

舵手证券图书
www.zqbooks.com

股市投资 36计

[澳] 戴若·顾比 著
陈 静

全球金融市场的主流技术分析和交易方法

顾比复合移动平均指标被应用在“路透”等世界级数据库中

世界第一大电视财经新闻频道——美国CNBC定期发表顾比技术分析评论

地震出版社

股市投资 36 计

[澳]戴若·顾比 著
陈静

韩鹤卿 赵海燕 孙万军 张 铭 译
韩鹤卿 审译

地震出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股市投资 36 计 / [澳] 顾比, 陈静著; 韩鹤卿, 赵海燕, 孙万军, 张铭译, 韩鹤卿审译. — 北京: 地震出版社, 2010. 6

ISBN 978-7-5028-3648-1

I. 股… II. ①顾… ②陈… ③韩… ④赵… ⑤孙… ⑤张… III. 股票-证券投资-基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 203821 号

地震版 XT200900255

著作权合同登记 图字:01-2010-1706

股市投资 36 计

[澳] 戴若·顾比 陈静 著

韩鹤卿 赵海燕 孙万军 张铭 译

韩鹤卿 审译

责任编辑: 江 楚

责任校对: 宋 玉

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市鑫利来印装有限公司

版(印)次: 2010 年 6 月第一版 2010 年 6 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 403 千字

印张: 27.5

印数: 0001~8000

书号: ISBN 978-7-5028-3648-1/F(4268)

定价: 68.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

译者前言

戴若·顾比(Daryl Guppy)先生是一位澳大利亚知名金融交易人，Guppy-Traders.com Pty Ltd 的创始人和执行董事。顾比先生在金融市场上著述颇丰，《股市投资 36 计》是他的又一部创新之作。中国不乏熟悉古代三十六计和现代股票交易者，但精于此道者却不在多数，把二者结合运用者更难找其人。顾比先生常到中国来，他由此喜欢中国文化。他喜欢中国字“融”，他把此字理解为“两种不同物质融合后和谐相处之意”。本书就是他把两种不同文化融会贯通，呵成一气之作，更是对“融”字的实际理解与发挥。

中国古代的三十六计应用于商场之战，顾比先生不是第一人，但将其应用于股海之战顾比先生应推首位。三十六计集中国古代政治、军事“哲理”、“韬略”、“战术”、“诡道”、“计谋”之大成。三十六计无甚深奥之理，似乎出自生活之中，但篇篇出奇，计计有道，素为兵家必成之法。这些计策的名称为妇孺皆知的成语名言。一般来说，越是百姓熟知的越是难为外国人掌握，因为百姓熟知的东西饱含了一个民族文化最基本的内容，一定是这个民族历史的沉淀。顾比先生作为一个外国人，却敢于理解、思考、运用这些其他民族的古典文化，不得不使人感叹及敬佩。

三十六计如何应用到金融市场的刀光剑影之中的确是令人着迷的。我在翻译此书时，常常在每计之前暗自思索，我会如何在交易中使用此计，但大多不得答案。翻译完各计后又常常为顾比先生将两者自然合理巧妙地融合击案叫绝。特别是后十八计，股票交易人似乎无法实施。顾比先生却告诉我们，这些计策你无需实施，你只要辨认识别出这些计谋就躲避了股市的风险，也就成功了一半。因为其中至少一半的计策是市场在实施，这是一只看不见的

手，是不竖战旗的劲敌，也可以说这是市场参与各方合成的力量。所以请读到此书的人们注意，看穿市场所布下的三十六计比自己实施三十六计更为重要，更能够使你规避风险、走向成功、获取收益。

在翻译此书前，我还不知戴若·顾比是谁，更不知他有哪些投资交易理念。所以整个翻译过程就是一个熟悉顾比先生的过程，也是学习他的投资理念的上好机会。顾比的投资思想可以概括为：策略、技巧、保护。他在实际交易中十分讲究策略，在本书中也贯穿了这一理念。比如第三十六计走为上，他利用此计告诉我们在情况不明时休息就是一种策略。他的技巧理念主要有顾比复合移动平均线和顾比倒数线指标。使用顾比复合移动平均线可以把握市场中的长期趋势和短期趋势；而倒数线指标可以帮助我们确定进场离场的时间和价位。他重视风险保护，把其作为成功的关键。他提出的 2% 的止损率的确值得交易者牢记。我现在知道，戴若·顾比是全球金融市场十大技术分析大师之一。

《股市投资 36 计》原书中长句较多，为了保持原书的写作风格，我们尽可能地保留了这些长句。原书中文化性修辞也不鲜见，这给翻译带来了困难，但却给理论书籍增添了色彩。不可否认，这些写作特点都会给读者不可避免地造成一些阅读障碍。我们的翻译水平和对书中投资理念的理解都存在着程度不同的局限，不妥之处敬请批评。

参加本书部分初稿翻译的还有，吴卫元、吴银燕、张斌燕、杨慧、程□、王芳、郑晓容、赵宇芳、乔明选、高虹、白清江等人。赵海燕同志对全书进行了逐句的审译修订，付出了大量的劳动，在此一并感谢。

韩鹤卿

2009 年 8 月于北京

前言

走向成功的策略

从上海飞往北京的途中，我思考着曾成功地实施过的无中生有这一中国古代战术，利用这一战术我完成了一笔趋势线交易，并获得了可观的收益。这是一种打进市场的新思路，也提供了掌握市场活动的更宽泛的战略思考。多年来不断形成的思想和观念在这次旅行中趋于成熟。近期同上海和南京金融交易商的接触直接促进了我将这些传统理念融进金融市场交易之中的想法。前期在北京和深圳讲座时，听众中一些富于经验和热情的交易人所提出的问题也展示出他们对市场结构和市场活动的另类思考。本书就是对如何将古代战术同现代金融交易相互结合的更为详尽的一次探索。

反应灵敏的观众在欣赏中国电影《英雄》时就会体会到剧中人物对这些战术的应用。三十六计就存在于故事情节和人物关系的艺术魅力之中。它们是剧情冲突的基本要素。

这不仅仅是令人称奇的中国古代文化遗产，它还饱含着日常生存技巧和决策方法的哲理。我的一些中国朋友常常无意识地使用这些策略来保护自己，帮助自己的朋友(包括我在内)防止受到别人的欺骗。有理由相信，同我打交道的所有中国男女商界人士都在有意无意地使用着这些策略。在他们身上，这些战术的运用并不总是产生伦理负担。虽然策略的使用会产生出相关的道德和伦理内容，但当你受到攻击而希望采取自卫行动保护自己时，这些战术就会奏效。在市场上，我们总是受到攻击，也总是发起攻击尽力获取被市场藏匿的利润。

《三十六计》是一本古代经典杰作，是一本有关政治和军事的总集，大约

400 年前这些战术被整理成书。本书的传统版本将三十六计分为六大部分。三十六计经常被认为可以提高中国人的商业能力。它们提供了一种商业行为所依托的思维背景，同时也建立了其他关系的基础。

三十六计同《孙子兵法》里的战术没有什么关系，《孙子兵法》共有十三章，详述了适合于军事战争环境下的战术手段。它缺乏支撑三十六计的那些政治和哲学的基础。两位唐朝诗人抛砖引玉地构想了十七条计策的基本内容，他们感到孙子兵法里的作战情节同这十七条策略不处在相同的平台之上。

一些交易者认为，市场乃是一个非赢即输的战场。这种思维使自身平添了一些军事含义。实际上金融市场复杂得多，充满了不同的胜负概念。即使是在未来衍生市场赌输赢的结构中，也会为这些复杂的战术思维留有巨大空间。《三十六计》一书开阔了我们进一步理解金融市场各种关系的视野。

正如商界一样，这些策略本身并不能保证成功。交易者分析、评估行情的能力决定着选择并正确运用策略的效力。中国古代三十六计对金融交易十分适用，因为在交易中很少见到把握行情的单一答案。最佳解决方案及其有效实施取决于交易者自身。

在金融市场进行交易，要与两大因素相对抗。一是市场本身。股市是全球技能最娴熟、最胆大妄为的扒手。如果不能够凭借娴熟的技术仔细选择买入和卖出的时机，电脑屏幕转瞬间就能将数千美元从你的交易账户中夺走。

从这个意义上讲，股市是一支有能力掏空我们交易账户的无情劲敌。我们必须设计策略运用智慧战胜股市，保护自己抵制其掠夺；还要运用这些策略杀入市场并从中获利。中国古代三十六计提供了应对股市各种行情的解决方案。本书就是要研究这些方案，并提供运用这些方案的实例。

我们与金融市场相对抗的第二大因素是其他交易者。我们多数人都是散户交易者。毫无疑问，我们是在与世界上最优秀、最智慧的头脑打交道。当我们买进新加坡一家小公司，澳大利亚遥远腹地的一家矿业公司，一家总部设在加利福尼亚某地的工艺公司，或中国某一制造业巨头的股票时，我们不知道交易的另一方姓甚名谁。我们从其手中购买股票的人也许是位最精明的

投资人、一位全职机构投资者、一位做市商抑或是一位全职散户交易者。

即使我们相信自己所作出的买入决定非常精明，我们也不能假设交易的另一方智力不如我们。设想他们比我们知晓更多、技术更熟练、经验更丰富则对我们大为有利。不低估对手我们才会给自己创造更好的生存机会。从这个意义上讲，交易的另一方永远是我们的敌人。从交易中获利才能够战胜他们。

这是一本有关交易技巧的书籍。它囊括股市交易的所有细节，包括解读盘口信息、认识做市商的行为、理解消息面如何影响股价变动等。本书不以图表和技术分析为主，尽管许多策略的基础不外乎这些交易方法。我们认为读者已熟知技术分析和主要指标的基本原理，故不再赘述。

本书不阐述投资买入，尽管许多策略实例会被用来确定最佳入场和离场时机。不过相当一部分涉及困惑、欺骗和绝望的策略又与投资者有关，因为市场会使用这些策略对其造成不利局面。倘若投资者和交易者意欲保护自己不受其干扰，实施有效的对策就显得十分重要了。

原始三十六计分为两类，每类又分为三套，每套含有六计。前十八计为胜战计，后十八计为败战计。这是经典的结构划分，本书予以保留。

这些策略虽被独立论述，但在实际操作中将它们结合使用才能在不同行情下获得最佳交易成果。有价值的不是策略本身，而是鼓励读者从另一个角度认知金融市场策略环境这样一种宽泛的思考方法。

优势策略

第一至第六计是胜战计，实施的条件是需要拥有大量时间和财力。交易者可以制定详细的交易计划，等待最佳入场或离场时机。胜战计尤其适用于等待下跌趋势停止和确认新一轮上涨趋势已形成之时。交易者可以从容应对，一点不用着急。等待最佳机会的能力是散户或独立交易者享有的最重要优势。计划与时间优势将适用此类策略的交易环境同适用于其他策略的交易环境严格地区分开来。

第七至第十二计的本意是辨认和利用机会。此类策略包括对机会的认真选择，在这种选择中，交易者静待行情以捕捉短期交易机会。其中一些是短

期出击性或埋伏性交易。

此类策略还包括价格突然以泡沫式暴涨或以抛物线趋势暴涨所出现的意外机会。这将使价格远远高于趋势线之上，并提供丰厚的收益。我们要做的就是研究如何辨认这些机会以及如何最大限度地从中获利的方法。

第十三至第十八计是进攻型策略。我们有时间和财力，与其等待机会形成，不如积极进取，创造锁定收益的必要条件。认清盘口的变化和做市商的引为特征有助于形成有效、积极的交易策略。这是对阻止我们获利势头的直接进攻。只有主动出击才能获得收益。

劣势策略

其他一些策略很难被交易者用来在市场上取胜。这些策略对投资者不利，也影响了我们的成功。市场并不会会有意识地采用这些策略，但市场行为的效果的确如此。如果我们能够意识到其中任何一种策略都会阻碍我们的成功，优势就会出现。了解局势能够给我们提供保护，以便我们做出合适的防护措施。第三十一计美人计，并不是说一只令人厌恶的股票装扮成一笔美丽的交易。它描述的是一种行情，在这种行情下我们的交易判断被巨大的收益前景这种贪婪感情影响着。这是一种对我们不利的策略，所以我们应该认清这种策略并创造一种交易方法以减少感情因素对决策的影响。

当我们没有足够的时间和财力优势时，第十九计到二十四计则非常适用。我们的收益一直被市场虎视眈眈，所以我们需要迅速离场。成功就在于能带着收益从市场撤离。仔细地了解盘口变化和对手的反应就可以提供给我们在清淡市场中结束交易的策略。我们的目的就是搞乱对手，以便按我们的条件从市场撤离而不遭受损失。这包括保护到手的收益和在不利行情下迅速止损。

第二十五计到三十计均为欺骗策略。它们经常被用来欺骗交易者，所以我们必须学会识别这类欺骗。市场成功地运用了这些策略，许多交易者惨遭失败。我们也常会无意识地将这些策略使用到我们自己身上，因此心理因素使我们的成功大打折扣。

有时，我们试图避免成为受害者；但在其他场合，仔细参与到这类市场

活动中会给我们带来可观的回报。大量泡沫交易就是一种市场的欺骗行为，此时价格会迅速地超过合理价值。如果我们能识别这种欺骗，我们就可以采取对策应付这种变化，而不使自己成为受害者。有敏锐识别力的人可以很快得到可观的收益，而被市场欺骗了的人很快就会出现大笔的损失。

第三十二计到三十六计为冒险策略。当一切条件似乎都于己不利时可采取这类策略。非常重要的一点就是，市场总是处在交易者的对立面上。每笔交易都有三种可能的结果，但只有一种可以带来收益。在一笔交易中，价格或上、或下、或横盘，只有上扬的价格可以给我们带来收益；考虑到佣金和交易成本，价格横盘也是一种受损的交易。优势总不在交易者一方。

情况尽管如此，股票交易并不会经常性地陷入绝境。六个绝望策略只在适当时候才需采用。它们包括在真正的突破开始后有准备地打入市场，以及行情结束后退出市场。这种表面看起来会自我受损的计划是制止贪婪的重要方法，这种贪婪经常给交易的成功带来危险。

战争的目标就是大获全胜。在市场上这一点是永远做不到的，你不可能把敌人全部歼灭。交易机会存在于每天的搏杀之中。本书的目的就是要使交易者有利可图，但决不空想大获全胜。三十六计的使用会帮助我们在逆境中生存、发展、获胜。

某些交易行情适宜于单一的策略，另一些行情则适宜于多样化的策略。为了完成本书，我们集中研究了一些适宜于单一策略的交易情况。

不像研究公司成败的书籍那样，要想找到一些交易技巧的客观实例是困难的。交易方法完全是个人体验，最好的书籍是那些尝过苦头的实际交易者所写。这不是一种精心构思的纸上谈兵。由于市场行情挑战着理论和实践，实战交易就把书本知识变得一文不值。我了解这些策略的应用可说是走过了一条艰苦的市场之路。我曾经是一些策略的受害者，也曾经成功地使用其他一些策略撤离了交易清淡的市场，获得了交易的成功。

我们回顾以往的交易，以找到那些同这些中国古典战术一致的案例。这些案例大都取自一些个人的交易，以及自1996年一直出版的每周交易通讯里

的组合案例。还有些案例取自我出版的一些书籍和发表在《投资优势》、《马来西亚的优势》、《股票及技术分析》、《商品交易》等杂志上的文章。它们被修改引用以便展示这些计策的实际运用，也被用来显示战术之间的关系。它们是从经验中提取出来的实战交易方法。

许多策略在应用到衍生品种的交易时就会增加效力，或只在某些条件下起作用。这些衍生品种可以是交易者最好的朋友，也可能是最糟糕的敌人。权证及差价合约等衍生品种不是通常的股票。那些在做普通股票中感觉很难成功的人，决不可能突然成为衍生品种成功的交易者。

在金融市场中，将这三十六计找到匹配的行情不是一件容易的事情。敌人的类型发生了变化，使用的策略也会变化。三十六计形成的乡村战场和中国古代的宫廷政治是不一样的，交易战场是一个变化无常的环境，具有形成内外对手的多重危害。

书中所讨论的运用了这些策略的案例并不是包揽无余的，只可把它们看作是适合策略运用的典型案例。很多都可以扩展到关联市场，比如差价合约、选择权、外汇交易、商品交易等。因为我们进入市场通常都处于劣势，这些原理对所有市场和工具都是适用的，若要不断获胜则需要更加高超的技能。

某些技巧可以成功地运用于几种不同的策略上。这些技巧本质上都是一样的，但它们在获取某个策略效果的方法上是不同的。交易优惠认股权就是运用第一计瞒天过海的一种方法，同样它也适用于第七计无中生有。在第一计中我们有时仔细地计划并寻找机会。在第七计中，我们可以识别出外部环境所产生的机会。

在交易清淡时进入或撤离市场是第六计声东击西所运用的一种战术，同样也适用于第二十一计金蝉脱壳。第六计是在占据有利时机时所采用的策略，可以仔细地计划好每次变动的的时间。第二十一计则是在不利的情况下所采用的策略，所以运用技巧略有不同，在此是被用来掩盖劣势的。我们选择了这些案例来展示运用中技巧的不同。

这远不是详尽的交易技巧案例汇总。在选择这些案例时，我们更突出那

些与众不同的实施与运用。在讨论那些收购交易技巧时，我们更多地是关注那些短期套现机会，而不是传统地买入等待最佳时机的方法。有经验的交易者会很快识别那些适用于三十六计的交易方法和时机。启发这种识别能力就是本书的目的。它将被用来帮助交易者更多地在结构上和战术上思考同市场相处的方法。

此前，我读过一些阐述三十六计如何运用到商业里的书籍。这类书籍都是英文版，容易阅读和理解。这种方便叫我们知道了许多策略的真实含义是很难把握的。在中国工作及和中国朋友相处的经历慢慢剥去了这些策略的理论盛装，我每天都会看到它们被到处应用：融通着关系、确定着友谊，并为我打开理解之门。

本书的成稿不仅仅取决于我个人的学识和努力。它植根于数百年的中国传统，学者的理解和诠释。我的理解还来自于一些学者的著作，比如黄绍虎和蓝璐璐二位教授，他们成功地把三十六计诠释于中国当代商业市场之中。它还来自于不同作家的著作，包括 Stephan Verstappen、王选明 和朱津宁。我的理解还来自于中国中学课本中的一些文章。在新加坡和中国的教育体制中，这种哲学观念和原则表现着充分的活力。细细地品读这些汉语文章逼迫我进一步学习和检测对这些策略的理解，因为它需要我更加努力地理解和领会这些汉字中的精髓。

同顾比公司中国区执行经理陈静的论争加深了我对三十六计内涵的理解。她经常指导我如何认知这些文化和哲学基础的实际运用。Leehoon Chong 多次示范性地验证原文，用自己的热情和技能给本书做出了奉献。无可置疑，我的妈妈帕特丽夏给原稿添上最后的一笔，她删除了含糊不清的语句并提出了新的建议。一届又一届的学生从我妈妈这位英语教师的工作中获得了收益，并且还将从她手中的红笔上继续受益。Amy Chui Choo Calder 对办公室的高效工作使我得以在繁忙的事务中、飞来飞去的旅行中和排满的商务计划中找到写作和修改的时间。

在一个信息丰富而时间匮乏的世界里，我们很难忽略自己活动的大环境。

金融市场是一个风险和收益并存的场所。不断的成功需要掌握技术、交易规则，还需要有掌控自己的能力，因为我们是在一个充斥着贪婪情绪的领域进行工作。看起来，似乎生存的竞争是以在每次危机出现时都应具有快速反应能力为基础的，但这却是一种不正确的认识。三十六计给交易者的是一种方法，这一方法可以使交易者能够在每次交易的内在冲突面前振作精神，并能够使他们重视在金融市场里所要面对的更为复杂的关系。三十六计是提供给金融市场的一种成功经验，我鼓励交易者运用这些经验来提升市场上的交易水平。

祝交易成功！

戴若·顾比

澳大利亚，达尔文市

2007 年

目 录

第一套 胜战计

第一计 瞒天过海	3
第二计 围魏救赵	11
第三计 借刀杀人	23
第四计 以逸待劳	31
第五计 趁火打劫	51
第六计 声东击西	63

第二套 敌战计

第七计 无中生有	75
第八计 暗度陈仓	87
第九计 隔岸观火	98
第十计 笑里藏刀	107
第十一计 李代桃僵	118
第十二计 顺手牵羊	128

第三套 攻战计

第十三计 打草惊蛇	145
-----------------	-----

第十四计	借尸还魂	154
第十五计	调虎离山	162
第十六计	欲擒故纵	173
第十七计	抛砖引玉	186
第十八计	擒贼擒王	194

第四套 混战计

第十九计	釜底抽薪	205
第二十计	浑水摸鱼	218
第二十一计	金蝉脱壳	229
第二十二计	关门捉贼	239
第二十三计	远交近攻	249
第二十四计	假道伐虢	261

第五套 并战计

第二十五计	偷梁换柱	271
第二十六计	指桑骂槐	280
第二十七计	假痴不癫	288
第二十八计	上屋抽梯	296
第二十九计	树上开花	312
第三十计	反客为主	324

第六套 败战计

第三十一计 美人计	341
第三十二计 空城计	357
第三十三计 反间计	370
第三十四计 苦肉计	383
第三十五计 连环计	399
第三十六计 走为上	412
结束语	419

第一套

胜 战 计