



陈炮 著

百姓投资股票一点通

聪明 的

Cong Ming



中国书籍出版社

前言

当今社会，存在一个非常有趣的现象，伟大的经济学教授们在我们神圣的学堂里谆谆教诲我们：“市场是有效的，战胜市场是不可能的！”广大优秀学子们在经受无数“市场不可战胜”的理论熏陶后，走上了股票研究之路，他们运用“市场不可战胜的有效市场理论”立誓战胜市场、获取超额收益！

这不是玩笑，也不仅仅是说明，现代的经济理论依旧十分不完善、与真实市场存在巨大的差距；这是一个机遇，一个巨大的机遇，一个只要你对真实市场的认识比别人多一点点就可以获取巨额财富的机遇！

目前，主流的经济理论依旧基于理性人假设，即市场参与者都是极其聪明和理性的、市场参与者拥有完全的信息（有些模型考虑了一些信息不完全的情景，不过也都是沿着这种思路做些修修补补的工作）。有意思的是，现代人类社会里还存在着另一门学科，叫做心理学，它告诉我们，人类的绝大多数行为都是非理性的！

同样，这绝对不是另一个有趣的玩笑，这是机遇！

人类至今为止建立起来的最成熟和最完善的科学非物理学莫属。回首物理学的发展历程，到19世纪末，物理学已建立起一个宏伟完整的理论体系，特别是它的三大支柱——经典力学、经典电动力学、经典热

力学和统计力学——已臻于成熟和完善，不仅在理论的表述和结构上已十分严谨和完美、理论结果和实验数据精确吻合，而且它们所蕴涵的十分明晰和深刻的物理学基本观念，对人类的科学认识也产生了深远的影响。以至于1900年新春之际，著名物理学家开尔文勋爵在送别旧世纪所做的演讲中讲道：“19世纪已将物理学大厦全部建成，今后物理学家的任务就是修饰、完善这座大厦了。”同时他也提到物理学天空也漂浮着两朵小小的、令人不安的乌云，一朵为以太漂移实验的否定结果，另一朵为黑体辐射的紫外灾难。然而，就是这两朵“小小的乌云”引发了物理学的巨大革命，导致了现代物理学（量子力学和相对论）的诞生，带来了人类认知的升华！

相比如今的经济学理论，理论模型对于真实市场的描述精确度极低；理论本身存在漏洞和争议，有些甚至存在巨大争议和不同理论间的相互冲突，即使是最基本的理性人假设也颇具争议，已经不仅仅是几朵乌云而已。然而，我们的经济学家们似乎倾向于选择视而不见！不过，这不是我们的悲哀，而是我们的机遇！

作为社会科学的一部分，经济学研究“社会人”参与的经济行为和经济现象。那么，我们岂能忽视“人”这个重要的因素？之所以说，“人”的因素很重要，是因为人们并不是像机器那样根据最优化程序机械化地运作。人类有着自身特有的运作模式，而理性人假设脱离了人类的本质。幸运的是，心理学已经做了大量的工作，研究人类的行为模式，并得出了许多更加符合人类行为特征的结论。那么，作为研究人类经济行为的经济学，为何会视而不见呢？

因此，本书将基于历经实验检验的心理学关于人类行为模式的理论描述，分析金融市场如何会产生非有效特征，并提供战胜市场的途径。

利用这样的思路得出的结论可以利用实验作进一步验证，而不仅仅停留于抽象的理论模型。这样，我们可以用实验的方法研究经济学，使其更加符合真实市场情形，而不是停留于抽象的理论模型推导和假设。

不过，本书的重点将围绕金融市场的探讨和分析，特别是股票市场，力求预测未来价格走势。在股票分析理论体系中，存在基本面分析和技术分析两大流派，本书提供的方法或许可以称作“心理分析”，它是原有分析体系的补充和辅助工具，而绝不是替代。特别是，技术分析理论往往无法讲述技术指标可取的深层次依据是什么，多数来源于投资者的经验总结，而本书的分析将为这些技术指标提供理论依据。

这一点很重要。美国的科学史上曾经也发生了一种危险的倾向，人们发现基础科学研究离实际运用太远，经济价值太低，而技术研究才能带来立竿见影的经济效益，于是，基础科学研究经费投入开始缩减，并逐渐地不受人们重视。当时的美国科学院院长意识到了这种危机，出面发表演讲，呼吁美国人重视基础科学研究。在演讲中，他利用了一个让无数国人心酸的例子：中国人最早发明了火药，一千年后，欧洲人利用中国人发明的火药打开了中国的国门。他说，一千多年来，中国人只满足于对火药的简单运用，而对火药的爆炸机理置之不理；欧洲人在好几百年之后才学到了中国的火药，但对火药的爆炸机理做了深入的研究，并最终获得更广泛的运用。在他的呼吁下，美国人又开始重视基础科学研究，或许也因为此，美国才能持续维持高速的科技进步和科技领先地位。同样的道理，对技术分析有效性的内在机理的忽视也是不明智的。只有当你能够充分理解技术指标有效性的内在机理，你才能更清楚地认识某一技术指标具体的有效性如何、在何种情况下更有效，或者你可以自己创建一些技术指标和分析工具。

最后，本书的有些地方可能显得有些艰涩难懂，理论性太强，但这是为了使整个理论体系更加严谨，有些基本论点必须经过较严谨的论证。当然，本书也会有一些地方写得比较精彩，特别是下篇，都是绝大多数读者十分感兴趣的内容。不过，这些都不是最重要的，毕竟读者阅读本书不是为了欣赏文学艺术。最重要的是，你能够找到一个正确的分析市场的理论体系。

目 录

上篇 股市基本理论解析

第一章	绪论	1
第二章	市场变动机理	13
	第一节 投资者认知模式	13
	第二节 反 馈	45
	第三节 市场独立性	57
第三章	市场周期	84
	第一节 索罗斯繁荣——萧条模型	84
	第二节 索罗斯的修正模型	95
	第三节 新手市场模型	97
	第四节 世界泡沫简史	109
	第五节 政策建议	146

中篇 股民炒股制胜技巧

第四章	选股方法	154
第五章	具体操作时需要注意的问题	168
	第一节 心态	168

第二节 止 损 ----- 177

下篇 庄家操盘手法揭秘

第六章	庄家基本知识 -----	182
	第一节 庄家简介 -----	182
	第二节 做庄基本工作 -----	191
第七章	股价操纵手法 -----	198
	第一节 基本手法 -----	198
	第二节 高级手法 -----	217

上篇

股市基本理论解析

第一章 绪论

作为本书的开始，我希望大家先来注意这样一个问题，金融专业的优秀学子甚至是著名的金融专家们是否就能在股票市场中获取比普通人更优越的业绩呢？答案是不一定。有太多伟大的金融学家们，股票投资业绩却惨不忍睹；又有太多的门外汉，可能仅仅只是学了不入流的技术分析或根据自己的经验，就在股票市场中获取了令人垂涎的收益。似乎在这个市场中，系统的专业知识武装并不能成为一个明显的优势。或许，这正好能被金融学家们当作股价变动不可预测的论据。不过，笔者认为，之所以他们认为股价不可预测，只是因为他们不知道如何去预测，而懂得如何去预测的人并不这么认为，比如索罗斯、罗杰斯等大量投资大鳄们可不认为自己的成功仅仅只是来自于运气。其实这也是非常正常的，因为我们的金融理论都在告诫我们股价变动是随机的、不可预测的，他们利用市场不可预测的有效市场理论去预测市场，那么，没能获取超额收益才是正常的，获取了超额收益也只是运气，或者是背叛了课堂中所学到的金融理论。当然，对于这个问题，我们主流的金融理论有很“完美”的答案，一切超额收益只是运气，“股市高手”们只是市场的幸运宠儿而已。我并没有做过统计，随机因素造成的“股市高手”继续保持好业绩与现实中好业绩持续保持的概率是否一致，或者其它方面现实统计数据与随机模型是否一致。说实在的，我并没有信心能够通过“掷骰子”年复一年地成

为那少数的幸运儿，但我有信心通过自身努力而成为幸运儿。本书后面将会继续探讨股价变动是否可预测的问题，在这里我想说，之所以我们现有的主流金融理论不能帮助我们获取高额收益，是因为股价的大部分波动是由投机因素引起的，而我们并没有学习投机学。也就是说，不是知识没有用，而是他们学习了错误的知识。我相信，投机理论能够帮助我们战胜市场，而本书就是讨论投机理论的基本问题和主要理论。

当你试图去理解股票市场，当你想在股票市场中获取优异战绩，有一些问题是每个投资者必须面对并且值得深思熟虑的。比如股价变动到底是否可预测呢？如果真的不可预测，那我们的一切分析只是徒劳，只是在浪费自己的时间，能否战胜市场也只能取决于运气。无疑这个问题是极其重要、并且是首要的问题，因为如果股价变动真的是不可预测的，那么我们学习股票知识也都是多余的，我们研究股票只是在浪费时间，我们所能够做的，可能是多去寺庙烧烧香。这就好比物理学上说永动机是不可能实现的，那么，一切试图发明永动机的尝试都只是在浪费时间。但是，还是有很多金融专业出身的股票专家们用自己毕生的精力投入到股票研究这样的事业中。我不知道他们是否认可“股价变动不可预测”这样的结论，既然他们用自己毕生的精力投入到这份事业中，那么又是否可以认为他们至少部分认可“股价变动可预测”呢？如果是后者，那么又必须回答，股价变动该如何预测呢？这些专家们真的清楚地想过这个问题吗，真的能完美地回答这个问题吗？我不敢说我能够很好地回答这个问题，但我相信他们中的大部分人根本没好好想过这个问题，他们大部分研究报告给出错误建议足以说明一切。

股价变动是否可预测？这是最为首要的基本问题。每个投资者都必须认真思考这个问题，我想你应该认可我这样的说法了吧。不过，除了这个问题之外，还有一些重要的问题需要投资者仔细思索，我把

我认为重要的问题罗列出来：

- 1、股价变动是否可预测？
- 2、技术分析为何经常会有效？
- 3、经济泡沫为何经常出现，如何形成？
- 4、为什么说泡沫终究要破灭？
- 5、什么样的股票会大幅涨价？

我相信，如果你能较好地回答上述问题，也就能够在股票市场中得心应手，至少知道需要关注什么、应该如何分析，我想你也应该能够获取高额的收益，除非股价真的是不可预测的。本书也将紧紧围绕以上这些问题展开讨论。

在本章接下来的部分，我将试图探讨第一个问题，股价变动是否可预测？而后面各章其实都是从不同角度回答股价变动如何预测的问题。

根据现有主流的金融学理论，投资者都是理性的，并具有完全的信息，因此他们都能得出正确的判断，他们的看法也都是相同的（其实这显然已经与真实市场情况中投资者总是存在分歧相背离，也和交易市场活跃相背离，因为如果看法都相同，交易也就减少了很多）。这也就理所当然地得出市场是有效的，超额收益是不可能实现的。有效市场理论给出了最直接和有力的回答，股价变动是不可预测的，是随机的。虽然，行为金融学开始怀疑理性人假设和完全信息假说，但依旧坚持股价变动不可预测的结论，并且行为金融学也没能成为主流的金融学理论。或许行为金融学是金融理论的一个重大突破，但它自身依旧存在许多未能解决的问题，还不能建立一个系统、完整的理论体系，从而也就未能成为主流的金融分析工具。正统的学术理论都认为股价变动是不可预测的，一切预测股价走势的“理论”都无法走上正堂。原因其实也很简单，如果你建立了一个能够正确预测股价走势

的理论，那么，投资者无疑都会采用你的理论预测股价从而获取高额收益。而另一方面，公司的经营收益是非常有限的，股民通过分红所能获得的收益也就极其有限，但股价的变动又是巨大的，如果你能准确预测股价走势，那收益率将是巨大的。现在问题就很明显了，这些高额收益从何而来？如果你想利用股价大幅波动获取高额收益，那必然是市场上另外一些投资者承受了巨额损失。这说明，一个正确的预测股价走势的理论是不可能存在的，因为如果它存在，那它肯定会很快被市场上所有投资者接受，而当投资者接受这样的理论之后，他们又将无法获取高额收益，因为没有人为他们的高额收益买单。这也就是说，“预测股价走势理论的存在”自身存在逻辑矛盾，是不自洽的。

从上面的讨论中，我们还可以得出另外一个结论，股价的大部分波动是投机因素造成的。因此，如果你想获取高额收益，就必须学习投机学，这也就是本书最具吸引力的地方。我下了这样的结论就必须面对这样的问题，什么叫投机？我可能没有能力给出准确的、公认的定义，但我必须给出一些解释，至少是在本书的讨论中，给出投机的含义。在本书中，投机收益是指，没有创造出额外社会价值，收益的取得基于市场上其它投资者的损失，这样的收益称为投机收益。购买股票一方面支持了公司扩大经营，创造了社会价值，但公司利用经营收入分配给股东的收益是非常有限的，如果你获取了股价大幅波动所带来的高额收益，那其中大部分收益属于投机收益。股价的大幅上涨取决于起初卖出股票的投资者低估了公司的前景，以低价出售公司股票，你的高额收益部分来源于低价出售股票的投资者的损失；其次，也取决于后续投资者高估公司的发展前景，高价购买公司股票，并承担后续公司股价大幅下跌的损失。为获取投机收益而进行的市场活动称为投机。比如你认为未来国家可能采取某项政策措施，这会让某些股票受益巨大，而市场上其它投资者低估了国家采取此项措施的可能性，因此这类股票价格被低估，你基于认为自己的认识比市场上其他

投资者更接近现实，而在“国家出台某项措施”这个事件上下了赌注，这就是投机活动。股价的大幅波动存在巨额投机收益的可能，这远远大于公司通过经营活动、创造社会价值所能带来的收益，这说明股票市场存在巨大的投机空间。这也就是我上面所说的，股价的大部分波动是投机因素造成的，即引起投机空间的因素。投机因素的对应面是基本面因素，基本面因素影响的是投资收益。投资收益是指，投资活动创造出了社会价值，取得的收益来源于为社会创造出的价值。上市公司的经营收益是非常有限的，于是投资收益也是非常有限的，而股价却是大幅波动的，因而存在巨大的投机空间。这些巨大的可获得收益的机会是无法用影响有限投资收益的基本面因素解释的，并且这些收益的取得来源于其他参与者在过程中的损失。我想，读者至少应该认可股票市场存在巨大的投机空间，那么，这些投机机会是否是可获得的呢？这也就是股价是否可预测的问题。

再接着上面的问题讨论，上面提到，一个准确预测股价走势的理论是不可能存在的，没有哪条能够用来预测股价走势、为市场参与者获取高额投机收益的规律，在它公开之后依旧能够准确预测股价的走势。但是，另一方面，有效市场理论基于市场参与者能够正确地判断股票的价值、有完全的信息，而如果股价是不可预测的，那么“不分析”的消极策略才是最优的。投资者都应该相信，判断一只股票的价值是困难的，那么如果参与者都采取不分析的消极策略，投资者还能正确估计股票的价值吗，市场还能有效吗？因此，有效市场理论也存在自身的逻辑矛盾，即有效市场理论告诉我们，投资者的最优策略是不分析的消极策略，而有效市场理论成立的条件在于投资者做了很好的甚至是完美的分析。

至此，您是否有些困惑了呢？股价走势到底可不可以预测呢？显然，理性人和完全信息假设是不切实际的。每个投资者拥有的信息是

有限且是各不相同的，每个投资者的观点更是有缺陷且各不相同的。这涉及到一个哲学问题，即人类的认识是有缺陷的，我们的认识与现实世界是有差异的。物理学，特别是经典的牛顿力学，可以很好地预测物体的运动轨迹，这可以认为是我们的认识非常好地符合真实世界，但即使是牛顿力学也采用质点和刚体这样的简化模型，对真实世界作了近似计算，同时也未考虑到相对论效应。因此，我们的认识只是真实世界的一种简化形式，这导致我们的理论结果总是与真实情况存在误差。而经济领域的问题要复杂得多，我们的认识与现实情况也要差得远得多。一个简单的例子是，我有个在证券公司工作的朋友，她的一位客户有次问她山东黄金这只股票是不是可以买进，她看了会盘面说，刚刚有大单买入，庄家在进货。她的客户回答说，那些单子是我下的。这是个有趣的故事，它说明了信息的不完全、认识的缺陷及预测股价走势的困难。影响一只股票价格走势的因素是极其之多的，并且这些因素的相互影响也是错综复杂的，如果你想准确地预测股价走势，那么你必须准确预测到市场上每位投资者的行为，而影响投资者行为的因素是非常多的，可能他当时的情绪或身边的环境变化都可能影响他的行为。这也难怪我们的金融学家们早早地放弃了这种努力，认为股价变动是不可预测的，是随机的。我讨论这个是为了说明我们的认识与现实是有偏差的，我们也无法对股票价值作出准确判断，这就说明市场价格可能是偏离价值的，而现实是，它经常性地偏离价值、并可以持续相当长时间。在第三章我们还要说明这种偏离存在不断放大的可能，这放大了市场的无效，也成了投机者能够获取高额回报的前提。虽然真实情况是唯一的，但投资者的看法却是千差万别的。每个投资者只考虑到有限的几个因素，这导致一些投资者抓住了重要因素，对市场作出了比其他投资者更加正确的判断。这就使市场上一些投资者获取比其他投资者更高的收益成为可能。毕竟，总有那么几个人会比别人更聪明。如果你希望自己的判断持续地比其他人

更接近真实情况，而不是寄希望于运气让你的错误判断恰好与真实情况比较接近，那么你就应该努力地学习股票知识和分析市场。你需要拥有别人所不具备的资源，如对市场有着更加深入的认识，有更好的信息来源等等。

更为重要的是，人类的无知将使人类非理性因素对自身行为的影响更加巨大。当人们清楚地知道某些行为的利弊时，将很可能采取最有利于自身的理性行为。但是，当人们对这些行为的利弊情况了解甚少时，人类的行为将主要取决于非理性因素。打一个最简单的比方，如果你告诉你的朋友选择红色获得100元奖励，选择白色获得5元奖励，问他要选哪个，无疑他会毫不犹豫地告诉你选红色；但如果你不告诉他选择两种颜色各自能够获得的奖励情况，只告诉他会有不同的奖励，他可能会告诉你选择白色，理由是自己喜欢白色；如果你再给一些模棱两可的暗示，他的性格特征都会开始影响他的决策了，他可能苦思冥想去寻找结果，也可能凭借自己的直觉快速给出答案，还有可能犹疑不决、不断更改自己的答案。影响股价的因素极其之多，没有人能够完全考虑到所有因素并给出完全正确判断，此时投资者的心理因素不可避免地会影响着他的投资决策，恐慌和贪婪就是人们所熟知的影响投资者决策的心理因素。在金融市场上，影响资产价格波动、特别是短期波动，更为重要的还是投资者的群体心理因素，而群体心理特征是有规律可循的，这也是社会心理学所研究的课题。既然投资者的心理因素会影响股票价格，并且心理因素是有规律可循的，那么股票的价格也就是可以预测的。可能读者并不完全认可这样的结论，后面的章节里还会继续涉及到这方面的问题。我们说投机是为了获取别人口袋里的钱，而这可以通过分析他人的行为特征实现。这就是本书讨论的重点，我们可以通过分析投资者的行为特征获取高额的投机回报！

到现在，读者是否已经对股票市场、或者对股价是否可预测这

个问题有了比较清晰的认识了呢？一个精确预测股价走势的理论模型是不存在的，因为任何能够帮助投资者获取超额收益的规律一旦公布即不再成立。但是，投资者对市场的看法都是有缺陷、各不相同的，存在一些投资者的判断更加符合真实市场情况，从而获取高额收益的可能。实现这种可能的途径可以是，你获得了市场上其他投资者还没有充分认识到的信息；或考虑到别人没有充分考虑到的因素；或者说市场上大多数投资者作出了错误的判断、市场价格偏离价值，而你的分析比市场上其他投资者都更加正确；或者正如凯恩斯所说的，你预测到了人们未来的行为，而你提前做了准备。如果你获得了别人还不知道的重要信息，那么你无疑会成为赢家，但这样的机会却是不多的，也是违法的。巴菲特所声称的价值投资理念就是依靠市场低估某些股票的价值，而他能够给出更加正确的估值，从而战胜市场。但是，价值投资存在的问题是，当你介入后，市场可能还会朝着错误的方向越走越远。当然，巴菲特声称可以通过长线投资来避免这样的损失，即使市场在错误的方向上越走越远你也不必改变自己的头寸，因为总有一天市场会纠正自己的错误的。这样的方法在理论上的确是行得通的，是一种战胜市场的途径。不过，另外两条配套的原则非常重要，第一就是长线投资；第二是坚持安全边际，也就是，你要买入的股票是价格严重低于价值的，而不仅仅只是小幅低估。这样做的理由有两点，你的估值并不精确，你要考虑进自己的估值误差之后，股价依旧被低估；其次是，很可能市场会朝着错误的方向越走越远，你可能要等很久以后，股价才能回归价值，而时间可能抹平你的收益率。通过这种途径战胜市场的基础是，你能给股票作出较好、较准确的估值。在长线投资过程中，你可能需要十足的耐心，因为当股价朝着错误的方向越走越远时，那将可能是个十分难熬的过程，也难怪巴菲特声称自己不看股票。其次，在给一家公司估值时，不能事先知道公司股票的价格，因为股票的市场价格将会在非常大的程度上影响你对公司的估值。利用这一方法，还需注意的一点是，当你作出错误的估值

而未能发觉时，你可能要承受巨大的损失，因为当股价回归价值时，你可能会认为它正朝着错误的方向越走越远，而你忍耐着煎熬、坚持地持有。不过，巴菲特可并不单单依据价值投资取胜，他高超的资本运作本领、先进的公司经营理念、大量的一级市场投资及明星效应，都为他的超额收益作出巨大的贡献。比如，他总是积极地去获取公司的控制权。巴菲特的做法，投机的意味较弱，他利用投资者对股价的低估而买入，并用自己的经营方针改变公司价值，最后可能利用一些明星效应在股价高估时卖出。虽然他取得了投机收益，但他的理念还是仅仅围绕公司估值而展开。本书的重点在于预测市场，讲述股价变动的原因和规律，并提供预测股价的理论和方法，它的出发点和理论依据就是极其浓厚的投机性。幸运的是，人类的群体行为是有规律可循的，通过判断投资者的心理因素、行为规律可以获取高额的投机收益。当然，投资者的行为方式并不是固定不变的，投资者一旦认识到自己非理性的行为方式给自己造成了巨大损失时，这样的行为方式就可能改变。这就是说，要获取高额的投机收益，你需要根据投资者的行为规律推断某一时段市场上其他投资者的行为方式、判断他们可能采取的行动，基于这样的判断，你提前采取相应行动，从而获利。也就是说，这是一个博弈市场，你的收益来源于准确地判断出市场上其他人将采取的行动。这是否可以做到呢？答案是可以的，因为群体行为是有规律可循的，这种规律源于人类的心理特征，具有较高的稳定性。在具体的操作中，你还可以不断地去寻找市场特征、总结经验，很多经验会在一段时期内给你带来超额收益，有些甚至会在很长一段时期内给你带来高额收益。因为人类行为具有规律性，在某些时期内人们的行为方式可能是保持一致的，比如某一段时期内投资者偏爱的股票类型可能是一致的。因此，好的经验可以带来超额收益。当然，你不能把这种经验告诉别人，因为这种经验不可能永远有效。特别是，当市场上大多数投资者都知道这种经验以后，它可能就失效了。这也就是为什么华尔街会有那句古老的名言：知者不言，言者不知。

这又涉及到一个敏感的问题，本书对读者来说有价值吗？显然我无法保证你看了本书后就一定能获取高额的收益。本书的重点在于探讨金融市场中较为稳定的重要规律性，帮助你更加深入地认识市场。基于这样的知识，你就能清楚地知道，要想预测股价获取高额投机收益就应该如何去分析关注哪些信息；你也能清楚地知道，要想提升自己的实力、让自己能更好地战胜市场应该学习哪些知识、做哪些准备。但是，具体的分析却需要你自己去完成的，本书只是告诉你分析方法，而对于具体市场的分析结果每位读者也可能是各不相同的。这是一个关于理论的自治性问题，市场中的一个理论或经验，在它一旦被公布、被市场上其他投资者采纳后是否还有效呢？很多经验直接告诉你什么情况下股价会涨（如技术分析），在其他投资者都了解到这一点之后，它可能就不再有效了。因此，本书的重点也在于理论方面的探讨，只告诉你分析的方法，而在做具体分析时，每位读者的分析结果可能是不同的，有些读者能给出更加正确的分析，从而获取高额的投机回报。

股价变动是否可预测？这是一个有着几百年争论历史，并且还远远没有定论的问题。我当然也没法肯定地说，我的观点就一定能获得大家的普遍认可。不过，我还是想再从另一个角度试图去探讨一下这个问题。这个问题可以上升为一个重要的哲学问题，物质的运动、世界的发展是否可预测？经典的自然科学理论认为，物质的运动是有规律可循的，一旦初始条件和外界条件都确定以后，物质的运动轨迹、运动方式都是唯一确定的。一个物体的初始条件和受力情况一旦确定以后，它下一刻的运动速度和位置都是唯一确定并可以精确计算的。这说明物质的运动发展是确定的，并且能准确预测，只要你认识到物质的运动规律、并且确定了它的初始条件和外界条件。按照这样的观点，你不能准确预测股价变动只是因为你对股价变动规律的认识还不