

ZHANGDIEZHENXIANG



人类所需要的知识有三：理论、实用、鉴别。

涨跌 真相

股市力学原理与投资哲学三论

余井强 著

没有大胆的猜测就做不出伟大的发现。



SPM

南方出版传媒
广东经济出版社

ZHANGDIEZHENXIANG



人类所需要的知识有三：理论、实用、鉴别。

Zhangdie Zhenxiang

涨跌 真相

股市力学原理与投资哲学三论

余井强 著

没有大胆的猜测就做不出伟大的发现。



SPM

南方出版传媒
广东经济出版社
·广州·

图书在版编目 (CIP) 数据

涨跌真相：股市力学原理与投资哲学三论 / 余井强著. —广州：
广东经济出版社，2015. 7

ISBN 978 - 7 - 5454 - 3991 - 5

I. ①涨… II. ①余… III. ①股票投资 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 095114 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11 ~ 12 楼)
经销	全国新华书店
印刷	佛山市浩文彩色印刷有限公司 (广东省佛山市南海区狮山科技工业园 A 区)
开本	730 毫米 × 1020 毫米 1/16
印张	11. 25
字数	189 000 字
版次	2015 年 7 月第 1 版
印次	2015 年 7 月第 1 次
印数	1 ~ 5 000
书号	ISBN 978 - 7 - 5454 - 3991 - 5
定价	38.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

发行部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 38306055 37601950 邮政编码：510075

邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 37601980 营销网址：<http://www.gebook.com>

广东经济出版社新浪官方微博：<http://e.weibo.com/gebook>

广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

• 版权所有 翻印必究 •

前言

首先需要郑重声明的是，这不是一本具体地传授如何投资和操作股票的书。本书几乎没有介绍某种具体的股市投资及股票操作的技术方法，更没有提及如何选股和资产管理。但是，如果你愿意花点时间来接受一些挑战性的思想，那么在读完本书后，你会形成关于股市投资的全新思维，而且会对股市的运行方式、股价涨跌真相有更多地认识与理解。

当然，本书并不是基于经济学、金融学及投资学等教科书里所讲述的原理，而是基于包含一些看起来与股市毫无关系的物理学、哲学等的基本原理来写作的。为了完善关于投资的新理念，尤其是为了对股市有个更加完整、全新、客观地认识和理解，我们必然要对物理学中的一些基本概念进行了解、学习与介绍。但是，请千万不要担心，误以为对这些专业的物理知识的理解会比较困难，其实这种担心完全是多余的，因为我们所要学习和介绍的物理学知识只不过是常识而已。况且，我们主要是将这些物理学的基础概念与股市、投资联系起来，以此来实现正确且客观地认识股市之目的，仅此而已。

在我看来，我仍然一厢情愿地希望，您在通过阅读本书的时候，能够或多或少地接收到一些很棒的想法，从而积少成多，并最终形成你自己关于投资的全新思维模式和思考方式，从而正确指引您当下或今后的投资。



本书在结构上是这样安排的，整体上分为上、下两篇。上篇主要讲解股市的力学原理，下篇则主要讲解股市投资哲学三论。

上篇的内容具体分为了六章，分别是：

第一章：物理力学基础知识对股市的启示

如果要做到由浅入深，那么我想第一章则是起到这样的作用。先从简单的物理力学基础知识着手，然后关联股市系统，从而找到这种相关性的分析逻辑。

第二章：总体概述股市所存在运动特征、规律及其力学原理

可以说，上篇的主要观点，基本浓缩在本章的这万多字之中。如果您对三大权威物理学的基本知识都熟悉的话，那么，通过阅读这万多字您就可以了解本书核心内容和主要观点了。例如，通过现代物理学视角，我们发现股价的波动特征，——这与物理世界所揭示的物体运动方式，尤其是量子论的阐述，是差不多的。即，我们通过观察发现，股价具有微观物质一样的“波粒二象性”的双重特征：股价既是作波动式运动，也是作粒子式运动的。其实，这也是受到量子论的启示而发现的。至于，量子论究竟包含了哪些股市的力学原理，则需要您去阅读了。当然，与量子论的观点所不同的是，经典物理所发现的运动规律，及这种规律是停留在绝对的因果律和完全决定论上的。对此，爱因斯坦的相对论除了揭示出了时间、空间的重要规律性外，他和他的相对论也是支持这种因果律的。于是，就在我们将此与股市系统联系到一起时，我们发现了股市之中所存在的关于“股市是否具有某种运动规律，股市能否预测？甚至被计算？等等”争论的解答之法。这是从物理学视角中，找到了得以完整解释这些争论的依据了。

第三章：经典物理学世界中的股市力学原理

本章是详细讲解经典物理中股市力学原理，除了列出了因果律和完全决定论等主要观点外，还尝试着运用相关牛顿定律和公式，来演算股价运

动的特征。而且通过经典物理揭示出的守恒定律及其启示，再将其运用到股市中后，从而揭示出了股价存在的时间空间的守恒特征。该守恒特征便于我们理解江恩理论，在实际运用中具有一定启发作用。

第四章、第五章：现代物理学(含相对论和量子论)世界中的股市力学原理

在经典物理中，对时间空间的守恒特性，我们还没有找到完全成立的依据，可是根据相对论，我们却找到了其成立的理论依据。但是，在针对微观物质运动规律和特征，我们早已发现了经典论中的因果律和完全决定论的不适应性，再加上股市究竟属于微观物质世界，还是宏观世界的定位等问题的讨论，我们发现这实质上是对股市主体，还是客体的定位的讨论。这种定位直接决定了我们对股市与投资行为的认识论。为了破解这种难题，我们试图另辟新径，并最终在量子理论中找到了想要的答案。于是，在第五章的后面部分则主要是讲解量子论中股市力学原理，及其相关的重要观点。

第六章：探讨股市系统与物理学的关系

利用物理学知识解释股市现象，这实属开创了证券投资研究领域的先河之举。因此，伴随而来的则必然会是很多人心中对此举的质疑与怀疑了。为了回答这种质疑，我们在这第六章中做了详细的自我辩解。

介绍完上篇，再来介绍下篇。下篇的内容具体分为了四章，分别是：

第七章：股市投资哲学之认识论

相信每个人的心目中都有一個对股市的认识，无论其对错或者深浅，但总算是有一些认识的。于是，我也在这一章里，讨论了自己的股市认识论，而且是站在哲学这个视角展开讨论的。

第八章：股市投资哲学之方法论

与前一章之认识论一样，我探讨和介绍了关于自己的股市投资哲学之方法论。因为我们深知，方法决定投资结果之决定性的作用。当然，我们



也并非狭隘地认为，展开股市投资的方法只有一种，或者我们介绍的才是最好的，甚至主观地以为它适合所有人。这其实都是对我们之方法论的误解，我想要主张的是，建议您找到适合自己的投资方法，以及怎么去寻找这种方法的一些办法和意见。

第九章：股市投资哲学之人论

智者都说，世上最大的敌人不是别人，而是自己。股票投资活动中决定胜负关键亦是如此。所以，对于我们自身能有客观、准确的认知成为关键。这一章里我们介绍了，人性之弱点及克服之道。还探讨了大脑、心与手三者节奏重要性，及如何协调和管理好这三者的方法。我们甚至还引用了简单的心理学知识进行解答人的心智模式如何工作的。这样做目的无非只有一点，那就是让我们更好、更加准确地了解自己与认识自我。

第十章：写作股市投资哲学三论的原因与目的

写作股市投资哲学的原因，同时亦是写作目的是：如何更好地认识、理解股市，掌握一套适合自己的投资方法，同时强调要真正取得投资的长胜，对自我认识的重要性。

最后，再回答下本书之题目，即究竟何谓“涨跌真相”？于我而言，对股市“涨跌真相”之解释，可简单地概括为：通过对股市力学原理的解释与股市投资哲学三论的阐述，达到准确客观地认识、理解及解释股市运动之本质和目的。例如，利用各大物理学知识我们可以证实股价所兼具的“波粒二象性”的运动特性，及其在运动中所存在的时间、空间守恒特征关系；同时，通过股市投资哲学的探讨，梳理股市认识论、方法论及与之密切相关的投资主体之人论，从而最终完成对股市“涨跌真相”，包括投资者之投资活动的正确、理性的认识和指引之目的。

如果您非得要问，阅读本书究竟能够得到什么启示，那么我想以下几点还是可以得到的。

比如，通览整个物理学的发展史，我们发现，无论是经典物理，还是现代物理，其实都是在研究物体（或物质）的运动及变化的规律性。例如

经典物理主要针对宏观物体，尤其是各种天体的运动规律研究；量子力学研究的则是微观物质运动的规律性。为了对这些物质运动的规律性加以简单、直观地描述与计算之方便，物理学家就提出了“力”这个概念。通过对比发现，股市系统的运动与之类似。于是我们急需解决和回答以下几点疑问：

首先，使股市运动的源头是什么？股市（股价）涨跌真相是什么？——回答了这些问题，实质上就是间接回答了股市能否预测之争论。

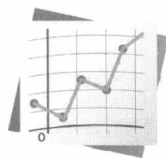
其次，股市（股价）如何运动的？及股市运动的外在表现形式有什么特征？——在书中我们提出了股价运动所呈现的“波粒二象性”的双重特征，即股价呈波动式和粒子式的运动特征，以及股价在做波动或粒子式运动过程中，表现在时间、空间上的重大关系特征，即股价时间、空间守恒的特征。我们甚至认为，搞清楚了这个问题，即是从侧面回答和证实了江恩等人研究结论之物理学上的支持依据。

最后，由经典物理到相对论，再到量子论知识，对人类思想、思维方式之影响，尤其是对股市投资思考之影响几何？以及我们应该如何利用这些物理学知识，更加准确地去认识、看待及理解股市，从而展开更加科学且智慧的投资。

以上是阅读上篇所受到的启发，接下来则是下篇：关于股市投资哲学层面的启示。至少也可以从以下三个方面得到极大的启发。第一，股市投资哲学的认识论（如何正确理解、认识股市？），第二，股市投资的方法论（如何寻找一种适合自己的股市投资方法？），第三，投资主体之人论（如何客观、正确地认识自我？）。至于具体观点，还待您翻开下一页开始寻找了。

余井强

2014年6月6日 广州



目 录

CONTENTS

上篇 股市力学原理研究

第一章 物理力学基础知识对股市的启示	003
第一节 股市受力分析的思考逻辑	003
一、关于力的概念	003
二、股市受力分析的思考逻辑	003
第二节 股市运动状态的分类	005
一、股市运动状态的分类	005
二、股市有机械振动特征吗	006
三、股市有波动特征吗	006
四、本节小结	007
第三节 股市能否被计算	009
一、股市力的合成与分解	009
二、股市所存的惯性力	012
第四节 本章结束语	013
第二章 股价运动特征及力学原理概述	014
第一节 股价运动特征及力学现象揭示	014
一、一次意外的发现	014
二、波动是股价最主要运动特征之一	016
三、是什么原因造成股价波动	016



四、股价波动形态被打破后的情形	017
五、投资制胜之关键	019
第二节 三大权威物理理论的股市力学原理概述	020
一、经典物理世界中的股市力学原理概述	021
二、现代物理世界中的股市力学原理概述	023
三、量子世界中的股市力学原理概述	024
第三节 本章小结	026
第三章 经典物理世界中的股市力学原理	028
第一节 对经典物理学的理解及其代入股市的想法	028
一、阐述对经典物理学的理解	028
二、将经典物理学代入股市系统的想法	029
第二节 经典物理世界中的股市力学原理详述	035
一、股市中的力从何而来	035
二、经典物理世界中的股市力学原理详述	036
三、将经典物理的公式代入股市系统及演算法——动量守恒 定律的演算	040
四、案例演算	041
第三节 股市在经典物理世界中的适用性与局限性	045
一、股市在经典物理世界中的适用性	045
二、股市在经典物理世界中的局限性	046
第四节 经典物理世界中的股市涨跌真相的探讨	049
第五节 【知识链接】——经典物理学介绍	050
第四章 相对论世界中的股市力学原理	057
第一节 对相对论的理解及代入股市的想法	057
第二节 相对论世界中的股市力学原理	060
第三节 股市在相对论世界中的适用性与局限性	063
第五章 量子世界中的股市力学原理	068
第一节 对量子论的理解及代入股市的想法	068

第二节 量子世界中的股市力学原理详述	072
一、股市的难以预测性原理	073
二、股价的跃迁原理	075
三、股价波动的真相	076
第三节 股市在量子世界中的适用性与局限性	078
第四节 现代物理世界中的股价涨跌真相的探讨	080
第五节 【知识链接】——现代物理学知识介绍	081
一、物理学历史回顾	081
二、现代物理学基本内容	082
第六章 股市系统与物理学的关系	096
第一节 股市系统与物理学的关系	096
一、概述两者关系及形成过程	096
二、由经典物理到现代物理，及其与股市关系的建立过程	097
第二节 物理学对股市系统的影响	100
一、实质上是在对人的影响	100
二、三大物理学存在的递进或过渡关系	101
三、投资格栅理论的启示	102
第三节 物理学运用于股市系统的价值及实用意义	103
第四节 为什么是力学原理而不是其他原理	103

下篇 股市投资哲学三论

第七章 股市投资哲学之认识论	109
第一节 我国股市是怎样一个市场	109
一、两个表象的股市认识或看法	109
二、由物理学之启示所产生的股市认识论	113
第二节 股市有规律可循吗	119
一、主要观点概述	119
二、股市系统中场内定量与场外变量及股市预测论的探讨	124



三、股市可预测之易学视角探讨	125
四、通过沙堆聚集与崩塌现象认识股市涨跌真相	127
第三节 现有的预测理论书籍可靠吗	130
第八章 股市投资哲学之方法论	132
第一节 正确的投资观和方法论的重要性分析	132
一、方法决定结果	132
二、股市“竞争论”的倒逼所致	135
三、好的投资方法总是去芜存菁，经反复实践与提炼而来	135
第二节 哲学视角下股市投资方法论之主要观点	136
第三节 介绍一种现代股市交易技术法	142
第九章 股市投资哲学之人论	149
第一节 探究人性与人之思想行为的关系	149
一、对人性之研究是自我认识的基础	149
二、人性弱点在股市里的具体体现	151
三、人性与人之思想行为关系的思考	151
四、人有盲目的从众心理和行为	152
第二节 人的手、心、脑三者间的关系探讨	153
第三节 股市投资失败的人为因素分析及解决办法	154
一、人为因素分析	154
二、解决办法	155
第四节 投资者该如何客观、正确地认识自己	159
第十章 股市投资哲学三论的写作原因与目的	161
第一节 概述股市投资哲学三论要点	161
第二节 阐述股市投资哲学三论写作的原因及必要性	162
第三节 概述投资哲学三论写作目的与意义	163
参考资料	167
后 记	168

上篇

股市力学原理研究

本篇主要内容为：首先，从物理力学基础知识对股市的启示着手，讨论了股市受力分析的逻辑思考，股价运动状态的分类等等；其次，分别通过对经典物理学和现代物理学知识的介绍，再逐渐地将这些物理学知识分别地代入到股市系统，从而展开对股市系统的股价运作规律及影响性的探讨，以此试图揭示出股市中所存的力学原理及规律性。

通过本篇之探讨，其主要目的在于，通过借助各大物理力学知识，达到对股市系统之更加客观、正确的理解；同时，使得股市的参与者们能够利用更加客观、理性及正确的思考方式、思维模式，去看待、理解股市，并且在参与到这个市场中去时，从而能够最终实现股市投资的长胜。

该篇的主要内容分为：第一章：物理力学基础知识对股市的启示；第二章：股价运动特征及力学原理概述；第三章：经典物理世界中的股市力学原理；第四章：相对论世界中的股市力学原理；第五章：量子世界中的股市力学原理；第六章：股市系统与物理学的关系；第七章：股市投资哲学之认识论；第八章：股市投资哲学之方法论；第九章：股市投资哲学之人论；第十章：股市投资哲学三论的写作原因与目的。

第一章 物理力学基础知识对股市的启示

第一节 股市受力分析的思考逻辑

一、关于力的概念

力，这个概念在物理力学中这样定义：是指物体对物体的作用，使物体发生形变与运动状态的原因。

针对股市，借鉴这个定义，对股市的力可做这样的理解，即指股市参与者对股市中股指（价）作用，从而使得其形态和运动状态发生改变的原因。至于这个原因的具体是怎样，则要进行犹如力学中最为基础的分解任务了，即受力分析。

二、股市受力分析的思考逻辑

物理力学基础知识中，凡性质力则要知道施力或受力物体。例如，拖着行李箱正从车站斜坡出口出来的旅客，这一过程中谁是施力方，谁是受力方？而且各自所代表了怎样的性质的力？力的方向如何？大小如何？要



顺利完成这个过程，该旅客要施加多大的推力，才会成功？等等。对此系列疑问，力学基础知识中是都有着严密、精准计算的。而且这种计算都是建立在严谨的受力分析基础之上的。

那么，在股市里，是否也可以进行类似的受力分析与计算呢？毕竟股价的涨跌运动似乎就是在受力之后出现的。例如，当投资者做多买入时，而且做多的性质力足够大，远大于做空卖出力时，股价就会向上涨。反之，则向下跌。当然，如果更深入一点讲解，股市的受力分析的话，我们事先要确定清楚几个要素，这正如物理力学基础知识中的初始环节那样：

首先我们先要知道股市中股指（价）的施力与受力者分别是谁？施力者无疑就是千万名投资者和千万亿资金，受力者就是标的对象的某个价格点位了。

其次还要知道或分析，股市中施力或受力的具体大小、方向的情况？合力的情况？及分力的情况？等等。这都是我们在进行股市受力分析过程中所必须要了解到的。当然，最为头疼的是，物理学中能够明确出具体性质力大小数值、方向以及相关参数，然后能够展开计算，可股市中，这些参数如何确立和测量，乃至计算结果？则成为令人深思的问题。如果要去，那一定是一次从未有过的尝试。对此尝试后面章节有具体介绍，这里就不展开了。

以上只是介绍了性质力、大小、方向等概念，其实，在受力分析中，远不止这些内容。例如，物理力学还对受力物体（质点）的位移、速度、加速度、动量等参数情况都要知道具体参照物，因为根据相对论的启示，任何物体运动都是相对于某种参照物而言的。同样的，股市受力分析中，以上几个参数值是否也存在具体参照物呢？股市中这个参照物概念，能够给我们具体投资带来怎样的启发？对此疑问其实后面章节中对此疑问已有回答，但这里仍然做下简单提示。我们认为这种参照更多是从股指或两千多只股票各自的走势节奏上说的。任何一只股票都有属于它的完美走势节奏，当然也有可能该节奏基本与股指保持一致，可是这都不影响我们所要表达的观点，即如果您选好了某一只股票，那么就不要再犯“这山望着那

山高”的片面错误了，而是要坚守到您这只股票节奏的运作完全结束为止。

最后，在力学基础知识中，要搞清楚受力物体的状态量、过程量，除此之外，还要确定那一刻位置或冲量等的物理量。在股市受力分析环节中，这几个参数也是要确定和测量出来的，而且过程量和位置变化情况被确定出来后，对于股市或股价接下来的走势研判则会更加准确，从而提高投资胜算。这一点内容实际实施到股市系统中，无疑也是开创之举，有着一定困难性和复杂性。后面的章节也有相关讲解，而且重点运用到了动量守恒定律：即某系统在不受外力影响时为0，该系统的总动量保持不变。股市系统中，我们借鉴此定律，提出了股市系统的动量守恒定律的特征，并且尝试做出了演算，详细可去参考后面的章节。

第二节 股市运动状态的分类

一、股市运动状态的分类

在物理力学基础知识介绍中，将物体运动状态分为机械式的直线运动，或者曲线运动。直线运动又分为匀速直线运动和匀变速直线运动。

有关直线运动相关的知识点，还重点涉及了质点、位移路程、速度、速率、加速度等情况的探讨。试问，股市中股指（价）运动状态是否也具有这两种分类呢？我们通过简单观察，就很容易得知，股市中股指（价）运动兼具有直线运动或者曲线运动的特征。当然股价究竟是做直线运动还是曲线运动，则取决于我们观察者的出发点了。如果您对股指（价）按照高低点连线分解，那么股指（价）确实是做直线运动特征，可是如果我们在越细微级别上，对股指（价）做运动速度测试发现，股指（价）其实在