

# 炒股为生

## ——鼓浪交易法

潘滨◎著

**读懂了鼓浪均线九法，从此股市不再有牛熊之分。**

股票之于我，正如牛之于庖丁。庖丁眼中，牛不再是牛，而是经络、骨骼、关节。我的眼中，股票也不再是股票，而是回报风险比和胜率组成的二维坐标。



地震出版社  
Seismological Press

# 炒股为生

——鼓浪交易法

潘 滨 著



地震出版社

Seismological Press

**图书在版编目 (CIP) 数据**

炒股为生：鼓浪交易法/潘滨著. —北京：地震出版社，2013. 7  
ISBN 978-7-5028-4235-2

I. ①炒… II. ①潘… III. ①股票交易—基本知识  
IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 069410 号

地震版 XM2959

**炒股为生——鼓浪交易法**

潘 滨 著

责任编辑：刘素剑

责任校对：孔景宽

---

出版发行：地震出版社

北京民族学院南路 9 号

发行部：68423031 68467993

门市部：68467991

总编室：68462709 68423029

证券图书事业部：68426052 68470332

http: //www. dzpress. com. cn

E-mail: zqbj68426052@163. com

邮编：100081

传真：88421706

传真：68467991

传真：68455221

经销：全国各地新华书店

印刷：廊坊市华北石油华星印务有限公司

---

版 (印) 次：2013 年 7 月第一版 2013 年 7 月第一次印刷

开本：787×1092 1/16

字数：199 千字

印张：11. 75

书号：ISBN 978-7-5028-4235-2/F (4923)

定价：29. 80 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题，本社负责调换)

# 目 录

前 言	1
-----	---

## 第一篇 简单炒股

简单炒股。谈的是交易系统的基本原理、架构和模型。重在“简单”二字。不能理解简单，就无法理解炒股的真谛。

第一章 交易第一公理	3
第二章 单笔交易	5
第三章 交易系列	7
第四章 期望值	11
第五章 资金管理	16
第六章 R 乘数	20
第七章 一个简单的交易系统模型	24
第八章 交易系统的定义	29
第九章 交易系统的分类	34
第十章 交易系统的框架	42
第十一章 几个重要的结论	46
第十二章 交易的逻辑	49

## 第二篇 聪明炒股

聪明炒股。详细剖析技术分析，及各种有用的工具。  
重在“聪明”二字。不能理解聪明，就无法因时而动，  
因势而动。

第十三章 交易第二公理 .....	57
第十四章 趋势线 .....	59
第十五章 鼓浪均线九法 .....	67
第十六章 K线形态 .....	72
第十七章 成交量 .....	75
第十八章 分时技术 .....	81
第十九章 筹码分布 .....	83
第二十章 支撑与阻力 .....	86
第二十一章 回撤 .....	88
第二十二章 MACD .....	90
第二十三章 RSI .....	94
第二十四章 价格波动的一般形式 .....	97
第二十五章 技术分析的框架 .....	99
第二十六章 鼓浪交易法则 .....	102

## 第三篇 智慧炒股

智慧炒股。关于炒股的一些高级技巧和感悟，重在“智慧”二字。不能理解智慧，就无法参透交易如人生。要有所为，有所不为。

第二十七章	交易第三公理 .....	109
第二十八章	股票分析方法 .....	112
第二十九章	股票估值方法 .....	117
第三十章	RRECSM 模型 .....	120
第三十一章	主要的盈利模式 .....	125
第三十二章	完整交易流程 .....	127
第三十三章	构建交易系统 .....	129
第三十四章	交易者的层次 .....	137
第三十五章	《幽灵的礼物》 .....	148
第三十六章	《亚当理论》 .....	151
第三十七章	《短线交易大师》 .....	155
第三十八章	《刀疤老二》 .....	161
参考书目	.....	167

## 第一篇

# 简单炒股

简单炒股。谈的是交易系统的基本原理、架构和模型。重在“简单”二字。不能理解简单，就无法理解炒股的真谛。

本篇讲述的是股票交易系统的基本原理。

利用概率优势实现持续稳定盈利，是切实可行之道。

交易系统的理念，正符合了中国古代以不变应万变的思想。

但我们不能因此就说老祖宗也可以炒好股票。

道理都是相通的，具体的应用却需要智慧和恒心。

有人说：关于博弈的一切尽在《孙子兵法》，世间万物的道理都尽在《周易》。这不能说不，但还是要根据某个具体的问题进行针对性的研究。

很多人过于沉迷于某些抽象、宏观的谈悟论道，这种倾向在交易领域尤其严重。

这些都是误解，是误区，害人子弟。

炒股是很专业的技术，单凭《孙子兵法》无法成为真正优秀的交易者。

要想炒股为生，更是要花大力气，付出大智慧。

好了，不多说了，就让我带你进入奇妙的交易世界。



## 第一章

### 交易第一公理

**交易第一公理：任何一笔交易的结果都是不确定的，无论你使用什么样的方法。**

之所以说是公理，是因为我无法证明它，但却被实践不断检验而证实的。

之所以说是第一，是因为关于交易的所有秘密，都隐藏在如此简单的一句话背后。读不懂这句话，一切都是镜中花，水中月，可望而不可即。

这个公理适用于一切交易形式，包括股票、期货、期权等等。

为什么这句话如此重要，以至于我要把它提升到公理的高度？这是因为，它揭示了所有交易行为的本质，那就是“无法准确地描述和精确地衡量”。所以自然的结论就是：没有任何一种理论和方法，能够确定交易行为。

正因如此，一切对技术分析、基本面分析、周期分析之类的批评都可以闭嘴了。

所有的这些方法都是对一个无法准确描述和精确衡量的行为进行的一种尝试，所以其能力范围就只是限于提供一种概率上的估算，也就是追求一种高胜算，而不是确定性。因此，用它们无法百分百地确定结果来批评这种理论，是没有道理的。

这些理论存在的价值，就在于使得交易者按照这些理论提供的方法进行交易，能够实现比随机买入更高的胜算。

交易的本质是无法准确描述和精确衡量的，并不代表我们无法通过交易实现获利。这是两回事。面对充满不确定性的世界，我们

需要一种方法，或者一种秩序，让我们可以实现持续稳定获利。这种方法，目前来看，主要有基本面分析、技术分析和周期分析。这三种方法，都为我们提供了一个获取高胜算机会的独特角度。所以，也可以这样讲，这些方法的本质，就是捕捉高胜算的交易信号。

假如我们通过一种方法，能够实现高胜算，是不是就一定可以获利了呢？

显然不是。因为高胜算只是意味着你很可能会赢，但赢多少却不一定。如果赢的次数多，却每次赢很少，输的次数少，却一次就输很多，显然你不一定最终获利。

这就是交易系统需要解决的问题。你需要一个将高胜算信号转换成实实在在的、稳定持续盈利的转换器，它就是交易系统。

技术分析是我们面对交易最为有效和最为常用的工具。

技术分析的核心是趋势，认为价格通常会沿着趋势前行，直到外力打破这种惯性。你要及时地发现趋势，并顺势建仓，直到趋势结束为止。我们可以通过趋势线和均线来判断趋势，趋势向上，建立多头仓位，趋势向下，则空头建仓。这就是顺势而为。

我们还可以通过一些具体的技巧，找到性价比较高的买点，也就是高胜算的买点；并通过成交量和K线形态的“异常”，判断趋势可能转折的拐点，权衡是否要出清仓位。所以说，交易是艺术，技术分析也是艺术。

在实际操作过程中，无论你怎么努力，都无法通过技术分析解决以下问题：当一个趋势出现后，知道趋势能够持续多长时间？知道趋势到达什么样的高度？这两个问题的解决，需要用到基本面分析和周期分析的内容。

至此，我们已经对交易的全貌做了一个概括性的描述，你可以通过这个简单介绍，对交易的本质有一个整体性的认识。

这就是交易的框架，也是本书的框架。做到了这些，自然就可以实现持续稳定盈利。

## 第二章

### 单笔交易

我们先从最基本的交易形式——单笔交易开始。

一笔交易行为，表面上很简单，就是买入、卖出两个步骤。但这两个步骤都是决策的结果，而在做出这些动作前的决策过程，却要复杂得多。

交易就是这样一个过程：你在 10 元买了 100 股股票 A，几天后在 10.5 元卖出，一笔交易完成。你动用资金 1000 元，盈利 50 元，盈利率 5%。这里不考虑交易佣金和税金。

你为何要做这笔交易？毫无疑问，你希望获得收益。当你买入后，股票价格上涨，卖掉就可以获得收益。如果明知道会亏损，任何理性的交易者都不会这么干。所以，收益是交易的一个基本要素。

另外，你如何能够确定买入后股价就一定会上涨，从而获得收益呢？很抱歉，交易的结果是不确定的，无论你怎么努力。因此，只要你买入了股票，就面临着价格下跌从而导致损失的可能。这就是风险。因此，在决定交易前，你必须要考虑风险的因素。所以，风险是交易的另一个基本要素。

**交易的两个基本要素就是：收益和风险。**

风险如何衡量呢？很多人以为就是投入的 1000 元。其实不是。真正的风险应该是你买入的价格减去你愿意止损的价格，然后再乘以股票数量。上例中，如果 10 元买进，你愿意跌到 9 元就止损出局（这里指的是严格执行止损纪律，到了止损位就无条件出局），那么该笔交易真正的风险（这里用 R 表示）就是： $R = (10 - 9) \times 100 = 100$  元，而不是总金额 1000 元。

R就是在进行一笔交易前，你所愿意承受的最大损失，我把它称作单笔交易的初始风险。

收益如何衡量呢？收益有两种含义：一是预计收益，就是在买入前，你预计可能赚到的钱；二是实际收益，在上例中就是50元。二者并不一定相同。

预计收益的确定，要有合理的依据，后面会详细谈到这个问题。实际收益往往交易结束后才可以知道准确的数值，但在决定交易前，我们需要一个标准来帮助我们决策，这时预计收益就更具有使用价值。

考核一笔交易质量的基本标准叫作回报风险比，即预计收益/初始风险（R）。通常来说，回报风险比至少要在2:1以上，一笔交易才值得做。主要是考虑到胜率及交易成本的因素。

就单笔交易而言，我们要考虑以下几个因素：

(1) 止损点：原则上做每笔交易前，一定要设好止损点，并且严格执行。你可以设定比较宽松的止损点，这样就不容易触发止损，但同时也会让你承受更大的风险。止损点的设定有很多技巧，后面我们会展开讨论。

(2) 初始风险R：根据买入价格和止损点，就可以得出该笔交易承受的初始风险。

(3) 预计收益：要合理地判断股价可以到达的位置，即预计收益。预计收益的确定要有充分的依据，而不是随意指定。

(4) 回报风险比：即预计收益÷初始风险R。

(5) 实际收益：交易结束后，就可以确定实际收益（或者亏损）。实际收益不一定等于预计收益，这依赖于具体的止盈退出策略。

我们的目标是找到能够实现交易盈利的方法。那究竟有没有方法能够让我们做到每次交易都盈利呢？很可惜，这无法实现。根据交易第一公理，任何一笔交易的结果都是不确定的。也就是说，你总是有可能赚，也有可能亏，无论你多么的努力和勤奋。

**要实现持续稳定盈利，我们需要新的角度。**

## 第三章

### 交易系列

前面谈的都是单笔交易的问题。当你进行一系列交易时，比如100次，甚至不停地交易下去时，这时我称作交易系列。此时需要考虑的因素就会完全不同于单笔交易。

个体和整体呈现出不同的特征，正如数学中代数扩展到极限，从而产生微积分一样，其理念和思维方式也截然不同。

根据交易第一公理：单笔交易的结果总是不确定的。这意味着只要交易，总是有可能赚，有可能赔，无论你怎么努力。哪怕你连续赢100次，也无法保证第101次一定会赢。因此，必然的结论就是：你只能尽量提高准确度，而无法做到完全把握。

交易系列的成功之道就是：找到一个优势，用足够多的次数，使得优势自然发挥作用。就像赌场老板经营赌场一样，每一次赌博的结果都不确定，根据概率，每一次老板都占有优势，因此可以合理地预计，经过一定次数后，老板必然会盈利。所以我说交易是个游戏，是个概率和数字的游戏。

现在交易的重点不再是如何让自己的每一次交易都能赢，其实每次的交易输赢并没有那么重要；而是如何找到一个对自己有利的优势，即概率上有利于自己，同时使得交易可以进行到一定次数，避免在此之前自己就已经破产。这就是交易系统的核心思想。

在现实世界中，要说到与交易最为相近的，应该是赌博了。其实交易和赌博很像是孪生兄弟，具有极高的相似度。很多交易高手都是从赌博策略中得到灵感，然后驰骋于交易世界。

赌场为什么能够持续不断地赚钱？因为赌场老板采用了一种古

老但有效的策略：制定有利于自己的规则，哪怕有利的程度只有很小的几个百分点。每一次赌博的结果都具有随机性，经常地让赌客赢到钱才能刺激赌客下更大的赌注。只输不赢的赌场谁还会来？只要赌博的次数达到一定的规模，赌场老板就有非常大的可能性赚钱。因此老板能够容忍一定次数甚至是连续地亏损。

这种策略可以总结如下：只要找到一种有优势的策略，并且使得样本规模足够大，那就有很大的可能性赚钱，尽管有些时候也会连续地亏钱。虽然你对单笔赌博的结果无法确定是输是赢，但不影响你最终的结果是赚钱。重要的是确保一个优势的策略和足够多的次数。

跟赌博相同，只要交易者能够找到一种策略，使得交易者具备优势，同时交易次数能达到一定规模，那交易者也可以像赌场老板一样赚钱。这就是构建交易系统的基本思路。这一思路中有两个重要要素：

(1) 具备优势的策略。优势不仅仅与赢的次数有关，还与每次赢多少有关。这个非常重要。实际上就是期望值为正，越大越好。

(2) 交易的次数要够多。这就意味着你不能没等到赢的时候就赔光了。这就是资金管理。

我们用两个具体实例来说明。

例一：袋子里有 10 个球，其中 6 个红球，4 个白球，你每次可以摸一个，然后放回去，再摸，一共摸 100 次。你共有 100 元，每次下赌注 10 元。摸到红球你就赚 10 元，摸到白球你就亏掉下注的 10 元。

简单分析一下这个游戏。这是个对你有利的游戏，因为你摸到红球的概率是 60%，就是赢的概率是 60%，摸到白球的概率也就是输的概率是 40%。简单算一下，就知道正常情况下，期望值  $E = (10 \times 0.6 - 10 \times 0.4) = 2$  元，也就是正常情况下，你平均每次大约会赢 2 元。这就是这个游戏的期望值，也就是平均每次预计产生的盈利。对你来说，这是个不错的游戏。

当然，你也可以用另外的方法来计算。假设一共摸了 100 次，其中，摸到红球 62 次，摸到白球 38 次，那你总共实现的盈利 =

$10 \times 62 - 10 \times 38 = 240$  元，平均每次实现的盈利  $= 240 \div 100 = 2.4$  元。进行的次数越多，你摸到红球的概率就会越接近 60%，你平均每次的盈利就越接近 2 元。这里大家要注意一下这两种计算期望值的方法。

第一种方法是根据每一次游戏输赢的概率和输赢的回报直接计算期望值，也就是平均每次的盈利水平。前提是输赢的概率和输赢的回报都是已知的。

第二种方法是通过数理统计，取一个一定规模的样本（这里是 100 次），然后对每一次的具体结果求和，得到总的收益，最后除以游戏次数，得出每次游戏的平均值，并以此作为每次游戏的期望值。

这两种不同的方法，导致了不同的交易系统构建模式（后面会谈到）。

这时你可能会想：我明白了，只要我交易时的成功率越高，比如高于 50%，我就取得优势，这样交易一定次数后，我就一定赢钱。好的。我努力研究各种技术分析的技巧、指标，努力让自己的成功率尽量高。这就是成功之道。

但是先别急，让我们稍微改动游戏的规则，具体如下。

例二：其他的条件都不变，只是摸到红球现在你只能赢 5 元，摸到白球还是要输 10 元。这个策略如何呢？

计算一下期望值： $E = 5 \times 0.6 - 10 \times 0.4 = -1$ ，意味着平均每次会亏损 1 元。

为什么赢的概率大，却亏钱呢？是因为回报风险比改变了。初始的例子中，回报风险比是  $10 : 10 = 1$ ，现在却变成  $5 : 10 = 0.5$  了。所以期望值由两个因素决定：胜率（或者叫准确度）和回报风险比。二者缺一不可。

再回到例一中。有了正的期望值你就一定会赢吗？不一定。我们再来看这种情况。

假如你连续 10 次摸出了白球呢？这时你发现，虽然你有一个有优势的策略，正常应该每次赚 2 元，但现在你已经没有一分钱的本钱了，你已经出局了。你可能会说这不可能，运气也太差了吧。是的，这种情况出现的概率很小，大约是 0.4 的 10 次方。应该是很小

的可能性了。但你不否认有可能会出现这种极端情况吧？这里就涉及到另一个很重要的问题：资金管理，也就是你如何合理地配置自己资金的技巧。在例一中，你是每次拿出总金额 100 元的 10% 来冒险。假如你每次拿 1 元，也就是总金额的 1% 来赌博呢？即使连输 10 次也只是输掉总金额的 10%，你还有 90 元的本金来翻本。是不是安全多了呢？你会说，这样是安全了，但赚的也少了。的确，风险和收益本来就是相关的。要赚得多，就要承担更大的风险，当然是在其他条件不变的前提下。

现在，我们可以试着构建一个初步的交易系统：就一系列的交易而言，只要找到一种方法，使得期望值为正，同时辅之以合理的资金管理策略，那就可以实现持续稳定盈利了，尽管也会不断出现亏损的交易。



## 第四章

### 期望值

期望值为正值是交易系统最为关键的要素。如果没有正的期望值，那么这个系统根本没有价值。无论你用什么样的技巧，都无法最终实现盈利。

期望值（E）由两部分决定，一是回报风险比（r），二是胜率（P）。

$$E=r \times P-1 \times (1-P)$$

期望值与回报风险比和胜率都是正相关。回报风险比越高，期望值越理想；胜率和期望值的关系亦然。

有一点我需要重点强调：在前面的例子中，无论是赌场的例子，还是摸球的例子，共同点是回报风险比和胜率都是确定的，因此，你只要进行简单地计算就可以知道期望值是多少。

而交易系统却有所不同：第一，胜率无法事先确定，只能通过历史数据模拟检测或者通过一定次数的真实交易后，才可以统计出来。第二，胜率和回报风险比是负相关的关系，在其他条件不变的前提下。也就是说，回报风险比的变动，会对胜率产生反向的影响，具体如下：①在止损位确定的情况下，预计收益定的越高，即回报风险比越高，就有越大的概率在没有到达预计收益时，再次跌回止损位，从而降低胜率；②在预计收益确定时，如果止损位定的越宽松，即回报风险比越低，则相应的胜率会越高。因此，在你向别人吹嘘你的高胜率时，记着顺便说一下你的止损位和预计盈利的目标。在回报风险比很低的情况下谈胜率并没有太大意义。第三，二者的逻辑关系是必须先确定回报风险比，然后才能相应地确定在这个回