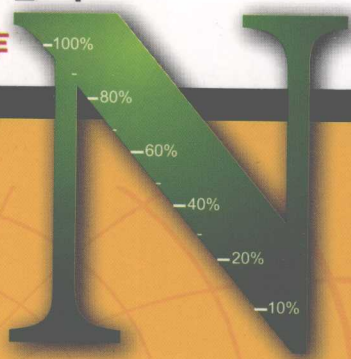


数字化 定量分析

徐小明 著

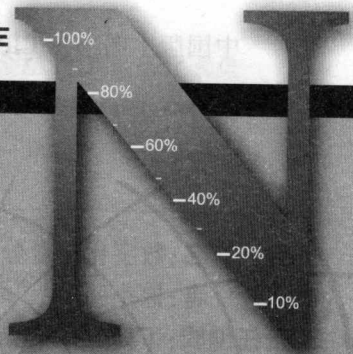
从数字运行规律解释金融市场的力作



徐小明 著

数字化 定量分析

从数字运行规律解释金融市场的力作



 企业管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

数字化定量分析/徐小明著, -北京:企业管理出版社,

2007, 12

ISBN 978 - 7 - 80197 - 925 - 4

I . 数… II . 徐… III . 金融市场 - 定量分析 IV . F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 188033 号

书 名:数字化定量分析

作 者:徐小明

责任编辑:丁锋

书 号:ISBN 978 - 7 - 80197 - 925 - 4

出版发行:企业管理出版社

地 址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编:100044

网 址:<http://www.emph.cn>

电 话:出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱:80147@sina.com zbs@emph.cn

印 刷:北京瑞哲印刷厂

经 销:新华书店

规 格:850 毫米×1168 毫米 32 开本 6.375 印张 163 千字

版 次:2007 年 12 月第 1 版 2007 年 12 月第 1 次印刷

定 价:28 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

引 言

当我写本书的时候，金融市场比较常见的技术分析方法，多半是形态学分析。金融市场本就是一个数字王国，我们每天都要跟各种数字来打交道，那么我们为什么不用数字的运行规律来进行分析和推理呢？

所以在我深入地进行数字定量研究之后，我提出了金融市场可以用数字来进行定量分析的观点。在博客里进行方法的公开验证，准确率之高已经被众多网友所认可，博客点击率3个多月的时间超过了千万次，成为全国财经博客里最具吸引力的博客之一。

人类文明留传至今，主要有三个渠道：艺术、科学和宗教，分别代表了现象、数学和哲学。《数字化定量分析》一书的核心思想就是把金融市场的分析角度从现象上升到数学。

本书介绍的可能是您从没见过的，目前独一无二的从数字运行规律出发的方法。使用简单，内容新颖，实用性强，而且具备普遍的适用性，可以应用于股票、外汇、期货等多种金融市场。

为了保持我思维的原意，我拒绝了找人润笔，书和博客里面的每一个字都是出自我之手。书的内容如我一样朴实、自然，凝结了我这些年对市场的全部思想。

希望大家能够沿着这个思想，把数字化定量分析发扬光大。

作者

2007年11月

目 录

引言 / 1

第一章 数字化定量分析

第 1 节 直觉性交易在实战当中产生的模糊概念 / 1

第 2 节 为什么要进行数字化定量分析 / 4

第 3 节 定量空间：空间的 1、2、3 求 4 / 6

第 4 节 定量时间：直接对称与间接对称 / 26

第 5 节 定量速度：顶底背离与速率分型图 / 38

第 6 节 定量趋势：趋势的终结与开始 / 57

第 7 节 如何卖到分时线急涨行情的最高点 / 71

第 8 节 一致性获利法时间跨度的定量研究 / 82

第 9 节 费氏数列与波浪理论 / 95

第 10 节 上证指数单阳测顶 / 103

第 11 节 “封成比” 定量次日幅度 / 109

第 12 节 信息学数列的可公度性 / 114

第二章 博文选摘

第 1 篇 别让股票成为不能承受之重 / 129

第 2 篇 股市有太多的误区将我们引向歧途 / 135

第 3 篇 炒股的四个境界 / 138

- 第4篇 创建自己的操作系统之计划性 / 140
- 第5篇 创建自己的操作系统之简单性 / 143
- 第6篇 创建自己的操作系统之定量性 / 145
- 第7篇 创建自己的操作系统之纪律性 / 147
- 第8篇 创建自己的操作系统之开放性 / 149
- 第9篇 创建自己的操作系统之百炼成钢 / 151
- 第10篇 股市为什么不能预测? / 153
- 第11篇 股市哲学: 一切基于信念 / 155
- 第12篇 股票市场的游戏规则 / 158
- 第13篇 选择金融业, 正确的人生抉择 / 161
- 第14篇 跌于准备金率的第七道金牌? / 166
- 第15篇 下午2点9笔78手“老鼠仓”现形记 / 168
- 第16篇 节后高开的概率大增 / 170
- 第17篇 节后开门红短期缺口会不会回补? / 172
- 第18篇 大师的语录: 精华中的精华 / 174
- 第19篇 击败索罗斯的数量分析家西蒙斯 / 180
- 第20篇 假如你是主力中国石油后市怎么运作? / 186
- 第21篇 大资金运作: 基本分析与技术分析 / 189
- 结束语 / 194

第一章 数字化定量分析

第 1 节 直觉性交易在实战 当中产生的模糊概念

我们先来思考一下金融市场的游戏规则。金融市场就好比一个大的博弈体，有社会各个方面的市场参与者参与其中。在这个博弈体中，买卖双方形成对手盘。买卖双方通过市场来博弈，而博弈的过程是多空的此消彼涨。

如果考虑到各个相关部门必要的运营费用都是从市场里来（交易手续费），所以博弈的结果应该是负值博弈。从这个角度讲，金融市场少数人赢利这个假设是正确的。因此我们的目标其实很简单，就是成为市场里的少数赢家中的一员。

那么，我们就要研究和分析一下导致大多数人亏损的原因在哪里？大多数人亏损的根本原因是直觉性交易。即交易的随意性，交易的时候跟着感觉走，这

种交易是感性的，我们很难讲这种感觉具体的成功率有多大。有的时候我们的感觉灵验了，可有的时候却是错误的。

时好时坏的感觉，时赚时赔的收益情况，让很多投资者迷失了方向，已经不知道走哪条路才是最正确的。心态不是决定收益的主要原因，因为良好的交易心态需要建立在良好的收益基础之上。在这个金融市场里，我们不是赌一次的输和赢。一个优秀的交易高手的定义应该是，能够连续多年获得稳定而持续的回报，而不是一朝暴富，常赚而不是大赚。

直觉会随着周围的环境变化而改变。政策、消息、形态、涨跌都会影响着我们的交易直觉。所以，直觉性交易并没有办法做到稳定与持续。举个例子来讲：我们买入某只股票，通常都是感觉这只股票要上涨。但什么时候开始上涨，具体能涨到多少，并没有清晰的概念。操作思维如果是模糊的，临盘决断的时候就会产生犹豫、举棋不定。

我们再来分析一下直觉性交易者的心理变化。当赢利的时候，心情的紧张程度会随着赢利幅度而增加。例如当我们有了赢利，就会产生高兴的情绪；如果出现大幅度赢利，高兴的情绪会跟随利润的增长变成了激动的情绪。当激动的情绪达到一定程度的时

候，普通的投资者是经不住市场的波动的，心里深处早已经生出了获利了结、落袋为安的想法，所以即使遇到大的行情也只是赚到很少的利润。

反观亏损的时候，心情的紧张程度却会随着亏损的幅度增加而降低。假如我们只亏了一点，会产生紧张的情绪。但如果出现大幅亏损，紧张的情绪反而降低了，为什么呢？因为紧张情绪产生的原因是因为不知所措，只亏了一点的时候如果没有卖出，多数人是不愿意在亏了很多的时候卖出的。所以虽然亏损增加了，却坚定了不进行卖出的决定。如果继续大幅下跌，这种决心将更加坚定，不再不知所措，所以就不再紧张，任由市场变化了。

上涨的时候越涨心越乱，下跌的时候越跌越心安。这是导致赢利小而亏损大的最主要原因。

直觉性交易是不稳定的。只有运用数学的逻辑一致性才能够让我们站到少数赢利的人群里。

第2节 为什么要进行数字化定量分析

金融市场本就是一个数字王国，买入价格、卖出价格、盈利或亏损、成交量、市盈率、每股收益，这些都是数字。我们每天都要跟各种数字来打交道，那么我们为什么不用数字的方法来进行分析和推理呢？

应用数字化定量分析有很多好处，它能把一片的思维固定在一个点上，我们经常有这样的思路：“如果走得不好就马上出局，然后做高抛低吸。”那么在这里什么是“走得不好”，是上影线长为走得不好，还是成交量过大为走得不好，还是向下破位为走得不好？如果破位是走得不好，怎么又称得上是破位呢？是刚开始下跌是破位，跌了一段时间是破位，还是跌破了某一位置算是破位。高抛低吸这个道理大家都懂，关键是怎么才算高抛，怎么又才算低吸？有没有标准可以依据？有没有尺子可以丈量？

从上面的例子能够看出，给出的这些操作的理由只是一种概念，一种模糊的概念，概念化和直觉性的交易只能称之为感觉，并不能成为真正的操作理由，

那么临场的时候就导致决策的模糊。

解决上述问题很简单，把操作思路“量化”，给自己一个“清晰”的操作理由。

数字化定量分析是一种方法，并不是我的方法才叫数字化定量分析，有数字在内的都叫量化，量化的基础是数学，数学具备惟一值，而解决惟一值才会使得操作思路清晰，把一片的模糊的操作概念定在了具体的一个点上。

我知道大家对于量化很难理解，这毕竟是个崭新的思想，希望大家有勇气去试一下，把原来的操作习惯、操作思维和方法，用数字的标准量化一下。无论你做的量化是对还是不对，在你的交易思维里有没有量化的概念才是核心。

本书后面将介绍一些数字化定量分析的具体方法，我们从自然规则着手，用数字定量空间、时间、趋势、速度等等。希望能够启迪大家的智慧，把数字化定量分析发扬光大。

第3节 定量空间：空间的

1、2、3 求4

技术分析有三个基本原理：

- (1) 价格包容一切；
- (2) 趋势一旦形成即将延续；
- (3) 历史往往重复发生。

定量空间的思想就是源于第一个基本原理——价格包容一切。图表分析只有三个组成部分，时间、价格、成交量。横坐标是时间，纵坐标是价格，下边副图是成交量。所有的技术分析方法和指标都是建立在时间、价格、成交量之上的。

上证指数 K 线图的构成是横坐标为时间，纵坐标为价格，下边是成交量。（图 1-3-1，图 1-3-2）

对我们影响最大的并不是时间，无论我们持有股票 1 天还是 1 个月，如果价格没有变化，我们的盈亏结果也同样没有变化。例如万科 A（000002），2007 年 8 月 2 日至 2007 年 9 月 20 日处于一个大的横盘震荡的行情中，虽然经历了较长的时间，但是，如果我们持股不动，盈亏并没有发生大的变化。（图 1-3-3）

第一章 数字化定量分析

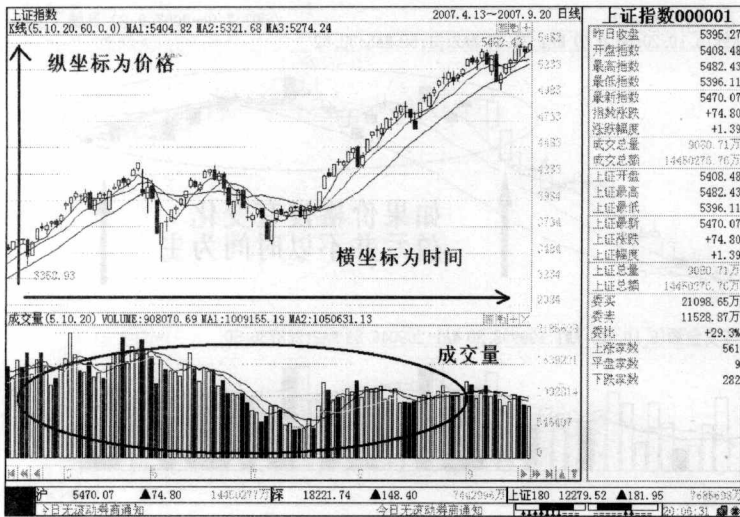


图 1-3-1

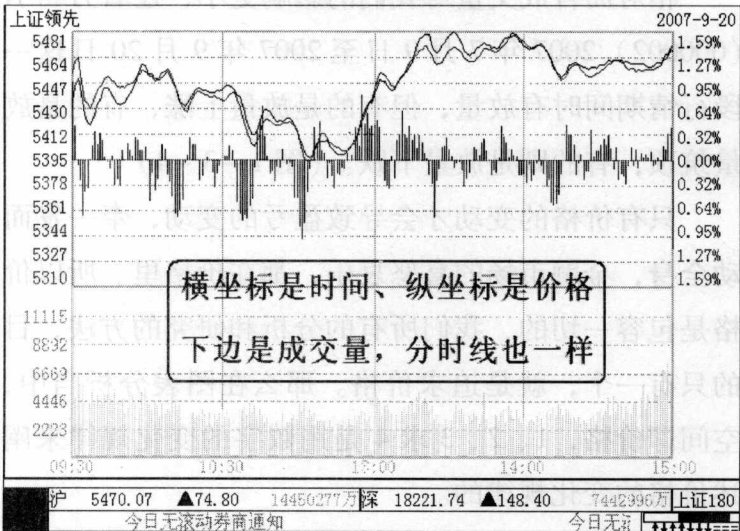


图 1-3-2

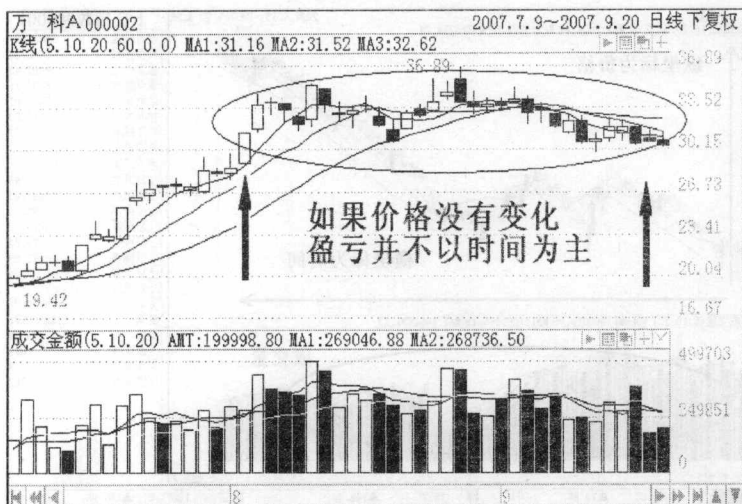


图 1-3-3

相对而言成交量对我们的影响更小，还看万科 A (000002) 2007 年 7 月 9 日至 2007 年 9 月 20 日这一段行情期间时有放量，但有的是放量上涨，有的是放量筑顶，有的则是放量下跌。(图 1-3-4)

只有价格的变动才会导致盈亏的变动，牵一发而动全身，金融市场的喜怒哀乐，都在价格里。所以价格是包容一切的，我们所有的分析和研究的方法，目的只有一个，就是追求价格。那么在图表分析当中，空间即价格，1、2、3 求 4 是用数字的变化规律来阐述价格的变化规律的。

数学公式： $4 = 2 \times 3 / 1$ (图 1-3-5) (这里的 1、2、3、4 指的是行情位置的座标)

第一章 数字化定量分析

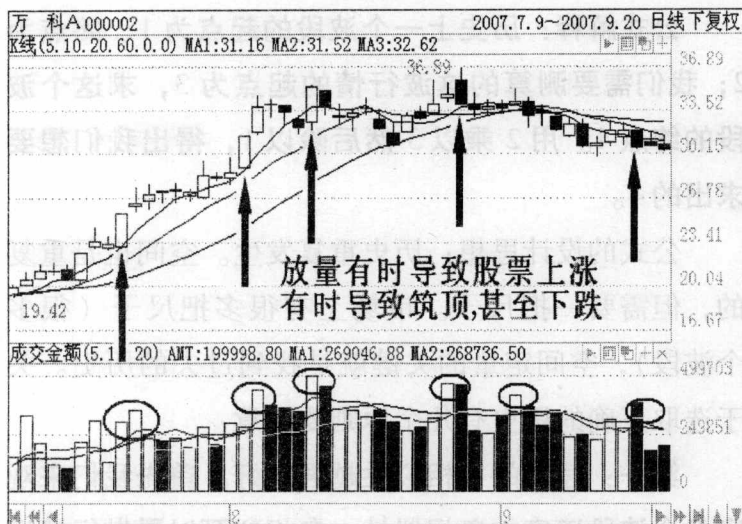


图 1-3-4

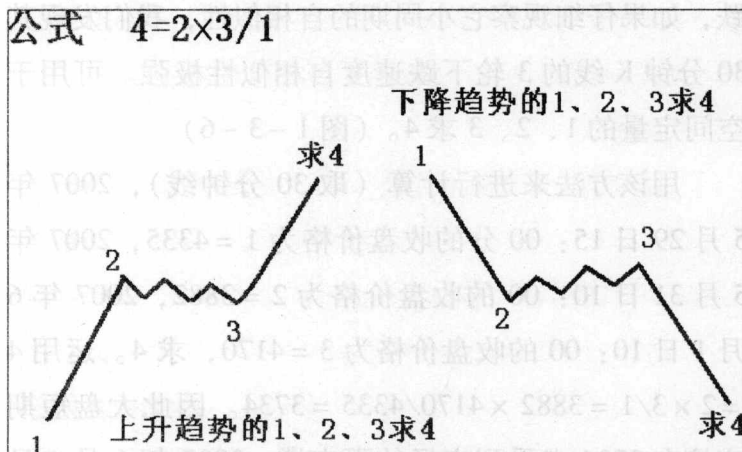


图 1-3-5

公式解释：历史上一个波段的起点为 1、终点为 2；我们需要测算的这波行情的起点为 3，求这个波段的终点 4。用 2 乘以 3 然后除以 1，得出我们想要求出的 4。

公式的设计思想：历史重复发生。空间也是重复的，但需要一把尺子。市场上有很多把尺子（很多个波段），空间定量的关键就是找到过去的历史。关于选取正确的历史有几个原则要注意：

第一：速度的自相似性越强越好。首先我们来观察各个波段速度的自相似性，自相似可以看做行情运行的角度或速度，自相似性越强，效果就越好。

例如上证指数 2007 年 5 月 30 日开始的这轮下跌，如果仔细观察它小周期的自相似性，我们发现其 30 分钟 K 线的 3 轮下跌速度自相似性极强。可用于空间定量的 1、2、3 求 4。（图 1-3-6）

用该方法来进行计算（取 30 分钟线），2007 年 5 月 29 日 15:00 分的收盘价格为 $1 = 4335$ ，2007 年 5 月 31 日 10:00 的收盘价格为 $2 = 3882$ ，2007 年 6 月 1 日 10:00 的收盘价格为 $3 = 4170$ ，求 4。运用 $4 = 2 \times 3 / 1 = 3882 \times 4170 / 4335 = 3734$ 。因此大盘短期应该在 3734 点受到市场的强支撑。2007 年 6 月 4 日 10:30，大盘在下破 3734 点之后明显受到强有力的