



- ▶ 45个交易话题，关乎本金生死存亡，关乎你能否持续盈利
- ▶ 58节内容，囊括股票操盘的所有基础知识、技巧、原则及主流交易软件的使用技巧

# 概率游戏 像操盘手 那样做股票

教你形成具有概率优势的操盘思维·找到稳定盈利之道

凌波◎著

普通散户、新手的操作指南，投资老手的实战圣经

北京著名私募基金投资主管**13年**操盘经验精华，  
告诉你年均收益超过**32%**的秘密

股票畅销书《**振荡指标MACD：  
波段操作精解**》作者凌波最新力作



# 概率游戏 像操盘手 那样做股票

凌波◎著



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

概率游戏：像操盘手那样做股票 / 凌波著. -- 北京：  
企业管理出版社，2015. 6

ISBN 978 - 7 - 5164 - 1069 - 1

I. ①概… II. ①凌… III. ①股票投资 - 基本知识 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 104748 号

---

书 名：概率游戏：像操盘手那样做股票

作 者：凌波

责任编辑：田天

书 号：ISBN 978 - 7 - 5164 - 1069 - 1

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：100048

网 址：<http://www.emph.cn>

电 话：总编室 (010) 68701719 发行部 (010) 68414644 编辑部 (010) 68414643

电子信箱：80147@sina.com

印 刷：北京市兆成印刷有限责任公司

经 销：新华书店

规 格：170 毫米×240 毫米 16 开本 17 印张 230 千字

版 次：2015 年 6 月第 1 版 2015 年 6 月第 1 次印刷

定 价：45.00 元

# 目 录

## Contents

### 第一章 认识市场

- 第1节 用庄家的思维战胜庄家 / 3
- 第2节 如何找到“圣杯” / 10
- 第3节 技术有效性与技术无用论 / 13
- 第4节 所有消息都反映到价格上 / 21
- 第5节 传说中的炒单和曲线拉直 / 27
- 第6节 炒股与赌博 / 34
- 第7节 盘感到底是什么 / 40
- 第8节 为什么说波段操作是最合理的 / 43
- 盘后阅读1：丁蟹效应 / 47
- 股软技巧1：自动叠加对应的大盘 / 49
- 股软技巧2：指标值显示涨跌箭头 / 50

### 第二章 操作技术

- 第1节 学会看大盘做个股 / 53
- 第2节 绕不开的震荡与趋势 / 59
- 第3节 指标只是价格的变形 / 63
- 第4节 成交量也会骗人吗 / 67
- 第5节 买在起涨点 / 73
- 第6节 追涨停和做波段 / 77
- 第7节 撑起一波行情的关键K线 / 84
- 第8节 压倒一波行情的关键K线 / 89
- 第9节 如何追击上涨趋势 / 94
- 第10节 有那么一种赚钱形态——假阴线 / 98
- 第11节 你的世界我曾经来过——123法则与背离 / 103
- 第12节 下跌缺口的意义 / 108

第13节 做熟悉的形态更容易赚钱 / 113

盘后阅读2：木桶原理 / 122

股软技巧3：多日分时图 / 123

股软技巧4：提示分析图中的最新缺口 / 124

### 第三章 理念与策略

第1节 对策比预测更重要 / 129

第2节 专做强势板块中的龙头股 / 135

第3节 不可避免的涨和跌 / 143

第4节 抄底策略——抄在背离下影时 / 149

第5节 抄底策略——底中找底 / 152

第6节 T+1 机制下的一种低吸策略 / 155

第7节 有多少上影可以重来 / 160

第8节 如何复盘 / 172

第9节 系统化交易 / 175

第10节 过滤交易信号提高系统胜率 / 180

第11节 站在神的一侧——概率交易 / 186

盘后阅读3：墨菲定律 / 195

股软技巧5：分时图中成交量颜色区分显示 / 196

股软技巧6：多股同列 / 197

### 第四章 实战经验

第1节 为什么骑不住黑马 / 201

第2节 交易者需要一个图腾 / 205

第3节 通关秘籍——技术分析的形态结构 / 211

第4节 波动原理——有效结构 / 215

第5节 日内交易的钱被谁赚走了 / 218

第6节 日内交易——机器人的战争 / 223

第7节 无所住而生其心 / 227

第8节 宁可错过也不做错 / 231

第9节	现实中的传奇交易员 / 234
第10节	操作资金曲线 / 237
第11节	成功的交易系统能否复制 / 243
第12节	从感觉交易到自觉交易 / 247
第13节	让利润去保护你的持仓 / 250
盘后阅读4:	口红效应 / 256
股软技巧7:	条件选股——近日创历史新高 / 257
股软技巧8:	条件预警设置 / 258
股软技巧9:	历史回放功能 / 259
后 记	/ 260

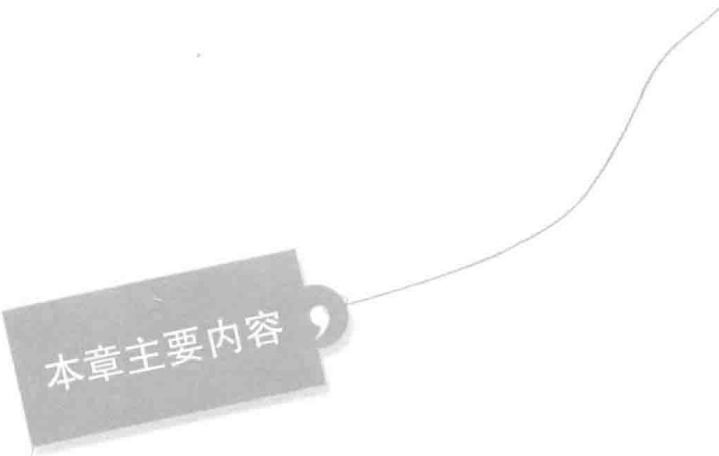
## 第一章

---

THE GAME OF PROBABILITY; THINKING LIKE A TRADER

---

# 认识市场



## 本章主要内容

- 第 1 节 用庄家的思维战胜庄家
- 第 2 节 如何找到“圣杯”
- 第 3 节 技术有效性与技术无用论
- 第 4 节 所有消息都反映到价格上
- 第 5 节 传说中的炒单和曲线拉直
- 第 6 节 炒股与赌博
- 第 7 节 盘感到底是什么
- 第 8 节 为什么说波段操作是最合理的
- 盘后阅读 1：丁蟹效应
- 股软技巧 1：自动叠加对应的大盘
- 股软技巧 2：指标值显示涨跌箭头



这（赚钱）不是够不够的问题。这是场零和游戏。一些人赢，一些人输。钱本身不会变多或变少，它只不过是简单地从一个人手里转到另一人手里。……我不去创造，但我能拥有。

——《华尔街》

## 第1节 用庄家的思维战胜庄家

绝大多数投资者对于庄家都是只有耳闻，而从未亲眼得见。通常越是“无形”的并且具有神秘力量的事物就越是使人心生敬畏甚至是心生向往。

庄家隐藏于幕后，散户则活跃于台前。有人认为，散户与庄家是对立的，是“人为刀俎，我为鱼肉”，散户就像是庄家案板上的生肉一样，任庄家宰割。不过，也有人认为，散户需要跟紧庄家才能赚到钱，散户就像是犀牛背上的犀牛鸟一样，与庄家共栖共存。那么散户与庄家究竟是什么关系呢？

这要由对庄家的定义说起。资历比较老的股民会更经常提到庄家，这是因为，早期股市的资金规模比较小，市场监管也存在许多需要完善的地方，当时中小投资者的投资水平又普遍比较低，所有这些因素决定了庄家有很大的操作空间。而对于新股民，尤其是对于90后的新投资者来说，庄家这个词好像越来越远了，这不是因为庄家不存在了，而是因为庄家的可操作空间大不如从前，股民对庄家的热情和神秘感也不比从前。

简要说来，庄家就是在资金、信息、人力、技术上有优势的机构或团队。目前，社会上的闲置资金不断增加，民间的投资机构大量涌现。资金达到上亿规模的机构基本就可以被看作是有一定实力的庄家，而现在能调用到达这个资金规模的机构可以说是司空见惯，甚至有些个人都能调动上亿家族资金随时进入市场。市场的资金总量在剧增，投资个体数量也在剧增，控盘所需的资金规模和成本也都在增加。

明确了庄家其实是有实力的机构之后，投资者应该把庄家从无形的地位放到有形的地位上来。庄家与做其他实业公司一样，只是庄家做的是资金的生意，是

用钱赚钱而已。从现在开始，我们可以把庄家等同于机构，把散户等同于个人投资者，这样来看更容易理解市场中的博弈关系。很重要的一点是，还要知道，市场上有很多庄家。很多投资者一谈到庄家就把它归结为唯一一个无形的神秘力量，其实庄家是很多个有形的机构。在有些股票上，潜伏着不只一个机构，机构之间也会“打架”，也会博弈，机构不只“吃”散户，实力强的机构也会在实力较弱的机构上占得利益。

庄家（机构）相对于散户（个人投资者）来说，其优势是全方面的，不管在财力、智力还是管理上，都不是一般散户所能企及的。下面我们来列举双方在股票操作方式和操作理念上的一些区别。

（1）庄家用几个亿、几十亿的资金只做三五只个股；散户用几万、十几万的钱做十多只个股。

（2）庄家不是一个人在战斗，并有组织地进攻和撤退；散户孤军奋战，并跟着感觉走。

（3）庄家在一只个股上可以等几个月甚至一年；散户做一只股只做几天或几周，除非被套。

（4）庄家做足一波行情吃一年；散户把一波行情做得七零八落，把赚得的利润很快又还给市场。

（5）庄家在有资金、信息优势的基础上，还要在各种技术分析上寻求支持，相互验证；散户连K线都没看懂就开始宣扬技术无用论。

（6）庄家做一波行情赚一波，大势不好时知道休息；散户一年四季在股市里搏杀。

（7）庄家不仅倾听散户声音，分析散户行为，而且分析并总结自己的行为与得失；散户总是认为自己船小好调头，不研究对手，不直面自己的错误。

（8）庄家也要敬畏大趋势，知道“覆巢之下安有完卵”的道理；散户不知趋势为何物，总是在逆势死扛。

（9）庄家永远会留有剩余资金以备不时之需；散户永远重仓出击想一口吃个胖子。

(10) 庄家进场前已经对可能的走势有了各种对策；散户进场前只认为这只股票必然上涨。

从以上列举的这十个区别就可以看出，以平均水平看来，通常散户确实全面处于劣势，处于任人宰割的地位。那么散户该如何做才能变劣势为优势呢？很简单，在散户的客观条件基础上，用庄家的思维进行操作。

庄家在市场中的地位，如同在丛林里的食肉动物，他们体型彪悍，性格凶猛，比如著名的国际投资家索罗斯就被誉为“金融大鳄”。我们不否认，多数散户的宿命必然是食草动物，是要被猎杀的。这是市场的规则，是自然规律，市场中一直流传着“一赚二平七亏”的说法，意思是说，平均在十个人里，只有一个人最终是赚钱走出市场的，其中有两个人持平，另外占多数的七个人是以亏损收场。这七成的亏损比例就是多数散户的宿命。所以说，你要在这丛林里生存就不能做食草动物，你也要做一只食肉动物，用食肉者的思维去思考，去捕获属于你自己的猎物。

这样，如果庄家是鳄鱼、是狮子或者老虎的话，作为想在丛林里存活下来的个人投资者，我更希望称我们为“狼”。《狼图腾》里提到过，狼是大自然里最好的战略战术大师。狼可以团队作战，也可以单独作战，它善于侦察、布阵、伏击、奇袭，对气象、地形都能很好的利用。还有一点，我觉得虽然其经常被称为独狼，但其实狼是很有亲情味、很会生活的，他的家族关系应该在食肉动物里属于比较和谐、融洽的。

#### 所谓的“义庄”

股票市场里从来都是收益与风险的博弈，赚钱不会是没有风险的事情。市场中，经常会听到“义庄”这个词。所谓“义庄”，就是不杀散户的庄，反倒为散户抬轿的庄。直接来说，不管你信不信，反正我是不信。“义庄”等于送钱，市场上真的有这种好事吗？你见过哪个做生意的人直接发人民币吗？

“义庄”主要有以下两种表现形式：

- (1) 庄家提前放出消息说要拉升某只股票；
- (2) 庄家大量持有某只股票而在暴跌时没有卖出砸盘。

对于第一种情况，这种消息往往是在股票论坛中透露出来的，而当股票真的

得到快速拉涨或拉涨停之后，就会被众多不明真相的散户称之为“义庄”的行为。实际上，如果你是一位经常活跃于股票论坛的投资者，就应该知道这种预测贴每天都有成千上万个，这就像是在地震论坛预测地震的贴子一样，由于预测的人数众多，所以总会在某一天有一个人正好言中，这是纯属巧合。尤其是在牛市行情中，个股上涨当然是大概率的事情。

现在的庄家都能通过网络水军或是营销广告机构来散布关于一只股票的利好消息，这样做的目的无非是引起更多人的关注，掩护庄家出货。庄家有时候需要的仅仅是更多人的关注，帮助他固定一部分流动筹码，以减少抛盘，好让自己出货。庄家就怕你不看它，你只有在这只股票中，它才有机会进行所谓的“养套杀”（冲高诱惑散户出手，高位快速下跌套牢散户，在逐波下跌中使散户绝望割肉）。

对于第二种情况，庄家往往有很多持股账户，披露出来的没有抛售的只是众多账户中的一个，这个大可不必太过敏感而把他当作“义庄”。

识别他的真正目的最好方法就是持续关注这支股票，时间会给你答案。

#### 如何跟庄

市场如同战场，在这里是资金的博弈，我们中小投资者能做的就是利用自己灵活机动的优势，从市场中分得一杯羹。

丛林中的所有食肉动物都是嗜血的，不会存在消耗自己而为别人提供食物的情况，也就是说，没有白白抬轿的庄家。庄家会像驱赶羚羊一样驱赶散户，让散户在一只股票中“忙碌”起来，然后急速收口，套住多数不那么灵活或体弱的羚羊。很多散户会在一波行情的短线拼杀中陷入被催眠的状态，享受着奔跑的乐趣，而一旦庄家真把散户养肥了，想“杀”的时候，散户就很难再跑掉。

前面我们提到过，聪明的个人投资者，若想赚钱就要用庄家的思维做股，做一只“狼”，而不是“羊”。食肉者的思维与食草者的思维肯定是不同的！下面我们要提到的跟庄方法就是要用庄家的思维做股票。从市场的本质层面去思考市场。

散户想跟庄家，那么庄家跟什么呢，庄家为什么会做一只股票呢？你有没有站在庄家的角度考虑过这些问题。这些才是最核心、最重要的问题。

首先，庄家并不是财大气粗到无所顾忌、为所欲为的程度。庄家也有自己的

做股原则，他不会在大势不好的时候发动大行情，因为这样很难吸引跟风盘。在市场冷清的时候，庄家更知道休息。

其次，庄家借助自身的实力优势更能认清和识别趋势，并且顺大势发动个股行情。我们经常见到的情况是，在大的经济复苏的时候，股市经过了长期的下跌调整，很多散户已经在低位割肉出局，这时先知先觉的大资金就开始在低位收集筹码，准备发动下一次大行情了。

最后，庄家在低位做足准备之后，万事俱备，只欠东风。东风是什么呢？就是题材、概念！一旦外部环境成熟，庄家就会在强烈的题材炒作背景下启动股票，这时候的个股已经经过了充分调整，没有多少套牢盘，多数筹码集中在庄家手中。受题材影响很容易吸引大量散户资金介入，股票从而得到大幅拉升。

我们中小投资者应该如何应对呢？和庄家一起潜伏吗？并不是这样的，由于庄家资金量大，他必须借助在收集和解读信息方面的优势，在整个底部区域进行分批建仓以收集筹码。这可以是很长一段时间，可以是数周或是数月，这取决于该股的流通盘大小和当时市场环境如何。中小投资者可以让大资金先进场，让他为我们做准备，我们只管“坐轿”。

我们的原则只有两条：

一是，跟随趋势。

二是，遵守信号。

跟随趋势，指的是顺大势而为，即所谓的看大盘做个股。在牛市中，几乎有八成的个股是上涨的，或者九成的股票不会下跌；而在熊市中则相反，几乎有八成的个股是下跌的，或者九成的股票不会上涨。请记住，趋势永远是你的朋友。在牛市中，以持股为主，可以适当重仓。在熊市中，以空仓为主，可以轻仓试探性介入强势个股。

遵守信号，指的是依据个股的买入信号进场，依据卖出信号出场，无信号则不操作。对于买入与卖出信号，新手可能还没有概念，不过没有关系，所有你現在不了解的重要定义，在随后的内容中都会重复出现，并在适当的地方做深入的解释。买入与卖出信号是通过买入与卖出条件的满足与否发出来的。关于买入与

卖出条件，我们推荐使用可以量化的指标来触发，可以是K线形态、价格的支撑与阻力位或者技术指标等等。有明确的信号更有助于执行。

在这里，我们整理一下思路。庄家是在大势向好时，选择优质的个股建仓拉升。而我们是在大势向好并且等庄家拉升时，在行情图中发出操作信号时再介入。我们在本书中会不断讲到一些作为买点与卖点的买入与卖出信号。每一组操作信号对应一种操作方法。这些信号是通过历史经验证明的具有较高胜率的信号，是实战经验的总结，也是用真金白银换来的。

我们的战略有些“螳螂捕蝉，黄雀在后”的意味，让大资金先布局，我们只等他拉升之后再“坐”上去，然后让他送一程，在合适的地方下车。我们下面由一个简单的均线信号判断买卖点的实例来更具体地说明如何跟庄并且跟随趋势操作，如图1-1所示。

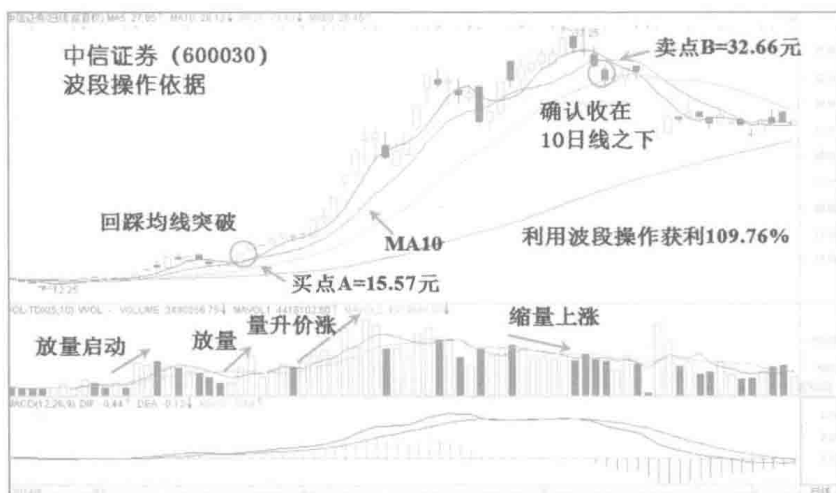


图1-1 中信证券(600030)波段操作

图1-1显示的是个股中信证券(600030)。以多头趋势作为首要买入依据，即同时期的上证指数站在60日移动平均线(MA60为牛熊分界线)之上，MACD指标的DIF线位于0轴之上；券商板块整体出现放量启动迹象作为第二个买入依据；回踩10日线之后向上突破作为第三个买入依据。在2014年11月21日达到买入条件时，以15.57元买入该股，在图中用买点A表示。在2015年1月13日，该股连续两天收在10日线之下，确认跌破10日线，以32.66元卖出，在图

中用卖点 B 表示。通过简单地利用 10 日均线作为操作依据，这一波行情盈利幅度高达 109.76%。值得注意的是，券商板块是我一直建议需要重点关注的板块之一，该板块在每波大行情中通常都会有很好的表现，并且通常是发动行情的领涨板块。在 2015 年的这轮牛市中，同样如此。

我们再来看当时的大盘情况如何，如图 1-2 所示。

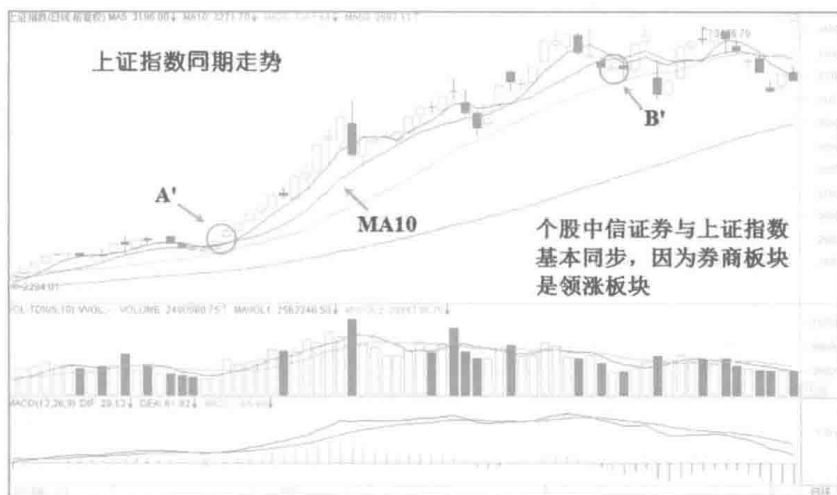


图 1-2 上证指数同期走势图

图 1-2 与图 1-1 相比较，可以看出，上证指数在 2014 年 11 月 21 日同步完成了回踩均线 and 向上突破，图中 A' 所示，但个股中信证券要比大盘更加强势，该股属于领涨的券商板块。我们做股的原则之一是在大盘处于多头趋势之中时，介入领涨板块的龙头股，中信证券无疑满足了我们的要求。上证指数在 2015 年 1 月 13 日同样是连续第二天收在 10 日均线之下，图中 B' 所示，说明大势转弱。图 1-2 中的 A' 与 B' 分别对应着图 1-1 中 A 与 B 的位置。

上证指数与个股同期对比，在同一期间，上证指数从 2486.79 点上涨到 3235.30 点，上涨了 30.1%，而图 1-1 中的个股同期上涨了 109.76%，涨幅是指数的 3 倍还多。这除了说明个股比大盘活跃之外，还说明了所选的券商板块是这波行情的领涨板块。

举例中的波段操作，就是一次完美的自上而下的选股操作过程，投资者需要

认真领会。跟庄就是跟随趋势，庄家从来都是“乘风破浪”，而不会“无风起浪”。中小投资者与庄家是互相博弈的关系，没有庄家的市场是不活跃的市场，但时刻要记住“醉卧沙场君莫笑，自古征战几人回”。在这场资金的博弈游戏中，要想取胜，一定要形成一个系统的交易计划，它应该包括针对不同走势的不同对策，关于系统化交易我们还将后面的章节中进行深入讨论。

你需要去相信，生命中有些特别的东西，是可能存在的。

——《美丽心灵》

## 第2节 如何找到“圣杯”

这里的“圣杯”是个隐喻，代表一个能够稳定盈利的系统性方法，有了它交易者就可以像驾驶汽车积累行驶里程一样，随着时间的推移不断积累财富。这个系统性的方法就是交易系统，就是交易者为自己打造的，能够跑出资金曲线的“汽车”。如果这个交易系统能够让资金曲线处于一个上升通道，这就是很多交易者梦寐以求的神器——“圣杯”。

寻找“圣杯”的交易者就像在江湖上寻找“屠龙宝刀”的各路英雄一样趋之若鹜。“圣杯”可能隐藏在某位交易大师的回忆录中，可能隐藏在一些技术分析方法中，也可能隐藏在国学哲学中，还可能就是高手说的只言片语。“圣杯”是交易哲学下的具体方法，它不一定复杂但一定能有效地区分行情并实现持续盈利。

海龟法则（海龟交易系统）就是一个例子。简单介绍一下海龟法则的由来，它最早是由丹尼斯建立的一套交易法则。20世纪80年代，他和老友埃克哈特进行了一场辩论或者说打了一个赌，争论点是伟大的交易员是天生的还是后天培养的。于是丹尼斯决定招募一批毫无交易经验的学员，就像新加坡人养育海龟一样培训他们，通过培训他们来证明自己的观点，当然，他认为伟大的交易员是可以





后天培养的。最终，它从1 000多名应征者中挑选了10位，并对他们进行培训。丹尼斯建立了一整套交易规则，包括进出场策略、操作品种的选择、资金管理方法等等。后来，这成为了交易史上最著名的实验，这些学员获得了惊人的好成绩。从而也证明了丹尼斯的论点。

起初，丹尼斯和学员之间有过约定，任何人不能公开透露他的交易原则。但后来还是有成员没有遵守约定公开了原则。传说，其他成员为了不让伪海龟们利用海龟的招牌牟利，最终决定将原版海龟法则公诸于世。推荐投资者参考柯蒂斯·费思所著的《海龟交易法则》一书。它提供了一个交易系统的范本，对理解系统化交易很有帮助，其中的很多交易原则和经验之谈都非常实用。

有人认为，丹尼斯没有向海龟们传授所有的交易秘诀，而丹尼斯也表示过，即使把他的交易法则公布在报纸上，也没有人会遵循它们。关键在于连续性和纪律。任何人都能列出一套规则，其中的80%与他传授给海龟们的一样。但是，他们并不能完全相信它们，甚至在情况恶化时仍然坚持那些法则。

有些投资者可能会产生疑问，既然丹尼斯的规则是纸面上的，明确的，那么直接用程序化交易不就行了吗？这不就是“圣杯”吗？是的，这样的想法早就有人实现了，海龟系统的代码在网上很容易找到，但它已经失去了往日的辉煌，它的存在只能起到一个经典范例的作用。因为市场是博弈的，一旦一个有效的方法被很多人了解之后，市场就会洞悉到，并调整波动风格，其实这是由对手盘针对海龟法则改变策略造成的。不过，交易者如果可以研究透原版的海龟系统，并根据自己的经验做出修改的话，有可能生成新的“活”的升级版的海龟系统，它是属于你一个人的，如果能经受住市场的考验，它就是你的“圣杯”。

市场的“二八定律”一直在起作用，无论如何，只能是占20%的少数人赚到钱（实际上长期来看远低于20%）。因此，如果市场中很多人用同一个方法做交易或者是知道了这个方法，那么这个方法就会失效。也就是说，这个方法所能够获得的利润已经被市场中使用这个方法的早期参与者瓜分殆尽了。再后来，针对这个方法的相反策略也可能会出现。

除了海龟系统之外，还有很多的系统模板，其中有些可能是某位高手使用过