

F32.51

4.3

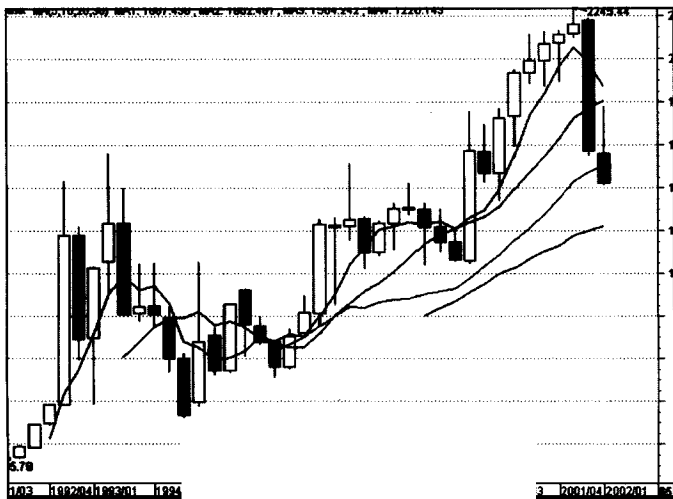
G 207

281

249

股市金山探秘

朱建平



江苏人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

股市金山探秘/朱建平著. —南京:江苏人民出版社,
2002

ISBN 7-214-03164-7

I.股... II.朱... III.股票-资本市场-研究-中国
IV.F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 045586 号

- 书 名 股市金山探秘
著 者 朱建平
责任编辑 王 田
责任监制 陈晓明
出版发行 江苏人民出版社(南京中央路 165 号 210009)
网 址 <http://www.book-wind.com>
经 销 江苏省新华书店
照 排 南京展望照排印刷有限公司
印 刷 者 南京五四印刷厂
开 本 850×1168 毫米 1/32
印 张 6.625
印 数 1—5 125 册
字 数 136 千字
版 次 2002 年 8 月第 1 版 2002 年 8 月第 1 次印刷
标准书号 ISBN 7—214—03164—7/F·698
定 价 11.00 元

(江苏人民版图书凡印装错误可向本社调换)

序 言

在现在的股票市场上,出现了许许多多的股市理论,理论是用来说明道理的。在证券市场上,如果掌握了一个硬的道理,是可以根据这个硬道理所设定的条件来赚钱的。也许有人说,那是规范了的市场的事情。言下之意就是我国的证券市场还在不断规范之中,理论所能发挥的作用到底有多大呢?作者要我给写个序,我也怀着这样的疑问读完了这本书。看过了一遍之后,我觉得很惊讶。惊讶的是作者准确地预测了2001年7月的市场大跌,他认为中国的证券市场,从开市以来实际上经历了两个阶段,在1992年以前由于市场处于初级阶段,还不能成为一个阶段。在1992年到1996年是第一个阶段,在这个阶段市场是一个典型的震荡市,时间跨度是四年。在1996年到2001年是一个单边的上升牛市,而这个单边上升市的顶点就在2001年的7月,这个结论是通过股市金山系统理论所推测出来的。

作者花了大量时间来研究波形振动、系统理论、神经网络等现代科技理论,再结合我国股市实际的运行情况总结归纳出金山系统理论。

水能载舟,也可覆舟。思想能产生财富,也可丧失财富。

作为证券投资者,首先要有一个正确的思路,以后的操作才不会出错,就是说“路线是个纲,纲举目张”。

中国股市是一个刚刚兴起的成熟的市场,面对这样的市场,以国外成熟的长达几十年甚至上百年股市的理论来指导炒股,肯定是东施效颦。因此,无论是市盈率、时间之窗、螺旋历法等等各种指标,都不能机械地搬过来就用,发展自己的理论才是硬道理。

华泰证券南通姚港路营业部

总经理 胡 智

前 言

将股市看成一个大的开放式系统,那么,四千万股民同胞就是这个容器中的一个一个小小的分子元素,在这个系统中,还有上千家的上市公司,还有许许多多的中介机构和监管机构等等。就四千万股民同胞而言,尽管每个人都有着非常明确的投资目标,但从总体上看,大家不过是在进行着混乱的布朗运动。这种布朗运动,就其个体特征来说是混乱的,但是,作为系统特征来研究,就有非常好的研究价值了。这是个不断演化着的耗散结构,推动它演化的能量流就是不断流动的资金,我们把 1999 年以来的行情归类为资金推动型的行情,就是这个意思。在这个系统里面,存在着很多平衡态、拐点、分叉与轨道,有许多内部变量,内部变量决定了系统内部激励的情况。它的外部变量就是 GNP、世界政治经济形势、科技文化发展等等,外部变量决定了系统的外部激励的情况。系统在内部激励和外部激励的共同作用下,就会产生系统的响应,这个响应可以是个股的价格或者是市场的指数等等。这个系统最奇妙的是组成它的一个个微小的分子元素——四千万股民同胞,尽管股民同胞看起来千差万别,但更多的是表现出共同

的特性。股民同胞来到这个市场,有着共同的目的——都要赚钱;有着同样的优点——分析、思考、理性;也有着同样的缺点——恐惧、贪婪、狂热,这一切构成了这个系统中元素运动的微观基础和元素间的通信方式。

对这个系统而言,它是一个具有高反馈能力的系统,具有记忆过去,主动调整以面对未来,也就是不断演化的特点。它的演化从长远看是理性的,但在我们可利用的时间里更像一个具有妄想症的歇斯底里的精神病人,病的程度时好时坏。也就是说,在这个市场里面,会产生股票价格的波动,会产生指数的涨和跌。这就是令我们每个投机者动心的地方,我们都认为自己是好医生,都试图去研究它的生命、它的灵魂、它的感觉。

爱因斯坦幻想自己骑在一个光子上,并勇敢地假设宇宙中没有比这更快的速度,从而把自己摆在了宇宙之外,他成了一个彻底的观察者,相对论就这样诞生了。

在股市中,我们该骑在什么上面呢?如何把自己游离在市场之外,去寻找我们的相对真理呢?很显然,该是我们的心灵要超脱于这个世界,成为疯子、傻子,成佛恐怕不行,因为你已无所求了,得到也没有任何意义。有意义的时候你就没成佛,也不会得到。

伽利略大胆地设想,有一根足够长的杠杆,他就可以寻找一个支点,用这根杠杆和这个支点来撬动地球。在股市里,我们同样需要去寻找这个支点和杠杆,金戈铁马,可上九天揽月;气吞万里,可下五洋捉鳖。

在一个真实的证券市场面前,没有哪一位股票大师能够永不言败,在一个不断变化的市场环境中,没有哪一种理论能

够永恒不变。在历史上,即便是那些光照千秋的名人,他们的思想也摆脱不了时代的局限。我们无法超越我们所在的系统,我们只有相对的真理。这种相对也许是对时间,也许是对空间。牛顿说得好:“我能看得更远,是因为我站在巨人的肩膀上!”愿我们都能站得更高些。

冬天是寂寞的,股市更寂寞,让我们用新一些的视角去看看我们已熟悉的东西。

目 录

第一章 股市金山系统理论·····	1
第一节 买进股票就是为了赚钱·····	1
第二节 想赚钱就要对股价进行预测·····	2
第三节 是什么在影响股价的涨跌·····	3
第四节 用金山系统理论来研究股票的涨跌·····	9
第二章 股市金山波动理论·····	30
第一节 金山波动理论的基本要点·····	30
第二节 股价运动趋势的形成·····	31
第三节 金山波动理论的其他分析方法·····	36
第三章 股市金山周期理论·····	39
第一节 浪形的周期循环·····	39
第二节 神秘时间K线周期循环·····	47
第四章 股市金山逼近理论·····	69
第一节 股市金山逼近理论精确含义·····	70
第二节 金山系统混沌看股市·····	71
第三节 金山系统逼近理论十大戒条·····	72
第五章 股市金山相反理论·····	74
第一节 金山系统相反理论精义·····	74
第二节 金山系统相反理论指标·····	76

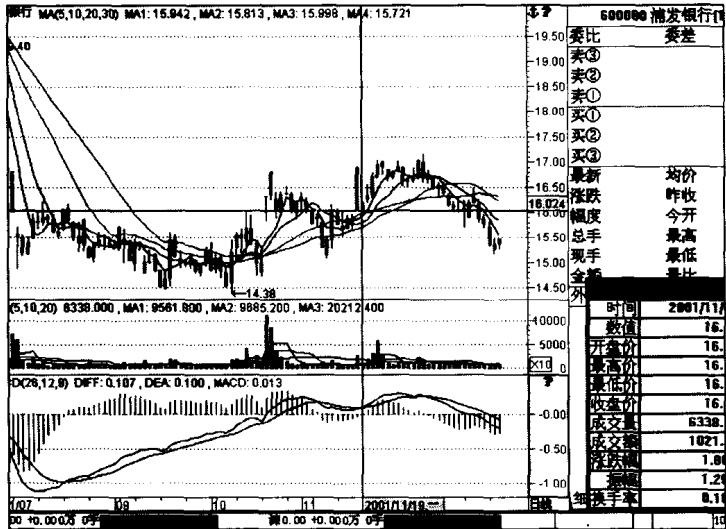
第三节	金山系统相反理论实战	78
第六章	股市金山叠加原理	82
第一节	股价波动的叠加	82
第二节	谐波叠加原理	84
第七章	金山实战之魔法周期	93
第一节	大盘指数的周期现象	93
第二节	指数的重要时间之窗	97
第三节	2002年行情的预测	100
第八章	金山实战之惯性指标	102
第一节	MACD介绍	102
第二节	魔幻火龙(MHHL)	110
第三节	量能惯性买入技巧	118
第九章	金山实战之弹性指标	122
第一节	乖离率指标(BIAS)	122
第二节	指标运用原则	123
第三节	博反弹的技巧	125
第十章	金山实战之阻尼指标	128
第一节	动量指标(MTM)	128
第二节	阻尼指标(JSMTM)	131
第十一章	金山实战之旋风出击	133
第一节	股票价格的突然变化	134
第二节	最佳的买入时机	136
第三节	最佳的卖出时机	137
第四节	外部激励的强大作用	139
第十二章	金山实战之浪里白银	172
第一节	股价波动的层次分解	172

第二节	股价基本波动的叠加	174
第三节	股票价格主要波动	174
第十三章	金山实战之庄股直击	176
第一节	庄股时代的神话	176
第二节	庄股操纵解析	179
第三节	坐地拉抬 翻江倒海	184
第四节	飞乐音响的炒作分析	188
第十四章	金山实战之孙子兵法	192
第一节	兵者诡道也	192
第二节	庄股炒作历程	193

第一章 股市金山系统理论

第一节 买进股票就是为了赚钱

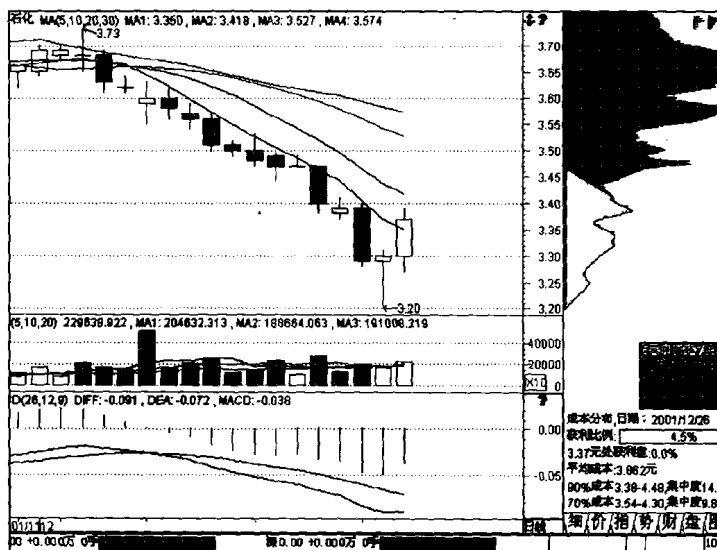
在股票市场上,我们买进一只股票,就是希望通过买进股票这个事件给我们带来赚钱的效应。



比如我们在2001年11月19日以开盘价16.05元买进浦发银行(600000),就是希望在以后的几天里,或者更长的时间里,浦发银行(600000)有一个高于16.05的价位。这样的话,买进以后就可以获利出局。

第二节 想赚钱就要对股价进行预测

买进股票就是希望它涨。那么，股票价格的预测就是重中之重。

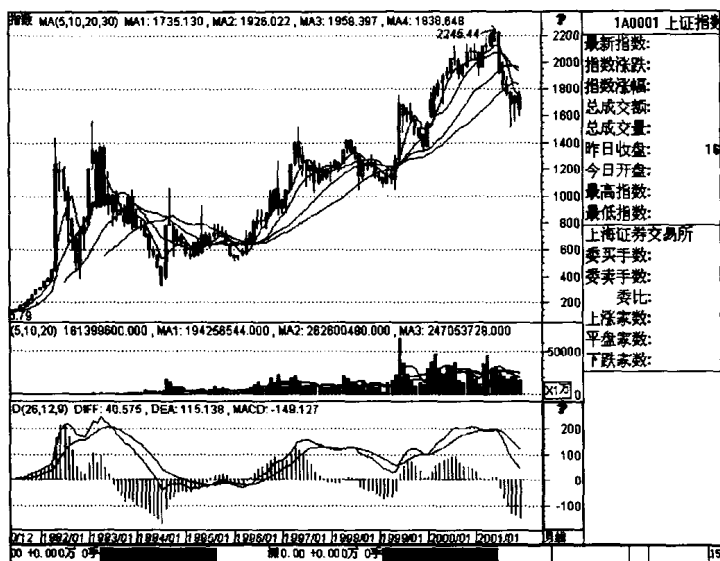


对一个股票而言，在一天的行情之中，有无数个价位。为了研究的方便，取重要的四个价位，那就是开盘价、最高价、最低价、收盘价，在历史上就形成 K 线的概念。

一根 K 线并不能说明问题，所以要把股票的一段时间内的 K 线组合在一起进行研究。

同样，对一段时间内的股票价格（收盘价）的算术平均 MA 进行研究，形成了均线系列，比如 MA5 是 5 日均线，MA10

是 10 日均线, 等等。



对一个股票的研究还不够,把具有某种联系的股票放在一起研究,就形成板块的概念。与单个股票价格相对应的,就是该板块指数的概念。比如有 A 股指数和 B 股指数等等。

第三节 是什么在影响股价的涨跌

在进入 20 世纪之后,世界经济越加发达,一般大企业则越来越依赖于社会大众的零星资金,而这些社会资金,仅打算赚取股利以及差价利益,对参与企业经营毫无兴趣。这样的中小股东人数越来越多,与经营分离的色彩随着股份有限公司制度的发展而越来越浓厚。而公司本身逐渐成为独立自

主、自立成长的经营体,尤其在法律上成为具有法人资格的团体;投资人也逐渐致力于探讨股票的特点如何?从经济的眼光看,股票作用如何?基础价值又何在?关于股票价值理论的探讨逐渐受到人们的注目。

最初提出股票的价格与价值分离的是美国的帕拉特(S.S.Pratt),他在1903年出版的《华尔街的动态》(The Mork of Wall Street, 1903)一书中提出股票价值的经济本质在于股息、请求权等影响因素中,诸如:股息企业收益、经营者素质以及企业收益能力,其中以前者最为重要,其他的重要因素均属影响股息的间接因素。帕拉特认为,在理论上股票价格与真实价值是一致的,但实际上两者差异颇大。但他认为两者差异的现象并不限于股票,其他财产也有这种情形,只是股票比较特殊而已。因为就价格的形成而言,是由供需因素来决定,不见得就会与真实价值完全一致。而且,除了形成股票价格的主要决定因素真实价值之外,仍有许多其他的影响因素,诸如:好坏消息、证券市场结构、股市人气、投资气氛等,加上绝大多数对上市公司的主营业务外行的投资人结合成的各种判断,帕氏虽然强调证券市场的分析,但其理论尚缺乏“严谨性”,不明确之处颇多。

其后,哈布纳(S.S.Hebner)在《证券市场》(The Stock Market, 1934)一书将帕氏的论点加以补充,哈布纳以股票价值和价格的关系作为投资的指针,而且利用财务分析来把握股票价值,并强调股票价格和市场因素与金融的关系,他认为“股票价格倾向与其本质的价值一致”,就长期的股价变化因素而言,与其本质的价值有关的即为长期预期收益与资本还原率。他认为,就长期来看,股票价格的变化,主要是依存于

财产价值的变化。此外,哈布纳还致力于证券分析与证券市场分析的结合。

贺斯物在《股票交易》(The Stock Exchange)一书中,则站在证券市场分析的立场,除了区别股票的价值与价格之外,再进一步确认股票的本质价值在于股息,强调股票价格与一般商品价格的根本区别点在于股票价值与市场操作有所歧异。与帕拉特同时代的莫迪(J. Moody)在《华尔街投资的艺术》(The Art Of Wall Street Investing, 1906)一书中,则认为普通股的权利重点不仅仅是领取股利而已,还要看“发行公司负担其支出”,诸如:公司债息、董事、监事酬劳、利息支出之后的可分配于股息之纯收益之多少。因为,大部分上市股票有限公司的收益情况变动幅度大,有时候扣除其他费用之后,企业收益变成亏损的情形也颇为常见。因此,对于普通股的议决权(参加经营权)与公司资产价值的评价,需要加上“投机性”因素。莫迪更强调上市公司产业其他因素的考虑,当时的两大产业——铁路与工业股票之中,前者富有安定性、发展性,后者具有较大的投机性。即使两者收益一致,价格也会有所差别。因此,莫迪的著作中更进一步强调了资本还原率和风险因素对股票市场价格的影响。

此外,探讨股票价值本质的还有戴斯(D. A. Dace)和埃特曼(W. J. Eiteman)两人。他俩合著了《股票市场》(Stock Market, 1952)一书。在该书中,作者从历史、法律的观点来探讨股份有限公司制度,从法律上规定股东的权利来把握股票本质。他们指出,股东有三个基本权利:(1)参加公司的经营决策权;(2)剩余财产分配权;(3)股利请求权。但是由于现代证券流通市场日益发达,中小股东越来越多,大部分的股

东都没有参与企业经营的打算,而且以分配剩余财产为目的才购买股票的人已绝无仅有。从而,购买股票的目的在于领取股息,而分配股息的多少又取决于企业收益,因此,作者认为,投资人购买股票之际,实际上是买进企业现在和将来收益的请求权。

从 19 世纪重视投机性的证券市场分析后,进入 20 世纪,证券分析家逐渐提出了理论上的体系。首先是柯丁雷(W.G.Cordinly)在《证券交易入门》(Guide to The Stock Exchange, 1907)一书中,提出“股票价格由供需规律来决定”的观点。为了深入探讨“供需规律和供求关系的变动”,必须重视社会大众的意见。但他的著作的理论基础仍然不够,缺乏精确性。哥罗丁斯基(J.Grodinsky)在《投资学》(Investment, 1953)一书中,从另一个角度对证券市场进行了分析。他从研究供需来预测股价,并具体指出了两种途径。第一种途径是重视股价与其他经济现象的关系,从这些关系的变化来预测股价的波动。此种方法就是现在通称的“基本分析”(Fundamental Analysis)。另一种方法不重视股价与其他经济现象的关系,而仅从股票市场内部的技术性因素的各种现象来预测股价。此即为现在通称的“技术分析”(Technical Analysis)。前者考虑诸如:(1) 利率与股价关系;(2) 比较股息利率与债券利率来判断市场状况;(3) 股价与利率的关系;(4) 经济成长、景气与股价波动之关系。后者则考虑诸如:(1) 证券市场内部投机因素之分析;(2) 观察过去股价趋势推测未来股价动向,主要采用各种曲线图;(3) 观察社会大众的投资动向;(4) 检讨股票交易量值与股价关系等等。

孟德尔(Mindell, J.)在《股票市场》(The Stock Market,

1948)一书中,则认为股价的变动不仅仅是由单一因素决定的。事实上,影响股价变动的因素不但多,而且复杂,分析各种因素的影响程度及影响方向颇为困难。所以孟德尔列述以下各主要影响因素:(1)利率;(2)企业收益;(3)景气活动;(4)股票市场动态;(5)货币政策情况;(6)价格总水平的变动情况;(7)大众投资者的市场心理;(8)政治的影响;(9)天灾人祸的发生;(10)经济情况状态;(11)人口变动等等。

证券市场分析论的代表性著作有多纳(O. Donner)的《证券市场与景气波动原理》(Die Kursbildung an Aktienmarkt, 1934)和雷福勒(G. L. Leffler)的《证券市场》(The Stock Market, 1951)。多纳认为,股票价格是由市场供求关系决定的,也就是由具体的买卖价格来决定,有效买卖则又看企业收益以及投资人的投资机关可用资金而定,股价形成的因素也是以它们为基础,前者即为股价形成的“收益”因素,后者则是“信用”的基本因素,其他的则是间接影响股价的次要因素,以及使股票价格暂时波动的市场内部投机因素。

多纳进一步分析了“收益”的基本因素,认为是在于股息和利率,并就第二次世界大战前的股票市场进行了股价水平和股息关系的实证研究,其结论在今天颇具有参考性。多纳还认为股息的基础就是企业的收益,在这一点上,多纳更加重视企业的收益,认为“企业收益的变动,才是形成股价波动的真正原因”。虽然实际的股价波动趋势与企业的收益趋势有所差异,但就长期而论,股价波动是依存于企业收益和利率的。从而,“收益”的基本因素就是证券分析论中形成股票价值的因素了。

至于雷福勒,则从传统的股价理论再扩而广之,他的推论