

■ 一套投资管理措施

■ 两项选股法则

■ 三个寓言模型

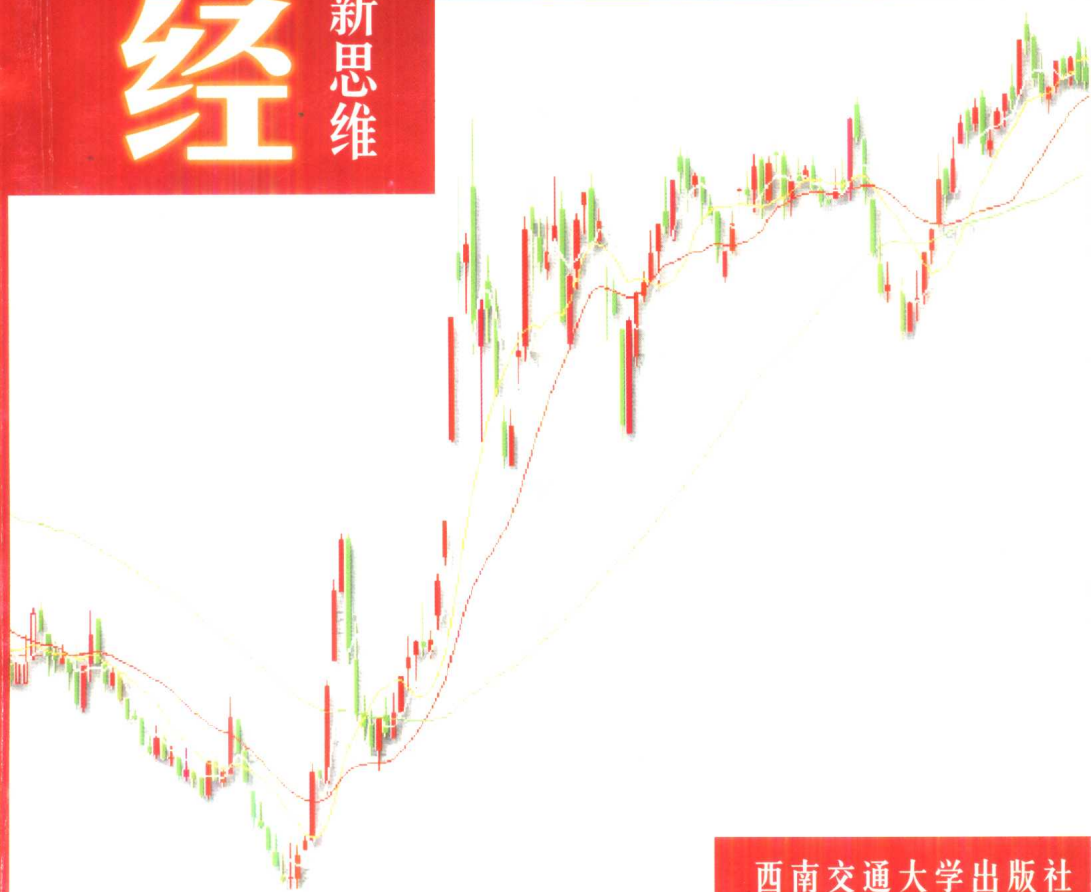
■ 六大制胜策略

■ 七种全新的测市工具

股海真经

——股市技术分析与新思维

徐 广 著



西南交通大学出版社

股海真经

——股市技术与新思维

徐 广 著

西南交通大学出版社

· 成 都 ·

图书在版编目 (C I P) 数据

股海真经：股市技术与新思维/徐广著，一成都：西南交通大学出版社，2000.11

ISBN 7-81057-478-7

**I. 股... II. 徐... III. 股票 - 证券投资 - 研究
IV. F830.91**

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 30411 号

股 海 真 经
——股市技术与新思维
徐 广 著

出 版 人 宋绍南

责任编辑 刘湘予

封面设计 肖 勤

西南交通大学出版社出版发行

(成都市交大路 148 号 邮政编码：610031 发行科电话：7600564)

http://press.swjtu.edu.cn

E-mail: cbs@center2.swjtu.edu.cn

四川森林印务有限责任公司印刷

开本：850mm×1168mm 1/32 印张：10

字数：248 千字 印数：1~3000 册

2000 年 11 月第 1 版 2000 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 7-81057-478-7/F·047

定价：18.00 元

内 容 简 介

本书在经典形态理论基础上独创几何形态、自然形态、指标形态理论；在分析股价波动建立时空关系时（即股价空间与时间循环周期）引入了平衡、循环、对称等崭新思维；建立了筹码堆积正态分布理论，圆满解释了股市中诸如轮涨联动、非业绩强弱分化、技术指标钝化、滞涨补涨、指数缺口等等费解现象。从量能分析、股市发展的历史等角度证明了股市长期向好的发展大趋势，科学地分析了量价之间的依存关系。在详细分析了散户、机构、市场的类型、思维、操作变化的不同特征之后，用相反过程心理、概念辩证机制等理论理顺了市场投资分析的思路。还用物理学方法抽象分析了股指波动的内因和外因。

基于股市是自然的反映这一核心思想，本书建立了模拟股民及机构在股市中活动的鼠仓理论；用于指导中、短线操作的网罗理论；倡导长线思维的植树理论。书中还提出了平衡心态，排除干扰的简单法则、排除法则。详细介绍了一系列投资策略和投资管理技术及看盘技巧。本书深入浅出、图文并茂，既适于初入股市的股民朋友，也适于实战经验丰富的股林高手、专家学者深入研讨，还可作为证券、金融、投资、经济、企业、管理类从业人员业务参考及相关专业师生的教学参考。

序 言

很多股民对股市行情一头雾水，无奈之极摇头叹息，只嚷“不懂”！能不能写一本为他们解惑破谜的股市技术分析书呢？为此，笔者经过长期潜心研究，运用简单的物理、心理、数理方法独创分析并著成此书，对股市行情波动的原理进行了较科学、全面、系统、浅显的阐述，读者朋友比较容易接受。

股市是自然的反映，股指曲线就像连绵不断的群山峰回路转，又像蜿蜒而下的河流九曲回肠。股市也是社会的反应，心态平衡与健康是成功的条件，耐心与恒心是成功的基础。能回避风险更好，回避不及也不必绝望，时间能改变一切，在理论上可通过延长持股时间，消除大盘指数波动风险。实际上也是如此，自有股市以来，中外的指数屡创新高。使股民深套的个股风险也非一成不变，随着宏观经济发展，陷入低谷的企业在科技与政策的推动下，有望好转，所谓风险有时不过是一只纸老虎。

股市是一面自然的镜子，也是人类社会的镜子。股指曲线的波动反应了投资者的心态，投资者对市场趋势的认识差距导致了投资收益的差距。本书力图从多角度阐述股市基本规律、基本原理以及基本操作方法，以提高投资者对股市及其变化趋势的认识水平和炒股技巧。

初入股市的投资者，难免有类似初入考场的紧张和胆怯。投资成效与投资者的知识准备、心理准备、经验准备紧密相关。心理准备不足的人多幻想，经验准备不足的人必恐慌，知识准备不足的人爱张狂。幻想与恐慌等不良心态对投资活动干扰极大，因此成熟的投资者心态应是极稳极好的，收益也应是极稳极大的。

我们知道不确定性是投资市场变化的基本特点，但是多数投

资者将不确定性与不可知论等同，因而轻视技术分析。然而世上万物并非无规律可循，股市规律的技术分析也不例外，它经过百年磨砺，已逐步成熟并在投资界得到广泛运用。书中一系列分析方法从数学、物理的角度证明了先辈投资分析家的一些重要理论，如量能分析证明了凯恩斯的股市好友理论；筹码正态分布理论证明了股市轮涨联动现象和指数缺口理论；对称理论能圆满证明艾略特波浪理论、江恩循环周期理论。正如辩证施治一样，针对投资者不同的具体情况，本书具体介绍了多种投资策略，管理技巧，选股原则，此外还有一系列重要方法与分析对读者也不无启迪。

本书内容有以下几方面需要强调：

1. 市场主力概念是指能代表市场主流的力量。散户投身于这个主流之中也就成为市场主力的一分子，若个别投资机构未能投身这个主流，踏反了节奏，则不在主力之列。有时市场主力可能就是政府行为，如香港政府狙击国际投机家的托市动用了数百亿美元外汇储备。但这些政府行为并不多见。市场主力就是能确定市场趋向的力量，通常情况下它是指广大投资者，即投资集合体。对于个股来讲，市场主力是指能控制股价的力量，即所谓个股庄家。股市中庄家行为常有，并难以推测。因此有股谚告诫：猜测主力行为是徒劳的。但是在电脑普及技术分析较为成熟的今天，跟庄炒作对于职业股民即股林高手来说是不难的。

2. 在进行炒作机理分析时，抽象假设一、二、三线股的价格炒作前后不变(即正态分布图不作横向变化)，但是一、二、三线股市值炒作前后变化(即在正态分布图上作纵向变化)，上升即涨，下降即跌，正态分布图的“胖”、“瘦”变化，直观地反应了板块的市值变化。

3. 在进行市场特征分析时，有些规律是适于不成熟、不规范市场的表现。在新的时期，随着市场的规范与成熟，市场会表现出新的特征和规律，齐涨共跌、轮涨联动的特征将变得不太明显，

日益模糊且周期较长，因此在股市投资性理念增强的今天，短线炒作的难度将加大。

4. 在对股市的量能分析中，经过严格抽象的推导，得出了量价关系式，从量价关系式中我们发现上涨与成交量强相关，下跌与成交量弱相关。由此证明了股市中的一条重要经验，即上涨需要量，下跌不需要量。

5. 书中有些名词需要解释，如“原教旨主义者”是指信心坚定，始终不悔的长线投资者。“噪音交易者”是指频繁买卖的短线投资者。股谚即股市格言，是投资者投资经验的结晶。“抢帽子”，就是指散户与机构抢购廉价底货。对敲，是指机构自卖自买的操作。“拨挡子”，是指将筹码在低价位卖出，于更低价位买进。有些特殊交易过程的具体细节：如分红派息，配股申购，新股申购等问题，新股民可向老股民请教，并向证券公司咨询，不再作解释。

6. 书中多次提到凯恩斯好友理论，其实是一个简单朴素的投资理论，该理论认为在人类经济发展的大趋势下，上市公司也应是前景光明、道路曲折的，但越是曲折，投资者就越应该长期持有股票，做股票的好友而不是淡友。凯恩斯基于这种投资理念，为他的剑桥大学很赚了几笔钱。如今他的长线投资思维成为成熟的资本市场的普遍思维。

最后，感谢西南交通大学经济管理学院副院长王成章教授对本书的热忱推荐，感谢西南交通大学出版社宋绍南社长对本书的重视力推，感谢各级编审同志的关怀指导，特别感谢刘湘予编辑为本书所作精益求精的工作。尽管本书是作者结合多年实战与研习的成果，但仍需读者朋友们进一步验证，欢迎广大读者朋友提出宝贵意见并通过出版社转告笔者。

作 者

2000年11月

目 录

第一章 股票市场的特征分析	1
第一节 投资体特征分析	1
1 机构投资者分析	2
2 散户投资者分析	14
第二节 股票的特征分析	23
1 股票的板块特征简析	23
2 股票的个性特征分析	23
3 股票的价值特征分析	36
第三节 股票市场特征分析	42
1 股票市场的阶段性特征分析	43
2 股票市场的周期性分析(大周期)	48
3 股票市场的周期性分析(小周期)	54
第二章 股市波动理论分析	64
第一节 股市经典技术分析理论简介	64
1 股指的编制及简析	65
2 道氏趋势理论简介	66
3 艾氏波浪理论简析	69
4 江恩(甘氏)周期理论简析	74
第二节 经典技术分析理论新解	78
1 股市趋势波动的因素分析	78
2 股市波浪理论的理由分析	81
3 江恩(甘氏)理论新解	86
第三节 股指波动抽象分析	87
1 股指(价)暗箱理论简介	88
2 股指(价)波动指标及应用	89
3 股指(价)波动的内因分析	91
4 股指波动的外因分析	98

5 个股股性抽象分析	99
第四节 股市波动形态分析	102
1 经典形态分析	102
2 K 线图形态分析精要	104
3 形态分析新解(几何 自然 技术指标)	107
第三章 股市基本原理分析	121
第一节 股市平衡原理分析	121
1 股指平衡原理分析	121
2 股价平衡原理分析	125
第二节 股市资金循环分析	128
1 社会资金循环分析	129
2 股市资金循环分析	132
第三节 股市对称性原理分析	136
1 股指(价)对称性原理分析	136
2 股指(价)对称性应用分析	138
3 股指(价)波动对称性动态分析	142
4 对称指数——黄金分割率	143
第四节 股市量能机制分析	145
1 股市能量公式及其分析	146
2 股市能量阶段性特征分析	147
3 股市波动能量不守恒分析	151
第五节 股市概念分析	153
1 市场概念机制分析	154
2 市场概念股的价值定位简析	158
第四章 股市投资心理分析	160
第一节 股市投资相反心理分析	160
1 相反思维的螺旋模式	162
2 相反思维模式的运用分析	163
3 相反思维与技术分析的辩证关系	166
第二节 股市投资定势心理分析	168
1 定势心理过程分析	170
2 定势心理阶段性特征	171

第三节 投资心理极限分析	173
1 心理极限值单位的确定	173
2 心理极限的动态分析	175
3 心理极限共振决定行情启动强度	178
第四节 投资违纪心理分析	178
1 上市公司的违纪心理分析	180
2 券商机构的违纪心理分析	181
3 散户投资者的违纪心理分析	183
第五节 投资风险心理分析	184
1 风险的概念与实质	184
2 风险的法则	186
3 风险的转化	189
第六节 投资选股心理分析	190
1 选股心理误区分析	190
2 选股法则	191
3 选股技术工具简介	194
第五章 投资管理分析	197
第一节 心理波动对投资管理的影响	198
第二节 投资管理与策略的分离	200
第三节 投资管理原理分析	202
1 投资管理第一原则	204
2 投资管理第二原则	205
第四节 投资管理的方式	206
1 止损管理	206
2 止错管理	208
第五节 投资管理工具简介	209
第六节 止损点的设置	210
第六章 股市技术指标简析	212
第一节 K线图 宝塔线 三价线及其它	212
1 K线图	212
2 宝塔线	213
3 新三价线	214

4 压缩图.....	215
5 美国线及其它曲线.....	215
第二节 强弱类技术指标简介	216
1 RSI——相对强弱指数	216
2 KDJ——随机指标	217
3 W%R——威廉指标	218
4 CCI——顺势指标	219
5 ROC——变动率指标.....	220
第三节 管理类技术指标简介	221
1 SAR——多空转换指标.....	221
2 DMI——动向指标.....	222
3 BOLL——布林线	224
4 CR——价格动量指标	225
5 BRAR——人气指标	226
第四节 量能类技术指标简介	227
1 OBV——累积能量线	228
2 ASI——振动升降指标	229
3 EMV——简易波动指标	230
4 WVAD——威廉变异离散量.....	231
5 VR——成交量变异率	232
6 PSY——心理线	233
第五节 市场宽幅技术指标及其它技术指标	234
1 ADL——腾落指数.....	234
2 ADR——涨跌比率	235
3 DBOS——超买超卖指标	235
4 BIAS——乖离率	236
5 MACD——平滑异同移动平均线.....	237
6 EXPMA——指数平均数	238
第六节 技术指标失效与钝化之谜	239
第七章 股市投资策略介绍	241
第一节 从一而终投资策略	242
1 从一而终选股关键.....	242
2 从一而终选时技巧.....	243

3 从一而终炒作技巧	243
第二节 箱体投资策略	246
1 箱体的发现	246
2 箱体的选择	246
3 箱体的操作	247
第三节 趋炎附势操作策略	250
1 热门股的特征	251
2 热门股的操作	253
第四节 喜新厌旧操作策略	254
1 新股优势分析	254
2 新股的选择定位	255
3 新股走势特征分析	255
4 新股炒作时间分析	256
第五节 无知投资策略	257
第六节 系统操作策略	260
第七节 操作策略中应该注意的问题	262
第八章 股市盘口分析	264
第一节 盘面显示图及其分析	264
1 盘面显示图简介	264
2 盘面显示图分析原理	265
3 大盘股指即时走势分析	267
第二节 个股即时走势图分析	276
1 个股即时走势图简介	276
2 个股即时走势图简析	276
3 综合交叉看盘分析	281
第九章 股市映象理论分析	284
第一节 股市骆驼理论	284
1 骆驼成长论	284
2 骆驼负载论	286
3 骆驼影子论	288

4 骆驼疯子论.....	290
第二节 鼠仓模型分析	291
1 鼠仓模型结构说明.....	292
2 鼠仓游戏模拟分析.....	294
3 鼠仓机制分析.....	297
第三节 股市网罗理论	300
1 网罗原理简析.....	300
2 网罗编织.....	302
第四节 股市植树理论	304
1 巴菲特选股法.....	305
2 索罗斯选股法.....	305
3 风险基金选股法.....	306
参考文献	307

第一章 股票市场的特征分析

对于股市特征的分析应是投资者的首要工作，这样进入股市才不致盲人骑瞎马，也无须拿钱买教训，不失为股市投资的捷径。

股市主要由投资体、股票、资金三要素组成。券商的自营性质使它既是投资体又是中介机构，券商既是股票与资金交换流通的桥梁，又是机构投资者，既可承销推荐上市公司的股票，又可做庄炒股造市托市。他们既有承销股票费用收入，还有客户买卖交割的手续费，更有做庄吃差的可观利润，因此以赢利为目的的券商机构实质还是一个投资机构。分析投资体、股票、资金、市场的特征，对于摸清市场脉搏，踏准市场节奏，提高投资收益十分必要。弄清股市波动变化的调控机理，抽象概括出股市轮涨联动模式，相信对读者朋友有所启示。

第一节 投资体特征分析

投资体是股市投资集合体的简称，涵盖了所有投资机构、大、中、小散户投资者。股市对外开放后，投资体有中外投资机构，中外散户投资者。

投资体就整体而言并非铁板一块，而是不断地分化瓦解，又不断聚合，尤其是其中的散户投资者，会因政经形势变化，不断地与社会交流。投资体的变化就像心脏一样，时而扩张，时而收缩。随着政策调控，这种搏动极有规律，股指也因此不断地波动涨跌。投资体膨胀时，股市涨声一片；萎缩时，股市应声而落。投资体内机构与散户之间，机构与机构之间不断地进行着内耗的

运动。层次不同的投资者在内耗中实力不断消长，赚钱的资金膨胀，亏损的资金萎缩，出现马太效应，赚的更赚，亏的更亏。

以入市时间顺序来看，上涨趋势中先入市者赚大钱，后入市者赚小钱，最后入市者则亏钱。下跌趋势中，先离场者不亏钱，后离场者亏大钱。赚钱效应是因为资金哄抬拱垫，前者坐轿后者抬轿；亏钱效应则是由于先离场者抽逃资金，釜底抽薪，股价失去支撑。投资体的膨胀与收缩是投资者携资频繁进出股市引起资金的浴盆效应。由于投资体的内耗，资金将向个别机构与散户集中，其它机构与散户的资金则会日益减少以至枯竭。这是投资体内投资者之间实力与心智较量的必然结果。

投资体内的主要矛盾是散户与机构之间的矛盾，市场主力与部分职业机构之间的矛盾。因而有必要分析机构与散户的做股特点。

1 机构投资者分析

机构投资者是股市投资体的重要组成部分，由于背景实力的关系，机构投资者与散户投资者有天壤之别，思维与做股方式也迥然不同。机构投资者多以做庄的方式进行投资。现对机构庄家分析如下：

（1）机构庄家的分类

机构庄家大致分四类：第一是超级主力庄家。包括国泰君安，申银万国，中经开等大券商以及数十家拥资 20 亿以上的新投资基金。这些机构实力雄厚，在股市中呼风唤雨，是股市的“中央军”；第二是大主力庄家。包括省、市地方一级小券商，信托投资公司，部分上市公司。由于《证券法》出台后，实力较弱的券商将失去经营资格，而信托投资机构也将信证分家，因此在机构之间重组并购之后，将产生仅次于超级机构的大主力机构，不妨视为“地方军”；第三类是职业主力群，主要包括部分主营业务不景气的公司，企业的财务公司，民营机构大户，老基金与投资

咨询公司，不妨称之为“杂牌民兵”；第四类是期货机构大户，中小金融投资机构，部分商贸房地产公司，可称之为“游击队”。

超级主力做股志存高远，选中的票不是龙头便是黑马，大都题材丰富涨幅巨大。超级主力造市护盘的政策水平，技术水平，非同一般。地方主力做股多选本地股做庄，可谓近水楼台先得月，偶尔也跟庄炒作。职业杂牌主力则偏爱小盘股，大都深埋其中，有时如鱼得水，有时难以自拔，多为长庄，熊市表现尤其活跃。游击主力短线思维，爱做一日行情，熊市中的反弹行情与游击主力有关。

庄家炒股的最大特点是顺势而为，尤其是地方机构爱做自己十分熟悉的本地股，不逆势做庄，不违性做庄。操盘手对本地股民的性情熟透，因而深沪两市庄股的表现是各地股民性格之表现。深圳股民庄家敢做，散户敢跟，甚至可义无反顾地用一年多时间将股指从1000点推高至6000点，显示了深圳人敢闯敢冒的性格特征，他们玩的就是心跳。沪市庄股则显得瞻前顾后、拖泥带水、步履沉重，这也许跟上海市民的精明有余、豪气不足有关。过去沪市出现的几次像样的行情，得利于超级主力和外地庄家介入。不过，随着投资理念的深入，沪市股民也有些大器了。

川股易动，反映了四川股民急躁、不够安分的性格特征。海南主力惯用期货手法。湖北庄家则是寻常看不见，偶露峥嵘，使你防不胜防。湖南股票则有霸气，九牛不回。山东个股走强，大都有实力背景、业绩支撑。东北板块走势温和不紧不慢，反映了关外股民守旧，固执，憨厚质朴，但底气十足。新、蒙、藏、滇、黔等少数民族边远地区的股票，上市之初都有明显的赚钱效应。这反映了少数民族乐观向上的心态，生活富足、资金宽松的现实，但也不排除有机构特殊关照的因素。北京股票走势各异，板块特征不强，表明股民对炒股分歧较大，观望气氛浓厚。但北京股票是政策变化的风向。其它相对不够活跃的区域板块有“皖熊粤慢，苏软陕糠”的说法。

（2）机构优势分析

投资机构具有资金实力雄厚，信息来源广泛，技术操作纯熟等优势。

拥有巨资是机构最大优势，市道看涨、后市乐观时，机构可据资控盘，向上拉抬，意在赚钱。市道转弱、后市悲观时，机构会顺势打压，拨档子，意在赚票。资金和股票都能稳定机构投资者的心态。机构的资金来源有三：一是自有资金；二是银行贷款；三是企业或股民入股。券商机构的自有资金和历年利润滚存，都不免捉襟见肘，种种局限使机构投资者必有短期行为，尤其是企业入股资金和银行贷款多为短期，到期必还。

从沪深股市的历史走势来看，每年六月前后，十二月前后股市出现大幅震荡，这与银行还贷高峰，国债发行周期有关。六月前后短期贷款相继到期，国家须准备农付产品收购资金，头寸较紧，急需还贷。十二月前后，一年期或半年期贷款相继到期，银行归账结算。各企业单位发放年终奖，商业企业需大量流动资金投入旺季销售。各家各户男婚女嫁、购房置物等等都需资金投入。这一系列的因素，促成了机构与散户撤资高峰行为。值得注意的是，由于近年来国家发展了数量多、规模大的机构投资者，这些机构多以长线思维做票，有效地稳定了股市，使股市振荡的幅度与频率大为减弱。

信息灵通是投资机构的又一优势，设有市场研究部门，专门分析国际、国内、政治、经济大事，研究上市企业经营状况，收集企业各类信息，如土地转让、股权转让、业绩及分配意向、人事变动、合作意向、产品信息等。上市公司的实质性信息对散户是秘而不宣的，对机构投资者则是毫无保留、倾其所有，甚至会坐在一块儿挖空心思炮制题材。

操作技术老练纯熟是机构主力的一大法宝。投资机构具有智囊团，不但有专家看市、专家选股，还有百里挑一、经过股市风雨摔打磨炼的成熟做手，有的还来自散户顶尖，对散户心态弱点，