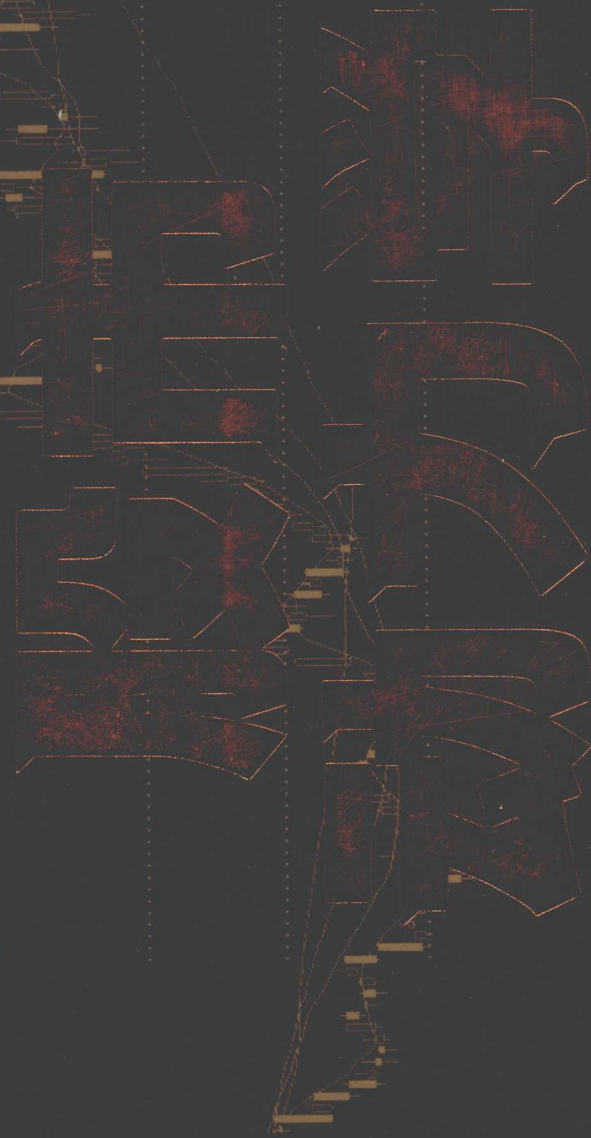


舵手证券图书  
www.zqbooks.com

最前沿的分析理论——混沌理论与传统分析技术的完美结合，  
拓展投资分析新空间。



冯钢 王书冰 著

· 通过对关键性价格走势与结构的根本性剖析，  
全面揭示市场运动秩序。  
· 广泛适用于股票、期货、外汇等交易市场，  
具有极高的实战价值。

# 破译 之 股价运动密码



中国计量出版社  
CHINA METROLOGY PUBLISHING HOUSE

# 股市 动力学

破译股价运动密码

中国计量出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

股市动力学之破译股价运动密码 / 冯钢, 王书冰著. —北京: 中国计量出版社, 2009.11

ISBN 978-7-5026-3144-4

I. 股… II. 王… III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 150232 号

中国计量出版社出版

北京和平里西街甲 2 号

邮政编码 100013

电话(010)61275360

<http://www.zgjl.com.cn>

三河市鑫利来印装有限公司

新华书店北京发行所发行

**版权所有 不得翻印**

\*

787mm× 1092mm 16 开本 22 印张 字数 300 千字

2009 年 11 月第 1 版 2009 年 11 月 1 次印刷

\*

印数 1—10000 定价: 49.80 元

# 捕捉翩翩起舞的蝴蝶

## ——混沌理论及《股市动力学》对投资分析的指导意义

“混沌”一词原指宇宙未形成之前的混乱状态,《老子》提出“有物混成,先天地生。寂兮寥兮,独立而不改,周行而不殆,可以为天地母”。古希腊哲学家对于宇宙之源也持混沌论,主张宇宙是由混沌之初逐渐形成现今有条不紊的世界。混沌理论,是近三十年才兴起的科学革命,它与相对论与量子力学同被列为二十世纪的最伟大发现和科学界的传世之作。量子力学质疑微观世界的物理因果律,而混沌理论则紧接着否定了包括宏观世界拉普拉斯式的决定型因果律。

美国气象学家洛伦茨在 20 世纪 60 年代初研究天气预报中大气流动问题时,揭示出混沌现象具有不可预言性和对初始条件的极端敏感依赖性这两个基本特点。同时他还发现,表面上看起来杂乱无章的混沌现象,仍然有某种条理性。其对初始条件的极端敏感依赖性表现为“蝴蝶效应”。比如,今天北京一只蝴蝶展翅翩翩对空气造成的扰动,可能会导致下个月夏威夷出现一场大的风暴。

混沌的发现揭示了我们对规律与由此产生的行为之间——即原因与结果之间——关系的一个基本性的错误认识。我们过去认为,确定性的原因必定产生规则的结果,但现在我们知道了,它们可以产生易被误解为随机性的极不规则的结果。我们过去认为,简单的原因必定产生简单的结果,但现在我们知道了,简单的原因可以产生复杂的结果。《老子》里有“图难于其易,为大于其细;天下难事,必作于易,天下大事,必作于细。是以圣人终不为大,故能成其大。”应是这个道理。

股票的高收益性吸引了大量的投资者进入股票市场,每一位投资者都希望能把握住股市之脉,从而能正确、及时地预测股市走势。传统的预测理论是基于“有效市场假说”之上的。该假说认为市场的投资者按照理性的方式处理和获得

信息,而不存在盲目的投资行为;市场的价格充分反映所有的可得信息,价格的变化各不相关。但是,事实上股票市场的起伏也是一种混沌现象。虽然可以通过非线性数学方式论证股价变动的趋势性和自相似性,也可以大致判断出股价变动呈现出的没有特征长度或时间标度的循环,但最优化的解是不存在的,现实中有的却是多个可能的解。

科学证明,股市是不可能被长期预测的,顶级的经济学家也无能为力,他们的预测和选一只猴子来抓阄差不多。投资者以前可能百分之九十的时间都用在解析股市、寻找动因、预测点位上。现在,混沌理论告诉您不必做这些无用功了。传统的思维方式总是把一个复杂系统理想化,以找到最理想的解决方法。而混沌思维方式则认为复杂中孕育着简单,在复杂的整体中蕴含着事物的本质。因此,在决定以何种方式进行投资时,首先应该了解市场的运行本质。

所以想从纷繁的股市中理出头绪来,必须具备混沌的思维方式和顿悟式直觉。当然此处所指的直觉是一种动态的直觉,是在充分掌握市场波动信息的基础上,并随股市内外环境不断变化和发展的直觉。

本书是用于投资者教育的一本不可多得的好教材。作者重点介绍了在混沌理论上,揭示市场运行本质的途径,以及黄金分割率、K线、切线等分析方法的核心技术,解决了多年以来技术分析所面临的困惑。其中,作者搜集了大量、翔实的中外资料,有发达经济体的,也有新兴市场的,是作者多年心血的集中体现。

古人讲用“第三只眼”看问题,这个藏在大脑中的第三只眼,可以透过表面的现象,看到事物的本质,本书给了我们这样的启示和方法。

**大通证券资深研究员 郭世涛**

## 掌握技术分析的精髓

在当今的中外证券市场中，风险投资技术分析已经遍及每个角落。如果在华尔街上与技术交易人士接触，谈及技术分析，他们都会热情地告诉我们技术分析和趋势判断方法等均是历史悠久、非常重要的经典艺术。

那么，技术分析真的是神丹妙药吗？股市行情的涨落与技术分析者到底有多大关系呢？当然，答案是毋庸置疑的。想必技术分析的魅力已经征服了一代又一代人。

但是，何以在每十个才智绝佳的中国股民当中，便有九个人始终陷入亏损的漩涡而不能自拔呢？于是，伴随着中国证券市场无限的获利潜能而来的是对技术分析的谩骂和误解。那么，您是否愿意并且准备放弃那些令人望而却步的技术分析方法，而继续采用所谓的自我技巧呢？其实，技术分析方法能否在实战中发挥巨大的威力，并不取决于技术分析方法的本身，以及所掌握方法的多少，而在于我们对市场本质规律的认识程度，以及对相关技术分析方法、要点的领悟和把握。

本书就是从市场运动本质的角度对证券分析思想，以及趋势等技术分析经典方法的总结和进一步拓展。迄今为止，第一次深刻而有效地揭示了一系列决定趋势未来发展方向的关键性因素的分析思路和方法，在很大程度上完善并提升了技术分析的实战价值。我想，它的面市一定会有效解决技术分析领域中多年以来“一把直尺走天下”所面临的无法绕开的困惑。所以，当我拜读后，很迫切地向您推荐它。

我想，不论您是刚踏入股市，还是久经沙场，在本书中都会找到自己想要的东西。本书既是一本完全没有经验的投资者可以读懂的著作，又是那些面临分析技术瓶颈的投资老手们梦寐以求的“及时雨”。因此，它不仅适合那些需要投资进阶的中高水平的投资者，而且适合一般的初学者。可誉为证券分析技术领域的一朵奇葩。因此，真诚地希望您能阅读一下此书。

那么，炒股是科学吗？炒股不是科学，炒股是艺术。“股市不涨，就按兵不动”

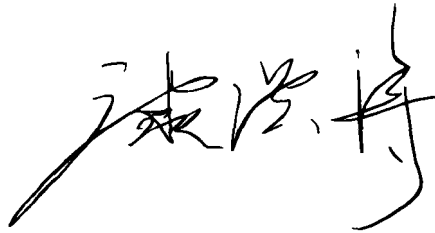
人人都明白，所以证券交易所门口卖茶叶蛋的老太婆也会偶尔在股市露上一手；但是就算是某一领域的顶尖科学家，一旦踏足股市也未必能够全身而退。所以，炒股看上去很简单，但里面的奥秘却要我们去细心品位和小心求证。

本书使用最前沿的混沌分析理论大大提升了传统技术分析的应用价值，帮助大家早日成为稳定的赢家，而不是必然的输家。我为什么能够这样肯定呢？因为我发现本书不仅为投资者提供了高质量的学习机会，同时也是中国证券市场中投资者教育不可缺少的一部权威性教材。也就是说，技术每个人都能学会，也觉得会，但在应用中却各有特色，境况各异。而本书告诉您的是如何发现市场的根本秩序，如何把握技术分析得以发挥更大作用的决定性因素。总之，用科学的发展观来重新审视古老的投资文化，使之得以流光溢彩。

同时，炒股是智慧与人性的双重修炼。无论炒股还是做人，都要顺其自然、戒贪婪，谨记儒家的“中庸之道”，是为炒股高手之大智慧。此书把人生智慧同股市投资有机捏合在了一起，为我们领悟这门艺术开启了有益之门。

而且，该书又与任何大众化的金融类书籍不同，其所阐述的投资思想睿智而深刻，但通俗易懂，所讲方法堪称上乘但便捷实用，让读者终生受益。

总之，本书站在最前沿的分析理论的基础上，使经典的分析技术大放异彩。让那些渴望获得帮助的投资人，少走弯路，尽早掌握技术分析精髓，最终成长为一名经验丰富、顺势而为的理性投资者。所以，我再次郑重地向您推荐本书。



**国元证券投资咨询总监**

## 读懂市场,了悟投资

由于我国近几年证券市场的迅速扩大,证券投资方面的书籍已经成为财经图书领域之中最为炙手可热的畅销一族,尤其是涉及技术分析领域的内容,就更为广大读者所关注。但是,目前书市之中关于技术分析方面的书籍,对于金融市场内在基本规律剖析的著作则是凤毛麟角。资本市场走势波诡云谲,是各种因素综合作用的结果,对于很多投资者来说,很难把握阶段性的高低点,往往等到一大截行情走过之后,才认识到“庐山真面目”,这也是市场的魅力所在,也是其存在的基础。试想,市场都是按照我们每个人心中所画的轨迹波动,那么市场就会失去了其存在的意义。该书从数学、物理以及哲学等多个角度,对传统的技术分析体系加以细化和完善,用科学的观点正确审视股票价格波动趋势之中本身所固有的内在基本规律。

目前很多技术分析方面的书籍,只是强调特定环境之下的成功案例,并渲染成为放之四海而皆准的真理,其理论基础就犯了典型的形而上学的错误,而这种错误很容易误导读者走进操作领域的误区。比如,同样的K线组合在股价运行的不同阶段,所展示的意义是大相径庭的;不同的趋势波段,黄金分割的比例也有其特殊的折返规律。趋势、周期、局部的K线形态都是从技术上判断投资标的的进出的依据,那么如何找到关键点,如何确立进出点的安全性和潜在的机会及其风险,都需要用严谨的客观分析体系加以甄别和研究。

作为消息面相对处于劣势的中小投资者而言,掌握科学的技术分析方法,是战胜市场,并且长期立于不败之地的最佳捷径。股市技术分析是一项极为复杂的科学系统,它能客观地让投资者在较为适合的价格和时间介入投资标的,可以滤掉很多市场杂音,科学的技术分析系统可以让投资者做到进退自如,张弛有度。

诚然,技术分析不是仅仅依靠一种理论就能立足市场,百战百胜,因为每种理论都有其缺陷和不足,没有一种理论能够造就稳赚不赔的操作方法。但是如果把各种分析理论有机地结合在一起,使之成为一种综合性的、互补式的交易



体系,就能避免在操作过程之中犯刻舟求剑的错误,使技术分析成为科学与艺术的完美统一,这正是本书所体现出的巨大优势。

该书从混沌理论、黄金分割理论、K线理论、循环周期理论等几大体系入手,客观详实地阐述了技术分析在实战之中的关键性运用技巧,使读者能够深入浅出地领悟到技术分析理论的真谛和实际应用意义。

总之,该书有效克服了许多国内书籍中一味强调所谓谋求完美的“黑马走势”的特殊性,同时又将境外书籍之中晦涩难懂的分析理论化繁为简,使其通俗易懂。希望投资者能够依据此书,不断完善自己的交易系统,在投资过程中取得良好的操作战绩。

和讯信息首席分析师 夏立军

## 原因与结果

对于证券分析理论，传统意义上认为主要有基本分析法与技术分析法。基本分析法是寻找和分析股价变动的原因，并视“原因”的影响程度做出投资决策；而技术分析则是梳理和分析股价历史变动的结果，并视“结果”的表现特征做出投资决策。简单的说基本分析是由原因到结果，技术分析是由结果到另一个结果。

其实无论哪种方法，关切投资成败的因素一定是多样的，但是最终能起到决定作用的因素或许只有一个，而这个因素恰恰是被很多人忽视的“细节”。技术分析尤其如此，图表上的微小变化，将会引起结果的极大差异，有时甚至得出的是完全相反的结论。

冯钢先生十年之前提出的“先大后小、先长后短”的投资理念和独创的通道线买卖法则正是技术分析的思想所在。但是，投资王国的探索是永无止境的，从宏观到微观的深入研究，更凸显了冯钢先生在证券分析领域的成就。

王书冰先生从事证券投资也已十余年，从期货征战到股市，从失败迈至成功，从蒙童蜕变为学者，皆是因为他在不断的实战中注重分析价格波动的“关键性细节”。正如本书所说“在市场走势分析中，并不是每一阶段的走势波动都很重要，但是在关键性的时间、空间，形态细节将决定市场未来”。

我们很难想象一枚小小的铁钉与一个王朝有什么联系。这个故事发生在1485年的英国，英国国王到波斯沃斯征讨与自己争夺王位的里奇蒙德伯爵。

决战开始的前一天，国王厉兵秣马，并且要全军将士把所有的战斗工具调整到最好的状态。一位叫做杰克的毛头小伙子在这场战役中担任国王的御用马夫。他牵着国王最钟爱的战马来到了铁匠铺里，要求铁匠为这匹屡建奇功的战马钉上马掌。

钉马掌只是一件很小的事情，可就在铁匠为战马钉到第四个马掌时，忽然发现钉马掌用的钉子用完了。铁匠请求杰克等一会儿，等自己砸好铁钉再把马掌钉好，但马夫杰克此时已经不愿意再等了，因为他怕耽误前方战事。就这样，

杰克拉着这匹没有完全钉好掌的战马离开了铁匠铺，而第二天国王正是骑着这匹战马冲向战斗的前沿。

最后的结果是，就在国王骑着战马冲锋的时候，没有钉牢的马掌忽然掉落，战马随即翻倒，国王滚下马鞍被伯爵的士兵活活擒住，失去主帅的军队自然溃不成军，这场战役以国王的彻底失败而告终。一个庞大的王朝，就这样被一个铁钉毁掉，为历史留下了沉重的叹息。

“细节决定成败”如今已成为商战中的一句至理名言，而在技术分析中，关键位置产生的细小变化，直接左右着股价的未来趋势，进而攸关我们的投资成败。比如一个最简单的问题：同样一只实体小、下影线长的 K 线形态为什么在低位叫做“锤头”，而在高位却被称为“吊颈”，为何前者看涨后者看跌？

看过我和冯钢先生合著的《技术分析精解与实战操作》一书的读者，如果再将《股市动力学》这本书读上一遍，肯定会有豁然开朗的感觉，很多疑问或许都会迎刃而解。从写作初衷上来看，《技术分析精解与实战操作》搭建的是技术分析的“构架”，而《股市动力学》则更注重技术分析的“细节”。

在对大家的帮助上，两本书的区别我可以打这样一个比喻，如果说《技术分析精解与实战操作》带给大家的是一筐水果，那么这本书带给大家的就好比是一盒果维片。水果固然可以补充人体各种维生素，但是有的人可能只缺维 C，亦或是你只需要补充维 E。



2009年9月于上海

## 前言

投资大众踏入证券市场的目的就是获取投资回报。但是，在这行待久了，大家就会意识到，投资获利并不是那么容易，甚至一些人感觉在股市赚钱比任何一行都要难！尤其是当市场下跌的时候。具体来看，在上涨的市场中，很难拿住与市场同步上扬的股票，而在下跌趋势中则很难空仓出局。总体来看，小赚大赔逐渐成为部分投资者投资状况的真实写照。

这是为什么呢？

有人说这是投资心态的问题，那么多年之后为什么投资心态依然不能好转呢？有的人倒是觉得自己投资心态好转了，已经能够笑看市场涨跌，从容应对盈亏了。但是，投资状况依然没有得到好转。

还有的投资者觉得是自己的投资水平不够高，于是拼命学习各种分析理论和技术，但依然是治表不治本，几年下来收效甚微，甚至一套还是好多年……

其实，很多时候，大家并没有意识到，我们很多人并不真正了解市场，更缺乏对市场基本运行规律的认识和把握！那么在纷繁芜杂的市场变化中，无论多么努力都如隔靴搔痒，很难领悟市场分析的真谛。那么，赚钱的梦想最终也只能如梦幻泡影一般离我们越来越遥远。

所以，笔者一直希望，能编写一本既能有效揭示市场运行规律，又适合中国广大投资者进阶需要的书籍，与大家一起去探索投资之道，分享研究心得和学习的快乐。

中外股市以及期市、汇市的走势已经证明，市场有其自身的运行规律，这种规律不以我们个人的意志和情感而改变。那么，最大限度地拓展分析领域，最大限度地接近、触及、认识市场的本质特征成为投资大众走出交易困境的重要选择。

我们都知道，大多数时间，大家都在做无用功，因为市场本身就运行在不紧

要的区间内。那么趋势的横盘、震荡就显得那么漫不经心和随意。甚至每每由于经常盯盘而错失了绝好的进出机会，甚至酿成大错。但是很久之后，当趋势结束，回头再看的时候，却发现市场原来错落有致、清晰可辨，这个时候，很多人才大呼小叫、捶胸顿足，为自己当初的分析失误而懊悔不已……

因此，市场并不是不友善、不可知的，只是自我的局限性和盲目的投资欲望使我们错过了市场抉择的关键时刻。

在市场分析中，我们经常听到关于“过去决定未来”的论述，那么是过去的什么决定着未来呢？在笔者看来，很多时候就是在关键性位置区域市场运行方向的选择。因为在紧要的关口，市场是不会走错的，这正是本书要重点阐述的观点之所在——关键区间的价格变化决定市场未来。

时至今日，中国股市已经运行了将近 19 年。在这 19 年当中，投资者换了一茬又一茬，交易风格已经从最初的疯狂炒作逐渐向理性投资回归。未来，把投资当成事业来经营将大有可为。

在此，我们把多年的实战经验编写出来，就是希望“弘扬股市文化，历史行情为鉴”，为投资分析提供有益的探索。由于才疏学浅，经验不足，加之时间仓促，在编写的过程中，难免有纰漏和错误，还请同行和广大读者批评指正。

最后，感谢我的家人、老师、同事以及朋友们的关心和支持，使得本书顺利出版。另外，还要特别感谢一位对我学术研究和投资思想以及人生抉择等方面具有重大影响的导师——冯钢先生。愿你们身体健康、生活幸福、万事如意！

王书冰

2009 年 5 月

E-mail: wsbbx@126.com

## 导 读

“人生的道路虽然漫长,但紧要处常常只有几步,特别是当人年轻的时候。”

——《创业史》(柳青)

可见,人生道路虽然漫长,但决定人生命运的却往往只有那么短短的几步路,这就是在关键时期作出正确选择的重要意义。所以,在人生路上,只要我们走好那与命运攸关的几步路,未来将少走弯路,早日迈向成功。事实上,回顾一下我们的人生经历,那关键的几步路依然历历在目,不论是当初的选择而骄傲还是懊悔,这辈子将很难把它从记忆中抹去。因为,正是那曾经关键的几步路走过来才使我们拥有现在的一切。

同样,在市场走势分析中,我们经常感觉到,并不是每一阶段的走势波动都很重要,但是在关键性时空区间,价格曲线的运动方向将决定市场未来。尤其是在一轮趋势刚刚形成的时候。

那么,在关键性时空区间市场的选择代表了什么?为什么认为其很关键呢?为什么会有如此强大的力量呢?这是因为它体现了市场的意志或根本的运行规律,代表了市场未来的发展方向或特征。因此,在重要的位置区间出现的市场走势应该成为投资大众分析研究的重点——这是混沌理论核心观点之所在。

混沌理论认为,初始敏感因子的微小变化将导致结果的巨大不同。

在这方面,经历过风霜雨雪的人们肯定有太多的感慨。想当年,在决定人生命运的那个关键阶段,尽管我们的选择当时看来与别人的差距并不是十分明显,甚至只有毫厘之差——这就是所谓的“初始性敏感因子的微小变化”。但是,久而久之,导致彼此的人生轨迹或命运的差别却是今天这巨大的不同。同理,在市场阶段性趋势刚刚形成的时候,价格曲线波动特征的微小差别,也将导致未来波动趋势的很大不同,而且时间推移越久,其导致的差别通常就越明显。

这时候,大家就会问,这种初始性敏感因子是什么呢?是如何构成的呢?

在一张 K 线图表中,初始性敏感因子外在表现为关键位置区域出现的关键性 K 线走势,以及初始性循环结构。

这有什么研究意义呢?根据不同价格走势的初始运行特征,可以针对性地把握其未来的运行特征,采取不同的操作策略,从而有效掌控投资局面。

所以,在实战分析中,只要把握好关键阶段市场演变的方向及实质,就能在纷繁芜杂的走势变化中,轻松掌握其运行轨迹,那么获得持久的投资回报将不再是遥远的梦。

总之,趋势运行之路虽然漫长,但具有关键意义的波动区间却只有几处,尤其是在趋势刚刚形成的时候。这就是本书希望揭示的内涵,但愿对大家有所帮助。

# 目 录

序 .....	1
前 言 .....	9
导 读 .....	11
第一章 混沌理论对投资分析的深远影响 .....	1
第二章 黄金分割律理论 .....	9
第一节 黄金分割率在市场分析中具有重要地位 .....	9
第二节 黄金分割率在不同级别行情下的分析意义及作用 .....	11
第三节 黄金分割率实战应用解析 .....	14
第三章 关键性运动因子定位及实战解析 .....	21
第一节 大实体 K 线分析技术之长阳线分析 .....	23
第二节 大实体 K 线分析技术之长阴线分析 .....	60
第三节 影线分析技术之锤头线分析 .....	94
第四节 影线分析技术之射击之星 .....	105
第五节 多 K 线集合分析技术精解 .....	117
第六节 关键性运动因子分类解析 .....	136
第四章 关键位置的关键 K 线应用解析 .....	147
第一节 通过关键位置出现的关键 K 线把握重要买入时机 .....	149
第二节 关键位置出现的关键 K 线把握重要卖出时机 .....	167
第三节 关键位置以及关键 K 线的特殊应用 .....	189



<b>第五章 关键性 K 线走势与形态分析</b> .....	<b>197</b>
第一节 在底部反转形态分析中的重要作用.....	198
第二节 在持续形态分析中的重要作用.....	214
第三节 在顶部反转形态分析中的重要作用.....	229
<b>第六章 非线性运动中关键性切线分析技术</b> .....	<b>235</b>
第一节 等距平行线分析技术.....	235
第二节 “长叉”通道线分析技术.....	241
第三节 扇状放射线分析技术.....	251
第四节 力度平行线分析技术.....	266
<b>第七章 市场折返比率自相似性分析</b> .....	<b>289</b>
第一节 波动秩序的自相似性.....	289
第二节 折返比率自相似性综合应用.....	299
<b>第八章 初始循环结构运行时间自相似性分析</b> .....	<b>311</b>
第一节 初始循环结构经历时间的市场影响力.....	312
第二节 初始循环内拐点前后时间比值的分析意义.....	325
<b>后 记</b> .....	<b>333</b>