



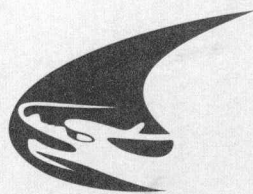
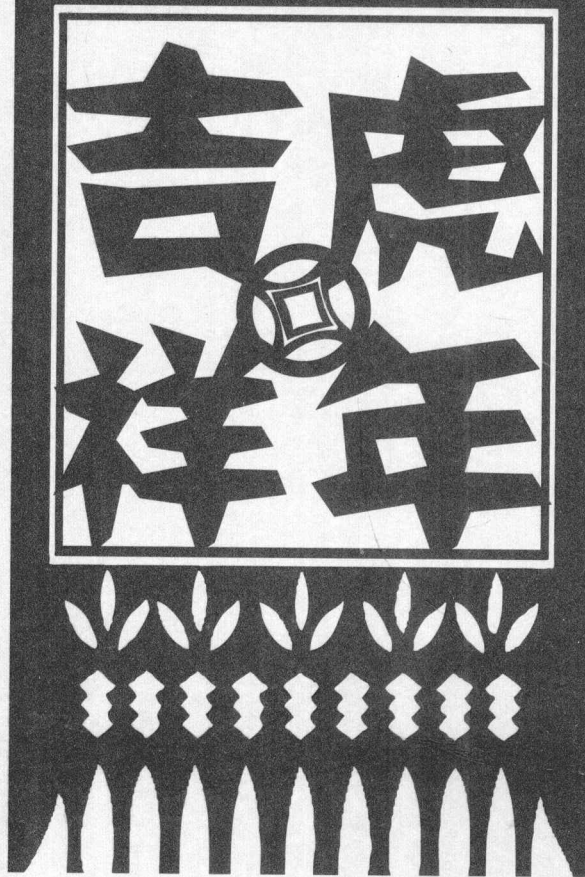
ChinaFund,LP

姜凯 股市 黄历 2010

姜凯◎编著

《姜凯股市黄历2010》，中国股市第一本年历备忘录
全面解读中国股市历年数据，总结投资赢利规律，
指导2010年股市投资方向！

知识产权出版社



ChinaFund,LP

中华对冲基金竭诚向您推荐

<http://www.stockai.cn>

内容提要


本书编者在美国股市驰骋超逾15年,投资战果辉煌。编者注意到在成熟的市场中存在着一些显著的时间和股价运动方式的关系,从而认识到市场规律总是不变的,只是这些规律在发展中市场的表现形式可能有别于成熟市场。

编者为此花费了大量的时间来观察中国股票市场,相信这本书能够帮助投资者了解:

- 1) 在某个特定日历年度的某段时间内,市场会呈现出某些市场波动规律;
- 2) 某一突发事件后,市场对此的反应模式,包括时间模式和运动模式。

同时,这本书还汇集了一些有关市场的有用信息,并把这些信息用日历年度编排的方式展示出来。编者希望这些信息能够对广大读者起到提示和更新投资技巧的作用。

责任编辑:苏媛媛

装帧设计:  design 书装设计

图书在版编目(CIP)数据

姜凯股市黄历2010/姜凯编著. —北京:知识产权出版社,2009.7
ISBN 978-7-80247-519-9

I.姜… II.姜… III.股票—证券投资—基本知识—中国 IV.F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第096268号

姜凯股市黄历2010

JIANGKAI GUSHI HUANGLI 2010

姜 凯 编著

出版发行: **知识产权出版社**

社 址:北京市海淀区马甸南村1号

网 址: <http://www.ipph.cn>

发行电话:010-82000860转8101

责编电话:010-82000860转8325

印 刷:知识产权出版社电子制印中心

开 本:787mm×1092mm 1/16

版 次:2009年12月第1版

字 数:138千字

ISBN 978-7-80247-519-9/F·253(2574)

邮 编:100088

邮 箱:bjb@cnipr.com

传 真:010-82000860转8240

责编邮箱:suyuan11@yahoo.com.cn

经 销:新华书店及相关销售网点

印 张:10

印 次:2009年12月第1次印刷

定 价:58.00元

版权所有 侵权必究

如有印装质量问题,本社负责调换。



◎ 序

我十分荣幸能执笔为姜凯先生的第一本书代写序言。从当初聊天时得知他要编写此书，到此书即将出版与中国读者见面，这前后经历了大概一年时间。我听说过中国的一句古话，叫“十月怀胎，一朝分娩”，意思是好的东西需要精心筹划准备才能成型。在这一年的时间里，姜凯先生倾注了大量的心血与精力于这本书的创作，凭借其在股票市场驰骋多年的经验以及对数据分析经验的总结，结合中国的股票市场情况，集结编著了此书。

最初结识时，我对姜凯先生的印象是：一个充满着书卷气的年轻人，温和有礼，说话条理清晰，声音亲切而富有磁性。当他与人交流时，总是认真地倾听，微笑着点头，带着年轻人的纯真与羞涩，却又能让人感受到他内在的智慧与灵性。人们一般很难将这样一位青年与他传奇而又杰出的头衔联系起来——驰骋美国对

冲基金市场的投资天才。1996年大学毕业后，姜凯进入瑞士银行工作，两年后就自创龙基金（Dragon Fund）（2006年已更名为中华对冲基金）并任总裁，成为对冲基金领域最年轻的涉足者。聪明的天赋和良好的教育使他成为美国金融投资领域的一匹黑马，华尔街成了他施展才华的舞台。他以天才的直觉和大智者的敏锐，频频挑战与出击，创造了一串串炙手可热的资金增长数字，带给世人一个又一个的财富神话。

1998—2004年年底，短短7年中，姜凯的对冲基金资产增长总额超过1300%，平均年增长率61%，遥居美国对冲基金资产增长率排行榜首位。这些有目共睹的成绩，不仅表现了姜凯审时度势、果断出击的优良素质，更是对其执著的专业精神的回报。时至今日，他仍是华尔街唯一独立拥有对冲基金的华裔，是一个真正“才”



◎ 序

“财”“誉”兼得的了不起的人物。他曾经被美国前国务卿奥尔布莱特称为“中国最好的出口品”，美国前总统克林顿称其为“东方最耀眼的一颗星”，美国最长任参议员鲁格说他是“我们最需要的中国年轻人”。

中国经济已进入了一个国内外经济金融竞争期，一些短期的困难与挑战无可回避。从长远来看，中国经济的发展值得我们期待，中国股市的潜力还将在未来继续显现，未来的股市将在“中国制造”向“中国创造”的转型中获得飞速发展。这本书可以说是一本集资料汇编、投资策略讲解和传统投资指南为一体的工具书，是中国股市第一本年历备忘录，具有其无可替代的价值。

我希望本书能得到广大投资者的认可，也坚信它能成为投资者在当今金融环境下提高收益、降低风险的有用工具。

期待这本书成为中国金融市场的品牌读物。期待姜凯先生能在他的祖国创造出更多奇迹。

Robert Fischer



◎ 作者简介

“在这本书的创作过程中，我遇见了一生之珍爱——你的美丽、聪颖和体贴，给了我莫大的鼓励和信心，使我能最终完成这项工作。这本书见证了我们的相知、相识与相守。执子之手，与子偕老。在将来的人生岁月里，一路有你，这是最大的幸福。”

——姜凯

姜凯，出生于中国上海，自幼定居美国。1996年以全额奖学金就读于美国伊利诺伊斯州大学，提前修完金融学学士学位，并创建股票投资战略基本模式。大学毕业后，被 Archer Daniels Midland 先生慧眼相中，参与高级管理人员培训项目，为日后进军亚洲商品期货市场做准备。同年，进入瑞士银行投资部任职。期间优化了早期创建的投资模式，并完善高回报短期交易策略。

在瑞士银行工作两年后，被一位客户赏识，凭借这位客户投资的几十万美元，于1998年在芝加哥创立龙基金，在1998—2005年的8年间，净值增长率和年收益率的涨势惊人，连续几年位列美国对冲基金排行榜首位。2002年更被国际金融权威英国Barclays银行誉为表现最佳的对冲基金。龙基金的资产此时已从几十万美元增加到了过亿美元。

2004年10月，作为芝加哥的中国成功人士，加入了芝加哥外交委员会主席团，是该主席团唯一的亚裔成员。曾与芝加哥市长、摩托罗拉总裁、波音总裁一起应邀访华，受到中国高层领导人的接见。2005年4月，在上海代表团回访芝加哥之际，作为芝加哥唯一的华人代表，出席了汇集芝加哥、上海两个城市商界精英于一堂的“全球化论坛”会议。

随后，他返还了客户最初的投资资金，开始专注于自己的投资，并于2006年将龙基金更名为中华对冲基金，已投入不少于上千万美元的个人资产。目前管理的“中华对冲基金”托管在美国银行，机构投资者的最低投资额为700万美元，个人投资者的最低额度为300万美元。

时至今日，他已拥有超过15年的交易经验，业绩骄人，收益丰厚。他在接受媒体采访时所作的市场预测，多数得到了验证。



◎ 内容简介

我们很高兴编制了有关中国股市的**第一本股市年历备忘录**，希望本书能成为帮助投资者在21世纪提高收益的一种工具。

很多人可能会认为，对市场的预测最多就是股市要么上涨、要么下跌或是盘横，同时，他们多半认为没有人能够预测市场是以一种什么样的时间方式和运动方式来完成这些上涨、下跌和盘横模式的。然而编者认为，市场是以一些特定和可以预见的方式来完成这些上涨、下跌和盘横模式的。这些方式作用地如此频繁，以至于它们造成的影响不可能仅仅是偶然。

本书编者在美国股市驰骋超逾15年，投资战果辉煌。编者注意到，在成熟的市场上存在着一些显著的时间和运动方式，这些方式是一种规律在看似纷繁复杂的市场（例如中国）中的反应。那么发展中的市场是否呈现这些规律呢？编者认

为，市场运动的规律是不变的，只是它们在中市场的表现形式可能有别于成熟市场。

为此，编者花费了大量的时间来观察中国的股票市场，并相信中国的股市如同欧美成熟市场一样，会表现出一些特定的时间规律。这本年历备忘录借用了日历的形式进行编制，希望使用者能像精明的投资者那样利用较少人知晓并留意的市场运动模式与趋势来提高收益。

编者相信这本书能够帮助投资者了解到：

- 1) 在某个特定日历年度的某段时间内，市场会呈现出某些市场波动规律；
- 2) 某一突发事件后，市场对此的反应模式，包括时间模式和运动模式。

同时，这本书还汇集了一些有关市场的有用信息，并把这些信息用日历年度



◎ 内容简介

编排的方式展现出来。编者希望这些信息能够对广大读者起到提示和更新投资技巧的作用。

在2010年日历年度的每一天中，我们加入了两个数字，这两个数字代表了近19年来上证综合指数和深圳成份指数在这一日的日涨跌统计结果。比如过去19年来上证综合指数在这一天有13年上涨，6年下跌，那么我们认为抛开其他因素，仅仅根据历史，就认为2010年这一天市场向上的可能性要大于向下的可能性；如果深圳成份指数19年来在这一天有12年上涨，7年下跌，我们认为抛开其他因素，仅仅根据历史，就认为2010年这一天市场向上的可能性要大于向下的可能性。针对上面的例子，上证指数这一天市场向上的可能性为62.50%，深证成指这一天市场向上的可能性为56.25%，我

们把62.50%（13/19）和56.25%（12/19）这两个数字加到对应的日历年日期中来提醒投资者注意。诚然这并不是最科学的方法，但是如果我们找不到其他的方法，这可能就是最好的方法。根据编者对美国市场的观察，市场确实呈现以年度和月度为单位的波动规律。

本书也将阐述每一日历年月初、月末和月中的市场波动规律性、节假日前后的市场波动规律性和其他一些特定时期前后的市场波动规律性。

这本年历备忘录的编制时间周期为星期，我们把每年分成52个星期，这样就把每一年的第几个星期的星期几建立起了一一对应的关系。编者认为这不仅有利于统计数据的采集与处理（因为它剔除了某年的某月某日在这一年为工作日，而在后一年为周末非工作日的情形），还



◎ 内 容 简 介 *

出于编者认为“星期周期是市场波动的一种周期单位”的理念。同时这种处理方法还避免了按照日历月度编排时出现“某月在某年有四个星期，而在另外年度有五个星期”这类情形时的处理难题。我们在编排本书时注意到，在1991年的某些月度中，星期六为工作日，而在其后的时间中为一周五天工作日，出于一种近乎合理的处理方法，我们把那些星期六为工作日的股市涨跌幅合计到下一周的星期一涨跌幅中去，这样我们就确立了每周为五天工作日的编排方法。

为什么要采用这种方法来观察中国的股票市场呢？这是因为编者经过多年的观察发现，市场具有一种内在的时间规律，而且这种时间规律与日历年度紧密相连，它在成熟的市场中表现无疑。因此编

者愿意花费大量的时间来求证这些规律在发展中市场的特殊之处，为中国的股市研究做出一些贡献。

鉴于中国股市的运作时间不长，这种方法的取样空间不大，同时历史并不一定是未来完全可以依赖的指示器，这种结果的有用性值得商榷。但编者相信，通过这样的形式来研究中国的市场不失为一种可行的方法。

编者将每年更新这本股市年历备忘录。随着取样空间的扩大和市场的进一步完善，编者相信这本书的价值会逐渐显现，并将成为广大读者提高收益和降低风险的利器之一。

本书的网址为：<http://www.stockai.cn>。欢迎您的浏览，并提出宝贵的建议与意见。

*注：本书各月大事记的内容收集整理自政府权威网站和相关经济年鉴。



◎使用说明

本书作为中国股市的第一本股市年历备忘录，统计了大量较少人知晓并留意的市场关于时间的运动模式，读者可以通过以下阅读方式提高收益：

1) 在日历年度的每一天中，我们加入了两个数字，这两个数字代表了上证综合指数和深证成份指数在这一天上涨百分

🐮 星期二
沪: 66.67
深: 53.85
5

🐮🐮 星期四
沪: 78.57
深: 58.33
7

🐻 星期一
沪: 33.33
深: 45.45
28

🐮🐮 星期四
沪: 21.43
深: 33.33
18

比的统计结果。例如：过去19年来上证综合指数在这一天有14年上涨，5年下跌，则上涨比例为14/19，即73.68%（日历中省略了百分号）。由此推算出每日不同的百分比，我们把60.00%（含60.00%）以上的日子用一头牛表示，70.00%（含70.00%）以上用两头牛表示，80.00%（含80.00%）以上用三头牛表示，以引起读者注意。同理，40.00%（含40.00%）以下的用一头熊表示，30.00%（含30.00%）以下用两头熊表示，20.00%（含20.00%）以下用三头熊表示。

2) 这本年历备忘录的编制时间周期

为星期，在52个星期的日历右侧，是相关日期的历史数据统计。每月月初有当月总览（如第2页），这是关于当月的详细历史总结。各年度当月走势图解（如第4页），接着有当月大事件（如第6页）。除了这3个固定的板块，还有许多关于特定历史时间或突发事件的股价统计。如两会对上证

指数的影响（如第30页）、利率周期统计（如第20页）、节日效应（如第8页）、历史上最佳投资月份（如第116页）、月度每个工作日的回报率统计（如第52页）等关于时间变量的历史数据统计。其中有大量图表和精练的文字解释，逻辑性强、信息量大。

3) 书的前后都人性化地设计有丰富的年历、投资记录表格、日记式的投资记录档案，可供投资者记录一些关键的仓位、风险和回报等交易数据。每天的日历部分也可用于记录当日交易细节，并每日附一句投资警句供读者参考。

◎2010年展望

经历了2007年的大牛市和2008年的大熊市之后,2009年的股市和经济一同开始慢慢复苏。到2009年10月中旬为止,上证指数已经从最低的1 664点上涨了近1 400点,涨幅超过80%,深证成指也从6 500点附近重新回到了10 000点以上,股市的强劲表现反映出市场对经济复苏的良好预计。短短半年里两市的反弹力度会如此之大,这和国家不断推出经济刺激方案和不断扩大内需支持密切相关。在全球经济低迷的大背景下,中国GDP依旧保持了7%以上的增长,楼市、车市等大型消费品持续畅销,中国被寄予厚望,将在2010年第一个恢复强劲增长,并带领全球经济走出衰退,从而从世界工厂转型为真正的世界经济引擎。中国的A股也将更具有影响力,未来有可能成为世界股市风向标,并在2010年世博会举办的一片政策利好声中,再次剧烈上扬,并带动全球股市上行。在不久的将来,上海也有可能由政府的大力推动下成为新的世界金融中心。

但2010年中国股市也存在很多挑战。2009年股市复苏的原因主要是全球各国大量财政投入后股市资金充裕,并有大量通胀避险资金流入股市。如果在2010年出现剧烈通胀情况,政府收拢放贷,而相应上市公司的业绩未能够形成支

撑,盈利结构依然没有发生改变,中国经济依旧严重依赖外需,没有靠内需带动的新的经济增长点等情况的话,那2009年股市的资金泡沫可能会再次破裂,全球股市有可能再次陷入恐慌,使股市形成“W”型走势。在2008年很多个股跌得很深,2009年随着大盘的走强,这些个股又出现了较大的涨幅,达到了较高的估值水平。相比美国、英国、中国香港等发达股票市场,我国A股的平均市盈率依然偏高。所以在大势向好的背景下,2010年选股依旧需要谨慎。另外,不管是机构还是个人,在普遍经历了2008年的惨痛打击之后,短期内对于股市已无当年的狂热和幻想,谨慎入市和风险意识已成为大量股民的共识。因此,股指在冲高的过程中会经历很多例如2 800点和3 000点等获利回吐的阻力点位和心理阻力点位。

总的来说,2010年是回归理性的一年,既有政策利好,也有很多不稳定因素。投资者应在各种宏观消息和技术分析的综合判断中理性判断实时走势。



2010工作周

◎2010工作周



姜凯
◎
股市

2010

	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
一月	28	29	30	31	1 (一月 元旦)	2	3
	4	5 (小寒)	6	7	8	9	10
	11	12	13	14	15	16	17
	18	19	20 (大寒)	21	22	23	24
	25	26	27	28	29	30	31
二月	1 (二月)	2	3	4 (立春)	5	6	7
	8	9	10	11	12	13 (除夕)	14 (春节)
	15	16	17	18	19 (雨水)	20	21
	22	23	24	25	26	27	28
	1 (三月)	2	3	4	5	6 (惊蛰)	7
三月	8	9	10	11	12	13	14
	15	16	17	18	19	20	21 (春分)
	22	23	24	25	26	27	28
	29	30	31	1 (四月)	2	3	4
	5 (清明)	6	7	8	9	10	11
四月	12	13	14	15	16	17	18
	19	20 (谷雨)	21	22	23	24	25
	26	27	28	29	30	1 (五月 劳动节)	2
	3	4	5 (立夏)	6	7	8	9
	10	11	12	13	14	15	16
五月	17	18	19	20	21 (小满)	22	23
	24	25	26	27	28	29	30
	31	1	2	3	4	5	6 (芒种)
	7	8	9	10	11	12	13
	14	15	16 (端午节)	17	18	19	20
六月	21 (夏至)	22	23	24	25	26	27
	28	29	30	1 (七月)	2	3	4

2010工作周

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
5	6	7 (小暑)	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23 (大暑)	24	25
26	27	28	29	30	31	1 (八月)
2	3	4	5	6	7	8 (立秋)
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23 (处暑)	24	25	26	27	28	29
30	31	1 (九月)	2	3	4	5
6	7	8 (白露)	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22 (中秋节)	23 (秋分)	24	25	26
27	28	29	30	1 (十月)	2	3
4	5	6	7	8 (寒露)	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23 (霜降)	24
25	26	27	28	29	30	31
1 (十一月)	2	3	4	5	6	7 (立冬)
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22 (小雪)	23	24	25	26	27	28
29	30	1 (十二月)	2	3	4	5
6	7 (大雪)	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22 (冬至)	23	24	25	26
27	28	29	30	31	1 (一月 元旦)	2

七月

八月

九月

十月

十一月

十二月

◎2010工作周 (续)

【巴菲特说，股市就是让某些人出丑的地方，因为股市就是一个庞大的自适应复杂系统，没有静态的理论预测可以长久胜出。】

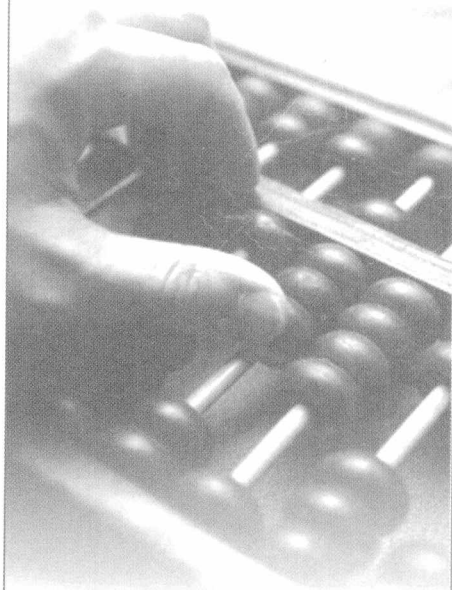


目录

◎ 目录

壹 一季度

- 002 一月总览
- 004 各年度一月份走势
- 006 一月大事件
- 008 元旦对上证指数的影响
- 010 春节对上证指数的影响
- 012 春节后第一天、第一周、
第一月和当年的股价涨幅相关性研究
- 014 二月总览
- 016 各年度二月份走势
- 018 二月大事件
- 020 利率周期与股市表现
- 024 三月总览
- 026 各年度三月份走势
- 028 三月大事件
- 030 两会对上证指数的影响
- 032 两会对上证指数的影响
(续)



◎
目
录

贰 二季度

- 034 四月总览
- 036 各年度四月份走势
- 038 四月大事件
- 040 利率周期与股市表现
- 044 五月总览
- 046 各年度五月份走势
- 048 五月大事件
- 050 五一劳动节对上证指数的影响
- 052 上证指数月度每交易日平均回报率
- 056 六月总览
- 058 各年度六月份走势
- 060 六月大事件
- 062 深证成指月度每交易日平均回报率

叁 三季度

- 066 七月总览
- 068 各年度七月份走势
- 070 七月大事件
- 072 利率周期与股市表现
- 076 八月总览
- 078 各年度八月份走势
- 080 八月大事件
- 082 端午节对上证指数的影响
- 084 上证指数牛市与熊市 深证成指牛市与熊市
- 088 九月总览
- 090 各年度九月份走势
- 092 九月大事件
- 094 中秋节对上证指数的影响



◎ 目录

肆 四季度

- | | | | |
|-----|---------------|-----|-------------|
| 098 | 十月总览 | 131 | 2011工作周 |
| 100 | 各年度十月份走势 | 133 | 2010年年初投资组合 |
| 102 | 十月大事件 | 134 | 后续购买 |
| 104 | 国庆节对上证指数的影响 | 136 | 短期交易 |
| 106 | 利率周期与股市表现 | 137 | 长期投资 |
| 110 | 十一月总览 | 138 | 2010年获得红利 |
| 112 | 各年度十一月份走势 | 138 | 2010年交易账户数据 |
| 114 | 十一月大事件 | 149 | 2010年月度数据指标 |
| 116 | 上证与深成最佳投资月份 | 140 | 2010年年底投资组合 |
| 120 | 十二月总览 | 141 | 目标与风险 |
| 122 | 各年度十二月份走势 | 141 | 技术指标 |
| 124 | 十二月大事件 | 141 | 选择的标杆 |
| 126 | 圣诞节对上证指数的影响 | 141 | 阶段性检验 |
| 128 | 星期四买股票 脆弱的星期二 | 141 | 已完成的交易 |
| | | 142 | 上证指数月度涨幅表 |

