

北京指南针证券研究公司

修股市心法 做圆满股民

股市
博弈

论

杨新宇

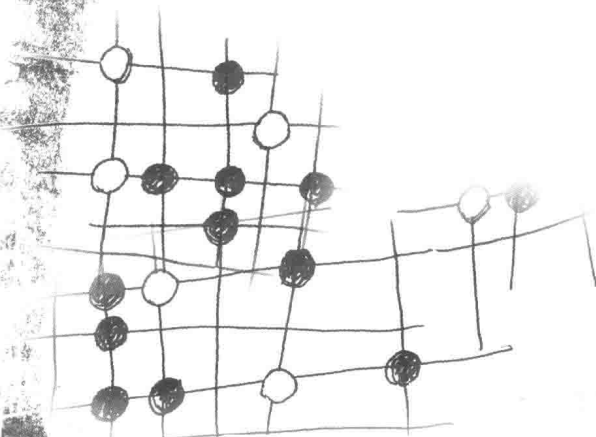
著

陕西师范大学出版社

杨新宇著

STOCK MARKET GAME THEORY

股市博弈論



陕西师范大学出版社

图书代号:ZZ171600

图书在版编目(CIP)数据

股市博弈论 / 杨新宇著

——西安: 陕西师范大学出版社 2000. 8

ISBN7-5613-2085-X

I. 股… II. 杨… III. 股票—证券交易—对策(数学)—研究 IV. F830. 91

中国版本图书馆CIP数据核字(2000)第66037号

作者 杨新宇

题字 卫俊秀

中国现代著名书法家

首都师范大学博士生导师专委会咨询委员会委员

题词 厉以宁

九届全国人民代表大会常务委员会委员

北京大学光华管理学院院长 著名经济学家

责任编辑 蒋万胜

策划 陕西惠聪书社 (电话 029-8528728)

传真 029-5451259 13991819155)

北京因陀罗网研究所 (电话 010-62523095)

版式设计 北京小文工作室 (电话 010-68630580)

纸材供应商 美利纸业股份有限公司西安分公司

(电话 029-8554326 13709194613)

陕西师范大学出版社

(西安市陕西师范大学120信箱 邮编710062)

新华书店经销 咸阳天元印务有限公司印刷

开本 787×1092 1/24

印张 20 插页 6 字数 210千

2000年8月第1版 2000年8月第1次印刷

定价 27.00元

开户行:西安市工商银行小寨分理处

账号: 216-144610-44-815

读者购书、书店进货或发现印刷质量问题请与发行科联系调换

电话 029-5251046 传真 029-5233753 5307864

序

杨新宇博士曾经讲给我这样一个故事：小时候，母亲给了他一团乱毛线，任务则是将它们整理出来。那时候的杨新宇也就七八岁的年纪，这个孩子耐下心来认真地一环一环地解开这团乱麻，到底用了多长时间博士记不清楚了，总之用了很长的时间，最终是把所有的扣全都解开了。

孩子的母亲也许记不得这团毛线了，这团毛线后来成了一件毛衣的一部分。母亲一生替孩子们做了数不清的事，孩子干这点家务算不了什么。这位母亲想不到的是，这团毛线几乎改变了这个孩子的一生。

这个孩子不仅理出了一团毛线，也理出了一个道理：世界上的事情不论多么复杂，只要你耐下心来去想，总能够理出个头绪。那时候杨新宇的世界并不大，可以用来琢磨的只是每年几本教科书。可琢磨来琢磨去，杨新宇把自己送到了北京大学。这下终于有了更多的事情可以思考。想的问题多了，学识也就渊博了，于是杨新宇成为了杨新宇博士。

这世界有很多很多的乱毛线，科学就有四大核心问题：生命起源、物质和能量的起源、宇宙的起源和意识的起源。博士对意识问题投入了更多的关注，我们在中科院的研究室就叫神

经生物研究室。这和股市理论上是远缘学科。博士炒股是在1995年，边炒股边研究人类的思维原理。早期的证券活动只是希望能挣一些钱，但不久就发现炒股其实并不简单。博士不相信股价的涨跌是一种随机漫步的无从把握的东西。从道理上讲，股价取决于股票的内在价值，既相关于当前的价值，也决定于可能的价值变化。这就是基本面。但经过大量的统计之后，发现股价的波动几乎和基本面是无关的。比如上海石化，它的股价变动空间是从2元到8元，上下相差4倍。但从该股基本面来说，它的内在价值是很稳定的。什么原因使得市场对它的价值定位有如此大的差异？

市场上有许多炒股高手，绝大多数没有博士学位。杨新宇炒股和别人炒股不一样。杨新宇更多的关心股市的一系列为什么，或者说是股市的本质。这是博士的职业习惯。博士发现股市更多的是一种博弈行为，其对局的各方争夺的是别人的财富。在一个初级的不完善的股市更是如此。在这种博弈背景下，股市成为了棋盘，基本面成为了棋子。就比如2000年的亿安科技，一个上市公司引进了个高科技项目本是个很平常的事。这个项目是否获利就连其老总也未必清楚，但其股价却创造了一个神话。如果说亿安科技的价值被发现在百元之上，那为什么又在几夜之间跌落到70以下呢？其实答案很简单，亿安科技是个大庄股。它的巨幅拉升的内在原因是主力的巨量持仓，这是个纯

粹的人为炒作。

股市博弈论探索的正是这样的一种本质的东西。股市有投资和投机两重性，而新兴市场的投机就是一种博弈行为。主力做盘很像是围棋中的欺招，明知无理，只要对方无所察觉，这棋就能赢。专业的棋手是不下欺招的，因为一旦被对方发现，就玩火自焚了。但股市中绝大多数散户不是专业投资者，甚至是连除权都不清楚的新股民。庄家就诞生在这样的土壤之中，就像草原上有羊就会有狼一样。关于股市博弈的研究改变了股市研究方向，这个研究的对象是人。股市是人类的股市，股价的变动是投资者的行为所致。仅从基本面来说，中国股市有时候很怪，明明是一则非常坏的消息，但股价有时不跌反涨。其实原因非常简单，这支股的大部分筹码在主力手里，于是主力为了自身的利益进行了反向操作。

于是在技术上观察和监视主力的行为就成了技术分析的重点。遗憾的是传统指标偏重于对趋势的分析，面向博弈的工具需要进行新的设计。为此，我们共同编制了包括筹码分布、短线盈亏等等监测投资者状态的技术分析指标。这些指标成为了指南针软件的核心。时至今日，这个软件和这些指标已经在市场上广泛流传，而其源头，恰恰是杨新宇先生的股市博弈思想。

从哲学上讲，事物总是发展变化的。随着股市的规模、投资者的构成的变化以及法律的逐步完善，现在的股市博弈逻辑

不可避免地要发生变化。谁能率先领悟这种变化，谁就是未来的赢家。

所以阅读《股市博弈论》这本书，最重要的领会一种精神，那就是对事物的不断研究和探索的精神。本人曾在杨新宇博士的办公桌旁看到近两尺厚的研究笔记，这令我敬佩不已。

股市这个线团很大，也很乱，这团线是用金子做的。游戏规则是理清楚多少，就拿走多少。

陈 浩

2000年5月7日 凌晨 3:15

于指南针公司证券研究实验室

目 录

1	前言
7	上篇 理解股市
9	第一章 股市是什么
9	第一节 股市是一场竞局
9	一. 股市是一场竞局
11	二. 股市是零和竞局
11	(一) 股市是零和竞局
14	(二) 零和竞局的参与思路——攻击意识
16	(三) 股市中的攻击方法
18	(四) 竞争意识、对抗意识、攻击意识和超越自我意识
19	三. 股市竞局的结果
19	(一) 1 : 2 : 7 法则

20	(二) 股市是输的人多赢的人少的竞局
22	四. 股市是自然竞局
25	第二节 股市是多方竞局
25	一. 多方竞局的特点
25	(一) 多方竞局降低竞局的对抗程度
28	(二) 多方竞局中各方之间的对抗性会发生分化
29	(三) 多方竞局分化出不同阵营
30	(四) 多方竞局中可形成合作关系
32	(五) 多方竞局越严酷合作越稳定
34	二. 多方竞局的策略
34	(一) 分而制之, 各个击破
35	(二) 划分阵营建立统一战线
37	(三) 中立策略和跟随策略
40	第三节 股市是博弈竞局
40	一. 股市是博弈竞局
41	二. 博弈计算的一般思路
42	(一) 博弈计算的出发点——胜负的标准
46	(二) 博弈计算的特点——对手意识
47	(三) 复杂博弈的胜负评价
51	三. 股市是现实博弈
51	(一) 理想博弈和现实博弈
53	(二) 理想博弈必然转化为现实博弈
61	(三) 理想博弈和现实博弈的计算思路
65	(四) 股市是现实博弈
66	四. 股市是信息不完美博弈
66	(一) 股市是信息不完美博弈

68	(二) 信息不完美博弈的计算特点
71	(三) 信息不完美博弈要有收集处理信息的意识
73	(四) 分析信息的思路
76	五. 股市是概率性博弈
76	(一) 股市是概率性博弈
78	(二) 概率性博弈的特点
79	六. 股市是信息不对称博弈
79	(一) 股市是信息不对称博弈
81	(二) 信息不对称博弈的特点
86	第四节 股市竞局各种特点的相互作用
89	第二章 股市操作方法的理论分析
89	一. 股市没有必赢或必输的方法
91	二. 股市中存在赚钱方法
93	三. 赚钱方法有效性与有效市场理论
97	四. 赚钱方法有效的原因
97	(一) 赚钱方法的有效性缺乏必然保障
98	(二) 人性障碍
100	(三) 智力障碍
101	(四) 客观条件障碍
102	(五) 逆性而为
103	五. 彩票定理
105	六. 赚钱难度平均化原理
107	七. 赚钱方法的硬度和锋利程度
107	(一) 硬度和锋利程度
109	(二) 硬度和锋利程度的关系

110	(三) 锋利的辩证法
113	第三章 股市模型
113	第一节 概率模型
113	一. 翻牌模型
117	二. 模型的变化
117	(一) 抽取方法变化
120	(二) 边界条件变化
121	三. 概率模型对股市操作的启发
122	第二节 猜币游戏
122	一. 双人猜币游戏
124	二. 三人猜币游戏
124	(一) 跟随策略
125	(二) 坐庄策略
126	(三) 吸引策略
127	(四) 规律的破坏
128	三. 多人猜币游戏
135	中篇 研究股市(上): 理论
137	第四章 股市博弈局面的化简
137	一. 市场先生
142	二. 庄家和散户
146	三. 跟庄者
151	四. 庄家之间的关系: 跟庄和抢庄
155	五. 庄家之间的关系: 混庄和帮庄
162	六. 庄家和大盘的关系

167	七. 市场的生态结构
172	八. 无庄的群众运动模型
175	第五章 市场情绪
175	一. 什么叫人气?
176	二. 天时
176	(一) 季节因素
177	(二) 月球周期
178	(三) 太阳黑子活动
179	(四) 周易数术
180	三. 人和
180	(一) 情绪的自然节奏
181	(二) 费波南兹级数
183	(三) 螺旋历法
184	四. 消息面的影响
187	第六章 坐庄分析
187	第一节 坐庄概论
187	一. 坐庄的原理
191	二. 庄家的坐庄路线
192	三. 坐庄的思路
196	第二节 坐庄前的准备
196	一. 怎么炒垃圾股
198	二. 怎么炒绩优股
200	三. 怎么炒小盘股和大盘股
200	(一) 流通市值的作用
203	(二) 流通盘的作用

209	四. 怎样利用人气
211	五. 怎样分配坐庄资金
213	六. 庄家资金分配和股价走势的关系
215	第三节 坐庄手法解盘
215	一. 怎样打压
215	(一) 为什么在下跌之前经常出现拔高
218	(二) 为什么鸡犬升天行情到头
219	二. 怎样拉抬
221	三. 怎样派发
221	(一) 盘中出货的手法
223	(二) 派发的战略思路
229	第七章 看盘中的为什么
229	第一节 走势图
229	一. 怎样分析盘中走势图
230	二. 怎样根据大盘盘头判断一天走势
233	三. 怎样理解开盘和收盘
235	第二节 成交量
235	一. 成交量的意义
237	二. 为什么底部成交量少顶部成交量大?
238	三. 为什么说“有量就有庄”?
240	四. 为什么说“庄家以主动操作为主, 散户以被动操作为主”?
243	第八章 操作策略
243	一. 猎豹出击
246	二. 股市隐者

247	三. 游击战、运动战、阵地战
249	中篇 研究股市（下）：实战
251	第九章 技术分析工具
251	第一节 技术分析工具的分类
251	一. 市况监测工具
253	二. 过程分析工具
256	三. 计划预测工具
258	第二节 市况监测工具
258	一. 流通盘指数——OB 指数
260	二. 总流通市值指数——O 号指数
264	三. 活跃市值指数
266	四. 平均股价指数——OA 指数
268	五. 筹码分布指标 CYQ
275	六. 移动均线和成本均线 CYC
275	（一）移动均线的市场含义
276	（二）传统移动均线理论
279	（三）成本均线
280	（四）成本均线不能完全代替其它均线
283	七. 短线盈亏 CYS
283	（一）CYS 的算法和含义
283	（二）CYS 的用法
285	八. 强弱指标 CYR
285	（一）CYR 的市场含义
286	（二）CYR 的使用

287	九. 市场能量指标 CYF
288	(一) CYF 和股价涨跌的关系
290	(二) CYF 和股价相关分析
293	十. 主力控盘指标 CYW
295	十一. 市场信心指标 CYD
298	十二. 布林线
298	(一) 布林线的算法
298	(二) 布林线的市场含义
299	(三) 布林线的使用
302	(四) 适用范围和缺点
303	(五) 布林带宽
304	十三. 优化布林极限
304	(一) 优化布林极限的算法
304	(二) 优化布林极限的使用
306	(三) 布林极限与 CYS 比较
308	第三节 过程分析工具
308	一. 时空隧道
310	二. 指南针折线
311	三. 宝塔线
312	四. 周月年 K 线
312	五. 博弈 K 线
312	(一) 博弈 K 线画法
313	(二) 博弈 K 线的特点和用法
318	六. 量价线
319	第四节 推算工具

- 319 一. 抛物线和匀加速线
- 320 二. 江恩线、整比直线和CY江恩线
- 321 三. 黄金分割线和音阶坐标线
- 322 四. 神秘数字线和螺旋历法线
- 323 第十章 操作方法
- 323 第一节 股市操作方法概论
- 323 一. 操作方法比股理知识更重要
- 325 二. 操作方法是核心是经验参数
- 327 三. 股市操作方法的三个层次
- 327 (一) 单一指标操作方法
- 328 (二) 多指标综合方法
- 333 (三) 博弈分析方法
- 340 第二节 综合方法
- 340 一. 操作方法
- 340 (一) 买入条件与运算, 卖出条件或运算
- 342 (二) 买卖条件——对应构成操作方法
- 343 (三) 操作思路和操作体系
- 345 二. 操作方法的评价
- 345 (一) 最佳下注比例和最大收益率
- 353 (二) 股市操作方法的评价指标
- 354 (三) 什么是好的方法
- 357 三. 操作方法举例
- 367 第十一章 资金管理
- 367 一. 仓位分散
- 367 (一) 仓位分散的原理
- 373 (二) 仓位分散的方法

375	二. 分散进出
377	下篇 战胜股市
383	第十二章 知行合一
383	第一节 知行合一的意义
386	第二节 知行之间的心理过程
388	第三节 开发深层意识
388	一. 开发深层意识的理由
391	二. 开发深层意识的方法
391	（一）基本方法
396	（二）开发深层意识的技巧
400	（三）开发深层意识的境界
403	第十三章 直觉
403	一. 直觉的实例
405	二. 培养直觉的理论和方法
409	余论 关于公平博弈的讨论 ——公有制资本市场的构想
412	一. 公有制资本市场的基本思想
412	（一）公平分配原则
422	（二）资产所有权和管理权分离
430	二. 公有制资本市场的构想
430	（一）基本构想
434	（二）技术补充