

一个可以精确到点位的股市预测模型，一个历经
数年指数考验的神奇数字，数形结合精髓的体现。
翻开它，你将看到真正的股市获利阶梯！

MODEL THEORY

THE LADDER FOR PROFITABLE STOCKS

模型理论¹

股市获利阶梯

孙国生◎著



全球顶级交易大师

拉瑞·威廉姆斯、戴若·顾比、杰里米·杜·普莱西斯等联袂推荐

模型理论作为一种全新的理论，开创性地提出了股市中形与数、数与数的关系，

它通过四段五点模型和固定的公式揭示出股价运行的内在规律，

精准地预算出股价未来的高低点。

首度揭开庭市量价时空四维奥秘！

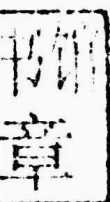
山西出版传媒集团

 山西人民出版社

模型理论 1

——股市获利阶梯

孙国生 著



山西出版传媒集团

 山西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

模型理论. 1, 股市获利阶梯 / 孙国生著. -- 太原 : 山西人民出版社, 2017. 6

ISBN 978-7-203-09880-5

I. ①模… II. ①孙… III. ①股票投资—经济模型—经济理论 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第092485号

模型理论 1: 股市获利阶梯

著 者: 孙国生

责任编辑: 孙宇欣

复 审: 贺 权

终 审: 员荣亮

出 版 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社

地 址: 太原市建设南路 21 号

邮 编: 030012

发行营销: 0351-4922220 4955996 4956039 4922127 (传真)

天猫官网: <http://sxrmcbs.tmall.com> 电话: 0351-4922159

E-mail : sxskcb@163.com 发行部

sxskcb@126.com 总编室

网 址: www.sxskcb.com

经 销 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社

承 印 厂: 大厂回族自治县德诚印务有限公司

开 本: 710mm×1000mm 1/16

印 张: 14.25

字 数: 235 千字

印 数: 1-5000 册

版 次: 2017 年 6 月第 1 版

印 次: 2017 年 6 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-203-09880-5

定 价: 198.00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

推荐序 1

戴若·顾比

戴若·顾比是国际著名的金融技术分析专家，经常做客 CNBC，被誉为“图表先生”。他是《股票交易》《趋势交易》《股市投资 36 计》的作者。他开发的几种领先的技术分析指标被世界各地很多市场的投资者广泛应用。

The series of books “Model Theory” mentions the important differences between numbers and patterns. It suggests that Western thinking is more concerned with numbers and Eastern thinking is more concerned with patterns. I am a western trader but my trading decisions are based on patterns of behaviour. This is the great truth of the market. The market data and information is made up from numbers, but these numbers capture the psychological behaviour of the participants in the market. The market is not really made of numbers, it is made of people. The numbers are just a record of behaviour. Understanding how the people behave is the key task for investors and traders in the financial markets.

However, numbers in the form of algorithms can be used to track and understand the behaviour of groups of individuals. This is now an essential part of the modern model theory of the market. We hear of the terms Big Data in the common marketplace, but Big Data has been the foundation of financial market technical and chart analysis for centuries. The early candlestick charts created by Japanese rice traders capture the extremes of human emotions

1

推荐序 1

and behaviour in the price activity. They looked at the aggregate of market behaviour - the Big Data - and used this to understand the behaviour of the market participants. Understanding this behaviour is the first step towards understanding the potential future behaviour of market participants.

Modern thinking has advanced our understanding of this market and economic model. The series of books “Model Theory” looks at this in interesting detail. It surveys the achievements of other economic model masters from Karl Marx and Adam Smith to Keynes. This series of books comes at an interesting time because following the Global Financial Crisis in 2008 the operation of the financial markets has changed. There is a desperate need for a new understanding and development of new models to better understand and explain the new market behaviour. The behaviour has been complicated by the growth of derivative trading instruments so the connection between the individual and the market is distorted. The structure of satisfying supply and demand has changed. We need to develop new models to understand this new market condition. This series of books is an important step in developing this understanding.

“模型理论”系列丛书讲到了数和形两者间的重要区别，它谈到西方的思维更关注数，而东方的思维更关注形。而作为一个西方交易者，我的交易决策却都是建立在交易行为的形态基础之上——形态是市场的实质。市场数据和信息是由数所构成的，但是这些数字反映的是市场参与者的心理行为。市场真的不是由数字构成的，而是由人构成的，数字只不过是行为的记录而已。对于金融市场中的投资者和交易者来说，关键是要理解人的行为。

然而数字运算可以用来追踪和理解群体的行为，这是当前市场模型

理论的基本组成部分。我们都听过应用于大众市场的“大数据”这个词，但是几个世纪以来，大数据已然成为金融市场技术分析和图表分析的基础了。早期由日本米商所创设的K线图捕捉的是人类情感在价格活动中的极值和行为。他们观察市场行为的综合表现（大数据）并以此来了解市场参与者的行为，而这正是理解市场参与者潜在的未来行为的第一步。

现代思维扩展了我们对市场和经济模型的理解，“模型理论”系列丛书对此作了生动的描述，该书把卡尔·马克思、亚当·斯密到凯恩斯这些经济模型大师的成果进行了调查和汇总。因为在经历了2008年的全球金融危机之后，金融市场的操作已然发生了改变，所以这套书问世的时间很令人关注，此时亟须一种对新模型的理解和发展，以更好地理解 and 解释新的市场行为，随着衍生交易工具的发展，市场行为也日趋复杂，所以个体和市场之间的关联被扭曲了。满足供求关系的结果也发生了变化。我们需要发展新的模型来理解这个新的市场状况。这套书在这方面迈出了重要的一步。

推荐序 2

杰瑞米·杜·普莱西斯

杰瑞米·杜·普莱西斯，《点数图指南》的作者。

I first met Mr. Sun in June 2016 at the Bogu International Investment Forum he was hosting. I soon realized that he is a respected master of stock market forecasting with a huge following across China and beyond. He has trained thousands from well-known institutions and universities in the art of market analysis. Using the techniques explained in this book, he has predicted the turning points in the Shanghai Composite index with precision.

The theory in this book was found for the first time on China's Stock Market, so is important for all who trade and invest in the market. It's about Mr. Sun's Model Theory. As I started to read, I became more and more intrigued by the concept. I am a technical analyst, so I believe in the power of charts, but Model Theory has opened my eyes because it uses mathematical formulas and logical rules to make forecasts.

Whereas most theories are either quantitative or qualitative, Model Theory makes its forecasts using both quantitative analysis of historical data based on mathematical formulas, as well as qualitative analysis based on patterns. It is what Mr. Sun calls the prediction of time and space. There is no vagueness in the Model Theory, it predicts highs and lows with mathematical precision.

But I am being simplistic about this groundbreaking subject. The only way you are going learn more and profit from Model Theory is to turn the page and start reading this fascinating book. You won't regret it.

我第一次见到孙先生是在2016年6月，在他举办的博股国际投资论坛现场。我很快意识到，他是一位受人尊敬的股市预测派大师，在中国甚至海外有着数量庞大的追随者。他在知名机构以及大学里给上万人培训过市场分析的艺术，同时他用这本书中阐述的技术知识，精准预测了上证指数的转折点。

这本书中所阐述的关于中国股市的理论，我还是第一次看到，所以模型理论对那些在市场中交易和投资的人们来说是意义重大的。当我刚开始阅读孙先生的《模型理论》时，对他书中概念的兴趣不断加深。我是技术分析者，所以我相信图表的力量，但是《模型理论》开拓了我的视野，原因在于它是使用数学公式和逻辑规则进行预测的。

现有的大多数理论是定量或者定性的，而《模型理论》做出的所有预测，既有对基于数学公式的历史数据做定量分析，也有基于图形形态的定性分析——孙先生称之为时空预测。《模型理论》中没有含糊其词的表述，有的都是高低点的精准测算。

但我只是简单描述了这个开创性的课题。如果你想了解更多，或者想从《模型理论》中获利，唯一的途径就是翻开它，开始阅读这本很棒的书。选它，你不会后悔。

推荐序 3

拉瑞·威廉姆斯

拉瑞·威廉姆斯是威廉指标（W&R）的创始人，也是当今美国著名的期货交易员、作家、专栏编辑和资产管理经纪人。他曾获得罗宾斯杯期货交易冠军赛的总冠军——在不到十二个月的时间里使1万美金变成了110万美金。拉瑞·威廉姆斯就职于美国国家期货协会理事会，并曾在蒙大拿州两次竞选国会议员。在过去的25年里，他是始终被公众追随的优秀投资顾问之一，曾多次被《巴伦斯》《华尔街日报》《福布斯》《财富》专访。著有《未来的繁荣时光》《短线交易秘诀》等书籍。

Here's a book with a new and unique slant on how to become a successful trader. My friend Mr. Sun will open your mind to new thoughts, cement old ones and help you become a better trader. Some books we just skim through; this one you want is to be read.

这本书以全新而独特的视角，告诉你如何成为一名成功的交易者，我的好友孙先生将使你开拓思维，展开新思想，巩固旧知识，帮助你成为更优秀的交易者。有些书涉猎即可，而此书将让你百看不厌。

别着急！先看序，再学习

孙国生

当您即将阅读本书的时候，我强烈建议您先看完了我的序再开始，否则就像系扣子，一开始就错了，而你还坚持到最后才发现。实际上读一本书更是这样，不要在好奇心的驱使下“鲸吞”这本书，看完才发现不是你的菜，鞋不合脚。鞋合不合脚需要知道鞋的结构和尺码，人和人之间的区别往往是认知的不同，人们虽然喜新厌故、喜慧厌拙，但对于未知的事物还是过于草率，根据经验和主观判断做出评价。我衷心希望此书能让你清俗肠，醒倦眼。为了高效率地阅读，先弄懂这几个问题：模型理论是什么，不是什么？模型理论能学什么，不学什么？模型理论该用什么，不用什么？

模型理论是什么，不是什么？

七年前我开始萌发写模型理论的想法，当时是苦于阅读股票书的困惑。本人虽不至嗜书如命，也是日不绝书，坚信人的智慧大都来自于前人的积累，没有人是完全的独创，悟者比我多读两本书而已。在这种心理作用下，我大量阅读中外投资经典，从开始的如饮神浆聆天乐，到最后的如吃残食嚼白蜡，要么复杂到没有用，要么简单到不管用，要么大讲投资心灵鸡汤，要么全篇理念冗长，实战百困，时常抱影衔思，忽忽不知所属。最后一总结，道理全懂，方法不通。

对于一个世界观恒定的人来说，方法论是泥泞路上的踏脚石，汪

洋海中的多面帆，虽遇变幻而总能过关。在这样的背景下，我决定将股市多年来的方法论摘其优、汇成集，写一些法外法、声外声、韵外韵，而这些方法里我优选的是预测方面的知识，我认为所有人的所有决策都来自对事物本身的预测，褒贬喜好、弃取存留，无不如此。投资失败不在于看不懂股市的变幻无常，而是在无常发生时，错误决策，当然更多的时候是不决策，导致不能跟踪趋势发展。错误决策和不决策都是源于对未来预测的失误，所以我把预测放在首位。我认为股市投资逻辑是分析→预测→决策→交易，因此模型理论是在投资者已经具备技术分析轮廓基础上学习的。当然，预测比分析难得多，分析是对历史的总结，预测是对未来的判断，总结自然要比判断简单一些。

综上所述，可以回答模型理论是什么、不是什么了。

模型理论是什么？

模型理论是时空预测的方法集，是数形分析的逻辑式，是量化交易的基础库。

模型理论不是什么？

模型理论不是分析工具，不是奇技淫巧，不是传统技术。

模型理论能学什么，不学什么？

在模型理论上一次出版后，反馈的评价不一。有的人觉得作者顾盼伟然，技冠群书；有的人觉得微于缕黍，空洞玄虚；有的人阅后认为是丽典新声，采知获秘；有的人阅后顿感獭祭诗书充著作；有的人学后雷转霆鞠，神鹰掣鞲；有的人学后免起鹳落，仰天笑而冠缨绝……为什么会出现这样的悬殊呢？我觉得这就是读者没有知其然，所以更不知其所以然的结果。读书不求解，如饕食不肥体。阅读不能改善交易行为，那就是尝鲜式阅读，猎奇过后反生悔意。其实，读书如品茶，一次不为佳，往往在两三泡时，才能体会茗香通窍。书籍，尤其是方法类的书籍，更

是如此，一读蠲愁，再读释疑，三读去疾，没有这么三次品读，恐难得其精要。

模型理论是系列书籍，每一册研究的深度不同、方向不同。第一册重点讲解了台阶模型、独立波模型和四段五点模型，它们都属于空间模型，让我们知道结构背后的价格，价格背后的规律，规律背后的模型，它们一直像一只无形的手，左右着市场的走势。为了增加可读性，渲染精确率，有些案例十分完美，接近于神奇，大盘一个点不差，个股一分钱无缺，但实际过程中并非每只如此、每次如此。简单的方法都有其局限性，不可能放之四海而皆准，凡是书籍都会找典型，抓样板。你在书籍中能看到的是官渡之战、淝水之战等精彩的以少胜多案例，而大量的以多胜少则不会被作为经典口口相传，因为这是常识。股市的预测也是这样，不要因为几次的精确而震撼，也不要因为偶尔的失误而抓狂，因为接受股市就是接受不完美，股市是科学与艺术的结合，既有必然性，也有偶然性。

综上所述，可以回答模型理论能学什么、不能学什么了。

模型理论能学什么？

模型理论能学结构规律的公式，逻辑推理的过程，反复运算的验证。

模型理论不能学什么？

模型理论不能学不差分毫的底顶，屡战屡胜的交易，未卜先知的箴言。

模型理论该用什么，不该用什么？

我遇见过一些投资者学习了模型理论后，就变成了大仙，总喜欢在人前卖弄自己的预测，总是鼓吹某次某时、某底某顶都精确地预测到了，听起来似乎每次他都能抄底卖顶，但实际上把精力都用到了预测上，自己操作得一塌糊涂；还有一些投资者用模型理论的方法做过几次漂亮的

波段，就觉得天下无敌，不管趋势的方向，博取得不偿失的微利，实难称为智者。就在前几日，一位老者告诉我，只要有百分之三的波动他都会操作，还说今年都赚了3倍了，我听后说了一句话：“你比我强，你这样能持续吗？”

我不希望读者学完模型理论后变得更贪婪，更不自知。模型理论是追求理性的交易，你学模型愈久愈理性，不在疯狂时欢喜，不在绝望时沮丧。要随着对模型理论的深入了解，多方求证，学积而备于前，智浚而行于捷，也就是提前准备，行动迅捷，没有提前准备就不能防患于未然，没有行动迅捷就是空学误己。

综上所述，可以回答模型理论该用什么、不该用什么了。

模型理论该用什么？

模型理论该用公式而计算，该用计算而验证，该用验证而交易。

模型理论不该用什么？

模型理论不该用来当大仙，不该用来反趋势，不该用来博微利。

最后的最后

世间之法有先易后难和先难后易，重点不是开始而是结果，先易后难的结果往往是越来越难，先难后易的结果是越来越易。模型理论就属于先难后易的方法，喜欢模型者多为重视结果者，艰难的开始，曲折的过程，都是为了美好的结果。世间没有万能药、千灵丹，只有百宝箱，一把钥匙开一把锁，一个方法解一处难，只有把百宝箱都备满了，才能应付各种跌宕起伏。模型理论不仅仅是操作模型，更多的是预测模型，当大家去学习这些预测方法的时候，一定要知道预测的三个规律，第一，预测难免失误，你必须接受这一点，预测没有那么简单，否则你就不会一直学习了，股票市场是受多重因素影响的，所以预测失误也总是会发生；第二，不是精准而是接近，预测之前可以精准，但是市场验证的时

候，接近就可以了，没有人能准确无误地预测每一次涨跌，预测是推断市场的各种可能性的方法，所有的抉择都是一种预测；第三，指数预测会比个股预测要可靠一些，在股票市场个股走势更容易被操纵，而指数相对而言更稳定，无论采取哪一种预测方法，指数预测的可靠性要大于个股预测的可靠性。所谓的预测都是基于大量的数据统计和客观走势规律来的，都是一种概率游戏，随着科技的进步，这种概率也会提升，也就是“大数据”的概念，所谓的智能也不过是基于某个模型的预测，我们应该秉持着好奇和质疑的态度，不断将其完善，而不是迷信和守旧。

模型理论是系列书籍（现已写到第六册），每一册都有不同的市场模型，深度也是逐步加强，需要读者对各种方法灵活运用，在此过程中遇到问题，可以发邮件到模型理论解疑邮箱（moxinglilun@163.com），也可以在模型理论公众号上留言。当然，您也可以买一套相关的软件，这样可以省去大量计算的时间。详情可登录中国弘历集团官网了解（<http://www.hl1998.com>）。让我们以此为开端，探索股市的奥秘，见证模型的神奇。

最后，本书的完成要感谢我的同事孙彬，大部分手稿是由他整理编辑的；要感谢我的爱人蔡静女士，是她不断地鼓励才让我挤出时间来写书；最后的最后，要感谢所有的“模迷”们，是你们的追捧才让模型理论一版再版，谢谢你们的支持！

2017年2月27日于北京

序

模型理论是什么

如果你正翻开这本书，那么我很高兴能够有这个机会与你进行一次对话。

我想，你会翻开这本书，也许是因为之前曾接触过模型理论，也许是好奇这个理论有何神奇之处。

模型理论是一种什么样的理论，它的理论基础是什么？这恐怕是很多人关心和疑惑的问题。

简单来说，模型理论是对股市中普遍存在的相似性和规律性的一种总结和概括，就像某些成语一样，是通过股市中的一种行为或者现象来对股市的运行做出判断的一种理论。

随着学习的深入，能够将股市中模糊的数据，逐渐转化为一种轮廓。也就是说，学习模型理论，将能够从轮廓的角度来理解股市。

为什么要从轮廓的角度来理解股市？

因为股市是一门兼具科学性与艺术性的学问，科学性体现在它的规律性和严谨性上，而艺术性则体现在它的多变性和轮廓性上。

通俗来讲，在股市中大的序列（即长期走势）会存在较强的规律性，而小的序列（即短期走势）则会存在较强的随机性。越短的走势越容易受到随机因素的影响，而长期的走势则会消化这些随机因素造成的影响。消除随机，股市的运行就只剩下规律性和相似性了，而这些即股市的轮廓。

就好像在一个庞大而又复杂的图形中柔化掉那些边边角角，就会得到一个规律而清晰的轮廓。

股市中的轮廓离不开数与形。

在股市中数与形一直是很多技术分析者研究的课题。模型理论的大多数规律和原理是通过数与形的结合和转化来体现的。

浅谈数与形

每一位投资者在股市投资的过程中，都一直试图发现股市中的规律，也不断地有股市的规律被发现。其实，纵观人类的整个发展史也是这样，人类的发展历程中一直在找寻自然界中的一些显性和隐性的规律。

什么是规律呢？规律的特点就是不管你发现还是没发现，它一直存在，不管你知不知道它，它都不曾消失也从未改变。你信或者不信，它就在你身边左右着你的投资，关键是我们怎么去发现它。

应用很简单，重在发现，发现这些规律之间有什么样的内在关系。人类发现自然界的规律以后，有的叫作真理，有的叫作定律，其实就是它本身已经具备的规律。而股市也是人和人之间的交易行为，由群体所组成的这种交易模式必然是有规律可循的，就像马克思说的世界是物质的，物质是运动的，运动是有规律的。

纵观人类的发展史，我们可以得到结论：东方重形，西方重数。我们都知道东方人的观点更多的是重视形，尤其是在国学里，所提倡的大多是一种对形的认识，突出的是大而博的艺术，即道法术，但更多的是重道。道就是一种形，就是一种轮廓，而不是用简单的标准来衡量的。

东方人认为的人心，不是实际上的心脏，而是一种抽象的形，形的特点就是不具体的轮廓。而西方呢？更多的是重视数，很多显性的和隐性的东西可以用数字、统计和数据来诠释，统计内在的规律。

就像毕达哥拉斯认为，数是接近上帝最短的途径，提出了“万物皆

数”的理论。柏拉图在学院门口也赫然立了块碑：“不懂几何者不许入内”，这些都突出了西方人对数的执迷。历史告诉我们，单独重视数就会偏离市场，所以，股市虽产生于西方，但成就于东方。

蜡烛图就是很好的证明，K线就是典型的东方思想，将数字变成图表。单独重视形就发现不了股市的内在规律，并且形是可以变化的，就是我们股市中常说的骗线。单独重视数和重视形都有其不确定性，这就像近些年来西方的一些文化一样，刚开始的时候很被人们尊崇，可是随着时间的推移，现在呢？为什么又出现了国学热？人们发现了这种数背后的缺点和瑕疵，所以又开始追求形，但是单独的形或单独的数都不能够算是完美。只有充分地认识到数中有形、形中有数、形中有形、数中有数的数形共存原则，才能对规律有更好的发现和挖掘，才会有巨大的突破。

在股市中也是这样，什么叫作数和形？数和形在股市中的规律又是怎么样的呢？如果你简单地理解，它也很容易。比如说，都知道一个直角三角形的规律就是勾三股四弦五，直角三角形是一个形，勾三股四弦五就是数。那么它讲究的是什么呢？一个形的背后肯定有个数字，知道一个数字以后就可以确定一个形态，它们之间是可以相互影响的。

例如，两个三角形大小不等，但是都有共同的规律，这两个三角形的面积不一样，但是都属于直角三角形，短直角边叫勾，长直角边叫股，斜边叫弦，这就是勾股定理。都属于直角三角形，它们内在的规律是相同的，这叫形和形之间的影响。

数和形之间有什么影响呢？勾三股四弦五，说明的是形中有数，符合勾股定理的三角形，就是形中有形。符合勾三股四弦五规律的就是直角三角形，这就是数中有形。模型理论的核心就是数和形之间的关系。

数形结合是模型理论的基础，本书中的内容都离不开数与形的范畴，但是数形结合是一个庞大而复杂的课题，其中的理论深奥且复杂，如果笔者只是将其中的内容简单地罗列出来的话，这本书恐怕就要成为很多