

<<证券物理学（第一卷）>>

图书基本信息

书名：<<证券物理学（第一卷）>>

13位ISBN编号：9787564209476

10位ISBN编号：756420947X

出版时间：2011-1

出版时间：上海财大

作者：彭商强

页数：235

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<证券物理学（第一卷）>>

### 内容概要

本书系统介绍与“证券物理学”相关的原理、思想、分析方法及运用等，系统提炼了和阐述了一套简便、实用、高胜率的投资分析技术，让读者产生一种“被洗脑”的感觉。通过对本套丛书的阅读、理解和运用，可以获得一种与传统投资思路完全不同的、适用于任何具有K线图的投资领域的纯技术判断手法、技巧，以及具有可持续性的稳健获利方式，真正做到安全投资、稳健增值。

## 作者简介

彭商强博士，网名spengq，四川大学教师，新浪财经名博，中央人民广播电台“经济之声”的“交易进行时”栏目特约嘉宾，长期跟踪并潜心研究国内外各大金融市场，取得了卓越的成果。作为站在中小投资者角度思考问题的民间草根分析人士，背后没有任何利益集团，根据市场实际走势，以最真诚的态度考虑市场参与者的利益，以规避风险为第一目标，为广大读者提供相对最安全而稳妥的操作思路。

其观点受到市场广泛关注，被凤凰网、中国经济网、羊城晚报、成都商报等无数媒体转载。

近年来，作者关于全球金融市场运行的主要预测成果汇总如下：

(1) 2007年10~11月，关于国内股市在6000点上下已经见顶的预测和“价值投资”板块清仓出局的提示；

(2) 2007年11月，关于中石油上市后的走势及其对大盘指数影响的分析；

(3) 2008年3月13日，以“别不好意思提‘熊市’”为题作文，率先承认股市已经转熊，同时建议全面清仓出局；

(4) 2008年7月，关于连续下跌6年之后美元已经见底，且即将迎来第一波幅度约30%反弹的分析；

(5) 2008年7月，在全球油价每桶看多到200、250乃至300美元的一片喧嚣声中，坚持国际原油价格已经见顶于每桶147美元；

(6) 2008年8月至年底，对美股指数未来走势的分析，尤其是关于必破万点及8000点的预测；

(7) 2008年3~10月，对国内股市不断下跌的各大目标点位的具体分析及预测；

(8) 2008年10月16日，在大盘仍继续大幅下滑的过程中，关于国内股市房地产板块已经率先筑底并可以积极参与的分析；

(9) 2008年12月27日，应新浪财经博客邀请，对2009年全年大盘点位运行及最热门板块预测，认为2009年上证综合指数运行的上限点位就是120周线（8个月之后指数正好触及120周线掉头），同时指出有色类、房地产和科技股将是2009年最具上涨潜力的板块；

(10) 2009年1月14日，以“一阳定乾坤，多头思维正式开始”为题，对大盘指数开始强力看多；

(11) 2009年8月初，对上证大盘指数3478点已经显现头部点位及金融、房地产、金属、煤炭四大板块均应清仓出局的提示；

(12) 2009年10月9日，以“美元，顽强地抬起你的头！

”为题，成功预测美元即将再次见底且迎来第二波反弹；

(13) 2009年11月，大盘指数位于3200点时，率先强力提示对大盘指数坚决持续看空，同时提前给出下方2650点和2150点等下跌调整目标点位；

(14) 2010年1月，强力提示今年的收益率将与空仓天数成正比，并一直坚持“长期空仓且不参与”的中期策略，直到国庆节期间；

(15) 2010年3月，率先提出股市已经转熊的观点，同时指出这一轮调整的时间将很长；

(16) 2010年4~6月，持续看空国内股市大盘指数，并提前预测当年大盘指数将应验股市关于“五穷六绝七翻身”（数目代表月份）的谚语，见底反弹的时间将在7月份。

## &lt;&lt;证券物理学（第一卷）&gt;&gt;

## 书籍目录

作者介绍前言 预备篇第一章 海岸线问题引发的思考第二章 要炒股，先练心第三章 正确认识国内股市投资的风险第四章 本书理念 基础篇第五章 投资冲动的产生及当前普遍的投资模式 第一节 投资冲动的产生 第二节 投资渠道的选择 第三节 国外投资模式的小结 第四节 国内金融投资市场的特点 第五节 投资者投资方式的畸变 第六节 众多投资人失败引发的思考第六章 金融市场价格波动的本质 第一节 价格与价值的关系 第二节 影响价格变化的因素 第三节 价格变化的本质 原理篇第七章 物理学思想的产生 第一节 传统认识及做法失败的思考 第二节 物体运动描述的成熟 第三节 价格波动的简单物理化 第四节 物理化后价格变化所遵循的最基本物理学规律第八章 相关物理学原理汇总 第一节 孤立系统与开放系统 第二节 稳定态与非稳态 第三节 惯性定律 第四节 牛顿第二定律 第五节 熵 第六节 熵增加原理 第七节 能量 第八节 时空守恒与时空转换 第九节 质能关系 第十节 下落容易上升难 第十一节 市场中的“四态”第九章 与物理学原理相结合的技术指标 第一节 均（价）线 第二节 MACD 第三节 趋势通道 第四节 布林轨道 应用篇第十章 证券物理学原理应用举例 第一节 封闭系统与开放系统 第二节 稳定态与非稳态 第三节 动量定理 第四节 弹性碰撞 第五节 惯性定律 第六节 牛顿第二定律 第七节 熵 第八节 熵增加原理 第九节 能量 第十节 质能关系 第十一节 下落容易上升难 第十二节 金融市场中的“四态”第十一章 原理综合运用举例 第一节 一轮完整牛市中隐含的物理学思想 第二节 一轮完整熊市中隐含的物理学思想 第三节 一个真实的故事后记下册预告——《证券物理学（第二卷）——K线密码》

## 章节摘录

第十一章 原理综合运用举例 第三节 一个真实的故事——对参与一只典型庄股操作的详细剖析 知晓了各个阶段市场的走势特性并学会对各个物理学原理运用后，我们就有能力将其完全综合起来考虑，适时参与市场中具体个股的买卖。

对个股的买卖属于看似简单、实则需要综合考虑各方面因素的过程，也就是将所有原理与思想完全实践一遍的过程，以下通过讲述一个绝对真实的故事，借助作者历史上对天一泵业（000908）的一次实战演练，来研讨这些原理的综合运用情况，同时还原当时的市场背景及投资人普遍的心态，还可看出当时买卖股票的艰辛，以及散户们普遍存在的急躁心态和最终不同心态的人的收益情况。

需要说明的是，这是一次极为成功操作。

几乎所有强势个股的牛市行情都可以明显划分为“鱼头”、“鱼身”和“鱼尾”三个阶段，焦急的人们通常只能吃到其中一小段，而且很多人往往只吃到“鱼头”就因为嫌弃所持股涨得太慢或者自认为可以找到更好的个股而早早出局，从而放掉了稍微多一点耐心就可以获得的后期大部分利润。

不少老股民都曾因为放掉了大牛股而懊悔，表面上看这是耐心不够所致，有人甚至将其归为运气不好，但实际上是其错误的操作理念及手法决定了不可能长久持有某只个股，当然也就不可能具有持有大牛股的经历。

本次操作完全将三个阶段的利润悉数收入囊中，并且最终卖在了最高价区，而且该价位成为该股随后进入长达5年熊市走势的最高价，也是该股上市后8年来的最高价，堪称一次极其完美的操作。本次操作是作者自1997年开始竭尽全力投身于证券物理学研究并初见成效时，首次将其运用于长线操作的实实在在的案例，该案例为后来对证券物理学的继续研究和完善提供了非常宝贵的经验及素材。

一、大势背景 1997年5月12日上证综合指数创出1510点的历史新高后以单顶形态见顶回落，随后到买入该股时，大盘均一直处在调整阶段，其间大盘曾于1998年6月4日创出1422点的次高点，随后因全国大面积爆发大洪水而将大盘带到了极低位置（如图11-1所示）。

从图可以看出，在大盘的日线K线图上共有4次考验指数的千点位置，1422的次高点之前有过2次，之后也有过2次，但都大致探到1050点区域便被拉起来。

如果将历史高点以来的走势看成熊市，技术上就出现典型的“熊市数只脚”的形态，天一泵业于1999年2月3日上市时，大盘正处于即将再次探底的途中。

从大盘1997年5月~1999年2月的周K线（如图11-2所示）来看，当时正面临第4次接近1050点区域之际，由于大盘呈现放量态势，显示大盘走势并不令人乐观，能否第4次在1050点区域止跌，成为市场关注的重点。

当周大盘报收1081点，周K线图上的技术指标及各大均线显示，一旦指数不能在1050点上方止跌回升，指数将直接指向1000点。

也就是说，该股上市的时候，大盘的情况并不令人乐观。

二、上市之初的表现 1999年2月3日星期三，天一泵业（000908）上市。当时作者家里已经添置计算机，但还缺乏与股市相连的网络，中午下班回家后只能打开电视机看行情，大约7~8分钟才能看完一遍沪深两市的全部个股，如果要交易的话，只能通过电话委托的方式进行。

大约下午14:00，作者注意到这只新股的情况，发现价格及成交量（当时还不知道该股的流通盘具体有多大，但那时发行的新股流通盘一般在5000万股左右）都非常适中，于是以7.85元（当时价格，对应现在K线图的“后复权价”，下同）的价格立即买入了400股。到收盘时该股报收8.20元，成交2484万股。

晚上夫人下班回家后，作者当即向她打听该公司情况，询问天津是否有个天一泵业（当时想当然地认为天一泵业可能就是“天津第一水泵厂”的简称）、业绩怎么样，但她也不清楚，更不知道该公司效益情况。

作者随后通过校园网查询，才得知这是一家湖南的上市公司，应该归入湘股板块（湘股是历史上极其活跃的地区板块之一）；天一泵业此次发行4500万股，其中500万股为职工股，当日上市股本为4050万股；每股发行价为5.79元，收盘仅上涨41.62%，首日换手率为61.33%，属于极为理想的换手率。

## &lt;&lt;证券物理学（第一卷）&gt;&gt;

买入该股后，作者每天多了一件事情，那就是发动夫人一起，利用晚间新闻联播之前成都经济电视台快速播放所有个股交易收盘结果（每只股票信息只持续大约不到4秒钟的时间），一起记下该股的开盘价、最高价、最低价、收盘价及成交量，然后自己动手在一张纸上画出该股的日K线图，同时计算出相关均价线价位。

该股上市4日内，大盘每况愈下，一度下到1064点，在即将碰到1050点区域时果然被神奇地拉了起来。

不过当时由于条件有限，作者根本看不到大盘的K线图，只知道大盘在下跌，究竟跌得怎么样，完全不清楚，只知道自已持有的个股几乎没有下跌，始终围绕着8元上下震荡，待大盘开始回升时，已经完成了100%的换手。

由于该股价格并没有跟随大盘下行，仅仅是窄幅震荡，而且换手非常充分，于是凭直觉认为此股必有戏，所以对该股充满信心。

在该股上市3周后，价格已经到达9元上方。

由于作者当时心态仍然不稳，虽然按照现在的理念及分析，肯定会一路持有，但当时却自以为该股会在9.5元受阻回落，至少回踩8元，加之发现了别的“好股”，认为正好可以利用天一泵业的调整去做一单别的个股，获利后再把该股买回来，于是在9.3元将其卖出，获利500余元。

结果与场内大多数人的遭遇一样：卖了的后来涨了，换股买入的却跌了，于是资金被套在了别的个股上，眼睁睁看着该股简单回调后向着10元的真正阻力价位发起了冲击。

三、短期见顶与误打误撞 1999年4月初，为便于看图，作者以480元一年的价格在家里安装了当时很让人羡慕的“家庭股票接收机”。

由于被套于别的个股不能动弹而自己为之付出那么多心血的天一泵业却已经缓慢地涨到了10元一线，作者心里难受极了。

考虑到当时正在致力于对股票走势的研究，作者倒也没把赚钱放到太重要的位置，只好自己安慰自己：该股马上要进入调整了，之前估计的8元价格应该可以见到，到时一定将其重新买回来。

1999年4月2日星期五，天一泵业最高价冲至10.30元，但以当日最低价9.88元报收，0.39元的长长的上影线预示着该股在10元上方的阻力极大，终于迎来作者一直盼望的回调到8元的时机了。

次日，即星期六，笔者大学本科期间关系最好的一位同学（姑且将其称为LZ，时任某大型国企分厂厂长，现为某大型国企副总）打来电话，说是不懂股票，也没时间和条件看股票（最多周末买张报纸看看当周收盘价），要求为其选一只可以长期持有的股票。

作者问其将持有多长时间，答曰半年以上、收益预期能够达到50%即可，于是待其刚一说完，作者便叫其买入天一泵业，同时强调不是此刻买，而是一个月之后在8元附近买入。

1999年4月5日星期一中午，LZ打来电话，说是已经买了天一泵业，问其买价，回答是10.05元，作者当即责怪他不该那么着急，应该待其回调后买入，哪知他似乎对此满不在乎：“既然你这么看好，而且我是长线持有，没必要在乎那两块钱，所以早上一开盘我就去买了。”

于是作者赶快打开计算机看了一下，该股当日以9.88元开盘，最高为10.08元，最低为9.70元，盘后报收9.85元。

也就是说，他买在了当日的最高价，也买在了该股技术上理应回调之前的最高价区域。

虽然之前该股的表现比大盘强，但最终还是没能站稳10元而跟随大盘出现回调走势，并在大盘反弹结束后第5次回踩1050点区域途中，天一泵业花去25个交易日的时间，完成了自10.30元直至8.01元的技术调整过程，达到作者之前的预测目标价位。

只是非常遗憾的是，作者持有的个股也同期回调，始终没有出现可以解套的机会，当然也就不可能在8元位置重新买回天一泵业了。

正是那次“这山望着那山高”的自以为是，注定了自己与如此看好的个股无缘，当然也就不可能在该股上赚到钱。

眼看着该股回到了预期的8元，虽然LZ被套20%，并且自己也没有机会买回而得到任何实质性的好处，但作者心里却为判断正确感到非常高兴。

而对于LZ来说，因为工作太忙更是无暇顾及，他居然对这次回调浑然不知，根本就不知道天一泵业价

格究竟几何。

1999年5月10日,天一泵业创下短期见顶10.30元以来的最低价8.01元之后获得了支撑而在低位盘整时,上证指数也第5次回到1050点区域并存在破位下行的极大可能,就在这千钧一发之际,著名的“5·19”行情喷薄而出!

“5·19”行情是中国股市历史上最著名的行情之一:1999年5月19日星期三,一个被所有老股民铭记的永载国内A股史册的日子,当天13:00点刚过,沉闷的市场行情突然被打破,科技、网络股纷纷放量揭竿而起,上证综指当日上涨49点,涨幅为4.64%;随后,在上海梅林、东方明珠等网络股的带领下,沪深股市连续收阳,快速收复5日、10日、20日、60日、120日及250日线并马不停蹄地走出了连续大幅上涨的逼空行情,30个交易日内便创出1756点的历史新高,涨幅为67.6%!

在一直延续到第二年春节后的时间内,市场对网络概念进行了极其充分的挖掘和炒作,所有的上市公司都在力图寻找一切与网络沾边的理由,场内更是涌现出无数新贵,其中的龙头股亿安科技、海虹控股、四川湖山等价格则被炒到了一个完全非理性的高度,其中亿安科技于2000年2月17日创出126元的中国股市最高个股价格。

大盘的转好为天一泵业提供了结束调整的契机,并以8.01元作为以后大牛市走势的起点价位。

时间来到1999年6月初,也许受到市场转好身边氛围的影响,LZ打来电话询问其持股股价,当被告知在10元上方时,他的反应非常平和:“哦,还没怎么涨,没关系,反正我是长线持有。”

殊不知,虽然远没有那些科网股涨得厉害,但其实从8.01元算起的话,股价已经上涨接近30%了,而他对此完全不知情,更不知道自己虽然着急,但也算误打误撞地买了一个典型的“黄金套”。

四、不满足“持股半年收益50%”的初始要求 虽然天一泵业与科网概念毫无关系,不属于当时市场的热门板块,但其稳扎稳打的走势让人十分放心,作者也发誓将其作为跟踪研究的唯一个股,下决心真正见证一只个股股价被人为操纵的全过程,自始至终伴随其从出生到死亡的所有周期时段。因此,在大盘急速上涨后出现短期见顶回落并调整了近半年的时间内,作者一直十分关注其“市场强时弱于市场、市场弱时强于市场”的我行我素的走势特点,当市场调整尚未结束时,该股价格已经达到LZ当初介入时的50%获利目标。

1999年11月初,大盘调整尚未结束,LZ打来电话询问情况,当得知其所持股已经触摸过15元,即他已经获利50%的时候,心里非常高兴。

记得当时他的想法是“7个月获利50%,够了,非常满意,可以卖了”,但作者将其拦住了:“不要卖,行情还没真正开始哩。”

一听这话,LZ顿时高兴得不得了,知道还可以获得更多收益,于是放弃了卖出的念头,决定继续持有。

末了他没忘问一句:“那可以到多少呢?”

”答曰:“(相对于其10元买价)翻倍是肯定没问题的,最终能到多少只有到时再看了。”

”这里需要说明的一点是,当时市场中股价翻倍是很了不起也是很不容易的事情,一般一波行情的个股最大涨幅都在数倍以内,不像后来股价动辄就10倍甚至几十倍、上百倍地上涨。

五、近乎争吵的强行挽留 自从得知收益开始超过预期之后,LZ从原来几乎不关心股价,演变为至少每周末会买张报纸看看收盘价,甚至有时中途也会关心一下股价,而且与作者通电话交流的频率也高起来了。

1999年12月底,大盘回踩并破掉年线后结束调整、重拾升势,而此时的天一泵业却已经逆势涨到了18元附近。

随着大盘走好,该股似乎才真正显露出其本色,早已憋不住了的力量开始迸发出来,大盘见底后仅几天工夫,在2000年1月7日便站上了20元的价位,LZ的投资收益翻倍了!

此时,电话来了:“你说翻倍,还真是翻倍了哦,这下可以卖了吧?”

”回答是:“确实翻倍了,但是,不卖!”

”问:“还可以涨啊?”

能够到多少呢?”

”答:“不知道,至少再涨5元再说吧,反正现在不能卖!”

”眼见语气很强,LZ知道作者心里有底,只好没说什么便采纳了继续持有的建议。

## &lt;&lt;证券物理学（第一卷）&gt;&gt;

2000年1月21日星期五，该股拉出了上市近一年时间以来的第二个涨停板，报收在26.91元的涨停价位。

周末LZ打来电话：“这么快就超过25元了，不行了，已经赚够了，多的不要了，我必须卖了！”

看他那么坚决，询问原因才得知：他的身边还有无数散户，从来没有谁可以持有一只个股这么久的时间，大家都在嘲笑他；另一方面，从未有人获得过如此高的收益，大家在十分羡慕的情况下都劝他落袋为安。

但作者仍然坚持自己的判断：“我帮你跟踪和分析这只股票快一年了，你是相信他们还是相信你哥们儿？”

我说不能卖就是不能卖！

当然了，那是你的股票也是你的账户，你可以去卖，但记住一点，一旦卖了，以后永远别来问我股票的事情！

”几乎在争吵声中LZ被说服了，还是决定不卖。

2000年2月14日，股价突破30元；3月底，股价触摸35元。

可以这样说，每上涨5元，LZ都显得特别兴奋、激动而害怕，都会打电话询问要不要卖出，只是语气不再像25元时那么坚定，因为事实证明不卖才是对的。

但是，任何事情都不会过于顺利。

2000年春节后，科网股调整结束，再次掀起了波澜壮阔的走势且涨势十分凶猛，只有敢于追逐涨停板的人才可能介入，但总是提心吊胆，一般稍有获利便会出局，几乎没有人敢于持股太长时间。

当时市场科网股疯狂到了极点，几乎所有的人都在追逐各种网络个股，到处打听哪家公司可能涉及网络概念，上市公司不与网络扯上关系似乎就显得没有与时俱进似的，乃至有一家生产化肥的川内公司也不得不宣布将拿出100万元参与网络从而换来两个涨停板的走势。

在全民追逐网络的疯狂中要坚持持有已有股票的想法，是一件多么困难的事情。

为此LZ也曾打来电话质疑这一点：要不要卖了天一泵业去买网络股。

这倒是非常令作者感到为难：卖吧，似乎没有理由；不卖吧，外界压力实在大。

经过慎重的分析和考虑后，作者对LZ做出了解释和承诺：“虽然近期该股没有网络股涨得快，但也找不到应该卖出的理由，资金介入那么深总要找机会出局才行，但走势表明该股的行情还没有结束；这样吧，你不要管了，什么时候卖，我通知你就是了。”

六、激流中勇退，卖得8年中的最高价 由于对该股超过一年的跟踪看盘，作者对其走势已经十分熟悉，虽然2000年2~4月该股的振幅加大，但也丝毫没有动摇作者的信心，即便在4月13日碰到上市以来第三个涨停板（当日收盘价为37.60元），也没有改变作者继续持有该股的决心。

4月19日该股实施“10送10”的分红方案，随后跟随大盘进行调整并在日K线上出现了破位走势，5月11日最低触摸到28元的低位时，说实话此时作者心里还是多少有一些遗憾。

不过又想，反正结果已经这样了，索性死抗到底。

随后该股先于大盘见底并被快速拉起，股价直线上涨，经过10个交易日便站上了40元，涨幅超过40%。

2000年5月29日星期一，该股高开高走，最终以涨停板价位40.16元报收，成交量为1244万股，以送股后的9000万股流通股计算，换手率达到13.82%，创出上市以来的成交量和换手率新高！

当晚，作者拿起电话：“LZ啊，终于可以卖了，你明天什么时候有空什么时候去卖（当时买卖股票只有两种方式：要么去营业部现场，要么电话委托，LZ是去营业部现场刷卡操作），切记不要挂单，你去的时候现价现卖。”

卖了之后告诉我一声卖价为多少即可。

2000年5月30日星期二，在天一泵业上市后近16个月、作者跟踪和研究该股16个月、LZ买入后近14个月，该股开盘价为40.30元（为便于比较，此为后复权价位，下同）、最高价为40.80元、最低价为38元、收盘价为38.94元，晚上LZ打来电话，说是已经去营业部卖了，卖价是19.86元（此为当时送股后的除权价，转换为后复权价位应该乘上2，即39.72元，一个相当不错的卖价）。

至此，LZ买价为10.05元，持有近14个月后以39.72元卖出，获得了295.22%的毛收益率！这个收益率在其圈内引起了强烈的反响，也是作者精心研究、跟踪观察并精准判断的结果。



## &lt;&lt;证券物理学（第一卷）&gt;&gt;

更为可贵的是，卖出之后该股便先于大盘一年时间进入长达5年多时间的大熊市走势，从最高价40.80元一直跌到了2005年7月12日的2.99元（前复权价位为16.13元，跌到1.13元）；而这一天（2000年5月30日）的最高价40.80元（即后来软件中显示的16.13元的前复权价），直到2007年4月18日才被刷新。也就是说，当年的卖价是该股1999年上市后长达8年多时期内的最高价！

卖出之后聚会时，LZ的诸多同事和朋友对作者赞不绝口，都认为这一单操作简直完美到了极点，甚至可以说没有人能够做到，纷纷询问为什么、凭什么可以做到那样的结果。作者笑言：“其实股市里面确实存在规律，对此我正在努力研究，对天一泵业的操作正是研究成果的体现。

”此时LZ才问了这样一个问题：“你这样上心帮我，你自己买了没有呢？”

”作者答曰：“我完全进入角色研究了，自己没有买，甚至想都没有想过。

”其实他不了解实情：当时因为买房，作者本来就少得可怜的积蓄早已经全部花光，仅剩几千块钱在股市里面做研究用，而且当初也因为三心二意被套在别的股票上面，后来根本没有机会买，何况当时作者把精力主要放在研究股市而不在炒股上。

七、操作天一泵业个股的纯技术支持 人们常说，做市要做足行情，做票要做足涨幅，但真正能够做到的人寥寥无几，因为一波牛市总是充满各种各样的诱惑和陷阱，吸引大家要么胆战心惊地频繁进出，要么捡了芝麻丢了西瓜地频繁换股。

回想作者在天一泵业上市后的第一波牛市操作（1999年上市后直到2010年底可以称为牛市行情的一共已出现三波），基于当时对股市研究的成果，不管在对价位的判断还是买卖时机上，的确都把握得非常成功。

幸好那不是作者自己的操作而是为别人把关的过程，同时也是作者首次全力跟踪并判断一只个股的过程，不然读者完全可以怀疑那不是真实的而是事后对照着K线图写出来的虚拟故事（因年代久远及条件所限，已经无法提供交割单，望读者谅解）。

作者对该股的跟踪结束后，加上对其他方面内容的持续研究，到2001年大牛市接近尾声时，证券物理学的轮廓已经十分清晰。

对天一泵业个股的具体操作，肯定存在建立在严密理论分析基础上的综合判断，以下便从纯技术的角度加以解释，以回答读者在前述故事中可能存在的诸多疑问。

1.新上市个股的选定 对于一只刚刚上市的新股而言，什么样的个股适合介入？

无非需要回答这样几个问题：总盘子多少？

流通盘多少？

业绩怎样？

有无潜在的特别题材？

发行价高低？

上市首日开盘价与收盘价高低？

首日换手率多少？

天一泵业上市首日，作者倒没有考虑这么周全，因当时条件所限也无法获知太多相关情况，当时仅凭“泵业”的独特名称、股价、流通股及换手率判断属于一只不错的票。

在大势不好的时候上市的股票，开盘价往往偏低，从而很容易滋生出下一波牛市的大牛股。

该股首日开盘价仅为8.20元，最高价为8.44元，最低价为7.65元，收盘价为8.20元，当日均价8.13元相对于5.79元的发行价来说，涨幅仅40%，且首日61.33%的换手率表明，明显有资金趁大势不好搜集筹码，才导致了该股首日的窄幅波动。

各种迹象表明，天一泵业属于比较理想的“坐庄”对象，而且一上市便得到了资金的关照，系统能量得到了储备。

2.上市之初走势的再确认 这个判断在随后数周内得到了证实。

此时大盘表现并不好，但该股的日K线和周K线上却逆势走出了缓慢攀升的走势（如图11-3所示），“庄家”加仓迹象十分明显，成交量的逐步萎缩表明筹码已经开始沉淀。

特别是第一波涨到10.30元便立即打住的举动，将“庄家”的目的暴露无遗：一是不要让个股太早进入两位数股价时代；二是吸筹行动告一段落，将“庄家”吸筹价位控制在10元以下；三是利用当时恶劣

的大势开始洗盘。

既然如此分析，当然可以借机进场，与庄共舞。

那么，何时进场合适呢？

从时间上来看，该股用于吸筹的时间大约为25个交易日（排除中途日线上出现几天的震仓行为），由于操盘者采取逆势操作，说明其后续资金不应该存在任何问题，考虑到大势等因素，该股对应的洗盘时间也应该控制在20多个交易日左右（这就是当时提醒LZ一个月之后进场的原因）。

在什么价位介入合适呢？

为了掩饰有庄介入的真相，也为了洗掉在吸筹期间跟风买入的浮筹，操盘手必然进行吸筹结束后的洗盘操作。

考虑到市场平均成本，以及大势并不好的大背景，该股理应一路打压到“庄家”持股成本区域，将所有获利盘悉数清除，但不该创出新低。

为此，因此，我们将合适的介入价位定在8元附近。

3.洗盘还是下跌的判断 该股4月2日收出了长上影线，并且放出了370万股的成交量，在原本应该十分珍惜的低位筹码处放出如此大的成交量，明显属于操盘手强制转势的信号，强行为系统施加一个较大的负能量，促使其迅速转势。

在随后数日内，该股均出现了“阳线缩量、阴线放量”的短线恶劣走势，在负能量的不断冲击下，系统强行变轨，按照操盘者的本意进入了调整阶段。

由此开始的转势究竟属于洗盘还是下跌，是参与者必须考虑并做出判断的问题。

所谓外行看热闹、内行看门道，在4月2日和5日放量止涨之后，4月12日再度放量221万股，一举将20日线击破以引起恐慌。

表面上看，221万股的成交量属于前后几日的大量，实际上相对于4050万股而言，换手率不过才区区5.46%，足见筹码锁定性非常好。

在随后的20个交易日内，越是下跌越缩量，最少的一天甚至只有28万股，呈现典型的无量下跌状态。

由于该股上市后大资金介入迹象十分明显，这种强制性缩量下跌显然不属于资金逃离走势，进入系统的能量得到了最大限度的储存，留待日后爆发用。

何况当价格触摸到8.01元的“庄家”成本区以下时，股价下跌戛然而止。

由此足以得出结论：此轮起自10.30元、终于8.01元的下跌，属于典型的洗盘行为，而且洗盘动作已经结束。

此时便是参与者介入的最佳时机和最佳价位！

4.“庄家”成本核算 为什么会如此自信地认为“庄家”会在8元上方止跌呢？

这主要基于对介入大资金的成本估算值。

天一泵业上市后首日成交2484万股，成交金额为2.02亿元，当日均价为8.13元；第一周成交3943万股，成交金额为3.19亿元，均价为8.09元；前10个交易日成交7261万股，成交金额为6.02亿元，均价为8.29元；处于吸筹期的两三个月内共成交11628万股，成交金额为10.02亿元，均价为8.61元。

考虑到这个阶段“庄家”主要以吸筹为主，偶尔具有一些打压动作，其持股成本应该比市场平均成本低，而且上市首日吸筹的数目应该很大，大多数筹码的成本应该处于首日的8.13元附近，因此总成本应该介于8.13~8.61元之间但偏向8.13元一边。

于是在假设首日吸筹比例至少达到总持仓筹码数量50%以上的情况下，再考虑到存在少许“高抛低吸”的可能（事实上3月12~25日便属于日线上的高抛低吸时段，且盘中也可以随时利用），可以大致估算出“庄家”的平均成本为8.2~8.3元。

这样一来，联想到该股一上市就表现出来的逆势特点，在洗盘期间应该不会将自己套牢，所以将洗盘的最低价设在8元是比较合理的，既可以达到洗盘的目的，又可以以为以后的继续吸筹腾出空间。

5.“鱼头”走势特点 正如我们分析的，该股在8.01元止跌，结束了洗盘，并以此作为整个牛市行情的起点。

由于系统仍然处于成长的初级阶段，初始能量主要靠“庄家”在吸筹期间的一次性补给而获得，系统如要开始向上的运动，就需要不断补充能量方可。

一般来说，“庄家”介入某只个股后，为了不至于引起太多人的注意，往往采取比较隐秘的手法

, 不会太张扬。

因此, 系统能量无法由场外供给, 只能继续由“庄家”缓慢提供, 将股价慢慢推高。

这个过程中还将担负起继续震仓、偶尔洗盘的任务, 于是K线图上便会形成明显的上升通道, 而参与其中的散户们则往往处于提心吊胆的状态, 稍有获利或震荡, 便会“果断”出局, 这就为操盘手不断抬高市场持股成本提供了极大的帮助。

从天一泵业的走势(如图11-4所示)可以看出, 该股的周K线完全依托5周线和10周线运行, 上升通道的下轨即为10周线, 20周线是绝对不允许破掉甚至不可以触摸的; 至于偶尔下破10周线, 则会迅速收回, 这显然属于日K线上典型的“挖坑”震仓动作。

由于5周线和10周线价差极小, 说明日K线上的走势是极为缓慢的一个上升通道(如图11-5所示)。

了解了这个上升通道的特点后就可以推知: 只要价位总是缠绕着而不脱离5周线, 只要5周线和10周线始终相差无几, “鱼头”行情就会一直延续下去, 考验跟风者的时间就没有结束。

事实上, 在该股的“鱼头”走势期间还出现了一个令人十分满意的地方, 那就是随着股价上涨, 日K线上的成交量越来越小(如图11-5所示), 这种无量上涨属于技术上看好的情景, 充分说明系统的运行非常匀速而稳定, 其间不存在任何需要太大能量来抵消的负方向力, 系统内部非常健康, 完全具有继续运动下去的潜力和动力。

正是对代表系统的成交量的准确判断, 才可以得出这样的结论: 图11-5显示末期将面临回踩60日线的可能, 即使届时出现破位, 也不要过于惊慌, 因为系统的负能量根本不足以改变大趋势, 出现破位的走势将是即将变轨的信号。

当然, 一旦出现, 不但不是杀跌出局的时候, 反而是一个稳定态, 属于典型的补仓机会。

**6. 通道转轨特点** 由于天一泵业的周线运行已经使得利用极小能量就可以维持虽然缓慢但十分平稳的上升通道, 一方面说明系统内部各方面性能稳定, 另一方面说明该股的浮筹极少, 筹码锁仓状况非常好。

在此情况下, 一旦时机成熟, “鱼头”阶段的上升通道要变轨, 所需能量也不会太大, 只要稍微一施力就可以改变通道, 并进入下一个阶段——牛市行情里面最令人激动的“鱼身”阶段。

从该股的周K线图(如图11-6所示)可以看出, 1999年12月中旬, 当股价运行到“鱼头”上升通道上轨附近时, 相比前一周而言只稍微放了一点量(该周成交量为640万股, 日均成交量仅128万股, 日均换手率才区区2.84%), 便出现了12.66%的周涨幅, 并成功突破上轨压制而完成了换轨动作。

至于日K线(如图11-7所示), 放量变轨的特征则体现得更加明显。

从该股运行手法上看, 进入“鱼身”阶段后, 8周时间内股价便从16元上涨到37元, 两个月时间便上涨131%, 大大超过前面10个月才上涨100%的幅度和力度。

更为重要的是, 在如此大的上涨强度下, 所耗费的能量并不大, 一直没有出现过于夸张的成交量, 充分说明价格的上涨并不需要系统之外的能量, 完全依靠内部能量即可供给价格上涨所需的能量, 也就说明系统内部还蕴藏着不为外界所知的巨大的潜在能量, 并暗暗支撑着股价上涨。

**7. “庄家”持仓量估算及做票特点分析** 按照历史上对中小盘股“坐庄”特点的观察与跟踪, 要成功控盘一只个股, 所需筹码大致应该占到总流通股的60%~70%, 太多或太少都不好。

对于此类“庄股”而言, 日换手率通常会维持在3%~5%, 个别需要突破时的换手率至少可以达到8%~10%。

就该股走势来看, 由于长期缺乏成交量, 换手率一直偏低, 多数时候的日换手率均在3%以下, 甚至在1%以下的都很多, 说明该股筹码的锁定性极好, 也说明该股“庄家”持筹应该远远高于70%的比例, 将其定在80%应该不为过。

这样一来, 在1999年8月3日450万股职工股上市后, 流通股增加为4500万股, 此时“庄家”持股按照80%估计的话, 其持股量高达3600万股!

综观该股, 其操盘具有独立、稳打稳扎的特点, 从头到尾很少拉出吸引眼球的涨停板, 且成交量的稀少表明资金介入极深并志在高远。

从跟庄操作者角度来看, 跟着这类“庄家”将非常令人放心且收益很有保障。

**8. “庄家”出局条件预估** 基于对操盘者特点及持仓量的分析, 大资金要想出局, 必须借助诱人的客观条件才行, 不然持有3600万股以上的股票、有着上涨几倍的涨幅, 是不可能顺利退出的。

究竟是什么在背后支撑着该股的走势和高企的股价？

对于散户投资者而言，这是不可能知道的事情，实际上也是不用知道的事情，因为我们有“庄家”支撑着，他们自然有条件、有时间去了解和研究这些事情，我们能够做的，仅仅是借用其力量和优势，用锁仓的实际行动助其一臂之力。

当然，对于一只刚刚上市的次新股而言，被爆炒之后高企的股价要能吸引场外资金入场，达到全身而退的目的，无非隐含着这样一些情况：高送配将股价送下来；业绩大幅提升将市盈率降下来；聘请吹鼓手大肆吹捧公司美好的未来。

不管是哪一种情况，做股票的人相信届时自然会有人接盘。

在股价突破30元之后，联想到该股在未来几个月内将公布首份年报，作者估计“10送10”进行大比例分配的概率极高。

事实上，在不久后的公司公告中，果然证实了这一点。

9.持股待涨及急流勇退的原因 通过将天一泵业与同期上证综合指数的走势比较（如图11-8和图11-9所示）可以看出，该股走势一直与大盘保持着大致相同的步伐，但整体与科网股的热点似乎没有关系，除了“5.19”行情初期略逊于大盘走势之外，其余时间走势都比大盘强，而且十分稳健。

这种具有独立走势特点的强势“庄股”往往是散户投资者所追求的目标。

如果说一开始仅仅为对该股的初步印象不错的话，其与大盘周线图的中间阶段，也就是“鱼头”阶段的表现，明显强于大盘，这就为坚定持股提供了强有力的证据，不至于在尚未真正启动的“鱼头”阶段就被震仓出局。

由于对该股的操盘手法有了详尽的分析，同时对其目的也有了一定的评估，结合盘面走势也发现该股积累的能量越来越大，通道运行十分符合技术特征，于是作者才坚定了继续持有下去的决心。

至于日K线乃至周K线上出现的大幅震荡，虽然也让人产生一些担忧，但最终还是未能动摇作者持股的决心，这是因为作者完全没有看到放出太大的负能量，当然也就不具备可以改变运行趋势的条件，只能理解为操盘手反复进行的震仓动作，也可以理解为系统能量太大之后的一种正常涨落现象，目的在于达到不断抬高市场持股成本的目的，将场外的筹码不断推向高位，为以后的出局减小抛压。

天一泵业经过快速拉升之后完成了“鱼身”走势，随后开始了大幅震荡，周K线上留下了很长的上下影线（如图11-10所示），这就是日K线上呈现大幅震荡留下的痕迹，但成交量并未出现异常，且仍然保持着很好的上升趋势，只是这时相比“鱼身”阶段的拉升，上升通道的斜率有所减小，但总体仍然沿着5周均线在攀升。

更为明显的是，成交量不但没有放大反而继续呈现逐步萎缩的态势，也充分表明系统能量并没有减小，既然没有出现负能量，股价也就不存在下跌的风险，当然就可以继续持有下去。

从天一泵业的日线图（如图11-11所示）可以看出，在“10送10”红股分配方案实施后股价出现了一定的下跌走势，而且在60日线止跌盘整了一周时间后毅然选择向下破位，这个走势还是很令人担忧。

不过有一点是不会撒谎的，那就是成交量。

被高度控盘的筹码必须通过市场交易方可出逃，市场交易量是反映“庄家”出逃与否的最直接证据，没有放量下跌，就不可能让掌管着股价波动权的“庄家”退场，要想兑现已经十分丰厚的账面利润，只能制造让人热血沸腾的场面才行。

从该股的日K线图中可以发现，在“10送10”分配后，其总盘子放大了一倍，但成交量仍然没有放出来，说明这是场内主力在为最后的诱多挖坑做准备。

由于不知道主力将挖多大、多久的坑，此时最好的办法仍将是继续持有，不见放量，绝不退场。

这就是我们在此波下跌中仍能持股的原因所在。

果然，该股在破掉60日线后很快企稳，下蹲的结果是可以产生一个向上的动力，为系统带来新的加速度，主力也重新动用系统内部的能量将股价逐步拉起来，成交量开始温和放大，说明对系统之外也产生了一定的吸引作用，外力与内力合在一起共同作用于系统，股价呈现加速上冲态势，终于在2000年5月29日达到最大能量，将股价推到涨停板的位置。

但是，请注意成交量的变化：5月24日仅有156.6万股，25日突然放大到545万股，换手率为6.06%（此时流通股为9000万股），大大高于做盘期间通常低于3%换手率的水平，属于该股上涨以来偏多的成

## &lt;&lt;证券物理学（第一卷）&gt;&gt;

交易范畴，交易量的放大说明系统熵值开始增加，可以认为交易已经显现出异常的特征；5月26日成交量达到650.5万股，换手率继续放大到7.23%，系统熵值继续增加，基于收盘价涨幅才6.19%，说明该股尚未达到疯狂的地步，仍可持有不卖，只是必须引起高度警觉了。

可以说主力的用心是良苦的，因为5月26日星期五，股价几乎以当日最高价收盘，而且已经摆出第二周将放量掀顶的动作，可以充分利用周末股评家们对该股的推荐及散户们之间的互相渲染，将气氛提升到最火爆的程度。

需要特别指出的是，当时以大盘为代表的市场情况不但没有恶化的走势，反而处于非常良好的多头氛围，这也为主力全仓出货提供了绝佳的外部条件。

5月29日星期一，该股封住了涨停板，制造出将继续大幅上涨的浓厚的多头气氛，骗得无数散户上钩。

但是，当日成交量1245万股已经泄露了主力的意图。

这是一个怎样的成交量呢？

缩小日K线图看看，这是仅次于上市首日成交量的第二大成交量，无疑是属于天量级别的成交量，考虑到股本扩大一倍的因素，换手率也达到了13.83%！

已经远远超过做盘期间平均不到2%的换手率，系统的熵值达到了空前高的水平。

这么大的成交量从何而来？

对于一个控盘程度极高、散户手中筹码极少且控盘者从来不舍得拿出存放于箱底的筹码来交易的“庄股”来说，何以如此大方地拿出了筹码？

答案只有一个：谁要谁拿去，我可是要走了。

虽然上涨的动力被激发起来，天一泵业也具备了获得外来能量并继续向上运动的条件，但系统内部却有着更为强大的负能量存在，这是已经积累了一年多而等待爆发的巨大能量，一旦爆发出来，足以挡住任何正方向的外力作用。

而5月29日的交易已经彰显出这部分潜在的巨大负能量即将喷发而出，这就是作者当日收盘后终于决定跟随主力离场的最大原因。

事实上，从该股的周K线（如图11-12所示）可以看出，当周该股借助周一涨停板形成的良好氛围，收出了一根留有超长上影线的小阴线，全周股价仅下跌1.48%，但成交量达到3568万股；第二周则终于原形毕露，一路不计成本地抛售，全周大跌16.57%，成交量放大到6223万股，其中6月8日一天的成交量便达到了惊人的2065万股。

这样一来，两周时间的换手率便超过了100%，考虑到主力属于一路杀跌出货，如此大的换手率足以将所有存货悉数出掉。

超强的负能量集中释放，将系统的趋势瞬间转势，运行通道被迫转向，并由此先于大盘一年时间踏上了长达5年之久的漫漫熊途。

10.出局后的思考 一只“庄股”倒下了，走完了其应有的生命历程，被人忽悠或因冲动而在高位入场的人，除非能够及时反省自己的错误而止损离场，不然就只有等待下一个轮回了。

一只强于大盘走势长达16个月的个股死了，获利者已经退场，并在悄悄地、欣喜万分地数着自己合法赚来的钞票，这份欣喜却是建立在很多人痛苦挣扎的基础上。

金融市场是残酷的。

有人赚钱，必定有人亏钱；赚钱人的快乐建立在亏钱人的痛苦上，这份痛苦将长时间伴随着亏钱人。

金融市场是公平的。

既然选择入场，就要具备对可能遭受的痛苦的承受能力，知道亏钱是自己无知和冲动的代价，从而学会如何规避风险。

愿赌服输，是不创造价值的金融市场中每一位参与者必须具备的基本素质，输了不怨人，只能怨自己；一次输没关系，怕的是一直都输。

对于任何一位金融市场的参与者来说，最怕的就是赌博心态，赌博胜率的上限为50%，下限则趋于0。

只有顺应趋势的有准备的操作，才可以将胜率的下限提高到50%，而上限则可以趋于100%。

显然这是两种截然不同的结果。

<<证券物理学（第一卷）>>

金融市场中，如果没人亏钱，就不可能有人赚钱。

别人要赚钱，就必须制造各种烟幕弹，编织无数美好的谎言，挖出大小不一的坑，披上华丽的外衣，让人相信、让人欣赏，激发人们的贪婪欲和占有欲，从而在众多散民的哄抢中悄然而退，完美收场。

作为天一泵业的参与者来说，能够亲身经历其“坐庄”的全过程，是值得的；能够自始至终地坚持下来，是坚强的；能够在第一时间脱身，是幸运的；能够赚到不少于“庄家”收益率的利润，是满意的。

所有这一切，其实都建立在勤奋的学习和精准的研判之上。

试想，作为一家生产泵的企业，靠着几毛钱的年报收益，何以支撑三四十元的股价？

在并没有太多谎言的情况下，仅凭一个“10送10”摊低股价的小计，就可以让无数的人大胆地在40元的高位接盘，因为他们坚信40元的股价除以2在除权后还会涨到40元，此即很多人天真认为的“填满权”。

如果不是大量的跟风者接盘，“庄家”何以能够在短短2周时间内全身而退？

人的贪婪和无知在此得到充分的体现，也正是这种心态才造就了国内股市中散户必输的结局。

对于个人投资者来说，只有不断加强学习，不断提升自己的研判能力，将希望寄托于自己，而非某些分析人士，更不是所谓的消息，才是最终成为胜者的最佳途径，当然也是唯一途径。

在一番深思中，作者的系列丛书第一册《证券物理学（第一卷）——原理及应用》已近尾声，但愿此书能够为广大的投资者带来些许启迪。

.....

<<证券物理学（第一卷）>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>