

第三章 期货软件介绍及技术分析

第一节 文华交易软件客户端介绍

一、交易的登录和退出

1、交易的登录：登录文华行情后按 F12 或点击右下角的” trade”，在弹出的登录界面上填入资金账号和密码（建议使用软键盘输入密码，防止木马程序，保护账号安全），并选择相应站点登录，电信上网选择电信站点，网通上网选择网通站点，公司总部场内客户也可以选择内网站点。



注：交易软件打开后显示在屏幕的左下方，这样不影响对图表主图窗口的分析。

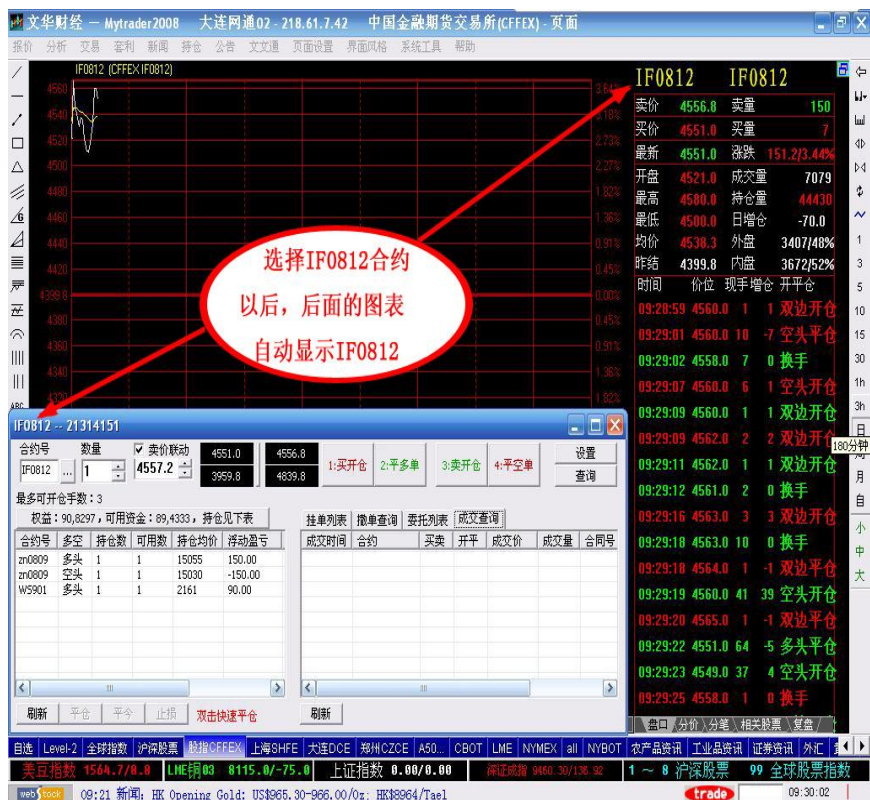


2、交易的退出：先将交易窗口关闭，然后在文华行情界面上点击程序化交易\断开交易服务器。



二、普通下单

1、合约代码输入后，图表窗口自动切换显示该合约

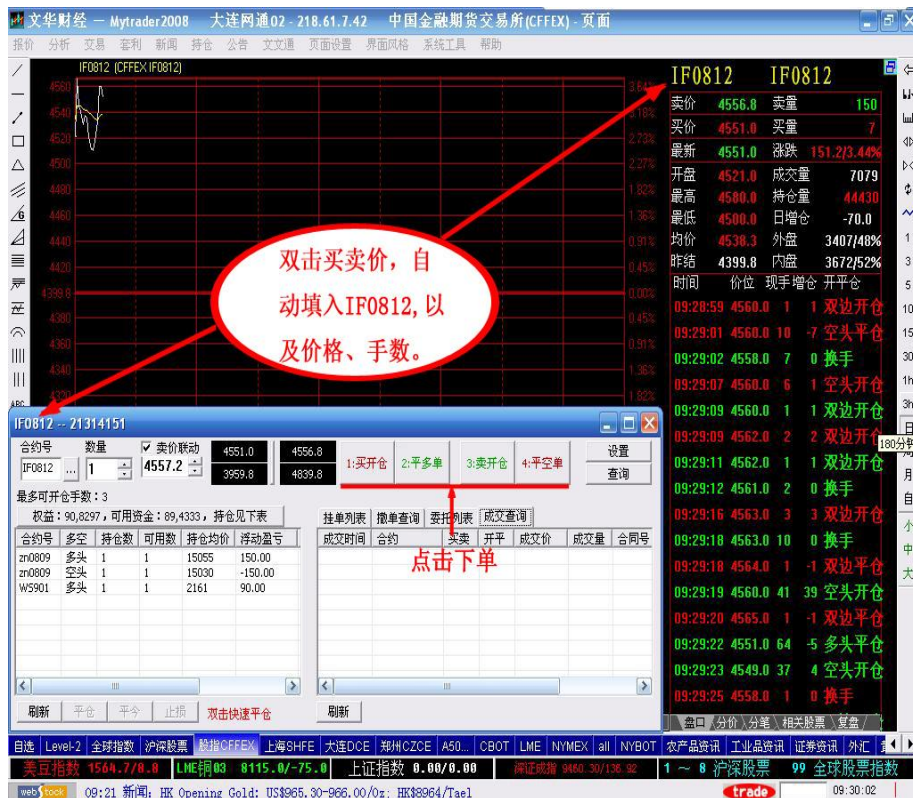


2、两步实现下单。

第一步：屏幕抓价（自动输入交易代码和委托价格与手数）

双击买/卖/最新价可以自动在交易软件里填入委托信息和买/卖/最新价。双击买/卖量可以自动在交易软件里填入委托信息（不同品种合约下单手数可以在“帮助与设置”中分别设置）。也可以通过点交易窗口的买卖价显示框来抓价。

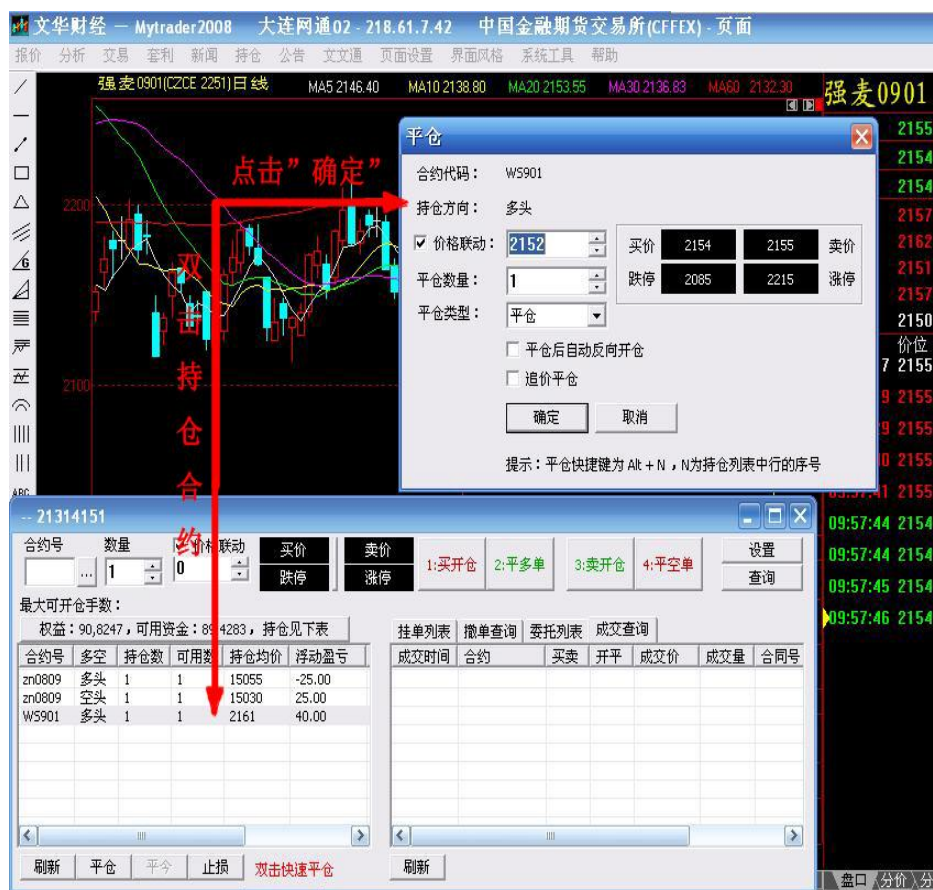
第二步：选择买开、平多单、卖开、平空单按钮确认下单。



3、价格联动功能

将“买价联动”、“卖价联动”或“最新价联动”的勾选上后。通过屏幕抓价后，交易软件中填入的价格会自动跟实时行情保持联动。系统默认是选上该项的。如果您想手动输入价格，可以先将该选项的勾去掉，再在报价栏中填入价格即可。还可以直接点击涨/跌停价格进行委托。

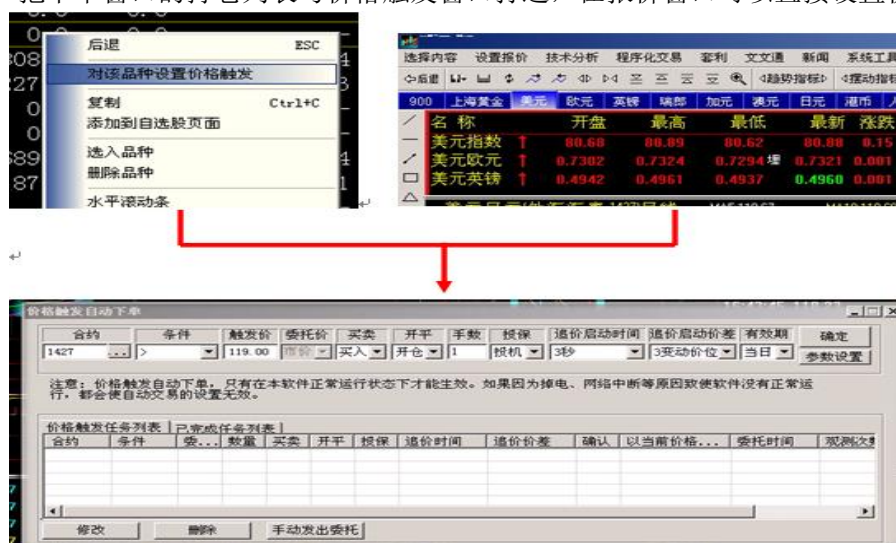
4、双击持仓可以自动弹出平仓界面,并可反手开仓。平仓时仍可选择价格联动；可以选择追价平仓。



注：上海品种如果是今天开的仓会自动对应平今指令，老仓自动对应平仓指令。

4、界面介绍

- 合约名称下显示最多可开仓手数，最新权益，可用资金。支持当前权益和可用资金动态刷新，支持当前合约的涨跌停价格显示；
- 持仓列表：即时显示持仓信息、可用数量、浮动盈亏等；
- 止损：把下单窗口的持仓列表与价格触发窗口打通，在报价窗口可以直接设置价格触发；



- 挂单列表：显示所有状态未终止的委托单

快捷：撤单快捷键：Ctrl + N，N 为挂单列表中行的序号；双击未成交挂单可以直接撤单。

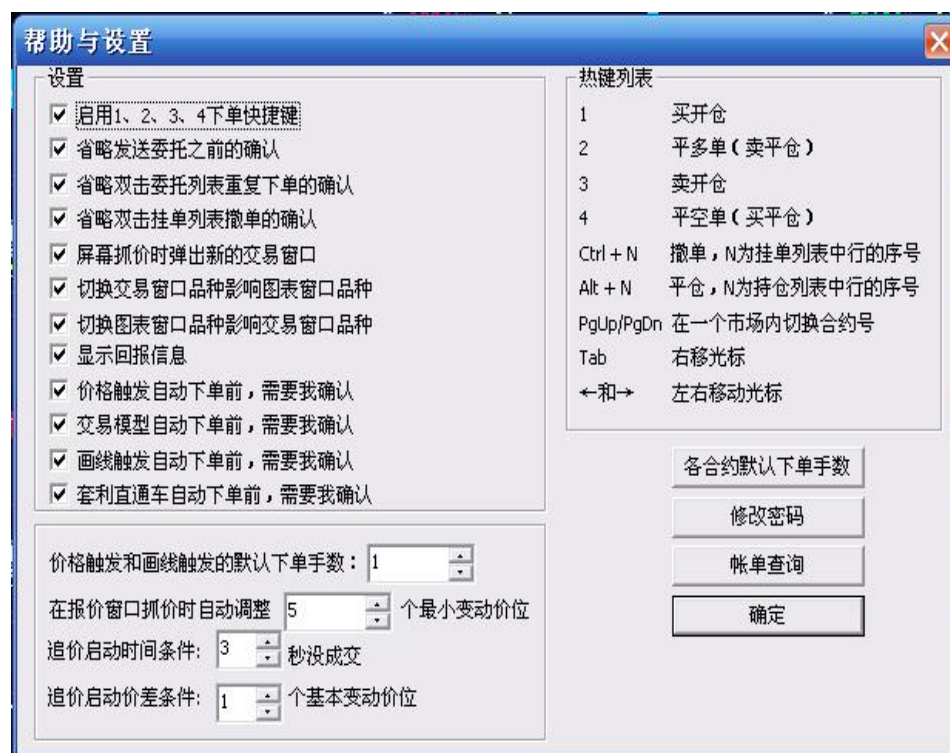
●撤单列表：显示所有已撤状态的委托单

●委托列表：显示所有状态的委托单（备注：交易软件退出后重新登录，委托列表里状态已经终止的委托单将不再显示）

快捷：在委托列表双击已发出的委托，可以实现再次发送。

●成交查询：显示成交状态的委托的委托单

●设置：可以进行更改密码、帐单查询和交易参数的设置



(1) 启用 1、2、3、4 下单快捷键

启用该项可以直接利用小键盘上的数字键进行下单。他们分别对应 1:买开仓、2: 平多单、3: 卖开仓、4: 平空单。

(2) 省略发送委托之前（双击委托列表重复下单/双击挂单列表撤单）的确认

选中这些项后，进行对应得操作系统不会再弹出 2 次确认的提示，会帮您直接完成对应操作。

(3) 切换交易窗口品种影响图表窗口品种/切换图表窗口品种影响交易窗口品种

可以实现交易窗口和行情窗口品种的联动。

注意：郑州品种与其他三家品种切换时不支持联动，郑州品种交易软件是单独的。分限价单，市价单，止损单，和组合订单

(4) 自动追价下单

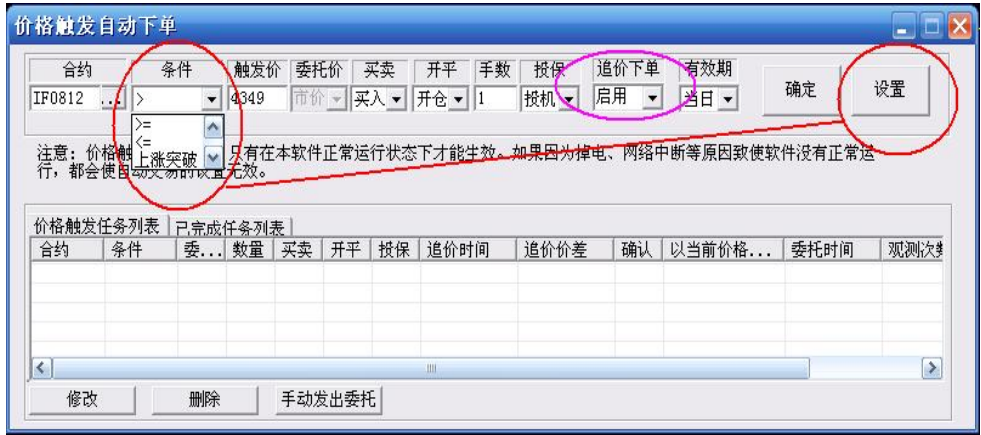
程序化交易能够自动根据最新的价格调整委托价格来保证成交，模型触发、价格触发、画线触发都可以支持追价下单，自动追价的过程会弹出窗口展示整个追价过程。

附图：价格触发追价开仓设置界面

追价

追价启动时间、价差：委托单发出后[] 秒或变动[]个变动价位后，开始追价直至成交。启动追价功能后，无论市价单是否能够立即成交，均出现“追价回报”界面。启动追价时间和启动追价价差二者是或者关系，满足任何一个条件都会触发。

条件中突破型条件的参数的调整在“设置”中进行。

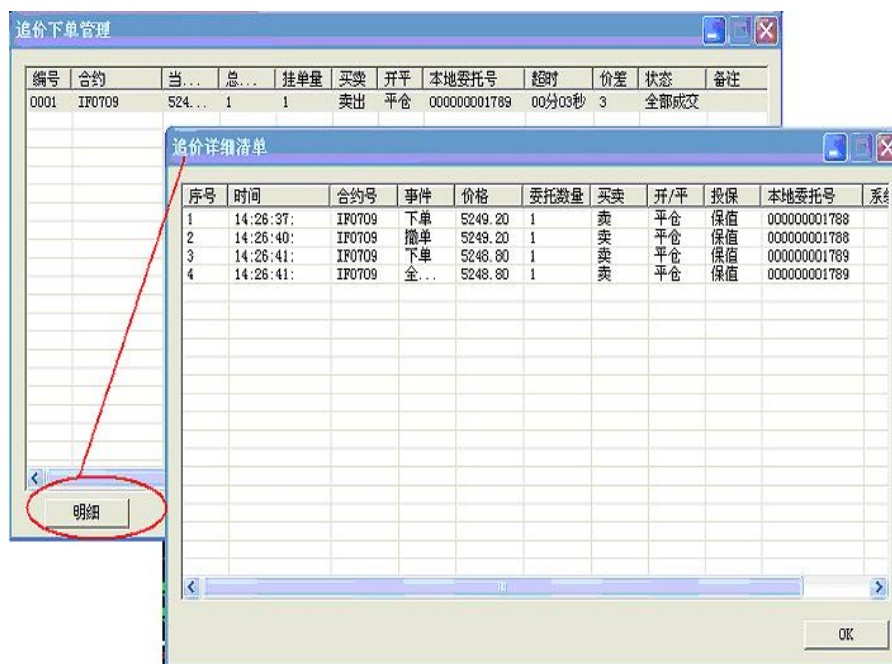


双击“追价回报”关闭窗口。



察看历史追价明细：



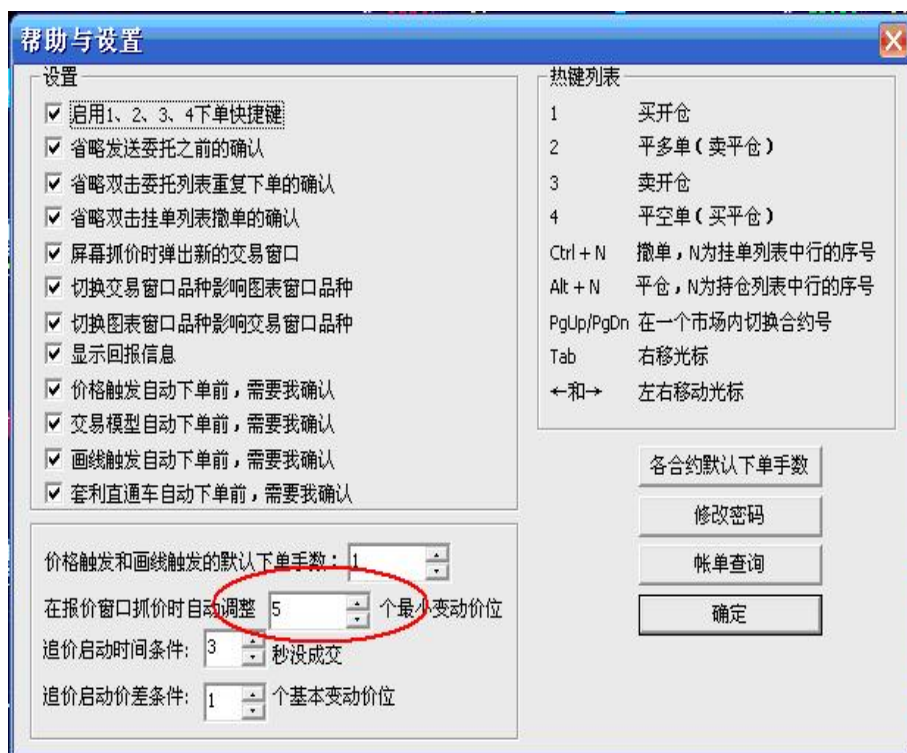


(5) 价格触发自动下单/画线触发自动下单/模型触发自动下单/套利直通车自动下单前，需要我确认

可以设置程序化交易为半自动/全自动的。打勾为半自动，不打勾为全自动。

(6) 在报价窗口抓价时自动调整[]个最小变动价位。

抓价时调整[]最小变动价位，



在卖价上抓取自动加 5 个最小变动价位，



5、快捷键

- 下单快捷键: 1-买开仓, 2-平多单 (卖平), 3-卖开仓, 4-平空单 (买平)
- 撤单快捷键: Ctrl+N, N 是撤单列表的排的序号
- 平仓快捷键: Alt+N, N 是持仓列表的排的序号

第二节 k 线图基础知识

什么是 K 线图。

K 线图是用来记录投资市场行情价格的, 因其形状如同两端有蕊芯的蜡烛, 故而在西方称之为蜡烛图。蜡烛图来源于日本, 在日本称之为“蕨线”, “蕨”发音为“kei”, 于是西方人以其英文第一个字母“K”直译为“K 线”, K 线由此发展而来 (中国人习惯性称之为阴阳线)。

K 线图产生于日本德川幕府时代的 1710 年后。1710 年以后, 日本大阪的堂岛大米会所

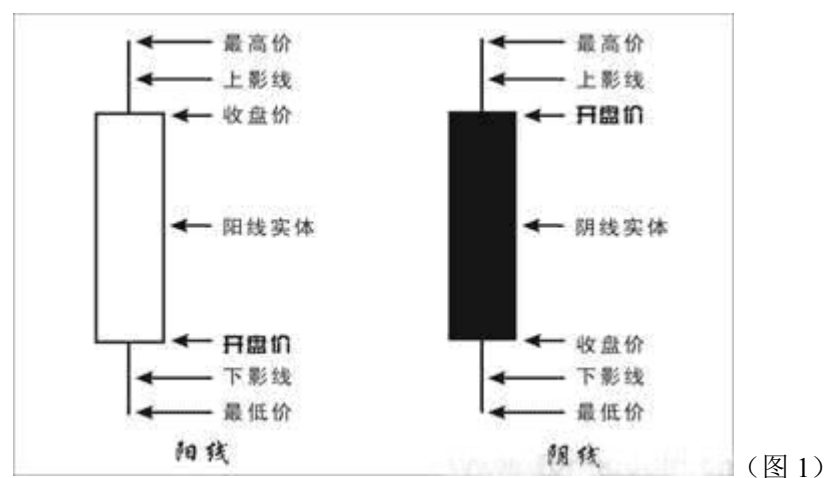
开始经营世界最早的期货合约，K线图就是为记录大米每天涨跌的价格而发明的（早期为条形图和锚形图）。最早为日本分析技术著书的是日本著名商人本间宗久，他可能是使用K线图技术分析法的先驱。

K线图实际上是为考察当前市场心理提供了一种可视化的分析方法，它简洁而直观，虽不具备严格的逻辑推理性，但是却有相当可信的统计意义，真实、完整地记录了市场价格的变化，反映了价格的变化轨迹。比之西方的线性图，K线图技术要早100年左右，且其信号更丰富，更直观，更灵活，更提前。经过近300年的演化，特别是经过西方社会近20年的推广，K线图技术被广泛应用于全世界的证券市场、期货市场、外汇市场等领域，成为技术分析中的最基本的方法之一。

如何来识别K线图：

K线根据计算时间的不同，可分为：分钟K线、日K线、周K线、月K线、年K线等。它的形成取决于每一计算单位中的四个基本数据：开盘价、最高价、最低价、收盘价。在日K线图中，“开盘价”就是某地交易所在白天开始进行交易时的第一笔成交价格，“收盘价”就是当天结束交易时的最后一笔成交价格；在分钟K线图里，则是指每分钟的开盘价和收盘价；在周K线图里，则是指每周的开盘价和收盘价。由于外汇市场是24小时运营，且往往不通过交易所，所以日K线的计算并不是从白天上午开始的。

当收盘价高于开盘价时，K线为阳线（一般用红色或空心线表示）；当收盘价低于开盘价时，K线为阴线（一般用绿色或实心线表示）；当收盘价等于开盘价，且有新的最高价和最低价时，K线称为十字星。当K线为阳线时，最高价与收盘价之间的细线部分称为上影线，最低价与开盘价之间的细线部分称为下影线，开盘价与收盘价之间的柱状称为实体（但在外汇市场上，阴线为红色，为了方便黑白打印机打印或复印，阳线则为白色）。见图1：

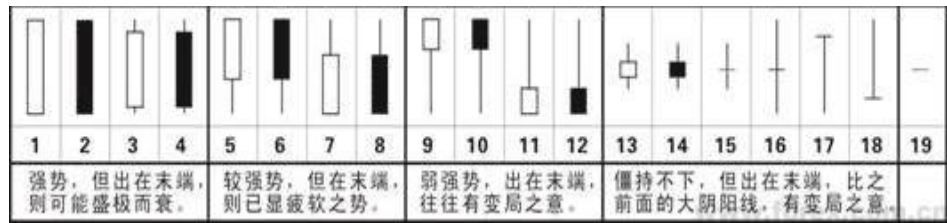


在上图的阳线中，市场价格在开盘后曾向下跌过一段时间，直到最低价处；后来曾经涨到了最高价处，然后又返回到收盘价附近，形成一根上涨的阳线。阴线则是开盘后一度涨到了最高价处，然后一直跌到了最低价处，最后稍微上升到收盘价附近，形成一根下跌的阴线（这里只是举例，实际的价格变化顺序可能与这里讲的不一致）。

K线图的一些标识符的基本意义。

一般来说，我们可以从K线的形态判断出交易时间内的多、空情况。所谓看“多”，就是看“涨”的意思，所谓看“空”，就是看“跌”的意思。在交易市场中，“多”、“空”双方就象势均力敌的两支军队，他们总是在寻找机会把对方逼退（而非消灭）。所以，在分析“多”、“空”双方局势时，多想一下军队的作战法，即可以明白其原理。无数的K线组成了一幅

连续的 K 线分析图，但每根 K 线都有其自身的含义。见图 2：



（图 2）

- 1：光头光脚阳线：极端强势上涨，后市看多；
- 2：光头光脚阴线：极端强势下跌，后市看空；
- 3：大阳线：强势上涨，后市看多；
- 4：大阴线：强势下跌，后市看空；——如果影线较短，1 和 3 或 2 和 4 没什么区别。
- 5：光头阳线：较强势上涨，影线代表空方开始反击了，需要注意；
- 6：光头阴线：较强势下跌，影线代表多方开始反击了，需要注意；
- 7：光脚阳线：较强势上涨，影线代表遇到空方反击了，需要注意；
- 8：光脚阴线：较强势下跌，影线代表遇到多方反击了，需要注意；——这 4 者都说明对方曾经反击过，尽管失败了，但要注意：反击开始了。
- 9：出现在连续上涨的顶部，为上吊线，表示曾遇到过剧烈反击，后市有变；
- 10：出现在连续下跌的底部，为锤子线，表示曾遇到过剧烈反击，后市有变；
- 11：出现在连续上涨的顶部，为流星线，相比过去，摸高受阻，后市有变；
- 12：出现在连续下跌的底部，为倒锤子线，相比过去，曾经大涨，后市有变；——这 4 者都有较长的影线，出现在连续运动后，说明对手剧烈反击过，后市有变。
- 13、14、15：小阳线、小阴线、十字线：一般不能确定后市，但在连续上涨后出现，说明涨势停顿，后市有变；在连续下跌后出现，说明跌势停顿，后市有变；
- 16：长十字线：和十字线的意义一样，但疲软的性质和僵持的意义更强烈；
- 17：出现在连续上涨的顶部，为风筝线，相比过去，曾遇到过剧烈反击，后市有变；出现在连续下跌的底部，为多胜线，相比过去，曾遇到过剧烈反击，后市有变；
- 18：出现在连续上涨的顶部，为灵位线，相比过去，摸高受阻，后市有变；出现在连续下跌的底部，为空胜线，相比过去，曾遇到过剧烈反击，后市有变；——这 6 个都是星形态，说明多、空双方僵持不下，失去了方向感，但在连续涨、跌势的末端，则往往意味着情况不妙了。
- 19：一字线：开盘价、收盘价、最高价、最低价在同一价位，常出现于股市中的涨（跌）停板处，或分钟图里交易冷清的产品中。

总结：阴线实体越长，越有利于下跌；阳线实体越长，越有利于上涨；但连续强势上涨后，谨防盛极而衰；连续强势下跌后，可能否极泰来；如果影线相对于实体来说非常小，则可以等同于没有；指向一个方向的影线越长，越不利于市场价格今后向这个方向变动；上下的影线同时长，则说明多、空双方战斗剧烈，最后持平，后市不确定；十字星的出现往往是过渡信号而不是反转信号，它代表市场暂时失去方向感，稳健的操作方式是继续观察一个交易日。对于 K 线的何为大、何为小、多长为长、多长为短的度量问题，没有标准的答案。在不同的交易市场，比如股票、外汇、期货等市场，甚至不同的外汇产品，比如英镑和日元等，这些度量标准都是不一样的。“入乡随俗，因地制宜”，随着我们识别经验的积累，这些感性的主观识别就会形成个人经验，为我们提供出、入市的凭据。

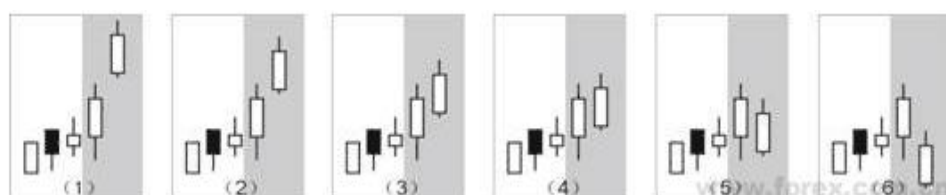
K 线的形状和意义，

后者则是指由两根及两根以上的 K 线组合所形成的某种形态，而该形态通过 K 线之间的对比，预示着某种价格的运动轨迹，因而上升到了技术分析的层面。以最简单的两根 K 线来说，在分析它们的时候，要考虑两根 K 线的阴阳、高低、上下影线，然后把单根 K 线的意义与前一根 K 线的意义相比较，基本上就可以知晓过去价格发生的由来，及后一日后价格大致的运动空间。如图 3 所示，第二日的 K 线只会开市或收市在前一日 K 线的 6 个区域。第二天多、空双方争斗的区域越高，越有利于上涨；越低，则越有利于下降；也就是从区域 1 到区域 6 是多方力量减少、空方力量增加的过程。

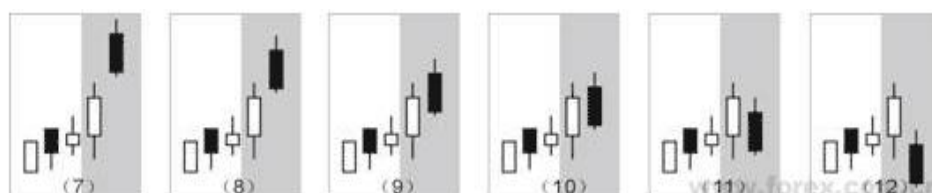


(图 3)

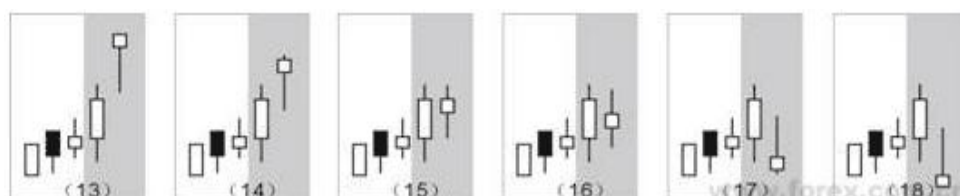
图 4-图 7 是一段连续上涨后的 K 线图，将倒数第二日的 K 线划分为 6 个区域，将单根 K 线中的典型代表挑选出来充当最后一日的 K 线，按照 6 个区域依次放置，其局势一目了然。



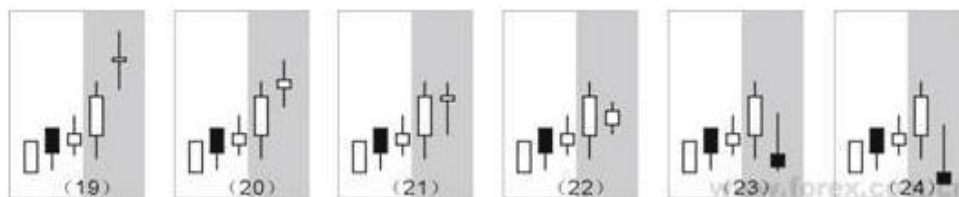
(图 4) 1-6 的最后一根 K 线尽管都是阳线，但形式越来越不乐观。



(图 5) 7-12 的最后一根 K 线都是阴线，本身就不妙，后来愈加恶劣。



(图 6) 13-18 的最后一根 K 线尽管都是阳线，但本身就已有疲软之意了，越往后来情况越糟。

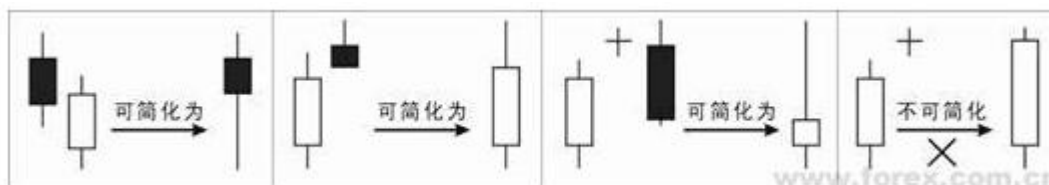


（图 7）19-24 的最后一根 K 线为星形态，本身就说明多方犹豫了，越往后形势越不利于多方。

一般而言，当出现带有影线的 K 线时，它往往说明形势可能有变，这需要第二日来验证。即要看第二日出现的 K 线在什么位置，是根什么形状的线，它是阴线还是阳线。可能的话，这根星线在高位就会变成“黄昏星”，在低位则会变成“启明星”，它们都预示着后市将出现反转。

从前面的表述中可以了解到，对于两根及两根以上的 K 线而言，最重要的是它们相对的位置，不同的位置意味着不同的价格区间；其次是它们分别是什么模样，即是带影线还是不带影线，多长或多短等；再次才是它们分别是什么颜色，是阴还是阳。千万不要因为是大阴或大阳就匆忙下结论。

对于一些两、三根线的图形，我们不妨做些简化或压缩，这样更能直观的了解价格运动的本质，见图 8。



（图 8）

简化的步骤是：

- 1、取整体形态中第一根 K 线的开盘价作为简化形态的开盘价；
- 2、取整体形态中的最高价作为简化形态的最高价；
- 3、取整体形态中的最低价作为简化形态的最低价；
- 4、取整体形态中最后一根 K 线的收盘价作为简化形态的收盘价。

但不是所有的图形组合都能够被简化的，如图 8 的最后一个就不行。简化只是给你一个直观的认识，让你了解事情的本质。一旦明白原理，我们就没有必要做简化了。

K 线反转形态

汇价经过一段时间的运行后，在图表上将形成一些形态，这些形态可分为反转形态和持续形态，并在一定时期内产生作用。反转形态出现在价格连续运动后的阶段性顶部或底部，当该形态出现后，后市往往出现反转的变化；持续形态则出现在价格连续的运动中，当该形态出现后，价格还是会继续原来的发展方向。

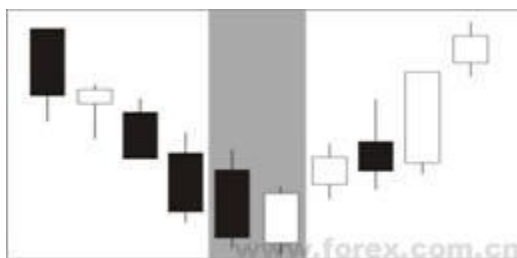
这里说的反转形态，并不是说趋势一定会发生反转，而是特指经过一段时间的连续运动后，近段时期的汇价可能不再向原有方向前进，它可以横向整理，也可以反向运行，提示你应该加以注意。下面例举一部分常见的反转形态，以加强前面两部分的理。

一般来说，K 线图都具有正反对应的特点，即有一个顶部的反转图型，就一定有一个正好相反的底部反转图形。他们的名称虽然不相同，但原理都来自于前面 K 线里所说的含义。下面例举最常见的两根 K 线和三根 K 线的组合。

- 1、乌云盖顶（卖出讯号）和刺透形态（买入讯号），见图 9 和图 10。



(图 9)

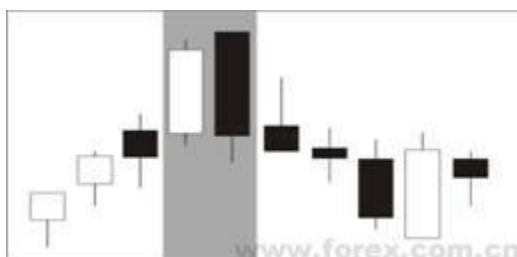


(图 10)

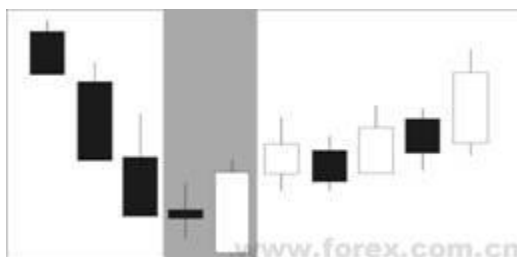
乌云盖顶的含义：经过了一段时期的上涨后，人们预料到后市该有调整了，于是在第 4 日出现了一根中阴线，并且该阴线一举向下突破了前一天中阳线的一半以下，形成了有力的攻击，使人们担忧后市空方的继续攻势。于是，在这种预期下，后市出现了连续两天的向下调整。灰色部分就是典型的“乌云盖顶”形态，它意味着空方象乌云一样压在市场上方，它由一根中阳线、一根高开且向下穿透至前一日阳线一半以下的中阴线构成，显示了中阴线的爆发力。即使中阴线没有下插至前一根中阳线的一半，后市也往往不被看好。

刺透形态的含义：同乌云盖顶相反。但如果中阳线没有插到前一日中阴线的一半位置，则刺透形态不成立，毕竟向下溃败很容易，向上进攻则要有更多的佐证来树立信心。

2、看跌吞没（卖出讯号）和看涨吞没（买入讯号），见图 11 和图 12。



(图 11)

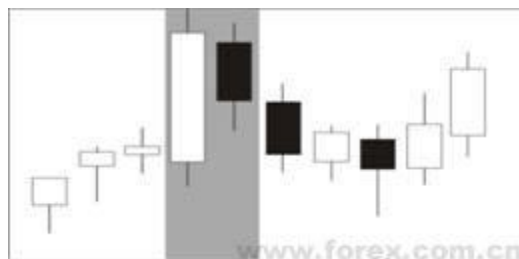


(图 12)

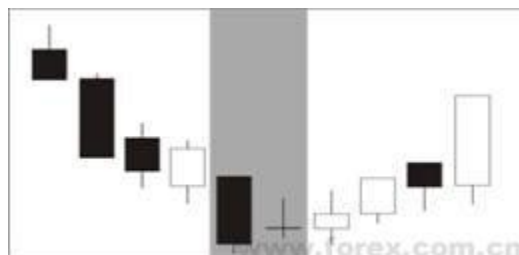
看跌吞没的含义：经过一段时期的上涨后，市场突然出现了一根中阴线，如上图的第 5 日，它将前一日阳线全部吞没，给人们以巨大的反差，使人们意识到空方的咄咄攻势。于是，出于获利了结的考虑，后市开始进入盘整或溃退时期。灰色部分就是典型的“看跌吞没”形态，它意味着空方吞没多方胜利果实的巨大能量，使后市出现变局。但是，如果该图形出现在连续下跌的底部，则有可能形成“最后的吞没”，即意味着空头现在是最后的放量一跌，马上就会形成否极泰来的多头行情（前提是：被吞的是根小阴或小阳线）。

看涨吞没的含义：与看跌吞没相反。

3、 顶部孕线（卖出讯号）和底部孕线（买入讯号），见图 13 和图 14。



(图 13)

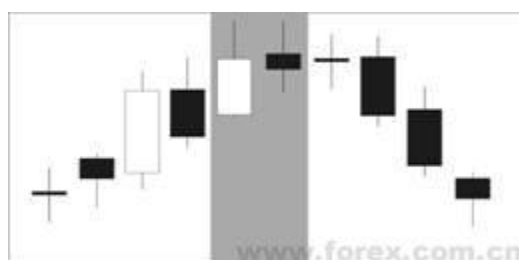


(图 14)

顶部孕线的含义：经过一段时期的上涨后，市场出现了一根中阳线，最后的猛然上涨，使得获利回吐盘开始涌现，于是在中阳线后出现了一根上下实体没有超过中阳线范围的阴线，这使人们看到了空方开始反击，于是后续抛盘接连出现，导致了慢跌之势。灰色部分就是典型的“顶部孕线”形态，这根被“孕”在前一根 K 线怀抱里的线，是阴是阳、有没有影线都不重要，重要的是它是否被包含在前一根 K 线实体内，如果是，则意味原来上涨的势头开始低头了，只愿向下而不愿向上。此外，要注意被孕的线是收在母线的中上方还是中下方，如果是收在中上方，则说明空头下跌势头不强烈，但上涨势头不及过去明显，后市有可能横向整理。

底部孕线的含义：同顶部孕线相反。

4、 平顶（卖出讯号）和平底（买入讯号），见图 15 和图 16。



(图 15)



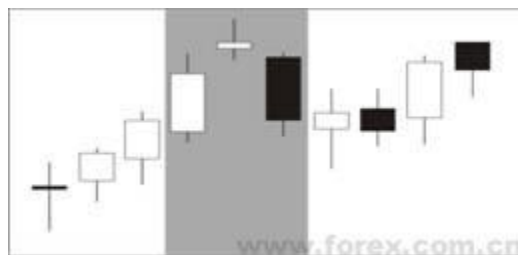
(图 16)

平顶的含义：在连续上涨之后，市场在第 5 日向上摸了一下顶，被打出了一根上影线，第 6 日多方又尝试摸那个新高，结果又被打了回来，甚至还收了根小阴线。这意味着在新高处的抛售压力较大，两次“摸高”受挫，使后市不容乐观。注意，平顶的 K 线不一定要相邻的，可以由相隔较近的 K 线来组成，它的意义在于为市场能否突破近期的新高提供了参考

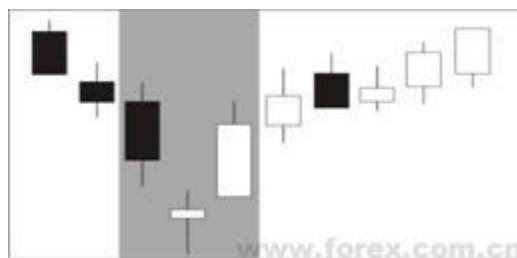
依据。

平底的含义：同平顶相反。

5、 黄昏星（卖出讯号）和启明星（买进讯号），见图 17 和图 18。



（图 17）

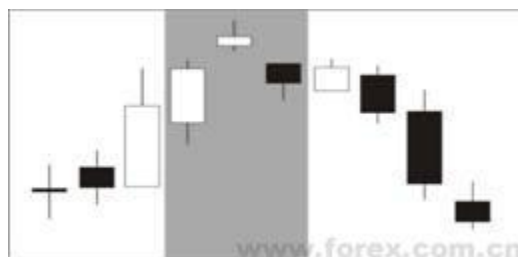


（图 18）

黄昏星的含义：经过一段时期的上涨后，汇价有了调整的需求；于是，汇价在第 5 日跳空冲高后遭到大量的抛盘，被打压成一根带有影线的星线，后市令人担忧；果然，第 6 日的一根中阴线验证了人们的预期，人们大量抛售，导致该天的阴线甚至低到了前天的开盘价，后市自然继续走低。灰色部分就是典型的“黄昏星”形态，意味着黑暗即将来临，它由一根中阳线、一根跳空高开的线星、一根切入前天阳线 1/2 以下的中阴线构成，它验证了高位星线将变局的可能性。注意，中间的星线可由“单根 K 线”中 13-18 里的任何一个构成，上影线越长，“摸高”后变局的可能性越大，但需要第 3 天来验证。

启明星的含义：同黄昏星相反。

6、 顶部岛型反转（卖出讯号）和底部岛型反转（买入讯号），见图 19 和图 20。



（图 19）



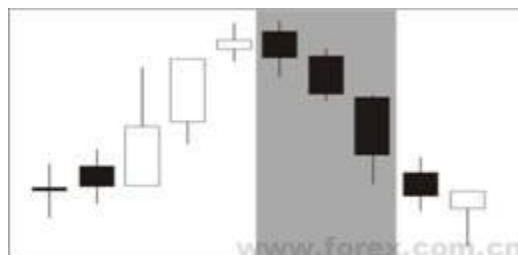
（图 20）

顶部岛型反转的含义：顶部岛型反转同黄昏星比较相似，但它先是一个跳空高开收星线，紧接着又是一个跳空低开低走（或者盘横数日后再次跳空低开低走），两个跳空使上面的星成了一座孤岛，形成巨大的反差，意味着行情突转，后市不看好。注意，有时顶部的形成并不是

由一根 K 线构成，往往是在盘横了几日后才开始向下跳空。

底部岛型反转的含义：同启明星比较相似，其含义与顶部岛型反转相反。

7、 三支乌鸦（卖出讯号）和白色三兵（买入讯号），见图 21 和图 22。



(图 21)



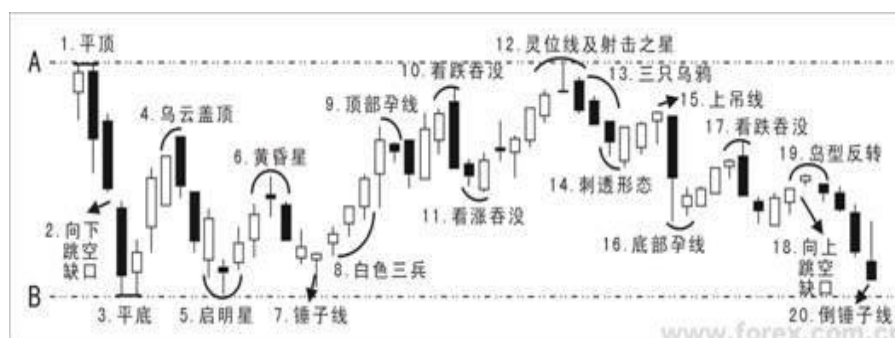
(图 22)

三支乌鸦的含义：当市场上升到某一阶段时，少部分人群开始获利了结，于是出现了小阴线；而后落袋为安的人越来越多，于是出现了三连阴，即三只乌鸦。它的出现，意味着趋势上升缓慢，而空头开始步步进逼。

白色三兵的含义：与三只乌鸦相反。

以上是 14 个典型的反转形态，需要注意的是，在反转形态中，顶部反转的灵验程度比底部反转要高，这是因为恐惧比贪婪更能影响人心，从而造成市场价格剧烈波动。此外，形成顶部的时候，往往会出现上涨难而下跌快的情形，因为市场要维持上涨状态，就必须不断有新买家入场，而市场如果要下跌，却可以无量下跌，形同于物体会因自身重量而加速下行。任何一张 K 线图表上，都可能出现上述的反转形态。如下图中，就出现了一些典型的反转形态。参照上述 K 线的意义，对比下述图形，我们就能理解诸多 K 线特定形态的意义及其原由。

见图 23。



(图 23)

图中提到的射击之星和黄昏星没什么不同，唯一区别的就是把十字星或小阴阳线换成了灵位线，所以前面没做图示。这里还出现了两个“跳空缺口”，它们属于 K 线的持续形态范畴，在后续会有专门的讲述。

从图 23 中的 7 号“锤子线”开始，我们可以看到，当一段行情接连（也可以偶而间隔）形成了 8-10 个新高或新低时，如果市场还没有经过任何有意义的调整过程，那么大调整的可能性就很大了，这也是市场以时间换空间，或以空间换时间的辩证反应。这种情况通常称

之为“新值排列”。在新值排列中，新高线或新低线的计算不需要连续，但在两根新值线之间盘整的线不应该超过两三根，或不能有较大幅度的逆势 K 线，否则，新值线又需要重新计算了。图 23 中的 7 号“锤子线”是计算新值的基准线，之后“白色三兵”的第一根线为第 1 新高，9 号“顶部孕线”的母线是第 4 新高了，隔了两根阴线后的两根阳线是第 5 和第 6 新高，之后以一根“看跌吞没”结束了这一波的上涨行情。

此外，如果在趋势连续上涨后，势头变缓，并在一段时间内出现了由一群 K 线组成的盘整区，则往往说明市场需要在此消化获利回吐盘，后市不明朗。如图 23 中的上涨和下跌空间夹在 A、B 线之间，波动幅度不大，本身就是一档盘整的行情。

在图 23 里，我们还可以看到，市场价格始终是在 A 线之下和 B 线之上的一个区间，无法有效突破这两根线。但突破是所有交易员最关注的形态变化之一，它的形成及含义如下：如果多方要向上突破 A 线，往往会先派先遣部队试探空方的卖压重不重；当 K 线开始突破 A 线时，首先引发的是空方设在此处的止损盘，其次引来的是恐惧突破失败而抛出的获利了结盘，所以战斗激烈，成交量剧增；当多方突破这两条防线后，即可站立在 A 线之上，否则就会象图 23 里的 12 号图形一样，被打回原形；如果多方的先遣部队能在 A 线上安营扎寨，即能够站稳一到两天，则多方的后援部分（跟风盘）就会源源不断的跟至，抢夺有利地势；只要这块滩头阵地被多方拿下并稳固，A 线就是多方的支撑线，空方就会考虑后撤到后面的安全地带，而多方则会以此为根据地顺势推进；以后当空方开始反击时，多方往往会在此支撑线处顽强抵抗（就象多方被逼到 B 线时几次会出现反击一样），否则，一旦失守，A 线就会变成多方的阻力线，同时成为空方的支撑线，助长空方的前进势力。

从上面的讲述中我们已经知道，相比于股票市场，外汇交易多了一个做空机制，也就是说，市场总有两个力量在主动搏奕。比如在图 23 中的 7 号位置，第一个锤子线完全是多头的买进行为，成交量应该不大；第二根小阳线则是短线空头的止损单（他们要买进才能平仓）和多头的继续反攻所造成的，这里的成交量应该比较大，如果不大，当空头平仓的单子占到成交量一半左右时，说明多头无心进攻，后市堪忧；第三天和第四天的小阳线，则是中线空头的止损单和多头的继续攻伐所造成的，成交量应该继续增大，因为止损的和做多的越来越多；第五根中阳线因为要突破前一个十字星的高点，中线空头多半会在此设置止损点，所以前半部分都是最后中线空头平仓的量（以买入来平仓，但不代表其看多），后半部分则是多头的突破力量；显然，多头突破后，空头没有太多人反手做多，导致多头后继无援，回调两天。可见，我们要注意持续上升或持续下降过程中主力身份的变换问题，不是所有做多的都是“多头”，也不是所有做空的都是“空头”，不能只顾成交量。

第三节 形态分析

（一）支撑线和阻力线

1、支撑线和阻力线的定义

支撑线：

是指一根在图形上，由两个相对的低点组成的水平线或者上升的直线。支撑线起着阻止价格继续下跌的作用。

当价格下跌到支撑线附近时，多方开始尝试轻仓买进，而空方则小心谨慎，时刻注意平仓保证盈利。价格在支撑线附近开始止跌上涨。

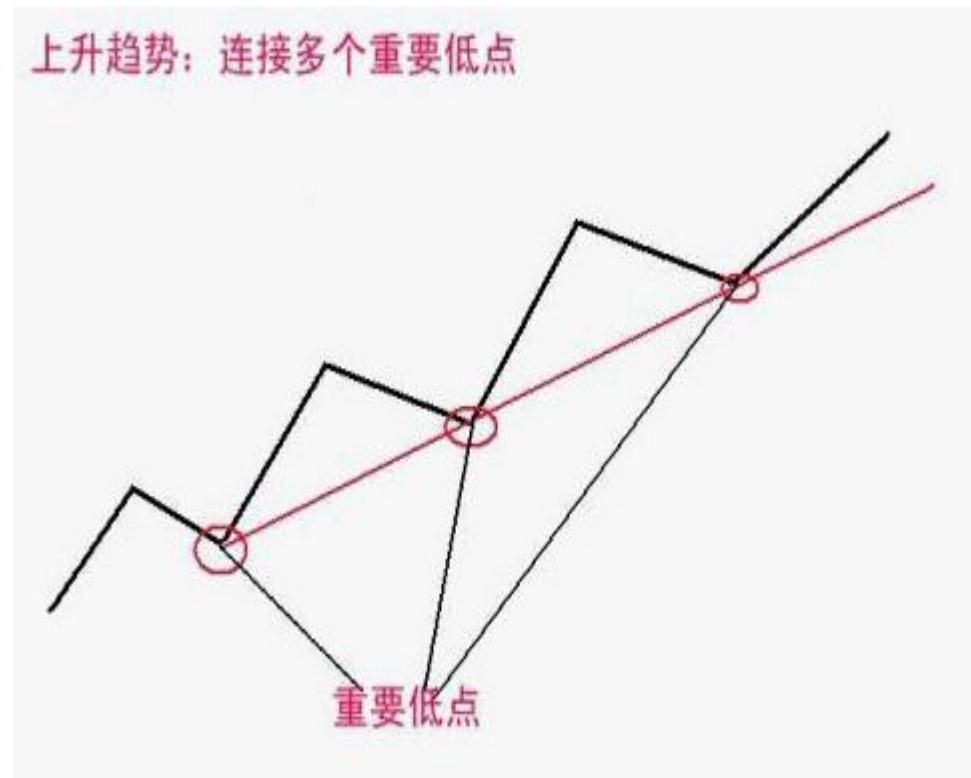
根据两个支撑点的距离和时间，支撑线可以分为长期支撑线和短期支撑线。长期支撑线的支撑作用要大于短期支撑线的支撑作用。

阻力线：

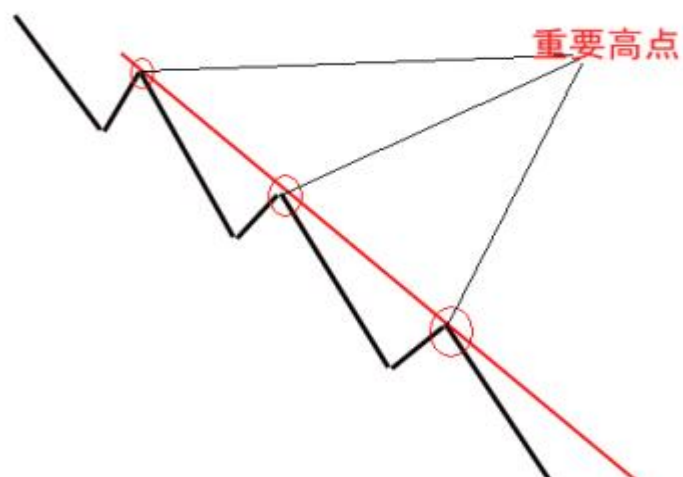
是指一根在图形上，由两个相对的高点组成的水平线或者上升的直线。阻力线起着阻止价格继续上涨的作用。

当价格上涨到阻力线附近时，空方开始尝试轻仓买进，而多方则注意平仓保证盈利。价格在阻力线附近开始止涨下跌。

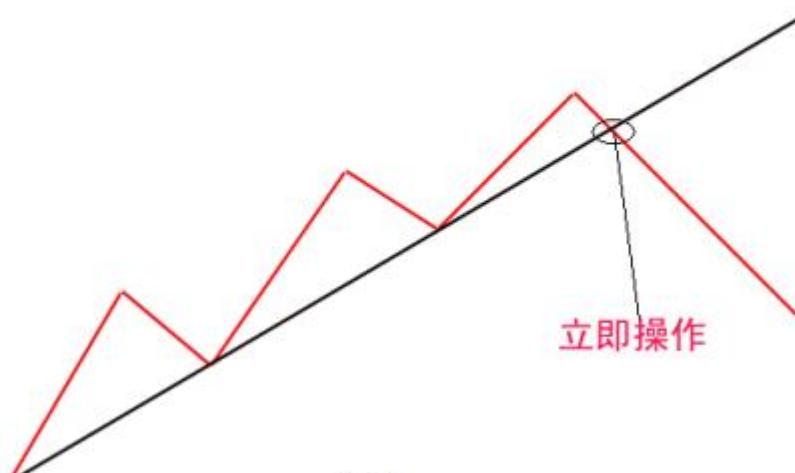
根据两个阻力点的距离和时间，阻力线可以分为长期阻力线和短期阻力线。长期阻力线的阻力作用要大于短期阻力线的阻力作用。

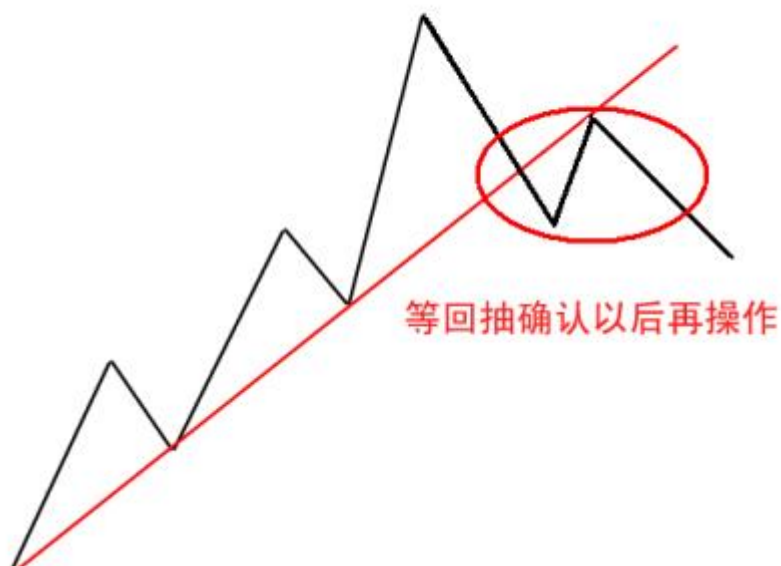


下降趋势：连接多个重要高点



最后一次高点到达趋势线距较近，破位立即操作。

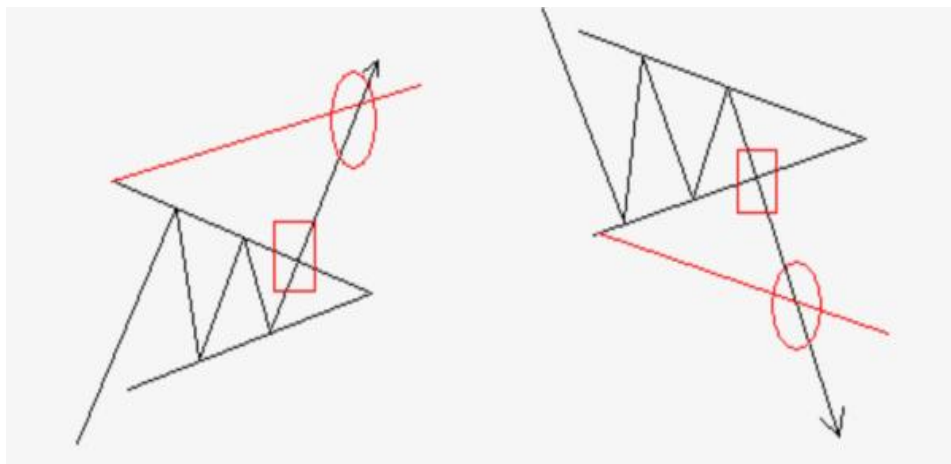




对称三角形

成交量在对称三角形形成的过程中不断减少，正反映出好淡力量对后市犹疑不决的观望态度，使得市场暂时沉寂。一般情形之下，对称三角形是属于整理型态，即汇价会继续原来的趋势移动。

对称三角型的最少升幅量度方法是当汇价往上突破时，从型态的第一个上升高点开始画一条和底部平等的直线，我们可以预期股价至少会上升到这条线才会遇上阻力。至于汇价上升的速度，将会以型态开始之前同样的角度上升。因此我们从这量度方法估计到该汇价最少升幅的价格水平和所需要的完成时间。



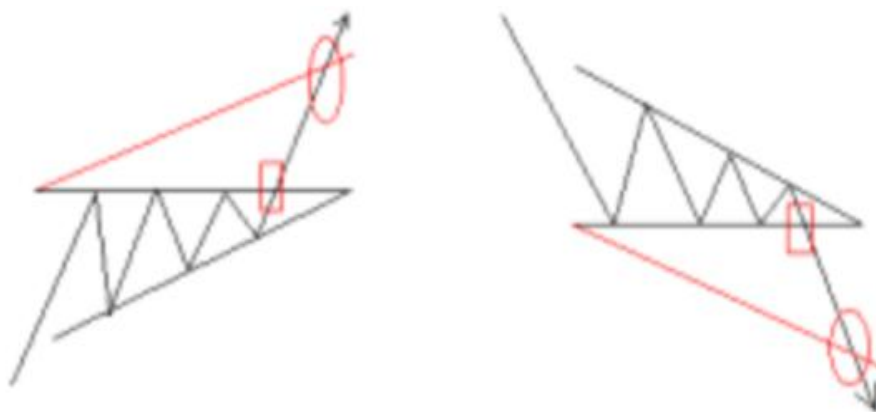
上升三角形和下降三角形

(1) 上升三角形和下降三角形都属于整理形态。上升三角形在上升过程中出现，暗示有突破的可能，下降三角形正相反。

(2) 成交量在三角形的形成过程中不断减少，直至突破时才有大成交量配合。

(3) 上升三角形在突破顶部水平的阻力线时，有一个短期买入讯号，下降三角形在突破下部水平阻力线时有一个短期沽出讯号。但上升三角形在突破时须伴有大成交量，而下降三角表突破时不必有大成交量来证实。值得一提，此二型态虽属于整理形态，有一般向上向下

规律性，但亦有可能朝相反方向发展。应结合成交量等技术指标相互验证。

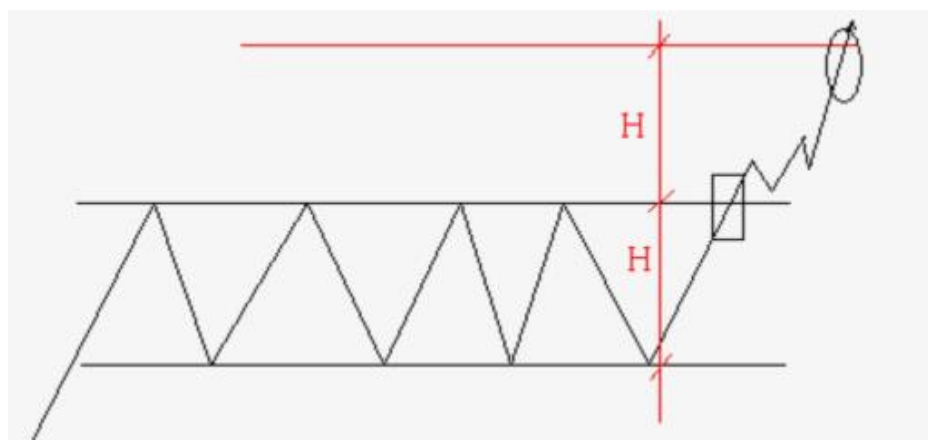


箱形整理

矩形是汇价由一连串在二条水平的上下界线之间变动而成的型态。汇价在其范围之内出现上落。价格上升到某水平时遇上阻力，掉头回落，但很快地便获得支持而升，可是回升到上次同一高点时再一次受阻，而挫落到上次低点时则再得到支持。

这些短期高点和低点分别以直线连接起来，便可以绘出一条通道，这通道既非上倾，亦非下降，而是平行发展，这就是矩形型态。

矩形是整理形态，在升市和跌市中都可能出现，长而窄且成交量小的矩形在原始底部比较常出现。突破上下限后有买入和卖出的讯号，涨跌幅度通常等于矩形本身宽度。一个高，低波幅较大的矩形，较一个狭窄而长的矩形型态更具威力。

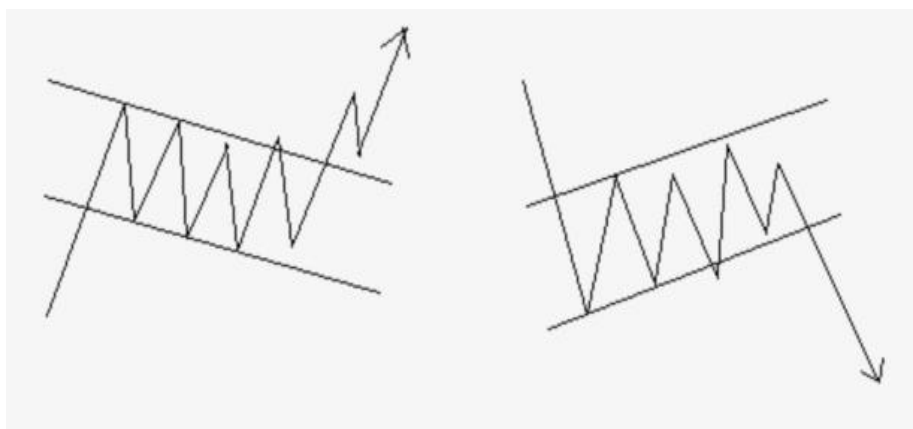


旗型

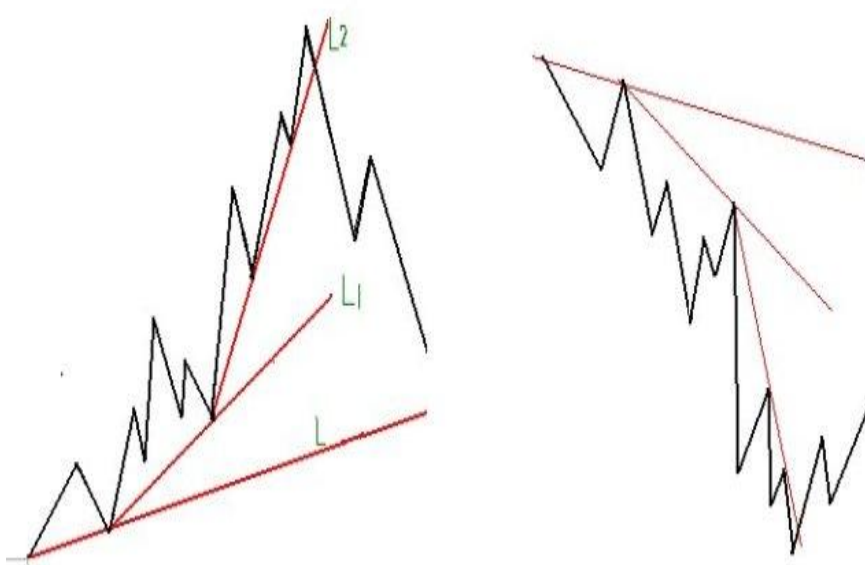
旗形走势的型态就象一面挂在旗杆顶上的旗帜，这型态通常在急速而又大幅的市场波动中出现，汇价经过一连串紧密的短期波动后，形成一个稍微与原来趋势呈相反方向倾斜的长方形，这就是旗形走势。旗形走势又可分作上升旗形和下降旗形。

旗形是个整理形态。即型态完成后汇价将继续原来的趋势方向移动，上升旗形将有向上突破，而下降旗形则是往下跌破，旗形有一个时间标准，即旗形整理时间一般有 7—14 个 K 线左右。

突破旗形后，上涨的幅度一般都不会少于旗形之前紧邻旗形的那波行情的空间。



趋势三条线



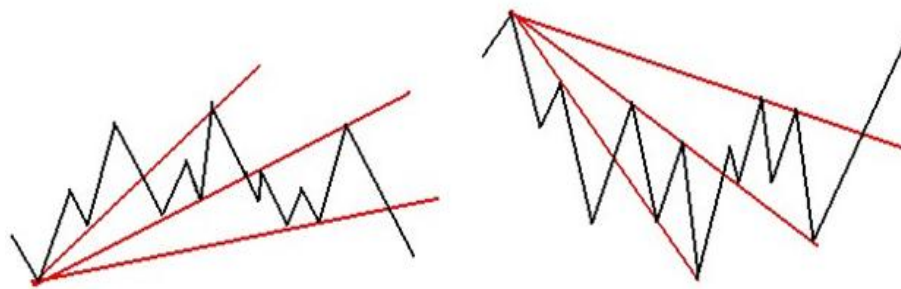
原始上升趋势线（基本趋势线）、第一上升修正趋势线（主趋势线）、第二上升修正趋势线（次要趋势线）。

上升趋势中，没有跌破主趋势线 L1 以前，代表股价仍有机会创新高。当股价跌破次要趋势线 L2 时，往往代表多头走势即将结束或已经结束，并有机会测试主趋势线。原始上升趋势线的角度较为平缓，同时也不容易被跌破，万一被跌破则强烈暗示主趋势已经被改变，未来股价出现上涨都视为反弹。

L1 主趋势线有重要参考价值，很有可能为顶部的转折点。

下降趋势三条线同理。

扇形三条线



扇形三条线有一个明显的特色，趋势线之间的夹角大致相等，这可作为协助我们取线的辅

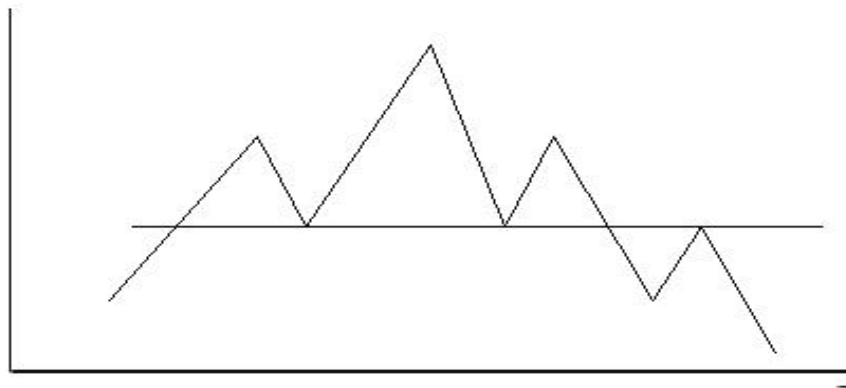
助观察法。

当股价突破第三条趋势线后，意味着将进行反向运动。

头肩顶、头肩底及复合头肩型态

“头肩式”走势是型态分析中最重要的一种分析型态：

头 肩 顶



图：头肩顶型态

一、“头肩顶”型态特征

一个完美的“头肩顶”走势，可以划分为以下不同的部分：

1、左肩部分：持续一段上升的时间，过去在任何时间买进的人都有利可图，于是开始获利沽出，令价格出现短期性的回落。在这段期间，成交量很大，不过当回落时，成交量较上升到其顶点时有显著的减少。

2、头部：经过短暂的回落后，那些错过上次升势的人在这次的调整期间买进，于是推动价格回升，成交也随之增加。不过，成交量的最高点较之于左肩部分，明显减退。

价格升破上次的高点，那些对前景没有信心和错过了上次高点获利回吐的人，或是在回落低点买进作短线投机的人纷纷沽出，于是又迫使行情再依次回落，成交量在这回落期间也同样减少。

3、右肩部分：恰好行情下跌到接近上次的回落低点又再获得支持回升，那些后知后觉错过了上二次上升机会的投资者在这次回升中跟进。可是，市场投资的情绪明显减弱，成交量较左肩和头部大大减少，没法抵达头部高点便告回落，于是形成右肩部分。

如果把二次短期回落的低点用直线连接起来，便可以画出型态的颈线，只要颈线支持跌破，形态便告正式形成。

简单来说，“头肩顶”的形状呈现三个明显的高峰，其中位于中间的一个高峰较其他两个高峰的高点略高。至于成交量方面，则出现“梯级型”的下降。

二、头肩顶的应用

“头肩顶”是一个不容易忽视的技术性走势，从该型态可以观察到多空双方的激烈竞争情况，行情升后下跌，再上升再下跌，买方的力量最后完全放弃，卖方完全控制市场。

1、这是一个长期性趋势的“转向型态”，通常会在牛市的尽头出现。

2、当最近一个高点的成交量较前一个高点为低时，就暗示了“头肩顶”出现的可能性。当第三次回升价格没法升抵上次高点，成交量继续下降时，有经验的投资者就会把握机会沽出。

3、当“头肩顶”颈线击破时，就是一个真正的“沽出信号”，虽然价格和最高点比较，已回落了相当的幅度，但跌势只是刚刚开始，未出货的投资者继续沽出。

4、当颈线跌破后，可根据该型态的“最少跌幅”量度方法预测价格会跌至哪一水平。这量度的方法是：从头部的最高点画一条垂直线到颈线，然后在完成右肩突破颈线的一点开始，向下量出同样的长度，由此量出的价格就是将会下跌的最小幅度。

三、注意事项

1、一般来说左肩和右肩的高点大致相等，部分“头肩顶”的右肩较左肩为低。但如果右肩的高点较头部还要高，型态便不能成立。

2、如果其颈线向下倾斜，显示市场非常疲乏无力。

3、成交量方面，左肩最大，头部次之，而右肩最少，不过，根据有关统计所得，大约有三分之一的“头肩顶”左肩成交量较头部为多，三分之一两者的成交量大致相等，其余的三分之一是头部的成交大于左肩的。

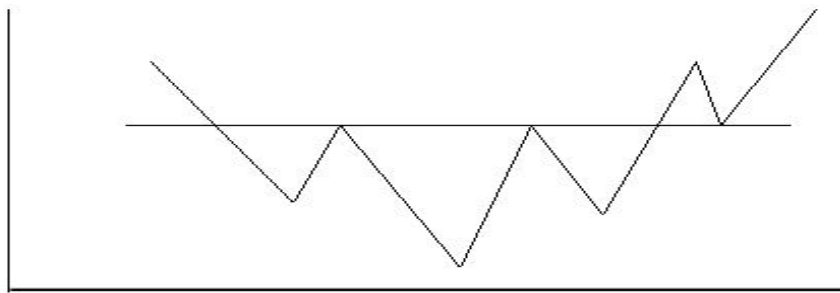
4、当颈线跌破时，成交不必增加也该信赖。尚若成交在跌破时激增，显示市场的抛售力量十分庞大，会在成交量增加的情况下加速下跌。

5、在跌破颈线后可能会出现暂时性的回升“回抽”，此情形通常会在低成交量的跌破时出现。不过，暂时回升应该不超越颈线水平。

6、“头肩顶”是一个杀伤力十分强大的型态，通常其跌幅大于量度出来的“最少跌幅”。

7、假如价格最后在颈线水平回升，而且高于头部，又或是价格于跌破颈线后回升高于颈线，这可能是一个失败的“头肩顶”，不宜信赖。

头 肩 底



一、型态特征

和“头肩顶”的形状一样，只是整个型态倒转过来而已，成交量方面，则有不同的地方。形成左肩部分时，在下跌的过程中成交量显著地增加，在左肩最低点回升时，则有减少倾向。接着又再下跌，且跌破上次的最低点，成交量再次随着下跌而增加，较左肩反弹阶段时的交投为多。

从头部最低点回升时，成交量有可能增加。整个头部的成交量，较左肩多。

当行情回升到上次的反弹高点时，出现第三次的回落，这时的成交量很明显少于左肩和头部，价格在跌至左肩的水平，跌势便稳定下来。

最后，正式策动依次升势，且伴随成交大量增加，当其颈线阻力冲破时，成交更显著上升，整个型态便告成立。该型态又称作“倒转头肩式”走势。

二、头肩底的作用

“头肩底”的分析意义和“头肩顶”没有两样，它告诉我们过去的长期性趋势已扭转过来。行情一次再一次的下跌，第二次的低点（头部）虽然较先前的一个低点为低，但很快地掉头弹升。接下来的一次下跌未跌破上次的低点水平已获得支持而回升，反映出看好的力量正逐步改变市场过去向淡的形势。

当两次反弹的高点阻力（颈线）打破后，显示看好的一方已完全把对方击倒，买方代替卖方完全控制整个市场。

以下是“头肩底”的指示信号：

- 1、这是一个“转向型态”，通常在熊市的底部出现。
- 2、当“头肩底”颈线突破时，就是一个真正的“买入信号”，虽然价格和最低点比较，已上升一段幅度，但升势只是刚刚开始，尚未买入的投资者应该继续追入。
- 3、其“最少幅度”的量度方法是从头部的最低点画一条垂直线相交于颈线，然后，在右肩突破颈线的一点开始，向上量度出同样的高度，所量出的价格就是将会上升的最小幅度。

三、注意事项

- 1、“头肩顶”和“头肩底”的形状差不多，主要的区别在于成交量方面。
- 2、当颈线阻力突破时，必须要有成交量激增的配合，否则这可能是一个错误的突破。不过，如果在突破后成交逐渐增加，型态也可确认。
- 3、一般来说，头肩底型较为平坦，因此需要较长的时间来完成。
- 4、在升破颈线后可能会出现暂时性的回跌，但回跌不应低于颈线。

如果回跌低于颈线，又或是在颈线水平回落，没法突破颈线阻力，而且还跌低于头部，这可能是一个失败的“头肩底”型态。

- 5、“头肩底”是极具预测威力型态之一，一旦获得确认，升幅大多会多于其“最少升幅”的。

头肩顶、头肩底 及 复合头肩型态

“头肩式”走势是型态分析中最重要的一种分析型态：

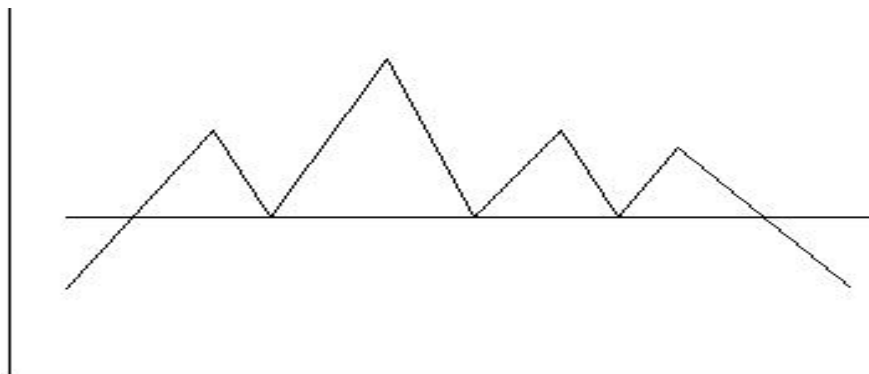
复合头肩型态

一、型态特征

“复合头肩型态”是头肩式（头肩顶和头肩底）的变形，其走势形状和“头肩式”十分相似，只是肩部、头部、或两者同时出现多于一次。

任何类型的复合头肩组合都有可能在“头肩顶”或“头肩底”出现，大致来说可划分为以下几大类：

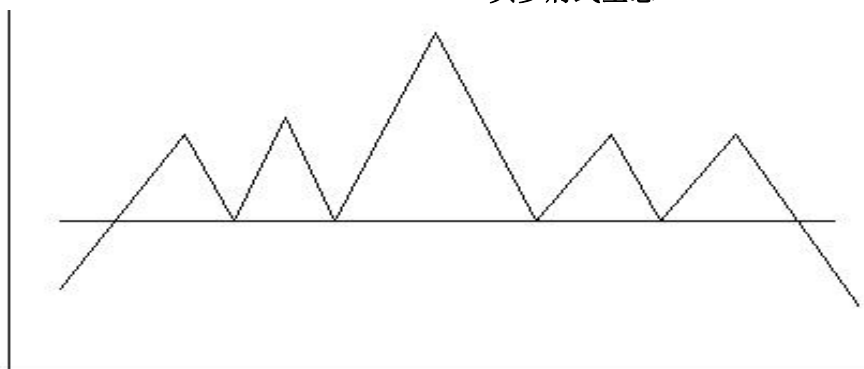
- 1、一头双右肩式型态：在形成第一个右肩时，行情并不马上跌破颈线反而掉头回升，回升却止于右肩高点之下，行情继续沿着原来的趋势向下。



一头双右肩式型态

- 2、一头多肩式型态：一般的头肩式都有对称的倾向，因此当二个左肩形成后，很有可能也会形成一个右肩。除了成交量之外，图形的左半部和右半部几乎完全相等。

一头多肩式型态



3、多头多肩式型态：在形成头部期间，价格一再回升，且回升至上次同样的高点水平才向下回落，形成明显的两个头部，或许我们可称作“两头两肩式”走势。有一点必须留意：成交量在第二个头往往会较第一个减少。

4、多重头肩式型态：在一个巨大的头肩式走势中，其头部是以另一个小头肩式型态组成，整个型态一共包涵二个大小不同的头肩形状。这种混合型态在走势图中极少出现。

二、复合头肩型态的应用

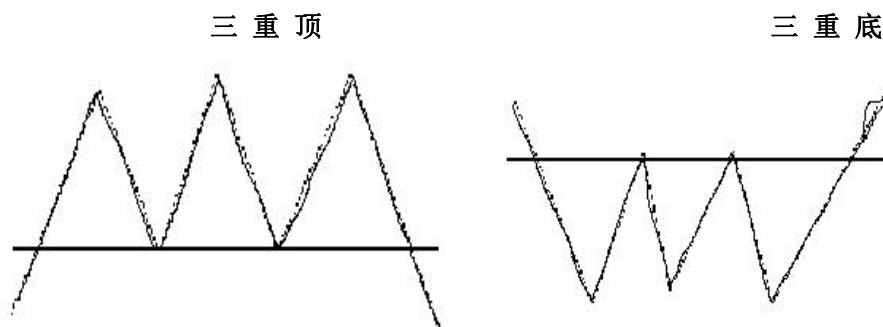
“复合头肩型态”的分析意义和普通的头肩式型态一样。在底部出现时即表示一次较长期的升市即将来临。假如在顶部出现，显示市场将转趋下跌。

许多人都高估复合头肩型态的预期上升（或下跌）“威力”，其实复合头肩型态的力量往往较普通的头肩型态为弱。在中期性趋势中出现复合头肩型态完成其“最少升幅（或跌幅）”便不再继续下跌，而普通头肩型态的上升（或下跌），往往是较其量度出来的最少幅度为大。不过，在长期性趋势（牛市或熊市）的尽头出现时，复合头肩型态具有和普通型态相同的“威力”。

三、注意事项

- 1、“复合头肩型态”的“最少升幅/跌幅”量度方法和普通的头肩型态的量度方法一样。
- 2、“复合头肩型态”的颈线很难划出来，因为每一个肩和头的回落部分（“复合头肩底”则是回升部分），并不会全都落在同一条线上。因此，应该以最明显的二个短期低点（“复合头肩底”则是短期反弹高点），连接成颈线。另外，又或是以回落（或反弹）到其价位次数最多的水平连接成颈线。
- 3、“复合头肩型态”有时会失败，未完全形成右肩时切忌冒险“偷步”。

三重顶、三重底型态



三重顶底形态

头肩形态一种小小的变体，它是由三个一样高或一样低的顶和底组成。头肩形的区别是头的价位向回缩到与肩差不多相等的位置，有时到可能甚至低于或高于肩部一点。从这个意义上讲，三重顶底与重顶底也有相似的地方，前者比后者多“折腾”了一次。

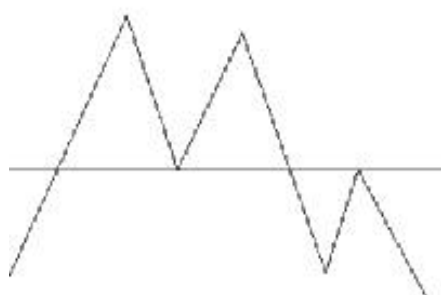
图是三重顶底的简单图形。三重顶底的颈线差不多是水平的，三个顶和底也是差不多相等高度的。

应用和识别三重顶底主要是用识别头肩形的方法，直接应用头肩形的结论和应注意的事项。头肩形适用于所有的三重顶底，这是因为三重顶底从本质上说就是头肩形。有些文献上不把三重顶底单独看成一类形态，而直接纳入头肩形态。

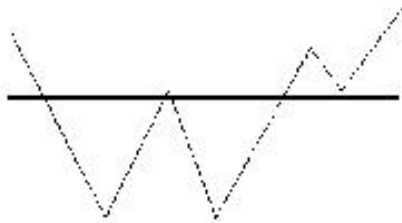
与一般头肩形最大的区别是，三重顶底的颈线和顶底(或低部)连线是水平的，这就使得三重顶底具有矩形的特征。比起头肩形来说，三重顶底更容易演变成持续形态，而不是反转形态。另外，如果三重顶底的三个顶(或底)的高度依次从左到右是下降（上升）的，则三重顶底就演变成了直角三角形形态。这些都是我们在应用三重顶底对应该注意的地方。

M 顶、W 底（双重顶、双重底）

“M”顶



“W”底



一、M 顶、W 底分析的应用

1、这是一个“转向型态”。当出现“M”顶时，即表示行情的升势已经终结，在可见的一段时间里转为下跌。当出现“W”底时，即表示跌势告一段落，在未来的一段时间里转为上升。

2、通常这些型态出现在长期性趋势的顶部或底部，所以当“M”顶形成时，可以肯定双头的最高点就是顶点。而“W”底的最低点就是底部了。

3、当“M”顶的颈线跌破，就是一个可靠的出货信号。而“W”底的颈线冲破，则是一个入货的信号。

4、“M”顶最少跌幅的量度方法，是由颈线开始计起，至少会再下跌从双头最高点至颈线之间的差价距离。

“W”底最少升幅的量度方法也是一样，双底最低点和颈线之间的距离，价格在突破颈线后至少会升到从双底最低点至颈线之间的差价距离。

二、注意事项

1、“M”顶的两个高点并不一定在同一水平，二者相差少于 3%是可接受的。通常来说，第二个头可能较第一个头高出一些，原因是看好的力量企图推动价格继续再升，可是却没法使价格上升超过 3%的差距。

2、一般“W”底的第二底点都较第一个底点稍高，原因是先知先觉的投资者在第二次回落时已开始买入，令价格没法再次跌回上次的低点。

3、形成第一个头部（或底部），其回落的低点约是最高点的 10%到 20%（底部回升的幅度也类似）。

4、两个高点（两个低点）形成的时间超过一个月。

5、“M”顶的两个高峰都有明显的高成交量，这两个高峰的成交量同样尖锐和突出，但第二个头部的成交较第一个头部显著为少，反映出市场的购买力量已在转弱“W”底第二底部成交量十分低沉但在突破颈线时必须得到成交量激增的配合方可确认。

“M”顶跌破颈线时，不需成交的上升也应该信赖。

6、通常突破“颈线”后，会出现短暂的反方向移动，“W”底只要后抽不低于颈线（“M”的后抽则不能高于颈线），型态依然有效。

7、“M”顶或“W”底的升跌幅都较量度出来的“最少升/跌幅”为大。



圆形顶



圆形底

圆 形 顶

一、型态特征

行情经过一段时间的上升后，升势虽然持续，但速度已放缓下去，上升的轨迹出现了新的改变。价格虽然不断地升向新高，但较上个高点高不了多少便即回落，可是稍作回落时却又迅速弹升。开始，每一个新高点都较前一个为高，到了后来，每一个回升的高点都略低于上一个。如果把这区域每一个短期高点连接起来，便可画出一个弧形，这就是“圆形顶”。有时候也称为“碟形”或“碗形”顶。

成交量方面，没有较明显的特征，有时在顶点成交量会逐渐减少，就像一个碟形形状，但有时成交就想一个碟形头部一样的形状。

二、圆形顶的应用

该型态告诉我们以下几点信息：

- 1、这是一个“转向型态”，暗示一次大跌势快将来临，未来下跌之势将转急和转大。
- 2、先知先觉或知内情的投资者形成“圆形顶”时离市，但“圆形顶”完全形成后，那些尚未来得及撤离的也该马上沽出。

三、注意事项

有时当圆形顶形成，行情并不马上下跌，只反复向横发展形成徘徊区域，这徘徊区称作“碟柄”。一般来说，这“碟柄”很快便会突破，继续朝着预期中的下跌趋势发展。

圆 形 底

一、型态特征

和“圆形顶”走势刚好相反，行情回落到低水平时渐渐稳定下来，这时候成交量很少，投资者不会不计价抢高，只有耐性地限价收集。于是价格形成一个圆形的底部，我们也称之为“圆形底”。

成交量方面，初时缓慢地减少到一个水平，然后又逐渐增加。在整个碟形底中，成交也像一个碟状。

二、圆形底的应用

该形态告诉我们以下几点信息：

- 1、这是一个“转向型态”，显示一次巨大的升市即将来临。
- 2、投资者可以在“圆形底”升势转急之初追入。

三、注意事项

1、“圆形底”通常以一个长的、平底的型态出现在低价水平，一般来说需要较长时间才能完成。

2、在形成“圆形底”后，价格可能会反复徘徊形成一个平台（或称之为“碟柄”），这时候成交已逐渐增多。在价格突破平台时，成交必须显著增大。

3、假如“圆形底”出现时，成交量并不是随着价格作弧形的增加，该型态不宜信赖，应该等待进一步的变化再作决定。

潜 伏 底

一、型态特征

市场价格在一个极狭窄的范围内向外移动，每日价格的高低波幅极小，而成交量也十分稀疏，图表上形成一条象横线一样的形状。因此，该形态又称之为线形底（Line Bottom）。

二、分析意义

通常来说，“潜伏底”大多在一些平时交投很少的股票图表中出现，于是价格就在一个狭窄的区域里一天天地移动，既没有上升的趋势，也没有下跌的迹象，表现令人感到沉闷，就象是处于冬眠时的蛇一样，潜伏不动。最后，突然出现不寻常的大量成交，原因可能是受到某些突如其来的消息的刺激，脱离潜伏底，大幅向上升。

在这潜伏底中，先知先觉的投资者在潜伏底形成期间不断地做收集性买入，当型态突破后，未来的上升趋势将会强而有力，而且价格的升幅甚大。所以，当潜伏底向上突破时，值得投资者马上跟进，跟进这些股票利润十分客观，而风险却是很低。

三、注意事项

- 1、通常潜伏底在交投不活跃股票中出现。
- 2、投资者必须在长期性底部出现明显的突破时方可跟进。
- 3、突破时的特征是成交量激增，价格每日的高低波幅增大。
- 4、在突破后的上升途中，必须继续维持高成交量。
- 5、在周线图和月线图中，该型态依然适用，而且和日线图具有同样的分析意义，不过成交量的变化则较难辨别出来。

三角形型态

“三角形”是图表中最常见的一种型态，其走势属于“整理型态”。

“三角形”整理型态可分为三种不同的型态：

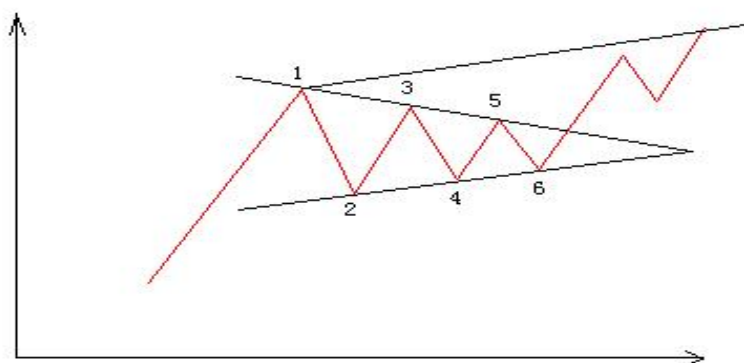
- 1、对称三角
- 2、上升三角
- 3、下降三角

对称三角形

一、型态特征

价格在特定范围内波动形成。在其水平出现了徘徊争持的局面，每一次短期回升的高点都较上次为低，但与此同时，新的短期回落，其低点都上次为高，而成交量在这期间呈现下降的倾向。

三角形是指将图形上高点和低点，分别以直线连接起来，就可以画出一个上下相称的三角形形状，而这两条线最终会相交于一点。



二、对称三角形的应用

“对称三角形”是因为买卖双方的力量在该段价格区域内势均力敌，暂时达到平衡状态所形成。成交量在对称三角形形成的过程中不断减少，正反映出好淡力量对后市犹豫不决的观望态度，令市场暂时沉寂下来。

1、一般情形之下，是属于“整理型态”，即经过“对称三角”的徘徊调整后，会继续原来的趋势移动。在一上升或是下跌的过程中，都有可能出现这种型态。该型态也可说是一个“不明朗型态”，反映出投资者对后市感到迷惘，没法作出买卖决策。

2、行情必须往其中一方明显突破后，才可以采取相应的买卖行动。如果往上冲阻力（必须得到大量成交量增加的配合），就是一个短期买入信号。反之若是往下跌破（在低成交量之下跌破），便是一个短期沽出信号。

3、“对称三角”的“最少升幅”量度方法是往上突破时，从型态的第一个上升高点开始

划一条和底部平行的直线，可以预期至少会上升到这条线才会遇上阻力。至于上升的速度将会以形态开始之前同样的角度上升。因此，从这量度方法可以估计到“最少升幅”的价格水平和所需的完成时间。形态的“最少跌幅”，量度方法也是一样。

三、注意事项

1、一个“对称三角”的形成，必须要有明显的二个短期高点 and 短期低点出现。

2、在“对称三角”形态完成之前，应该不断按照市场最新的变化把形态加以修订。例如行情从三个底点回升，虽然轻微突破从高点连成的阻力线，但缺乏成交量的认同，又告回落在形态中。分析者这时候就该放弃原有的连线，通过第一和第三个短期高点，重新修订出新的“对称三角形”。

3、越接近三角形的尖端，未来突破的冲击力也就越小。在整个形态的二分之一至四分之三左右突破，所呈现的指示信号最为准确。如果价格在“对称三角形”内移动，走过了四分之三反复走到形态的尖端才告突破，所呈现的买卖信号无大意义，不宜相信。

4、“对称三角形”的突破必须以收市价突破形态百分之三方可确认。

5、如果向上突破形态，一定要有成交增加的配合，否则就不能依赖。如果是往下遗突破，就必须要有低成交量才可相信。有一点大家必须注意，假如“对称三角”向下跌破时有极大的成交量，可能是一个错误的跌破信号，行情于在破位后并不会如理论般回落。倘若在的三角形的尖端跌破，且有高成交的伴随，情形尤为准确。仅下跌一、二个交易日后便迅即回升，开始一次真正的升市。

6、虽然“对称三角形”大部分是属于“整理形态”，不过也有可能在升市的顶部或跌市的底部中出现。根据统计，“对称三角形”中大约四分之三属“整理形态”，而余下的四分之一则属“转势形态。”

7、“对称三角形”突破后，可能会出现短暂的反方向移动（后抽），上升的后抽止于高点相连而形态线，下跌的后抽则阻于连线的形态之下。倘若价格的后抽大于上述所说的位置，形态的突破可能有误。

三角形型态

“三角形”是图表中最常见的一种型态，其走势属于“整理型态”。

“三角形”整理型态可分为三种不同的型态：

- 1、对称三角
- 2、上升三角
- 3、下降三角

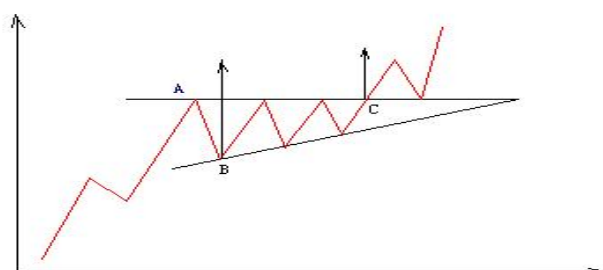
上升三角形

一、型态特征

在某价格水平呈现出相当强大的卖压，价格从低点回升到这水平便告回落，但市场的购买力十分良好，价格未回至上次低点即告弹升，此情形持续令价格承受着一条阻力水平线波动日渐收窄。

若把每一个短期波动高点连接起来，可划出一条水平阻力线。而每一个短期波动代点则可相连出另一条向上倾斜的线，这就是“上升三角形”。“上升三角形”的成交现象和“对称三角形”相似，在形态形成的过程中不断减少。通常在“上升三角形”中，上升的部分成交较大，而下降部分的成交则较少。

二、上升三角形的应用



“上升三角形”形成的理论基础，是买卖双方在该范围内的角力现象，而其中反映出卖方的力量争持中已稍占上风了。

看淡的一方在其特定的价格水平不断沽售，他们并不急于出货，但却又不看好未来市道，于是价格每升到他们心中认为理想的沽售水平便即沽出，这可能是一种很有计划的市场行为，是那些手持重货的投资者在预先决定的价位作有计划的沽售。他们在同一价格的沽售形成了一条水平的供给线（Supply Line）。

不过，市场的购买力量很强，他们不待价格回落到上次的低点，便急不及待地求进，因此形成一条向上方倾斜的需求线（Demand Line）另外也可以解释为部分人士有意把价格暂时压低以达到进一步大量吸纳之目的。

“上升三角形”所显示的信号是：

1、这是属于“整理型态”，大部分的“上升三角”都在上升的过程中出现，且暗示有向上突破的倾向。

2、在向上突破“上升三角”顶部水平的供给阻力时（并有成交激增的配合），就是一个短期买入信号。

3、其“最少升幅”的量度方法和“对称三角”相同，从第一个短期回升高点开始，划出一条和底部平行的线，突破型态后，将会以型态开始前的速度上升到这条线之处，甚至是超越它。

三、注意事项

1、当型态在形成期间，可能会出现轻微的错误变动，稍为跌破型态之后又重新回到型态之内，这时候技术性分析者须根据第三或第四个短期性低点重新修订出新的“上升三角”型态。有时形态可能会出现变异，形成另外一些型态。

2、虽然“上升三角”暗示往上突破的机会较多，但也有往下跌的可能存在，所以在型态明显突破后才采取相应的买卖决策。倘若往下跌破3%（收市价计算），投资者宜暂时沽出。

3、“上升三角”向上突破阻力，如果没有成交激增的支持，信号可能出错，投资者应放弃这指示信号，继续观望市势进一步的发展。倘若该型态往下跌破，则不必成交量的增加。

4、“上升三角形”越早突破，越少错误发生。假如价格反复走到型态的尖端后跌出型态之外，这突破的信号不足为信。

下降三角形

一、型态特征

二、下降三角形的应用

虽然“下降三角形”的形成，同样是好淡双方在某价格区域内的角力表现，然而好淡力量的分布却与“上升三角形”所显示的情形完全相反。

看淡的一方不断地增加沽售压力，价格还没回声到上次高点便再沽售，而看好的一方坚守着某一价格的防线，令行情每回落到该水平便获得支持。

此外，该型态的形成也可能是有人在托价出货，知道货源沽清为止。

“下降三角形”所显示的信号是：

1、这是个“整理型态”，通常出现在下跌的过程中，而且具有往下跌破的倾向。

2、当购买的实力消耗尽时，沽售的力量把水平的需求线支持力击破，就是一个短期沽出信号。

3、其“最少跌幅”的量度方法和“上升三角形”相同。

三、注意事项

1、虽然该型态反映出卖方的力量占优势（供给线向下倾斜），型态往下跌破的机会较高。但在过去的图表中显示，也有向上突破的可能存在。因此投资者宜在型态明显突破后方可采取行动。

2、如果“下降三角”往下跌破，不必大量的成交量来说明，一般在跌破后数天，成交会呈现增加的趋势。但如果型态往上冲破阻力，就必须成交明显增加来配合了。

3、在向下跌破后，有时可能会出现假性回升，回升将会受阻于“下降三角”的底线水平之下。 4、和其他三角形形态没有分别，“下降三角”越早突破，出错的机会越低。在接近三角形的尖端跌出型态以外，其预测的有效程度可能完全推动。

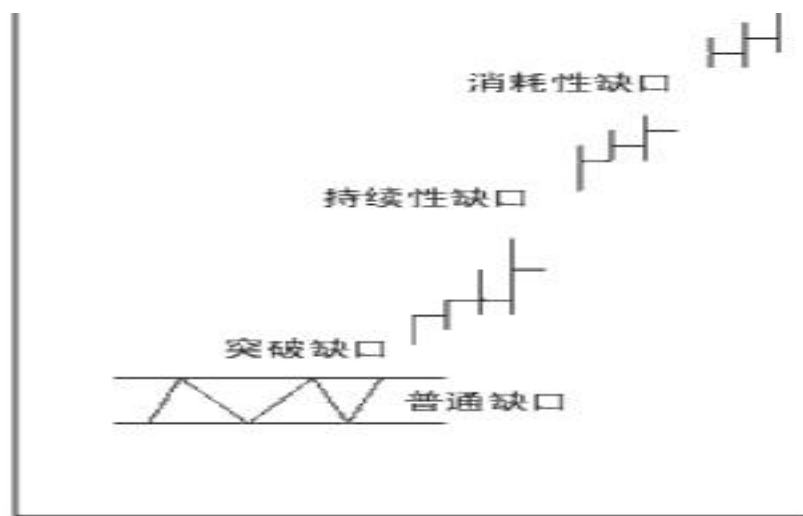
第四节 缺口理论

缺口在技术性分析中占有十分重要的一环，从有图表开始，缺口就一直引起分析者的注意。不过，从缺口分析未来市势变化并不容易，而且有关缺口的理论，也经常引起分析者的争论。这并非是缺口理论出现错误，是因为有些一知半解的人对缺口缺乏全面的认识，加上分辨缺口种类不易，因此，在实际应用方面，意见经常出现分歧。

一、形态特征

当某种股票最低价较上一个交易日的最高价还要高，或是某一天的最高价比上一个交易日的最低价还要低时，明显地这二个交易日没有一点会在同一水平上重叠，即价格出现异端没有成交的真空区域，这区域就是“缺口”，或称之为“裂口”。

缺 口



“缺口”的种类很多，大致来说可分为以下四种：

- 1、普通缺口
- 2、突破缺口
- 3、持续性缺口
- 4、消耗性缺口

当后来在缺口的位置成交，这种市场行为称为“填补缺口”。

谈过了缺口的形状，下面我们进一步仔细讨论不同缺口型态的不同特征。

1、普通缺口

这类缺口通常在密集的交易区域中出现,因此许多需要较长时间形成的整理或转向型态如三角形、长方形等都可能由这类缺口形成。

2、突破缺口

当型态的主要支持线或阻力线突破时,极有可能是跳空上升(或下跌),这类型的缺口就是“突破缺口”。形成这种缺口的原因是其水平的阻力经过长时间的争持后,供给的力量完全被吸收,短暂时间缺乏货源,买进的投资者被迫要以更高价求货。又或是其水平的支持经过一段时间的供给后,购买力量完全被消耗,沽出的须以更低价才能找到买家,因此便形成缺口。有时候,趋势线的突破或平均线的升破与跌破,都可能形成缺口,这也是“突破缺口”。

3、持续性缺口

在上升或下跌途中出现的缺口,就可能是“持续性缺口”。这种缺口不会和“突破缺口”混淆,任何离开型态或密集交易区域后的急速上升或下跌,所出现的缺口大多是“持续性缺口”。这种缺口帮助我们估计未来后市幅度,因此也称之为“量度性缺口”。

4、消耗性缺口 和“持续性缺口”一样,消耗性缺口是伴随快的、大幅的价格波幅而出现。在急速的上升或下跌中,价格的波动并非是渐渐出现阻力,而是越来越急,这时价格的跳升(或跳空下跌)可能发生,此缺口就是“消耗性缺口”。

二、缺口的应用

1、“普通缺口”并无特别的分析意义,一般在几个交易日内便会完全填补,它只能帮助我们辨认清楚某种型态的形成。

2、“突破缺口”的分析意义较大,经常在重要的转向型态(如头肩式)的突破时出现,此种缺口可协助我们辨认突破信号的真伪。如果价格以一个很大的缺口跳离型态,可见这突破十分强而有力,很少有错误发生。

另外,突破缺口的出现,未来的波动会较没有突破缺口的波动为强。换言之,一个型态伴随着突破缺口的突破后,随后的上升(或下跌)会更快更多,往往较量度的“最少升/跌幅”为大。因此,二种不同股票同时出现突破时,我们应该选择买入有“突破缺口”出现的一只,而不是升幅较小的那一只。

3、“持续性缺口”的技术性分析意义最大,只要我们能够将之辨认出来,便可以从这缺口推测未来价格进一步的变化。

这类缺口的出现表示后市将继续原来的趋势移动,而且还可以量度出未来的“最少升/跌幅”。其量度的方法是从突破点开始,到“持续性缺口”始点的垂直距离,就是未来价格将会达到的幅度。或者说:“价格未来所走的距离,跟过去已走的距离一样。”

4、“消耗性缺口”的出现,表示价格的趋势将暂告一段落。如果在上升途中,即表示快将下跌。若在下跌趋势中出现,就表示即将回升。不过,消耗性缺口并非意味着市道出现转向,虽然意味着有转向的可能。

根据过去的图表统计,当消耗性缺口出现时,行情至少会出现短期的调整。所以,这种缺口很快便会填补,一般填补的时间约在两至五个交易日之内。

三、注意事项

1、许多分析者都有一种误解,认为缺口必会填补无疑。因为缺口是一段没有成交的真空区域,反映出投资者当时的冲动行为,当投资情绪平静下来是,投资者反省过去的行为有些过分,于是缺口便告补回。

这论调在某种程度上是正确的,不过并非所有类型的缺口都会填补,其中“突破缺口”、“持续性缺口”未必会填补,也不会马上填补。只有“消耗性缺口”和“普通缺口”才可能在短期内补回,所以缺口填补与否对分析者观察后市的帮助不大。

2、“普通缺口”大多数在“整理型态”中出现,在“转向型态”中则较少发生。因此当

一些不明朗（如三角形、长方形）中出现缺口，可以预期该型态是属于“整理型态”。

3、“突破缺口”出现后会不会马上填补，可以从成交量的变化中观察出来。

如果在突破缺口出现之前有大量成交，而缺口出现后成交相对减少，那么迅即填补缺口的机会只是各占一半。但假如缺口形成之后成交明显大量增加，价格在继续移动远离型态时，仍保持十分大量的成交，那么缺口短期填补的可能便会很低了。就算出现后抽，也会在缺口以外。

4、行情在突破其区域时急速上升，成交量在初期最大，然后在上升中不断减少，当价格停止原来的趋势时，成交又迅速增加，这是多空双方激烈争持的结果，其中一方得到压倒性胜利之后，于是便形成一个巨大的缺口，这时候又再开始减少了。这就是“持续性缺口”形成时的成交量变化情形。

5、“消耗性缺口”通常是形成缺口的一天成交量最高（但也有可能在成交量的最高的翌日出现），接着成交减少，显示市场购买力（或沽售力）已经消耗殆尽，于是价格很快便告回落（或回升）。

6、“持续性缺口”的量度方法在方格纸和半对数图表略有不同。方格纸在价格上升时会超过量度公式所预期的幅度，下跌时情形则较少，所以“持续性缺口”的量度公式直接用于半对数图上较为准确。

7、在上升或下跌的过程中，可出现多于一个的“持续性缺口”。

8、在一次上升或下跌的过程里，缺口出现越多，显示其趋势越快接近终结。举例来说，当升市出现第三个缺口时，暗示升市快告终结。当第四个缺口出现时，短期下跌的可能性更加浓厚。

9、“持续性缺口”与“消耗性缺口”很难分别出来，以下是几种可以参考的分辨方法。

1)“耗性缺口”一般是较为“宽阔”的缺口。不过“宽阔”没有一定的定义，只有凭经验去决定。

2)一般来说，“消耗性缺口”之前，可能会出现至少一个“持续性缺口”，所以，当急速的上升或下跌出现第一个缺口时，不妨假定是“持续性缺口”，但随着的每一个缺口，我们必须越来越抱着怀疑的态度，尤其是缺口的宽度较前一个为大时，有可能就是“消耗性缺口”。

第五节 技术分析指标

移动平均线(MA)

移动平均线是应用非常广泛的一种技术指标。它构造简单，客观公正，不易人为操作骗线，受到很多股票投资者的青睐。

一、指数平均数的计算

所谓“移动平均线”是指一段时间内的算术平均线，通常以收盘价作为计算值。其公式如下：

- $MA(N) = \text{第1日收盘价} + \text{第2日收盘价} + \dots + \text{第N日收盘价} / N$
- 例如：
把某日的收盘价与前9个交易日的收盘价相加求和，然后再除以10，就可以得到该日的10日移动平均线值 $MA(10)$ 。

二、移动平均线分类

根据求移动平均线时所用的天数的不同，移动平均线可以产生不同日期的结果。常见的有：

- a) 短期移动平均线（周线）：即 $MA(5)$ 以一周的5个交易日为周期的移动平均线
 - b) 中期移动平均线（月线）：即 $MA(30)$ 以一个月为周期的移动平均线
 - c) 长期移动平均线（年线）：即 $MA(280)$ 以一年中的全部交易日的总和为周期的移动平均线
- 赢正软件中支持的移动平均线有 $MA(5)$ 、 $MA(10)$ 、 $MA(30)$ 、 $MA(65)$ 、 $MA(100)$ 、 $MA(200)$

三、移动平均线的运用

通过观察移动平均线可以研判市场的多空倾向。通常将长、中、短期的移动平均线画在一起。如果三种移动平均线并列上涨，则表明市场呈现多头占上峰的格局；反之，如果三种移动平均线并列下跌，则市场呈现空头占上峰的格局。移动平均线能够识别旧的行情趋势的终结或反转，和新行情的产生契机，它不能领先于行情，却能够忠实地反映市场行情和走势。由于移动平均线是一种平滑曲线，所以能够有效地过滤掉不明不白的小跳动，因此能够客观地反映市场行情的大趋势。

葛兰碧（GRANVILLE J）移动平均线运用八大法则

1. 移动平均线从下降趋势转为上升趋势，股价从移动平均线下方向上突破平均线为买入信号。
2. 股价向下跌破移动平均线，但很快又回到移动平均线之上，移动平均线仍然保持上升趋势，为买入信号。
3. 股价位于移动平均线之上，短期下跌但未向下穿越移动平均线，是买入信号。
4. 股价暴跌，跌破移动平均线后远离移动平均线，为买入信号。
5. 移动平均线由上升趋势转为盘局，或下跌，最后一日收市价向下跌破平均线，为卖出信号。
6. 股价向上突破移动平均线但很快又回到平均线之下，移动平均线仍然维持下跌局面，为卖出信。
7. 股价在移动平均线之下，短期向上但并未突破移动平均线且立即转为下跌，为卖出信号。
8. 股价暴涨向上突破移动平均线，且远离移动平均线为卖出信号。

一、随机指标(KDJ)

随机指标是在威廉指标的基础上，引入移动平均线快、慢的概念，通过计算一定时间内的最高、最低价和收市价间的波幅，反映价格走势的强弱及超买超卖动态，分析中、短期股市走势，是比较实用的技术指标。

二、公式

- 国内计算随机指标的周期为 9 天，K 值 D 值为 3 天
- $RSV(9) = (\text{今日收盘价} - 9 \text{ 日内最低价}) \div (\text{9 日内最高价} - 9 \text{ 日内最低价}) \times 100$
- $K(n) = (\text{当日 RSV 值} + \text{前一日 K 值}) \div N$
- $D(n) = (\text{当日 K 值} + \text{前一日 D 值}) \div N$
- $J = 3K - 2D$

三、KDJ 分析要领

1. KDJ 是中短期技术指标，但需要配合其他技术指标共同分析。
2. KD 线活动范围在 1--100 之间。D 值向上趋近 70 或超过 70 时，说明买盘力量大，进入超买区，股市可能下跌。D 值向下趋近 30 或跌破 30 时，说明卖方力量很强，进入超卖区，股市的反弹性增强。J 值 > 100% 超买，J 值 < 10% 超卖。
3. 当 K 线与 D 线交叉时，如果 $K > D$ ，说明股市上涨，K 线从下方突破 D 线，行情上涨，可适当买进；如果 $K < D$ ，K 线从上向下跌破 D 线，行情转跌，可适当卖出。如果 KD 线交叉突破反复在 50 左右震荡，说明行情正在整理，此时要结合 J 值，观察 KD 偏离的动态，再决定投资行为。

如果股市层层拔高而 KD 线层层降低，或完全相反，这种情况称为"价线背离"，预示着股市行情要转向，进入一个多头或空头区位，投资者要及时变换投资行为。股价变动过快时，不适用该指标。

布林线(BOLL)

一、布林线指标

布林线指标是利用统计学原理，先规定一个标准差，再求算出一个上下限波动区间，其波动的上下限随股价浮动。

二、布林线分析要领

1. 运用布林线应该综合其它技术指标共同分析。
2. 当布林通道由宽变窄时，说明股价逐渐向中间值回归，股市趋于盘整区间，应该以观望为主。
3. 当布林通道由窄变宽时，说明股价波动增大，交易活跃。如果股价向上逼近或穿越布林线，表明超买力量增强，股市可能会短期下跌，反之，如果股价向下逼近或穿越布林线，表明超卖力量增强，股市可能会短期反弹。

当 K 线烛体在布林通道中沿上限线运行时，表明涨幅会持续，可适当守仓。当 K 线烛体在布林通道中沿下限线运行时，表明跌幅会持续，应及时平仓。

指数平滑移动平均线(MACD)

一、指数平滑移动平均线

运用两条移动平均线相互背离，相互应证的交易法则，就可以得出指数平滑移动平均线(MACD)。它是运用快速和慢速移动平均线交叉换位、合并分离的特性加以双重平滑运算，来判断买卖时机。该指标在股市中具有重大实践意义。

二、公式

1. 指数平均值 $EMA(n) = n \text{ 日平滑系数} \times (\text{今日收盘价} - \text{昨日 EMA}) + \text{昨日 EMA}$
 $n \text{ 日平滑系数} = 2 \div (n+1)$
赢正软件系统默认 n 值为 12、26
2. 离差值 $DIF = EMA1 - EMA2$
3. 差离平均值 $MACD(n) = n \text{ 日平滑系数} \times (\text{今日 DIF} - \text{昨日 MACD}) + \text{昨日 MACD}$
4. 离差柱线 $BAR = DIF - MACD$

三、MACD 分析要领

1. 运用 MACD 应该综合其它技术指标共同分析。
2. 运用移动平均线(MA)判断买卖时机在趋势明显时收效甚大，但如果碰到盘整形态时，MA 会发出频繁而不准确的信号。根据移动平均线原理发展出来的指数平滑异同移动平均线可以去掉移动平均线发出的虚假信号，同时能够保持平均线的效果。
3. 由于 DIF 是短期移动平均值与长期移动平均值的"离差"，因此，如果行情见涨，短期移动平均值在长期移动平均值之上，此时 DIF 为正值。且离差加大，投资者应适当控制买入速度防止追涨而被套牢；
如果行情下跌，短期移动平均值在长期移动平均值之下，此时 DIF 值为负，且离差加大，投资者可适当购入股票；
当行情由多头转向空头，或由空头转向多头时，离差值趋近于 0，此时，投资者可观望一段时间，判定走势后，再决定买卖。
4. 离差平均值 MACD 反映的是平均后的离差值，所以，二者应配合分析。当 MACD 和 DIF 都在 0 轴线以上时，说明买方力量强，投资者不可猛追；
当 MACD 和 DIF 都在 0 轴线以下时，说明市场抛盘压力大，投资者应适当购入，待股价上涨时再抛出。

如果 DIF 向上突破 MACD 和 0 轴线时，说明买盘大，投资者可适当加入多头；

如果 DIF 向下跌破 MACD 和 0 轴线时，说明卖方多，投资者应适时低价购进股票，待股价上涨后，再卖出。

相对强弱指数(RSI)

一、相对强弱指数

相对强弱指数是根据一定时期内上涨和下跌幅度之和的比率制作出的一种技术曲线。能够反映出市场在一定时期内的景气程度。

二、公式

- $RSI(n) = \frac{n \text{ 日内收盘价涨数平均值}}{n \text{ 日内收盘价涨数平均值} + n \text{ 日内收盘价跌数平均值}} \times 100$
- 赢正软件系统默认 n 为 6、14

三、RSI 分析要领

1. 运用 VR 指标应该综合其它技术指标共同分析
2. 相对强弱指数值在 0~100 之间波动。一般相对强弱指数的变化范围在 30~70 之间，其中又以 40~60 之间的机会较多，超过 80 或低于 20 的机会很少。
当股市经过一段下跌行情，相对强弱指数也随之从高位持续跌至 30 以下，如果由低位向上突破 60 并或确认，则表明多头力量重新占据上峰。
当股市经过一段上涨行情，相对强弱指数也随之从低位涨至 80 以上后，如果从高位向下跌破 40，则表明空头力量重新占据上峰。
在高价区与低价区内相对强弱指数的变动与股价变化不一致时说明大势即将反转。

相对强弱指数图形中曾经出现的最高点具有较强的反压作用；相对强弱指数曾经出现的最低点具有较强的支撑作用。

多头市场中如果有价格回档，多头的第一道防线是 $RSI=50$ ，第二道防线是 $RSI=40$ ，第三道防线是 $RSI=30$ 。

空头市场中如果有价格反弹，空头的第一道防线是 $RSI=50$ ，第二道防线是 $RSI=60$ ，第三道防线是 $RSI=70$ 。

多头市场中 RSI 值每次因股价回档下跌而形成的低点密集区也是多头的第一道防线。空头市场中股价处于反弹盘整阶段 RSI 所出现的高点也是空头的一道防线。

盘整阶段的值在 40~60 之间，如果市场走强， RSI 值往往可以在 80 以上。反之，股票市场交易不景气时 RSI 值在 20 以下。

第六节 日内交易

从市场分类来看，小资金的交易者比较喜欢日内交易，那是因为日内交易赚钱快，当然，亏钱也快，但是，因为没有隔夜的风险，所以即便亏损也是可以掌控的，眼睛能看到的，任何时候只要觉得情况不对，可以马上离场；而一旦持仓过夜，发生亏损就有可能想逃都无门，比如遇到停板或是大幅跳空等一些极端状况。日内交易和隔夜交易各有利弊，如果一定要分出哪个系统更完美那是没有任何意义的。在这个市场上，有靠做趋势赚大钱的，但同样有靠

日内交易积累起财富的。作为交易者首先要确定好自己的交易风格，然后再寻找合适的交易系统。

一、选择品种

不是所有的品种都适合日内交易，要想在日内交易中获得利润，首先要选择好标的物。只有那些波动性大、流动性大的品种能够让交易者迅速赚到利润。我比较喜欢操作的日内交易品种是胶、铜、糖。很多散户喜欢做玉米、小麦，其实这样的品种属于趋势性品种，一旦趋势形成，一般都难以改变，但日内波动都不是很大，看起来总是不死不活、不温不火、不紧不慢，这样的品种还是放弃的比较好。既然是要赚快钱，就要选择活跃的品种。值得注意的是，我如果有长线持仓的头寸，那么这个品种的日内我是绝对不做的，不能让日内短线思维影响你对长线持仓品种趋势的判断。

二、选择时间架构

日内短线也分好几种，有利用1分钟图表抢帽子的；有利用3分钟图表做小波段的；有利用15分钟图表做日内趋势的。你必须先给自己定下来用多长的时间架构。如果你的精力充沛，心理承受力太差，那只能选择1分钟图表，如果你不想太频繁交易，可以选择3分钟图，如果你只是不希望隔夜，日内每天只需要做一到两次交易足矣，那可以用15分钟图。我的日内交易是寻找3分钟图表上的机会。

三、构建系统

无论长线短线都必须要有有一套系统，这套系统起码要涵盖以下几个方面：

1、进场时机——什么情况下进场？关于这一点，我可以提供一个模型给大家参考：

A、开盘15分钟不操作；

B、价格突破半小时最高价做多，价格跌破半小时最低价做空；

这是一个最最简单的关于进场的交易系统，我只是举个例子，再比如这个模型：

A、价格跳空高开不做多，价格跳空低开不做空；

B、价格跳空高开跌破昨日最高价放空；价格低开突破昨日最低价做多；

各位可以根据自己的经验加上 C、D、E、F、G 等等其它条件，只要条件符合就进去，条件不符合就不做。

2、资金管理——用多少钱开仓？日内交易一般可以比隔夜交易使用的资金数额稍大一点，但却不是像很多赌性大发的交易者所说的满仓杀进。日内交易同样需要资金管理，而且不同的品种资金的管理原则也不能一样。那些按照绝对资金值去开仓的交易者应该说还没有完全掌握资金管理的诀窍。比如说下面这个资金管理模型：“每次开仓总是使用总资金的50%”——这样的模型是不科学的。我更偏向于使用这样的资金管理模型：“单笔亏损不超过总资金的2%”——道理很简单，因为不同的进场点会导致你设置的止损位置不一样，还有就是不同的品种波动的幅度不一样。如果用统一的开仓资金势必会使得在某个品种上赚的钱还不够在另外一个品种上亏的钱多。如果把亏损设置在一个固定范围之内那就不一样了，只要你能保持**2：1**原则，就是如果一笔交易值得尝试，其获利的目标至少要是止损的**2**倍，这样哪怕交易员三次交易中只有**1**次正确，也能够打平（计算上手续费是亏钱的），如果能够做到正确率**50%**，就赚钱了。如果这样，你想陷入长期亏损都很困难。

3、风险控制——如果做反了怎么办？关于这一点其实不需要多说，不懂得风险控制的交易者或者说不会使用止损单的交易者根本连交易的大门都还没踏进。每当你进场之后，止损单就应该设置好，如果做反，止损单会把你带出场，不会让你亏的受不了，否则就准备有朝一日爆仓吧。

4、出场机制——什么时候离场？止损离场是做错了的状况下，如果做对了什么时候出场呢？日内交易的赢利模式是利用多次的小赢利达到累计财富的目的。所以既然选择了日内，

就要时时刻刻提醒自己不要贪婪，赚了钱要懂得走人。赢利必须达到止损的2倍，这是一个离场原则，其次趋势一有停顿的苗头就平仓。很多交易者就是被贪婪所累，明明进场之后是赚了钱的，可总想赚够本。比如做多时，进场后的确连拉阳线，可他就是不走，非得等到阴线出来，但真的阴线出来了又觉得刚才的高价都没走，说不定接下来又是阳线，还是再等等吧，一等两等就等到了亏损。做日内必须要切记一点，有利润就走！有的人会说有利润就走手续费还不够，这完全是瞎说的。那些每天创造大量手续费的人如果下单的总成绩是赢利的，手续费又算什么呢？虽然说手续费是给交易所和经纪公司创造收入，但这个收入只要不是从你的帐户上创造的又有什么关系？你只要是赚钱的就可以了，你的目的不就是赚钱吗？那些觉得做日内手续费太昂贵的交易者是因为他们一天做下来都是亏钱的，再加上庞大的手续费金额，那的确是让人头晕的。

四、日内交易开盘后的准备工作

1、判断今天的市场是单边还是震荡——价格在3分钟图表上30分钟最高价和最低价之间的区域内上下波动为震荡，突破有可能出现趋势。

2、判断中线趋势——如果60分钟图表上趋势是上涨，尽量从多头下手；反之，则从空头下手。短线高手不必拘泥这一条，对于不熟练的新手来讲多空思维的转换反应没有那么快，所以建议只顺着60分钟图表上的趋势做。

3、分析多空人气——从成交量和持仓量的变化中可以分析出多空的人气强弱情况。放大量价格却不跌，可能就要止跌了，放大量而价格却涨不上去了，短线就可能涨到头了。上涨过程和下跌过程中量的要求是不同的，上涨过程需要持续均匀放量，3分钟K线图中均匀的放量，说明涨势还将继续，如果出现大幅减量或者出现一个非常大的量，上涨就可能告一段落了。下跌就不同，下跌只要在下破一些关键位置的时候放量，下跌趋势就还会继续。价格在涨到某个价位时不涨了，持仓却一直在增加，买卖挂单的价格一个比一个低，说明价格有可能要跌。增仓滞涨，是非常好的抛空时机，或者说增仓滞跌，容易反弹。

4、寻找关键点位——画出图表中的压力、支撑、趋势线以及斐波那契回撤线，在价格达到或是突破这些关键点位时迅速采取行动。

五、日内交易赢利规则

1、交易员在阶段性时间内所操作的品种只能为**1**个。必须对所操作的品种进行持续性的跟踪，直到该品种不具备投机价值才能放弃。操作时起码要打开**3**个不同时间周期的行情窗口：**一分钟窗口**——这是为进场和出场时机把握准备的；**3分钟窗口**——这是用来监视进场后的波段情况；**30分钟或60分钟窗口**——用来随时监视日内趋势的转变。

2、交易者在目标品种进行伏击时，事先和执行之时必须迅速对可能的赢面和输面进行技术上的综合判断和评估，只有在攻击取胜概率大于**80%**且止损和赢利目标价位起码达到**1:2**以上的比例时才进行资金布局。

3、在进行短线伏击时必须注意几个要素：

A、各个不同周期图表上的支撑、阻力、趋势线和斐波那契回撤线的运行状况；

B、日线图上的位置形态综合测定；

C、分时图上波浪的健康与稳定性的判断；

D、K线实体的形态和量能的变化；

E、交易者要保持冰冷的战略心态：触及止损就离场，达到赢利目标就走人，管它后面涨还是跌，钱赚到了为先。反正随时随地都会有机会出现，千万不要贪婪。

F、当行情可疑时，出场要果断，没到止损也出来，绝对不可拖泥带水。

G、当某一个大类的品种集体都很弱时，强的那个品种也不要轻易做多；当某一个大类的品种集体都很强时，弱的那个品种也不要轻易放空；

H、操作机会天天有，如果被止损了千万不要着急立马要挽回来。止损了这笔单子就完成了，下一笔单子是新单，该赚多少就多少，不要以前面的操作来定制下一次操作的目标，那样会次次都亏。只有每一次都当成新的单子来处理，才能有好的心态投入战斗。

