

提升財經知識叢書

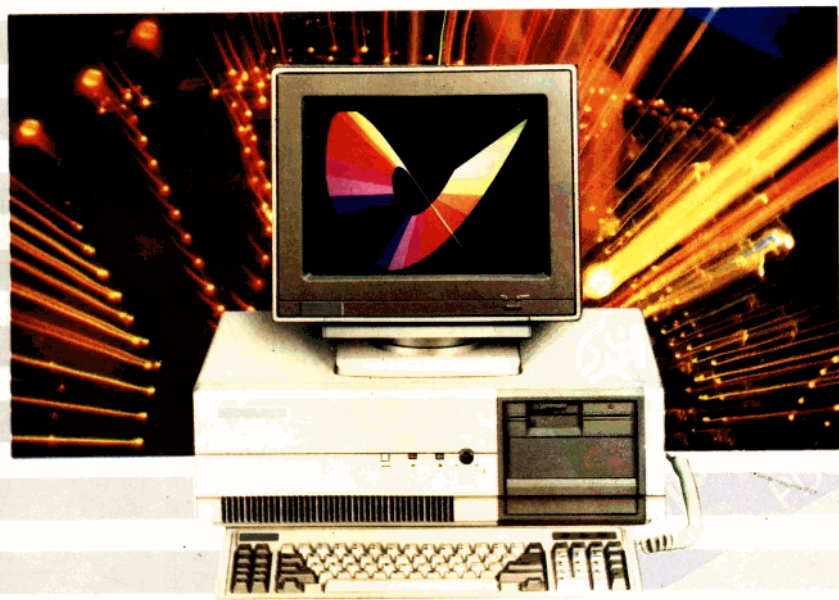
進階股票技術分析

電腦技術分析指標

增訂二版

全新的股票理論

技術分析綜合研判



股票投資專家 陳明智



做一個精準的投資人

動機／

如果每次投資股票都能賺錢，相信這個人不用大費周章寫書教人作股票，更不需要開投資顧問公司教人投資的要領了。筆者自民國七十二年間開始投入股票市場一直到七十六年十月九日前，這五年中一直是一個雄姿英發的贏家，誰知一個歷史性的股市大崩盤，剎那時煙飛灰滅，一切成果化為虛無！自此遂痛下決心精研股價理論與市場趨勢，而後進入歐嘉富期貨公司，從事期貨的買賣操作。經過了一年多的相關實務與理論配合，更深地體認到國際金融市場的領域真是浩大廣博。股價理論不斷推陳出新，新的指標也不斷被發明，於是委託內人逐日用計算機統計出一大堆的數據，由筆者繪圖，然而只是 S & P 500 股票指數，一種商品，更何況期貨的熱門商品尚有 12 種，在繪製整理上相當費時耗力。

然而指標在作買賣參考上的功用很大，尤其在長線上。筆者在元月八日算出 S & P 500 指數已出現賣的訊號，遂決定進場作空，當晚 S P 果真如筆者所料，自高檔反轉而下。一個戶頭二十萬的保證金，當晚從頭到尾放空十口，一個晚上下來足足淨賺了五十四萬元。

新創意／

本書作者大膽創舉將易經、兵法、心理學的原理和股市相關部份作一整體研究，又因個人才疏學淺，恐有掛萬漏一之處。然而易經、兵法乃我國的至高瑰寶，若能將之發揚光大於股市中，深信對於研究股市的哲理有極大的協助，筆者希望藉此拋磚引玉，能夠讓國人在操作股票、期貨上更上一層樓。培養投資者，雖千萬人吾往矣的浩然氣概，一掃入股市讓人老三年，入期貨讓人老五年的誇大傳聞，使每個人都能成為出將入相的傑出專業人才。

作法／

此次蒙中泰電腦股份有限公司總經理徐錦相先生邀請開發中泰 J T C 投資人專家系統，可說是台灣的投資人有福了，從今以後可以在家中運用此一系統操作買賣，不用再上股票市場，婦女更可在家中一邊做股票，一邊照顧家庭，兩者皆可兼顧。像筆者的一些好友及客戶

聽筆者談及此開發計畫之後，經常催促筆者趕緊上市，幫他安裝電腦連線。

而做期貨的同事、同行也是興趣濃厚，因為做期貨經紀人，工作時間日夜顛倒很辛苦，又要繪圖算指標，難怪白髮叢生，有此套指標之後，必可省去許多時間在繪圖上，而能有較多的時間照顧客戶，提出投資企劃案，並且從十數種商品中找出最好的投資組合，如此事半功倍，並且以電腦圖指標說服客戶，勝利自然屬於你。

優良的軟體是競爭中獲勝的關鍵／

實際上爲了做投資判斷，電腦化是今後的最重要課題，因此，中泰著手開發利用電腦做最適當之買賣時機的系統投資組合。處在八十年代保持常勝的成功者必需有一套新的技能，使自己在競爭時超越別人。事實上 80 % 的利潤由 20 % 的投資者賺去，如果想加入這個 20 % 的集團，就必需知道如何去使用一部個人電腦，拒絕用電腦的投資者，將被認爲是落伍過時，就好像拒絕使用電話、汽車、飛機的人一樣，這些人將無法在商場上贏得勝算。

一部電腦將提供你綜覽全局的能力，並且幫助你參閱許多相關的資料，在幾秒鐘內就能搜尋出幾年來的股價走勢。

貢獻／

中泰財務資訊顧問有限公司，結合力、物力、市場行情、財務消息和報紙、雜誌的新聞資料，並且設定指標，作爲技術分析研判的工具，節省投資人的時間，將台灣股票大勢，個別股，世界上各種熱門期貨商品行情運算出來，繪成圖表，提供投資者作爲買賣的依據。

感謝／

感謝徐錦相先生、陳文圖先生以及邱漢洲先生爲本書作序，以及徐福謙老師和常堤老師（超級軟體的作者）的啓蒙，並感謝永通投資顧問公司的證券分析師課程，及書中許多新觀念的開創者（前歐嘉富期貨公司總經理現任富源國際財務管理顧問有限公司總經理）李宗賢先生的教誨，經理蔡鶴卿先生的指導和許多同事多方面的協助。最後作者願將本書的榮耀歸於內人邵秀珠女士的內外兼顧和體恤，讓筆者得於業務閒暇之餘，全心開發中泰 J T C 投資人專家系統及完成本書。

陳明智 謹誌

再 版 序

善則千里之外應之——本書第七頁（出自易經）

原意⇒理論若是好的，縱使千里之外的人也會聞風響應。

驗證於股市 專家不怕人不知，只怕自己的功力不夠，徒負大眾的期望。七十六年、七十七年股市暴漲暴跌，起伏無常，許多專家在預測行情時每每摔破眼鏡，所以基本上股市無專家。投資者信任專家不一定能獲利，但需自己勤於研習功夫，以自己的技術判斷行情，才可能成為贏家。

記得77年5月籌劃出版本書時，當時長官李宗賢總經理曾說：台灣有許多人做了三年股票就自認是專家，而去著書或開課，所教授知識不是太粗淺，就是以偏概全，結果誤導投資人做錯誤的抉擇！因此讓作者深為警惕，就竭盡所能搜集資訊，將股市投資的操作技術傳授給台灣的投資人。

現作者所著進階股票操作學、智慧型股票操作學，甫一出版不到一個月即銷售一空，立刻趕印第二版，以及合訂大版本——權威股票操作學。這段期間並且得到很大的迴響，尤其全省各地許多素未謀面的讀友打電話稱讚作者著書認真，並蒙證券出版業趙聖亞君的稱讚，譽為台灣股市衆多書籍的第一好書。謝謝各位的厚愛！當然第一版瑕疵多，作者慎加修正，並且增加台灣績優上市公司財務報表以及台灣經濟指標，另外所有電腦指標圖均更新至最近日期，並標示指標代號，最後並感謝全台數百位運用本書的電腦軟體——中泰股票分析系統的各大證券商、投資顧問及衆多的朋友們，並祝

操 作 順 利！

陳 明 智 謹誌

78年3月



盲目買賣股票風潮已過！ 電腦技術指標時代來臨！

想在波濤洶湧、瞬息萬變的股票市場中，寫出股票操作策略方面的書籍，誠為一極艱鉅的挑戰，作者除了必備充分的專業知識、研判技巧、實戰經驗外，更需具有兵慌馬亂中冷靜思考與超乎常人的智力、體力、毅力方可為之。其故安在？乃股市為一多維空間之集合體，任何因素都會互相牽動，影響股市，造成多空交戰之局面，並且其反轉之快與變動奧秘無窮，實非吾人所能預測；往往今日之假設可能成為明日之真理，而今日之真理卻可能成為明日之臆想也。

明智兄克服這多重、複雜之限制，歷時年餘完成進階股票學之鉅作，讀其內容又令人嘆為觀止！尤其技術分析可謂集古今中外之大成，又能融合的完美無缺實非一般人做得到的，可見其苦心造詣！

而明智兄平素精研我國瑰寶——易經及兵法，並且，對心理學有極深的心得，對於投資致富之道更能扒皮剝筋直指要點，令人茅塞頓開。近半年與中泰電腦公司合作，完成開發「中泰電腦投資人專家系統」，此一相當富有挑戰性、創作力之工作成果，尤其值得投資大眾引為重要參考工具，若論其過程亦是心血、智慧的結晶，其辛苦不足為外人道也！值中泰JTC系統及此書完成之際，樂為此書題序。

中泰電腦集團

總經理 徐錦相

股市沒有專家，只有贏家與輸家！

七十年代的通貨膨脹多數人應記憶猶深，而八十年代國際間金融自由化已然成開發國家的新潮流，在過去從來沒有一個市場能像現在的金融市場，把全球連接成一個永不歇息的金融交易競技場。

當國際間的游資每天二十四小時不眠不休地追趕時差，而美元的外匯存底加上新台幣不斷升值中，使得個人或公司團體的資產在沒有計畫性的保護下很容易因貿易摩擦、利率稅法、規章的修正，因而喪失或減損資產的價值。

在金融市場、股市熱絡的兩年間，國內一下子出現了很多種類的專家：

1 冒牌專家：他們爲了賺取顧問費，不惜打出「明牌」，更有的爲了出奇制勝，把一些「烏龍」股票說成「黑馬股」，誘使股市新鮮人一路追進，股價焉能不漲？

2 打手專家：其中有少數寄身在證券業務有關的行業裡，他們如果實話實說，會把投資人嚇跑，便影響鈔票收入，所以不得不搖旗吶喊，造成暴漲。

3 落後專家：股市連漲兩天，他們便看好，連跌兩天便看壞，而股市千變萬化，不盡如人意，猜錯的次數多了，便失去投資人的信賴。

4 附和專家：股市好時，他們的用語是「看漲到×點」，不好時，他們就不敢直言無諱「看跌」，而用一些修飾過的辭彙，要投資人「謹慎小心、減量經營」等，不敢用「看空」等字眼，如此誤導散戶做死多頭。

5 理論專家：一些人只有理論分析的功夫，而無台灣股市操盤經驗，而這些飄洋過海來的理論，在台灣股市並非全部適用，所以分析行情常畫虎不成，反而成爲笑話。

在眾多專家紛紛跌破眼鏡之際，欣見明智君默默地精研美、日、港、台最新的股價理論，並以其在股市及期貨多年的實戰經驗，創立中泰JTC投資人專家系統，並完成台灣歷年來最精深完整的「權威股票操作學」，就像明智君所言：股市不變的定律「只有20%的贏家」，希望藉助此書讓您造就自己成爲真正的贏家！

寶華·歐嘉富集團業務部副總經理 陳文圖

進階股票操作學——健全股市之道

目前由明智君處獲知台灣股市的一本大作——「權威股票操作學」——即將發行，感到無比興奮！

該書由明智君編寫，耗時年餘，蒙明智君錯愛，希望以朋友立場作序，憶與明智君認識年餘，對其為人甚為敬佩，故樂於為其推介著作。

第一、明智君工作認真：

明智君任職於歐嘉富公司，經常早到公司研究資訊、分析行情，每天看盤繪圖通宵達旦。遇到行情時且白天不回家，僅在公司略事休息，經常連續 50 小時未離開公司，並且求知慾強，善於運用指標作為買賣的參考。

第二、明智君研究精深：

吾觀其研究書籍廣汎，並且讀遍在台發行之國內、外股票、期貨之相關書籍，加注重點、眉批，疑問之處一定潛心研究，務求融會貫通；其研究之專注可比美太空總署之科技菁英，難怪其著作「進階股票操作學」內容文辭非仿間一般股票書籍可比。

第三、明智君熱心教導後進：

明智君任職於歐嘉富業務經理，對於屬下組員的教導不遺餘力，曾見其在中信局號子及希爾頓飯店作股市分大勢分析，台風穩健，演說生動有趣，極具羣眾魅力；可謂允文允武，非一般作者拙於演說可比。

明智君書稿完成後，我曾仔細閱讀一遍，發現有底下幾個創舉值得大力推薦：

一、將易經、兵法、及心理學的原理驗證於股市。

二、新創電腦技術分析指標的說明表。

三、詳細介紹操作策略與資金管理。

值此財政部恢復開徵證交所得稅，股市變局之際，欣見明智君之大作「進階股票操作學」，內容實有「振聵啟聵」之效，值得為投資人慶幸，能有此有益的新書，正可以提供給政府官員、教授學者、投資人作參考，讓台灣股市從此走上健全之康莊大道。免得連續兩年的陳情遊行造成政經危機，此功能可能是明智君著書前未曾預料到的。最後祝 此書暢銷，百萬投資人，人手一冊！

國賓飯店電腦部經理
邱漢洲

導 論

世界人口密度最大的地方在何處？何時？

在未進入正題前，筆者想和各位讀者做一個小而有趣的頭腦體操，喔！不是印度，也不是火車站。而是和諸位投資人息息相關的地方。哈！答對了，正是證券商，在每個星期一到星期六上午九點至十二點營業時間內，可看到川流不息的人羣，大家在此虎視眈眈，衝鋒陷陣，準備拔得頭籌。

不錯，股票投資的時代來臨了，根據統計七十七年底預計的開戶人口數達百萬大軍，以台灣股市為例，過多的游資已從儲蓄轉入股市，使小規模的台灣股市暴漲暴跌，有人在七十六年底慘遭套牢，陳情遊行抗議，發誓再也不入股市；也有人在七十七年的大行情中大賺一票，到底這種財富重新分配的市場，有何迷人之處，讓人如此一再流連。也許就像男女戀愛一樣，初戀甜中帶酸，熱戀情深，有喜劇，但往往又悲劇收場。輸的人要贏回本，贏的人不想走，每一個人無不磨拳擦掌的躍躍欲試，非成為贏家不可。股市吸引了世界上最機敏的精算家、分析家、和各種不尋常的人，包括神秘主義者和靈感派人士，加上抱著發財夢想的廣大投資大眾。因此，怪、力、亂、神無不出籠。迷你裙、易卜、命理、五行、八卦、紫微斗數、風水、財運、問神無奇不有，幾乎已步入了大家樂的瘋狂時期，許多人企求明牌，夢想能一夜致富！

但股市是真刀實槍的搏鬥，極度現實和殘忍。一場廝殺下來，最後的戰果—20%的贏家，80%的輸家卻是不變的定律。同時，贏家大多不是多數的新鮮人，繳點學費去學還好，若是斷頭，慘遭退學就糟了！證之七十七年股市又告崩盤，是否如此呢！

時下的一些股票補習班，亦多能獨創一招半式，作為操作股票的依據，有時準確度高，但不懂個中竅門者，恐怕會畫虎不成反類犬，賺時小賺，賠時慘遭滑鐵盧，套牢甚或破產者比比皆是。

本書重點在於技術分析，故著重理論與實務的探討，旨在提高投資者的操作水準，提供一套電腦系統作為買賣的參考指標，避免無知之風險。

I 投資分析工具的可信度

宇宙中有許多的現象，若加以歸納可分為「不確定性」和「可確定性」兩類，可確定性例如水的成份一定是 H_2O ，任何人在何地作化學實驗所得結果均是相同。但社會的現象却含有眾多「不可控制」的因素，所以對於這類預測，只能達到某一不完全程度如（90%或75%）之可信度而已。

實際上，沒有任何一套分析工具能夠正確無誤地預測股價走勢，能夠讓投資者在交易上買到最低價，賣到最高價，賺足整段的行情，若有，套句胡立陽先生所說的，一定被人奉為神；不然，早就住在夏威夷，啜著椰子汁，一面欣賞草裙舞去了。

但話說回來，技術分析仍有其可觀的優點，它不僅能讓投資者知道如何研判大勢，避免逆勢操作，更能教育投資大眾如何配合成本概念，以賺十賠一，賠小錢賺取大錢的方法。

2 投資、投機與賭博的區別

投資、投機與賭博在證券市場上是相互混淆却相關的名詞，實際上若要加以區分也極難辨認。對股票一無所知卻醉心於賺錢者，全憑僥倖的心理去臆測漲跌，屬於盲目投機即是賭。投資股票和經營工廠或買賣業並沒有什麼不同，差別的是你是依據何種觀念作買作賣。投機者比投資者所需具有的技術要更高超，對商品了解要更精，且以小搏大全靠運用腦力、思考、去預測行情，來賺取高利潤，所以本身需具專家以上的水準，勝算才會大，但其風險也大，一樣無法避免虧損。譬如，六十三年時，有一位先生囤積塑膠粒居奇，後被調查局查封，其人即投機家的皎皎者，他的投機過程如下：

預測行情 評估風險 預測利潤
會漲 資金 → 管道 進貨 倉儲 囤積 銷售路線

所以此人智力堪任經濟部長。

以下試以圖表比較三者不同之處：

因素 \ 分類	投 資	投 機	賭 博
握 有 期 限	長	中短	短
風 險 負 荷	小	中	大
收 益 來 源	股利、股息	差價	差價
分 析 方 法	重基本分析	重技術分析	馬路消息
情 報 蒐 集	少	多且敏感	不當
個 性 傾 向	保守	積極	嗜賭

3 基本分析與技術分析的區別

沒有一種指標是萬能的，故只有多運用一些指標作參考，採用半數法則來作操作的原則。實際上技術分析重視量與數，以統計學作基礎，屬第二度空間。而心理分析與基本分析屬第三度空間，以靈感去感受股票變化的方向。基本分析著重消息、新聞、就技術分析而言，行情該漲就漲，該跌就跌，基本分析只是時間發生的影響及遲早而已。以下列出技術分析的特性：

一、技術分析的意義在於提供量化指標，在行情面臨轉捩點時以供參考之用。

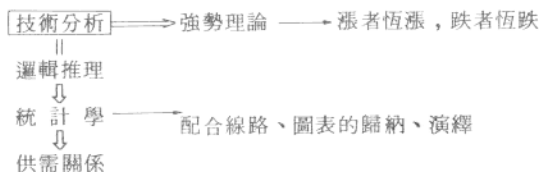
二、技術分析主要目的在追逐趨勢，而非試圖創造或引導趨勢。

三、技術分析理論的存在，完全是統計學的延伸運用，配合線路，圖表的歸納、演繹，以歷史的軌跡作為研判的基礎而已，其研判方向完全是機械式，祇著重於市場供需雙方的態勢。

四、採用技術分析，最好保持頭腦冷靜，立場客觀，謀定而動，勢未形成，絕不動心。

五、技術分析不光是看圖說故事，而是綜合各種不同的原理來預測未來的走向，提高操作的準確性：

（基本哲理）



（技術分析觀念表）

基本分析是從政治、經濟、金融、企管等方向去蒐集資料，加以綜合研判，不但分析整個經濟情勢，景氣變動，產業結構變化，更進一步研究個別企業的業績，獲利能力，管理效率，財務結構變化，股利政策，從而決定股票價值。

總之，基本分析告訴你選擇買賣的投資「標的」，技術分析告訴你什麼「時候」去買它或賣它。

4 本書的重點介紹與貢獻

打拳要勝利，必需具備三個要件，即一膽二力三技術，作股票要贏也是需要這三個要素一膽二錢三技術。故本書於第壹、貳、叁三篇先探討技術分析，以期由全新的股價理論中，培養投資者綜合研判的技術，第肆篇中探討心理分析，以培養投資者的膽識和正確觀念，第伍篇基本分析，第陸篇的操作策略與資金管理中更教導讀者如何運用資金以致富。此三者就像上戰場的戰士，要有槍（技術）、有子彈（資金）和足夠的勇氣（膽量）才能殺敵致勝，否則差一項就可能功敗垂成，甚至成為敵人的槍靶子。所以，若有志成為一個專業的經紀人更需多方面的努力充實自我，為客戶創造財富，路才能越走越廣，相信總有一天可以同美國、日本一樣成為基金會的操盤者，否則屢戰屢敗，殊為可惜，在本書開始前，筆者想以一句話勉勵從事股票及期貨從業者——只有前進，沒有後退！

目 錄

第壹篇 心理分析..... 1

第1章 修道者..... 2

第2章 易經驗證於股市操作..... 4

第3章 兵法驗證於股市操作..... 12

第4章 股市的諺語..... 23

第5章 股市心理作戰與實戰訣竅..... 26

第貳篇 基本分析..... 61

第1章 景氣循環與股價關係..... 62

第2章 影響股價的市場因素分析及總體經濟因素分析... 80

第3章 產業未來展望因素分析..... 86

第4章 公司因素分析..... 89

第5章 如何閱讀財務報表..... 96

第6章 如何發現財務報表的陷阱..... 105

第7章 選股策略及輪漲性分析..... 109

第8章 中泰JTC投資人專家系統基本分析資料實例... 138

第叁篇 操作策略與資金管理..... 145

第1章 投資人的投資方針..... 146

第2章 成功買賣的三大要素..... 148

第3章 投資策略與資金的投資比例..... 150

第4章	財務的槓桿原理.....	155
第5章	從事台灣股票的槓桿原理與應用.....	158
第6章	期貨和股票的差異性.....	159
第7章	高股價時代的投資策略.....	160
第8章	金融國際化後股市未來的展望.....	163
結 論	永遠的贏家.....	167

附錄篇.....	B 1
附錄一 中泰投資人專家系統簡介	B 1
附錄二 股市常用術語.....	B 11
附錄三 重要經濟指標.....	B 21
附錄四 台灣績優上市公司財務報表.....	B 69
附錄五 台灣景氣指標.....	B101

第 壹 篇

心理分析

第 1 章

修 道 者

大江東去，浪淘盡，千古風流人物，故壘西邊，人道是三國周郎赤壁，亂石崩雲，驚濤裂岸，捲起千堆雪，江山如畫，一時多少豪傑。遙想公瑾當年，小喬初嫁了，雄姿英發，羽扇綸巾，談笑間檣櫓灰飛煙滅，故國神遊，多情應笑我，早生華髮，人間如夢，一尊還酹江月。

蘇東坡的一首赤壁賦，道盡了股市的風雲迭起，多少草莽變英雄，然而潮起潮落，英雄落難，有人東山再起，有人一蹶不振，元氣大傷，重則遠避他鄉。

「自古征戰幾人回，一將功成萬骨枯」，而股市也有像日本戰國時代，如織田信長、豐臣秀吉之流，因乏德行修養終無法成為氣候，而為德川康成所統一，形成之後幾百年的幕府將軍專制時代。

武士	劍術高強，又領悟修道哲理者。	相	武夫
俠客	仗劍行走江湖，又具有俠義氣質。		武師
王道	君臨天下有德者居之。	反	霸道

由上可知暴虎馮河，有勇無謀者，雖可揚名於一時，卻無法持盈保泰，最後終會走向毀滅之路，中國歷史上的項羽、夫差亦是如此。

股票市場為人與人之間的經濟行為反應，因人心價值觀不同而產生不同的供需，故不易準確預測其真正的漲跌趨勢，從事股票研究者要三年才有所成，始能獨立操作，六年成為上級者，十年才能成為真正的證券分析家，和珠算一樣，一階階，一段段向上，越走越定，勝算加大，做一個良好的股票分析家需有「見不見之形，抽不抽之緒」的本能，其穎悟和敏銳力要超乎常人。

禪：

想要在股票投資上贏得勝利，並非只靠單純的技術問題，而是由我們日常生活、情感、知識，以及人格上不斷的歷練，從而產生的思想去建立起來。換句話說，一個人必須具備一種「修道」的哲學，才能在投資上獲得成功。

股票的投資理念就像企業家經營企業一樣，需要不斷培養敏銳的

人生觀，正確的投資價值觀念，才能成為贏家，否則，賺的錢往往一閃即逝。

多年前台灣有一位先生到日本研究股票投資，經由朋友介紹去拜訪一位資深的經紀人，遂重禮相訪，並向其請教股票操作的學問。

老先生望著這位先生，不言不笑，過了幾分鐘後起身邁出門外，然後轉過身來，微笑地望著屋內諸人，既不進門也不開口，只是前後左右地來回觀察。

大約過了十幾分鐘，老先生請他離開，既不開口也不退還禮物，當時，他實在不明白其中道理，但也只能默默而歸。

之後，經過三天的潛心思索，才恍然大悟：

原來老先生的含意是，研究行情，分析走勢，自身絕不能先參與買賣，以免涉及切身利益而亂了腳步。

前後左右地微笑觀望，即明白表示堅守客觀立場，才能洞悉全局，考慮週詳，而默不開口即指不用東問西問，要冷靜地運用智慧去研究分析。

一個人若不能悟道，就無法在其行業中出類拔萃，若不堪造就又何須老先生現身說法。

其指點之透徹，玄機深藏，頗令人玩味，聽來至今仍受惠良多。

第 2 章

易經驗證於股市操作

一、可大可久，要廣要大。

原意：易經的道理包含非常廣大，也可流傳很久，而其運用於人生的哲理更是廣泛而巨大。

驗證於股市：股市的技術包羅萬象，學之無涯用之也無涯，投資人要永保赤子之心，在這條路上戰戰兢兢的學習，才能廣為運用縱橫股市立於不敗之地。

二、剛柔並濟。

原意：凡事不可過於固執而為法規所拘謹，需要剛則剛，要柔則柔，調適得當。

驗證於股市：買是徒弟，賣才是師父，要能作多且能作空才是做股票的高手。

三、陽陰相配。

原意：宇宙中許多現象都是陰陽相調，生生不息。

驗證於股市：股市會波動，有漲有跌，就好像K線圖中的紅黑相配，才能生生不息。

四、知微知彰。

原意：君子能洞悉事物微妙神秘的道理。

驗證於股市：買賣股票要做先知先覺者，早人一步才能穩操勝算。

五、履霜堅冰至，蓋言順也。

原意：一旦足履霜雪，就象徵離結冰的時刻不遠了，這是必然的程序和結果。

驗證於股市：例如台灣股市的幾次經驗：第一次降低融資比率就如同十字路口的指示燈亮上黃燈，第二次的降低融資比率亮紅燈，到了第三次的降低融資也就是股市多頭結束的時候了。

六、知進退、存亡，而不失其正者，其唯聖人乎。

原意：知道進退存亡，但不會偏離正道的人，我想只有聖人了。

驗證於股市：做股票要確認大勢，漲勢中等回檔作買，跌勢中等反彈作賣，遵守大勢法則才能成功。

七、見險而能止，知矣哉！困於石，據于蒺藜。