

徐小明  
著

# 盘口

交易，最终要落在盘口上……

财经第一名博，博客点击量超过18亿次，  
国排名第一的**徐小明**老师的倾心之作。



地震出版社  
Seismological Press



# 盘 口

徐小明 著



地震出版社

Seismological Press

## 图书在版编目 (CIP) 数据

盘口/徐小明著. —北京:地震出版社, 2012. 8 (2012. 9 重印)  
ISBN 978-7-5028-4106-5

I. ①盘… II. ①徐… III. ①股票投资 - 基本知识  
IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 142295 号

地震版 XM2781

## 盘口

徐小明 著

责任编辑:薛广盈

责任校对:孔景宽

---

出版发行:地震出版社

北京民族学院南路9号

发行部:68423031 68467993

门市部:68467991

总编室:68462709 68423029

证券图书事业部:68426052 68470332

http://www.dzpress.com.cn

E-mail: zqbj68426052@163.com

邮编:100081

传真:88421706

传真:68467991

传真:68455221

经销:全国各地新华书店

印刷:廊坊市华北石油华星印务有限公司

---

版(印)次:2012年8月第一版 2012年9月第二次印刷

开本:787×1092 1/16

字数:225千字

印张:14.25

书号:ISBN 978-7-5028-4106-5/F(4784)

定价:35.00元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题,本社负责调换)

## 前 言

### 交易，最终都会落在盘口上

2008年我在写了《数字化定量分析》之后，一直没有再出版其他的著作，本来是想写《数字化定量分析续》的，但在数字运行规律和量化分析领域还有一部分内容正在研究和测试中。我很希望能够金融研究领域多发表一些比较新的思想和方法，但越是新的东西，越是需要市场的验证，能够经得起市场检验才是合格的、才是成熟的，所以我并没有急于出《数字化定量分析续》。

通常我们获取金融知识的途径有两种：一种是找到地图自己走，在市场上去交易、去拼杀、去亲身经历、真实地感受市场。在不断的交易过程中，学习市场知识，同时会形成以自身感受为主的交易经验。经历了市场的洗礼，品味了市场里的喜怒哀乐，才会增加对市场和交易的认知，会形成自身对于交易的理解。另一种就是跟着别人走，他山之石可以攻玉。投资具有专业属性，是需要有经验的专业人士进行传道授业的。

这几年我将时间除了用于交易和研究以外，还部分投入到投资者教育领域，因为我本身在市场里经历比较多，有些路甚至走得很曲折，曾经走过的弯路，别人可以借鉴，或可以少走一些，这是一件有意义的事。早年很多困扰我很久的问题，其中比方说资本市场里到底有没有规律，它其实决定了我接下来要选择的研究方向。如果金融市场是没有规律的、是无序的，那么我们就失去了研究金融

市场的性质、意义和基础。当你要进入这个市场，并且打算进行深入研究，“怀疑”这两个字你必须得过。我用了两年多的时间，经过反复的发现与验证、成功与失败，再发现、再验证才彻底的解决了这个问题，坚信金融市场是有规律的，从而才进入了金融市场的正确之门。单就“怀疑”这一关，没有正确的引导，有的投资者可能永远都过不去。

还比方说市场当中的方法种类繁多，成千上万。哪一种方法是最有效的？我想会有很多人想知道。但由于每个人的性格不同，所受教育程度不同，自身知识体系不同，并没有任何一种方法能够在任何时间里适合所有的人。如果有，那么必然在上百年的金融市场里，会被浪沙淘尽始见金，一定会被发现。但现在有吗？答案是没有。我深知世上本没有最好的交易方法，只有最适合自己的交易方法。所以，我在投资者教育领域所走的路，跟绝大多数老师所走的路是不同的。很多老师，希望你学习了他的知识，然后跟他走。我希望大家学习了我的知识，然后自己走，将命运掌握在自己的手里。

人的一生，经历毕竟是有限的，所以凡事都要讲究方法和效率。在自己走路的这个环节里，如果你乱走，很多人是到达不了终点的，即在市场里无法实现投资盈利。有的人即便有希望到达终点，但在过程中受到了比较大的伤害，走了很多的弯路，跌跌撞撞、遍体鳞伤。有的人受的伤害多了，没有了信心，在中途就退出了，成功将与其永远无缘。还有的人选择了很多条路一齐走，结果是样样通却样样松。所以在选择走哪条路的这个环节上，你一定要本着先确定一个方向，集中全部精力，走的足够深才行。先求精，再去求广。

而确定你要走的路之前，你要充分地了解金融市场里的相关知识，做到博学。博学才能找好路，才能根据自身的情况确定哪条路是最适合自己的。当你确定了最适合自己的路之后，就要坚定不移地走下去，要有十年磨一剑的信念，你一定会成为这条路上，也就

是这个领域里的佼佼者。资本市场里的本质还是博弈的，你在某一个领域的深度与精度，决定了你在博弈中一定占有优势。

在交易的过程中，你会体会各种各样的感受。有成功也有失败，有兴奋也有懊恼，有欢乐也有悲伤。所以我写书的原因，其中最主要的一点就是尽量让投资者能够学到更多的知识，走更少的弯路，减少或降低在金融市场中的伤害，尽快地进入金融市场的正确之门，更多地体会到交易带来的乐趣。

经过多年的深入了解和研究之后，我发现很多投资者在交易领域缺乏最基础的盘口知识。凡是涉及交易领域的，无论是买入还是卖出，无论是大盘还是个股，无论是短线、中线还是长线，最终还是都要落在盘口上。所以，盘口是基本功，如果基本功不扎实，战术和方法在实际运用当中就会走形，有时候甚至会导致原则性的错误。

因此，我整理了这几年对于盘口知识的理解与心得，精心地编写了《盘口》一书，这本书不是什么操盘秘籍，也不是什么终极武器，尽管我在博客里的盘中同步分析提示里出现了很多次的高低点的精确即时判定，但我希望广大读者能够从更基础的、更广泛的角度来看这本书，因为每一笔的交易最终都要落在盘口上，我希望这本书给大家的感觉如同我本人一样，低调与温和。

重剑无锋。希望《盘口》能对广大投资者有所帮助，在形成足够的积累情况下能够得以厚积薄发。

感谢和讯网 [www. hexun. com](http://www.hexun.com) 中国最大的财经门户网站对本书出版给予的支持与帮助。



2012年5月于北京

# 目 录

## 第一章 大盘盘口

第 1 节 为什么要学习大盘盘口 .....	(3)
1. 什么是大盘 .....	(3)
2. 股票指数的编制方法 .....	(4)
3. 常用的股票指数有哪些 .....	(4)
4. 什么是大盘盘口 .....	(9)
5. 为什么要学习大盘盘口 .....	(10)
第 2 节 大盘盘口的相关解释 .....	(12)
第 3 节 大盘的 1 分钟高低点 .....	(17)
第 4 节 大盘的 5 分钟高低点 .....	(32)
第 5 节 5 分钟高低点的级别 .....	(42)
1. 最重要的是结构 .....	(42)
2. 次重要的是位置 .....	(45)
3. 最后是速度 .....	(51)
第 6 节 如何判定大盘盘口的强弱 .....	(54)
1. 井喷 .....	(54)
2. 跳水 .....	(55)
3. 主升 .....	(56)
4. 主跌 .....	(57)
5. 强调与强反 .....	(58)

6. 弱调与弱反 .....	(60)
7. 两个上升连在一起与两个下跌连在一起 .....	(61)
8. 盘口强弱判定 .....	(63)
第7节 如何判定大盘盘口的结构 .....	(70)
1. 从红绿角线的长度对比判断其结构 .....	(70)
2. 从分时线线段的长度对比判断其结构 .....	(74)
第8节 认错与纠错 .....	(78)
1. 纠错方法一：1分钟高（低）点转向修正 .....	(79)
2. 纠错方法二：5分钟高（低）点创新高（低）修正 .....	(81)
第9节 综合应用 .....	(84)

## 第二章 个股盘口

第1节 学习个股盘口的意义 .....	(99)
第2节 个股盘口的相关解释 .....	(101)
第3节 5档委买与委卖 .....	(110)
1. 价格优先和时间优先的交易规则 .....	(112)
2. 如何下买单 .....	(114)
3. 如何下卖单 .....	(116)
4. 5档买卖盘的挂单技巧 .....	(119)
第4节 量比 .....	(125)
1. 量比的定义 .....	(125)
2. 量比与换手率 .....	(127)
3. 量比的数值 .....	(128)
4. 量比排名 .....	(130)
5. 量比排名的应用 .....	(132)
6. 量比曲线 .....	(133)



第5节 外盘与内盘 .....	(138)
第6节 现价线与均价线 .....	(148)
1. 现价线 .....	(148)
2. 均价线 .....	(149)
3. 闪电图 .....	(150)
4. 现价线与均价线的综合应用 .....	(151)
第7节 个股盘口的强弱、速度与气势 .....	(160)
1. 强弱 .....	(160)
2. 速度 .....	(163)
3. 气势 .....	(167)
第8节 龙头股的盘口特征 .....	(171)
1. 龙头股的定义 .....	(171)
2. 龙头股的整体特征 .....	(171)
3. 龙头股的盘口特征 .....	(172)
4. 龙头股的盘口操作 .....	(177)
第9节 拉升前的盘口特征 .....	(183)
1. 位置 .....	(183)
2. 独立性 .....	(185)
3. 委卖位置堆单 .....	(186)
4. 阻力位放量 .....	(187)
5. 大单成交 .....	(188)
第10节 拉升过程中的盘口特征 .....	(191)
1. 从盘口拉升到放量 .....	(191)
2. 个股盘口的现价线急升 .....	(192)
3. 成交量明显大于挂单量 .....	(192)
4. 单笔大单成交不断出现 .....	(193)
5. 盘中被扫盘出现价格跳空 .....	(194)

第 11 节 拉升末期的盘口特征 ..... (197)

- 1. 如何卖在分时线的某单一波拉升的最高点 ..... (197)
- 2. 如何卖在分时线的一个上升波段相对的高点 ..... (202)
- 3. 挂单技巧 ..... (205)

第 12 节 异常个股盘口相关案例 ..... (207)

- 1. 频繁申报撤单，操纵盘口价格 ..... (207)
- 2. 连续一字跌停的股票坚决不能碰 ..... (210)
- 3. 盘口送礼 ..... (215)

后 记 ..... (218)

## 第一章

# 大盘盘口

大盘盘口是指股票指数的分时图走势和表现形式，它反映整个股市里各种股票市场价格的总体水平及其变动情况，囊括了整体的股票价格变化和成交量的全部信息，受人为操纵的难度较大。我们精研大盘盘口就能够做到知一点而知其整体市场概况的特性，通过大盘盘口表达出来的信息就可以找到大部分个股的高低点。



## 第 1 节

### 为什么要学习大盘盘口

#### 1. 什么是大盘

股票价格指数就是用以反映整个股票市场上各种股票市场价格的总体水平及其变动情况的指标，简称为股票指数。股票价格指数通常是选取有代表性的一组股票，把它们的价格进行加权平均，通过一定的计算得到。各种指数具体的股票选取和计算方法是各不相同的。

对于具体某一种股票的价格变化，投资者观察起来比较容易。而对于多种股票的价格变化，要逐一了解就非常困难，时间和精力都不够用，比方说 A 股现在已经有了 2000 多只股票，我们根本没有办法了解其全部信息。为了适应这种情况和需要，金融服务机构就利用自己的专业知识和对金融市场的认知，编制出股票价格指数，也就是表明股票行情变动情况的价格平均数，进行公开发布，作为市场整体价格变动的指标。投资者可以据此判断整体市场的环境，并用以预测股票市场的动向，跟随股票市场的整体趋势。

## 2. 股票指数的编制方法

编制股票指数，通常以某年某月为基础，以这个基期的股票价格作为 100 或 1000 或其他数，用以后各时期的股票价格和基期价格比较，计算出升降的百分比，就是该时期的股票指数的变动情况和涨跌幅度。投资者根据指数的升降，可以判断出整体股票市场价格的变动趋势。计算股票指数，要考虑两方面的因素：一是抽样，即在众多股票中抽取少数具有代表性的样本股（通常样本股必须具有代表性，并且在市场里或行业中占有比较重要的位置）。二是计算程序，有简单的算术平均数，也有加权平均数。加权平均是指按单价或总值进行加权平均（现在大多数指数使用加权平均，其权数可以是成交股数、股票总市值、股票发行量等）。

## 3. 常用的股票指数有哪些

上证指数：全称是上海证券综合指数，简称上证综指（图 1-1-1）。它是上海证券交易所编制的，以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围，以发行量为权数综合。上证综指反映了上海证券交易市场的总体走势。由于上海证券交易所中的上市公司多是国内比较具备规模的上市公司，市值占有绝对优势，所以人们常说的“大盘股”，就是指这些股，它们在上证指数中占了绝大部分。

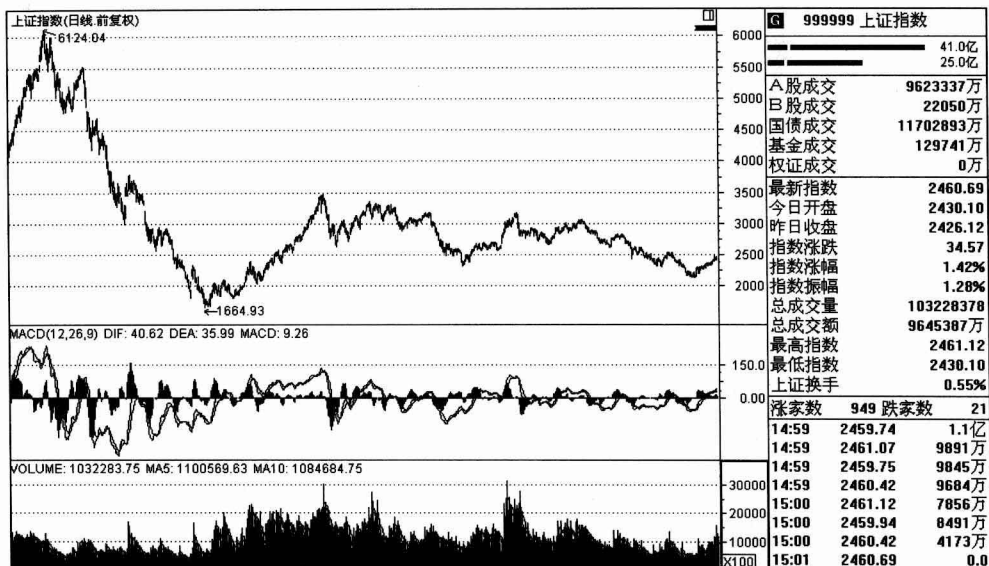


图 1-1-1 上证指数

通常在股票软件里，快捷键 F3 可直接进入到上证指数，代码 999999。

**深证成指：**全称是深圳证券交易所成分股价指数，简称深成指（图 1-1-2）。它是深圳证券交易所的主要股指。但和上证指数有所不同，它不以全部股票为计算范围，而是按一定标准选出 40 家有代表性的上市公司作为成分股，用成分股的可流通数作为权数，采用综合法进行编制而成的。深成指从 1995 年 5 月 1 日起开始计算，以 1994 年 7 月 20 日为基日，基日指数定为 1000 点。

$$\text{股价指数} = \frac{\text{现时成分股总市值}}{\text{基期成分股总市值}} \times 1000$$

**沪深 300 指数：**简称沪深 300，代码 399300（图 1-1-3）。沪深 300 指数是沪深证券交易所于 2005 年 4 月 8 日联合发布的反映 A 股市场整体走势的指数，其最大的特点就是集合了两大证券交易所上市的优质股票，为指数化投资和指

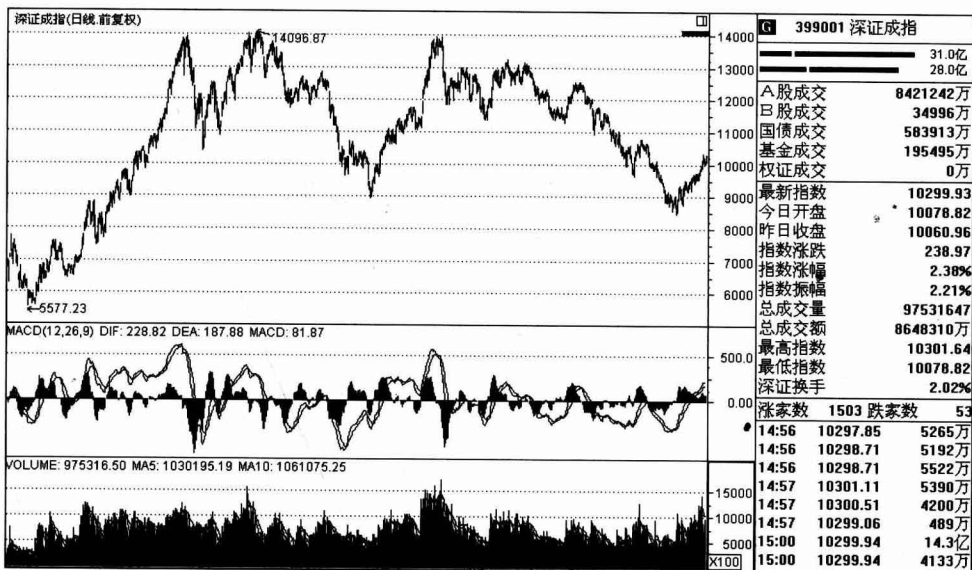


图 1-1-2 深证成指

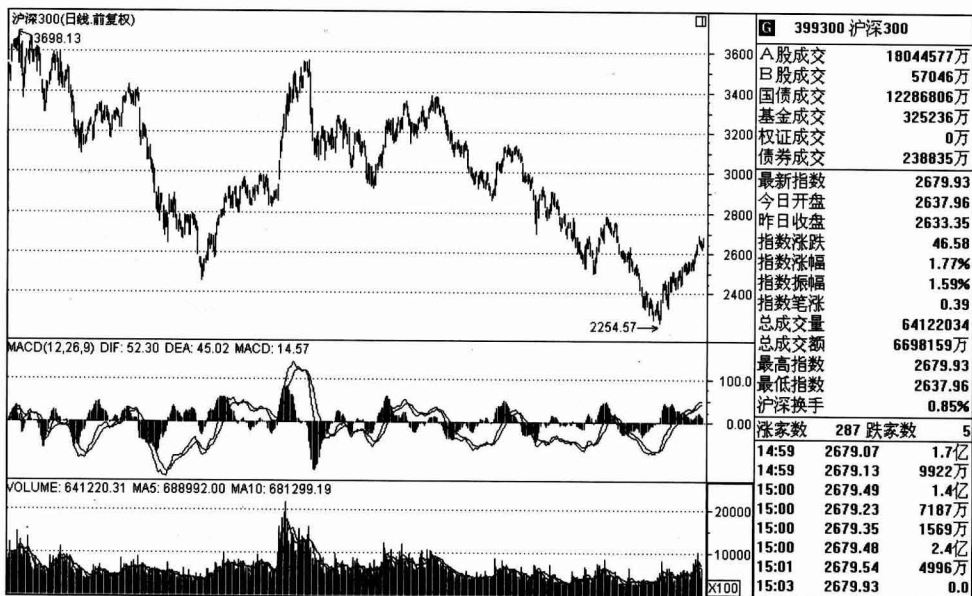


图 1-1-3 沪深 300 指数



通常在股票软件里，快捷键 F4 可直接进入到深证成指，代码 399001。

沪深 300 指数代码为 399300。

数衍生产品创新提供基础条件。比方说首个期指合约就是以沪深 300 指数为合约标的，交易代码“IF”。还有以沪深 300 指数为标的，交易型开放式指数基金（ETF），即沪深 300ETF。

中小板指数：简称中小板指，代码 399005（图1-1-4）。是在深圳证券交易所中小企业板上市交易的 A 股中选取具有代表性的优质上市公司 100 家为成分股。反映中小板（中小板股票代码为 002 开头）以 2005 年 6 月 7 日为基日，基日指数为 1000，采用派氏加权法编制<sup>①</sup>。

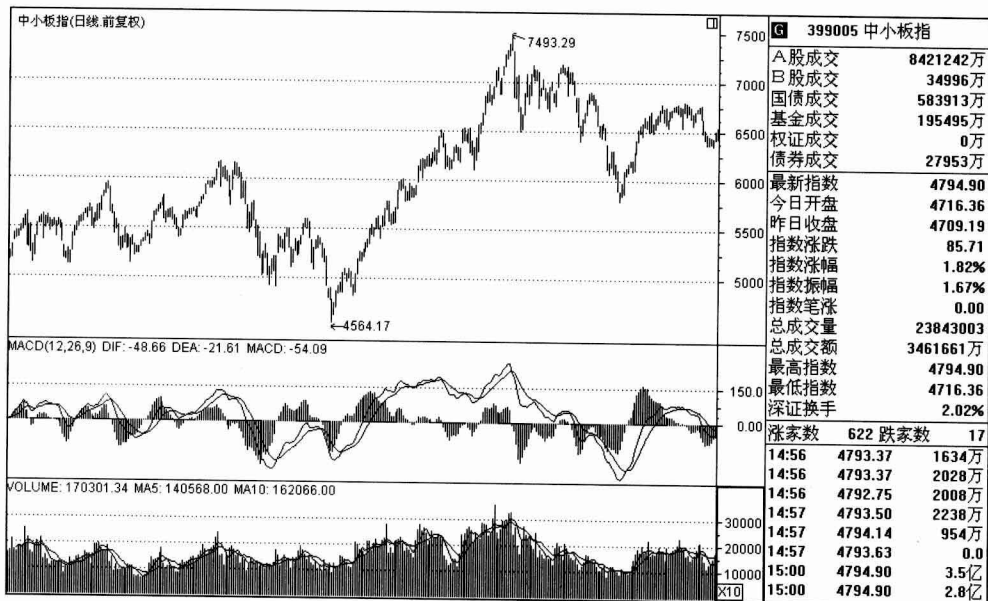


图 1-1-4 中小板指数

① 计算期加权股价指数又称派氏加权指数（Paasche Index），采用计算期发行量或成交量作为权重。