

Mc
Graw
Hill Education

盘口解读技术

[美国] 克利斯多夫·舒马赫(Christopher Schumacher) (修订版)
华丁·格列佛(Vadym Graifer) 著
李书路 译

TECHNIQUES
OF TAPE READING

广东省出版集团
广东经济出版社

Mc
Graw
Hill Education

盘口解读技术

[美国] 克利斯多夫·舒马赫(Christopher Schumacher)

华丁·格列佛(Vadym Graifer) 著

李书路 译

(修订版)

600

002574 605241

000754 600854

600549 000254

广东省出版集团
广东经济出版社
·广州·

图书在版编目 (CIP) 数据

盘口解读技术 / (美) 舒马赫 (Christopher Schumacher), 格列佛 (Vadym Graifer) 著, 李书路译. —修订版. —广州: 广东经济出版社, 2013. 1
ISBN 978 - 7 - 5454 - 1710 - 4

I. 盘… II. ①舒…②格…③李… III. ①股票投资—研究②资本市场—研究 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 306966 号

Vadym Graifer & Christopher Schumacher. Techniques of Tape Reading

ISBN: 0 - 07 - 141490 - 8

Copyright © 2004 by GST Capital Group, LLC.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw - Hill Education (Asia) and Guangdong Economy Publishing House. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2013 by McGraw - Hill Education (Asia), a division of the Singapore Branch of the McGraw - Hill Companies, Inc. and Guangdong Economy Publishing House.

No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字翻译由广东经济出版社和麦格劳—希尔教育 (亚洲) 出版公司合作出版。

版权© 2013 由广东经济出版社和麦格劳—希尔教育 (亚洲) 出版公司所有。

此版本经授权仅限在中华人民共和国境内 (不包括中国香港、澳门特别行政区及中国台湾地区) 销售。未经出版人事先书面许可, 对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播, 包括但不限于复印、录制、录音, 或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本书封底贴有 McGraw - Hill 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

版权贸易合同号: 19 - 2006 - 143

| | |
|------|-----------------------------------|
| 出版发行 | 广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼) |
| 经销 | 全国新华书店 |
| 印刷 | 佛山市浩文彩色印刷有限公司 (南海狮山科技工业园 A 区) |
| 开本 | 730 毫米 × 1020 毫米 1/16 |
| 印张 | 18.5 2 插页 |
| 字数 | 294 000 字 |
| 版次 | 2013 年 1 月第 1 版 |
| 印次 | 2013 年 1 月第 1 次 |
| 印数 | 1~5 000 册 |
| 书号 | ISBN 978 - 7 - 5454 - 1710 - 4 |
| 定价 | 38.00 元 |

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 38306107 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 37601950 营销网址: <http://www.gebook.com>

广东经济出版社新浪官方微博: <http://e.weibo.com/gebook>

广东经济出版社常年法律顾问: 何剑桥律师

· 封底无防伪标签均为盗版。版权所有, 翻印必究 ·

《市场赢家生存智慧》系列丛书策划手记

一个人在股市，从新手到老手，从无知到有知，从亏钱到赚钱，从赚赚赔赔、赔赔赚赚、起起伏伏、大起大落到稳定盈利，需要学习些什么？需要阅读些什么？需要经过多少年的修炼？按照华尔街成功人士的说法，是需要全面学习、系统思考、广泛阅读，尽可能掌握比较渊博的知识，然后经过十年的磨练，才可能升华为市场的赢家。这十年，需要坚持，更需要裂变。需要不断地修炼自己，以适应市场，契合市场，进而与市场合而为一，招准市场脉搏，从容进退，舒展自如。这是市场赢家告诉我们的金玉良言。中国股市还很年轻，还有很漫长的路要走。在这漫长的路上，需要有赢家相伴指点迷津。基于这种认识，我们特地策划了这套《市场赢家生存智慧》系列丛书，以满足广大投资者的需求。

一、这是一套什么书

首先要告诉你的是《市场赢家生存智慧》是一套引进版图书，书中涉及的内容以欧美证券市场为主、同时兼顾其他国家证券市场。从内容来看，涉及到证券市场操作的各个方面，既有基础分析层面的，也有技术分析层面的。既有操作理论层面的，也有交易技巧层面的。既有实战技术层面的，也有心理分析层面的。等等。总而言之，这套书涉及了证券市场操作的各个层面，凡是对我们读者有益的东西，我们都希望能够引进，推而广之。

按照我们的设想，这套丛书虽然内容众多，但都拥有一个共同的核心主题，那就是生存智慧。我们筛选图书的时候，设定了一条标准：作者首先必须是市场上的赢家，在市场上能够以交易为生。这条标准虽然有些苛刻，但是，唯有这样的严格筛选，才可以精选出对我们读者有用的作品来。比如《盘口解读技术》一书的作者，就是一个典型的能够以交易为生的例子。这些作者在市场上生存的智慧，对我们的读者会有所裨益。

二、为什么要出版这套书

那么，为什么要策划出版这套丛书呢？客观地说，并不是因为外国的月亮比中国的圆，而是在证券市场上，就交易理论、交易技术、交易制度、交易心理、交易……而言，甚至可以说是全方位的而言，我们还是存在着很大的差距，我们的市场还很年轻，很幼稚，很嫩，很不成熟。我们需要学习的东西很多，比如单从投资者的交易技能而言，需要学习的东西就很多。这是市场的需求。我们策划出版这套书，就是为了满足这种需求。

出版这一套图书的另一个原因是我们证券类图书结构不合理，存在着空缺，需要填补。证券类图书可以分为基础知识类、操作技能类、实战案例类、交易图谱类、人物传记类和事件纪实类等，各自的侧重点不同，读者层面也有所不同。纵观横看我们的图书结构，某些门类出版物偏多，而某些门类却很欠缺，甚至是一书难求。比如说引进版，就是其一。因此，我们策划出版这套丛书，从某种意义上来说，也属于填补市场空白。

三、这套书有什么特色

按照策划思路，这套丛书的特点体现在以下几个方面：

一是大而全，内容尽可能涵盖证券市场的各个方面，包括基础知识类的、操作技能类的、实战案例类的、交易图谱类的、人物传记类的、事件纪实类的等等。凡是对投资者有启迪意义的东西，凡是对证券市场有益的东西，都在我们的考虑范围之内。当然，这种大而全不是开杂货店，而是门类齐全、精挑细选、从优从严，筛选真正具有价值的东西来出版。

二是针对性，内容尽可能结合我国读者的实际需要，力争做到针对性强，有的放矢。国情不同，有些东西在国外也许很有意义，但在我国就未必适合。因此，我们在出版的时候，还会结合我国证券市场的实际情况，加以挑选。比如我国的投资者有相当一部分投资心智显得不成熟，需要启迪、修炼、激励，而这方面的图书，却是精品不多，需要着力引进。等等。总而言之，我们在广泛深入的市场调研之后，找准需求，对症引进，这也是我们策划这套丛书的一大特色。这种针对性或许是我们必须坚持的重要原则。

四、怎样阅读和使用这套书

《市场赢家生存智慧》系列丛书每一本的侧重点各有不同，但是都具有一个共同点，就是突出市场赢家智慧，深入发掘这些赢家们的智慧性的东西。虽然国度不同，所处市场各异，但是，人类的智慧是共通的，是没有国籍之分的。因此，我们在阅读这套丛书的时候，要特别注意吸收那些与智慧有关的营养成分，化为我们自己的因子，提升我们的素质，进而改善我们的交易技能，提高我们的实战能力，获得更好的交易绩效。

我们还要坚持学以致用原则，将学来的东西应用于实践，在实践中消化、检验、演练，把书本上的智慧转化为实战能力。因此，在阅读的时候，有条件的读者要打开软件，对照软件逐一消化书上讲解的东西。尤其是实战案例之类图

书，更是如此。至于心智训练之类的图书，在阅读的时候，要设法模拟训练，以达到革除陋习、重构心绪、开启心智的目的。总而言之，不管是哪一类型的图书，我们都要本着学以致用原则去阅读，从中找出对我们有用的东西来，并且即知即行，努力实践，做到知行合一。唯有如此，才会有收获。

《市场赢家生存智慧》系列丛书计划出版若干辑，第一辑如下：

- 《盘口解读技术》修订版
- 《短线狙击手》修订版
- 《股票成交量操作策略》修订版
- 《高级波段交易》修订版
- 《机械交易系统》修订版
- 《技术交易短训教程》修订版
- 《选对时机买对股》修订版
- 《外汇市场技术分析》修订版

ACKNOWLEDGMENTS

谢词

首先要感谢真实交易者网站 (Reality Trader.com) 过去和目前的成员。如果没有他们展现的热忱和兴趣以及尝试解开交易的神秘面纱和透露市场的真实面的渴望, 本书就不可能完成。

史提夫·迪马瑞斯特 (Steve Demarest) 罗斯·提洛夫 (Ross Ditlove) 与 MB 交易网站 (MBTrading.com) 的整个专业团队, 感谢你们提供了行业内最好的交易服务。你们的 Navigator 浏览器是当今最好的执行工具之一。

我们也要感谢 TheStreet.com 网站的工作者为我们提供了一个讨论的平台, 使得行业内的专业人员和它的订阅用户都能非常及时地交流个人理念和交易观点。特别要感谢的还有詹姆斯·克来默 (James Cramer) 的创举, 还有理查·密柯尔博士 (Dr. Richard McCall) 持续的鼓励以及对于当今变化莫测市场提供的精辟见解。

我们也要借此机会对许多交易产业里的许多专业人士表达谢意:

亚兰·法利 (Alan Farley), 拥有令人赞叹的能够看穿市场不确定性的能力。与你交谈永远代表一种挑战。我们感谢你的

协助与友谊。

托尼·奥兹 (Tony Oz)，我们欣赏你作为行业内的领军人物所做出的成就。

克里斯·威勒 (Chris Wheeler)，感谢你的友谊和对我们训练交易者的目标的信任。

网上交易广场 (Online TradingExpo.com) 的吉姆·苏格曼 (Jim Sugarman) 和提姆·鲍克林 (Jim Bourquin) 为交易者创立了一个动态的论坛，使他们能够学习和交换意见。

迈克·迪普洛克 (Mike Diplock)，感谢你长时间地帮助我们整理和完善交易理念和相关架构，并纳入“真实交易者智慧筛选过滤网” (Reality Trader Intelliscan Market Scanner)。

肯尼斯·雷德 (Kenneth Reid)，感谢你与我们一起工作，定义交易者面临的问题和解决方法，并制作互动式的交易心理学课程 CD。

最后感谢 Reality Trader.com 所有同仁的辛勤工作，令 Reality Trader.com 发展到今时今日的境地。感谢包·耀得 (Bo Yorder) 和亚伦·苏克曼 (Allen Zuckerman) 加入我们的团队。不仅在公司业务上帮助我们成长，也帮助我们提升交易业务能力。感谢卢斯·凡·德贝森 (Russ Van Der Biessen) 的不懈努力；纳斯特·史瓦瑞兹 (Nestor Suarez) 孜孜不倦地工作的精神。感谢杰夫·戴班 (Jeff Tappan) 的营销才能，让公司得以发展到今天的局面。感谢维克·朱格 (Vic Jung) 具备的网络专业技术和知识，如果没有你的协助，我们所有的计划只能停留在书面上。最后，我们要感谢莱莉莎·庞德伦格 (Larisa Bondarenko) 对于真实交易者网站的贡献，你的明智指导使得一切变得可能，你是真正的朋友。

华丁·格列佛 (Vadym Graifer)

克利斯多夫·舒马赫 (Christopher Schumacher)

INTRODUCTION

导言

本书描述了一位前苏联公民华丁·格列佛（Vadym Graifer）由于故乡乌克兰的恶性发展危及他创办的公司和他与家人的安全，而被迫离乡背井却最终成功的故事。这是一个耳熟能详的典型“美国式”传奇：某些人因为宗教、经济或种族斗争而不得不为了自己和家人逃离家园寻求更优越的生活。虽然华丁现在是加拿大籍公民，他的人生经历却对我们每个人都有借鉴作用。个人奋斗、寻找自我发展和他最终的成功将揭示许多我们已经认识到的人生哲理和更多尚未意识到的启示与教训。

本书第一章说明了华丁每天进行交易过程中发生的一些事件和相关原理。这部分同时深入讨论交易者必备条件之一：成功交易者的心态。这里讨论的一些原理将揭示一位毫无经验的交易者，如何从市场幻觉中逐渐体会出市场的真实面，如何由破产边缘的境界发展到自主地以交易为生。而这些提及的交易原理和第二章的走势解读技巧息息相关。这样一来，本书将用独特的思路描述走势解读这一被大部分人所认为的遗忘的艺术。走势解读也不会被当作“动词”来呈现，也就是说你不会真正“解读”走势。当读者仔细阅读本书第二章后，就会发现

走势解读的更深层内涵，了解如何区分精明投资行为与大众模式的差异。读者也将体会出市场参与者通过价格及成交量浮动而采取的累积和抛售措施将会帮助我们制订进入和退出市场的策略，并运用于任何交易系统和方法。正是在这种价格行为的真实基础上，读者将了解华丁和他的伙伴们是为何及如何进行交易的，并体会他们所崇尚的格言“**根据所见，而非所想进行交易。**”

第三章为读者呈现了交易架构和从过去的两年交易中发生的案例。有些案例采用分数报价格式，有些采用小数报价格式。这些交易架构与案例将最终使读者理解：尽管交易方法和系统可能不断更替，走势解读原理永远禁得起时间的考验。这些原理早在四百年前已被人们运用，并在近一百年里得到改良。因此它们能被运用到任何目前存在的系统，甚至是下个世纪将被发明的投机行为中。

阅读本书之后，读者将沉浸在华丁·格列佛充满传奇色彩的人生旅程中，从对股票市场一无所知、面对完全陌生的经济环境到今日成为一名成功的交易者。他的成功并非源于对公司报表的分析、评估市场对于消息面的反应或预测国内生产总值（GDP）对市场变动的影 响，而是因为重新发现走势解读原理的真正意义。正是由于他保持对市场真实面的非情绪化分析，观察股票走势的终极真理，理解价格（成交量背后的含义）才使得他所操作的交易，他的账户乃至他的人生演变成为了令人艳羡的境地。这是一个真实交易者的真实故事。

目录

CONTENTS

第一章 一个交易者的历程

- 1 初学者：每个人都从起点开始 3
 - 从头学步 / 4
 - 好结果强化坏习惯 / 5
 - 风险管理——出门必带 / 8
 - 不要责怪他人，这是你自己挑选的工作 / 9
 - 布莱爱克斯丑闻 / 11
 - 听从走势行情：市场永远不会错 / 13
- 2 转机：短小而安全 15
 - 开窍 / 17
 - 信心源于经验 / 21
 - 特区和地图 / 25
 - 扭转局面 / 29
- 3 第一个获利年：走势图成功法 31
 - 记录交易日记 / 32
 - 利用账户净值走势图 / 35
 - 想像中的朋友也很重要 / 38

- 4 学习以交易为生 41
 - 学习，否则就出局 / 42
 - 矫正程序 / 44
 - 努力未必有回报 / 45
 - 命运掌握在自己手里，而不是市场 / 47
 - 其他重要信念 / 48
 - 股票交易不是刨根问底的行业 / 49
 - 让胜算扯平 / 50
 - 让机会站在你这边 / 51
 - 了解股票交易的本质 / 52
- 5 交易者圆圈：跨越艺术与科学的鸿沟 55
 - 强化心智和交易系统 / 57
 - 深入了解自我 / 59
 - 经历各个阶段 / 60
 - 最后阶段 / 60
 - 完整的圆圈 / 62
 - 教授他人的满足感 / 65
 - 另一位交易者的成功故事 / 66
 - 再论交易圆圈 / 67
- 6 交易者的胜算 71
 - 专业选手检测风险；业余选手检测潜力 / 73
 - 你没必要参与每场战役 / 74
 - 有罪或无罪 / 75
 - 寻找难以掌握的优势 / 81
- 7 交易者的直觉 85
 - 何谓直觉？ / 85
 - 注意直觉陷阱 / 86
 - 交易警句 / 88
- 8 成熟交易者的法则与心态 93

第二章 交易系统

- 9 看盘：复辟被遗忘的绝学 101
 - 没有一劳永逸的方法 / 101
 - 到底何谓看盘 / 104
 - 你属于多数人，还是少数人？ / 105
 - 市场的讽刺 / 106
 - 吸纳与出货的关系 / 108
- 10 交易架构的角色 121
 - 各种进场方法 / 124
- 11 止损设定和追踪调整 129
 - 再论风险管理 / 130
 - 信心指数 / 135
- 12 交易架构 137
 - 跳跃 - 盘底 - 爆发架构 / 138
 - 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 / 143
 - 高开/低开 - 突破架构 / 143
 - 杯子和柄架构 / 143
 - 绝望 / 148
 - 交易者行为 / 148
- 13 市场交易区间及相关问题 151
 - 交易区间 / 151
 - 其他相关要点 / 156

第三章 实战案例

- 案例 1 吸纳与出货 162
- 案例 2 在撤回走势进场 168
- 案例 3 跳跃 - 盘底 - 爆发架构 172
- 案例 4 绝望架构 177

| | | |
|-------|----------------|-----|
| 案例 5 | 绝望架构 | 182 |
| 案例 6 | 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 | 187 |
| 案例 7 | 绝望与陶醉 | 192 |
| 案例 8 | 在强势中寻找进场机会 | 198 |
| 案例 9 | 开盘 - 突破架构 | 203 |
| 案例 10 | 开盘 - 突破架构 | 207 |
| 案例 11 | 低开 - 突破架构 | 211 |
| 案例 12 | 区间交易 | 214 |
| 案例 13 | 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 | 219 |
| 案例 14 | 止损 | 222 |
| 案例 15 | 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 | 225 |
| 案例 16 | 跳跃 - 盘底 - 爆发架构 | 228 |
| 案例 17 | 跳跃 - 盘底 - 爆发架构 | 232 |
| 案例 18 | 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 | 235 |
| 案例 19 | 趋势发展 | 238 |
| 案例 20 | 低开 - 突破架构和反转 | 241 |
| 案例 21 | 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 | 245 |
| 案例 22 | 追踪停止点与信心价位 | 248 |
| 案例 23 | 跳跃 - 盘底 - 爆发架构 | 252 |
| 案例 24 | 杯子和柄型突破 | 255 |
| 案例 25 | 绝望架构 | 259 |
| 案例 26 | 低开 - 突破架构 | 262 |
| 案例 27 | 突破讯号逆向操作 | 266 |
| 案例 28 | 根据区间压力做空 | 268 |
| 案例 29 | 低开 - 突破架构 | 271 |
| 案例 30 | 低开 - 突破架构 | 273 |
| 案例 31 | 下跌 - 盘整 - 暴挫架构 | 275 |
| 案例 32 | 杯子和柄架构 | 278 |
| 案例 33 | 杯子和柄架构 | 281 |

| | |
|------|-----|
| 名词解释 | 283 |
|------|-----|

盘
口
解
读
技
术

TECHNIQUES OF
TAPE READING

第一章

一个交易者的历程

