

Capturing Profit with Technical Analysis

Hands-On Rules for Exploiting Candlestick,
Indicator, and Money Management Techniques

让你迅速把握有效捕捉市场信号的交易技巧！

赢利法则

K线图、技术指标及资金管理实战准则

(美) 西尔万·费尔弗沃特 (Sylvain Vervoort) © 著

何苗 杨飞 © 译



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

Capturing Profit with Technical Analysis

赢利法则

(美)西尔万·费尔弗沃特 (Sylvain Vervoort)◎著
何苗杨飞◎译



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

赢利法则: K线图、技术指标及资金管理实战准则 / (美) 西尔万·费尔弗沃特 (Vervoort, s.) 著; 何苗, 杨飞译.

北京: 中国经济出版社, 2013.2

书名原文: Capturing Profit with Technical Analysis

ISBN 978-7-5136-2219-6

I. ①赢… II. ①西… III. ①股票交易—基本知识—英文 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第316890号

Capturing Profit with Technical Analysis: Hands-On Rules for Exploiting Candlestick, Indicator, and Money Management Techniques

ISBN-13: 978-1-59280-375-0 (hbk.)

ISBN-10: 1-59280-375-X (hbk.)

Copyright©2009 by Sylvain Vervoort

All rights reserved. This translation published under Marketplace Books.

北京市版权局著作权合同登记号 图字: 01-2012-4348

责任编辑 彭彩霞
责任审读 霍宏涛
封面设计 石星岳
责任印刷 柏拉图

出版发行 中国经济出版社
印刷者 北京市昌平区新兴胶印厂
经销者 各地新华书店
开 本 710mm×1000mm 1/16
印 张 27
字 数 405千字
版 次 2013年2月第1版
印 次 2013年2月第1次
书 号 ISBN 978-7-5136-2219-6/F·9596
定 价 58.00元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037
本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010-68344225 88386794

前 言

我对本书情有独钟，故欲尽绵薄之力予以褒扬。

这10年一直回响着一种强音，证明“买进并持有”这一理念并不管用，当然也不会降低风险。90年代末，顾问们解释说年收益会高于12%，根据是他在此前10年中从市场得出的经验。10年中经济出现两次衰退，许多人投资组合亏损近半。我认为人们对资产配置方法中存在的风险有了新的认识。投资代表们一再告诉我们回报产生于资产配置，而不是市场择时，我不想依旧推销这一观念了。

资产配置与市场择时有着天壤之别。其中还存在让那些信任大公司投资顾问的普通投资者大为震惊的机遇问题。在市场中，投资者们通常在靠近支撑位处买进，在靠近阻挡位处卖出。他们在周期低谷处买进，顶峰处卖出。每次买进后，他们完全清楚如果出了什么故障的话该在何处卖出。在所有单个投资头寸上，他们从未遭遇过巨大亏损。结果是投资组合的波动性减小了，市场的效果也更好了。他们的底线就跟买进并持有的策略一样，投资组合从不遭受50%的回吐。

西尔万在其书中概述的LOCKIT系统恰好就是这样一种系统。你无须具备数年的市场经验，就能理解这种方法。他一步步地指导你的决策过程，让你明白该买哪只股，什么时候出手。更重要的是，他帮助你决定适宜的卖出时机。

系统的强健性是最钟爱的部分。它可以用于你想跟进的任何一种股票。有些人喜欢蓝筹股，而有些人寻求的是潜力成长股。你只需按照他的方法操作，就可以先于众人走出迷宫。

从1992年起，我就一直从事投资行业，并不断努力提高我的投资绩效。我花了大量时间开发定量的机械投资系统，后来又对它们进行了测试。我几乎采用了西尔万本书中涵盖的每一个公式，并加以改写来测试我自己的系

统。我对测试的结果非常满意。

我深信良好的技术分析每一次都会助你在市场之战中获胜。关键在于跳出技术分析工具的迷宫，决定哪些工具搭配使用才有意义。西尔万采用了我最喜欢的那些工具，并把它们变成了一个完整的系统。

约翰·M·诺奎 (John M. Norquay)

约翰·M·诺奎自1992年起就一直从事投资顾问。他在威斯康辛州麦迪逊市 (Madison, Wisconsin) 拥有一家投资咨询服务公司。他利用基本面分析及技术分析作出投资决定。诺奎先生也是eWatch401k.com的创始人。这个网上服务提供他用技术分析设计的一种定量机械化投资系统，帮助散户合理投资他们的401K账户。

译者注：

① Madison, Wisconsin: 威斯康辛州在美国50个州中列第16位，面积14.53万平方千米。人口490.67万 (1990)，城市人口约占65%，麦迪逊是其首府。

② 401K: 是指美国1978年《国内税收法》新增的第401条K项条款的规定，1979年得到法律认可，1981年又追加了实施规则，20世纪90年代迅速发展，逐渐取代了传统的社会保障体系，成为美国诸多雇主首选的社会保障计划。该计划由雇员、雇主共同缴费。企业为员工设立专门的“401K”账户，让员工建立起个人账户，员工每月从其工资中拿出一定比例的资金，以税前的形式存入养老金账户，而企业也可以根据员工的缴费按一定比例为员工缴纳对等缴费，以鼓励员工积极参加“401K计划”。

导 论

大约30年前，一位激情四射的证券交易同事触发了我的毕生追求。我仍然记得在我的第一台自制的IBM个人电脑上运行的第一个技术分析程序。我手动输入只读记忆的16进位制的电脑代码来启动机器。这个代码是慷慨大度的IBM公司在第一批IBM个人电脑技术手册上公布出来的。

几年后，欧洲第一个期权期货交易公司欧洲股权交易公司（EOE）在阿姆斯特丹成立了。朋友让我信服了这是一个只需一点点启动资本就可以赚大钱的地方。就这样，我们一群同事凑了约40万比利时法郎（约为1万美元），创立了一个期权投资俱乐部。我打算依据技术分析做交易。每个人马上就要发财了！

几个月后，这笔钱蒸发了。幸运的是，我们继续在附近的中餐店里见面商讨，所以情况并没有到凄惨至极的地步。

自从那次惨败后，我就开始了无休无止的求索之路，为的是找到利用技术分析做证券交易的理想之法。

第一次投资信用顾问课程结束后，我就组织了很多技术分析和期权方面的课程和报告。讲课最妙之处在于，作为老师，你学到的东西比学生学到的还要多，因此十分感谢所有上我课的人。

投资和技术分析方面的书数不胜数。大部分的书关注的是一个非常具体的方面，详尽地探讨了某一具体的概念。真正涵盖了交易系统所有必备的基础知识的书，求之不易。

本书是一本关于如何运用技术分析赚钱的全面参考书。此书阐释了我的交易风格——从头至尾，完完满满。我从自己的错误中吸取了教训，写下了一些规则，好让你们不要一而再再而三地犯同样的错误。书中，你可以找到“在哪里开盘”“什么时候收盘”等所有重要问题的具体答案。为了节省你宝贵的时间，加快学习进度，我只讲述了非常重要的东西——你真正需要知道的东西。最出色



的地方就是所讨论的所有技巧都以应用实例阐明。

如果买进并持有的投资方法令你失望了，那么不妨试试基于技术分析的中期交易。现在技术分析范围十分广泛，要找到一本包含你应该了解的知识——从基本的竹线图到蜡烛形态到艾略特波浪分析的书并不容易。再加上交易规则、资金及风险管理，这样的书几乎找不到……直到现在！我这本书旨在提供给你所有这些信息，同时还有我的专利指标SVAPO，即“短期交易量和价格摆动指标”。

倘若你不知道如何组合运用各种技巧，技术分析中蕴含的所有基础知识及先进思想含金量就并不高。这就是本书的目的。有了LOCKIT方法，你总可以运用最有效的交易技巧捕捉到市场中的信号。本书将会教你看长期趋势，教你判断建仓及平仓的时机，教你运用“K因素”进行风险及资金管理，最终确保你使用初始止损和跟踪止损——一言以蔽之，“LOCKIT”。书中你将看到的是进阶使用技术分析的交易系统，其中包含了良好的资金及风险管理技巧。

你已经明白有些交易系统优于其他的交易系统，因此在LOCKIT中你会发现一些成功几率更高的交易系统。

我经常发现那种到在几个晚上或一周内让你学会技术分析的广告。你认为这可能吗？不，当然不可能。你得投入更多的时间，还必须尽量多练习。学习技术分析的最佳方法是使用过去的价格数据，一天天前进，作出买进和卖出决定。只有当你能够赢利时，才可以转向运用现时的数据，但是你得继续做纸上交易。如果你在这个阶段可以赚钱了，你就可以开始做真实交易了，但要绝对确保那时你能毫不犹豫地遵从一套有效的交易规则。LOCKIT规则绝对可以助你迈出正确的一步。

应用LOCKIT时，实践中你会用到技术分析的各个方面。因此，我写了“技术分析基础知识”这一部分，向您详细地说明LOCKIT系统使用的所有技术分析技巧，还含有例子。对于大部分的技巧，我们会展示它们在LOCKIT系统中的应用。

LOCKIT向你介绍了许多特殊的指标和技巧，使你能更成功地应用零滞后移动平均线、Heikin-ashi b%布林带指标、短期交易量及价格摆动指标（SVAPO）、跟踪止损法等技术分析。别忘了，我还讲了一种非常不错的资金管理方法和很多很棒的风险管理的例子。

我深信，基于技术分析并遵从LOCKIT规则的交易将有助于你作出更好的交易决策。

为了简化决策过程，有一套针对多种不同情况的LOCKIT交易规则：利用正在进行的趋势中出现的趋势反转或盘整后的多头及空头交易。

请注意，我还会继续向《证券及商品技术分析》(Technical Analysis of Stocks & Commodities)杂志发表技术分析方面的文章。这个杂志上我的(以及其他作家的)新观点及发现将使你与时俱进。

相信这本涵盖所有技术分析技巧、资金管理、风险管理及选择高胜算的入场点的书将会成为你技术交易的转折点。

祝您马到成功，快乐交易！

——西尔万·费尔弗沃特 (Sylvain Vervoort)

目录



前 言 001

导 论 003

第一部分 LOCKIT 技术分析工具

第一章 技术分析基础知识 003

图表 (004) 线性刻度或对数刻度 (007) 交易量 (012)

支撑线和阻力线 (013) 趋势线 (018) 趋势通道 (033)

移动平均线 (038) 图表形态 (044) 反转形态 (045)

持续形态 (057) 缺口 (074) 测试你对第一章知识的掌握程度 (083)

第二章 各种指标 085

RSI (相对强弱指数) (086) 布林带 %b 摆动指标 (101)

测试你对第二章知识的掌握程度 (104)

第三章 K线图 105

引言 (106) K线图的四条规则 (116) 基本形态 (118)

是否相信十字线? (121) 反转形态 (128) 在历史价格背景中交易 (139)
持续形态 (143) 测试你对第三章知识的掌握程度 (147)

第四章 艾略特波浪..... 155

引言 (156) 推动波浪和调整波浪 (157) 艾略特波浪理论用于个股 (163)
波浪之次级浪 (164) 推动形态 (166) 调整形态 (175)
波浪及趋势通道 (182) 调整浪价格目标 (187) 数浪 (189)
测试你对第四章知识的掌握程度 (198)

第二部分 SVAPO摆动指标和 LOCKIT

第五章 SVAPO和ATR跟踪止损..... 203

指标的基本知识 (204) SVAPO——短期交易量和价格摆动指标的结构 (208)
SVAPO摆动指标派上用场 (211) “无交易量” SVAPO 摆动指标 (219)
ATR (平均真实波幅) 跟踪止损 (225) SVAPO指标与 ATR 跟踪止损的应用 (230)
测试你对第五章知识的掌握程度 (238)

第三部分 LOCKIT价格预测

第六章 价格预测技巧.....243

基本价格预测技巧 (244) 斐波那契研究 (246) 安德鲁斯干草叉指标 (252)
作用线与反作用线 (257) 测试你对第六章知识的掌握程度 (260)

第四部分 LOCKIT 策略和结果

第七章 LOCKIT 的应用和规则.....265

第1步: 长期趋势 (266) 第2步: 建仓 (270)
第3步: 平仓 (275) 第4步: 资金和风险管理 (275)
第5步: 设置初始止损 (277) 第6步: 设置跟踪止损 (277)
第7步: 退出交易 (280) LOCKIT 规则用于建仓和平仓 (288)
LOCKIT 趋势调整规则用于平仓了结多头头寸 (298)
测试你对第七章知识的掌握程度 (302)

第八章 LOCKIT 的应用结果.....303

LOCKIT 应用实例: CMS 能源公司 (304)

第九章 LOCKIT 补充技巧.....329

- 趋势反转交易（330） 盘整后趋势的延续（338）
- 追求可盈利的移动均线相交（345） 盘整市场（352）
- 自动交易（356） 测试你对第九章知识的掌握程度（360）

第五部分 LOCKIT 资金和风险管理

第十章 资金和风险管理.....363

- 良好的资金管理践行法则（364） 良好的风险管理践行法则（365）
- 任意数目的股票（365） 选择有限的股票（368）
- 风险管理（373） 股票保险纪律（388）
- 测试你对第十章知识的掌握程度（398） 其他技术分析程序提供商列表（403）
- LOCKIT 中使用的特殊METASTOCK[®] 公式（404）

结 语.....401

附 录.....403

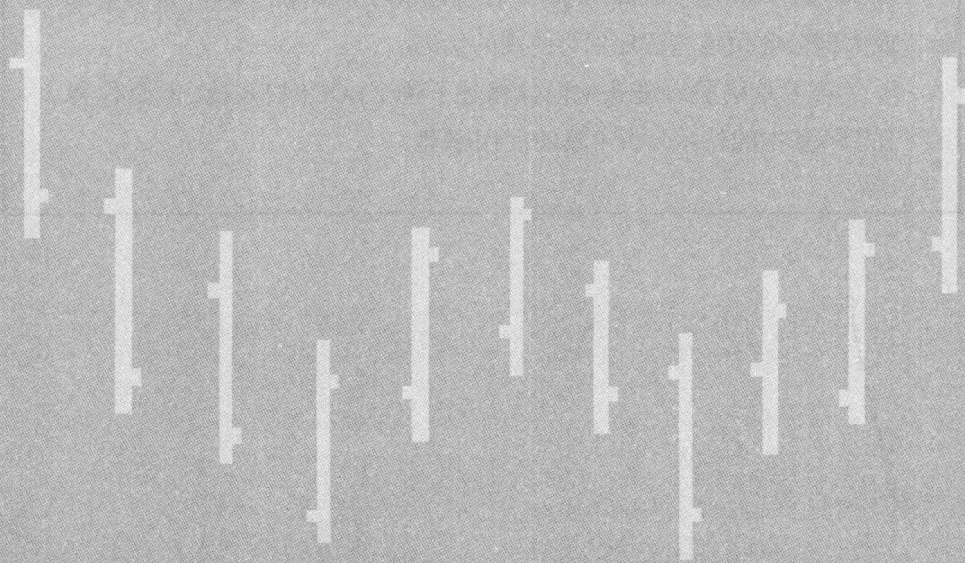
参考文献.....413

免责声明.....415

译者后记.....417

第一部分

LOCKIT 技术分析工具



LOCKIT

LOCKIT是基于应用技术分析、资金及风险管理技巧的一种证券交易方法。

LOCKIT是一个缩写,代表:

- L “长期” 长期趋势是什么样的?
- O “建仓” 建仓规则。
- C “平仓” 平仓规则。
- K “K比率” 控制风险,管理资金。
- I “初始止损” 设置初始止损。
- T “跟踪止损” 设置跟踪止损。

请注意LOCKIT中使用的一些特殊指标可在MetaStock®代码中找到。如果你不用MetaStock®, 附录为你列了其他的程序, 含有全部或大部分应用这些程序的可使用的代码。

第七章层层递进式地向你概述了整个LOCKIT系统, 但是你得先了解基本的技术分析工具的使用原理。

Chapter One

第一章



技术分析基础知识

技术分析的起点是分析图表中反映的股票价格。让我们来看看各种不同的图表，看看哪种图表提供的信息最多。对你们中的一些人而言，这种信息可能看起来太基础了，但我还是强烈建议你们快速地读一读，就当是为了进入更为高级的话题前的一个预习。你得完全理解这一部分的全部技术分析工具才能充分利用第二、三、四部分里的LOCKIT交易指标及规则。

图表

有很多图表，以下列出的这些是使用最频繁的。在LOCKIT中，我们偏好K线图，因为它提供的信息最多。

线形图

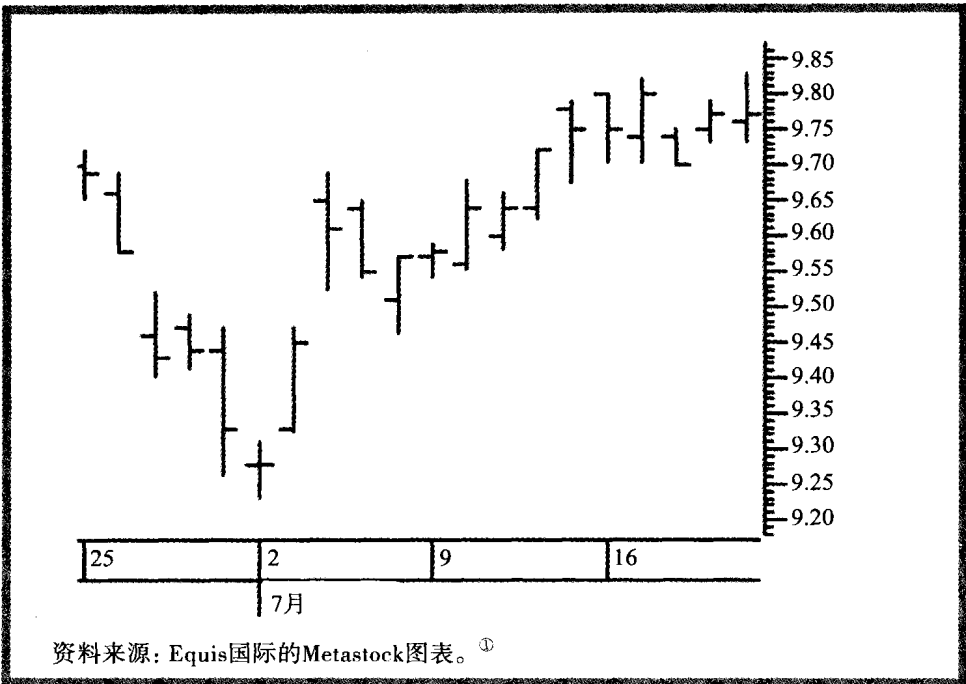
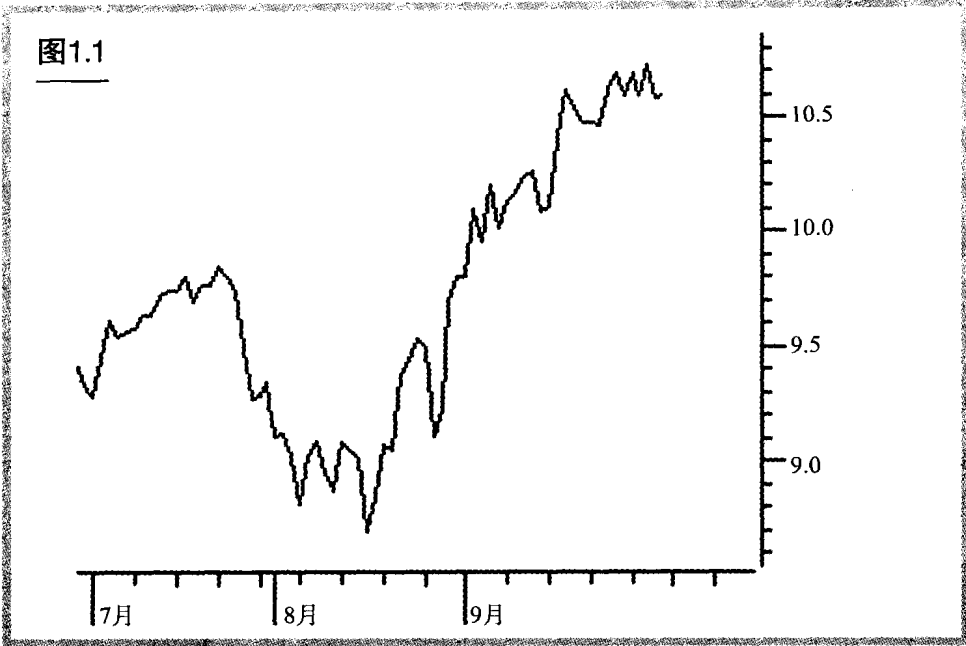
线形图已经不常用了。在个人电脑诞生前，它是基本的图表。人们手工记录下股票价格，并且只记录收盘价。

作出线形图就是把收盘价连接起来（见图1.1）。

竹线图

竹线图是用垂直的竹线将特定时期内（几分钟、几小时、几天、几周及几个月）的最高价及最低价连接起来。

图1.2中，竖线左边的小横线表示开盘价，右边的小横线表示收盘价。竖线的底端和顶端分别表示最低价和最高价。竹线图最常用于西方的技术分析。



资料来源: Equis国际的Metastock图表。^①

① 如无特殊标出, 本书中图表均出自Equis国际的Metastock系统。