

# TRADING ON VOLUME



[美国]唐纳德·卡西迪 (Donald Cassidy) 著

王宜贺 译

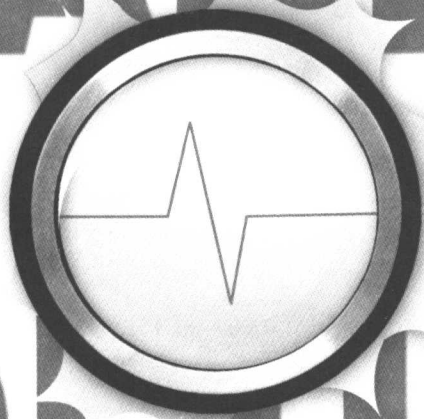
## 股票成交量 ↗ 操作策略

把握股票走势反转之匙

**Mc  
Graw  
Hill** Education

广东省出版集团  
广东经济出版社

# TRADING ON VOLUME



[美国]唐纳德·卡西迪 (Donald Cassidy) 著

王宜贺 译

## 股票成交量 ↗ 操作策略

把握股票走势反转之匙

Mc  
Graw  
Hill

Education

广东省出版集团  
广东经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

股票成交量操作策略/〔美〕唐纳德·卡西迪 (Donald Cassidy) 著; 王宜贺译. —广州: 广东经济出版社, 2006.12

ISBN 7 - 80728 - 419 - 6

I. 股… II. ①唐…②王… III. 股票—证券交易—基本知识  
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 131561 号

Donald Cassidy. *Trading on Volume: the key to identifying and profiting from stock price reversals*  
ISBN: 0-07-137604-6

Copyright © 2002 by The McGraw - Hill Companies, Inc.

Original language published by The McGraw - Hill Companies, Inc. All rights reserved.  
No part of this publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a data-base or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

Simplified Chinese translation edition jointly published by McGraw - Hill Education (Asia) Co. and Guangdong Economy Press.

本书中文简体字翻译版由广东经济出版社和美国麦格劳 - 希尔教育 (亚洲) 出版公司合作出版。未经出版者预先书面许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

版权所有, 侵权必究。

本书封面贴有 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 - 158

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	湛江日报社印刷厂 (湛江赤坎康宁路 17 号)
开本	787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印张	19.25 2 插页
字数	303 000 字
版次	2006 年 12 月第 1 版
印次	2006 年 12 月第 1 次
印数	1 ~ 10 000 册
书号	ISBN 7 - 80728 - 419 - 6/F·1484
定价	48.00 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: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号

电话: (020) 83780718 83790316 邮政编码: 510100

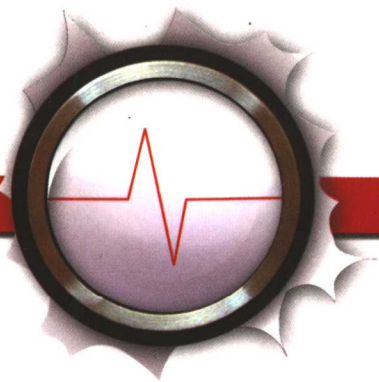
邮购地址: 广州市越秀中路 125 号大院八号 邮政编码: 510055

广东经济出版社读者服务有限公司 电话: (020) 83801011 83803689

网址: [www.jj1234.com](http://www.jj1234.com)

广东经济出版社常年法律顾问: 屠朝锋律师、刘红丽律师

·版权所有 翻印必究·




## 作者简介：

唐纳德·卡西迪，是著名基金研究机构——理柏公司的高级研究员。他曾经两次担任丹佛大学投资心理协会的会员，现任丹佛地区美国个人投资者协会主席。作为著名的市场人士，曾经在《华尔街日报》、《纽约时代》、《巴伦周刊》等权威刊物发表过许多评论文章。除此之外，他还出版过四本投资方面的书，其中《最佳卖出点》受到个人投资者的广泛好评。

## 译者简介：

王宜贺，南开大学毕业。具有多年股票、外汇交易经验，曾经在《中国证券报》、“新浪财经专栏”发表过十余篇股市评论文章。

选题策划：赵世平  
责任编辑：郭志荣  
责任技编：梁碧华 张澜  
封面设计：铭洋设计工作室  
010-87746677



长阳读书俱乐部专业销售及策划出版证券交易经典书籍，实施免费入会、累计升级的邮购销售制度，目前已经拥有国内外股票、期货、外汇等领域会员过万名。在“好书改变命运”理念的引领下，长阳BBS聚集众多会员进行读书与实战交流，已经成为国内专业交易人士提高交易水平、成功把握利润的学习重镇。

本书交流论坛：

[www.stockbook.cn](http://www.stockbook.cn)

网址：

[www.stockbooks.com.cn](http://www.stockbooks.com.cn)

电话：

13910989836

本书的策划、构思、撰写、出版的过程中，曾经有许多人无私地帮助过我。为了表达我的感激之情，特此一一致谢。

感谢麦格劳—希尔出版公司的斯蒂芬·伊萨克斯，是他力排众议，说服了那些原本认为本书内容太过偏激或太过狭隘的人，使得本书得以顺利出版。

感谢多娜·惠灵顿和丹尼斯·潘恩，在他们的引见下，我加入了市场技术分析师协会（Market Technicians Association）。在那里，我为本书搜集了许多重要资料。感谢 MTAs 图书馆的雪莉·拉贝克，是她为我提供了馆内丰富的技术分析资料与经典藏书。

现就职于美国世纪投资管理公司（American Century Investment Management）、过去我在理柏公司<sup>①</sup>（Lipper Inc.）的同事的克里斯·包法德是一位很有耐心的听众，他为本书提供了许多建设性意见。杰夫·沃克不仅仅是一位出色的交易员，他下属的两个网站：[www.lowrisk.com](http://www.lowrisk.com) 与 [www.investormap.com](http://www.investormap.com)，也为我提供许多新理念与资料，这其中不乏一些独到的见解。

感谢纽约证券交易所的乔·肯里奇与安·普林斯。他们非常慷慨地为我提供成交量方面的资料。乔目前已经退休，安则继续担任

---

<sup>①</sup> 理柏公司（Lipper）是世界知名的基金研究机构，是路透集团旗下全资附属公司，专为基金公司、信息财经及媒体机构提供基金信息和分析服务。该公司于1973年创立，总部设于纽约，其基金信息传递给北美洲、欧洲和亚洲各大主要金融城市，涵盖全球超过130 000支基金。——译者注

资料管理的工作。

理柏公司现在和以前的一些同事也都倾尽全力帮助我，在我急于结稿的过程中，帮助我搜集相关信息，或者通过专业渠道查询有关资料。这些人包括：艾德·罗森博姆、汤姆·罗森、翠西·加德纳与乔·索斯顿。杰米·魏斯曼向我介绍了梅塔股票软件（Meta Stock）的使用方法与技巧，并向我传授成交量走势图的知识。

我尤其要感谢科罗拉多州、亚利桑那州、密歇根州、北卡罗莱那州、佛罗里达州、阿拉巴马州、俄亥俄州与华盛顿特区等地的许多投资社团的会员与负责人，是他们安排我参加了许多研习会议，使我能够就本书的内容与投资者进行面对面的沟通，经受市场的检验。此外，我也希望借此机会向远在德州的老朋友韦恩·巴克斯曼表示问候，感谢他多年来给予我的帮助与鼓励。

最后，我从内心深处向夫人贝利塔·卡尔维特表示谢意。是她，在无数的周末与夜晚，坚守在我身旁；是她，一遍又一遍地阅读与整理书稿；是她，牺牲了宝贵的休息时间，放弃了度假的机会。她深知这本书对我的重要性，用爱心和行动默默支持着我，使我能够全身心地投入到本书的写作当中。

在此，我要向你们每一个人说一声：“谢谢！”同时，希望读者能够认可本书，这是对上述各位贡献者的最好回报！

唐纳德·卡西迪

# 广东经济版图书邮购目录

## 酒店系列

序号	书 目	定价 (元)
<b>新博亚酒店丛书</b>		
1	① 酒店餐饮管理实务	32.00
2	② 酒店客房管理实务	29.00
3	③ 酒店公关实务	32.00
4	④ 酒店酒水服务与管理	32.00
5	⑤ 酒店服务与管理案例分析	32.00
6	⑥ 酒店前厅管理实务	32.00
7	⑦ 酒店礼仪	35.00
8	⑧ 酒店培训管理实务	38.00
9	⑨ 酒店英语口语	28.00
10	⑩ 酒店经营管理	29.00
11	⑪ 酒店人力资源实务	28.00
12	⑫ 酒店营销实务	30.00
13	⑬ 酒店财务管理实务	28.00
14	⑭ 酒店服务标准和表格精选	48.00
15	⑮ 酒店管理实例与问答	48.00
16	⑯ 酒店应用文写作	28.00
17	⑰ 餐厅经营管理 300 问	32.00
<b>星级服务人员资格认定指导教程</b>		
18	星级服务人员知识手册	25.00
19	星级前厅服务人员指导教程	25.00
20	星级客房服务人员指导教程	25.00
21	星级餐饮服务人员指导教程	25.00
22	星级服务人员考评师手册	25.00
<b>酒店培训光盘</b>		
23	酒店管理突发事件处理 (6 盘)	680.00
24	酒店管理 MOT 关键模式与客服技巧 (6 盘)	680.00

## 会计系列

### 轻松学会计丛书

25	① 如何看懂会计报表 (修订版)	19.80
26	② 轻松做出纳	18.00
27	③ 轻松做会计	20.00
28	④ 轻松查账	20.00
29	⑤ 轻松纳税与避税	25.00
30	⑥ 轻松做财务主管	22.00
31	⑦ 轻松记账、查账与调账	26.00
32	⑧ 手把手教你做账	20.00
33	⑨ 轻松做会计核算	20.00
34	⑩ 轻松做外贸会计	25.00
35	⑪ 轻松做房地产会计	25.00



36	⑫ 轻松做酒店会计	25.00
37	⑬ 轻松做成本会计	25.00
38	⑭ 轻松做零售会计	25.00
39	⑮ 轻松做税务会计	25.00
40	⑯ 非财务人员财务知识手册	25.00
41	⑰ 轻松做物流企业会计	25.00
42	⑱ 轻松做行政事业单位会计	28.00
43	纳税计算与会计处理	25.00
44	税收筹划方法与案例	28.00
45	财务会计报告审读	25.00
46	新编出纳入门	20.00
47	新编会计入门	22.00
48	新编纳税入门	25.00
49	具体会计准则全书	68.00
50	会计文案撰写模式大全	25.00
51	新编企业财务管理制度精选	25.00
52	最新税收优惠政策理解与运用	85.00
53	新会计准则与涉税处理技巧(上、下卷)	98.00
54	发票管理300问	22.00

#### 会计入门超级培训丛书

55	① 会计入门基础知识	18.00
56	② 会计入门实操演练	18.00
57	③ 会计入门真账模仿	18.00

#### 新编会计速成

58	新编会计速成	20.00
59	新编出纳速成	20.00
60	如何合理避税	20.00

### 生产/管理系列

#### 六西格玛黑带丛书

61	① 六西格玛定义测量阶段	30.00
62	② 六西格玛分析工具	30.00
63	③ 六西格玛试验设计	30.00
64	④ 六西格玛控制阶段	30.00
65	⑤ MINITAB: 六西格玛解决方案(上、下卷)	78.00
66	⑥ 服务业六西格玛实战	38.00

#### 现场改善书系

67	① 实验设计速学活用法(第五版)	78.00
68	② 现场改善实务	38.00

#### 3A企管

69	① 5S活动推行实务(第二版)	33.00
70	② 现场管理实务(第二版)	36.00
71	③ 品质管理实务(第二版)	36.00
72	④ 产品创新实务	28.00

73	⑤ TPM 活动推行实务	35.00
74	⑥ TPM 实战	36.00
75	⑦ 精益生产方式 JIT	36.00
76	⑧ 6S 活动实战	36.00
77	⑨ 卓越班组长——基础篇	19.00
78	⑩ 卓越班组长——实战篇	19.00
79	⑪ 卓越班组长——领导力篇	19.00
80	⑫ TPM 与工厂全面改善	25.00
81	单元生产方式	38.00
82	新编 ISO9001 标准理解与应用	48.00
83	新编 ISO9001 质量体系文件大全	48.00
84	新编 ISO14001 标准理解与应用	48.00
85	新编 ISO14001 环境体系文件大全	48.00
<b>新工厂管理</b>		
86	① 如何推行 6S/7S	22.00
87	② 企业管理方法和工具精选	22.00
88	③ 如何成长为优秀班组长	22.00
89	④ 新品管手法	22.00
90	⑤ 业务员完全手册	22.00
91	⑥ SPC 实战	22.00
92	⑦ 六西格玛入门	22.00
93	⑧ QCC 推行实务	22.00
94	⑨ 优秀外贸跟单员	25.00
95	⑩ 优秀生产跟单员	25.00
96	⑪ TPM 入门	20.00
97	⑫ 精益生产入门	20.00
98	⑬ IE 入门	20.00
99	⑭ 田口方法	20.00
100	⑮ 防错法推行实务	20.00
<b>主管一日通丛书</b>		
101	① 行政主管一日通	23.00
102	② 人力资源主管一日通	23.00
103	③ 财务主管一日通	23.00
104	④ 营销主管一日通	23.00
105	⑤ 质量主管一日通	23.00
106	⑥ 生产主管一日通	23.00
107	⑦ 广告公关主管一日通	23.00
108	⑧ 设备主管一日通	23.00
109	⑨ 采购主管一日通	23.00
110	⑩ 物流主管一日通	23.00
<b>其 他</b>		
111	企业管理培训演示技巧与配乐全书 (附光盘)	38.00
112	企业管理户外拓展训练全书 (附光盘)	48.00
113	企业管理培训师训练全书	48.00
114	顺驰秘密	198.00

115	刀锋营销	68.00
116	房地产合同范本与实例 (修订版)	68.00
117	如何做优秀零售店长	23.80
118	新编应用文大全	60.00
119	企业文案撰写模式大全 (上、下卷) (修订版)	48.00
120	网上开店实战手册	20.00
121	新编岗位说明书精选	30.00
122	职场实战策略	28.00

### 投资系列

123	高胜算操盘 [(美国) Marcel Link 著]	48.00
124	短线狙击手 [(美国) George Angell 著]	36.00
125	精明交易者 [(美国) Perry J·Kaufman 著]	45.00
126	盘口解读技术 [(美国) 华丁·格列佛, 克利斯多夫·舒马赫 著]	38.00
127	趋势跟踪——顺势交易名家策略解读 [(美国) 迈克尔·卡沃尔 著]	38.00
128	股票成交量操作策略——把握股票走势反转之匙 [(美国) 唐纳德·卡西迪 著]	48.00
129	技术分析指标详解 [(台湾) 孟弘熹 著]	28.00
130	看盘高手 (鲁正轩 著)	20.00
131	涨跌停板的奥秘 (鲁正轩 著)	26.00
132	外汇买卖技巧与实例 (叶志坚 著)	28.00
133	外汇市场技术分析 (陈展鹏 著)	25.00

### 管理/培训光盘系列

1	如何有效实施 5S (6 盘)	800.00
2	6S 管理实战 (5 盘)	500.00
3	工厂全面改善——TPM 实战 (6 盘)	600.00
4	制造型企业生产主管实践训练 (12 盘)	1500.00
5	采购成本控制与供应商管理 (6 盘)	580.00
6	现场 5S 管理实务 (3 盘)	180.00
7	现场改善与管理 (3 盘)	180.00
8	削减工厂成本的五个方法 (6 盘)	580.00
9	服务人员五项修炼 (12 盘)	1500.00
10	如何当好班组长 (6 盘)	180.00
11	如何当好一线主管 (6 盘)	120.00

邮购广东经济出版社图书 (光盘), 按定价汇款, 免邮费。

通信地址: 广州市越秀中路 125 号大院八号 (邮编: 510055)

单位: 广东经济出版社读者服务有限公司

账号: 4400 1400 9100 5008 5172

开户银行: 建行广州市德政路办

读者服务热线: 020-8380 1011    8380 3689    8382 9903 (传真)

E-mail: JJ9903@163.com

网 址: www.jj1234.com

# 目录

Contents

把握股票走势反转之匙

## 股票成交量 操作策略

Trading on Volume

谢辞..... 1

### 第 I 篇

#### 核心观念：理论与行动

- 1 成交量是原因，价格是结果 ..... 3
  - 价格：错误的焦点 6
  - 成交量的一些历史背景 9
  - 从个人角度考虑问题 10
  
- 2 随机漫步理论还是行为金融学? ..... 19
  - 随机漫步理论与行为科学理论 19
  - 投资者与交易员的行为：心理与情绪因素 26
  - 股价循环历程的情绪发展 34
  - 本章总结 41
  
- 3 不要袖手旁观，要采取实际行动! ..... 43
  - 犹豫不定的病理分析 44
  - 七种有效解药 52
  - 倾听成交量的信息 60

股票成交量  
操作策略

Trading on Volume

## 第 II 篇

## 成交量传统看法

- 4 跳动量与每天净成交量·····63
  - 能量潮或者跳动量 63
  - 每日净成交量 71
  - 数学定理的烦恼 73
  - 本章总结 74
  
- 5 价格涨跌与成交量缩放之间的组合·····75
  - 以交易日作为时间单位 76
  - 价格最小变动单位与成交量变化 77
  - 价格/成交量组合的解释 78
  - 考查价格/成交量变动的相关背景 81
  - 成交量递增与成交量暴增 82
  - 周线或月线的成交量信号 83
  - 本章总结 84
  
- 6 交易者指数或阿姆斯指数·····85
  - 历史背景 85
  - TRIN 的计算公式 87
  - TRIN 指标的短期解释 90
  - TRIN 指标的中长期解释 91
  - TRIN 指标的考核与观察 93

本章总结 97

- 7 等成交量走势图与波动难易指标 ..... 99
- 等成交量走势图的演变 101
  - 如何绘制等成交量走势图 102
  - 等成交量走势图的重要形态 108
  - 轻轻松松使用等成交量走势图 110
  - 波动难易指标：另一个以成交量为基础的概念 111
  - 本章总结 114

### 第 III 篇

#### 全新的观念与方法

- 8 机构投资者与互联网：崭新的观念与方法 ..... 117
- 机构投资者的驱动力 118
  - 机构投资者的活动对市场造成的影响 120
  - 互联网：出色的工具，可怕的奴隶主 123
  - 本章总结 132
- 9 成交量递增：群众活动的信号 ..... 133
- 价格上涨与成交量递增 134
  - 价格跌势与成交量递增 145
  - 顶部与底部的成交量递增形态的相对长度 149
  - 价格表现决定成交量递增形态的涵义 150
  - 本章总结 151

**股票成交量  
操作策略****Trading on Volume**

- 10 成交量暴增及其后续心理影响 ..... 153
- 成交量暴增的定义 153
  - 导致成交量暴增的事件 154
  - 证监会对于资讯公开披露的重要条例 156
  - 回到成交量暴增的主题 157
  - 顶部的成交量暴增的价格形态 160
  - 成交量暴增形态的事后解析 167
  - 成交量暴增形态发生之后, 交易员与投资者的  
应对方法 169
  - 成交量暴增导致价格暴跌 171
  - 价格暴跌、成交量暴增走势之后的适当行动 180
- 11 后续极端价位的偏低成交量 ..... 183
- 股价上涨过程的成交量萎缩 184
  - 股价下跌过程的成交量萎缩 186
  - 成交量在股价高位趋于萎缩的现象 188
  - 成交量在稍后股价底部趋于萎缩的现象 190
  - 短线交易应用 193
  - 分析 194
  - 本章总结 196
- 12 不要误解成交量偏低的涵义 ..... 197
- 价格: 交易活动的产物 197

**股票成交量  
操作策略**

Trading on Volume

- 回顾历史成交量水平 201
- 两种成交量减少的典型股票 203
- 成交量增加的原因 209
- 显示行为变动的量价系统 211
- 本章总结 215

**第 IV 篇****实战操盘**

- 13 热门股票提供的市场信息 ..... 219
  - 热门股排行榜中的缺失 219
  - 交易所投资基金与其他股票 221
  - 某类行业的股票集体转强 222
  - 涨跌家数比率 225
  - 盘中价格带量反弹 226
  - 把某些个股的资料从市场中剔除 227
  - 本章总结 232
  
- 14 共同基金与交易所投资基金的成交量与价格信号  
..... 233
  - 成交量递增与成交量暴增 233
  - 净资产价值 234
  - 单一部门、单一行业与单一国家基金的趋势 234
  - 共同基金价格反应的 NAV 形态 235



## 股票成交量 操作策略

共同基金与交易所交易基金的资料来源	236
追踪共同基金资料的收获	240
交易所交易基金	244
如何借由ETFs观察重要的成交量形态	245
<b>15 年底现象提供的获利机会</b> .....	<b>251</b>
10月, 观察与行动	251
12月: 与10月类似, 但仍有细微差异	257
封闭式基金	258
年底假期	262
<b>16 短期运用</b> .....	<b>267</b>
全天和早盘的成交量形态	268
短线热度指标	274
个别股票的早盘成交量形态	275
本章总结	282
<b>17 结论与衍生内容</b> .....	<b>283</b>
<b>附录 资 源</b> .....	<b>289</b>
参考书目 .....	293
译者后记 .....	295