

# TECHNIQUES OF TAPE READING

# 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

广东省出版集团  
广东经济出版社

Mc  
Graw  
Hill Education

TECHNIQUES  
OF TAPE READING

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

广东省出版集团  
广东经济出版社

Mc  
Graw  
Hill Education

## 图书在版编目 (CIP) 数据

盘口解读技术 / (美) 克利斯多夫·舒马赫 (Christopher Schumacher), 华丁·格列佛 (Vadym Graifer) 著; 李书路译. — 广州: 广东经济出版社, 2006.11

ISBN 7 - 80728 - 424 - 2

I. 盘… II. ①克…②华…③李… III. 资本市场—研究 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 123066 号

Vadym Graifer & Christopher Schumacher. *Techniques of Tape Reading*

ISBN: 0 - 07 - 141490 - 8

Copyright © 2004 by GST Capital Group, LLC.

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 database 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 - 143

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	18.5 2 插页
字数	294 000 字
版次	2006 年 11 月第 1 版
印次	2006 年 11 月第 1 次
印数	1 ~ 8 000 册
书号	ISBN 7 - 80728 - 424 - 2/F · 1466
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

克利斯多夫·舒马赫(Christopher Schumacher)

GST资本集团首席执行官。他是一位专业交易者，也是真实交易网站的训练导师，所训练的交易者遍及全球。此外，他也是华尔街网站(TheStreet.com)的真实资金专栏(Real Money)作家。舒马赫是俄亥俄州立大学费雪学院的客座讲师，并经常在各种金融媒体与期刊发表有关市场的专业知识与观点。

华丁·格列佛(Vadym Graifer)

由乌克兰移民加拿大后，挑选股票市场作为主业。刚开始他亏损了75%的资本，然后专攻人们遗忘已久的盘口解读技术，在这个最具挑战性的领域内获得成功。华丁·格列佛成为专业交易者后，开始协助训练新手。他是通过网络形式训练交易者的服务机构——真实交易网站(RealityTrader.com)的创办人之一，这个网站组织众多交易者，对于盘口判读的原理、方法和技巧进行充分交流。

## 交易经典

1. 《短线狙击手》  
Sniper Trading by George Angell  
〔美〕乔治·安杰尔
2. 《高胜算操盘》  
High Probability Trading by Marcel Link  
〔美〕马赛尔·林克
3. 《精明交易者》  
Smarter Trading by Perry J.Kaufman  
〔美〕佩里·J·考夫曼
4. 《盘口解读技术》  
Techniques of Tape Reading  
〔美〕克利斯多夫·舒马赫 华丁·格列佛
5. 《股票成交量操作策略——把握股票走势反转折之匙》  
Trading on Volume  
〔美〕唐纳德·卡西迪
6. 《趋势跟踪——顺势交易名家策略解读》  
Trend Following  
〔美〕迈克尔·卡沃尔
7. “李进财股理丛书”之《技术分析指标详解》  
〔台〕孟弘熹



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：010-82191599/13910989836

装帧设计：黄建泉



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 网站的工作人员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士·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·鲍克灵 (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。

# 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 酒店人力资源管理实务	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

<b>轻松学会计丛书</b>		
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 会计入门实账操练	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	单元生产方式	38.00
81	新编 ISO9001 标准理解与应用	48.00
82	新编 ISO9001 质量体系文件大全	48.00
83	新编 ISO14001 标准理解与应用	48.00
84	新编 ISO14001 环境体系文件大全	48.00
<b>新工厂管理</b>		
85	① 如何推行 6S/7S	22.00
86	② 企业管理方法和工具精选	22.00
87	③ 如何成长为优秀班组长	22.00
88	④ 新品管手法	22.00
89	⑤ 业务员完全手册	22.00
90	⑥ SPC 实战	22.00
91	⑦ 六西格玛入门	22.00
92	⑧ QCC 推行实务	22.00
93	⑨ 优秀外贸跟单员	25.00
94	⑩ 优秀生产跟单员	25.00
95	⑪ TPM 入门	20.00
96	⑫ 精益生产入门	20.00
97	⑬ IE 入门	20.00
98	⑭ 田口方法	20.00
99	⑮ 防错法推行实务	20.00
<b>主管一日通丛书</b>		
100	① 行政主管一日通	23.00
101	② 人力资源主管一日通	23.00
102	③ 财务主管一日通	23.00
103	④ 营销主管一日通	23.00
104	⑤ 质量主管一日通	23.00
105	⑥ 生产主管一日通	23.00
106	⑦ 广告公关主管一日通	23.00
107	⑧ 设备主管一日通	23.00
108	⑨ 采购主管一日通	23.00
109	⑩ 物流主管一日通	23.00

其 他		
110	企业管理培训演示技巧与配乐全书 (附光盘)	38.00
111	企业管理户外拓展训练全书 (附光盘)	48.00
112	企业管理培训师训练全书	48.00
113	顺驰秘密	198.00
114	刀锋营销	68.00
115	房地产合同范本与实例 (修订版)	68.00
116	如何做优秀零售店长	23.80
117	新编应用文大全	60.00
118	企业文案撰写模式大全 (上、下卷) (修订版)	48.00
119	网上开店实战手册	20.00
120	新编岗位说明书精选	30.00
121	职场实战策略	28.00

### 投资系列

122	高胜算操盘 [(美国) Marcel Link 著]	48.00
123	短线狙击手 [(美国) George Angell 著]	36.00
124	精明交易者 [(美国) Perry J·Kaufman 著]	45.00
125	盘口解读技术 [(美国) 华丁·格列佛, 克利斯多夫·舒马赫 著]	38.00
126	看盘高手 (鲁正轩 著)	20.00
127	涨跌停板的奥秘 (鲁正轩 著)	26.00
128	外汇买卖技巧与实例 (叶志坚 著)	28.00
129	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

### 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