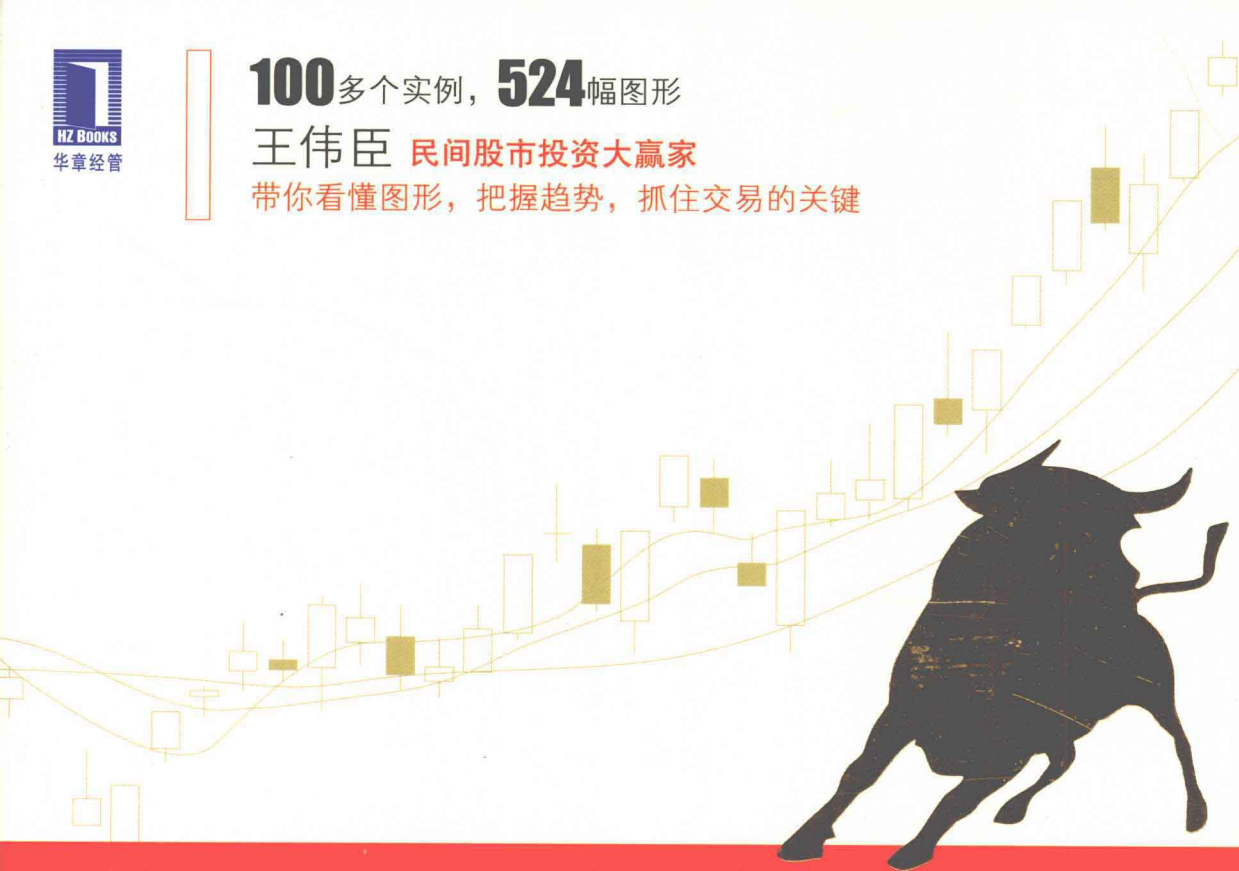


HZ BOOKS
华章经管

100多个实例，524幅图形

王伟臣 民间股市投资大赢家

带你看懂图形，把握趋势，抓住交易的关键



股票图形 和趋势交易法



机械工业出版社
China Machine Press



股票图形 和趋势交易法

王伟臣◎著



机械工业出版社
China Machine Press

本书作者王伟臣拥有 15 年股票、期货的丰富操作经验，本书根据其个人投资经验总结和为客户所做培训课程编写而成，主要阐述了股票交易中的两个核心问题：图形和趋势。书中首先介绍了图形的识别和操作，包括 K 线图形操作法、缺口操作法、价量买卖法、切线交易理论、移动平均线买卖法、20 条基本交易规则。书中后半部分对于图形所形成的趋势进行了剖析，详细讲解如何判断、分析和利用趋势，内容包括趋势理论、道氏理论、波浪理论、交易策略、风险管理和盘面语言。

作者还以其实际操作经验就寻找潜力股以及牛股的一些特征做了探讨，提出了很多独特的观点。书中更有 100 多个实例和 524 幅图表对重点内容进行详细分析，是学习图形和趋势交易的好帮手。

封底无防伪标均为盗版

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

股票图形和趋势交易法 / 王伟臣著. —北京：机械工业出版社，2011.12

ISBN 978-7-111-36270-8

I. 股… II. 王… III. 股票交易—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 220883 号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

责任编辑：黄姗姗 版式设计：刘永青

北京诚信伟业印刷有限公司印刷

2012 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

170mm×242mm·27.5 印张

标准书号：ISBN 978-7-111-36270-8

定价：49.80 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：（010）68995261；88361066

购书热线：（010）68326294；88379649；68995259

投稿热线：（010）88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com

推荐序

记得在 1996 年时，伟臣就痴迷于技术图表分析，我们就波浪理论的浪形交替原则在公司还做过深入探讨，他带着十几年的交易经验总结写出的这本书，今日看到后，也是衷心为他祝福！

通读本书后，我相信《股票图形和趋势交易法》这本书会成为在交易中的投资者百看不厌的一部经典之作。我一直认为，交易中纵有千百种方法，但大道至简，核心始终是来源于对图形和趋势的判断，这是一个基本原理，因为它符合自然的规律，就像判别天气变化，云彩和风向是一个图形，太阳和月亮的轨迹就是趋势，其他的指标只是衍生品而已。

图形的识别方法有很多，但必须融合交易经验在其中，这本书的 500 多幅图表，是作者交易经验的总结。如何将图表和中国国内的交易实践相结合，这是目前很多技术分析，尤其是国外技术分析书籍所欠缺的，这点作者是站在巨人肩膀上做的一次很好的尝试。

在我的金融市场经验中，期货和股票是一对孪生兄弟，二者的不同在于前者使用了杠杆，同时是一个风险管理工具，而证券市场是一个资产管理市场，所以交易规则以及交易模式是有区别的。但二者在技术分析的应用上，有很多经验是可以相互借鉴的。

需要提出的是，不论图形还是趋势分析，一定要以风险管理作为基础，失去了风险管理，自然所有的分析意义全无！在这本书中，作者也特别用了一个章节论述风险管理的方法，以及要采取的一些策略，所以说，这本书是一本内容较为完善的交易性书籍。

大家都应该知道，在交易中绝对没有捷径可走，试图通过一些偶然的

守株待兔获取利润的方法不是一种可以复制的办法。作者在本书中从交易的本质出发，去掉浮躁之气，从交易本质做起，凸显了本书的优势所在！这本书可以成为大家交易航程中的一个灯塔，希望大家沿着交易本质规律的航路前进！

马文胜

中国期货业协会兼职副会长

新湖期货有限公司董事长

前言

在投资市场上，风险就像影子一样时刻伴随着所有的投资者，不论你是投资房地产、黄金、期货、股票，还是比较稳定的债券和银行存款，都会面临着可能的损失。其实盈利和亏损就像我们呼吸一样，不可能光吸气不呼气，有赚必有赔，这是一个基本的辩证法。

如果我们不想忍受通货膨胀对货币购买力的侵蚀（当然这种侵蚀是很可怕的，不妨想想20年前的10 000元和现在10 000元的购买力的差别），那么把资金投向其他投资市场是一个方法，在我们能够承担基本风险的前提下，能不能有一些方法帮助我们尽量回避价格波动的风险呢？毕竟回避掉的风险就相当于你赚取的利润。答案是有的，就是通过事前分析的方法来降低入市的风险，增加获利的机会。

但市场分析方法百花齐放，到底哪种方法更适合普通投资者呢？

基本面的分析方法有巴菲特先生的光环，笔者也认为它是市场的基本核心分析方法，毕竟企业的收益是决定股价的根本因素，如果企业内部开始出现分裂，行业开始全面衰退，再好的图表也没用。但基本面分析涉及宏观分析和行业分析，专业性非常强，一般投资者无法掌握，同时在财务报表的分析上，一般投资者也是处于弱势，另外，目前国内一部分上市公司发表的财务数据的真实性也令人怀疑，这些都造成基本面的分析方法目前难以成为普通投资者的主流分析方法。

投资心理的分析方法是强调在别人恐惧时买入股票。但这个恐惧该如何衡量呢？记得在2007年大盘从6 124点刚跌了10%，很多人那时已经感到恐惧，这是不是要成为我们购买的理由？恐惧和贪婪这两个情绪词语

既缺乏单位的测量数据，又难以对大量参与者进行总体把握，几乎可以说指导意义不大。同时一个良好的心理素质并不能在短期内培养出来，所以依靠投资心理的改变获利，至少在短期内难以立竿见影。不过如果能够从大方向把握投资心理，对投资还是比较有帮助的，因为每当群众情绪大面积开始高昂激动时，媒体一片看好，市场往往已经是强弩之末到达顶部区域了，反之，每当大家唉声叹气、情绪低落，感叹股票难做、远离股票时，往往市场就会见到底部。这是个奇妙的现象，如果能够精细把握比估值和图表都准确。但投资心理不能指导大家进行短线操作，对于把握大的市场运行趋势还是会有一定帮助。当然还有更多投资心理的细节也会使投资者认清自己的操作心理误区，减少不必要的投资失误，为此，笔者的另两本书《股票基本面分析法》和《股票投资心理分析法》均有详细系统的分析，来帮助读者全面分析市场以求获得更好的收益。

当然还有高深的一些量化分析方法，甚至笔者曾经学习过的螺旋历法、市场轮廓理论，这些牵扯到高等数学的分析方法会让很多分析者感到头痛！

是否能有一种较为简单明了，“支付代价”又不高昂的判断方法呢？笔者认为有的，大道至简，它就是我们每天接触的图表！

从图表中分析投资标的，其本质是用本身预测本身，是一种完全的正向逻辑。过去和未来始终会有一种因果对应关系，如果没有暴跌，何来暴涨呢？任何一个绝对的利好，可能知道的人有先后，但只要有知道的人，资金的先行介入必然导致流通筹码的减少，如此会使股价最先在图表上有所反映，所以只要我们运用一些方法能从图表上及早发现市场运行的轨迹，成功的概率就会加大，这是本书的一个基本立足分析点。

从图表中再发现市场运行的趋势，尽可能早些介入到这个趋势中，就是本书论述的核心内容。

为了能使读者更好地掌握和加深理解书中内容，本书用大量案例图版的方式（524幅图表），生动形象地介绍了在交易中所出现的各种图形形态以

及对于趋势的描述，让普通投资者能够快速领会交易的精髓。该书的理论框架，核心来源于东方的K线和西方的趋势波浪理论，但这些梗概只需寥寥数语就可讲完，关键在于后续内容的添加，全部是源于笔者在平时的市场操作中的总结，这就保证了三个前提，一是原创，让读者有耳目一新的感觉；二是理论结合中国股市的实践，这样可以加深投资者对图形和趋势理论的理解；三是本书是一本纯技术分析的专业性书籍，不会随着时间的流逝“过时”，这样可以使投资者反复阅读，也使书籍的价值得到最大程度的发挥。

全书内容分为两大结构框架，分别为图形和趋势。在图形的章节里，重点介绍了在技术分析图表中图形的重要作用，以及43种图形出现后的应对操作方法，也描述了K线图形的一些陷阱以及K线交易的方法，另外也介绍了在图表中常用的四大分析方法，即缺口操作法、价量买卖法、指标操作法及切线理论买卖法则。

书中另一大框架为趋势交易法，从道氏理论到艾略特的波浪理论，引出的是最为重要的趋势理论，重点阐述了趋势的级别、阶段和方向，特别叙述了趋势交易的方法。其中第七章是一个值得投资者反复研读的内容，集中阐述了非常重要的交易策略，更有笔者在大量实践中总结的20条交易规则，再结合第八章的风险管理章节，对于投资者发现图形和趋势获取上行利润，控制头寸下行风险都有着非常积极的意义。最后笔者和读者分享了市场上一些被主力资金介入的股票的特征，相信大家通过对本书的不断学习，交易水平一定会大幅提高！

本书是以笔者从事股票训练营的教学课程为基础编写的，非常切合大量普通证券投资者的基本诉求。相信投资者静下心来阅读这本书籍，然后结合市场反复操练，您的交易水平一定会突飞猛进！

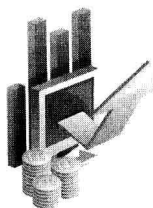
祝您仔细阅读后，理论联系实际，可以真正遨游股海，减少不必要的损失，增加应该的盈利！同时欢迎读者对这部书的内容提出宝贵意见，以利再版时修正。可来信至 wwc1208@163.com。

目 录

推荐序
前言

1

第一章 技术图表的基本点和要素



- 第一节 基本面对交易的影响 1
- 第二节 心理面对交易的影响 6
- 第三节 普通投资者和主力博弈 10
- 第四节 技术图表的三个基本点和四个要素 17

2

第二章 交易中的图形分析



- 第一节 K线的意义 28
- 第二节 K线的基础知识 31
- 第三节 43个K线图形 34
- 第四节 K线的几何比例 94

3

第三章 K线操作法则

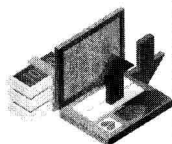


- 第一节 K线交易法则 100
- 第二节 K线图形的陷阱 114

4

第四章

图形切线操作法

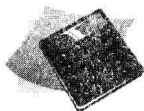


- | | |
|-------------------|-----|
| 第一节 缺口操作法 | 121 |
| 第二节 价量买卖法 | 128 |
| 第三节 技术指标操作法 | 141 |
| 第四节 切线理论买卖法 | 166 |

5

第五章

趋势理论



- | | |
|----------------|-----|
| 第一节 道氏理论 | 174 |
| 第二节 趋势理论 | 183 |

6

第六章

波浪理论



- | | |
|---------------------|-----|
| 第一节 艾略特波浪理论 | 255 |
| 第二节 波浪理论的特点 | 258 |
| 第三节 波浪理论的三个要素 | 263 |
| 第四节 数浪的规则 | 268 |
| 第五节 波浪理论与实战 | 272 |



7

第七章

交易策略

第一节 趋势交易原则	279
第二节 成本和时间平均法	291
第三节 反向交易法	293
第四节 惯性交易法	294
第五节 其他策略	297
第六节 20条交易规则	304

8

第八章

风险管理



第一节 交易风险	341
第二节 风险管理的方法	344

9

第九章

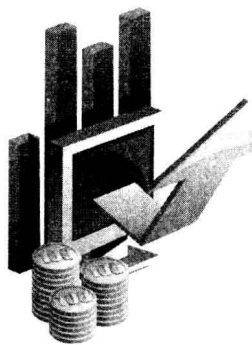
如何选择潜力股



第一节 潜力股的基本面特征	358
第二节 潜力股的技术特征	361
第三节 主力操作的过程	364

参考文献	424
------------	-----

后记	425
----------	-----



第一章 技术图表的基本点和要素

第一节 基本面对交易的影响

在谈及技术图表的分析前，必须先了解一下市场其他分析方法。目前对于整体市场的分析方法，常见的主要有三方面，一是基本面分析方法，二是心理分析方法，三是技术图表分析方法。对于第一种，所有的投资者应该是耳熟能详，杰出的代表人物就是美国的巴菲特。巴菲特运用基本面的分析方法，成功地将伯克希尔—哈撒韦公司打造为世界一流的投资公司，自己也成为世界级投资大师。由于巴菲特在投资操作中运用的是基本面分析方法，于是在这个背景下，基本面分析方法流传于全世界的投资界，成为大家顶礼膜拜的学习对象。

但是基本面分析方法是不是屡试不爽的灵丹妙药呢？笔者希望抛砖引玉地对基本面分析方法进行一下侧面分析。笔者认为对于广大的普通投资者而言，基本面的分析方法在交易中有一定的局限性。

(1) 巴菲特全世界只有一个。这种成功模式不可能简单地在全世界各



地复制。巴菲特生活的背景是在金融行业高度发达的美国，这个国家的上市公司虽然也发生过财务报表的造假丑闻，但毕竟监管较严。而在我国，由于证券市场的发展还不甚完善，几乎不退市的制度和重组结合起来的违规作弊行为，上市公司粉饰财务报表的弄虚作假行为，主力资金利用内幕消息疯狂操纵股价的行为，等等，都使得基本面的判断缺乏真实的依据，雾里看花，使普通投资者在某种程度容易走入误区！同时对于基本面的调查了解需要耗费大量的时间精力，这点中小投资者显然无法完成。

(2) 基本面分析在某种意义讲，也是一种滞后的预测方法，面对产销两旺的公司，没有人敢说未来该公司会日薄西山。此时相信基本面的专业投资者给予的买入评级是最为肯定的，但实践表明，机会往往不是隐藏在表面风光的背后，大家都可以看到的，往往不是机会，这是一个典型的悖论。站在这个角度，预测更是占据了成功的大部分要素，既然你可以从产销两旺的角度预测出未来行业可能的转折会带来企业的衰落而敢于做空，这和面对不断上涨的图表发现图形中的空头 K 线而做出的抛售行为的交易思维模式的出发点是一样的！

对于证券市场，一直有这种说法，股市是经济的晴雨表，大量投资者的参与，集体决策的结果对于未来有一种天然的预测力，不断地演练变化，使得股市的波动具备了提前 3 ~ 6 个月预测未来经济走向的功能（见图 1-1）。股市运行的图表，已经包含了太多的信息在其中，从这个角度分析，那些经济学家、教授们拿着滞后的统计数据去预测经济晴雨表——股市的变化，本末颠倒，难怪屡测屡错了！

(3) 基本面对于股价变化的影响是漫长的，它是一个渐进的过程，而技术图表的观察和学习，反映在交易中是迅速和及时的，一些明显的交易信号一旦为技术人士所掌握，其在交易中发挥作用的效率很高，最重要的是技术图表的反应速度要快于基本面的变化！否则晴雨表的说法从何而来呢？

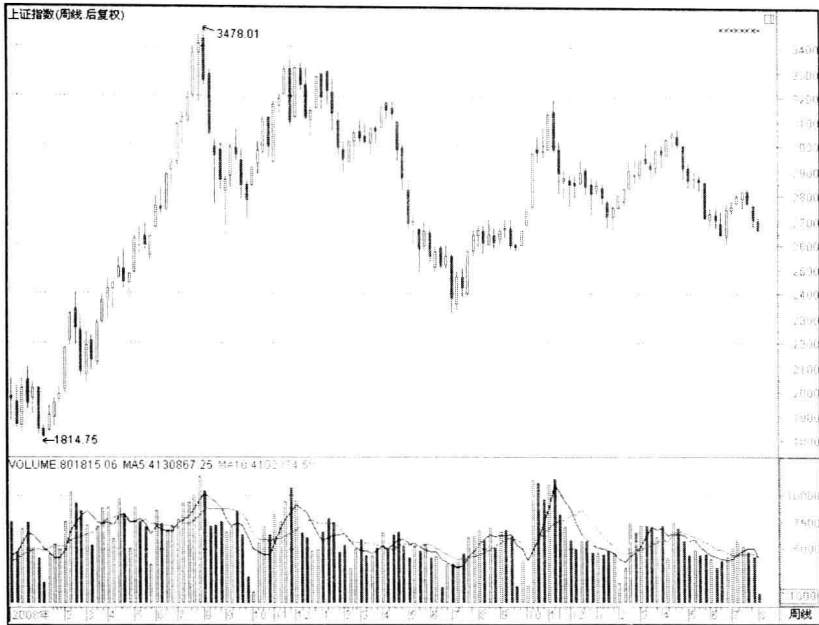


图 1-1 上证指数一直无法逾越 3 478 点

(4) 基本面对于股价的影响缺乏量化的基础，股价到底能够涨多少，跌多少，无法对应基本面变化的情况！而技术图表却可以在价位区间上有一个大致的预估和判断！这个量化依据是基本面分析的一个天然缺陷。

(5) 基本面好，股价可能出现较大的升幅，这是一个正向的逻辑关系，但是基本面好，股价何时上涨是个问题，这个转化点单靠基本面分析不易把握，价格传导具有一层天然的绝缘。在技术图表中，运用各种方法判断，可以找到行情启动的一个迹象，也就是在择时上，基本面的分析方法落后于技术图表分析方法！

(6) 在实际的证券市场中，所有基本面好的公司，并不是股价都表现很好，这就出现了个人主观的判断问题，不同的人对于基本面好的公司的判断结果不同，这点又回到了主观的思维模式中，在某种意义和判断图表别无二致！有些基本面不错的公司，股价长期表现低迷，但一些有想象力



的企业即使企业的基本面面临困境，股价依然受到投资者追捧，常常令基本分析派产生酸葡萄心理！

笔者发现在实际交易中，更多的是交易价格在创造新闻，每当价格发生较大幅度的变化时，大家总是一窝蜂地寻找基本面的变化，原油价格在上涨，就找出供需的矛盾，是石油输出管道的损害，战争阴影的预期，反之，如果原油的价格在下跌，那么新能源大发展的话题，石油进出口利益不均导致的供大于求，经济危机导致的需求减少，甚至地铁、高铁的大量开通，都可以大幅减少对于原油的依赖，反正是在上涨中寻找基本面的利多支撑自己的观点，在下跌中寻找基本面利空来证明现实价格的变化，基本面变成了图表价格的傀儡和影子，这也是对把基本面奉若神明的决策者的最大讽刺！

综上所述，基本面分析自身也是有硬伤的，希望在分析中大家都可以做到客观，急于否定对方，自己本身也会陷入矛盾的困境中。

笔者上述的这番论述并不是否定基本面分析，相反笔者认为在证券市场的分析中，如果从看山是山，到看山不是山，再到最后的看山还是山的循环中，这个最后的落脚点还是基本面分析，也就是说基本面分析就是那座“山”，技术分析就是不是山的阶段，为什么这样讲，因为最终证券的定价依据还会落在基本面的分析基础上，没有基本面的支持，再好的技术图形意义何在？如果出现技术图表在3~12个月走势非常接近的两只股票，未来它们的走势能否相同？答案肯定是不再继续相同下去，那么导致这种不相同的原因就来源于这两家公司基本面的变化，这个回答从另一个角度彻底证明了技术图表和基本面分析的本质区别，在地位上的最后争夺，最终基本面还是要略胜一筹！所有的概念都要落实到分红，落实到企业发展的利润轨道上，曾经的概念缺乏业绩的支撑也一定要回到地面，这是笔者对基本面分析又一个层次的理解！

读到这儿，读者的思维会不会有些乱，既然基本面是分析的最后归

宿，那看来还是要学习基本面分析，何必再去学习技术分析呢？是否有些多余？

答案应该是：是或者不是。作为一个普通的投资者，由于条件所限，你只能学习技术图表分析，因为这是一个不得已而为之的次好方法！

你能提前了解上市公司的财务数据吗？你有强大的研究团队为你提供行业信息咨询吗？你有复杂的人脉关系来把握行业周期动态吗？作为一个势单力孤的普通投资者，这些你都不具备，所以，你只能通过技术图表来指导自己的操作，这至少还是制胜生存的一个方法，站在一个相对的周期内，技术图表也是有着先天的优势的，而且这种优势具备较低的成本。所以说，如果面对的是广大中小投资者，技术图表的分析要胜于基本面的分析，反之大型机构要想重量级地介入一家上市公司，则对于该公司基本面的了解要相当严谨，在笔者的这个观点逻辑下，关于基本面和技术面孰优孰劣的争论可以告一段落了！

如果一家企业内在的基本面发生变化，最先知道的就是上市公司的核心管理层，这个核心消息向外扩散的过程就是相关资金介入的过程，那么资金的建仓导致流动筹码减少，必然会在图表上反映出来。于是技术交易者就会发现介入，有时建仓的价格甚至低于主力建仓的平均价格！这是我们学习技术分析的重要原因。虽然没有买到最低价，但也省去了调查研究成本，只凭一张图表，就分析得出的投资策略，成本确实是非常低廉！你不可能吃鱼从头吃到尾，有时主力资金是3~5元买的筹码，9~12元抛了，但支付了调研和拉升的成本，也就才赚5元，相当于80%的利润，但如果你是在其涨到5元时，才根据图表提示买入，而趋势的力量超乎人的想象，最终你在趋势理论的指导下，可能抛在11元的价位上，结果你比前者还多赚了20%。所以技术图表在实际运用中，对于大量的中小投资者反而不会太过于输给基本面分析者。

关于基本面分析，笔者还要说的是分析企业的成长性，关心企业的发展、业绩、行业周期，非常重要，但是在单体的交易品种交易中，你



如何分析基本面？譬如原油的价格波动，是一个具体的面状结构，你可以详细地调研吗？你去哪家公司调研呢？它是一个整体的宏观把握，受各种因素的影响，此时要寻找其运行的轨迹，技术图表将发挥重要的作用（见图 1-2）。



图 1-2 国际原油 1996 ~ 2010 年的走势，基本面的数据解释走势较为苍白

第二节 心理面对交易的影响

芝加哥的大豆和雨的故事

在芝加哥交易所的大豆交易盘面上，望着不断飙升的大豆价格，每个交易者都憧憬着大豆减产后带来的大豆价格的进一步上升幅度，乐观之情溢于言表！就在此时，在交易所的窗户上突然落下了密集的雨滴，