

证券技术分析

● 孙朦◎编著

一点通

让投资行为变得更理性更科学

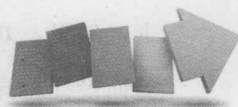


证券技术分析，是以预测市场价格变化的未来趋势为目的，通过分析历史图表对市场价格的运动进行分析的一种方法，如道氏理论、波浪理论、江恩理论等。证券技术分析在市场中具有鲜明的优点，它应用简单，意义明确，且相互之间灵活相通。在科学技术与电脑网络日益发展的今天，证券技术分析具有广泛的实用价值。

013051188

证券技术分析

一点通



F830.91
910



孙·蒙◎编著



北航

C1658718

中国文史出版社

881120310

图书在版编目 (CIP) 数据

证券技术分析一点通 / 孙朦编著. — 北京: 中国
文史出版社, 2013. 5
ISBN 978-7-5034-3983-4

I. ①证… II. ①孙… III. ①证券投资 - 投资分析
IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 083621 号

责任编辑: 刘 夏

封面设计: 昇昇设计

出版发行: 中国文史出版社

网 址: www.wenshipress.com

社 址: 北京市西城区太平桥大街 23 号 邮编: 100811

电 话: 010-66173572 66168268 66192736 (发行部)

传 真: 010-66192703

印 装: 北京毅峰迅捷印刷有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张: 21.25

字 数: 220 千字

版 次: 2013 年 9 月北京第 1 版

印 次: 2013 年 9 月第 1 次印刷

定 价: 38.00 元

文史版图书, 版权所有, 侵权必究。

文史版图书, 印装错误可与发行部联系退换。

前 言

对于初次接触证券的投资者来说，市场行情的每一次变化都显得那么意外，那么突然，那么杂乱无章，没有任何规律。它们有的在上涨，有的在下跌，有的则几乎一成不变，没有任何动向，它们的每一次变化便构成了更加复杂深奥的大盘走势……这种景象往往令很多投资者感到头疼，不知从何下手。

其实，它们是有规律可寻的。

按照唯物辩证法中因果关系的观点，任何事情的发生都是有原因的，这个原因，就是预兆，就是迹象。根据这些预兆和迹象，可以在一定程度上预测结果。证券市场同样如此。下跌必然有下跌的预兆，上涨必然有上涨的预兆，发现和跟踪这些预兆和迹象，这就是证券技术分析的存在逻辑。

证券投资的分析方法主要有三种：基本分析、技术分析、演化分析，其中基本分析主要应用于投资标的物的选择上，技术分析和演化分析则主要应用于具体投资操作的时间和空间判断上，作为提高投资分析有效性和可靠性的重要补充。而其中，技术分析可以说是最重要的分析方法。

技术分析是以预测市场价格变化的未来趋势为目的，通过分析历史图表对市场价格的运动进行分析的一种方法。技术分析是证券投资中普

遍应用的一种方法，如道氏理论、波浪理论、江恩理论等。其优点是显而易见的。

应用简单。一张价格走势图把各种变量之间的关系及其相互作用的结果清晰地表现出来，把复杂的因果关系变成了简单的价格走势图。以图看势，就很容易把握价格变化的趋势。

意义明确。在图表上往往会出现一些较为明显的双底形态、头肩顶形态等，它们的出现，表明股票走势可能在此转势，提示交易者应该做好交易的准备。同样，一些主要的支撑位或均线被突破，往往也意味着巨大的机会或风险的来临。

灵活相通。技术分析可以适用于任何交易媒介和任何时间尺度，不管是做股票、期货或是外汇交易，无论是分析上百年的市场走势还是几个小时的标的物价格走势，其基本技术分析的原理都是相同的。

在科学技术日益发达、电脑网络日益普及应用的今天，技术分析在证券分析中占据着不可撼动的地位。本书在简单介绍前部分的同时，侧重对证券市场中经常用到的各种分析技术，如K线、切线、形态、各种技术指标、各种证券理论、大盘走势、板块等进行了相关的论述和阐释，同时，对期货、外汇、黄金这几种热点热门投资技术也进行了分析说明，相信能对投资者起到良好的参考和辅助作用。

目 录

第一章 证券分析技术概述

- 证券投资概述 / 2
- 证券投资分析技术 / 5
- 技术分析概述 / 9
- 技术分析方法的分类 / 16
- 技术分析应注意的问题 / 20

第二章 分析技术的图表简介

- 价格图 / 26
- 宝塔线 / 30
- 三价线 / 34
- 砖形线和折线图 / 38
- 四度空间图 / 42

第三章

K 线分析技术

K 线理论概述 / 48

单根 K 线的分析技术 / 55

K 线图的组合 / 60

快速掌握 K 线技术方法 / 64

周 K 线的实战分析 / 67

运用 K 线分析技术应注意的问题 / 69

第四章

切线分析技术

切线理论概述 / 74

支撑线与压力线 / 77

趋势线和轨道线 / 81

黄金分割线和百分比线 / 84

扇形线、速度线和甘氏线 / 88

使用切线分析技术应注意的问题 / 93

第五章

形态分析技术

形态理论概述 / 98

头肩顶和头肩底 / 102

双重顶和双重底 / 106

圆弧形态	/ 112
喇叭形态	/ 116
菱形形态	/ 120
V 形反转形态	/ 122
对称三角形形态	/ 125
矩形形态	/ 127
旗形形态	/ 129
楔形形态	/ 132

第六章

技术指标分析技术

技术指标概述	/ 136
移动平均线	/ 139
趋势类指标	/ 144
摆动类指标	/ 149
成交量类指标	/ 154
路径型指标	/ 157

第七章

各种理论分析技术

道氏理论	/ 162
波浪理论	/ 168
江恩理论	/ 173
相反意见理论	/ 177
空中楼阁理论	/ 182
随机漫步理论	/ 185

第八章 宏观市场分析技术

经济数据分析 / 190

货币政策分析 / 194

财政政策分析 / 197

政治因素分析 / 203

市场因素分析 / 205

行业兴衰分析 / 210

第九章 公司基本面分析技术

上市公司竞争力分析 / 216

上市公司经营管理状况分析 / 222

上市公司盈利能力分析 / 227

上市公司财务状况的把握 / 232

上市公司财务造假的识别 / 237

上市公司年报的阅读 / 242

第十章 大盘走势分析技术

大盘指数简介 / 246

证券市场中的几种主要指数 / 251

分析大盘走势的常见方法 / 258

运用经济周期来分析大盘走势	/ 262
大盘下跌走势的判断	/ 266
分析每日大盘走势	/ 270
走出大盘走势分析的误区	/ 274

第十一章 板块效应分析技术

板块概述	/ 278
板块联动	/ 281
板块联动效应模式	/ 286
板块轮动	/ 289
板块分析的方法	/ 294

第十二章 期货投资分析技术

期货投资概述	/ 300
期货交易的原则	/ 306
期货投资的主观方法	/ 312
期货投资的套利方法	/ 317
期货投资的常见误区及对策	/ 322
期货投资的风险控制	/ 326

第一章

证券投资 证券分析技术概述

证券投资概述

证券投资分析技术

技术分析概述

技术分析方法的分类

技术分析应注意的问题

证券投资概述

证券投资，即有价证券投资，是狭义的投资，是指企业或个人用积累起来的货币购买股票、债券等有价证券，借以获得收益的行为。对金融机构而言则是指以有价证券为经营对象的业务，证券投资对象主要是政府债券、企业债券和股票的发行和购买。

一、证券投资的产生

证券和证券投资随着市场经济的发展而形成和演变。可以这么说，货币作为一般等价物出现后，生产者出售商品或劳务先获得货币，使其劳动价值得到市场的承认，然后通过货币的出让取得生活资料和生产资料，因为货币在供求时间上的不一致，货币剩余者可以将剩余货币让渡给货币短缺者使用，并要求获得一定的补偿，这就促使最初货币市场的形成和银行的产生。

在商品经济发达，货币信用成熟的国家中，又逐步形成和发展起政府发行国债、公司发行债券和股票、银行等金融机构发行金融债券和长期可转换债券等募集资金的方式，购买这种证券的行为就是证券投资，发行和交易这种证券的场所或网络就是证券市场。这种投资方式被广泛运用于国家财政赤字的弥补、新兴科学技术的推广和高科技风险企业生产规模的扩大。证券投资不仅成了银行筹资的有效补充，甚至起到了银

行筹资所无法起到的作用。

二、证券投资的主要形式

证券投资形式很多，主要包括股票投资和债券投资。

债券投资者所投资的债券，按发行者不同可分为政府债券公司债券，按发行市场地点和面值货币不同又可分为外国债券和欧洲债券。

三、证券投资的特点

证券投资具有如下一些特点：

1. 证券投资具有高度的“市场力”；
2. 证券投资是对预期会带来收益的有价值证券的风险投资；
3. 投资和投机是证券投资活动中不可缺少的两种行为；
4. 二级市场的证券投资不会增加社会资本总量，而是在持有者之间进行再分配。

四、证券投资的分类

投资证券按其性质分为三类：

一是债券性证券。由发行企业或政府机构发行并规定还本付息的时间与金额的债务证书，包括国库券、金融债券和其他公司债券，表明企业拥有证券发行单位的债权。

二是权益性证券。表明企业拥有证券发行公司的所有权，如其他公司发行的普通股股票，其投资收益决定于发行公司的股利和股票市场价格。

三是混合性证券。指企业购买的优先股股票。优先股股票是介于普通股股票和债券之间的一种混合性有价值证券。

五、证券投资的原则

1. 效益与风险最佳组合原则

效益与风险最佳组合：风险一定的前提下，尽可能使收益最大化；或收益一定的前提下，风险最小化。

2. 分散投资原则：证券的多样化，建立科学的有效证券组合。

3. 理智投资原则：证券投资在分析、比较后审慎地投资。

4. 投资程序：确定投资方案、选择证券经纪商、办理证券交割、办理证券过户。

六、证券投资的方式

1. 证券套利：利用证券的现货价格和期货价格的差价进行套买套卖，从中获取差额收益的活动，基于现货与期货的价格不一致。

2. 证券包销：对于新发行的证券，按一定的价格全部予以承购，即在证券发行前线安全价给发行者，再由银行向市场公开发售；发行者按规定付给银行一定的包销费用。

3. 代理证券发行：银行利用其机构网点和人员等优势，代理发行证券的单位在证券市场上以较有利的条件发行股票、债券和其他证券，从中收取代理发行手续费的行为。

证券投资分析技术

证券投资分析，简言之，它就是以有价证券为分析对象，所进行的证券投资的可行性分析。通过对各类有价证券进行对比分析，进而筛选出证券投资的对象、数量、操作策略等等。一般情况下，其所采用的方法主要有两种，即基础性分析法和技术性分析法。

之所以说，进行证券投资分析是非常必要的，是因为它所具有的重要价值。人们进行投资，目的只有一个——赚钱，而如果盲目出手，难免碰壁；若进行分析，结果就可能会大大不同。

这主要是因为证券投资分析可以使投资者对证券的投资价值做出更合理的判断，从而提高投资决策的科学性，最终起到降低投资者投资风险的目的。众所周知，投资决策贯穿于整个投资过程，而且一招不慎可能导致全盘兼输，由此分析的重要性可见一斑。

一、证券投资分析的信息来源

通常，证券投资分析的信息有以下几个来源。

1. 政府部门。国务院、中国证券监督管理委员会、财政部、中国人民银行、国家发展和改革委员会、商务部、国家统计局、国务院国有资产监督管理委员会。

2. 证券交易所。主要负责提供证券交易的场所和设施，制定证券交

易所在业务规则，接受上市申请，安排证券上市，组织、监督证券交易，对会员、上市公司进行监管等事宜。

3. 上市公司。经营主体。

4. 中介机构。为证券市场参与者如发行人、投资者等提供各种服务的专职机构。

5. 媒体。是信息发布的主体之一；同时也是信息发布的主要渠道。

6. 其他来源。

二、证券投资分析的方法

证券投资的分析方法主要有如下三种：基本分析、技术分析、演化分析，其中基本分析主要应用于投资标的物的选择上，技术分析和演化分析则主要应用于具体投资操作的时间和空间判断上，作为提高投资分析有效性和可靠性的重要补充。

1. 基本分析。基本分析法通过对决定股票内在价值和影响股票价格的宏观经济形势、行业状况、公司经营状况等进行分析，评估股票的投资价值和合理价值，与股票市场价进行比较，相应形成买卖的建议。

2. 技术分析。技术分析是以预测市场价格变化的未来趋势为目的，通过分析历史图表对市场价格的运动进行分析的一种方法。技术分析是证券投资中普遍应用的一种方法，如道氏理论、波浪理论、江恩理论等。

3. 演化分析。演化分析是以演化证券学理论为基础，将股市波动的生命运动特性作为主要研究对象，从股市的代谢性、趋利性、适应性、可塑性、应激性、变异性和节律性等方面入手，对市场波动方向与空间进行动态跟踪研究，为股票交易决策提供机会和风险评估的方法总和。

三、证券投资分析的意义

进行证券投资分析的意义主要体现在以下几个方面：

1. 有利于提高投资决策的科学性

投资决策贯穿于整个投资过程，其正确与否关系到投资的成败。尽管不同投资者投资决策的方法可能不同，但科学的投资决策无疑有助于保证投资决策的正确性。由于资金拥有量及其他条件的不同，不同的投资者会拥有不同的风险承受能力、不同的收益要求和不同的投资周期。同时，由于受到各种相关因素的作用，每一种证券的风险-收益特性并不是一成不变的。

此外，由于证券一般具有流通性，投资者可以通过在证券流通市场上买卖证券来满足自己的流动性需求。因此，在投资决策时，投资者应当正确认识每一种证券在风险性、收益性、流动性和时间性方面的特点，借此选择风险性、收益性、流动性和时间性同自己的要求相匹配的投资对象，并制定相应的投资策略。只有这样，投资者的投资决策才具有科学性，以尽可能保证投资决策的正确性，使投资获得成功。

进行证券投资分析正是使投资者正确认知证券风险性、收益性、流动性和时间性的有效途径，是投资者科学决策的基础。因此，进行证券投资分析有利于减少投资决策的盲目性，从而提高投资决策的科学性。

2. 有利于正确评估证券的投资价值

投资者之所以对证券进行投资，是因为证券具有一定的投资价值。证券的投资价值受多方面因素的影响，并随着这些因素的变化而发生相应的变化。例如，债券的投资价值受市场利率水平的影响，并随着市场利率的变化而变化；影响股票投资价值的因素更为复杂，受宏观经济、行业形势和公司经营管理等多方面因素的影响。

所以，投资者在决定投资某种证券前，首先应该认真评估该证券的投资价值。只有当证券处于投资价值区域时，投资该证券才有利可图，否则可能会导致投资失败。证券投资分析正是对可能影响证券投资价值的各种因素进行综合分析，来判断这些因素及其变化可能会对证券投资