

理财学院

以黄金、外汇、股票市场为例，详细讲解专业操盘的技巧

景生辉
◎ 著

专业 操盘 原理

在金融投机市场，交易不仅仅只是买进卖出，而是要有一套具有一致性的交易策略、方法与工具，有一套成熟和稳定盈利的操盘体系。

- ◇ 专业操盘手成长历程
- ◇ K线和趋势，支撑和阻力，道氏理论，波浪理论，操盘策略
- ◇ 金融市场常用专业术语
- ◇ 培养操盘心态，建立操盘原则
- ◇ 不同市场基本面分析方法与技巧
- ◇ 实战操盘案例，详细展示专业操盘手的操盘过程

中国宇航出版社

013044527

F830.91
892

专业 操盘 原理

景生辉 ◎ 著



北航

C1652083

中国宇航出版社

· 北京 ·

F830.91
892

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

专业操盘原理/景生辉著.--北京:中国宇航出版社,2013.5

ISBN 978-7-5159-0416-0

I. ①专… II. ①景… III. ①股票交易—基本知识
IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 093891 号

策划编辑 田方卿

责任校对 刘江力

责任编辑 卢 珊

装帧设计 文道思

出版
发行 中国宇航出版社

社址 北京市阜成路 8 号
(010)68768548

邮 编 100830

网 址 www.caphbook.com

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900

(010)88530478(传真)

(010)68768541

(010)68767294(传真)

零售店 读者服务部

北京宇航文苑

(010)68371105

(010)62529336

承 印 三河市君旺印装厂

版 次 2013 年 5 月第 1 版

2013 年 5 月第 1 次印刷

规 格 787×960

开 本 1/16

印 张 20.25

字 数 311 千字

书 号 ISBN 978-7-5159-0416-0

定 价 38.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

自序

自从我的第一本书《金融市场宏微观操盘法》出版之后，邮箱就被读者的来信塞满了。来信中除了感谢学到一套非常实用的操盘技巧之外，很多朋友尤其是散户朋友，对怎样才能成为一名成功的操盘手提出咨询。其实这也是我刚进入证券行业时迫切需要解决的问题，但是遗憾的是，当时并没有找到一本具有系统性且具备指导意义的图书。为了解决这个问题，经过多年实盘操作经验的积累与总结，我开始编写这本《专业操盘原理》。

《专业操盘原理》一书致力于为每一位想成为成功操盘手的朋友提供一套到达目的地的地图指引，帮助各位市场参与者最大限度地获取市场波动带来的利润，最终实现财务自由。

全书分为五章。第一章为基础知识。通过本章的学习，不仅可以了解到成为一名成功操盘手的基本历程和整体的思想架构，同时也可以学习一些金融市场常用的术语，为后续内容的学习做好知识储备。

第二章为基本面分析。分别选择黄金、外汇以及中国股票市场这三种有代表性的市场，详细为大家介绍不同市场基本面分析的相关技巧与方法。通过这部分内容的学习，相信大家能够对不同市场的基本面分析技巧有所了解。

第三章为技术面分析。本章中笔者由浅入深，从简单的K线和趋势相关知识讲起，讲到支撑和阻力相关知识、技术指标相关知识，再到较为复杂的道氏理论以及波浪理论相关知识，最后为大家详细介绍了最为复杂的操盘策略相关知识。通过本章的学习，为大家进行技术分析提供全面的知识储备和方法指导。

第四章是有关培养操盘心态以及建立操盘原则的相关知识。本书将整

个操盘过程细分为六个阶段，每个阶段都对应不同的心态要求。实践证明，心态的培养是一个长期而缓慢的过程，只有不断地将操盘过程中每一个环节所要求的心态进行反复训练和调整，才能够在合理的时间内健全自己的心态体系。只有成功构建这种心态体系，才能够在操盘过程中做到不松不紧，不慌不忙，游刃有余。笔者始终认为，操盘原则就是操盘过程中的法律与法规，一旦建立，神圣不可侵犯。当然，大家可以根据自身的特点，在实际操作中制定更适合自己的操盘原则。实践证明，制定并严格遵守这些原则是非常重要的，只有这样做，才能够为成功操盘带来事半功倍的效果。

第五章为实战操盘。以黄金市场、外汇市场以及中国股票市场这三大典型市场为例，为大家详细介绍上述操盘工具以及操作策略的具体使用方法。

实践证明，任何市场分析及操盘方法皆为实践科学，需要大家在实际操盘过程中不断运用、摸索和创新，才能够真正掌握。怎样将我们的操盘方法一致性地运用到实践中去，需要沉稳的操盘心态以及操盘原则的指引，而要将这些知识糅合成一套操盘体系，需要大家艰苦地修炼才能完成。

真心希望各位市场参与者通过学习本书能够有所收获，同时祝愿各位投资者能够在合理的时间内建立起自己的一套成熟、成功的操盘体系，并依此获得丰厚的收益，最终实现财务自由。

努力吧，我亲爱的朋友们！

目 录

第一章 操盘手成功之道

第一节 立志成为一名成功操盘手 / 1

- 一、交易的残酷真相 / 1
- 二、查阅学习网上资料 / 1
- 三、为什么基础数据和信息分析无效 / 2

第二节 技术指标可信吗 / 3

- 一、反复测试各种指标 / 3
- 二、技术指标存在的缺陷 / 4
- 三、寻找具有一致性的方法和策略 / 5

第三节 成功操盘手的三个层面 / 6

- 一、三个层面缺一不可 / 6
- 二、建立思想体系需要长时期感悟 / 6
- 三、确立交易策略、方法与工具 / 7
- 四、基本面分析的致命弱点 / 7
- 五、技术分析的价值 / 8
- 六、成功操盘手的心态修炼 / 12

第四节 金融市场交易中的常用术语 / 14

- 一、市场运动的三种趋势 / 14
- 二、市场的开关状态 / 15
- 三、证券市场交易制度 / 15

- 四、证券交易成本 / 16
- 五、报价五要素 / 17
- 六、交易头寸、交易类型及仓位相关术语 / 17
- 七、定单类型相关术语 / 18
- 八、技术分析及交易相关术语 / 19
- 九、交易市场基本术语 / 23

第二章 基本面分析

第一节 基本面分析概述 / 27

- 一、基本面分析方法 / 27
- 二、基本面分析的优点 / 27
- 三、基本面分析的缺点 / 28

第二节 黄金市场基本面分析 / 29

- 一、黄金生产和交易历史 / 29
- 二、世界七大黄金市场 / 31
- 三、中国黄金市场的发展历程 / 38
- 四、黄金市场的参与者 / 39
- 五、影响黄金价格的基本面因素 / 41
- 六、依据美国非农数据做单的技巧 / 53

第三节 外汇市场基本面分析 / 59

- 一、外汇保证金市场发展历史 / 59
- 二、外汇保证金市场在中国的发展前景 / 62

第四节 外汇交易市场中的主要货币 / 64

- 一、美元 (USD) / 64
- 二、欧元 (EUR) / 74
- 三、英镑 (GBP) / 82

- 四、瑞士法郎 (CHF) / 90
- 五、日元 (JPY) / 96
- 六、澳大利亚元 (AUD) / 103
- 七、新西兰元 (NZD) / 109
- 八、加拿大元 (CAD) / 115
- 第五节 中国股票市场基本面分析 / 120**
 - 一、中国股票市场简介 / 120
 - 二、上海证券交易所简介 / 121
 - 三、深圳证券交易所简介 / 122
- 第六节 影响中国股市的基本面因素 / 123**
 - 一、国家整体的宏观经济状况 / 123
 - 二、上市公司整体经营状况 / 128
 - 三、企业财务状况分析 / 130

第三章 技术面分析

- 第一节 技术面分析概述 / 135**
 - 一、什么是技术面分析 / 135
 - 二、技术面分析的优点 / 137
 - 三、技术面分析的缺点 / 138
- 第二节 K线相关知识 / 138**
 - 一、K线简介 / 138
 - 二、单根K线五要素 / 139
 - 三、确定性K线与不确定性K线 / 140
 - 四、六组常见的单根K线形态 / 141
 - 五、单根K线大众心理分析 / 146
 - 六、K线组合详解 / 148

第三节 趋势与趋势线 / 154

- 一、趋势的定义 / 154
- 二、趋势线的画法 / 157
- 三、趋势线的强度 / 161

第四节 支撑与阻力 / 162

- 一、支撑位与阻力位的定义 / 162
- 二、阻力位与支撑位角色互换原理 / 162
- 三、支撑位与阻力位的类型 / 164

第五节 指标技术分析方法 / 170

- 一、指标技术分析方法简介 / 170
- 二、技术指标的分类 / 170
- 三、指标组合分析系统示例 / 178

第六节 道氏理论相关知识 / 180

- 一、道氏理论的由来 / 181
- 二、道氏理论三大假设 / 182
- 三、道氏理论的三种运动 / 184
- 四、成交量与价格运动的关系 / 187
- 五、双顶与双底的相关讨论 / 189

第七节 波浪理论相关知识 / 191

- 一、波浪理论导引 / 191
- 二、艾略特及波浪理论的诞生 / 193
- 三、市场价格运动的根本结构 / 195
- 四、波浪级别命名体系 / 210
- 五、波浪理论三大定理 / 211
- 六、波浪理论三大指导方针 / 212
- 七、各浪大众心理分析及比率关系 / 217
- 八、波浪理论的适用范围 / 219

第八节 操盘策略相关知识 / 220

- 一、入场与出场策略 / 220
- 二、止损与止盈策略 / 228
- 三、加仓与减仓策略 / 232
- 四、资金管理策略 / 237

第四章 培养操盘心态 建立操盘原则

第一节 培养正确的操盘心态 / 241

- 一、完整操盘过程的七个环节 / 241
- 二、空仓时应具备的良好心态 / 242
- 三、分析市场时应具备的良好心态 / 243
- 四、跟踪时应具备的良好心态 / 244
- 五、入场时应具备的良好心态 / 245
- 六、监视时应具备的良好心态 / 245
- 七、出场时应具备的良好心态 / 246
- 八、总结时应具备的良好心态 / 246

第二节 建立适合自己的操盘原则 / 248

- 一、必须设立止损止盈单 / 248
- 二、每次只用不超过1/10的本金去冒险 / 250
- 三、恰当地使用跟踪止损 / 250
- 四、绝不过度交易 / 251
- 五、必须对市场进行详细评估 / 252
- 六、不要轻易听从别人的建议 / 253

第三节 实战前的准备工作 / 254

- 一、研究市场个性 / 254
- 二、制作操盘表 / 259

第五章 综合分析 with 实战操作

第一节 现货黄金市场实战分析与操作 / 261

一、填写市场整体技术状况研究表 / 261

二、黄金市场基本面分析 / 263

三、黄金走势技术分析 / 263

四、填写操盘表 / 267

五、入场并跟踪市场走势 / 269

第二节 外汇保证金市场实战分析与操作 / 279

一、填写市场整体技术状况研究表 / 279

二、影响EUR/JPY波动的基本面因素分析 / 281

三、EUR/JPY货币对走势技术分析 / 282

四、跟踪并确认具体入场点 / 283

五、入场并跟踪市场走势 / 286

第三节 中国股票市场实战分析与操作 / 294

一、填写市场整体技术状况研究表 / 294

二、影响股票市场波动的基本面因素分析 / 296

三、中国股市技术面分析 / 298

四、跟踪并确认具体入场点 / 303

五、入场并跟踪市场走势 / 309

第一章 操盘手成功之道

第一节 立志成为一名成功操盘手

一、交易的残酷真相

金融市场中，每一位交易者都致力于达到一个目的，就是赚钱。其实，在金融市场中偶尔赚一笔钱并不困难，难的是做到持续稳定地盈利。此处所说的稳定盈利，与操盘成功的次数并没有直接关系。这一点做短线的朋友应该深有感触，做了10笔交易，虽然9笔都是盈利的，但是最后1笔交易，就有可能将前面9笔盈利全部亏损掉。因此，市场中交易，根本没必要过分追求操盘的成功率。长期来看，只要能持续做到赚的比亏的多，就足以证明你是一名成功的操盘手。

要做到这一点并不容易。交易的真相是，只有不足1%的交易者，能够在金融市场中真正做到持续稳定盈利；99%的交易者都努力地想在交易市场中取得成功，但都最终失败。或许有人说这种说法过于夸张，然而明显的事实是，像巴菲特与索罗斯这样的金融巨鳄，全世界并没有几个。

二、查阅学习网上资料

虽然说不排除每一位成功的操盘手或多或少存在一些个人特质或先天性优势，但是我们必须肯定一个事实，那就是成功的操盘手与他们所接受的教育以及掌握的知识是有直接和必然联系的。知识是你能否成为一名成功操盘手的关键所在。

在金融市场中交易，可以说拥有知识就等于拥有了收入，反之，缺乏知识就如同缺乏收入。同时可以肯定的是，只有正确运用知识，才能够获

得稳定的收入，最终实现个人的财务自由。

在知识的重要性上，无论如何强调都不过分，这一点笔者是有亲身经历的。记得刚开始从事交易的时候，笔者做的是外汇保证金交易，由于直到写作此书的时候，国内还没有开放外汇保证金业务，因此关于这类交易的书籍可谓是少得可怜。一开始笔者连K线是什么都不知道，只知道顺着价格运动的方向操作就能盈利，反之就会亏损，结果可想而知。幸运的是，当时有朋友介绍了一个能够学到一点外汇保证金交易知识的论坛，上面有20多篇外汇交易的学习资料。从这些资料中，笔者才了解到什么是汇率，什么是基准货币与相对货币，什么是基本面分析与技术面分析，以及它们之间的联系与区别。

那些文章中说，基本面分析，就是要关注和分析一些影响市场价格波动的基础数据或者信息，比如CPI、PPI、美国非农就业数据、失业率数据以及一些重要的官员讲话等。然后结合金融学或经济学基本原理，深入分析这些基础数据或信息将对市场价格产生怎样的影响，是利多还是利空，得出结论之后再进行操作。当时笔者认为这样的分析很可靠。

文章中提供了一些可以查询和了解基础数据及信息的网站，其中包括华尔街日报。于是笔者开始每天晚上在网上浏览和阅读华尔街日报，收看即时的基本面数据及信息，同时利用所学的金融学 and 经济学知识，分析这些数据及信息给市场带来的影响，然后再进行做单操作。

三、为什么基础数据和信息分析无效

过了一段时间之后，笔者发现账户上的资金还是在不断减少。也就是说，利用这些信息及数据分析所做出的交易指令，并不能让人稳定地盈利。此时笔者开始对基本面分析的价值产生了怀疑，并进行深入的思考和总结。

笔者发现，大多数基础数据或信息，只能给出一个宏观的或者说大致的市场价格运动方向，并不能给出明确的入场点位或者有可操作性的入场区间。虽然在这些基础数据或信息中，有一部分数据或信息在公布的那一刻能够对市场产生立竿见影的影响，例如美国的非农就业数据及失业率数

据或者“9·11”事件等，但是这些数据或信息能够对市场产生多大、持续多久的影响，却是无法研判的。因此在运用基本面分析时，即使能够很好地选择入场时机，但并不能制定有效的出场策略。很显然，这也是基本面分析最大的弱点之一。

在市场中，很短时间或同一时间内，很可能会公布一大堆基础数据或信息，如果这些基础数据或信息对市场的影响指向为同一方向还好，问题是大多数情况下，这些数据或信息对市场的影响是相互矛盾的。

有人会说，好的消息多就表示利好，坏的消息多就表示利空。这样的结论合适吗？当然不合适，因为这些数据或信息可能仅仅是所有数据或信息中的一小部分，而且很多数据或信息根本无法事前知晓，甚至无从测算。因此完全或大多数情况下运用基本面分析来指导操作的人，很容易陷入繁琐的数据或信息沼泽中无法自拔，既不能得出有效且具有一致性的市场研判结果，更可怕的是还有可能迷失了努力的方向，最终距离稳定盈利的目标越来越远。

第二节 技术指标可信吗

一、反复测试各种指标

笔者继续寻找更为明确和精确以及具有一致性的市场分析方法。当时接触到了一些常用的技术分析指标，例如移动平均线指标、MACD指标、RSI指标以及CCI指标等，并开始对这些指标进行测试，但测试结果并不理想。

是不是测试的指标过少？于是笔者又开始在网上搜集大量的技术分析指标，其中还包括几十套EA（自动化交易系统），并将它们归类进行单个测试或者组合测试。

经过测试，从这一大堆指标中选出了8个自认为有用的指标，并将它们运用到每天的操盘中去。没过多久，笔者就发现，这些指标并不存在一致性，也就是说，有时候操作很顺利，有时候却接连挫败，还是不能稳定获利。

当时笔者认为可能是因为这些指标或EA都是免费的，设计中存在缺陷，于是又通过网络购买了几套网上宣传得最好的EA，还有一些技术指标，展开了长达1年多的测试工作，结果发现这些被吹得神乎其神的EA或指标，依旧不能保证稳定盈利。

二、技术指标存在的缺陷

笔者经过深入思考和总结，发现技术指标或EA普遍存在以下三大缺点。

1. 缺乏明确性

比如常用的布林线指标，根本不能明确地告诉大家具体应该在哪个时点入场，大多数情况下，只能告诉我们一个大概的支撑或者阻力区间，且市场常常有诱多或诱空的情况发生。如图1-1所示。

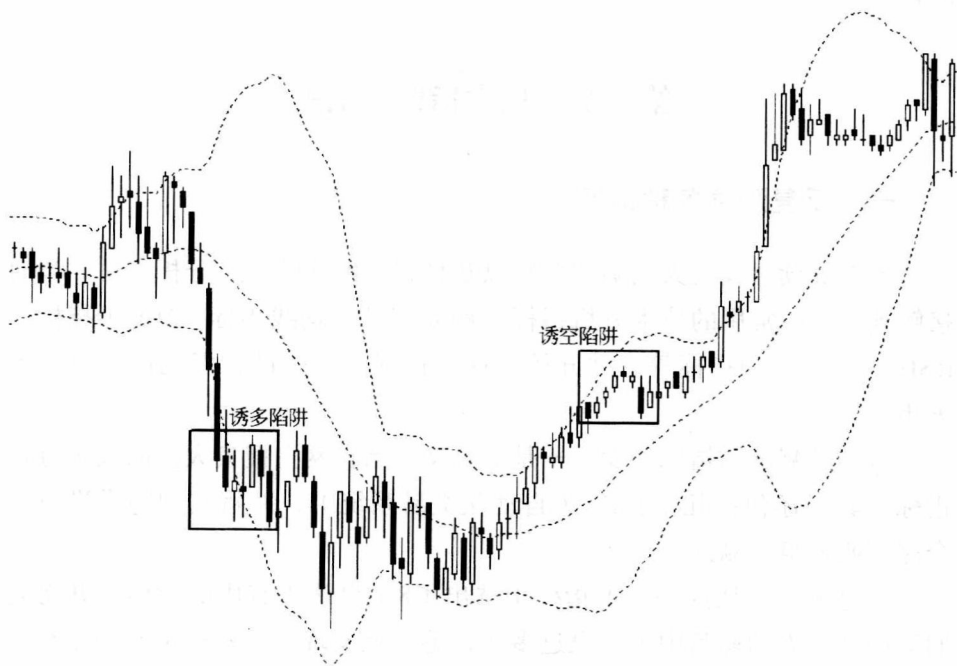


图1-1

2. 缺乏及时性

所谓缺乏及时性，也就是说指标具有滞后性，这是大多数指标普遍存在的一个缺点。滞后性越强，则相对止损空间越大。很多时候，当技术指标发出入场做单信号时，该趋势已经接近尾声了。根据这类指标入场，不仅拉大了可能的亏损幅度，而且往往损失惨重。

如图1-2所示，在盘整趋势中，如果根据移动平均线指标的金叉买入信号与死叉卖出信号做单交易，很明显的是，不仅不能及时入场，还会拉大止损空间，同时几乎没有利润空间可言。

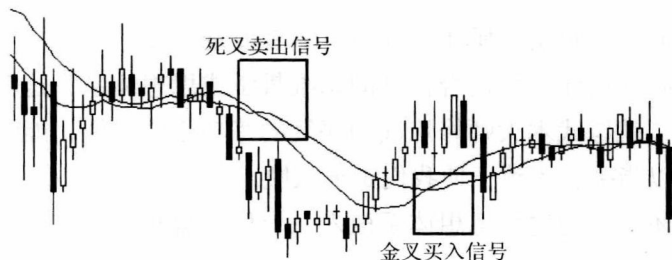


图1-2

3. 缺乏一致性

此处的一致性是指稳定一致的盈利能力。大多数指标在某一种趋势中表现较佳，但当价格进入另一种趋势时，就会出现指标失灵的现象。比如移动平均线，在价格处于长期牛市或者熊市，且价格波动比较规整的行情中，表现非常好，即使具有很大的滞后性，据此操作也会获得可观的收益。一旦价格进入横向盘整，移动平均线的滞后性将使得它完全丧失盈利的能力。如果不明白这一点，在任何行情中都使用移动平均线指标去交易，就无法达到稳定盈利的目的。

三、寻找具有一致性的方法和策略

了解了基本面分析与技术分析的缺点之后，笔者开始思考并寻找具有明确性、及时性以及一致性的市场分析方法或策略。在此期间，笔者阅读了大量有关金融市场交易的书籍，其中既有研究经济学与金融学基本原理

的，又有各类技术操作策略与方法的，还有一些资金管理及交易心理控制与调整的书籍。通过长时间大量的阅读、实践、总结与感悟，笔者的思维体系逐渐完善，操作策略变得更为成熟，交易心态也逐步平稳，坚持一致性的执行交易策略，已成为操盘中的第一原则。

第三节 成功操盘手的三个层面

一、三个层面缺一不可

在多年的学习及实盘操作过程中，笔者发现，要想成为一名成功的操盘手，首先必须构建一套适合自己的思维哲学或思想体系，这套思维哲学或思想体系，就像武术大师修炼武功秘笈的练功心法一样，能够在整体框架上给我们以指引，不致于使我们走火入魔。

其次，还必须为这套思想体系植入一套稳定盈利的操作方法、策略或工具。

另外，还必须不断健全自己的操盘心态，在操盘过程中逐步建立起一套操盘原则，规范和约束操盘策略一致有效地执行。

其中，思维哲学与思想体系以及操盘心态，是整个操盘系统的灵魂，而操盘策略、方法与工具，则是操盘系统的载体，操盘原则就是规范和约束整个操盘体系的法律与法规，一旦确立，则神圣不可侵犯。

二、建立思想体系需要长时期感悟

下面就以笔者操盘体系的构建过程加以说明。

首先来看一下思维哲学或思想体系的建立过程。实践证明，构建一套适合自己的思维哲学或思想体系，需要长期的学习、不断的实践和感悟才能完成。在没有高手指点的情况下，这套思维哲学或思想体系的构建，往往晚于操盘策略、方法与工具的学习和实践过程。笔者思想体系的构建过程就属于后者。

一开始由于缺乏系统的学习指导，所以笔者翻阅了大量零散的市场基础知识与市场分析方法。这些知识非常零散，但是每过一段时间，笔者都