

投资分析指导 与 操盘技术提高

一舟 金石 / 著

本书以众多精选的个股操作的实战案例，以及对股市大盘准确的分析过程，全面阐释传统经典理论对实战分析与操作的指导作用。读者从中可找到操盘技术提升的思路与方法。



中国计量出版社
CHINA METROLOGY PUBLISHING HOUSE

投资分析指导与操盘技术提高

金 石 一 舟 著

中国计量出版社

图书在版编目(CIP)数据

投资分析指导与操盘技术提高/ 一舟, 金石著. —北京: 中国计量出版社, 2009. 6
ISBN 978-7-5026-2995-3

I. 投… II. ①—… ②金… III. 投资学 - 基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 038672 号

中国计量出版社

北京和平里西街甲 2 号

邮政编码 100013

电话 (010) 64275360

<http://www.zgjl.com.cn>

三河市鑫利来印装有限公司

新华书店北京发行所发行

版权所有 不得翻印

787mm×1092mm 16 开本 印张 21.75 字数 280 千字

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

印数 1-10 000 定价: 48.00 元

前言

经过近二十年的发展，中国股市现在已拥有上亿的开户投资者。股市参与者众多，也造就了投资知识的普及，许多新入市或初学投资的人迫切地想通过学习迅速提高操作技能，实现财富稳定增长。现在关于投资股票、期货、外汇的书籍可谓多如牛毛，分类也很细，许多吸引人眼球的书名也让投资者无所适从，好像一辈子也学不完如此众多的方法与技巧，在实战操作中却又总是陷入套牢或亏损的泥潭，难以享受到赚钱的乐趣。

股市有风险，入市须谨慎！此话人人皆知。资本市场是市场参与者各方对弈、搏杀的场所，要想在对弈、搏杀中抢占先机，占据主动，就必须掌握一套操盘本领，否则，极易被市场所消灭。2008年股市大跌的残酷现实就是一个很好的例证。

笔者合著的《永久生存》、《反弹操作技术精要》、《职业操盘手实战全程解析》、《价量实战技术精要》、《职业操盘手实战全程解析2——9个月从400万到2000万》陆续出版后，因其通俗平实的写作风格和具有较高参考价值的实战操作技法而深受读者欢迎。尤其是在2008年股市大跌过程中，有不少读者来电、来信说：“炒股多年，买了几千元的投资书籍，最终仍不得其法，还是会被深套或被重创。建议笔者写一本提升技术分析与操作水平方面的书籍”。

在与读者长期交流和带学生过程中，笔者发现绝大部分投资者急功近利，只喜好所谓的操作绝招、赚钱秘诀，以为这样就能见效快，却忽视基础理论学习，往往粗略看过基础理论书后便丢在一边，没有形成自己的投资分析和操作体系，最终自然很难长久在风险市场中生存。其实，传统的经典投资理论需要反复阅读、深刻领会，毕竟它们是经历了近百年时间与万亿投资者的实践检验，并得到广大投资者认可的经典。自股市存在上百年以来，不时有人自称发明了这样或那样的投资理论，但都很快淹没在历史的长河中，不见踪影，因此，经典理论不能不引起投资者的高度重视。每隔一段时间重新研读一遍，你会发现自己对经典理论的理解深度不一样。同时，少数堪称经典的投资著作也一样值得反复学习。笔者认为，作为职业投资人，应该多研读、体会、用好传统理论，以及重点阅读10至

20 本经典理论、投资技术名著。没有坚实的根基，再高明的操作技巧也是徒劳的，难以真正发挥技巧的效用。当然，每一本股市、期货或外汇投资书籍里都凝聚了作者对各种基础理论的理解及实战心得，肯定有部分精华在其中。问题在于读者如果没有深厚的理论根基，就很难从一本书中真正识别、吸收其中仅有的几页精华，自然就谈不上快速提高自身的操作水平。

通过自己十几年学习实战体会，笔者认为分析方法和操作技巧不必过多和过杂，要学会如何化繁为简运用常见的分析技术和实战操盘方法，以尽快提升投资的分析技术及操盘能力，少走弯路、少在市场中交惨痛的学费。

本书可以说是各种经典投资书籍中相关理论的精华和笔者深刻总结的结晶，也是集众多投资高手成功经验于大成的精品书籍。如果本书能对读者有所启迪和帮助，笔者就倍感欣慰了！

由于笔者写作水平有限，时间仓促，书中不成熟、不完善的地方在所难免，不妥之处敬请读者批评指正！

作者：一舟 金石

2009年1月1日

目 录

上篇 投资基础学习

一、投资分析方法	3
1. 基本分析方法	3
2. 技术分析方法	4
3. 证券组合分析法	6
二、道氏理论通俗解读	6
1. 道氏三大假设和基本原则	6
2. 道氏理论的核心是趋势	8
3. 道氏理论的基本定理	11
4. 市场效率性定理	11
5. 非人为操纵性定理	14
6. 股价波动分级定理	15
7. 主级正向波定理	16
8. 次级逆向波和日间杂波定理	18
9. 相互验证定理	18
10. 趋势判定定理	19
11. 趋势买卖方法	22
12. 熊市定理和牛市定理	25
13. 个股定理及操作时段	25
14. 道氏理论的缺陷	27
三、波浪理论简单解读	28
1. 波浪理论的基本要点	29
2. 波浪理论三条铁律及补充规则	29
3. 倾斜三角形(楔形)	30
4. 波浪理论中波浪的等级划分与合并	33

5. 延长浪与失败浪	34
6. 各个波浪的特性	37
7. 调整浪是难点	41
8. 每次股灾前是否有警示征兆	46
9. 波浪交替原则与等长原理	48
10. 波浪理论神奇数字系列	49
11. 浪与浪之间的比率关系	50
12. 划分波浪(数浪)的程序	52
13. 清醒认识波浪理论的优缺点	53
四、江恩理论简介	56
1. 江恩时间法则	56
2. 江恩循环理论	57
3. 江恩回调法则	58
4. 江恩线(甘氏线)	59
5. 江恩轮中轮	60
6. 江恩螺旋四方形	61
7. 江恩波动法则与共震	62
8. 江恩理论的实战精华	63
9. 江恩理论的贡献与缺陷	65
五、K线、形态、趋势线	67
1. 蜡烛K线	67
2. K线形态理论	68
3. 趋势线简介与运用	70
六、价量关系理论简介	72
1. 价量关系的重要性	72
2. 九种基本价量关系运用	74
七、相反理论介绍	76
八、技术指标分析方法	78
1. 技术指标的本质和实战地位	78
2. 移动平均价格线MA	79
3. 均线看百年道琼斯指数走势	84
4. RSI相对强弱指标	91
九、投资学习也需要悟性	95

1. 关于技术分析的本质	95
2. 技术分析的概率性	96
3. 学习也需要悟性	97

中篇 运用传统理论研判行情精彩实录

一、大跌引发技术分析、基本分析争议	101
二、如何运用好技术分析	103
三、运用传统理论研判行情实录	105
1. 6000 点大盘顶部分析判断 2007-10-10	105
2. 上涨完结，三五个月防御性操作 2007-10-24	107
3. 中期调整远未结束，要到 3500 点 2007-11-17	109
4. B 浪反弹完成，C 浪下跌开始 2008-1-18	111
5. 不要抱幻想，要趁早跑 2008-1-22	113
6. 年前再次提醒要跌至 3350 点 2008-1-25	114
7. 空仓过春节，C1 下跌可能大 2008-2-1	116
8. 规避 C3 大跌风险，空仓观望 2008-2-17	118
9. 再提示 3370 点目标位，耐心等待 2008-2-25	121
10. 判断大盘加速下跌 2008-3-14	124
11. 4 月走势分析预测 2008-3-29	127
12. 暴跌时瞪大眼睛，短线反弹快来临 2008-4-1	128
13. 短线如何抢反弹？阻击国金证券 200-4-2	130
14. 反贪反恐振荡中求机会 2008-4-8	132
15. 较佳低吸机会在周末或下周 2008-4-11	133
16. 判断 4 月 21~25 日见低点 2008-4-18	136
17. 判断破 3000 点是最后一跌，C4 开始 2008-4-22	137
18. 印花税降，不会重演高开长阴 2008-4-23	141
19. C4 子浪反弹走势分析 2008-4-25	142
20. 判断 C5 下跌展开 2008-5-20	146
21. 预测 C5 子浪下跌结束时间及点位 2008-6-13	149
22. 对 C5-4 小浪反弹有疑惑 2008-6-27	152
23. 分析 C5 子浪还差一跌 2008-7-18	156
24. 对众人期待的奥运行情不乐观 2008-8-1	159

25. 分析预测 C5-5 小浪下跌走势 2008-8-11	162
26. 捕捉 19 日反弹的短线机会 2008-8-18	163
27. 研判行情开始变得过于主观起来 2008-8-22	165
28. 精确捕捉 1800 点抢反弹 2008-9-12	171
29. 预测 1700 点附近见底 2008-10-10	179
30. 对尾端走势预测分析 2008-10-22	186
31. 一轮中级反弹要呼之欲出 2008-10-31	190
32. 分析 A4 或大 B 浪反弹展开 2008-11-7	193
四、建立自己的预测分析系统	197

下篇 理论、技术实战应用篇

一. 经典理论买卖点训练	203
二. 必须重视模拟训练	207
三. 即时图看盘要点	209
1. 即时图能告诉我们什么	209
2. 即时图走势看盘精要	217
四. 涨停板不必强求	220
1. 当时大盘背景技术状态	221
2. 实盘操作过程图解	222
3. 涨停板喜欢跟我做对	225
五. 下降途中抢反弹技巧	230
1. 下降趋势建议少抢反弹	230
2. 准确识别反弹机会的大小	230
3. 中期(阶段)底部的特征	231
4. 阶段“底”抢反弹的技巧	234
六. 犹豫不决吃大亏	236
1. 抢反弹时大盘技术状态	236
2. 乖离率最大股抢反弹滑铁卢之战	237
3. 操作失败的教训与总结	243
七. 阻击热点板块的技巧及教训	244
1. 及时捕捉热点的方法	245
2. 阻击热点个股的实战案例	246

八. 补涨个股的操作技巧	251
1. 实战操作的大盘背景	251
2. 龙头、热点的示范效应	252
3. 策略及选股思路	254
4. 买卖时机选择及操作过程	255
5. 期货走势看有色、煤炭股补涨	258
九. 风险较大时如何炒作跟风热点股	264
1. 短线操作题材股过程	264
2. 操作跟风热点股技巧	268
十. 分时低吸操作技巧	270
1. 短线低吸需要果断	270
2. 从不同指数、周期寻找低吸点	272
3. 短线低吸买点图解	274
十一. 当日极限盈利 20%操作技巧	277
十二. 盘后选强势股技巧	282
1. 强势股概念	282
2. 选强势股方法	283
3. 大盘背景分析及强势股操作图解	284
十三. 捕捉强势股第二波启动	290
1. 第二波启动特征	290
2. 强势股第二点图解说明	292
十四. 期货技术与实战运用	298
1. 期货的基本功能	298
2. 期货市场分析方法	300
3. 期货市场技术分析	301
4. 期货技术分析步骤	302
5. 如何在期货市场中获利	303
6. 期货操作的风险控制	308
7. 期货技术运用案例	309
十五. 外汇交易技术与实战运用	314
1. 顶端的交易市场	314
2. 外汇交易基础	315
3. 外汇交易基本面分析	317

6 投资分析指导与操盘技术提高

4. 外汇交易技术分析	319
5. 外汇交易的风险控制	320
6. 外汇交易止损如何设置	321
7. 参与外汇交易的路径	325
8. 外汇保证金交易技巧	326
9. 案例：三周外汇期权 10 倍盈利	330
后 记	335

上 篇

投资基础学习

一、投资分析方法

现在各种金融证券分析预测理论和方法有上百种。常用分析方法归纳分类有三大类：第一类是基本分析，第二类是技术分析，第三类是证券组合分析。

1. 基本分析方法

基本分析：指根据经济学、金融学、财务管理学及投资学专业等方面的基本原理推导出结论的分析方法。研究决定证券(股票)价值及价格的基本要素，如：国家经济政策走向、各项经济指标、行业发展状况、上市公司的竞争力、销售及财务状况等，评估证券(股票)当前的投资价值，判断证券(股票)的合理价位，并提出相应投资建议的一种分析方法。

基本分析方法以价值决定价格为理论基础，是以价值为研究对象，价格围绕价值波动。其理论基础是建立在任何证券(股票)的内在价值等于该股票所有者的所有预期收益流量的现值。基本分析专注于导致价格上涨、下跌或持平的供求关系的经济力量。基本分析检验所有影响市场价格的相关因素，以确定市场的内在价值。内在价值就是根据供求规律基本面所表明的某物的实际价值。如果这个内在价值低于当前的市场价格，那么市价就过高，应该卖出。如果市价低于内在价值，那么市场就被低估了，应该买入。

基本分析主要因素包括以下 6 个方面：

(1) 宏观经济状况。从长期和根本上看，股票市场的走势和变化是由一国经济发展水平和经济景气状况所决定的，股票市场价格波动也在很大程度上反映了宏观经济状况的变化。从国外证券市场历史走势不难发现，股票市场的变动趋势大体上与经济周期相吻合。宏观经济波动一般由复苏、繁荣、衰退和萧条四个阶段构成完整的经济周期。复苏阶段开始时是前一周期的最低点，产出和价格均处于最低水平。随着经济的复苏，生产的恢复和需求的不断增长，价格也开始逐步回升。繁荣阶段是经济周期的高峰阶段，由于投资需求和消费需求的不断扩张超过了产出的增长，刺激价格迅速上涨到较高水平。衰退阶段出现在经济周期高峰过去后，经济开始滑坡，由于需求的萎缩，供给大大超过需求，价格迅速下跌。萧条阶段是经济周期的谷底，供给和需求均处于较低水平，价格停止下跌，处于低水平上。在整个经济周期演化过程中，股票市场的走势与经济周期在时间上并不是完全一致的，通常，股票市场的变化有一定的超前，因此，股市价格被称作是宏观经济

的晴雨表。

(2) 政策面分析。是指对股市可能产生影响的有关政策方面的因素。主要可以分为三方面：一是宏观导向，如政府经济方针、长远发展战略以及体制改革和国企改革的有关思路与措施。二是经济政策，包括政府财政政策、税收政策、产业政策、货币政策、外贸政策方面的变化。三是根据证券市场的发展要求而出台的一些新的政策法规，如涨跌停板、投资基金管理办法等。

(3) 利率水平。在影响股票市场走势的诸多因素中，利率是一个比较敏感的因素。一般来说，利率上升，可能会将一部分资金吸引到银行储蓄系统，从而减少了股票市场的资金量，对股价造成一定的影响。同时，由于利率上升，企业经营成本增加，利润减少，也相应地会使股票价格有所下跌。反之，利率降低，人们出于保值增值的内在需要，可能会将更多的资金投向股市，从而刺激股票价格的上涨。同时，由于利率降低，企业经营成本降低，利润增加，也相应地促使股票价格上涨。

(4) 通货膨胀。这一因素对股票市场走势有利有弊，既有刺激市场的作用，又有压抑市场的作用，但总的来看是弊大于利，它会推动股市的泡沫成分加大。在通货膨胀初期，由于货币增加会刺激生产和消费，增加企业的盈利，从而促使股票价格上涨。但通货膨胀到了一定程度时，将会推动利率上扬，从而促使股价下跌。

(5) 企业素质。对于具体的个股而言，影响其价位高低的主要因素在于企业本身的内在素质，包括财务状况、经营情况、管理水平、技术能力、市场大小、行业特点、发展潜力等一系列因素。

(6) 政治因素，指对股票市场发生直接或间接影响的政治方面的原因，如国际的政治形势，政治事件，国家之间的关系，重要政治领导人的变换等等，这些都会对股价产生巨大的、突发性的影响。这也是基本面中应该考虑的一个重要方面。

由于基本分析预测的时间跨度相对较长，预测的精确度相对较低，对短线、中线投资者的指导作用较小，所以不是本书探讨的重点，在此不作详细论述。喜爱基本面分析的投资者可重点阅读《聪明的投资者》(【美】本杰明·格雷厄姆著)、《巴菲特：从100元到160亿》(【美】沃伦·巴菲特著)、《价值再发现：走近投资大师》(【美】本杰明·格雷厄姆著)、《怎样选择成长股》(【美】菲利普·费舍)著等经典价值投资书籍。

2. 技术分析方法

所谓技术分析又称行情分析或趋势分析，重点研究市场行为。主要是假设过去

的历史走势会重演，利用过去的成交价、成交量、收盘价等数据，转换成图形或指标的形式表示，用以预测未来股票价格的走势和变化程度，利用预测所得数据来获取高额报酬。基本上技术分析理论，完全脱离市场效率假说，只依赖过去股票交易市场的变化情形作为分析资料，配合统计分析的方法，来预测未来股票走势的情形，技术分析预测越准确，投资者就越有机会获取高额报酬，但如果预测准确率低下时，投资者就越有机会造成重大亏损，因为高额报酬通常伴随高风险，如何提高预测准确率以降低风险性是研究技术分析的学者所需努力的目标。

技术分析的理论基础是基于三项市场假设：市场行为涵盖一切信息；价格沿趋势稳动；历史会重演。

第一条假设是进行技术分析的基础。任何一个外在的、内在的、基础的、政策的、心理的因素，以及其他影响股票价格的所有因素，都已经在市场的行为中得到了反映。第二条假设是进行技术分析最根本、最核心的因素，股价变动是按一定规律进行的，股票价格有保持原来方向运动的惯性。这符合自然界和物理学中物体运动的惯性定律，也是“顺势而为”科学理论依据。人们运用技术分析这个工具找寻这些规律，才能对今后的股票买卖活动进行有效的指导及规划。第三条假设是从人的心理因素方面考虑的。历史会大体相同的重复过去的结果是已知的，应做为现在预测未来的参考。

技术分析的要素应该是：价、量、时、空及参与者。从价格、成交量、时间、空间以及综合考虑这几大因素相互作用关系是正确分析的基础。

价格和成交量是市场行为最基本的表现。过去和现在的成交价、成交量涵盖了过去和现在的市场行为。技术分析就是利用过去和现在的成交量、成交价资料，以图形分析和指标分析等工具来分析、预测未来的市场走势。

技术分析股市的方法较多，主要分为以下 6 种：

道氏理论：主要研究股市变动的主要趋势、次要趋势和短期趋势。移动平均线是道氏理论的具体应用，用来预测股价指数未来趋势。

K 线图：是技术分析入门工具，可从 K 线图的形态上，判断出未来股价的量度涨幅或跌幅，标准的形态有反转形态和持续整理形态等。

波浪理论：是艾略特创立的价格趋势分析工具，股价的涨跌所形成的波动具有相当程度的规律性和周期性。

江恩理论：将时间与价位统一起来研究，当发现几种预测指向同一个时间、点位时，可确定那将是一个转势点。

技术指标：是从历史价格序列或交易量衍生出来的市场指标，常被人们作为分析工具。常用的指标有移动平均线、相对平滑异同平均线 (MACD)、能量潮 (OBV) 等。

螺旋历法：由嘉路兰创立，投资者对市场前景的乐观与悲观跟随月球周期变化而起伏。市场时间螺旋的焦点发生在春分或秋分之后的新月及满月。

3. 证券组合分析法

最后一类是证券组合分析法，指根据投资者对收益率和风险的共同偏好以及投资者的个人偏好，确定投资者的最优证券组合方法并进行组合管理的方法。

传统理论以多元化证券组合来有效降低非系统性风险是证券组合分析的理论基础。而现代理论以马荷威茨的均值方差模型为证券组合分析首要理论基础，“单因素模型”、“多因素模型”和资本资产定价模型(CAPM)以及套利定价模型(APT)，是该方法在实践中的理论基础的扩充。其分析内容，首先是基于历史数据计算出拟选择的每一只证券的期望收益率和方差；然后，用线性规划或其他方法确定有效组合；最后，根据投资者的无差异曲线确定投资者最满意的证券组合。

二、道氏理论通俗解读

传统的经典投资理论主要包括：道氏理论、江恩理论、波浪理论、相反理论等。而其他的一些诸如 K 线理论、切线(趋势线)理论、形态理论及均线理论等均为它们所派生和繁衍。投资者必须了解和熟悉掌握分析、操作必备的基础理论。如果没有这些理论指导实际操作，那么无知的投资者必将在股市中付出惨痛的代价。

正确的投资要依靠正确的理念和正确的理论指导。道氏理论是每一个想投身于证券(股票)市场人士的必修课。它告诉我们分析市场的正确思想方法是什么，正确的投资理念是什么。因为正确的理论才能指导正确的实战操作。成功的投资人都强调说，顺势而为是投资操作最基本，也是最重要的理念和原则。而顺应趋势就不能不提到所有市场技术分析研究的鼻祖，也是市场分析的基石——道氏理论。

1. 道氏三大假设和基本原则

道氏理论由查尔斯·道所创。查尔斯·道生于 1851 年，于 1884 年 7 月 30 日首创股票市场平均价格指数，到了 1897 年原始的股票指数才衍生为道·琼斯工业指数和道·琼斯铁路指数，道指至今仍是测试股市走势的最权威数据。另外，他创立了“道氏理论”。1885 年道·琼斯公司把其原先办的《午间新闻通讯》改名为《华尔街日报》，此报被后人誉为“富人的圣经”。道氏在任《华尔街日报》总编的 13 年间，发