

陈立辉 陈新 著

胜在时机

——高级技术分析精粹



中国科学技术出版社

赢在趋势

陈立辉 陈新 著

——高级技术分析系统

 中国科学技术出版社

胜在时机

陈立辉 陈新 著

——高级技术分析精粹

 中国科学技术出版社

超越技术

陈立辉 陈新 著

——高级技术分析漫谈

 中国科学技术出版社

责任编辑：王明东 张 群
封面设计：王震宇

ISBN 978-7-5046-5397-0



9 787504 653970 >

定价：35.00元

胜在时机

——高级技术分析精粹

陈立辉 陈 新 著

中国科学技术出版社

·北 京·

图书在版编目（ CIP ）数据

胜在时机：高级技术分析精粹/陈立辉，陈新著.—北京：中国科学技术出版社，2009.3

ISBN 978-7-5046-5398-7

I. 胜… II. ①陈…②陈… III. 证券交易 - 资本市场 - 分析
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 022000 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志，未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑：王明东 张 群

封面设计：王震宇

责任校对：林 华

责任印制：王 沛

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码：100081

电话：010—62103210 传真：010—62183872

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

科学普及出版社发行部发行

北京玥实印刷有限公司印刷

*

开本：787 毫米×960 毫米 1/16 印张：15.25 字数：250 千字

2009 年 3 月第 1 版 2009 年 3 月第 1 次印刷

印数：1—5000 册 定价：35.00 元

ISBN 978-7-5046-5398-7/F·634

（凡购买本社图书，如有缺页、倒页、
脱页者，本社发行部负责调换）

前言

写完《赢在趋势》之后，没有一点轻松的感觉，更没有任何自豪之意，原因无他，唯研究过程比单纯地学习、操作，能更深体会投资理论和技术的博大精深。

《赢在趋势》仅仅是初步构建了一个投资理论和技术分析的框架，虽基本能把握投资及其技术分析的一些原则和方法，但落实到具体操作上，还有很多细节问题没有解决。投资是一项既对整体格局又对局部细节都要求很高、很严的经济活动，所以，无论是自己提高还是为读者着想，都需要把理论和框架深化、细化、具体化。于是，完成了这第二本书。

中国资本市场和资本投资历史太短，加之市场一直很不规范和成熟，也就不可能有很高的技术分析水平，因为任何人都不可能超越环境的制约，这是唯物主义的基本原则。但市场会慢慢规范和成熟，投资者也是如此。其实，国内期货市场已经接近达到与国际接轨的规范程度，股市因为规模太大、涉及面太宽，相比于期货，要走的路更长也更艰难。世界性的金融危机，应该是中国股市发展的一个重要转折点。基于这样的认识，笔者潜心研究投资技术分析，希望随着市场的发展和投资者的进步，而同步甚至超前地提高技术分析水平。

为便于普通投资者理解和实际运用，本书主要以实例为主，其中不少是亲身参与的，有些则是为了更好地说明问题精心挑选的，总之，是一些经典的案例。

经典案例是技术原理的集中和完整体现，但在实际市场走势中，经典形态或技术出现的概率并不高，更多的是它的变化或变形，这不难理解，完全是一般和个别关系在技术上的体现，理解和掌握了一般，个别的局部变化也就八九不离十了。书中为什么要用大量案例？主要出于对现实和历史的尊重，同时，也说明技术分析的核心逻辑不会因市场不成熟而完全失效，只是效果会降低而已。



第一章 趋势投资三部曲之时机理论（1）

- 第一节 市场趋势评估（1）
- 第二节 目标时机等待（4）
- 第三节 具体操作实施（6）
- 第四节 时机的战略性与战术性（7）
- 第五节 时机与品种优化的统一（9）
- 第六节 时机与止损的统一（11）
- 第七节 时机与三大趋势技术理论（13）
- 第八节 时机与多种技术的综合运用（15）

第二章 趋势阴阳循环原理与选时策略（17）

- 第一节 趋势中阴阳关系的基本原理（17）
- 第二节 升势阳中阴买入、跌势阴中阳卖出（19）
- 第三节 底、顶构造中的阴阳转换（29）
- 第四节 趋势运行中的阴阳组合（31）

第三章 投资升势的品种优化（42）

- 第一节 中观和微观基本面分析选品策略（42）
- 第二节 技术面的拟人化评估（49）
- 第三节 择强弃弱选品原则（56）

第四章 战略时机技术规则（73）

- 第一节 捕捉战略时机的原则（73）
- 第二节 底部战略时机技术（74）
- 第三节 底部形态认识的深化（77）
- 第四节 顶部战略时机技术（103）

第五章 主要经典时机技术 (135)

- 第一节 均线技术 (135)
- 第二节 升势 K 线组合买入技术 (152)
- 第三节 其他关键技术位 (169)

第六章 出场时机的确定 (177)

- 第一节 趋势三段法 (177)
- 第二节 前期平台和重要高低点法 (180)
- 第三节 均线和支撑线破位法 (182)
- 第四节 急剧放量和急涨急跌法 (184)
- 第五节 其他方法 (188)

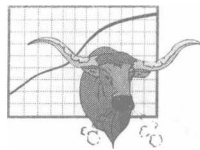
第七章 技术陷阱的规避与利用 (190)

- 第一节 两种不同性质的技术陷阱 (190)
- 第二节 平台和均线突破陷阱 (191)
- 第三节 形态突破陷阱 (196)
- 第四节 成交量陷阱 (202)
- 第五节 K 线陷阱 (207)
- 第六节 利用大盘设陷阱 (211)

第八章 看盘、审美、直觉 (214)

- 第一节 看盘的要点 (214)
- 第二节 升势中的时空审美 (217)
- 第三节 放弃有美感畸形的升势品种和时机 (218)
- 第四节 培养第六感觉穿透力 (229)

后记 (232)



第一章

趋势投资三部曲之时机理论

许多投资者把时机选择仅仅看成是技术信号的确定，发出信号就进场，否则就不进场。这太过于简单化了，笔者在《赢在趋势》中说过，时机问题和趋势问题是紧密相关的，不理解趋势就把握不好时机。此外，时机还是一个投资管理课题，涉及资金安全和投资成功率等战略战术原则，需要有深入系统的研究和正确的理论指导，它同样体现出笔者反复强调过的思维和理论在投资中具有核心地位的观点。

投资和战争没有什么两样，因此，我们同样可以说，没有深厚而正确的理论指导的投资是愚蠢的投资，自然也是最终要失败的。

投资是一项严肃的商业经营行为，应该像实业投资一样，需要有一个完整的研究调查、项目论证、计划及实施的过程；投资更是一场战争，其结果不是胜利就是失败，即使是平局，也要付出惨重的代价，面对这种非胜即败的残酷战争，事先没有理由不慎之又慎，务必做到知己知彼，制定好最优的战略战术，并做好最坏的打算，以求最后战而胜之，即使败了，也能保全实力，不至于一败涂地，完全失去东山再起的机会。

中长线的趋势投资，相比较短线投资而言，更需要一个严格的循序渐进和按部就班的投资过程，根据投资规律和实践经验，笔者提出把投资的全过程分成三大步，并借用交通管理的一句常用口号，称为“一看，二慢，三通过”。

第一节 市场趋势评估

投资的第一步为市场趋势状况评估，实际就是实业投资中的调整研究过程，简称为“一看”。资本投资的市场调整研究，大致包括如下四大部分内容或四个模块：



胜在时机——高级技术分析精粹

1. 基本面研究

无论是投资股票还是期货、外汇，都必须对基本面进行一个宏观的、整体的研究评估，虽然在《赢在趋势》中，笔者认为普通中小投资者没有足够的条件作全面、深入、细致的基本面分析，但并没有否定基本面分析的价值和必要性，反而强调基本面才是趋势的决定性因素，只不过把基本面的重要性和掌握基本面的可行性，当成性质不同的两码事而已，提醒投资者不要犯想当然和简单化的错误。

既然基本面十分重要而普通投资者很难独立地进行研究分析，那又该如何进行基本面研究和抓住哪些重点呢？笔者的第一建议是以间接研究为主、直接研究为辅。所谓间接研究，就是充分消化和利用社会已有的研究成果，这在十年前是很不容易的工作，而在信息网络十分发达的今天，并不是一件太难的工作，各种研究机构、各种流派学说、民间人士等，大量发布他们的研究成果或分析建议，因此，困难不在于缺少信息，而在于对信息甄别、筛选，如何更好地做到去伪存真、去粗取精。

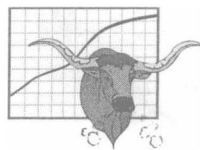
这主要靠投资者的知识结构、理论基础、长年跟踪积累以及一定的悟性，否则，过多的信息会导致消化不了、理解不透、辨别不清，反而可能陷入雾里看花的窘境，甚至落入不良舆论导向的陷阱。这在股市投资中非常普遍，在实业市场也不例外。市场如战场，“兵者，诡道也”，到处是陷阱重重，而信息、传媒甚至许多功利性的所谓研究，都是市场“诡道”的组成部分，对此，除了期望管理更完善到位外，最根本的还是要靠投资者提高分析判断能力，抑制自己不切实际的发财冲动，这就是俗语所说的“打铁还靠自身硬”，克敌制胜需要真功夫。

本身具备独立研究能力的投资者，可以把间接研究和直接研究结合起来，但也不必花费太多的时间精力直接研究，一个现代社会的成功者，必须学会充分利用和整合社会资源，而不是事事亲力亲为。

笔者的第二个建议是，研究基本面尽量抓大放小，突出把握主要矛盾和核心要素。以下是研究清单：

（1）世界经济——在全球一体化的今天，不对整个世界经济有一个相对全面和深入的了解，资本投资就无从谈起，要点的是发达国际的经济运行状况、新兴国家的发展状况、管理和技术创新、主要贸易关系、国际经济秩序的演变。

（2）货币金融——现代经济的血脉，商品和资产价格变化的最大决



第一章 趋势投资三部曲之时机理论

定性因素，任何价格的大幅度变动必然有货币金融作怪，其作用往往要大于纯粹的供求关系，而且本身就是制造供求关系变化的一大力量，它是市场经济的双刃剑，既是天使又是魔鬼。

(3) 管理体制和经济政策——许多经济现象的根源都在制度和政策，对此不深入研究了解，对经济的认识必然是浮光掠影、不着边际。

(4) 产业经济——上面三方面内容是宏观范畴，这一点则是中观范畴，产业结构、产业周期、产业整合升级、产业转移、技术革新等，对选股、期货价格判断，具有决定性影响；

(5) 社会 and 投资者心理——整个社会心态、市场预期、投资者的情绪变化，是影响市场的直接因素，或者说所有影响市场的因素，最终必然转化为参与者的心理而发挥作用。

抓住以上五大要素，对一个普通投资者来说足够了，因为趋势投资者还有一个重要武器，那就是技术分析，“市场价格包融一切”，这一技术分析的基石或逻辑前提，本身就包含了基本面，只不过是处于一种知其然而不知其所以然的状态。对技术分析投资者而言，研究基本面的主要目不应放在寻找投资的核心依据上，要打破知其然而不知其所以然的黑箱状态，使趋势投资的理由更加充分、信心更加充足。

2. 相关市场研究

资本市场主要有三种，即股票市场、期货市场、外汇市场，业余的投资者应该重点放在一个市场，不能三面出击，至于具体投资哪个市场，主要依据不同市场的各自趋势及其发展潜力而定，也可以根据自己的爱好习惯选择。由于世界经济一体化的不断加深，不同国家相关市场的相互联系和影响越来越密切，所以，当投资者初步选定一个市场为投资范围时，必须在世界范围内对相关市场加以研究，才能更好地把握同类市场的总体状况，避免犯只见树木不见森林的片面错误。

相关市场研究的主要工作就是多个市场实际走势的对比，通过对比找出其中的共性和差异性，然后再进一步分析共性和差异性的形成原因，从而做到使自己对国际市场的整个状况心中有数。

在进行相关市场研究时，还有必要进行细分，如期货市场可分为工业原料或金属市场、农产品市场、金融衍生品市场；股票市场可分为发达国家市场和新兴国家市场；外汇市场可分为金融型货币、资源型货币、工业型货币市场。



胜在时机——高级技术分析精粹

3. 目标市场研究

将国际相关市场研究的结果与所要投资的国内目标市场一同加以分析，看看国内市场有些什么特点，具备多大投资潜力，未来会受到国际市场什么影响。

前面的第一项基本面内容，侧重的是基本理论和一般规律研究，而第二项内容侧重的是技术走势的实证研究，而这一项则是对所要投资的经济实体和资本市场的综合实证研究，需要把基本面和技术面结合起来，对目标国及其目标市场的经济、体制、管理政策、市场实际走势进行相对全面系统的研究，目的是把握对象的特殊性或个性。

目前中国的普通投资者还只能投资国内资本市场，因此，这项工作其实就是对国内经济和市场的研究，如果是长期跟踪或关注国内经济的投资者，这一工作应该说已经做了大部分或者保持着连续性，不必重新开始。如果今后对普通投资者开放国际资本市场投资，而投资者又打算投资国际市场的话，它就成了一项必须从头做起的工作。

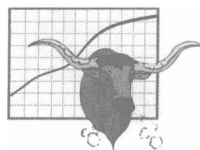
4. 投资品种优化

当以上三项工作做完之后，大致就能确定最终投资哪个市场，或者说哪个市场的投资潜力更大。但做到这一步还不够，因为三个市场内部各自具有很多品种，尤其是股票市场的品种更多，因此，市场研究的最后一步，必然是投资品种的优化选择。

由于投资品种的优化越来越接近投资的实质，它的研究要求或标准必须越来越严格，工作也需要越来越详细，它是解决投资时机问题的基础或前提。选时和选品（选股）是同一问题的两个不同方面，品种选好了，解决时机问题才有根有据，才能落到实处。

第二节 目标时机等待

投资和狩猎有类似之处，当猎人确定了狩猎范围和大致目标后，剩下的工作就是相对枯燥乏味的耐心等待，等待猎物在最佳的射程之内和最佳的射击位置出现，因此，笔者把投资的第二部曲称之为“二慢”即目标时机等待，也可以叫投资等待期。当然，投资的等待与猎人的等待还是有所不同的，那就是在投资的等待中，要比猎人做更多更细的工作。



第一章 趋势投资三部曲之时机理论

1. 制定投资框架计划

当投资市场和目标品种范围都确定了之后，自然应该制订一个投资计划，但这个计划还不是一个详细的计划，只能说是一个计划框架，具体的计划这时候是做不出来的，也是不必要的。

投资框架计划应包括的主要内容是：①投资金额，即打算投入多少资金；②投资周期，即长期、中期、短期；③赢利预期，即打算获取多大收益，但这仍是主观的设想，不具有客观性，需要慢慢根据市场实际和投资进程而调整；④风险防范，包括事先的风险规避和事后的风险应急；⑤投资运行管理模式或方法，是采用个人还是合作、代理还是咨询等方式，这一点普通投资者往往不加考虑，其实很重要。

2. 确定技术取舍标准

等待期的第二项工作就是确定投资进场技术或信号的取舍标准。一般来说，投资之前肯定已经确定好了使用什么样的技术分析系统，而技术分析系统也都有相对明确的信号使用标准和规定，因此，确定等待中的信号标准并不需要另外研究和设计信号系统，主要是根据投资性质和市场实际状况，来选用技术分析系统中的适用技术或技术组合。

之所以这样，是因为任何技术分析系统的标准都是理论上的假设，而且一般都是经典或规范标准，具体的市场走势往往和系统要求的标准有差异，因此，实际的系统信号或标准的运用是有弹性的，无法简单地照搬，要根据市场的情况作出适当调整。如市场上升趋势很强劲时，买入信号可以适当放宽或标准适当放松，而当市场上升趋势较弱时，买入信号必须更加严格。此外，当基本面出现重大变化时，技术标准也必须跟着调整，毕竟基本面才是决定市场的最终力量，技术只是跟踪市场及其趋势，自然应顺应基本面的变化而变化。

技术分析系统的标准在实际运用中，也得依据投资性质的不同而有所改变。如果打算进行中长线投资的话，信号的选择就必须非常严格，来不得半点马虎，而如果是纯粹的短线投资，信号的选择肯定不能太严格，起码中长周期如周线信号就没法完全采用，否则，就没有信号可取了。此外，投资资金的规模大小也是信号必须考虑的因素，交易的资金量越大，对信号的取舍标准就越严格。

3. 跟踪分析和完善计划

应该说这是等待期内最主要的工作，既是最容易也是最难的工作，是



胜在时机——高级技术分析精粹

对投资者心理素质和投资素质的巨大考验。

相对而言，等待期的前两项工作是不难的，完成不需要太多时间，而跟踪分析就不一样了，它需要耗费很长时间，一两年是属于正常的，甚至三五年都有可能。尽管这项工作的技术含量不高或难度不大，但很折磨人，需要很大的耐心和毅力，等待的滋味人人都体验过，但许多人不能忍受等待的过程，尤其是不作为或少作为的空闲性等待。都说懒惰或好逸恶劳是人的本性之一，这没错，但同时人类也许更讨厌漫长的等待，许多投资者不成功，缺的也是等待的功力和耐力。当然，如果市场或目标品种正处于强大的趋势中，就不要再等待了，但这种情况存在的概率是很低的。

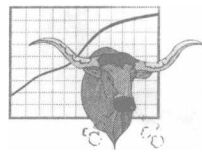
跟踪分析除了等待外，也还要根据跟踪的结果来调整、完善、细化投资计划，因此，也可以说此前的投资框架计划只是一件未完成的作品，犹如绘画的草图或写作的提纲，跟踪分析的过程也就是完成作品的过程。

等待分析过程还是品种验证和替换的过程。俗话说，“选股（品）如选美”，这没有错，因为投资的品种必须得到市场尤其是大资金的认同，才能有更好的趋势或空间，但仅此也是不完善的，毕竟自己投资的品种还得自己理解，尤其是需要符合自己所使用技术系统的标准，因此，选股（品）也如选妻，是选美与选妻的统一。无论是“选美”还是“选妻”，都需要一个漫长的观察、认识过程，不是三五天甚至几个月就能定得下来的。

选品尤其是选股更像是选人才，路遥才能知马力，日久方可辨优劣，做升势尤其需要如此，需要不断淘汰和替换看错的目标品种，有些一开始被看好的目标，随着时间的推移，可能并不符合标准而需要淘汰，同时把那些更合适的新目标纳入选择观察之中。

第三节 具体操作实施

如果说趋势投资的前两部曲还属于纸上谈兵的理论或认识范畴的话，第三部曲就是投资计划的具体实施，进入到实践范畴，也就是真金白银、真刀真枪的实战阶段，简称为“三通过”。这一过程环节最多，难度最大，要求最高，也是对此前理论和计划的检验。由于相关内容太多，这里仅简要论述主要的环节和要点。



第一章 趋势投资三部曲之时机理论

1. 战略性进场

也就是战略性建仓或者说下第一笔单，习惯上称之为底仓，它相当于军事上的战略部署和先遣部队，必须冲在最前面，抢先占领战略要地或制高点。

这种进场是带有试探、观察的布局性质，因此仓位规模不宜太大，应控制在总资金的 20% 以下。

战略性进场的条件是目标品种进入技术分析系统的中长线信号伏击区域，详细的要求后面专门论述。

2. 战术性加码

也就是主力部队进行歼灭战，应投入总资金的 80% 以上甚至 100%，它的技术条件和要求有两个，一是先头部队即战略性仓位已经成功获利，二是趋势信号非常明确且时机恰到好处。

3. 风险防范

无论战略性仓位还是加码仓位，都必须制定严格的安全防患措施，主要针对两种风险，一是自身的趋势判断错误，二是市场的突然变化。

4. 战术性减仓

根据趋势的波段运动原理，依据一定的信号，中途应考虑进行战术性减仓，至于仓位减多少，没有固定的标准，需要具体情况具体分析，但有一点是必须坚持的，那就是战略性仓位即底仓不能动。

5. 仓位回补

减仓之后，如果趋势依然良好，基本面和技术继续支持趋势的话，根据情况需要进行仓位回补，也就是把减掉的仓位再补回去。

6. 清仓了结

当发现趋势已经弱化，或者投资目标已经达到，或出现难以分析把握的情况时，必须彻底清仓了结，甚至退出目标市场。

从以上论述可以看出，它和一场战争或一场战役没有什么两样。

第四节 时机的战略性与战术性

无论是实际需要还是理论本身的要求，都有必要对投资时机进行战略和战术划分。



胜在时机——高级技术分析精粹

1. 战略时机与战略性进出场

所谓战略时机指的是，趋势还没有明确或真正形成，但已有种种迹象显示趋势即将形成，或者虽然看不到和不知道趋势何时形成，却有足够的依据或理由确定不会出现与评估预期相反的趋势发生，这时，虽然大规模投资是不应该的，但战略性入市或布局则是可以的，也是必要的。

因此，战略性时机要么是趋势处于积蓄阶段并透露出未来潜力，要么是市场处于有利的防守位置，在这样的机会下进行战略性建仓，是一种抢占市场先机的行动，即所谓的先知先觉，虽然有一定的冒险性，但却是值得的。

它有两个重要作用：假如先机行动成功的话，有利于下一步深入投资树立信心、保持良好心态，并为大规模投资打好前站，建立根据地；无论先机行动成功与否，都是对市场分析的实证研究和实战演练，对于更准确地认识市场，提高实战能力，检验技术分析系统及投资计划，都是必不可少的，不经过这种尝试性的探索，贸然投入大量资金，反而是件危险的事。

战略性时机从技术分析的角度看，一般出现在两个重要位置，一个是上升趋势的第一阶段或者筑底蓄势阶段，另一个是上升趋势末端，前一个是做多机会，后一个是做空机会。但这并不完全属于平常所言的抓底炒顶，盲目地企图抓底炒顶是一种投资心态和贪婪行为，而战略性布局与此完全是两码事，是一种战略或策略。

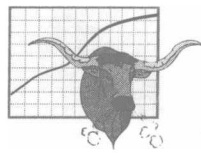
战略性时机又有战略性进场和战略性清仓即退场两种区别，相对而言，前者的难度更大，要求更高。

2. 战术时机与战术性加减仓

当战斗打响之后，战役进程中会出现极佳的歼敌时机和必要的撤退时机，这就是战术性时机，在投资操作中包括战术性进场和战术性出场两种情况。

战术性进场时机一般出现在趋势被确认之时和趋势形成之后，这时趋势已经明朗，各种信号集中出现，投资是相对安全的，应该重仓出击或敢于在战略性仓位的基础上加码；而战术性撤退相当军事上的主动收兵，主要是一种战斗胜利后的暂时性撤退，为的是保住战果，避免敌人的反扑而丧失战果，因此，战术性出场也就是赢利后的主动减仓，其时机一般出现在阶段性波段结束之时，也可以是预计的赢利目标达到之后。

3. 严格的战略时机标准



第一章 趋势投资三部曲之时机理论

由于战略性时机本质上是抢在市场大趋势形成之前下手布局，因此，危险系数即风险是比较大的，正因为如此，它对信号标准的采用要求必须非常严格，尤其是在底部区域。所谓标准严格并不是说需要很多标准或信号，实际上这个时候也没有很多的信号，否则就不叫战略时机了。严格的主要含义是：所采用的标准必须是自己深入研究和理解的，不能是一知半解或人云亦云的；必须是市场出现概率不高且使用者较少的，不能是众所周知或使用已经普及的；必须是经过实践或实证研究检验过且成功率较高的，不能是自己未加检验或检验结果成功率不高的。

正因为战略时机的要求很高、标准很严，所以，战略时机出现的机会是不多的，对此，正确的态度应该是可遇不可求，一旦发现就要勇敢地抓住它，而没有时就不要刻意去寻找。当然，这里指的是战略性进场，至于战略性出场即清仓又有所不同，进场和出场在性质上有着根本性的差异，前者是开辟战场，后者是打扫战场，对投资而言，进场是与风险作战，为的是赢利，出场则是主动休战，为的是保住成果或实力，所以，股市中才有“买入需要很多理由，卖出只需一个理由”的说法。

4. 弹性的战术时机标准

相对于战略时机而言，战术时机的弹性则要大得多，这是因为战斗的双方胜负已定，作为想要获取战利品的投资者而言，加入获胜的一方继续战斗就够了，无论进场还是出场都没有太大差别，原则只有一条，那就是跟随趋势的节奏操作，趋势进则进，趋势退则退。此外，战术性进场的信号是比较多的，而且是很大众化的，掌握并不很难。所以，对战术时机信号的要求或标准，是比较宽泛的，弹性较大，使投资者拥有较多的自由发挥的空间。

八仙过海、各显神通，是战术性时机的最好写照，这时候投资者往往觉得赚钱很容易很简单，许多人、许多方法都会赢利，这是市场最灿烂的阶段，给投资者的尽是笑脸，而把它那阴险狡诈的本性暂时收藏了起来。

第五节 时机与品种优化的统一

在选品（股）还是选时之间，投资者总是争论不休，有认为选股重于一切的，也有认为选时重于选股的，就实际情况来看，认同选股重要的更



胜在时机——高级技术分析精粹

多，因此，才有无数天天找黑马的投资者，才有层出不穷的告诉投资者如何找黑马的技术和书籍，而笔者对这两种倾向都不是很赞同，正确的做法应该把两者辩证地统一起来。

1. 时机是品种优劣的重要技术检验方法

无论是利用基本面选品（股）还是利用技术面选品（股），在投资实战中都必须符合严格的时机技术，必须经得起选时技术的检验，否则，就违背了趋势技术投资原理，要么是纯粹的价值投资，要么是缺少客观依据的主观臆想。

在趋势投资者眼里，选品（股）和选时是不可分离的，是同一事物两个相互统一的不同侧面，不存在脱离时机的好品种，用一组近似绕口令的语言，可以更好地表述这一含义：好品种必有好时机，好时机必是好品种，最好的品种必然有最好的时机，最符合时机技术要求的品种就是最好的品种，总没有好时机的品种绝不是好品种，时机是检验品种好坏的唯一途径和方法。

2. 技术分析理论中没有任何黑马

所谓黑马，基本上是用基本面分析理论和方法评价股票投资价值的概念或结论，在趋势投资技术分析者看来，是不可能存在黑马概念的，只有技术形态好还是不好、技术时机佳还是不佳、技术走势易把握还是难把握之分，市场中确实有些技术走势难看、技术时机不明显、趋势运行脱离常规却涨幅很大的股票或期货，但实际的比例很小，投资分析和操作对此应该少加甚至不加考虑，那是一些行为怪异的品种，即使它们涨幅很大或趋势凌厉，也不是好品种。

此外，那些基本面普遍认为很好的品种，如果不符合趋势技术要求或没有好的趋势时机，也不是好品种，这已经被实践反复验证，每年被机构、专家最看好的十大股票，几乎都是失败的；相反，那些基本面不被大多数人看好，却能走出很好的趋势形态和形成很好的趋势时机的股票，就是好品种。因此，投资者应放弃那些基本面好却没有好时机的品种，抓住那些时机很好基本面却被否定的品种。

3. 品种选择不能脱离大趋势时机环境

无论股票还是期货，在糟糕的基本面或大盘技术条件下，不存在任何好品种，即使个股的基本面如何好，也不是好品种。如在 2008 年的大跌势中，整个中国股市没有一个好品种，世界股市也差不多，这是因为大的基