

陈立辉 陈新 著

# 赢在趋势

——高级技术分析系统



中国科学技术出版社

# 赢

陈立辉 陈新 著

在趋势

——高级技术分析系统


 中国科学技术出版社

# 胜

陈立辉 陈新 著

在时机

——高级技术分析精粹

 中国科学技术出版社

# 超

陈立辉 陈新 著

越技术

——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

# 赢在趋势

——高级技术分析系统

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**

赢在趋势：高级技术分析系统/陈立辉，陈新著.—北京：中国科学技术出版社，2009.3

ISBN 978-7-5046-5397-0

I. 赢… II. ①陈…②陈… III. 证券交易 - 基本知识  
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 022001 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.kjbooks.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- 7-5046-5397-0/F-633

---

(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

## ——技术分析之叹

也许你学过一些技术分析方法，却总是不得要领，似懂非懂，面对不断变化的市场和价格，依旧是茫茫然。

也许你入市年头已经不长，技术分析方法也觉得很熟悉，但在实际分析操作中，仍然困惑不断，经常失败。

如果你连技术分析都未曾学过就入市投资，那就像不练车就驾驶，不学游泳就下河，其危险可想而知。

任何一个学习和使用技术分析的投资者，必须明白两大问题——技术分析是个什么性质的东西？什么样的技术分析才是好的技术分析？

本书对第一个问题的回答是：技术分析是一个投资交易或操作的标准和工具系统。这是最直接的内涵，而延伸的含义有：它是一种思维方法，它是一种投资理念，它是一套市场理论，它是一门特殊学科，它是一项赢利技能。

本书对第二个问题的回答是：只有那些理论或逻辑上严密、被实践证明能长期稳定赢利的技术分析才是好的技术分析，由于实践需要时间，因此，技术分析被自己的实践证明之前，选择使用时需要具备几条理论判断标准：它必须把排除大的风险，放在比赢利更重要的第一位；它的交易部位或投资目标，必须是市场中持续稳定性最好的时段或空间；它的买卖标准（或信号），必须是非常严格的；它的交易对象或品种，必须是经过反复筛选过滤的；它的交易频率，必须是最低的。

因此，在笔者看来，技术分析既是投资成功必不可少的工具，又是超越了普通工具的深奥学问，无论是学习还是运用都是高难度的。这个结论可能很多人不赞同，一则确有不少投资者不用、不学、不信技术分析，他们用其他方法也照样投资，二则技术分析好像学过的人都懂，当他们分析行情时，随便都能说出个技术层面的一二三。

是的，在技术分析之外，还有基本面分析方法，并且是更直接深入市场本质的方法，而技术分析看起来也不是太难甚至很简单，均线、形态、K线、成交量、指标等技术，已广为人知，不少人也许还能倒背如流。不过，当你对市场和投资的参与越持久、认识理解越深入，就越发觉得此类看法全是假象或表象。

基本分析恰如《红楼梦》的“好了歌”，“基本分析实在好，就是中小投资者做不了，也做不到”，因为它受到太多主观和客观条件的限制，如信息真假难辨、研究上财力和时间的巨大消耗，相比较之下，技术分析更适合中小投资者学习运用。

技术分析虽然不像基本分析那样需要很苛刻的客观条件，但它需要的主观条件却比基本分析苛刻得多，因此，要真正掌握也是很难的。当然，如果把标准降低，技术分析确实简单，人人都会，个个都懂。可是，须知任何技术无论技术本身，还是掌握使用的程度都是有很大差异的，就像思想人人都有，而能称为思想家的则寥寥无几。

技术分析大体可作初级、中级、高级三个层次或阶段之分，进入初级技术分析水平确实不难，中级技术分析水平不少人也能达到，对此许多书籍都有介绍，网络上相关技术分析文章更多，笔者也不例外地经过初级阶段，在十年前就曾不知天高地厚地出版过一本整体上只有初级水准的技术分析册子。但是，投资技术分析不像其他社会和生产技术，如烹饪、种植、棋牌等，不学到家、不达到高级水平，不仅没用反而有害。初级的技术分析水平，仅仅是知道些基础性常识和前人的间接经验，分析判断只会停留在局部和表象上，在实际的分析操作中，与博彩无异；中级技术分析水平虽然进了一步，可更多的也只适合纸上谈兵，写写应景文章，发发四平八稳的评论不成问题，但真刀实枪地分析操作，则胜算不大、成功率不高；只有技术分析水平到了高级阶段，无论是亲自分析操作，还是提供咨询服务或代理操作，才能胜任，才具备成功的基础和可能。

可是，要达到技术分析的高级水平，何其难也。既要经历长时间的摸索，又需要很强的思维能力。最可怕的是，只有在操作中亏了又亏之后，其中的优秀者才能真正学到有用的东西，故而，有的人做了七八年仍摸不到技术分析操作的真谛，有的穷其一生依然无所收获。对于初入市者来说，如果缺少真正的高水平的前辈指导，学习和掌握技术分析的代价是极为巨大的。技术分析就如同深埋的宝石，尽管寻宝、挖宝者无数，而真能得到

宝石者却寥寥无几。多数人挖到的总是砂石和泥土，何况即使挖到了宝石，也还要进行冶炼、雕琢。

学习掌握技术分析的难度和代价是如此之大，难道真的就没有少交学费、少付代价的办法了吗？有，那就是向已经交过很多学费且悟到真道的高水平前辈学习，并在他们的指导下进一步向市场学习。

笔者自 1994 年就涉足期货、股票市场，并进一步扩展到外汇、黄金市场，通过无数次失败的沉重代价和多年的艰苦探索，在自己坚实的哲学和经济理论支撑下，独创性地建立了一套完整、高效、安全、实用的投资分析操作模式，可以说它是一笔比直接的投资赢利更好的财富，对此，一般人是秘而不传的，但笔者认为知识应该属于社会共享的财富，个人独有就失去了它的真正价值，这是与物质财富一人占有之后，他人就不能享有是完全不同的，所以，愿意慷慨地奉献出自主创新的独家技术，希望后来者少走弯路，少付出资金和时间的沉重代价。

本书所创建的技术分析操作系统，是一个全新的三层结构和立体架构，这是事先需要向读者交代的，否则，就会觉得这本书有点杂乱。

它的核心层是一整套科学的投资理念，研究市场的本质构造以及投资者认识这种本质的理论线路和方法，也可以说是思维技术和逻辑技术，它是投资的灵魂，是投资技术分析的理论基础，更是实际操作的科学指导思想，只有它才能使投资者树立正确的思维方法，才能帮助投资者正确地运用技术分析工具。

它的中间层是市场价格运行的整体结构，重点是趋势及其势能技术，通过揭示势能的强弱来把握趋势，并推导出一套完整的分析交易规则，相当于交易软件，只不过笔者认为不能做成计算机交易软件，那样就会变成机械的信号买卖系统而失去本来的意义，因为这套系统的核心，是基于符合市场客观规律的投资分析理念和框架，而不仅仅是技术。投资理念与技术的关系，就像武术中道与器的关系一样，不懂得武术的道，器不仅无益反而可能有害。

它的外围层则是由常规技术分析方法组成的辅助系统、局部时机信号、操作的具体规程及投资运作管理模式。

因此，普通投资者所认识和理解的技术分析，必须在正确的理念支配和基本把握价格运行的整体结构下才可取，否则，技术分析就会误入歧途，走火入魔。均线、形态、K 线、成交量、指标等这些常规技术，在笔者看

来，最多只能算是投资技术分析中间层面的东西，如果没有正确理念和价格框架这一灵魂的支撑，对投资成败不起决定性作用，也不可能真正理解和恰当运用。资本市场投资技术分析的真正核心，必然是处在深层的思维技术、逻辑技术，它不是那么容易理解和掌握的，而中、表层次的那些传统技术，只是深层次思维和逻辑技术的载体或工具。

以上层次结构的内容，在写作中并没有分得很清楚，一则做不到，二则也没有必要，因此，它只是像小说线索一样贯穿于全书各个部分，读者只有用心去读，才能体味到。

最后，可以自信地说，这套系统的理念及方法，目前是非常领先的，它把基本面和技术面结合了起来，实现了价值投资派和技术投资派的有机统一，避免了各自的弊端。





## 第一篇 技术分析基础理论

### 第一章 技术分析操作系统 (1)

第一节 技术分析操作系统的功用 (2)

第二节 技术分析操作系统的评判及风格 (5)

第三节 技术与分析的关系 (7)

### 第二章 技术分析操作的哲学本源 (10)

第一节 认识、实践、学习 (10)

第二节 实体经济与衍生经济 (11)

第三节 科学与技艺 (13)

第四节 技术分析辩证法 (15)

第五节 技术分析有效性的市场条件 (20)

### 第三章 基本面与技术面关系 (21)

第一节 作用与反作用 (21)

第二节 价值与价格 (22)

第三节 基本面与技术面的功能差异 (23)

第四节 技术分析误区 (25)

第五节 技术分析进阶 (28)

## 第二篇 高级技术分析操作系统

### 第四章 技术分析的内在结构 (31)

第一节 趋势及势能 (31)

第二节 势能强、弱区间划分 (34)

第三节 趋势与区间的关系及安全交易策略 (39)

第四节 趋势调整的区间特征 (43)

第五节 趋势反转的区间特征 (47)

第六节 势能线与价格的关系及辅助分析作用 (57)

- 第七节 势能线斜率及追涨杀跌 (64)
- 第八节 势能线的峰谷及出场时机与风险防范 (70)
- 第九节 势能线与势能柱组合及判断价值 (84)

## **第五章 技术分析的外在结构 (90)**

- 第一节 趋势单元、规模及阶段 (91)
- 第二节 趋势循环 (102)
- 第三节 趋势调整的时空模式 (106)
- 第四节 趋势中的平台 (118)
- 第五节 趋势左侧与右侧 (130)
- 第六节 趋势与均线 (136)
- 第七节 趋势与K线 (151)

## **第六章 投资操作规程和技巧 (159)**

- 第一节 分析操作的时间周期 (159)
- 第二节 技术特征的安全性评估 (164)
- 第三节 主导性操作法则 (166)
- 第四节 辅助性操作原则与技巧 (180)
- 第五节 二次信号的普遍性及价值 (190)

## **第七章 资金安全管理法则 (200)**

# **第三篇 资本投资及其成败**

## **第八章 资本投资时代 (205)**

- 第一节 投资的三大领域 (205)
- 第二节 资本投资的特点与范围 (206)
- 第三节 对资本投资风险的再认识 (209)
- 第四节 资本投资时代的来临 (212)

## **第九章 投资成败之路 (216)**

- 第一节 理想之美与现实之痛 (216)
- 第二节 投资失败的个人原因 (220)
- 第三节 个人投资者的出路 (223)

后记 (229)



## 第一篇

# 技术分析基础理论

资本市场的投资技术分析，涉及许多属于事物普遍性的基础理论问题，如果对这些理论问题理解不透彻、不到位，是绝不可能学好技术分析的，运用好就更谈不上。所以，技术分析是思维和理论色彩最强的事业，或者干脆就叫思维技术，如果说其他事业不懂理论还可以通过实践逐步成功的话，那么，在资本市场投资中，中小投资者若不掌握一定的理论，单纯靠经验是绝不可能成功的，短暂的成功也不能持久。

## 第一章

### 技术分析操作系统

使用技术分析投资和做技术分析咨询的很多，但真正明白技术分析价值和功能所在的恐怕不多，这是常人很容易犯的不求甚解的毛病。当一个人对一项技术的功用都不了解时，又怎么可能用好技术或发挥出技术的价值呢？比如，不明白烹饪技术的功用是安全、营养、可口，就不可能真正地掌握烹饪技术。



## 第一节 技术分析操作系统的功用

### 1. 让投资者认识市场的深层本质——建立科学的市场分析理论体系，解决投资和技术分析的理念问题

技术分析的第一功用也是最基本的功用，就是帮助投资者更好地认识和理解市场。

认识市场的方式方法很多，比如基本上对公司、产业经济、宏观政策、供求关系等的研究，对投资者心理的研究，对市场参与资金的研究，等等，都能有助于认识市场。而技术分析是在一定的市场理论和某些逻辑公理的指导下，利用实时价格数据来预测和评估市场及价格运行的独特方法，它既包含了基本面因素，又超越了基本面静态僵化和计算复杂的局限，能实现历史、现实、未来及静态与动态的有机统一。技术分析所用的价格数据直观、简单、真实、及时，因而在认识市场方面的价值和优势，是基本面方法或其他方法所不具备的。

所以，技术分析首先要解决的是认识市场的方法论问题，同时在此基础上，要帮助投资者建立起关于市场的理论框架和基础概念，形成一套结构严谨、逻辑清晰的分析系统。

由于对事物本质的认识是一个很基本和核心的哲学问题，技术分析虽然不直接研究市场的本质，但必须有透视市场本质的能力和手段，因此，任何一个有价值的技术分析操作系统，都应该有自己的理论或逻辑根基，否则，就如建在沙滩上的大厦，不堪一击，有害无利。

可惜，许多投资者和技术分析人士，往往觉得理论空洞和枯燥乏味，从而加以逃避和排斥，结果，对技术分析总是停留在似是而非、不甚了了、知其然而不知其所以然的状态，而本书则在这方面不惜笔墨，做了大量深刻而又简洁的分析，使投资者能够对资本市场及其投资，获得一种框架式或纲领性的总体认识和理解。

### 2. 让投资者清楚市场的利润和风险所在——建立科学的评估市场“风险—收益”比的方法

投资者进入市场是带着赢利目标而来的，可市场变动的风险却很大，因此，技术分析就必须能够告诉投资者市场的利润在哪里，风险在哪里以及有多大，利润和风险的强度如何？从表面上看，这些问题非常简单，可



## 第一篇 技术分析基础理论

实际操作起来就很复杂了，存在一系列需要解决的环节：市场价差会在什么情况下出现？价差会往什么方向扩展？价差的可持续性如何？什么情况下风险大应避免交易？什么情况下交易成功率高？

只有回答了这些问题，技术分析操作系统才可能稳定持续地赢利，而要回答这些问题，系统一方面要提供令人信服的理论依据和现实验证，另一方面又要从理论原理中推演出明确的、可操作的评估风险——收益值的判据及使用方法。

本书很好地回答了这些问题，按照能量→趋势、能量强弱区间→趋势升降状态→安全性交易策略→易识别的买卖信号，以及价格不同阶段的特征等这样严密的市场运行逻辑，建立起整个技术分析操作系统。

### 3. 让投资者掌握交易规则和技巧——建立买卖信号系统

任何技术分析操作系统，最终都必须告诉投资者使用什么样的买卖信号，这就像足球比赛，设计了很多战略战术，进行了很多配合，目的就是踢球进门即临门一脚的效果。

由于局部或单一的技术分析方法很多，它们都会给出自己的买卖信号，同时，价格每时每刻的运行也在不断地生成各种信息或信号，所以，投资交易过程中真正缺乏的不是信号，而是信号的鉴别和取舍标准、规则。

本书系统提供的交易信号，要么非常明确，要么逻辑严密、规则严格，不符合条件的坚决放弃，同时，对交易信号的选择和识别，又可以随着投资者技术分析操作水平的提高和经验的丰富，进行弹性处理，避免分析操作的僵化。毕竟市场是活的，规则是死的，既不能因为市场多变而放弃规避风险的安全规则，也不能把规则僵化而丧失灵活性，但这是更高的技术分析境界了，初学者不宜提倡。

### 4. 让投资者判别分析操作系统的优劣——建立优化标准

市场是一个巨大的系统，价格有着复杂的波动特性或走势，而投资者也是千差万别，每一种技术分析操作系统，既不可能涵盖所有的行情或走势，也不可能适合所有投资者的风险偏好和个人特长。因此，每种技术分析操作系统，必须告诉投资者系统的特点、适应条件、风险偏好，便于投资者作出自己的最优选择。反过来说，在不违背市场和投资基本规律的前提下，投资者的追求、风格、性格，是决定使用什么交易系统的重要因素，不应盲目地使用一套虽然有效却并不适合自己的系统。



## 赢在趋势——高级技术分析系统

本书的技术分析操作系统，只选择中长趋势中的波段进行趋势交易，以顺势操作为主导，适当辅以反转交易和短线操作，重点放在可预测性强、收益率高、风险易控的趋势中间阶段的行情，不追求过高的赢利目标和交易频率，以实现长期稳定赢利为最高境界，适合专业投资者和高水平的业余投资者使用。

细心的读者可能已经发现，许多人渴望的市场预测却没有被纳入本技术分析操作系统的功能之中，这不是笔者疏忽，也不是本书创立的系统完全没有预测效果，而是有意为之。因为技术分析操作系统中的预测是一种概率性预测，还不是天气预报式预测，即技术分析不以追求预测为主，还是以追求安全为主，预测也是对高概率的预测，如果把预测当成技术分析的目标或主题，那是违背投资原则的，这也许是投资技术分析预测和其他领域预测的最大差异。此外，怎么看待预测，也是专业投资者与非专业投资者、成熟投资者与不成熟投资者、高水平投资者与低水平投资者的分野。这个问题往后还会谈到。

以上技术分析操作系统的所有功用，归结到一点，那就是使技术分析操作系统成为投资者的良好工具。会发明和使用外在于人体的工具，是人类独有的特征，是人的智慧和能力的延伸，动物是不具备的。同时，工具的不断变化发展，也是人类科技进步的表现和结果。如果没有工具，人类在和自然斗争中，可能还不如动物，可见工具的价值，此所谓“工欲善其事，必先利其器”也。可是，有了工具甚至好的工具，并不等于就一定能成功，农民有把好锄头、文人有支好钢笔、科技人员有台好仪器，与种好田、写出好文章、搞出技术创新是两码事，同样，有了好的技术分析操作系统，只是有助于投资成功，离真正取得好的投资成绩，道路还很远。

本节重点提示：明了技术分析只是投资工具，它的好坏取决于它的功能是否健全，而用得好不好，则取决于投资者的掌握程度和运用能力，应该切记的是，预测尤其是具体的时空预测，不是技术分析的主导功能，仅是衍生功能或附带功能。



## 第二节 技术分析操作系统的评判及风格

绝大多数投资者的交易决策，多半是依据一定的技术分析系统作出的（完全不用技术分析者除外），且大部分投资者使用的都不是自己创造发明或提炼的系统，用得更多的是前人总结成型的技术分析系统，因此，投资分析的好坏，除了与个人能力相关之外，还与所选择使用的技术分析系统的特点及优劣有关。

由于技术分析操作的理论和系统很多，常见的就有十来种，对投资者来说，就必然存在着一个技术分析系统的评判问题。笔者认为，大致可以从三个方面来评判和选择一个技术分析操作系统。

### 1. 主导标准或核心标准是该系统能否长期稳定地实现赢利

如果你选择使用的技术分析操作系统，能保证你长期稳定实现赢利，那么，毫无疑问它是一个十分优秀的系统；反之，就可能不是一个好系统。当然，这里有一个前提条件，那就是你必须完全理解和基本掌握这个系统，如果你不理解或掌握程度不高，再好的系统也不可能赢利，就像一辆汽车，尽管挡次和安全性能很高，但如果司机驾驶技术不好，照样会出安全事故。

至于怎样才能称为长期稳定赢利，也是有明确标准甚至可以量化的，用两句话就基本能够说清，那就是“盈多亏少，盈大亏小”，量化成数字的话，年投资赢利率应该高于同期的银行贷款利率。

### 2. 辅助标准是该系统的风险—收益比是否恰当或平衡

投资总体上属于高风险事业，但不等于任何情况下风险都一样高，相反，某些情况下风险并不高且收益也不低，评估风险—收益比或其组合状况，也是技术分析的重点之一。与风险—收益比相对应的，就是技术分析操作系统的风格或风险偏好，可以分为三类：

（1）稳健型分析操作系统——风险可控性较强，风险危害性较小，收益适度。

（2）保守型分析操作系统——风险可控性较强，风险危害性较小，但收益也较小。

（3）激进型分析操作系统——风险可控性较差，风险危害性较大，但收益弹性也大。



本书创建的系统属于第一种类型，它的特点是不追求最高的收益率，但能规避较高的风险；许多书所提供的短线分析操作系统，笔者认为属于第三类，做好了收益确实很大，但成功概率很低，只在某些特定条件下如大牛市才具备可行性，因此，不具有可持续性，总体上的风险概率很大；那些信奉价值投资的分析操作系统，则属于第二类，如果基本面做到位了，风险一般并不大，但收益往往也不见得高，连价值投资大师巴菲特，也只有近 30% 的年赢利率，而且是在美国的背景下实现的，不如巴菲特的价值投资者在不如美国的条件下应该更低，而且资金的时间成本不小，所以，巴菲特也不是可以盲目模仿的。

这里需要顺便提及的是，中国股市至今整体上还不具备价值投资的客观条件，那些自称的价值投资者，多半是一厢情愿，即使他们获得些投资成绩，也主要不是价值投资的功劳，而是中国股市整体发展的结果。

### 3. 外围标准是该系统的交易频率是否较低

一个安全高效的技术分析操作系统，其信号选择必然是非常严格的，符合要求的时段和品种是少而又少的，最后入围交易或买卖的品种和时机，必须是在经过反复比较筛选之后才确定的，自然交易就少了。这和选举的道理是一样的，在选民投票选举之前，经过大范围、多层次的反复筛选淘汰，最后进入投票的候选人肯定只有两三个，因此，选民投票最多也就是两三次。

这是一个既简单又实用可靠的标准，如果一个技术分析操作系统，反复发出买卖信号、需要频繁地交易，肯定就是一个糟糕的系统，不必再做其他比较就应该放弃，而一个信号少、交易频率低的系统，倒有可能是一个好系统，这也是笔者坚决反对短线交易的一个重要理由。

有了以上三个标准，投资者就可以根据自己的特长、性格、风险偏好，来评价并选择适合自己的技术分析操作系统。

本节重点提示：投资者一定要懂得如何判断一个技术分析操作系统的优劣和特点，从而作出恰当的选择，不要被伪劣假冒产品所害。





### 第三节 技术与操作的关系

#### 1. 分析决定操作

分析是认识范畴，解决市场是什么和怎么样的问题，最终形成分析理论和方法；操作是实践范畴，解决怎么做的问题，最终形成操作规则和纪律，如怎么赢利，怎么规避风险，怎么止损，何时进场，何时出场。因此，分析与操作的关系也就是认识与实践、理论与运用的关系，按中国传统语言，也就是“知行”关系，更详细的论述会在下一篇展开，这里只谈谈分析的好坏对操作的决定性影响。

人的许多活动尤其社会性活动都是在理念、知识的支配和指导下进行的，因此，不管获得知识的渠道是什么，假如没有正确的认识、知识，就没有正确的行动和结果。比如，没有正确的电学知识，就做不好电工，没有正确的驾驶、汽车知识，就当不好司机，没有正确的医学知识，就当不好医生，自然，没有正确的市场知识，就做不好投资分析操作。因此，分析的好坏对操作的好坏起决定性作用。但是，分析好只是操作好的前提或必要条件，不是充分条件，虽然分析和操作有密切关系，但操作与分析毕竟不是一回事，要想操作得好，除了分析好之外，还必须满足操作本身的特殊要求。

#### 2. 分析和操作有着不同的要求和评价标准

(1) 目的不同。分析要达到的目的是尽可能接近真理或市场客观规律，操作要达到的目的是尽可能实现稳定持续的赢利。此外，操作是分析基础上的具体决策，决策的主要内容是三个方面：资金投入额，买卖时机，风险防范措施。所以，操作决策需要在分析的基础上做两手准备，当市场与分析一致时，就顺势操作，当市场与分析不一致时，就得先退出即止损，然后再重新分析并决策。

(2) 原则性要求不同。分析要遵循的是市场规律和客观实际，因此，客观性和实事求是，是分析最根本的要求，但也是最难做到的要求，主要原因不外乎外因和内因两个方面。从外因来说，市场有着短期波动频繁和未来不确定性特征，市场的客观规律永远不会清晰到可以用公式和逻辑计算而得出准确无误的结果的程度，而是存在很多表象和假象，不那么容易把握；从内因来说，投资者在分析市场时，会受到很多因素的制约和干扰，