

舵手经典 93

www.duoshou108.com

专为严肃交易者打造的“操盘宝典”
穿越牛熊和经济周期实现稳定盈利的交易方法

高级反转技术分析

价格行为交易系统之反转分析（下册）

Trading Price Action Reversals

[美] 阿尔·布鲁克斯 著

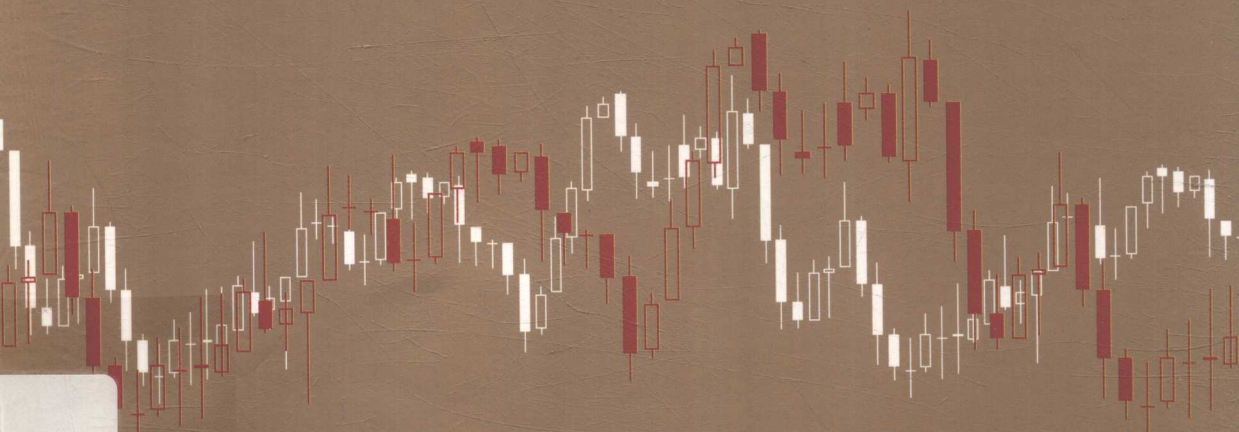
康兰 蔡家焯 译

舵手经典



智引投资

为了成功，你必须坚持你的原则，避免情绪化，并需要耐心等待出手的理想时机。作为本系列的最后一本书，这本书能帮你完成这一目标。以本书作为指导，结合其他两本书，你会明白如何才能锻炼耐心和纪律，找到并坚持一个有效的交易系统，可以获得巨大的经济回报。



山西出版传媒集团
山西人民出版社


高级反转技术分析

价格行为交易系统之反转分析

· 下册 ·

【美】阿尔·布鲁克斯 著

康 兰 蔡佳烨 译

山西出版传媒集团
 山西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

高级反转技术分析：价格行为交易系统之反转分析.

下册 / (美) 阿尔·布鲁克斯著；康兰，蔡家焯译.—

太原：山西人民出版社，2018.8

ISBN 978-7-203-10457-5

I. ①高… II. ①阿… ②康… ③蔡… 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(2018)第 127663 号

著作权合同登记号 图字:04-2013-045

高级反转技术分析：价格行为交易系统之反转分析.下册

著 者：(美) 阿尔·布鲁克斯

译 者：康 兰 蔡家焯

责任编辑：崔人杰

复 审：傅晓红

终 审：员荣亮

出 版 者：山西出版传媒集团·山西人民出版社

地 址：太原市建设南路 21 号

邮 编：030012

发行营销：0351-4922220 4955996 4956039 4922127(传真)

天猫官网：<http://sxrmcbs.tmall.com> 电话：0351-4922159

E-mail：sxsccb@163.com 发行部

sxsccb@126.com 总编室

网 址：www.sxsccb.com

经 销 者：山西出版传媒集团·山西人民出版社

承 印 者：三河市京兰印务有限公司

开 本：787mm×1092mm 1/16

印 张：31

字 数：384 千字

印 数：1-4100 册

版 次：2018 年 8 月 第 1 版

印 次：2018 年 8 月 第 1 次印刷

书 号：978-7-203-10457-5

定 价：128.00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

译者序

阿尔·布鲁克斯先生的这一系列的三本书虽然标题是技术分析，但却远远不止教给我们技术分析的方法，而是更深层次地剖析了市场的心理，是市场上少有的系统介绍价格行为的经典书籍。第一本讲价格行为基础和趋势交易，第二本讲震荡区间的交易方法，第三本主要讲如何捕捉趋势的反转机会，并包含了日内交易、期权交易以及他对交易精髓的总结。我和朋友一起有幸对第三本书籍进行了翻译，希望能给读者们带来一些帮助。作为一名资产管理行业的从业人士，我建议在阅读本书之前，先弄明白以下三个问题。

为什么要学习价格行为？

正如阿尔·布鲁克斯先生在书中提到的，价格行为是人类行为的一种表现，实际上是一种遗传基础。如果人类基因不发生重大进化和转变，遗传基础将在很大程度上保持不变，就像过去几十年来股市不变的走势图一样。这也是为什么价格行为分析能在交易中非常实用的核心原因。而且，价格行为帮我们解决很多宏观或者基本面无法解释的短期问题，这个因素在很多研究员的分析中用情绪一词带过，却曾导致无数交易损失惨重。当然，我们可以用拉长投资周期、减轻交易仓位来规避短期因

素，但了解短期因素对交易影响的可能性有利于我们更好地管理我们的头寸。

这本书有什么不同？

市面上大多数关于技术分析或者 K 线分析的书籍会让读者们感到死记硬背各种形态的压力，而这本书则主要着重于解释为什么某些特定形态能为交易者提供可靠的交易条件，其背后市场大多数交易者的心态是如何演变的，让读者能够更为生动形象地理解，跟随书中的描述去感受当时那个案例下的交易心态，懂得如何去应对。这本书写得非常详细，不仅包含作者自身对交易方法的总结，还附上了很多交易的具体图表案例和剖析，所以翻译起来也花了不少时间，而其中很多内容都值得我们反复推敲和探讨。

这本书能帮助我们多少？

大部分读者可能只希望通过快速阅读本书获得一个所谓的交易制胜方法，而没有足够的耐心去对每个案例进行学习和思考，如此则阅读的收获可能就少之又少了。交易可能是这世界上最需要细心、耐心、勤奋、纪律和深入思考的职业之一。入门看似简单，新手都可能会赚大钱，所以给很多人造成了“不劳而获”的快感并由此上瘾，希望运气总是在自己这边。然而，这只不过是自己一厢情愿的想法。交易的真相是残酷的，甚至你很努力之后仍然会感到挫败。阿尔先生也花了十年以上的时间才能稳定地盈利，这也是需要不断学习和进步才能保持的。没有一成不变的规则，永远不变的，只有人性。作者也在书中写道，他也从来没有完全信任过技术分析的指标，而核心在于理解市场行为背后的心理。任何

时候，市场都不是确定的，我们需要对各种可能性做好应对。如果照搬一些技术分析指标或者所谓的理论来交易，反而会适得其反。因此，更重要的，不是本书教给我们什么交易方法，而是从书中以及从作者身上感受到的交易态度。

如果我们明白上述三个问题，那么我们就已经知道如何去获得这本书的精髓，得到我们应该获得的知识了。书中还有一点我非常认可，就是成功的交易员需要找到一种与自己个性匹配的交易方法。每个人的性格以及生活所处的阶段不一样，能够投入到交易中的时间和精力不一样，交易的资金规模不一样，资金属性不一样等等，都注定我们的交易方法并没有最好，只有最适合。再好的交易方法，如果不适合自己，也不可能实现持续盈利。

本书教会我们如何理解市场的价格行为，而在此基础上我们需要学会的，就是不断寻找适合自己的方法，实现自己的成功交易。祝读者们投资顺利，生活愉快！

康 兰

2018年3月11日

致 谢

我写这本书的主要目的，是希望通过一系列全面综合的书籍，向大家展示价格行为的交易理念。而在此之前，读者们经常向我反映他们阅读我早期的《逐根 K 线解读市场走势》（Reading Price Charts Bar by Bar）这本书时感到比较晦涩难懂。在此，我衷心地感谢读者们以及我每日网络研讨会的参与者们给我提供的非常有建设性的意见和建议。这其中许多评论都非常深刻且颇有见解，我已经将它们融入最新版的书本当中。我也非常感激参与我在线直播交易室交流的所有交易者，他们给予我反复陈述自己观点的机会，直到我可以清晰地表达我的所见所闻、所思所想。他们还问了很多问题，帮助我找到更行之有效的沟通方式，我也把这些沟通方式运用到这些书本当中。

在这里我要特别感谢 Victor Brancale 和 Robert Gjerde。Victor Brancale 花了很长时间帮我校对稿件，并提供了很多非常有帮助的修改建议。Robert Gjerde 建立和管理我的网站，并帮我收集聊天室和网站上的反馈意见。最后，我想感谢《期货》杂志的团队编辑总监 Ginger Szala，她为我提供了持续发表文章和在网络研讨会上讲话的机会，并经常给我提供非常有用的建议，帮助我更加深入地参与到交易者群体中去。

“舵手证券图书” 开篇序

20 世纪末，随着中国证券投资市场的兴起，我们怀揣梦想与激情，开创了“舵手证券图书”品牌，为中国投资者分享最有价值的投资思想与技术。

世界经济风云变幻，资本市场牛熊交替，我们始终秉承“一流作者创一流作品”的方针，与约翰威立、培生教育、麦格劳-希尔、哈里曼、哈珀·柯林斯等世界著名出版机构合作，引进了一批畅销全球的金融投资著作，涵盖了股票、期货、外汇、基金等主要投资领域。

时光荏苒，初心不改，我们将一如既往地与您分享专业而丰富的投资类作品。我们以书会友，与天南海北的读者成为朋友，收获了信任、支持。许许多多投资者成为我们的老师、知己，给予我们真诚的赞许、批评、建议。更有一些资深人士由此成为我们的编辑、翻译、评审，这一切我们感念于心。

我们希望与每位投资者走得更近，希望在“知识领航财富人生”理念指引下，打造综合型投资交易学习社交平台——“舵手汇”（www.duoshou108.com），通过即时动态、视频直播、有声读书、电子图书、在线聊天、知识问答、活动报名、读书会、打赏提现等多项功能，服务会员的读书分享、实战交流以及知识变现。“舵手汇”不定期邀请作者、嘉宾与会员对话，为读者答疑解惑，分享最新交易技术与理念。在这里，您可以与华尔街投资大师亲密接触；在这里，您可以与全国最聪明的投资者交流切磋；在这里，您可以体验全球最新最全的投资技术课程。这里，必将因为有您而精彩！

目 录

术语表	1
引 言	31
第二篇 日内交易	81
第 11 章 一天中的关键时间	87
第 12 章 市场	101
第 13 章 时间周期和图表类型	105
第 14 章 全球电子交易系统、 前市、后市以及隔夜市场	123
第 15 章 始终在场	131
第 16 章 极限高频交易	169
第三篇 第一个小时（开盘时段）	193
第 17 章 与盘前相关的形态	227
第 18 章 与昨天相关的形态： 突破、突破回调及失败突破	233

第 19 章 开盘形态与反转	253
第 20 章 开盘跳空：反转与持续整理	273
第四篇 总结归纳	281
第 21 章 日内交易案例	285
第 22 章 日线、周线和月线图	301
第 23 章 期 权	323
第 24 章 最佳交易：归纳总结	361
第 25 章 交易的指引	465

术语表

所有的这些术语都是从帮助交易员理解的角度出发，通过实践经验来对这些术语做出定义，而未必是指技术分析师平常所描述的理论方面的专业术语。

总在场内 (Always in)

如果你必须一直在市场中交易，不论做多还是做空，那么这就是指你当天的头寸的状态（总处于多头或总处于空头）。如果在任意时间内你感到必须决定建立新的多仓或新的空仓，且对你自己的选择充满信心，那么市场在这个时候就属于总在场内的模式。然而，几乎所有的这些交易选择都要求行情走出一个与当前趋势相匹配的快速上涨或下跌，这样交易员们才有信心完成这些交易。

铁丝网行情 (Barbwire)

指一种交易震荡区间，该区间内包含数根相互重叠的 K 线，其中有一根或多根 K 线是十字星。这是一种紧凑密集型的交易区间，通常由大阳线或大阴线组成，而且上下影线相对较长。

回调 K 线 (Bar pullback)

在上升波段中，回调 K 线是指该 K 线的最低点低于前一根 K 线的最低点。在下降波段中，回调 K 线是指该 K 线的最高点高于前一根 K 线的最高点。

熊市反转 (Bear reversal)

趋势从上涨到下跌的转变。

追保账户 (Blown account)

当你在交易过程中产生的亏损导致交易账户里的权益低于经纪商所要求的最低保证金标准时，在存入足够的保证金之前这个账户将不能继续交易。

突破 (Breakout)

当前 K 线的最高点或最低点超过了之前一些关键价位，这些关键价位包括一个波动区间的最高点或最低点，先前任意一根 K 线、趋势线或趋势通道的最高点或最低点。

突破 K 线 (Breakout bar or bar breakout)

形成突破的一根 K 线，通常是一根强劲的趋势 K 线。

突破模式 (Breakout mode)

出现任一方向的突破后，都应该计划好后续的交易操作。

突破回调 (Breakout pullback)

在几根 K 线实现价位突破之后，往往伴随着一到五根 K 线的小回调。既然你把它看作是一个回调，你就会希望行情在突破并回调后回归正轨，而这个回调正是你的入场机会。相反地，如果你认为突破将失败，你就不会把它叫作回调，而是把这一现象视为突破失败的标志。例如，如果在下跌趋势线之上出现一个五根 K 线的突破行情，但你却认为市场仍将继续下行，你就不会在熊市刚一被突破后就准备在回调时买入，而是会考虑在这个下降旗形中做空。

突破测试 (Breakout test)

当行情突破后开始回调，并回调到接近最初入场价位，这个入场价位是我们的盈亏平衡点。行情有可能在这个盈亏平衡点上下波动几个价位。这个波动可能一到两根 K 线就能完成，也有可能持续一段时间后，延伸至 20 根甚至更多 K 线。

牛市反转 (Bull reversal)

趋势从下跌到上涨的转变。

买入压力 (Buying pressure)

多头强势介入，他们的买入创造了带下影线的牛市 K 线，以及双 K 线形态的牛市反转。这种影响效应是逐渐累积递增的，且通常市场都会走向更高的价格。

蜡烛图 (Candle)

这是一种演示价格行为的图形，主体由开盘价与收盘价之间的区域组成。如果收盘价高于开盘价，则是阳线，显示为白色。如果收盘价低于开盘价，则是阴线，显示为黑色。在蜡烛图图形主体之外上方和下方的线称为影线（一些技术分析师也称之为尾巴或灯芯）。

图表类型 (Chart type)

趋势线图、K 线图、蜡烛图、成交量图、闪电图，或其他类型的图表。

高潮 (Climax)

当市场朝某一个方向急剧波动，行情走得太远太快的时候，就会出现一个大的反转，这种反转可能形成原来趋势中的一个震荡区间，也可能形成一个反向趋势。在大部分高潮结束的时候，行情都会打破趋势通

道，出现超涨或超跌并快速反转的现象，但大部分的反转都只是形成一段震荡行情而非新的反向趋势。

逆势交易 (Countertrend)

指与当前趋势相反方向的交易（当前总在场内的方向）。这对大多数交易员来说是一个失败的策略，因为所面临的风险通常不小于预期的回报，交易员最终实现盈亏为正的可能性往往都不大。

逆势刮头皮 (Countertrend scalp)

当你认为原先的趋势仍将继续，但预期会有一个小回调时，你将反手交易，企图在回调过程中捕捉这一小额利润。通常来说这都是我们应该尽量避免犯的一个错误。

日内交易 (Day trade)

意图当天进场且当天平仓了结的交易。

方向概率 (Directional probability)

指市场向相反方向波动到一定程度之前，行情将向上或是向下跳动若干价位的概率。如果市场向上或向下移动的距离是相等的，且 50% 的时间里行情都将上下徘徊，这意味着两者都是 50% 的机会市场将向上跳动 X 个价位再向下跳动 X 个价位，或者反过来，先向下跳动 X 个价位再向上跳动 X 个价位。

十字星 (Doji)

指主体部分很短或没有主体的 K 线。在 5 分钟图上，十字星的主体部分只包含一两个价位；但在日线图上，十字星的主体部分可能涵盖十个或更多价位，但看上去仍然像是没有主体。无论多头还是空头都影响不了这种 K 线。所有 K 线要么是趋势 K 线，要么是非趋势 K 线，而这

些非趋势 K 线，我们就称为十字星。

双重底 (Double bottom)

指一种图形结构，在这种结构里，当前 K 线的最低点几乎与图中前低点处于同一水平位置。前低点有可能出现在前一根 K 线上，又或者出现在 20 根甚至更多 K 线之前。这种结构不一定收在当天的最低点，而且它通常以上升旗形的形态呈现（双重底上升旗形）。

双重底上升旗形 (Double bottom bull flag)

指在牛市中的一个短暂的休整期或一个上升旗形，并形成低点接近同一水平位置的两个尖谷，然后行情再反转恢复原来的上涨趋势。

双重底回调 (Double bottom pullback)

从双重底形态中产生的一个买入点，这个买入点来自双重底的深度反扑，该反扑形成了一个比双重底低点高一些的低点。

双重顶 (Double top)

指一种图形结构，在这种结构里，当前 K 线的最低点几乎与图中前高点处于同一水平位置。前高点有可能出现在前一根 K 线上，又或者出现在 20 根甚至更多 K 线之前。这种结构不一定收在当天的最高点，而且它通常以下降旗形的形态呈现（双重顶下降旗形）。

双重顶下降旗形 (Double top bear flag)

指在熊市中的一个短暂的休整期或一个下降旗形，形成高点接近于同一水平位置的两个尖形，然后行情再反转恢复原来的下跌趋势。

双重顶回调 (Double top pullback)

从双重顶形态中产生的一个卖出点，这个卖出点来自双重顶的深度反扑，该反扑形成一个比双重顶高点低一些的高点。

早期多仓 (Early longs)

交易员在买入信号形成初期就开始建立多头持仓，而不是等买入信号完全成型时，才在当前最高价加一个点挂单买入等待价格突破。

早期空仓 (Early shorts)

交易员在卖出信号形成初期时就开始建立空头持仓，而不是等卖出信号完全成型时，才在当前最低价减一个点挂单卖出。

优势 (Edge)

交易员公式的计算结果为正的入场条件。如果在这个时间点入场，交易员能够获得一个数学上的优势。不过，这种优势都是很小的，而且机会转瞬即逝，因为你需要找到对手方来完成这些交易，而市场上恰恰不缺聪明的交易员，他们绝对不会允许你获得的优势过大，而且这种机会不会乖乖地在原地等你。

EMA

下文指数移动平均线的英文缩写。

入场 K 线 (Entry bar)

某笔交易进场时的 K 线。

指数移动平均线 (Exponential moving average, EMA)

在这些书本的图表当中所用的都是 20—K 线的指数移动平均线，但其实任何移动平均线都是有用的。

反手 (Fade)

在当前的趋势上反向操作（例如，你认为某个多头突破将会失败，并反向下行，你在这个突破点上做空）。

失败的假突破 (Failed failure)

在价格突破失败后，市场休整后继续原有的突破走势，形成突破回调形态。由于它是一个二次信号，所以更为可靠。例如，如果行情向上突破震荡区间，在突破之后是一根下跌反转 K 线，而市场跌至这根 K 线下方，那么这个突破就算是失败了。然后，如果市场在接下来的几根 K 线之内又涨回之前那个 K 线的高点上方，则确认突破失败是假象，突破的趋势仍在继续。这意味着这次失败的突破已经变成一个小型的上升旗形，只是突破后的一个回调形态。

失败的走势 (Failure, a failed move)

指在投机交易者的利润到手之前或交易员的盈利目标实现之前，保护性止损单就被触发的价格变动。由于被套的交易员被迫止损离场，这通常导致行情开始反向波动。目前，刮头皮交易员在电子迷你合约中 4 个价位的盈利目标通常要求标的物发生 6 个价格的变动，而在股票 QQQ 中 10 个价位的盈利目标通常要求波动 12 美分。

假性 (False)

失败的行动。

五跳失败 (Five-tick failure)

指在电子迷你合约中价格突破信号 K 线 5 个变动价位后，仍然出现价格反转的行情。例如，价格突破上升旗形的上沿并且超过了 5 个价位，然而等待这一根 K 线走完后，下一根 K 线的低点要比这一根 K 线更低，价格出现了较大的反转。大部分盈利目标为 1 个价位的限价指令，因为市场价格不一定能超出这个止盈价位 1 个点而无法执行。这种五跳失败后的反转常常作为反向交易的入场条件。