

easy
Investment
从从容容投资理财
丛书主编 江涛



交易技术入门

木羊 著

技术分析VS基本面分析
资金上的准备
有关佣金
基本数据和图形
掌握一门语言——K线
资金管理 with 涨跌
为自己定下规则
成功的隐秘杀手



WUHAN UNIVERSITY PRESS
武汉大学出版社



交易技术入门

木羊 著

(本书提供之资料或信息, 谨供投资者参考, 不构成投资建议)



WUHAN UNIVERSITY PRESS
武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

交易技术入门/木羊著. —武汉: 武汉大学出版社,
2007. 9

从容投资理财/江涛丛书主编

ISBN 978-7-307-05857-6

I. 交… II. 木… III. 投资—基本知识 IV. F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 147830 号

责任编辑:夏敏玲 小易 责任校对:黄添生 版式设计:杜枚

出版发行:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件:wdp4@whu.edu.cn 网址:www.wdp.com.cn)

印刷:湖北恒泰印务有限公司

开本:950×1230 1/32 印张:4 字数:87 千字 插页:2

版次:2007 年 9 月第 1 版 2007 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-307-05857-6/F·1079 定价:15.00 元

版权所有,不得翻印;凡购买我社的图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请与当地图书销售部门联系调换。

交易技术入门

本书以通俗的语言系统地介绍了投资交易前的准备、技术分析的基础、交易技术语言、资金管理等，着重从理念的角度解析“交易”，使初学者清晰认识到交易技术及其相关问题的本质。

一本简单实用的入门级读物将是您投资之路有力的垫脚石。

作者简介

木羊（本名：张巍）

职业交易者

长期从事股票、期货、外汇投资，
有着丰富的交易实战经验

《证券市场红周刊》专栏撰稿人

新标志网站

（www.novesign.cn）创始人，
其“木羊读书”栏目在网络上
广受好评。

责任编辑 夏敏玲 小易 责任校对 黄添生

版式设计 杜枚 封面设计 马重慧

easy Investment



从容投资理财

 总 序

改革开放 20 多年来，中国经济快速增长，人均收入、存款余额这些对人民生活水平和个人财富积累具有重要意义的指标在大幅度提高，中国已经走上了全面建设小康社会的发展之路，人们手中有了闲钱，有财可理。与此同时，中国的资本市场作为一个新兴的、转轨的市场，有利于市场健康发展的新机制正在形成，具有巨大的发展潜力和广阔的发展空间，广大公众投资者通过资本市场开始分享我国经济增长的成果。对于一般大众来说，满足基本生活之外的财富不但要在买房子、负担子女教育、承担部分医疗费之间分配，还要在越来越多的金融产品、投资产品之间作出选择，投资理财的必要性日益凸现，甚至成为人们生活中的重要内容。“天上不会掉馅饼”、“你不理财，财不理你”，已是人们的共识。在这样的背景下，武汉大学出版社推出了一套大众投资理财类系列丛书——“从容投资理财”，可谓正当其时。

这套系列丛书的最大特点是：

第一，内容全面，着重于知识的基础性，语言通俗，可操作性强，各单本适合于不同层次、接触投资理财时间不同的读者阅读，非常有利于广大渴望参与投资但又不知如何开始的人

们进行投资前的知识准备。

第二，本系列丛书的作者大多是各投资行业知名机构一线的资深从业人员，从理论到实践皆有很深的造诣，保证了内容的权威性、时效性、可操作性。

虽然自 20 世纪 90 年代中期以来，中国各大金融机构，包括银行、证券、保险以及各类基金公司都推出了个人理财业务，从业人员也在不断增加，但由于没有统一的理财行业标准和管理规范，服务质量也参差不齐，大多数理财业务在产品设计和管理上都处于初级水平。在这一背景下，对于希望通过投资理财实现资产增值的大众而言，自身具备一定的投资理财常识是非常必要的，这样才能避免投资的非理性。当然，没有广大投资者，特别是中小投资者素质的提高，我国资本市场的健康发展也是不可能的。可以说，“从容投资理财”系列丛书对于我国投资理财知识的普及、理性投资理财观念的确立是非常有意义的。

在此，我相信，那些希望提高自身投资理财能力的人们一定能在这套系列丛书中找到适合自己的读物，也希望“从容投资理财”系列丛书秉承客观、实用的宗旨，越做越好，帮助更多的人成功投资理财！

刘鸿儒

（编者注：刘鸿儒教授系知名银行家，中国证监会首任主席，中国金融理财师标准委员会主任。）



出版者的话

我们在生活中会面临各种投资理财问题，保险、股票、基金，哪怕银行存款也是一种理财行为。理财投资已经成为我们生活中必不可少的一部分。它甚至与您的人生目标相关。如果您明确了未来的方向，弄清了人生的意义所在，您一定会更加积极地规划未来。

一生的理财，理财的一生，这是人人都无法避开的一个永恒的课题。

近几年来，大众对投资理财概念有了初步的认识，已经意识到理财的重要性。但是，这个认识还仅仅停留在“一个概念”的程度，大多数人不知道如何逐步计划和实施他们的投资理财方案，不知道如何正确认识风险与收益。基于这种现状，我们出版了本套系列丛书。

本套系列丛书旨在帮助您树立正确的投资理念，了解目前我国投资理财的可操作的各种形式及方法，找到适合自己的投资渠道、投资策略及投资理财专家。我们的目标是，使您了解和掌握一些基本的投资理财知识，改善现有个人、家庭的资金分配比例、投资收益状况，从而逐步形成资产的合理配置，实现长久的资产增值。我们希望通过这种努力，使理财知识在

一般大众中普及开来，使您的“财商”得到进一步提高。

但是，这套丛书绝不是迅速致富手册。它不能指导您投资哪只具体的股票、基金，或去购买哪种概念的房产，而仅仅是向您传递投资理念和投资系统知识。对于您来说，受益一世的投资理念比受益一时的“消息”更为重要。拥有猎枪，何愁没有猎物？

此套理财系列丛书涉及证券、保险、房地产、银行业务、外汇等子系列。我们邀请各领域一线的熟悉投资者疑问的专家针对大众投资理财的各类知识需求来编写，尽力使图书做到具有亲和力、通俗化、可操作强。并且，随着时间的推移、投资新品种的不断推出、市场的变化，我们将紧跟市场，根据您的需要及时修订，为您提供最实用、最有时效的信息。

财务自由，我们的生活才会更自由。相信热爱生活的您，一定会喜欢这套系列丛书。



谢 辞

在本书的策划、构想、撰写、出版的过程中，曾经有许多朋友无私地帮助过我，特在此表达我的谢意。

感谢《证券市场红周刊》的江涛女士，是她帮我联络出书的事项，使得本书可以和读者见面。

感谢武汉大学出版社的夏敏玲女士，她是本书的责任编辑，在我缓慢的写作过程中，多次给予我鼓励，并非常有耐心地等待我完稿，同时给予我写书的建议，使得本书得以顺利出版。

感谢新标志论坛的罗光海（Loam）和周朕隽（Chase Dream）两位先生，是他们帮我搜集了许多重要的资料，由于本书需要的一些资料在国内没有相应的介绍，他们辛苦的翻译让我得到了更多的信息。

感谢新标志论坛的版主王恩波（小开）先生，是他帮助我使书中的一些专业词语更通俗易懂。

感谢我的合作伙伴许京先生，在百忙之中帮助我校对文章中有关技术分析的错误。

感谢我的合作伙伴周宇（公子宇）先生，搜集许多重要的信息，并将这些新的观点运用于实战当中，从而让我得到第

一手资料，并且他还及时地与我交流方法中的漏洞。

最后，感谢我的夫人——Brooke，是她不断的督促和鼓励，不然这本书很可能会夭折。是她每日陪伴在我身边，替我做了很多杂事，让我有更多的时间可以安静的思考和写作。感谢她用爱心和行动默默地支持我。



前 言

当人们经历了几次正确的交易及几次错误的交易，将自己赚来的钱又还给市场的时候，他们开始思考这是为什么？为什么使用同样的软件，看同样的图表，有人在挣钱，有人却在亏钱？每当我遇到类似问题的时候，总在想，这些朋友应该了解一些交易的知识。

由于金融市场入市的门槛非常低，只要有可以交易的资金，就可以从事交易了。但越是门槛低的行业，就越难成功。这就好比每个人都会说话，但是能成为演说家的人很少；每个人都可以跑步，但是能成为运动健将的人很少。因此，进入门槛很低的金融市场并想获得成功并不是一件容易的事情。要想在金融市场中取得成功就需要花一定的时间和精力。

投资永远没有太早或者太晚之说，但是盲目的投资往往来得太早。

成功交易基于3方面——思想、方法和资金管理。这三方面缺一不可，在本书中，我将向读者介绍一些有关进入金融市场的准备、交易理念以及资金管理规则。在我的另一本书《交易技术致胜》中将介绍具体的交易方法。

我建议刚刚接触股票交易的读者从头开始阅读，因为在写

这本书的时候，我是按照我在给学生讲课的步骤引导一点一点加深的。在开篇，我会告诉你应该着手准备的事项。如果你都准备好了，那么交易就可以开始了。很多读者会跳开前面这部分，认为它们和交易好象没有太大的关系，但是我希望你认真地思考一下，是否真的做好了准备。没有人在一无所知的情况下可以从市场中全身而退的。其中，我推荐了几本相当不错的交易类图书，它们也是我个人经常翻看的。我从这些作者身上学到了很多有用的知识，也希望大家可以和我一起分享他们的经验。

另外，我还介绍了一下如何制定交易计划和交易日志，这是很少有人提及的。在此我重点提示读者：不要忽视交易计划和交易日志。通过认真记录，读者就会为自己量身定做一本非常好的交易书，这本书将是无价的。

我更希望读者知道钱从哪里来，谁在亏钱。只有清楚了谁在亏钱，怎么亏的钱，那么我们为此有所准备，有所防范，能将风险控制在我们可以容忍的范围内，未来可能的危险就不会威胁到我们的资金安全。

通过对这些内容的了解，我希望读者可以将浮躁的心安静下来，踏踏实实地从事交易。要知道这个行业和其他的行业有所不同。很少有交易者在短时间创造辉煌的成绩，而成名的交易者都是有着几十年的交易经验。在这一行里，耐心、冷静是必备条件，你必须摒弃冲动，为了一个绝佳的机会而耐心等待。记忆力也十分重要，你必须迅速地对市场变动做出正确的决策。同时，还不能让错误重复地侵蚀交易资本，只要改正自己的错误，每年进步一点，那么你可以成长为一名优秀的交易家。

在书中，为了让读者更好地理解市场，一些地方引用了做

空的概念，这种概念来自于期货市场。交易者只有通过比较多空双方的力量，才可以更好地衡量自己资金所冒的风险。我所介绍的对于图表的认识，在股市、期货市场以及外汇市场均可使用，而这也正是技术分析的魅力之一。当我们学会了技术分析，也就可以将自己的投资范围扩大，而不仅仅局限在股市当中。在良好的上升趋势中，交易者可以将重点放在股市当中，而在下跌行情中，交易者又可以将资金转向期货或者外汇市场进行交易。而转向其他市场，并不需要重新学习技术分析，仅仅了解一下各个市场的交易规则就可以了。

另外，在本书的最后，我向大家介绍了一些失败者的特质，这些问题普遍存在于亏损者的行为当中。如果你也有类似的问题，那么改正它，不要因为这些问题影响你的盈利。

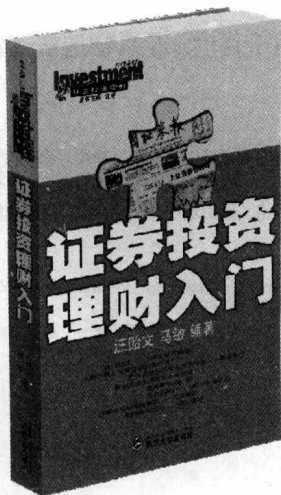
如果将本书中所阐述的交易理念、方法以及资金管理，配合本书的姊妹篇《交易技术致胜》的方法共同使用，读者就可以处在一种低风险的位置进行交易了。同时，这两本书都会强调一个非常重要的观点——“行为与理由相符”，也就是当交易者的行为和最初入场的交易理由发生冲突的时候，就是应该离场，而不是随时随地寻找对自己有利的理由，坚持错误的持有策略。

作为趋势跟踪的交易者，我在交易中并不看重对于市场的预测，而是当价格有所变动时选择相应的交易工具对市场的运动做出反应。对于技术分析工具，我也从另外一个方面阐述了自己的观点：工具反映交易者对于市场的看法，而不是用来指导市场价格的运动。摒弃了以往交易者认为哪个方法灵哪个方法不灵的想法。交易工具仅仅是交易工具，如果交易工具不能管理价格运动方式，并不是交易工具本身的错误，而是交易者的问题——用错了交易工具。交易者需要不断地纠正错误以提

高自己的交易水平。

另外，我在书中十分强调资金管理，因为不论多么优秀的交易方法，很有可能在一次失误中断送了交易者一生的盈利。交易者只有在自己的交易方法上合理地运用资金管理，才可能长期稳定地盈利。

我衷心地希望，当您阅读完《交易技术入门》和《交易技术致胜》这两本书后，对您的交易有所帮助。



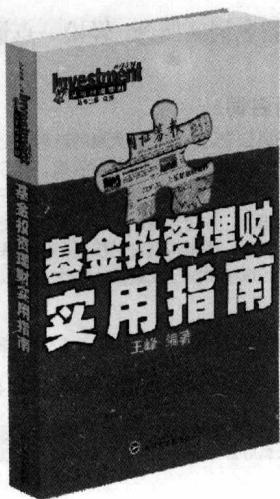
推门窥园——证券市场不神秘

《证券投资理财入门》

2006年股票市场的火爆激动人心，许多股票型基金也让投资者们收益颇丰，赚钱效应往往会让从不懂证券的人壮胆“下海”，这种莽汉似的冲动无疑是非常危险的。本书以简洁、轻松的语言介绍了证券投资各品种（股票、基金、期货等）的基本概念，使投资者对各品种的基本情况、投资特点及风险状况有大致的认识，从而明确自己的投资方向；并分别讲解了各投资品种的入门操作流程、基本操作方法、交易规则等。

汪贻文 上海德鼎投资咨询有限公司总经理，我国资深执业分析师之一。

马敏 上海德鼎投资咨询有限公司副总经理。



无招胜有招 “懒人”也可以理财

《基金投资理财实用指南》

投资基金也是一门学问，与存款不同，并不是所有的基金都带来同样的收益。本书以通俗的语言讲述基金的投资方法，并配合大量适合普通百姓的基金投资案例，回答了各年龄段、不同投资需求的投资者如何选择适合自己的基金投资方案的问题，以帮助读者成功投资基金。

王峰 中央人民广播电台《时尚理财》基金分析师，搜狐网特约理财师，和讯网基金专栏分析师，香港亚太理财师协会顾问，《中国证券报》、《证券市场周刊》、《证券市场红周刊》等财经刊物专栏撰稿人。