

舵手证券图书

www.zqbooks.com

GUSHI JINGDIAN LILUN YU SHIZHAN JISHU FENXI YINGYONG

股市经典理论与 实战技术分析应用

杨文峰 / 著



海南出版社

股市经典理论与实战 技术分析应用

杨文峰 著

技术分析方法。应用在一张股价趋势图上，观察其趋势，介绍的指数或个股的某种趋势上。一要有几种技术指标进行综合综合分析。

(5) 技术分析是建立在市场行为的基础上，从各分析，已可大致确定未来一段时期股价变动趋势，此时最佳操作策略，场里不放空，空头市场也不做多，不逆势而行。

【作者简介】

地址：海口市金港路三益大厦3楼303室
邮编：570216
发行：010-88863482
邮购：0898-69830933
E-mail: hainanpub@163.com
编辑：北京永新印刷有限公司
版次：2007年4月第1版
印次：2007年4月第1次印刷
开本：787mm×1092mm 1/16
印张：19.5
字数：525千字
书号：ISBN 978-7-644-3-3018-4
定价：38.80元

海南出版社

【责任编辑：陈静，封面设计：李静】

如有缺页、错页、漏页、模糊不清、印刷质量问题，请向本厂联系。

图书在版编目 (CIP) 数据

股市经典理论与实战技术分析应用/杨文峰著.

—海口: 海南出版社, 2007. 4

ISBN 978-7-5443-2018-4

I. 股… II. 杨… III. 股票 - 证券投资 - 分析 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 033093 号

股市经典理论与实战技术分析应用

责任编辑: 刘逸 朱作霖

执行编辑: 杨雅晴

装帧设计: 红蚂蚁工作室

海南出版社 出版发行

地 址: 海口市金盘开发区建设三横路 2 号

邮 编: 570216

发 行: 010-88865482

邮 购: 0898-66830933

E-mail: hnhongshulin@126.com

印 刷: 北京东海印刷有限公司

版 次: 2007 年 4 月第 1 版

印 次: 2007 年 4 月第 1 次印刷

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 19.5

字 数: 225 千字

书 号: ISBN 978-7-5443-2018-4

定 价: 39.80 元

【版权所有, 请勿翻版、转载, 违者必究】

如有缺页、破损、倒装等印刷质量问题, 请寄回本社调换

开篇 做一个技术分析高手

大家都知道，天底下没有不劳而获的事，投资股票也同样如此。如果投资者偏重中长期投资，则应该着重在股票的基本分析上下功夫；然而如果投资者偏重在短期获得差价，则应该在股票技术分析上多花些工夫。

所谓技术分析是以预测市场价格变动趋势为目的，通过一些技术指标量值及图表对市场行为进行的研究。技术分析并不关心市场趋势形成与转化的原因，只注重价格走势的最终结果。它是专门对市场行为本身进行的研究，而非对市场交易的研究。

对市场行为的研究主要通过三个指标来进行：价格、交易量、买卖意愿。

技术分析所依赖的理论前提

市场行为涵盖一切。“市场行为涵盖一切”系从英文中直译而来，其原文为“Market Action Discounts Everything”。这句话看来似乎十分费解，但假如我们将其意译过来，则可理解为“供求关系决定价格的理论是一切市场行为的准则”。这句话相信绝大多数人都能理解。

所有技术分析者实际上都是利用价格与供求关系的互相关联来进行分析和预测的，如果需求超过供给，价格会上升；如果供给超过需求，价格会下降。这种关系是所有经济基本预测的基础，从这种必然的关系上，技术分析者逆推出这么一个结论：无论什么原因，如果价格上涨，

股市经典理论与实战技术分析应用

需求必定超过供给，体现在股市上就是整个股市为多头市场；如果价格下跌，供给必定超过需求，体现在股市上就是股市为空头市场。总之，供需关系决定市场走势。

作为一项法则，技术分析者并不关注价格上涨或下跌的原因，而只关注价格上涨或下跌本身所将带来的结果。即根据价格的上涨或下跌来预测市场的走势。同样的，技术分析在通过研究市场行为来预测市场价格变动的趋势时，也不关注该市场行为形成的原因，而只关注该市场行为会给价格带来怎样的影响。

价格朝趋势移动。趋势的概念对于技术分析方法来说绝对是必须的，读者们必须接受这样一个前提，即市场确实有趋势可循。否则，技术分析的预测作用根本无从体现。

这个基本前提的推论是：价格朝趋势移动，一项正在进行中的趋势较可能持续，而非反转。这项推论可以说是牛顿惯性定律的适应性理论。根据这项推论，一个趋势一般情况下将持续下去，除非出现一些外力迫使其趋势停止甚至反转，也就是说跟随潮流的方法可在既有趋势上进行预测，直到它显示反转的迹象为止。

历史往往重演。技术分析的大部分主体与市场行为的研究是与心理学和其他一些人文科学分不开的。例如图表形态在过去的 100 多年中即已被辨别、分类，来反映一些显示在价格上的市场心理状况。由于这些图表形态在过去都能较为准确地反映一些市场信息，我们就假设它在将来也一样能“表现良好”。这主要是基于心理学研究的一些成果。基于这样一个“历史往往重演”的假定，我们才能以研究过去来了解未来，达到我们通过技术分析来预测市场走向的目的。

技术分析的分类

技术分析的分类没有统一的标准，按研究手段一般划分为：形态分析和指标分析。

图表形态技术分析，是指以原始数据（价格、成交量和时间）构成的图形为对象来判断市场状况的未来变化的分析。例如 K 线图组合分析、移动平均线分析、趋势线与抵抗线分析、典型形态分析等等。

指标分析是指以技术指标为对象进行的分析，其中技术指标是由原始数据计算而来的。在以后的章节所谈到的诸如随机指标 KDJ、相对强弱指数 RS1、能量线 OBV 等一系列技术分析指标，都属于指标分析。技术指标反映的是市场某一方面的特性，而且这一特性又是人们不易感觉到的。

不过，技术分析研究手段本身也是互相交叉的。

无论是图表形态技术分析，还是指标技术分析，其目的均是来预测市场发展的趋势，同时表明这种趋势是处于哪一个阶段。

技术分析的五大功用

1. 通过技术分析，价量资料可反映出任何有关的市场力量。不论是基本的供求因素，还是政治因素、心理因素等等，各种因素最终都会反映在市场价格与成交量的变动上。凡是不能反映在价格与成交量上的变动的因素就是无关的因素。而要了解各因素与价量变动的具体联系就必须通过技术分析。

2. 反映价格波动的状况：从事股票投资的人只要把有关的技术分析

图表一摊开，便能一目了然地看出当前价格的波动状况。

3. 预测价格的未来走向：通过技术分析，图表不但能客观地反映过去与现在，还能用来预测市场未来的发展。

4. 掌握买卖的时机：由于图表能反映和预测市场走向，若能分析好图表，便能有效地掌握买卖的时机。

5. 协助拟定交易计划、评估风险：技术分析可有效地协助交易者拟定交易计划，评估投资风险与利润。

技术与基本分析的区别

许多人都知道，股市中有两种主要的分析方法，即技术与基本分析。这两种分析方法的目的是共同的：预测价格移动的方向。但这两种分析方法所采用的方法、研究的方向是大不相同的。

技术分析专门研究市场行为，而基本分析则集中研究供给与需求的经济力量中，能够造成价格往上、往下移动或停留原处的相关因素。基本分析一般通过分析研究足以影响一项商品价格的一切相关因素，从而预测该商品的价格走向。可以说，技术分析研究市场价格变动的影响，而基本分析研究市场价格移动的动因。

技术分析重视量与数，以统计学作为基础来进行实际操作，比较客观。而基本分析重视消息、新闻，主要从主观上对掌握的各种材料加以判断。基本分析一般会从政治、经济、金融、公司经营状况和企业管理等方面去收集资料，再加以综合研判，不但分析整个经济形势、景气变动、产业结构变化，更进一步研究个别企业的业绩、获利能力、管理能力、工作效率、财务结构变化、股息红利分配政策等，从而预测股票的价格。

总之，基本分析主要告诉你投资的方向，而技术分析主要告诉你买

卖的时机。

技术分析指标的运用大纲

技术分析的运用是最主要的，但经常会出现这么一种情况，即对相同的资料，运用不同的技术分析指标进行分析却显出不同的结果。其原因主要就在于每个技术分析指标都有自己的特性，它们一般都不是普遍适用的，而只适用于某个范围，或者说，它们只有在某个特定的范围内才能取得最好的效果。为弥补技术分析指标的这个缺点，我们必须了解各种技术指标的特点，根据其特性进行运用。例如有的技术指标适合于分析市场大势走向，我们就在分析市场大势走向时才用该指标；有的技术指标适于分析短期走势，我们就用它来分析短期走势；有的技术指标适于分析中期走势，我们就用它来分析中期走势。这样，我们就可以得到相对精确的信号来作为买卖的参考。

除了上述方法外，我们还有一些方法可以提高技术分析的准确度：

1. 对各种技术分析指标综合研判，在各种指标的信号一致时才确定其走势。
2. 尽量使用简单的股价理论和分析指标，越简单的理论和指标往往越实用。
3. 越熟悉的股价理论、指标越能得心应手，因此应尽量使用自己十分熟悉的理论和指标。
4. 股价新理论、新指标会不断出现，要不断地学习。

下面附上技术分析指标的检核表，以便读者对各种指标的基本特性和适用范围有一个大体的了解：

(一) 长期趋势指标

1. 十年图、月线图。

2. 长期平均线。

3. 长期趋势线。

4. MACD, SAR, AR, BR 等指标。

5. 多空指标线。

(二) 中期趋势指标

1. 周线图、日线图。

2. 中短期平均线。

3. 中短期趋势线。

4. RSI, KDJ, VR, TAPI, %R, ADL 等指标。

5. 动量指标, Y 值, 平均每笔张数, 周转率, 大势分析指标, 心理线, 涨跌比率, 逆时针曲线。

(三) 短期趋势指标(日常波动指标)

1. 当日分时指数图。

(四) 人气指标

1. 成交量。

2. OPV, OI, ADL 等指标。

好的技术操作者应具备的条件

有些投资者进行股票操作，对于技术分析理论有深入的研究与了解，清楚知道买进与卖出时机，但却常受当时股价走势蒙骗而延误行动时间，错失买进良机或卖出时机。这种“光说不练”的缺点经常发生在绝大部分投资者身上，惋惜与怨叹便是事后的自责行为，但是却不能弥补应得而未得的金钱损失。而此处的金钱损失不仅单指看准股票将上涨而未买进所失去的差价损失，还包括也许因反抗心理而采取的相反行动，造成的实际金钱上的亏损，这种不幸现象经常可在一些投资者身上得到印证。

有些投资者从过去操作失败的累积教训中检讨失败的原因，换取经验，再从经验里去摸索股市变动趋势，作为日后进行股票操作的主要依据。这种本着“学无止境”的态度作为临场操作方法之后盾，虽然不可言错，但最重要的关键在于人终究是血肉之躯，“不再犯错”对于一位短线投资者是非分的要求，因此，过去造成投资者金钱损失的错误判断仍会不知不觉地再犯，使投资者不仅再度损失金钱，信心也会动摇，这是凭借经验作为操作准则的投资者所面临的心理负担。

因此，作为一个好的技术操作者，应具备下列条件：

- ①至少需要完全了解一种独立的技术分析方法的重点，当然，若能将两种以上之技术分析融会贯通，更能掌握势之所趋。
- ②将现行理论付诸实际运用，若有缺失立即修正，而不受权威限制。
- ③要面对现实，不要与趋势相抗衡，也就是顺势而行。
- ④操作过程里，有时会暂时为大势迷惑，举棋不定，这时应抱着“看不懂，不操作”的原则度过彷徨期。
- ⑤进行技术操作，需要有一套完整的方法，确实有效地达到低买高卖之意境，如此必能成为股市胜利者。

“知行合一”是先哲王阳明学术的最高意境，股市投资大众尤其需要了解，并真正懂得这四个字的精神。

股民朋友应该做哪些技术分析

一般来说，股民朋友从事短线操作时，每天从证券营业所看盘、操盘回家后，如果家中条件具备的话，应当在电脑上利用股票分析软件，完成下面的家庭作业：

- (1) 绘制大盘与所持股的 K 线图。
- (2) 画出大盘与所持股的趋势线。
- (3) 画出大盘与所持股的 5 日、10 日、30 日移动平均线。
- (4) 计算大盘与所持股的 5 日 RSI、10 日 RSI。
- (5) 计算大盘与所持股的 10 日乖离率及 30 日乖离率。
- (6) 画出大盘与所持股的 OBV 线。
- (7) 画出 ADL 线。
- (8) 观察大盘与所持股的股价与成交量值的变化，绘出大盘与个股之收盘价量图。
- (9) 买几份报纸杂志，阅读专家对当天走势的技术分析与未来行情的看法。
- (10) 分析证券商热门股进出表、分价成交统计表、巨额转账。

上述十项工作，一、二、八、九、十均较易完成，而三、四、五、六、七等项需花很长的时间才能完成。所幸目前已有很多专业性的股票类报纸刊物已为投资者画好了，除去官方的三大证券报《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》外，《证券市场周刊》、《财经时报》、《信息早报》等都是比较好的证券类报纸杂志。这些专业性的股票报纸杂志，不但画出了 K 线图、移动平均线，乖离率与 RSI、OBV 线、ADL 线也都算好了，

至于趋势线，只要依据 K 线图就可以轻易完成。投资者如果会利用上述的报纸刊物，将可节省许多宝贵的时间。

股市技术分析常用术语

常见股市专门用语如下：

多头、空头：对股票后市看好，先行买进股票，待股价涨至某个价位，卖出股票赚取差价的人，称之为多头。

反之，对股票远景看坏，先借股票卖出，等低价时再补回从中赚取差价的人，称之为空头。空头（卖空或抛空）的另一种内涵稍微不同的意义是指某投资者预料某种股票价格将下跌，于是将该股票抛出，日后，等该股票价格一路下跌，再以较便宜的价格买进，而自己从中获得差价收益。

还有一种人，不论客观因素如何变化，始终看好股票后市的人，俗称“死多头”。

长空：指长时间做空头的意思。投资者对股势长远前景看坏，预计股价会持续下跌，在股票卖出后，一直要等到股价下跌很长时间后才买进，以获取高额差价。

长多：指长时间做多头的意思。投资者对股势长远前景看好，在现时买进股票后准备长期持有，以待上涨后获取高额差价。

实多：投资者看好股价走势前景，利用自己的资金实力做多头。即使股价出现下跌现象，也不急于将购入的股票出手。采用这种交易方式的称为实多。

实空：投资者预计股价将下跌，利用自己的资金实力做空头，即使股价出现反弹或连续上涨，也不急于买进。采用这种交易方式的称为实空。

股市经典理论与实战技术分析应用

浮多：投资者看好股市前景，预计股价将会上涨，但自身财力有限，于是冒一定的风险去融资买进股票，待股价上涨一定阶段时便卖出，以求一定的差额收益，做这种多头的称为浮多。浮多做手一旦获利便赶紧了结，因融资从事投机，风险太大，即使股价持续上涨，也不敢长期持有股票，以防一不小心被套牢。

浮空：投资者预计股价将下跌，于是冒一定的风险借股卖出，待股价继续有所下降后便赶紧买进了结，从中获取一定的差额利益。此时哪怕股价还在下跌，投资者也不敢继续借股放空，以防太大的风险，这种空头就称为浮空。

空手：当股价变动时，一些投资者既不做多头，也不做空头，采取观望态度，手中不持股票，等待时机成熟后再买进或借股放空，采用这种交易技术的投资者称为空手。

短多：指较短时间做多头的意思。投资者预计股势仅在短期内看好，于是现时买进股票，待股价涨到某一价位时即卖出，获取一定的差额利益，然后等到下次出现利多消息时再做一次多头。

短空：指较短时间做空头的意思。投资者预计股势前途只是在短期内看跌，于是马上借股卖出，在股价下跌一定时期内又买进，以获取少量的差额利益。

大户、中小户、散户：大户就是投资金额很大的投资者，例如：基金、信托公司、上市公司董监事以及拥有庞大资金的集团或个人。中小户的财力稍逊于大户。至于散户，就是买卖股票数量很少的小额投资者。

做手（庄家）：在股票市场炒作哄抬，用不正当的方法把股票炒作后卖掉，然后再设法压低行情，低价补回，从中赚得差价的人。

利多、利空：促使股价上扬的消息，称之为利多或利好；相反，促使股价下挫的消息，称之为利空。

翻空、翻多：原本看好行情的多头，看法改变，不但卖出手中的股

票，还借股票放空，此种行为叫“翻空”。原本看坏后市，但改变看法而且大量买进股票，此种行为叫“翻多”。

套牢：原本看好后市，但买进股票后，不料股价下跌，不甘心亏本卖出，只好抱着股票，就称之为“套牢”。

坐轿与抬轿：坐轿是指预期利好或利空消息即将公布，股价将随之大幅变动，于是先期买进或卖出股票；等待消息公布股价大涨或大跌后，再卖出或买进股票，以获取厚利。前者称“坐多头轿子”，后者称“坐空头轿子”。

抬轿是指利好或利空消息公布后，认为股价将会大幅变动，于是抢买股票或抢卖股票的人。前者称“抬多头轿子”，后者称“抬空头轿子”。

洗盘：庄家为了炒作股价，在炒作途中故意制造卖压，好让低价买进的坐轿客下轿，以减轻拉抬压力，这种举动就叫做洗盘。

盘坚、盘软：股价缓慢上涨，称之为盘坚；反之，股价缓慢下跌，称之为盘软。

拔档：在行情下挫时，投资者并没有看坏后市，但他认为会跌一段后，才会再涨回来，所以就先卖出股票，等跌到谷底再买，这种先卖后买的行为就叫“拔档”。

轧空：空头卖出股票后，股价非但不跌，而且一路上涨，应赶紧补回卖出的股票，反空为多，此种情况称之为“轧空”，轧空也称“吊空”。

平仓：即先买后卖或先卖后买股票的行为，以保证自己投资安全。

建仓：指投资者交足一定按金，开始买股票。

多杀多：指股市大势不妙时，持有股票的多头投资者相继抛出股票，即使是亏本也在所不惜。

骗线：指庄家做手利用划线的原理，故意做出假股价走势，使投资

股市经典理论与实战技术分析应用

者产生错觉，以利自己出货。骗线通常只能维持一两天，而以一天为多。

敲进：指投资者以行情板上某股票的卖出价格买进股票。如某股的买进价格 60 元，卖出价格 64 元，若以 64 元的价格买进，就是敲进。

牛市：指股票市场前景看好，行情疯涨，交易活跃，俗称“牛劲十足”。

熊市：指股票市场前景暗淡，行情下跌，交易沉闷，俗称“熊劲不足”。

鹿市：“鹿”指股票市场上从事投机活动的人。“鹿”一多，股票市场的正常秩序将要受到破坏。称“鹿劲泛滥”。

抢帽子：指股市上一种短期的投机性行为。投资者先低价买进预计股价要上涨的股票，然后在股价上涨到某一价位时再卖出，以获取差额利润。或者先卖出手中持有的预计股价要下跌的股票，然后在股价下跌至某一价位时，再补进所卖出的相同种类、相同数量的股票，从而也获得差额利润。这种买进卖出或卖出买进一般都在当天进行，是一种短期的投机交易行为。

缺口：指股票某一营业日（或周、月）的成交最低价超过了前一营业日（或周、月）的最高价，或是成交的最高价低于前一营业日的最低价，从而使显示股价的日线图（或周线图、月线图）的条形图趋势呈现了跳空的现象。缺口的产生，是由于股价的急剧高幅的上涨或下跌所致。具有股价趋势研究、判断意义的缺口大致有四种，即普通缺口、突破缺口、逃逸缺口和竭尽缺口。

跳空：指证券交易所当天的开盘价高于或低于前一天的收盘价两个申报单位以上，价格出现较大幅度上下跳动的现象。

“割肉”：投资者做多头，买进股票后股价当天并未见上涨，反而呈下跌趋势，于是只好忍痛将手中持有的股票低价赔本卖出，这种情况称为“割肉”。

轧空头：股票投机者依仗其雄厚资金操纵市场，获取暴利的一种手法。所谓轧空头，就是多头看好某种股票要涨，便大量买入，并暗控制其来源，使空头在交割时无法获得其应交数量。这时多头趁机抬高价格，空头为了结，便不得不忍痛按多头要求的价格买进。

对做对敲：为股票投机者的一种交易手段。投机者在数家营业部同时开户，以拉锯方式在各家报价交易。

小黑：股价指数比前日小挫几点，称为以“小黑”收市。

小红：股价指数比前日上涨一点点，称为以“小红”收市。

筹码：投资者手持一定数量的股票待价而沽，暂不卖出的股票，称“筹码”。

崩盘：卖盘大量涌现，导致股价无限度下跌，最后股指几乎为零。

大关：股价上升至某一价位，遇到卖出压力，这种压力如不解除，股价将在此处徘徊，股价的这一价值即是“大关”。

天价：表示股票行情上涨到一个巅峰状态。天价三日，谷底百日。形容股价在高价位停留的时间较短，停留于低价位的时间较长。

对敲转账：转账交易的一种方式。它是经纪商赚取投资者利润的一个小花招，是多头策略的演进，经纪商以低价买进并收了客户的佣金，再以高价卖给另一客户，以赚取大量的利润。

红盘：每年股价开盘的第一天如果股价较前日上扬，则称为红盘。

踏空：指投资者想赶紧买进股票而未如愿，结果股价一路上扬。

跳水：指股票一路下滑快要见底了的一种比喻。

红筹股：指中资拥有控制权达到或超过30%的香港上市公司的股票。即：凡是省市机关、国务院、个体户、国有企业等直接持股达30%以上的在香港上市的公司股票。

国企股：由国务院直接批准以第一上市形式在香港登场的国有企业的股票。

蓝筹股：特指那些高品质、高价格的股票。在美国，该类股票主要以道·琼斯指数成分股为代表。

香港股市中的蓝筹股主要包括恒生指数的成分股。

增资：当上市公司有扩建计划、偿债或拓展新业务，必须筹募资金以增加资本时，即可办理增资。增资的方式有资本公积转增资、盈余转增资以及现金增资三种。

无偿配股：在公司增资发行新股，原有股东不必缴纳新股的股款，即能获得公司配发新股，称之为无偿配股。

借壳上市：是指非上市公司通过收购已上市公司，从而达到间接上市的目的。

中盘股、大盘股和超级大盘股：股票二级市场(流通市场)可流通股的规模，称“盘子”。一般讲，流通股在2000万以下的可称为小盘股；2000万~6000万的称中盘股；6000万~1.5亿以上的则可算是大盘股；1.5亿以上的便是超级大盘股。如我国石化、马钢、金杯可称超级大盘股。国际股市没有此概念，只有按业绩大小排队。大盘股和超级大盘股是中国“特色”。

利润滚存股：即将某年税后利润(如2004年)结转到下年分配(2005年)。如某公司决定将“2004年6~12月的1千万税后利润全部留企业，为全体股东所有，并入2005年度一起分配”。利润滚存股一般在次新股板块中。

次新股板块：次新股是相对新股而言，通常指发行上市不满3年的股票。由于目前新股上市很多，由此形成了一批次新股，称次新股板块。

黑马股：是指价格可能脱离过去的实绩而在短期内大幅上涨的股票。选中了黑马股能使投资者在短期内获取厚利，因此，找“黑马”成了短线投资者热心之事。

一线股、二线股、三线股：按股价高低分类。一线股为价位较高的