

集众家之长

融会贯通

书一己之见

浅显易懂



● 14岁接触股票,

18岁成为私募基金操盘手

● 一位少年投机天才的经验总结

小 期 编著

GUPIAO QIHUO GEREN TOUJI JINGYAO

股票期货 个人 投机精要



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

集众家之长

融会贯通

书一己之见

● 14岁接触股票，
18岁成为私募基金操盘手

● 一位少年投机天才的经验总结

小 期 编著

GUPIAO QIHUO GEREN TOUJI JINGYAO

股票期货 个人 投机精要

经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

股票期货个人投机精要 / 小期编著. —北京: 经济管理出版社, 2005

ISBN 7-80207-360-X

I. 股... II. 小... III. ①股票—证券投资—基本知识
②期货交易—基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 079866 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京诚信伟业印刷有限公司 经销: 新华书店

责任编辑: 王玉水

技术编辑: 蒋 方

责任校对: 叶 子

787mm × 960mm / 16

16.5 印张

248 千字

2005 年 9 月第 1 版

2006 年 2 月第 2 次印刷

印数: 5001—8000 册

定价: 30.00 元

书号: ISBN 7-80207-360-X / F·346

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部

负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

序

我14岁开始接触股票。那时上证指数站在历史最高点，券商营业部里充满了乐观的气氛。面对着显示屏上跳动的红绿数字，看着身旁那些兴奋的面孔，我这个未经世事的小孩子被深深地吸引住了。但是好景不长，坐上了滑梯的股票价格把我砸得七荤八素。

为了能在市场中赚些钱，我踏上了自己的学习之路。最初，许多国内盛行的“秘籍”成了我的必读书目。当然，那些“秘籍”没能使我赚钱，更糟糕的是它们使我产生了许多错误看待市场的方式和方法。渐渐地，我放弃了寻找“秘籍”的想法，开始从基础和经典学起。几年来，我从那些经典读物中学到了正确的赚钱方法和宝贵的市场经验。随着时间的推移，我成为了一个能够持续稳定盈利的投机小子。

在我的理解里，投机是相对实业投资而言的。我认为办实体就是投资，而在金融证券市场等虚拟经济中炒作套利就是投机。国内相关书籍不愿意称炒股票、炒期货、炒外汇是投机，或者认为做中长线是投资、做短线是投机。我认为这混淆了投资实业与投机证券的区别，是不科学的说法。经历过文化大革命那个时代的人，都曾受过“投机是不光彩的事”的教育。事实上，投机与投资一样，都是中性词，谁也不比谁更高尚。

有人认为投机是一门科学，有人认为投机是一门艺术，而我认为，投机只不过是一份工作。投机这份工作可以解决我的温饱，可以让我感到快乐，更让我收获了成功。作为一份工作，投机与科学研究、工程设计、医生、律师等工作有很多相同之处：需要长时间的学习和培训、大量的经验积累才能胜任。学

习，是成为一名合格医生、律师、科学家、工程师的必由之路。同样，要想成为一名合格的投机者，大量的学习也是必不可少的。

以我的经验，国内投机方面的经典书籍奇缺，要么是故作深沉——以“金钥匙”、“印钞机”之类糊弄投机者；要么就是“扯虎皮做大旗”——把一些自己还没弄明白的国外理论冠冕堂皇地介绍一番。在国外上百年的投机历史中，出现了很多投机的经典之作。这些经典之作无不是投机大师的智慧与经验的结晶，是投机者成长的宝贵粮食。但是，国内一些立志投机的朋友曾同我说，他们花过不少时间与精力攻读国外投资大师的名著，但大多难以理解，并且有雾里看花的感觉，如混沌操作法、OX图、波浪理论等。

如果能将中外投机宝典精华集于一卷，对于广大普通投机者来说将是一件非常有益的事。笔者致力于中小投机者的迫切需求，撷取世界投机宝典精华，结合国内股票期货实例，集成此书。小期写作此书，一个重要目的，就是想用三言两语就讲清楚这些理论的要点，让朋友们轻松、快速地掌握投机技术分析博大精深的理论体系。

我在本书中比较具体地讲述了自己实战中所运用的技术分析方法，对这些方法进行了实战论证与剖析。我想，对于投机者避免技术分析误区，举一反三，灵活运用经典技术分析方法不无好处。本书不但是众多经典书籍的浓缩，更有自己独到的特色，并给出了许多极具参考价值的操作方法。不少操作技巧都是我融会经典与实战得出的富有价值的东西。看完此书后，将我的技巧应用于各位朋友的实战操作，你的账户将有可能扭转亏损并从此增值。我从几千元入市，到目前管理数百万资金，并为大户制作操作计划，用的就是这本书里的东西。

做投机要有铁的纪律与原则，更要有尊重事实的科学态度，跟着市场走，与时俱进，小期愿与各位立志投机的朋友共勉。

小期

2005年6月

网友的话

本书的不少篇章曾在我自己的网站——大赢家俱乐部 (<http://www.tjdyj.com/>)、MACD 论坛及和讯网发表过，得到了不少好友的好评。现将部分网友的评论刊载于此，以进一步促进交流探讨。

职业炒家 四勿先生：

我读过不少投资方面的书，对中国证券也有过多年研究，但最近看到小期一些关于投机方面的文章，很受启迪。过去一些朦胧的东西顿时豁然开朗，多年实战与研究中的疑惑在阅读小期杂文与经验之谈的时候迸射出了新的思想火花。小期的百宝箱在国内的投资书籍中可谓一流。这个百宝箱，集世界投机精华，简明扼要，生动活泼，容易读，好理解，能用于实战。确实是投机者的一个百宝箱。

小期是一个勤于思考、富有科学精神的炒者，他建立的小期自动交易系统实验室，第一期（从 2005 年 1 月 17 日至 2005 年 3 月 17 日）收益率 200%，同时把自动化交易系统运用到实盘操作，保持稳定可观的收益。小期不是分析师，也不是股评家，而是一个普通的资本市场的投机者。他的文章不但是中外投机大师灵魂的闪光，更是小期实战操作的体会。对于我这样的评判分析人士及股民、期民朋友确实是一本不可多得的好书。

职业炒家 小张：

在金融市场中历练的投机者无不想找到开启财富的法门。所以，无数精明的交易员开始研究这枚金钥匙。

漫天飞舞的不是这个宝典就是那个理论，而真正的交易法门却一直无人知

晓。正在国外投资“圣经”风行之时，小期的《金融投机精要》给所有交易员带来了新的理念、新的冲击。无疑这本书将成为国内的投机圣经。小期是我见过的最有天赋且最勤奋的交易员，对于技术分析的深入思考和对于生活深刻的提炼，铸就了这个市场天才！如何交易、如何学习技术分析、如何摆脱投机困境？这一切在这本书中我们会得到完美的答案。

资深投资者 冯先生：

初到和讯网站就被小期的文章深深吸引，发现他的思路很特别，比较有见解。不像其他写手整日转载，没什么想法，更别说有自己的东西。大概大家都看惯了这类的文章，所以小期对待投资市场的看法和判断就显得那么与众不同。

对他进一步的了解是在他的博客，都不敢相信所有的一切都是出自于一个18岁金融天才少年（请允许我这么称呼）的手中。他写的杂文和百宝箱是那么的通俗易懂，他的观点是那么的朴实无华，胜过市面上流行的众多教科书般的书籍杂志。他的投资理论观点精辟，有很丰富的实盘经验，不过这个大概得益于他不简单的人生经历和他在这个方面超凡脱俗的天赋吧。

他将自己的知识财富和经验无私地与论坛的笔友分享，这一点难能可贵。我受到他文章的启发，将他的每日计划结合自己判断再进行实际操作，受益匪浅，对此我特别的感激。也希望小期今后能写出更多更好的文章，也希望我们能在他的帮助下不断的进步，最后衷心祝愿小期能成为我们中国投资金融界里的利弗莫尔。

网友 凤阳：

小期，您好！真不敢相信您也是期市的新手。这段时间我阅读了你的所有文章（正在仔细重复阅读理解），真有“听君一席话，胜读十年书”的感觉。我很早就接触过期市，早在1996年的时候，但那时没钱，也就停了。到2000年开始把积累的一点资金投入股市和期市。可是不到两年资金只剩下1/3，只有撤出不敢再玩了。出来后看了很多书，可是还是不明白，不得要领。自从这一个半月来看了你的文章，顿时有茅塞顿开的感觉。我建立了自己的交易系统（很肤浅的，但还有一点用，正在学习进一步完善）。我不懂得历史验证，只有开始一天一天的验证，这段时间来看还可以。

网友 敏：

小期的文章精炼、简洁、易懂、不晦涩、不故弄玄虚，真的很好。他是看了很多书，经过自己反复咀嚼，高度概括的。让我们也站在巨人的肩膀上看一些风景。虽然内容丰富，国内外精华尽在其中，却篇幅简短，只要花较少的时间就能学到，相比国内的一些投资方面的书籍，理论水平较高。我以前也找过一些书来看，看得我满嘴出血，就发誓再也不看了。但是看了小期的文章后，真是很佩服他，我也是刚开始学习，正在把一些理论和实际相结合，还想多得到您的指点。

网友 zhoukeyang：

小期，你好！你的很多大作我都拜读了。很好。这次的内容就和我的总结完全一样，哈哈。可是这个世界上，发财的人却很少。完全理解小期的理论并严格执行者，至少有一个亿的身价。

网友 sky - tomomoto：

对于小期的文章只有四个字——受用无穷。

网友 笨笨：

小期的文章非常有趣，很好读，是投机市场入门者的好老师。

网友 k13：

做了这么久投机，从小期这儿学到的实用东西最多。

网友 过客二：

过客二完全同意小期的观点，有过失败经历的交易员胜过十个没有失败过的交易员！小期的文章更多讲述失败，这点很好！

网友 usbx：

希望小期以后做个小期学习杂志，把你写的这方面的文章编辑一下，或者以书的形式出版，我一定买第一本，呵呵！

网友 阿马：

小期，你好。我正在学习、体会你的 15 分钟系统测试。我看过不少期货的书籍，还有不少的体验、体会、感悟等，但真正能把自己的交易体系公开的，你还是我见到的第一个。向你致敬，你一定会成功的。

目 录

第一章 技术分析导论	1
一、技术分析的三大要点	1
二、技术分析相比基本分析的主要优势	3
三、学习和应用技术分析要点	4
四、技术分析的误区	5
第二章 基本技术分析理论精要	7
一、道氏理论精要	7
二、趋势理论精要	10
三、支撑和阻力	19
四、趋势线	26
五、通道线	32
六、百分比回撤	37
七、价格缺口	38
八、岛形反转	40
九、扇形原理	42
十、速度阻力线	44
第三章 价格形态理论精要	47
一、头肩形态	47
二、三角形形态	55
三、矩形形态	59

四、三重形态	63
五、双重形态	64
六、碟形形态	70
七、长钉形态	72
八、扩张形态	74
九、旗形形态	75
十、楔形形态	77
第四章 交易量分析精要	81
一、成交量	81
二、持仓量	87
三、能量潮	89
第五章 技术指标分析精要	91
一、移动平均线的秘密	91
二、不是秘密的秘密：周规则	107
三、布林线	108
四、动量	110
五、顺势指标	111
六、相对强弱指标	112
七、随机震荡指标	114
八、移动平均线异同指标	116
第六章 阴阳线理论精要	121
一、阴阳线的绘制方法	121
二、长阳线与长阴线	122
三、结合线形	124
四、纺锤线	126
五、十字线	128
六、影线	129
七、高浪线	130

八、锤子与上吊·····	131
九、流星·····	134
十、乌云罩顶与多头贯穿·····	135
十一、多头吞噬与空头吞噬·····	137
十二、晨星与夜星·····	139
第七章 OX 图精要 ·····	143
一、OX 图的绘制方法·····	143
二、OX 图的基本买卖信号·····	144
三、OX 图中的价格形态及趋势线·····	146
四、OX 图的测量技巧·····	147
第八章 混沌操作法精要 ·····	149
一、鳄鱼线·····	149
二、分形·····	151
三、动量震荡指标·····	153
四、加速指标·····	156
五、区域·····	159
六、平衡线·····	162
第九章 艾略特波浪理论精要 ·····	167
一、基本原理·····	167
二、锯齿形调整浪·····	169
三、平台形调整浪·····	171
四、三角形调整浪·····	173
五、交替规则·····	175
六、价格通道·····	176
七、斐波纳奇数列·····	177
第十章 投机经验谈 ·····	181
一、论顺势而为·····	181
二、论亏损·····	183

三、论系统交易.....	184
四、论空仓.....	186
五、从小到大的交易.....	189
六、敢于认错.....	191
七、穆里尼奥给我的投机启示.....	192
八、别和市场耍情绪.....	196
九、通过知识获得成功.....	197
十、投机者应该有自己的观点.....	198
十一、2004 年小期交易白皮书	200
十二、不要事先预订你的盈利.....	203
十三、假想投机生涯的五个浪.....	204
十四、为什么要选择经典.....	207
十五、浅谈分析、卖出、亏损、运气.....	208
十六、交易到底有多难呢?	209
附录一 小期均线自动化交易系统豆粕操作记录.....	211
附录二 指标源码.....	247
后记.....	252

第一章 技术分析导论

分析是市场投机活动不可或缺的一个部分。金融市场分析包括基本面、政策面、市场面、技术面等方面。基本面、政策面、市场面是市场分析的重要内容，本书绝不贬低这些分析的重要性。但是，比较而言，技术分析更直接、更有用，是进行金融投机的基础。基本面、政策面、市场面上的多空因素只有在技术面得到认可，才能对市场的运行产生影响。脱离技术面来孤立地研究基本面与政策面、市场面，往往与市场南辕北辙。反之，孤立地研究技术面而忽略基本面，曾经为不少技术派人士所推崇，且不乏成功先例。

我认为，技术分析是金融市场投机分析的精髓。

技术分析以“市场运动”本身为研究对象，通过对过去价格、交易量的观察来判断未来市场将会发生何种方向、何种大小的波动。可以说，当今所有获利的交易员没有一个不使用技术分析。

一、技术分析的三大要点

（一）市场运动包含一切信息

这句话绝对正确！市场运动代表的是所有投资者对当前市场的态度和看

法，也正是这些不同的观点促成了市场运动。无论基本面如何，如果人们不对其产生反应，并有所行动，那么基本面就毫无价值。对价格波动真正起作用的，是大众群体或强势个体对该事件产生的反应及行为，而不是事件本身。最终，这一切都会反应在市场运动之中。显然，谁都可以编造一个谎言勾勒市场美好的前景，但只有实实在在的钱才能使市场运动。

记住，对价格波动真正起作用的，是大众群体或强势个体对该事件产生的反应及行为，而不是事件本身。2005年3月底，国务院批准证监会启动股权分置改革试点，可以说是中国证券市场的重大利好，但是这个利好并不为市场所反应，利好出台后一个月，上证指数大跌10%多，从1158点跌落1000点。

股权分置改革是中国证券市场的必由之路，我们并不能因股指的下跌而否定改革。但是，我们也不能认为，这个政策大利好就会促进A股市场的大涨。只有市场参与者多数或强势个体认为这个政策会促进市场由弱转强时，它才能对市场发挥其利好效应。

（二）价格具有趋势性质

技术分析中有相当一部分方法是跟随趋势的。按照物理学的观点，运动中的趋势一旦形成更可能持续而不是反转。这符合人类看待问题的习惯，实际上市场运动也的确存在趋势，并且顺应趋势也是交易的一个核心内容。

趋势理论是技术分析的精要。

（三）历史会重现

技术分析的本质是对人类心理的研究，这也就不难解释一百年前的图形为何至今仍旧适用了。图形收集了投资者的希望和恐惧，而这一切过去如此，将来几乎也会如此，因为人类的心理从来不曾改变。拜伦在《恰尔德·哈罗德游记》中揭露了一个人类历史的秘密：“人类所有的故事都表明同一个主题，那就是过去的再现；首先是自由和荣誉；而这些消失后，财富、罪恶、腐败和野

蛮终于降临。历史虽然无边无际，内容却如出一辙。”

二、技术分析相比基本分析的主要优势

（一）选择时机

因为基本分析主要研究导致市场涨跌的供求环境和经济力量，所以它并不直接面对图表，也无法捕捉具体的入场点。而期货和外汇市场采取的是高杠杆的保证金制度，如果没有好的入场点，即使看对了方向也很可能破产。就这一点而言，技术分析有着基本分析无法比拟的优势。

（二）应用简便

基本分析必须拥有大量的基本资料，精通不同行业的专业知识，信息渠道畅通。个人投机客通常是不可能具备这些条件的。但技术分析只要有一台电脑，有一个行情分析软件就可以了。技术分析的简便性是基本分析无可比拟的。

随着国内外市场的开放，投机客同时在多个市场进行投机成为可能，包括期货、股票、外汇等不同类型的市场，以及不同国家的市场。由于基本分析必须面对大量的数据和精通不同市场相关领域的知识，所以基本分析很难同时应付多个市场。技术分析的原理则适用于所有市场，图表也较易取得。技术分析的这种优势能帮助投机者在一个市场处于平静时期时，迅速投身另外一个活跃的市场获取利润。

（三）反应准确

实战中，消息面等基本面因素往往有较大的局限性，使投机客对行情的判断出现偏差甚至错误，只有结合市场技术面才能准确地把握市场走势。2005年4月23日晚上，国家计划发展改革委员会宣布汽油价格每吨下调150元，很明显对国内燃料油期货属利空，但24日及以后国内燃料油期货不跌反而大幅上涨。5月24日~6月3日，7月燃料油合约从每吨2517元上涨到2860元，出现了短线多头的翻番行情。过于重视基本面（包括政策面与消息面）而不重视技术分析的人是不可能抓住这次大行情的。

三、学习和应用技术分析要点

（一）学习经典方法

经典是人类智慧的结晶，它们经过了多年的考验，被证明是正确有效的，因此，对于经典方法只需要考虑如何使用它即可。

中国股市诞生10多年来，国内不少专业人士与实战高手致力于投机技术及分析软件的研究，应该说成绩是主要的，但鱼龙混杂，骗人害人的东西不少。要提醒投机者的是，不要迷信所谓的战无不胜的技术分析方法，以及那些粗制滥造的、在市场上兜售的分析软件及指标公式，其中不少是误导投机的。

本书的写作目的就是要倡导学习经典之风，满足投机者学习经典理论与方法的需要。

(二) 学习适合自己的分析方法

技术分析方法成百上千，每种方法都有它的优点，但并不是每种方法都要使用，或者说都适合投机者本人。如果投机者喜欢短线交易就应该选择敏感的指标，而长线投机者就应该选择胜率高却比较迟钝的指标。

本书第二章至第六章是立志技术分析的投机者必须掌握的，第七章与第九章有兴趣的投机者也可花较少的时间了解书中的内容。第二章至第六章的主要内容包括基本技术理论、价格形态理论、交易量分析理论、技术指标分析理论、阴阳线理论，本人认为其中的趋势线、支撑与阻力、阴阳线、移动平均线等的实战价值相对更大。但技术分析理论是一个不可分割的整体，学习 OX 图、波浪理论更有助于掌握趋势线、支撑与阻力、阴阳线及形态等理论，因此投机者对其他内容也要有所了解，只有这样才能提升自身素质及研判能力。

(三) 与市场的配合程度

不同的市场有不同的分析方法，不同的市场状态也有不同的应对策略。投机者应该在进入市场之前多进行试验，总结出一套与当前市场配合程度最高的分析方法。

四、技术分析的误区

技术分析是帮助投机者推断未来市场发展方向和幅度的得力助手，但并不代表技术分析就百分之百正确。技术分析给出的只是未来市场某种情况将会发生的概率，比如价格在五日均线以上，就可以推断出当前市场处于强势，未来更倾向于上涨，可谁也不能保证市场就一定上涨。技术分析必须灵活运用，比