

股市数据分析 实战技法

▲ 蒋义行 / 著

数据分析就是通过分析交易中显示出来的数据，达到识别市场状态，判断价格变动方向及大小，指导精确交易的目的

股市数据分析实战技法

蒋义行 著

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

股市数据分析实战技法/蒋义行著.-北京:地震出版社,2005.10

ISBN 7-5028-2541-X

I. 股… II. 蒋… III. 股票-证券交易-基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2004)第065531号

地震版 XT200400203

股市数据分析实战技法

蒋义行 著

责任编辑:宋炳忠

责任校对:李昭

出版发行:地震出版社

北京民族学院南路9号

邮编:100081

发行部:68423031 68467993

传真:88421706

门市部:68467991

传真:68467991

总编室:68462709 68423029

传真:68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销:全国各地新华书店

印刷:北京新丰印刷厂

版(印)次:2005年10月第一版 2005年10月第一次印刷

开本:889×1194 1/32

字数:183千字

印张:8.125

印数:00001~10000

书号:ISBN 7-5028-2541-X/F·210(3167)

定价:25.00元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题,本社负责调换)

前 言

证券市场数据的收集、加工、分析，是实战交易者（机构投资者、个人投资者、基金管理公司）最为重要的工作。数据分析就是通过对交易中显示出来的数字进行分析，达到对市场状态进行识别和分析价格变动方向的规律。对于数据的分析也是对人性的分析。所以，数据分析也要求在心理上超越自我。

分析数据信息需要以人的整体知识作为背景，数据技术分析不排除基本分析，由于基本面的分析需要较高的知识背景（较高的财务知识和行业背景知识），因此，在这本书中我们以技术分析和一般的知识背景作为分析的基础。由于不同的知识水平和个性化的差异，每个人得出的数据分析结论不相同是完全可以理解的。

数据分析的宗旨是为实战交易服务的。数据分析不仅仅是分析市场，更关注交易本身。所以，也包含对资金管理的分析，对交易行为本身的分析以及成功交易特征的分析。公开的信息和数据对散户、庄家、大户等都是公平的，关键就要看你的分析水平了。任何数据自己不会说话，需要分析人士、交易人士具备一定的背景知识。这是数据分析的大前提。

蒋义行

2005.6.11

目 录

第一章 技术指标揭密

——技术指标与交易信号	1
一、技术指标的作用	1
二、市场、指标与策略	4
三、交易信号与策略	6
四、指标的可靠性	16
五、技术指标的陷阱	26
六、提高交易信号的途径	29

第二章 图表分析技术

一、图表划线分析	33
二、形态模式分析	56

第三章 分笔数据分析

——盘口分析	71
一、分时形态分析	72
二、分笔成交分析	80

第四章 市场结构数据分析

一、市场资金流向数据分析	101
--------------------	-----

2 股市数据分析 实战技法

二、资金板块分析	104
三、股价分布结构的数据分析	111
四、市场轮廓结构分析	119
五、品种结构间的套利交易	123
第五章 市场行为数据分析	127
一、怎样从 5 万到 100 万 ——资金推动下的价值发现模型	130
二、股东人数分析	138
三、券商龙虎榜	142
四、基金集中持股对股价的影响分析	146
第六章 缺陷分析	149
一、市场制度、法律和监管缺陷	149
二、股本结构缺陷分析	152
三、心理缺陷分析	153
第七章 交易计划系统的重要性	156
一、什么是交易计划系统	157
二、交易系统的作用	159
三、交易计划的建立	163
第八章 交易系统的建设	166
一、系统的概念与作用	166
二、交易系统的开发	167

三、测试交易系统时的误区	183
四、交易系统与追求完美	189
五、交易系统在计算机中的应用情况	189
第九章 交易策略	191
一、确定市场态势和交易策略	191
二、市场趋势的判断与个股的关系	194
三、个股的选择	195
四、关注临界点的股票	199
五、大资金的可容度分析	201
第十章 风险管理	203
一、如何规避破产的风险	204
二、风险管理方法	215
第十一章 交易心理	220
一、大众心理分析	220
二、赢家心理的本质	227
三、成功的秘密	235
四、心理训练	
——交易其实是一种心理游戏	236
五、附件：成长为一个健全的人	238
附录：江恩职业交易计划	248
一、职业人员波动交易计划的构成	248

4 股市数据分析 实战技法

二、职业的江恩波动交易计划与基本交易计划	249
三、每日检查交易计划列表	250
四、职业交易计划规则	251

第一章 技术指标揭密

——技术指标与交易信号

技术指标分析是技术分析的主要手段，是现代股市技术分析首先要掌握的。指标是我们确定实战交易信号的一个基础，许多市场人士使用技术指标的信号来指导实战交易。那么，你正在使用的这些技术指标是否在实际的交易中真正有效和可靠呢？

在这里，我们将介绍指标与交易信号的发生机制，将结合一些常用的技术指标进行论述。但并不是单纯地为了讲解技术指标，而是要强调一个指标可以具有不同的买卖信号，以及这些信号所产生的差别，并且和你一起研究指标的测试方法，使你在交易之前就清楚那些指标的真实面目，为实战交易打造你的武器。

一、技术指标的作用

技术分析是对交易品种数据及其衍生物进行研究，以实现预测价格或确定买卖时机的目的。这意味着技术分析者要研究类似价格、成交量、持仓量和图表形态，以及它们之间的相互关系、排列和组合。大多数技术分析手段的目标并不一定是预测，而是确定特殊的进出市场的买卖价格水平，确定每一信号

的特殊价格目标。

技术分析要求把市场中的现象进行定量分析，用自然科学中已经成熟的分析方法进行抽象化分析。从上世纪末到现在，在股市技术分析中出现了很多理论流派，它们多数都以自然科学的某一理论为基础，例如混沌理论、神经网络、人工智能等等。到目前为止，大家最熟悉的是应用指标进行分析。特别是自1999年以来，国内股票分析软件质量得到了较大的提升。尤其是指标开发平台的创建，使得市场技术分析的水平得到了空前的提高。同时也出现了许多伪技术分析家，这需要大家进行甄别。

尽管技术分析有多种多样，但是，将交易思想用数学公式化语言进行描述——指标化，这是当代技术分析的主要表达手段。尤其在计算机技术已经非常普及的今天，技术指标分析方法已经成为组成交易计划(或系统)的主要部分。形形色色的指标构成了投资系统的各式各样的武器。

所以，研究出优于市场其他投资者的指标是每个交易者的心愿。许多技术分析人士也热衷于打造“战无不胜”的超级指标。股市中用指标赚钱就是试图使用工具体现人本身的交易水平和技巧，但是公式指标无论如何完美也无法完全地、准确地表现出交易者的交易哲学思想。每一种指标都有其局限性，传统技术指标的功效也因人而异。

公式指标在一定程度上具有客观性，减轻了选股和操作的盲目性和繁杂性，提供了一种简便易行的科学思路。根据一定的交易思想生产出的技术指标是构造交易系统的基础。但是指标是由一般的数学公式来表示的，哪怕是0.001的差别，其对

事物本质的判断是不一样的，而在实际的交易中我们在某种程度上是需要一定的“模糊”的。一个好的公式指标是交易者成功经验的总结或是研究结果，它必须具有可重复性，这和搞科学试验一样，不具有可重复性的技术指标没有任何指导交易的意义。

一个好的指标就像是一件好的武器，但是，没有哪一支军队是单纯地依靠武器获取战争胜利的，好武器需要训练有素的战士来使用。一个好的技术分析指标可以指导交易，但它不可能使你暴富，只有经过职业训练的交易者来使用，它才能发挥出应有的作用。因此，好的技术分析指标只是能够改善你的交易状态，仅此而已。不要企图单纯使用技术指标获得成功。

目前市场上的技术指标大致分为 3 种类型：

(1) 商业化技术指标，一般软件的标准配置。计算公式公开，具有标准的使用规则。

(2) 改进型商业技术指标或个别软件的特色指标，计算公式公开或保密，一般是对原有的技术指标进行改造得出的，具有标准的使用规范。

(3) 自备个性化指标，不公开计算公式和使用规范，甚至不公开指标图形。

我们知道，由于证券市场的零和游戏规则，大家都使用的指标不具备交易的使用价值。但是，它是一般的交易者研究分析的基础。而一些新的改进型商业指标（包括一些软件公司单独研制的指标），在市场推广期，由于其非公开性的因素，具有相当的使用价值，这也是为什么会出现这类软件在一定的时间内能够吸引较多的市场参与者。随着这类软件销量的扩大，其公

开性程度加大，所以，其使用价值也就会逐渐降低。这一点，广大的技术分析人士尤其需要重视。

在三类指标中，好的自备个性化指标是最具有使用价值的。市场不会随着投资者技术分析水平的提高而使大众盈利。市场永远是少数人的天堂。那些体现了交易者智慧的自备性技术指标是最具有使用价值的指标。这些指标中一些指标会变成商业性指标，而大多的自备性指标将永远是个秘密，就像它不存在一样。

要想取得那些自备指标就要付出代价，买入指标并且研究、进行二次开发。然而，在我们现实的生活中，那些靠独门指标发财的人，几乎没有一个愿意将其智慧商业化的。但是，近年却出现了许多的分析大师、交易英雄在出售指标。那些靠卖指标生活的大师却没有一个是靠交易致富的。我们不是讲他们出售的指标没有参考的意义，而是说不应该迷信任何指标、公式。要致富必须自己具有一套致富的技巧。因此，你必须有一个可以进行证券分析与创造性工作的平台，有一些适合自己习惯、性格、操作风格的独特指标和技巧。在金融证券市场中没有什么救世主，一切靠自己。

二、市场、指标与策略

市场上的交易者，基本上有三种类型：随意型、技术型和策略交易型。

一般交易者都会经历三个阶段：随意交易→技术交易→策略交易。所有的成功交易者必需经历这个过程。不经过所有的这些阶段而成为一个成功的策略交易者几乎是不可能的。我们的目标就是希望读者能够花费很少的代价经过这些阶段。

每一个交易者通常从随意交易开始。损失的资金数量决定用多长时间开始使用技术指标。当使用技术指标也不能使交易者进入稳定获利状态时，交易者进入第三阶段，并且开始制定策略。通常交易者真正意义上开始赚钱的阶段就是这个阶段。从而成为一个成功的策略交易者。

因此纯粹的依靠指标进行交易是不可能获得稳定的收益的，即便发现非常实用的崭新指标，虽然会取得一些胜利，但是，他的资金会在频繁的交易中消耗。只有交易者认识到市场的波动特征，交易者采用适应市场波动特征、符合自身交易习性(也就是交易的心理特征)，才会使用适当的技术指标。

(一) 市场与指标类型

通常，市场运动存在三种类型或称三种状态：趋势运动、摆动运动和跳跃运动。同样，就有反映这三种状态的指标。指标中有描述跟踪市场趋势运动的趋势类指标，如：移动平均线(MA)、指数平滑异同平均(MACD)、抛物线转向(SAR)、价格振荡(PRICEOSC)、之字转向(ZIGZAG)、指数平均移动等。而这类指标不适用于摆动(调整)行情。用于研判摆动行情转折、反弹的反趋势指标，主要包括乖离率(BIAS)、CCI顺势指标(commodity channel index)、随机指标(KD)、相对强弱(RSI)、威廉%R等。同样，压力支撑指标也适用于市场摆动运动。而跳空缺口等K线指标则适用于跳跃性市场。

当然，除了反映价格状态的指标外，我们还会需要一些其他能够反映价格运动力道和稳定性的指标，如能量指标、成交量指标及其他统计指标。

(二) 市场与策略类型

针对不同的市场我们同样采用不同的交易策略。由于我们每一个人的资金、性格等个体因素的不同，对于交易的对象会有所选取。当然，你也可以是一个全市场类型的交易者。

市场、市场策略、交易指标是高度统一一致的。

策略设计的首要步骤是建立对三种市场类型最有效的策略。然后决定你是什么类型的交易者，每个人必须由他自己基于他们的个性和交易偏好决定要选择哪一个策略的最好方法。

三、交易信号与策略

每一种指标都有其适用的市场运动类型，而再好的指标也有自身的局限。从某种程度上讲，指标天生就有缺陷，所以认真研究指标的适用性，就可以在一定程度上避免指标本身的缺陷，同时，也可以据此修改指标使之成为自用性指标。

使用技术分析指标进行分析和交易时，要注意规避技术指标本身设计上的缺陷与盲区。技术指标盲区的问题也就是指标的适用性，如随机指标在上升段和下跌段的交易信号较明确，但是，在趋势运动中，随机指标在高位或低位出现钝化，此时，随机指标就进入了指标信号的盲区。

(一) 趋势跟随交易策略与指标信号

趋势跟随交易策略适用于趋势市场，在开发趋势跟随交易时，选择交易指标信号，最重要的策略就是一定不要错过大行情。趋势交易的80/20规则：80%的利润来自于20%的交易。

要完成这个目的，一定要使用一个止损装置(也就是止损交易信号)，保护你在大行情来到之前进入市场。

需要特别指出的是，当市场处于无方向的摆动运动方式期间，趋势跟随交易指标信号会经历一些连续的操作失败。主要是假突破造成的头寸损失。但是，如果我们的策略错过了一次大行情，那么，我们会没有充足的资金维持以后的交易。所以，既要避免错过大行情，又要避免在假突破中损失头寸，我们要优先考虑在市场的变动中限制亏损。

趋势跟随交易策略中最通常的交易指标是移动平均线，常用的有二条，短期平均移动线和较长期移动平均线。

移动平均线(MA)，是一个简单算术移动平均。一般的表述是：

- (1)短期均线向上穿越长期均线，买入信号。
- (2)短期均线向下跌破长期均线，卖出信号。

或

- (1)价格向上穿越均线，买入信号。
- (2)价格向下跌破均线，卖出信号。

移动平均线假设的前提是：价格分布一般处于均线的一侧；价格运动的分布与均线的换位一般迅即完成。

我们从图 1-1 中发现，均线使用的假设，在没有明显的趋势振荡期间，价格围绕均线分布，不是明显在均线的一侧；其次，从短期均线与长期均线的交叉看，也存在反复的穿越，交替发出交易信号。而这种交叉往往是肉眼很难发现的，但是，在计算机分析交易软件中却会明确显示出来。因此，价格只有在运动趋势明显时，其分布才明显在均线的一侧。

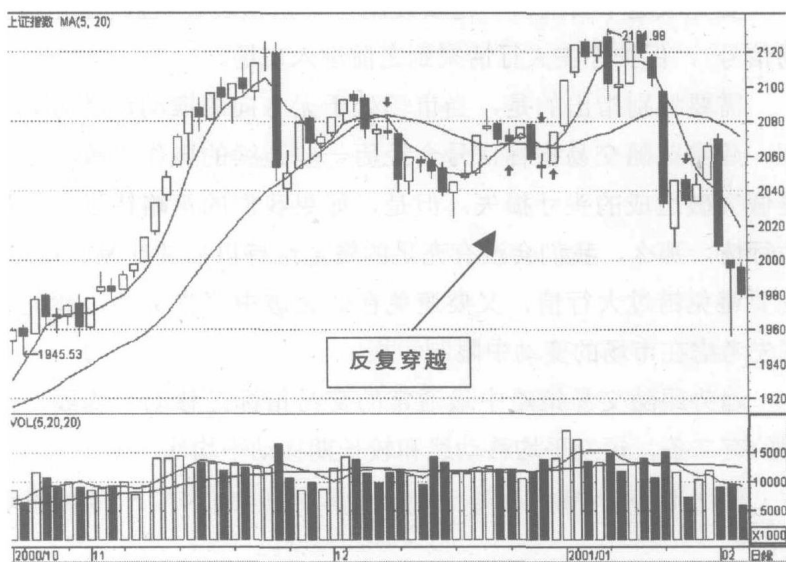


图 1-1 上证指数的 5 日与 20 日均线

但是，趋势的运动是相对的，在一个长期结构中不构成趋势运动，但是在一个短期时间结构中就构成了趋势的运动。图 1-2，我们将短期均线的参数设为 10 时，往复交叉的交易信号消除了。这就是说，要选同价格波动幅度相应的均线周期。均线的周期显著地大于价格波动的周期时，均线对于交易才有参考意义。因此，时间结构也是需要考虑的一个因素，它是交易坐标系统中重要的一维。

只有当我们选取的交易策略、交易市场、交易指标信号、交易时间结构相一致的时候我们才可以获利。趋势交易策略在价格波动不稳定或波动周期发生交替时会发出混乱的交易信号，从而导致交易的损失。这是单一策略交易必须承受的亏损，只是需要应用资金管理、风险控制来控制亏损的程度。

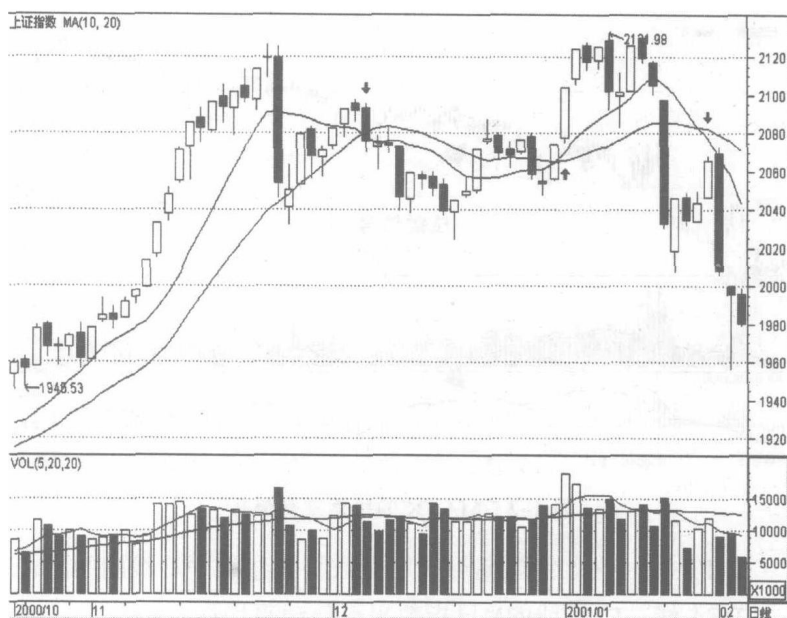


图 1-2 上证指数 10 日与 20 日均线

MACD 与移动平均线一样，也是一个趋势跟踪指标，由于它的计算采用了平滑，所以，让人的视觉更觉得它具有趋势性，而忽略了发生拉锯的交易信号。但是这种拉锯信号往往造成交易者的亏损。如图1-3所示。

MACD 是一个经常被广泛应用的指标。其标准的公开使用规则是：

- (1) DIFF、DEA均为正，DIFF向上突破DEA，买入信号。
- (2) DIFF、DEA均为负，DIFF向下跌破DEA，卖出信号。
- (3) DEA线与K线发生背离，行情反转信号。
- (4) 分析MACD柱状线，由正变负，卖出信号；由负变正，买入信号。