

ForexClub  
Academy

外汇交易教程丛书

(俄) 维·伊·萨芬 主编 徐向梅 译

# 日本蜡烛为谁而亮？



中国财政经济出版社

外汇交易教程丛书

# 日本蜡烛为谁而亮？

(俄) 维·伊·萨芬 主编  
徐向梅 译

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

日本蜡烛为谁而亮? / (俄罗斯) 萨芬主编; 徐向梅译.  
—北京: 中国财政经济出版社, 2006.7

(外汇交易教程丛书)

ISBN 7-5005-9160-8

I. 日… II. ①萨… ②徐… III. 外汇市场 - 教材  
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 064696 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 7.75 印张 130 000 字

2006 年 7 月第 1 版 2006 年 7 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 060 定价: 25.60 元

ISBN 7-5005-9160-8/F·7962

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



# 目 录

---

致技术分析师! .....	( 1 )
<b>1. 酷爱移动的移动平均线 .....</b>	<b>( 5 )</b>
1.1 简单移动平均线 .....	( 7 )
1.2 加权移动平均线 .....	( 10 )
1.3 指数平滑移动平均线 .....	( 13 )
1.4 平均线平均值参数的选择 .....	( 16 )
1.5 移动平均线使用规则 .....	( 18 )
1.5.1 移动平均线给出的信号 .....	( 18 )
1.5.2 移动平均线组合的使用 .....	( 19 )
<b>2. 趋势指标：“同志们，你们走的是正确的路 线！” .....</b>	<b>( 22 )</b>
2.1 关于趋势和线性回归线 .....	( 22 )
2.1.1 简短但重要的前言 .....	( 22 )
2.1.2 线性回归线——到底是什么？	



.....	(23)
2.1.3 线性回归线的使用规则 .....	(25)
2.2 布林带 .....	(26)
2.3 抛物线 .....	(33)
2.4 动向体系 .....	(37)
2.5 累积/分布指数 .....	(44)
2.6 阿隆 (Aroon) 指标 .....	(48)
2.7 趋势横盘分别指标 (RAVI) .....	(51)
2.8 阿尔法 - 贝塔趋势指标 .....	(57)
2.9 ICHIMOKU 指标 .....	(61)
<b>3. 振荡指标：“我是你的一片绿叶，今天这里，明天那里” .....</b>	<b>(70)</b>
3.1 市场动态分析中的临界区与背离概念 .....	(70)
3.2 平滑异同移动平均线 (MACD) .....	(77)
3.3 柱状 MACD 指标 .....	(81)
3.4 动力指标 .....	(84)
3.5 变动速率指标 .....	(88)
3.6 平滑变动速率指标 .....	(91)
3.7 成交量净额 .....	(92)
3.8 柴金指标 .....	(95)
3.9 相对强弱指标 .....	(98)
3.10 随机振荡指标 .....	(104)

3.11	威廉指标 (%R)	(108)
3.12	预测指标	(112)
3.13	指标参数	(114)
3.14	各种振荡指标的使用规则	(118)
<b>4.</b>	<b>日本蜡烛为谁而亮?</b>	<b>(120)</b>
4.1	蜡烛为谁而亮, 它们究竟照亮了什么? .....	(120)
4.2	分类与术语	(123)
4.3	单个烛线的信号解释	(131)
4.3.1	蜡烛几何图形的编码方法	(131)
4.3.2	单个烛线的牛市信号	(135)
4.3.3	单个烛线的熊市信号	(137)
4.3.4	反转蜡烛线	(138)
4.4	双烛线形态	(144)
4.4.1	双烛线形态的牛市信号	(148)
4.4.2	双烛线形态的熊市信号	(159)
4.5	多烛线形态	(169)
4.5.1	夜晚不再百无聊赖!	(169)
4.5.2	牛市信号	(170)
4.5.3	熊市信号	(183)
4.6	蜡烛形态分析中的要点	(192)
<b>5.</b>	<b>X0: 游戏还是信息的来源?</b>	<b>(198)</b>



5.1 点数图的建立规则 .....	(198)
5.2 点数图的普通形态 .....	(203)
5.3 点数图的复杂形态 .....	(211)
5.4 趋势线的建立和分析 .....	(218)
5.5 点数图上的价格目标 .....	(220)
等待与您下次见面! .....	(223)
词汇表.....	(225)
参考文献.....	(235)



## 致技术分析师!

尊敬的未来的亿万富翁们，大家好!

感谢你们的加入，我们的队伍越来越壮大了。“全世界有越来越多的女性信任我们并使用我们”，越来越多的年轻人开始关注外汇交易，并把它作为一种自我表现与创造未来的方式，这让我感到非常高兴!

你们又把目光投向《外汇交易教程丛书》系列，证明你们已经能够真正成为自己命运的主宰。就是说，你们已经准备好站到 FOREX CLUB 的浪头上，在前两本书的阅读过程中你们已经知道，把交易员作为职业为您开辟了多么广阔的前景!


如果您是在商店的书架上偶然遇到这本书，那么请您赶快找到《外汇交易教程丛书》系列中的第一本——《外汇交易如此简单?!》，这本书会让您对我们的忠告有一个完整的概念，或者您可以访问 FOREX CLUB 公司的网站——[www.forexclub.cn](http://www.forexclub.cn)，或者干脆打电话给我们。



我们深信不疑的观点是，外汇交易就是能够给那些没有企业经营经验的“普通人”提供机会，以摆脱总是受雇用的桎梏。我们真诚希望您将来能成为职业交易员。此外，我们将努力做好一切分内之事，以免您将来因为亏损而“够不着房檐怨地矮”，迁怒于大地和我们。哈哈！

现在您手上的这本书是《外汇交易教程丛书》系列的第三本，它和第二本《如何在电脑屏幕上发掘金钱？》一样是用于技术分析的，在书中我们力图详细地论述，即使不向远处的收费昂贵的咨询分析家们讨教，也能知道怎样获得市场信息，获得哪些市场信息，甚至您连门都不用出。

如果您认真阅读了这本书的内容，那么您将来就有可能成为一名技术分析专家，同时您将在北京郊外，或者在阳光明媚的意大利拥有自己的一套带高尔夫球场的别墅，随您挑选！



我们已经暗示过，这本书讲述了全世界外汇交易员在分析外汇汇率运动中所采用的技术分析方法和工具。所指的工具有就是所谓的指标。如果您认为这非常复杂并希望我们向您揭示伟大的知识，那我们会让您改变您的想法（注意！安静！）：指标，仅仅是一条曲线，利用它的艺术首先是要对它进行仔细的观察，然后借助于它做出结论。其实，这个题目并不难，高中生都足可胜任。证券和外汇市场形成以来产生了大量

的指标，而实际上经常应用的只是那一组个别的修正指标。大部分指标都用来分析蜡烛图。有时交易员也使用点数图、Kagi图或者Renko图。在这本书中我们尽量做到问心无愧：和您一起研究基本的在蜡烛图基础上建立的指标，也就是用四个传统的重要的价格，即开盘价、收盘价、最高价、最低价。然后我们来研究蜡烛的形态，它们可以在不用技术指标的同时向您揭示很多关于价格波动的信息，因为它们的解释是建立在了解人们心理的基础上的。最后，我们将和您研究如何对以点数图形式显示的数据进行分析。

顺便说一句，如果您注意到下面一点就太好了：有许多指标并且不断地出现新的指标（每个具有创造能力的交易员，都想名垂青史，您未必没这样想过吧？），但是并不是所有的指标都能够经得起时间和市场的考验。所以，您大可不必拼命地深究某个事件，就像要在漆黑的屋子里找出一只黑猫那样。对于您来说，现在主要应该学习的就是专业水平地运用哪怕是最基本的工具，剩下的就留作饭后水果吧！您将来肯定会出现了了解新技术指标运行原则的时间和欲望。

在指标的描述中您将会遇到一些公式，告诉您一个秘密：不懂这些公式，而只知道指标发出的信号也能进行交易。RUMUS（FOREX CLUB公司为您推出的技术分析软件）能够为您自动算出指标值，这样您的工作就简直像是诗歌创作那么轻松，或者在夏威夷度

假那样惬意！

我们为那些特别爱刨根问底的人准备了另外的提纲。各位尊敬的喜欢提问的女士们、先生们！有时候公式也能够帮助您了解指标的运行规则，因此您不要把它当作负担，如果您是一位喜欢寻根问底或对什么事都要找出数学根据的人，就多用这些公式吧！

## 1. 酷爱移动的移动平均线

现在，女士们、先生们，让我们在自己的记事本上记下这个伟大的日子——今天吧！也就是现在，您还没有挪动地方，就先被这些富含哲理的语言弄得糊里糊涂，然后您会知道，原来它们是关于一些最普通事物的定义！我们会帮助您弄清，什么是移动平均线，注意！是可移的，而不是可疑的——开玩笑啦……

那么，交易员所说的指数，一方面，它是移动的，另一方面，它又是一个平均值。这就是一个问题！现在，让我们来对它进行分析吧！

移动平均线（moving average, MA）是价格变动的平均指数。平常它们的取值相当于价格在一定时期内的平均值，该时期被称为移动平均线参数。建立在移动平均线基础上的交易规则是技术分析最常用的方法，因为它用不着进行复杂的数学公式计算，也不用您绞尽脑汁去进行思考。


移动平均线最经常的用途就是，从毫无规律的价格波动中找出价格趋势，分开长期稳定价格运动和局部的极值。实际上，任何一条移动平均线从总体角度来讲就是一条非常相似价格曲线的曲线，但它的优点是能够为您过滤掉大量不必要的干扰因素。

移动平均线的另外一个重要的优点就是能够给出关于趋势反转的信号，确定市场的涨、跌或者侧向移动。当市场处于趋势中时，以移动平均线为基础的交易系统能够取得好成绩。

在使用移动平均线的时候必须指定一个或几个参数（经常是用来取平均值的时间区间，称周期）。选择参数是否合适，决定了分析方法的成效。

如您向我们提出了一个合理的问题：移动平均线怎样给出信号？回答是简短的：不同周期的移动平均线的交叉是趋势正在变化的信号，而移动平均线保持其方向不变是趋势的确定信号。

移动平均线有很多种，我们只分析三种基本的移动平均线：简单移动平均线或者线型移动平均线（Simple MA），加权移动平均线（Weighted MA）和指数平滑移动平均线（Exponential MA）。



## 1.1 简单移动平均线

简单移动平均线 (simple moving average, SMA): 别看它的名称如何, 其实还是一定区间内价格的算术平均值。例如: 5 天的 MA 表示的是最近 5 天的价格平均值, 20 天的 MA 表示的是最近 20 天的价格平均值, 以此类推。

n 天的 SMA 计算公式为:


$$SMA = [P(1) + P(2) + P(3) + \dots + P(n)] / n = (1/n) \sum_{i=1}^n P(i)$$

其中: n——取平均值的区间; P(i)——为 (i - 1) 天之前的平均价格 (i——时间读数); P(1)——今日价格; P(n)——所研究时间区间内最老的价格。

公式就是公式, 但还是让我们用通俗的语言来描述一下 SMA 的含义。比如说, 您面前有一张价格曲线图, 按时间分为 n 个相同长度的区间, 那么您就可以看到, 在这张表上共有 n 个点, 每个点都代表着该区间内最后的价格。如果把区间 (n 个) 的价格相加, 再除以区间数 (n), 那么得到的值就是 n 个区间

所有价格的平均值。我们把它叫作当前时间  $t$  的 SMA 值。如果把时间区间范围向右移动一个单位来计算新的 SMA 值，这个值则会发生变化，因为公式中的加数已经改变——最左边的已去掉，而最右边的是新的数值。如果继续这样做下去，即一直向右移动并将所得的点用直线连接，则得到的就是移动平均线。简单移动平均线是移动平均线中计算最简单的一种，但它有一个重要的缺陷，我们需要着重强调：它会两次反映同一个价格变化。一方面，当时间轴右边的最新值进入取平均值的范围内时，SMA 发生变化，情况不错！因为我们希望移动平均线能反映最新价格动态。另一方面，当最旧价格最终离开了取平均值的范围时，移动平均线也发生变化，即情况不佳。当从区间中离开以前的较高的价格时，移动平均线就会下降；当去掉以前的较低的价格时，移动平均线就会上升。虽然线性移动平均线反映了这些变化，但这些变化可能不反映市场的现状。

在图 1.1.1 中给出了参数  $n=8$  和参数  $n=21$  两条移动平均线和日元价格曲线图。我们可以清楚地看到，参数  $n$  越大，MA 曲线越平滑，但它对于汇价变化的反应就越迟钝。一般来说， $n$  的取值不得小于 3， $n$  的最大取值取决于已有数据量，而这些数据我们这里有的是！



# 1. 随变移动的简单平均线

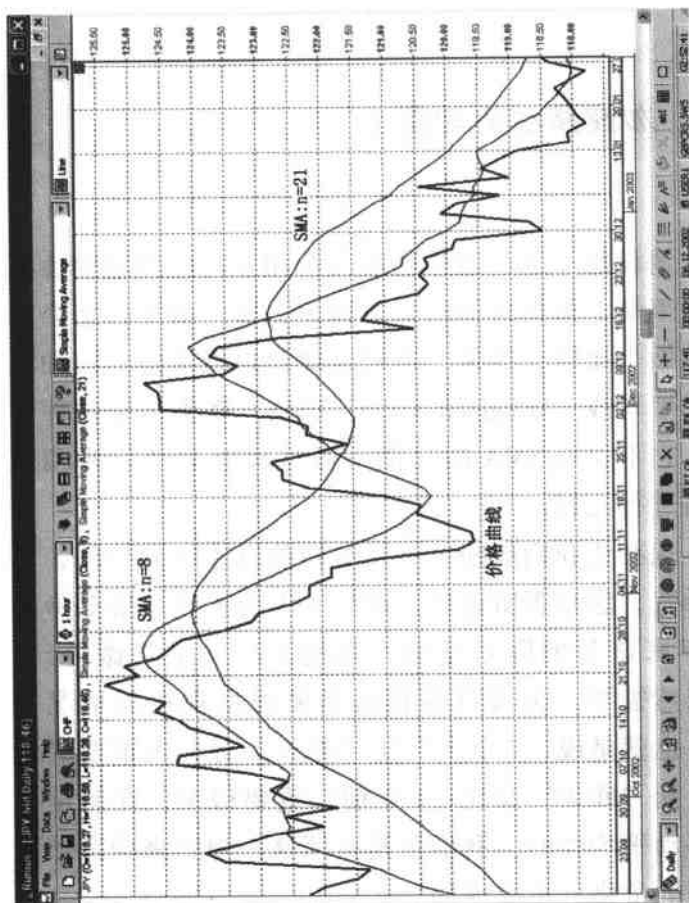



图 1.1.1 简单移动平均线



## 1.2 加权移动平均线

请设想一下，当你要在几个相互对立但重要性不同的事情上做出选择时，您该怎么做？对了，您会把它们做个比较，掂量一下轻重缓急再做决定。而加权移动平均线（Weighted MA 或 WMA）就类似于这种情况，它不仅有 SMA 的功能，而且能够对老价格和新价格进行比较。

现在让我们放松一下！尊敬的资本家先生们，请告诉我，您是否听说过，最近 1 天的天气预报要参阅 10 年来该月的降水量吗？当然不！如果是做统计，那当然需要。但天气预报还是要根据现在的情况来定，也就是说，“今天”比“昨天”有着更重要的意义，而“昨天”又比“1 年前”重要得多，在制定加权移动平均线时，我们也是按照这一规则来确定依次排列的价格的重要度的。



再重新设想一下分布在相同的时间区间的  $n$  个价格的排列顺序。注意！通常我们在确定任何一个依次排列的价格的重要度时，都会把重要度和它的顺序号联系起来：价格的顺序号越小（价格的位置越往右），