



MACD shizhan caopan yongfa yanjiu
jiyu chuantongjishu he chanlunduibi de jiaodu

MACD 实战操盘用法研究

基于传统技术和缠论对比的角度

刘成刚 孙学辉◎著



中国时代经济出版社
China Modern Economic Publishing House

MACD 实战操盘用法研究

——基于传统技术和缠论对比的角度

刘成刚 孙学辉 著



中国时代经济出版社
China Modern Economic Publishing House

图书在版编目 (CIP) 数据

MACD 实战操盘用法研究：基于传统技术和缠论对比的角度/刘成刚，孙学辉著．--北京：中国时代经济出版社，2015.5

ISBN 978-7-5119-2385-1

I. ①M… II. ①刘… ②孙… III. ①股票交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 089252 号

书 名：MACD 实战操盘用法研究
——基于传统技术和缠论对比的角度
作 者：刘成刚 孙学辉

出版发行：中国时代经济出版社

社 址：北京市丰台区玉林里 25 号楼

邮政编码：100069

发行热线：(010) 63508271 63508273

传 真：(010) 63508274 63508284

网 址：www.cmepub.com.cn

电子邮箱：sdjj1116@163.com

经 销：各地新华书店

印 刷：北京天正元印务有限公司

开 本：710 毫米×1000 毫米 1/16

字 数：360 千字

印 张：22

版 次：2015 年 5 月第 1 版

印 次：2015 年 5 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5119-2385-1

定 价：65.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，请与本社发行部联系更换
版权所有 侵权必究

序 言

我是一名“老期货”，炒期货八年来，我犯了无数的错误，亏了很多钱，很多常见的错误，是很多年才能真正改掉。为何明知的错误就是改不掉呢？根本的原因还是功力不到那个层次。例如逆势交易的错误，我是在第八年上，才逐渐改掉的。单单“顺势”两个字，想要真做到，就需要八年的时间，期货交易真不是件容易的事。我也炒股，炒股每年都是赚钱的，还没有哪年亏过钱，但是炒股上，顺势两个字，也不是容易做到的。2014年大牛市中，不停地恐高空仓等待，其实就是没有做到顺势。交易稳定盈利的根本就是顺势。

作为一名八年的“老期货”，我说一说我这八年的进阶过程，给读者以分享。达不到我的水平的，可以以此定位自己的交易水平到了什么层次了；超过我的水平的，可以以此回想自己当年是如何经历这些事的。

第一年：不知道什么是趋势，死扛亏损单，频繁交易。巨亏或者爆仓，也不明白是如何亏这么惨。总结出的经验是一定要学会止损，止损怎么这么难，就是做不到啊。

第二年：终于学会了慢速止损。根据某个指标或某条线止损，价格真到止损条件时，也不舍得止损，但是再多亏一点，就止损了，终于控制住了巨大损失。虽然大多数单子能慢止损，但是经常有单子选择不止损死扛，单笔巨大亏损。

第三年：开始研究势，搞明白自己应该顺哪个势。我第三年是决定顺60分钟的势，按60分钟MA60的方向作为我的势，价格突破MA60并回踩成功，就是转势了。这一年学会了从大分钟看势，从小分钟逆势

进场。偶尔还有死扛单的时候。

第四年：经过三年多技术学习，这一年开始形成了比较准确的交易系统。前三年是在试用不同的交易方法和交易理论，试用过程伴随着不断亏损的代价，到这一年已经定下了交易方法。这一年是这个方法在不同时间架构试用，不知道自己适合操作哪个分钟的图。有时觉得自己适合炒周线，有时觉得自己适合 5 分钟，在各个周期不断试错。

第五年：交易周期初步定在下，对多数期货人而言，这一年定下的操作周期基本都是 15~60 分钟。多数是 30 分钟或 60 分钟。

第六年：感觉自己距离成功只差一步之遥，有些期货人已经有过赚钱经历，甚至年度赚钱经历了，甚至交易回本了。

第七年：第四年到第六年总体上赚钱回本或者大赚，到今年重新走入亏损，因为赚钱的自信，导致了自己操盘资金迅速增长，自己受不了这么大的资金，自己具备稳定盈利的能力，实盘也必然稳定亏损。这个道理就是我们具有在 20 厘米高走钢丝的稳定盈利，但是 100 米的钢丝，同样的技术和方法，再走钢丝，必然稳定失败。

第八年：回头仔细回味，还是周线大势浩浩荡荡，第一次明白了什么势，第一次真正明白了逆势的可怕，并决定真正顺势交易。明白要想期货交易稳定盈利，必须从其他方面提高自己的修养，开阔自己的心胸，找到自己的信仰，开始让自己变得更好、更包容。只有如此，才能得到长期交易自信，心才能坦然，才能真正成为高手。

能稳定盈利的交易者，比例大约是 5%，最终赚大钱的交易者大约是 0.001%。根本的原因还是综合素质。成功的交易者，极少数是在 5~8 年开始成功，8~12 年开始赚大钱；多数是在 8~10 年开始成功；10~15 年开始赚大钱。对多数交易者而言，八年是一个坎，连续潜心交易八年，就处在了量变产生阶段性质变的临界点上了。最终的成功，无一例外是脚踏实地，勤劳敬业，自信乐观，坚持不懈，是人类共同的这些真正美德造就的。最后，成功就等于美德。期货最后的成功，就是集人类所有成功人士的共同诸多优秀品德于一身，才能成功。还没有成功的日子，是因为自己还有一些优秀品德不具备，所以你才会不断尝受到失败的痛苦滋味，让你觉悟，让你放弃坏的品德，培养出这些优秀品德。

我做炒股、炒期货的根本原因和内在动力是什么呢？根源就是我是极为正直的人，想通过自己的智慧理财，即君子爱财取之以道。

将来我理财成功了，我会干什么呢？尽自己的力量，著书立说。所谓修身齐家治国平天下，作为一个文人，我们应该负起儒家文化赋予我们的历史责任，这也是我们作为文人最应该干的事。

我觉得炒股、炒期货，最终得有一个责任感，尤其是民族责任感，才能成功。这可能就是炒股炒期货的最高修养领域——交易哲学吧。

本书的部分理论内容和全部案例是由刘成刚撰写和论述，部分理论内容由孙学辉撰写，全书经过作者多年的理论和实践积累，并且进行了多次案例更新成型，最后作者对全书进行了细致的修改和润色。

这本书集合了传统技术分析之经典和缠论的主要经典结论，许多技术是笔者多年交易的独创性总结，对股民和期民，相信会有非常好的借鉴作用。

目 录

第一章	MACD 指标详细介绍	1
1.1	MACD 指标的构造原理和计算方法 /	1
1.1.1	MACD 的构造原理 /	1
1.1.2	MACD 指标的计算方法 /	2
1.2	MACD 指标的一般研判标准 /	3
1.2.1	DIFF 和 DEA 的值及线的相对位置 /	4
1.2.2	MACD 指标中的柱状图分析 /	5
1.3	MACD 背离详解 /	8
1.3.1	顶背离和底背离 /	8
1.3.2	MACD 背离实战应用 /	10
1.4	MACD 指标的超买超卖与 0 线法则 /	13
1.4.1	0 线的压力支撑作用与超买超卖的划分 /	13
1.4.2	MACD 将金不金卖出法与将死不死买入法 /	16
1.4.3	MACD 0 下多次金叉买入法与 0 上多次死叉卖出法 /	19
1.4.4	MACD 买“小”卖“小”法 /	24
1.5	小结：本章的重点 /	27
第二章	MACD 与 MA 的经典配合使用	29
2.1	MA 的计算方法与基本用法简介 /	29
2.1.1	MA 的计算方法 /	29
2.1.2	常用均线及均线系统介绍 /	30

- 2.1.3 短线均线操盘法与移动均线测试方法 / 32
- 2.1.4 金山谷、银山谷、死亡谷与三金叉见底 / 37
- 2.2 均线系统的核心精髓与葛兰威尔均线法则详解 / 40
 - 2.2.1 均线系统的弹簧板原理：均线系统的核心思想精髓 / 40
 - 2.2.2 如何利用均线辨识市场趋势 / 46
 - 2.2.3 葛兰威尔均线法则精解 / 48
- 2.3 三线开花均线理论介绍 / 58
- 2.4 高级均线理论介绍 / 64
- 2.5 MACD 与 MA 的配合使用原则 / 74
 - 2.5.1 MACD 与 MA 结合研判趋势变化与选择进场点 / 74
 - 2.5.2 MACD 与葛兰威尔八大均线法则的经典配合使用 / 78
 - 2.5.3 MACD 与三线开花理论的经典配合使用 / 78
- 2.6 小结：本章最主要的理论贡献 / 81

第三章 MACD 与 KDJ 的经典配合使用 83

- 3.1 KDJ 指标的原理、计算方法与研判技巧 / 83
 - 3.1.1 KDJ 指标的原理 / 83
 - 3.1.2 KDJ 指标的计算方法 / 84
 - 3.1.3 KDJ 指标的一般研判技巧 / 85
- 3.2 KDJ 的特殊分析方法 / 91
- 3.3 KDJ 具体实战经典运用 / 97
- 3.4 MACD 与 KDJ 实战经典配合技巧 / 99
 - 3.4.1 MACD 与 KDJ 同周期共振的交易技巧 / 99
 - 3.4.2 MACD 与 KDJ 形态共振的交易技巧 / 99
- 3.5 小结：本章最主要的理论贡献 / 103

第四章 MACD 与 RSI 的经典配合使用 104

- 4.1 RSI 指标的原理和计算方法 / 104
 - 4.1.1 RSI 指标的原理 / 104
 - 4.1.2 RSI 指标的计算方法 / 105
- 4.2 RSI 的一般研判标准 / 106

4.3	RSI 的特殊分析方法 / 107	
4.4	MACD 与 RSI 的经典配合技巧 / 110	
4.4.1	MACD 与 RSI 同周期共振选择进场点 / 110	
4.4.2	MACD 与 RSI 形态共振选择进场点 / 110	
4.5	小结: 本章最主要的理论贡献 / 113	
第五章	MACD 与布林带的经典配合使用	114
5.1	BOLL 指标的原理和计算方法 / 114	
5.1.1	BOLL 指标的原理 / 114	
5.1.2	BOLL 指标的计算方法 / 115	
5.2	BOLL 指标的一般研判标准 / 116	
5.3	BOLL 指标的特殊分析方法 / 118	
5.3.1	布林带“喇叭口”的研判 / 118	
5.3.2	中轨的压力支撑左右与买卖标志 / 121	
5.4	MACD 与布林带的经典配合技巧 / 122	
5.5	小结: 本章的主要理论贡献 / 125	
第六章	MACD 与瀑布线的经典配合运用	126
6.1	瀑布线的计算公式和应用法则 / 126	
6.1.1	瀑布线的计算公式 / 126	
6.1.2	瀑布线的应用法则 / 127	
6.2	利用瀑布线进行波段操作的应用技巧 / 128	
6.3	MACD 与瀑布线的经典搭配技巧 / 131	
6.4	小结: 本章的主要理论贡献 / 132	
第七章	MACD 形态以及与形态理论的经典结合使用	133
7.1	主要的反转形态 / 133	
7.1.1	头肩形反转形态 / 135	
7.1.2	双顶 (M 头) 和双底 (W 底) / 142	
7.1.3	三重顶和三重底 / 144	
7.2	持续形态 / 145	
7.2.1	三角形 / 145	
7.2.2	旗形和尖旗形 / 151	

7.2.3	楔形与矩形 / 154
7.3	MACD 八种经典形态 / 157
7.4	MACD 的 W 底/M 头、头肩底/顶、上升多底、下降多顶等形态 / 164
7.5	MACD 与形态理论的配合 / 165
7.5.1	利用 MACD 提前预知价格形态, 提前高位放空低位做多 / 165
7.5.2	利用 MACD 形态可以提前预知市场趋势转势 / 168
7.6	小结: 本章的主要理论贡献 / 168
第八章	MACD 与切线理论的经典配合使用 169
8.1	趋势线 / 169
8.1.1	传统趋势线绘制方法与理论概述 / 169
8.1.2	维克多趋势线画法以及对维克多趋势线的革新 / 175
8.2	通道线 / 178
8.3	百分比回撤与速度阻力线 / 181
8.4	MACD 与切线理论的配合使用技巧 / 183
8.4.1	MACD 与趋势线的配合使用技巧 / 183
8.4.2	MACD 与黄金分割线的配合使用技巧 / 185
8.5	如何画趋势线——案例分析 / 186
8.6	小结: 本章的主要理论贡献 / 195
第九章	MACD 与波浪理论的经典配合使用 197
9.1	波浪理论简介 / 197
9.1.1	五升三降是波浪理论的基础 / 197
9.1.2	推动浪、调整浪以及它们的变异型态 / 199
9.1.3	艾略特波动序列与神奇数字 / 209
9.2	MACD 与波浪理论的经典配合使用 / 213
9.3	波浪理论实战解析——50 年黄金价格长期走势波浪分析 / 215
9.4	小结: 本章的主要理论贡献 / 218
第十章	MACD 与道氏理论的经典配合使用 219
10.1	道氏理论的基本原则 / 220

10.2	维克多 123 转势方法与 2B 法则 / 234	
10.2.1	维克多 123 转势方法 / 234	
10.2.2	2B 法则 / 234	
10.3	MACD 与道氏理论结合做单 / 236	
10.4	小结：本章主要的理论贡献 / 237	
第十一章	MACD “三重滤网” 交易系统实战应用详解	239
11.1	“三重滤网” 交易系统 MA / 239	
11.2	“三重滤网” 交易系统 MACD / 242	
11.3	“三重滤网” 交易系统 KDJ / 246	
11.4	“三重滤网” 交易系统及其应用 / 248	
11.4.1	“三重滤网” 交易系统详细介绍 / 248	
11.4.2	“三重滤网” 交易系统实盘应用 / 252	
11.5	小结：本章主要的理论贡献 / 255	
第十二章	贵州茅台走势分析——从缠论与 MACD 的角度	256
12.1	缠论的基本概念和基本理论 / 256	
12.2	从缠论的角度贵州茅台 2012 年如何逃顶？ / 259	
12.3	贵州茅台从 232.08 元下跌到 103.31 元的两年半大跌行情缠论周线一买分析 / 262	
12.4	2014 年 1 月后贵州茅台缠论周线二买分析 / 268	
12.5	2014 年 1 月后贵州茅台缠论周线三买分析 / 270	
12.6	2014 年 1 月后贵州茅台月线二买分析 / 273	
12.7	2014 年 5 月 20 日后贵州茅台缠论周线线段上涨分析 / 275	
第十三章	方大集团走势分析——基于缠论和 MACD 的视角	282
13.1	方大集团基本面介绍 / 282	
13.2	方大集团走势缠论技术分析 / 284	
第十四章	缠论在期货上的实盘应用	290
14.1	缠论在豆粕 1501 上的实盘应用 / 290	
14.2	缠论在玻璃 1501 上的应用 / 304	

第十五章 交易心得.....	313
15.1 交易八关 /	313
15.2 长线交易的根本方法 /	316
15.3 期货十段 /	332
15.4 笔者的交易感想 /	334
参考文献.....	336

第一章 MACD 指标详细介绍

MACD 指标又叫指数平滑异同移动平均线，是由查拉尔·阿佩尔（Gerald Apple）所创造的，是一种研判股票买卖时机、跟踪股价运行趋势的技术分析工具。

1.1 MACD 指标的构造原理和计算方法

1.1.1 MACD 的构造原理

MACD 指标是在均线构造原理的基础上，运用快速（短期）和慢速（长期）移动平均线及其聚合与分离的征兆，对股票价格的收盘价进行平滑处理，先计算出算术平均值以后再进行计算，它属于一种趋势类指标。

根据移动平均线原理发展出来的 MACD，一方面去除了移动平均线频繁发出假信号的缺陷，另一方面保留了移动平均线的效果。因此，MACD 指标具有均线趋势性、稳重性、安定性等特点，是用来研判买卖股票的时机，预测股票价格涨跌的技术分析指标。

MACD 指标主要是通过 DIFF、DEA 和 MACD 这三值之间关系的研判，DIFF 和 DEA 连接起来的移动平均线的研判以及 DIFF 减去 DEA 值而绘制成的柱状图（MACD）的研判等来分析判断行情，预测股价中短期趋势的主要的股市技术分析指标。其中，DIFF 是核心，DEA 是辅助。DIFF 是快速平滑移动平均线（EMA1）和慢速平滑移动平均线（EMA2）的差。BAR 柱状图在股市技术软件上是用红柱和绿柱的收缩来研判行情。

1.1.2 MACD 指标的计算方法

MACD 在应用上，首先计算出快速移动平均线（即 EMA1）和慢速移动平均线（即 EMA2），以此两个数值作为测量两者（快慢速线）间的离差值（DIFF）的依据，然后再求 DIFF 的 N 周期的平滑移动平均线 DEA（也叫 MACD、DEM）线。

以 EMA1 的参数为 12 日，EMA2 的参数为 26 日，DIFF 的参数为 9 日为例来看看 MACD 的计算过程：

（1）计算移动平均值（EMA）

12 日 EMA 的算式为：

$$\text{EMA}(12) = \text{前一日 EMA}(12) \times 11/13 + \text{今日收盘价} \times 2/13$$

26 日 EMA 的算式为：

$$\text{EMA}(26) = \text{前一日 EMA}(26) \times 25/27 + \text{今日收盘价} \times 2/27$$

（2）计算离差值（DIFF）

$$\text{DIFF} = \text{今日 EMA}(12) - \text{今日 EMA}(26)$$

（3）计算 DIFF 的 9 日 EMA

根据离差值计算其 9 日的 EMA，即离差平均值，是所求的 DEA 值。为了不与指标原名相混淆，此值又名 DEA 或 DEM。

$$\text{今日 DEA (MACD)} = \text{前一日 DEA} \times 8/10 + \text{今日 DIFF} \times 2/10$$

计算出的 DIFF 和 DEA 的数值均为正值或负值。

（4）MACD 的电脑程序

$$\text{DIFF} := \text{EMA}(\text{CLOSE}, \text{SHORT}) - \text{EMA}(\text{CLOSE}, \text{LONG});$$

$$\text{DEA} := \text{EMA}(\text{DIFF}, \text{M});$$

$$\text{MACD} := 2 \times (\text{DIFF} - \text{DEA}), \text{COLORSTICK};$$

理论上，在持续的涨势中，12 日 EMA 线在 26 日 EMA 线之上，其间的正离差值（+DIFF）会越来越大；反之，在跌势中离差值可能变为负数（-DIFF），也会越来越大，而在行情开始好转时，正负离差值将会缩小。

指标 MACD 正是利用正负的离差值（±DIFF）与离差值的 N 日平均线（N 日 EMA）的交叉信号作为买卖信号的依据，即再度以快慢速移动线的交叉原理来分析买卖信号。另外，MACD 指标在股市软件上还有个辅助指标——BAR 柱状线，其公式为： $\text{BAR} = 2 \times (\text{DIFF} - \text{DEA})$ ，我们还是可以利用 BAR 柱状线的收缩来决定买卖时机。

离差值 DIFF 和离差平均值 DEA 是研判 MACD 的主要工具。其计算方法比较烦琐，由于目前这些计算值都会股市分析软件上由计算机自动完成，因此，投资者只要了解其运算过程即可，更重要的是掌握它的研判功能。另外，和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期的不同，MACD 指标也包括日 MACD 指标、周 MACD 指标、月 MACD 指标、年 MACD 指标以及分钟 MACD 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 MACD 指标和周 MACD 指标。虽然它们的计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。

在实践中，将各点的 DIFF 和 DEA (MACD) 连接起来就会形成在零轴上下移动的两条快速（短期）和慢速（长期）线，此即为 MACD 图。

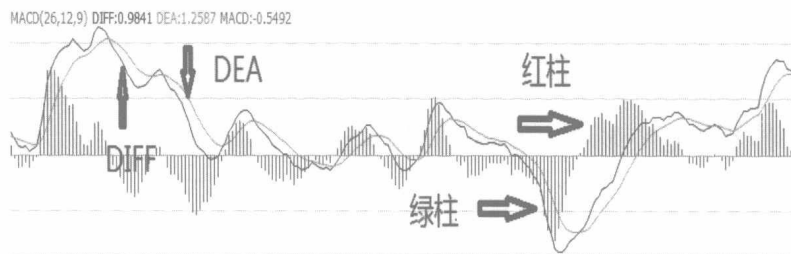


图 1.1 MACD 图

1.2 MACD 指标的一般研判标准

MACD 指标是市场上绝大多数投资者熟知的分析工具，但在具体运用时，投资者可能会对 MACD 指标的运用的准确性、实效性、可操作性上有很多茫然的地方，有时会发现用从书上学来的 MACD 指标的分析方法和技巧去研判股票走势，所得出的结论往往和实际走势存在着特别大的差异，甚至会得出相反的结果。

这其中的主要原因是市场上绝大多数论述股市技术分析的书关于 MACD 的论述只局限在表面的层次，只了解 MACD 的一般分析原理和方法，而对 MACD 分析指标的一些特定的内涵和分析技巧的介绍鲜有涉及。

本节将在介绍 MACD 指标的一般研判技巧和分析方法基础上，详细阐述 MACD 的特殊研判原理和功能。

1.2.1 DIFF 和 DEA 的值及线的相对位置

1. 当 DIFF 和 DEA 均大于 0（即在图形上表示为它们处于零线以上）并向上移动时，DIFF 向上突破 DEA 时，一般表示为股市处于多头行情中，可以买入或持股；可以开多单并持有多单。

2. 当 DIFF 和 DEA 均小于 0（即在图形上表示为它们处于零线以下）并向下移动时，DIFF 向下突破 DEA 时一般表示为股市处于空头行情中，可以卖出股票或观望。可以开空单并持有空单。

3. 当 DIFF 和 DEA 均大于 0（即在图形上表示为它们处于零线以上）但都向下移动时，DIFF 向下突破 DEA 时，一般是股市的获利回吐，可以用于平仓多单，但是一般不能用来开空单。

4. 当 DIFF 和 DEA 均小于 0（即在图形上表示为它们处于零线以下）但向上移动时，DIFF 向上突破 DEA 时，一般表示将会出现一波反弹，股票将上升，可以短线买入股票。期货可以作为空单平仓条件，但是不推荐开仓买多单，最多只能做短多。



图 1.2 0 轴之上，金叉做多

上边 4 条法则用上图 1.2 橡胶 1501 的 30 分钟线图验证可以看出，DIFF 和 DEA 都在 0 线上，出现金叉就大胆做多，出现死叉就平多单不做空，如果做空也是短空（MACD 顶背离除外）；DIFF 和 DEA 都在 0



图 1.3 0 轴之下，死叉做空

线下，出现死叉就大胆做多，出现金叉就平空单不做多，如果做多也是短多（MACD 底背离除外）。

1.2.2 MACD 指标中的柱状图分析

在一般的行情分析软件中通常采用 DIF 值减 DEA（即 MACD）值而绘制成柱状图，用红柱状和绿柱状表示，红柱表示正值，绿柱表示负值。用红绿柱状来分析行情，又可以起到明显的效果。

1. 当红柱持续放大时，表明市场处于牛市行情中，股价将继续上涨，这时应持股待跌或短线买入，直到红柱无法再放大时才考虑卖出。

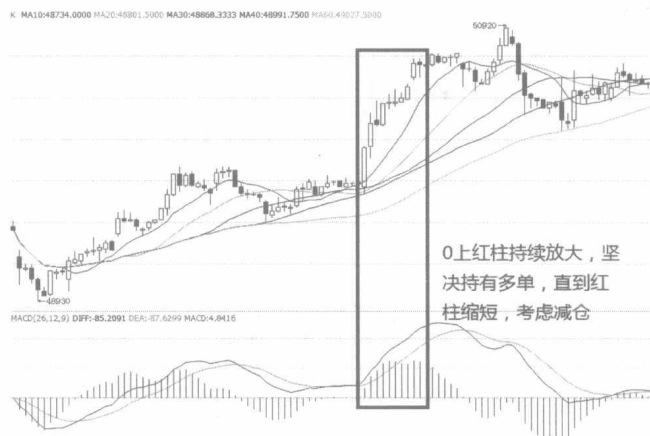


图 1.4 0 轴之上，红柱放大