

美国麦格劳-希尔股票经典系列

# 一本书读懂

# 股市指标

[美] 迈克尔·辛希瑞 著  
刘一萌等 译

All About  
Market  
Indicators

一切应你所需，本书包括：


如何运用市场指标来提升利润空间

指标定时策略展示买入、卖出或持股的最佳时机

哪些指标确实有效，因何有效

Mc  
Graw  
Hill

Education

 经济科学出版社

# 一本书读懂股市指标

[美] 迈克尔·辛希瑞 著  
刘一萌等译

经济科学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

一本书读懂股市指标 / [美] 迈克尔·辛希瑞著；刘一萌等译.  
—北京：经济科学出版社，2012. 2  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 1378 - 5

I. ①—… II. ①迈…②刘… III. ①股票投资 - 基本知识  
IV. ①F803. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 259542 号

责任编辑：周胜婷  
责任校对：康晓川  
技术编辑：王世伟

### 一本书读懂股市指标

[美] 迈克尔·辛希瑞 著  
刘一萌等译

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销  
社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142  
总编部电话：88191217 发行部电话：88191540  
网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn  
北京东海印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 13 印张 220000 字  
2012 年 5 月第 1 版 2012 年 5 月第 1 次印刷  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 1378 - 5 定价：35.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

献给我非凡的母亲洛伊丝，她总是要求的那么少，  
却成就了那么多——我怀念她那种  
看世界的独特方式

**MICHAEL SINCERE**

**ALL ABOUT MARKET INDICATORS**

**ISBN 978 - 0 - 07 - 174884 - 1**

**Copyright© 2011 by McGraw-Hill**

**All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.**

**This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education ( Asia ) and Economic Science Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.**

**Copyright© 2011 by McGraw-Hill Education ( Asia ) , a division of the Singapore Branch of The McGraw-Hill Companies, Inc. and Economic Science Press.**

版权所有。未经出版人事先书面许可,对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播,包括但不限于复印、录制、录音,或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳 - 希尔 ( 亚洲 ) 教育出版公司和经济科学出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内 ( 不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾 ) 销售。

版权© 2011 由麦格劳 - 希尔 ( 亚洲 ) 教育出版公司与经济科学出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签,无标签者不得销售。

**图字 01 - 2011 - 5666**

**© 2011 中国大陆简体中文专有出版权属经济科学出版社**

**版权所有 翻印必究**

# 目 录

序言 每个指标都在讲述一个故事 / 1

## 第一部分 最常用的市场指标

第1章 逆向投资心理学 / 11

第2章 拿数字说话 / 38

第3章 看看技术层面 / 59

第4章 非常规指标 / 99

## 第二部分 交易人如何预测市场动向

第5章 逆向投资者弗雷德·基希 / 115

第6章 技术分析师琳达·拉舍克 / 122

第7章 交易心理学家布雷特·斯特恩巴杰与精神病学家、强力指数指标创建者亚历山大·艾利达 / 128

## 第三部分 理解成交量

第8章 价格与成交量 / 146

第9章 高频交易 / 154

第10章 有效成交量 / 159

## 第四部分 技胜一筹

第11章 适时的建议 / 167

第12章 何处寻求帮助 / 175

结束语 / 195

全部信号整装待发 / 197

致谢 / 199

# 序言

## 每个指标都在讲述一个故事

### 市场未来走势

为什么就在一个严重市场崩盘的3天前，职业交易者和市场大师琳达·拉舍克（Linda Raschke）能全身而退，撤出股市？而又是什么在促使身为《贝伦周刊》（*Barron's*）圆桌讨论组成员和一家投资通讯月刊编辑的弗雷德·希基（Fred Hickey）于10月股灾的3个月前，就向其客户发出了市场危机警示？同样，为什么在大萧条以来最大的一场经济衰退期间，经济学家伯纳德·鲍莫尔（Bernard Baumohl）却给出了做多的市场建议？

是只能靠运气、还是确实有可能预测到市场的未来走势呢？等你通篇读完这本书后，相信你就会有答案了。

本书将会带领你体验一段愉快而有益的旅程，沿途你会与许多非常棒的投资专业人士相遇，感受并了解他们在运用市场指标方面的不同观点。在这些有趣的人当中，其中有些人在运用指标进行交易和投资，而另一些人在创建他们自己的指标，还有许多人二者兼具。我已将一组全明星阵容的投资交易专家纳入在内，他们都非常愿意和大家分享他们对股市的知识和洞见，相信你一定不会失望。

幸运的是，要运用这些指标，你并不需要一个数学、心理学或经济学的高级学位。正如我在自己的上一本书《理解期权》（*Understanding Options*）中所提到的，如果你想做的事只是开车，那你就并不需要弄明白发动机是如何建造的。对市场指标也是同理。尽管一些指标是通过使用复杂的算法所构建的，但是它们中的大多数都简单易行，比你开车还要容易。实际上，一些最可靠的指标往往正是那些最简单的指标。考虑到这一点，让我们聚焦于我们的主要目标——通过学习如何正确使用市场指标，来帮助你在股市中赚钱或保全你的资金。

提示有经验的交易者：本书不同于其他众多股市方面的书籍。如果你想寻找传统的、介绍许多市场信号的交易类书籍，那就请查看第12章中提出



## 一本书读懂股市指标

的建议。而本书旨在帮助那些不熟悉市场指标的交易人和投资者们快速上手。此外，本书与众不同的另一个原因在于，书中还包含对十几位投资市场专家的访谈，他们将和大家共同分享运用指标进行交易的洞见。相信你会从这些访谈中受益无穷。

### 如果你是股市新手

如果你是位新手交易人或投资者，那我就要解释一下书中多次提到的一个词——“市场”——该如何理解。书中提到的“市场”指的是一个主要金融指标。三个最主要的股票市场指数就是道-琼斯工业平均指数 (Dow Jones Industrial Average, 表示符号为 \$ DJI、DJI 或 ^DJI)、纳斯达克综合指数 (Nasdaq Composite, 表示符号为 \$ COMPQ、. IXIC 或 ^IXIC) 以及标准普尔 500 指数 [Standard & Poor's 500 (S&P 500) Index, 表示符号为 \$ SPX、. INX 或 ^GSPC]。鉴于标准普尔 500 指数所代表的股票范围较广，因而成为本书中通常指称的“市场”。(注意：根据你所使用的不同图表程序，这些指数的表示符号可能也会不同。)

你也许会觉得奇怪，买卖这三种指数中的任何一个，这怎么可能呢？答案是，如果你想对道-琼斯指数中的个股进行交易，比如，你可以对符号为 DIA (昵称为“钻石”) 的交易所交易基金 (ETF) 进行交易。而如果你想对纳斯达克指数中的个股进行交易，那么你就可以交易以 QQQQ (昵称为“立方体”) 表示的交易所交易基金 (ETF)。最后，如果你想交易标普 500 中的个股，你可以对符号为 SPY (昵称为“蜘蛛”) 的交易所交易基金 (ETF) 进行交易。

## 心理战场

股市是一个心理战场，所以如果你想参与进来，那你最好要准备一套强大的工具，尤其是要有市场指标。指标可以是技术性的、情绪类的或者是经济学指标，而它们的共同目标就是能够给你提供对于股市走向的洞见。就像一名木工需要一个锤子来建造房屋，而一名高尔夫球手需要加入最佳高尔夫俱乐部来胜出一样，交易人和投资者需要市场指标来进行成功的交易和投资。

你不仅要与市场上的其他买卖者进行交锋，还要和你自己的原始情感进行斗争。而要做到这些，你就需要一个不带偏见的、不感情用事的辅助性工





具，能使你立于市场的正确一边。使用市场指标能够让你的情绪得到很好的控制，从而使你能够聚焦于市场现实。股市不仅仅是个心理战场，同时也是一个庞大的智力游戏，使用市场指标能帮助你将注意力聚焦于这个游戏当中。

市场指标的作用甚至还远远不只这些。如果能够进行正确运用，市场指标还可以发挥早期预警系统的作用，对潜在的危险市场条件发出警示，或者在可以安全买入时发出信号。许多交易人使用指标来确定买方是否已经变得过于贪心或者太过恐惧。在总体股市或某只个股的走向可能会发生逆转时，指标也能识别到。

此外，许多交易人仅是运用指标来监测市场条件，尤其是当前的市场趋势：是上升、下降，还是横向盘整。鉴于上述种种理由，运用市场指标确实是势在必行。

最后，要想作出能够获利的买卖决策，你需要掌握最新的而且是正确的市场信息，而市场指标也可以在其中有所助益。你在电视上看到或在新闻中读到的信息内容常常可能会产生误导。通常在市场进行了一次剧烈调整后，报纸杂志上就会出现大量的文章，预测市场还将跌得更多。而这时如果你来看市场指标，可能显示的完全是相反的看法。那么你该相信谁呢？

理想的情况是，如果有人能够摇摇铃来提示金融股市的风在往那边吹就好了。但由于这个铃铛并不存在，我们就不得不依赖于一些工具，比如说……正如你可能想到的——依赖市场指标。

## 为一生的获利而交易

你应该使用市场指标的另一个理由是，它们能够帮助你选择个股。据研究发现，75%以上的股票都会跟随市场趋势。因此运用指标来预测市场走向能够提升你在股市的经营业绩。它们有助于将更多的胜算和潜在利润带给你。

通过运用市场指标，你就能够不再依赖于那些电视上的吹牛大王或者你的邻居对你指手画脚，告诉你要买入这只股票，还是卖出那只股票。要是光靠听他们的——你很可能得花上几年的时间才能捞回本钱。

其中的道理非常简单：如果你从别人那里接受股票投资建议，你就是为了这一天能赚钱而交易。但是如果你能够学会运用市场指标来找到你自己所中意的股票，那你就是为了一生都赚钱而交易。



## 本书内容结构安排

本书之所以独一无二，是由于它有一半的内容帮助你学会运用指标，而另一半的内容会带领你直接进入那些职业交易人和投资者的头脑中进行深入探究。更激动人心的是，在每一部分的结尾处，我都会对某位指标创始人的概况进行简要介绍，同时他们所创建的指标也都在第12章中以图表形式给出。

本书包括四个部分。第一部分“最常用的市场指标”介绍了一些经得起时间检验的通行市场指标。运用这些种类多样的精选指标，你就应该能够检验几乎所有不同的市场环境了。

第二部分“交易人如何预测市场动向”也是必读内容。在这一部分里，你会发现职业交易商们是如何运用多种方式在股市上进行交易的。而在大多数情况下，你都能学到新东西。

第三部分“理解成交量”介绍与成交量相关的一些基础知识和要点，但同时也说明高频交易（High-frequency Trading, HFT）在如何改变所有的交易规则。

第四部分“技高一筹”是本书的最后一部分。作为特别以飨读者的部分，你能够学到在面对市场危机时该如何自处。此外，在访谈了专家、进行了研究并且运用了指标之后，我将简要概括一下我从中学到的心得。最后，本部分还包含了一些重要资源介绍，如向谁寻求帮助、附加图表，回溯测试理念以及指标术语表。

**建议：**就像我大多数的书一样，这本书虽然看起来不长，但它汇聚的信息量却非常大。因此，可能你最佳的阅读方式是放慢阅读进度，而不是仅通过一次性阅读就想学会所有介绍的指标。但话虽如此，我创作这本书的目的就是为了让大家能迅速上手。

## 5分钟读懂指标

可能最让人意外的是，大多数指标的构建都用不了5分钟。只用5分钟？是的，将一个市场指标构建并显示在一个图表中通常格外简单，而难点在于你如何正确解读你所看到的指标情况。

毕竟，成千上万的人都在参考和你相同的指标，但是每个人对它们可能都有不同的解读。教你学会如何运用指标要相对容易，但是你要学会如何把



指标结果转化为赚钱的交易，将会是一个很大的挑战。

## 全部信号整装待发！

本书适用于每一位股市参与者或者正在考虑即将入市的人。无论你是一位交易人、投资者或是一位救市者，学会如何预测下一个牛市或熊市，或者是一次可能的崩盘，对于在金融投资界中幸存都是至关重要的。

到接近本书尾声的时候，你将能够做到在几分钟内构建出市场指标，并运用它们为你提供不带偏见的、不感情用事的市场观点。它们也会助你对市场大局进行把握。

如果你读完此书时，会对我们称之为“股市”的这个家伙有了一个自己的不同看法，那我就达到本书的写作目标了。我并不能保证本书中的任何一个指标都能带你走上意想不到的财富之路，但我可以保证的是你将获得一种良好的解读指标能力。

希望你能对即将学习的东西抱着一种开放的心态。选择一个指标就像选择你最喜欢的食物一样，有些人喜欢意大利风味，而有些人喜欢泰式口味，还有一些人会喜欢美国口味。我们不能说这种风味就比那种口味好。同样，也没有一个能让所有人都满意的万能指标。

选择指标是一种个人决定，而等到你读完这本书时，至于哪个指标适合你，你将会有一个更好的把握。

有几十种理由来说明应该运用市场指标，但其中可能最重要的一个是：等下次有人再问你，“市场的下一步走势会如何？”你知道该怎么做了——先递给他一本我的书！

我衷心希望你有一个愉快的学习。我稍后再做更多讲述。

**对国际读者的提示：**虽然本书内容是参照美国的股市来写作的，但是本书中的信息可以适用于几乎任何股票市场。

## 接下来……

你会发现，每个指标都有一个与众不同的特质，并且有“背景故事”[感谢迈克尔·卡恩（Michael Kahn）在他写的书中提出这么句话]。在下面的第一部分，你将读到最通行市场指标的相关介绍，并且听到它们要讲的故事。



A decorative rectangular border with a repeating pattern of small circles and dots, framing the central text.

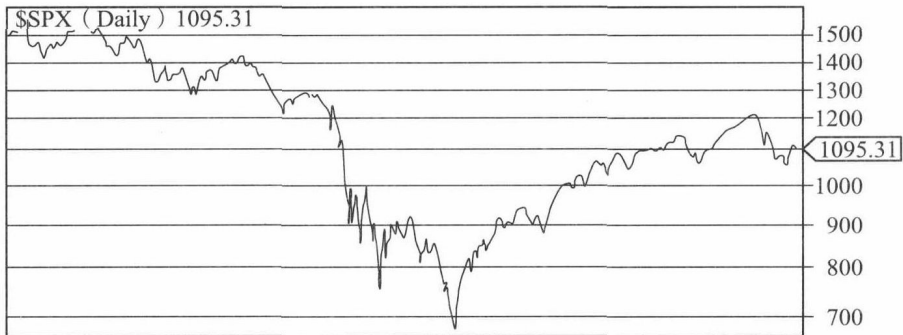
# 第一部分 最常用的市场指标



## 世界上功能最强大的指标

有一个指标比世界上所有其他指标都功能强大。毫无疑问，这个指标掌握着最终发言权。这个指标就是“市场”本身，由任何一个主要市场指数所代表，其中最著名的包括道 - 琼斯工业平均指数 (Dow Jones Industrial Average)、纳斯达克综合指数 (Nasdaq)、标准普尔 500 指数 (S&P 500)、罗素 2000 指数 (Russell 2000) 或者威尔逊 5000 指数 (Wilshire 5000)。

最佳的了解方式，就是参考如图 0 - 1 所示的 3 年期间的标准普尔 500 指数 (SPX) 走势图。



资料来源: StockCharts.com.

图 0.1 标准普尔 500 指数 (SPX) 走势图

如果你喜欢将事情简单化处理，而又不过分草率，那么你就可以这样操作：当上面这条线上升（也称涨势）时就买入股票，或者当这条线下降（也称跌势）时卖出股票。通过跟随市场趋势这项并不复杂但又比较可靠的交易策略，已经有无数人赚取了大量财富。

但你可能会觉得奇怪，既然市场本身已经告诉我们这么多信息了，那为何还需要其他指标呢。实际上，许多人都相信，任何所需了解的关于某只股票的情况都能从图表中找到。而对于一些人而言，他们也就是看看这张图而已，这没关系。

然而，如果你想对市场进行更深入的了解，你就要在这张表上加上几个指标了。然后你自己就能看到，股市会多有意思。

提示：本书所有图表中都使用的是折线图，这是因为其简单易读。但是

在真实的交易环境中，你可能要用到烛形图，因为这种图能给出更详细的信息。

接下来……

尽管本书所涉及的指标有几十种，其中第 12 章所介绍的较多，而我要向你介绍最通行的一些市场指标。如果你此前从未使用过图表，那么看这本书你是看对地方了。

你已经知道每个指标都在讲述一个故事，而为了在这儿增添一点乐趣，我通过给每个指标都取个昵称，来赋予它某些特征。准备好了吗？让我们开始了解第一套指标，即被恰如其分地称做“逆向心理学”的一些指标。



# 第 1 章 逆向投资心理学

你对股市研究越深，就越会发现它实际上是被数以千万计的股民的恐惧、贪婪和希望所驱动着。所以毫不奇怪，本章所介绍的市场指标都是用来监测股民大众的感觉的。

这些指标是最容易解读、最容易理解的，但它们能够给你最具启发性的暗示——尤其是在市场处于极端状态时。如果你想要进入股市，就必须懂得何时公众在恐慌，何时公众过于自信。股票市场就是心理战场，你在参战之前，最好要了解别人都在想些什么。

下列的指标一般被称做情绪指标，因为它们表征的是市场参与者的情绪（或称心理）。而且，你稍后就会发现，这个世界就像《爱丽丝漫游奇境》里的世界一样上下颠倒。

交易者与投资人往往密切关注着第一个指标：AAII 情绪调查（AAII Sentiment Survey）。

## 美国个人投资者协会情绪调查

---

**名称：**美国个人投资者协会（American Association of Individual Investors, AAII）。

**查询调查数据：**[www.aaii.com/sentimentsurvey](http://www.aaii.com/sentimentsurvey)、巴伦周刊（*Barron's*）、福布斯杂志（*Forbes*），以及其他财经期刊。

**发布频率：**每周发布。

**轻松一下：**AAII 情绪调查——我呢称它为“小家伙”，能在市场走向极端时防止你落入困境。一个小秘密是：永远和“小家伙”反着来。

## AAII 做些什么

AAII 让它的成员们通过网络投票，以获知成员们对今后 6 个月股市走势的看法：他们是看涨、看跌，还是中立。