

伟大的趋势交易

WEIDA DE
QUSHI JIAOYI

冷风树◎著



做趋势交易的至尊高手

趋势决定的是什么时候买入股票，价值决定的是买入哪些股票，
投机者不可把选时当成选股，把选股当成选时，你必须两者兼顾。



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

伟大的 趋势交易

冷风树◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

伟大的趋势交易 / 冷风树著.

北京: 中国经济出版社, 2012.7

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1110 - 7

I. ①伟… II. ①冷… III. ①证券投资—通俗读物 IV. ①F830.91 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第198057号

责任编辑 张玲玲 彭欣
责任审读 贺静
责任印制 张江虹
封面设计 天之赋工作室

出版发行 中国经济出版
印制者 北京市昌平区新兴胶印厂
经销者 各地新华书店
开本 710mm × 1000mm 1/16
印张 21.5
字数 246千字
版次 2012年7月1版
印次 2012年7月1次
书号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1110 - 7 / F · 9062
定价 45.00元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

前言

很久以前,我就想写一本详细解读趋势交易的书籍,因为市场中专门讲述趋势交易的书籍太少了,然而,趋势交易又是投机者的入市必修课。

在刚入投机市场的那几年,因为缺乏专业的市场知识,我的投机生涯波折重重,直到我渐渐了解趋势之后,才让我有一点点入门的感觉。趋势的作用非常明显,它让我看清了市场形势,知道了在投机市场中生存必须要顺应市场趋势,试图逆着市场趋势的走向抢反弹,自以为是地猜测行情接下来的波动方向,犹如躲在一间黑屋子里猜测明天的天气,胜算极低。

除了那些对市场趋势略知一二的投机者,会误认为趋势只不过是研究股价的走向之外,一些卓有名气的价值投资者也曾抵触过市场趋势,他们的结论是:研究目前的市场趋势并不能让我们得到市场未来的确定走向,因为趋势中所记录的只是之前的市场走势,今天的价格与明天的价格之间毫无关联性,未来的行情受诸多因素的影响,极难确定。所以,他们认为,只要是质地优良的好股票都值得投资,无论他们的价格有多高,市场趋势的走向如何发展。

他们的理论依据是:市场波动极难把握,选择交易时机完全多余。如果一个投机者能够长期持有那些质地优良的好股票,你就会发现:当初为了买入一只股票而煞费苦心地选择最佳时机,其效果是有限的。

听起来,这些话也不无道理,但现实却让我们看到了市场的另一面

——那些不择时机买入好股票的投资者最终的结果是亏损惨重！正如那些具有真知灼见的投机者所言：实际上，这一理论只不过是打着投资的名义，将一种类似于赌博的行为描述得更加合理而已。

而那些认为市场中今天的价格走势与明天的价格走势毫无关联的投机者，同样也会看到让他们哑口无言的一幕——长期的市场趋势一旦确立（形成），就会不断地得到强化，并最终延续下去。今天的价格走势的确与明天的价格走势没有任何关系，但是今天的价格走势却为明天的价格奠定了趋势基础，今天的价格走势会在趋势的帮助下持续昨天（或当下）的价格走势，直到趋势自行衰竭。

市场的周期循环模式就恰恰证明了这一点。

周期循环模式表明，市场总是由低迷走向复苏，从复苏走向繁荣，从繁荣走向衰退，从衰退再次回到低迷。而这其中，市场从低迷走向繁荣的过程和从繁荣跌回低迷的循环正是市场趋势的循环。

换言之，趋势以周期循环的模式出现，上涨趋势和下跌趋势往复波动，所以，周期循环正是趋势从诞生到消亡的全部过程，它本身的涨跌则是组成周期循环的两个不可分割的部分。

然而，我们也不要从一个极端走向另一个极端——误认为懂得选择趋势的人就是懂得选股票的人。事实上，这两者相差甚远。辨别趋势的作用是你能否在合理的时机买入股票，而辨别价值的好坏则决定你能否买到一个安全可靠的股票，两者不可同日而语。

简而言之，趋势决定的是什么时候买入股票，价值决定的是买哪些股票。投机者不可把选时当成选股，把选股当成选时，必须两者兼顾。

所以，在本书中，我不但会向你详细地讲述趋势的构成和趋势的辨别方法，还会向你讲述如何评估一个股票的质地和业绩好坏，教给你如

何在正确的时机买入优秀的股票。

我把这本书分为十一章。

第一章和第二章分别讲述了趋势的本质、趋势的作用和其优缺点；第三章和第四章分别讲述了趋势的类型和确认趋势的各种方法；第五章和第六章分别讲述了趋势交易者所必须掌握的一些交易技巧和实际操作中的一些经典讯号模式；第七章和第八章分别讲述了一些可以提高胜算的策略和风险管理手段；第九章讲述了出局、换股的一些重要原则；第十章和十一章分别讲述了趋势交易与股票收益之间的有效组合和有利于趋势交易的一些重要的财报指标。

我不敢说看完这本书一定会让你投机成功，因为这就像让你用仅有一个网眼的网捕鱼一样。我更不敢奢望这本书可以让你的资金翻几番。仅靠看这一本书，你所学到的知识必定有限。反而，我会经常提醒读者要多看书、多实践，只有这样，你的思想库中才能凝聚丰富的市场知识和市场经验，而丰富的市场知识和投机经验正是投机者交易决策时的重要参考依据。有了丰富的知识和经验做基础，你的思考才会有重心、有质量，也更容易坚定你的投资信心。那些缺乏市场知识和实践经验的胡乱揣测，很难让决策者信心坚定地笃信。

如果看完本书，能够学到一些你正需要的知识，或让你在投机市场中变得更聪明一些，那我也就心满意足了。

本人经验尚浅，书中难免有不妥甚至错误之处，希望能够得到广大读者的指正，也希望各位前辈不吝赐教。

为了增加本书的可靠性，在写作过程中，曾参考了相关书籍，并在最后的参考文献中注明，但少部分参考资料无明确出处，故无法注明，在此一并表示感谢。

伟大的趋势交易——做趋势交易的至尊高手

最后，感谢张道军先生的不断支持，也要感谢很多朋友长期不断的鼓励，同时对中国经济出版社的各位同人的努力付出，谨致衷心的感谢！

冷风树

2011年5月24日于山东威海

Contents

目 录

第一章 趋势的本质

第一节 趋势的基石——道琼斯指数	2
第二节 趋势的概念	4
第三节 普遍的市场趋势	7
第四节 错综复杂的股票趋势	13
第五节 波段交易的弊端	16

第二章 趋势的实践

第一节 确认总体市场趋势的意义	22
第二节 趋势交易的概率优势	26
第三节 辨别市场机会	31
第四节 认知趋势交易风险	36
第五节 趋势交易的优点	40
第六节 趋势交易的缺点	43

第三章 趋势的分类

第一节 上涨趋势	52
一、短期上涨趋势	53
二、中期上涨趋势	55
三、长期上涨趋势	56

第二节 下跌趋势	59
一、短期下跌趋势	59
二、中期下跌趋势	60
三、长期下跌趋势	62
第三节 震荡趋势	64
一、短期震荡趋势	65
二、中期震荡趋势	67
三、长期震荡趋势	68
第四节 上涨趋势中的回调	70
一、短期回调	71
二、中期回调	73
三、长期回调	75
第五节 下跌趋势中的反弹	80
一、短期反弹	80
二、中期反弹	81
三、长期反弹	83

第四章 趋势交易的讯号模式

第一节 趋势线(通道)交易模式	91
一、趋势线	91
二、趋势通道	93
第二节 移动平均线交易模式	96
一、单线穿越	98
(一)短期单线穿越讯号	98
(二)中期单线穿越讯号	100
(三)长期单线穿越讯号	101
二、双线穿越	103
(一)短期双线穿越讯号	103
(二)中期双线穿越讯号	104

(三)长期双线穿越讯号	105
三、多线穿越	109
第三节 狼巡指标交易模式	117
一、狼巡趋势均线	117
二、狼巡操盘线	124
三、狼巡成本均线	131
第四节 突破确认模式	139
第五节 新高持续模式	142
第六节 量价结合确认法	144
第五章 趋势交易的实战技巧	
第一节 顺势交易技巧	154
第二节 逆势交易技巧	157
第三节 趋势的逆变技巧	162
第六章 趋势交易的不同组合	
第一节 交易组合的必要性	166
第二节 集中持股交易法——小资金投机者的可靠途径	171
一、集中持股交易法的概念	171
二、集中持股交易法的优点	172
三、集中持股交易法的缺点	173
四、集中持股交易法的实战要领	174
(一)个股走势的强弱分类	174
1、领先大盘的强势股票	174
2、与大盘同步的中性股	181
3、滞后于大盘的弱势股	183
(二)交易方法	185
1、强势股同步交易法	185
2、混合型异步交易法	186

第三节 小型组合交易法——大资金投资者的最佳利器	189
一、小型组合交易法的概念	191
二、小型组合交易的优点	193
三、小型组合交易的缺点	194
四、小型组合交易法的实战要领	194
(一)行业板块的强弱分类	196
1、强于大盘的板块	196
2、弱于大盘的板块	198
(二)交易方法	199
1、同步交易法	199
2、异步交易法	199
第四节 指数型组合交易法——基金管理机构的必备策略	200
一、单一持股的尴尬与指数组合交易的必要性	200
二、指数型组合交易法的逻辑和概念	201
三、指数型组合交易法的优点	205
四、指数型组合交易法的缺点	206
五、指数型组合交易法的实战要领	208

第七章 趋势交易中的风险管理

第一节 市场谣言风险	212
第二节 市场预测风险	214
第三节 市场经验风险	217
第四节 仓位上限避险方法	223
第五节 技术性止损避险方法	228
一、破势止损法	230
(一)均线破势止损法	230
(二)趋势线破势止损法	233
二、新低止损法	235
三、跟踪止损法	236

第八章 趋势交易中的资金管理

第一节 如何试探性建仓	243
第二节 如何顺势加码	251
第三节 如何调整失衡仓位	257

第九章 趋势交易中的止盈、出局与换股

第一节 止盈法	264
一、目标价位止盈	265
二、价格滞涨止盈	266
第二节 技术性出局	270
一、一次性出局法	270
二、逐步出局法	272
第三节 合理的移仓换股	275
一、换股的必然性	275
二、换股的方法	276
三、换股的风险	278

第十章 趋势与收益的优化结合

第一节 趋势交易的价值基础	282
第二节 收益与趋势同步增长	288
第三节 收益增长趋势下跌	292
第四节 收益下降趋势上涨	297
第五节 收益与趋势同步下跌	301

第十一章 与趋势交易密切相关的财报因素

第一节 每股收益	311
第二节 毛利率	312
第三节 每股净资产	313

第四节	净资产收益率	314
第五节	资产负债率	316
第六节	主营业务收入增长率	317
第七节	净利润增长率	318
第八节	市盈率	319
第九节	市销率	321
第十节	分红	322

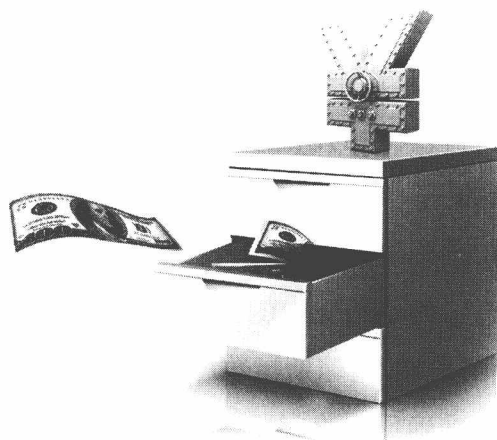
参考文献

后 记

第一章

Chapter 1

趨勢的本質



第一节 趋势的基石——道琼斯指数

股票市场诞生于16世纪初,当时是作为筹集资金、分散风险的一种手段而进入远航贸易领域,完全是一种商品经济及生产力发展的产物。为了促进包括股票流通在内的筹集资本活动的顺利开展,1608年,荷兰建立了世界上最早的证券交易所,即阿姆斯特丹证券交易所。

到了17世纪初,该交易所已经成为欧洲的证券交易中心。但是,直到19世纪80年代,股市历经300多年,也没有任何一种理论能够客观、准确地反映整体市场的运行状况,帮助人们认知市场、了解市场。因而在这期间,那些参与到股票市场的人,根本就无法正确认识和理解股票市场的运动规律,也无法整体、宏观地思考,把握市场形势。所以,人们通常会把一些市场操纵行为和可能影响股价变动的小道消息作为投资决策的唯一依据,并误认为这些因素是影响市场涨跌的关键力量。

换言之,当时的情形完全是一个缺少教科书的“股市混沌时代”,这种情况一直延续到1884年。这一年,查尔斯·亨利·道根据自己对市场的观察,采用11种具有代表性的铁路公司的股票,通过算术平均编制出世界上第一个股票指数——道琼斯指数。自此之后,人们才有了对股市的运动现象进行完整、准确记录的“晴雨表”。道琼斯指数也开始被大多数投资者所追捧,翻开了股票历史中的新篇章。

随着股市的不断发展,道琼斯指数逐渐涵盖金融、科技、娱乐、零售等多个行业,已经能够准确反映美国股票市场的总体走势,所以,该指数也被称为道琼斯工业平均指数或道琼斯大盘指数。

道琼斯指数诞生后,人们便有了一种能够客观反映市场整体状况的参照标准,并可以在此基础上深入研究股市的运动规律,进行宏观和微观

的思考。时至今日,该指数已经成为股票市场中最重要技术参考标准。

随着股票市场的持续发展和不断完善,为了让这一指数更好地反应整体市场的运行状况,从1928年10月1日起,道琼斯股票价格平均指数又增加了公用事业类股票,使其所包含的股票达到30种,进一步强化了这一指数的市场作用,并一直延续至今。目前,这个具有历史意义的指数,已经不仅仅是一个普通的股票指数,而是世界金融文化的代号,是全球经济的“晴雨表”。

第二节 趋势的概念

自查尔斯·亨利·道创立道琼斯指数之后，人们便有了观察市场和了解市场总体运行的可靠工具。趋势的概念也由此为起点，逐步发展起来。

有了道琼斯指数这一工具，查尔斯·亨利·道则对股票市场有了更进一步的发现。经过查尔斯·亨利·道对道琼斯指数的长期跟踪观察发现，市场走势绝大多数情况都倾向于趋势性运动，即一种持续运行态势，而交易量则跟随趋势的涨跌变化或增或减。一轮趋势一旦确立，便会持续其既定的方向。这一结论不但适合道琼斯指数，还适合所有的股票、期货、外汇、债券等价格走势。如果人们能够顺应趋势的运行方向进行交易，充分利用趋势的这种可延续性，其盈利的可能性就会大增。

时至今日，这一结论依然有效，不但没有随着时间的推移而消失，反而更进一步验证了这一理论的可靠性。那些有经验的金融交易者通常都会根据趋势的变化，追随趋势，顺势而变。最具代表性的亚当理论认为：顺应趋势的交易者具有很高的成功几率，趋势形成之后，通常会往某一个特定的方向持续移动一段时间。而伟大的投机商杰西·礼弗摩尔则更是对趋势推崇备至。

用相对专业一点的语言来解读趋势，趋势所表现的是事物发展的运动方向。在金融交易市场，趋势所表现的是股票、期货、外汇、债券等价格走势的运动方向。按照趋势的方向分类，趋势共有三种：上升方向的趋势，即上涨趋势；下降方向的趋势，即下跌趋势；水平方向的趋势，即震荡整理趋势，也可称之为震荡横盘趋势或牛皮市（有关趋势的不同分类，我们在第三章中有详细的讲述）。按照趋势的周期类型分类，趋势可分为长期趋势、中期趋势和短期趋势三种，即道氏理论所讲述的主要趋势、次级