

第一章 破解量价运行的轨迹

成交量是看盘的一项重要内容。许多投资者对成交量的变化规律认识不清，找不到切入点，在关键时刻不知道如何运用成交量判断行情趋势。本章将告诉投资者股价随成交量变化的奥秘。

第一节 成交量看盘技巧

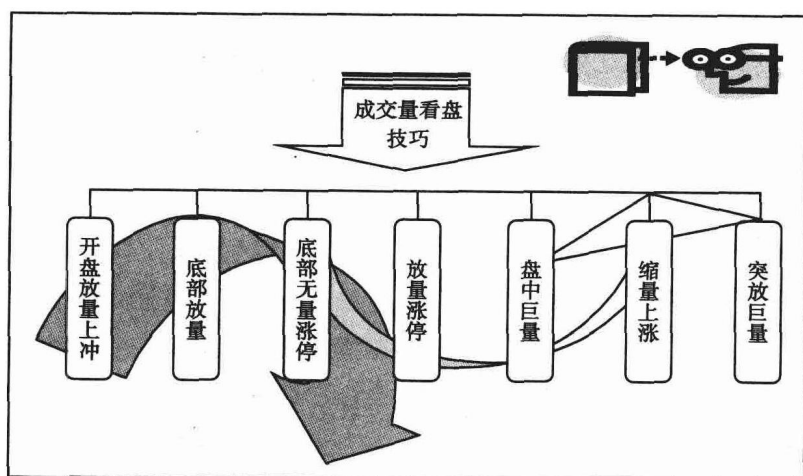


图 1-1

一、开盘放量上冲

在股市中经常会出现一种情况：某股在开盘后突然出现急速的放量上攻态势，往往 30 分钟甚至 15 分钟的成交量就会超过平常一天的成交量。其实，在股市中，对于任何一只股票来说，抛盘天天都会有，尤其上涨后抛压

会更大。但是，如果在基本面上无任何利好消息，大盘的走势也较平稳甚至下跌的情况下，开盘后放量上攻，就将其定为放量上冲。

对于有经验的投资者来说，当基本面和大盘都处于平静的状态下时，开盘后出现很大的成交量，显然是不正常的。股市中存在一种约定俗成的说法：放量跟进。但是，在不正常的状态下，投资者必须保持清醒的认识，对开盘后放量上冲进行客观的评定。通常存在一种情况，开盘放量上冲是主力之类的投资者在人为运作。

主力投资者运作动机是什么？无外乎两种可能：一是主力想往上做；二是主力想出货。

虽然这样的结论不确定，但是投资者应注意到一个不容忽视的细节——主力正在加大力度促进放量。

1. 主力想往上做

对于主力想往上做的情况，我们可以简单地分析一下。既然主力想往上做，为什么还要自买自抛呢？主力想吸引市场的注意力，吸引市场投资者参与。其目的很明显，就是希望买盘更快速的进入。道理很简单：主力已经不愿意再增加筹码了。这种做法可以说是职业操盘手的最高境界。所以，投资者务必要正确判定这种“放量跟进”投资方法，尤其是想短线跟庄的投资者更要注意这一点。

2. 主力想出货

根据经验，如果主力想出货，为了赚取更大的赢利，首先要把股价抬高。一般来说，股价上涨取决于市场买盘推进、主力买进推高和市场抛盘减少三个方面。而主力面对的最多情况是抛盘。通常情况下，手拿抛单的投资者在股价上涨后，其心理预期的卖出价会在潜意识被提高，从相对的角度上讲，这样可以减少市场的抛压。所以，主力为了不再增加筹码，会选择一个相对有利的时段来抬高股价。一般而言，这个时段就是开盘的时候，因为那时的市场处于观望状态，抛盘不会立刻压出来。但是很多主力老谋深算，在拉高股价出货前会有一次试盘，将股价打低甚至用连续跌停的方式将大多数的获利盘洗掉。此时，如果短线投资者介入，可随同主力拉高出货，获取丰厚的利润。

说到底，主力抬高股价，既是为了减轻抛盘的压力，增加持股者信心，

也是为了让股价继续下跌。采取这种做法股价确实高涨了，但是主力一旦撤出，股价很快就跌回原位，甚至持续下跌。当主力不再运作时，如何维持股价不跌才是“放量跟进”的关键所在。

二、底部放量

股价从高处回落，大部分股民被套，只有极少部分做长线的投资者从中获利，这是分析底部放量的前提。我们知道，一旦股民被套时，除非遇到个股基本面剧变或大盘暴跌，不然放量很难出现。但在现实股市中，却出现了底部放量这种现象，分析人士称其为非正常状态，同时还指出这种现象的出现很可能是受到非市场因素的干扰所致。

伴随底部放量的出现，在实际情况中一般存在三种趋势：

1. 底部放量上涨

如果股价处于长期低位中，那么绝大部分的股民肯定已经被高高地套在上面，而且手拿资金准备买进该股的投资者也一定是凤毛麟角。所以，主力在底部放量的意图很明显，就是希望营造“有量会涨”的氛围。也就是说，出现大成交量的唯一理由就是残存主力的对倒，吸引市场资金的跟进。

投资专家指出，底部放量上涨一般都是盘中主力所为。根据经验，即使有利好的消息出台，高位套牢盘也不会轻易放血，所以就更加确定底部放量的操纵者身份了。除了盘中主力外，也有可能是控盘庄家所为，如果该股被控盘庄家操纵，那么该股的未来走势就很难超过大盘了。

2. 底部放量下跌

无利而不为是市场的铁律。主力在底部以不惜成本的方式进行对倒，其用意是吸引投资者的进入，进而达到减仓或者出逃的目的。有时为了更好地饰演迷惑剧情，主力会在向下破位出货前做一个低调反弹，进行试盘。试盘时，主力会有两种表现：

- (1) 当投资者买盘进来后，会先往上做一段时间，然后再进行杀跌出货。
- (2) 如果试盘的效果不理想，主力就会采取一路向下砸盘的操作方式。

下跌走势是无利可图的，一般很少有人关注下跌情况。但是，投资者必须明白一点，如果股价持续下跌必然使自己套得更深，所以，关注下跌行情同样重要。

一般而言，底部放量下跌是指突破支撑线以后持续走跌。在这种情况下，投资者需要注意以下两个方面：

(1) 开始突破时就有成交量伴随，说明股价还有回升的希望。

(2) 突破时无量，而下跌中出现放量，说明主力回天乏术，已经认赔出局，后市令人堪忧。

3. 底部放量盘整

与底部放量上涨和下跌不同，底部放量盘整的情况要复杂得多，主要表现在以下三个方面：

(1) 主力护盘。大盘一路下跌，股价应该也是下跌的，但是股价基本上是以盘整为主，说明仍有主力在护盘。但由于护盘必须增加买进的股票，所以此时呈现出的特点是量能放得不是很大。这可能是因为主力资金注入或者其他动机所致。

(2) 换主力。如果成交量特别大，很可能是在换主力。通常换主力预示着该股还存在拉升行情的机会，而很多新主力也会在市场上继续买进股票或者进行打压震仓。换主力时最显著的特点是盘中不会经常出现巨大单子的换手，且股价的震荡幅度不大。

(3) 主力分仓。顾名思义，坐庄的主力将一部分股票买进后锁定，而有买家恰好需要大量买进股票，只好与该主力商定接手主力股票，所以会出现短暂的放量。简单地说，就是一次大单交易。投资者需要注意，主力分仓时的特点是盘中多次出现放量，但始终没有明确的上推或下压股价的意图，且股价震荡幅度也不大。

三、底部无量涨停

投资专家指出：真正的底部不是量堆出来的，底部是自己走出来的。所以，投资者必须记住一点：真正的底部是没有量的。

在讨论底部无量涨停之前，我们必须明白一个概念——底部。其实底部只是一个相对性的概念。如股价从 10 元跌到 8 元，随后进入整理阶段，那么底部就在 8 元的位置。但是过了一段时间之后，该股从 8 元跌到 5 元，那么相对 8 元来讲，5 元就是我们所说的“底部”。

在市场中，无量涨停的实例是经常出现的，如中银绒业于 2008 年 12 月

17日直接无量涨停，报收价 3.96 元，跳空跃上持股线，后市看好。如图 1-2 所示。

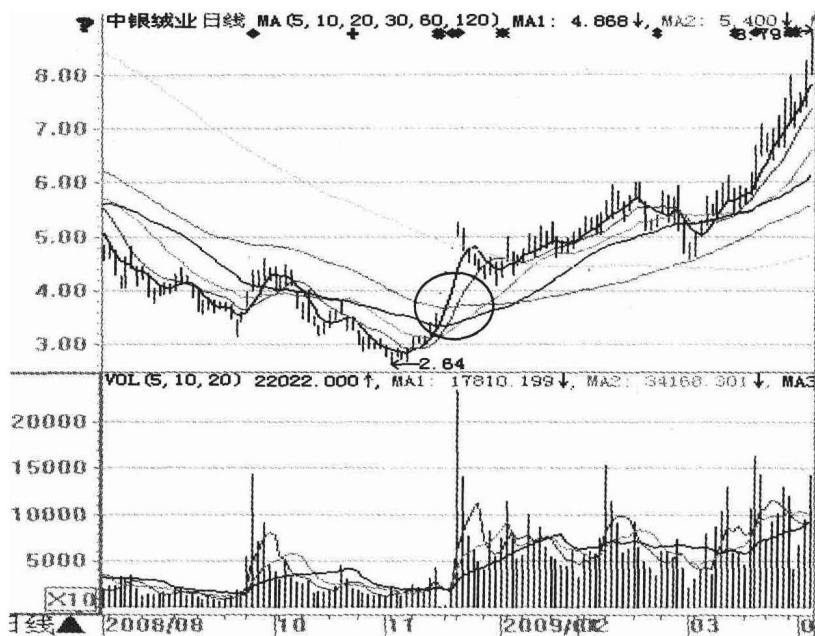


图 1-2 中银绒业的无量涨停

资深的投资者都知道，底部放量的结果往往凶多吉少，除了以下两种特定的情况：

(1) 当盘中主力对倒做量完成以后，此时大盘恰好走强。但是，盘中主力的首要任务是减仓，所以受控股绝对不会进入强势股行列。

(2) 底部换主力。在这种情况下，新主力未必会立刻买进股票，多数情况下他们还会打压股价。

所以，投资者决不能仅仅通过是否放量来确定底部的成立。

根据市场操作经验，涨停无量一般会出现以下两种情况：

1. 下跌放量、底部有量而涨停无量

这种情况下，股价必然是从高处跌落到目前底部位置的，而在前期的跌落过程中呈现放量，一般表明以下两种情形：

(1) 有主力出逃。

(2) 主力的资金存在问题，如被抵押在外的股票或老鼠仓大量出逃。

短线投资者往往对这种主力出现问题的股票很感兴趣，所以在底部出现放量很正常。但有一点需要指出，如果底部出现持续放量，投资者就不能单纯地理解为是短线投资者介入而导致的，一般可判定为新主力介入。

新主力往往是一些短庄，当然这个“短庄”也是相对性的。如果不幸陷进去，很多短庄也会做成长庄。由于新主力的股票在股市里，所以他们从心理上希望股价能够拉得高些，从这个角度讲，股市中没有对倒。股价上涨后，不会立刻出现卖盘，所以就造成了涨停无量这一状况。

2. 下跌无量、底部无量而涨停无量

像这样的“三无”状况在股市中也是经常会出现的，很多老股民称其无声无息。

下跌无量、底部无量，在这两个阶段是不是都没有主力参与？我们如何断定这其中是否有主力隐藏？涨停无量的出现，说明这其中必然有主力参与。

一般来说，如果出现涨停无量，一方面表明主力没有减仓意愿，另一方面也表明主力愿意再增加仓位。我们只能得出一个结论，那就是主力非常有实力。

有分析人士指出，不论出现何种情况，后市都可以看高一些，这可以从以下两个方面来分析：

(1) 从逻辑上说，因为没有看到建仓的过程，即使是新主力，其建仓也应该没有完成。

(2) 从主力建仓的途径来说，存在被动式的逢低吸纳、主动式的拉高建仓以及震荡式的强势吸引投资者入市三种情况。但从“三无”状况来看，这三个过程都没有出现，所以我们可以先将它看成盘中老主力所为，在涨停以后可以进一步观察是否会出现这三种建仓的状况。

四、放量涨停

根据目前的交易规则，除了特殊情况外，股票当日涨幅不能超过10%，如果股票上涨10%就要封涨停板。如果个股交易没有买盘，即买盘五档都为0，分时线就是直线涨停。

2009年5月中旬，海特高新（002023，收盘价10.62元）逆势放量涨停，如图1-3所示。业内人士称，出现这种情况，可能是当日海特高新的大

股东海富通旗下基金兑现所导致的。

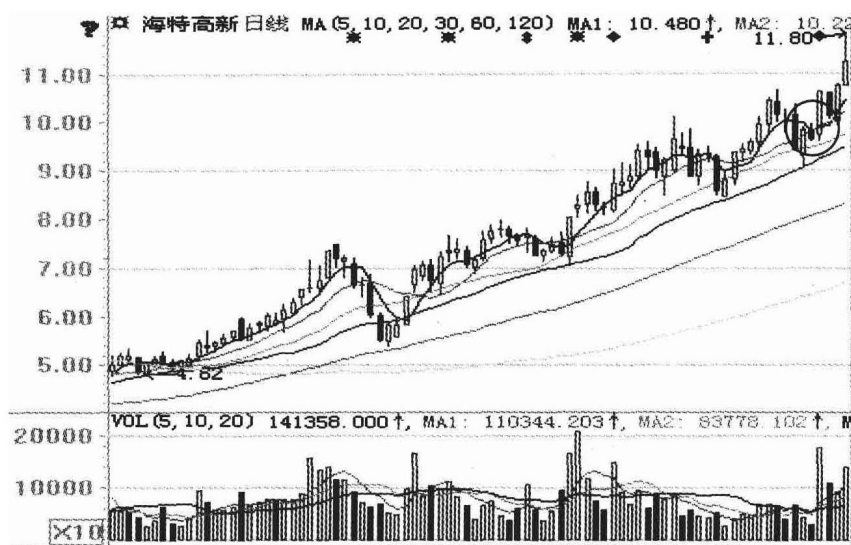


图 1-3 海特高新的放量涨停

不管是哪种可能，我们都可以肯定：该股一定有主力在其中运作，且该主力对市场比较了解、愿意让市场在目前价位跟进。所以投资者可以继续关注并具体分析该股票。

有分析人士指出，主力故意做出成交量来吸引市场跟进，主要有两种可能：

(1) 主力的仓位已经达到预期的要求，无法再增加仓位，但持有的仓位并没有达到控盘的程度。

(2) 主力已经被高高地套在上面，即使再增加部分仓位也无法把成本有效地降下来。

放量涨停这一现象在股市中比较常见，如 2005 年 7 月 12 日襄阳轴承就出现了这种情况，如图 1-4 所示。襄阳轴承的股价涨停并非属于尾市的偷袭，所以主力在此低价区企图拉高出逃的可能性微乎其微。

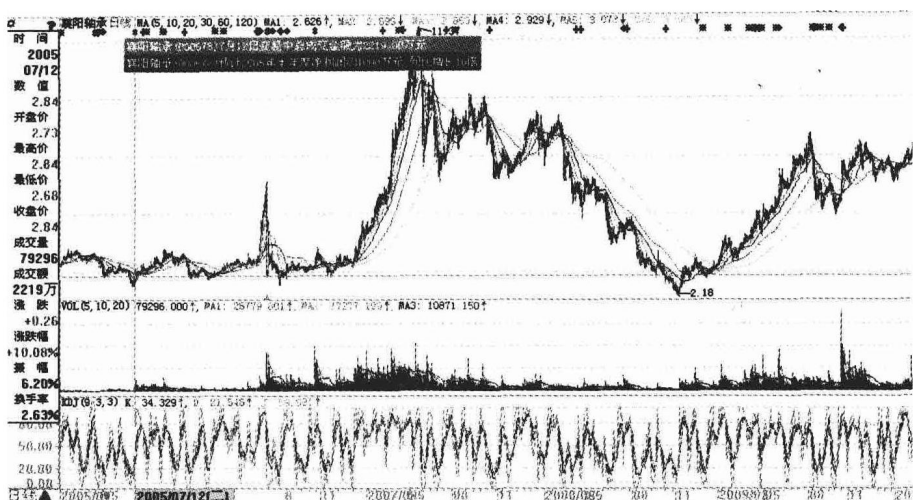


图 1-4 襄阳轴承的放量涨停

其实，主力在最终阶段是否会继续推升股价的关键取决于基本面。主力会根据公司公告的业绩预期来判断股价是否还具备上升空间。我们针对襄阳轴承仔细分析一下，该公司的轴承在全国的重卡市场上占有率相当高，更重要的是钢材的成本占到了极大的比例，因此目前大幅度下跌的钢材价格绝对不是可以忽略的因素。由于该股总盘子仅 1.4 亿股，属于迷你型小盘股，一旦钢材价格下跌的效应体现出来，业绩再次出现大幅度增长显然是可能的。

所以，投资者在分析放量涨停这一现象时，不单要看大盘本身的走势，还要将个股的属性以及相关影响因素综合分析，这样才能得出比较准确的结论。

五、盘中巨量

盘中巨量是指在当天交易时段内出现了巨大的交易单子。举个简单的例子，平常的日成交在 100 万股左右的股票突然激增到 1000 万股，或者说尽管日成交量并没有激增，而盘中的接抛盘却出现了巨大的单子。投资者需要注意这一点，如果基本面上没有变化，那么盘中巨量就是一个非自然的 market 交易行为。

以襄阳轴承（000678）为例来说明盘中巨量这一现象。连续多日成交在 200 万股左右的襄阳轴承在 2005 年 9 月 5 日突然放出 1197 万股的巨量，如

图 1-5 所示。

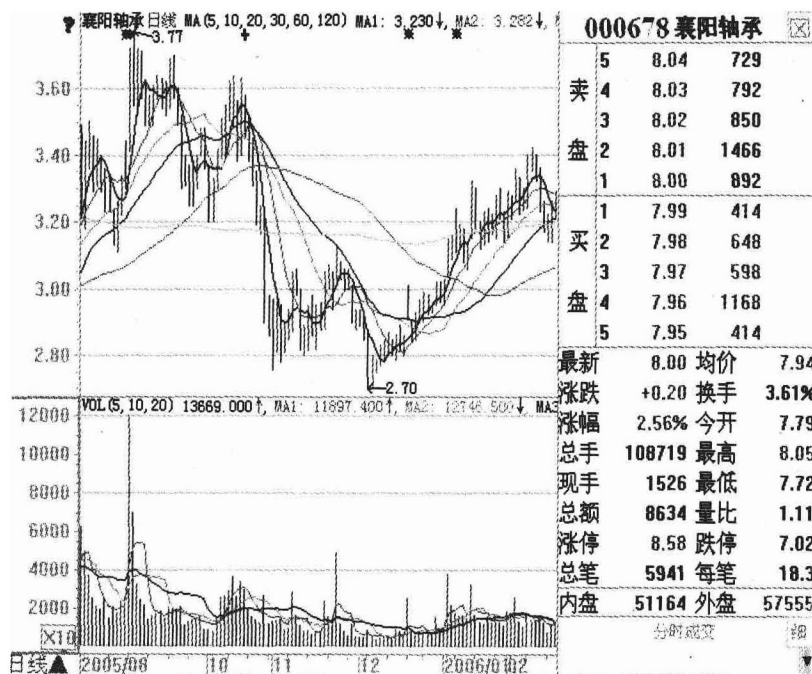


图 1-5 襄阳轴承的盘中巨量

通过观察我们就会发现，接抛盘出现了翻天覆地的变化，上下各五个价位的单子全部都是三位数以上，也就是说每一个价位都有几万股的买单或者卖单。但由于成交量依然不大，股价也就没有大的波动。下午的情况发生了变化，巨大的接抛盘依然存在，并且出现了巨大的成交单子，股价也随之上涨，最后以大涨报收。

这是一次非常明显的盘中巨量的实例。这种现象表明盘中主力正在有所作为，也就是说，在这种状况下有投机的机会。短线投资者需要注意，这里所说的机会绝对是短线机会。

如何判定出现盘中巨量现象的股票是否有投机机会，主要取决于市场环境、股价位置和技术形态三个方面。

(1) 市场环境。市场环境是必不可少的，如果市场行情表现出一路下跌，说明这并不是短线投机的环境。

(2) 股价位置。股价位置可以决定我们所承担的风险。如果股价已经从

一个相对的低点上涨很多并且涨幅远远超过大盘，那么我们同样不予考虑。

(3) 技术形态。技术形态是由 K 线图形成的，这是主力参与市场的交易结果，从中我们可以得到主力的信息。

如果以上三个方面情况良好，短线投资者就可以考虑相应的投资策略了。

实际情况是市场环境和股价位置两个方面都比较容易判断，但第三个技术形态判断起来比较困难。从应用上来讲，形态分析对于投机操作来说作用是相当大的。简单的技术形态分析只是从量价关系的演变上探寻股价的未来趋势，其可操作性微乎其微。当确定图形分析是主力与市场形成唯一对垒时，技术分析就是主力的战前兵，投资者只要将技术形态读懂、看透，就能够抓住主力的运作动态了。当然，要准确弄明白主力的操作策略，必须先判定主力所说的话是不是真的。

为了提高操作的成功率，投资者要注意以下三条：

- (1) 必须有重要技术位置做支撑。
- (2) 发现异动后加以跟踪，在主力向上行动的第一时间跟进。
- (3) 定好止损位置，必须在跌破启动阳线的时候止损。

六、缩量上涨

缩量上涨是指在股票价格或指数上涨的过程中成交量较前段交易日出现了明显萎缩。一旦出现这种现象，说明成交的只是场内资金买盘，而场外资金进场的表现并不积极。我们从以下两个方面来分析：

1. 大盘方向

(1) 如果该现象出现在相对低位，说明投资者观望气氛浓厚。空头经过前期的打压，能量也消耗不少，多空对决，多方略胜一筹。接下来量能温和放大。上涨的持续性值得期待。

(2) 若在相对高位，随着股指的上涨，投资者变得谨慎起来，追高意愿不强。一旦后续能量不能随着股指的上涨有所放大的话，见顶回落的可能性较大。

2. 个股角度

(1) 开盘即涨停，持续至收盘，说明该股可能有重大利好，且被机构主力提早得知，在集合竞价时即进入，而持股者舍不得卖出。

(2) 涨停的自然缩量，说明该股已经连续大跌，斩仓割肉者基本出局，剩下来的是意志坚定者，因此抛压不大，买入推高股价轻而易举，少量资金即可，于是缩量上涨。

(3) 行情低迷，大家做多、做空意愿不强，持股者和场外人士普遍持观望态度，此时多数是缩量，有可能上升也有可能下跌，但幅度一般不大。

对于量价关系来说，这只是一个一般规律，价格还是要由买卖关系决定，因此量价关系只能作为参考。

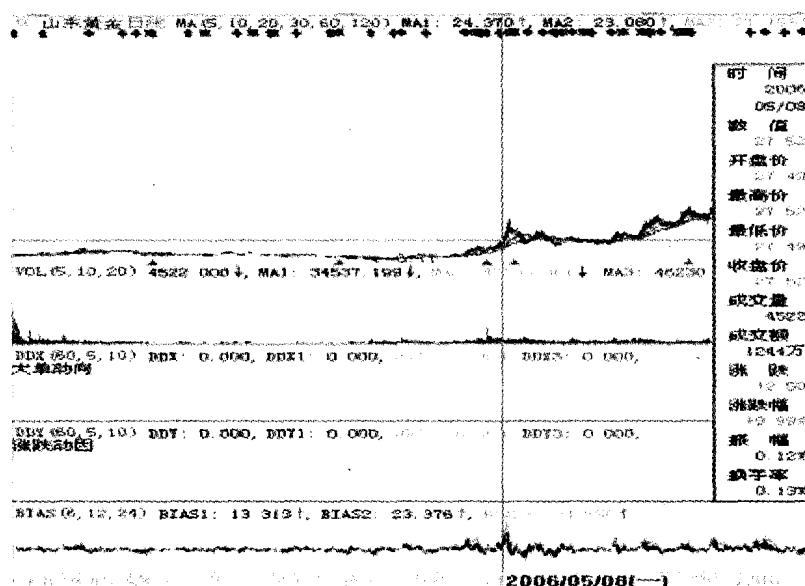


图 1-6 山东黄金的缩量上涨

山东黄金（600547）在 2006 年 5 月 8、9、10 日这三天出现缩量上涨的走势，如图 1-6 所示。5 月 8 日该股出现缩量上涨趋势，在股市中出现缩量并不足为奇。而 5 月 9 日股价接近涨停却未封涨停，成交量也并不算大，还没有超过前期的最大值，这就有些耐人寻味了——既然涨停不封死，走势显得疲软，价格又处于历史新高，为什么成交量不明显？通过分析，我们了解到 9 日该股之所以创新高不封涨停却放不出量来，是因为它已经无量可放，该回吐的，在 8 日已经回吐。而 5 月 10 日的分时走势图上午显得有些软弱，但没有跌下来，在 9 日收盘价的上方震荡，但成交量比前一天更大幅度地缩小。10 日价格再创新高而量更小，说明回吐的空头已被彻底清洗干净了。所

以，它根本不可能下跌！这预示着一轮上升行情即将启动！

这种上升行情的启动，是一种强烈看多的缩量不封涨停的方式，它只有在更高的价位，才有机会震荡放出量来。一般情况下，股价启动一轮上升行情时应该放量配合。如果一轮上升行情采用缩量不封涨停的方式启动，表明是一种强烈看多的信号，短期内股价将会继续快速上涨。

这其中有两个细节需要注意：

(1) 缩量不封涨停，创出新高。大涨并且全天大多数时间却并未封停，既不放量（无量可放），又不下跌。如果直接封住涨停不开板，缩量就没什么稀奇，但并不是谁都敢缩量不封涨停地向上攻击。

(2) 启动缩量攻击之前要充分缩量。如果没有经过充分缩量就启动缩量攻击，会出现以下两种情况：

①启动攻击的个股不容易缩量，除非直接封停。

②在市场热烈气氛的衬托下，启动攻击的个股也可以缩量不封停向上攻击，但后患较大。

七、突放巨量

根据市场经验，很多投资者认为成交量是不会骗人的。一般来讲，成交量的大小与股价的涨跌呈正比关系。当然，这种量价配合的观点有时是正确的，有时也很片面，甚至是错误的。也就是说，成交量也会骗人。通过具体的分析，我们就可以知道突放巨量往往是主力设置的陷阱。对于那些对量价分析似懂非懂的投资者来说，最容易深受其害。

在市场中，突放巨量主要有以下三种表现形式：

1. 上涨过程中突放巨量

一般来说，上涨过程中突放巨量通常表明多方的力量使用殆尽，后市继续上涨将十分困难，即“先见天量，后见天价”。

2. 下跌过程中突放巨量

下跌过程中的突放巨量一般是空方力量的最后一次集中释放，后市继续深跌的可能性很小，短线的反弹可能就在眼前了，最常见的就是“市场在恐惧中见底”。

3. 逆势中突放巨量

逆势放量，在市场一片喊空声中放量上攻，必将营造出十分醒目的效果。这类个股往往只有一两天的行情，随后加速下跌，使许多在放量上攻那天跟进的投资者被套牢。

广州控股在2010年1月8日出现了突然放量，如图1-7所示。其量比达到5.74倍，位列沪市第一位。广州控股从2010年最小成交额2700万元突然间达到2.66亿元。分析人士指出，该股从2006年以来曾经出现过几次量比突然放大的现象。2010年该股的突然放量是否是在预示着其能够稳定增长呢？这需要投资者密切关注一下。

如果投资者要想正确判断成交量，首先应该关注趋势，因为趋势才是成交量变化的关键所在。股市名言“天量天价，地量地价”。当然，在股价走势中，量的变化有许多情况，最难判断的是一个界限，多少算放量，多少算缩量。所谓的“天量”或者“地量”只是相对而言的。

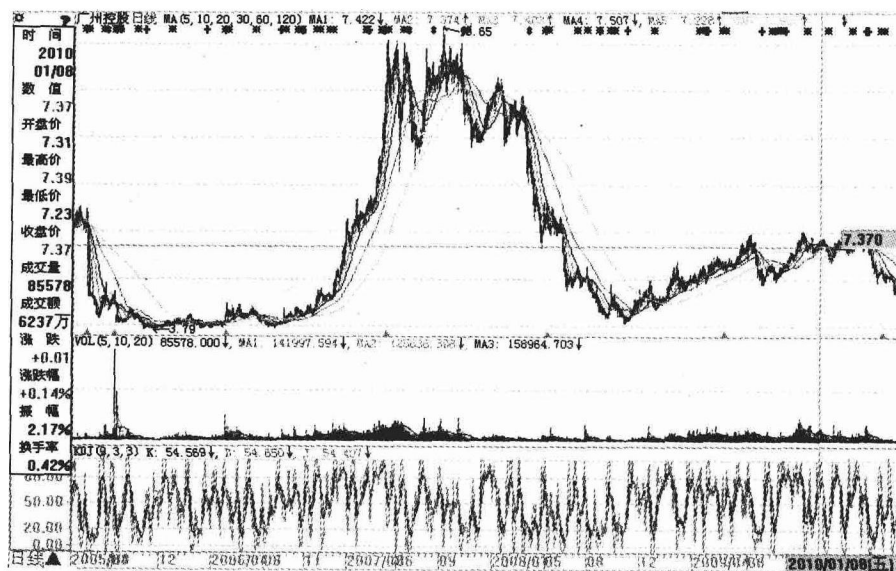


图 1-7 广州控股的突放巨量

从理论上讲，市场上存在一种共性认识，即股价的上涨必须要有量能的配合，如果是价涨量增，则表示上涨动能充足，预示股价将继续上涨；反之，如果缩量上涨，则视为无量空涨，量价配合不理想，预示股价不会有较

大的上升空间或难以持续上行。

其实，实际情况并非如此，股价上涨初期需要价量配合，上涨一段后可能就不会遵循理论规律了，因为主力控盘个股的股价往往越是上涨成交量反而呈萎缩之势，除非再次放量上涨或高位放量滞涨，而此时则预示着出货在即。

如果上涨过程中没有出现放量，表明没有人卖股票，但盘面却保持和谐的走势，这就说明持有者一致看好后市走势。所以，股价的上涨根本没有抛盘，大部分股票已被主力锁定，在没有抛压的情况下，股价的上涨并不需要成交量。

下跌末期，市场上必然会出现一些人抢反弹。由于弱势反弹主要靠市场上的舍不得卖出股票心理来支撑，止跌反弹的初期往往会在恐惧中见底，因此就容易形成大放量。但有一点需要注意，如果在弱势反弹中出现再度放量，说明股价已松动，预示着下一轮的跌势即将开始。

第二节 量价分析实战

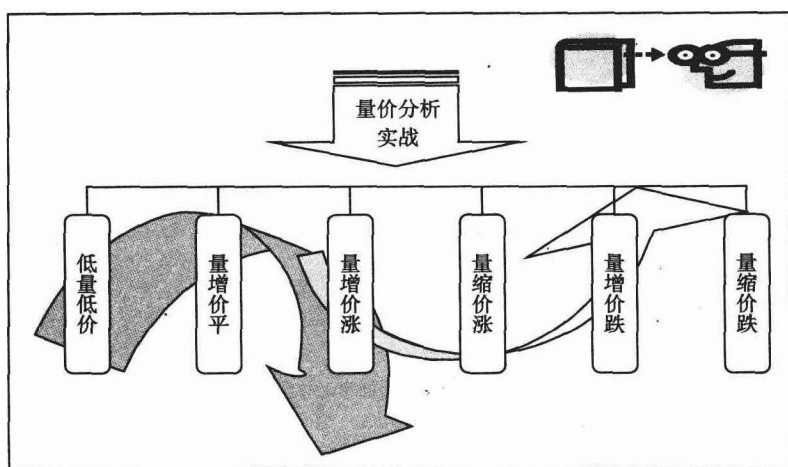


图 1-8

一、低量低价

低量低价主要是指个股（或大盘）成交量非常稀少的同时，个股股价也非常低的一种量价配合现象。根据市场经验，低量低价一般只会出现在股票长期底部盘整的阶段。

当股价从高位一路下跌后，随着成交量的明显减少，股价在某一点位附近止跌企稳，并且围绕这一点位进行长时间的低位横盘整理。经过数次重复筑底以后，股价最低点也日渐明朗，与此同时，由于量能逐渐萎缩至近期最低值，从而导致股票的走势出现低量低价的现象。

在这里提醒广大投资者，低量低价的出现，并不能作为买入股票的根据，它的出现只能说明股价阶段性底部形成的可能性得到加固。所以，投资者应对该股的基本面是否良好、是否具有投资价值等情况进行研判后，再作出投资决策。

二、量增价平

量增价平主要是指个股（或大盘）在成交量增加的情况下，个股股价几乎维持在一定价位呈水平式上下波动的一种量价配合现象。简单地讲，就是某只股票的收盘价与昨日或前几日的收盘价比较，出现价格相等或价差极小的情形称为“价平”，或是当日出现开盘价、收盘价同价线，价格涨跌幅度极小时，也可以称为“价平”或“价不跌”。此时，量能只要稍微增加，就可称其为量增价平。

经过长期的市场观察，我们发现：量增价平既会出现在上升行情的各个阶段，也会出现在下跌行情的各个阶段。

与此同时，投资者还要注意一点，量增价平既可以作为卖出股票的信号，也可以作为买入股票的信号。其买卖信号的主要特征，就是要投资者准确判断“量增价平”中的“价”是高价还是低价。其实，很多资深的投资者会把量增价平放在上涨和下跌两种不同行情中进行研判。

1. 上涨行情

如果股价在经过较长一段时间的上涨后处在相对高价位时，成交量仍在增加，股价却没有继续上扬，呈现出高位量增价平的现象，则表明市场主力

在维持股价不变的情况下，正在悄悄地出货。

也就是说，股价高位的量增价平是一种顶部反转的征兆，如果接下来股价掉头向下运行，预示着股价顶部已经形成。此时，投资者应注意股价的高位风险。

在上涨行情中，量增价平的表现形式主要有以下四点：

(1) 多头初升形式。在股价上涨初期，量增价平的出现可视为股票良性换手的现象，有时也可能是主力介入吃货的迹象，投资者可以在这个时候逢低买入。

(2) 多头主升形式。如果量增价平出现在多头主升段的中、末期，投资者应持观望态度。一般而言，这种现象属于主力换手或者拉高出货的先兆，有时也是走势回调的征兆，因此投资者应该注意卖出时机。尤其是股价上涨到预测的相对满足点附近时，说明卖压已经渐渐增强，行情可能出现止涨，甚至进入盘跌走势。

(3) 多头回调整理形式。当股价进入涨势满足点后，便开始回调整理，此阶段的整理有可能使盘势回升，也有可能因为盘整过久而形成顶部，使股价反转下跌。

(4) 多头末升形式。多头末升阶段也就是股价从盘面坚挺走入盘跌阶段。如果量增价平当日留有长上影线的K线形态，如避雷针、十字线之类，并且后续走势接连几个交易日都无法克服该上影线高点的话，说明主力已经出货，股价必将受到重挫。

2. 下跌行情

如果股价在经过比较长的一段时间下跌后，处在低价位时，成交量开始持续放出，股价却没有同步上扬，呈现出低位量增价平的现象，这种股价低位放量滞涨的走势，预示着有新的主力资金在打压建仓。如果接下来股价在成交量的有效配合下掉头向上，表明股价的底部已经形成，投资者应密切关注该股。在下跌行情中，量增价平有如下表现形式：

(1) 空头主跌形式。在初跌阶段及主跌阶段的走势中，如果出现量增价平现象，说明逢低介入的短线买盘已经出现，并有机会酝酿短波段反弹，尤其是股价已经进入支撑区。但是投资者不要高兴太早，出现此现象切勿认为已经转成回升，也许这只是形成短线多头行情或者根本没有反弹就再度破

底。所以，投资者不妨等进入谷底期之后，再判定其是否出现底部形态。

(2) 空头盘整或反弹形式。当股价进入空头的盘整或反弹走势时，如果出现量增价平，并且量增幅度较大时，说明已经进入反弹尾声。投资者需注意，这往往都出现在相对高点，所以，应趁量增时将短线多单顺势出货。

三、量增价涨

量增价涨主要是指个股（或大盘）在成交量增加的同时，个股股价也同步上涨的一种量价配合现象。通常情况下，量增价涨现象只出现在上升行情中，并且大部分出现在上升行情初期，也会有小部分出现在上升行情的中途。

在经过一轮较长时间的下跌和底部盘整后，市场中逐渐出现诸多利好因素，这些利好因素加强了市场预期向好的心理，同时也刺激了股市需求，市场中的换手逐渐活跃起来。随着成交量的放大和股价的同步上升，投资者购买股票在短期内就可获得收益，从而加强了投资者的投资意愿。

量增价涨的个股在股市中，出现频率还是比较多的，如潍柴重机自 2009 年 1 月开始持续出现近 8 个月的量增价涨现象，如图 1-9 所示。

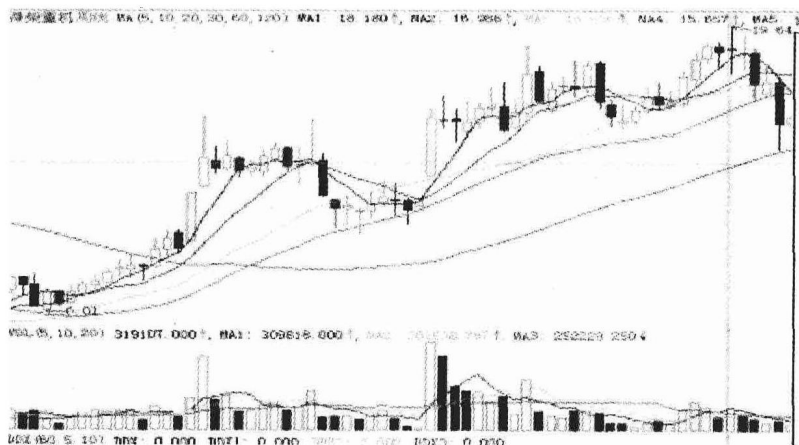


图 1-9 潍柴重机的量增价涨

通过对市场的观察，我们发现量增价涨在上升行情中主要会出现以下五种情况：

(1) 多头初升。当股价完成底部从空头行情转为多头走势时，分析人士通常将此定位为初升段行情。如果股价出现上涨信号，投资者可伺机进入做