

● 新股民 从零开始 学炒股系列 ●

从零开始 学趋势

韩雷 编著

把握全局，不偏不倚方可有效规避风险；
顺势而为，紧跟大盘才能打开获利之门。

正确的操盘策略就是在上升趋势中耐心地持股待涨，在下跌趋势中耐心地持币观望，这样才能赚取利润，实现“顺势获利”的最终目的。



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

新股民 从零开始 学炒股系列

从零开始 学趋势

韩雷 编著

把握全局，不偏不倚方可有效规避风险；
顺势而为，紧跟大盘才能打开获利之门。

正确的操盘策略就是在上升趋势中耐心地持股待涨，在下跌趋势中耐心地持币观望，这样才能赚取利润，实现“顺势获利”的最终目的。



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

从零开始学趋势/韩雷编著. —北京: 经济管理出版社, 2010.10

ISBN 978-7-5096-1135-7

I. ①从… II. ①韩… III. ①股票—证券投资—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 202365 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷: 北京银祥印刷厂

经销: 新华书店

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生 张 达

技术编辑: 杨国强

责任校对: 蒋 方

720mm×1000mm/16

16 印张 262 千字

2011 年 6 月第 1 版

2011 年 6 月第 1 次印刷

印数: 1—6000 册

定价: 38.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-1135-7

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部

负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974 邮编:100836

前 言

进入股市后，我们常常听到“趋势”这个词语，股评中会常常提及趋势，股民的谈论中也会经常提及趋势，“上升趋势”、“下跌趋势”以及“顺势而为”等用语更是以极高的频率出现。那么，究竟什么是趋势呢？在我们平常的炒股中，它又扮演着什么样的角色呢？其实，“趋势”是技术分析方法的核心内容，也是我们理解和预测价格走势的关键要素。

股市中的趋势指的是价格运行的大方向，而价格运行的大方向无非有三种，即上升、横向和下降。因而，价格运行的三种趋势就相应地对应为：上升趋势、横盘震荡趋势以及下跌趋势。顺应趋势的发展方向进行操作，我们可最大限度地获取利润并规避风险；反之，“逆市而动”则将使处于极为不利的境地。谁能真正地理解趋势、掌握趋势并熟练地运用趋势，谁就等于打开了股市的获利之门，但由于“趋势”所涉及的内容较多、较深，因而，想要真正掌握它绝非一朝一夕的事情。本书中，我们将由浅入深地全面讲解如何识别趋势、如何把握趋势，并最终达到运用趋势来实现获利的目的。

本书内容由浅入深、由入门到实战，真正做到了“从零开始”，以便读者最终学好趋势、用好趋势。在第一章至第三章中，我们结合了道氏理论与波浪理论，系统全面地论述了股市中的趋势运行规律，这些内容将使读者对趋势不再陌生，并能透彻地了解到股市中为何有趋势、趋势运行有什么特点、趋势的运行过程如何等内容。

无论是宏观经济走势、周边市场震荡，还是区域政策出台或是大股东增持减持，各种因素都是影响价格趋势运行的内因。那么，这些因素是如何影响价格走势呢？我们又将如何把握呢？第四章是较为独立的一个章节，我们通过讲解影响价格走势的各种因素，来进一步透析趋势发展并持续下去的原动力。

一轮趋势的行进、发展、转向等各种不同的趋势运行状态都是有迹可循的，这些踪迹就隐藏在看似平淡无奇的盘面信息中。第五章至第八章是全书的重点所在，我们将结合大量的实例，详细地讲解如何利用不同的技术分析手段来识别各种不同趋势的运行状态、识别趋势的转向等内容。学好这些内容，我们就可以对价格的总体走向做到心中有数，从而做出在上升趋势中耐心等待持股待涨、在下跌趋势中耐心等待持币观望的正确操盘决策，赚取市场中的大波段利润，从而实现“顺势获利”的最终目的。

在最后两章中，我们主要讲解了主力的控盘过程、主力的操盘手法等内容。由于主力的整个控盘过程其实就是趋势的一轮演变过程，因而，这为我们学习趋势、理解趋势提供了一个崭新视角。此外，主力重点参与的个股往往也是极易诞生黑马的个股。那么，如何透过盘面迹象来识别某只个股是否有主力重点参与，是否会成为翻倍黑马股呢？对于这些较深且极具吸引力的内容，我们放在了全书的最后一章进行讲解。

目 录

第一章 懂趋势，意义重大	1
第一节 趋势是一种客观规律	1
第二节 股市中的趋势指什么	2
第三节 做多获利机制与做空获利机制	4
第四节 顺应趋势，可轻松获利	5
第五节 无视趋势，必伤痕累累	9
第二章 零起步，从道氏理论开始“谈”趋势	15
第一节 道氏理论的三大假设	15
第二节 道氏理论主要内容概述	16
第三节 价格运动的基本趋势	19
第四节 价格运动的次级趋势	27
第五节 道氏理论的不足	32
第三章 识形态，从波浪理论“透视”趋势	33
第一节 波浪理论主要内容概述	33
第二节 五升三降的八浪循环过程	35
第三节 数浪的四条原则	39
第四节 波浪等级的划分	42
第五节 波浪理论的不足	43

第四章 识相关因素，价格走势有迹可循 45

- 第一节 大盘走势与个股走势的关系 45
- 第二节 宏观经济的冷暖是牛熊市的导火索 51
- 第三节 周边市场的外部影响不可忽视 54
- 第四节 B 股、H 股对 A 股的带动 56
- 第五节 大股东增持是如何影响个股走势的 63
- 第六节 大小非减持是如何影响个股走势的 66
- 第七节 机构限售股上市是如何影响个股走势的 72
- 第八节 区域政策是如何影响个股走势的 75

第五章 透过量能变化看牛市、熊市的交替 81

- 第一节 底部区量能特征 81
- 第二节 上升趋势初期的量能特征 85
- 第三节 主升浪的量能特征 89
- 第四节 见顶前涨势中的量能特征 93
- 第五节 顶部区的量能特征 95
- 第六节 下跌途中的量能特征 99

第六章 把握上升趋势与下跌趋势 103

- 第一节 运用移动平均线识别升势与跌势 103
- 第二节 运用 MACD 识别升势与跌势 111
- 第三节 运用趋势线识别升势与跌势 115
- 第四节 运用周 K 线识别升势与跌势 122
- 第五节 运用涨跌比率指标识别升势与跌势 126
- 第六节 运用瀑布线识别升势与跌势 130

第七章 在升势转跌势时及时卖出离场 139

- 第一节 运用移动平均线识别顶部区 139
- 第二节 运用 MACD 识别顶部区 143

第三节	运用趋势线识别顶部区	148
第四节	运用顶部 K 线形态识别顶部区	151
第五节	运用涨跌比率指标识别顶部区	160
第六节	运用瀑布线识别顶部区	161
第八章	在跌势转升势时及时买入布局	165
第一节	运用移动平均线识别底部区	165
第二节	运用 MACD 识别底部区	169
第三节	运用趋势线识别底部区	173
第四节	运用顶部 K 线形态识别底部区	176
第五节	运用涨跌比率指标识别底部区	185
第六节	运用瀑布线识别底部区	186
第九章	从主力控盘角度把握个股的趋势运行	189
第一节	主力资金类型	189
第二节	主力优势多多	191
第三节	主力建仓阶段实盘解读	196
第四节	主力震仓阶段实盘解读	203
第五节	主力拉升阶段实盘解读	206
第六节	主力洗盘阶段实盘解读	214
第七节	主力出货阶段实盘解读	218
第十章	低位区捕捉翻倍黑马股实战	223
第一节	均笔成交异动下的黑马股实战	223
第二节	次低位横盘缩量下的底部黑马股实战	229
第三节	强力抗跌型的短线黑马股实战	234
第四节	涨停突破长期盘整区的短线黑马股实战	240

第一章 懂趋势，意义重大

谁能真正理解趋势、掌握趋势并能熟练运用趋势，谁就等于打开了股市的获利之门。但由于“趋势”所涉及的内容较多、较深，因此，想要真正掌握它绝非一朝一夕的事情。本章中，我们首先接触趋势、了解趋势，把握趋势的重要性，以便为日后的学习打下一个良好的基础。

第一节 趋势是一种客观规律

“趋势”一词在汉语字典中的解释为：事物或局势发展的动向，且这种发展动向具有客观性且不以人的主观意志为转移。在统计学中，趋势具有时间性，主要是指时间轴上的某个可见动向，是一种线性发展的客观规律。可以看出，趋势代表一种较为确定的发展方向，当我们使用“趋势”这一词语时，往往是指代某种事物的明确方向发向。例如，“封建社会的消亡是历史发展的必然趋势”、“看清世界发展的趋势”、“紧跟科技发展的趋势”等，就暗含了趋势所具有的“沿时间顺序线性发展、具有明确的方向性”这一层含义。

我们可以把“趋势”看做是一种客观规律，它是人们对社会发展过程的一种总结。我们可以做一个简单的类比，“四季交替是地球公转所形成的自然规律”，趋势则可以理解为“社会发展的一种客观规律”。

将“趋势”这一用词引入到金融市场中，它指的是价格走势的某种客观规律性，而且这种走势是不以人的意志为转移的。那么，金融市场中（包括股市）的价格走势所具有“趋势性”究竟指代什么呢？它是以何种形式表现出来的呢？接下来我们将介绍股市中的趋势运行规律。

第二节 股市中的趋势指什么

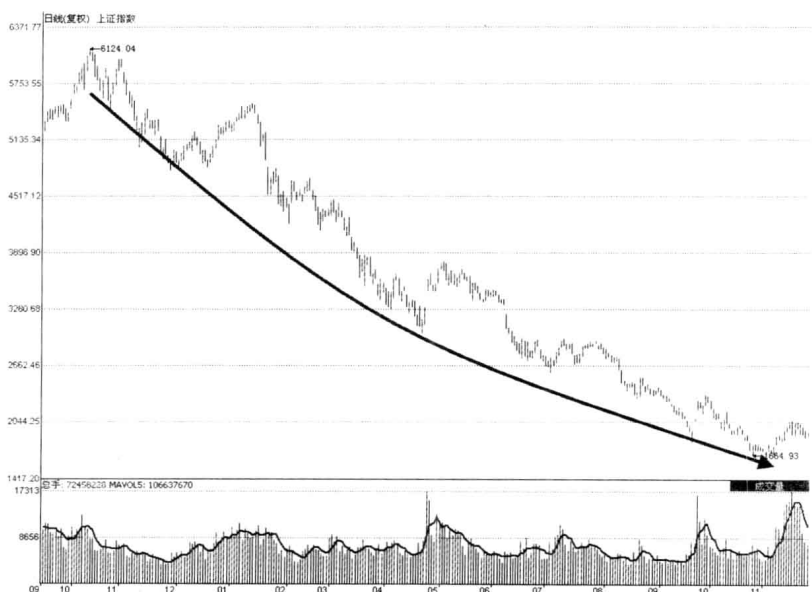
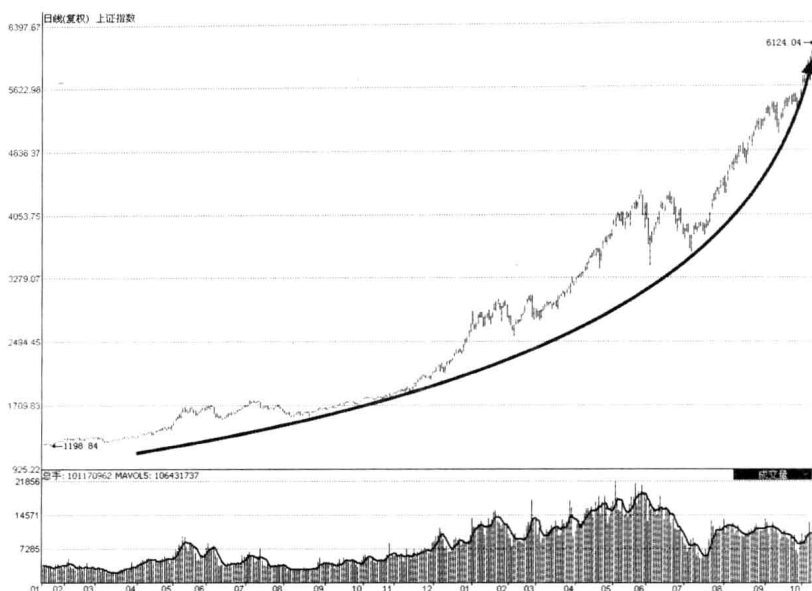
股市中的“趋势”指的是价格运行的大方向，而价格运行的大方向无非有三种，即上升、横向和下降。因而，价格运行的三种趋势就相应地对应为：上升趋势、横盘震荡趋势和下跌趋势。很多投资者可能会问：价格走势真的具有较为明确的大方向吗？“实践是检验真理的唯一标准”，我们不妨先从上证指数的走势来直观地了解一下。

图 1-1 为上证指数 2006 年 1 月至 2007 年 10 月期间走势，我们可以清晰直观地看到，在此期间的股市是处于持续上涨的上升趋势中的，虽然在整个上升过程中充斥着回调、盘整震荡走势，但价格向上运行的大方向却是极为明确的。如果我们的头脑中没有“趋势”的概念，则很难理解这种持续上涨、累计涨幅巨大、股市估值远远高于真实价值的走势，从而也不可能在实盘操作中获取丰厚的利润。

图 1-2 为上证指数 2007 年 9 月至 2008 年 11 月期间走势，我们可以清晰直观地看到，在此期间的股市是处于持续下降的下跌趋势中的，虽然在整个下降过程中充斥着反弹、盘整震荡走势，但价格向下运行的大方向却是极为明确的。

通过上述两例，我们可以看到，趋势持续时间长、持续力度大，可以在较长的时间跨度内反映价格走势的大方向，只有理解趋势、看准趋势和把握趋势，我们才能更好地进行实盘操作。

两个例子并不能真正解决“股市中是否存在趋势”这个问题，很多投资者可能会问，如果股市中没有所谓的“趋势”，那么，我们的研究、分析不都成为无源之水、无根之木了吗？其实，这种担心是多余的，“趋势”是一种建立在大量真实价格走势之上的抽象化产物，它的形成过程与通常的科学定理的形成过程并无二致。科学定理的发现及形成遵循了“总结经验—抽象经验—形成理论—用新的经验来验证这一理论—（理论经得起验证的前提下）解释经验”这样一种过程。同样，股市中“趋势”的产生也经历了这样一种



过程，从道氏理论最先总结并归纳出趋势，直至今日，人们利用趋势可以很好地解释股市的运行规律，反过来，股市的实际走势也验证了趋势的客观存在性。可以说，股市中的趋势的确是客观存在的，它并非是某些投资者

“闭门造车”的产物，也不是“纸上谈兵”的空洞理论，它是经得起检验的金融定律。

在为股市中的“趋势”进行定性之后，我们就可以沿纵深方向继续探讨趋势了。本章中，我们只是简单接触趋势、了解趋势，使读者对其有一个直观、感性的认识。在随后的各章节中，我们会从各个角度、各个侧面对趋势进行全方位的解读，帮助读者在最短的时间内完整地掌握关于趋势的全部内容，并能成功地利用趋势在实盘操作中获利。

第三节 做多获利机制与做空获利机制

国内股市是一个以做多方式为主要获利机制的市场，这也是广大投资者“一边倒”地希望股价上涨而很少有投资者希望股价下跌的原因所在，因为下跌对投资者来说意味着蚀利与亏损。下面就具体了解一下什么是做多获利机制以及什么是做空获利机制。

做多获利机制也称为“先低买，再高卖”的获利机制，即投资者通过先在相对低点位买入股票，随后待股价上涨后，再在相对高位区抛出，从而赚取差价利润，如图 1-3 所示。如果在投资者买入股票后，股票价格不升反跌，则投资者将会遭受亏损。

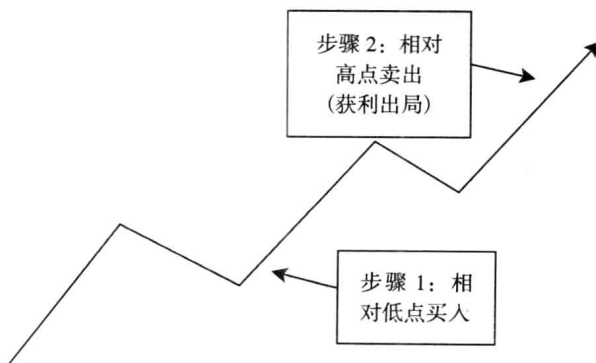


图 1-3 做多机制获利过程

做空获利机制则刚好相反，它是一个“先高卖，再低买”的获利过程，即投资者在没有持股的前提下，首先于相对高点进行卖出操作，随后，当价格下跌后，再买入平仓的一种获利机制。如果在投资者卖出后，价格不跌反升，则投资者将遭受亏损。做空机制下的获利过程如图 1-4 所示。

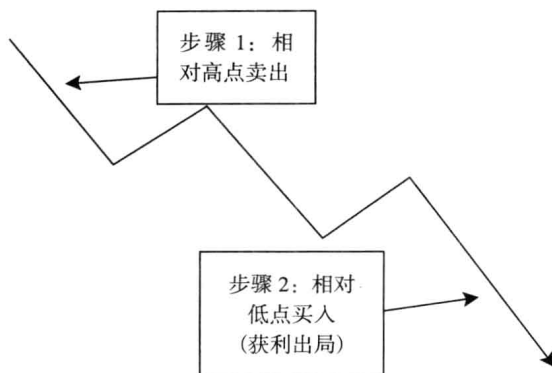


图 1-4 做空机制获利过程

做空机制是一种常见于期货市场与外汇市场的获利机制，但随着国内融资融券业务的推出，沪深 A 股市场中的少数股票也可以进行做空操作，我们把这些可以做空的股票称之为标的股票。此时，券商要先购入一定量的标的股票以提供给那些有做空意向的投资者。但这种股票数量极少，且对投资者的资金门槛要求较高、交易成本较高，因而，它并不是股市中的主流获利机制。就目前而言，它多是某些实力强大的机构资金或是私募基金规避股市系统性风险的一种手段，可以说，股市中的做空操作并不适用于散户投资者。

理解了做多机制与做空机制后，再结合股市的趋势运行规律，我们就可以更好地进行实战操作，并利用趋势运行从中获利了。本书中，如不特别强调，则所讲的获利方法、获利机制均指做多获利机制。

第四节 顺应趋势，可轻松获利

股市中的趋势运行规律既是股市整体（即指数）走向的反映，也是个股

股价走向的反映，在本书中，我们将“指数走势”与“个股走势”一律统称为“价格走势”。

股市中的获利讲究“顺势而为”，其中的“势”就是指趋势，顺应趋势的发展方向进行操作，我们可最大限度地获取利润且最大限度地规避风险，反之，“逆市而动”则将使处于一种极为不利的境地。

“顺势而为”是指在不同的趋势运行背景下，我们应采取不同的操作策略，简单来说，上升趋势中最为稳妥的获利之道是“持股待涨”，下跌趋势中最为稳妥的规避风险之道则是“持币观望”，横盘震荡趋势中则是“出击强势股”与“高抛低吸”相结合的操作策略。下面我们结合实例来看看如何顺应趋势从而轻松获利。

图 1-5 为滨州活塞（600960）2008 年 12 月 23 日至 2010 年 4 月 8 日期间走势，如图所示，此股在此期间处于上升趋势中，如果能及时地捕捉到上升趋势的出现，从而选择在上升趋势初期介入此股，并采取持股待涨的操作手法，则股民将获利丰厚；如果未能在第一时间介入此股，则借助上升途中的回调走势在相对低位介入，也是一个不错的选择。这两种操作都能达到顺势而为的操盘目的，从而利用上升趋势轻松获利。

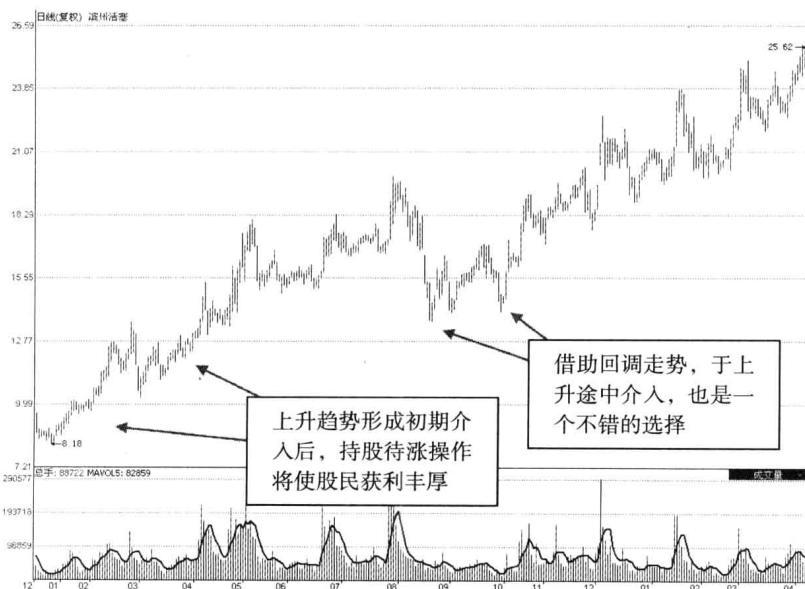


图 1-5 滨州活塞上升趋势

图 1-6 为株冶集团（600961）2008 年 10 月 28 日至 2009 年 8 月 4 日期间走势，如图所示，此股在近一年的时间里，其上升趋势的运行状况是十分明确的，如果股民结合趋势运行的情况进行实盘操作，则可以不必关注股市的细微波动，而实现“睡觉也能赚钱”的愿望。



图 1-6 株冶集团上升趋势

图 1-7 为岳阳纸业（600963）2007 年 10 月 18 日至 2008 年 9 月 1 日期间走势，如图所示，此股在此期间处于震荡下跌走势中，此时利用做多机制进行获利就相对困难。这种持续下跌的走势，我们习惯上将其称为熊市。对于散户投资者来说，熊市往往就是一个亏损市，这主要是因为投资者往往将牛市（即上升趋势）或横盘震荡趋势中的操作策略不分青红皂白地应用到熊市当中。

在熊市中，我们或是采取中长线持币观望、不入场的操作策略，或是如图中标注的利用阶段性的反弹走势参与短线买卖操作。对于第二种策略来说，难度相对较大，它需要投资者冷静、客观，且有充分的经验积累。

图 1-8 为升华拜克（600226）2007 年 2 月 13 日至 2008 年 9 月 2 日期间走势，如图所示，此股在此期间处于横盘震荡趋势中，此时的“持股待涨”与“持币观望”均不是有效的操盘策略。“持股待涨”将使得股民遭遇“过山

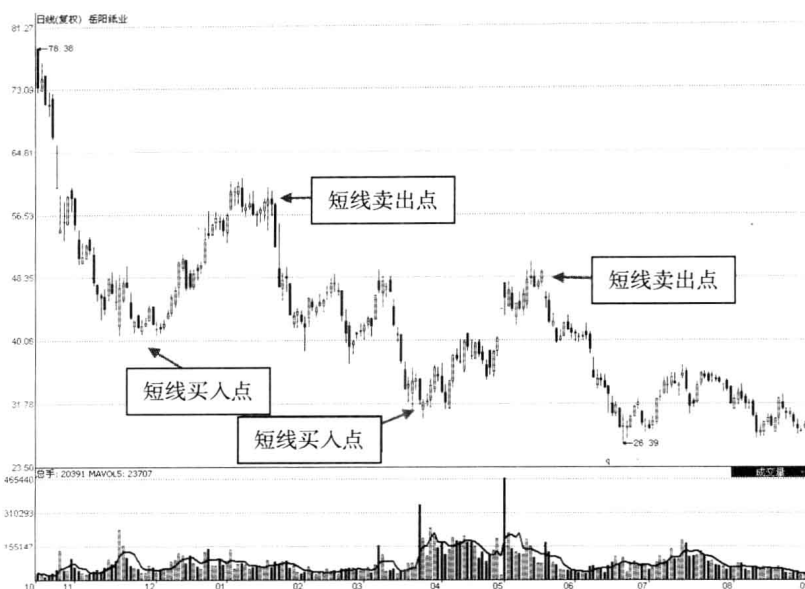


图 1-7 岳阳纸业震荡下跌走势



图 1-8 升华拜克横盘震荡趋势

车”的情况，最终的利润也不再增长许多；“持币观望”则会错失良好的获利机会。此时，结合个股走势进行高抛低吸的波段操作是最好的获利方式，但前提是股民已经认清此股这一趋势的运行状态。

通过前面几个实例的讲解，可以看到，要想更好地获利，股民就应准确地识别出趋势运行状态，只有这样才能更好地把握住趋势并借助趋势达到轻松获利的目的。在后面的章节中，将详细讲解如何利用各种方法和技术工具来识别趋势、把握趋势。

第五节 无视趋势，必伤痕累累

顺应趋势才可轻松获利，逆势而为必定伤痕累累。很多投资者自恃盘感较强，对股价的短期走势往往信心十足，从而主观臆断地进行短线操作，自认为可以在今买明卖的超短线操作中获取短线差价利润。殊不知，这种在实盘操作中忽视趋势运行情况是成功获利的大忌。从下面的实例就可以看到无视趋势运行的后果。

图 1-9 为鲁商置业（600223）2008 年 9 月 22 日至 2009 年 4 月 8 日期间走势，从中可以清晰地看到此股在此期间处于明确的上升趋势中，如图所示，如果在上升趋势初期、在 5 元/股附近时买入此股，那么，当此股涨幅

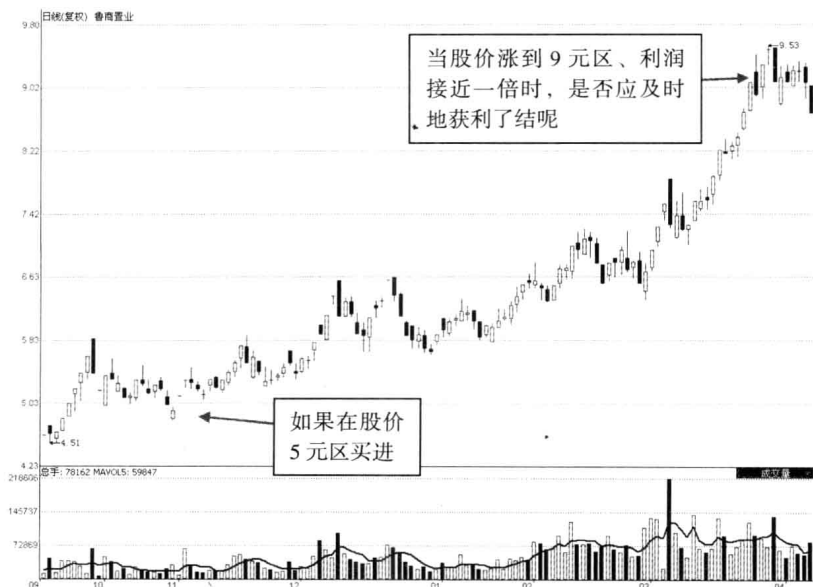


图 1-9 鲁商置业上升趋势局部走势