

“《技术分析》被公认为新一代图表分析人士的标准教科书。”

——《福布斯》



财经易文中级证券分析师教程

技术分析

【第四版】

习题集

〔美〕马丁·J. 普林格 (Martin J. Pring) 著

马向前 译

· 技术分析更深层次的习题培训 ·

Study Guide for
TECHNICAL
ANALYSIS
EXPLAINED



中国财政经济出版社

技术分析

【第四版】

习题集

◆ 马丁·J. 普林格 (Martin J. Pring) 著

◆ 马向前 译

Study Guide
for Technical
Analysis
Explained

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

技术分析习题集/(美)普林格著;马向前译. —北京:中国财政经济出版社, 2004. 9

书名原文: Study Guide for Technical Analysis Explained

ISBN 7-5005-7439-8

I. 技… II. ①普… ②马… III. 股票—证券投资—分析—习题

IV. F830.91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 065650 号

著作权合同登记号:图字 01-2004-4302 号

Martin J. Pring

Study Guide for Technical Analysis Explained

ISBN 0-07-138192-9

Copyright © 2002 by McGraw-Hill.

Original language published by McGraw-Hill, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher. Simplified Chinese translation edition is published and distributed exclusively by China Financial & Economic Publishing House under the authorization by McGraw-Hill Education (Asia) Co., within the territory of the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan. Unauthorized export of this edition is a violation of the Copyright Act. Violation of this Law is subject to Civil and Criminal Penalties.

本书中文简体字翻译版由美国麦格劳-希尔教育出版(亚洲)公司授权中国财政经济出版社在中华人民共和国境内(不包括香港、澳门特别行政区及台湾)独家出版发行。未经许可之出口,视为违反著作权法,将受法律之制裁。

未经出版者预先书面许可,不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签,无标签者不得销售。

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: webmaster@ewinbook.com

(版权所有 翻印必究)

社址:北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100036

发行电话:010-88191017

北京牛山世兴印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 12.25 印张 180 千字

2004 年 9 月第 1 版 2004 年 9 月北京第 1 次印刷

定价:25.00 元

ISBN 7-5005-7439-8 / F·6505

[作者简介]

马丁·J. 普林格

一名非常受人尊敬的学者，目前担任普林格研究所所长、《市场评论》(*The Intermarket Review*)主编等职务，是当今技术分析领域中最有影响力的领袖人物之一。此外，除了麦格劳-希尔公司出版的《马丁·普林格论技术分析》(*Martin Pring on Technical Analysis*)系列丛书外，普林格还撰写了大量交易方面的专著，并为*Barron's* 财经杂志以及其他国家级出版物撰过稿。加拿大技术分析协会曾授予他杰克·弗罗斯特纪念奖章(Jack Frost Memorial Award)。



财经易文

销售热线: 010-88191017

电子邮件: webmaster@ewinbook.com

网 址: www.ewinbook.com

译者序

马丁·J. 普林格是一位技术分析大师，他的《技术分析》是一本畅销多年、再版四次的技术分析专著，而且每一次的再版都包括了技术分析领域最新的研究成果和经验积累。为了使读者以较少的时间和精力高效率地掌握《技术分析》中的精髓，在作者的指导下，《技术分析习题集》一书编著而成，它是与《技术分析》（第四版）相配套的学习指南。

技术分析是一种专门针对市场自身行为的研究，以反映市场状况的成交价、成交量形成的图形、图表、形态、指标为手段，使用数学、统计学等理论对市场行为进行分析，判断股票价格未来的变动趋势。技术分析假设股票价格取决于市场的供给与需求，而供给与需求状态受理性和非理性行为的影响，股票价格沿趋势持续较长的时间，由于供求关系变化的原因较难确定，市场价格实际上反映了供给与需求的变动。

技术分析经历了形态分析、指标分析和技术交易系统三个从定性到定量的不同发展阶段。马丁·J. 普林格认为，股票价格按照一种由投资者对经济、货币、政策和心理力量变化不断改变的态度所决定的趋势运动。从技术分析定义中可以看出，技术分析的关键词是“趋势”两字，技术分析所要做的功课，就是基于成交价和成交量，采用各种技术和方法，来识别趋势、判定趋势，尤其是中长期趋势，并且顺势而为，或者是预先识别趋势的反转，采取逆向操作方式，两者都以承担一定的风险获取最大的收益。因此，投资者在学习和应用技术分析时，一定要牢牢把握趋势的概念。

技术分析是来源于实践的经验积累，学习技术分析的目的当然是为了指导投资决策。任何一种技术分析方法都不是绝对有效的，因为股票价格变动会受到理性和非理性因素的影响，由此短期走势尤其具有相当大的不确定性，但股票价格的中长期趋势还是有规律可寻的。早期对收益可预测性的研究倾向于支持股价遵循随机游走模型，但近几年的一些研究显示，存在着股票收益率可以利用过去的收益进行预测的证据，这表明技术分析对投资者是有用的，技术分析有效性检验已成为金融市场有效性研究的热点领域。事实上，技术分析在证券从业人员中也得到了普遍的认同，一项对全美经纪商协会的调查结果表明，在被调查的经纪人中有 90% 运用技术分析预测股价趋势，有 60% 的经纪人认为，在短期内，技术分析信息与基础经济信息同样重要。

由于技术分析的普遍性及流行性，它成为影响投资者决策行为和股价运行的重要因素，帮助投资者预测股票或者任何其它金融工具的价格趋势，并为未来的交易策略提供线索和依据。当市场时机成为为未来交易制定合理、可靠决策的基本要素时，技术分析就是一种必需工具。尽管市场变幻莫测，易变常新，但只要掌握技术分析的基本方法和精髓，并且在实战中灵活应用、不断创新，就能在市场博弈中成为最后的赢家。

技术分析是一门应用性较强的投资分析艺术，为了在实战中达到较为理想的应用效果，本习题集对主要知识点采用了习题解答形式，包括多项选择、对应连接和填空。书中大量的图表，可以直观地帮助读者掌握技术分析技巧；给出的标准答案，则指导读者核对正误，加深理解。针对《技术分析》（第四版）中的每一章，本书基本上都安排了一个测验单元，使得它覆盖了《技术分析》（第四版）中的绝大部分内容。每套测验都先给出各章内容提要，指出测验中所包含的重要内容和概念，从而可以使读者及时发现薄弱环节，加以提高和加强。在这里提醒读者，在没有完成习题的解答之前，不要急于翻看答案，过早地知道结果将大大降低练习的功效。同时，还要学会把投资实践中的技术分析案例与相关习题内容相结合，并进行比较，这样将有助于对技术分析方法的学习

和掌握。

本习题集由马向前翻译，由于时间和水平的原因，书中难免存在不足之处，敬请读者批评指正。

北京航空航天大学经济管理学院

竞争力与风险管理研究中心

2004年8月

如何使用本习题集

这本习题集与《技术分析》（第四版）相衔接。本书将采用各种形式提出问题：多项选择、对应连接和填空。由于技术分析是一种直观的图表解释艺术，本书尽可能地采用具图表特色的问题。全书分为两部分：一部分是问题；另一部分是答案，答案中给出必要的解释。为了使读者迅速完成测试过程，书末提供了一系列的表格。这些表格可以撕下单独使用。尽管如此，仍然鼓励读者参阅本书答案部分的有关解释。某些表格要求“参阅图表”，这是因为需要读者进行交互式的解答。因此，这些答案是直观和形象化的，不能简单地认为多项选择就是选择字母，填空问题就是按要求填充一个词语。在多数情况下，为了指导学习，给出了标准答案。

除第十七章“综合讨论”、第二十八章“识别主要市场峰位与谷底的要点”外，针对《技术分析》一书中的每一章，本书都安排了一个测验单元，测试题的多少随该章内容而定。

建议读者首先学习《技术分析》中的相关章节，然后开始做测验题。在本书各章每个测验前都给出本章内容提要。它们是测验中所包含的较为重要的内容和概念，可以作为做题的指导。通过认真学习这些内容和概念，读者将会以更好的状态更为准确地回答各种问题。

如果答题的正确率不到70%，建议读者更进一步地学习和研究。当然，不应该马上进行，较好的方式是先阅读其他章节，过一段时间再来解决这些没有过关的章节。这种方式可以力求避免填鸭式或强迫式学习，从而以更轻松的心态和思索的方式投入到学习中。

目 录

如何使用本习题集	(1)
第一章 市场周期模型	(1)
第二章 金融市场与商业周期	(7)
第三章 道氏理论	(11)
第四章 中期趋势的典型参数	(17)
第五章 价格形态	(23)
第六章 小型的价格形态	(35)
第七章 单根和两根棒价格形态	(41)
第八章 趋势线	(47)
第九章 移动平均线	(55)
第十章 动能原理	(61)
第十一章 动能指标 1	(69)
第十二章 动能指标 2	(75)
第十三章 K 线图	(81)
第十四章 点状图	(87)
第十五章 判定趋势的其他技巧	(91)
第十六章 相对强度	(97)
第十八章 价格:主要的价格指数	(103)
第十九章 价格:板块轮替	(107)
第二十章 时间:长期周期	(111)
第二十一章 辨识周期的实用方法	(115)

第二十二章	成交量:基本原理	(119)
第二十三章	成交量摆动指标	(125)
第二十四章	市场广度	(131)
第二十五章	利率为何会影响股票市场	(137)
第二十六章	人气指标	(141)
第二十七章	技术分析在反向理论中的应用	(145)
第二十九章	自动交易系统	(149)
第三十章	全球股市技术分析	(153)
第三十一章	个股技术分析	(157)
技术分析术语表		(163)

第一章

市场周期模型

内容提要

- 最常见的趋势类型
- 峰位和谷底分析的基本原则
- 如何判定峰位和谷底

问 题

1. 3 种最重要的趋势分别是：

- A. _____
- B. _____
- C. _____

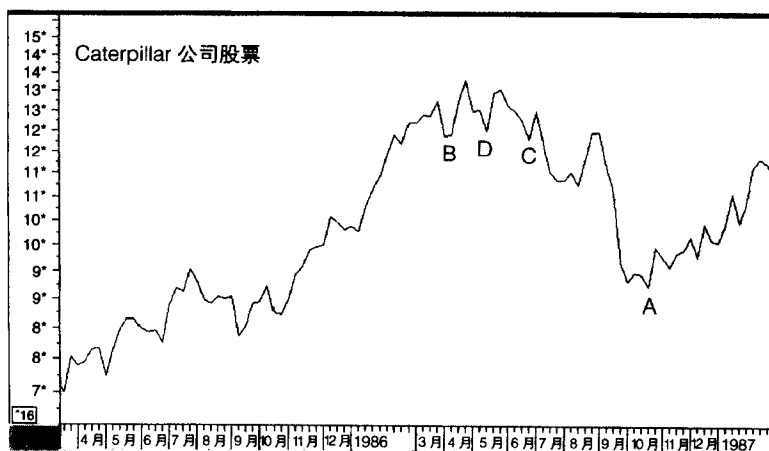
2. 将趋势与趋势所对应的时间跨度相连接。

- | | |
|----------|---------------|
| A. 短期趋势 | A. 10 ~ 20 年 |
| B. 中期趋势 | B. 2 ~ 6 年 |
| C. 主要趋势 | C. 6 周 ~ 9 个月 |
| D. 极长期趋势 | D. 1 ~ 2 年 |

3. 谁需要了解主要趋势的方向和时间跨度？

- A. 投资者

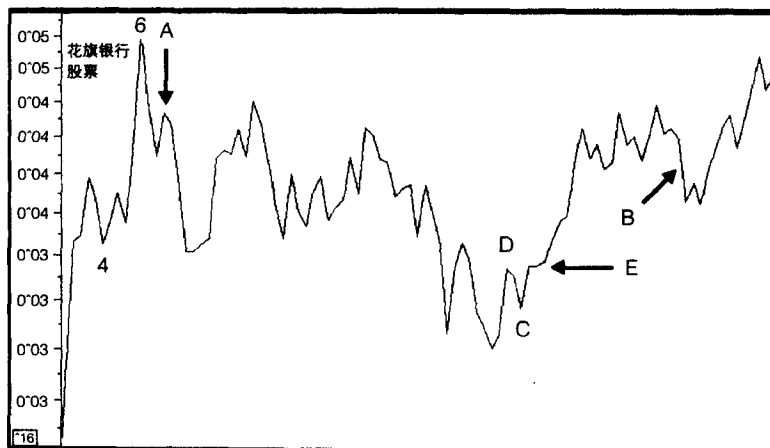
- B. 交易员
- C. A 和 B
- D. 以上都不对
4. 峰位和谷底的分析_____。
- A. 是技术分析师所使用的一种十分简单的方法
- B. 在道氏年代十分有用，但现在已被更为复杂的方法和工具所取代
- C. 应该加入到证据方法中，与其他技术工具一起使用
- D. 仅用于研判短期趋势和中期趋势
- E. C 和 D
5. 在下列图表中，谷底向上演进过程中哪一点代表反转？
- A. _____
- B. _____
- C. _____
- D. _____



6. 峰位和谷底演进的准则能否运用于 5 分钟棒线图？

- A. 是的
B. 不是
7. 一般来说，为什么长期趋势更易于识别？
A. 因为长期趋势越大，越容易看清趋势
B. 因为长期趋势的随机波动越少，趋势越长。而且，随着基本面的发展，市场参与者的预期倾向于以更为渐进的方式形成
C. 因为每个主要趋势总是包含 5 个中期趋势，所以需要做的只是数清这 5 波趋势
D. 以上都不是
8. 观察下列花旗银行股票的走势图，如果已知先前折返走势的高点和低点分别是 6（点 A）和 4，A 处的收盘价是 4.25，在峰位和谷底分析中，点 A 是否代表着一个可以合理解释的峰位？
A. 是的
B. 不是
9. 在以上花旗银行股票的走势图中，一系列不断下降的谷底在点_____处反转。
A. _____
B. _____
C. _____
D. _____
E. _____
F. 以上都不是
10. 在以下花旗银行股票的走势图中，在点 B 处，一系列不断抬高的峰位和谷底发生反转。
A. 是的

B. 不是



第一章 市场周期模型

答 案

1. 短期趋势、中期趋势和主要趋势。正确的答案需要按照一定的顺序。
2. $A = B$; $B = C$; $C = D$; $D = A$ 。
3. C. 投资者需要了解主要趋势的方向,以便正确地定位长期趋势。由于短期逆趋势的走势通常导致微弱的价格运动和大量的虚假信号,所以短线交易者也需要判断主要趋势的方向。请记住一个著名的交易规则:“你总是应该按照趋势的方向进行交易。”
4. C. 峰位和谷底的分析是技术分析师所使用的基本工具,绝不能被忽视。
5. C.
6. A. 技术分析准则可以运用于任何时间跨度的任何证券。
7. B. 长期趋势不仅易于识别,而且在通常情况下,时间跨度越长,趋势信号越准确。
8. B. 点 A 并不代表一个可以合理解释的峰位,因为点 A 处的反弹没有达到前期下跌幅度的 $1/3 \sim 2/3$ 。
9. E. 这是因为一系列不断下降的谷底形态在点 D 仍然有效。
10. B. 只有一系列不断抬高的谷底在点 B 处发生反转,但不断抬高的峰位未显示反转。

第二章

金融市场与商业周期

内容提要

- 金融市场与商业周期之间在时间上的先后顺序关系
- 循环中金融市场和商业周期的峰位和谷底的发生时间
- 理解领先和滞后的重要性
- 6 个阶段
- 双循环
- 技术分析的作用

问 题

1. 金融市场中的趋势是_____。
 - A. 由投资者对经济前景的预期所决定的
 - B. 经济状况的变化对特定金融市场资产交易价格可能产生影响
 - C. 投资者对基本面因素的心理态度
 - D. 以上都是
2. 在商业周期中，下面关于金融市场峰位和谷底在时间上的先后顺序，哪一个是正确的？
 - A. 债券、股票、商品
 - B. 股票、商品、债券