

经典理论赢利实战系列

# 缺口理论 赢利实战

黄凤祁 编著

有缺口的地方就有波动，有波动的地方就有利润！

主力踪迹不容易发现，缺口的出现表明主力存在，

投资者参与炒作，获利的可能性就会大增。

缺口是多空能量释放的表现，投资者密切关注缺口突破后的股价变动，

短时间能够获得较好的投资机会。



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

013068502  
经典理论赢利实战系列

F830.91  
943

# 缺口理论 赢利实战

黄凤祁 编著



F830.91  
943



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PRESS



北航

C1676141

图书在版编目 (CIP) 数据

缺口理论赢利实战/黄凤祁编著. —北京: 经济管理出版社, 2013.8  
ISBN 978-7-5096-2475-3

I. ①缺… II. ①黄… III. ①股票交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 104923 号

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 孙 宇

责任印制: 杨国强

责任校对: 陈 颖

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 A 座 11 层 100038)

网 址: [www.E-mp.com.cn](http://www.E-mp.com.cn)

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京银祥印刷厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 16

字 数: 269 千字

版 次: 2013 年 9 月第 1 版 2013 年 9 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2475-3

定 价: 38.00 元

·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

如果从K线形态上来看，预示着股价波动趋势发生比较大的改变的，是股价的缺口形态。只要个股出现了跳空的缺口，不管是向着哪一个方向发展的，都会对今后股价的走势产生非常大的影响。投资者的操作策略，显然必须加以变通，才能够适应股价运行的新趋势的需要。

本书重点围绕三个典型的缺口（突破性缺口、持续性缺口和竭尽性缺口）来展开。熊市行情中，存在着股价见底反弹的突破性缺口。从投资者操作手法上来看，应该围绕着股价的持续性缺口以及竭尽性缺口，开始有针对性地调仓买卖股票。

不管哪一种操作手段，都需要在成交量和股价形态配合的前提下，开始有效果地买卖股票。在实例比较充分的前提下，笔者重点在股价运行的形态上、成交量上以及多种技术指标结合的情况下，综合分析跳空缺口对股价走势的影响，帮助投资者获得相应的投资回报或者减少投资损失。

阅读本书前，读者应该首先明确缺口理论的基础知识。熟悉了三种不同的跳空缺口之后，投资者也就具备了实战中学习本书的潜质。鉴于书中的案例比较多，介绍的方法比较丰富，投资者最好结合相关股票软件，来综合分析书中案例。这样能够达到事半功倍的投资效果。

# 目 录

## 第一部分 认识缺口理论

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 第一章 缺口理论基础 .....                 | 3  |
| 第一节 认识缺口理论 .....                 | 3  |
| 第二节 三大缺口的形态特征 .....              | 6  |
| 第三节 三种缺口：突破性缺口、持续性缺口、竭尽性缺口 ..... | 7  |
| 第四节 三种缺口的市场含义 .....              | 9  |
| 第五节 缺口理论对买卖股票的意义 .....           | 12 |
| 本章小结 .....                       | 15 |

## 第二部分 实战缺口理论 15 式——买股必读

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 第二章 收盘前抢买在突破性缺口 ..... | 19 |
| 第一节 不同原因造就突破性缺口 ..... | 19 |
| 第二节 股价突破的技术征兆 .....   | 24 |
| 第三节 分时图中的追涨时机 .....   | 28 |
| 第四节 心态调整 .....        | 33 |
| 本章小结 .....            | 34 |
| 第三章 在持续性缺口加仓 .....    | 35 |
| 第一节 持续性缺口的拉升力度 .....  | 35 |

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| 第二节 明辨持续性缺口与竭尽性缺口 .....        | 41         |
| 第三节 补缺减仓 .....                 | 45         |
| 第四节 风险控制方法 .....               | 46         |
| 本章小结 .....                     | 49         |
| <b>第四章 缺口未填满，投资者加仓 .....</b>   | <b>51</b>  |
| 第一节 缺口被部分回补的加仓机会 .....         | 51         |
| 第二节 缺口被完全回补的看涨机会 .....         | 57         |
| 第三节 缺口处反弹的加仓机会 .....           | 62         |
| 本章小结 .....                     | 67         |
| <b>第五章 在岛形反转缺口出现后建仓 .....</b>  | <b>69</b>  |
| 第一节 岛形反转的形态特征 .....            | 69         |
| 第二节 岛形反转的有效建仓条件 .....          | 72         |
| 第三节 要点提示 .....                 | 78         |
| 本章小结 .....                     | 84         |
| <b>第六章 突破下跌缺口，股价回调加仓 .....</b> | <b>85</b>  |
| 第一节 短线见底缺口的基本特征 .....          | 85         |
| 第二节 缺口的消耗与股价反转 .....           | 88         |
| 第三节 投资者加仓时机 .....              | 92         |
| 本章小结 .....                     | 99         |
| <b>第七章 十字星跳空上攻，应该加仓 .....</b>  | <b>101</b> |
| 第一节 十字星冲高加仓 .....              | 101        |
| 第二节 十字星加速拉升加仓 .....            | 107        |
| 第三节 高位十字星回落风险 .....            | 111        |
| 本章小结 .....                     | 114        |

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第八章 诱多出货缺口是建仓良机 .....   | 115 |
| 第一节 调整形态中的诱多缺口 .....    | 115 |
| 第二节 形态底部抄底与诱多追涨 .....   | 121 |
| 第三节 失败的调整形态出货机会 .....   | 126 |
| 本章小结 .....              | 128 |
| 第九章 底部竭尽性缺口抢反弹 .....    | 129 |
| 第一节 从缺口数量看竭尽性缺口 .....   | 129 |
| 第二节 从量能变化看竭尽性缺口 .....   | 132 |
| 第三节 从指数运行趋势看竭尽性缺口 ..... | 137 |
| 本章小结 .....              | 142 |

### 第三部分 实战缺口理论 15 式——卖股必读

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第十章 小幅下跌十字星缺口应该减仓 ..... | 145 |
| 第一节 突破性的十字星缺口减仓 .....   | 145 |
| 第二节 持续性跳空十字星减仓 .....    | 150 |
| 第三节 熊市跳空反弹十字星减仓 .....   | 156 |
| 本章小结 .....              | 158 |
| 第十一章 三次缺口后一定减仓 .....    | 159 |
| 第一节 三次缺口后见顶信号 .....     | 159 |
| 第二节 投资者减仓时机 .....       | 163 |
| 第三节 要点提示 .....          | 169 |
| 本章小结 .....              | 172 |
| 第十二章 缺口处持续减仓 .....      | 173 |
| 第一节 缺口阻力大小决定因素 .....    | 173 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 第二节 缺口处减仓时机 .....        | 178 |
| 第三节 注意事项 .....           | 182 |
| 本章小结 .....               | 185 |
| 第十三章 顶部岛形缺口应清仓 .....     | 187 |
| 第一节 岛形反转的形态特征 .....      | 187 |
| 第二节 岛形反转的出货时机 .....      | 192 |
| 第三节 注意事项 .....           | 197 |
| 本章小结 .....               | 200 |
| 第十四章 股价首次反弹至缺口应该减仓 ..... | 201 |
| 第一节 股价的整理与反弹 .....       | 201 |
| 第二节 投资者的出货时机 .....       | 204 |
| 第三节 股价反弹的持股风险 .....      | 209 |
| 本章小结 .....               | 214 |
| 第十五章 缺口之下调整应减仓 .....     | 215 |
| 第一节 不同时期的跳空下跌缺口 .....    | 215 |
| 第二节 无量调整的运行趋势 .....      | 221 |
| 第三节 股价的二次回落走势 .....      | 225 |
| 本章小结 .....               | 229 |
| 第十六章 前有跳空大阴线，持币观望 .....  | 231 |
| 第一节 大阴线缺口阻力大 .....       | 231 |
| 第二节 缺口之下短线操作 .....       | 236 |
| 第三节 突破之前不加仓 .....        | 240 |
| 本章小结 .....               | 245 |
| 参考文献 .....               | 247 |



# 第一部分

## 第一章 缺口理论基础

### 认识缺口理论

#### 第一节 认识缺口理论

缺口是股价大幅度向某一个方向波动的时候出现的一段没有出现任何交易的价格区域。从K线形态上看，缺口处并不出现影线以及实体。缺口形成以后，股价如短时间内返回到缺口之前的价位后，就形成了缺口的关闭。

从股价形成缺口的位置来看，有突破性缺口、持续性缺口和竭尽性缺口。突破性缺口一般出现在反转或调整形态的末期，是股价运行趋势被确认的开始。缺口出现之后，股价的走势基本上不会有什么假突破。投资者根据缺口作出买卖股票的操作，通常也不会看错方向。



## 第一节 认识缺口理论

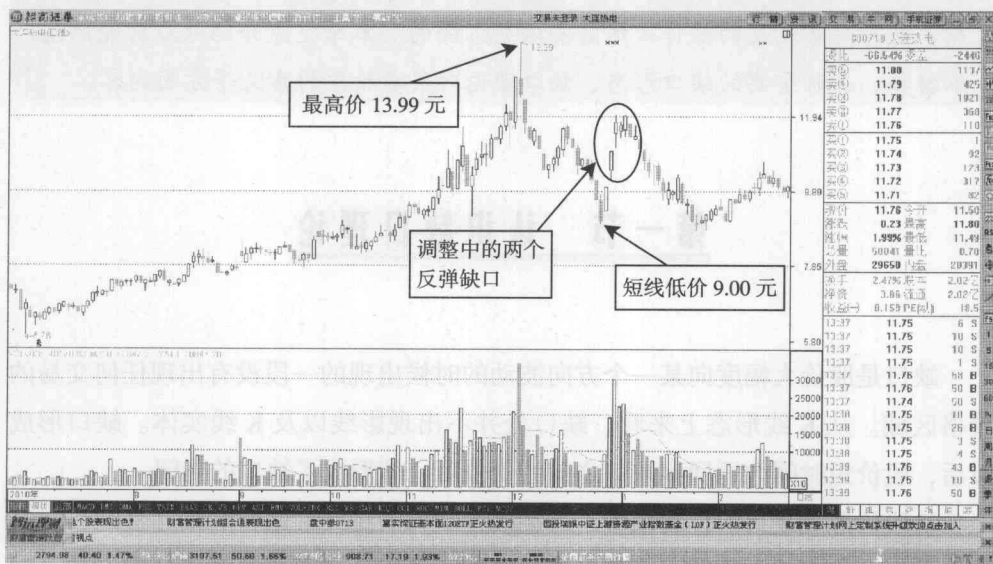
从股价形成缺口的位置来看，有突破性缺口、持续性缺口和竭尽性缺口。突破性缺口一般出现在反转或调整形态的末期，是股价运行趋势被确认的开始。缺口出现之后，股价的突破基本上不会有什么假突破。投资者根据缺口作出买卖股票的操作，通常也不会看错方向。

竭尽性缺口出现在持续性缺口之后，是股价大幅度波动的结果。在股价快速拉升或者被打压的过程中，阻力也可以在很短的时间里快速出现，这其实就是股

价继续出现跳空缺口的结果。竭尽性缺口出现的位置，通常是消耗性拉升股价的末期，或者是恐慌性抛售的最后阶段。因此，竭尽性缺口也被称为消耗性缺口或者衰竭缺口。

### 小提示

除了突破性缺口、持续性缺口和竭尽性缺口以外，普通缺口也经常出现在股价调整过程中。处于调整阶段的股价，短时间的运行趋势是不明朗的。即便出现了比较明显的缺口，也并不意味着股价就会朝着这个方向运行。投资者最佳的操作方法，还是做短线低吸高抛的操作，以求获得短线的投资收益。



空拉升的阳线，也不是投资者追涨的时机。等待真正的调整到位后，再做重仓追涨的操作，才是好的操作机会。

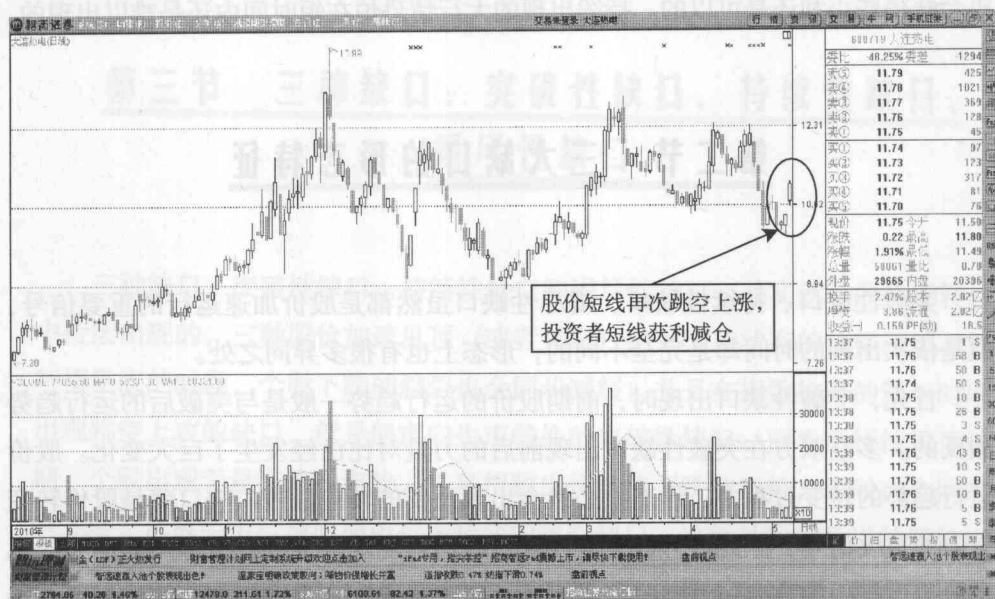


图 1-2 大连热电——短线拉升的小缺口

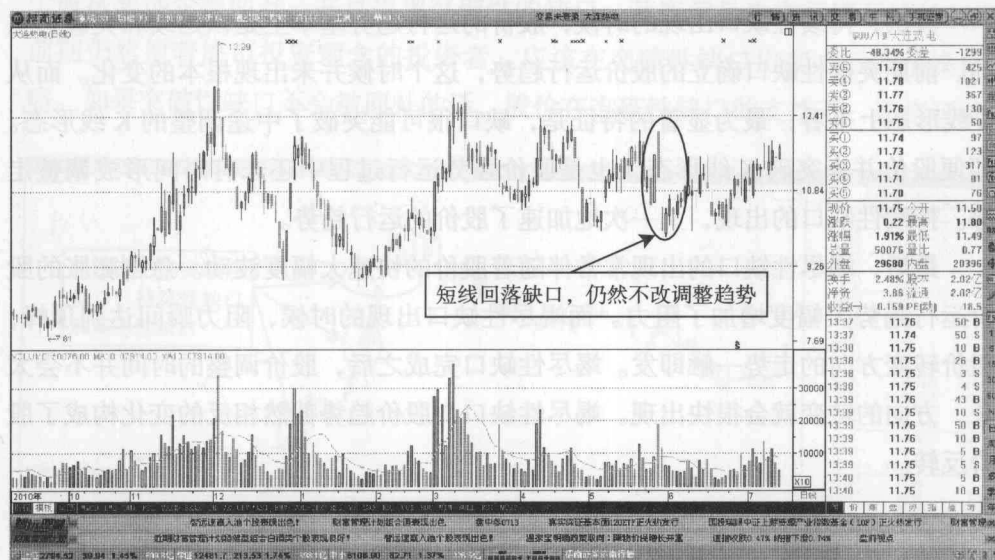


图 1-3 大连热电——短线回落缺口

图 1-3 中，大连热电前期的跳空拉升的小缺口在短时间内就被回补了，并

且，该股又出现了跳空下跌的缺口。显然两次连续出现的方向不同的两个小缺口，其实只是该股三角形调整形态中的短暂小趋势而已。投资者利用这样的短暂机会获得些小利还是可以的。持续出现的大行情恐怕在短期内还是难以出现的。

## 第二节 三大缺口的形态特征

突破性缺口、持续性缺口、竭尽性缺口虽然都是股价加速运行的重要信号，但是依次出现的时间却是完全不同的，形态上也有很多异同之处。

首先，突破性缺口出现时，前期股价的运行趋势一般是与突破后的运行趋势相反的。多空双方在突破性缺口出现前后的力量对比已经发生了巨大变化。股价运行趋势的转变过程中，形态上必然会出现重要的转向信号。缺口就是股价转变方向的重要信号，除此以外，突破性缺口脱离前期底部（或者顶部）的走势，也是股价运行中的重要信号，投资者应该抓住“脱底”或者“脱顶”的重要形态特征，顺应股价运行趋势来操作股票。

其次，持续性缺口出现的时候，股价的运行趋势基本上是以延续和突破为主的。前期突破性缺口确立的股价运行趋势，这个时候并未出现根本的变化。而从K线形态上来看，最为显著的特征是，缺口很可能突破了中途调整的K线形态。即便股价并未突破K线形态，也是股价强势运行过程中还未有时间形成调整走势。持续性缺口的出现，又一次地加速了股价的运行趋势。

最后，竭尽性缺口的出现常常伴随着股价的快速大幅度波动。急剧膨胀的股价运行趋势大幅度增加了阻力。而竭尽性缺口出现的时候，阻力瞬间达到顶峰，股价转变方向的走势一触即发。竭尽性缺口完成之后，股价调整的时间并不会太长，方向的转变就会很快出现。竭尽性缺口与股价趋势截然相反的变化构成了股价反转。

### 第三节 三种缺口：突破性缺口、持续性缺口、竭尽性缺口

三种缺口：突破性缺口、持续性缺口和竭尽性缺口，其实就是股价反转过程中持续出现的，三种股价加速见顶（或者见底）的无交易状态的价格区域。熊市行情见底的时候，个股下跌的趋势也会同步减缓，并且在指数拉升的第一时间里出现跳空上攻的缺口，就是熊市向牛市转换的突破性缺口。而牛市行情见顶的后期，个股出现无量滞涨的走势。一旦指数出现破位下跌的走势，个股也会同时跳空下跌，形成牛市行情向熊市行情转变的跳空缺口，这就是我们所说的股价向熊市行情转变的突破性缺口。

在熊市向牛市转换的时候，个股会出现加速摆脱底部胶着状态的股价走势。个股从底部企稳回升，并且出现突破性的缺口，其实就是牛市行情开始的初期。前期仍然抱着熊市投资理念的投资者，应该在突破性缺口出现之后调整操作策略。如果突破性缺口不会被回补的话，股价在突破性缺口的支撑下，还将延续这

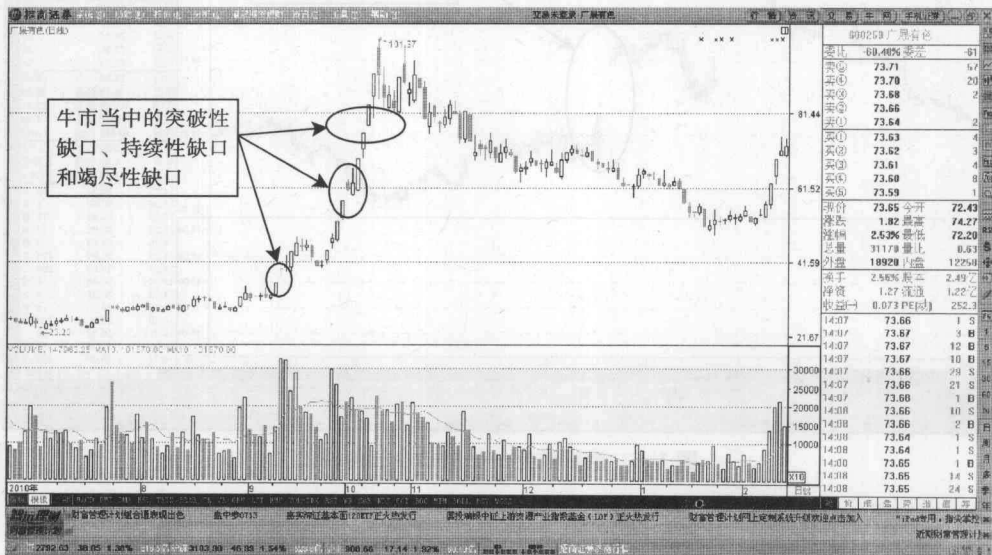


图 1-4 广晟有色——牛市中三种缺口



种不断拉升的行情。等待个股再次出现持续性缺口和竭尽性缺口后，收益将得到充分的放大。

如图 1-4 所示，广晟有色的日 K 线中，该股的牛市行情显然是非常大，而且是显而易见的。股价底部稳定拉升之后，持续涨停过程中，出现了三个牛市当中的缺口。投资者如果能够把握住突破性缺口和持续性缺口所确定的两个建仓机会的话，还是能够获得不错的收益的。从图中可以知道，突破性缺口到持续性缺口之间出现了三个涨停板的涨幅，而持续性缺口到竭尽性缺口之间也出现了两个涨停板。因此，投资者在两个缺口出现后追涨建仓，就可以分别获得至少五个和两个涨停板的收益。短线追涨的投资收益显然是非常丰厚的。

牛市行情向熊市转变的时候，股价加速跌破顶部支撑位置时出现的突破性缺口，就是投资者必然需要抓住的卖点。股价见顶回落的过程中，突破性下跌的缺口意味着多方支撑股价的力度显然是不敌空方的抛售压力。股价的见顶回落的走势会在今后不断地出现。向下的突破性缺口之后很可能还会有持续性缺口和竭尽性缺口。三种不同的缺口类型将构成股价熊市行情的始末。

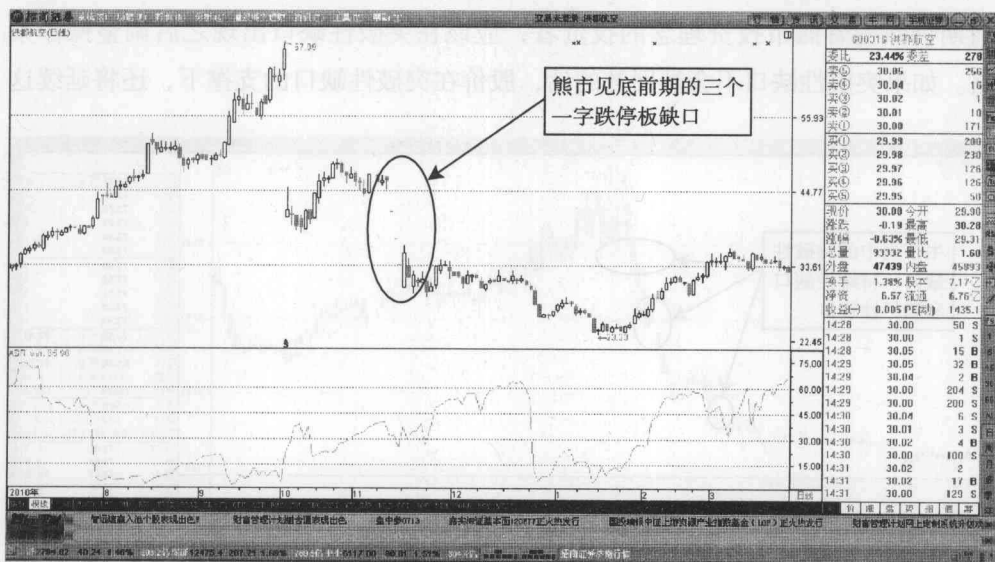


图 1-5 洪都航空——熊市中三种缺口

如图 1-5 所示，洪都航空的日 K 线中，该股除权之后出现了连续三个“一字”跌停板造成的缺口形态。很明显的，该股短期内的三个缺口已经是该股见底



的重要信号了。虽然是连续出现的缺口，但是，这并不妨碍三个缺口作为突破性缺口、持续性缺口以及竭尽性缺口的意义。第三个作为竭尽性缺口的跳空下跌的一字跌停板出现之后，股价短时间内见底就不远了。该股后期内小幅小跌之后出现的反弹走势就说明了这一点。

**小提示**

以上所说的洪都航空这个例子，连续出现的三个缺口与其他股票有些不同之处。该股三个一字跌停板出现后，虽然形态上完成了三个缺口，但是成交量短时间内无法放大的情况下，空方的杀跌力量没有充分释放。因此出现了该股三个缺口之后的“续跌”走势。投资者只要不是重仓抄底该股，深度套牢的风险并不是很大。

## 第四节 三种缺口的市场含义

论述三种典型缺口之前，我们先说一下个股中经常会出现的普通缺口。

普通缺口出现之后，对应的分析意义其实是不大的。普通缺口出现之后，其回补的时间是非常快的。持续时间比较短的普通缺口，一般也只能够当做一个调整形态整体当中的一部分来看待。股价的运行的大趋势，其实并不会因为短时间内出现的普通缺口而出现较大的调整。

### 一、突破性缺口

突破性缺口出现的时候，表明股价突破阻力或者支撑的力度是非常大的，后市股价延续缺口方向的运行的概率是非常大的。

牛市行情向熊市转变的时候，该缺口形成的重要原因是购买股票的多方被完全消耗掉了，持股的投资者必须以更低的价格卖出手中的股票，才能够找到合适的买方。这样股价突破性的跳空下跌缺口就自然形成了。

熊市向牛市转变的跳空缺口，其实是低价沽售的股票被多方照单全收，短时间内缺乏股票后，投资者不得不以更高的价格来买进股票的结果。跳空上涨的股