

趋势是交易者最好的朋友，而转折的瞬间就是最佳交易机会

A SIMPLE

TRADING METHOD

BASED ON DOW THEORY

最简单的 炒股方法

基于道氏理论的一种应用方法

陈小章 © 著

转折
信号

+

趋势
研判

+

指数
共振

+

仓位
管理

交易系统

SPM

南方出版传媒
广东人民出版社

趋势是交易者最好的朋友，而转折的瞬间就是最佳交易机会

A SIMPLE

TRADING METHOD
BASED ON DOW THEORY

最简单的 炒股方法

基于道氏理论的一种应用方法

陈小章 © 著

转折
信号

+

趋势
研判

+

指数
共振

+

仓位
管理

交易系统

SPM

南方出版传媒
广东人民出版社

广州

图书在版编目 (CIP) 数据

最简单的炒股方法：基于道氏理论的一种应用方法/陈小章著. —广州：广东人民出版社，2019.3

ISBN 978 - 7 - 218 - 13288 - 4

I. ①最… II. ①陈… III. ①股票投资—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 285513 号

ZUI JIANDAN DE CHAOGU FANGFA—JIYU DAOSHI LILUN DE YIZHONG YINGYONG FANGFA

最简单的炒股方法——基于道氏理论的一种应用方法

陈小章 著

版权所有 翻印必究

出版人：肖风华

责任编辑：赵世平

封面设计：张建民

责任技编：周杰

出版发行：广东人民出版社

地址：广州市大沙头四马路10号（邮政编码：510102）

电话：(020) 83798714（总编室）

传真：(020) 83780199

网址：<http://www.gdpph.com>

印刷：佛山市迎高彩印有限公司

开本：787mm × 1092mm 1/16

印张：13 字数：150千

版次：2019年3月第1版 2019年3月第1次印刷

定价：45.00元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与出版社（020-83795749）联系调换。

售书热线：(020) 83795240

序 言

本书介绍了我在深入学习、研究道氏理论的基础上，总结出的简单、实用的炒股方法。运用本书的方法，可以在风险较低的情况下有较大的把握取得超越大盘的业绩，在股市里获得长期稳定的合理回报。

我的方法不需要听消息和做高深的分析，不需要死盯屏幕频繁操作，不需要为选择个股烦恼。但是需要信心和恒心！本方法适合一般的散户使用，使他们可以在股市中获得合理收益，不再抱怨股市不公平，也不再被别人批评不理性和不成熟。

我没有打算发明新的股市投资理论，一是我没有这个水平，二是股市已经存在这么多年，很多聪明人已经从不同角度研究出各种理论，我觉得只要认真研读这些理论，找到适合自己的部分加以运用就可以了。为此，我研究了各种具有科学性的股市投资理论后，认为道氏理论较好地解释了股票市场的基本规律，也适合我自己的个性和风格。我以该理论为指导，研究出一种简洁的股票投资操作方法。同时，我也运用道氏理论，并结合我的方法，将中国股市自2008年11月以后的部分实盘数据，进行了实盘操作研究，并将操作结果的收益计算在本书一并贡献给读者，以帮助读者更好地理解我的方法。

本书第一篇，我尽量用简洁的语言介绍我的方法，使读者可以轻松



最简单的炒股方法

——基于道氏理论的一种应用方法

了解和掌握我的方法。这一篇是自成体系的，虽然简短，但理论基础、操作办法、操作业绩与大盘指数对比等已经全部包含在里面。第二至第四篇详细阐释了我长期学习、研究、实践、领悟的过程，并介绍了主要的股市投资理论及我对它们的理解。

要掌握本书介绍的方法，读者需要研读道氏理论及其他股市投资理论的原著，利用历史数据进行大量分析、练习，才能真正理解和掌握我的方法。我的方法是否有用，不是靠逻辑推理或者能言善辩来证明，只有业绩才是验证的唯一标准！如果读者使用我的方法，开始时能够3次、5次正确判断转折信号，并据此操作，体会到成功的喜悦，之后可以在股票市场10年、20年甚至更长的时间，获得满意的投资收益，这样才能证明我的方法是有用的、正确的。

“大道至简，悟在天成。”将复杂的事情变得简单，就是成功的第一步。

陈小章

2018年12月

CONTENNT 目 录

第一篇

最简单的炒股方法

道氏理论有两个重要的假设。第一个假设是：市场行为包含一切信息。第二个假设是：长期趋势不会被人为操纵。

第一个假设的潜台词是：如果影响市场价格的所有因素最终反映在市场价格（K线走势图）之中，那么专心研究K线走势图就足够了。第二个假设是坚定我们的信心，要相信我们看到的通过K线走势图反映的市场表现。

第一章 道氏理论简介	/ 3
第二章 基于道氏理论的实盘操作方法	/ 10
第一节 转折信号	/ 11
第二节 什么时候买（卖）	/ 18

第三节	仓位管理	/ 22
第四节	转折信号操作要点	/ 24
第三章	用中国股市数据进行“转折信号”分析	/ 27
第四章	中国股市实盘数据操作结果	/ 61

第二篇

“另类”的投资思维

首先，我希望在股市获得合理回报。怎样才算“合理回报”？投资回报率能够达到平均每年15%~20%的水平，就应该是比较满意的了。

第二，我期望我在股市的投资有比较低的风险水平，即不要超过我能够承受的亏损率。

第三，我期望我的操作可以比较轻松，不需要时时“盯盘”。

第四，我期望我的操作方法不需要依赖太多的“分析”和“信息”。

第五章	大道至简	/ 141
第六章	巴菲特35年投资业绩的启示	/ 143
第七章	我期望在股市获得什么	/ 148

第三篇

化繁为简

我的方法以反向的周线长阴或长阳作为唯一的“转折信号”，这样的信号是明显的。如果加上几个指数的相互确认（形成共振），并考虑当前处于长期趋势中的哪一个阶段，就可以增加判断的准确性。但从长线角度讲，10%的长阴或长阳，比5%的长阴或长阳，其“转折信号”更可靠。

第八章 对道氏理论两个重要假设的理解	/ 153
第九章 股市运动的趋势	/ 159
第十章 转折信号	/ 163
第十一章 利用历史数据做练习	/ 167

第四篇

投资大师的股市理论

我相信庞大的股市中，并非只有某种投资理论或投资方法是唯一有效的，股市完全可以容纳多种有效的理论和方法。所以，我们学习不同的理论时，注意力不应该放在分辨哪个理论对哪个理论错，而应该注重理解各个理论的背景、依据（或假设）、特点和重点等，从中寻找适合自己的理论，并且



最简单的炒股方法

——基于道氏理论的一种应用方法

深入学习，这样最后才能形成对自己最有用的交易方法。

第十二章	本杰明·格雷厄姆	/ 173
第十三章	沃伦·巴菲特	/ 177
第十四章	威廉·D. 江恩	/ 180
第十五章	艾略特和波浪理论	/ 186
第十六章	股市趋势技术分析	/ 191
第十七章	蜡烛图理论	/ 196
后记		/ 198

第一篇

最简单的炒股方法

道氏理论有两个重要的假设。第一个假设是：市场行为包含一切信息。第二个假设是：长期趋势不会被人为操纵。

第一个假设的潜台词是：如果影响市场价格的所有因素最终反映在市场价格（K线走势图）之中，那么专心研究K线走势图就足够了。第二个假设是坚定我们的信心，要相信我们看到的通过K线走势图反映的市场表现。

第一章 道氏理论简介

查尔斯·道是个绝顶聪明的人。1884年，他开始构建11种重要的股票每日收盘价格的平均指数值。1897年，他开始编制铁路和工业两类上市公司的价格指数，整理当时这两类股票五年齐全的交易数据，而且那时还没有计算器，更没有电脑。他通过两类平均价格指数来研究股价规律，居然在如此短暂的时间里开创了如此有用的理论！历经百年考验后仍然无出其右。

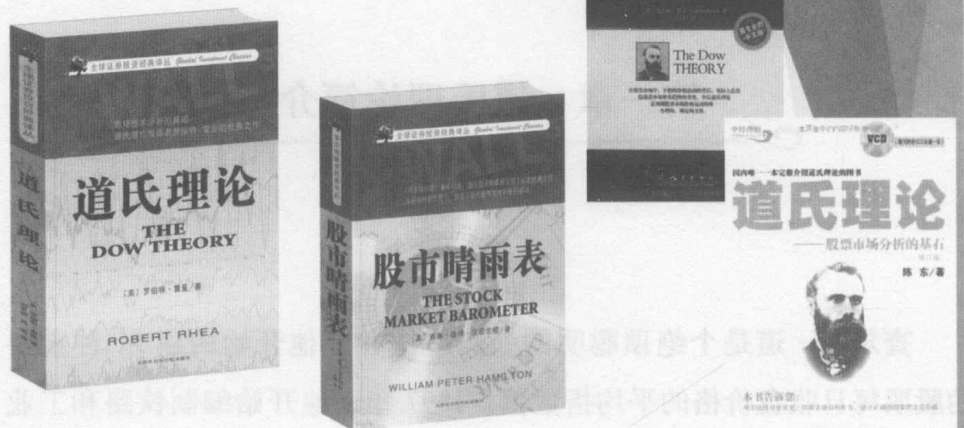
查尔斯·道本人并没有将他的经典思想命名为道氏理论，后来由威廉姆·皮特·汉密尔顿整理和发展，编写为《股市晴雨表》。罗伯特·雷亚又在卧病在床时，将道氏理论化繁为简，采用手册形式出版了《道氏理论》。

下面我先简单介绍一下道氏理论的主要内容，读者如果需要深入领会道氏理论的核心思想，必须详细、反复阅读有关道氏理论的原著。我自己从开始接触道氏理论到可以运用该理论进行比较正确的买卖操作，也都历时六年以上。

最简单的炒股方法

——基于道氏理论的一种应用方法

道氏理论原著



道氏理论的假设中，有两个是最重要的。第一个假设是：市场行为包含一切信息。第二个假设是：长期趋势不会被人为操纵。

第一个假设指出，在市场中，人们每天对于他们能够获得的一切诸如经济、政治、政策、个股甚至火灾、地震、战争等灾难的信息，不断加以评估和判断，并加入自己的心理因素，全部反映到市场的买卖决策中，表现在 K 线走势图。这个假设的潜台词是：如果影响市场价格的所有因素最终反映在市场价格（K 线走势图）之中，那么专心研究 K 线走势图就足够了。第二个假设是坚定我们的信心，要相信我们看到的通过 K 线走势图反映的市场表现，不要让“阴谋论”影响我们的判断。

道氏理论的主要内容为：

1. 股市的波动由短期趋势（日间波动）、中期趋势和长期趋势组成

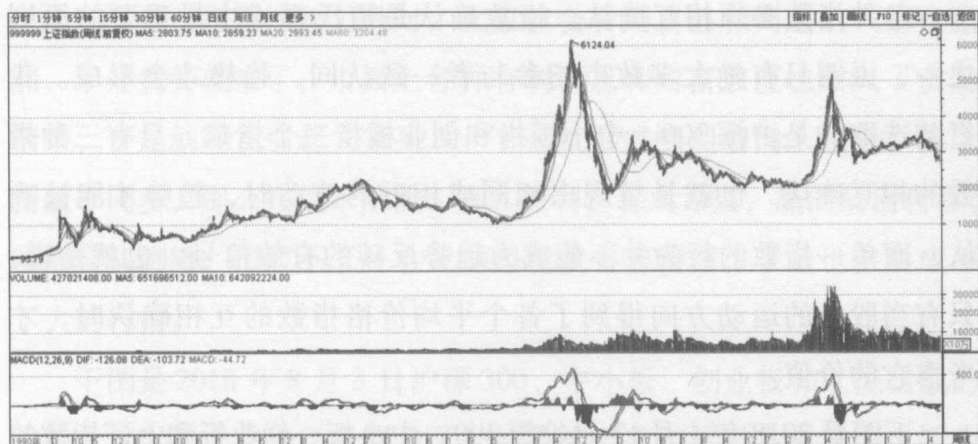
道氏理论指出，股票指数的波动有三种趋势：短期趋势，持续数

天至数个星期；中期趋势，持续数个星期至数月；长期趋势，持续数月甚至数年。任何时点，我们都处于这三种趋势的运动变化之中。

长期趋势最为重要，也最容易被人辨认、归类与了解。它是投资者主要的考量，对于投机者较为次要。中期与短期趋势都属于长期趋势之中，唯有明白它们在长期趋势中的位置，才可以充分了解它们，并从中获利。

中期趋势对于投资者较为次要，但却是投机者的主要考虑因素。它与长期趋势的方向可能相同，也可能相反。如果中期趋势严重背离长期趋势，则被视为是次级的折返走势或修正（correction）。次级折返走势必须谨慎评估，不可将其误认为是长期趋势的改变。

下图为1990年至2018年上证指数的长期和中期趋势。图中标出的是长期趋势，长期趋势中间的起伏就是中期趋势，最后一段的趋势是未完成的，有待观察以后的发展。



长期趋势的划分并没有确定的标准，不同的研究者可能有不同的



划分方法，但我认为这并不影响道氏理论的研究成果。在上图，我得到的启示是，股市的牛熊交替是必然的。我们不必去理会牛熊来得有没有道理，不必去猜测牛有多高，熊有多长，只要集中精神，观察牛熊转换的脚印就可以。要战胜市场，不是说你要在牛市赚得比大市多，你跟得上，不掉队就可以，关键是在熊市不亏或亏得少，你就能跑赢大市。

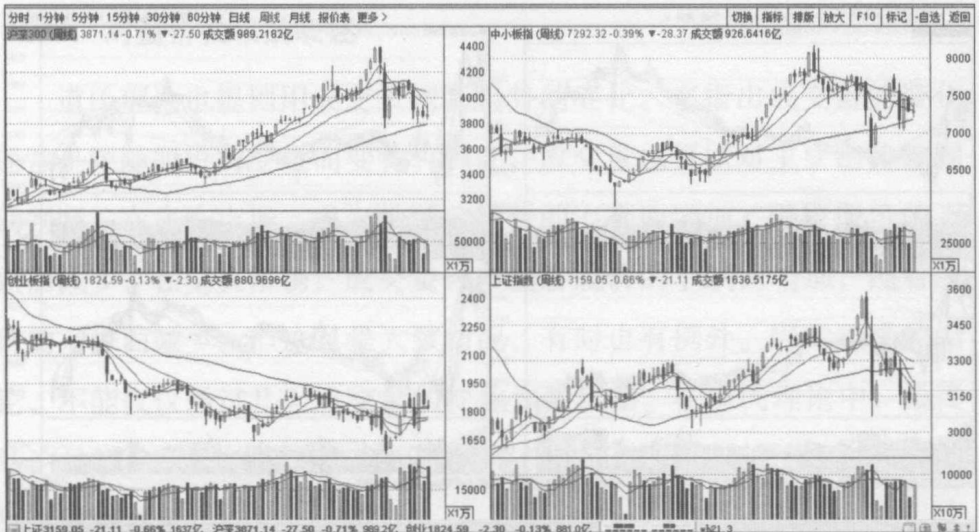
短期趋势最难预测，唯有交易者才会随时考虑它。投机者与投资者仅在少数情况下，才会关心短期趋势：在短期趋势中寻找适当的买进或卖出时机，以追求最大的获利，或尽可能减少损失。

道氏理论不重视一个交易日中的最低价、最高价、开盘价，而只重视收盘价。这是因为收盘价是投资人对当天股价最后评价的结果，大部分人根据这个价位做买卖的决定，因此把收盘价放在首位。以下我们对股价的分析，除了特别说明，均是使用收盘价。

2. 各种指数必须相互确认

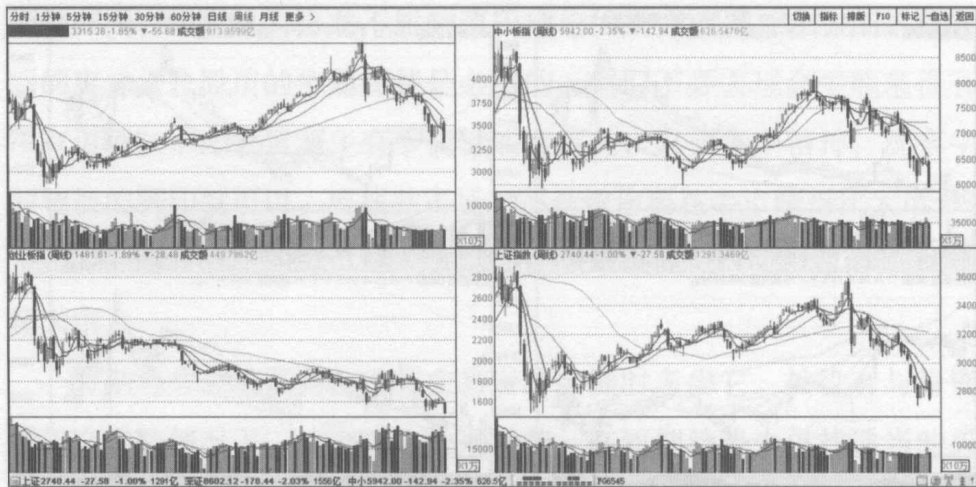
各种指数必须相互确认。指数确认是道氏理论中最重要的原则之一，说明只有绝大多数市场参与者一致认同，趋势才会形成。我目前选取的是沪深300、中小板指和创业板指三个指数。只有三种指数的相互确认，也就是呈现出相同或相近的波动时，趋势才能被确认，而单一指数的行为并不能成为趋势反转的有效信号。也就是说，只有当股价的运动方向得到了各个平均价格指数的互相确认时，才考虑它的价值。

下图是2018年4月13日沪深300、中小板、创业板和上证指数的走势，可以看出趋势并不同步，创业板处于中期上升趋势，其他几个指数处于中期下降趋势，最终创业板也没能够走出独立行情。



为什么需要各个指数相互确认？我的理解是股市上升和下跌的原因是人性的贪婪和恐惧。当各个指数一起下跌时，大家就会看到自己和周边的人都在亏损，于是恐惧就来了，市面上各种不利消息也放大了恐惧情绪，于是就越发引起大家出逃，于是就形成强烈的向下趋势。反之，当各个指数一起上升时，大家就会看到自己和周边的人都在赢利，于是贪婪就来了，市面上各种有利消息和财富效应也放大了贪婪情绪，于是就越发引起大家买入，于是就形成强烈的向上趋势。如果指数不同步，那么在这个阶段，有人盈利，有人亏损，赢的沾沾自喜，输的自认倒霉，形成不了社会化的恐慌或贪婪情绪，于是也就形成不了大的行情。

下图是2018年8月3日沪深300、中小板、创业板和上证指数的走势，可以看出趋势已经同步了，如果接下来转折时各个指数也转为同步向上，那么形成大行情的机会就更大。



道氏理论不重视一个交易日中的最低价、最高价、开盘价，而只重视收盘价。这是因为收盘价是投资人对当天股价的最后评价的结果，大部分人根据这个价位做出买卖的决定，因此把收盘价放在首位。以下我们对股价的分析，除了特别说明，均使用收盘价。

3. 窄幅横盘的表现和判断

窄幅横盘是操作中最考验耐心和定力的阶段，通常用“市场没有方向”来形容。一个“线性窄幅区间盘整”的形态，一般持续五六周或更长的时间。在此期间内，各个平均价格指数的价格变化处于大约5%的窄幅区间范围内。这样的运动表示市场在收集或派发，这个期间个股可以很活跃，只是方向不同，互相抵消后大盘就变成横盘。如果各个平均价格指数同时向上突破盘整的区间，就表明市场是处在收集阶段，价格会走得更高；反之，如果各个平均价格指数同时向下突破盘整的区间，就表明市场是在派发，价格肯定会继续下跌。