

对一目均衡表进行了多方位的介绍，由浅至深、由表及里分别对该指标的构成、应用实例、量化复盘与基本面优化进行了阐述。

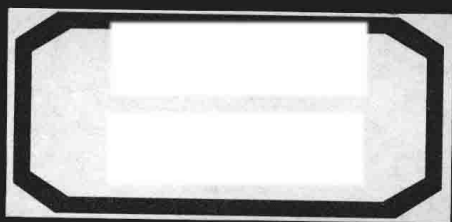
# 外汇交易金钥匙

FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS  
GOLDEN KEY

邱凌诚 黄 洁 编著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



对一目均衡表进行了多方位的介绍，由浅至深、由表及里分别对该指标的构成、应用实例、量化复盘与基本面优化进行了阐述。

# 外汇交易金钥匙

FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS  
GOLDEN KEY

F830.92  
37

邱凌诚 黄洁 编著

RFI



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

## 图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易金钥匙：一目均衡表/邱凌诚，黄洁编著. —北京：经济管理出版社，2019.1  
ISBN 978-7-5096-6307-3

I. ①外… II. ①邱… ②黄… III. ①外汇交易—基本知识 IV. ①F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 006682 号

组稿编辑：杨国强  
责任编辑：杨国强 姜楷杰  
责任印制：黄章平  
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  
电 话：(010) 51915602  
印 刷：玉田县昊达印刷有限公司  
经 销：新华书店  
开 本：720mm×1000mm/16  
印 张：17  
字 数：286 千字  
版 次：2019 年 1 月第 1 版 2019 年 1 月第 1 次印刷  
书 号：ISBN 978-7-5096-6307-3  
定 价：58.00 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

# 自序

俗话说“师傅领进门，修行在自身”，笔者在刚进入金融市场时，便跟着一位非常有经验的大学退休教授学习炒股技术一年有余，与许多渴望在金融市场获利的投资者相比，算是非常幸运的了。当年互联网信息技术并不十分发达，由于互联网信息科技的发展，现今投资者能够非常便利地从互联网上获取到许多金融市场的信息、技术，也能够非常容易地通过互联网寻找到在金融市场当中有投资经验的“投资大咖”，这是曾经根本无法想象的事情。

记得1990年上海证券交易所成立之初，许多上海市民成了中国金融开放浪潮中的先行者，在政府的号召下，他们由普通的市民、工人、科员、商人摇身一变，有了一个新的身份——“股民”。他们参与了股票认购证的认购，经历了1992年5月21日中国股市开放T+0交易的股价保障，经历了自1992年5月26日最高点1429点至当年11月17日最低点386点的暴跌，历经了327国债期货事件之后中国金融期货叫停的冲击，经历了无数由于市场的不成熟、政府监管的变动、交易规则的变化等所带来的冲击，股民的身份逐渐在改变，股民的群体逐渐在改变，股民的思维也逐渐在改变。现在，他们叫作“投资者”，不管他们是不是，或许是带有笔者本人的一种感情和期望，笔者更愿意在这里称呼这样一群亲切的人作“投资者”；现在这群投资者越来越年轻化，2018年，有许多“零零后”的年轻投资者能够在这个市场当中拥有自己的一个证券账户，不过是否能够叱咤风云于其中还需看个人能力了。现在更多的投资者不再冲动地进入证券市场，他们先了解、学习，后模拟、实操，有了许多祖辈、父辈在金融市场当中折戟的经验教训之后，他们变得更加的理性、稳重，对掌握新的金融交易技术、技巧有了更多的求知欲望。

我非常高兴地看到中国诸多投资者的改变。目前我所在的公司正在从事公益性的投资者教育事业，以期能够帮助更多中国投资者获得更好的金融投资信息，

从事这项工作，令我感觉非常荣幸。在互联网科技处于爆炸式发展的今天，许多投资者能够在网络上轻易得到各样信息，但互联网上的信息良莠不齐，特别是在我国，中国金融市场的发展历经了从中华人民共和国成立至1990年半个多世纪的空白期，相关金融资料相对匮乏。有不少成熟的交易系统、指标在国外已被研究多年，但在国内却几乎找不到相关的研究资料，就拿本书希望向读者说明的技术指标“一目均衡表”来说，该技术指标由日本人发明了近百年，在诸多国外的交易看盘软件中都将其作为其软件自带的技术指标，供使用者自行加载至价格图表中使用，且在国外不乏专门论述一目均衡表的相关著作，该技术指标在国外的普及程度可见一斑，但在我国大陆地区竟难寻一本相关著作能够系统性地描述一目均衡表。

笔者经过多年金融交易策略的研究，不断地加深对自己的认识和了解，也逐渐由对主观交易策略的研究转向对量化交易策略的研究。一目均衡表这个指标在很多投资者眼里都仅仅是一个技术指标而已，与移动平均线、平滑异同曲线、布林通道等技术指标无异，但根据笔者对量化交易策略的研究，发现一目均衡表可谓是一个非常完整的交易系统，这些将在本书的应用篇中向读者说明。在本书中也将展示出与一目均衡表相关的诸多概率数据以供参考，以便读者能够对自己的交易系统做出适当的调整。当然，在全书中所有关于一目均衡表的信息内容均加入了我与我的投研团队对一目均衡表的应用理念与技巧。

最后，我衷心希望我国的投资者在金融交易的过程当中先行认识自己、了解自己，再认识市场、了解市场，能够不断提升自己，并在这个莫测又有趣的市场中稳定盈利。

# 目 录

## 第一篇 图表构成篇

第一章 概述 .....	3
第二章 一目均衡表在 MT4 中的应用 .....	11
第三章 转折线 .....	15
第四章 基准线 .....	21
第五章 迟行线 .....	25
第六章 一目均衡云 .....	31

## 第二篇 均衡理论篇

第七章 波动要素 .....	49
第八章 波幅要素 .....	65
第九章 时间要素 .....	77

## 第三篇 应用篇

第十章 相比一般技术指标的区别及优势 .....	85
第十一章 如何使用一目均衡表判断高低点 .....	135
第十二章 酒田战法——“五个三法则” .....	165
第十三章 使用一目均衡表进行模拟复盘 .....	177
第十四章 使用基本面分析优化一目均衡表的使用 .....	227
附录 1 BIAS 指标代码 .....	243
附录 2 顾比均线代码 .....	247
附录 3 高低点指标代码 .....	253

| 第一篇 |

# 图表构成篇



# 第一章 概述

作为本书的第一章，笔者将对一目均衡表及本书的内容做一个简单的概述，但是由于一目均衡表的各种特性与组成部分较多，我只能尽力将一些繁复的概念简单化，并在较短的篇幅当中展现出来。本书主要介绍的操盘技术指标是由一目山人所创的一目均衡表，如果读者对本章当中所提及的内容有兴趣作更深入的了解，则可以翻阅与该内容相关的书籍与信息，我也会将我认为有参考价值的经典书目在本章中给予读者推荐。

## 第一节 背景介绍

一目均衡表源自于日本，Ichimoku Kinko Hyo 是其日文单词的发音，意思是“能够一眼就将平衡状态看明白的图表”，Hyo 在日文中就是图表的意思，其实就是指显示价格的行情分析图。虽说是图表，但并非所有的信息都能够从图表中直接得出，因此笔者在本书当中将一目均衡表的理论分为了两大块，一块为图表构成篇，一块为均衡理论篇，当然还有一部分蜡烛线的应用方法，笔者将其直接划归进应用篇，方便读者直接进行检索阅读。

其实一目均衡表与我国常用的 K 线（即蜡烛线）一样，都来源于日本。对日本文化有所了解的读者大多知道，日本商人特别喜欢对各类数据进行分析并制作数据表格图形，目前在金融市场上应用较广泛的有蜡烛线与一目均衡表。不过与蜡烛线不同的是，一目均衡表并不为众人所知。在我国最大的搜索引擎百度上尝试搜索蜡烛线与一目均衡表，蜡烛线的搜索结果约有 200 万个，而一目均衡表的搜索结果却只有 4 万多个。

目前，在我国并没有完整的有关一目均衡表的论述，相信许多投资者都翘首以盼有相关的著作来为其解析一目均衡表的使用方法。笔者并不能将一目均衡表的所有秘密解开，但求能够为读者带来一点启发，并有所助益。在本书中所有的论述与图表都使用蜡烛线，因为两者均出自于东方的哲学理念，建议将一目均衡表与蜡烛线结合起来使用，必然会有出人意料的结果。当然，因为蜡烛线是一个独立的交易体系与信号，所以在本书中不会过多地提及有关于蜡烛线的交易信号，如果读者对蜡烛线有兴趣，笔者在此推荐读者阅读史蒂夫·尼森所著的《日本蜡烛图技术——古老东方投资数的现代指南》或周翔所著的《酒田战法》，笔者所在的公司网站（[www.iforexbrainy.com](http://www.iforexbrainy.com)）中也会有较为详细的蜡烛线使用方法介绍，读者可以登录查看。

## 第二节 内容简介

本书主要介绍的内容是有关一目均衡表交易系统的相关组成部分与如何使用一目均衡表进行交易并优化。笔者将书中内容分三大块进行叙述，第一大块是一目均衡表的图表构成篇，其中主要叙述的是一目均衡表系统能够加载在数据图表中的技术指标，这些指标均能够通过数学公式的计算直观地展示在数据图表中；第二大块是均衡理论篇，了解完该篇的内容将能够更加深入地理解一目均衡表体系的使用，均衡理论与图表构成相辅相成，让整个一目均衡表交易系统更加立体并且可靠；第三大块是笔者根据自身的交易经验，将一目均衡表最基础但又最直接有效的使用方法呈现给读者。

笔者建议本书的读者需要有一定的真实交易经验，因为一目均衡表在金融市场中属于一个完整的交易体系，整个交易体系相对一般的技术指标更为宏观与立体，如果读者已经对金融交易有一定的认识，相信阅读本书对更好地认识一目均衡表会有莫大的帮助。

### 第三节 技术面分析与基本面分析

投资者在学习金融的伊始，必然会问那么几个问题：什么时候入场？什么时候出场？什么价格做多？什么价格做空？

随着交易学习的不断深入，会发现金融交易市场中有几种不同的交易分析方法，其中使用最广泛的两种是技术面分析与基本面分析。在我刚开始进入金融市场学习的时候，总是难以确切分辨两者之间的不同，只知技术面分析需要画图、画线，而基本面分析需要看报表，各种季报、半年报、年报，但现今作者能用非常简单的一句话来解释技术面分析与基本面分析的不同：“技术面分析是分析价格的变化来预测将来的价格，基本面分析是分析价值的变化来预测将来的价格”。或许每一位投资者都会对技术面分析与基本面分析有着不同的见解，不过我建议读者可以先了解一下我对这两种分析方法做出的解释。

我们都知道，每一种分析方法背后都会有一群支持者，可能这些支持者并不是特别清楚自己用的是一种怎样的分析方法，只是觉得某种分析方法比较有效，或者比较适合自己的交易手法，就去使用了，实际上他们不单单是在使用一种分析方法，而是在使用一种分析理念。

先说基本面分析 (Fundamental Analysis)，笔者将其解释为分析价值的变化来预测将来的价格。因为基本面分析理论认为价格与价值之间会存在偏差，当 (价格 - 价值) < 0 时，在图 1.1 中可以看到，EURUSD 的汇率目前是 1.2326，经过全球金融市场及多国的经济分析后，计算得出欧元兑美元的汇率应当位于 1.3000 的位置，那目前汇率的价格便小于价值，此时便应当对 EURUSD 的汇率合约进行做多。

相反的是，当 (价格 - 价值) > 0 时，则应当对合约进行做空。其实基本面分析简而言之便是价格与价值之间孰高孰低的分析。但是价格能够直接显示在图表之中，价值的计算便是基本面分析中的难点与重点了。当然，如何进行基本面分析，如何对一个交易品种的价值进行计算的方法并不是本书所讨论的重点。

从广义上的技术面分析 (Technical Analysis) 来说，该种分析方法包括了所

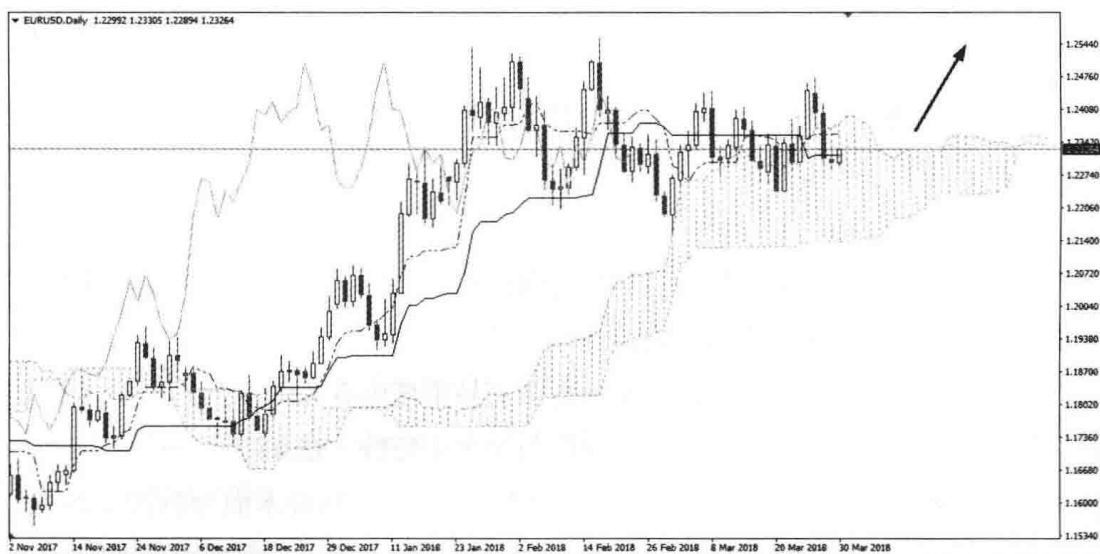


图 1.1 EURUSD 2017 年 11 月 2 日至 2018 年 3 月 30 日 DAILY

有对价格图表进行分析的方法，一目均衡表属于技术面分析当中的一种，与许多投资者认定的技术面分析就是在图表上画图画线是差不多的，对技术面分析有一点认识的投资者都会知道，所有的技术面分析指标均是由数理计算公式计算而成的，一目均衡表也不例外。

笔者将技术面分析归结为一种由过去与现在的价格，预测未来价格走势的一种分析方法，当然其理论依据也是非常重要而且关键的，技术面分析的理论根基有三条，缺一不可：

- A. 市场行为包容一切；
- B. 价格将以趋势的方式进行演变；
- C. 历史上的价格变化会重演。

笔者在此不对这三条技术面分析的理论多做置评，因为有一点是能够肯定的，技术面分析的存在必定有其原因。根据概率学当中频率学派的说法，有了足够的样本才能知道一个事物出现的概率是多少，笔者在此就愿意相信技术面分析对市场预测所得出正确结果的概率是大于 50% 的，因为只有这样，技术面分析的结果才会显得有意义（下节将阐述的“完整的交易系统”并不认可正确概率的大小对交易结果的直接意义）。

一目均衡表交易系统是包括图表构成、理论要素与蜡烛线形态的相互协调运用，这些都是根据市场价格与市场时间之间的关系所得出的结论。因此，一目均

衡表作为技术面分析当中的一种分析方法，正确地理解与使用该项技术指标对投资者的操作获利是大有裨益的。

## 第四节 完整的交易系统

在上一节中，笔者简述了基本面分析与技术面分析能够告诉投资者在投资的过程中何时入场，入场是做多还是做空。但是完整的交易系统并不单单只有这些信息，会包括更多的信息，在图 1.2 中可以看到，完整的交易系统当中包括了挑选交易品种，选择入场点、出场点，选择交易的时间框架，选择持有多少手数的头寸等。



图 1.2 交易系统

其实基本面分析与技术面分析只能解决其中的一小部分，甚至可以说是一个不是特别重要的部分。但是许多投资者在进行交易的时候都会将目光聚焦在分析方法上，似乎胜率就是交易制胜的不二关键，不过根据笔者多年来的交易经验来说，胜率在交易市场中的重要程度相比仓位管理与赔率可以说能够被忽略不计，至于原因，笔者就举一个关于胜率与赔率的简单例子给到读者以便理解。



每一位读者都曾经尝试过在生活、工作中难以做决策的时候用抛硬币来做决策，其实抛硬币就是身边有关于胜率最好的例子。我们都知道抛硬币抛到正面的概率是 50%，而抛到背面的概率也是 50%，不管这个概率是对的还是错的，笔者在此处假定抛硬币抛到正面的概率是 50%，而抛到背面的概率同样也是 50%，这个 50%就是胜率（既获胜的概率）。

赔率的解释则需要加一个额外的场景，有人要对抛硬币这个游戏的结果下注赌博，由于种种原因，导致最终拿 100 元猜抛硬币的结果是正面的人能够赚取 50 元，而背面的人能够赚取 80 元。这种情况下，结果是正面的赔率是 1 : 1.5，而结果是背面的赔率是 1 : 1.8。我们称结果是正面的赔率小，而结果是背面的赔率大。

其实就单单从胜率和赔率的简单概念当中我们就可以看出，胜率相等的情况下，赔率越大赚得越多，而赔率越小赚得越少。当胜率相等的情况下，赔率小于 1，则说明整个交易系统是在亏钱。

## 第五节 案例及数据来源

由于笔者所在的公司目前受托管理的基金主要投资于外汇价差合约，因此在本书的论述当中，大多会以外汇货币的汇率价格为例，少数案例会使用全球其他金融市场的投资品种，其中包括美国、英国、中国等国家的数据。

除另有注明，本书均从数据服务商 Tickstory 处获取历史图表数据，图表是从

俄罗斯的软件提供商迈达克（MetaQuotes Software Corp.）所提供的软件 Meta Trader 4 中截取的。

相关参考资料：《日本蜡烛图技术——古老东方投资术的现代指南》（史蒂夫·尼森 著）；《赌场式交易策略》（威斯曼 著）；《波浪理论》（拉尔夫·艾略特 著）；《Ichimoku Charts—An Introduction to Ichimoku Kinko Clouds》（Nicole Elliott 著）；《酒田战法》（周翔 著）。

