

第一章

识图与画图

随着证券市场的日益规范，运用图表等技术分析手段进行股市操作越来越受到人们的重视。技术分析的特点就是将股票或指数等基本数据和股市的基本情况高度概括，并将开盘价、收盘价、最高价、最低价、成交量五个最基本的数据数学模型化，以进一步分析和预测市场价格变动的趋势。毫无疑问，认识、辨别进而掌握和运用这些图表，是进入股市进行有效操作的第一步。

一、图表与技术分析

运用各种图表及指标来测量股市的波动，研究股价起伏的供需关系，进而预测股价未来的变动趋势，也就是通常所说的技术分析。

东方最早的技术分析是对 K 线图的分析，而西方则是对美式棒线图的分析。无论是对 K 线图的分析还是对美式棒线图的分析，都是对股价的高低变化（即空间概念）和股价变化的时间周期（时间概念）的分析。K 线图和棒线图实例见图 1—1、图 1—2。

K 线图在日本、中国和东南亚地区比较盛行，而棒线图则在欧美国家比较流行。K 线图和棒线图在技术分析的作用上区别不大，K 线图比较细腻，而棒线图则简单明了。

就目前情况来看，无论技术分析如何发展，K 线图及其理论仍将是最基本的股市分析理论。只要掌握了 K 线的图形分析，对技术分析指标进行形态分析时就可直接引用。因此，对 K 线图的了解和把握是进行技术分析的基础和重点，也是本书介绍的重点。

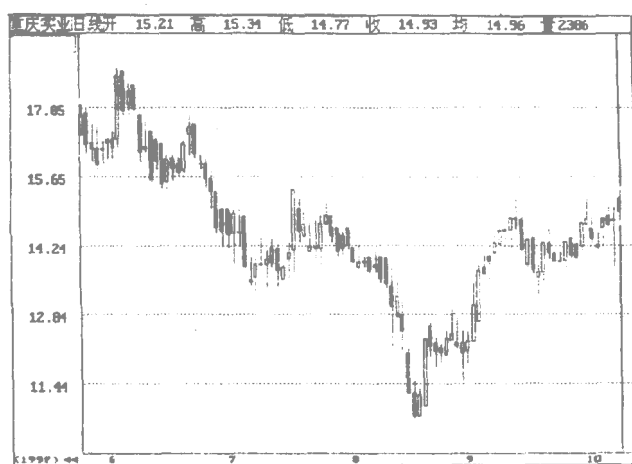


图 1—1

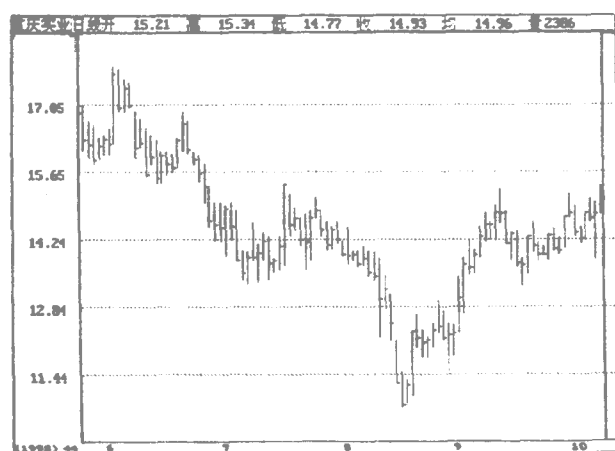


图 1—2

1. 技术分析的理论前提

技术分析的理论基于以下三个前提：

(1) 市场行为涵盖一切。它的主要思想是，影响股市价格的任何因素（包括内在因素和外在因素）都完全反映在市场行为之中。股市中任何一个因素影响股票，都会在图表上直观地反映出来，这种假定是具有合理性的。因为任何因素对股市的影响最终都必然体现在股票价格的变动上。如果供不应求，价格会上升；反之，如果供过于求，价格就会下跌。这种供求关系是进行预测的基础，在这个基础上进一步推论：无论什么原因，如果价格上涨，需求必定超过供给，体现在股市上就是整个股市为多头市场，反之就是空头市场。因此，供求关系决定市场走势。股市中一有利好消息，买者踊跃，交易量上升，股价上涨；反之亦然。这一切也就已经体现在市场行为之中了。

通常人们不必去关心和追究各种因素对市场行为形成的原因，而只需关心其最终结果，因为这一切都已经反映在图表走势之中了。

(2) 价格依照趋势移动。趋势的概念是技术分析的基本概念。首先，技术分析认为趋势是存在的；其次，价格依照趋势运行的方向而变动；第三，趋势是所谓“价格将依照趋势移动”。正在进行中的趋势将持续下去，直至反转。这也就是惯性定律的作用。一般来说，一个趋势通常

将持续下去，除非出现一些外来力量使这个趋势停止甚至反转。也就是说，可在既有趋势上进行预测，直到它出现反转的迹象时为止。

（3）历史往往重演。技术分析对市场行为的研究与心理学等学科是分不开的，是各门类知识的综合反映。股市中投资者趋利的动机是千古不变的本质因素。人性中的许多弱点都是反复出现，据此一些典型的图表形态在过去近二百年的历史中即已被辨认、分类，并被用来反映一些显示在价格上的市场心理状况。市场运动在图表上留下的运行轨迹，与今天的股市往往有惊人的相似之处。由于这些形态在过去都能较为准确地反映市场信息，所以同样假设它在将来也一样能故态复萌。相信“历史往往重演”是通过过去预测未来的前提。

2. 技术分析的特点

技术分析以数学方法为基础，通过数量和形态的变化，来研判股市走势。技术分析方法不仅可以使投资者知道如何判断大势，避免逆势操作，而且可以指导操作者懂得如何配合投资理念概念，把握赚多赔少、以小博大的技巧。虽然技术分析方法不可能做到百发百中，但因其方法清晰、明了，科学性、操作性强，尤其受到投资者的欢迎。

具体来说，技术分析方法有如下几个特点：

（1）量化指标特性。技术分析能提供量化指标，可以

指出行情转折变化之所在。

(2) 趋势追逐特性。技术分析的结果是提醒投资者如何去追逐趋势，而不是制造趋势或引导趋势。

(3) 真实的直观性。技术分析所提供的图表，是股市历史轨迹的记录，无虚假和臆断的弊端，尤其是现代信息技术的发展为技术分析提供了优越的条件。

二、K 线的类型

1. 什么是 K 线

K 线由 4 个最有特点的股票价位组成，即开盘价、收盘价、最高价、最低价。由这 4 个价位构成的 K 线，实际上是将一天或一周、一月的重要价位用一条 K 线表示出来，这样你所看到的 K 线图，对价格的变化就会有最基本、最重要的了解。K 线就是股价变化的图形表现形式。

K 线的 4 个价位是一个四维向量，反映的是股价的高低和变化趋向。按时间周期，不同的 K 线有：5 分钟 K 线，15 分钟 K 线，30 分钟 K 线，60 分钟 K 线，日 K 线，周 K 线，月 K 线，年 K 线等。

按 4 个价位的图形可分为三类：阳线类，阴线类，非

阳非阴类。

2. 阳线类

阳 K 线表示在一定时间周期里，收盘价高于开盘价，代表着上涨的趋势。

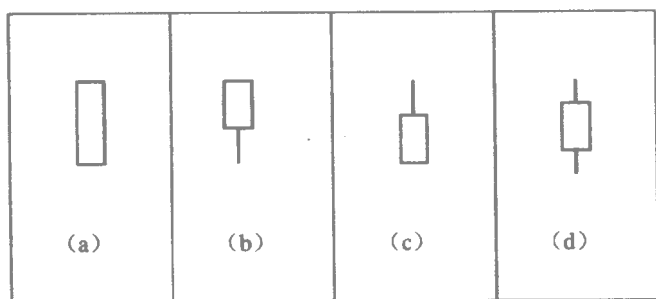


图 1—3 阳 K 线

当 K 线为阳线时，大多数情况看涨，但是股价涨升的可能性与涨升力度的大小不尽相同，现以日 K 线为例，分不同情况介绍如下。

(1) 没有上下影线的阳线。图 1—3(a) 就是没有上下影线的阳 K 线。表明开盘以后，买方力量强大，占据了绝对优势，股价节节上升，尾市收于当日最高价。中国市场实行涨跌停制度，因此，有时在开盘后不久即封于涨停完成大阳线，下一个交易日仍可看涨。在横盘末期出现，表

明买方力量渐强，在下跌趋势中出现则是转势的信号。见到第一条大阳线后，一般可买入。

K 线图上，阳实体的长短代表当日升幅的多少，即市场涨升的强弱程度。

(2) 无上影线有下影线阳线。图 1—3(b) 就是无上影线有下影线的阳 K 线。表明开盘后股价曾经在某一时刻跌破开盘价，创出全日最低。其后，由于买盘力量强大，股价向上突破开盘价，并以全天最高价收盘。此类 K 线表明低价惜售，买盘坚决介入，多方战胜空方，下一个交易日上涨的可能性较高。

(3) 无下影线有上影线阳线。图 1—3(c) 就是无下影线有上影线的阳 K 线。开盘价即是全日最低价，然后股价上升到最高价，收盘时受挫回落构成上影线，但收盘价依然在开盘价之上。此类 K 线表明股价在上升中遭遇到阻力，但股价仍然在上升。

(4) 有上下影线之阳线。图 1—3(d) 就是有上下影线的阳 K 线。

实体与影线的关系：以开盘价和收盘价为平衡位，实体与影线的关系比(b)和(c)要复杂一些，可以细分为以下三种情况。

实体比上、下影线长，表明涨势较好。

实体比上、下影线短，表明股价波动较大，出现平衡市的可能性较大。

如果下影线长、上影线短，表明平衡区上移，涨势较强；如果上影线长、下影线短，表明平衡位置下移，涨势较弱。

3. 阴线类

阴线表示在一定时间周期里，收盘价低于开盘价，代表着下跌的趋势。

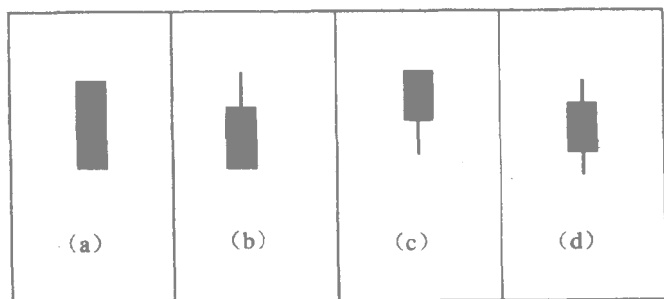


图 1—4 阴 K 线

(1) 没有上下影线阴线。图 1—4 (a) 就是没有上下影线的阴 K 线。表明开市后，股价一路下跌，并以最低价收盘，而且开盘价即是最高价。没有上下影线的阴 K 线通常出现在下降趋势中，预示后市依然疲弱。如果出现在上升趋势中，则是升势结束、转升为跌的信号。一般情况下，

没有上下影线的阴 K 线之后的交易日股价还会继续下跌，阴实体的长、短表明下跌幅度及市场当日下跌强弱程度。

(2) 无下影线有上影线阴线。图 1—4(b) 就是无下影线有上影线的阴 K 线，显示当日开盘后，股价曾经冲破开盘价创出全天最高价，但最终股价回落，仍然以全天最低价收市，表明买方力量枯竭，反弹结束，后市仍将下跌。

(3) 无上影线有下影线阴线。图 1—4(c) 就是无上影线有下影线的阴 K 线，表明当日股价先跌而后有所回升，构成下影线收盘。收盘价已不在最低价上，说明已有上涨力量，下影线越长，低位承接力越强，后市有望反弹。

(4) 有上下影线阴线。图 1—4(d) 就是有上下影线的阴 K 线。开盘后股价曾经上升，创出当日最高价，同时又创出当日最低价，收盘于最低价之上，表明股价波动较大。

4. 非阳非阴类

非阳非阴类 K 线（见图 1—5）是一类特殊的 K 线，尤其是在新兴股市中或实行涨跌停板交易制度下的股市中经常会见到，此类 K 线图经常出现在个股走势图。

(1) “T” 字形。图 1—5(a) 就是“T”字形 K 线，收盘价等于开盘价，也等于最高价。表明股价开盘后一度下探，但仍以全日最高价、也是开盘价收盘。“T”字形 K 线后的交易日中股价上涨的可能性较大。

“T”字形 K 线又可分为阳“T”与阴“T”，两种，收盘

价高于昨收盘价时，为阳“T”，收盘价低于昨收盘价时，为阴“T”，收盘价等于昨收盘价时，昨为阳线时，收阳“T”，昨为阴线时，收阴“T”。

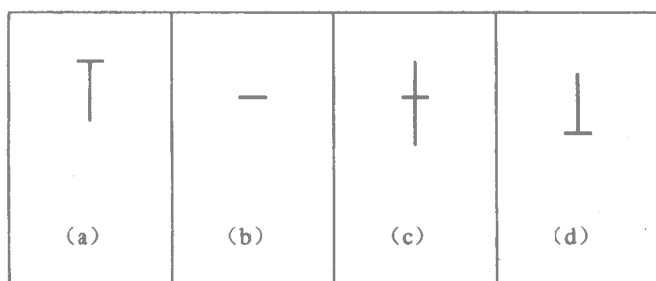


图 1—5 非阴非阳类 K 线

(2) “—”字形。图 1—5(b) 就是“—”字形 K 线，最高价、最低价、收盘价、开盘价均相等，全天只有一个成交价。在涨跌停板制下的市场中较易出现“—”字形 K 线，开盘便以涨停板价或跌停板价成交，然后一直维持到收盘，反映行情极度看好或看坏。

“—”字形 K 线又可分为阳“—”字和阴“—”字。涨停板时是阳“—”字，跌停板时则是阴“—”字。

(3) “+”字形（又叫十字星）。图 1—5(c) 就是“+”字形 K 线。表明股价曾高于及低于开盘价，但收盘价

与开盘价相同，“+”字形 K 线有明确顶部、底部警示作用，出现在一段上升行情之后，有可能形成顶部“+”字，出现在一段下跌行情中，有可能形成底部“+”字。

（4）“⊥”字形（倒 T 字形）。图 1—5（d）就是“⊥”字形 K 线，收盘等于开盘价，且等于最低价。表明开盘后曾经上涨，收盘时跌至最低，仍以开盘价收市。“⊥”字形 K 线若出现在一段上升之后，是明确的顶部信号，是即将结束上升趋势的强烈信号。

三、K 线组合

1. 三条阳 K 线组合

（1）三连阳线。如图 1—6（a）所示的是三条基本等长的阳线组成的三条阳 K 线的组合，表明在连续的三个交易日中，每日的开盘价都为当日最低价，每日的收盘价都为当日最高价，股价的上涨占据了绝对的优势。第一条阳线表明打破买卖双方僵持局面，卖方居于劣势；第二条阳线表明受股价上涨的影响，有投资者跟进，供需不平衡；第三条阳线代表着极强的升势。这种三连阳线易出现在个股走势图中。

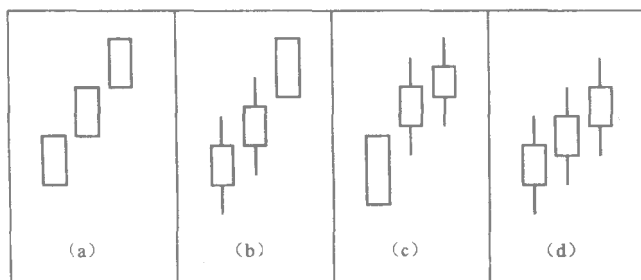


图 1—6 三条阳 K 线组合

(2) 二短一长形。如图 1—6(b) 所示的是二短一长三条阳 K 线的组合。第三条阳线较前二条长，第三条阳 K 线显出格外长而有劲的形态，这种三条阳 K 线的组合一般出现在向上突破时刻，后市看涨。

(3) 一长二短形。如图 1—6(c) 所示的是一长二短连续三条阳 K 线的组合。第一条阳线表明股价向上突破；第二条阳线表示股价仍在涨升；第三条阳线则表明股价上涨乏力。这种一长二短连续三条阳 K 线的组合确立了向上突破的趋势，但进一步快速上升较难，因此只能小涨。

(4) 三短线形。如图 1—6(d) 所示的是三条短阳 K 线的组合。属缓慢上升型，虽然上升缓慢，但能够持久。若是在股价下跌已久而出现三条短阳 K 线的组合时，是明确的底部特征，可积极买进。

2. 三条阴 K 线组合

如图 1—7 所示的三条阴 K 线组合表明下跌主控，属阴跌形，后市看淡。

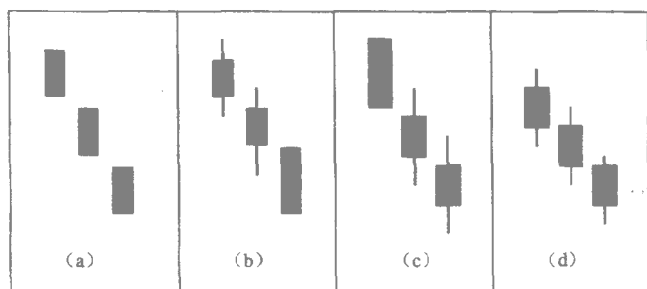


图 1—7 三条阴 K 线组合

(1) 三连阴线。如图 1—7 (a) 所示的是连续三条长度基本相同的 K 线的组合。表明卖方力量强而且持续，投资者争相抛出所持有的股票，股价不断下跌。这种连续三条长度基本相同的阴 K 线的组合往往出现在市场发生特殊情况时，若是在股价上升之后出现，则形成长期顶部，下跌趋势还远远没有结束。

(2) 二短一长形。如图 1—7 (b) 所示的是二短一长三条阴 K 线的组合。第三条阴 K 线比前两条阴 K 线都长，表明下跌趋势开始加速。

(3) 一长二短形。如图 1—7(c) 所示的是一长二短三条阴 K 线的组合，后两条阴 K 线比第一条阴 K 线要短。第一条长阴 K 线表明投资者大量抛出股票，股价一路下跌，构成一条长阴 K 线，此时股价已较低，虽然买方仍弱，但是卖意也不强，供需双方开始寻找新的平衡点，后市仍看跌，但下跌动力已减弱。

(4) 三短线形。如图 1—7(d) 所示的是三条短阴 K 线的组合。尽管股价不断下跌，但仍然有投资者看好后市而不断买入，但下跌趋势并没有停止。从多空力量对比看，空头主控，但不占绝对优势，下跌空间有限。

3. 阴阳 K 线组合图

如图 1—8 所示的阴阳组合 K 线图表明股价有升有跌，对此要具体情况具体分析。

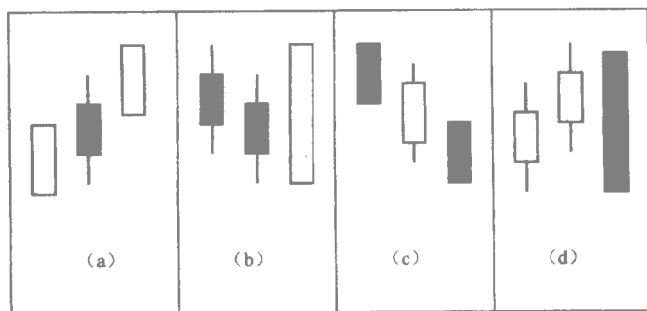


图 1—8 阴阳 K 线组合图

(1) 两阳夹一阴。如图 1—8(a) 所示的是两条阳 K 线中间夹有一条阴 K 线的三条 K 线的组合。在上升趋势中出现时，是上涨回档后股价再度上升的强势信号。

(2) 一阳吃两阴。如图 1—8(b) 所示的是两条阴 K 线后跟随一条长阳 K 线的三条 K 线的组合。表明多方的反击攻势强大，买方占绝对优势，后市看涨。

(3) 两阴夹一阳。如图 1—8(c) 所示的是两条阴 K 线中间夹有一条阳 K 线的三条 K 线的组合。根据三条 K 线的长短，又可以分为以下三种情况。

中间阳 K 线较短，在一条长阴 K 线后出现一条短阳 K 线，表明买方力量薄弱，卖方意愿坚定，跌势仍将持续下去。

中间阳 K 线与阴 K 线基本等长，表明买方力量开始增强，但卖方仍占有绝对优势，此后的一条阴 K 线吞没了阳 K 线并以新低价收盘，空头力量仍强，后市看淡。

阳 K 线比阴线 K 长，表明买方力量转强，卖方再度进攻时力量已弱。第二条阴 K 线没能吞没阳 K 线，跌势转缓，买卖双方力量已趋均衡。

(4) 一阴吃两阳。如图 1—8(d) 所示的是一条阴 K 线吃掉两条阳 K 线的三条 K 线的组合，两条阳线后出现一条大阴线，将前两日的阳 K 线全部吞没。表明空方反攻势头猛烈，后市看淡。