

股票直效技术分析

操盘圣经

傅吾豪/著

当代中国出版社

目 录

特立独行的传道者--傅吾豪老师小传.....	5
直效技术分析应用之缘起	7
直效技术分析应用之展望	9
导言-正确的投资观.....	10
第一篇 永不套牢法.....	13
第 1 章 直效技术分析法之永不套牢	13
第 2 章 永不套牢之标准停损法	13
第 3 章 永不套牢之进阶停损法	13
第 4 章 永不套牢实战操练.....	14
第二篇 直效技术分析重要观念.....	16
第 5 章 证券市场，谁是主角？操盘、控盘和作盘.....	16
第 6 章 基金兴起，庄家灭亡，主力特征透析.....	16
第 7 章 直效技术分析重要观念-多空行情特征（一）	16
第 8 章 直效技术分析重要观念-多空行情特征（二）	17
多空行情特征分析的意义	17
多空行情推动力	18
第 9 章 直效均线观念应用技巧	19
第三篇 直效技术分析核心-买卖八法	21
第 10 章 第一法：18 日均线中线卖出法	21
第 11 章 第二法：18 日均线中线买入法.....	21
第 12 章 18 日均线买卖法综合研修和实战分析.....	21
第 13 章 加码价与千分之四的密码公开	22
第 14 章 第三法：暴大量卖出法	22
第 15 章 暴大量卖出法进阶修炼	23
第 16 章 第四法：暴大量买入法	23
第 17 章 暴大量买卖法综合研修和实战分析	24
第 18 章 第五法：暴大量跳空涨长上影线卖出法.....	26
第 19 章 第五法之大资金操作要领	27

第 20 章 第六法：跳空跌买进法	28
第 21 章 跳空跌买入法进阶修炼	29
第 22 章 第七法：6 日均线短线买入法	30
第 23 章 第八法：6 日均线短线卖出法	31
第 24 章 6 日均线操作法综合研修和实战分析	31
第 25 章 直效技术分析除权篇（一）	32
第 26 章 直效技术分析除权篇（二）	32
第 27 章 直效技术分析新股篇（一）	33
第 28 章 直效技术分析新股篇（二）	33
第 29 章 买卖八法总结篇	34
第四篇 直效技术分析方法高级篇	36
第 30 章 直效技术分析方法高级篇内容初探	36
第 31 章 稳健获利投资法之股票备选池（略）	39
第 32 章 稳健获利投资法之技术面策略	39
第 33 章 稳健获利投资法之基本面策略	40
第 34 章 稳健获利投资法行业资产配置与风险控制	41
第 35 章 直效技术分析之博弈机构法则	44
第 36 章 积极获利投资法基本操作思路与投资策略	45
第 37 章 多策略投资四法应用篇	47
第五篇 直效技术分析方法优化篇	49
第 38 章 成交量的优化	49
第 39 章 乖离率的优化	50
第 40 章 直效技术分析之操盘心经九招三十二式	51
第一招 股票操作基本原则	51
第二招 均线为多空领先指标	51
第三招 进场之前的多空分析	51
第四招 熊市行情操盘思路	52
第五招 牛市行情操盘思路	52
第六招 牛市选股策略	52
第七招 猴市行情操盘思路	52
第八招 短线操作的思路	53

第九招 底部操作的思路	53
第 41 章 直效技术分析之“神奇通道”（一）	53
第 42 章 直效技术分析之“神奇通道”（二）	54
第 43 章 直效技术分析之“神奇通道”（三）	54
第六篇 直效技术分析方法短线篇.....	56
第 44 章 直效技术分析短线轧平操作法	56
二天轧平操作法	56
四至七日轧平操作法	56
直效买进卖出压力支撑分价量表	56
直效盘中 1 小时判断主力进出	57
第 45 章 直效技术分析短线轧平操作法进阶修炼.....	57
权证操作法	57
第七篇 直效技术分析技术面总结篇.....	58
第 46 章 直效技术分析十八日均线速查表	58
第 47 章 直效技术之牛市行情的三种作战方式.....	61
第一种作战方式—埋伏战	62
第二种作战方式—遭遇战	62
第三种作战方式—游击战	63
第 48 章 直效技术牛市行情调整阶段的技术面策略.....	64
第 49 章 直效技术分析融券操作法	65
观念问题先建立	65
再学习趋势技术线型	65
融券作战计划沙盘推演	66
其它附属融券有利条件	66
正式融券作战	66
融券回补法（高价融券后，低价买回还券，获利了结）	67

内容简介

本书是著名投资顾问傅吾豪先生在 20 年证券投资研究和长期市场检验的基础上，为机构和个人投资者撰写的股票投资与技术分析重要工具书。1997 年它作为培训讲义面世以来，已经连续修订了 9 次，受到中国大陆和中国台湾地区众多证券投资机构的高度认同，并经他们的实践检验而奉为“操盘圣经”。本书所阐述的核心技术和分析方法在台湾地区推行多年，傅吾豪先生用此法成功辅导过中国大陆和中国台湾地区各大证券公司的从业人员，并做培训和演讲上千场，帮助无数投资者走向成功之路。现首次面向广大读者公开出版。

本书在“股票直效技术分析”的买卖八法中，重点介绍了一条虽平凡却又发挥着神奇功效的移动平均线，依据这条线优化而得出的“稳健获利投资法”，可以快速有效地帮助证券从业人员回答投资者最常问的五个问题：如何买进、卖出、加码、摊平和观望。本书所阐述的“神奇通道”揭开了中线牛股的神秘面纱，运用了操盘心经 32 式，配合“买卖八法”，辅以 6 日、18 日、144 日和 288 日均线描绘牛熊两市分水岭。

书中所阐述的“股票直效技术分析法”不是因某种盈利模式而生，而是从股票市场技术面最基本的内核——趋势和量价关系出发。根据盈利模式的演变。不断调整其内容；其中，“稳健获利投资法”的提出，更是准确击中机构主力要害，成为投资人操盘实战和获取盈利的有效工具。

本书与其他股票技术分析图书最大的不同点在于，它没有时效性，方法简单，可长期使用，而且大盘、板块、股票、基金、债券、A 股和 B 股都适用，本书的部分内容现已经成为一些证券公司招聘新人上岗前必须研读并受测的内容。

本书由浅入深，图文并茂，手把手地教您投资股票和分析技巧，不仅适用于所有已经入市的股票投资人和证券从业人员，也可作为高校财经专业师生的证券投资学教材和技术分析实用参考书，是证券从业者和投资人的上佳必备工具书。

特立独行的传道者--傅吾豪老师小传

一、股海浮沉

傅吾豪老师，一个海峡两岸证券业的传奇人物。拥有 20 年股龄的他，在进入证券业之初与很多国内投资者一样都是一个普通散户，随着台湾股市的崛起，傅老师也很快跃身“大户”之列，可惜好景不长，在台湾股市从 12682 点急挫至 2000 多点的 8 个月时间里，傅老师在股市上失去了一切。

傅老师痛定思痛，潜心研究各种证券投资技术，终于独创出一套股票直效技术分析方法，并在投资心态上作了重大的调整。其后，傅老师历任台湾多家证券

投资顾问公司（大陆称投资咨询公司）、证券软件公司和投资理财网站的总经理和营运长。正当傅老师事业春风得意，在股市高歌猛进之际，回想股市人生的浮沉，有感于广大投资者与自己相同的悲惨经历，但依然沉沦苦海无力自拔，他毅然选择退出了职场领域，转而专心四处为投资者传授股票直效技术分析。在台湾演讲 500 多场，听众达数 10 万人。

二、桃李天下

2001 年中，傅老师受聘为乾隆集团亚太区首席证券投资顾问。他敏锐地感到大陆股市即将踏入熊市的漫漫严冬，从回到祖国的第二周就开始马不停蹄地为投资者讲授永不套牢法等直效技术分析要诀。很难想象，当时的傅老师最高峰时，一天要赶三个营业部服务投资者。终于有一天，傅老师体会到靠他一个人不能服务满足全国投资者的迫切需要。他开始转而培训证券从业人员，希望通过证券营销与服务人员运用股票直效技术分析帮助更多的投资者。2002 年起，傅老师从申银万国、海通证券开始，授课券商超过 86 家，足迹遍布全国 29 个省市自治区。上至总裁，下至基层员工，从基金经理、操盘手到一般分析师，共有超过 5 万人次以上证券从业人员听过了傅老师的讲课，并提炼出一整套基于股票直效技术分析的核心客户体验中心服务体系。傅老师由此亲切地被学员称为证券从业人员的教父，而他自己最感欣慰的是：全国各地都有一批学员正在忠实地运用股票直效技术分析去服务广大嗷嗷待哺的投资者，并取得了良好的成绩。

三、独辟蹊径

在证券从业者中，傅老师永远是一个特立独行的人。投资者联想到一般的证券分析师，头脑不自禁总会想到“黑马”、“牛股”等词汇，而傅老师的学生想起他时，脑中首先闪过的却是“控制风险”四个字；当所有的股评师都陶醉在曾经送出过一只周涨幅超过 30% 的黑马时，傅老师却总为大盘三个月急挫 23%，而运用他方法的客户只亏损了 2% 而津津乐道。傅老师甚至在海内外这一千多场讲座中，从来没有做过一次股评，更勿论给黑马报名牌了。傅老师始终提倡“授人以鱼，不如授人以渔”，证券的投资理念和方法下的风险控制永远是傅老师最看重的。所以傅老师嘴边通常是“停损”、“风险”，即便是提到获利，他也通常喜欢在前面加上“稳健”二字。

当美国《执行力》一书被翻译引进到国内并掀起一股执行力的狂潮时，殊不知傅老师很久以前就发现市场赢家的秘诀是：简单的事，重复去做，就能成功！证券投资获利的方法其本质都是很简单的。简单的却往往也是深刻的，傅老师提出既然自然界有法则存在，为什么不应该有投资的法则呢？可为什么从一般投资者到资深分析师、股评家，大家都忽略一些自认为是浅显的道理，而一味地去追求那些所谓高深，而又玄之又玄的技巧呢？傅老师认为只有明白证券投资的法则是什么并掌握它们时，才能设计一套有效的投资技术分析，而股票直效技术

分析方法就是这样的产物。

2001年至2005年间，证券市场持续低迷，投资者信心殆尽，绝大多数投资者麻木甚至抱着病急乱投医的心态，像一个赌徒一样四处寻找黑马翻本时，傅老师又一次独辟蹊径。在全国首先提出适合大陆国情的中国式理财顾问课程并打包为完善的服务模式。将国内投资者区分为第一代和第二代投资者，针对不同类型客户，提供差异化解决方案。运用全面综合的理念，从风险控制进一步转变为以资金配置为主的第二代理理财革命，一经推出，就引起了业界的轰动。

四、五到十年“牛市”的预言

走过必留下痕迹！傅老师用其深邃的目光和深厚的政经理论基础，透过当前市场的迷雾，预见作为全球最具潜力的中国证券市场发展的未来方向。2005年12月25日，傅老师于武汉接受当地券商邀请，对800名与会投资人进行投资技巧与风险控制教育，会中，傅吾豪老师第一次大胆的公开宣布“中国五到十年牛市开始了”，并在演讲中提出支持我国大牛市即将开始的三大论证基础，为2001年来经历创伤的中国证券市场的参与者送上一剂信心良药。

傅老师从2002年至2005年间接受全国券商数百次的邀请，对现职证券从业人员及管理人员进行证券专业提升培训。每次课堂上，他都会坚定的对学员提出：“从2006年起，优秀从业人员的收入将会提高五倍，你们从现在起，要好好的学习证券服务专业提升自己的价值……”时至今日，市场表现较好的证券从业人员，不但取得月入数万元的收入，并且得到客户的满意与信任。傅老师神奇般的预言，不得不令人折服与尊崇。

五、赤子之心

傅老师回到大陆以来，喜欢在工作之余背起行囊，独自畅游于祖国的名山大川之间。他在天安门广场前凝望五星红旗，写下过期盼统一的诗句；在浦江游轮的夜色之中，向国外友人介绍过内地的改革开放政策；在苏州古镇的流水人家中，为普通的人力车夫写过洋洋洒洒数千字的散文。最可贵的是他始终心系大陆农村的生态和贫困学生教育问题，一直在联系证券业中志同道合的朋友，准备在偏远的农村开辟生态农场，保护环境，以农养学，资助贫困学生勤工俭学和去大城市就读。

路漫漫，其修远兮！傅老师仍在前进，在追寻！

祝傅老师正在进行中的全国投资者投资风险教育讲座，顺利推动，造福人群！

直效技术分析应用之缘起

傅吾豪序

股票市场百分之八十的投资人赔钱，您认同吗？到底输给了谁？

政府：每一笔成交都需要付出印花税。

券商：每一笔成交都需要付出手续费。

机构：它有研究团队、资讯设备、有钱有人才。

主力：它有大你几百倍几千倍的资金，有呼风唤雨的能力。

业内：它有一手消息，内神通外鬼。

自己：输给自己内心底的贪和怕，赚了小钱就抛掉，输了套牢等解套。

股票市场百分之八十的投资人失败，原因是……

缺乏股票投资的技巧-投资人缺乏不同市道的投资技巧，以至于牛熊不分，经常满仓操作，犯了大忌。

缺乏临盘操作的纪律-投资人缺乏操作纪律，随意性操作，战术战略弃之不顾。

缺乏风控执行的能力-投资人风险意识薄弱，风险出现舍不得退出，机会出现不敢介入。

百分之二十赚钱的人，他们是如何做到的？

赚钱密码：适性的金融品种、合理的资金配置、稳健的投资组合、严谨的风险控管、良好的投资心态。

以上赚钱密码，于现实投资行动中，能做到的投资人，鲜矣！我们必须承认，散户就是散户，不会猛然间蜕变成精明、理性、沉稳的投资者。就算是人才济济的机构投资者，在这样一个历经摸爬滚打，成长到可以站立起来，踽踽而行，准备跨步迈向国际金融市场的中国股市，也难免会有看不清摸不透的时候。

直效技术分析方法在台湾推行多年，辅导众多的投资者走向成功之路。回到祖国这六年间，傅吾豪和研发团队再次的归纳、透析、调研，不断的验证『直效技术分析理论』在祖国大陆证券市场的实用性，最后终于发现中国股市技术分析的潜规则，并创造了直效技术分析多种应用理论，开发了真正适合国内投资人使用的分析方法。

是的，百分之八十的投资人赔钱，意味着百分之二十的投资人赚钱，如何让自己成为其中赚钱的一员呢？请用心挖掘这本用心编写的工具书，隐藏在字里行间的宝藏，时而让你醍醐灌顶恍然大悟，时而让你点头称是，并臣服于投资的最高指导原则--

输赢之间在于一个心灵密码～一种态度、心态，无关于文化水平高低～

零和之间在于一句股市箴言～只有赚或赔没有套

做得到一帆风顺，做不到一败涂地如此而已～。

傅吾豪

2007年于中国上海

直效技术分析应用之展望

袁志强

2005年中股权分置改革启动，困扰中国证券市场的制度性障碍被扫除，中国证券市场迎来历史上最大的一轮牛市行情。行情以恢复性上涨（股改推动）、价值重估推动，业绩推动为主线不断创出新高，同时由于流动性泛滥行情也具备资金推动特征。

回顾中国证券市场，博弈主体经过了三个阶段的演变：散户与散户之间的博弈、机构与散户之间的博弈、机构与机构之间的博弈。博弈形式的不同，资金操作与盈利模式也不一样。

庄股一只只的倒下，当中国最大的庄家机构“新疆德隆”的崩盘，代表一个庄家时代的结束。而一个以基金为投资主体时代却来势汹汹，可是基金不也是一个有牌照的庄家吗？

机构与机构博弈的时代，不再沿用一方做庄、另一方跟庄的操作模式，否则迎来的肯定是一个两败俱伤的双输局面。也就是说，在机构博弈为主要的时代，如仍然采用做庄模式，在庄家需要变现账面利润时，很难在炒作过高的股价上找到心甘情愿接手的下家。

但是我们也要看到盈利模式的改变不会一蹴而就，在价值挖掘投资模式的背后，依然是伴随资金推动的特征。

机构股票操作模式的变化并不是由于资本逐利的天性发生了任何良心发现的变化，而是机构在我国证券市场博弈主体正在发生变革过程中一种自我适应和调整。这种变化并不代表在我国证券市场红极一时的做庄模式已走到穷途末路，只不过是证券市场博弈主体的变化过程中，以做庄为主流盈利模式的操作手法将不再有往常那种表现而已，而以资金推动的价值挖掘操作模式正越来越多地得到认可。

“直效技术分析方法”历经市场盈利模式的变化，依然发挥它长期稳定获利的投资魅力。回顾庄家横行的时代，“直效技术分析方法”是跟庄获利最好的武器，面对现阶段资金推动的价值挖掘时代，“直效技术分析方法”成为广大投资人生存与获利的重要保证。为什么时代变迁了，一种投资方法依然魅力不减呢？最主要的原因是“直效技术分析方法”的产生不是因某种盈利模式而生，而是从市场技术面最基本的内核-量价关系、趋势出发，去找寻“放之四海皆准”的投资法则，同时它还具备最大的特点，在坚持基本投资准则的基础上，灵活应变，根据盈利模式的演变，不断调整其内容，稳健获利投资法和积极获利投资法的提出，更是准确击中机构主力要害。

我们发现在机构博弈时代，“直效技术分析方法”应用更加得心应手，因为基金不同于以前的庄家控盘炒作，股票的技术走势更符合常规，特别是基金的投资

对象主要是有业绩支撑的大盘股，从建仓—涨升—调整—再涨升—见顶，不是单一基金所为，往往是多只基金引导下的市场行为。因此在新的投资时代，我们有了稳健获利投资法来指导对大盘蓝筹股的投资。

当然在主流热点和主流资金之外，依然存在非主流的市场机会和资金主力，市场应该是多元的而不是一元的，机构投资队伍的壮大，也不仅仅是基金一家，否则市场又会走入操纵。2004年4月开始的调整行情力度出乎市场的意料，就是因为除了基金主力外，出现了力量真空，基金一做空，市场的下跌完全没有抵抗的力量。基本面因素的制约，造成行情的下跌是无可厚非的，但刻意打压指数，使股市做为经济的晴雨表的功能有点背道而驰呢？

我们不是要借此批判基金的行为，只是想说明市场还有其它的力量，包括QFII的力量也不可忽略，这些机会按照“直效技术分析方法”也是可以把握的。对其中的一些中长线的机会可以依照18日均线买卖法进行操作，短线的盈利机会则有6日均线法加以指导。

庄股时代的终结，第二次理财革命时代的来临，风险控制管和资金配置成了投资者最需要掌握的重点，没有风险控制管的意识和手段就会遭受巨大的市场创伤(庄股的跳水风险，市场的系统性风险)，而没有资金配置的手段，就不会是自己的资产达到长期稳定增值的目标，“直效技术分析方法”是经市场校验是很好的工具，首先它有资金配置的要求，其次它的精髓就是“永不套牢的风险控管理念”。

导言-正确的投资观

2003年底开始了一轮资金推动型的价值投资和价值挖掘行情，投资基金作为行情的发动者和推动者，主要的资金都投入到有业绩支撑的大盘蓝筹股当中，由于这些股票占两市全部股票的20%左右，因此这波行情具有一个明显的特征：就是20%的投资者赚钱，而80%的投资者赔钱。

实际上中国证券市场大多数投资者还是把上市公司的基本面特别是公司的业绩作为主要的参考因素，只有小部分的投资者是完全不管所投资股票的基本面的投机者。“直效技术分析法”包含技术分析、基本面分析、筹码面的内容，并以技术分析为主，为了在新的投资时代树立正确的投资理念，我们重回那轮行情中，去找寻在重视公司基本面，并以公司经营业绩不断增长为原动力的投资行情中，大多数投资者还是赔钱的原因。

不容置疑，投资观的错误与扭曲是最大的致命伤，我们将给出10个投资的错误认识，这些错误认识是大多数投资者对蓝筹股行情未能把握的心理根源，这些心理根源必须矫正，这样才能有助于直效技术分析法的学习和领悟。

一、股价下跌那么多了，不可能再跌了！

熊市行情投资人抱侥幸心理错过多次卖出机会而股票套牢，损失惨重。不注重投资的风险，一味存着牛市情结参与投资是很危险的事情，特别是在股价出现高估的风险时，回归价值的过程和时间存在巨大的杀伤力。

二、股价涨那么高，不可能再涨了！

经历过熊市的投资者熊市情结牢固往往相信股价上涨是抛空的机会，上涨反而会无比恐惧，可是价值的回归是没有“法定界限”。

三、每股只有5块钱了，我能失去什么？

股价连续下跌，跌至只有5块钱了，似乎不会下跌，也不应该下跌了。这是许多投资者惯有的思维，可5块的股票就一定比20块的股票安全吗-对于成长性优异公司，大家都觉得股价已在高位，可依然涨势不止。透过股价看到股票上涨和下跌的内涵，把握趋势的变化才是关键。

四、最终股价会回来的！

深度套牢者自我解嘲的最好借口。一味追涨股价严重脱离其基本面的股票，一旦套牢不能否定自己的错误投资行为，以侥幸的心里投资，最终承担终身的投资烦恼。

五、我已经错过了一只好股票，一定要抓住下一只！

错过了一两次的机会不要紧，因为这个市场最不缺少的就是机会，关键是能否有一套行之有效的，保证自己长期稳定获利的方法，能否不被市场股价涨跌的表象所迷惑，从失败和错误中总结经验教训，“错过一只好股票，一定要抓住下一只”的豪言壮语才能说得更有底气。。

六、股市上涨-所以我一定是对的，股市下跌-所以我一定是错的！

买入的股票上涨常常会沾沾自喜，总认为自己的决定如何的正确，可股市一下跌，总后悔不予，常常自责为何犯下如此的错误。实际上对也好，错也好总是要时间来证明的，关键是一两次的获利，是否是真对呢？有没有运气的成分在里面，是否抓住了涨升的本质？

七、赔了那么多钱我不再买股票了！

由于赔钱而退出证券市场的投资者从长远看意味机会的损失，不能不说是一个遗憾。但这样的投资者终归还是可嘉的，起码得到一点认识，高风险高收益投资不适合自己的，转而投资风险较低的金融产品。但最可怕的是有些投资者，这样的话语仅是牢骚而已，没有真正认识自己赔钱的原因，一味把责任推给市场。

八、要等待太长的时间，有些事才会发生！

耐心与执着是投资优资蓝筹股与成长股成功的关键。但这些股票最主要的特征就是中长期投资。“要等待太长的时间，有些事才会发生！”题材股、绩差股短期的彪升确实让人兴奋，可兴奋后的代价也相当的惨烈。

九、钞票放在保守型的股票上，我有什么好担心的！

钞票放在保守型股票上的想法本身没错，但缺少技术面的有效支持必然会忽视了买卖时机的问题。综合的投资技能是关键。

十、当股价回到“成本”时，就将其卖掉！

解套的心情是迫切的，往往使你忽略了股票的质地。“质地优良的股票让你解套卖出时候，往往就是后悔开始的时候，质地糟糕的股票，解套的机会就像梦一般遥远。”这可能绝对了一些，可是大家回想自己持有的好股票，哪次不是当你卖出后，从此一马平川不再回头？因此股票涨升到你套牢价位的时候，卖与不卖更多时候是看价值和技术上有效的提示。

第一篇 永不套牢法

——“想在股票市场获利，首先从停损开始……”

第 1 章 直效技术分析法之永不套牢

停损是一帖保命丹。

第 2 章 永不套牢之标准停损法

【标准停损价设法】

每次股价回档或反转向下皆会出现头部，通常由五根 K 线排列组成
反转的头部

回档的头部

头部最高收盘价

每次头部成立，立即计算停损价

公式：头部最高收盘价 X 0.9 = 停损价

停损价盘中破掉 30 分钟内不再站上来，立即停损出场。

停损价执行的最高原则为宁愿卖错，也不愿扩大损失。

所谓头部最高收盘价意指，当一档股票头部出现时，该头部之最高收盘价谓之。

通常头部由五根 k 线组合产生，当一档股票涨了一段后出现明显头部，投资人应立即依照公式算好自己的停损价，只要盘中股价跌破停损价 30 分钟不回，应当机立断进行卖出动作，换句话说，当一档股票买进后，即使头部成立，在未跌破停损价之前，可不做卖出动作。此法可在多头时期赚一大段。

再次提醒：是头部最高收盘价，而不是头部最高价。

第 3 章 永不套牢之进阶停损法

头部最高收盘价除以平均成本价若获利未达 15%，则头部最高收盘价乘以 0.950 为停损价。

头部最高收盘价除以平均成本价若获利未达 25%，则头部最高收盘价乘以 0.925 为停损价。

头部最高收盘价除以平均成本价若获利超过 25%，则头部最高收盘价乘以 0.900 为停损价。

买卖股票可以不设停利点，但一定要设停损点。某档股票看涨挂入，买进后不涨反跌，跌破停损价 30 分钟不回，应即刻认赔卖出，充其量损失 10%，当成运气不佳，不如换股操作。就怕有不服输的投资朋友，买错股票看错方向还执迷不悟，股价 10 元进场，已经跌至 8 元，甚至 7 元还抱着，对于这种投资朋友，最好离开股票市场，委托专业人士操作，倒是不错的选择。

买股票一定要设停损点，但不一定要设停利点，否则一辈子享受不到飙股的乐趣。

第4章 永不套牢实战操练

招商银行标准止损实战表

标准止损价计算公式：停损价 = 头部最高收盘价 X 0.9

	头部最高收盘价	停损价	回档最低价	操作策略
头部 1	9.63	8.67	9.03	未跌破止损价 继续持股
头部 2	10.39	9.35	9.84	
头部 3	10.59	9.53	10.10	
头部 4	13.5	12.15	12.18	
头部 5	13.82	12.44	12.88	
头部 6	16.36	14.72	15	
头部 7	19.24	17.32	2007 年 1 月 31 日跌破止损价卖出	

1、反转头部执行进阶停损后，减少了亏损的比例（或增加了盈利的比例）

如果头部是回档的头部，相当明显的是按进阶停损价，持仓成本与头部收盘价比较，获利率较低的很容易就止损卖出了。这就是进阶停损的劣势。

2、进阶停损价设法更加符合大资金的停损要求。

第二篇 直效技术分析重要观念

第 5 章 证券市场，谁是主角？操盘、控盘和作盘

大陆和台湾主力比较：

触底—反弹—压回—落底—破底—攻击

大陆主力获利目标 50—100%

触底—反弹—压回—落底—盘底——盘坚—攻击

台湾主力获利目标 30—50%

第 6 章 基金兴起，庄家灭亡，主力特征透析

主力执行操盘计划：低位吸筹—初升—拉升—洗盘—出货—诱多清仓

第 7 章 直效技术分析重要观念-多空行情特征（一）

北京巴士最近一轮涨升是从 05 年 12 月初开始的,时至今日相信市场中已经没有任何一位投资人会不认同其多头涨升行情的性质.而对于像 ST 三农这种类型的股票,经过 3 年多下跌,股价屡创新低,如果我们把其称为走空头行情的个股,相信您也不会反对吧.

请相信,很多的投资人认同我们对上面两只股票多空行情性质的判断,更多依赖感觉或感观因素,而对于多空行情的技术特征还缺乏基本的认知,或是了解的并非全面。

直效技术分析重要观念就是如何从四个特征简单并且可靠的判断行情的多空性质.这四个特征包括技术线型、趋势线、均线、以及股价与均线的关系等。

直效技术分析多空行情的研判技巧对于个股或是大盘共同有效。

	多头行情	空头行情
特征	技术线型显示一底比一底高	技术线型显示一底比一底低
	6周均线由下向上突破13周均线	6周均线由上向下跌破13周均线
	画趋势线的结果是上升的	画趋势线的结果是下降的
	26周均线是上升的指数或股价在26周均线之上	26周均线是下降的,指数或股价在26周均线之下

实战案例(上证指数 2003 年 11 月初至 2004 年 4 月中的多头行情)

实战案例上证指数 2004 年 4 月中至今的空头调整行情)

第 8 章 直效技术分析重要观念-多空行情特征 (二)

多空行情特征分析的意义

我们强调多空行情特征的辨别依据的是周线的线形图,这样自然就引申出一个问题,在行情发展到一定阶段里,才能明确行情的具体性质,因为技术线型是一底比一底高,还是一底比一底低;趋势线是上升的,还是下降的,周线上要明确地辨认需要时间。

直效技术分析的多空行情特征判断方法的使用应该要站在一个比较高的角度,而并非要针对日常操作提供依据.我们的经验在于使用它来调整我们的预期与心态.举个简单的例子,2003 年底开始的涨升行情运行到 04 年 2 月初,从上证指数周线我们可以确定其为一轮多头行情,这样我们应该提高对行情涨升的预期,2 月初到 4 月的这段涨升,过程中也经历几次的调整,但由于您已经具有行情性质的判断能力,自然能保持一份良好心态,笔者印象特别深刻的是,2 月初由于钢铁股、石化股开始涨升乏力,市场中占主流的是涨升行情要结束的声音,而那时笔者的心态保持的很好,就是因为行情还是处于多头的判断.大家一定还记得 04 年的 9.14 行情吧,那时市场最强的声音是,调整已经结束,行情将要再次掀起,可是直效技术分析多空特征判断的技巧告诉我们,行情依然是空头特征,直到今天股指依然处于空头行情中,这样对行情的预期自然是看淡的,心态自然也不会浮躁,不会人云亦云,备受煎熬.这就是直效技术分析重要观念—多空特征分析的意义所在。

多空行情推动力

推动力就是如何运用多空行情特征与买卖八法结合,并加入成交量因素,对行情的性质做出更具实战指导意义的分析.

多空行情特征告诉我们,行情总是经历多空的交替转化,如果从实战角度,投资人必然还要懂得,不管是多头还是空头行情,总有个从弱势—转强势—强势—后强势—转弱势这样一种循环。

1.多头行情

空头特征前提下,多头行情的推动是遵循这样的顺序:日线 6 日均线的短线买入机会出现→18 日均线的买入机会出现(过程中 6 日均线上穿 18 日均线)→周线 6 周均线上穿 13 周均线→26 周均线走多,指数在 26 周均线上方运行;同时 6 日均量线在 36 日均量线上方运行,量能上加以配合.

我们上证指数 2003 年低空头行情扭转,多头行情出现为例.

因此,多空行情特征结合买卖八法更具备了实战指导意义.日常的 6 日均线的短线买入机会把握的同时,我们要考虑是否能推动出现 18 日均线的中线买入机会,一旦出现,我们要考虑能否推动周线 6 周均上穿 13 周均的机会,以及 26 周均走多的机会.在空头行情中把握机会的同时,不忘提醒自己,思考行情到底发展到哪个阶段.2005 年初的反弹行情,把握机会的同时,我们要有这样的意识,空头行情正被扭转,但多头行情的发展也并非顺畅,行情被推动到 6 周均线上穿 13 周均线,但无力推动 26 周均线的走多,也就是无力推动多头行情的最终形成,多方的力量消耗依然无法攻破空方设置的最后防线,自然空方的反扑力量会比想象中的强大,促成当年指数 3 月中旬开始的连续下跌.

通过以上的分析我们发现 2002 年以来指数实际上已经出现过三次直效技术分析多头行情的走势,但为什么这三次行情夭折了呢-,原因在于这三次多头行情的过程中都出现过突发性利空或所谓的利好消息.

2.空头行情

多头特征前提下,空头行情的推动是遵循这样的顺序:日线 6 日均线的短线卖出机会出现→18 日均线的卖出机会出现(过程中 6 日均线下穿 18 日均线)→周线 6 周均线下穿 13 周均线→26 周均线走空,指数在 26 周均线下运行;同时 6 日均量线在 36 日均量线下方运行,量能上加以配合.

我们上证指数 2004 年 4 月中多头行情扭转,空头行情出现为例.

3.多空循环不同阶段的市场现象

弱势阶段的特点：、投资者认为的最后一个支撑位被击穿，市场进入最后的恐慌，不知底部在何处；在整个跌势中一批股票下跌，至弱势末期，最抗跌的股票也开始下跌。

次弱势阶段的特点：股市出现止跌反弹，但仍处于低迷阶段；大部分投资者的筹码高位套牢，无法解套，部分机构投资者开始建仓，少部分套牢者低位割肉离场；大盘出现反弹--回落，再反弹--再回落，底部逐渐形成的过程。在这一过程中，新的做多力量逐步形成，一些利好消息出台，但在市场上反映不大，市场对于利空消息仍很敏感。

转强势阶段的特点：大盘开始回暖，机构抓紧建仓，并带动散户跟进，股指在震荡中走高。这时一些到了解套价位的解套盘会大量卖出，但已经抵不住买入盘的力量，市场在大换手后，最终使投资者明白，新一轮的升势已经到来。

强势阶段的特点：股市高涨，股票轮涨，成交量不断放大，市场投机气氛越来越浓。机构开始逐步卖出手中的股票，散户卖出获利股票后，马上换而买入认为还有上涨潜力的股票。强势阶段还有另一种情形，就是市场一致看多，成交量没有特别放大，但投资者一致看多，不愿卖出手中的股票，都在等待别的投资者推高股价。

后强势阶段的特点：大盘已经走出了高点，回落至次高点上，但市场投资热情不减，一部分投资者在出货，另一部分投资者仍在买入，大盘在期待再创新高的气氛中短暂的上攻或较长时间的横盘突然转头向下突破。

转弱势阶段的特点：牛市结束已成市场共识，投资者纷纷抛出手中的股票，股价或快速下跌，远离投资者的持筹成本，使高位持筹的投资者无法出局，然后进入阴跌阶段。市场的热情消失。股市的熊市气氛弥漫在所有的投资者心中。弱势最后要在更大的下跌和市场恐慌中才能结束。最后投资者才明白，牛市时期那么抢手的股票，几个月以后却变得无人愿碰。

第 9 章 直效均线观念应用技巧

均线由下降转为水平，股价由下向上突破平均线是买进信号。

股价在均线上，回档到均线附近是买进讯号

股价跌至平均线下，而平均线仍续上升，是多头调整讯号

股价在平均线下游走，突然暴跌远离平均线，是短线买进讯号

股价在平均线上方，突然暴涨，远离平均线，是短线卖出信号。

平均线逐渐从上升趋势走平，而且股价由上向下跌破平均线，是卖出讯号

股价在均线下方，反弹到均线附近是卖出讯号

股价在平均线下方徘徊，且平均线继续向下跌，是卖出讯号。

第三篇 直效技术分析方法核心-买卖八法

第 10 章 第一法：18 日均线中线卖出法

基本条件：股价上涨一段后，连续两日收盘价跌破 18 日均价千分之四，18 日均线由走多转走平或走空。

18 日均线的趋势转向往往预示着中期行情的多空转换，大盘和个股均符合这样的规律。根据 18 均线走平或走空，连续两日收盘价跌破 18 均线的条件可以做出中线卖出的投资决策。卖出后 18 日均线持续走空的情况下，中线应该持币观望。18 日均线走空，股价在 18 日均线上方运行时，中线应该继续卖出。

第 11 章 第二法：18 日均线中线买入法

三个条件：

- 1、股价已下跌一段，通常 18 日均线走平或走多前估计下跌的幅度越大，按 18 日均线买入后获利的空间也越大，情况并非完全如此，但股票如果经过深幅调整后，做空能得到充分释放，将来涨升的幅度相对也会较高，当然也要看市场面和基本面的变化情况。
- 2、收盘价站上 18 日均价千分之 4
- 3、18 日均线走平或走多。（今日 18 日均线值等于昨日 18 日均线值叫走平，今日 18 日均线值大于昨日 18 日均线值叫走多）

18 日均线买入法根据 18 均线走平或走多，收盘价站上 18 日均线千分之四的条件，帮助投资者做出中线买入的投资决策。

18 日均线中线买入法更大的价值在于不光解决投资者关心的买点问题；同时提示您在一档股票的涨升过程中如何加码和摊平，从而解决资金配置问题。资金如果配置到上证 180，上证 50，深证 100 的相关股票中信号的准确率将大大提高。

加码点：18 日均线走多，股价回落到 18 日均线或跌破 18 日均线时是很好的加码机会。

第 12 章 18 日均线买卖法综合研修和实战分析

18 日均线操作法基本条件回顾

买入：股价下跌一段后，今日收盘价站上 18 日均线千分之四，且 18 日均线走平或走多

卖出：连续两日收盘价跌破 18 日均线，18 日均线走平或走空

买入后的加码：股价回档 18 日均线或跌破 18 日均线，18 日均线依然走多

操作难点：信号准确率大盘股和小盘股还有所区别，大盘股信号准确率往往会高于小盘股。如果从股价走势上看，股价一旦进入盘整，信号有时会过于频繁而增加了操作的难度。

第 13 章 加码价与千分之四的密码公开

18 日均线加码法加码价计算方法：

加码价位 = (今日收盘价 - 18 日前收盘价) / 18 + (今日 18 日均价 × 1.004)

不同价位的股票，计算方法不一样，请参考下表：

不同价位的参数列表

价位	买进（加码）成立	卖出（出逃）成立
10 以上	1. 004	0. 996
8—10	1. 006	0. 994
6—8	1. 008	0. 992
4—6	1. 010	0. 990
2—4	1. 012	0. 988
2 以下	1. 015	0. 985

第 14 章 第三法：暴大量卖出法

条件解析：

- 1、基本条件：连续两日收盘价跌破暴大量 K 线实体底部，但是连续两日并不一定是暴大量的次日就出现。

2、关键点：暴大量卖出条件成立以前，股价的走势不一定是上升走势，有可能是下跌走势，这时按暴大量卖出可以避免更大的下跌风险；也有可能是盘整走势，这时按暴大量卖出法操作，可以避免主力的诱多。

3、暴大量 K 线可以是阳线，也可以是阴线。通常情况下都是以实体底部，而不是以最低价或者最高价作为判断是否跌破的标准。

4、股票出现周期暴大量下跌的风险：一档股票如果发生 20 天以来的最大成交量，之后股价连续两天跌破暴大量 K 线实体底部，此时股价通常回档下行 4 天—7 天。如果是 180 天以来的最大量，跌破实体底部后下跌时间通常长达 3 个月左右。

周期	20 天	60 天	120 天	180 天
下跌时间	4—7 天	15 天	一个月	三个月

卖出时机：隔日盘前参加集合竞价卖出。

第 15 章 暴大量卖出法进阶修炼

暴大量后任一根三分之二次量，视为新的卖出标准

暴大量 K 线无实体以最低价位为标准

第 16 章 第四法：暴大量买入法

关键点：暴大量买入之前的股价走势存在三种情况：

- 1、条件出现前股价上涨（追涨买入）
- 2、条件出现前股价盘整（盘整形态的突破买入）
- 3、条件出现前股价下跌（底部买入或买入做反弹）

因此暴大量买入法基本覆盖了短线及中长线及不同市道的投资需求。当然底部的买入从获利空间和成功率上相对会优于腰部追涨的买入，或反弹行情的买入。

基本条件：出现了连续两日收盘价站上暴大量 K 线实体顶部，但是连续两日并不一定是暴大量的次日就出现。

暴大量买入条件成立以前，股价的走势不一定是上升走势，有可能是下跌走势，这是可按暴大量买入法抢反弹，也有可能是盘整走势，这时按暴大量买入法操作，在股价突破整理形态后的追涨买入。

2005年8月25日平高电气放出180天以来的最大成交量（暴大量），2005年8月26、27日连续两个交易日收盘价站上暴大量K线实体顶部（若暴大量K线是阳线，实体顶部就是指当日的收盘价），隔日盘前集合竞价买入。如果结合18日均线买入法，2005年8月26日是买点，18日均线买入条件的成立提示我们中期涨升行情的确立，因此暴大量买入法这里也为投资者提供了一个中线的买入提示。

特别提醒：

暴大量K线可以是阳线，也可以是阴线，通常情况下都是以实体顶部，而不以最低价或最高价作为判断是否站上的标准。但如果该K线是十字星线或类十字星线的情况下调整为以最低价或最高价作为标准。

第17章 暴大量买卖法综合研修和实战分析

暴大量买卖法基本定义：

卖出：连续两日收盘价跌破暴大量k线实体底部

买入：连续两日收盘价站上暴大量k线实体顶部

暴大量：一档股票今日放出了近期以来的最大成交量。这个大量可能是20天，60天，120天，180天以来的最大的成交量。

中国联通2005年7月12日-2005年8月11日涨幅10%以上的这轮涨升行情，正确应用暴大量操作法可以及时把握底部的买入和顶部的卖出。

中国联通2005年7月12日放出60天以来的最大成交量（暴大量），7月13、14日连续两个交易日收盘价站上暴大量K线实体顶部，7月15日开盘前集合竞价买入。买入后股价回档到暴大量K线实体顶部获得支撑，确认突破的有效性，股价继续上行，创出新高。

中国联通2005年8月11日放出近期成交量的一根大量（注：暴大量后任一三分之二次量，视为新的卖出标准），8月12、13日收盘价跌破暴大量K线实体底部，8月14日开盘前集合竞价卖出。若卖出后3-8天股价回抽，这时不要以为卖错了，这是主力二次出货的特征；因为，暴大量K线实体底部已经成为阻力位。

暴大量买卖法的买卖时机我们曾经提到过是“隔日盘前参加集合竞价”。参加集合竞价的目的在于买入条件成立时可以保证及时买到股票，卖出条件成立时可以及时卖出股票。通常的办法是买入时以当天涨停板的价位挂单参加集

合竞价买入，卖出时以当天跌停板的价位参加集合竞价卖出。具体的原理读者可以参考集合竞价的相关知识。要特别说明的是，涨停板方式买入在保证买入的同时往往还会买到一个较低的价格（因为很多情况下买入日当天股价是低开的），跌停板方式卖出在保证卖出的同时往往还会卖到一个较高的价格（因为很多情况下卖出日股价是高开的）。

以上所讲内容在大多数情况下都成立，但也有可能，当天主力盘前大单成交的价位既是涨跌停价位。投资者若不习惯挂涨跌停价位进行集合竞价买卖，又希望能成交在相对的高低价区，获取更大的利益，建议以昨日收盘价上下 3% 挂单即可。

1. 买入法买入时机分析

华能国际 2003 年 1 月 14 日放出 60 天以来的最大成交量，1 月 16、17 日连续两个交易日股价收盘站上暴大量 K 线实体顶部，1 月 18 日以当天涨停板价格参与集合竞价买入，当天股价低开，买到较低价格。

2. 卖出法卖出时机分析

东方航空 2003 年 6 月 2 日放出 120 天以来的最大成交量，6 月 6、9 日连续两个交易日股价收盘跌破暴大量 K 线实体底部，6 月 9 日以当天跌停板价格参与集合竞价卖出，当天股价高开，买在较高价位。卖出后股价回抽，暴大量 K 线实体底部已成阻力位，多次尝试上攻突破该阻力均无功而返，短线股价暴跌。

操作难点解析：

1、股价走势与预期相反的应对策略

四维瓷业 2004 年 6 月 2 日暴大量，之后的第三个交易日开始出现连续两天跌破暴大量 K 线实体底部，卖出。这次卖出是正确的，之后短线出现了较大幅度的下跌了；6 月 15 日股价出现反弹，并在 2004 年 6 月 30 日再次暴大量，买入条件随之出现，买入。买入后股价并未继续上涨，反而回跌，并在 7 月 8 日、9 日连续两个交易日跌破暴大量 K 线实体底部（这里的暴大量 K 线是 7 月 1 日这根 K 线，因为这根 K 线的成交量达到 6 月 30 日暴大量的三分之二），坚决止损卖出，产生小亏损，但避免了之后股价继续下跌的风险。

2、在股价涨升中途就成立的应对策略

按操作纪律卖出即可。卖出的目的就是规避可能是中期头部的下跌风险。如果只是短期头部，问题就出来了。如果没有出现新的暴大量买入条件而是按照短期头部的暴大量，重新站上买入，股价往往已经上涨了一大段。为了提前买入，可以引入 18 日均线辅助判断。

2003年12月15日青岛碱业暴大量随之连续两个交易日跌破，12月18日卖出。短期调整后，股价续升，重新买回有三种选择：（1）2004年1月14日18日均线法买回。（2）2004年1月15日按照2003年12月15日的暴大量买回。（3）2004年2月4日按照2004年1月30日的暴大量买回，其中买入时间最早的是根据18日均线买回。并且本案例中期头部的卖出也要依据18日均线卖出法。

2004年2月18日福建三农暴大量，2月26日是集合竞价卖出日，但同时也是18日均线加码点。因此可以通过18日均线对暴大量法进行优化，优化的结果是应该买入而不是卖出，当然从规避风险的角度，也可以采取既不卖出，也不买入的操作策略，保持观望。

第18章 第五法：暴大量跳空涨长上影线卖出法

基本原理：

1、连续两日（不一定是次日就出现）收盘价跌破跳空涨、暴大量、长上影线K线实体底部，隔日盘前参加集合竞价卖出。

2、大资金客户可采用60分钟K线操作，以当日60分钟最大量为卖出标准。

关键点：暴大量+跳空涨+长上影的组合，在暴大量卖出法的基础上构建了一种全新的卖出判断标准，暴大量跳空涨长上影线卖出条件成立，股价大跌的可能性在90%以上。暴大量跳空涨长上影线出现，投资者在提高警惕时也不必恐慌，在卖出条件未出现前该耐心持股，有时股价上升中途也会出现。

一档股票今日放出了近期以来的最大成交量，并且当日股价跳空上涨，而收盘时留下了长长的上影线，之后出现连续两日收盘价跌破跳空涨暴大量长上影线K线实体底部，隔日盘前参加集合竞价卖出。

暴大量跳空涨长上影线卖出是逃顶最好的武器

2006年7月11日600814杭州解百放出180天以来的最大成交量（暴大量），2006年7月12、13日连续两个交易日收盘价跌破暴大量K线实体底部，隔日盘前集合竞价卖出。买卖八法规定条件成立的次日参加集合竞价的目的是保证能够买到股票或者卖出股票，因此通常以当日涨停（买入）或跌停（卖出）的价位参加集合竞价（但不会是以涨停或跌停的价位成交，而是以当日的开盘价成交，并且保证了及时的成交）。天颐科技9月14日盘前参加集合竞价卖出，可以按当日开盘价5.04元成交，之后几天股票出现反抽，反抽之后股价继续下跌。

2006年7月18日600817宏盛科技放出近期最大成交量（暴大量），该股在高位盘整7天后，2006年7月27、28日连续两个交易日收盘价跌破暴大量K线实体底部，7月29日盘前集合竞价，以当日开盘价成交卖出。当天股价下跌6.83%的风险被成功避开，之后股价继续下跌。

卖出是为了避免继续下跌的风险，暴大量跳空涨长上影后股价大幅下跌的例子我们已经举了很多，但90%的概率以外还会有特殊情况。卖错了，不必沮丧，买卖八法买入条件成立后重新买回即可，如果不严格执行操作纪律，造成股价大幅下跌，让自己陷入亏损或套牢的境地，才是最大的后悔和沮丧。

第19章 第五法之大资金操作要领

大资金操作要领中的大资金并非完全指资金量的大小，而是指持有符合暴大量跳空涨长上影卖出条件的股票数量的多少。一个资金量不大的投资者如果持股的数据较多或者自己大部分的资金都持有该股，那么也可以按60分钟线操作；资金量较大的投资者持有该股的市值在总市值中只占很小的比例，还是应该按日线操作。

暴大量跳空涨长上影大资金60分钟线操作技巧

2004年4月13日000026飞亚达放出近期最大成交量（暴大量），4月14、15日连续两个交易日收盘价跌破暴大量K线实体底部，4月16日盘前集合竞价卖出，以当日开盘价10元成交卖出，避免了之后股价继续下跌的风险。但是我们也看到4月14、15日连续两个交易日股价的下跌幅度达到了8.51%。

如果我们调整为60分钟线操作，以当日60分钟最大量为卖出标准后卖出价位和时间提前了。4月13日最后一根K线和4月14日第一根K线连续两根K线跌破60分钟线暴大量K线实体底部，4月14日第二根K线卖出，卖出价位为10.50元。

特别提醒：

暴大量跳空涨长上影线是日线的概念，也就是说某个交易日收盘后，我们才能确定该日是否出现暴大量跳空涨长上影线，而不应该从60分钟线去判断。只有收盘后日线明确暴大量跳空涨长上影出现，我们才开始调整为以60分钟线的暴大量为标准。

我们上面飞亚达的案例来说明。飞亚达2004年4月13日收盘后出现暴大量跳空涨长上影，把日线调整为60分钟线，暴大量K线是当天60分钟线的第一根K线（2003年4月13日60分钟线图中9:30—10:30时间段这根K

线)，并且当日的第四根 60 分钟 K 线（2:01-3:00 时间段这根 K 线）已经跌破 60 分钟线暴大量 K 线，4 月 14 日第一根 60 分钟线继续跌破暴大量 60 分钟 K 线实体底部，卖出条件成立，这时可根据最新价卖出，也就是 4 月 14 日 10:31 时的最新价卖出。为了能够及时卖出也可以按当时最新价减四码卖出，当时最新价是 10.50 元，减四码是 10.46 元。按时间优先、价格优先的原则 10:31 分 10.46 元报单卖出。

只有一种特殊的情况下，我们会开盘集合竞价卖出，那就是收盘后日线是暴大量跳空涨长上影，而当日 60 分钟线已经出现连续两根 K 线跌破暴大量 K 线实体底部的情况，第二天按开盘集合竞价方式卖出。

60 分钟的卖出时机是“最新价”。

60 分钟线操作法的灵活性是指，60 分钟线暴大量 K 线不一定非要是跳空涨长上影。收盘后日线暴大量跳空涨长上影，可 60 分钟线暴大量的那根 K 线并不一定非要是跳空涨长上影。

2004 年 4 月 14 日 000517 甬成功放出近期最大成交量（暴大量），4 月 15、16 日连续两个交易日收盘价跌破暴大量 K 线实体底部，4 月 19 日盘前集合竞价卖出，以当日开盘价 10.08 元成交卖出，避免了之后股价继续下跌的风险。但是 4 月 15、16 日连续两个交易日下跌幅度达到 5%。

不足：

60 分钟线比日线灵敏，根据 60 分钟线卖出后，日线的卖出条件并未成立，股价又继续上涨，这时要重新买回。持股数量较少的投资者还是选择日线操作，大资金从规避风险和降低损失的角度考虑，60 分钟线操作法依然能发挥最大的功效。

第 20 章 第六法：跳空跌买进法

成立条件：连续两日收盘价站上跳空跌 K 线实体顶部。

跳空跌是指：今日股票跳空低开，并且收盘价与前日收盘价相比留下明显的向下跳空缺口。

关键点：基本条件中“连续两日”可以是跳空跌的次日就出现，也可以是经过一段时间以后才出现；跳空跌 K 线可以是阳线，也可以是阴线，通常情况下是以实体顶部，而不以最高价作为判断是否站上的标准。只有在跳空跌 K 线实体无法确认，也就是通常所说的“十字星”或“类十字星”的情况下才是以最高作为是否站上的标准。

000090 深天健 2006 年 8 月 19 日跳空低开下跌，收盘价与前日相比留下明显的向下跳空缺口。该股当天的下跌我们就可以定义为“跳空跌”。经过两天调整之后 8 月 25、28 日连续两个交易日，股价回升，并且两日收盘价都站上跳空跌 K 线实体的顶部，8 月 29 日盘前集合竞价买入（集合竞价买入通常是以当天开盘价成交），买到当日最低价。

深天健的案例清晰的解释了跳空跌买入法的基本原理，“一档股票经过一段时间的下落后，出现跳空下跌的情况，如果之后有连续两个交易日收盘价站上该跳空跌 K 线实体的顶部，可作买入操作，之后股价上涨的机率非常之大”。

一档股票出现跳空跌后，并不要急于买入，而是等待买入条件确认后应该做出买入的投资决策，在买入条件没出现之前都应该保持极大的耐心。

000024 招商地产 2006 年 10 月 30 日、11 月 14 日，两次出现跳空跌，但买入条件均未成立，投资者在跳空跌出现后要保持耐心，买入条件没出现前，采取观望的态度，而一旦买入条件成立，则不要有犹疑的心理。11 月 23 日再次出现跳空跌，但买入条件也没有马上出现，而是在 5 个交易日后才出现，这时应该及时的买入。

第 21 章 跳空跌买入法进阶修炼

1.跳空跌买入后，股价回档，跳空跌 K 线实体顶部有支撑作用

000006 深振业 2004 年 8 月 19 日跳空跌，8 月 24、25 日连续两个交易日买入条件成立，买入后股价并未立即大幅上涨，而在 4.50 元-4.20 元区间，盘整了 13 个交易日，盘整中股价两次在跳空跌 K 线实体顶部获得支撑。跳空跌 K 线实体顶部支撑有效，说明底部基本探明，股价随时有向上涨升的机会。

000023 深天地 2004 年 8 月 19 日跳空跌，8 月 24、25 日连续两个交易日买入条件成立，买入后股价大幅振荡，并且出现暴大量的卖出，8 月 30 日是集合竞价卖出日，为规避继续下跌的风险，可按操作纪律卖出，卖出后股价当日收盘站在跳空跌 K 线上方，说明支撑有效，可重新买回，之后股价还出现过回档，但我们看到跳空跌 K 线实体顶部依然发挥其有效的支撑作用。

2.跌破跳空跌 K 线实体顶部支撑位后，只要不出现连续两个交易日收盘价跌破跳空跌 K 线实体底部的情况可继续持股。

跳空跌 K 线实体顶部被有效站上后，所产生的支撑作用是很有效的。但有时也会出现这样的情况，跳空跌买入后，股价回跌，回跌过程中在跳空跌 K 线实体顶部获得支撑，但由于买气不足股价反复在跳空跌 K 线实体顶部寻求支撑

(上面提到过的安泰集团的例子), 最终选择跌破跳空跌 K 线实体顶部, 一旦跌破顶部, 短线或当日快速下跌, 并一举跌穿跳空跌 K 线实体底部, 创出新低, 这时空头气氛浓烈, 但这时反而要冷静, 只要之后的股价走势不出现连续两日交易日收盘价跌破跳空跌 K 线实体底部的情况, 依然要坚定持股的信心。如果一旦出现如何处理, 就是下面将有提到的风险控管问题。

跳空跌买入后, 股价三次在跳空跌 K 线实体顶部获得支撑, 9 月 9、10 日两次获得支撑后, 买气不足, 股价 9 月 13 日选择破位下跌, 当日股价一举跌破跳空跌 K 线实体顶部和底部, 但 9 月 14 日股价并未继续下跌, 站上跳空跌 K 线实体底部, 并随之重新站上顶部, 大幅涨升出现。

风险控管:

止损条件: 连续两个交易日收盘价跌破跳空跌 K 线实体底部

集合竞价买入的解释

跳空跌集合竞价买入一方面是为了保证买到股票, 另一方面是因为买入日股价经常会出现低开, 可以买到当日一个较低价位。

连续两个交易日收盘价站上的标准说明

连续两个交易日收盘价必须是跳空跌 K 线实体价位的千分之四以上。

第 22 章 第七法: 6 日均线短线买入法

18 日均线法是用来指导中线的投资, 而 6 日均线则是短线投资的指导方法。只是需要强调的是, 18 日均线的趋势转向往往预示着中期行情的多空转换, 而 6 日均线则往往代表的是短期趋势的多空转换, 但短期趋势的变化是频繁的, 6 日均线给出的买卖信号相对也是频繁的。

600010 钢联股份 8 月份开始的这轮涨升行情根据 18 日均线法操作, 8 月 19 日买入, 10 月 19 日卖出, 其中 9 月 9 日—9 月 13 日有三个加码机会。对于中线投资者来说一买一卖持股时间 37 个交易日把握一轮中线涨升行情已经很满足了; 可对于短线投资者来说更看重的是其中多次出现的波段操作的机会。如果按照 6 日均线法操作, 钢联股份这波涨升行情出现了三次的波段操作机会。当然这里我们提到的是中线投资者如何波段操作增加中线涨升行情的盈利水平。如果对于纯粹的短线客来说, 不考虑 18 日均线, 只要根据 6 日均线操作即可。

因此 6 日均线操作法即可以提示完全短线意义的买卖信号, 也可以作为中线波段操作的辅助工具。

我们还是回到钢联股份的案例,这里我们去除18日均线只保留6日均线,2004年8月份开始的涨升行情从完全短线的角度提供了四次买卖机会,其中②,③两次机会均达到获利的目的,①,④两次则出现了小幅的亏损。当然短线客不会仅仅在一只股票上按照6日均线反复短线操作(这样还是波段操作的概念),短线客实际上是狙击市场中出现的任一个股6日均线买入条件的成立的短线机会。

条件:今日收盘价站上6日均线千分之四,且6日均线走多。

中信证券2004年9月13日6日均价6.50元,9月14日收盘6日均价6.54元,6日均线走多,并且当日收盘价6.72元,当日收盘价站上6日均线千分之四,6日均线短线买入条件成立,隔日集合竞价买入,买入日股价低开,在保证买入股票的同时,还买到当日一个较低的价格。

第23章 第八法:6日均线短线卖出法

条件:连续两日收盘价跌破6日均线千分之四,且6日均线走空

最后总结:买卖八法基本条件解析:

- 1.买卖八法基本条件中的“站上”都是指千分之四的概念
- 2.买卖八法条件成立后,均是隔日盘前集合竞价操作

直效技术分析其他方法精彩分享

第24章 6日均线操作法综合研修和实战分析

买入:今日收盘价站上6日均线千分之四,且18日均线走多

卖出:连续两日收盘价跌破6日均线千分之四,且6日均线走空

综合应用的原则:

- 1、6日均线用来指导短线的买卖,而非中长线(用18日均线)
- 2、坚持大赚小赔,多赚少赔的投资理念
- 3、大盘中期调整,6日均线也走空的情况下,个股短线不操作

运用口诀:

基本运用口诀:价在线下,线弯不买,价在线上,线翘不卖

买入条件口诀:线上线抬头(股价站上18日或6日均线,均线开始走多)

卖出条件:线下线弯头

18日均线或6日均线买入条件成立后，买入持股，卖出条件成立前，坚定持股的信心。

“价在线下，线弯不买”，连续下跌不买，线上线抬头买。

“价在线上，线翘不卖”，股价连续上不卖，线下线弯头卖。

第25章 直效技术分析除权篇（一）

除权后6日均线及18日均线失真，6日均线及18日均线操作法将无法使用。

买入条件：连续两日收盘价站上除权首日K线实体顶部

卖出条件：连续两日收盘价跌破除权首日K线实体底部

注意事项：买进卖出时机为隔日盘前参加集合竞价，通常可买在低价，卖在高价。

应用要点：

1、应该与跳空跌买入法区别开

跳空跌不会出现移动均线失真的情况，可以同时引入均线法加以辅助操作。

2、除权首日暴大量可按暴大量法操作。

3、除权首日K线可以是阳线，也可以是阴线。

4、连续两日可以是除权后次日就出现，也可以是经过一段时间以后才出现

第26章 直效技术分析除权篇（二）

遇持仓个股除权三种选择

1、复权操作

2、除权操作法

3、除权后6个交易日短线恢复6日均线法操作，18个交易日后中线恢复18日均线法操作

除权操作法卖出条件成立后，除权首日K线实体底部成为回抽确认突破有效性的明显压力位，并且这个压力位在较长时间内都将有效，股价下跌后的反弹目标往往就是除权首日K线实体底部，因此一旦确认除权首日K线实体底部的压力，之后可能出现的反弹行情卖出点就可以被准确把握，这个压力我们可以称为第一压力位。有些情况下股价下跌后的反弹会突破第一压力位，但往往会在除权首日K

线实体顶部受阻，买入条件无法出现的情况下，除权首日 K 线实体顶部成为第二压力位。

买入条件成立后，实体顶部成为第一支撑位，实体底部成为第二支撑位。

第 27 章 直效技术分析新股篇（一）

新股买入法：

条件：连续两日收盘价（连续两日可以是后续某两天）站上上市首日 K 线实体顶部

卖出条件：连续两日收盘价跌破上市首日 K 线实体底部

注意事项：买进卖出时机位隔日盘前参加集合竞价，通常可买在低价，卖在高价。

第 28 章 直效技术分析新股篇（二）

由于新股上市初期时间较短，无法按 6 日均线和 18 日均线方法进行操作。我们通过借鉴暴大量操作法的基本思路，并经过统计分析发现，新股上市后，出现的“连续两日”站上首日 K 线实体顶部或跌破首日 K 线实体底部可以最简单的指导我们做出买入或卖出的投资决策。但要强调的一点时，新股上市首日成交换手通常都一定会很大，这个成交量与暴大量操作法中暴大量的本质含义还有所不同，因此新股操作法的原理更多的是与除权操作法相似。

灵活运用：

指在买入条件成立后，股价并未续涨或涨升到一定幅度后重新下跌的处理方法。

除权操作法和暴大量操作法在遇到相同的情况时，处理的方法都是在卖出条件成立后卖出即可，虽然小赔，但是从控制风险的角度出发，规避可能出现的答复下跌风险，这也体现了直效技术分析大赚小赔的操作理念。但新股操作法的处理则与除权法和暴大量法有所不同，因为新股上市首日没有涨跌停板的限制，振荡幅度往往较大，买入后并未续涨反而下跌，如果在卖出条件成立后再考虑卖出，亏损幅度可能超过 10%，新股操作法对于此类问题的处理时引入 6 日均线操作法加以处理。

支撑和压力探讨：

卖出条件成立后，新股上市首日 K 线实体底部往往成为股价今后重新上行的阻力位。如果股价回调蓄势后突破首日 K 线实体底部，回抽确认有效，K 线底部阻力转化为支撑，股价继续上行，但在首日 K 线实体顶部遇阻，首日 K 线实体顶部成为新的阻力位，我们可发现上市首日 K 线实体往往成为多空双方争夺的目标。买入条件成立后，新股上市首日 K 线实体顶部往往成为股价回档的支撑位，如果股价放量跌破上市首日 K 线实体顶部，K 线实体顶部则转化为阻力。

新股上市高级操作法—60 分钟 K 线

提示：根据最新的新股上市首日价格波动，直效技术分析新股操作法在 60 分钟线上操作，实战效果更佳。

买入条件：60 分钟 K 线，连续两根 60 分钟 K 线站上新股上市第一根 60 分钟 K 线顶部

限制使用条件：新股上市第一根 60 分钟 K 线振幅过大放弃操作。

卖出条件：60 分钟 K 线，连续两根 60 分钟 K 线跌破新股上市第一根 60 分钟 K 线底部。

限制使用条件：新股上市第一根 60 分钟 K 线振幅过大放弃操作。

第 29 章 买卖八法总结篇

基本条件回顾：

第一法：18 日均线中线卖出法

股价上涨一段后，连续两日收盘价跌破 18 日均价千分之四，18 日均线由走多转走平或走空。

18 日均线的趋势转向往往预示作中期行情的多空转换，大盘和个股均符合这样的规律。根据 18 均线走平或走空，连续两日收盘价跌破 18 均线的条件可以做出中线卖出的投资决策。卖出后 18 日均线持续走空的情况下，中线应该持币观望，18 日均线走空，股价在 18 日均线上方运行时，中线应该继续卖出。

第二法：18 日均线中线买入法

股价下跌一段后，今日收盘价站上 18 日均线千分之四，18 日均线由走空转走平或走多。

第三法：暴大量卖出法

暴大量是指一档股票今日放出了近期以来的最大成交量，这个大量可能是 20 天、60 天、120 天、180 天以来最大的成交量。根据这一大量后股价出现的（必须是连续两日）的走势，给出买进或卖出信号。

关键点：暴大量卖出条件成立之前，股价的走势不一定是上升走势，有可能是下跌走势。这时按暴大量卖出可以避免更大的下跌风险，也有可能是盘整走势，这时按暴大量卖出发操作，可以避免主力的诱多。

第四法：暴大量买入法

连续两日收盘价站上暴大量 K 线实体顶部

关键点：暴大量买入之前的股价走势存在三种情况

- 1、条件出现前股价上涨（追涨买入）
- 2、条件出现前股价盘整（盘整形态的突破买入）
- 3、条件出现前股价下跌（底部买入或买入做反弹）

第五法 暴大量跳空涨长上影操作法

关键点：暴大量+跳空涨+长上影的组合，在暴大量卖出法的基础上构建了一种全新的卖出判断标准，暴大量跳空涨长上影卖出条件成立，股价下跌的可能性在 90% 以上。暴大量跳空涨长上影出现时，投资者在提高警惕的同时也不必恐慌，在卖出条件出现前应该耐心持股，有时股价上升中途也会出现这种现象。

暴大量跳空涨长上影大资金 60 分钟线操作技巧：

基本条件：连续两个 60 分收盘价跌破 60 分钟暴大量 K 线实体底部或 60 分暴大量、跳空涨、长上影线 K 线实体底部。

第六法 跳空跌买进法

基本条件：连续两日收盘价站上跳空跌 K 线实体顶部

第七法 6 日均线短线买入法

基本条件：股价今日收盘价站上 6 日均线千分之四，且 6 日均线走平或走多

第八法 6 日均线短线卖出法

基本条件：股价连续两日收盘价跌破 6 日均线，且 6 日均线走空。

第四篇 直效技术分析方法高级篇

第 30 章 直效技术分析方法高级篇内容初探

一、稳健、积极、多策略获利投资法简介

1.稳健获利投资法：以 18 日均线操作法为技术手段，中长线狙击大盘蓝筹股。

1)技术内核

中长线的买进---股价收盘站上 18 均线千分之四，18 均线走平或走多

中长线的卖出---连续两日收盘价跌破 18 日均线，18 日均走平或走空

2)操作理念

通过系统的资金管理（行业选择与股票选择）、风险控制、交易模式及严格的纪律，始终把风险的衡量与控制放在首位，追求投资收益持续、稳健的增长。

3)风险控管

依照 18 日均线法风险控管提示严格操作，最大损失可控制在 10% 以内，而获利往往有可能超过 30%。

买入后出现下列情况获利了结或止损：

中长线：连续两天收盘价跌破 18 日均线、且 18 日均线走平或走空，隔日盘前卖出或止损。

永不套牢法：跌破头部最高收盘价*0.95 第一次止损、0.925 第二次止损、0.9 最后止损。

4)仓位控制

同一时间段持股不超过 5 档，并且能够依据大盘交易量相应调整持仓比例。

5)股票标的

以上证 50 和沪深 300 做为股票备选池，从该股票池浓缩投资范围。选股原则严格遵循买卖八法，围绕行业景气状况及公司未来盈利预期，并结合二级市场股价是否充分反映其基本面变化等因素选择个股。

2.积极获利投资法与多策略投资法

以 6 日均线，暴大量、跳空跌操作法为技术手段，把握市场热点机会。

1)积极投资法技术内核

短线的买进---股价收盘站上 6 日均线千分之四，6 日均线走多

短线的卖出---连续两日收盘价跌破 6 日均线，6 日均线走空

2)多策略获利投资法基本内核

暴大量的买进---连续两日收盘价站上暴大量 K 线实体头部

跳空跌的买进---跳空跌，连续两日收盘价站上跳空跌 K 线实体头部

暴大量的卖出---连续两日收盘价跌破暴大量 K 线实体底部

暴大量跳空上涨长上影线---连续两日收盘价跌破暴大量跳空涨长上影线 K 线实体底部（六十分线卖出法）

3)操作理念

积极乃至激进型的投资风格，准确捕捉股票市场机会，能够创新性地将板块轮动和板块内部个股精选有机的结合，在高风险高收益的前提下追求更高回报。

4)风险控管

以 6 日均线为基础依照买卖八法风险控管提示严格操作，最大损失可控制在 10% 以内，而获利往往有可能超过 30%。

买入后出现下列情况获利了结或止损：

短线：连续两天收盘价跌破暴大量 K 线实体底部，隔日盘前卖出或止损。

短线：连续两天收盘价跌破 6 日均线、且 6 日均线走空，隔日盘前卖出或止损。

中长线：连续两天收盘价跌破 18 日均线、且 18 日均线走平或走空，隔日盘前卖出或止损。

永不套牢法：跌破头部最高收盘价*0.95 第一次止损、0.925 第二次止损、0.9 最后止损。

5)仓位控制

同一时间段持股不超过 5 档，能够依据大盘交易量调整仓位元比例。持仓变动标准有较大灵活性，以不牺牲明显的获利机会和把握市场热点及板块机会为前提。

6)股票标的

通常情况下不限定明确的股票标的，但严格回避高市场风险，政策及行业利空下存在明显下跌几率的股票。

3. 三种投资法与大盘的相关性分析

是否每次 18 日均线的买卖信号都可以操作呢？答案应该是肯定的。但严格按 18 日均线操作，会出现以下几种情况：

大赚；小赔；不赚不赔。为什么同样的条件成立得到不同的结果？最主要的原因在于“大盘的 18 日均线”。大盘 18 日均线由空转多，市场中长期获利机会确立，大盘 18 日均线由多转空，中长期调整开始。稳健投资法在 18 日均线操作法基础上结合大盘 18 日均线，使实战效果得到进一步的提升。

	大盘	个股	策略
18 日均线	走多	走空	卖出
	走多	走平或走多	买入
	走空	走空	持币
	走空	走平或走多	持股

	大盘	个股	策略
6日均线	走多	走空	卖出
	走多	走多	买入
	走空	走空	持币
	走空	走多	持股

二、直效技术分析进阶修炼—相互验证（多策略四法中还有重点介绍）

暴大量、跳空跌操作法大多数情况下指导短线的买卖，与6日均线法之间必然存在联系，这种联系就是买入信号相互验证的问题。

买卖八法的优化

成交量的优化

需要提醒的是，成交量只用来判断投资信号产生效果的强弱，买卖八法才是第一决定要素。

成交量以6日成交均量，36日成交均量为参考

乖离率的优化

指数下跌过程中，18日乖离率跌破前期乖离率低点时，股价随时有止跌反弹的可能；指数涨升过程中，18日乖离率超过前期乖离率高点时，股价随时有回档的可能。

需要强调的是：买卖八法是基本的操作原则，乖离率只是优化的可选条件。

第31章 稳健获利投资法之股票备选池（略）

第32章 稳健获利投资法之技术面策略

1. 技术面基本投资策略

对于绝大多数投资者来讲，股市的短期涨跌是很难预测的，而股市的中长期涨跌的关键点（18日均线的拐点），是比较容易发现的。因此投资者在实际投资时应该扬长避短，如果你没有把握的话，放弃一些事后看来是很好的机会，

而把主要精力与资金投入到你能够把握与可操作性强的明显的机会（18日均线中线买入机会及加码机会），当然把握这些明显机会的一个重要条件是有足够的耐心，这种耐心包括机会的等待（18日均线持续走空时，持币观望）与机会的实现（18日均线持续走多，坚定持股信心）。

稳健获利投资法最基本的技术面投资策略就是从股票备选池挑选股价站上18均线千分之四，18均走平或走多的品种进行投资，中长线持股到股价连续两天跌破18日均线，18均走平或走空时抛出。

2. 投资策略优化篇

（1）深沪大盘指数相关性

（2）个股提前大盘出现买入信号后，仍继续持币观望，待到大盘出现18日均线走多时，可买入，这是买入点可能时我们以前提到过的加码点，个股18日均线卖出法条件成立，严格按照操作要求卖出，即使这是大盘18日均线仍然走多。

第33章 稳健获利投资法之基本面策略

稳健获利投资法如果只从技术角度考虑完全按照18日均线买卖法就可以达到长期稳定的盈利目的，投资人可不用太多考虑基本面的因素，因此我们才把买卖八法称为“世界上最简单的技术分析方法”。这里之所以提出基本面策略，主要是从以下几个方面考虑：

1. 当上证50深证100股票备选池多支股票出现18日均线的买卖信号时，选择策略是什么-实际上就是一个资金配置的问题；

2. 稳健获利投资法依据18日均线的买入条件操作，如何有可能能选择到今后涨幅较大的股票-实际上就是一个提高盈利能力的问题，也就是如何优化买卖八法的问题。

案例分析：

旅游酒店指数04年全年涨跌幅度为下跌了7.99%，而同期上证指数和深证成分指数的下跌幅度分别为15.40%和11.85%，旅游酒店指数全年走势明显强于上证指数和深证成分指数。旅游行业涨幅大于市场平均水平是与旅游行业的景气分不开的。

行业的景气必然反映到行业相关上市公司，在明确行业指数的强势后，下一步可以具体分析相关上市公司的走势情况。

名称	阶段涨幅	市盈率	每股收益
黄山旅游	19.71%	28.84	0.188
中青旅	10.38%	25.81	0.236
西藏圣地	33.86%	32.60	0.17
锦江酒店	26.51%	34.21	0.162
深南光 A	31.31%	39.34	0.175
华侨城 A	10.39%	13.08	0.265
东方宾馆	11.27%	180.47	0.016
大连友谊	10.29%	72.00	0.04
隆源双登	3.20%	65.80	0.09
峨眉山 A	33.90%	22.81	0.34

从旅游酒店行业 04 年全年涨幅前 10 位的股票寻找 18 日均线买入机会和加码机会的个股应该是买卖八法 18 日均线法正确的投资思路。但是从稳健投资法的角度还要作进一步的分析。因为我们提到过稳健获利投资法的股票标的选择是上证 50 和深证 100 成分股票，这样我们可以进一步锁定我们的投资对象到华侨城这支个股。

上面以旅游酒店行业的案例分析了稳健获利投资法引入行业分析的意义所在。行业的景气状况通过国家统计局和媒体信息可以很快的了解，当把投资的范围缩小到景气行业，并进一步缩小到上证 50 与深证 100 相关个股，投资盈利的可能性进一步加大了。

第 34 章 稳健获利投资法行业资金配置与风险控制

一、资金配置

1. 行业资金配置方法

行业 18 日均线的多空转换实际上从技术面的角度提示了行业的景气变化状况。因为基金等机构投资者通常根据宏观面、行业面、上市公司基本面等的综合研究结果作为资金配置的依据，一旦某个行业景气度持续回升或者景气度出现明显周期性复苏；虽然景气度并没有出现明显复苏，但表现出较为明显的走出低谷迹象的情况下，该行业相关上市公司股票往往是机构投资者的首要选择目标。特别是行业景气度出现明显周期性复苏或持续景气的行业上市公司股票成为

机构投资者竞相买入的对象，在证券市场整体低迷的情况下，反映到行业指数出现提前大盘的中期走强迹象。

行业资金配置，也就是行业选择，稳健获利投资法通常是有两种方法，一种是基本面→技术面，一种是技术面→基本面。

1) 基本面→技术面方法

基本面→技术面方法就是指通过国家统计局按季度按期公布的行业景气状况，或者媒体、报刊等公布的宏观经济，行业基本面信息及上市公司基本面信息，锁定具体行业及公司，再寻找技术面 18 日均线买入机会或加码机会。

举例来说，2004 年四季度始，基本面信息显示教育传媒行业景气度提升，由基本面信息到技术面，发现教育传媒指数明显走强于上证综数和深证成指。行业的景气必然反映到行业相关上市公司，在明确行业指数的强势后，下一步可以具体分析相关上市公司的走势情况。并根据稳健获利投资法股票标的范围（上证 50 和沪深 300 成分股），进一步锁定我们的投资对象。

2007 年中期行情，投资者从媒体、报刊很容易掌握金融、资源等相关行业基本面相好的信息，如果掌握了该方法，直接查看相关行业的行业指数走势特征，明显强于指数，再寻找技术面 18 日均线买入机会或加码机会相关行业的个股。

2) 技术面→基本面方法

技术面→基本面方法就是在大盘中期调整过程中（18 日均线卖出条件成立后，买入条件未成立前），从技术上发现 18 日均线提前走多，买入条件已经成立的行业指数，初步假设该行业景气度可能出现明显周期性复苏或持续景气，由于机构投资者的提前介入而出现了技术上的领先，这时密切关注公开信息，一旦明确该行业确实出现了景气状况的向好变化，及时把握该行业相关股票的获利机会。

2. 个股资金配置（5—3—2 资金配置法）

在介绍稳健获利投资法个股资金配置方法之前，我们再以较小的篇幅明确整体资金的配置问题，也就是仓位控制问题。对于仓位控制标准，稳健获利投资法规定：同一时间段持股不超过 5 档，并且能够依据大盘交易量相应调整持仓比例。总仓位的比例根据大盘交易量有明确的比例（该部分内容在直效技术分析成交量优化部分有具体说明），但资金具体分配到最多可能性 5 档股票的比例则根据喜好就可。

在上述总仓位和投资组合中各档股票的比例简单的确定后，单一个股的资金配置则必须有确定的原则。个股资金配置遵循的原则是遵循 5—3—2 原则。

也就是说 18 日均线由空转多或转平，股价站上 18 日均线千分之四，计划投入资金的 50% 买入；第一次加码机会出现，计划投入资金的 30% 买入；第二次加码机会出现，计划投入资金的 20% 买入。

常规风险控管

卖出时机：18 日均线卖出法操作

回抽 18 日均线的二次卖出

资金配置从技术上与 18 日均线买点和加码点关联，18 日均线买点是很好把握的，也就是说计划投入资金的 50% 是容易配置的，但加码点就存在许多的变化，因此剩余 30% 和 20% 的资金配置要达成获利的目标就需要一些技巧。稳健获利投资法个股资金配置的进阶修炼也就是通过 18 日均线加码点的深入去学习去掌握个股资金配置的技巧。

我们在实战操作中常常会遇到这样的情况，股价远离 18 日均线涨升，较长时间内加码机会都未出现，当加码机会出现后往往已经是涨升行情行将结束时，如果按基本的加码原则，该次加码往往有可能出现亏损。虽然加码失误造成的亏损并没有影响该股 18 日均线涨升行情整体盈利目的，但明显的降低了盈利水平。

如何解决该问题，也就是稳健获利投资法与 18 日均线操作法大赚小赔投资理念，如何达成获利往往 30% 以上的“大赚”赚的更多，风险控制 10% 以内的“小赔”赔的更少呢？关键的因素就是 18 日均线的加码可以引入一个“限制条件”和一个“高抛低吸条件”限制条件：18 日均线的加码机会是否把握与成交量水平相关，股价回档 18 日均线如果成交量 6 日均量线在 36 日均量线上方可以加码，否则放弃加码，等待符合 18 日均线加码条件的再次加码机会

高抛低吸条件：股价涨升远离 18 日均线，如果出现 18 日乖离率的超买状况，可以考虑高抛，高抛的标准是抛空之前已投入资金的 50%，如果出现回档 18 日均线及其成交量 6 日均量线 36 日均量线上方的加码机会，按已高抛资金的 50% 资金低吸买回。

需要注意的要点是：高抛低吸并不改变资金配置的 5—3—2 原则，如果高抛时仓位时计划投资资金的 50%，回档 18 日均线的加码机会，计划投资资金的 30% 仍然配置，同时高抛后的资金也全部买回，只是该次加码完成了两个工作，其他依此类推。低吸还必须满足 6 日均量线在 36 日均量线上方的限制条件。

风险控管：

(1) 第一卖出点 18 日均线卖出法

(2) 第二卖出点回抽 18 日均线卖出：出逃价位 = 明日 18 日均价 X 0.996

明日 18 日均价计算方法：(今日收盘价 - 18 日前收盘价) / 18 + 今日 18 日均价

第 35 章 直效技术分析之博弈机构法则

直效技术分析博弈机构法则包含三大操作要诀：

“先知先觉”之道,发现主力提前布局的行业与板块

“策略调整”之道,不同市道，热点轮换的动态调整水平

“风险控制与资金配置”之道,攻守兼备，进可攻、退可守

1.先知先觉”之道—拨开纷乱的个股行情面纱、把握主力提前布局的行业。

基本原理：18 日均线引入行业指数，判断行业指数强弱。(18 日均线的多空转换从技术面提示了行业景气变化状况)

银行业行业指数 18 日“线上线抬头”的中线买入条件先于大盘出现，而且大盘 18 日均线“线上线抬头”中线买入条件出现时，行业指数已经持续一段时间领先大盘涨升，所以该行业相关股票作为一轮中线涨升行情领涨股可能性基本确立

“博弈机构法则”选股流程

1、构建行业指数

关键点：

行业分类按交易所公布的标准

行业指数创建“粗中有细”

以流通股为权重

2、跟踪行业指数

关键点：18 日均线判断行业指数的多空转换

3、行业指数 PK 大盘

关键点：行业指数 18 日买入与卖出信号的提前效应

4、行业相关个股 PK 行业指数

关键点：行业相关个股 18 日均线买入与卖出信号的提前效应

2.策略调整”之道,不同市道, 热点轮换的动态调整水平——必须要掌握的策略投资。

基本原理：运用操盘心经的招式（在后面章节将有论述），“指数不破 6 均线，就算破线,但线不弯;就算线弯，碰触 12 均线即反弹，均线多头排列”

思路一：指数跌破 6 日均线向 12 日均线回档的过程中，行业指数 6 日均线买入条件提前大盘成立或者并未出现跌破 6 日均线的情况，基本可以判断为阶段性热点切换到该行业（板块）；

思路二：指数跌破 6 日均线向 12 日均线回档的过程中，出现大跌阴线的似乎，行业指数反而收阳或抵抗下跌。正所谓“你下跌，我抵抗”。

3. “风险控制与资金配置”之道,攻守兼备，进可攻、退可守

风险控制与资金配置在稳健获利投资法的相关章节已经充分论述，这里不在赘述。重点是，稳健获利投资法的资金配置与风险控制从时间周期来看还是偏重短线的，对于一些中长线大牛股的行情把握可以通过运用之后论述的直效技术分析之神奇通道，以及牛市行情的三种作战方式。

第 36 章 积极获利投资法基本操作思路与投资策略

积极获利投资法基本操作思路就是：“6 日均线买入条件成立后的买入→6 日均线加码→6 日均线卖出条件成立后的卖出”流程的执行过程，这一点与稳健获利投资法技术面操作流程是一致的。但是我们知道，6 日均线操作法作为短线投资的方法，存在一个操作信号相对频繁的问题，特别是当股价走势处于盘整阶段的时候，这个问题比较的突出。因此积极获利投资法的技术面在 6 日均线之外还有其它的辅助性技术工具和操作思路加以优化，规避由于信号的频繁可能出现的风险，这是要提前说明的。

另外，积极获利投资法力图把握短线的投资机会，在股票备选池，基本面策略上没有过多的要求，但在市场热点把握，短线资金主力动向，板块轮动与板块内个股变动等方面却要求具备一般的识别能力，这也是与稳健获利投资法不同的地方。

积极获利投资法技术面投资策略

积极获利投资法技术面投资策略，主要参照下表内容：

积极获利投资法-买进	积极获利投资法-卖出	辅助条件
买进条件：今日收盘价站上6均价千分之四，6均线走多 买进策略：隔日盘前参加集合竞价大胆买进 买进优化：大盘指数6均走多	卖出条件：连续两日收盘价跌破6均价千分之四，6均线走空 卖出策略：隔日盘前参加集合竞价全数卖出 卖出优化：大盘指数6均走空	暴大量的买入 跳空跌的买入 18日乖离率超卖的买入 暴大量的卖出 永不套牢法的卖出 18日乖离率超买的卖出
优化条件：18日均线的支撑与压力；成交量的匹配		

辅助表一 买卖条件优化表

	大盘	个股	策略	买进卖出的优化条件主要是指：按照6日均线买入法操作时，大盘6日均线也应该是走多的，按照6日均线卖出法操作时，大盘6日均线不一定是走空的
6日均线	走多	走空	卖出	
	走多	走多	买入	
	走空	走空	持币	
	走空	走多	持股	

大盘6日均线多空区域和个股6日均线操作案例

(1)“大盘空，观望”：个股6日均线买入信号出现，但是大盘6日均线还在走空，持币不操作。

(2) 盘中可买点：假设不考虑大盘因素，投资者在（1）处买入后盘中跌破 6 日均线，6 日均线走多的加码点

(3) 低位盘整区：均线变动频繁，操作难度加大

(4) 高位盘整区：均线变动频繁，操作难度加大

(5) 卖出时大盘 6 日均线还是走多的，卖出并没有参考大盘 6 日均线

(6) 大盘 6 日均线已走空 6 天后才卖出个股，因为个股之前的 6 日均线还在走多。

风险控管：

买入后出现下列情况获利了结或止损

短线：6 日均线操作法

短线：暴大量卖出法

永不套牢法

资金配置：

	18 日均线	6 日均线	行情级别	积极获利法资金投入
大盘	走多	走空	大盘中级行情，短线弱势	最高 70% 仓位
	走多	走多	大盘中级行情，短线强势	接近满仓操作
	走空	走空	中期调整，短线弱势	持币观望
	走空	走多	中期调整，短线强势	最多 50% 仓位

第 37 章 多策略投资四法应用篇

四法：

1、暴大量的买进

2. 暴大量的卖出
3. 跳空跌的买进
4. 暴大量、跳空上涨、长上影线——60分线卖出法

一、多策略投资法-短线篇

是按跳空跌还是按 6 日均线买入呢？我们通称认为，没有明确要求买入时机一定要按先出现的信号或是等第二个买入信号出现确认，两个方法给出的买卖信号都是真实和清晰的，应该按平时自己对积极投资法或是多策略投资法的习惯而定。按跳空跌买入法买入的投资人，在 6 日均线买入信号出现后，持股的信心加强了（连续三天的调整坚持住了-图中③处）；而按积极获利投资法买入的投资人，由于前期跳空跌买入信号的存在，加码的信心更足了或者说加码后继续上涨的可能性更大了（图中③处，股价回档到 6 均线，6 均线依然走多，是 6 日均线加码点）。

二、多策略投资法-中长线篇

1、特点

多策略投资法应用于短线的操作

18 日均线用于中长线的操作

2、多策略投资法与 18 日均线的联系

- (1) 一档股票在 18 日均线走多（走空）之前，出现暴大量或跳空跌的买入（卖出）信号，有助于 18 日均线的趋势转向。
- (2) 一档股票以暴大量或跳空跌方式买入后，随 18 日均线的走多，短线操作转向为中长线持股。

4、多策略投资法与稳健投资法的相互优化问题

- (1) 暴大量跳空涨长上影卖出条件成立，18 日均线还在走多，应该卖出，即使未做卖出操作，也不应该再加码。
- (2) 暴大量卖出点和 18 日均线买入法中线加码点重合，短线策略性买回
- (3) 跳空跌买入后按暴大量卖出小赚，18 日均线走多，重新买入。

第五篇 直效技术分析方法优化篇

第 38 章 成交量的优化

上证指数 2003 年 5 月—11 月持续下跌行情中，反弹多次夭折，2004 年 4 月—7 月调整行情中反弹“千呼万唤不出来”，从 1780 点跌至 5 月 31 日的 1550 点，反弹行情才出现（6 日均线开始走多，指数站上 6 日均线），可反弹行情仅仅延续两个交易日就告失败，一年的时间出现两次相似的技术面特征。回溯历史，这种单边下跌走势，即使反弹也仅是昙花一现的现象已多次出现。抛开基本面影响因素，技术面为什么屡屡产生骗线？研究发现，反弹行情的推动能量-成交量，扮演了重要的角色。一波上升行情（或者一波反弹行情）要能延续，6 日成交均量要在 36 日成交均量之上，如果成交量水平不能满足条件，行情往往稍纵即逝。图中①行情持续下跌，相对应④中 6 日均量线始终在 36 日均量线下方运行，图中②的上涨行情对应的③中 6 日均量线始终在 36 日均量线上方运行。

我们强调买卖八法的原则才是首要的，不管哪档股票我们买入卖出的标准是买卖八法的条件，特别是在 6 日均线走空，股价连续两天收盘价跌破 6 日均线的情况下，不能想当然的认为 6 日均量还在 36 日均量之上，就应该继续持股，按买卖八法操作，买错了（可能是股票本身的错—消息面利空，也可能是对大盘判断的错）严格止损而不考虑成交量的因素，把损失控制在最小范围，大盘成交量的优化是我们讨论的重点，个股的成交量在这个意义上来说只是买入法的优化，而非卖出法的优化。

介绍了成交量在积极投资法（6 日均线法）中的优化，通过学习掌握了根据大盘的成交量来判断短线行情的力度，现在开始介绍的是稳健获利投资法（18 日均线买卖法）中成交量的优化功能。

切记，买卖八法是基于中长期稳定获利，兼顾短期机会把握的投资法则，而要想达到稳定获利，最重要的就是大盘能出现 18 日均线走多，指数站上 18 日均线的中级行情。

大盘 6 日均线走多，6 日均量 < 36 日 弱反弹，仓位控制 30%

6 日均量 > 36 日 强反弹，仓位控制 50%

但是大盘 18 日均线走多，指数站上 18 日均线的中级行情，依然存在强弱之分。强势是大盘波段上升，周期较长，不断创出新高；弱势是大盘波段上升，周期较短，无法创出新高。

总结稳健投资法成交量优化：

（优化一）18日均线走多的中线行情，6日均量线应该在36日均量线上方运行，如果6日均量线在36日均量线下方运行，是18日均线将由多转空的前兆。

（优化二）18日均线走空时观望，此时如果6日均量线已在36日均量线上方运行，是18日均线将由空转多的前兆。

注意：优化条件一出现，总仓位下降到70%以下。

优化条件二出现，保持空仓，但密切关注同期18日均线走多，6日均量线在36日均量线上方运行的个股，这些个股将是大盘中级涨升行情到来时的主力品种。

第39章 乖离率的优化

在买卖八法特别是18日均线的实际应用中会出现这样的情况：18日均线卖出条件的成立是由于个股基本面的突然变化或是市场政策面突然性利空打击所促成，这时个股的短线跌幅往往过大，卖出条件成立时股价已远离18日均线，随时有出现反弹的可能性。还有一种情况是，股价依托18日均线的中线涨升过程中，短线股价大幅度，快速上扬，出现远离18日均线的情况，18日均线自然产生一种将股价拉回的力量，这时如果不作卖出，自然错过一次高抛的合理机会。但是什么情况下股价下跌远离18日均线或者涨升远离18日均线会重新出现反弹或被拉回，从18日均线本身无法寻求到答案，这时可引入乖离率（BIAS）指标辅助判断，因此乖离率指标是对买卖八法的优化。

1. 股价下跌过程中，18日乖离率跌破前期乖离率低点时，股价随时有止跌反弹的可能，股价涨升过程中18日乖离率超过前期乖离率高点时，股价随时有回档的可能。

2. 股价涨升过程中，18日乖离率突破前期乖离率高点，回档不破前期高点时，行情性质往往有可能由反弹转化为中期多头。

结合买卖八法使用：18日均线卖出条件成立，但是由于乖离率超卖，可不急于卖出，在股价反弹到18日均线附近，18日均线依然走空时卖出；18日均线持续走多，股价短线快速涨升远离18日均线，乖离率超买时，可适当减磅，待股价回档18日均线时重新买回。

18日乖离率对买卖八法优化的技术问题：

1.以一年以来的 18 日乖离率高点或低点为判断的标准;

2.如果出现多个高低点,以取平均值的方式确认高低点。

一般意义上只要乖离率跌破最近的前期低点股价就有反弹的可能或者说机会,如果加上取平均值标准后,成功率相对提高了。

第 40 章 直效技术分析之操盘心经九招三十二式

第一招 股票操作基本原则

第一式:大盘是唯一老大

第二式:勿把自己当成是神,乱猜行情。

第三式:两只手做股票,多空都做。

第四式:只选强势股。

短线强势股可以指单个交易日涨幅居前,换手充分的个股,也可以是短线几个交易日内换手充分,涨幅居前的个股。

中线强势也可以依据涨幅和换手率来判断,中线需要同时考虑基本面的因素。

第二招 均线为多空领先指标

第五式:均价线代表投资人的平均成本

第六式:均线一般使用 6/12/18/72/144/288

第七式:均线走扬,指数在均线之上,助涨

第八式:均线下弯,指数在均线之下,助跌

第九式:均线多头排列,坚持做多,反之亦然

第三招 进场之前的多空分析

第十式:猴市行情:无论发生在低档、中段或高档,多看少做,不要勉强。

第十一式:熊市行情:指数大涨一段后,回档破前低,6/12 均线下弯,短空成立。指数位于 18/72 均线之下,中空成立。144 均线由上扬走平,指数在下,中长期熊市行情开始。

熊市就是一直破底,长均线在上方,短均线在下方,均线呈空头排列。

第十二式:牛市行情:指数大跌一段后不再破前低,反弹穿越前高,6/12均线上扬,短多成立。指数位于18/72均线之上,中多成立。144均线由走空翻平,指数在上,中长期牛市行情开始。牛市就是一直穿头,长均线在下方,短均线在上方,均线成多头排列。

第四招 熊市行情操盘思路

第十三式:经常出现短多行情,一买就套,必须眼捷手快不恋战。

第十四式:反弹就是清仓,保留现金实力。

第十五式:不要挑战大盘,就算逆势股穿头直上,特立独行,终会被大盘拉下。

第十六式:最多保留五分之一资金操作既可,赚短价差。

第五招 牛市行情操盘思路

第十七式:大跌一段后,6/12/18均线纠结在一起,量缩后渐放大,长均线在下,指数走平或微升,一根巨量长红启动行情。

第十八式:指数不破6均线,就算破线但线不弯,就算线弯,碰触12均线即反弹,均线多头排列。

第十九式:熊市大跌心悸犹存,恐慌心态需调整,抢反弹转为拉回是买点,资金慢慢回流股市。

第六招 牛市选股策略

第二十式:落底反弹穿头技术面最佳的个股,进可攻,退可守。

第二十一式:落底价稳量缩,领先大盘上涨的个股。

第二十二式:大盘直直涨,一段时间后,类股亦出现轮涨,手中持股进入整理时,可换股操作。

第二十三式:注意其它个股也出现短均线纠结在一起,当一根巨量长红,均线拉开时,进行换股。

第七招 猴市行情操盘思路

第二十四式:徒弟怕熊市,师父怕猴市,多看少做为上策。

第二十五式:个股长均线如果仍在下方顶着,选择线型较好之个股,当大盘出现巨量长红,多头胜出有望。

第二十六式:指数已位于长期均线下方,均线下弯,空头胜出,熊市最好将资金转入避风港。

第八招 短线操作的思路

第二十七式:看不懂是猴市或熊市,也是最容易受伤害的行情,此时操作思路偏短进短出。

第二十八式:股价突破五分钟或日k线之下降趋势线,短买。

第二十九式:股价站上6均线且6均线翻多,收盘价大于6均价千分之四。

第九招 底部操作的思路

第三十式:熊市行情中→频破底→不创新低反穿头→拉回不触前低→再度穿头→短底浮现。

第三十一式:股价经一段时间整理→价稳量缩→长均线在下→短均线纠结→巨量长红→中底浮现。

第三十二式:大跌一段之后→盘跌→无量下跌→巨量长红v型反转→中长底部确立。

第 41 章 直效技术分析之“神奇通道”(一)

一、神奇通道技术特征

-144日均线在下,288日均线在上时也会形成一个通道,称为前通道,通道是向下倾斜的;股价涨升能进入或突破前通道,为神奇通道的形成做了技术上的铺垫

-144日均线由下向上穿越288日均线,288日均线转为在下,144日均线在上,神奇通道形成,通道向上倾斜,股价在通道上方或通道中运行,个股牛市行情确认

-一段时间的涨升后,多头乏力,股价回档到通道上边缘、内部,有时甚至是跌出通道加油蓄势,当重新在通道上方运行,涨升继续

-股价回档跌出通道,无力再返回通道,牛市行情结束

二、“神奇通道”运用基本原则

1.下降通道的股票，走熊市行情，远离

2.股价突破下降通道可参与，但控制仓位（前通道阶段）

3.144日均线上穿288日均线，神奇通道形成，买入；股价在“神奇通道”上方运行，持股；如果出现6均线与18均线的死叉，抛空（或减磅）；

4.股价回档加油成功（重新向上突破神奇通道），6日均线金叉18日均线、买回(或加码)

第42章 直效技术分析之“神奇通道”（二）

神奇通道的“回档加油”

神奇通道“回档加油”：股价在通道上方运行，一旦多头乏力后，股价回档到通道上轨、内部，有时甚至是跌出通道蓄势，当重新突破通道上轨进入新一轮涨升，而一旦跌出通道加油，无力再突破通道上轨，牛市行情结束。

因此神奇通道的“回档加油”是直效技术分析“神奇通道”的重点，一方面可能带来的是牛市行情的新一轮涨升，有可能意味着牛市行情的结束。“回档加油”同时也是直效技术分析“神奇通道”的一个难点，因为股价回档到通道上轨、内部，有时甚至是跌出通道蓄势，我们都称为“回档加油”。

强势回档加油：回档到神奇通道上轨附近，调整结束，买入机会是6日均线上穿18日均线，18日均线走多。

正常回档加油：股价回档到神奇通道中或回档短期跌破神奇通道，只要股价能重新返回神奇通道，并突破通道上轨。

正常的回档加油不要急于买回，买回的时机是股价再次突破神奇通道上轨。

第43章 直效技术分析之“神奇通道”（三）

“神奇通道”战术要诀（发现与选择“黑马”的操作步骤）

1.下降通道（观望阶段）

股价在下降通道下方运行，如果反弹能够突破下降通道上轨的品种作为备选股。关键点：“股价在下降通道下方运行，远离”是基本的操作策略。也就是说股价在下降通道下方运行，即使反弹，只要还未突破下降通道上轨，观望是基本操作策略。

疑问解析：股价在通道下方运行，出现反弹，到反弹突破下降通道上轨，往往这段涨升的幅度都会比较大是否完全放弃，而不作策略调整？

当然不是所有的投资人都是追求中长期的股票牛市涨升机会，而更加在乎的是阶段性的涨升机会，有道是“管你牛市行情，还是熊市反弹行情，只要能赚钱的个股就是好股”，针对这种投资心态的投资人，个股下降通道的反弹机会自然不应该放过。这样的机会，只要运用买卖八法基本能够把握。

2.突破下降通道上轨（前通道阶段），控制仓位买入（1/3 仓位）。

买入方法主要依据：

6 日均线加码价的买入

18 日均线买入（或加码买入）

-暴大量的买入

主要资金是等待神奇通道形成后的第一次成功回档加油的买入时机。

3.神奇通道阶段，回档加油成功与否是关键

备选股中 144 日均线由下向上穿越 288 日均线，神奇通道形成，并且“回档加油”成功的股票，确认为中长期牛股。

-回档神奇通道上轨加油成功，6 日均线上穿 18 日均线，18 日均线走多买入（仓位 80%）

-回档神奇通道中轨、下轨或短期跌破神奇通道，股价重新返回神奇通道，并突破神奇通道上轨后买入（可以不考虑具体的技术信号，直接买入）（仓位 80%）

-神奇通道形成，股价并不回档加油，72 日均线支撑的情况下，6 日均线上穿 18 日均线，18 日均线走多买入（仓位 80%）

第六篇 直效技术分析方法短线篇

第 44 章 直效技术分析短线轧平操作法

二天轧平操作法

昨天均价 - 昨日最低价 = 价差

昨天最后买价 - 价差 = 今日支撑价

昨日最后卖价 + 价差 = 今日压力价

基本操作原则：支撑价以上可买进，压力价以下可卖出

- 1、跌破支撑价以下，60 分内无反弹回支撑价以上，作空
- 2、突破压力价以上，60 分内无回档至压力价以下，作多
- 3、跌破支撑价以下，60 分内再次站上支撑价上，作多
- 4、突破压力价之上，60 分内再次跌破压力价下，作空

四至七日轧平操作法

使用分价量表（SSL 指标）调整成七日左右分价量数据，找出最大量成交之价位

-股价跌至该价位上两码（一码代表一分钱 0.01 元）放量且未续跌，买点浮现

-股价跌破该价位两码未见反弹应作卖

-股价涨至该价位下两码放量且未续涨，卖点浮现

-股价涨至多该价位两码未见回档应作买

-每次反弹遇前一波密集成交区高档易遭压力

-每次回档遇前一波密集成交区支撑易得支撑

直效买进卖出压力支撑分价量表

建议当日冲采用 2 日分价量表

隔日冲采用 4—7 日分价量表

短线采用 12 日

中线 60 日，长线 180 日

直效盘中 1 小时判断主力进出

上升趋势中，开盘留意 30 分 K 线跳空向上缺口，尤其在此暴大量股价跳空往上，留意后面连续三根 k 线收盘价，若低于跳空 k 线实体底部，很有可能主力拉高出货，若跳空往上，连续三根 K 线收盘均高于跳空 K 线实体头部，标识主力还要拉高，勿急着卖。

下降趋势中，开盘留意 30 分 K 线跳空向下缺口，尤其在此暴大量股价跳空往下，留意后面连续三根 k 线收盘价，若高于跳空 k 线实体头部，很有可能主力压低进货，若跳空往下，连续三根 K 线收盘均低于跳空 K 线实体底部，标识主力还要打压，勿急着买。

第 45 章 直效技术分析短线轧平操作法进阶修炼

两天轧平操作法仅适合实时看盘的投资者

4 日—7 日轧平操作法的关键是要掌握 SSL（成交量指标，也称为压力支撑指标）指标的使用。

直效盘中一小时判断主力法关键点就是留意 30 分钟 K 线是否出现跳空缺口，尤其是暴大量情况下的跳空。

权证操作法

“快、狠、准”是操作权证的三大重点，加上不恋战的心态，投资人方能从中获利。

先提拔少许资金练习操作，尤其是训练自己的止盈及止损执行能力。

“简单的事，重复的做，就会成功”

(1) 连续 3 根五分钟 K 线收盘价站在 18 均线之上，且 18 均线走多，6 均量 > 18 均量，买入

(2) 连续 3 根五分钟 K 线收盘价跌破 18 均线之下，且 18 均线走空，卖出量能可以忽略

第七篇 直效技术分析技术面总结篇

第 46 章 直效技术分析十八日均线速查表

我们以“直效技术分析 18 日均线速查表”对直效技术分析技术面理论作个总结，直效技术分析是股票投资分析的技术体系，它涵盖的内容很多，但都是围绕“风险控管与资金配置”一个核心展开，为了达成风险控管与资金配置的目的，所应用的技术手段都力求简单、实用。18 日均线速查表融合了买卖八法、稳健获利投资法、操盘心经、不同市道操作策略等多方面的内容，体现了直效技术分析方法核心理念与超简单的技术手段。

18 日均线个股速查表（买入）

基本 条件	成交量		综合运用		行业趋势		操作建议	操作策略及重点
	6 日 >36 日 量 价 同步	6 日 <36 日 量 价 背离	暴 大 量 买 入	跳 空 跌	强 势	弱 势		
18 日均 线由空走 多或走平 且今日收 盘价是 18 日均价 1.004 倍以 上	☆				☆		主力资金重点关注，明日集合竞价计划投入资金的 50% 中线大胆买入，涨升机会较大	1. 不同市道操作策略，明确总体仓位比例 2. 量价同步，个股资金配置坚持 5-3-2 原则 3. 量价背离，有跳空跌买入相互配合，个股资金配置可适当降低比例 4. 量价背离，无跳空跌买入配合，个股资金配置应该降低比例 5. 18 日均线买入，量价配合，首先选择，主力资金重点关注的，其次选择游资关注的（其中重点选择短线爆发力强的）
	☆					☆	游资重点关注，明日集合竞价计划投入资金的 50% 中线买入	
	☆		☆		☆		主力资金重点关注，明日集合竞价计划投入资金的 50% 中线大胆买入，涨升机会较大，短线也具备爆发力	
	☆			☆	☆			
	☆		☆			☆	游资重点关注，明日集合竞价计划投入资金的 50% 中线买入，短线也具备爆发力	
	☆				☆			
	☆		☆	☆		☆	主力资金重点关注板块，但个股量能明显不足，明日集合竞价较低仓位买入，关注成交量变化	
		☆				☆		
		☆			☆		中线买入条件成立，但量能明显不足，可放弃，选择其它股票	
		☆		☆	☆			
		☆		☆		主力资金重点关注板块，但个股量能明显不足，明日集合竞价计划投入资金的 30% 买入，关注成交量变化		

		☆		☆		☆	中线买入条件成立，但量能明显不足，明日集合竞价较低仓位买入，关注成交量变化	
--	--	---	--	---	--	---	---------------------------------------	--

18日均线个股速查表（卖出）

基本 条件	综 合 运用	行业趋势		操作建议	操作策略及重 点
	暴 大 量 卖出	强势	弱势		
18 日均 线由多走 空或走平， 且连续两 日收盘价 是 18 日均 价 0.996 倍 以下		☆		主力资金重点关注板块，但 个股中线走弱，明日集 合竞 价先出局规避风险，可跟踪之 后是否出现回补机会	1.不同市道操 作策略基础上， 明确总体仓位比 例 2.卖出顺序： 短线也存在下跌 风险的优先，存 在回补机会的个 股最后
			☆	明日集合竞价中线及时卖 出，规避下跌风险	
	☆	☆		主力资金重点关注板块，但 个股中线走弱，短线也存在明 显下跌风险，明日集合竞价卖 出	
	☆		☆	明日集合竞价中线及时卖 出，短线也存在明显下跌风险	

18日均线个股速查表（加码）

基本条件	成交量		综合运用	行业趋势		操作建议	操作策略及重点
	6日 >36日 量价 同步	6日 <36日 量价 背离		暴 大 量 卖 出 （ 加 码 条 件 成 立 前）	强 势		
18日均线走多或走平，股价有回档 18日均线趋势或已回档 18日均线	☆			☆		主力资金重点关注，股价回档，18日均线附近有支持，积极加码	1.不同市道操作策略基础上，明确总体仓位比例 2.股价回档 18日均线，上涨行情接近尾声或上涨动力已不足暂不加码 3.积极加码的提前计算加码价
	☆				☆	游资重点关注，股价回档，18日均线附近有支持，积极加码	
	☆		☆	☆		主力资金重点关注，股价回档，18日均线附近有支持，持股暂不加码	
	☆		☆		☆	游资重点关注，股价回档，18日均线附近有支持，持股暂不加码	
		☆		☆		主力资金重点关注，股价回档，18日均线附近有支持，但量能不足，持股暂不加码	
		☆			☆	股价回档，18日均线附近有支持，但量能不足，持股暂不加码	
		☆	☆	☆		主力资金短线减磅，股价回档，18日均线附近有支持，且量能不足，持股暂不加码	
		☆	☆		☆	股价回档 18日均线，上涨行情接近尾声或上涨动力已不足	

18日均线个股速查表（持股）

基本条件	成交量		18日乖离率	综合运用	行业趋势		操作建议	操作策略及重点	
	6日 >36日 量价 同步	6日 <36日 量价 背离	超卖	暴大量 卖出	强 势	弱 势			
18日均线买入条件成立后，而卖出条件未完全成立	☆				☆		主力资金重点关注，坚定中线持股信心	1.不同市道操作策略基础上的基础上，明确总体仓位比例 2.高抛低吸必须明确，高抛后可能会出现无法低吸的情况 3.中线持股，短线追涨不能违背在总体仓位比例 4.谨慎持股并非卖出	
	☆					☆	游资重点关注，坚定中线持股信心		
	☆		☆		☆		主力资金重点关注，坚定中线持股信心，短线可适当高抛，股价回档18日均线再低吸买回		
	☆		☆	☆					
	☆			☆	☆		主力资金重点关注，坚定中线持股信心，短线可适当追涨		
	☆			☆		☆	游资重点关注，坚定中线持股信心，短线可适当追涨		
	☆		☆			☆	游资重点关注，坚定中线持股信心，短线可适当高抛，股价回档18日均线再低吸买回		
	☆		☆	☆		☆			
		☆				☆			中线涨升量能有所不足，谨慎持股
		☆				☆			
		☆	☆			☆			中线涨升量能有所不足，谨慎持股，短线可高抛
		☆	☆			☆			

第 47 章 直效技术之牛市行情的三种作战方式

2006年开始的中国证券市场最大的一轮牛市行情，至年底上证指数涨幅达到了130%以上，但总结得失，许多投资者的资金收益并没有同步于大盘。我们相信基于制度性完善、资本市场的全球化及中国经济高速发展的这轮牛市行情持续时间至少在五年以上，结合国外证券市场的发展经验，中国投资者或许经历的是终其一生最波澜壮阔的一轮大多头行情，06年失利的投资者已无后悔药可吃、关键是吃一堑长一智、总结失利的原因，探究牛市行情正确的投资思路、投资方法、策略。以求在今后的行情演进中迎头赶上，真正分享投资带来的收益与乐趣。

牛市行情投资者不能成功的关键主要基于以下两个方面，一是投资策略与投资思路的正确把握。牛市行情机构为王，如何把握机构的投资思路为我所

用，自然能够超人一步；另是正确的投资方法。牛市行情持股为王，买到好股票耐心持有的投资人，才是牛市行情的受益者；但牛市行情也有回档，波段操作的成功运用，收益的倍增也不无可能。

因此，总结直效技术分析众多投资法则，特制定牛市行情的三种作战方式，为成功的投资提供正确的投资思路、策略及方法。

第一种作战方式—埋伏战

所谓的埋伏战就是提前准备、提前布局、先知先觉、出其不意。埋伏战的要诀就是掌握先知先觉主力的布局思路与配置品种做到先人一步。埋伏战的作战法则来源于直效技术之博弈机构法则，通过反映行业景气度的行业指数，把握牛市行情阶段性主升的龙头板块（行业）及相关龙头品种的涨升机会。

埋伏战的关键是转变传统的散户型投资思维，以机构的思维方式挖掘机会。

双提前原则：行业指数 18 日均线买入信号提前大盘

相关行业成分股 18 日均线买入信号提前行业指数

第二种作战方式—遭遇战

上面我们提到过机构总是根据基本面的实地调研判断上市公司（或所处行业）的低估及高估作为个股配置与调仓换股的主要依据，这是普通投资者无法达成。而低估或高估往往没有完全统一的标准，就是由于个股价值判断的分歧引发机构的投资行为博弈。但博弈的结果最终以大多数机构的认同度而形成个股（或行业）的价格观点，这个往往是普通投资者通过股价或行业指数的价格变动可以判断和发现的。

这里我们需要使用的是“操盘心经九招三十二式”中提到的两条均线，72、144 日均线，同时继续引进行业指数，两者结合问题就迎刃而解了。

我们还是回到关于估值的问题。某个行业个股的普遍低估，造成整个行业的低估状况，行业低估过程反映到行业指数技术性下跌，行业低估的机构认同度就是行业指数 72、144 均线止跌企稳的技术现象。

现在我们来解释一下为什么第二种作战方式称为“遭遇战”的原因。

我们通过“埋伏战”原理知道，埋伏战的目的是通过技术手段掌握机构的投资思维。我们发现通过博弈机构法则的行业指数的运用，把机构投资者

的基本分析与散户投资者的技术分析联系在一起，从而做到与先知先觉主力共同调仓换股提前布局。03年以来每轮中级涨升行情基本把握的都是领涨行业(板块)的投资机会，所谓“埋伏战”就是先知先觉，打的是有准备的战，两军对垒，提前埋伏的一方战胜的概率自然较高。

“遭遇战”——两军对垒，硬碰硬，战场环境、局势判断占优的一方通常是最终的胜出者，股市同样如此。06年8月份开始的新一轮涨升行情，领涨行业是银行与地产，运用博弈机构法以埋伏战的方式可以牢牢把握，随着行情的发展，阶段性的又涌现了众多的后知后觉的市场热点，而这些市场热点机会来自于哪里？如何准确的把握呢？

第三种作战方式—游击战

所谓游击战就是紧跟主力“自下而上”的投资思维，不考虑整体性的行业投资策略，只关注个股的投资机会。但游击战的最大特征是“打一枪换一个地方，一打一个准”，因此游击战的要求是牛市行情中不以追涨而以耐心等待回档的买入机会为主要策略。游击战的技术手段就是牛市行情18日均线优化运用。

我们知道18日均线的基本卖出条件为：股价上涨一段后，连续两日收盘价跌破18日均线，并且18日均线走平或走空。

牛市行情，18日均线卖出条件成立，阶段性应抗拒临盘做空的恐惧。避免做空的前提条件：当个股处于明显的上升通道（中长期均线72、144均线走多向上）。

前提条件外还应该符合下面两个进阶条件：18日均线与中长期均线的拉开的距离不要太大；卖出条件成立当日的收盘价已经靠近最近的中长期均线。

熊市行情风险第一，严格按照18日均线买入条件操作；牛市行情机会第一，可根据其他直效技术手段提前买入。

牛市行情，18日均线低点提前买入条件：当个股跌破18日均线卖出条件成立后，处于明显的上升通道（中长期均线72、144均线走多向上），回档到上述均线明显获得支撑可提前买入（仓位10%）

对于一轮牛市主题投资机会，回档中长期均线就是很好的提前18日均线的低吸买入机会。

2006年开始的中国证券市场的牛市行情的根本驱动力就是人民币升值。根据国外其他证券市场的经验，本币升值驱动下的牛市行情最大的投资机会就是金融、地产、传媒等。国内也绕不开这样的投资规律。

这些类型的股票总呈现节节攀升的走势，追涨是市场普遍的投资策略。但牛市行情也有回档，往往经过一段时期的涨升后由于获利回吐的压力，总是会出现阶段性的回档调整。这种调整对于稳健的投资者提供了极佳的低吸买入机会。

第 48 章 直效技术牛市行情调整阶段的技术面策略

1. 反弹弱勢股的短线操作技巧：稳健获利 18 日均线的出逃

对于已经跌破 18 日均线、18 日均线走空的股票，在大盘调整过程中归类为弱勢股，为规避继续下跌的风险，可阶段性借助反弹减磅卖出，但由于弱勢，往往反弹机会稍纵即逝，可运用 18 日均线的出逃技巧卖出。

稳健获利 18 日均线的出逃关键：提前计算出逃价

出逃价 = 明日 18 日均价 X 0.996

明日 18 日均价 = (今日收盘价 - 18 日以前收盘价) / 18 + 今日 18 日均价

2. 反弹强势股的短线操作技巧：高抛低吸

对于依然在 18 日均线上方运行的个股，除非是连续飙升品种，改变牛市行情强势阶段抱牢股票的策略，而调整为阶段性高抛低吸，波段操作。

-高抛技巧一：5 分钟线：连续 3 根 5 分钟 K 线收盘价跌破 18 均线，18 均线走空

-高抛技巧二：5 分钟线：暴大量后连续 3 根 5 分钟 K 线收盘价跌破暴大量 K 线实体底部

-高抛技巧三：分时走势——当日盘中跌破 2—5 天以来的上升趋势线

该技巧也可运用于指数的分析，指数运用分时走势的参考时间可以扩大到 5 天以上。

关于低吸：高抛以后不要急于买回是低吸成功的关键，可等待股价回档 6 日均线、12 日均线、18 日均线分批买回，买回的仓位控制是 20%（6 日均线）→30%（12 日均线）→50%（18 日均线），但回档上述三条均线买入的限制条件是，三条均线没有出现死叉，三条均线依然走多，回档成交量 6 日均量依然维持大于 36 日均量。

第 49 章 直效技术分析融券操作法

观念问题先建立

台湾集中交易市场，截取十年当运算基础，平均每十天，大盘上涨的天数有五天半，下跌的天数有四天半，偏偏国人投资习性偏爱做多，甚至从年初至年尾一律做多，尤其开了信用交易户，仍然仅做融资，不做融券。

归纳其原因不外乎下列三项：

一、做空不习惯-----平常吃饭使用右手拿筷惯了，一下子叫你改用左手还真不习惯。

二、做空怕被轧空-----融资遭断头也就算了，轧空借不到券来还，比断头还严重。

三、做空就像做小偷-----做空单，赚个零头就立即回补，太过小心，报酬有限。

很多投资人在大盘趋势走弱时，尚在找寻上涨的个股，殊不知趋势已然改变。在跌势中，十档股票只有两档上涨八档下跌，此时找做多的股票，实在不易。试想：

甲投资人从来只做多不做空，就好像一只手在做股票，每天头脑里只有涨和多。

乙投资人也做多，但盘势不佳时立即反手做空，就好像两只手在做股票。

那么假若有一天，甲乙两人需正面作战，那么哪一方赢的机率较大？一只手打赢的机率较大吗？

任一时间想做空，先检视下列条件：

多头市场尽量不做空，除非技术能力高超，否则仅能操作短空。

先学会卖股票，再学空股票，不会找卖点，最好不做融券。

融券回补点之执行力必须比融资止损点执行力强，这点不熟不做融券。

再学习趋势技术线型

当股价形成 v 字之第二个顶点

当股价形成 u 字之第二个顶点

当股价形成箱型整理之顶点

当股价形成下降三角型顶点

当股价形成下降压力线之压力点

当股价于涨势中，出现 4 ~ 7 日以来最大成交量（有机会做短空，约五到八小时）

当股价于涨势中，出现 20 日以来最大成交量（有机会做短中空，约四到七天）

当股价于涨势中，出现 60 日以来最大成交量（有机会做中长空，约一到二周）

当股价于涨势中，出现 180 日以来最大成交量（有机会做长空，约二到三个月）

融券作战计划沙盘推演

散户欲放空某档股票，至少应符合下列六个条件方可进行

- 1 暴大量成交量明显放大数倍。
- 2 跳空涨暴大量当日最低价，比前一日最高价，至少跳空往上三码
- 3 长上影线暴大量当日 K 线，上影线长度为实体的 1/2 以上
- 4 券资比需小于百分之十（融券手数除以融资手数）
- 5 放空当日之 MACD 于 0 轴以下

其它附属融券有利条件

- 1 主力库存呈减缩现象
- 2 外资库存大量退出
- 3 券余率减少
- 4 k 值大于 8.5

正式融券作战

- 1 长空一暴大量月 k 线实体底部价位遭遇连续二根 k 线收盘跌破为长空开始

2 中空—暴大量周 k 线实体底部价位遭遇连续二根 k 线收盘跌破为中空开始

3 中空—暴大量日 k 线实体底部价位遭遇连续二根 k 线收盘跌破为中空开始

4 短空—暴大量 30 分 k 线实体底部价位遭遇连续二根 k 线收盘跌破为短空开始

5 超短空—运用二日轧平操作法即可

融券回补法（高价融券后，低价买回还券，获利了结）

放空后使用 MACD 指标，由 0 轴以下翻转成 0 轴以上为回补讯号（红柱变绿柱），应立即回补。使用 MACD 指标需注意参数是否设正确，30 分、60 分、90 分、日线、周线，参数设法皆不同。

	当冲短线	超短线	短线	短中线	中线
	30 分钟线	60 分钟线	90 分钟线	日线	周线
第一参数	6	5	5	12	3
第二参数	26	12	10	24	26
第三参数	9	9	9	9	9