

股市 聊聊吧

2015版

《谈股论金》节目组 | 编著
廖英强



十年磨一剑 **《谈股论金》** 电视栏目丛书
用技术开启股市**财富之门**

天津出版传媒集团



天津教育出版社
TIANJIN EDUCATION PRESS

图书在版编目 (C I P) 数据

股市聊聊吧 : 2015版 : 全2册 / 廖英强编著. --
天津 : 天津教育出版社, 2015.2
ISBN 978-7-5309-7746-0

I. ①股… II. ①廖… 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(2015)第035259号

股市聊聊吧 (2015版) (上下册)

策 划	洪涛 缪松
编 著	《谈股论金》节目组 廖英强
责任编辑	王剑文
装帧设计	林琰 蔡轶婧
出版发行	天津教育出版社 天津市和平区西康路35号 邮政编码 300051
印 刷	上海万卷印刷有限公司
版 次	2015年3月第1版
印 次	2015年3月第1次印刷
规 格	16开 (889 X1194)
字 数	450千
印 张	29.5

定价 (全二册) : 298元

Content

第一章

短线基础

04 短线的概念

04 短线操作的正确含义有以下几种分类

09 短线操作的原因和目的

12 短线操作的收益

14 短线操作应坚持的原则

16 短线操作风险的控制

第二章

短线上升

20 急跌买进

31 低位买进

45 突破买进

45 利用低位突破买入需要注意以下几点

57 破位买进

第三章

短线震荡

76 震荡的定义

78 震荡确认

88 震荡平衡

98 震荡上升

106 震荡下降

Content

第四章

短线下降

116 短线下降的概念

117 新高卖出

132 短线的概念

149 不过前高卖出

163 放量高点卖出

第五章

短线操作要领

188 什么样的股票能做短线

188 不同趋势下的股票该怎样做短线

215 短线操作进场点的选择

222 短线操作的离场时机

224 提前制定操盘计划

第一财经《谈股论金》电视栏目 《股市聊聊吧》系列丛书



《股市聊聊吧》（2014版）2013年11月出版



《股市聊聊吧》（2015版）2015年3月出版

• • • • •

第一财经《谈股论金》采编人员

总	监	汪钧
监	制	孙继民 金瑜
主	编	洪涛
制	片	人 缪松
主	持	人 廖英强 路璐
编	导	冯卫 虞佳 陈炯 毛是杰 张俊 郑圣

第一财经品牌监制人员

品	牌	监	制	秦莹 王珊珊 林琰
美	术	设	计	蔡轶婧

第一章

短线基础

证券市场里，最具诱惑的莫过于短线投机了。在这里，诞生了无数的致富神话。但不应忽视的是短线操作也存在较大风险。因此短线操作所需把握的原则和纪律应更为严格和规范，了解和掌

握短线操作的基本知识是十分必要的。

作为开篇，本章节讲的就是投资人运用短线操作战胜市场必须掌握的基础知识。



短线的概念

一般投资人在买卖股票时，都喜欢频繁地做短线进出操作。不过，你思考过什么是短线操作吗？很多投资人对这个概念含义的认识十分笼统。如果投资人对一项操作的定义不是非常理解，又怎么可能把握最好的操作方式呢？所以投资人在做短线操作之前，一定要对短线的定义有深刻的理解。



短线操作的正确含义有以下几种分类

1. 在股价没有形成明确上升趋势，但

近期形成明确的箱体上下震荡走势时，进行一种短周期的操作。根据技术分析，把握住震荡的低点，当股价上涨以后，在相应的高点进行卖出操作。

图1-1是啤酒花（600090）2010年6月到2011年1月的K线走势图，图中显示，2010年8月6日股价收出一根支撑涨停阳线后，便出现了一段周期达五个月的宽幅震荡区间，股价在此区间内大幅上下震荡，这不仅是短线买入好时机，该股日后看好的理由也更充分。

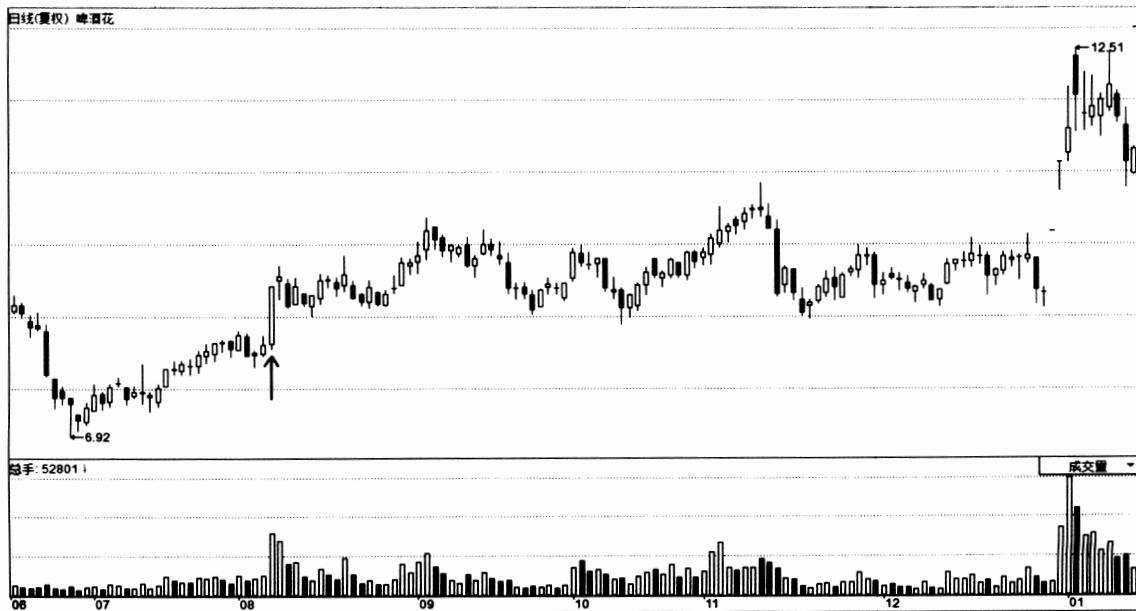


图1-1



2. 股价在形成中期或阶段性高点后，出现快速的下跌走势，由于短期内下跌幅度过大，引发正常的反弹上涨走势。此时投资人可在下跌过度的低点买入，然后借

助反弹获利以后在高位卖出。股价此时上涨周期往往比较短，如果能及时准确地把握快进快出的短线操作方法，一定可以获利。



图1-2

图1-2是岷江水电（600131）2011年2月到7月的日K线走势图。图中显示，2011年5月16日股价创出中期高点11.45元之后，岷江水电的股价也随大盘指数一起出现快速下跌走势。同时大盘成交量急剧放大，显示大的下降趋势明确，岷江水电也随大盘指数形成大幅下跌走势。但异常暴跌后，大盘指数很容易反弹上涨。但不同之处就是个股下跌时成交量出现萎缩，

而大盘指数在这一天出现放量现象，说明个股的卖盘数量较轻。从量能角度来看，个股表现明显强于指数。

股价在6月20日拉回至6.90元低点后出现站稳趋势。股价低点获得支撑的第二天，大盘指数出现小幅反弹，而岷江水电的股价出现大幅反弹走势。6月23日首次出现低位缩量涨停，股价形成缩量急跌拉回走势。个股股价无论是K线形态还是量能



配合都强于大盘指数，短线实现10%短期获利不会有什么困难。从该股的后续走势看，股价连续三日缩量涨停，并且在反弹高位形成一段震荡区间，为短线进出的投资人提供了极好的出局机会。

3. 股价出现持续的上涨走势，风险也呈现逐渐积累形态，为了能够及时回避风

险，需要采取降低持股周期的保护措施。持股周期缩短，会使资金处于随时变现状态，以此规避股价突发性风险，此时的短线操作属于是对资金的保护措施，这种短线操作方法是保护收益最重要的手段之一。

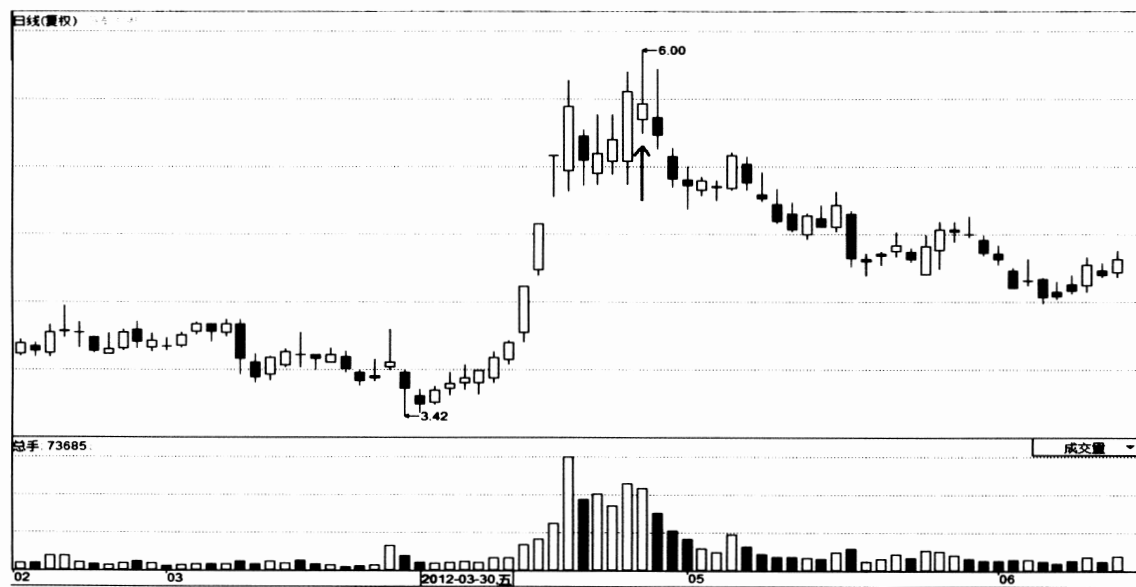


图1-3

图1-3是海泰发展（600082）2012年2月到7月的日K线走势图，图中显示，该股股价从2012年4月13日开始，日K线连续收出涨停大阳线。出现连续涨停阳线就要持股待涨，没有卖出信号出现之前，也不能凭感觉卖出股票。直到4月25日收出一根冲高拉回阴线后，才发出卖出信号，卖出

信号是发生在创出阶段性高点6元之后，股价出现快速的盘中拉回；随后几天出现低开破位走势，就应该坚决清仓离场观望，任何卖在最高点的企图都是错误的想法。高位冲高拉回说明多方力度衰竭，如果股价在后期出现低开破位现象，就说明空方的力度持续增强，此时只有顺应股价的下



跌趋势进行做空，才能确保前期的收益。

4. 当市场整体的上升趋势确立以后，为了提高资金收益的效率，当一支股票进入主升浪以后，投资人便在突破点及时买进，一旦股价出现调整便迅速卖出，再去追逐其他步入主升浪的个股。在股价快速上涨时买入，在调整出现时卖出，不断使资金处于快速获利的状态，这种短线波段操作方法能大幅提升资金利用率。但是在多头市场中做短线操作要留意一旦市场热点把握不准，会很容易错过获利的机会，正是因为很多投资人在多头市场中踏错了市场节奏，才造成指数不断上涨，但资金增值缓慢，甚至步入亏损的行列。所以在大盘指数不断上涨的良好趋势下，只要个

股股价没有形成真正意义上的调整，投资人最好不要频繁换股，轻易做短线操作。一般来说，再强势的股票也必然会出现短期调整走势，频繁进出会导致操作心态变得较为浮躁，不利于理性作出判断。

短线操作之所以被很多投资人追捧，主要是因为部分投资人过于重视短线操作带来的收益，而忽视了短线操作的风险。任何操作都是一刀二刃，既可以快速实现获利愿望，也可以使账面资金出现较大幅度的缩水。同时任何操作方法只有在特定的时机使用，才能收到最好的效果，绝不能凭借个人意愿随意运用并操作；如果投资人一意孤行，在实战时难免会造成不必要的风险，进而有所缺失。

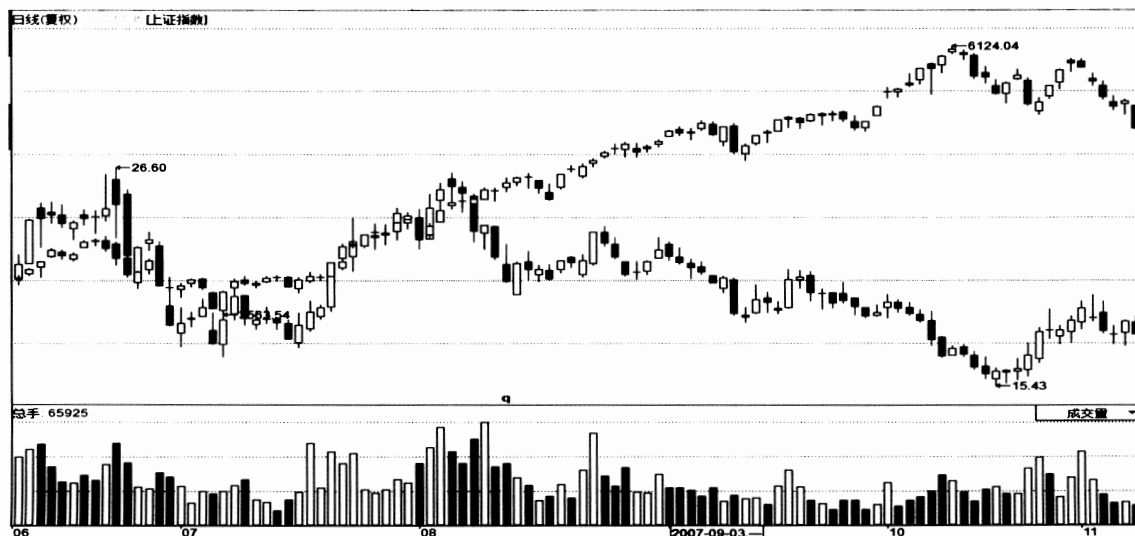


图1-4

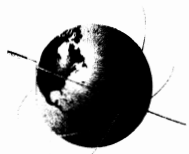


图1-4是北京城建（600266）和上证综合指数2007年6月到11月的日K线走势图。图中显示，该股股价从2007年6月中旬进入历史高点区域开始，形成震荡筑顶的不良走势。在上涨过程当中，实体阴线不断出现，大幅减缓上涨速度，并且使得股价上涨幅度受限。特别是在6月22日创出历史高点26.60元之后，股价随之出现大阴线，形成调整走势。股价在之后近四个月的时间，由于受到大阴线强力压制，始终不能有效突破前期调整高点，日K线形态呈现极其明显的弱势特征。

上证综合指数与北京城建股价同期走势对比情况：上证指数在经过前期震荡上涨之后，形成了连续小阳线稳步拉升的加速上涨走势，并且不断创出上涨新高。虽然此时股价在大盘指数的带动下逐渐回升，但始终无法有效突破震荡区间高点26.60元，同时上涨的力度不断减弱。两者同期整体走势出现背道而驰的现象，北京城建股价下跌的趋势越来越明显。藉由对上证综合指数与北京城建股价走势做对比，对于像北京城建这样的在大盘指数上涨过程中，同期上涨幅度少于指数，或呈现相反走势的弱势

个股，当投资人手中持有时，应该择机卖出，去寻找市场当中同期走势明显强于指数的强势个股进行操作。

不管是指数还是个股，都会具有其自身特有的运行节奏。所以，我们会发现板块、个股都是“花无百日红”，热点总是要轮换的。能够每次都抓住热点、抓住龙头，自然是每位投资人所期盼的，但事实上没有人能够做到。虽然我们不能尽善尽美，但如果总是蛰伏在冷门品种里面，不光是白白搭上了资金成本，而且还眼巴巴地浪费了一波行情。对于只能做多赚钱的股票市场，一轮行情对于每位投资人来说都是无比珍贵的。

当然，我们并不是鼓励大家去追逐热点。因为只有涨起来以后，板块或者个股才会成为热点，而不是成为了热点之后才会涨。这样，问题就来了，既不能蛰伏在冷门里面，又不能追逐热点，剩下的不就是我们买进之后才成为热点这一个选择了吗？没错！这才是我们要追求的境界，也是我们不断学习、研究的目标。

听起来好像有点儿天方夜谭，不过没关系，只要您跟着我们走，潜心学习，相信您一定能够距离这个目标越来越近。



短线操作的原因和目的

任何一项股市操作的根本目的就是希望自己的资金不断保值增值，同时在风险到来时能迅速离场避险，短线操作就具备这样的独特优点。但是因为投资人所处的不同的市场环境和技术水准，在做短线操作时，必须确实知道做短线操作的原因和要达到的目的。一般投资人做短线操作的原因大都是下列几项。

首先，通过短线操作可以快速熟知各技术形态和指标。短线操作对于操作技巧的要求、对于反应能力的要求、对于把握行情波动的要求等等比起中长线操作要高很多，适当的做短线操作可以提高投资人这些方面的能力，为稳健的中长线操作打好基础。

其次，通过短线操作可以加深对个股的认识。由于多数投资人有买进股票后才会对个股作较为深入了解的习惯，透过短

线小资金参与，可以对个股的认识更加深入。彼得·林奇曾经持有九百多支股票，当别人问他为什么买这么多股票时，他说：“买进很多股票的理由就是为了能更好地了解、跟踪股票。”

再次，“长线是金，短线是银”的谚语显示，只要操作得当，短线操作还是能够实现资本快速增值的。短线操作虽然有个致命的缺点——具有很大的风险，但是如果投资人具有长期操作经验，只要坚持原则，详细分析行情，仍旧可以取得较好的收益。特别是在较长周期的空头中，每一次反弹都会引发更长周期的下跌，下降趋势中的长线持有就像坐过山车。时间成本是高昂的，长线在空头市场中基本上没有多少机会，短线也是不得已而为之的手法，况且一些波段性的短线也可以取得不菲的收益。

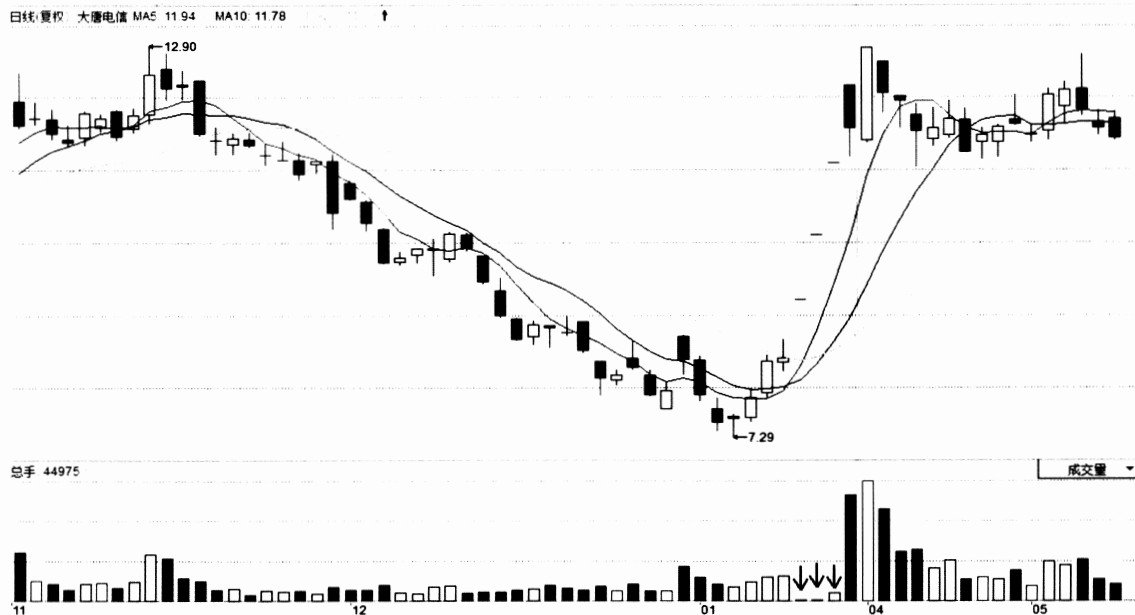


图1-5

图1-5是大唐电信（600198）2011年11月到2012年5月的日K线走势图，大唐电信的股价自从2010年11月上旬开始转入大的下降趋势，长线机会已经完全丧失。但这一长期的盘跌过程也孕育了较多短线机会。仅从2011年11月中旬出现的快速拉回中就可以发现短线机会正在来临：自2011年11月15日出现一个阶段性反弹高点12.90元后，再次出现了快速下跌走势，虽然股价下跌的角度较为陡峭，但是在下跌过程中依然没有较多的量能放出，显示此阶段的快速拉回是主力刻意的打压行为，散户投资人是不会在长期下跌后继续做空

股价的。股价在2012年1月6日收出一根探底回升十字星后，便停止下跌，展开连续反弹的走势，如果投资人在这一天的低点处买入，在后期获得较大的收益是完全有可能的。因为快速缩量下跌必然引发快速反弹。从图中可以看到，该股股价由于公布重大资产重组而停牌，2014年4月12日开盘便无量收在涨停，股价随后连续多个交易日收在涨停板，短线升幅巨大。

那么股价短线急跌的低点处有哪些明显的技术特征呢？从图中可以看到，日K线在下跌到低点时，距离短期5日均线非常远，说明前期仍在场内的投资人其账面



都出现较大幅度的亏损。而在股价下跌的低点7.29元长下影处还出现了成交量的温和放大的迹象，显示有主力护盘出现，同时也说明有场外资金在盘中静悄悄买入。是谁敢于在股价快速下跌的过程中建仓呢？很显然，只有主流资金和内部知情人士才具备这样的实力。

短线操作除了要对日K线的走势进行分析以外，投资人还需要结合及时分时图进行同步分析。如果股价的分时线也同时形成明确的站稳回升信号，那么在下跌时形成了明显的杀跌低吸买点时，投资人就可以积极买入了。

散户投资人进行短线操作的目的是无非是想在较短的时间内使资金快速增值，但是事与愿违的投资结果总是困扰大家。实战中，不仅难以快速获利，相反的，经常是较大幅度的亏损。这是什么原因造成的？这是因为投资人习惯于凭借主观臆断进行短线操作而造成的。短线操作并不是获利的唯一途径，其只能在特定的区间，或是在市场波动的特定阶段使用，如果对市场内外或大盘指数的波动性质不加以区分，在任何时候都进行短线操作，无疑就会增加风险系数。此时的操作风险并非只是股价的下跌风险，还包括频繁交易造成的巨额交易费用的“隐性”亏损：虽然买

入卖出价格相差无几，但是频繁操作累加起来的交易量是很大的。

一般来说，进行短线交易的前提是资金安全，只有在适当的时机操作才能实现获利。之所以选择进行短线交易，就是因为大的波动趋势不具备任何中长线投资价值，投资人只能够在特定的震荡区域通过快速的低买高卖来实现获利。所以当任何长线持股行为都会增加资金的风险时，才是做短线操作的根本目的所在。另外，当股价具有中长线持续性上涨的机会时，如果放弃适当的短线操作，虽然可能实现一定的收益，但与中短结合的叠加收益相比，会相差甚远。

短线操作有利于投资人在市场整体趋淡时规避风险。实战中，每当股价出现快速下跌时，无论跌幅如何大，都不可能套住真正的短线投资人，因为短线投资人总是可以在风险到来时果断抛出手中的筹码。所以正确进行止损操作才能确保资金的安全，避免深幅套牢的惨剧发生，同时也可以帮助投资人在恰当的时机用较短的时间获得较高的收益。只有投资人真正理解短线操作的原因和目的，才可以更加顺利地进行短线操作，减少不必要的风险，进而使资金不断快速增值。



短线操作的收益

不少人都喜欢做短线，喜欢在强势个股之间做短差，赚取股价每次波动中的价差，以“短平快”式的累积收益来实现资金效益的最大化，同时满足自己不断追新猎奇的心理。但事实上，短线操作追求的利润，很多情况下往往难以实现。这就好像不知目标楼层的人坐电梯一样，上上下下回来好几趟，却不知应该在哪里“下车”。一星期、一个月甚至一年劳累下来，个人账户里的资金往往并未上涨多少，弄不好还可能缩水。用“费力不讨好”来形容短线投资人，实在是再恰当不过了。那么如何才能提高短线操作的成功率呢？这是很多投资人最关心的问题。

一般来说，做短线操作的投资人很少能将一支股票从低点一路持有到高位，而上涨过程中频繁换股必然会错过较多的获利机会，这就是为什么许多短线投资人在多头行情中赚“小钱”的主要原因所在。虽然在单次操作中，投资人能够准确把握住一支短线强势股的主升浪，单位时间里获利的速度较快，在极短的时间便可以获得较大的收益，但是投资人应当明白：在同一段时间内，能够给投资人带来的获利

机会只有一次，就算在这段时间内你买入的股票数量再多，也只能说是一次机会，只有过了这段时间才会有第二次机会。

举例来说：在一段时间内，大盘指数与个股同时加速上涨，这就意味着获利的机会只存在于这段时间内，在这一大段上升趋势段内，短线投资人根本没有较多的频繁换股机会，其他的操作机会只能在下次上升波段形成后才可以把握。正是由于一个大的上升波段内的获利机会只有一次，所以如果投资人换股操作过于频繁，必然导致因选股失误而错失获利良机。并且除非整体市场大的波动形成明确的短线上涨行情，否则主力绝不会满足于小幅获利，只要大盘指数能够持续上涨，主力必然会大力做多股价，而大幅上涨走势的形成需要时间作为积累，由于短线投资人没有做较长时间的持股，所以收益自然不会太大。

很多投资人都有捕捉到短线涨停的经历，这种短线“意外”机遇最具诱惑性，会让人感觉短线操作是最完美的操作方法。其实并不是这样，在每年的行情中，能够为投资人提供适合短线操作的机会并



不多；换句话说，如果投资人总是不分行情进行短线操作，实现的获利会是很少的。做一个合格的短线操盘手要比做一个合格投资人难得多。在目前的股市中，很少有人能够说清楚自己是在做短线还是做长线。大部分投资人都是长短兼顾，赚到钱就赶紧卖出，套住了就做长线，用时间换空间。也有的相反，赚了钱就握住不抛，套住了就赶紧割肉。

最后来谈一谈设定短线预期目标的问题。预定的盈亏标准，要视参与个股的具体表现而定，依笔者的经验预期，获利率大约定在8%~15%较好。若市场走软时，这一标准还可相应降低。在极度疲弱的市场中，则几乎没有超短线操作的必要。如果买进当天已经获利，并且个股走势相当强劲，若遇上涨停或收在全天最高价附近，则可在次日挂略高于前收盘的价位参与集合竞价，否则可视次日走势见机行事。

总有投资人问笔者这样一个问题：

“止赢或者止损到底应该设定在百分之多少最合适。”其实，即便像前文提及的具体比例，也是指一般情况下不得已给出的一个量化说明罢了。因为每一只个股、每一次行情以及每一位投资人个体，遇到这个问题都会有不同的答案，所以真是没有办法来设定一条红线来死板地加以规定。

既然无法量化，那我们在实战中又该如何来操作呢？笔者给出的答案是：你的买入理由就是止损的前提。只要当时的买入理由依然存在，就可以一路持有；那个买入理由一旦消失或逆转，不管是赢是亏，就一定要果断离场。比如说，当初是根据“均线金叉”进场，一旦股价跌穿均线乃至“均线死叉”，就要赶紧离场；当初如果是根据支撑线买进，这条支撑线一旦被跌穿，就要卖出，哪怕是支撑线随着时间的推移不断上行，止损价位也要跟随支撑线的上移而随时调整；或者当初是根据“指标金叉”买进，这个指标一旦出现死叉也要迅速离场。

股票价格距真正的价值很远，这就创造了赚钱的良机。



短线操作应坚持的原则

掌握正确的短线操作方法是必要的，但是决定实战成败的不仅仅是方法，投资人在交易过程中坚守正确的操作原则也是极为重要的。没有正确的操作原则，技术的运用只会是错误百出。虽然理念是比较抽象的，但它却是技术运用的最有力保障。笔者根据自己的实战心得，认为以下的短线操作原则是最重要的，也是投资人必须牢记的。

1. 轻仓操作

决不投入全部的资金做短线。股市只有暂时的赢家和输家，没有常胜将军，短线的波动比长线更加难于把握，短线的失误率要比长线增加很多，所以分散投资风险是十分必要的。一般而言，中长线与短线资金分配的比例以不超过6：4为宜，并且应随着股指的升高和股价的上涨对这一比例进行相应调整。短中线分仓操作不但可以有效防范风险，同时能拥有更多机会进行短线操作，因为每天都会有好股票出现，每天都有短线买进股票的机会。没有资金，很多短线机会就会稍纵即逝，好的股票也没资金买进。对于短线操作的投资人来说，进行合理的仓位安排，做到进可

以攻、退可以守，比较适合短线操作的实际情况。

2. 快进快出

短线追求短时间内达到理想的收益，如果转变为中长线就失去了短线本身的意义。短线主力的主要特点是只做多，不做空，只在行情处于上涨阶段时对其做控盘拉升。而在行情下跌的过程中，短线主力并不控盘。也就是说，短线主力不会把行情的前部发展程序控制在自己手里，当主力将手中所持筹码基本出清后，主力的操作计划即告结束。投资人做短线操作时要把握第一时间，否则得到的不是“赢”，而是最后的“损”。相当多的投资人认为所谓的短线操作实际上只是赚钱时的短线操作，短线被套时就转为做长线，其实这种做法是非常不理性的，也是十分错误的。短线与长线是完全不同的两回事，它们不仅表现在持股时间的不同，在选股方式与减仓成本上也有很大不同。因此做短线的股票就只能做短线，而不能因为被套住了而转为做长线，那样的话，到最后往往只能使账户变成一堆被套的股票，陷入十分被动的境地。因此对于短线投资人而



言，有两点应切记的：一是要适可而止，短线投资能有10%~20%的收益（弱势之中这一收益目标更应以10%为限）就应见好就收，以免来回“坐电梯”，甚至将自己套牢；二是要设好停损，发现行情不对时应及时出逃，以免自己被下跌的行情越套越深。总之，短线操作要干净利落，赔钱和赚钱都是短线，快进快出。

3. 正确增仓或补仓

短线正确增仓或补仓是增加获利的重要途径之一。任何加仓操作的展开都应是事前充分计划好的投资行为。实战中绝对不允许自以为跌幅较大，股价已低就随意进行加仓。同时也绝对不允许在计划中的增仓信号出现后，由于自己对股价继续下跌可能出现的恐惧而延缓甚至停止执行增仓计划。耐着性子等待时机，以及时机出现时果断出击，是专业短线操作高手的最重要基本功。任何随意的临盘操作行为都会因为做多资金的强劲介入，迅速走高甚至涨停。行情处于不明朗期，资金获利变现的欲望很强烈，在随后的时间里，必然会遭到获利盘的打压。投资人可以在股价遇阻，出现技术调整时出局，耐心等待调整结束或再逢低吃回，高卖低买，来回做波段。另外，在任何反弹或震荡行情中，最大的机会属于强势股，增仓或补仓资金

千万不可杀进冷门股、弱势股和技术图形上走坏的呆滞股。由于股市受到持续走软的大环境影响，大盘股很难有大行情，投资人应重点关注绩优小盘股。大盘连续下跌的过程中，套牢资金是众多而庞大的，套牢盘的压力很大，增仓或补仓操作中要考虑这个因素。而新股由于没有这样的压力，其股价恢复就比老股要快。

4. 把握强势股

只有那些强势股才能够实现短线操作的最终目标——最短时间内获取最大收益。很多股票基本面较好，技术形态也不错，但仍处于蓄势调整中，这样的个股虽然后市上涨的可能性非常大，但并不适合短线操作，因为股价上涨的时间难以把握，很多情况下，这些个股在盘整时可能出人意料，短线介入这些个股会浪费很多时间，从而违背短线快进快出的原则。另外，有部分投资人总是喜欢股价很低、业绩也不错的个股，但对于这类个股很难判断其何时出现反弹，而且即使其出现反弹，力度和持续性也难以有较好表现，可操作性不强。总之，短线操作要坚决回避那些跌不止的股票以及那些处于盘整期蓄势的股票，而只应操作那些强势上攻状态的股票。



短线操作风险控制

任何一种操作模式都有其适用性与风险性，绝对不可能有一种既没有风险又可以大幅获利的操作方法。股市如战场，买者与卖者在博弈，主力与散户在博弈，每一个参与者无不想在搏杀中摘取胜利的果实。特别是短线操作，基本上不考虑公司股息收入，单纯从买卖博取涨跌的差价，其结果往往会变成零和游戏：有人获利出局，自然也有人高位套牢。虽然短线操作有较好的方法来规避股价波动产生的风险，但是并不表示参与者做短线操作时都能化险为夷。

短线进出本身是一种快速回避风险的方法，这也是它操作上的特点和优点之一；但是由于其操作的周期短，必然会增加错过累积获利的风险。也就是说，投资人频繁进行短线操作最大的风险就是很容易错过中长线牛股的获利机会，造成在股市中表现为追涨杀跌、低卖高买、贪得无厌、该卖不卖、举措失当和患得患失。道理大家都明白，却往往又克服不了。获利者往往具有敏锐的目光、准确独到的判断能力，更重要的一点就是克服了自身的弱点，坚守信条，战胜自我，有着严格的纪

律。

一般来说，中线牛股在上涨过程中总是会出现各种调整形态，如果投资人使用短线方法操作，虽然可以把握住一些上涨时最好的买点，以及可以在调整时及时卖出，但是必须面对这样的现实：没有任何投资人可以完美地把握住中长线个股上涨过程中所有短线震荡的高点和低点。这样一来，就难免会错过大幅获利的机会。树立长线短做的思路可以帮助投资人克服短线操作中的坏习惯，用投资心态去买，用投机心态去卖。买股票时要做好一个准备，那就是长期持有这支股票。因为很可能有各种原因导致较长期持有这只股票，所以选股要非常谨慎，最好以投资的心态去选择；而在卖出时，抱有一种投机的心态，有利润就走，满足卖出条件就走。这就是理性的短线操作。

能产生巨大利润的股票往往就是那些连续上涨的个股，然而一旦股价出现调整走势，短线投资人一般会选择卖出操作，而不愿意把时间浪费在股票的调整过程中。这种操作心态一旦形成，会错失股价调整结束后再度上涨的获利机会。多数短



线参与者往往只抓住一些小的利润段，而错过股价后期大幅上涨的收益机会，这对于短线投资人来讲就是最大的风险。当然，容易错过机会的风险可以通过提高技术分析的方法来回避，只要做短线操作的投资人对股价调整时的K线形态、成交量性质和各项技术指标进行细致的分析，便可以认清股价走势脉络，把握住时机。

如果调整走势的出现是由于主力明确的震仓操作，那么投资人就应适当延长持股的周期，只有这样才能牢牢捉住短线的强势股。但是如果调整时K线形态、成交量等技术指标所反映出的是主力出货，那么投资人就需要无条件卖出手中的股票。若要避免短线操作错过中线获利机会，就需要投资人对各类技术分析手段进行深入的学习和研究。

但是，大多数投资人总是把目光盯在如何寻找牛股、抓住黑马上。当然，我们是要研究怎样才能买到能够获取更大收益的股票品种，毕竟我们来到这个市场是希望赚取更多财富的。但市场运行的方向却并不单一的，因此市场提供给我们的也就不可能只有机会，它还会存在另一个方面，就是风险（而且在多数情况下这个风

险的占比还要大于机会）。

既然生存在这个市场，就要研究这个市场，当然也就不能只是看到它光鲜的一面，黑暗的一面也是不能回避的；只有最大限度地规避了风险，才能有更多的资本去把握更多的机会。就像战士上了战场，一心想着奋勇杀敌当然是值得提倡的，但如果不把安全问题放在前提位置，连命都保不住，又何谈杀敌建功呢？一个老兵之所以能够身经百战，一定是在保障个人生命安全这个问题上有着独到的经验，他才有资本去身经百战，而没有早就壮烈牺牲。

搞懂了这个问题，当股价疯涨的时候就不要得意忘形，因为风险随着股价的上涨也正在逐渐地积累，量变到了一定程度自然要发生质变。另一方面，买进股票之后，一旦发现情况不妙，要懂得认小亏而躲大亏，要及时出脱手中的筹码。很多投资人害怕：自己刚卖掉股票股价就涨起来，如果那样的话岂不是把机会扔掉了吗？确实有这种可能。但您有没有想到，在扔掉所谓的机会的同时，风险也被我们抛掉了啊。

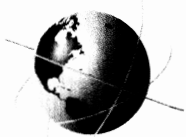
第二章

短线上升

判断股价会如何上涨的方法，主要是比对短线做多和做空的力道，如果做多的力道远大于做空，那么股价必然会展开连续性的上涨走势。在比对多空力道时，一般从以下分析入手：短线急跌时的角度特征、低位区域的K线特征、突破上涨力道大小、短线诱空破位时的成交量变化和及时分时均价线的变化。

短线K线特征和盘势的波动形态会以最直接的方式提示投资人多空力道的大

小，这是投资人分析股价在运行趋势中能否持续上涨的最关键因素。而短线成交量的变化，则反映了主力及场内参与者资金的流向，通过查看全体参与者的资金流动变化可以判断上涨的持续与否。而及时分时均价线的快速变化，则预示整体运行趋势的快速反弹；在短线调整结束之后，股价必然会不断持续上涨。



急跌买进

1. 原理概述

股价在下跌时，持续收出实体较大的阴线，显示盘中做空动能很强，在没有资金介入的情况下，股价很难出现有效上涨，同时主力通过人为控制股价使其产生大幅下跌走势，给其他投资人造成一种巨大精神压力，从而使其因为恐慌而卖出手中的股票。这样一来，主力不仅可以买到较多的股票，也可以最低价格顺利完成建仓。但是当股票持续下跌以后，就为以后造出巨大的上涨空间；当有投资者对上涨空间感到满意时，就会有资金入场做积极的操作。

股价在快速下跌时，由于没有资金入场，所以成交量非常小，卖盘的数量少，主力手中的筹码自然会减少，那么怎样才能买入更多的低位股票呢？由于股价前期已经历了较大幅度下跌，人气散淡，新的上升趋势还没有形成，因此投资人心态还不稳定，只要有新的下跌便会因为害怕而卖出股票。所以通过上涨无法买到大量股票时，主力便开始以打压的方式吸收筹码，并通过对倒将股价快速打落下来，投资人一看股价出现大幅破位下跌走势，纷

纷感到恐慌，于是抛出手中的股票。

低位区域的巨量卖盘纷纷出现与主力资金不断买入，使得成交量在打压的低点形成近期的巨量。巨大的成交量显示主力利用这种方式顺利增持筹码。打压建仓工作完成以后，股价便再度形成上升趋势，无法看破股价放量急跌原因的投资人很容易上主力的当；但是只要投资人认清放量急跌的性质后，打压的低点不但不应当卖出股票，反而应当积极地随主力一起进行建仓操作。

股价在大幅下降行情末期，如果出现股价急跌走势，伴随成交量快速放大的现象，是可靠的入场信号。因此投资人在入场操作前，先要研判股价所处整体趋势的位置。笔者根据交易经验发现，急跌后往往还会继续下跌，盲目反向操作很可能会落入主力设下的陷阱，所以在买入前，应认真分析股价所处的周期性位置，经确认跌到低位后，才可进行操作。在没有确认下降趋势结束前，任何操作都具有风险性。笔者认为，逢急跌放量买进股票后，如果出现不涨反跌的情况且跌破事先设置的停损价位时，应认赔离场——切记跌势



中现金为王。同样，对于短线急跌买点形态，还需要借助各类K线形态和技术指标进行分析，这样做可以提高研判的准确

性。下面结合实际案例对短线急跌进行详细的分析和解读。

2. 经典案例

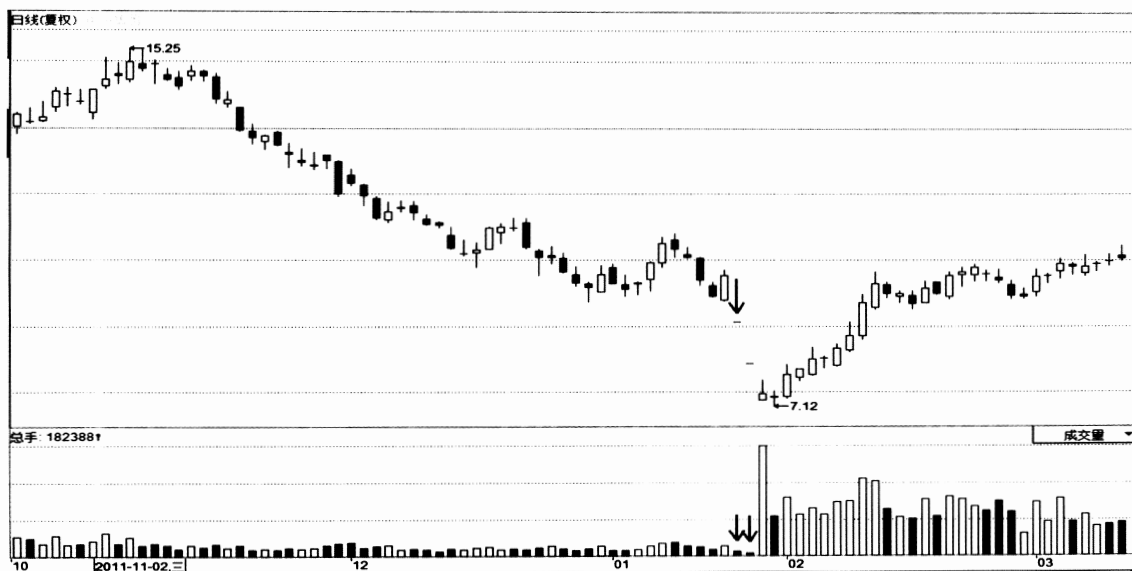


图2-1

图2-1是中恒集团（600252）2011年10月到2012年3月的日K线走势图。图中显示，中恒集团的股价在2012年1月31日探出中期低点7.12元之前，出现两次较为明显的下跌走势。2012年1月上旬，股价在低位区域首次出现下跌站稳现象，随即出现一波缩量反弹走势，反弹力道和幅度极其有限，这是为什么呢？因为股价属于盘跌形式进行，下跌并没有过度，跌得不够，后期就难以出现强势上涨。2012年1月18日

股价再次转入下跌，股价在18日以跌停板的方式跌破了第一次下跌低点，这种走势很容易给投资人造成一种低位站稳趋势被破坏、股价仍将继续下跌的感觉，但其实转机就在破位时出现。

图2-1显示，股价在19日继续跌停，从成交量的变化可以看到，第二次跌停板的成交量进一步减小，显示盘中的卖盘已经非常少了。为什么股价下跌卖盘却减少？因为主力已经买下绝大多数的股票，



只要主力不卖，成交量就不会放大。当股票出现缩量下跌走势时，涨跌拐点也就快要到来了。1月20日再出现跌停板现象，从20日分时盘可以看到，股价开盘缩量跌停。缩量杀跌完成以后，随后便被巨大的买盘托起；分时股价线的上扬，显示盘中多头力量开始不断增强，空头力量不断衰竭；成交量的巨幅放大，也确认了中期底部的到来。此时投资人应当及时入场进行操作，因为这种走势便是急跌拐点最明显的技术特征。拐点形成以后，股价便出现连续上涨。

中恒集团的股价由于连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过20%，公司采取停牌措施。2012年1月31日股市重新开盘，在收出一根十字线以后，随即展开一轮持续的反弹行情。谁说底部难以把握？只要有正确的方法，底部便不会错过，道理非常简单——底部急跌拐点的出现就意味着股价底部的到来。从图2-1可以看到，从急跌低点7.12元算起，股价经过8个交易日，2月13日股价收于9.91元，短线升幅达39.19%。因此只要采用正确的操盘方法，实现短线获利并非难事。

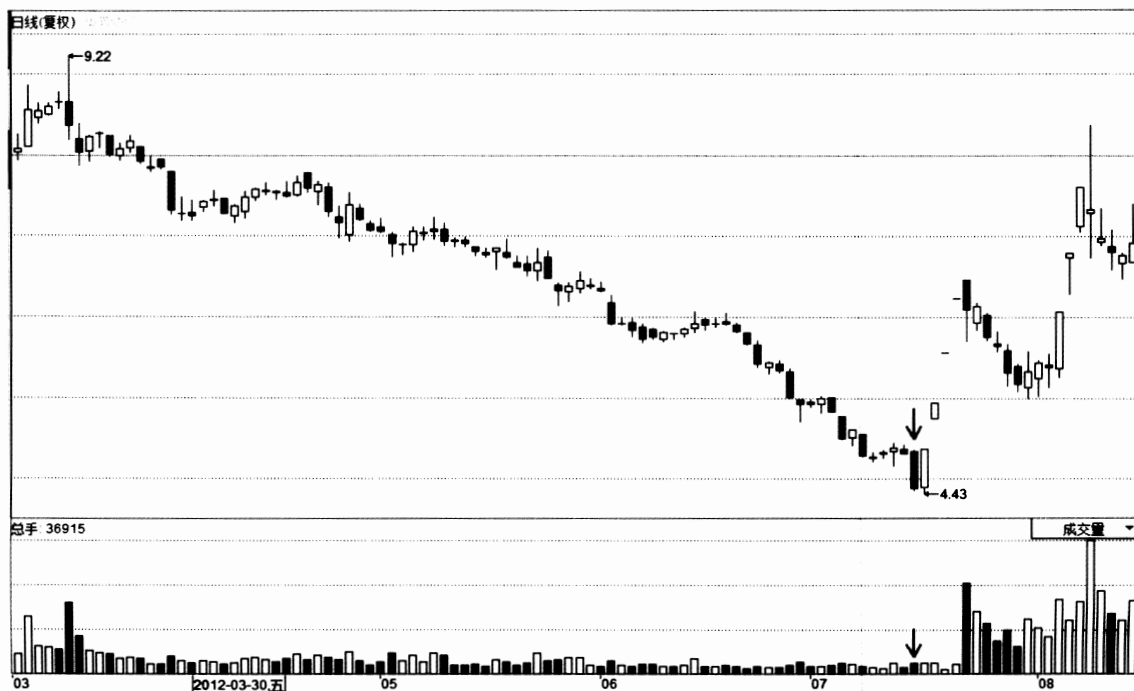


图2-2



图2-2是华芳纺织（600273）2012年3月到8月的日K线走势图，图中显示，华芳纺织的股价在大的下降波段中很少出现实体较大的阴线，往往是小阴线夹小阳线出现，这种长期阴跌走势说明盘中做空力度还是很大的。虽然在下跌途中也出现过阳线，但这些阳线实体都非常小，而且根本无法连续出现，说明盘中做多力度非常虚弱，股价根本没有能力持续上涨。在下跌途中，阳线的形态往往是盘中资金变化的最佳说明；如果阳线没有反映出任何资金介入迹象，此时千万不可入场操作。只要股价没有出现急剧下跌，是绝对不会出现上涨走势。

短线急促下跌有什么特征呢？首先，股价在短时间内出现大幅下跌，阴线的实体与下跌中期的实体相比明显变大。为什么下跌幅度大、下跌力度大反而是好事呢？因为随着下跌的延续，当股价出现大力度下跌时，盘中的空头力度也在以最快速度消耗，虽然股价看起来跌得厉害，但其实下跌已经成为强弩之末。图2-2显示，2012年7月16日随着华芳纺织收出一跟跌幅达7.98%的大阴线，盘中的做空动能越来越小，成交量在底部时越来越小便是最

好的证明。在股价有了过度下跌走势以后，投资人要敢于在阴线出现时逢低介入，或者等到急跌之后出现阳线时再入场操作，这样做便可以在第一时间把握住获利的机会。

从图2-2可以看到，2012年7月17日华芳纺织的股价创下盘中低点4.43元后便一路急拉至涨停的位置。在股价涨停时，成交量不但没有出现放大，反而形成萎缩的迹象，而量能没有放大，股价便可以大幅上涨。这种走势说明主力已经在盘中做好准备，因为增持了大量筹码，所以在股价上涨过程中卖盘的压力很轻，只需要动用很少的资金便可以推动股价展开上涨行情。从图2-2可以看到，从急跌低点4.43元算起，股价经过4个交易日急拉走势，7月20日股价收于6.58元，短线升幅达48.53%。面对这种短线持续缩量涨停的走势，投资人一定要在盘中进行积极的追涨操作。虽然成交量没有放大，但是主力资金做多的力度却非常大，而个股形成的上涨行情除了与资金入场的数量有关以外，更多情况下还与资金做多力度的大小有直接关系。



图2-3

图2-3是甘肃电投（000791）2011年5月到2012年1月的日K线走势图，图中显示，甘肃电投的股价从2012年1月上旬出现一轮短线急涨行情，虽然股价升幅巨大，但依然有很多投资人没有把握住机会，这点可以从成交量处于萎缩状态得到证实。想要在短线个股中获得较高收益，一定要在真正的底部及时买入。那么底部又在哪里？底部就在涨跌拐点信号出现的时候。

图2-3可以看到，股价在下跌时，从2011年6月上旬至11月下旬曾经出现一段较长时间的弱势横向震荡区间，这是股价的底部吗？不是！因为股价的主要趋势并没

有发生变化，波动重心是在不断下移，说明盘中的卖盘数量远大于买盘数量。在股价方向未明时，无论是持仓还是空仓都可以暂时维持现状，只有在股价出现明确趋势以后才可以顺势操作。股价之所以涨也涨不上去，跌也跌不下来，形成横向震荡的走势，就是因为没有过多的资金在此时进行操作，所以成交量往往在股价横向震荡时呈现无量状态。只要股价的趋势继续向下，就算震荡区间没有明显的风险信号，在股价弱势震荡的过程中，也必然会有明显的技术信号可以提示投资人盘整格局即将被打破。



股价怎样才能形成趋势反转的拐点呢？从图2-3可以看到，股价经过了五个月震荡走势以后，2011年11月30日出现破位下跌走势；在跌破弱势震荡区间的低点时，便可以认为主要下跌趋势仍将持续下去，因为震荡破位走势的出现意味着股价上涨无望，同时由于主要下降趋势仍没有得到有效缓解，因此应坚决看空后市，不宜在弱势区间频繁进行短线操作。股价向下破位意味着拐点即将出现。虽然2011年11月30日跌幅达7.85%的这根跳空向下的阴线使得下降趋势更加明显，但是为什么破位出现成交量反而更小呢？缩小的成交量说明盘中的买盘数量并不多，那么对于这种下跌量价现象应当如何分析呢？

股价的破位其实是盘中做空动力集中释放的信号，也就是大家所说的“最后一

跌”。连续的下跌空头力度越来越虚弱，再加上出现破位，空头杀跌动能彻底消耗殆尽。破位阴线出现以后，股价经历较为陡峭的下落形态后，较有力度的上涨阳线随之出现：2012年1月6日股价低开并创下低点4.68元之后，股价一路走高，以一根低开走高涨停阳线收盘。而这根底部涨停阳线是以缩量形式出现，意味着主力短线拉抬意愿极其强烈；在多头力度越来越强大时，投资人有什么理由不及时入场进行操作呢？力竭阴线与做多阳线的出现就是涨跌拐点最明显的特征。从2012年1月6日低点4.50元到1月12日的7.20元收盘价，连续5个交易日升幅达60%。由此看来，投资人来到股市是要获利的，对短线底部的把握也就显得很重要，那么短线底部可以准确判断出来吗？答案是肯定的！

买其所值，卖其疯狂。



图2-4

图2-4是中恒集团（600252）2011年12月到2012年7月的日K线走势图。图中显示，中恒集团的股价在2012年1月末至4月初出现两次较为明显的底部；每一次底部形成后，股价都出现短线快速上涨，而想要把握住更高收益，就只有在底部特征形成时尽快入场。底部是股价快速急跌方式形成的，散户投资人对快速变化的走势较难把握，盲目杀跌完后又缺乏及时补仓的勇气，对市场盲目悲观。但实际情况却并非如此，底部的特征与股价顶部的特征都是非常容易识别的。

从图2-4可以看到，2012年1月下旬月股价出现连续缩量跌停；跌停大阴线的连续出现，给仍在场内的投资人带来巨大风

险。但是随着股价下跌幅度增大，投资人也需意识到，快速的下跌必然会引发快速的反弹。每一次股价形成短线底部时，其下跌速度都是非常快的，而快速下跌便是底部形成时重要的技术特征。1月31日一根探底回升十字星出现以后，反弹行情快速出现。从图2-4的走势可以看出，股价停留在低点的时间非常短，这种底部不允许投资人有丝毫犹豫。一旦犹豫，股价便很难再出现低点时的价位。跌得快、涨得快是短线急跌回升的最大特点。

股价在第二次形成下跌走势时，较前一次缩量急跌不同，这次出现了放量下跌走势。随着大阴线走势出现，很多投资人认为下跌还要继续，但转机却恰恰在此时



出现：股价不但没有跌破1月31日低点7.62元，反而出现持续上涨。为什么会这样呢？这是主力故意打压股价制造的假象，目的就是为了让投资人不敢在底部入场操作：如果低位买入的投资人太多，就会影响主力操作，第二次放量急跌有清洗浮筹的效果，正好帮助后期股价的上涨，主力从打压过程中的量能变化便可以判断投资人是否入场。

从图2-4可以看到，4月10日再次收出一根长下影十字线，由于第二处低点高于第一处低点，展现了盘中做多力量的强大。这根低位长下影十字线将许多投资人

清理出局后，主力的意图也就达到了，于是第二天股价便再次快速上涨，根本不会再给投资人留下好的低点介入机会。虽然4月10日的这根长下影十字线量能仍处温和状态，但是在随后的拉抬中却真正吹响了主攻的号角。股价后续上涨中，基本上没有多少阴线出现，新一轮上升走势的形成，意味着股价在后期还会继续上行。正是因为“长针探底”的底部特征非常明显，所以后期才会出现持续上涨。掌握了底部的特征便等于找到了股价急跌的拐点；而在急跌反向位置买入，获利的机率才会大幅提高。

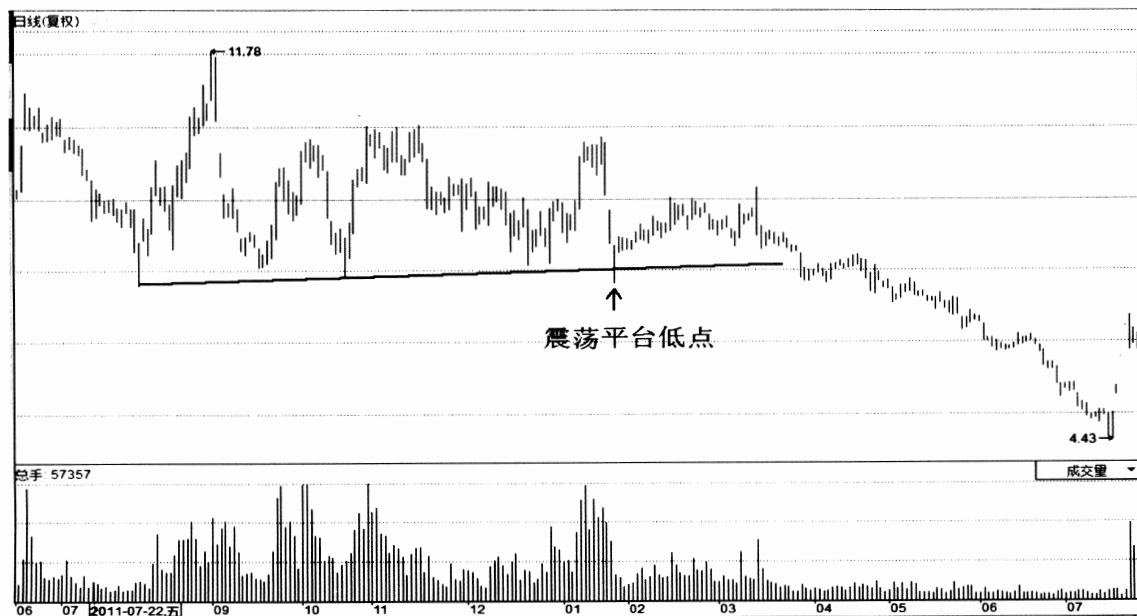


图2-5



图2-5是华芳纺织（600273）2011年6月到2012年7月的日K线走势图，从图中来看，华芳纺织股价的急跌短线买点要怎样才能形成？首先，要求在上涨之前曾出现过大幅下跌：股价跌得越多，则后期上涨的空间也就越大。如果没有出现过度下跌，往往很难形成真正有效的底部。

从图2-5可以看到，华芳纺织的股价在2011年9月中旬至2012年4月下旬这段交易区间内，形成一段跨度较大的下跌中继震荡平台，震荡区间的低点是2012年1月20日的7.38元。股价在2012年4月下旬出现了震荡破位走势，震荡整理格局被打破，股价在不到三个月时间内，便下跌了近66.29%，直到2012年7月17日才探明中期低点4.43元。这么大幅度的下跌，特别是7月中旬的快速急跌，足以引发股价出现一轮暴涨的行情。因此对于这些下跌幅度较大、末期下跌速度较快的股票，一定要重点关注。随着位置越来越低，短线买点会随时出现。在急跌买点出现以后，股价在较短的时间内重新上涨到起跌的位置，因此如果投资人在低点处买入，过不了多久就可以实现获利。

从图2-5可以看到，在2011年9月中旬至2012年4月下旬这段中继型震荡区间内曾出现过多次震荡形底部，股价在这个区间

内先下跌后上涨，量能呈现出堆积放大现象，然而这是真正的获利机会所在吗？并不是！首先，仔细看股价整体的跌幅：比对其历史走势，股价仍处于高位阶段。股价的整体跌幅很小，这么小的下跌空间不足以引发较大中期上涨行情的出现。而且股价身处高位，正是主力出货的区间，上涨的幅度又怎么会很大呢？所以在高位出现的下跌，并不是安全的短线买点，虽然有多次弱势反弹上涨走势出现，但这些都是主力为了顺利出货而进行的拉抬。

华芳纺织2012年7月17日的股价分时图显示，股价探底4.43元后出现缩量急升行情，并且很快被拉至涨停的位置，这种现象显示股价下跌空间已经封闭，上涨空间即将打开。低位收出缩量探底回升大阳线的出现，意味着后期上涨空间变大，主力怎会放过这个难得的机会？从图2-5可以发现，股价在过度下跌成交量再次形成低量以后，急跌回升拐点再一次出现了。大幅的下跌加上极小的成交量，便是第二次底部短线买点的重要特征。从2012年7月17日的低点4.43元开始，股价经过短短5个交易日，最大涨幅达48.53%。如果投资人掌握了短线急跌买点的特征和应对方法，对于这种突发性上涨行情是可以成功捕获起涨点的。

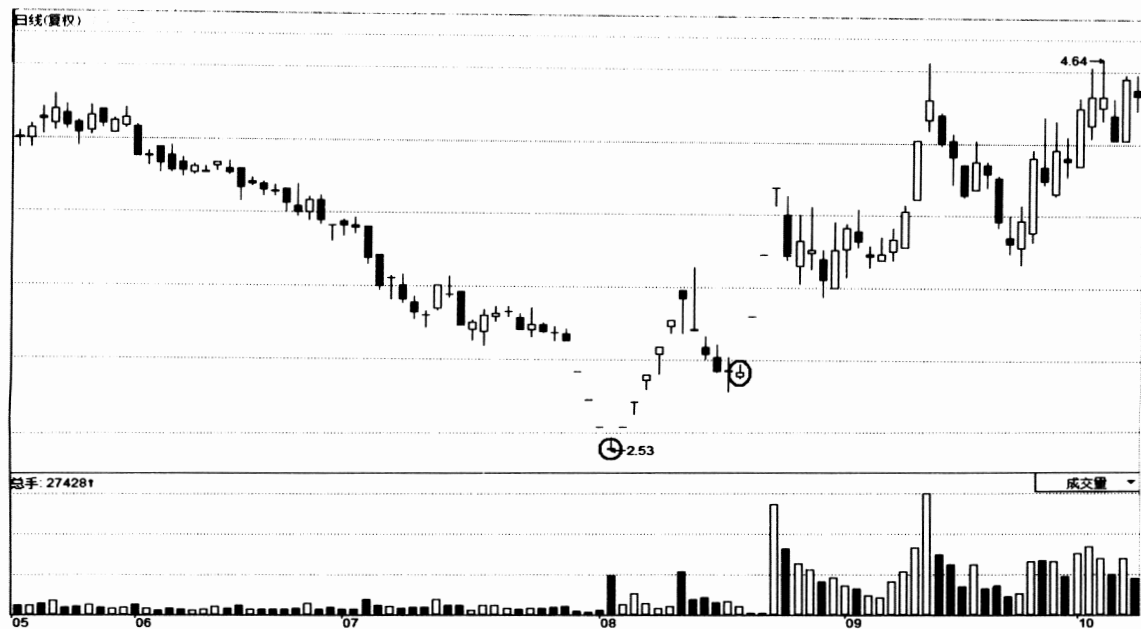


图2-6

图2-6是安彩高科（600207）2012年5月到10月的日K线走势图，图中显示，安彩高科在2012年7月下旬至8月下旬的底部区间，曾出现两次连续的短线快速反弹走势。股价的短线上涨便意味着获利的机会，那么投资人应当怎样把握类似安彩高科股价上涨带来的机会呢？方法并不难，只要掌握了股价短线急跌买点的技术特征就可以。

股价在第一次见底时，出现快速急跌。2012年7月31日出现一根破位下行阴线，随后连续3个交易日出现跌停走势，8月2日探底2.53元，短时间内便有较大跌

幅。看到K线连续急跌收阴，场内外投资人无不感到下跌的趋势仍将继续，但是底部总是在投资人感到绝望时形成——快速下跌意味着后期将会出现快速上涨。因此在股价短线有了过度的下跌走势以后，投资人一定要敢于逢低买入，就算没有买到最低点，最多只会底部盘整上一两天，一旦后期上涨展开，股价必然会连续收出实体较大的阳线，使资金快速增值。图2-6显示，从2.53元低点开始，经过6个交易日的急速拉升，至8月10日收出一根短线见顶锤头线3.34元时，短线升幅达30.02%。



8月17日安彩高科董事会公布了一则利多消息。第二次快速下跌买点时，成交量并没有放大，仍旧是萎缩的，这意味着什么？我们先看一下整体走势，股价跌到底部时，已经出现较大的下跌，大幅的下跌意味着后期的上涨空间也是很大的，此时主力怎么做才可以最大限度实现获利？当然是继续锁定底部筹码待涨。此时的缩量可以证实先知先觉的主力在场中已经持

有大量仓位，主力底部锁仓，那么股价怎么可能会不涨呢？所以低位的缩量急涨往往升幅较为可观。图2-6可以看到，从8月17日的收盘价2.95元开始，股价22日连续出现三个缩量涨停阳线，短线涨幅达33.56%。一般来说，无论股价底部出现缩量走势还是放量走势，只要跌幅够深，股价都可能出现大幅上涨走势。

不论你使用什么方法选股或挑选股票投资基金，最终的成功与否取决于一种能力，即不理睬环境的压力而坚持到投资成功的能力；决定选股人命运的不是头脑而是耐力。敏感的投资者，不管他多么聪明，往往经受不住命运不经意的打击，从而被赶出市场。



低位买进

1. 原理概述

股价自高点运行趋势发生反转后，便出现中期下跌走势，股价长时间保持下跌状态，而股价跌得越深越具有操作价值。但是在股价跌到真正底部之前，是不能盲目入场操作的，必须等到可信的买点出现才可以进行操作。在股价下跌到真正底部会出现哪些技术特征呢？当股价完成一轮急跌走势后，多会出现正常的弱势反弹，这类反弹与下跌时的反弹完全类似，不仅反弹幅度小，而且反弹时间也短；另外，虽然反弹的走势完全一致，但是反弹过后的走势却出现极大不同。一般反弹过后股价会再度拉回，但这一次拉回却没有再次创下新低，反而形成一处不同形态的底部，这种走势意味着盘中做空动能已经严重不足，卖盘再也无法对股价的下跌形成控制。

从另一个角度来讲，多头已经在此时悄然占据了主动。当股票下跌出现反弹以后，如果后期的下跌不能再继续创新低的话，那么投资人就需要在低点进行建仓，因为这种走势就是低位买入形态最明显的技术特征。新低无法出现，说明下跌过程

中空头已经耗掉了所有的动能；空头已死，多头自然会奋力反击。

在股价下跌的过程中，投资人应当如何提前预测股价下跌行情将要结束呢？首先，要对成交量的变化进行分析。在股价下跌的过程中，成交量始终保持萎缩的状态，表示下跌过程中没有大量资金入场做多；而资金迟迟不入场操作，股价的上涨行情就不会形成。经过长时间下跌以后，在底部区间成交量出现连续放大迹象，量能的放大说明资金正在盘中积极进行建仓的操作。并且当成交量在每一天都以相同速度保持放大的速率，量能有规则地放大，说明资金的介入积极性非常高。在资金积极推高股价时，就需要及时进场进行买进。短线个股上涨的速度非常快，投资人在买入股票时，交易的速度也必须很快。只要成交量没有出现异常放大和萎缩的迹象，上涨行情便会不断延续。虽然在底部区间也会出现幅度不同的反复走势，但是股价拒绝创新低已经向投资人说明行情性质的改变。

对成交量变化进行分析后，投资人还需要对低位区间的K线形态变化进行分



析。只有分析K线形态的变化，才可以得到更贴切于股价真实波动的结论。股价下跌的周期越长，趋势拐点形成的时间也就相应越长。在股价进入底部区间以后，出现了一个非常明显的技术信号——大实体的阳线总是在底部区间之内不断出现。

主力资金在建仓时，需要使持仓成本保持在一个较小范围内，因此在同一个低位区内，收出的大实体阳线数量越多，便越意味着主力资金建仓的积极性越高。同时随着买盘不断入场，大实体的阳线也随之出现，而且大阳线的实体一根比一根大，说明盘中资金做多的力度开始增强。资金做多的力度大于做空的力度，股价连

续上涨的可能性就大。特别是在低位区间出现突破性大阳线时，这一根阳线就把末期下跌过程中的数根阴线全部吞没。无论是K线的形态还是成交量的变化都向投资人发出明确的趋势将要转变的信号。因此一旦股价在后期有上涨迹象并进一步明确时，就需要积极入场做多。低位买入操作如果把握准确，不仅投资中短线持筹心态稳定，而且能在很短的时间内实现较高的收益，这也是投资人为什么愿意努力寻找大底进行操作的主要原因。下面笔者就借由对个股案例的详细讲解，让投资人明白应当如何进行低位买入。

2. 经典案例

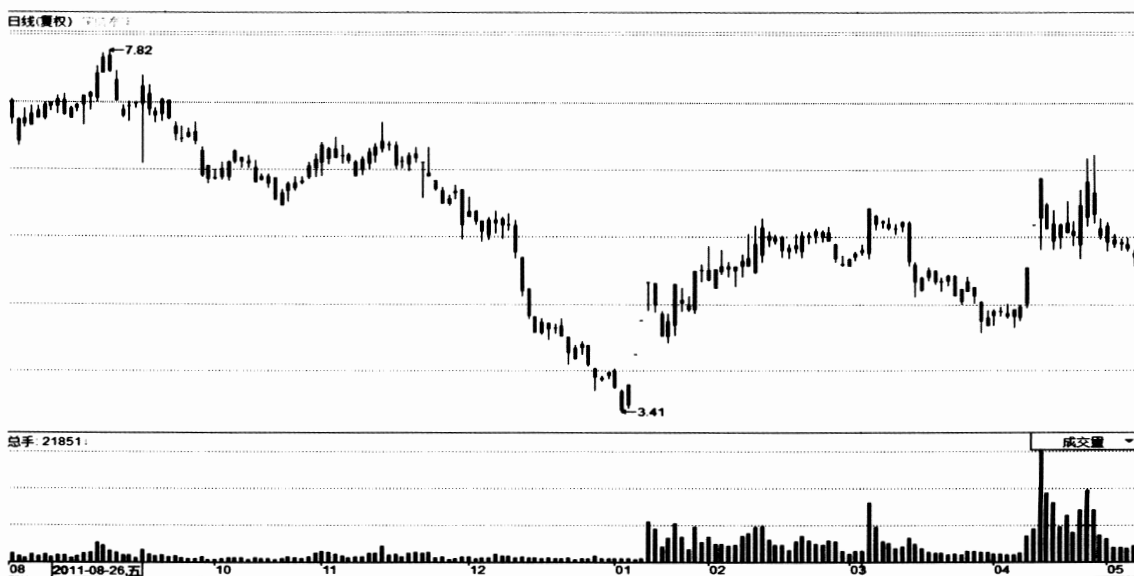


图2-7



图2-7是深信泰丰（000034）2011年8月到2012年3月的日K线走势图。图中显示，深信泰丰的股价在2012年1月上旬上涨之前出现持续的下跌走势。在下跌过程中，阳线的实体普遍偏小，阴线的实体则较大，这说明空头力度较强而多头力度较弱，因此下降行情才可以不断延续。2012年1月5日探出3.41元中期底部之后，深信泰丰的股价在随后的一个交易日（1月9日）便收出一根涨停阳线的走势，比对下跌途中的阳线来看，这一天的涨停是下跌实体最大的一根阳线，因此投资人可以将这一天的走势视为短线机会到来的信号。

从图2-7可以看到，在2012年1月9日的这根大实体阳线向上有力度地对下降趋势做修复；随着缩量涨停大阳线出现，股价的短期底部因此形成。投资人在这个时候应当如何操作呢？股价跌得有多深，后期涨得就会有多高，特别是底部出现攻击力度极大的大阳线时，股价后期的上涨速度必然很快。因此想要把握住获利机会，投资人一定要敢于进行低位短线追涨的操

作。由于股价前期已经出现较大幅度的下跌，同时由于短线上涨形态一般来说都比较单一，所以当低位大阳线出现时，操作的安全性很高。因此，对于股票底部的缩量上涨，投资人不应过于谨慎：越是底部缩量阳线，反而越应当入场进行积极操作。

图2-7显示，1月9日大实体长阳线的出现，说明操作机会的到来，而只有筹码锁定，才会出现缩量的长阳线，因此在持续下跌后或形成下跌趋势后出现突破下跌趋势的筑底型大阳线，就意味着底部到来，至少会出现修复性反弹行情。对于积极的投资人来说，如果此时买进碰巧买到短线强势股，那么股价将加速上涨，途中不会给投资人再次买入的机会。例如从图2-7看到，股价从阶段性低点3.41元开始，连续收出四根涨停阳线，短线升幅达40.11%；如果投资人买到的不是短线黑马，那么就要为自己的研判失误付出一些代价，也就是说要忍受短时间内被套牢，但在这个位置买入的风险很小。

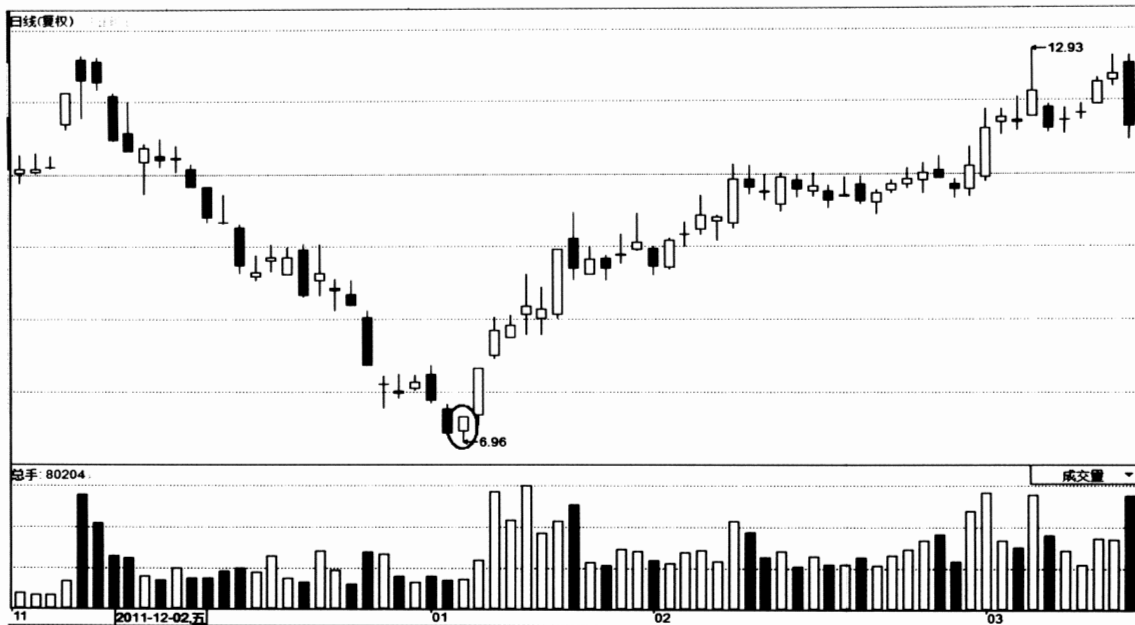


图2-8

图2-8是兴业矿业（000426）2011年11月到2012年3月的日K线走势图。图中显示，兴业矿业的股价在2012年1月上旬时出现了一轮持续上涨行情。而在股价形成较大的上涨趋势后，买点的种类其实仍然有很多，既有中位追涨买点，也有调整的底部低吸买点；但是中期调整的买点只有一次机会，一旦错过就只能关注追涨买点了。

低位买点应在何时使用？要如何低位买入才可以实现最有效率的获利？首先，我们要理解，低位买点买的时机是股价明

确出现底部信号，因此必须买在股价形成转势拐点的位置。如果股价大的趋势仍旧不明，便不能一看到股价跌幅较深就盲目买入。将低位买点设置在股价调整结束时，或是设置在股价探底回升并创出盘中新高时，是最好的办法。一旦股价调整结束，就会再次展开上涨行情，此时进行追涨操作可以实现获利。而当股价突破前期高点时，突破的形成表示新的上升趋势形成，投资人在此时操作，同样可以实现好的收益。

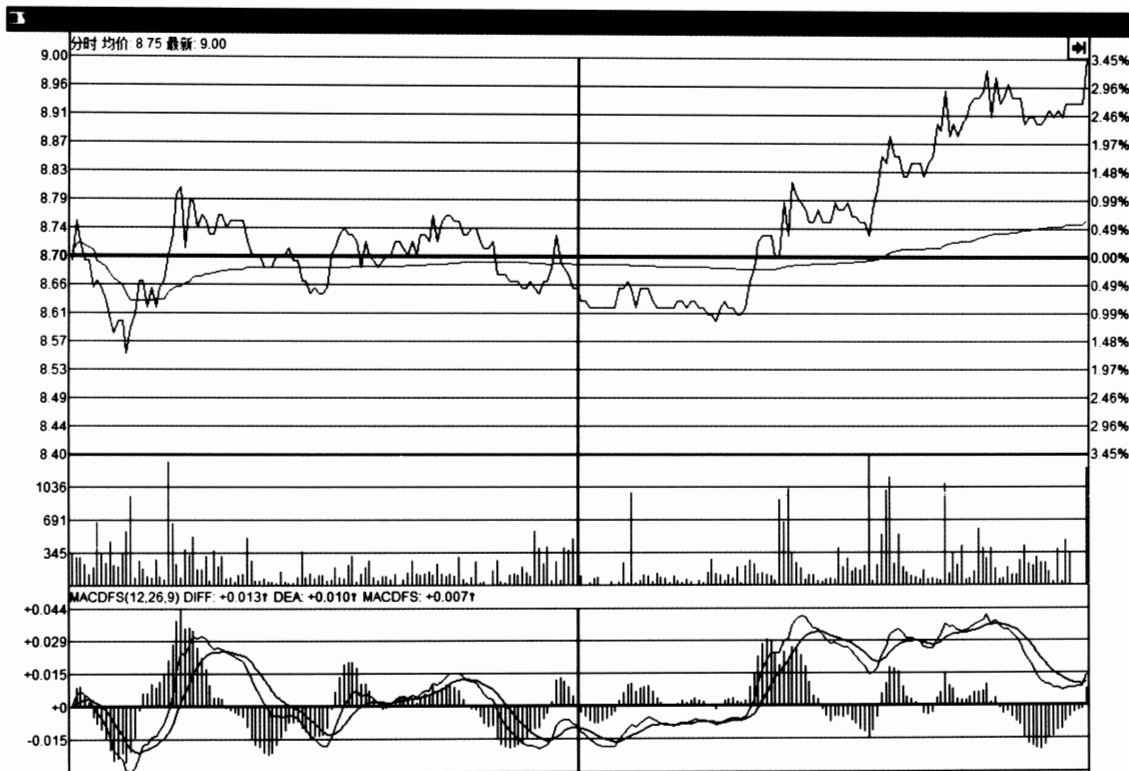


图2-9

图2-8显示，兴业矿业的股价从2011年11月下旬到2012年1月经过短线快速下跌后，股价于2012年1月6日在低点区间收出一根带有较长下影线的小阳K线。这根K线出现以后，意味着股价的调整结束，并且在后期展开了一轮连续上涨的行情。图2-9分时盘显示，1月5日略微开高后，股价在盘中下跌说明空方力度较大，跌幅也就较大，股价创出中期调整低点8.55元，显示空方力度仍旧较大。如果此时多方无力反击，股价仍将继续探底走

势，但是如果在股价下跌结束后，如何下跌的又如何涨了上来，就说明多方的力量比较强大，快速下跌大幅释放了做空动能，因此在股价后期上涨时，空方无力再将股价打落回去，从而在K线图上留下了一根较长的下影线。

从图2-8可以看到，在股价下跌的中途，很少出现带有长下影线的阳K线，因此空头此时占据着场中的绝对主动，多头无力还击。在股价上涨过程中，也较为少见带有长下影线的K线，这是因为多头占



据着绝对主动，空头无法将股价大幅打落。只有在股价连续下跌的末期，带有长下影线的阳K线才会经常出现，股价在分时盘呈现下跌之后又再度拉回，直接预示多头空头双方在盘中争夺的过程以及此消彼长的力度变化。图2-8显示，股价

2012年1月5日收出探底回升长下影阳线后，就出现了持续不断的上涨。由此可见，把买点确立在股价第一次创出阶段性低点后当天最高价收盘处是多么重要。而想要把握住利润，获得最大收益，买点必须要设定得很合理。

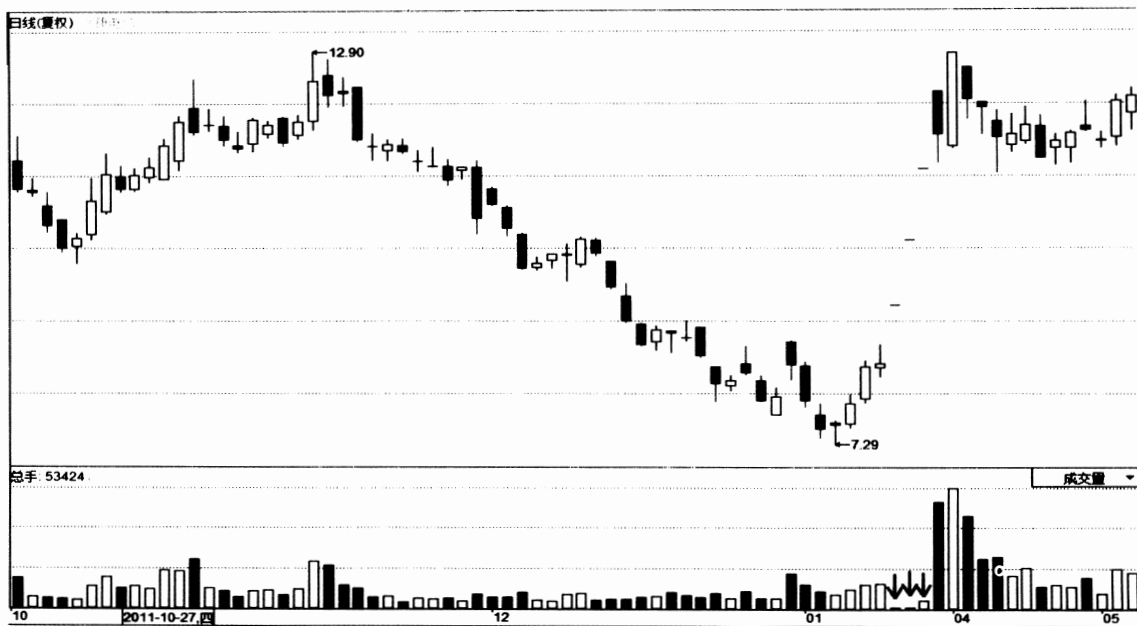


图2-10

图2-10是大唐电信（600198）2011年10月到2012年5月的日K线走势图。图中显示，大唐电信的股价在2012年4月中旬加速上涨之前，出现大幅下跌走势。股价的走势往往具有对称性：跌得越急、越深，未来的上涨也就越快，涨幅也越大。如果不能在低点及时买入，那么一定要敢于在低

位突破之时进行追涨操作，只有这样才不会错过行情。

图2-10显示，大唐电信的股价在2012年1月6日探出7.29元阶段性低点的前后一般时间内形成强势低位震荡的走势。从前期缩量下跌的走势中可以得知，这种低位盘整走势显示的是主力的建仓行为。



主力建仓时，不仅会在K线图上留下明显的痕迹，在成交量的变化上也可以给投资人提供很多有价值的信号。

从图2-10可以看到，股价在探明7.29元低价之后形成初步上升趋势，此时我们应当如何正确追涨呢？首先，要看成交量的变化。如果成交量没有过分放大，说明主力没有借机出货；主力不出货，股价的波动就是安全的。其次，一定要在实体较大的阳线形成时入场追涨。大阳线的出现，表示股价的上涨速度会越来越快，如果不以最快的速度追涨，必然会错过大好机会。

按照上述方式买入，就可以看到股价在4月12日复牌之后，开盘便封于涨停的位置，成交量急速萎缩。与前期7.29元低点附近的成交量相比，此时量能非常稀少，这种突破底部震荡平台的走势说明主力在前期进行了大量建仓。主力买下的股

票越多，流通盘的数量就会越少，成交量就会变得越小。配合股价强势低位震荡的走势，投资人就可以确定这是具有上涨潜力的个股。借由对极度缩量区间进行分析，可以找到主力持仓量极高的股票；特别是极度缩量并且强势特征明显的个股，后期的上涨潜力更大。

图2-10显示，大唐电信的股价从2012年4月12日收出突破性缩量涨停阳线后，股价加速上涨，仅4个交易日，股价涨幅就达38.94%，短线升幅可观。股价在低位收出缩量长阳线，上涨风险更是比其他追涨操作风险要小得多。为什么？因为股价突破这个底部形态时再次出现缩量——无量长阳线，而且成交量比前期小很多。股价创出突破性新高，成交量却再次缩小，说明主力高度持仓，所以该股上升行情依然没有结束。



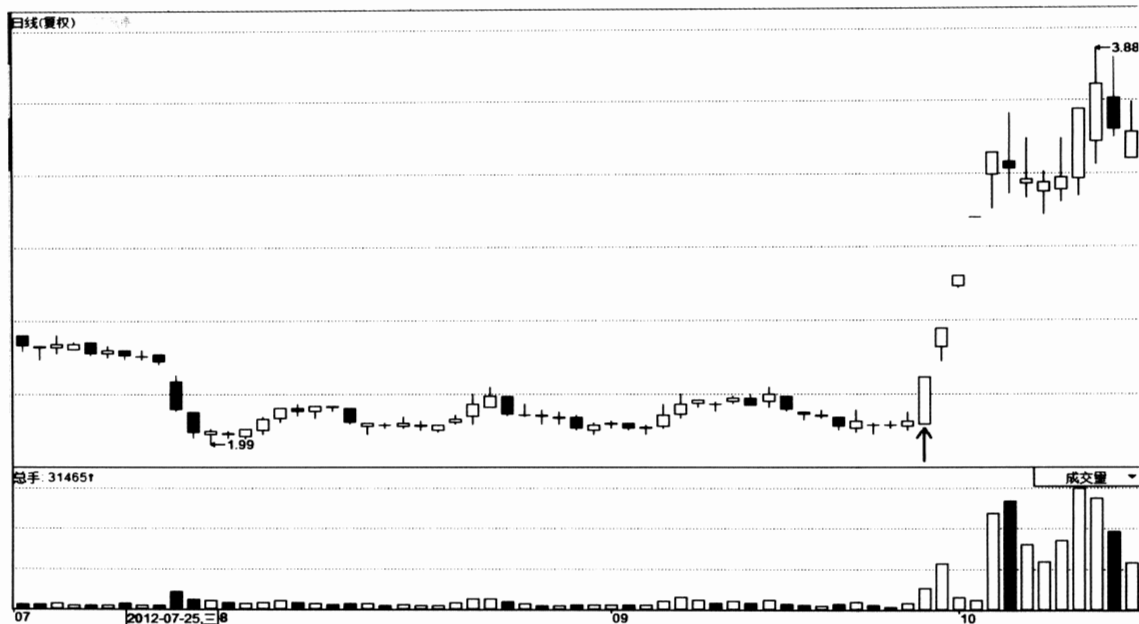


图2-11

图2-11是*ST凤凰（000520）2012年7月到10月的K线走势图。图中显示，*ST凤凰的股价在上涨时，底部突破买点也是非常明显的。9月27日一根开低走高涨停大阳线的出现，表示底部的形成与上涨的开始，虽然股价在刚刚之内上涨很多，但这种走势说明上涨只是一个开始，后期股价还有可能会持续上涨。因此大阳线的出现便是底部追涨买点形成的信号，信号只要买在大阳线处就等于买在股价起涨前的低价区间。

图2-11显示，2012年9月27日以前，*ST凤凰的股价在底部震荡整理时出现过阳线，但是这些阳线的实体都很小，说明

此时有很少的资金在悄悄吸纳。但是这些资金不想让股价涨起来，所以股价在8月1日的探明中期低点1.99元之后便出现一段长达近两个月的横向震荡区间。这些箱体里的阳线因为没有资金支援，因此无法改变股价的下降趋势，所以这个时候投资人不可以进场操作。

股价在调整末期，放量涨停阳线的出现宣布底部震荡调整结束，成交量放大，说明盘中有资金开始进行建仓操作。在资金的积极推动下，股价收出一根涨停阳线，突破箱体上限的压制。成交量大幅放大加上涨停阳线的出现就是筑底长阳的标志，它的出现说明低位买点的到来，此时



投资人应当在第一时间积极入场操作。虽然这根涨停大阳线仍具有技术性反弹性质，但它对稳定股价波动重心的作用却是非常大的，那么股价的波动重心被有效突破是为了什么？仅仅是为了不继续下跌吗？不是，是为了后期大幅上涨。因此这根低位大阳线的出现，就意味着追涨的买点，此时应当积极入场操作。买在调整结束时，就等于买在股价新一轮上涨行情开始的时候。

2012年9月27日出现的这次低位追涨买点为投资人带来了很好的收益，股价出现连续上涨走势。从9月27日的开盘最低点2.08元算起，股价连续5个交易日收出涨停板走势，短线升幅达62.50%。股价见到底部，连续上涨也就是再正常不过的事情了。所以投资人在行情不好时要时刻注意筑底大阳线的到来，它的出现意味着低位买入机会的到来。



图2-12

图2-12是*ST新业（600075）2012年6月到9月的日K线走势图。图中显示，

*ST新业的股价经过连续下跌后，于2012年7月31日探出中期低点5.78元，股价



触底出现反弹走势，但是第一次反弹的力度不是太大。股价小幅上涨后，于8月10日形成一个高点6.57元后便再度出现拉回。从图2-12可以看到，随着股价波动重心下移，成交量呈现出低量状态。量能的变化向投资人提示主力的资金并没有出货的信号，而只要主力的资金仍继续留在场内，股价的短期波动就是安全的。当股价拉回至前期低点5.78元上方获得支撑，股价停止下跌，再度形成上涨走势，前一个低点就对后面的低点产生支撑的作用。

图2-12显示，股价在8月末第二次探底时并未破位，并且随后再次形成上涨，留下两个低点基本在同一区间的形态。这种下跌、反弹、拉回而后再度上涨的形态就称为双底。双底有两个低点和一个颈线位高点。由于双底是经过又一次下跌确认过的，因此做多安全性较高。在股价突破小双底颈线位时，投资人从成交量的变化就可以准确得知股价后期必然还会上涨。9月3日出现的一根“不破前低”中阳线后，成交量出现温和放大，说明资金入场进行有效的推动，而资金的入场对股价上涨的延续性有着重要意义：只要盘中有资金不断进行运作，股价的上涨便会始终延续。同

时盘面出现“不破前低”现象，便意味着场中主力的持仓成本对股价下跌产生强大的支撑作用。如果主力有心继续做多行情，是绝对不会允许投资人有过多低位买入机会的，所以K线不破买点形成以后，股价继续展开反弹上涨是可以预期的。

图2-12显示，股价在9月4日收出一根突破性涨停阳线，这根大阳线突破了8月10日的双底颈线位高点6.57元，于是股价出现强势上涨也是必然要发生的事。8月10日股价成功突破前期颈线高点，这种情况说明主力做多意志坚决，即使前期错过了双底买入的机会，股价在突破颈线高点时，投资人完全可以放心大胆地进行加仓操作。虽然持仓成本要高一些，但资金的利用率却最大，短线追涨买点的成功确立可以帮助投资人迅速获得收益。突破性涨停阳线的出现，意味着股价处于加速上涨阶段；一旦股价上涨速度进一步加大，其涨幅也会是很大的。从9月3日的低点5.93元算起，到9月6日的高点8.10元，4个交易日升幅达36.59%。由此可见，投资人在颈线突破位买进，比起在其他买点买进风险小，短线操作成功率极高。

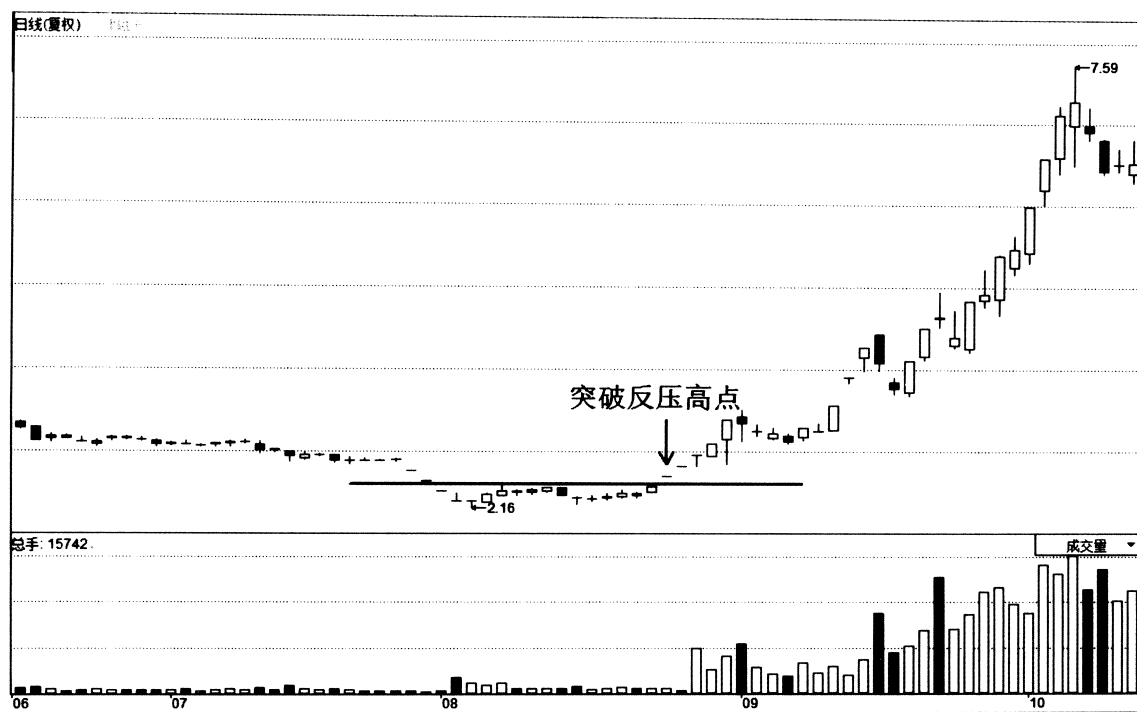


图2-13

图2-13是天津磁卡(600800)2012年6月到10月的日K线走势图。图中显示,天津磁卡的股价经过较长时间的底部窄幅震荡之后,于2012年8月22日首次出现一根涨停阳线。这根底部阳线是缩量的,且没有有效突破底部震荡高点的压力,因此仍然可以把它视为反弹性质的阳线。反弹中的阳线没有资金愿意进场进行积极建仓,成交量在股价反弹时始终处于萎缩状态。而股价在没有成交量推动下,要想持续上涨几乎是不可能,即使股价涨上去了,投资人也不要贸然入场操作。同时这根涨停阳线

是开盘就封于涨停的位置,投资人也没有参与的机会。

从图2-13可以看到,天津磁卡的股价在8月22日出现站稳回升涨停阳线后,随即在次日又出现一根缩量涨停阳线,随后几个交易日也达涨幅限制。股价逐步脱离底部区间,见底突破信号极其明显。图2-13显示,2012年8月31日股价开盘后开平走高,早盘就封于涨停板。股价突破了前期震荡下跌的反压高点,这根突破性涨停阳线对后期的走势产生支撑作用。9月11日股价再次出现一根突破性阳线后,便出现



连续的大阳线拉升走势，并且阳线的成交量一根比一根大，这种盘面形态意味着有主力资金入场进行积极的建仓操作。如果资金没有介入，股价怎么可能会连续大阳线？成交量又怎么可能不断放大？因此在底部时，如果出现连续的阳线，就说明底部已经明确形成，股价后期会进入到持续上涨的走势中，此时必须进行积极的低位追涨操作。

一般来说，股价在历史低价区域时，投资人就可以进行追涨，因为位置越低安全性就越高。然而在股价上涨突破的途中，投资人又应当如何操作？上涨途中的追涨操作往往具有一定的风险，因为随着股价涨幅越来越大，主力的出货意愿也会变得越来越强烈，特别是当成交量持续出现放大时，危险就更大了。当天的成交量超过近期最大成交量的两倍以上，就可以称之为“巨量”。如果股价上涨没有出

现巨量，只要收出实体较大的阳线，就可以放心大胆地追涨。

除了可以在上涨途中追涨，在向上突破横向调整高点时也可以进行追涨，只要新高出现，成交量没有过于放大，及时买入便会实现好的获利。2012年10月17日在短线快速拉升的高位出现一根巨量带长上下影小阳线，这就是较为明确的出场信号。虽然股价仍以放量阳线收盘，但短线累计升幅较大，做多动力得到较大释放，股价回档在即。股价从2012年8月31日后首根突破性大阳线低点2.68元算起，到10月17日的高点7.59元，累计升幅达183.21%。因此只要能准确把握低位买点进出时间，投资人便可以在低位愉快地建仓，享受股价上涨带来的超高利润。只要掌握股价底部的性质，任何一位投资人都可以轻松获利。

投资成功的关键——耐力胜过头脑。

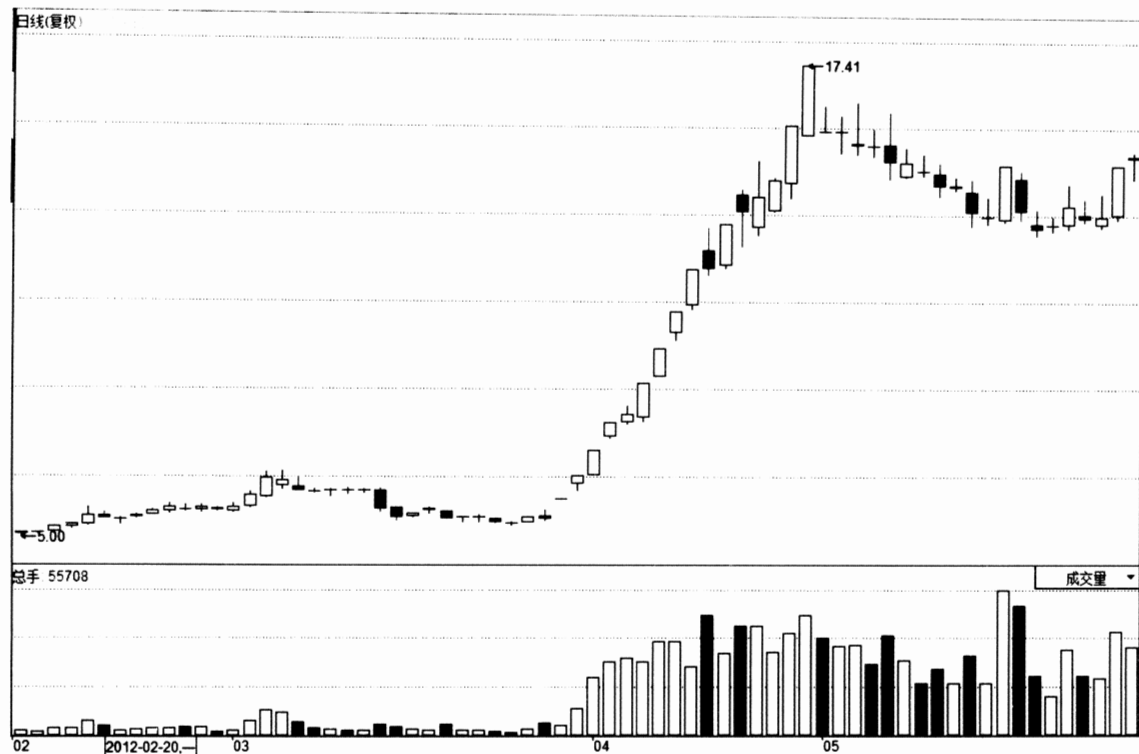


图2-14

图2-14是浙江东日(600113)2012年2月到5月的日K线走势图。图中显示,浙江东日的股价在2012年3月下旬之前,形成一段跨度达四个月的标准圆弧底,而且在这段筑底过程中,随着股价处于低位窄幅震荡,成交量呈现逐步萎缩的态势。而这一区间内成交量不断萎缩,至少预示场内的做空动能持续减弱,卖压不断减少的同时,多头能够逐步入场,从而逐步扭转原有的下跌趋势。底部特征越明显的股票,投资人在进行实战操作时,成功的机率就

越大,因为它们进行买卖点的设置非常容易。

从图2-14可以看到,虽然股价出现跨度较大的底部形态,但未来运行的方向并不明确,如果提前买入,除了徒增时间成本,还会承担短线破位向下震荡的风险,所以最好的方法就是等底部明确形成,股价真正形成上升趋势再入场操作。3月下旬在前期低位震荡高点处,股价出现一个小调整走势,成交量的萎缩说明股价的波动安全性非常高,因为主力没有在这里进



行出货。之所以在前期震荡高点处进行调整，就是在为后期的上涨做准备。

图2-14显示，股价在3月29日收出一根缩量涨停阳线，这是大型圆弧底部首次出现的最大涨幅的阳线，意味着调整的结束与新一轮上涨行情的展开，股价随即连续出现涨停走势，并导致股票因交易异常波动而停牌。4月5日股价再次出现一根放量的涨停大阳线，这根大阳线突破了底部震荡的高点，有力地向上创下了复牌后的新高。它的出现对股价后期的上涨会产生极佳的促进作用，因此投资人应当在突破性大阳线形成时及时入场操作；如果没有买在第一根低位涨停大阳线处，那么当股价再度向上突破创下盘中新高时，一定要

积极进行操作。在股价上涨行情出现时，只有大胆追涨才可以实现较高的收益。

在实战操作时，由于底部低点仍有破位可能，所以在底部低点介入还是会有一定的风险。而股价如果出现小幅破位，并不能得知是否还会继续下跌，只有未来出现突破性上涨行情时，才能明确知道何处才是真正的底部。从图2-14看到，股价从3月29日的6.00元算起，至4月25日，股价短线升幅达190.17%，投资人资金得到了快速增长。因此只要能准确把握中长期股价底部的突破点，投资人就可以轻松获利，而中长期股价底部最明显的特征就是突破性大阳线的出现。





突破买进

1. 原理概述

股价上涨趋势反转后便出现了下跌的走势，当股价的中期波动方向带有明显弱势时，亏损机率远大于获利机率。没有资金做多，没有强势特征存在，基本上，股价的波动不会带来获利机会。经过较长时间的下跌或震荡后，股价在成交量放大的推动下，上涨走势形成了，但是当股价上涨到前期压力点附近时，便停止上涨，出现拉回走势，说明前期压力点对后期股价的波动构成强大的反压，如果不能有效突破这个压力位，就不可能形成真正的上涨走势。经过充分的蓄势调整，股价以更加凌厉的走势向上突破前期的压力点，在突破点形成的位置，成交量又一次出现密集放量，这种走势说明主力的资金再度入场建仓。上升趋势重新确立，主力资金再度入场建仓，投资人也要顺势积极参与。

股价出现突破之后形成持续的上涨走势，意味着突破是真实有效的。那么，在突破点有哪些明显的技术特征呢？股价在调整区间内的量能变化较为温和，突破形成时量能持续放大。场外资金入场积极为

有效突破走势的形成提供了有力的保障。同时，虽然股价经历温和上涨，但仍然处于较低的价格位，整体涨幅并不大，股价具有进一步上涨的空间。在强势特征明显、成交量配合完美。以及上涨空间并没有透支完毕的情况下，股价低位有效突破走势的形成也就是情理之中的事情。



利用低位突破买入需要注意以下几点

首先，成交量越大越好。成交量越大说明资金的入场力度也就越大，资金越是积极入场操作，股价底部的可信度也就越高。

其次，低位出现突破性阳线，且突破性阳线的实体越大、涨幅越大，说明资金的推动力度越大。只有资金推动力度大，股价才具有持续上涨的能力。

再次，低位放量大阳线一定要在股价持续下跌的情况下出现：在股价下跌过程中，成交量呈现持续萎缩状态，越少越好。另外，股价的下跌幅度越大，后期上涨的空间也就越大。



2. 经典案例

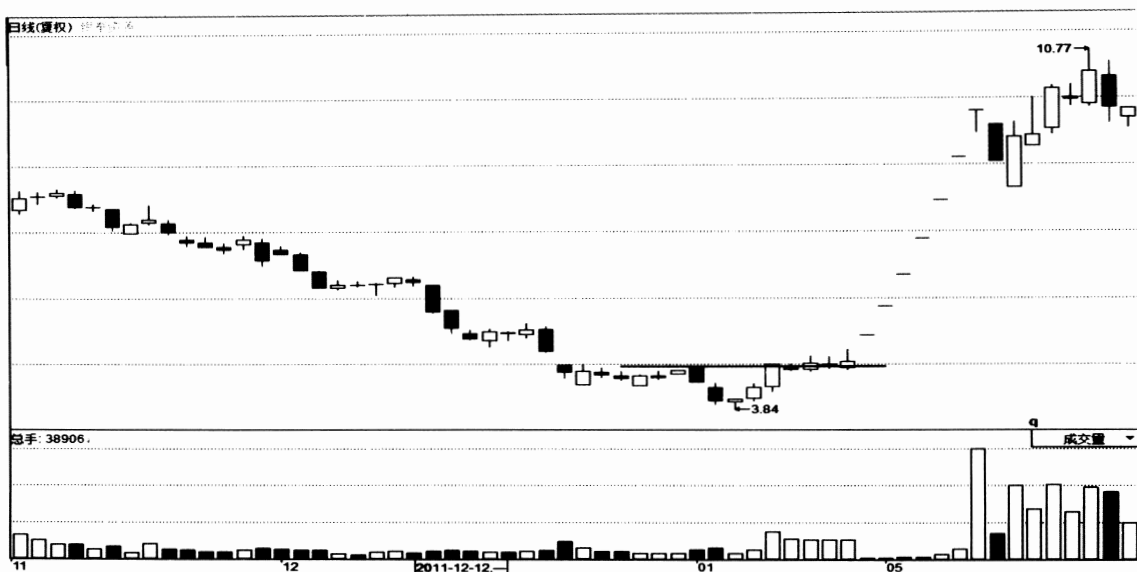


图2-15

图2-15是银泰资源（000975）2011年11月到2012年5月的日K线走势图。图中显示，科学城的股价在2011年12月下旬至2012年1月初形成一段下跌破位中继震荡平台，接着又出现一次短线下跌的走势，但下跌力度并不大，2012年1月6日探底3.84元之后便出现站稳走势；同时整个下跌过程中，成交量仍旧没有任何放大的迹象，说明主力的资金根本没有在股价下跌的过程中进行任何出货操作。主力资金依然留在场中进行操作，那么下跌只是为了吓唬散户投资人，并不是趋势继续恶化的前奏。经过短暂的下跌，在买入信号出现

的情况下，底部就此形成。

从图2-15可以看到，科学城的股价在完成筑底走势以后，股价重心不断向上。股价在上涨的过程中，总会在不同价位处碰到阻力，如果前期下降震荡平台的阻力不能对股价造成压力，股价便会顺利完成向上突破，而突破的位置对于投资人而言就是一次获利的机会；如果股价没有能力向上完成突破，那股价往往就会在阻力处形成反压。

科学城的股价面临的第一道压力就是2011年12月下旬至2012年1月初形成的震荡平台的上沿，即2012年1月4日的盘中高点



4.68元，如果股价突破不上去，那就还要继续其探底走势。直到形成新的多空平衡点为止。图2-15显示，2012年1月10日出现一根开低走高突破性大阳线，一根放量的大阳线顺利向上突破前期下降中继平台的高点压力。压力被突破，意味着股价再

次上涨，投资人应当赶快入场进行操作。从图2-15可以看到，股价在2012年1月10日收盘价4.68元上方放量强势震荡多日；而股票5月4日复牌后，连续出现七个涨停板，短线升幅达103.8%，为及时在突破点介入的投资人带来了良好的收益。

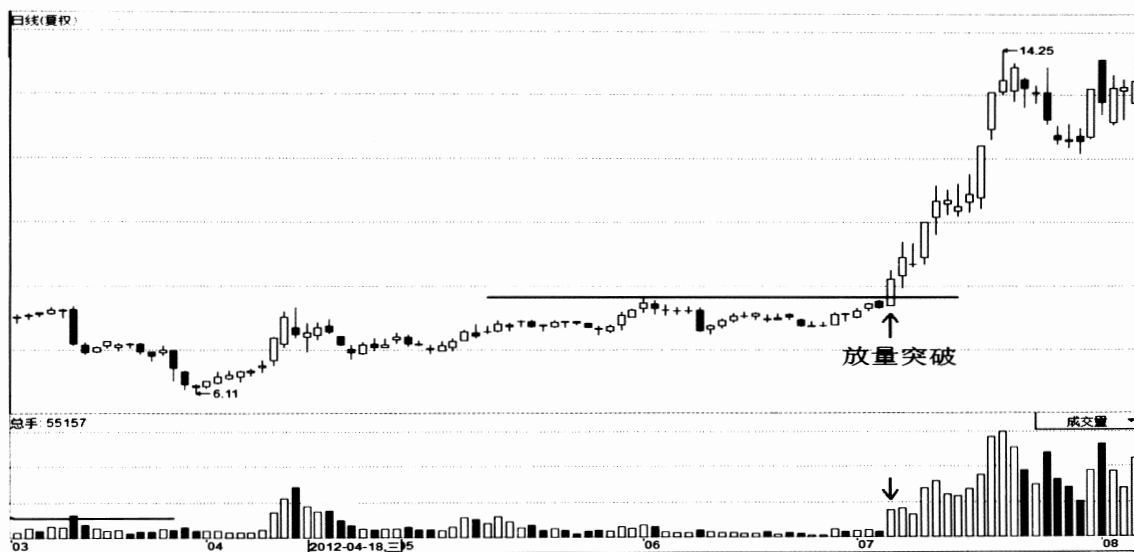


图2-16

图2-16是江山股份（600389）2012年3月到8月的日K线走势图。图中显示，江山股份的股价在2012年3月30日拉回到一个阶段性低点6.11元后，受到成交量放大的推动，一波连续性的上涨行情随之展开。一般来说，在股价没有较大涨幅，以及成交量没有明显放大以前，投资人就需要耐心持股。当新一轮上涨行情在4月中旬到

达短线顶部以后，成交量形成急剧放大的现象。单日阴线放量并不是主力继续拉抬的征兆，前期有那么多低位买入的机会，主力绝对不会傻到不洗筹便继续推高股价，所以此时的阴线巨量就是资金短线打压震仓的信号。巨大的成交量决定了短线顶部区间的所在，那么这个区间就必然会对股价后期的走势产生强大压力。



从图2-16可以看到，江山股份的股价在4月下旬至7月上旬形成一段标准的箱体震荡走势。在股价不断震荡时，成交量没有形成明确的放大迹象，而是始终保持相对低迷的状况，这种量能形态说明主力没有在盘中进行大力度的出货操作；只要主流资金没有在当前区间离场，那么股价在后期必然有上涨的机会。江山股份的股价在6月1日形成震荡区间的相对高点8.35元，而股价在区间震荡过程中不断向上发力上涨，股价运行到这一相对高点处便受到压力停止上涨，出现短线的调整走势。这说明震荡区间的高点阻力很大，如果股价不能突破这个阻力，就不会展开持续的

上涨走势。

图2-16显示，2012年7月5日一根放量的大阳线向上有力突破了前期区间震荡高点的压力，说明主力开始要拉升股价了。放量的成交量通吃了盘中的所有卖盘，实体较大的阳线显得极具进攻力度。在突破大阳线出现时，投资人应当迅速入场进行建仓，因为这是新一轮上涨的开始，是获利机会的开始。从7月5日的突破性阳线的收盘价8.81元算起，到7月14日的最高价14.25元，股价累计升幅达61.74%，由此可见，在突破性买点介入的投资人能获得可观的短线收益。

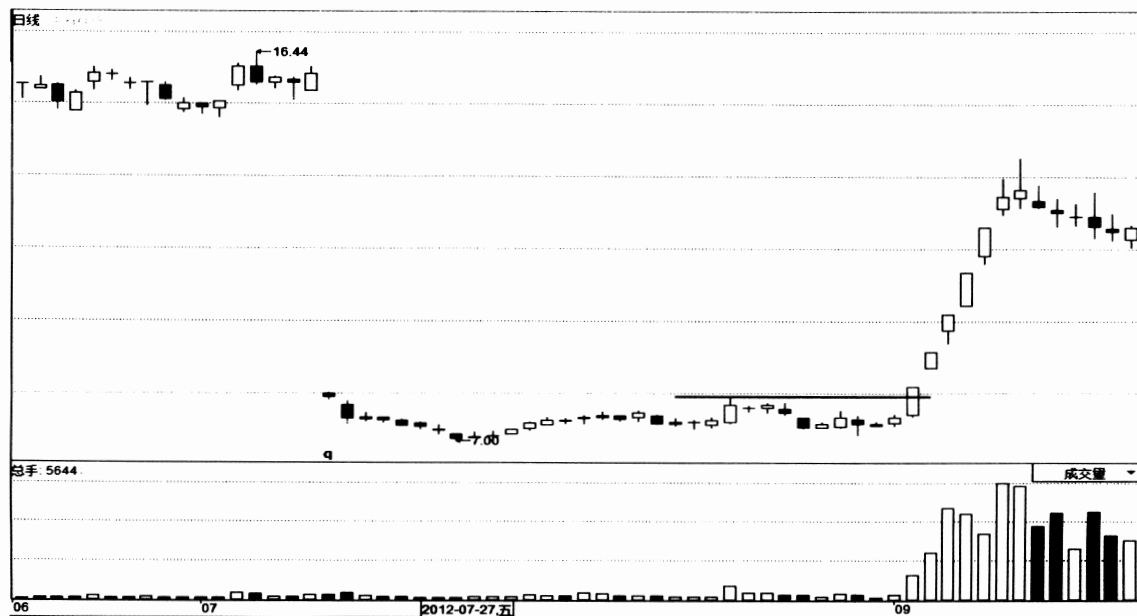


图2-17



图2-17是中海科技（002401）2012年6月到9月的日K线走势图。图中显示，中海科技的股价在2012年7月20日每10股转增9股除权后出现一次中线级别的调整走势，无论股价形成什么周期的调整，投资人都可以将震荡调整时的高点作为参照；如果股价没有突破调整的高点，投资人就不能入场操作。在7月下旬至9月上旬这段窄幅震荡区间内，股价也形成过弱势反弹的走势。当连续收出几根小阳线以后，短线调整又随之出现，股价反弹高点始终处于除权日高点的下方。除权后的窄幅低位缩量震荡，说明主力没有出局，也没有拉升动向。面对主力没有出货的短线调整走势，投资人一定要抱着机会即将来临的心态进行认真观察。

从图2-17可以看到，中海科技的股价在筑底过程中，股价的阳线实体虽然很小，但远多于阴线的数量，特别是到了8月下旬，量能有温和放大的趋势，股价开始震荡上行。在股价上涨的过程中，前期的震荡区间高点永远都会构成强大的反压，只有股价顺利突破这个压力，才会展

开新一轮上涨走势。

2012年9月4日股价收出一根放量的突破性涨停大阳线，这一根开高走高大阳线有力地向上突破了盘整达一个半月区间高点的压力，成交量放大为股价的强势上涨提供了动能。成交量放大时涨停大阳线的形成，进一步向投资人提示资金入场的信号。9月4日的成交量创下近期的最大量，而且这一天的涨停也是近期涨幅最大的。在股价持续下跌的低位区间形成了放量涨停的走势，说明下跌行情已经结束，股价会在后期反转成为上升趋势。

图2-17显示，随着9月4日放量涨停走势出现，成交量在后期出现连续放大迹象，量能密集放大，说明资金在盘中开始大规模进行增仓操作。而受到资金不断入场的推动，股价也随之产生一轮连续短线急升的行情。如果投资人在放量涨停走势形成时做积极的建仓，必然可以在后期行情中轻松实现高额的获利。从9月4日最高价8.35元算起，6个交易日后，股价见到短期高点13.14元，累计升幅达57.37%，短线账户增值极大。

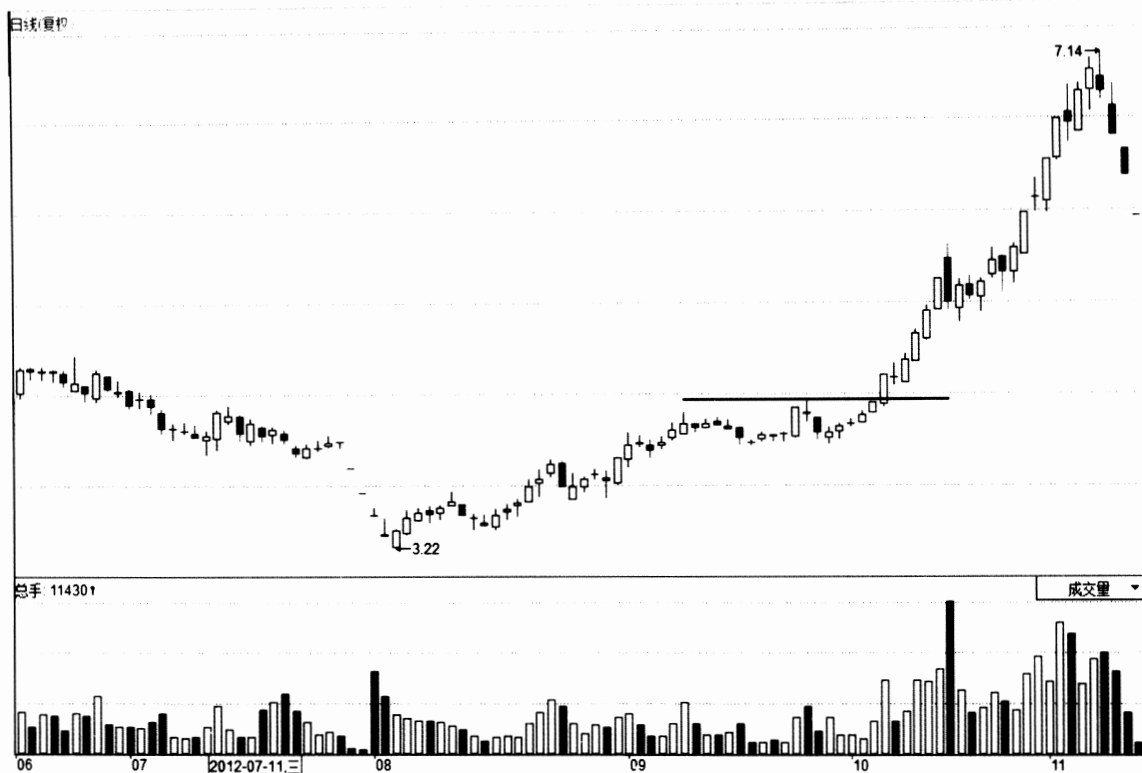


图2-18

图2-18是当代东方（000673）2012年6月到11月的日K线走势图。图中显示，当代东方的股价在2012年8月初探底过程中出现放量急跌现象，并于8月3日探出阶段性低点3.22元后，股价站稳回升。在上涨过程中虽然阳线不断出现，但阳线实体并不很大，成交量也呈现逐级递减的态势。这种盘面特征不是量价背离，而是主力高控盘的象征。主力只需用温和的成交量便可以推动股价稳步上涨，这是较为明显的中期强势特征。

图2-18可以看到，从8月上旬到9月上旬，股价第一波的温和上涨走势突破了前期7月中旬到下旬形成的急跌中继震荡平台的高点，这意味着目前盘中所有投资人都处于获利的状态。在这种情况下，主力为了减轻后期上行的压力，有必要进行一次洗盘的操作，将低成本的获利盘清理出来。图2-18显示，日K线在调整的过程中，始终受到前期实体较大阳线的有效支撑，并且在调整的过程中成交量同步出现明显萎缩迹象，这说明



在调整区间内主力没有进行大力度的出货操作，此时卖出的只是散户投资人的卖盘。所以股价在上升中期，出现缩量调整，说明股价后期上涨的压力比较小。同时股价在震荡区间内，K线实体的调整幅度随着时间推移变得越来越小，这种走势说明，虽然股价形成短暂上升停顿，但是场中资金持股的态度是非常坚决的，并没有因为小级别的波动而影响操作的计划。正是由于资金持股心态的坚决，导致卖盘进一步减小；而卖盘不断减小，又导致股价波动的幅度也随之减小。

从图2-18可以看到，当代东方的股价在9月上旬至10月上旬形成一段上升中继震荡区间，区间的高点是9月25日的4.40元。一旦此震荡高点被向上突破，原本的阻力位在突破以后就会构成支撑位，只要股价在支撑位之上进行缩量震荡，投资人就要敢于在震荡的低点进行加仓。2012年10月11日，当代东方收出一根突破性涨停

阳线，这根放量涨停阳线的出现使得中期突破迹象更加明显，并且由于它的存在，后期展开一轮连续上涨走势。突破性阳线的出现，说明市场中的资金正在盘中大力度做多，而仅靠这根涨幅为5%的涨停阳线，主力是不能实现较大收益的，因而上涨行情必然延续。

由于这根涨停阳线扭转了股价波动趋势，所以它具备了标志性K线的特征，它将对后期的上涨和短线调整产生推动和支撑作用。从10月11日突破位的4.59元算起，到11月7日高点7.09元，股价累计短线升幅达54.47%，升幅非常可观，并且此种短线交易也较好把握。突破性K线的出现往往是主力在盘中大力建仓所致，它往往意味着短线主力的建仓成本区；只要主力没有出货，这根突破性阳线就会对股价的波动有绝对的推动和支撑作用。上涨趋势形成后，主力绝对不允许股价短期内再回到持仓成本区内。

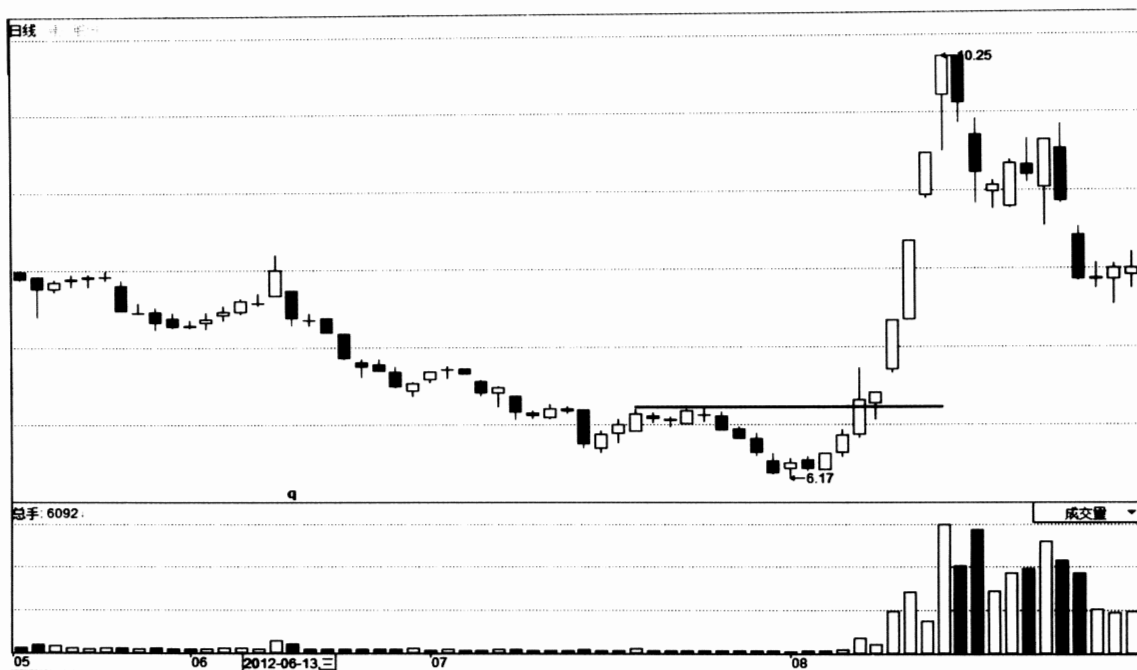


图2-19

图2-19是浔兴股份（002098）2012年5月到8月的日K线走势图。图中显示，浔兴股份的股价在2012年8月1日探出中期低点6.17元之后，虽然股价连续多日收出低位震荡阴阳线。但是股价在后期却始终没有出现破位下跌的走势。股价不破位说明盘中有股资金正在悄然建仓，因此对于形成如此走势的个股，投资人一定要积极关注。从图2-19可以发现，从8月3日开始，股价展开温和的上涨行情，主力为了可以在低位买入更多股票，于是人为控制股价形成窄幅整理的走势，而一旦低位波动形态形成标准的缩量盘整走势，投资人就需

要密切留意。

从图2-19可以看到，经过一段时间底部震荡以后，在成交量温和放大的情况下，2012年8月7日股价出现突破性走势，此时的突破是真实的吗？这是主力建仓还是主力出货呢？首先要看突破K线指标的提示，因为这个指标可以准确提示投资人哪些突破走势是最真实的。因为浔兴股份在形成突破走势时股价所处的位置很低，同时8月7日盘中甚至冲至涨停的位置，主力做多意图较为明显，前期中继下跌平台的高点6.86元也被有效突破，所以主力不可能放弃一次做多股价的机会，因此，此



处温和放量突破走势的形成就表示资金在建仓。在排除主力出货可能时，温和放量现象往往就意味着主流资金介入，而股价所处的位置越低且形成有效突破前期阻力

位，那么后期上涨的可信度就越高，在低位有效突破点形成时的成交量越大，股价后期的涨幅也就越大。

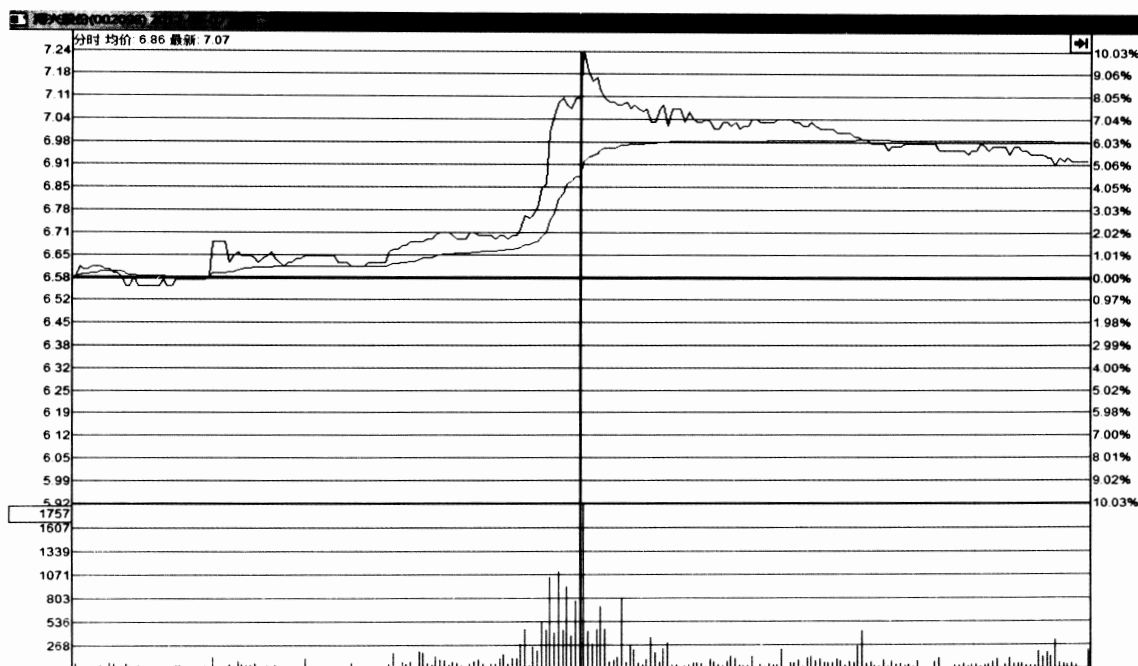


图2-20

从图2-20分时盘可以发现，8月7日这根大阳线的收盘价虽然没有封死涨停板，但这根大阳线却显得非常具有攻击性。股价低位出现向上突破走势，短线绝对会刺激股价强劲上涨。从突破日8月7日的收盘价6.92元算起，股价连续出现涨停走势，至8月14日收盘价10.25元，连续5个交易日累计升幅达48.12%，短线获利较为丰厚。浔兴股份的股价短线出现这种强势上涨往

往是做多动能的集中释放，股价短线面临调整的机率增大。也只有通过快速上涨才能吸引大量的投资人做多，主力才有机会出货。在实际操作时，就算股价形成向上突破走势，如果股价没有拉回，仍旧可以继续持股观望。股价突破形成后，有可能继续维持较长时间的原趋势；中长期趋势的突破也会如此，而只要股价不断向上突破，获利机会就会不断出现。

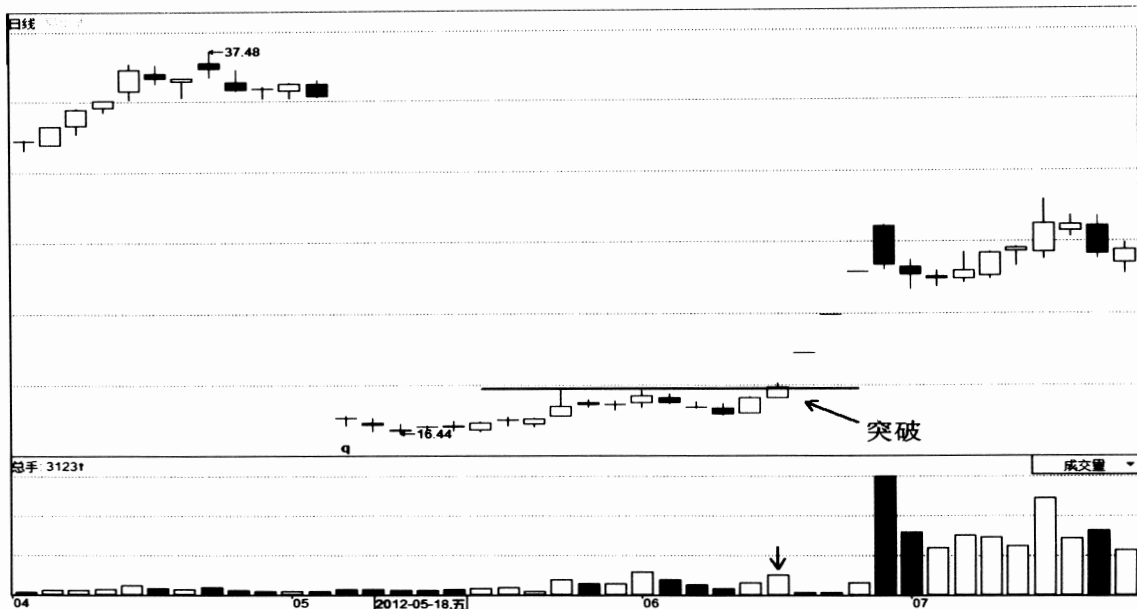


图2-21

图 2-21 是 易 华 录（300212）2012 年 5 月到 7 月的日 K 线走势图。图中显示，易华录的股价在 2012 年 5 月 17 日除权日后，股价仍旧继续低位震荡，5 月 21 日探出低点 16.44 元后才站稳温和回升，股价形成了温和震荡盘升的走势。股价在 5 月 29 日盘中出现一次短线快速上升以后，创下一个底部反弹高点 18.81 元，这一天收出一根冲高拉回的小阳线。但是这根反弹新高阳线出现以后，股价并没有出现上涨，而是呈现窄幅整理的态势。面对这种走势，投资人应当如何进行分析呢？

缩量底部区间出现冲高拉回阳线，说明有主力资金集中介入。至于股价后期的

短线窄幅震荡并不是主力资金出货造成的，而是主力为了清理短线跟风盘进行的震仓操作。低位冲高阳线的出现，预示着主力资金介入较深，因此对于股价拉回不但不应当害怕，反而应当积极利用低点加仓。在股价窄幅调整时也可以看到，拉回的低点到达冲高阳线开盘价处便停止下跌，说明 5 月 29 日收出这根冲高阳线对股价的调整有强大的支撑作用，而这一支撑作用的存在就是主力资金成本发挥作用的结果。

从图 2-21 可以看到，易华录在 5 月 29 日完成温和上涨以后，股价经过数个交易日的窄幅震荡走势，5 月 29 日盘中分时



冲高形成的18.81元高点会对股价后期的波动产生强大压力。因此股价想要再度展开上涨，前期的高点必须突破。如果此处高点不被突破，股价不是继续维持弱势震荡，就是出现下跌。但需要指出的是，主力在较低价位做窄幅震荡调整的目的不是要给散户投资人留下更低的买入机会，一旦股价调整到资金的持仓成本区以后，主力必然会快速发动上涨行情。因此，窄幅震荡区间的低点正好成为最佳的加仓点。

图2-21显示，2012年6月8日一根放量的突破性阳线出现了，这根中阳线顺利向

上突破了股价前期高点的压力。成交量放大与股票收盘价突破表示突破有效，投资人应当在这个位置建仓，因为前期高点阻力位一旦被突破，易华录在7月24日恢复开盘后，股价新一轮的短线上涨马上便会展开。从6月8日突破位18.98元算起，至7月27日短线高点27.79元，股价短短4个交易日升幅达46.42%，短线利润可观。因此股价在形成突破以后，便会展开持续上涨走势，只要是在突破位迅速介入的投资人都可以轻松获得收益。

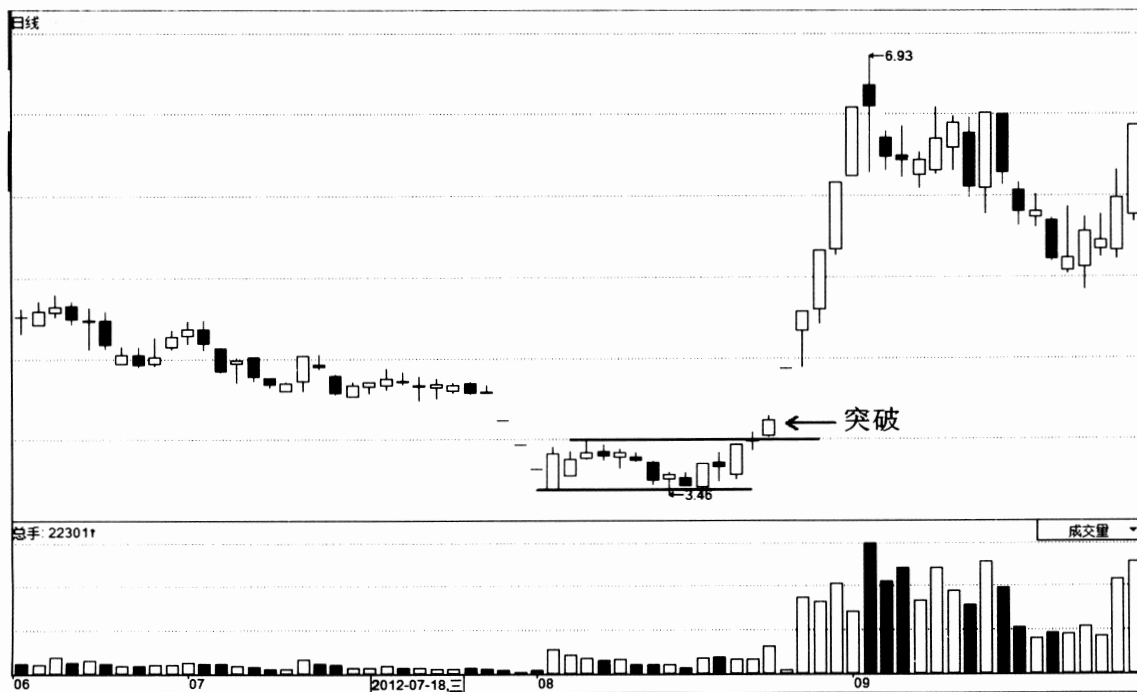


图2-22



图2-22是黑化股份（600179）2012年6月到9月的日K线走势图。图中显示，黑化股份的股价在2012年7月下旬出现连续急跌走势，直到8月3日才出现一根止跌站稳的中阳线，这根开低走高中阳线也是底部区域较大的一个实体阳线，预示下跌结束，股价开始站稳回升。其开盘价3.48元也是当日最低价，这一价位对后期的股价波动有支撑作用。虽然股价在8月14日探出低点3.46元，但随即出现上升走势，验证了前期阳线低点支撑的有效性。从图2-22可以看到，股价在低位区间震荡了近13个交易日，并在8月21日形成一个相对区间高点3.95元。股价留下的此处震荡高点可以为投资人提示未来的突破点位所在，只要股价向上突破区间震荡高点3.95元；投资人就可以放心大胆地进行操作。

图2-22显示，黑化股份的股价在连续急跌之后，8月初开始出现一段短期窄幅箱体的震荡走势，而股价在没有形成突破之前，上涨到箱体上沿时就会受到阻力拉回，说明箱体上沿高点的压力很大，如果股价不能突破这个压力，便不会出现上涨。2012年8月22日一根突破性阳线出现了，这是股价在窄幅震荡区间成交量最大的一根阳线。虽然股价的阳线实体仍旧属

于小阳线性质，但这根放量突破性阳线的出现，使股价的走势显得极具攻击性。这根实体较小的阳线也算是一根突破大阳线，它极有力地挑战区间高点3.95元的阻力位压力。也许成交量放大会让投资人对后期走势仍持怀疑态度，因为股价在初期形成突破、上涨中途形成突破以及高位出现假突破走势时，成交量都会出现急剧放大的现象。而在股价真正突破点的成交量与假突破形成时的巨量完全一致，如果投资人不结合股价所处的位置进行分析，便很难准确研判出未来的波动方向。

从图2-22可以看到，在股价形成突破时，距离8月14日低点3.46元的位置很近。距离低点很近的位置，主力能有多少获利空间呢？主力在没有实现高额获利的情况下，又怎么可能会轻易卖出所持的股票呢？同时8月22日成交量放大基本上都属于是首次放量，而量能集中放大，说明主力正在盘中进行积极的建仓操作。而在资金不断入场操作时，突破走势只会不断促使股价上涨；在突破大阳线出现以后，股价便展开了一轮持续的上涨走势。从突破日收盘价4.05元算起，到9月5日的高点6.93元，股价在6个交易日升幅达71.11%。因此，突破点就是最佳切入点。



破位买进

1. 原理概述

股价出现一轮长时间的温和上涨走势，成交量始终保持温和放大的状态，这种走势说明盘中有资金不断在进行建仓操作。主力建仓的时间越长，表示手中的股票数量就越多，这样一来，后期的上涨行情才会越猛烈。股价经过连续上涨以后，累积的涨幅已经很大了，由于上升趋势始终确立，所以盘中愿意抛出股票的投资人变得越来越少。在这种情况下，主力必须采取震仓的操作，因为主力手中的股票数量已经很多；并且股价涨幅比较大，所以采取横向宽幅震荡的方法必然不能将低成本的获利盘给清理出局。在这个时候，就需要让股价出现击穿散户投资人思维惯性的突然暴跌走势：投资人一看到股价出现连续下跌，特别是跌穿关键的支撑位之后，必然会感到恐慌，认为形成下跌是由于主力对后市看淡，大规模出货导致的，从而被迫将手中的股票抛售出去。在股价快速跌破关键支撑位时，成交量萎缩到极限，这种量能形态说明盘面的浮动筹码基本上被清理干净，盘中的卖盘数量已经急剧减少，量能的变化向主力提示清筹震仓行情已经达到了预期效果。向下击穿关键

的低点支撑的行为是为新一轮的向上突破积蓄做多动能，因此股价在后期出现连续快速上涨的走势也就不足为奇了。

买与卖的操作方法都是对应的，有破位做空点的操作技巧，就必然会有破位做多点的交易方法。很多时候，股价大幅上涨以后，必然会出现快速拉回走势，如果下跌的速度在短期内过快、幅度过大，就很容易大幅消耗空头的做空动能。而一旦空头的做空动能衰竭，多头便会趁机反攻，于是便引发快速反弹的走势。如果短线的做空力度很大，那么股价短线的下跌速度就会很快，并且在下跌的过程中基本上不会出现像样的反弹；而股价的下跌形态越是单一，后期反弹时的买点就越容易确立，具有诱空性质的破位急跌做多就是在下跌结束反弹刚刚开始的那一刻。一般来说，使用短线诱空急跌操作手法的主力，往往是那些已经完成大量建仓的主力。由于其手中已经掌握大量股票，因此就算有投资人敢在大幅下跌的低点抢筹，也不会对主力有什么太大影响，毕竟敢在股价破位急跌时买入股票的投资人是极少数。



2. 经典案例

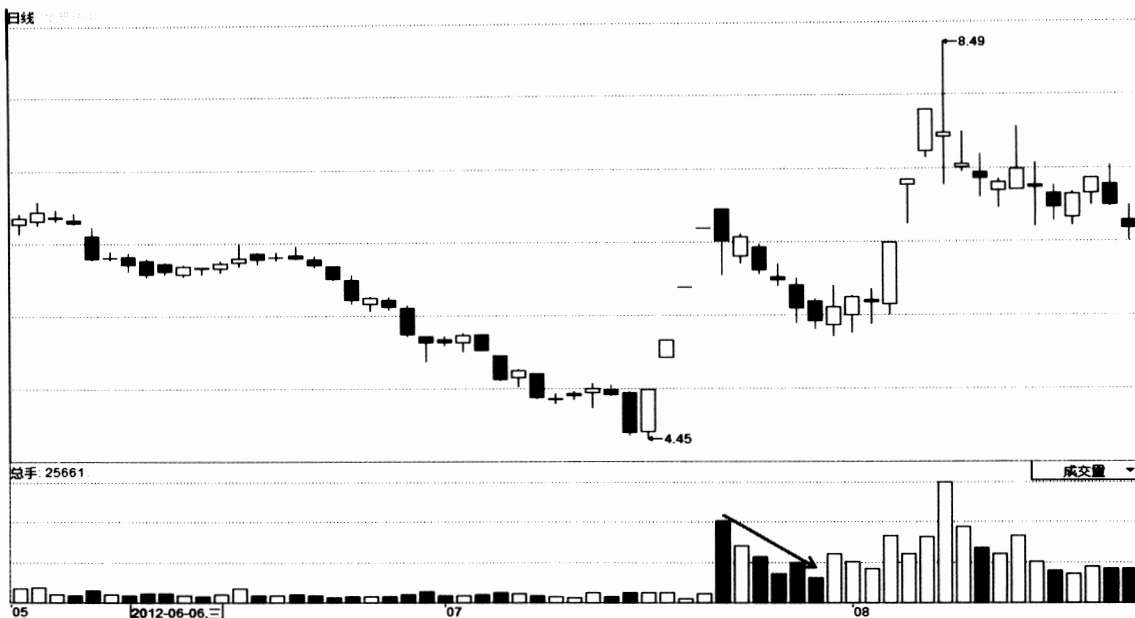


图2-23

图2-23是华芳纺织（600273）2012年5月到8月的日K线走势图。图中显示，华芳纺织的股价在2012年7月17日探底4.45元当日出现涨停现象。但是在成交量没有大幅放大的情况下，股价展开上涨的行情。透过后期的连续涨停走势来看，成交量没有出货放大迹象，很多投资人可能对此走势感到迷惑：为何成交量不放大，股价依然可以形成上涨走势呢？因为这一区间的缩量是由于筹码高度锁定而导致的。主力在前期已经买下大量股票，只要主力不进行出货操作，那么成交量就很难出现放大

迹象。虽然股价上涨的过程中没有放量，但投资人应当转换一下思考的角度：上涨时成交量的低迷限制了主力的出货行为，而主力敢在当前位置快速拉抬股价，说明股价后期必然存在较大上涨空间，这一点决定了股价中期波动的安全性。

连续的涨停也便于底部介入的投资人轻松获得较大收益。从图2-23可以看到，7月23日收出一根开高走低大阴线，伴随着成交量放大现象出现，高位获利盘的涌出，必然会有大量的投资人趁机继续进行做空操作。随着做空卖盘的数量增



加，股价在图中的下跌速度就变得更快速了，前期涨停的跳空缺口被连续封闭，股价运行方向有反转趋势。虽然破位下跌的速度加快看似可怕，但是在下跌过程中同时也蕴含后期做多的获利机会。因为股价在7月23日上冲出阶段性高点之后，成交量便出现逐级萎缩的态势。将7月23日至

7月30日的成交量柱状体的高点做连线可以画出一条很标准的成交量下降趋势线，这种量能现象预示盘中资金做空力度逐级减弱，如果卖盘不断增多，成交量又怎么可能会出现持续的萎缩呢？所以下跌过程中的成交量逐级萎缩是股价调整走势即将结束的信号。

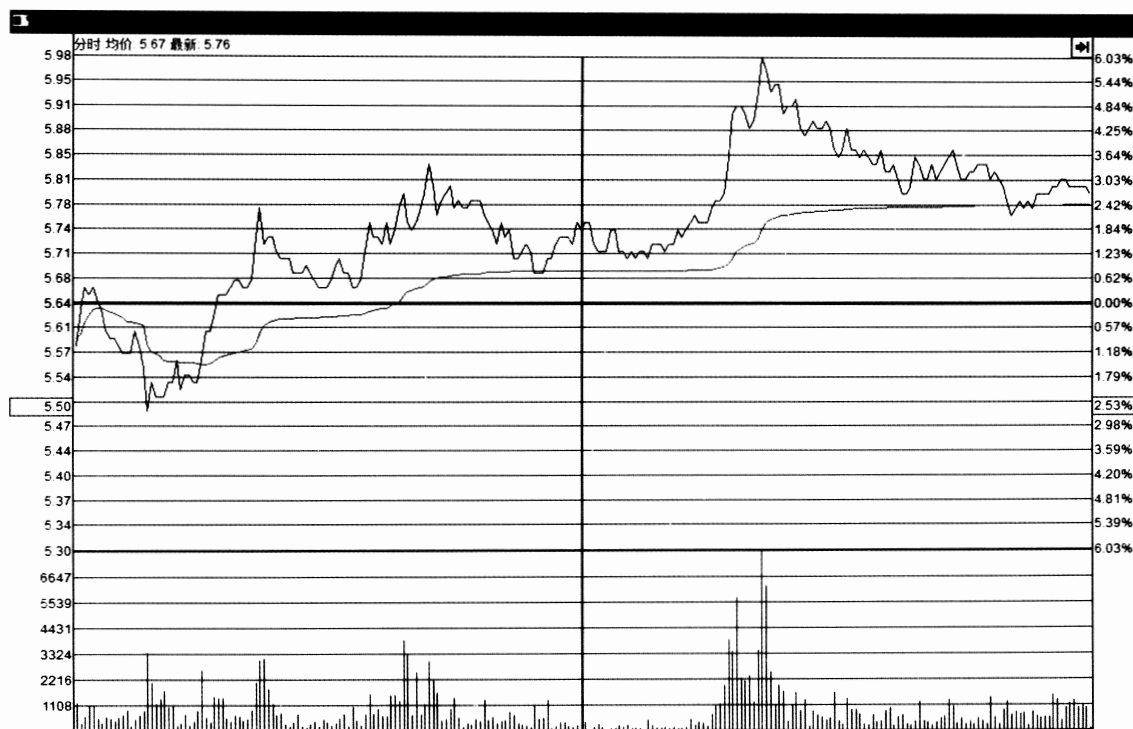


图2-24

图2-24分时盘可以看到，7月31日股价开盘后便出现快速下行走势，而分时股价线在下跌到低点时距离分时均价线非常远，说明前期或当天于任何价位介入的投

资人都出现了较大幅度的亏损。另外，在股价下跌的低点处还出现放量迹象，而成交量的放大说明有大量卖盘出现，同时也说明有资金在盘中悄悄进行买入操作，那



么是谁敢在股价破位下跌的过程中做建仓操作呢？很显然，只有主力资金才具备这个实力。

分析了7月31日分时盘的走势后，投资人还需要结合日K线图进行同步分析。如果股价的中长期走势仍旧处于较低价位，且形成了确切的中长期上升趋势，那么只在下跌时形成明显的杀跌低吸买点，

投资人就可以积极买入。从7月31日的这根放量站稳小阳线的收盘价5.79元算起，经过多个交易日的急升，短线冲高至8.49元，升幅达46.63%。因此短线连续下跌后，只要某一日分时盘出现分时股价线急速放量向上勾头迹象，投资人就需要及时进行短线做多操作，此举能为投资人带来极佳的短线收益。



图2-25

图2-25是方大集团（000055）2012年6月到9月的日K线走势图。图中显示，方大集团的股价在2012年7月31日探出中期3.55元低点以后，便出现初步站稳迹象。

一旦趋势明朗，投资人就要根据上涨趋势的周期性变化制定相应的投资策略。并且随着上涨趋势减弱要随时留意风险，同时也需要随着上涨趋势的变大及时进行入场



操作。

从图2-25可以看到，在股价底部站稳初期，由于成交量较为低迷，基本上股价维持在3.55元低点上方窄幅震荡。这种价量温和震荡态势是典型的蓄势形态，它的形成表明目前盘中资金短线做多的意愿并不强烈，而做多力度不足使得底部区间上涨角度较为和缓。这种温和的上涨态势持续了一段时间，股价终于在成交量放大的

推动下，于8月7日出现强劲的跳空上涨走势，此时阳线实体比初期上涨时大很多。股价开高走高的大实体阳线出现，导致上涨角度加大，这一天最终以涨停作收。一般来说，这种强势上涨角度的形成，意味着主力即将大力推动股价形成主升浪。由此看来，上涨角度由弱转强是获利机会到来的明显信号。

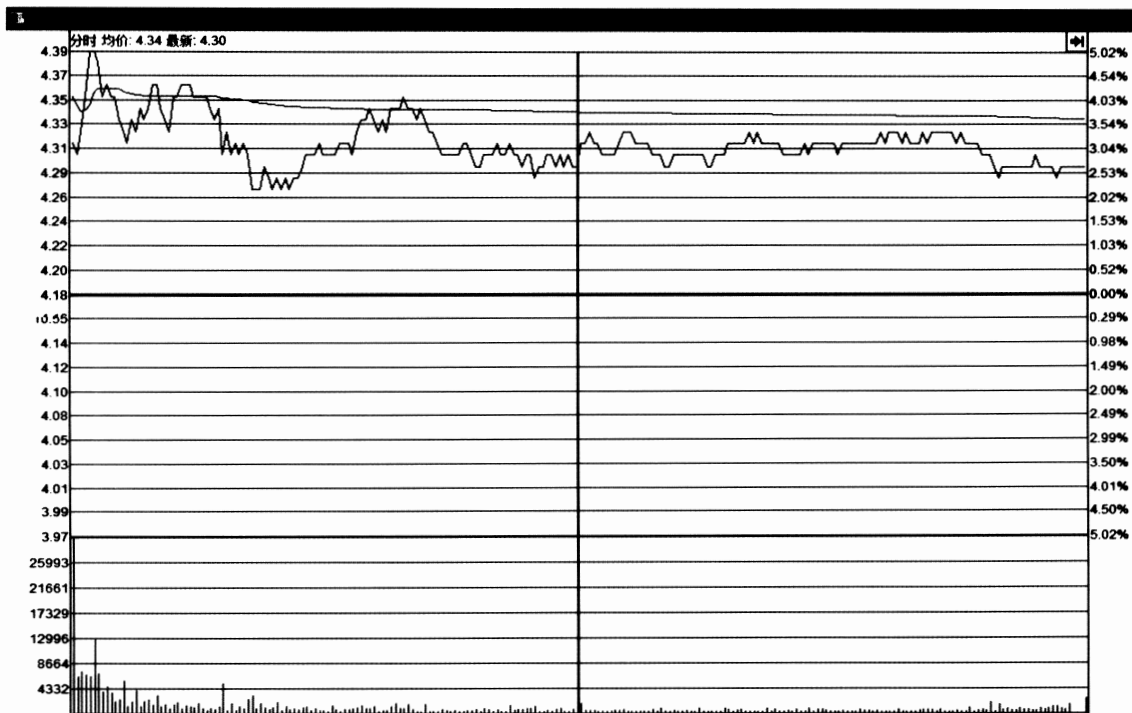


图2-26

从图2-26分时盘可以看到，方大集团的股价在2012年8月8日再次出现大幅跳空

开高走势，股价开高后快速创出短期阶段性高点4.45元，使得前期介入做多的投资



人全部实现获利。从分时盘可以看到，早盘9:45分左右，大量的平仓卖盘出局，导致出现分时线快速拉回走势。在分时线不断拉回时，成交量也随之出现放大迹象，而量能的变化进一步确认盘中冲高下跌的有效性。这一天冲高拉回走势是伴随着高位巨量同时出现的，股价的短期顶部形成，而主力突然改变运行方向的目的既是为了短线获利，也是为了进一步清洗低位获利跟风盘。因此短线出货也就必然要进行。在主力短线出货过程中，也会有另一个明显的技术特征，就是当前的强势上涨趋势出现急速反转。这意味着盘中资金做空力度越来越大，做多力度越来越小，在这种情况下，投资人应快速离场观望。

随着8月8日这根冲高拉回大阴线的出现，大量卖盘不断涌出，股价不仅改变了原有上升趋势，并且出现连续向下破位现象。8月27日就跌破了前期向上跳空上涨的缺口。K线实体和量能同时向下放大，这时投资人绝对不能在盘中增仓做多。面对短线破位急跌走势，投资人除了应当积极做空以外，还需要注意：K线的实体越大，下跌的角度越陡峭，后期股价反弹的走势也会越迅猛；涨跌都是相互的，下跌

的力度有多大，未来反弹的力度就有多大。那么此阶段做空的投资人应当在下跌过程中的何时再次进场进行做多呢？

从图2-25可以看到，从8月8日开始到8月27日这段交易时间，股价下跌力度很大，并且趋势线非常顺畅，在这种技术形态没有改变时，是绝对不能提前进场抢筹的，即使方大集团的股价绝对价位仍旧处于较低位置。当下跌了一定幅度且快速缩量，股价某一日出现开低走高或开高走高向上迹象时，就表示空头的做空力度已经基本上释放完毕，多头将会展开反攻的走势。

从图2-26可以看到，股价在9月5日早盘开低拉回，创出调整低点3.71元之后，随着放量反弹做多点的出现，下跌走势完全结束，分时股价线随之而来的便是快速上涨的行情，尾盘以一根小阳线作收，这根小阳线具有明显的站稳回升特征。股价从8月6日开始，连续出现三个涨停板。从9月5日的反弹低点3.71元算起，到9月11的短线高点5.13元，4个交易日升幅达38.27%。如果投资人是在破位低点买入，不仅收益高，而且风险也非常小。

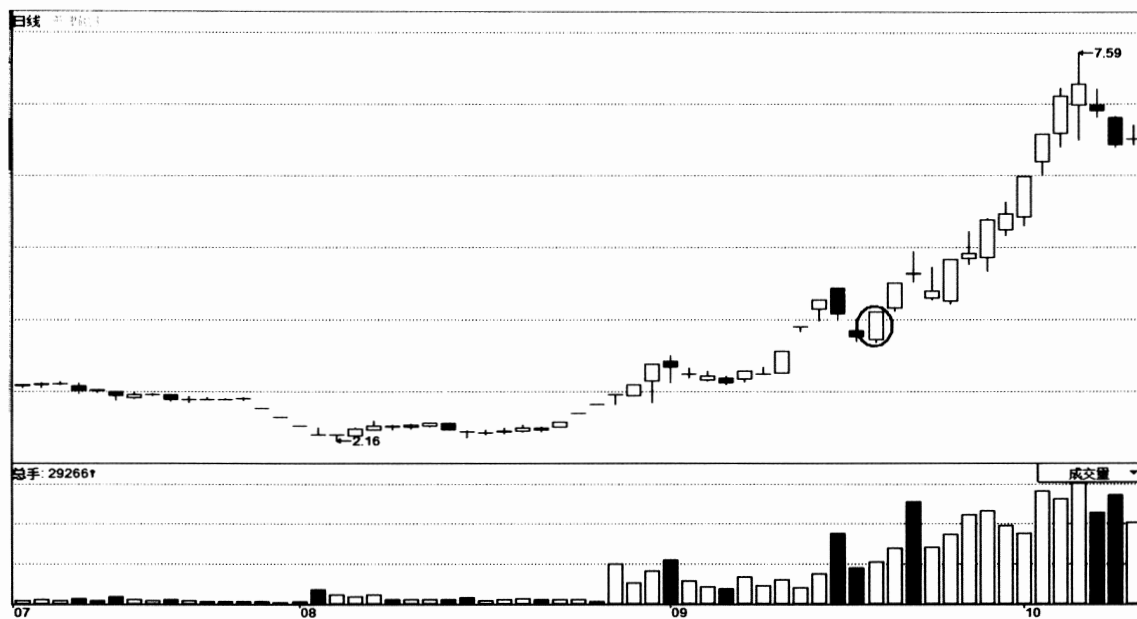


图2-27

图2-27是天津磁卡（600800）2012年7月到10月的日K线走势图。图中显示，天津磁卡的股价在2012年8月3日探出低点2.16元之后便出现一轮稳步上涨的走势。在股价上涨途中，阳线总是不断出现，虽然在上涨过程中也有调整，但是调整形成的时间非常短。这种稳健的上涨走势就是中线个股最明显的上涨K线特征。对K线形态进行分析以后，投资人还需要对成交量的变化进行分析。只有从资金流向的角度进行分析，才可以得到更贴近于股价真实波动的分析结论。

天津磁卡的股价在2012年9月11日开盘后不久便出现涨停的走势，在随后的两

个交易日股价出现连续涨停现象，但成交量呈现非常低迷的态势。量能的低迷说明在连续三个涨停价格处平仓出局的投资人非常少；而此时越是没有投资人平仓出局，涨停板便越会牢牢地封死。此阶段的成交量始终保持均匀萎缩的状态，量能呈现有规则的缩量，说明资金的持筹心态较稳，在资金积极推高股价时，投资人有什么理由不继续持仓待变呢？投资人一定会发现在中低价位连续出现缩量上涨的走势，这就需要及时在场中进行操作。因为短线个股上涨的速度非常快，所以投资人在买入股票时，交易的速度也必须很快。一般来说，股价处于中低价位，只要成交



量没有出现异常放大或大实体阴线的走势，上涨行情便会不断延续。

从图2-27可以看到，9月14日股价跳空开高后，随即出现分时股价线快速单边下跌走势，并且盘中没有出现任何形式反弹，这让许多前期低位介入的短线投资人不知所措。在场内主力打压盘和停损盘的推动下，股价出现大幅下跌，场内主力洗筹迹象极其明显，其利用开高拉回大阴线挫伤散户投资人的持筹信心，进而在第二天仍旧采用快速跳空打压的手段。这就是

很多短线个股顶部最经典的技术特征。

从图2-27可以看到，随着9月14日放量冲高拉回阴线的出现，场内的平仓盘不断涌出，这意味着后期下跌的可靠性。在较短的时间内出现快速急跌，前期低位介入的投资人被迫减仓离场，成交量也呈现逐级萎缩的迹象，量能的变化说明空头此时在盘中做空的力度开始明确减小。只要空头的力度减小，多头将会随时组织反攻，此时投资人就需要随时留意短线做多买点的再次到来。

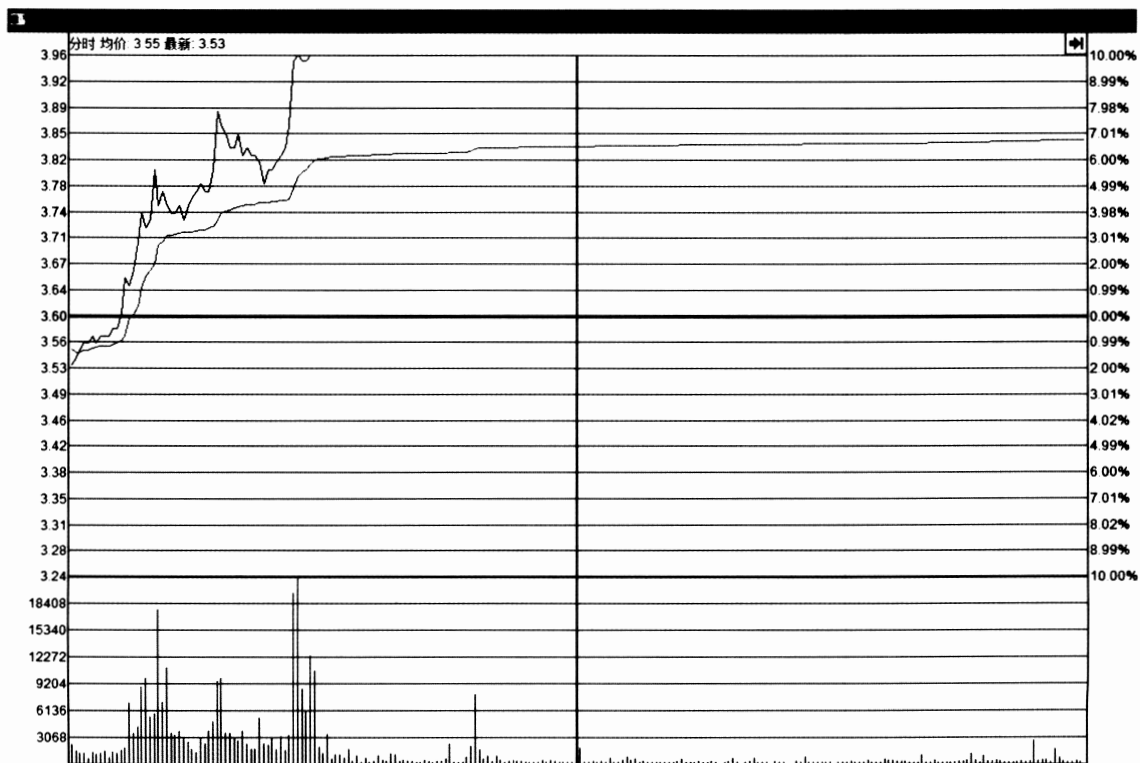


图2-28



图2-28分时盘显示，当股价经过一段时间的拉回以后，在9月18日的分时盘发现，分时股价线在开低，创下3.52元低点后，出现急速掉头向上的走势，不仅盘中回补了前一交易日的向下破位缺口，而且早盘便封住涨停板。一般来说，一旦股价在下跌的低点区域出现分时股价线的强势掉头向上，并快速封死涨停板，说明空头已经无法与多头相抗衡，后期的走势会在多头力量不断增强的情况下出现连续上

涨。如果投资人能在分时盘中出现急速勾头做多点处操作，就等于买到做多的低点。随着后期股价不断上涨，投资人便可以再一次实现短期获利。从9月18日分时股价线的最低点3.52元算起，到10月17日的短线高点7.59元，12个交易日升幅达115.63%。因此如果能及时发现短线快速破位下跌引发的急速勾头反弹个股，就等于找到一支短线强势股的启动点。

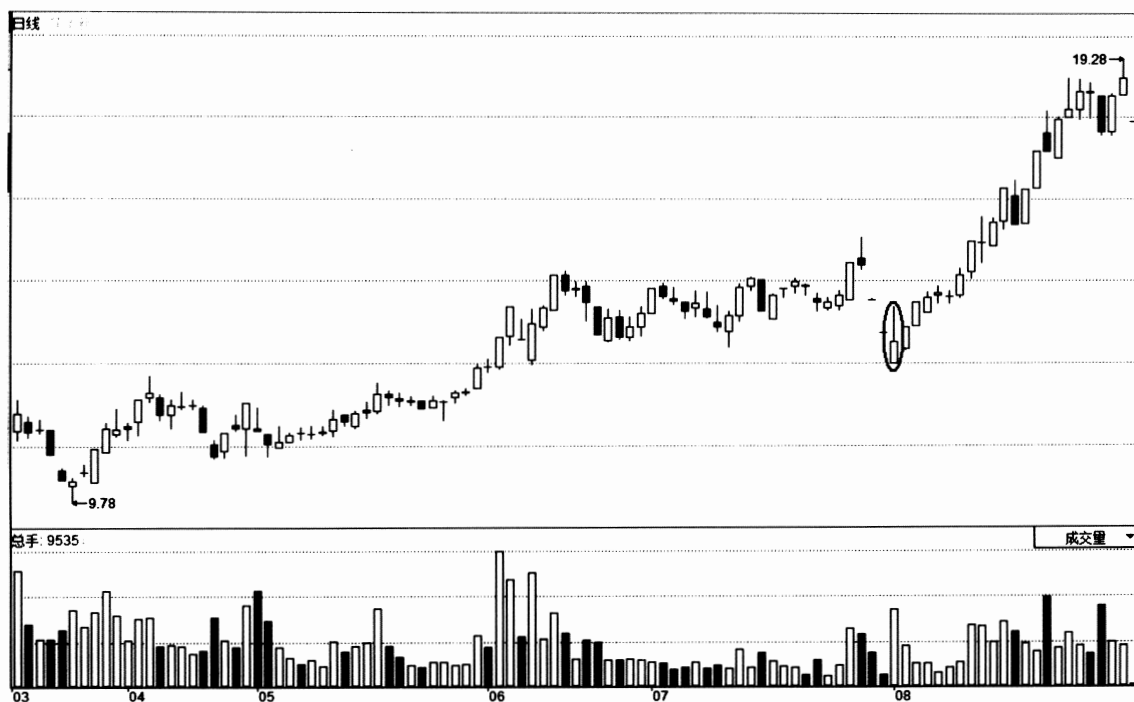


图2-29

图2-29是深华新（000010）2012年3月到10月的日K线走势图。图中显示，深华

新的股价在2012年3月30日探出9.78元中期低点后，便结束底部震荡。初期上涨的角



度相对平缓，这是因为资金需要在股价大幅上涨之前进行低位吸筹操作，所以才会在快速脱离底部低点以后，让股价继续在低价区间保持上下震荡。面对这种趋势，虽然存在一定获利机会，但此时不是最佳操作时机，短线获利需要在那些上攻力度较强、上涨角度较大的个股操作，只有这样才能可以实现较高的短线收益。

从图2-29可以看到，股价经过初期缓慢上涨的积累，从6月上旬开始出现突破性上涨的走势。大实体阳线上涨走势的出现，意味着资金在盘中开始更加积极地操作，主力此时想做的就是以较快的速度推高股价，从而在较短的时间内实现最大收益。从5月31日开始，在股价突破前期震荡平台上涨时，成交量也出现明显放大迹象，而量能的放大进一步肯定资金做多的实质。面对这种放量大幅度上行的走势，投资人应当快速入场操作。

从图2-29可以看到，深华新的股价在6月上旬至中旬的快速上涨过程中出现放量现象，当投资人面对连续上涨后的放量拉升现象时，一定要制定两种投资策略：如果股价可以继续向上攻击，投资人就需要在盘中继续做多；但是如果股价出现短线高位放量拉回走势，投资人就需要在盘中及时清仓离场。

6月5日股价开高后便出现快速拉回现象，成交量也出现高位堆集放大的现象。量能在此区间出现放大，说明盘中有资金在高位的位置减仓进行做空操作。正是由于大量资金在6月下旬形成的短线高点处做空，股价又一次呈现调整震荡格局，这也是较为正常的现象，此震荡区间投资人需要规避短线下跌引发的风险。7月26日股价收出一根涨停阳线，似乎有突破向上的征兆。

股价在7月27日再次跳空高开，突破6月初形成的震荡平台的高点。但股价盘中创出高点15.45元之后，便一路走低，并且连续出现两个跌停板阴线，破位下跌迹象明显。随着股价下跌的延续，股价似乎出现下跌不可收拾的局面。大实体阴线的连续出现，也是股价压力集中释放的表现。在低位区域出现加速下跌现象是在向投资人暗示股价的下跌已经有些非理性，后期会存在较大的反弹可能。在股价下跌的过程中，投资人应当如何确定短线反弹的到来呢？

图2-29显示，股价从7月末出现连续破位下跌走势后，由于股价的运行趋势呈现明显转坏的迹象，这时投资人很难准确判断具体哪个点位将会反弹，因此不必对形成下降趋势的大阴线实体进行分析，因



为只要反弹形成，那么股价必然会拐头向上收出站稳性阳线。因此只要股价停止连续下跌，并且拐头向上收出站稳阳线时，

投资人可以将此时的走势作为平仓空单、开仓多单的买点。

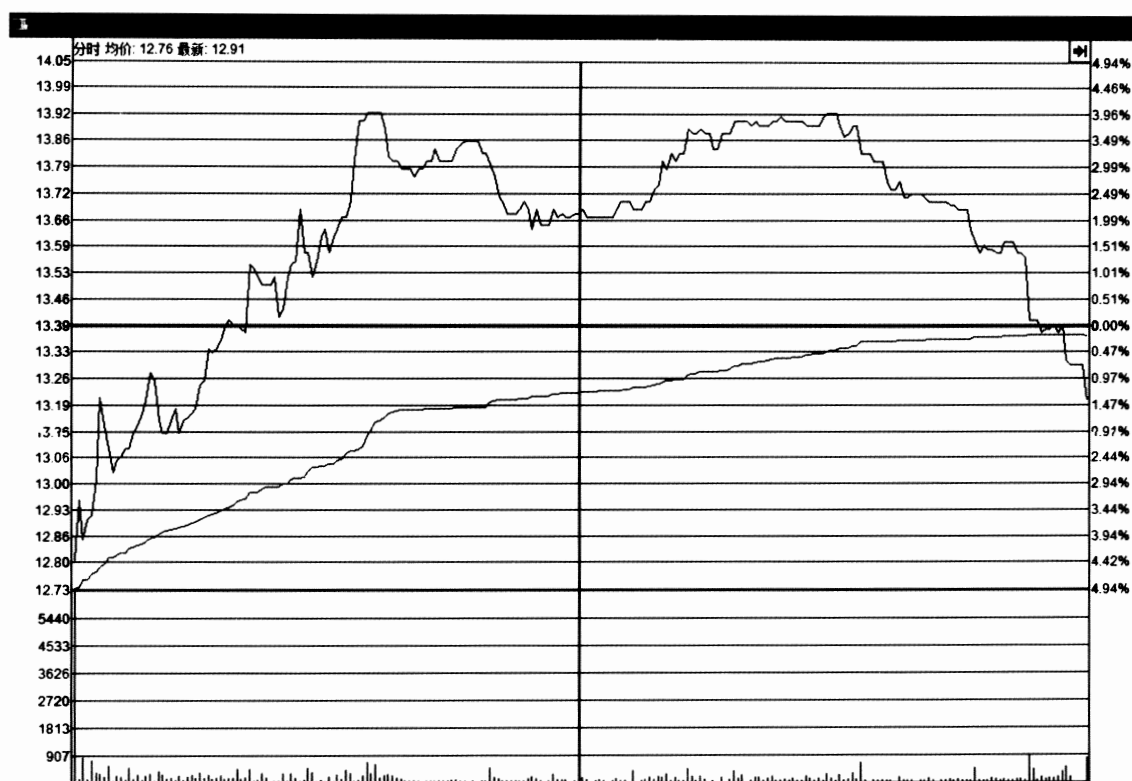


图2-30

图2-30中8月1日的分时盘显示，股价开盘便跌在停板的位置，但接着便出现一根开低走高阳线，甚至盘中接近涨停板，尾盘略有回探。从8月1日的分时盘可以发现，分时股价线开盘后快速探至低点12.72元后，急速反转做多点便出现了。深华新的股价在随后近20个交易日果然出现

短线强劲反弹走势。从8月1日分时股价线的最低点12.72元算起，到8月30日的短线高点19.28元，升幅达51.57%。从中可以看到连续破位低点处的反转型阳线不仅是短线的技法，也是中线大多头股的必经之路，找到了它，你就可以找到一支大多头股的启动点。

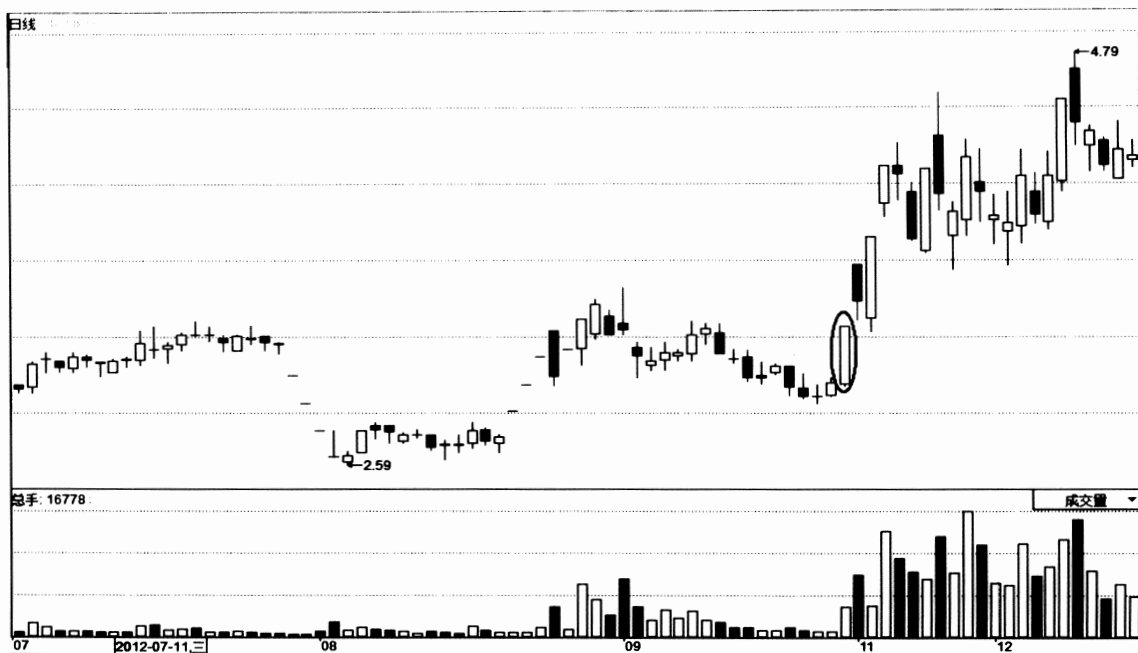


图2-31

图2-31是中达股份（600074）2012年7月到12月的日K线走势图。图中显示，中达股份的股价在8月3日下探到2.59元低位后，便出现初步回稳迹象。在底部回升过程中可以看到，虽然阳线数量多于阴线数量，但成交量始终无法形成低位堆集放大的态势。这种低位蓄势走势虽然说明该底部区域已经有资金开始对它运作，但此时资金的运作力度不是很大。资金没有在盘中进行大力的建仓，资金没有大规模介入，会导致怎样的走势呢？首先，在上涨的过程中阳线实体都非常小，这是因为入场的资金数量少，稀少的买盘很难促使股

价大幅上涨。其次，资金入场的数量少，小实体的阳线将会导致股价上涨角度平缓，同时也将会导致成交量柱状线的收缩严重。从图2-31可以看到，虽然股价出现见底站稳回升的趋势，但是成交量柱状体却始终保持较平缓状态，成交量无法呈现放大的状态，股价自然很难产生大幅度上涨。

从图2-31可以看到，中达股份的股价经过近10个交易日的低位蓄势之后，在8月21日便出现开盘涨停现象（ST涨幅为5%），虽然21日盘中出现快速拉高价的动作，但成交量仍旧没有放得太大。这种走



势不是量价背离，而是盘中的参与者普遍锁仓待涨的结果。主力只需用很少的成交量便可以推动大力度的单边上涨，这是最明显的强势特征。紧接着，股价在随后几个交易日连续出现大幅开高并快速涨停现象，成交量依旧没有放大迹象，场内各方持筹心态较稳，这时盘中主力需要进行一次力度较大的震仓操作。

从图2-31可以看到，9月4日再次大幅开高，并创出反弹高点3.54元后，股价盘中出现震荡拉回的走势；当日盘中震荡时，股价虽然不断调整，但始终是一根带长上下影的放量小阳线并作收，这种震幅有限的震仓行为很难取得预期效果。9月4日这根带长上影线的小阳线打压力度不够，必然导致场内投资人谁也不会卖出所持筹码，于是主力开始大力打压股价。从图2-31可以看到，9月5日股价向下跳空破位开盘，以一根中阴线收盘，后期股价多日虽出现反弹，但都在破位缺口下方运行。弱势反弹结束后，连续收出下跌中阴线，这些破位缺口下方的连续下跌阴线使得股价波动弱势特征明显。只要大趋势转

淡，必然有中短线投资人抛出观望。

从图2-31可以发现，虽然股价连续收出阴线，但此时的成交量却逐渐萎缩，量能没有放大，说明盘中的主力资金没有进行大规模出货操作。如果下跌是由于主力出货，在这么小的成交量之中如何卖出手中众多筹码呢？透过成交量确定主力没有出货，那么股价连续在破位缺口下方的运行必然就是主力震仓。这是主力为了使股价能在后期更好操作而人为制造的下跌，其目的就是为了降低成本将投资人赶出场去，以此减少后期股价上涨的抛压。

股价出现快速的破位下跌，必然使做空动能得到有效释放，此时做多的投资人也应当做好随时入场操作的准备了，因为快速下跌必然会引发快速反弹走势，所以在下跌的过程中，一旦投资人发现某日盘中的分时线有向上止跌回稳的迹象，就要坚决入场增仓做多。因为一旦某日盘中出现分时股价线探底回升现象，便意味着空方此时的做空动力无法与多方比拼，多方占据市场的主动，股价自然就会随之上涨。

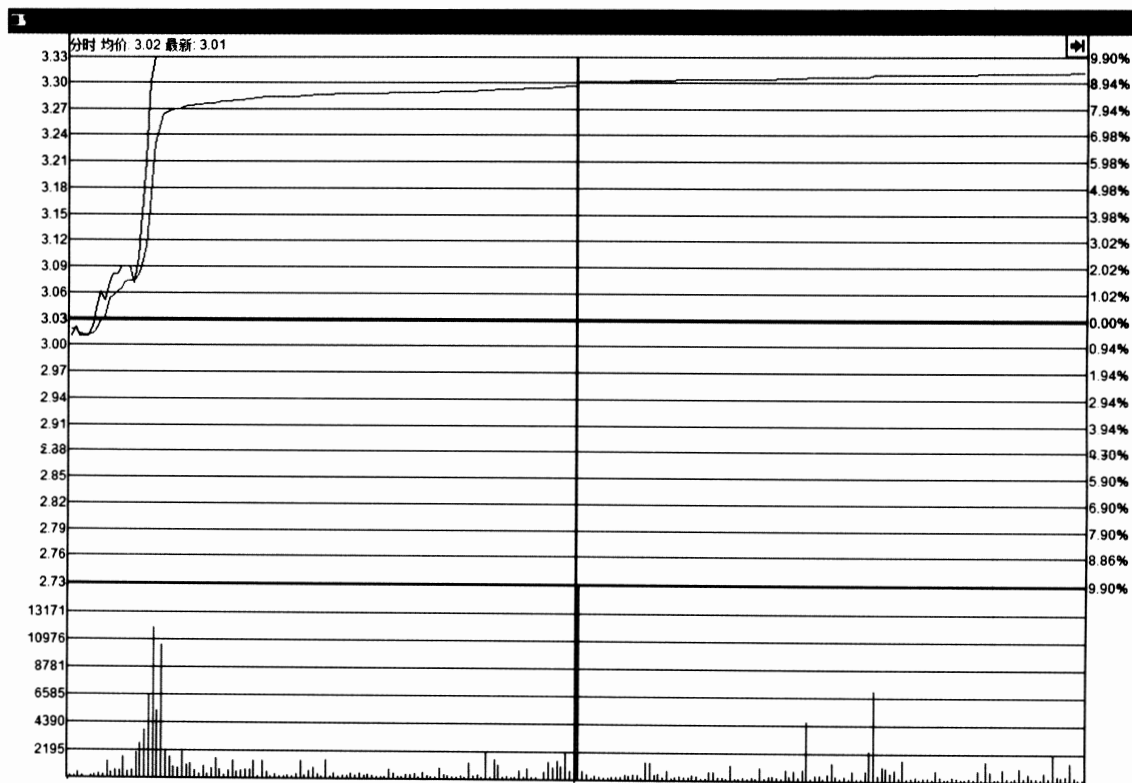


图2-32

从图2-32可以看到，2012年9月26日股价开低走高，分时股价线一路单边上扬，不仅完全封闭前期向下跳空缺口，而且呈现一阳吞多阴的良好运行态势，开盘半小时后便封住涨停直至收盘，量能也较前期明显放大，短线站稳回升买点突显出

来。该股11月19日复牌后连续出现短线上扬势头，从9月26日的开盘价3.02元算起，到12月11日的冲高高点4.79元，累计升幅达58.61%，这样的短线机会为及时介入追涨的投资人带来良好的收益。

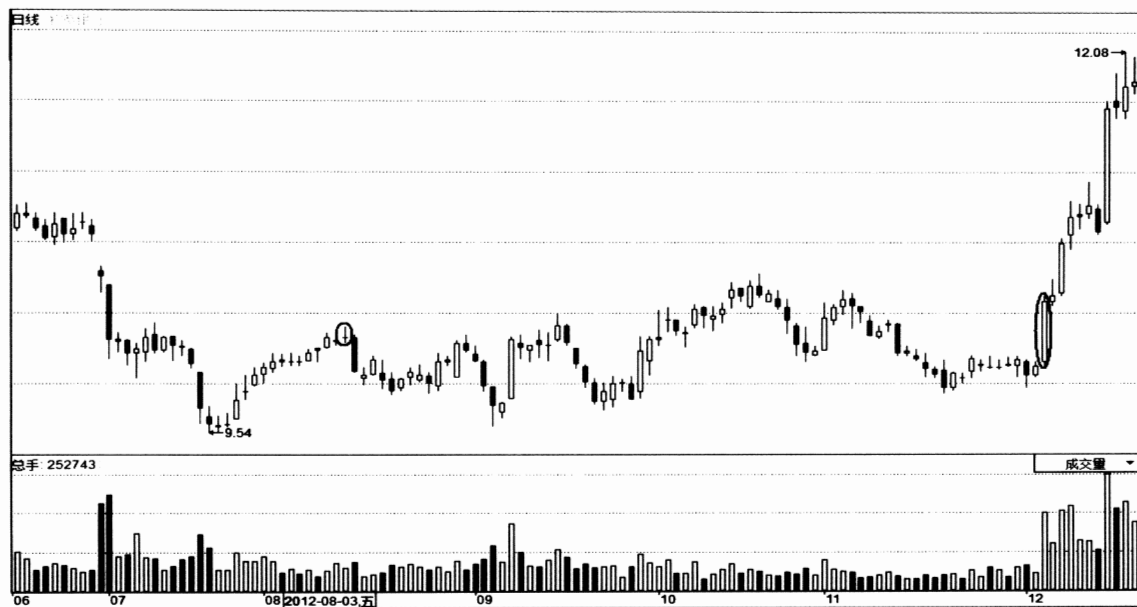


图2-33

图2-33是招商银行（600036）2012年7月到12月的日K线走势图。图中显示，招商银行股价在7月24日探明9.54元中期低点之前，股价呈现连续下跌走势。在中期下跌趋势形成时，投资人一定要对下跌的趋势和力度进行分析，因为下跌的趋势和力度不同，会导致后期跌幅的不同。从图2-33可以看到，招商银行股价在下跌的中后期，下跌角度始终保持中等下跌角度的阶梯式向下运行方式。股价此时的下跌趋势较明显，下跌力度较大，这种现象与主力的出货操作有密切关系。由于前期股价大幅上涨，许多投资人见到股价涨高后都会出货，这样就会与主力争抢卖盘。由于大

盘指数同期也已经见顶，大的下降趋势无法反转，主力只能不断出货，而盘中卖盘较多，主力没有能力控制股价下跌，但也不能向下打压，那样会吓跑更多买盘，于是保持阴阳交替的温和出货方式成为最好的选择：在下跌速度相对缓慢的情况下，不断抛出手中的股票，也可以顺利完成出货。在下跌的末期，虽然时有弱势反弹出现，但从图2-33可以看到，股价始终按着标准的阶梯式下跌方式运行。面对这种走势，千万不能盲目入场，因为下跌的大方向和力度不变，上涨行情不会出现。总之，任凭股价如何反弹，都不能在大的下降趋势改变前入场。



从图2-33可以看到，股价在7月24日出现9.54元中期低点之后，出现一次幅度较大的反弹走势。在股价首轮上涨过程中，基本上以小阳线方式向上稳步推升，成交量连续温和放大，说明主力已在底部放量过程中持有相当数量的股票。主力低位积极介入，意味着中期上涨行情是可以期待的。股价在底部区间连续收出持续不断的小阳线之后，便在前期下降中级平台下方遇到阻力。股价在8月14日探到一个反弹高点10.24元之后，连续多个交易日形成调整的走势，这会让一些投资人产生股价受到前期高点压力的错觉。另外，调整走势也使得成交量呈现萎缩态势，说明盘中主力并未在此大量出货，此时投资人就需要密切留意股价后期的走势，一旦股价向上突破，从这几个交易日小幅调整的性质就可以判定其为主力在拉升股价之前进行的震仓。

从图2-33可以看到，股价在7月下旬至8月中旬稳步上涨的过程中，没有出现调整走势，日K线始终保持温和向上的波动形态。而股价以小阳线方式向上攀升很容易引发拉回的走势，因为小阳线缓慢推升的走势必然会吸引大量的跟风盘入场建仓，这样就为那些短线游资的出货提供了机会。在股价稳步上涨时，投资人应当如何

决策短线卖点的所在呢？8月14日股价出现一根十字线，这是一根在前期下跌整理平台处的滞涨型十字线，主力拉抬疲态已经显现出来。股价次日便出现一根中阴线，一举吞掉前期多个交易日上涨成果，并且在随后的多个交易日显现出严重的下跌变盘现象。从图2-33整个盘面可以看到，8月中旬到12月初这段交易区间内，股价形成一段跨度较大的低位震荡平台。

在震荡区间内，股价出现多次弱势反弹的走势，这种弱势反弹对于投资人决策短线破位做多点产生干扰作用，投资人如何准确判断什么位置的破位急跌走势才是真正的买点所在呢？从图2-33可以看到，9月上旬、9月下旬和11月上旬下跌反弹走势形成时，股价在区间内上下波动幅度不是很大，说明此时短线频繁进出的投资人没有获得太丰厚的收益，也显示仍在盘中的主力不会进行过多的努力压低股价。而当真正的破位急跌做多点形成时，低位震荡平台必然会被打破；一旦震荡格局被打破，说明此区间内参与的资金都受到较大幅损失。此时一旦主力加大打压力度，必然产生较好的洗筹震仓作用，同时也容易引发更大力度的反弹。12月上旬股价再次逼近中期低点9.54元，呈现明显的破位向下态势，中期运行趋势发生变化。



这种盘面特征正是主力刻意营造出来的结果，其目的是震荡洗筹以便于减轻后期拉升的成本。

图2-33显示，股价在前期低点上方震荡多日后，2012年12月5日出现一根放量中阳线，重新把股价拉回前期震荡平台，反转了中期下降的趋势，成交量创下4个交易日来的最大量。此时的量能说明：一是前期震荡区间做空的资金在此时进行减仓操作；二是有大量的场外资金在此时增仓做多，并且此时做多的资金必然有很多是前期平仓的主力资金。在大量的主力资金反手做多时，招商银行的股价又怎么可能会不上涨呢？而短线大幅获利的开始点正好在破位形态营造完成后的急速反转向上的点位。

从12月5日这根巨量站稳中阳线的开盘价10.00元算起，经过多个交易日的放量急升，短线冲高至12.08元，升幅达28%，中期上升趋势明显。因此股价在低位宽幅震荡过后，只要某一日分时盘出现分时股价线急速放量向上勾头迹象，投资人就需要及时进行短线做多操作，从而得到来极好的短线收益。

有这样一句话——“当断不断必留后患”。很多时候投资人的追高行为就是由于在启动点犹豫不决，没有及时踏上市场

的上涨节奏，认为股价涨了，可能还会“回来”，等“回来”再买；或者认为：股价涨了，风险大了，万一买进之后跌下来怎么办？这些想法看起来好像是蛮有道理的。但我们不禁要问：疲弱的品种里面没有机会，起涨的品种又不敢买，那剩下的好像就只有追高了吧？

当初错过了买点，可股价却拼命涨，结果越涨就越后悔，越涨就越不敢买。眼睁睁地看着股价节节攀升，最后终于无奈之下杀了进去，悲剧也就随之而生了。

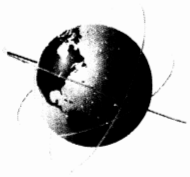
行情启动之初的进场是追涨而不是追高，这是性质截然不同的两个概念。时间效率最高的就是踏上刚刚启动的列车。列车没动的时候上去，我们不知道它什么时候开动、要去哪个方向。而已经运行的列车我们却偏要跳上去，想必风险是巨大的，毕竟大多数人并不具备像铁道游击队队员那样的身手。在车子刚刚启动时上车，既可以省去提前上车那段寂寞的等待，又已经明确列车运行的方向，何乐而不为呢？关键是要有能力判断出这根迅速启动的阳线到底属于什么性质。这就要需要我们去不断地去摸索、去学习，心里面有了过硬的基本功作为底气，就不会在启动点出现的时候再犹豫不决了。

第三章

短线震荡

股价的短线波动走势有三大类：第一是短线上升、第二是短线震荡、第三是短线下降。关于短线上升的操作方法

已经在前一章为大家进行了详细讲解，本章讲解的是股价短线震荡的操作方法。



震荡的定义

行情在上涨或下跌行进的过程中，很多时候会出现多空双方在一定时间内力量平衡的状态，表现在走势上就是行情整体演绎为横向运行，这是在为以后的行情做蓄势的准备。

在实盘操作中，股价在处于无方向震荡时容易发生投机性的短线亏损。股价的短线震荡从当时盘面走势来讲，属于无方向波动；但站在大的运行趋势来看，则属于趋势的中继或是将要转变趋势的阶段。如果进行中线操作，可以顺应大势而为；但如果做短线投机性操作，就必须在股价震荡过程中采取一些方法避免发生损失。虽然短线盘面也存在上涨和下跌走势，但操作起来较难以把握。短线震荡区间分为窄幅震荡区间和宽幅震荡区间。面对窄幅震荡走势，最好先减仓出局，等趋势明确后再进行操作，因为在横向整理过程中，股价的差价非常小，对于这种走势任何短线操作方法都很难见效。宽幅震荡相对于窄幅震荡而言，虽然有一定的价格差，但幅度不会太大。正常情况下，常见的宽幅震荡的波动区间为高低点相差10%左右，而且进出机会较难把握，所以在这个区间

操作不太可能有较大的获利，只能通过几次高卖低买累积起来相对大一些的获利。本章的“震荡上升”内容要讲解的操作方法就是针对宽幅震荡而言的。

如何确定股价将进入短线震荡状态呢？对此，假如没有及时确认是短线震荡属性，而是形成了短线头部，岂不是很容易产生亏损？本章“震荡确认”会对此进行具体解析。本章中“震荡平衡”是指股价面对前期顶部或其他重要压力位时，没有马上展开向上突破走势，而是在其下方形成一段蓄势调整的区间，这个区间看似有顶部的迹象，但股价却很难跌下去。往往在一个比较小的幅度内始终保持箱体震荡走势，这是为了后期有效突破而进行的蓄势准备，其目的就是要突破。根据笔者的经验，震荡平衡区间可以用来监测股价波动的性质，同时也可以作为一个买点，因为在股价震荡调整的过程中，预示着主力没有出货，后期上涨的机率依然很大。主力只有做高股价才可以出货，因此如果上涨未突破平衡区间，后期仍存在较大，上涨幅度。股价的波动有震荡上涨形态，与此对应，就必然有震荡下跌形态。震荡



下跌和震荡上涨其实是完全一致的，将震荡上涨形态倒过来就是震荡下跌形态，而震荡下跌形态倒过来也就是震荡上涨形态。震荡下跌与震荡上涨唯一的不同之处就是成交量的要求有所不同。震荡上涨形态中，要求股价上涨放量，调整无量；震荡下跌形态中，要求股价下跌放量，反弹无量。对此，本章“震荡下降”将结合具体案例进行详细说明。

可能会有很多人有这样的疑问：既然是震荡，又没有什么趋势，干嘛还要费这么大的劲去研究它？多花些精力去研究研究什么时候涨，哪个板块、哪只个股是未来的热点不好吗？殊不知，未来的牛股、黑马或热点正是孕育在这看似百无聊赖的震荡之中啊。

不是有句话吗——“横有多长竖有多

高”，横向震荡正是为了日后疯狂上涨做必要的准备。难道我们不该认真地来研究一下吗？

本章主要介绍的是在震荡行情中如何来把握短线的赢利机会，好像与上面所说的震荡育牛股没有多大关系。其实不然，同样是震荡，不同的位置、不同的形态会演绎出不同的结果。我们在震荡的时候参与，置身于震荡之间，才能切身地体会到盘面背后的资金到底在做些什么。关键是这种参与能够让我们提高关注度，并且能够不断地训练自己对于震荡形态的认知。

所以，如何认知震荡、如何把握震荡、又如何去体会震荡，以及震荡之后股价将如何演绎，是我们关注、研究和参与震荡真正的意义所在。





震荡确认

1. 原理概述

股价经过一定幅度的上涨之后便会出现减速或震荡走势。原本股价已经形成较长周期的上涨趋势，但由于一根某种形态的K线出现，股价就会停止上涨进入调整状态，甚至还会出现短期下跌。这些具有压制股价上涨作用的K线形态的确给投资人造成麻烦，但预先发现这些压制性K线并不困难，因为这类K线实体都有着鲜明的特点。掌握了它们的共通性，投资人在实战时就可以很容易回避它们，从而确保获利和资金的安全。

股价之所以形成上涨或下跌走势，是因为受到场内大量资金积极推高或做空影响。如果盘中的买盘大于卖盘，那么股价便会出现连续上涨，否则走势将相反。但当股价上涨到盘中主力预期目标位的高度时，就会停止积极拉升操作，转变为积极出货，此时盘中的多头力量就会大幅减弱，同时空头力量急剧增强。这时股价会停止上涨，并且随着卖压力度的逐渐加大，股价会出现持续下跌。由于主力资金在盘中进行大力度的卖出操作，所以股价的K线形态会出现某种有规律的短线调整

走势。

短线震荡调整K线的特征表现如下。

（1）股价从低位启动后，向上有较大涨幅，盘中做多能量出现衰退迹象，再加上获利盘的逐渐积累，盘中随时会引发抛售现象。

（2）阶段性高点出现带有较长上影K线，而且在这个过程中，股价不断出现连续涨停的现象，这是主力利用冲高出货造成的结果。

（3）阶段性高点出现的阴K线实体较大，而且这根大阴线出现后的第三天，股价就出现开低走低的现象，继续收出一根大阴线。在这种情况下，后市股价将会进入下跌的行情。

（4）成交量在阶段性高点处呈现快速放大迹象，同时由于主力积极出货，因此成交量出现异常放大。

当股价上涨的某个阶段出现符合以上特征的走势时，投资人就应当意识到股价短线震荡调整信号出现了，必须及时离场观望，以规避短线风险。一旦K线形态具备上述特征，股价的上涨走势会就此结束，或构筑短线震荡平台，或形成阶段性



顶部。无论是震荡调整还是形成短期顶部，对于投资人而言都会带来较大风险。

在风险到来时，只有及时离场出局才是最聪明的操作方法。

2. 经典案例

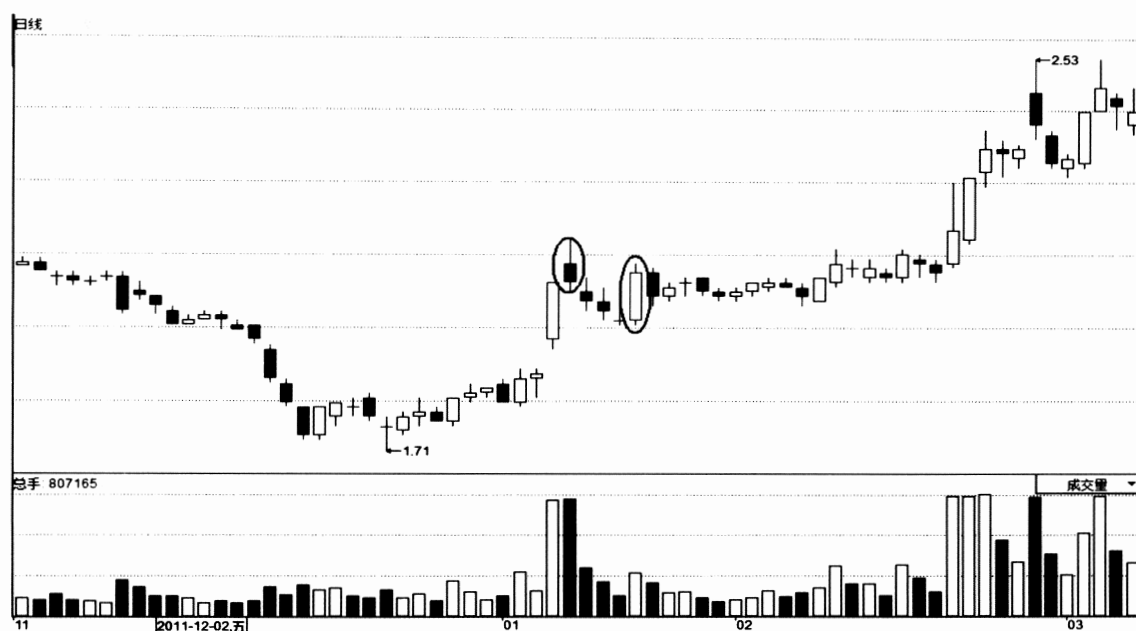


图3-1

图3-1是TCL集团（000100）2011年11月到2012年3月的日K线走势图。图中显示，TCL集团的股价在2011年12月22日探至低点1.71元以后，受到资金的推动，开始持续上涨走势。从图3-1可以看到，TCL集团的股价从4月上旬到5月中旬这段上升行情中表现得非常稳健，股价上涨非常有节奏，股价的主要趋势特征非常明显：高点在不断创出，而低点的位置也不断抬高，波动的重心始终向上。股价的波

动重心是始终向上的，这时投资人一定要注意大趋势的方向，而不能在主要趋势向上时频繁换股做短线。其实很多投资人在低中位区域仍旧获利不大的主要原因就是在大趋势向上时没有准确研判上涨的性质。主要趋势显示股价大方向，在主要上升趋势的方向确定以后，投资人最好的操作方法就是顺势而为。

股价不会一直上涨，当上涨到一定程度以后，主力为了清理掉那些低成本的低



位获利盘，必须进行一次震仓操作。由于市场的上升趋势已经确立，所以震仓的幅度不能太大，否则不但无法将散户投资人清理出去，反而还会给其他的大资金创造逢低买入的机会。因此主力在此时只能采取窄幅平衡震盘的战术，这种横向震盘的走势就是次要趋势。

从图3-1可以看到，股价2012年1月11日短线见顶时收出一根冲高拉回长上影阴线，同时成交量大幅放大。从量价配合关系来看，主力此时短线减仓出货意图明显。1月10日的一根带量涨停大阳线充分引起散户投资人的追涨热情。高位的长上影阴线出现这一天，主力减仓操作的效果还是很不错的。可惜后续三个交易日的成交量没能连续放大，高位的长上影阴线出现后，成交量便急速逐渐萎缩。由于主力出货不充分，在股价下跌近20%后，主力再掀波澜，重新拉高股价进行二次派发。1月17日股价再次拉出一根中阳线，股价上涨至第一根长上影阴线附近时遇到阻力，两根冲高放量上影K线指出了震荡顶部区间的所在，预示着股价短线调整格局确

立，但由于窄幅波动的空间有限，此时区域内的任何短线操作将徒劳增加时间和资金成本。

两根长上影K线构筑了窄幅波动区间的箱顶，短线震荡走势对后市上涨能产生压抑作用，而成交量严重萎缩就是最重要的特征。短线震荡走势的波动变化也是非常经典的，从图3-1可以看到，1月17日收出站稳阳线后，股价向下拉回的幅度始终无法回到这根平衡站稳阳线的低点处，往往跌回到上涨波的一半时就会止跌回稳，反弹至第一根长上影阳线高点处便遇阻拉回，股价呈现明显的滞涨窄幅波动。只要次要趋势持续保持这种平稳平衡波动，主要上升趋势就难以不断延续。确认短线次要趋势的性质有利于对后期走势进行正确研判：如果主要趋势是向上，那么短线震荡的确认就会提供择机增仓介入的机会，再次促成利润的更大化；如果主要趋势是向下，那么这次反弹趋势的形成提供的就是短线高卖低买的机会，可提高资金利用效率。

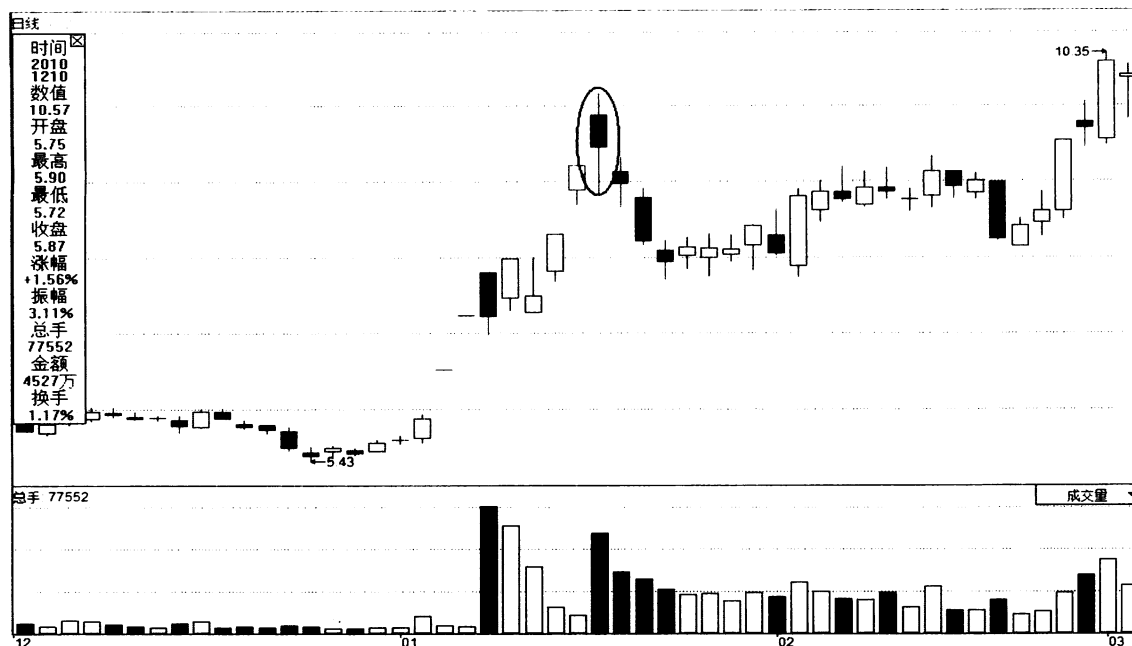


图3-2

图3-2是银鸽投资（600069）2010年12月到2011年3月的日K线走势图。图中显示，银鸽投资的股价从2010年12月28日的5.43元低点开始站稳回升，出现一轮强势的短线上涨行情。但股价不会永远上涨，总会有震荡调整或阶段性见顶的出现；在股价持续上涨，连续作收涨停大阳线时，股价波动的高点不断刷新，而每一次反弹高点都比前一次高，不断上移的重心说明股价形成上涨的主要趋势。此阶段，投资人应当耐心持股，等待股价不断上涨带来的巨大收益。大的上升趋势形成以后，不会一味按某种方向波动下去；上升趋势的

形成离不开次要调整趋势的产生，一个个小的次要趋势组成股价上升的主要趋势。

在上升途中，主要趋势的方向是始终向上，那么次要趋势的方向就必然是向下，次要趋势的波动方向与主要趋势的波动方向是完全相反的。从图3-2可以看到，股价在1月上旬到中旬连续收出多根涨停阳线。盘中的主力对目前的获利感到满意时，就不会再继续拉高股价，而是趁众多的跟风买盘涌入时展开积极的出货操作。主力的出货操作导致盘中资金流向的变化：原本资金是持续入场进行做多操作，所以股价才会不断上涨，但现在，资



金却是不断向外撤离，因此股价怎么可能再继续上涨呢？

2011年1月20日银鸽投资的股价出现短线见顶强烈征兆，这天过后，股价随即展开多日调整走势，然后形成一段窄幅震荡区间，是什么原因导致股价如此快涨快落的走势呢？就是资金的流向。短线资金

集中力量快速向下打压，股价怎么可能还会持续上涨呢？但是资金流向不是每个投资人都可以准确研判出来的。因此投资人需要找到一种方法可以准确看出盘面资金流向的变化。短线分时K线形态就是分析资金流向较好的方法。

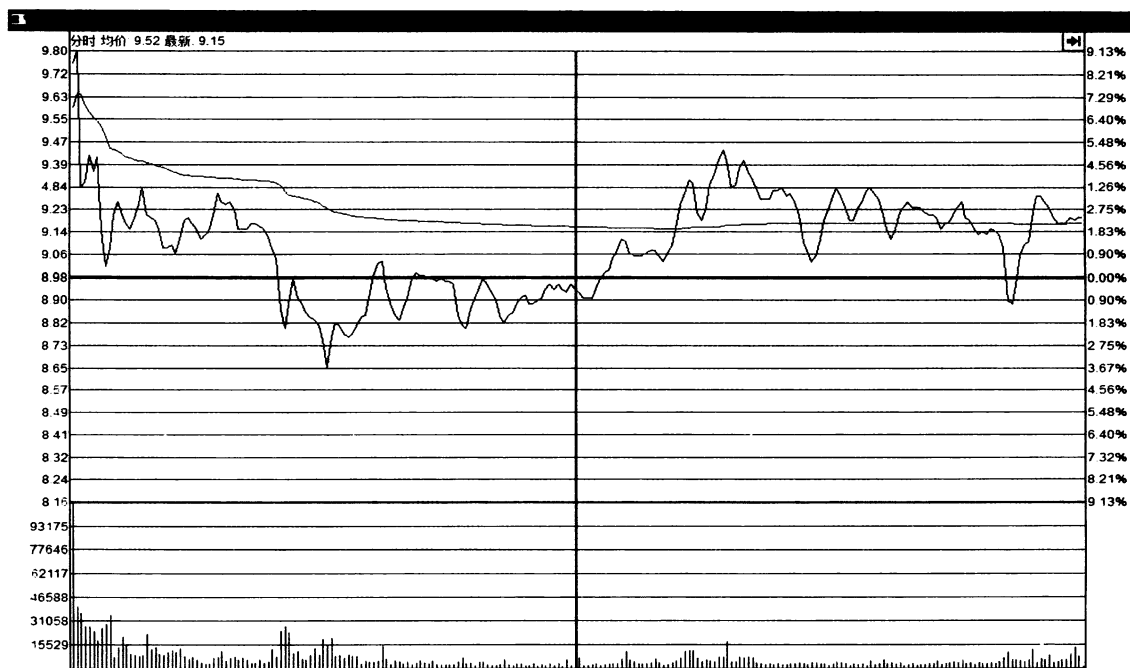


图3-3

图3-3为2011年1月20日的分时盘走势，股价开高快速创下盘中高点9.85元，然后快速拉回至全天的最低点，随后出现弱势盘中反弹，股价以一根带长上下影的中阴线作收。股市开盘后，几乎被主力拉至

涨停的位置，但为什么又跌了回来呢？这是因为股价在盘中冲高的过程中，盘中的主力都在进行力度较大的出货操作。阶段性高点都是主力最好的出货点，由于主力的出货形成连锁效应，于是盘中越来越多



的跟风盘纷纷抛售筹码，因此股价在这一天才快速走弱后反弹乏力。虽然股价有开高，而且形成盘中的新高，但这些又怎么能抵挡得住较大力度的卖盘呢？资金流向反转确认了股价短期走势必然要发生变化，这种变化从当日的分时K线形态展现出

来。1月下旬至2月下旬次要震荡趋势的出现就是为了主要上升趋势能延续下去。只有准确研判次要趋势的性质才能准确把握主要趋势的脉络，每当次要震荡趋势出现以后，股价会以更大力度向上涨升。

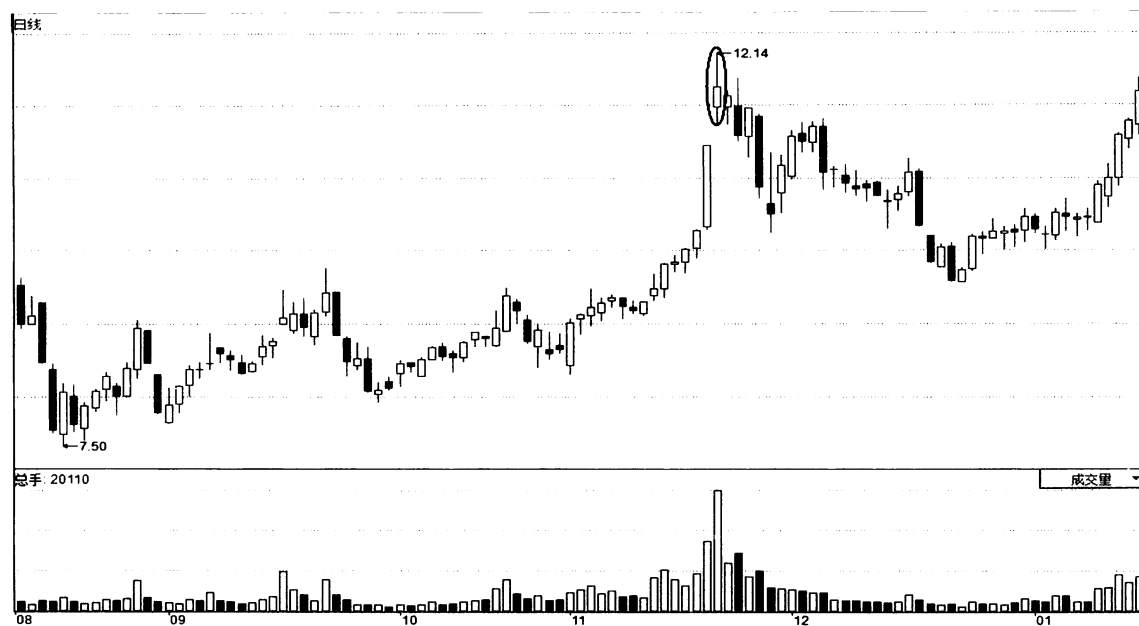


图3-4

图3-4是华润万东（600055）2009年8月到2010年1月的日K线走势图。图中显示，华润万东的股价从2009年9月1日的7.76元低点开始站稳回升，出现一轮短线震荡上涨的行情。由于股价波动重心不断抬高，使主要上升趋势的特征非常明显。主要趋势显示的是股价大方向，在大的上

升趋势确立以后，投资人最好的操作方法就是顺势而为。从图3-4可以看到，由于受资金进场操作的推动，股价在11月中旬开始连续收出了大阳线上攻走势，特别是11月19日收出涨停板后，股价于次日再次出现盘中新高涨停现象。极快的上涨速度和巨大的短线上涨空间，吸引了众多投资



人关注。在股市中想要引起散户投资人注意，最好的办法就是透过巨大的涨幅激起投资人追涨的兴趣。

股价只有涨势迅猛，才会出现巨大的获利效应，才会使越来越多的投资人愿意积极进场操作。股价能以这么快的速度上

涨，主力不是为了让投资人赚钱，而是另有目的，那就是希望借由快速的拉抬手法吸引更多场外投资人关注个股，从而为日后出货提供良好的机会。如果没有人跟风买入，主力就难以出货。主力的出货，一定会在K线图上留下明显痕迹。

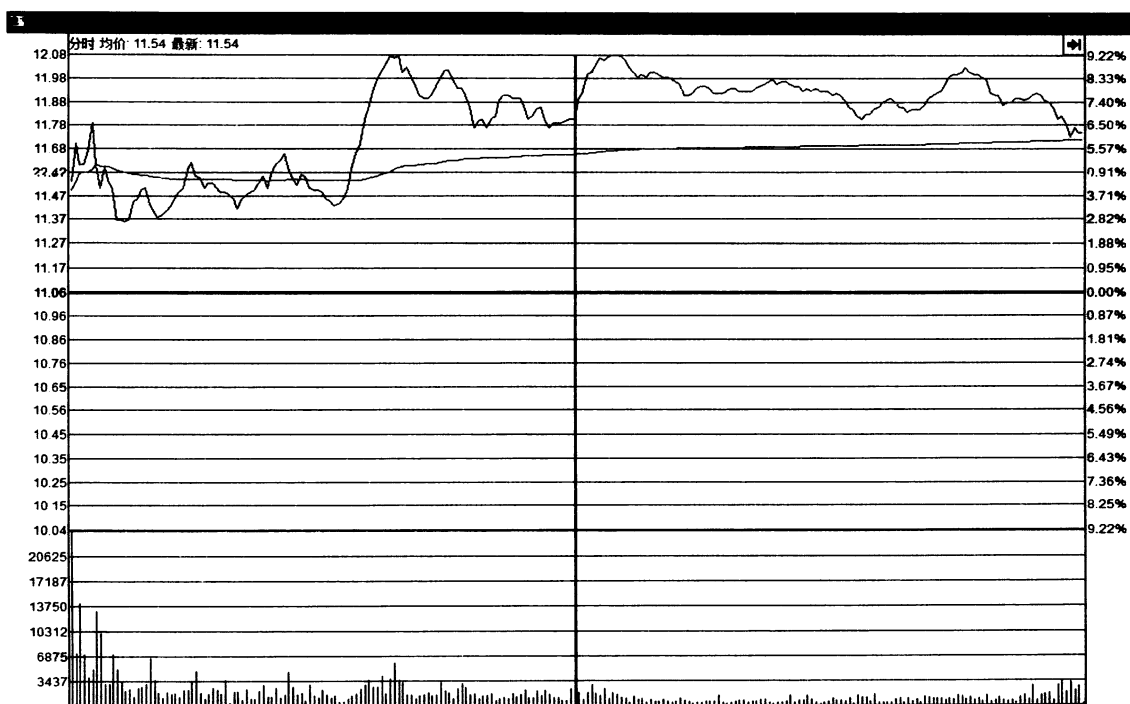


图3-5

从图3-5的分时盘可以看到，2009年11月20日华润万东的股价再次大幅度开高以后，盘中极速上冲至涨停的位置，这个上冲过程再次吸引散户投资人的兴趣，于是场外投资人纷纷入场抢筹，生怕股价又一次涨停而错过难得的入场机会。可就在

投资人蜂拥买进时，意想不到的事情发生了，主力在拉抬至12.14元新高点后，随即停止拉高动作，而是在盘中大肆展开出货操作。这种盘面现象显示，虽然主要趋势的方向是向上，但不代表没有下跌的风险。主要趋势是由多个次要趋势组成的，



在股价上涨时，出现与上涨方向相反的短线下跌或震荡走势就是次要趋势。

从图3-4可以发现，2009年11月20日的成交量创下近期天量。从股价冲高拉回的形态来讲，无法说明这些巨量是主力的增仓行为所致。配合股价快速上涨，这些巨量可以确认是主力的短线出货操作所致。除了由成交量确定外，通过股价的K线形态也可以确认主力在出货。11月20日的长上影线说明主力利用盘中的上涨，顺利完成了出货，但由于出货时卖盘大于买盘，所以股价很难保证盘中持续上

涨；随着卖盘增多，股价也就节节滑落，因此在K线上留下一根长长的上影阳线。

这根长上影阳线的出现预示着股价短期内将进入调整阶段，而与主要上升趋势相反的波动就是次要波动趋势，次要趋势的出现为散户投资人带来了短线下跌或震荡的风险，因为无论是什么样的趋势都会具有延续性，次要趋势也不例外，其无非就是延续性的长短问题。因此一旦股价形成短线的次要整理趋势，投资人需要及时离场，以规避短线调整风险。

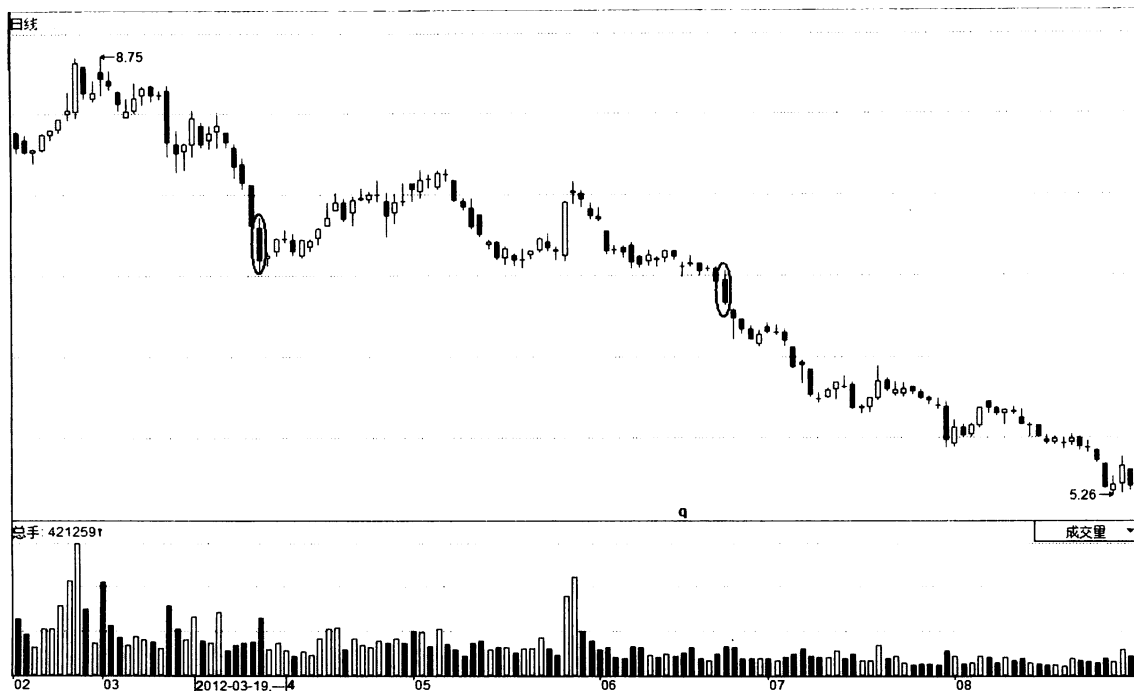


图3-6



图3-6是葛洲坝（600068）2012年2月到8月的日K线走势图。图中显示，葛洲坝的股价在2011年12月22日探出中期反弹高点8.75元以后，由于资金不断撤离，股价出现下跌的走势。从图3-6看到，股价的波动重心始终向下，这时投资人一定要注意大趋势的方向，不能在主要趋势向下时还继续持股。其实很多投资人出现大幅亏损的主要原因就是在大趋势向下时没有及时出局。虽然主要趋势的方向是向下，但并不表示股价会一跌到底，持续的做空将消耗盘中空头的能量。为了重新累积做空的能量，股价就会出现短时间的反弹走势。如果主要趋势是下跌的，那么次要趋势一定是上涨。但次要反弹走势的出现绝对不会扭转主要趋势的波动方向，而且次要趋势形成以后，股价在后期必然会出现创新低的走势，只有这样才可以维持股价波动重心的不断下移。

从图3-6可以看到，股价从3月初开始出现两波快速下跌，跌势过急，成交量出现萎缩现象，这种盘面现象就很难骗进来更多投资人买入。如果主力持续把股价打下去只会吓跑想进场的抄底买盘，所以一味采用下跌的方法出货是不合适的。投资人什么时候最愿意入场操作？就是在股价再次形成强势的时候。因此主力就会在中

继性区间故意让股价的走势再一次形成强势，让投资人认为主力的第二次拉升马上就要展开了，从而入场接过主力出的货。2012年3月29日收出一根中阴线后，股价反弹如期而至，但是在上涨形成时可以看到成交量始终保持萎缩状态，这说明在这个短线低点没有主力资金集中入场，直接上涨空间比较小。在反弹上涨的过程中还可以看到，反弹K线实体都不大，量能也没有有效放大，当反弹高点触及3月中旬第二波下跌的中继低点附近时，便受到强大的压力而再次拉回整理。5月28日股价再次出现一根实体较大的放量上涨中阳线，但好景不长，次日股价仍旧无法突破震荡平衡的箱顶，从而导致反弹上涨结束。股价陷入无量盘跌的不良态势，股价在震荡区间内进行无量反弹并不是不能操作，问题是投资人一定要意识到上涨空间与上涨力度不会太大。另一方面，主力也无心拉高，一旦有买盘，就会不顾一切疯狂出货。所以对于下跌中继性震荡区间，投资人还是少碰为妙。

图3-6显示，股价在2012年6月21日出现一根跌破中继震荡平台的阴线，破位点的形成就意味着中继次要反弹趋势的结束，同时破位的形成也意味着新一轮下跌开始。次要趋势的形成是不会扭转股价下



跌的波动重心的，那么我们如何准确判断股价的波动是不是次要趋势呢？首先从股价的跌幅来看，如果股价的跌幅未能超过前期上涨幅度的2/3，那么此时的反弹上涨往往就是次要趋势。其次，成交量的变化可以及时向投资人传达出上涨空间大小的信息，这对于投资人正确判定获利预期有极大帮助，并且由于无量反弹容易受到压力，也很容易帮助投资人及时回避风险。

震荡确认，其实确认的就是股价走势的性质。我们就是要通过具有特征的K线以及股价走势形态来判断行情的具体性质以及到底当前的主要趋势与次要趋势都是什么。只有搞清楚行情的具体性质，才能有针对性地制定操作的具体策略。

有很多投资人非常努力地去研究如何找牛股、抓黑马，如何才能计算出顶和底的位置、时间，如何才能精确地控制买点和卖点，但却忽略了股市中最重要的环节，那就是要搞清楚目前股价运行在什么样的环境里，也就是说上涨与上涨会有着本质的区别、下跌与下跌也会有本质上的不同。有的时候涨势凌厉却只是反弹，而有的时候温和上扬却是主升；有的时候跌得惨烈却是洗盘，而有的时候缓缓下挫却是漫漫熊途。

在不同的市场环境中，或者说在不同的主要趋势下，应对上涨与下跌的策略也会有着很大的区别。所以，有必要先对行情的性质进行准确的判断。

当有机会获利时，千万不要畏缩不前。



震荡平衡

1. 原理综述

震荡平衡是指当股票的价格上涨或下跌到某个价位附近时停止原有运行趋势，并且出现再一次反向走势，这是由于该位置是前期多空双方的持仓成本区所在，因此会对股价的上涨或下跌产生强大的支撑或反压作用。震荡平衡区间在股价上涨或下跌过程中会产生改变股价原有运行趋势的作用，这个暂时改变股票价格继续上涨或下跌的价格区间就是震荡平衡（支撑线）所在的区间。

震荡区间内，股价无论是上涨还是下跌行情，都有下档支撑位和上档压力位，它们相互依存。只是由于在行情处于下跌的过程中，投资人比较重视下跌到什么位置是底，所以很重视区间支撑位；而在行情上涨的过程中，投资人比较重视上涨的什么位置是顶，所以很重视上档压力位。

震荡平衡区间内的下档支撑位和上档压力位对股价波动的影响为我们提示了股价短线涨跌的规律。如果股价受到区间上档压力拉回，那么投资人就要离场回避风险；但如果下档可以对股价形成有效支撑，投资人则需要入场操作或继续持股。平衡区间内的支撑与压力是相互转化的，投资人根据压力与支撑的相互转化，便可以及时把握股价波动带来的短线获利机会。

一般来说，震荡平衡区间是一段蓄势整理区间，其短暂平衡最终会被打破。当股价到达压力位时，出现向上突破走势后，上档压力就会失去作用，同时又会由压力位转变成支撑位。在突破上档压力位并转变为支撑时，投资人便可以入场进行操作了。相反，如果股价向下突破支撑位则形成反压，趋势将转弱。



2. 经典案例

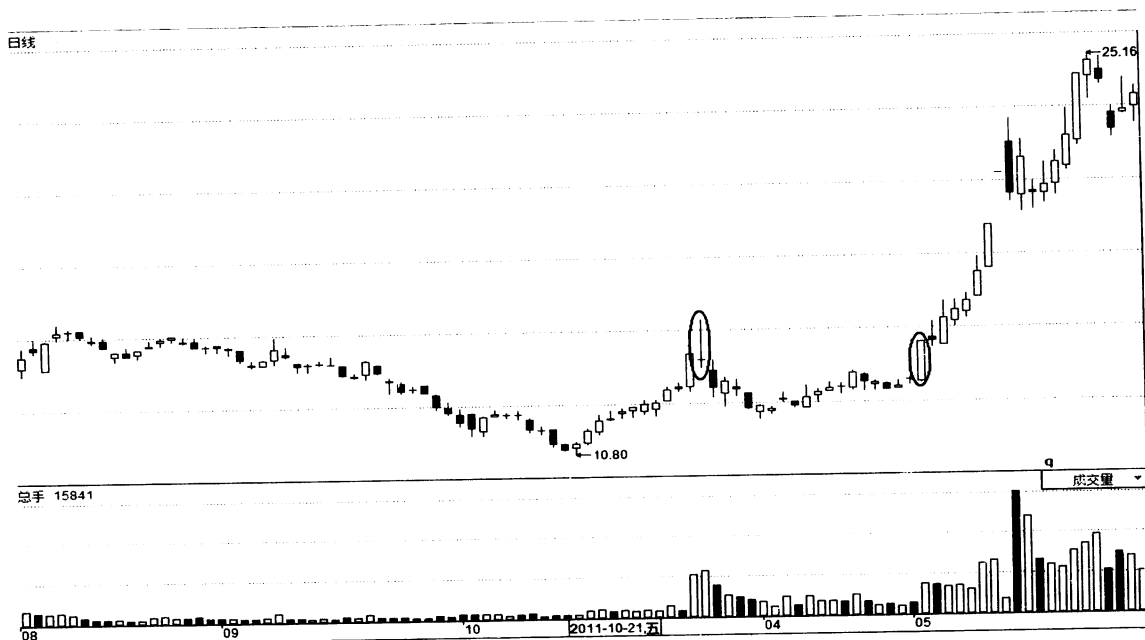


图3-7

图3-7是白天山（600332）2011年8月到2012年5月的日K线走势图。图中显示，白天山的股价从2011年8月中旬开始形成一段较为标准的下跌走势，股价稳步下跌且量能萎缩，说明股价即将形成较为明确的阶段性底部。但在股价未止跌之前，投资人的操作一定要停下来，并且只要下降趋势没有改变，就不能入场操作。

从图3-7可以看到，股价在持续下跌后，随着空方不断释放能量，股价在2011年10月24日形成10.80元低点后，开始站稳回升。股价在2011年11月7日起连续停

牌，并于2012年3月28日开盘后形成一个反弹涨停高点14.45元，这个高点对后期的波动产生较大的压力作用。紧接着，3月29日收出一根短线见顶的开低走高再拉回的长上影放量十字线，短线上档压力极大，上行趋势受阻。每当股价反弹到前期高点14.45元附近时，就会受到压力停止上涨，短线的窄幅整理走势也就由此展开。一旦压力形成，如果股价没有向上完成突破，这个压力就会始终存在。这种现象显示，一旦股价在某一震荡区域出现溢出上升趋势的征兆时，也就意味着原有的上升



趋势即将发生改变。如果股价随即展开震荡走势，原有的上升趋势就会进入一段震荡平衡区间。

如果股价在此区间内没有形成较大的上涨或下跌走势，而是出现无方向的波动走势，则往往意味着震荡平衡区间已形成。震荡平衡区间的特点就是股价暂时出现无方向波动，这是股价休整期间，为了在后期重新选择波动方向。从图中可以看到，2012年5月3日形成14.75元涨停阳线后，股价顺利突破前期高点14.45元压力。

一旦压力被有效突破，那么压力位便会形成支撑位。股价突破压力以后会再一次出现上升走势。

一般来说，窄幅震荡平衡区间是不需要操作的，因为这个区间股价处于窄幅无方向状态，虽然在该区间股价也有一定程度波动，但由于波动幅度非常小，所以很难给投资人带来较好的短线获利机会，并且由于后期趋势未明，因此最好的方法还是先行回避，等趋势形成后再进行操作。

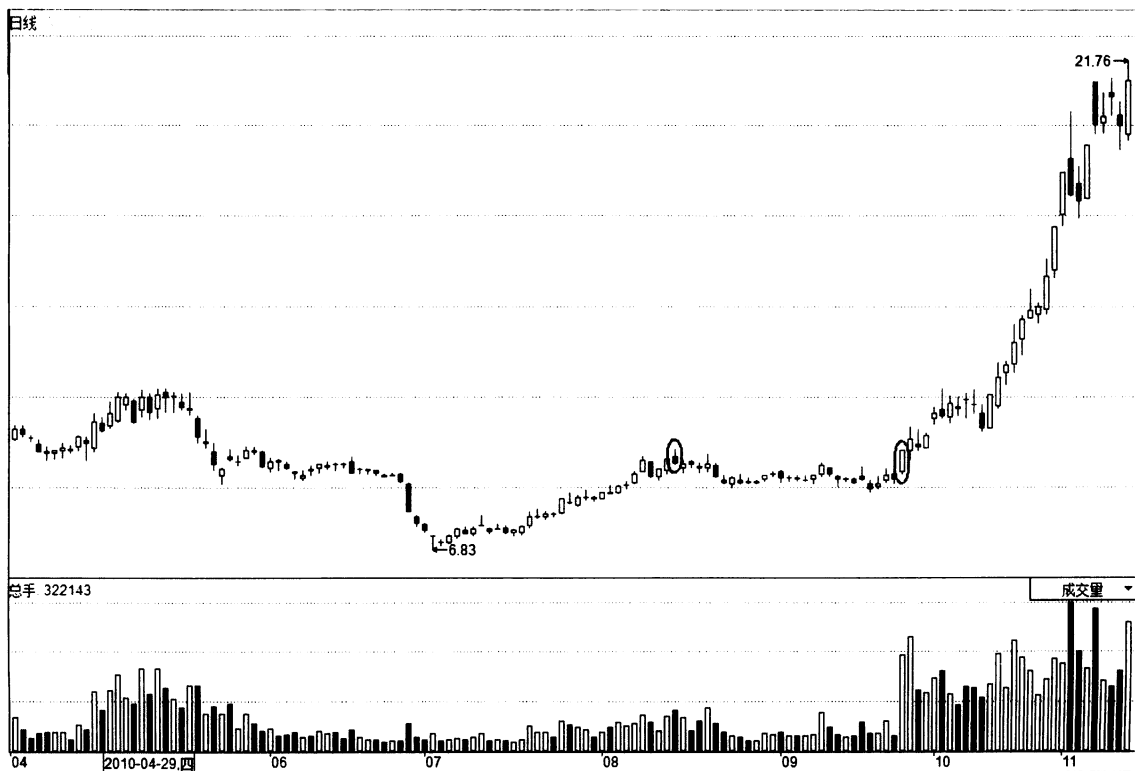


图3-8



图3-8是荣华实业（600311）2010年4月到11月的日K线走势图。图中显示，荣华实业的股价在2010年5月下旬至6月下旬形成一段下跌中断平台；到了6月29日收出一根向下破位跌停阴线后，K线形态演变为较为陡峭的探底走势。2010年7月2日股价探出中期低点6.83元后站稳回升，荣华实业的股价随后演变为较为明确的回升走势。低位震荡上升走势的形成，说明中期下跌趋势的结束。当上升趋势形成时，投资人应该择机进场操作，只要上升趋势没有改变，就要以持股待涨为主。

从图3-8可以看到，股价在小阳小阴稳步推升下，量能也随之温和放大。低位温和上涨说明场内筹码锁定较好，主力资金和跟风盘都看好后市。在股价持

续上升到前期下降整理平台后，随着多方能量不断释放，股价出现了滞涨现象。一旦股价在震荡整理区间延续一段时间溢出上升趋势，也就意味着股价将进入一个整理区间。从图3-8可以看到，荣华实业的股价在8月13日收出一根放量冲高拉回小阴线后，既没有形成上涨行情，也没有出现快速的下跌走势，而是出现无方向的横向波动走势，这种盘面现象往往意味着窄幅盘整区间已经形成。震荡盘整区间的特点就是股价暂时出现无方向波动，这是股价休整期间，也是为了在后期重新选择波动方向。

从图3-8可以看到，2010年9月27日股价收出涨停阳线后，顺利突破震荡区间高点的压力，股价进入新一轮的快速上升阶段。

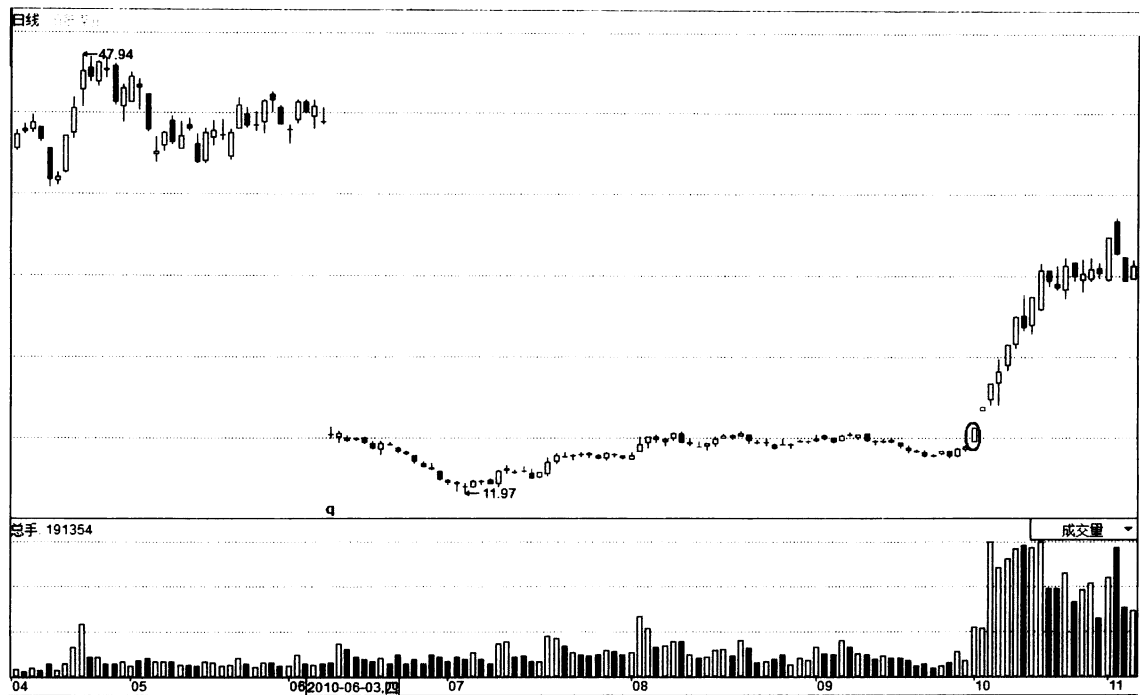


图3-9

图3-9是阳泉煤业（600348）2010年6月到11月的日K线走势图。从中可以看出，股价在2010年6月8日形成一处跌幅达60.66%的除权缺口，当天以一根缩量十字线作收，收盘价为16.7元。由于没有资金跟进，股价除权后呈现继续震荡走弱的趋势，连续的缩量使得场内人气涣散，这种盘面特征宣告场内外投资人并不认同目前的除权价位。在下跌趋势仍较明显时，最好的操作方法就是回避风险。

股价除权的下跌是资金继续离场推动的，只要盘中资金不断抛售，下跌便不会

终止。从图3-9可以看到，6月末，股价由于连续下跌使得盘中出局资金越来越少，空头的做空动能变得越来越弱，后期出现下跌暂停的现象也就很正常了。

2010年7月5日股价探出低点11.97元之后，随着震荡站稳回升走势的出现，股价逐渐脱离下降通道的压制，以小阳小阴的方式缓步推升。由于量能仍旧处于低迷状态，股价在8月初期上升至前期除权压力位时，股价便停止温和攀升的态势，进而转入一段横向波动区间，并且量能也呈现萎缩状态。从8月上旬至10月上旬，股



价的波动没有任何方向，波动的性质就是标准的震荡平衡态势。窄幅震荡平衡区间的形成，并不意味着后期一定是涨或是跌，在这个平衡区间投资人所要做的就是搞好对未来趋势的研判，以应付后期趋势变化。

震荡平衡的形成只表示趋势暂时处于无方向状态，但是经过一段时间的震荡后，股价波动必然会选择方向。在方向没

有明确前，很难透过技术分析判断后期趋势是怎样的，在这个区间最好在场外观望、等待，直到趋势明朗。从图3-9可以看到，2010年10月8日形成17.35元涨停阳线后，股价顺利突破前期除权压力位16.70元的压力。一旦压力被有效突破，那么压力位便会形成支撑位。从图中可以看到，股价在突破压力以后出现再一次上升走势。

600253 天方药业 日线

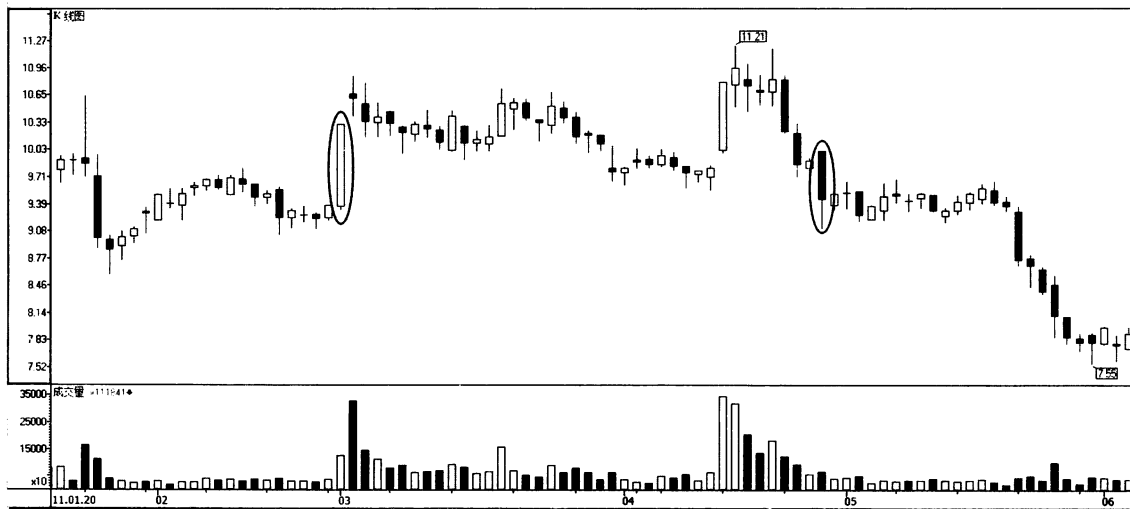


图3-10

图3-10是天方药业（600253）2011年1月到6月的日K线走势图，图中显示，天方药业的股价在2011年4月19日的11.21元反弹高点附近出现震荡，接着在成交量急剧放大走势出现后，股价便出现快速下滑走势。资金出货的临界点就是做多资金与

做空资金的转换点。当投资人发现股价高位有大量资金出局的迹象，就要小心股价波动的性质将会发生重大改变。

在股价形成下跌走势之后，虽然下跌走势是当前的主流，但下跌走势不可能一次完成，当空方能量有了一定的释放后，



必然会出现休整走势。从图3-10可以看到，当股价拉回至前期3月1日的反弹涨停支撑位时，在4月28日出现一根下跌站稳下影锤头阴线，随后便出现一段近15个交易日的短期横向震荡走势。股价在这个下降中继区间内保持无方向的波动状态，并且波动的趋势明显摆脱原有的下降趋势。这种走势说明当前波动性质为短期震荡平衡区间。

震荡平衡区间的形成，意味着多空双方都在此处进行整理，多空力量对比到底谁更强大一些，在此时的平衡区间内很难提前预知，只能随后期趋势的逐渐演化再进行研判。但震荡平衡区间是投资人制定投资策略的区间，特别是股价在下降趋势

中所构筑的短期震荡平台更要加以重点关注。一旦股价后期出现了某种方向的波动，投资人就要拿出制定好的应对方案。

股价进行在震荡平衡区间内，虽然有可能出现上涨或下跌，但该区间的波动重心却始终保持水平状态，在该区间切不可见到上涨就追。在无法获利的区间强行操作，虽然资金不会有较大亏损，但会打乱操盘计划，进而导致中短线临盘心态变坏。股价的平衡震荡格局最终会被打破，总会有震荡盘局结束的一天。从图3-10可以看到，2011年5月23日出现一根开低走低大阴线，打破了原有的平衡震荡格局，股价沿着原有的下降通道继续运行。

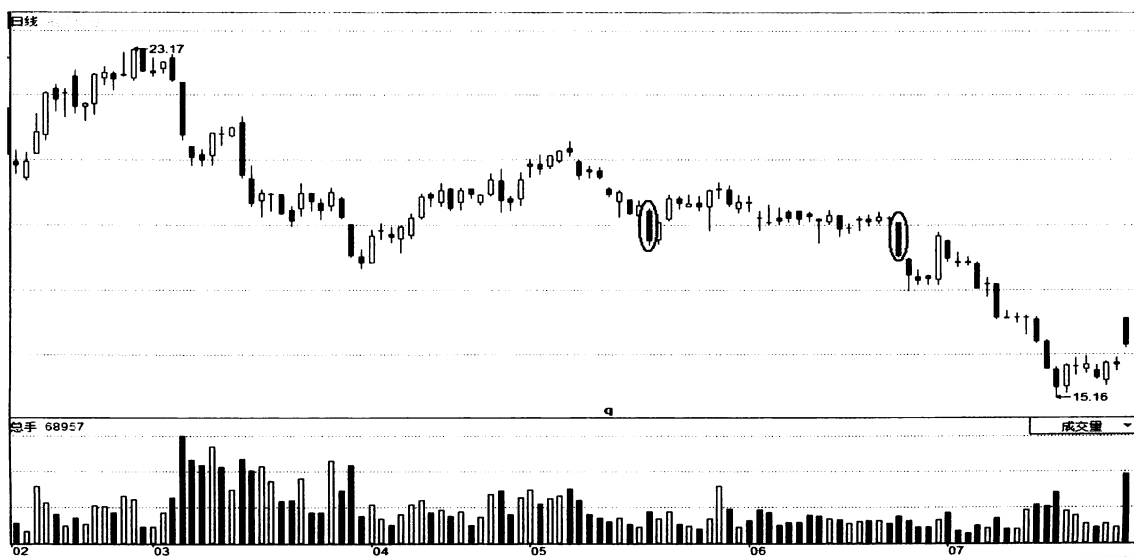


图3-11



图3-11是航天信息（600271）2012年2月到7月的日K线走势图。图中显示，航天信息的股价在2011年4月19日反弹至23.17元高点后便出现快速下跌走势。一旦下降趋势形成，即使股价后期出现反弹走势，仍旧改变不了中期不断下行的趋势。不过虽然下跌时间很长，但下跌途中反弹或震荡整理走势还是经常出现。

图3-11显示，2011年5月18日收出一根实体较大的向下中阴线，股价似乎又将转入新一轮急转走势，但行情偏偏与多数的人意愿相反：股价在次日便出现连续的弱势反弹，虽然反弹力度极其有限，但此时波动重心明显溢出原有的下跌趋势线，横了一段明显的横向调整区间。虽然大的下降趋势有了转变，但股价在这时并没有任何波动方向可寻，这种窄幅波动走势便是震荡平衡区间最明显的技术特征。震荡

平衡区间出现并不表示股价后期一定会跌，它只是暂时性的对原有趋势的技术性修正行为。在股价震荡一段时间后，多空双方在这个区间蓄势，然后选择新的运行方向。如果多头力度大，股价会上涨；如果空头力度大，股价必然会在后期保持下跌走势。从图3-11可以看到，2012年6月25日出现一根开低走低大阴线，使得维持25个交易日的平衡震荡格局被打破，股价重新回到原有的下降通道内运行。

在震荡平衡区间内，投资人能做的就是制定投资决策，最好不要在震荡平衡区间做短线操作，因为趋势未明无疑会使资金的风险加大。特别是在下降趋势中，震荡平衡区间会在不同的位置出现，并且其形态与形成的时间也有很大不同，但它们的性质却是完全相同的，性质相同也就导致股价后期波动性质一致。

挖掘潜藏的绩优股，并长期抱牢。

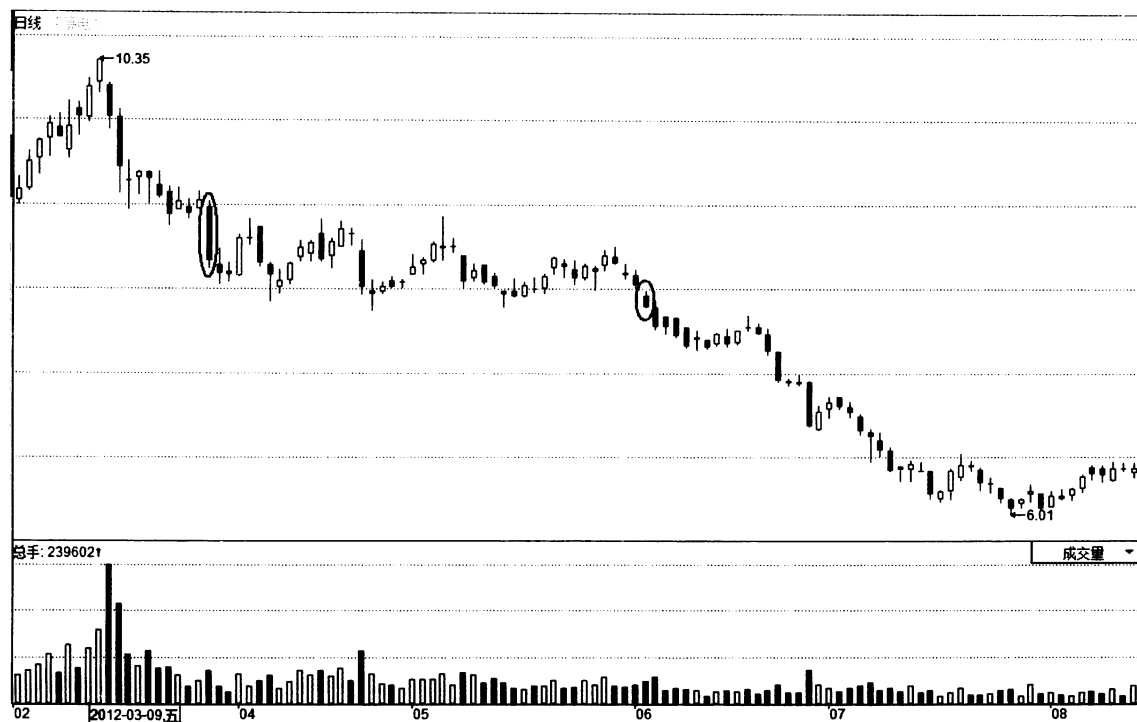


图3-12

图3-12是平高电气（600312）2012年2月到7月的日K线走势图，图中显示，平高电气的股价在2012年3月12日创出10.35元反弹高点后便呈现快速下跌走势，这种不良态势意味着大的下降趋势仍旧没有改变。在下跌过程中可以看到，阴阳线不断出现，并且成交量也在这一区间呈现逐级快速萎缩的现象。这种技术形态正是下跌趋势延续的特征。在重要下降通道的初期，投资人所能做的就是一路做空。由于前期反弹上涨时量能呈现稳步放大的态势，下跌缩量正好说明成交量较小，因此

缩量下跌的现象不会长久存在。

图3-12显示，在股价快速缩量下跌后，2012年3月28日收出一根跌幅达6.54%的中阴线，随后又出现两根缩量十字星，股价继续做空的动能明显不足。股价在3月28日收出的中阴线在震幅范围内出现了一轮较长时间的震荡走势。虽然这一区间时常也有小幅反弹现象出现，但股票的波动重心却始终保持水平状态，这种波动使得趋势暂时无方向。在趋势没有方向时，最好退在场外观望，什么时候趋势明确形成，什么时候再入场操作。



在下跌的过程中，如果股价的波动形成震荡平衡区间，投资人要做两手准备：一是如果股票在后期继续下跌走势，要继续做空；二是如果股价后期结束了下降趋势，形成新一轮反弹上涨走势，就要在盘中积极入场做多。在这个区间如果方向没有明确，所有的操作都要停下来，并且只能进行相应的计划，而绝不能提前将这些计划实施。图3-12显示，2012年6月4日股票开低走低一举跌破构筑了近40个交易日的平衡震荡区间低点，新一轮下跌走势就此展开。

说起震荡平衡，正是我们平时理解中的震荡，也就是股价在一定时间内在一定的价格区间内运行，趋势既不向上也不向下。多空双方在此价格区间内达到暂时的平衡。这个平衡区间往往伴随着成交量

的逐渐萎缩，这主要是因为多空双方对后期市场的走势都没有一个明确的预期，谁也不愿意首先发力，都在等市场中契机的出现。

虽然成交量逐渐萎缩，但由于股价在相对窄幅的震荡区间内运行了较长一段时间，这个价位区间的换手也就有了相当程度的积累。一旦震荡结束，股价就会转向或上或下的某个方向运行。

这也就意味着多空双方必有一方的判断是错误的。那么，这股错误的力量就会对今后的行情起着至关重要的支撑或阻碍的作用。股价再度回到当初的这个区间，就会出现相反方向的力量，从而阻挡行情趋势的继续。能否有效突破或跌穿这个区域，也就成为我们对后市行情发展方向进行判断的有力依据。



震荡上升

1. 原理综述

股票价格在波动时，经常会在某一特定时间段形成震荡平衡的走势，这种走势意味着多空双方势均力敌。所以在某个区间内股价便会处于无方向的平衡波动状态。股票出现震荡平衡走势时，谁也无法提前预知后期方向如何，因此当股票处于窄幅水平波动状态时，最好的操作方法就是等待趋势明确后再入场进行操作。但是窄幅震荡时，股价所处的位置往往可以在一定程度上帮助投资人预测后期的波动方向：如果主要趋势是不断向上，那么出现的平衡波动走势往往在后期也会向上突破；而一旦震荡平衡走势被向上突破，往往意味着上升趋势仍将继续延续下去，这时就需要及时入场操作了。此阶段的窄幅震荡走势其实属于次要走势，因为是横向水平的震荡，所以股票的重心并没有向

下。

主力在上升趋势的某一阶段营造震荡平衡区间的目的就是要让散户投资人卖出在低位买入的股票，而不只是单纯地让股价形成窄幅震荡调整走势。因为主力买入股票以后，往往会锁定底部买入的股票；只要股票没有上涨到真正的顶部，主力是不会轻易卖出手中筹码的。在主力清洗低位投资人跟风盘时，有一种方法往往是最有效的，那就是进行横向震荡操作。横向震荡操作的技术特征是：股价上涨到一定的高度以后，主力便会压制住股价的上涨，使之长时间形成滞涨走势。一旦股价长时间不涨，低位投资人看到股价无法有效突破，便会因为缺乏耐心，在横向震荡区间抛出手中的股票，从而使主力达到震仓洗筹的目的。



2. 经典案例

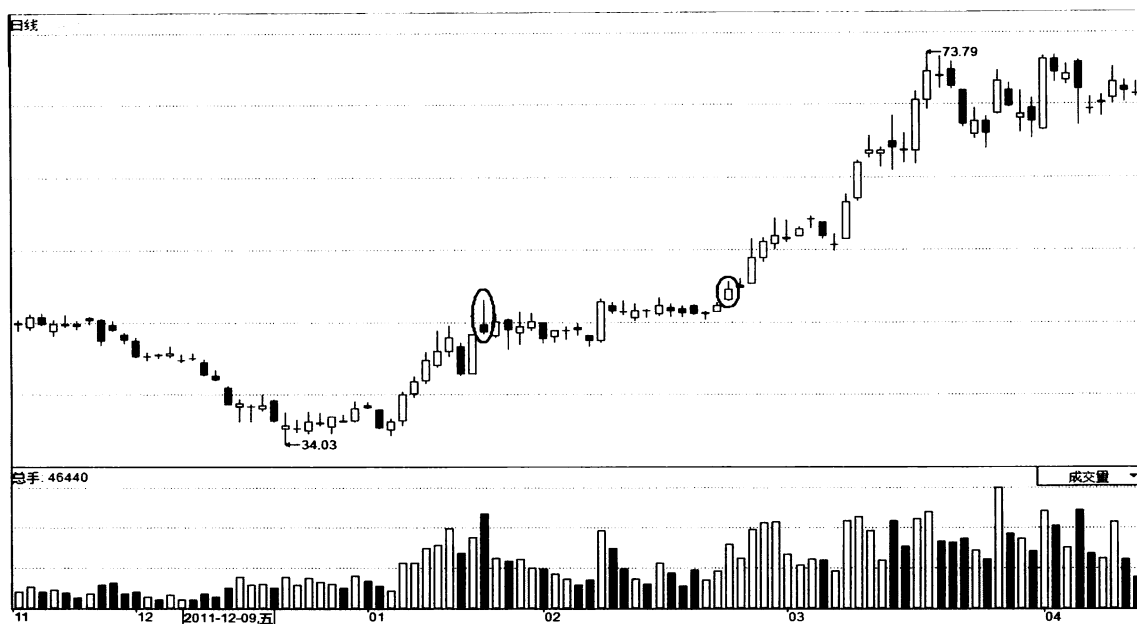


图3-13

图3-13是包钢稀土（600111）2011年11月到2012年4月的日K线走势图。图中显示，包钢稀土从2011年11月中旬开始，股价下跌时成交量呈现逐渐萎缩的态势。在股价形成下降趋势时，如果成交量没有放大，就意味着股价目前的位置没有得到大资金的认可；而资金只要不入场进行积极操作，股价便不会出现好的上涨走势。什么时候成交量放大了，股价才会止跌站稳回升。

从图3-13可以看到，包钢稀土的股价到了2011年12月22日收出一根探底回升十

字星34.03元后，在中期底部区间形成一段筑底温和放量中继平台。包钢稀土的股价在2012年1月9日出现底部突破性阳线以后，出现持续性上涨，并在上涨中途出现一段标准的窄幅震荡的波动区间。从2012年1月18日出现一根巨量长上影十字星开始，到2月23日再次出现开高走高突破性阳线为止，震荡平衡区间跨度接近20个交易日。虽然股价在这段区间内没有上涨，但从大趋势来看，平衡区间内没有明显的放量迹象，没有量能配合，主力无法形成有效出货条件，况且股价波动的重



心没有明显下移。我们连接股价波动的低点，可以得到一条上升趋势非常明确的趋势线。说明这段上升窄幅震荡的走势属于次要趋势，主要趋势仍旧是上升趋势。

从图3-13可以发现，由于股价在平衡区间震荡幅度偏小，难以形成较多的短线获利机会，就算投资人入场也不会实现收益，同时由于股价趋势未明，波动仍旧会存在短期震荡风险，因此不能在横向震荡

区间入场。经过充分的震荡以后，2月23日股价开始发力上攻。随着突破震荡平台阳线的出现，新一轮上升趋势再次形成。在2月23日突破点处，投资人应当及时入场操作。因为横向波动区间属于次要趋势，所以当窄幅整理走势结束以后，股价还是会按照主要趋势的波动方向展开持续性上涨。

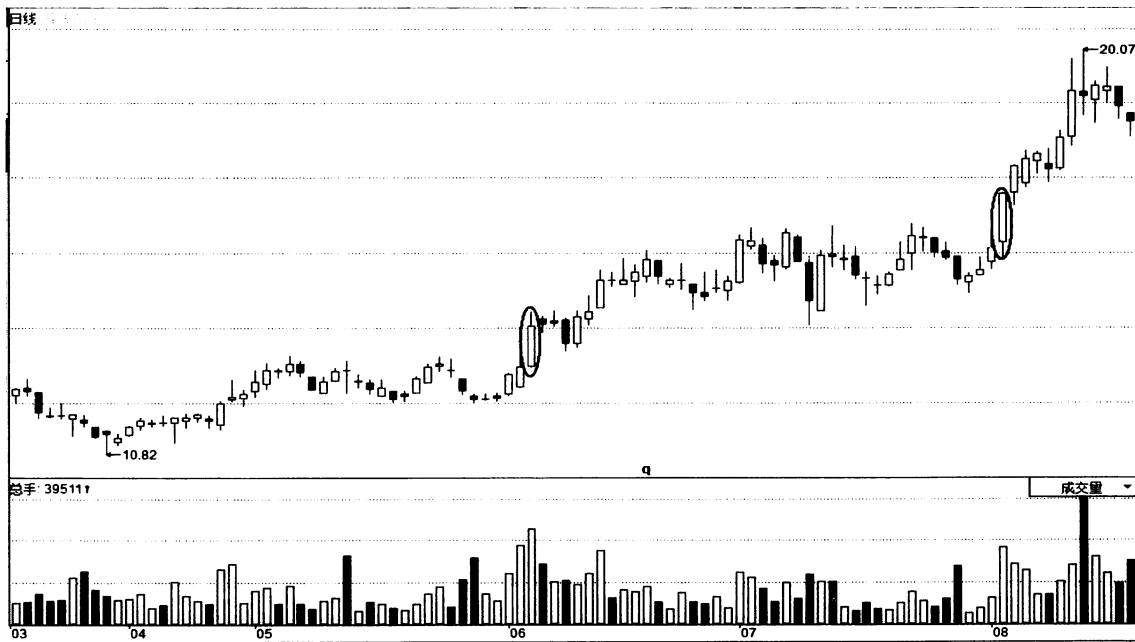


图3-14

图3-14是康缘药业（600557）2012年3月到8月的日K线走势图。图中显示，康缘药业的股价在经历持续下跌以后，于

2012年4月10日收出一根探底10.82元的长下影锤头线。长下影锤头线的出现，说明股价此时的下跌已经接近尾声，获利的机



会也会在这个时候出现，一旦后期股价走势具备多空转折的技术条件，投资人就可以入场进行操作。股价探明中期底部之后，便很难收出实体较大的阴线了，即使出现震荡走势，K线的下跌力度也会比较小，说明股价的做空动能得到很大释放。做空动能的消失，意味着做多动能的强盛，后期一旦股价出现实体较大的阳线，投资人就应当入场操作。低位阳线的不断涌现，意味着多空的趋势将会得到彻底改变。

从图3-14可以看到，康缘药业的股价在主要上升趋势形成后，出现两次横向震荡的走势，为什么说这两次震荡走势属于次要震荡平衡趋势呢？首先，投资人可以先看到股价自4月上旬探底回升以来运行的大趋势变化。股价探底10.82元以后，出现持续性上涨，高点不断上移，并且股价的调整低点也在不断抬高，而且股价的波动重心也是在不断抬高，这种走势就是典型的主要上升趋势的特征。那么5月初至6月初以及7月初至8月初这两段窄幅震荡调整区间是否具有次要趋势的特征呢？毫无疑问！股价在横向波动区间时，其低点始终没有跌破上涨波段的1/2。虽然股价没有上涨，但波动的重心没有下移，主要趋

势处于上升状态，而此时的调整虽然没有下跌，但与上升趋势也是背离的，所以5月初至6月初和7月初至8月初这两段横向整理走势就是标准的次要趋势。

震荡平衡结束以后，股价出现向上突破的走势，突破的位置是短线买点。同时，突破的形成意味着主要上升趋势将会延续下去。从图3-14可以看到，6月5日和8月2日分别收出突破性放量大阳线。震荡平衡区间顶部放量突破，意味着上方套牢盘一定程度上解套出局，并且有新的主力资金进场做多。这里平衡区间的突破，具有强烈的象征意义，是股价脱离窄幅震荡区间重新步入升势的信号，短线临盘应积极参与，报酬一般都会远大于风险。

一般来说，股价上涨的初期和中期位置的箱体突破可以看做是一个上涨途中的中继平台，后市依旧有持续看涨的理由。需要说明的是，一旦股价突破震荡平台之后再次跌回整理区间之内，就是短线突破失败的征兆，此时可以进行第一次出局的操作。因为一旦股价再次进入震荡区间，也就意味着多空双方再次进入到一个周期较长的无操作价值区，暂时退出观望是较为妥当的操作策略。

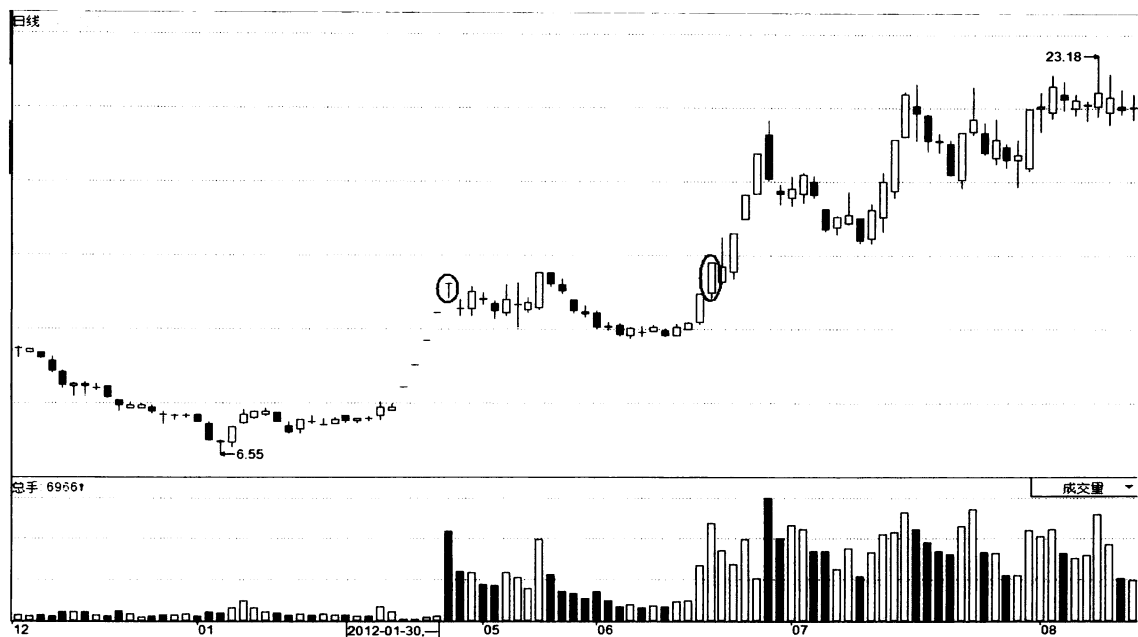


图3-15

图3-15是神奇制药（600613）2011年12月到2012年8月的日K线走势图。图中显示，神奇制药的股价在2011年12月末以前，股价出现连续下跌走势，下降通道的形成不仅说明股价的趋势是向下，同时说明盘中的资金不断向外撤离。在股价持续下跌时，我们可以看到始终收不出实体较大的阳线。没有大阳线出现，就说明当前没有主流资金进行积极操作。所以此时投资人要做的就是静静等待——等待主力资金入场，等待多空转折点的出现。

2012年1月6日神奇制药的股价探出6.55元中期低点后便站稳回升，1月下旬收

出一根带长下影锤头线。低位锤头线的出现有效阻止了股价进一步下跌。这根探底锤头线的长下影部分是放出巨量的，足以说明有资金开始入场进行操作，投资人此时应当跟随主力资金的入场而入场。从图3-15可以看到，股价探底6.55元低点后的第二个交易日，便放量收在涨停位置。一旦股价形成上升趋势，便会出现较长时间的延续。但是主力进场以后，不会连续拉高股价，因为这样做只会给低位介入的投资人当“轿夫”。如果获利盘在高位仍大量存在，还会对主力的顺利出货造成影响，所以当大的上升趋势形成以后，主力

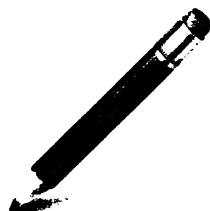


必须进行清洗浮动筹码的操作，让那些于低位区域入场的投资人出局，与其他投资人进行换手，从而提高场内持筹者的平均持仓成本。主力在震仓时有很多种操作手法，其中有一种就是构筑震荡平衡区间，维持股价在某个区间内窄幅横向震荡，透过较长时间整理走势来“折磨”投资人的持股信心。

震荡走势的出现，说明有卖盘打压，但为什么卖盘出现并没有使股价下跌呢？背后的原因就是主力在场中对股价做积极的维护。由于股价横向震荡时，其波动重心没有降低，因此这种走势就是次要走势，一旦次要走势结束，股价会延续主要趋势的方向持续上攻。股价向上突破横向平衡区间高点时，就意味着上涨趋势又一次形成，这时一定要及时入场操作。

从图 3-15 可以看到，由于股价在

2012年5月中旬连续出现五根涨停阳线，造成5月下旬至6月下旬的平衡震荡区间较为宽泛，箱体区间波动幅度达15%左右。2012年6月中旬，股价在平衡震荡区间的低点区域连续收出阳线，这些阳线逐渐收复股价调整时的失地。特别是6月20日收出一根放量涨停大阳线，这根涨停阳线不仅吞掉调整时出现的所有阴线，阳线的实体还直接突破了平衡波动区间的高点，具有极其明显的突破迹象。这根放量涨停大阳线的出现，说明股价的短期调整已经结束，股价后期的趋势会在大阳线的推动下逐渐上行，因此这根大阳线就有突破作用。一旦具有突破作用的阳线出现，股价后期必然会出现连续上涨走势，因此投资人面对上升趋势的再度出现应当采取积极的操作策略。



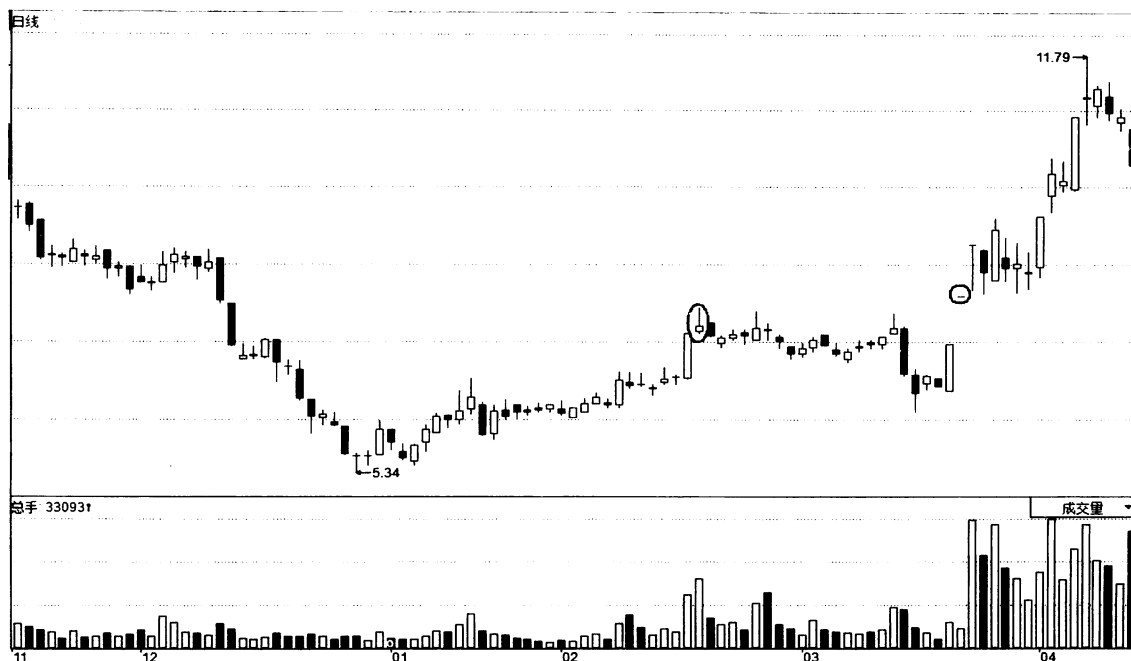


图3-16

图3-16是中茵股份（600745）2011年11月到2012年4月的日K线走势图，图中显示，2011年12月末以前，中茵股份的股价保持着连续下跌走势。对于股价下跌，投资人都是非常厌恶和恐慌的，因为下跌总是会使投资人的资金出现严重亏损。但投资人不能对股价的下跌一味抱着消极回避的态度，因为股价只是在下跌的初期与中期才会给投资人带来较大风险，而在股价下跌末期反而会孕育较大的上涨机会。持续的下跌，意味着后期上涨空间的广阔，股价下跌的幅度越大，后期上涨的空间也就越大。

从图3-16可以看到，2011年12月28日股价收出一根低位探底十字星5.34元，这根探底十字星的出现，宣告股价的下降趋势结束。十字星的长下影位置出现成交量的密集放大，这说明先知先觉的场外资金入场积极性是很高的。中茵股份的股价在下跌时，成交量始终保持非常低迷的状况，而此时别说大阳线了，就是中阳线也很难出现。当股价进入到底部区间时，由于股价存在较大的上涨空间，因此引起资金的兴趣，于是主力积极入场进行操作。主力积极建仓促使底部区域出现较多实体较大的阳线，在此时投资人应当分批及时



跟随主力的资金一起入场。一旦主力的资金入场，只有把股价推到高位以后才可以成功实现获利，因此跟随主力入场，就意味着将会成功地实现获利。

2012年2月16日股价收入一根放量加速涨停阳线，然后在17日开高后，股价便开始出现大幅震荡，量能也形成近期的最大值。股价上涨到高位以后，开始进行正常的震荡整理是可以理解的。在大的上升趋势非常明确的情况下，投资人应当顺势而为，因此只要股价的波动重心没有下移，并且上升趋势保持完好，那么无论股价如何波动，都只是属于次要整理趋势；次要趋势结束以后，股价还会按照主要趋势的波动方向不断上扬。

股价在2月下旬至3月下旬的横向震荡时，基本上波动重心呈现平衡状态，并且调整低点非常有限，上下震幅也在10%的窄幅区间内。次要整理趋势与反转趋势的区别就在于是否可以将主要趋势的波动方

向改变。震荡平衡的波动没有影响股价的波动重心变化，所以它的走势不具备反转趋势的能力。

从图3-16可以看到震荡波动的末期出现缩量涨停的现象，是谁有能力让股价缩量涨停呢？难道是散户投资人？绝对不是！散户投资人只能跟风获利，无力左右股价的上下波动。3月21日缩量涨停之后，股价在3月22日再次缩量封在涨停的位置上，并且突破平衡震荡区间的最高点2月17日的7.87元。3月22日的开盘涨停价是8.05元，股价顺利完成向上突破。在经历了平衡震荡走势以后，如果向上突破，就意味着后期的波动方向将会是向上的。平衡震荡的向上突破走势是投资人经常看到的走势之一，一旦向上形成突破，就表示新一轮上升趋势的到来，此时投资人应当积极入场操作，只有这样才可以把握住主要趋势带来的巨大获利空间。



震荡下降

1. 原理综述

股价出现大幅下跌行情之后，波动重心出现较明显的下移，出现窄幅波动的走势。股价下跌时成交量明显放大，而在窄幅震荡整理区间内成交量则是萎缩的，说明一旦股价下跌便有资金兑现离场。而下跌途中的震荡调整时的无量状态，说明股价进行平衡整理并没有太多资金参与。在震荡区间内，当股价触及震荡区间上轨时，便停止上涨出现拉回；而当股价触及震荡区间下轨时，又会停止下跌出现上涨，而后直至触及上轨，一旦成交量出现放大现象，上轨的压力作用和下轨的支撑作用就会失效，因此在对震荡整理行情进行操作时，量能是大是小很关键，越是没有资金人为干涉，上轨和下轨的支撑作用与压力作用才会越有效。从技术的角度来看，股价震荡波动时完全可以进行短线操

作，但站在资金安全的角度来看，由于波动区间所有的涨跌机会极其有限，频繁交易是不明智的，一定要在资金安全性最高的情况下操作，这其中涉及的要点就是顺应大趋势决定操作方向。

如果震荡整理走势出现之前，股价处于一波下跌的行情之中，那么当前整理大趋势方向是向下，这种震荡横向走势往往是下跌中继信号，后期股价有很大机率创下震荡整理后的新低。对于此阶段的窄幅波动的平衡区间，投资人应当小心，如果不慎入场操作，一定要在股价向下创出新低的时候快速止损离场。股价重心的下移必定会扭转前期上升的主要趋势，因此下降会成为后期的主要趋势。而下跌后的震荡横向波动走势并不是多空平衡的含义，这是因为多头无力反攻，同时也是空头做进一步休整，为后期的持续下跌做准备。



2. 经典案例

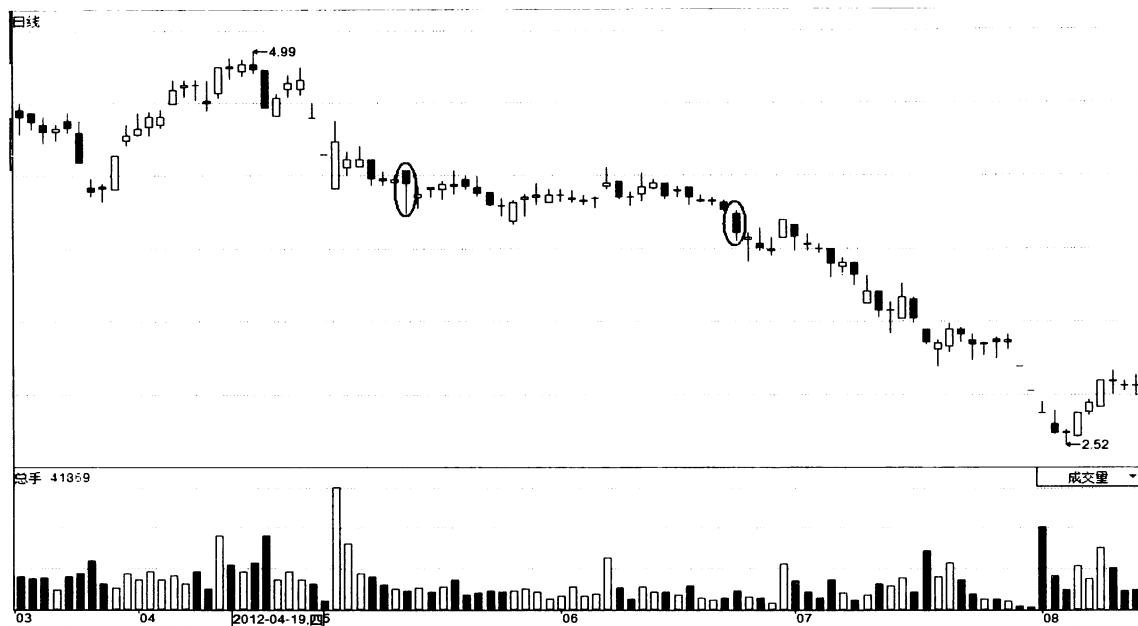


图3-17

图3-17是宝硕股份（600155）2012年3月到8月的日K线走势图。图中显示，宝硕股份的股价在2012年3月上旬上涨到阶段性顶部以后，随着成交量放大现象的出现，股价形成明显滞涨走势，高位区间的量价配合向投资人提示顶部到来的信号。股价经过20个交易日的持续拉回以后，于4月上旬再一次形成上涨的走势，但是第二次上涨的高点却始终无法突破前一次顶部高点，股价形成“不过前高”的不良态势。由于K线“不过前高”的走势总是出现在股价反弹上涨以后的高位，所以它就

是风险到来的信号。只有空头的力度大于多头的力度才可以压制股价形成突破走势，所以在资金不断进行出货操作的情况下，一旦股价在前期高点附近上涨受阻，投资人一定要赶快卖出手中的股票。

从3-17可以看到，2012年5月14日股价在回档到4月上旬反弹站稳区域时再一次获得支撑。5月14日收出的这根下影线的锤头线出现以后，股价便出现横向窄幅震荡。横向平衡整理走势说明波动暂时没有方向，而如果只看到局部趋势的话，投资人很难判断股价后期到底是涨是跌。局



部无法判断，那么投资人就要将目光放长远一些。

股价在横向震荡出现时，大实体的阳线并没有出现，整体趋势还远远没有4月上旬至中旬的反弹有力，而且成交量柱状线明显呈现不断下移的态势，这是这段震荡区间最明显的量能特征。而弱势反弹的出现并没能扭转股价的主要下降趋势，因此这波震荡整理仍是次要趋势。次要趋势形成以后总还是要服从主要趋势的波动变化的，所以横向整理走势只是下跌的中继形态，投资人在此时需要留意股价破位的

随时出现。

2012年6月25日震荡整理平台以一根破位中阴线的出现宣告结束。震荡区间破位中阴线的出现是资金继续“出逃”的标志，而主力资金的“出逃”不是随意的，都是有很强针对性的，因此一旦主力资金有出局的迹象，投资人就应当意识到这是一个持续的过程，应当在此时积极回避。总而言之，正所谓大势所趋，小级别的震荡平衡波动无法抵挡股价持续下跌的走势。

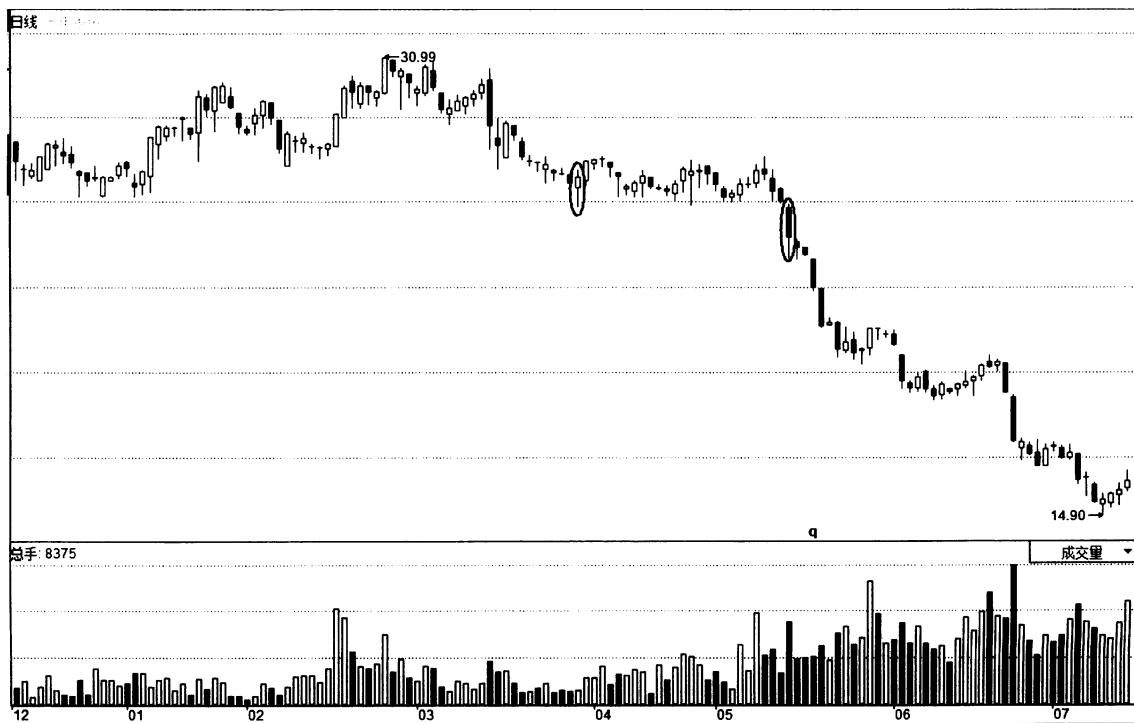


图3-18



图3-18是光电股份（600184）2011年12月到2012年7月的K线走势图。图中显示，光电股份的股价在2012年2月24日反弹至30.99元高点后，随着成交量逐渐萎缩现象出现，股价便再也没有能力继续创出新高。一旦股价无力创出新高，并且波动的重心有降低的迹象，就说明上升的主要趋势会就此结束，后期的主要趋势方向会是不断向下。从图3-18可以看到，从2012年3月中旬开始，股价连续收出多根阴线，较为陡峭的阴线使得股价的波动重心明显降低。这种K线形态是典型的顶部形态，投资人此时不应再等，应当马上卖掉手中股票。K线的形态及时告诉投资人顶部的到来，在风险到来之际，我们有必要留在场内吗？顶部的到来就是趋势多转空的开始。

图3-18显示，股价经历十多个交易日的下跌以后，2012年3月29日收出一根开低走高长下影小阳线，这根小阳线是在触及2011年12月下旬反弹启动的位置后才出现的。由于这根长下影小阳线使得股价下跌走势再一次得到遏制，但量能萎缩至极致，股价随即展开一段横向震荡走势。在这段长连25个交易日的窄幅震荡平衡区间内，成交量始终保持萎缩的状态，说明股

价的波动没有得到大资金积极推动，没有资金入场，股价便不会出现强有力的上攻。股价在横向震荡时，收出的阳线实体非常小，阴线以小型锤头线为主，说明盘中多头力度严重不足。此时横向震荡的真正意义是空头在聚集能量，以使股价进一步下跌，而多头只能进行无力的挣扎。

在股价波动趋势未明时，投资人是不能入场操作的，虽然有的横向波动过后股价出现上涨的走势，但也有很多股票横向波动过后却出现连续的暴跌。最好的应对就是在横向波动时在场外观望。图3-18显示，股价经过近25个交易日的震荡整理后，2012年5月25日向下跳空开低，明确跌破震荡平台的下沿低点。破位走势的出现意味着股价方向已经明确，此时应顺势盘中坚决看空，仍在场内的投资人应将止损设置在股价破位处。股价在跌破震荡平衡区间下沿时，成交量出现放大迹象，说明股价的下跌得到空头资金配合，股价中继整理的次要趋势结束，其下跌趋势难以改变。一般来说，由于震荡下降的破位点可以提前预知，所以投资人只需要盯住前期反弹起点以及震荡平衡整理的低点就可以了。

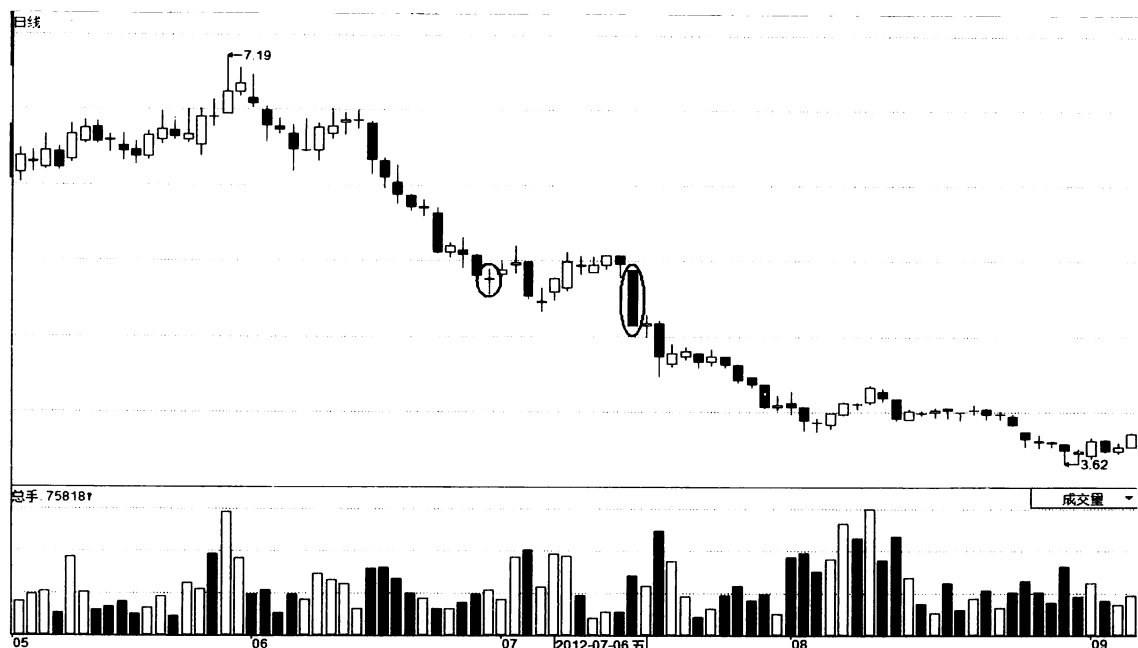


图3-19

图3-19是鲁商置业（600223）2012年4月到8月的日K线走势图。图中显示，鲁商置业的股价在2012年5月30日反弹至7.19元高点后，随着成交量逐渐萎缩现象出现，5月30日这根长上影的小阳线总是伴随着成交量的巨幅放大，巨大的成交量说明有人在买，那是谁在买，是主力吗？主力是不会在这么高的位置买入的；不是主力，便是散户投资人。面对股价的连续上涨，最动心的自然是散户投资人。散户投资人在积极买入，那谁又在大肆卖出呢？自然是主力。在巨大的成交量中，主力顺利完成出货。5月30日这根长上影的

高位放量小阳线形成以后，股价的顶部也正式完成了。股价在后期波动的走势中，再也没有回到过顶部的位置。

图3-19显示，鲁商置业的股价在6月上旬形成顶部以后，出现持续的下跌走势，股价的波动重心在不断下移；后续走势中出现弱势反弹时，高点都比前期低，并且弱势反弹过后股价还会继续创出新低，这便是主要趋势最明显的技术特征。主要趋势没有改变之前，所有的波动都属于次要趋势，横向震荡也不例外。股价在2012年6月29日连续收出三根反弹上涨十字星，虽然上升趋势非常明显，但股价在上



涨时很少收出的阳线都是带长上下影线的十字星，说明资金做多的积极性不很强烈。由于做多力度相对较弱，股价此时上涨角度仍旧是弱势反弹性能。由于股价实际涨幅小，成交量也就无法放大。在图3-19中可以看到，在股价弱势上涨时，成交量始终保持低迷状态，说明没有大量资金入场进行操作；资金没有持续入场，强势上涨就不会形成；而没有做多动力，便不会出现大实体阳线。

7月4日股价收出一根跌幅达5.58%的中阴线，一举将前三日的反弹成果吃掉。股价随即又出现反弹，但反弹角度仍旧非常平缓，这是典型的次要反弹趋势。凡是股价下跌形成弱势反弹的个股，都是市场中技术性超跌的个股，短线操作这类弱势股不可能实现好的收益。从6月末到7月上旬这段窄幅波动整理中，虽然股价在横向

窄幅震荡时波动重心并没有出现明显的上升突破或下破位特征，但不能把下降的重心扭转为上升，这对趋势的形成不会有任何作用。所以这段平衡震荡区间的出现只是为了后期的下跌可以更有力度地进行。从图3-19还可以看到，横向窄幅整理区间出现时，始终都是在下降通道之内，因此这不是短线操作的机会。

横向波动区间的出现，给了空头一次喘息的机会。聚集到足够的做空动能以后，股价便再次展开持续的下跌走势。图3-19显示，7月16日出现一根向下破位跌停阴线，彻底打破了近15个交易日的震荡平衡波动格局。如果投资人在平衡震荡区间参与了短线操作，资金必然会在后期面临较大的风险。所以应对窄幅横向震荡走势，要着重从大趋势入手，并且一定要在股价向下跌破横向趋势时快速离场。

市场操作，不要贪心太重，
始终以自有资金行动。





图3-20

图3-20是平高电气（600312）2012年2月到7月的日K线走势图。图中显示，平高电气的股价在3月中旬之前经历近20个交易日较为明显的上升走势，但上涨时的K线实体不是很大，成交量也较为低迷，说明没有任何资金提前入场进行建仓。反弹上涨与反转上涨的最大区别在于K线实体和成交量变化。反弹行情资金没有大规模介入，很难出现大实体的阳线。如果股价上涨得不到资金配合，则多是短线性质上涨，这种走势不具备持续上涨能力，一旦有一定上涨空间，股价就会形成顶部。

从图3-20可以看到，2012年3月12日

反弹至10.35元高点后，成交量依然处于不温不火的状态，这就会给仍在场内的投资人留下反弹仍将延续的错觉。3月13日股价放量跳空开低后单边下行，全天分时股价始终处于分时均价线之下运行。这根高位大阴线也是反弹上涨以来第一次出现的大实体阴线，单日跌幅达5.22%，成交量呈现近期的天量水准。3月13日巨量大阴线的出现，意味着空头在此区间有足够能力与多方抗衡，就算股价在此区间不产生下跌，也将很难再继续强势上涨。巨量大阴线的出现使得股价未来的变化变得复杂，为了防止意外的风险，投资人应当及



时清仓离场。

平高电气的股价从3月13日开始加速放量下跌，由3月10日最高点10.12元到3月30日的收盘价8.30元，短短13个交易日大幅下跌了18%。这种下跌，你还敢提前介入吗？在股价加速下跌时，投资人没有必要盲目猜测股价的底部是在哪里，如果股价跌到了底，必然会有实体较大的阳线或是连续的阳线出现，而阳线的出现说明股价的下跌动能得到一定程度的释放，当做空动能减弱时，就是股价上涨的开始。从图3-20可以看到，4月5日股价便出现较大力度的反弹，但成交量依然较为低迷，反弹量能萎缩必然也会形成反向波动，反向波动自然是下跌走势了。股价之所以涨也涨不上去，跌也跌不下来，形成窄幅同步横向震荡的走势，就是因为没有过多的资金在此区间内进行操作，所以成交量往往在股价横向震荡时保持着无量的状态。

在股价中期下跌过程中，为什么会有中继性横向震荡走势出现呢？因为下跌是主力人为打压，目的就是为了让跌出未来大的上涨空间，如果一口气跌到底部，必然会给投资人制造买入的低点，从而影响主

力大规模建仓。因此每当股价下跌一定空间以后，便会出现一次中继型震荡盘整的走势，这些震荡的出现让投资人误认为底部到来，于是纷纷入场进行抢筹操作，但随后却再度出现大幅下跌。主力在下跌趋势中透过这种中继震荡平台“折磨”散户投资人，当真的底部到来时，散户投资人便不敢再入场了。

下跌中途会出现各种震荡形态，其中横向震荡是最常见的；因为股价只是横向震荡，所以主力维护股价波动花费的成本是最小的。但是由于股价的主要趋势是向下，所以窄幅平衡波动区间的出现不会对底部的形成产生任何作用，它所能发挥的作用就是更加促使股价下跌。从图3-20看到，6月4日股价跳空开低，一举击穿震荡平台的低点支撑，新一轮下跌就此展开。因此在股价重心不断下移时出现的横向震荡走势，往往具有次要趋势的明显特征，对于投资人而言，这时绝对不能入场操作，只有当趋势真正明确以后才可以入场。如果股价向上突破横向则可以买进，如果向下突破中继震荡平台低点，则必须离场回避。

第四章

短线下降

本章要探讨的“短线下降”实际上是指由短线下跌引发的中期趋势改变。股价正常的局部调整已经在前面的章节进行了较为详细的介绍。股价上升趋势的改变，首先是从短线下跌开始的。正是因为股价短线下跌会引发中期运行趋势反转，所以投资人在对股价短线下降进行分析时，除了要对上涨末期的走势

格外重视以外，对下跌初期的走势也要仔细分析。只要从新高K线、加速K线、前期反压K线和高位巨量K线的提示中发现做空操作的信号，投资人就要积极进行减仓操作。因为短线做空不仅能规避风险，而且能降低资金的周期性利用成本。降低资金的周期性利用成本也是为了进一步提升资金操作的含金量。



短线下降的概念

一般来说，股价在中期波动的过程中分为三个区间：上升获利区间、震荡盘整区间和下降风险区间。其中上升获利区间和震荡盘整区间很难或无法给投资人带来较好的获利机会，但也不会给投资人带来重大的资金风险。而下降风险区间就不一样了，如果投资人没有回避下降风险区间，资金必然会出现较为严重的亏损。所以对下降风险区间以及一切短线下跌引发的中期运行趋势改变走势进行深入研究，是保证资金安全最重要的一课。

本章将详细讲解股价在短线下降过程中经常见到的四种高危险走势。这四种短线高危险走势对应的便是中期下降的风险区间，也就是中期下降趋势的开始阶段，所以投资人必须学会如何有效规避风险。

虽然重要，但投资人却往往忽略掉这个环节。因为比起能够给投资人带来丰厚收益的上涨获利区间，下跌风险区间带给投资人的只有痛苦和无奈。相对于上涨获

利区间的欢呼雀跃，下跌风险区间给投资人的却只有声声的叹息。

令人喜悦的事情总是能够勾起人们美好的回忆或者憧憬，而令人心痛的事情人们总是不经意地回避，不愿意去想。但我们既然生存在这个市场，就不能不面对现实。行情有涨自然就会有落，再美好的东西也有逝去的一刻。下跌的风险始终还是要出现的。我们怎样在下跌的区间规避风险可能在某种程度上比起上涨时如何获利对于我们投资结果的最终影响程度会更大。有太多投资人都有这样的经历：赚钱的筹码没有及时抛掉，最终却给自己带来亏损，甚至是严重的亏损。本金亏掉了，后面的机会便也无从把握，真是一步错步步错。

要想练好武功，就得先从挨打开始练起；想在股市中获利，就不能光想着上涨、光想着赚钱，还是先学会如何发现风险、如何躲避风险、如何保住本金吧。



新高卖出

1. 原理综述

股价在探明阶段性底部之后出现成交量温和放大的迹象，但如果成交量虽有放大，但整体的放大状态并不明显，说明入场的资金数量有限，成交量放大并不是主流的大资金所为或主力没有马上快速拉升的意愿。与温和放量对应着的股价的拉升力度也必定是有限的，所以当股价有了一定的短线上涨空间，投资人就一定要仔细对成交量的变化进行分析，以便第一时间确定后期走势的运行方向。经过短线的缓步盘升之后，主力的资金已经实现了短线较大的获利，在这种情况下，一旦成交量放大，主力便会快速进行出货操作。

在主力出货时，会出现什么样的走势呢？主力想要顺利进行出货操作，就必须吸引更多的买盘入场，而在高位区间吸引投资人最好的办法无疑就是推动股价形成连续创出新高点的走势。但是当股价收出最后一根大阳线时，成交量却出现急剧放大的迹象，量能急剧放大，说明主力的资金在盘中进行大力度出货，而如果主力的资金不进行积极交易，成交量又怎么可能放大？在高位区间不断创出新高是一种主

力诱多行为，一旦主力达到目的，股价便停止持续上涨的走势，虽然后期仍会有短线的技术性反弹出现，但是新高走势形成以后的上涨，都是资金为了出货而进行的诱多走势。在主力顺利完成出货操作以后，一轮短线暴跌走势便随之出现了。

新高诱多走势的成交量变化也是一个放大、萎缩和再放大的过程。股价进入高位区间后，虽然新高不断，但随着主力出货不断延续，愿意入场的投资人变得越来越少，在这种情况下，成交量会因为买盘减少而变得低迷。盘面的这种变化会对主力的出货操作产生较大的抑制作用，使其不能顺利出货，那此时主力应当如何做呢？此时买盘会在顶部减少，这是因为投资人看到股价进入相对高位区间后，对后期走势持谨慎的态度，导致参与性降低。在这种情况下，主力是不能够继续打压股价的，因为股价转弱后场外投资人会进一步降低参与率，因此主力只有将股价再次拉起来并创出新高点，才可以有效调动场外投资人的参与热情。准确研判新高诱多形态的出现，除了要紧紧把握高位量能变化这一基本指标外，还可以从盘中分时及



时走势中发现其蛛丝马迹。

当某日股价创出新高时，伴随量能放大，分时及时盘的分时股价线离分时均价线的距离非常远，而由于分时均价线代表场内主力平均持仓成本，所以此时可以说主力已经在盘中顺利完成获利。当主力投入的资金已经产生利润，并吸引来大量买盘时，其最想做的就是及时出货。所以当

投资人在及时盘发现分时股价线距离分时均价线过远时，一定要做好出局的准备工作。当两者间的距离达到盘中最大时，同时分时股价线快速向下掉头时，就意味着盘中最高卖点形成，只要在此时卖出，待后期下跌后大家就会发现，卖点便是当天的最高点区间。

2. 经典案例

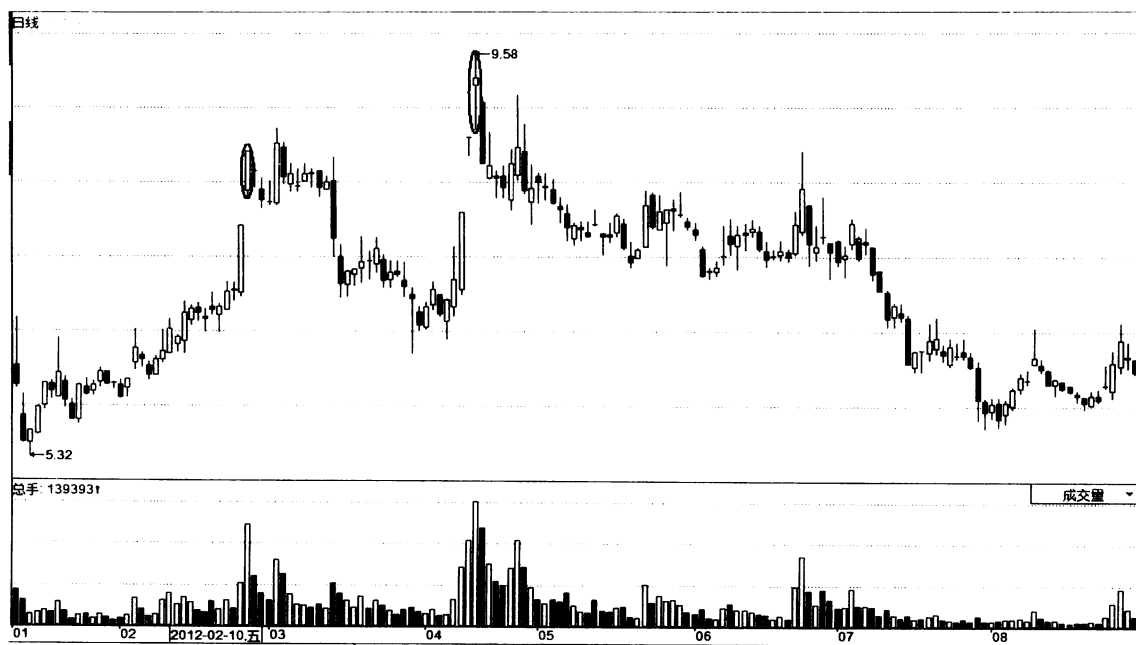


图4-1

图4-1是深物业（000011）2012年1月到8月的日K线走势图，图中显示，深物业的股价2012年1月6日探出中期低点5.32元以后，在成交量温和放大的推动下，展开

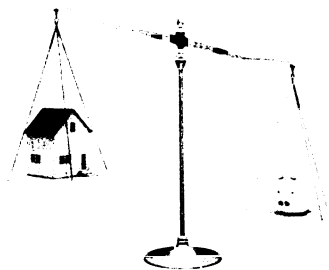
一轮连续上涨走势。在股价上涨到高位以后，主力开始积极进行出货操作。在第一轮的顶部，K线的变化呈现明显的加速上涨迹象；2月27日出现第二个涨停阳线



后，股价的上升势头再现衰退迹象。2月下旬至3月中旬，股价在高位形成明显的圆弧顶，并且随着主力出货的延续，股价也随之出现连续下跌走势。

从图4-1可以看到，股价在3月上旬第一次形成顶部，虽然2月27日形成涨停巨量阳线，但后续成交量变得越来越小，量能不断萎缩，说明主力在盘中出货的难度变得越来越大。没有投资人大量介入，主力怎么可能将手中巨量的筹码抛售离场呢？经过一段时间的震荡下跌过程，主力只得继续向上拉高股价，进行诱多操作。从图4-1可以看到，随着股价再一次抬头向上拓展空间，成交量开始逐渐放大，说明只要股价上涨，便会有场外投资人跟风买入，主力也只有继续拉抬股价才能够吸引场外投资人的买盘。

图4-1显示，股价在4月12日、4月13日连续出现两根放量涨停阳线后，股价在第三个交易日4月16日开高走高并封住涨停，创出9.58元新高，成交量也出现急剧放大，并且量能创下了近期新高。从4月16日分时盘可以看到，股价在临近收盘时，盘中涨停格局被巨量卖盘打开，这种价量盘中突变形态向投资人反映的是主力的资金再度开始出货的操作。那些认为涨停板出现上涨会延续的投资人全部被套在场中。仅从K线形态来看，连续放量涨停板出现以后股价的确有较明显的上涨延续信号。然而一旦结合成交量的变化进行分析便可以得知，主力就是利用投资人这种情况下的心态进行反向操作，从而达到出货的目的。



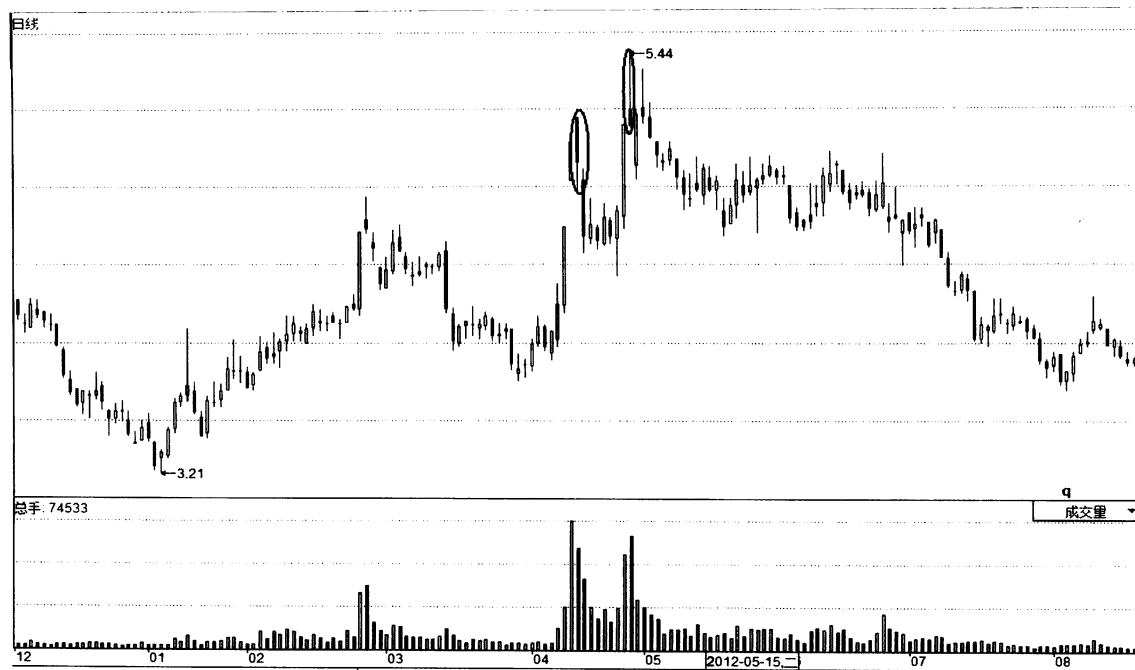


图4-2

图4-2是宝安地产（000040）2011年12月到2012年8月的日K线走势图，图中显示，宝安地产的股价在2012年1月5日下跌到了中期低点3.21元以后，便在成交量温和放大的推动下出现持续性的上涨行情。在股价上涨过程中，成交量始终保持温和的波动状态，虽然有调整阴线出现，但是在阴线出现时，成交量不但没有放大，反而出现萎缩的迹象，说明在上涨的过程中，主力并没有出货。只要主力没有出货，股价的波动便是安全的。

图4-2显示，股价经过持续上涨，在成交量继续放大的情况下，在2月24日首

次出现一根开低走高巨量涨停阳线，但在次日便收出一根开高走低带长上影线重头线，股价短线见顶迹象极其明显，并且成交量也首次创下了阶段性的最大量。这根带长上影线重头线引发的后续运行方向问题却随之而来。虽然成交量出现明显放大，股价为什么继续2月24日的强劲走势呢？股价没有继续收出实体较大的阳线，而是出现冲高拉回的走势，这种走势表明主力在出货，而如果主力资金真地有意做多股价，股价怎么可能会拉回？因此在成交量放大，股价冲高拉回时，主力的出货行为也就非常



明显了。在股价冲高拉回以后，成交量在后期快速出现萎缩迹象。量能的快速萎缩使得主力根本没有办法连续出货，在这种情况下，主力必须再发动一波行情，以稳定场内人气和调动场外积极性。

从图4-2可以看到，股价在4月上旬回档到位后，成交量再次逐级放大，4月12日再次出现“一阳吞多阴”涨停阳线，这根阳线彻底扭转了下跌的颓势。紧接着，4月13日再次开高走高封死涨停板，成交量放出阶段性天量，股价未来趋势一片大好。股价在4月16日开高后，随即掉头向下，尾盘以一根带长下影重头阴线作收，主力前期奋力拉高股价的诱多行为暴露无遗，股价随后出现多日的快速拉回走势。但在成交量萎缩的情况下，主力故计重施，越是向下打压股票，便越是会吓出更多的卖盘，场外资金更是不敢轻易入场抢反弹。主力只有再次拉抬股价才可以稳住场内卖盘，同时将场外的资金吸引进

来。于是在调整到位以后，主力便再度开始持续性的上涨走势

4月25日股价开低后便一路向上，并且伴随着股价不断上涨，成交量再次变得放大。在股价上涨到最高点时，成交量也再度创下盘中的最大量。借助盘中的放量诱多上涨，主力又成功地将手中的剩余筹码顺势抛出。从图4-2可以看到，4月26日主力继续推动股价开高走高，创下5.44元中期高点。从4月26日的分时盘可以看到，新高的走势只维持两分钟便出现拉回的走势。在分时股价线拉回的过程中，均价线也以很快的速度形成下降的趋势，这种走势向投资人提示的讯息是资金并没有在盘中的高点处进行做多操作，而是在进行做空操作，否则股价怎么可能会出现拉回的走势呢？一旦股价在盘中急速放量拉回，投资人一定要坚决进行做空操作，主力诱多结束后的弱势反弹参与的价值是微乎其微的。

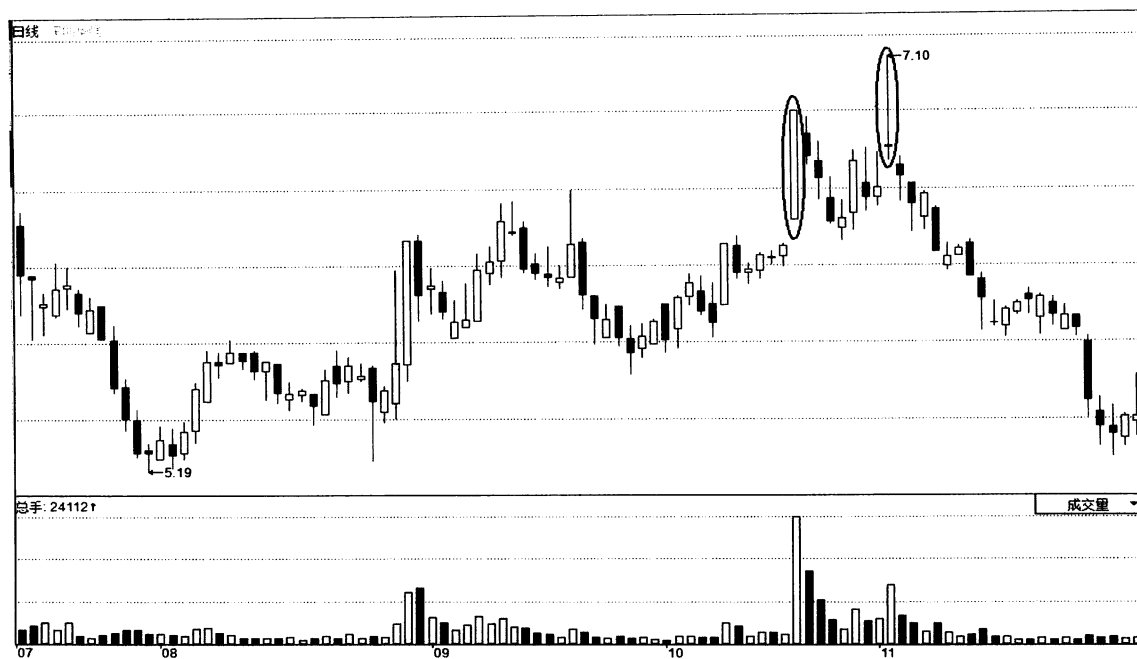
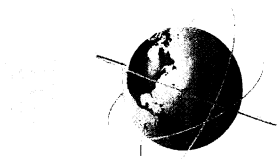


图4-3

图4-3是深圳华强（000062）2012年7月到12月的日K线走势图。图中显示，深圳华强的股价在7月31日探出5.19元低点后，便出现一轮连续的反弹上涨行情。在股价形成上升趋势，并且直到成交量放大现象出现前，投资人都应当坚决地进行持股操作。但是股价在上涨的过程中，投资人到底要持股到什么时候，有没有方法可以提供更多的参考呢？一般来说，在中期下降趋势中，由于资金的介入数量非常有限，很多个股都会形成级别不同的缩量反弹走势。依笔者的经验，在大的下降趋势中，操作缩量反弹的股票是最轻松省事的

了，因为在没有放量时股价上涨，介入其中的主流资金将没有任何出货的机会，因此股价波动的安全性非常高。从图4-3可以看到，股价从8月上旬到10月中旬这段震荡反弹中，成交量没有出现放大，而是依然保持低迷状态，这种上涨形态就是无量反弹。只要成交量始终没有放大，便证明介入其中的资金没有机会进行出货，因此投资人便可以放心大胆地进行做多操作。

图4-3显示，股价在10月23日出现一根跳空上涨大阳线，并且开盘不久，便封于涨停板，量能也放出阶段性巨量，这看似是又一波快速拉升来临了，可是第二天



股价直接开低后收出中阴线，随后几个交易日股价持续走弱。从图4-3可以看到，在巨量涨停阳线随后的几个交易日里，虽然成交量呈现放大的迹象，但是累计量能并不是十分大，说明主力在此时的出货效果不是太好。虽然出货效果不太好，但由于反弹顶部已经形成，主力还是必须不断的进行出货操作。

但随着各方参与力度减弱，股价的弱势特征变得越来越明，同时成交量也由于投资人的离去而变得越来越萎缩。K线的形态主力可以控制，但量能的放大还需要散户投资人入场配合。那如何吸引散户投资人入场操作呢？如果没有行情，任何人的积极性也难以调动起来，投资人只会对形成上升趋势的个股感兴趣，而对一支走弱的个股是不会有操作兴趣的。因此主力想要进行出货就必须让股价形成上升趋势，只有这样才可以顺利完成出货的操作。虽然股价后期出现上涨的走势，但是由于上涨实质上是庄家的资金在进行出货，因此后期出现的反弹上涨其实质仍旧是主力的诱多出市行为。

从图4-3可以看到，11月2日股价再次出现跳空开高并创出阶段性高点7.10元。从图4-3分时盘可以发现，11月2日分时股价线开高并急速上升创出高点后，分时股价线便一路下行，日K线图上留下一根带长上影线的阳十字线。高位长上影线不仅可以用于在强势市场中进行分析，对于弱势行情的波动同样适用。股价经过连续上涨以后，在高位出现一根很长的上影线，长上影线出现以后股价便在后后期展开震荡走势，结束了原先单一的上涨方式。长上影线说明上方卖压很沉重，如果多方力度依然强大，股价很难形成盘中大幅拉回的走势，这就是长影线出现时股价下跌或是调整的主要原因之一。同时11月2日的成交量呈现放量迹象，说明有大量的投资人纷纷入场进行操作，导致成交量急剧放大。在巨量买盘不断入场进行建仓操作时，主力却借机顺利完成了出货操作，由此可见，如果投资人仅就K线形态进行分析，而不对成交量的变化进行分析，就会错过高位出局的最后机会。

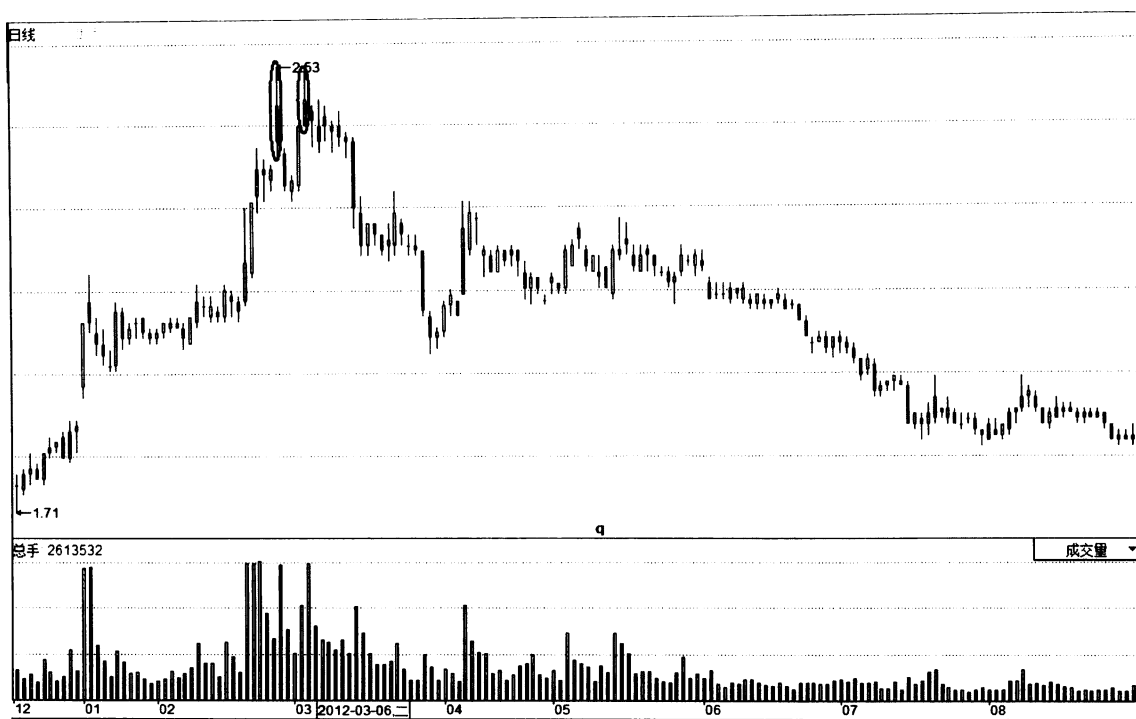


图4-4

图4-4是TCL集团（000100）2011年12月到2012年9月的日K线走势图。图中显示，TCL集团的股价在上涨之前出现一轮大幅的下跌走势，而股价的跌幅越大，也就意味着后期的涨幅越大。2011年12月22日股价下探至1.71元之后，成交量呈现连续放大的迹象，股价站稳回升，说明盘中的买盘数量远大于卖盘数量。是谁敢在股价下跌时不断买入股票？散户投资人绝对不敢，敢于在股价下跌末期不断建仓的只有先知先觉的资金。

主力的资金在底部建仓就是为了有更

多时间可以在多头时做多，所以这些个股必然会形成后期行情中的主流个股，因此紧盯主流个股是取得持续性获利的主要方法。股价经历一段温和上升后，2012年1月10日收出一根跳空放量涨停阳线，这根大阳线对后期股价有极强的支撑作用，股价也由此形成一轮持续性上涨的走势。在第二波上涨过程中，成交量始终保持温和状态，没有出现任何异常的量价配合，这对投资人而言便可以在盘中不断进行做多操作了。

从图4-4可以看到，当股价上涨至高



位以后，2012年2月28日收出一根跳空开高但盘中拉回的大阴线，并且在股价开高拉回时，成交量出现明显的放大迹象，这说明在这一天有主力主流资金在盘中进行大规模的出货操作。在资金大规模离场时，投资人一定要意识到股价运行趋势遇到较大的阻力。一般来说，当股价形成第一个顶部收盘高点2.39元以后，面对后期股价的波动，投资人一定要把第一个顶部的大阴线区间作为参考，如果股价始终无法突破大阴线区间，就不能入场进行操作，因为大阴线的区间是主力资金在盘中出货的区间。

但是从图4-4可以发现，后续量价的配合却出现较大变化，不管成交量是放大还是维持原来上涨时的量能状态，股价都无法再形成持续性的上涨行情了，这种走势就是高位滞涨走势。在高位形成这种量价的变化，便意味着顶部的到来。股价的后续走势也是这样：随着主力不断出货，股价的波动重心也随之降低。由于股价的顶部已经初步形成，并且下跌走势随之出现，投资人必然不敢贸然入场进行操作，此时主力应当如何继续进行出货操作呢？

图4-4显示，股价在3月初期的顶部区间震荡过程中，成交量变得越来越小，说明主力在盘中出货的难度开始变得越来越大，主力在出不掉货的情况下，就必须再度发动股价的上涨行情以吸引更多投资人跟风买盘介入操作。于是当股价连续三个交易日短线下跌以后，连续的阳线再度出现。当3月5日股价创下收盘新高2.47元时，成交量再次形成巨幅放大的迹象，主力借助股价上涨形成的人气顺利完成出货操作。

如果只对K线形态进行分析，必然会有很多投资人在股价突破时操作，但是如果此时参考一下当日的分时图中成交量变化的提示，后期下跌的风险就可以彻底回避了。在股价创下新高时，分时股价线持续出现拉回走势。随着分时股价线的快速下滑，成交量也呈现出逐渐放大迹象。分时线冲高是缩量状态，而快速拉回则呈现巨量状态，这种分时量价背离盘态向投资人提示了诱多卖点的到来；而一旦盘面形态形成诱多卖点，投资人就必须及时抛出手中所持的筹码，以提前回避风险。



图4-5

图4-5是华东科技（000727）2011年12月到2012年7月的日K线走势图。图中显示，华东科技的股价在2012年1月6日探出4.78元中期低点后，便在成交量放大的情况下展开连续的上涨走势，一旦股价扭转了下降的趋势，投资人一定要及时入场进行操作。在股价探出中期低点后，形成突破性K线走势时，就是上升趋势到来时第一个买点。但是从图4-5可以看到，由于股价初期的上涨速度比较快，所以能够在低位买入的投资人并不多。当股价多个交易日短线上涨一定幅度以后，主力便开始

进行打压震仓的操作了。随着股价波动重心不断下移，股价在离中期低点不远的位置形成一个短线头部，这个头部可以帮助投资人决定突破买点的所在。股价形成短线调整的走势，虽然受到压力，但是并没有出现真正意义上的下跌，这种走势说明主力的资金正在暗中维持着股价。

短线的下跌不是因为股价受到压力，而是主力人为做出的潜伏迹象，其目的就是给投资人造成一种滞涨的错觉。股价经多日调整后便出现恢复性上涨走势，当到达前期短线头部区间时，股价于2月2日收



出一根突破性涨停阳线。突破性阳线的出现及时向投资人发出买入的信号，而低位突破买点与成交量放大形成买点的共振，所以股价上涨的机率就更高了。股价在低位买入信号出现以后，展开一轮连续的上涨走势，在较短的时间内便为投资人带来了较大的收益。

从图4-5可以看到，华东科技第二轮行情上涨力度之所以大于第一轮行情上涨的力度，就是因为2月2日突破性阳线使K线实体形成“一阳吞多阴”的良好态势，在第二轮上涨行情展开时，明显长于第一轮股价上涨时的K线实体。而K线实体越来越长，则说明股价上涨力度越来越大。因此透过K线实体长短的变化来辅助判断买点形成以后股价后期上涨的力度是非常有效的方法。也就是说只有买点形成时柱体长的个股才会给投资人带来最高的收益。当股价有了较大涨幅以后，主力便开始积极进行出货操作。

2月15日股价收出一根高位涨停阳线之后，盘中主力借助股价上冲形成的人气坚决抛出手中的股票，因此股价在这根高位大阳线之后便立刻出现一连串带长上影线且实体较小的K线。同时在股价高位震荡时，成交量也呈现出不规则放大的迹

象，量价的配合向投资人发出主力正在震荡出货的信号。高点形成以后，因为盘中的卖盘数量比较多，因此股价出现了拉回的走势；而在股价拉回时，成交量迅速萎缩，这种量能状态意味着主力在这个区间之内很难再度顺利进行出货操作了。

图4-5显示，在2月中旬到3月中旬这段震荡区间内，阳线数量仍旧多于阴线数量，并且阴线和阳线的实体都较小，这说明主力仍是可以控制股价波动的。一旦在目前区间无法顺利出货，那么主力便会再次发动一轮上涨行情，在新的高点处卖出手中的股票。一般来说，股价真实的上涨必然会得到成交量的支持与配合，K线实体也较大。但是如果股价的上涨性质是为了配合主力资金的离场，则不会得到成交量的支持与配合，因为上涨性质的改变和量能变化必然不会配合股价上涨而形成上升趋势。虽然华东科技的股价在3月13日创出一个高点7.98元，但是量能逐级萎缩却在提示投资人股价的上涨已经形成较大风险。股价短线上冲并创出的新高是因为主力知道只有让股价再次形成上升趋势，投资人才会有买入的兴趣；那些只注重股价上涨而不对成交量进行仔细分析的投资人，再一次误入主力设下的陷阱。

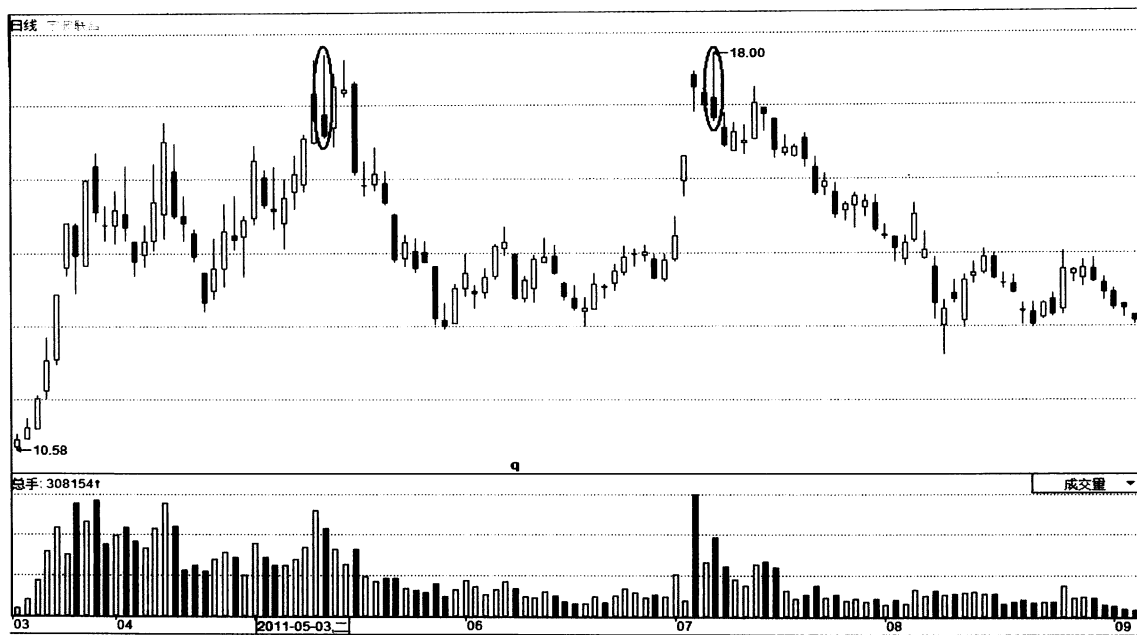


图4-6

图4-6是宁波联合（600051）2011年3月到9月的日K线走势图。图中显示，宁波联合的股价下跌到底部以后，出现反弹上涨的走势，并且在上涨的过程中，成交量始终没有出现急剧放量的迹象。在成交量不断温和放大，股价不断持续性上涨时，投资人切不可过早地卖出手中的股票；在主力出货前抛出手中的股票，只会错失获利的机会。股价经过连续上涨，4月上旬进入高位以后，主力便展开出货操作。而一旦主力开始进行出货操作，就必然会在K线图上留下非常明确的标志。首先，主力出货时会造成成交量放大，因为

主力巨量的持股数量只要进行积极的卖出操作，成交量就会明显放大；其次，主力在进行出货操作时，还会造成股价上涨力度减弱；另外，在滞涨震荡区间内的K线实体也不会太大。

从图4-6可以看到，自4月6日收出一根涨停阳线股价进入震荡走势之后，便再也没有能力延续前期的上涨角度了。在卖盘不断出局的情况下，股价又怎么可能会展开强势的上涨行情呢？虽然这段震荡区间内，阳线实体远多于阴线实体，且股价仍旧呈现弱势波走高的态势，并于5月12日收出一个17.98元的高点，但是从成交



量的变化可以得知，此时向上突破属于是短线资金出货的信号。

从图4-6可以看到，宁波联合的股价在4月上旬到5月中旬虽处于震荡滞涨状态，但整体上仍旧是向上盘升，这一区间内量能呈现不规则放大迹象，说明主力在实现丰厚的收益之后，在高位进行出货操作是必然的走势。虽然股价突破了震荡平台，但阳线实体较少且形成多个长上影高点，高点突破上涨的力度极其有限。随着第一个顶部高点17.98元的形成，主力开始新一轮大力度的出货。但是随着股价的快速拉回，成交量变得越来越少，在如此小的量能之中，主力怎么可能卖出手中持有的巨量股票呢？因此为了完成出货操作，主力只能配合大盘指数的同步上涨将股价推高上去。

从图4-6可以看到，6月上旬至7月上旬，股价又形成了一段中继性震荡区间，投资人有什么方法可以准确判断股价这段高位震荡的性质呢？如果投资人透过K线形态的变化无法对股价的波动形态准确性，就需要借助成交量前后震荡对比变化进行辅助分析。股价在4月上旬到5月中旬是不规则放量状况，总体上量能并没有缩小，处于放量滞涨状态，因此堆积的量能

仍旧使股价创出一个高点。而6月上旬至7月上旬这段震荡区间内是缩量，并且在震荡末期股价出现缩量涨停拉高现象。7月7日再次创出新高18.00元时，成交量却在新高前后位置堆积放大，说明投资人对当前上涨的认可程度相当高。在主力获利后，投资人大规模入场，这就是主力最好的出货时机。借助高位的堆量现象，主力成功地在新高点抛掉手中的剩余筹码。

利用高位缩量震荡到缩量拉升，最后以“新高诱多”方式进行出货，可以帮助主力在较高的价位卖出手中的股票。在高位诱多上涨过程中，由于大阳线或涨停板总是会不断出现，因此这种走势将会对场外投资人形成极大吸引作用。什么时候投资人无所顾忌地敢于入场操作，那么“诱多新高”的顶部就会正式成立了。一般来说，新高处的诱多卖点的技术形态很容易确认，只要在高位区间股价再次形成上涨走势，但是前期和后期量能出现不规则放大现象，特别是高位的缩量快拉高动作，基本上就是诱多卖点到来的信号。一旦创出新高，股价上涨结束以后往往会在后期展开较大幅度下跌走势。因此这种研判新高卖点的方法，完全可以帮助投资人在下跌之前就判断出股价波动的风险所在。

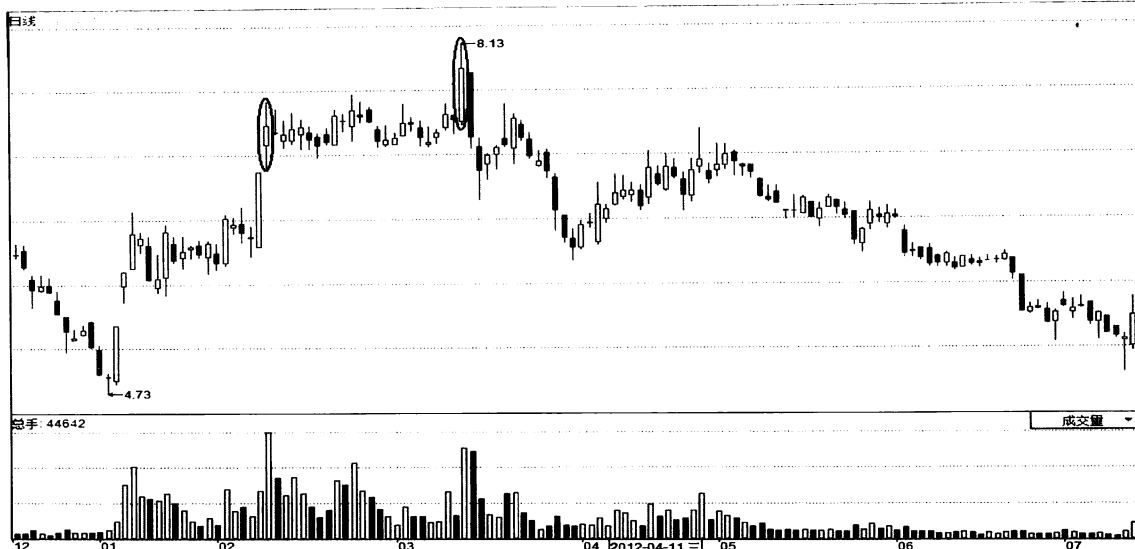


图4-7

图4-7是四川圣达（000835）2011年12月到2012年7月的日K线走势图。图中显示，四川圣达的股价在2012年1月6日探出中期低点4.73元之后，虽然这只是一根带长下影线的阳十字线，但股价站稳迹象极其明显。1月9日开盘以后，股价并没有立即形成明确的强势特征。在分时盘可以发现，股价开低后，成交量始终没有出现放大的迹象，并且分时均价线也没有对分时股价线的调整有强大的支撑作用。在这种情况下，投资人是不能马上进场操作的，因为在此时谁也无法得知股价后期是否会形成上涨走势。股价开盘一个小时以后，成交量出现明显的放大迹象，说明此时有资金开始在盘中进行积极操作。只要

大量资金介入场中，股价必然就会有可能会出现强势的上涨行情。1月9日最终以一根涨停阳线作收，成交量大幅放大，股价也随之出现一轮持续性的上涨行情。在上升趋势明确形成时，投资人所能做的就是及时入场，并耐心地持有手中的股票。只要主力没有出货，那么股价的上涨便会不断延续。

从图4-7可以看到，四川圣达的股价从1月9日开始连续三天出现涨停现象。这种快速上涨属于短线连续上涨累积的过程。在上涨的过程中花费的时间越少，做多的动能释放越快，调整的次数或级别也会随之而来。1月中旬至2月上旬出现一段上升震荡区间，虽然调整使得股价出现暂



时的拉回，但是借由对调整走势进行分析，投资人却可以轻松判断未来的行情是否还可以继续上涨。在股价上涨的过程中，短期调整与窄幅区间震荡走势经常出现，说明盘中做空的力度非常虚弱。而空头力度弱，便意味着多头力度强大，所以当这种性质的调整出现时，投资人应当耐心地在场内做多。从图4-7还可以发现，1月中旬至2月上旬的窄幅震荡区间内，成交量始终保持萎缩的状态，这说明盘中的资金持股心态非常稳定，没有因为股价短暂的拉回而进行做空的操作，因此股价整体上仍旧平稳运行。

2012年2月8日再次收出一根开低走高突破性涨停阳线，成交量也温和放大。2月9日股价开高走高，盘中出现涨停现象，创出阶段性高点7.58元，尾盘仍旧以一根中阳线作收，成交量放出阶段性巨量。股价于2月中旬至3月上旬再次出现一段窄幅整理区间。与前期的上升震荡相比，股价在这一震荡区间内，连续的大阳线消失了，取而代之的是不断出现的带有长上下影线的放量K线。原来强势的震荡在此时缩小了上下震荡的幅度，但不断放量却无法推动股价以更快的速度上涨。只有卖盘不断出现时，股价才会停止原有的强势震荡脚步。因此股价在高位如此震

荡，只能说明主力开始进行出货操作了；这段窄幅整理区间内反复出现的上下影线，是主力出货时制造出来的巨大波动。透过高位区域的K线变化，分析资金的流动方向，投资人才可以准确把握股价趋势的转折变化。

从图4-7可发现，股价在2月中旬至3月上旬这段高位震荡区间内，成交量始终呈现不规则的放大或萎缩状态，这种量能形态对于企图出货的主力来讲是非常难受的，因为主力巨量的仓位必须在一个持续的放量状态下才能卖掉。股价每涨高一分，成交量就会放大一些。在窄幅震荡区间无法实现全部出货，那么主力只能再次拉高股价，发动诱多上涨行情，以吸引投资人入场操作。于是震荡结束以后，股价于3月13日再一次收出了一根放量的大阳线，其盘中高点8.13元是涨停板的位置。随着巨量阳线与新高走势的形成，投资人的买入热情再一次高涨。却不料，虽然股价的上涨形成了，但是上涨的性质却是主力资金的出逃。一旦“涨停诱多”走势吸引来大量买盘，便是主力再一次出货操作的开始。因此准确研判“诱多新高”和“突破新高”，可以识别出场内资金做多做空的力度；只要空头力度大于多头，“诱多新高”卖点必然会形成。



短线的概念

1. 原理综述

股价见底以后，在初期上涨过程中，成交量始终保持温和放大状态，量能显得非常稳定，而稳定的量能必然会促使股价稳步上升。在成交量没有任何异常的情况下，投资人一定要在场中坚定地持有股票。经过一次短线震荡调整之后，收出一根实体非常大的阳线，这根大阳线一举创下盘中新高，使得上升趋势又一次变得明显了。在主升浪形成时，股价每天都是涨停板或大阳线，这种走势说明主力在盘中做多的态度异常坚决。如果没有主力的强力运作，股价怎么可能会形成如此强劲的上漲走势呢？新高的不断出现会吸引很多投资人入场操作，因为按照正常的分析角度，股价突破调整区间的高点就是短线介入位。

在股价形成突破时，连续的大阳线接二连三出现，成交量随之急剧放大，特别是某一日创出最高价和上涨以来的最大量，但是这根大实体阳线真的值得操作吗？由于股价已经进入高位区间，因此这一天的新高巨量表明主力资金在出货。投资人喜欢股价形成突破，也喜欢收出大实体的阳线。为了达到出货的目的，投资人喜

欢什么样的走势，主力就会人为制造什么样的走势，这样才可以吸引来更多买盘，主力也才可以在很短的时间内抛光手中的股票。

相对于加速上涨的是匀速上涨，而安全的匀速上涨必然有一个较长的延续时间，并且可以给投资人留下足够的买入机会。在上涨的过程中，成交量不断温和放大，并且上涨趋势也非常明显，这种上涨走势对于投资人而言才是安全的。危险的加速上涨往往上涨的速度极快，在短短的几个交易日便可以出现较大的涨幅，上升的角度和速度是陡峭和罕见的，这种快速的上涨不会给投资人留下任何低位介入的机会。快速的上涨是主力为了吸引投资人买盘而人为做出的，这种急速上涨走势往往对应成交量急速放大。在所有的操作手法中，高位加速上涨出货方法最为隐秘。一般来讲，当某支个股形成连续的涨停和大阳线走势时，必然会吸引大量投资人介入其中进行操作，于是巨量的买盘就为主力出货提供了极好的机会。那么主力是如何利用加速大阳线的出现在盘中进行出货操作的呢？下面就对此进行详细的案例讲解。



2. 经典案例

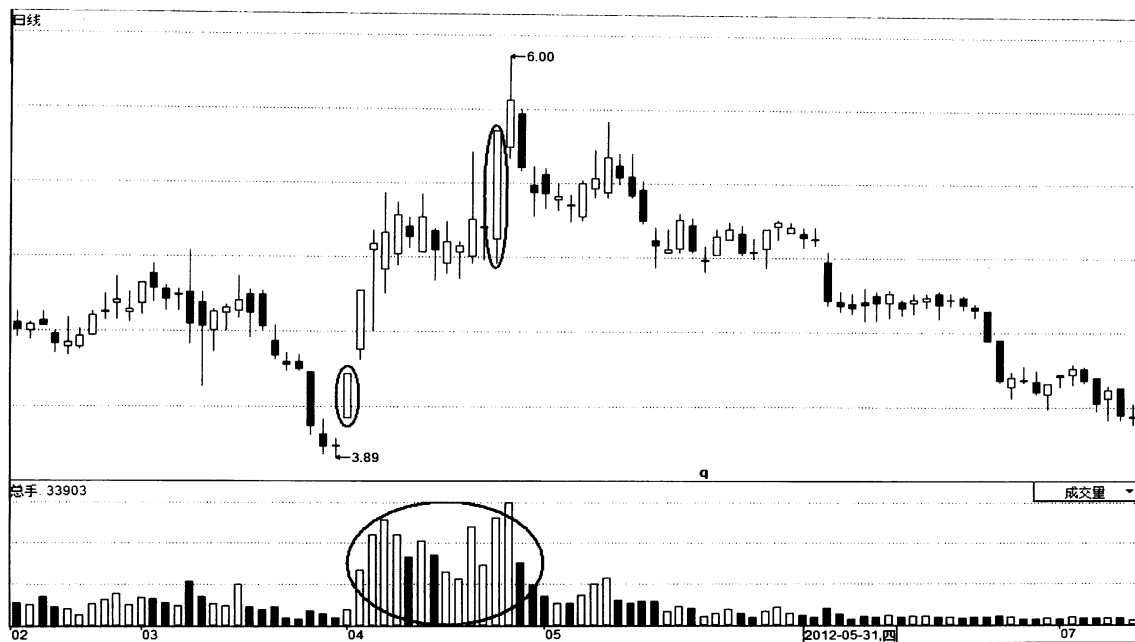


图4-8

图4-8是红豆股份（600400）2012年2月到7月的日K线走势图。图中显示，红豆股份的股价在2012年3月30日下探到3.89元后站稳，股价次日开盘以后出现快速上冲的走势。4月6日分时盘显示，分时股价线上涨，上涨角度非常陡峭，短短几分钟股价就被拉至涨停位置，属于无量涨停状态。这种上涨走势绝对不是散户投资人的买盘能推动起来的，而必然是主力所为。主力利用这种方式推动股价上涨的目的是吸引投资人的买盘，有哪位投资人对这种快速的上涨走势会不心动呢？只要投

资人经不起诱惑，必然会冲入场中；又有几个人能经受住短短几分钟上涨近10%的诱惑呢？在快速封涨停的上涨过程中，主力没有给投资人留下任何逢低买入的机会，想要买入红豆股份的仓位只能进行追涨。其实主力不给投资人低位买入的机会，就是为了让投资人在高位买进。高位买进的人多了，主力的出货操作自然就可以顺利进行。上涨就是为了能在高位出货，否则没有人会拉抬股价。同理，下跌也是为了另一次上涨积蓄动能，涨和跌是辩证统一的。



从图4-8可以发现，4月9日红豆股份开盘便形成大幅跳空高开的走势。股价大幅度跳空高开，必然在开盘时对很多投资人产生吸引作用，因为这种开盘的方式往往就是股价再次出现涨停板的信号。从当日分时盘可以发现，红豆股份的股价高开以后并没有急于上涨，而是略做下探以后才形成涨停的走势，成交量也较前一交易日大幅放大。盘中主力利用下探给投资人造成一种有机可乘的感觉，同时再快速拉升股价便可以吸引更多场外投资人的资金，并且还会让场内投资人对未来股价开盘后下探的走势掉以轻心。股价在4月9日仍旧是经过短时间上冲便快速封至了涨停板处，场外投资人一看股价再次形成涨停的走势，必然会更加关注该股的后期走

势，后市只要有机会，其必然会积极入场进行建仓操作。

2012年4月中旬至下旬，股价在4月9日涨停大阳线上方形成一段震荡整理平台，且震荡区间内多以小阳线为主，量能也呈现堆积放大迹象，似乎一切处于较理想的状态。但对于这种盘面现象要理性研判，因为当震荡区间内的量能不断放大时，股价没有随之延续前期大力度上涨的趋势，而是出现大量的带长上下影线的K线实体，说明资金在此区间内出现分歧，前期踏空的散户投资人积极入场，因此会在这段震荡区间内聚集起数量异常巨大的买盘。这些买盘对于主力出货来说是最好的“物件”，因此震荡区间内每日盘中振幅增大，更多的资金开始在盘中做空。

**判断对错并不重要，重要的在于正确
时获取了多大利润、错误时亏损了多少。**

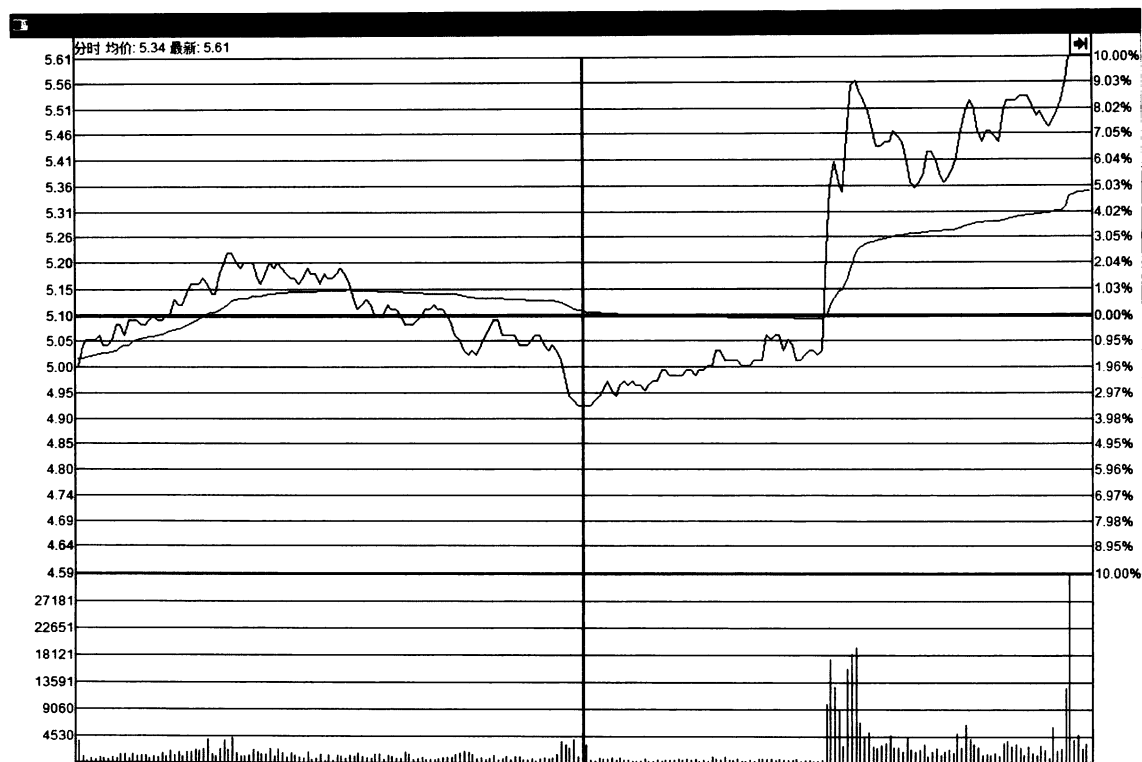


图4-9

图4-9分时盘面显示，窄幅震荡维持了10个交易日后，4月24日在成交量进一步放大的推动下，红豆股份的股价出现一波低开后快速上涨走势，此时分时线上涨的角度明显放大。股价低开给很多投资人留下逢低介入的机会。对于那些仍然没有买入的短线投资人来说，此时的加速上冲对他们将形成强烈的吸引，有谁不想买入一支呈现快速上涨走势的股票呢？股价如预料的那样尾盘巨量封在涨停的地方。4月25日股价上涨的套路重演，开低后，在

巨量的推动下创出新高6元，成交量再一次在新高密集放大，说明主力利用加速上涨后的新高点再一次吸引了投资人以后，又继续进行出货操作，因此才会在途中留下那堆密集放大的成交量。如果投资人在股价加速上涨时只对股价进行分析，而不对成交量的变化进行分析，又怎么可能会提前判断风险的所在，并在后期的高点处及时回避风险呢？由此可见加速巨量上涨走势带来的后果是多么可怕。

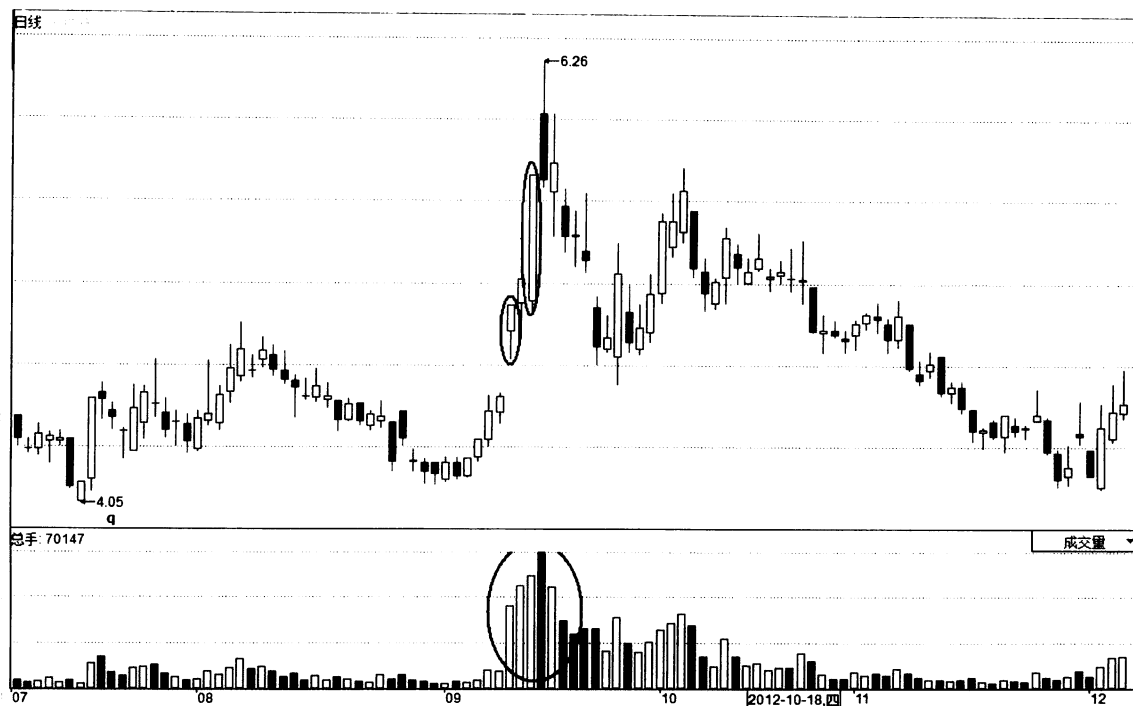


图4-10

图4-10是抚顺特钢（600399）2012年7月到12月的日K线走势图。图中显示，抚顺特钢的股价在2012年7月17日收出4.05元中期低点后，股价初步站稳回升。7月18日股价开低走高出现一根低位涨停阳线。这根突破性阳线的出现，显示股价颓势发生反转。由于前期属于单边下跌，且底部堆积一定的成交量，意味着当前盘中所有的投资人都处于获利状态。在这种情况下，主力有必要进行洗盘的操作，把降低成本的获利盘清理出来。从图4-10可以看到，股价在7月下旬至9月上旬这段低位

震荡调整的过程中，始终受到7月18日这根大阳线开盘价的有效支撑，并且在调整过程中成交量同步出现明显的萎缩迹象，这说明在调整区间内，主力没有进行大力度出货操作，此时卖出的只是散户投资人的卖盘。

图4-10显示，抚顺特钢的股价在9月上旬调整到位以后，在成交量放大的推动下，展开了一轮上涨的行情。而成交量的放大说明有资金在此时进行积极的建仓操作；只要主力的资金开始建仓，股价后期的连续上涨机率就会极高。9月11日股价



出现一根跳空涨停阳线，这根放量阳线一举突破了震荡跨度达一个半月的平台，在日K线图上留下了快速上冲走势。但是由于前期宽幅震荡过程中许多投资人出现被套的现象，因此他们纷纷在上涨过程中进行卖出的操作，于是这次突破上涨走势被次日卖盘无情打落下来，在9月12日仅收

出一根带上下影线的小阳线，这就使得未来的走势又变得扑朔迷离。但盘中主力一旦决心做多，是不会轻易改变操作计划的，因此虽然9月12日股价无功而返，但是第二天依然可以继续发起向上攻击。于是股价在9月13日再次出现快速上涨，并且这一天的收盘形成涨停大阳线。

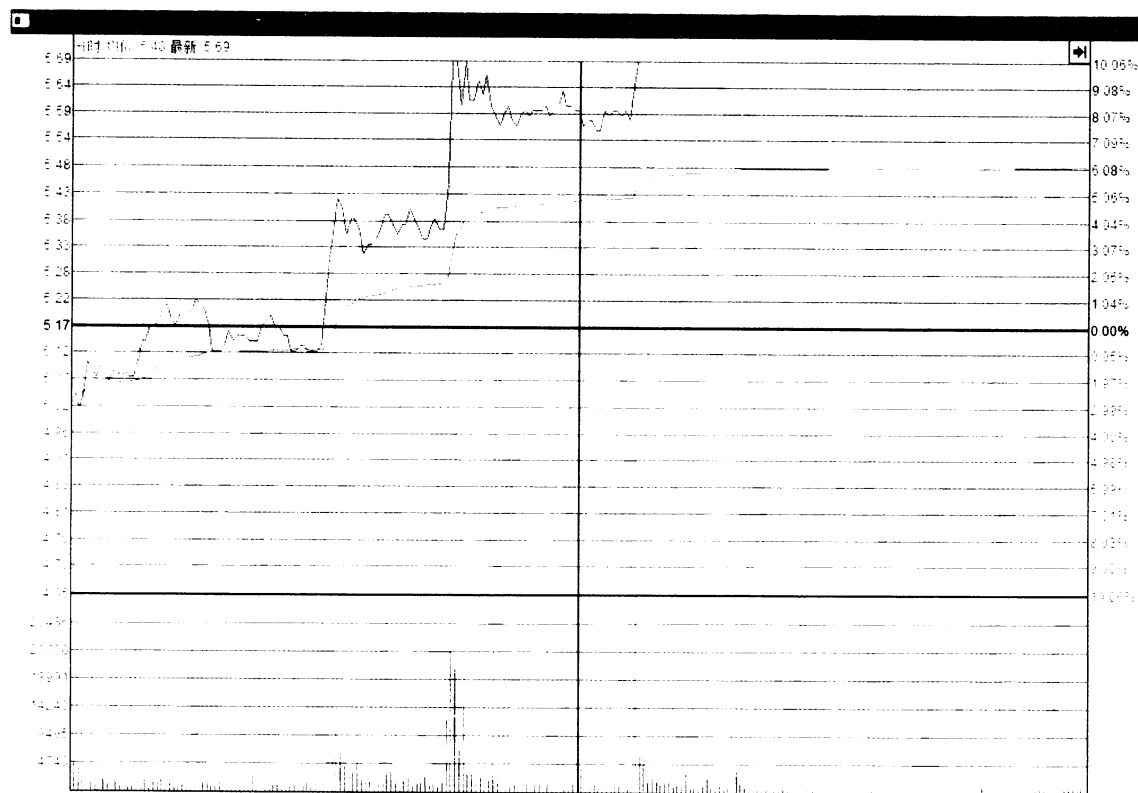


图4-11



从图4-11分时盘可以发现，9月13日这根涨停大阳线的出现吞没了前日冲高拉回的全部上影线。这种加速上涨走势不仅意味着空头根本无法影响当前的上涨，还意味着多方依然占据绝对的主动。但是当股价经过连续的上涨达到涨停板位置时，情况却出现变化：虽然股价封住涨停板，但是成交量却在此时呈现明显的巨幅放大迹象。为什么股价连续在加速涨停的位置出现堆积现象呢？说明在涨停板的位置，主力开始大规模进行出货操作。股价短线强劲的上漲幅度吸引大量场外投资人注意。谁会不对一直不断加速上涨并且形成涨停的个股进行操作呢？但是主力就是利用投资人这种情况下的心理，顺利借助连续涨停板的掩护完成大量的出货操作。

从图4-10可以看到，9月14日开盘后，主力便大力推动分时股价线形成上冲

走势，开盘30分钟后便再一次拉至涨停位置，创出新高6.26元。如此快速的上涨对于投资人来说具有强大的吸引力，于是很多投资人纷纷开始入场操作。虽然投资人的买入动作比较积极，但是从上涨的走势来看，投资人没有多少低位买入的机会，想要买入只能在高位进行。一旦大量的投资人在高位进行买入操作，那么主力出货的目的就达到了。图4-10显示，直到连续加速上涨的高位，成交量才创下盘中的最大量，这说明主力在高位区间内进行大规模出货操作。加速上涨形成以后，出现的高点成为这一天的最高点6.26元，任凭后期股价如何放量上冲都无法越过这个高点，并且在后期走势中出现大幅杀跌的走势。而主力在出货完毕后，最希望的事就是下跌，因为只有下跌出现，才能为主力提供又一次机会。

好机会不常来。天上掉馅饼时，
请用水桶去接，而不是用针顶。

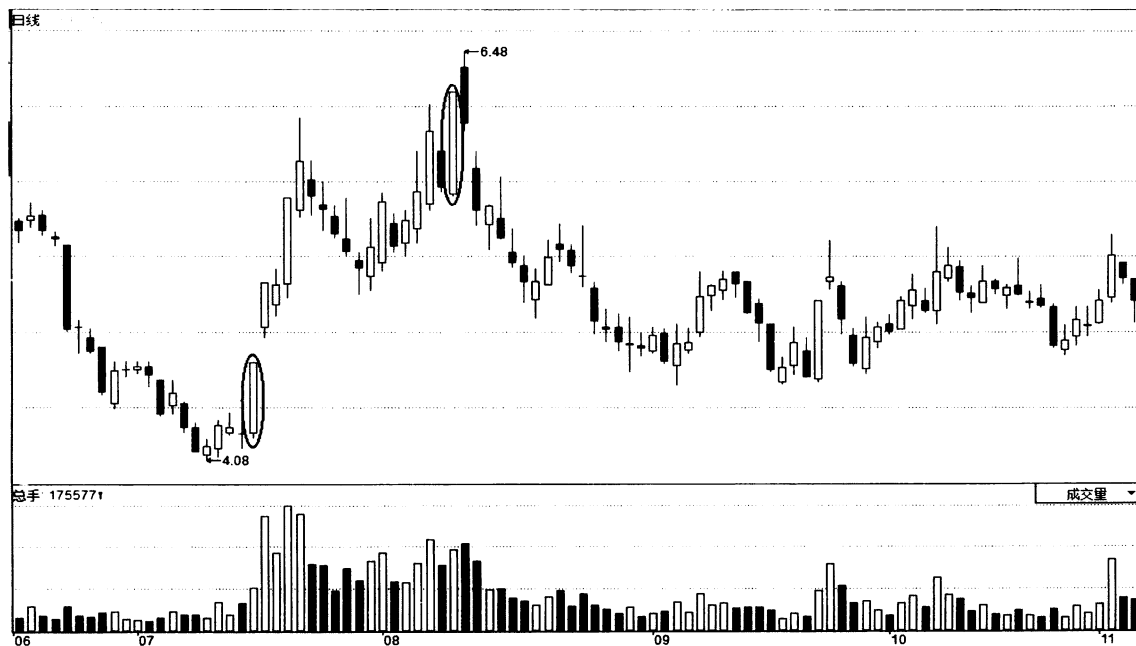


图4-12

图4-12是华丽家族（600503）2012年6月到11月的日K线走势图。图中显示，华丽家族的股价从2012年7月11日探出中期低点4.08元之后便出现快速上涨的走势。从图4-12可以看到，股价在7月17日收出首根低位涨停阳线时，成交量较前期明显放大。成交量低位放大说明有主力资金在盘中开始大规模建仓，此时投资人需要想一下，为什么主力资金在这个时候才建仓？为什么不在前期下跌时增持仓位呢？在前期股价随大盘指数下跌时买入股票，主力需要承担一定的风险；而当大盘指数好转以后再进行建仓，风险就完全消失了，只

剩下较大的获利空间。于是在大盘行情好转时，为了赶上上涨行情，最有效的建仓方式就是拉高建仓，在短时间内不计成本地推高股价，只要有卖盘就全部买下。虽然持仓成本提高了，但由于大盘指数行情已经开始，这点低位成本还是可以在后期的拉高过程中消化的。

从图4-12可以看到，7月17日收出首根低位涨停阳线后，后面连续出现两根涨停阳线，而且盘中都有机会介入。面对这种快速上冲的走势，投资人必然会积极参与，于是在股价上涨的过程中，成交量呈现密集放大的迹象。受到资金持续入



场的推动，股价加速向上创出新高的走势，这说明主力的存在。但由于股价连续上涨，使主力建仓成本明显提高，所以在买到一定数量的股票后，就需要将股价维持在一段区间的范围内波动。股价涨得快，一旦调整，拉回的速度也会是极快的。7月23日股价在短线加速上涨的末期，出现一根带长上影线的小阳线，股价上升的动能大大减弱。股价在随后拉回时，成交量明显萎缩，说明此时散户投资人进行操作的热情明显降低。

从7月24日开始，股价连续多日缩量急挫。成交量的萎缩对于盘中的主力来讲是不希望看到的事，因为在如此小的量能中，主力是不可能顺利完成出货操作的。那么如何在盘中再度吸引投资人入场进行操作呢？很简单，只要让股价再次形成强势上涨，便可以稳定住场内的人气，并吸引更多的场外投资人入场操作。于是主力在8月初再次拉高股价，并且在8月9日再次将股价推高到涨停板价格时，买盘随之

而来。当股价接近涨停板价格时，成交量再一次密集放大，并且创下盘中最大量，这说明主力出货的效果是非常好的。

图4-12显示，8月10日股价继续大幅高开并创下6.48元新高点。由于成交量巨幅放大，主力出货坚决，股价再也无法封住涨停板。但是就是这种看似要涨停却又无法涨停的走势给了投资人良好的获利预期。在还有机会买入的时候，投资人的买盘始终保持极高的介入积极性。因此8月10日在股价大幅高开的位置，成交量始终保持放大的状态。利用连续涨停的惯性思维对投资人的吸引作用，主力成功地完成了盘中高位出货的操作。从图4-12可以看到，加速上涨结束后，股价便在短期内出现快速下跌走势。主力出货完毕后，出现下跌走势难道不是很正常的吗？短线加速上涨的高点构成了一轮行情的最高点，随着下跌的延续，首根涨停阳线以后的上涨又全部倒退回去了。

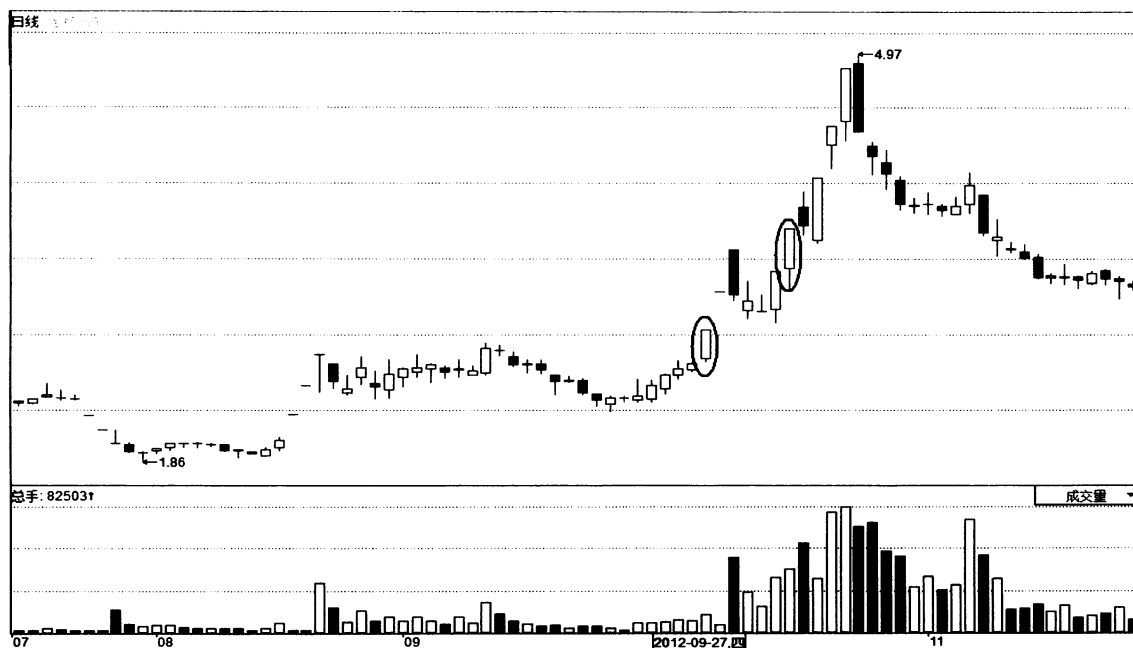


图4-13

图4-13是金杯汽车（600609）2012年7月到11月的日K线走势图。图中显示，金杯汽车的股价2012年8月3日探出1.86的低点后，股价并没有直接上涨，而是形成了一段近十多个交易日低位平台整理走势。很多短线投资人在进行操作时，总是会对这种低位缩量的横向整理K线不知所措，并且很多场外的投资人也总不知道在股价低位调整时如何设置买点。如果盘中多方力度非常强大，那么当横向波动的走势形成以后，股价必然会快速再度展开上攻走势，因为多头是不会允许空头长时间影响股价上升趋势的。当股价历经近十个交易

日的平台整理以后，股价在8月22日便快速收出一根开盘涨停的缩量大阳线。这根大阳线一举脱离了底部区间，使得上升趋势进一步明确。

从图4-13可以看到，8月22日首根大阳线出现后，股价连续出现涨停走势。但8月24日的这根涨停阳线较为怪异——这一天金杯汽车的股价开盘便在2.68元的涨停位置上。一般来讲，只要股价有能力开盘涨停，后期往往还会持续上涨走势。这种走势对于投资人来讲，所产生的吸引作用是非常强烈的。谁不想买入这种强势股呢？一旦买入了，第二天便可以轻松实现



获利。

从盘面上可以看到，虽然股价牢牢地封住涨停，但是不影响投资人的追涨热情：越是买不到，便越是要入场进行抢筹。而投资人的这种操作心理对主力来讲正是最有利的。因为控制股价涨跌的主力可以借助涨停板掩护，顺利卖掉手中所持有的股票。股价在上午10:30左右，成交量便形成连续放大的迹象。这时的量能是主力的出货量。因为如果此时主力是在进行建仓操作，那么买盘必然会不断增多，买盘增多，股价又怎么可能会打开涨停板呢？只有卖盘的力度大于买盘的力度，股价才可以打开涨停板。8月24日的出货手法多被主力运用在重仓个股的逐级逐波出货，主力还会在后续的行情中故技重演。

2012年8月24日出现一根带长下影线的巨量涨停阳线后，随之而来的是股价在一个比较小的范围内上下震荡。在股价8月下旬至10月上旬这段震荡的过程中可以看到，每当上涨出现时，成交量会明显放

大；而每当股价拉回时，成交量则会大幅度萎缩。这种量能状况正好说明主力资金仍旧增持了一部分筹码，或者说大规模出货并不顺利。主力唯一能做的就是继续推升股价，以此来调动人气。

10月10日缩量涨停大阳线又出现了，这根大阳线突破了震荡平台最高点，一举将震荡区间内所有的K线实体全部吞掉。一般来说，突破性的缩量涨停意味着主力仍在控制局面，量能不放大，波动的安全性较强。10月11日继续缩量涨停，成交量出现近日天量，最终股价以巨量阴线作收。图中可以看到，10月13日这根高开低走巨量阴线大大地伤害了场内外的士气，随后两个交易日虽然收出阴线，但由于股价弱势特征的存在，使得投资人入场的积极性越来越低，成交量大幅萎缩，也使得主力的出货操作变得困难。在这种情况下，主力必须再次发动股价新的上涨行情，吸引买盘入场。

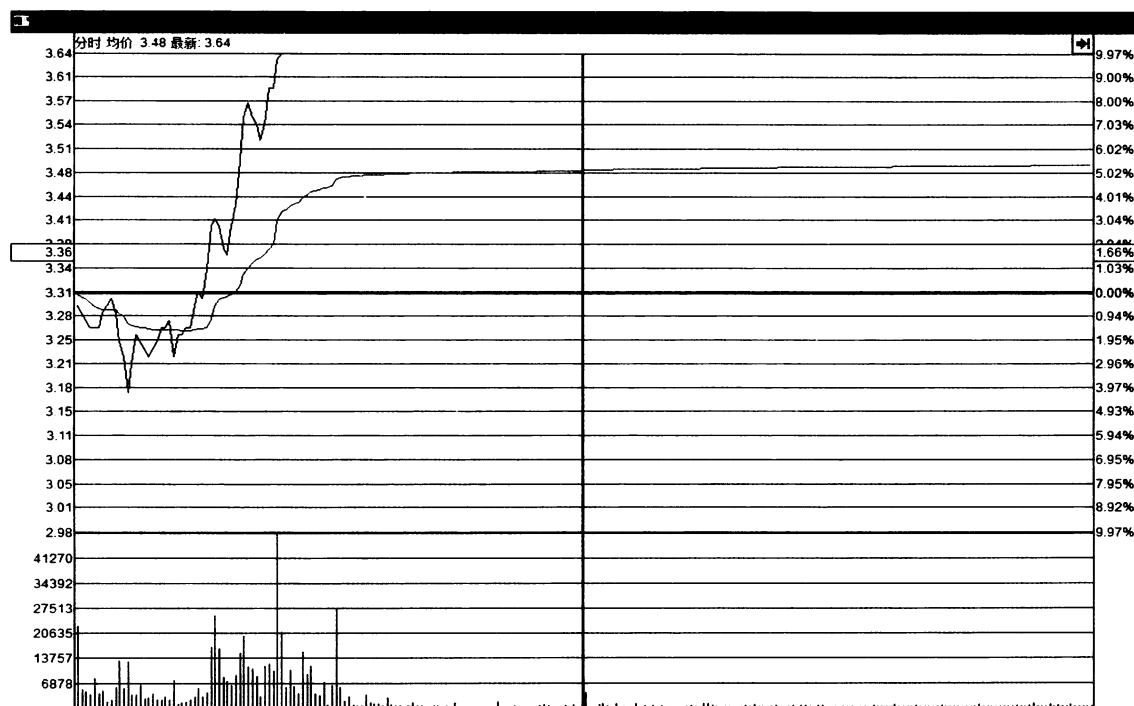


图4-14

从图4-14分时盘可以看到，2012年10月18日金杯汽车的股价开低后，便一路走高。这一天的分时股价线陡峭的上升角度对投资人来讲往往会有吸引作用，很多投资人认为单边上涨是强势上涨行情开始的信号。的确，开盘以后，分时股价线便出现快速的上冲走势，股价尾盘最终封在涨停的位置，大幅刺激了人气。股价在随后多个交易日连续出现涨停现象，量能也出现快速放大现象。

成交量放大，意味着主力期盼着散户投资人在这一时间段参与进来；连续的开

低走高，尾盘封涨停就是主力给投资人留下的逢低买入的机会。在股价上涨到高位，成交量创下盘中巨量时，股价也封住了涨停板，如果主力有心让股价后期继续上涨，那么连续封住涨停时，成交量必然会越来越小。但是在股价涨停以后，成交量却出现连续放大迹象，并且随着量能放大，涨停板在盘中出现多次被打开的现象。量价的配合，说明主力在盘中开始出货的操作。如果主力没有出货，成交量在连续涨停板时怎么可能形成放大的迹象呢？同时，如果主力没有出货而有心做多



股价，谁手中又会持有这么多的股票能够砸开涨停板呢？随着主力出货操作的延续，其手中股票的数量越来越少，股价在后期再也无法牢牢封死涨停。10月25日股价高开后创出4.97元高点后，便一路单边

下跌，量能也巨幅放大，此时，主力出货的意图变得更加明确。所以对于这种加速放量上涨的个股最好不要参与，因为其风险远大于收益。

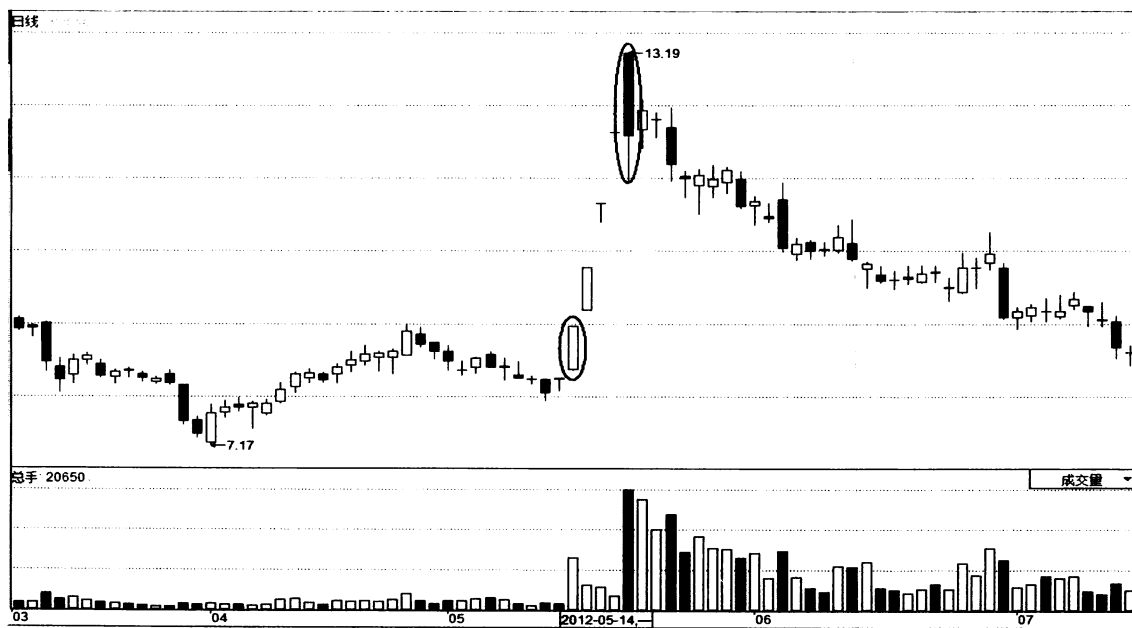


图4-15

图4-15是新华锦（600735）2012年3月到7月的日K线走势图。图中显示，新华锦的股价在上涨之前形成了连续的下跌走势，而股价下跌的力度越大，后期上涨的力度也将越大。股价在2012年4月5日开低走低，探出7.17元后，受到成交量放大的推动，盘中出现一波连续性的上涨行情，尾盘以一根中阳线作收。这是一根站稳回升

的中阳线，低位开低走高中阳线的出现有利地向上吞没了前一交易日阴K线的实体，这种走势向投资人发出了强势信号。

如果市场中卖盘远大于买盘，别说开低走高的中阳线了，就连小实体的阳线也很难出现。低位开低走高中阳线的出现，说明买盘数量远大于卖盘，并且买盘的力度也大于卖盘的力度。4月5日这次开低走



高不是散户投资人的资金所能推动的，它的出现是主力控盘资金推动的结果，低位开低走高中阳线为什么在这个位置出现？因为主力想要向上做多。投资人在盘中发现股价有低开走高的中阳线时，一定要及时进场操作。4月5日的低位低开走高中阳线出现后，股价展开稳健的推升走势。

从图4-15可以发现，当第一轮稳步盘升行情在4月下旬到达一处短线顶部以后，主力需要对前期低位介入的投资人做清场行动，以便后续行情能轻装前进。随着主力打压盘涌出，股价出现震荡拉回的走势。在股价下跌的过程中，成交量变得越来越小，这种量能形态说明在股价拉回的过程中，主力无法顺利清理浮动筹码，也无法出掉一部分筹码，因为无人买卖的市场是无法激发参与热情的。主力必须改变操作思路，因此只能将股价快速拉上去，以放大量形式吸引场外投资人参与。

于是股价在5月中旬拉回结束以后，5月15日主力使用少量的资金进行对倒，让股价再次形成强势。随着涨停大阳线出现，此时股价上涨的角度明显加大，快速的上涨再也没有给投资人留下任何逢低介入的机会。对于那些仍然没有买入的投资人来说，此时的加速上涨对他们将形成强烈的吸引，有谁不想买入一支形成快速上涨走势的个股呢？但是此时根本找不到入场的机会。

图4-15显示，5月16日、5月17日和5月18日的涨停量能是逐级递减的。因为主力只是想借助加速的上冲吸引场外投资人注意，但不会给大家参与的机会。如果主力真愿意让投资人参与到上涨过程中，为什么会缩量加速推高股价呢？另外，上涨缩量意味着上升动力迟早会衰竭，缩量上涨完全是主力可以拉抬所致，带有明确的诱多痕迹。

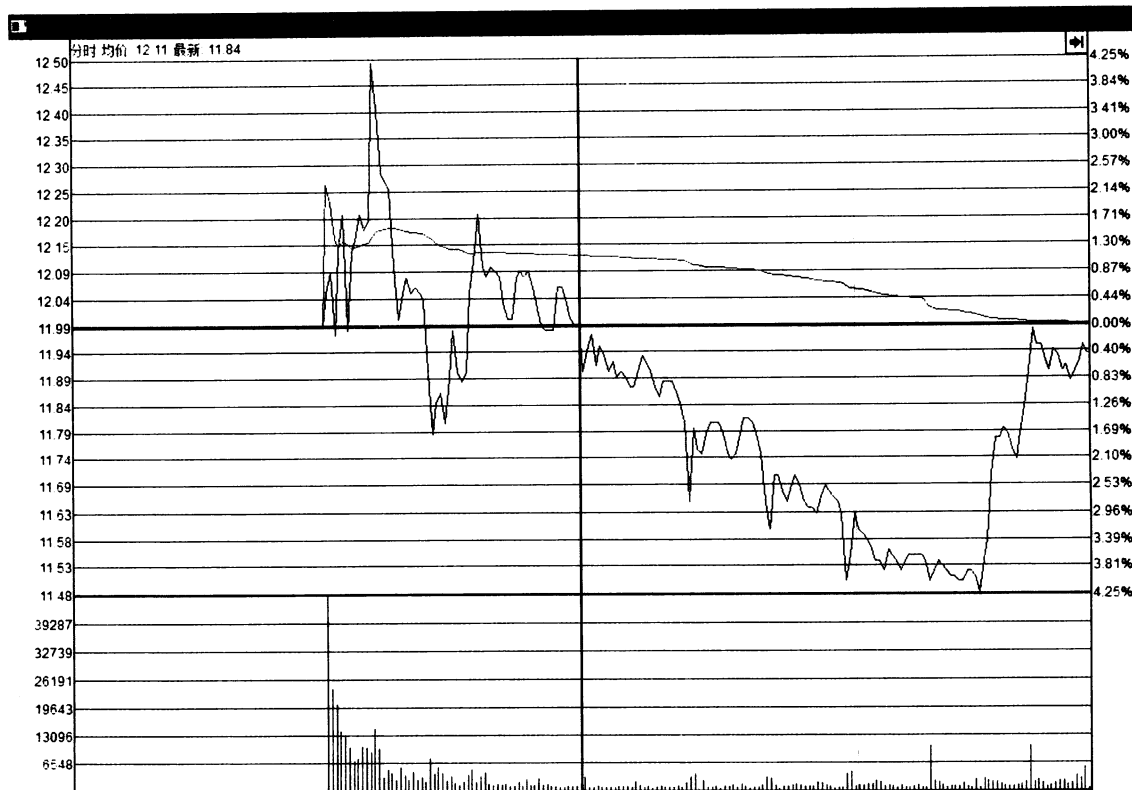


图4-16

图4-16分时盘显示，5月21日停牌1小时后，股价以最高价13.19元开盘，分时股价出现快速单边拉回走势，甚至在分时图中最高价位都没有留下痕迹，拉回速度之快可想而知。量能呈现阶段性巨量，股价以一根开高走低大阴线作收。伴随着这天巨量的出现，在大幅开高过程中，主力顺利完成出货。新高点形成，便出现一次短

线杀跌走势，股价怎么涨上去的，又怎么跌回来。虽然股价短线加速上涨极具诱惑力，但投资人只要对成交量加以分析，必然可以在上涨末期找到风险到来的信号，从而在下跌前提前回避。加速上涨结束以后，新华锦的股价便出现一波大力度的下跌走势，由此可见高位量缩加速上涨走势带来的后果是相当可怕的。

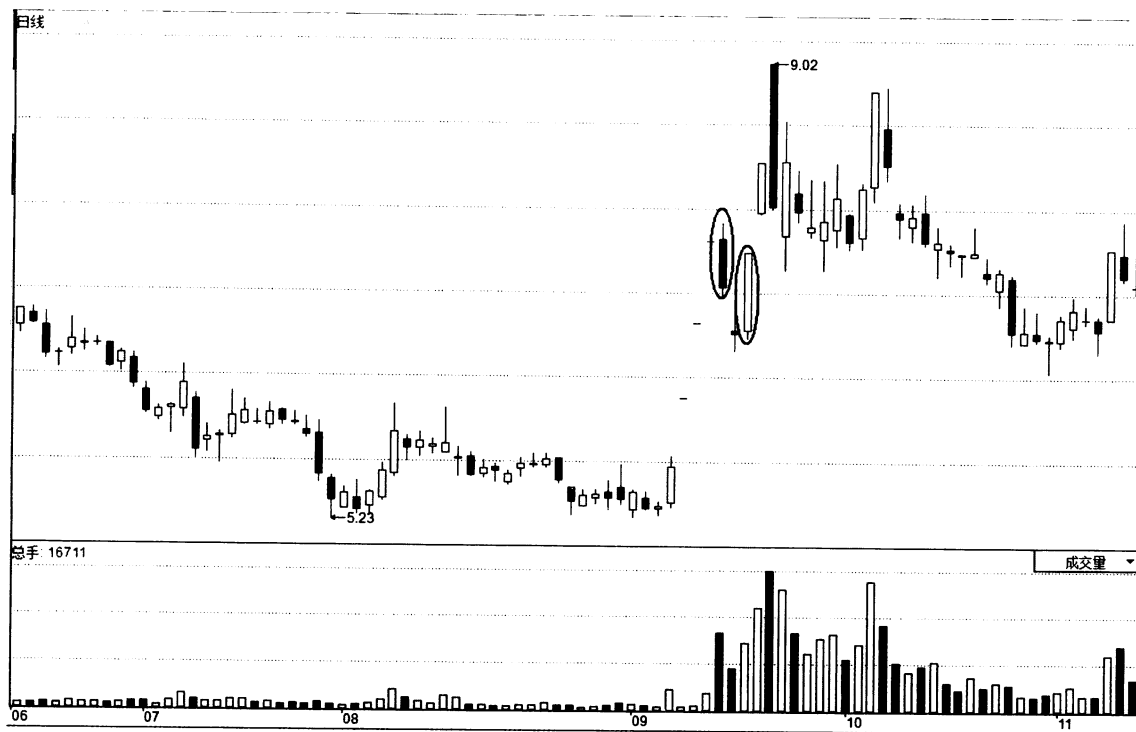


图4-17

图4-17是天业股份（600807）2012年6月到11月的日K线走势图。图中显示，天业股份的股价在2012年7月31日探明低点5.23元之后，股价出现站稳反弹的走势。初期上涨时，阴线的实体都非常小，说明资金在盘中的推动力度很弱。同时在股价上升趋势形成时，上涨角度较为平缓，并且量能也没有放大迹象，这种上涨角度和力度进一步确认了资金做多的积极性不高。股价上涨角度的平缓与上涨量能的弱势，决定了股价的上涨幅度不会很大，这类个股很难给投资人带来较好的获利机

会，投资人当对其保持观望的态度。

当股价弱势上涨结束后，股价从8月上旬开始逐级拉回，成交量也随之出现明显的萎缩迹象。量能的不断萎缩使得主力不仅不能获利，而且连所持有的筹码也难以兑现出局。在这种情况下，主力应当如何继续进行操作呢？很显然，散户投资人喜欢股价上涨，而不喜欢股价下跌，只要股价下跌投资人就不会轻易地买入。因此主力想要继续做盘，只要将股价推高上去便可以了，而且股价上涨的幅度越高，吸引来的买盘数量也就会越多，这样才能实



现主力的各种操作意图。

从图4-17可以发现，股价在9月上旬再次回到前期低点附近，量能萎缩到极致，这就是变盘的征兆。9月6日股价出现一根中阳线，这根温和放量中阳线将前几个交易日的阴线全部吞噬，彻底反转了盘面的不良态势。股价随后出现三根无量涨停阳线，短线暴利特征极其明显。股价在9月17日开高后，便一路走低，尾盘以一根中阴线作收，成交量也出现放大，这是股价站稳反弹的第一处高点。此时，主力开始大力度地出货。因为跟风盘非常多，所以第一处的顶部主力采取杀跌出货的方式。但是随着两个交易日的拉回，成交量变得越来越少，在这么小的量能之中，主力怎么可能卖出手中持有的巨量股票呢？因此为了完成出货的操作，主力只能再次将股价推高上去。

2012年9月19日，一根站稳回升涨停阳线出现了。在放量大阳线出现时，投资人纷纷认为股价将要再次形成上涨走势，但此时主力却毫不留情地将手中的筹码大幅度抛了出去。次日，股价继续开高走高收出涨停板，成交量进一步放大。9月21日股价一改前面两次盘中收涨停的方

式，一开盘便挂出涨停9.02元，大大地刺激了场内外人气，成交量巨幅放大中，主力完成了全部仓位的清理。投资人如何识别这种以出货为目的的价升量增呢？首先，对股价运行的位置进行分析，如果股价所处的位置较高了，那么量能在涨停板位置的巨幅放大就是主力的出货操作，因为主力是没有必要在股价涨停时再进行增仓操作的。其次，从9月21日的分时盘也可以看出端倪，投资人需要对前期高点量能的性质认真分析。如果前期高点前量能表明主力的资金在不断出货，那么股价涨停时的巨量也就是主力的出货量了。因为主力在前期高点出货，再用更高的价位进行建仓是难以预料的事，而合理的解释就是主力在利用盘中的每一个高点进行出货操作。虽然股价在盘中出现涨停的走势，但是在巨量卖盘不断出现的情况下，涨停板被轻松打开了。除了主力手中持有巨量的股票以外，谁还有那么大的资金实力买入足以打开涨停的股票呢？因此能够打开涨停板的卖盘绝对不是一般投资人所能持有的，只有主力资金才有这个实力。所以加速并以放量涨停方式出现的盘面形态是极其危险的。



不过前高卖出

1. 原理综述

当股价形成明确的上升趋势或反弹过程中，虽然中途会有调整，但调整过后新高总是会不断出现，因为整个主力当前的操作意图就是单一地推动股价上涨，以便开拓更大的获利空间。但股价上涨不会长时间持续，当主力对当前的获利状况认可之后，便会进行出货操作，股价的上涨力度会明显减弱。此阶段股价在波动时会形成一个非常明显的特征：在前期高点附近出现滞涨现象，而一旦股价无法突破前期高点，必然会动摇场内参与者的持筹信心，下跌走势就会随之而来。如果盘中主力有心继续做多，新高怎么可能不出现呢？所以出现不过前高走势时，就应当及时将手中的筹码抛出了。

利用股价“不过前高”的形态研判后市去向，可以较准确地找到股价波动时的高点，在不过前高卖点出现时，往往还有一个明显的技术特征：在形成前高后，

反弹展开时，其上涨力度较小，上涨空间极其有限，而且很容易受到前期高点各种压力位的反压。因此在操作无量反弹时，一旦股价受到前期高点明显压力出现拉回，投资人就要及时将手中的股票抛出去，以避免受到压力后导致反弹行情结束。

无论在高位区域还是在反弹的过程中，出现这种“不过前高”走势，都说明参与者普遍看淡后市。对后市的股价走势不太看好，或是对股价短期走势不太乐观，导致投资人追涨的积极性降低。由于此阶段场外资金也存在观望心态，因此当股价出现反弹时，买盘表现得不是很积极；再次冲高时量能不足，使得股价反弹无力，转而继续下跌。“不过前高”走势的出现可以警示投资人避免操作上涨力度小的跟风个股，还可以帮助追踪观察那些调整力度小的潜力个股。“不过前高”形态对后期走势的提示作用是非常重要的。



2. 经典案例

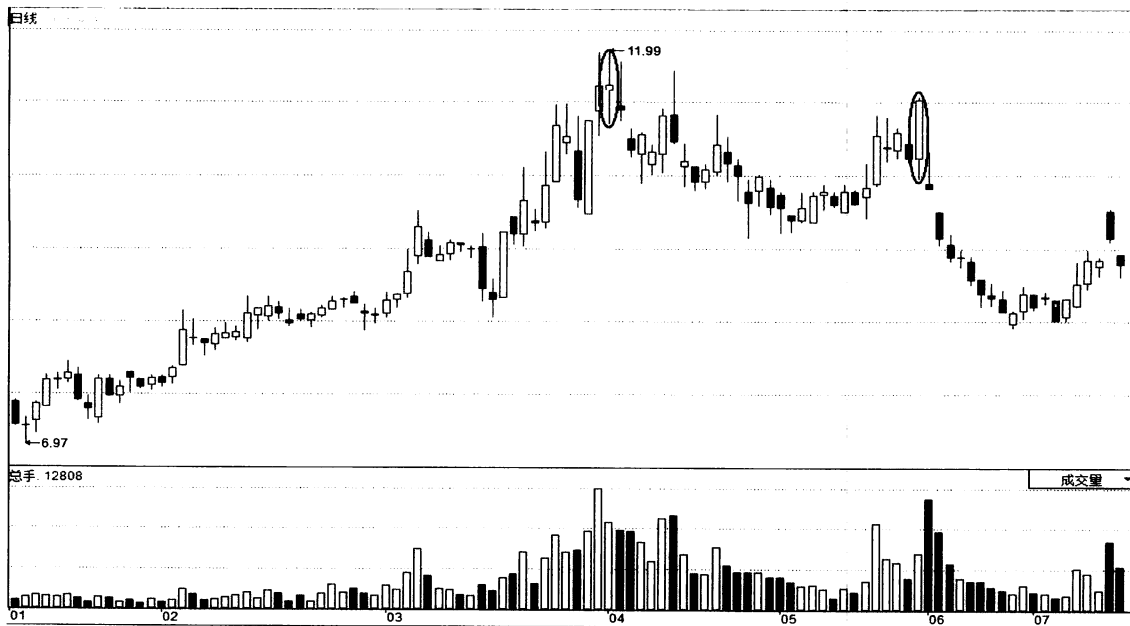


图4-18

图4-18是深深宝A（000019）2011年12月到2012年7月的日K线走势图。图中显示，深深宝的股价在2012年1月6日探出6.97元中期低点后，便出现连续上涨的走势。在上涨初期时，股价在1月中旬至3月中旬这段交易时间内出现三次平台整理的走势，虽然股价在后期创下了调整的新高，但是没有形成加速的突破走势，而是以小阳线形式展开上涨，一旦盘面出现大阴线，主力便会在次日以大阳线拉回。这种走势说明多头上攻的力度较为保守，主力刻意营造稳步上扬的格局。

从图4-18可以看到，虽然股价整理时的K线形态与量能状况略有差异，但是股价在这三处上升震荡的位置有着极为明显的共通性：调整出现以后，股价在后期快速收出一根涨停阳线或大阳线，这根大阳线的出现吞没了调整阴线的整个区间。大阳线的出现使得股价当前的上升趋势更加稳固；虽然调整阴线暂时影响上升趋势，但是在在大阳线的促进下，上升趋势又得以保全。每当调整结束以后股价又在后期形成新高突破的走势，只要股价始终能够完成突破，新高总是不断出现。新高的出现



说明资金在盘中有意做多。主力资金有意不断做多，我们没有理由不跟随主力脚步。

从图4-18可以发现，股价在经历了较长时间的上涨以后，3月下旬，成交量在高位出现了堆积放量的现象。高位放量现象的出现，表示盘中主力资金出货操作的展开，所以在此时投资人一定要对股价波动高度警惕。当股价在4月5日收出最后一根带长上下影线的放量十字星，股价在高位留下一个11.99元的高点后，连续的调整走势随之展开。从4月上旬到5月上旬的急跌过程中，由于股价下跌过快，并且下跌时成交量低迷，买盘数量极少，场内很多参与者被牢牢地套在高位。股价跌到了低位，成交量也较少，此时盘中主力不需要太多的量能便可以将股价推高。从4月上旬的回升就可以看出主力维持股价的意图，如果没有资金介入，反弹走势怎么可能形成呢？虽然量能不大，但这种走势却是无量反弹最明显的技术特征。所以在反弹信号出现，形成上升趋势的时候，必须

坚定持股。

图4-18显示，股价经过连续28个交易日的快速拉回和震荡反弹后，再度于5月21日收出一根大实体的阳线。虽然这一天的上涨走势看似很强劲，但风险却随着这一根大阳线的到来而变得更大了。因为股价在这一天的上涨过程中，形成的高点11.39元并没有有效地突破前一次十字线的高点。一旦股价不能有效突破前期高点压力，便意味着盘中做空的资金力度远大于做多资金的力度，因为股价下跌的时间越长、下跌的幅度越大，所需要的资金推动数量也就越多。因此面对股价突破压力点失败，持续性下跌走势的最终形成，投资人一定要坚决清仓离场。在“不过前高”的K线格局形成以后，大的下降趋势必然会出现，第二个交易日，股价出现跌停板，成交量也随之出现放大的迹象。量能的变化说明此时的下跌是资金在盘中大规模做空导致的；在量能巨大并且股价下跌角度极为陡峭时，谁在盘中做多，谁的资金必然会出现亏损。

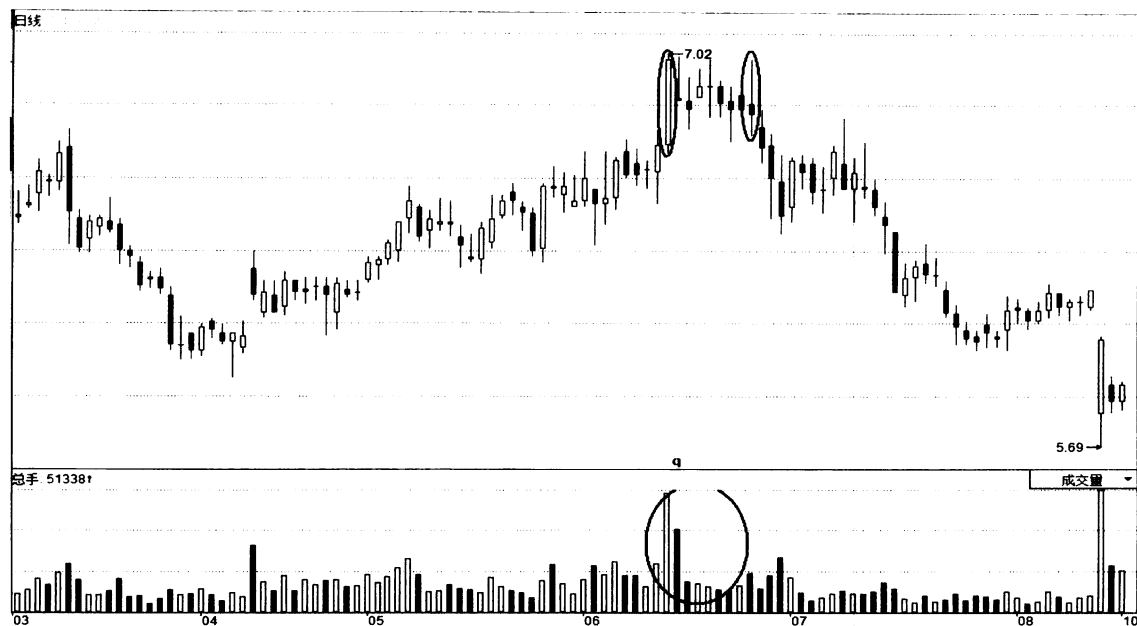


图4-19

图4-19是深圳能源（000027）2012年2月到10月的日K线走势图。图中显示，深圳能源的股价在2012年4月上旬之前是下跌，下跌原因就是成交量低迷。量能小说明场中没有资金进行运作，而没有资金支撑，股价便没有上涨动力，这时不能入场。深圳能源在初期上涨的过程中，成交量在底部呈现出逐渐放大的迹象。量能放大股价形成上升趋势，说明资金对股价上涨有强大的推进作用。不过在成交量放大，股价上涨的同时，投资人需要对上涨过程中K线实体的大小进行分析，因为上涨K线实体的大小可以准确反映盘中资

金做多的力度。资金入场做多不代表股价会一直不停地上涨，因为目前市场中各种性质的资金非常多，如果不是单一性质的资金介入，就算成交量放大也不会引起股价放量上涨，因为控盘的主力资金不会轻易为其他的资金“抬轿”。所以在股价放量上涨时，对上涨时的K线实体大小进行分析是非常重要的。

从图4-19可以发现，深圳能源从4月上旬开始的上涨过程中，形成中等力度上涨走势，整个运行过程中没有出现明显的大阳线或大阴线。股价上涨的过程中，虽然成交量出现稳步放大，却无法与那些强



势上涨走势个股极为密集成交量相比。正是因为成交量处于温和状态才反映资金推动力度的中等，股价形成中等力度上涨走势也是必然的。从图4-19可以看到，股价在上涨过程中出现了许多小级别的调整走势，每当股价创出新高并向上上涨一定空间以后，便出现了拉回的走势。在拉回过程中，成交量没有急剧放大，而是依然保持温和的状态，说明主力没有在高点处进行整体性的出货操作。主力没有积极地出货，那么股价在后期就还会有上涨的机会。既然股价处于上升趋势的大环境，主力为什么不加大拉升力度呢？一是因为主力持仓量不足，分散在其他参与者手中的浮动筹码较多；二是该股受大盘指数影响较大，指数处于不温不火的状态，限制了主力的拉高操作，因此主力只能采用中等力度的拉高方式。

当股价下跌了一两个交易日后，有了足够的利润空间时，主力会在低点处再买回前期高点卖出的股票。这样一来，虽然股价又回到原来的位置，但是主力却可以在盘中两次获利，借由这多次震荡累积起来的收益也会是非常丰厚的。

图4-19显示，深圳能源的股价经过连续稳步推升后，在2012年6月13日收出一根

开低走高的涨停大阳线（这是从4月上旬站稳回升以来唯一的一根涨停阳线），创出7.02元的高点，并且成交量也达近期巨量。成交量出现明显的放大迹象说明多空双方对未来走势的判断出现分歧。是新一轮行情起点，还是多空反转分水岭呢？后续几天的走势至关重要。

一般来说，股价收出代表性高点之后，面对后期股价的波动，投资人一定要将6月13日这根大阳线的高点作为参考。如果股价后期无法突破大阳线区间，场外的投资人就不能入场进行操作，因为大阳线高点的区间是主力资金在盘中出货的区间。在这个风险区间内，投资人又怎么能够做多呢？从图4-19可以看到，股价连续8个交易日收出长上影线的小阳小阴后，始终无法突破前期的7.02元高点。股价无力再次创出新高，意味着盘中做多量能严重不足，这一点从成交量此时的萎缩可以进一步得到验证。成交量萎缩与新高无法出现，此时投资人就要将手中的股票卖出，在新高不创的位置卖出手中的股票：透过后期的下跌走势来看，正好卖在盘中的新高区间。正确的操作方法总是可以帮助投资人及时回避风险。

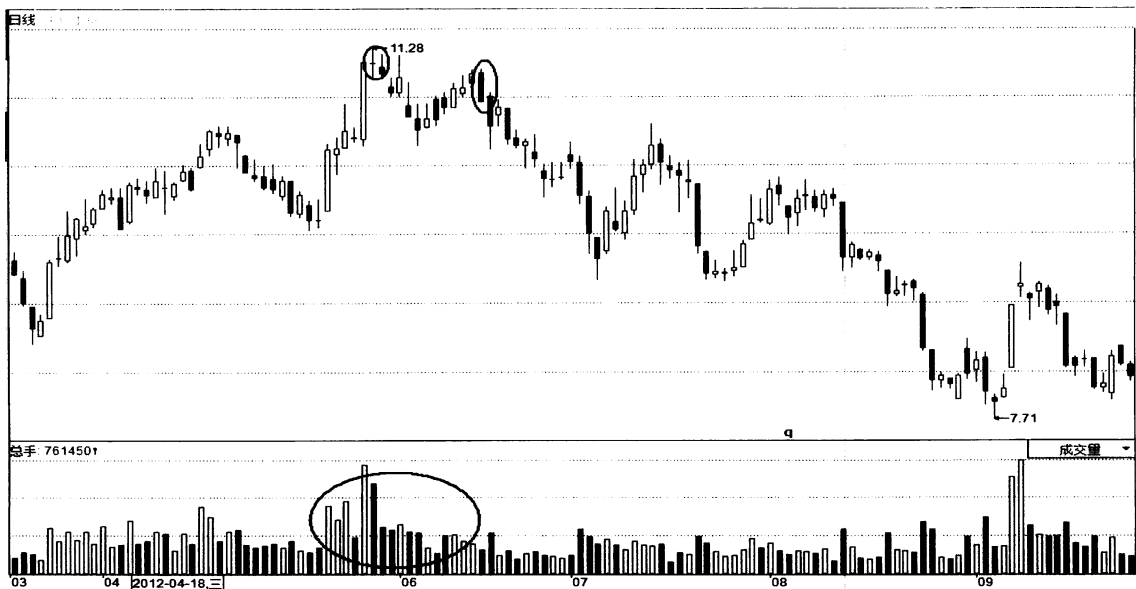


图4-20

图4-20是中联重科（000157）2012年3月到9月的日K线走势图。图中显示，中联重科在2012年3月29日探出8.42元阶段性低点之前，出现一轮短线暴跌的走势。在很短的时间内，股价出现较深幅度的下跌，深幅的下跌对于投资人而言是一件好事，因为股价跌得越多，未来的上涨空间也就越大。在股价有较深幅的下跌以后，投资人应当在何时进行操作呢？首先，需要对市场整体环境的波动状况进行判断：只有在大盘指数形成明确底部时，股价下跌才会有结束的迹象；其次，投资人需要对股价的具体波动形态进行分析：如果股价后期可以形成明确的上涨行情，一定要求股价有能力在低位区间收出大阳线。

图4-20显示，4月5日出现一根低位放量阳线，说明盘中资金做多的意愿非常强烈，并且多头的实力远大于空头，在这种情况下，股价才有可能在后期展开大幅上涨的行情。低位大阳线的有效性还可以结合大盘指数运行动向进行综合研判：如果整体市场环境向好，而股价却没有能力收出低位大阳线，就只能说明这种股价的波动是非常虚弱的。在大盘指数底部利用低位大阳线是否出现判断股价波动的强弱力度是很有效的方法：只有在大盘指数底部区间收出涨停大阳线的个股，才可以给投资人带来丰厚的投资报酬。中联重科在2012年4月5日形成低位放量阳线就符合这种上涨特征：这根低位放量阳线对后续上涨有较好的推动和支撑



作用。

从图4-20可以看到，当股价4月5日收出低位放量大阳线以后，随着成交量连续放大，股价展开一轮连续上涨行情。在上涨过程中，成交量逐渐放大，这是主力资金入场的信号。在股价上涨过程中，阳线的数量比阴线的数量多很多。K线形态的阳多阴少，说明盘中做多力度开始远大于做空的力度。面对这种走势，投资人一定要在盘中积极进行操作。阳线不断出现，不仅说明多头的实力大，也说明空头的做空力度非常小，只要这种现象不断维持下去，股价必然可以不停上涨，因此在阳线多于阴线的区间内，任何做空的操作都将是错误的。股价稳步上涨，给很多低点处买入的投资人带来较大的获利空间，如果投资人不“交出”手中的股票，主力的继续推升操作就会遇到较大阻力。于是5月上旬在股价上涨的中途，主力人为打压股价，使之出现拉回的走势。很多投资人见到股价放量下跌，必然会因为担心股价形成短线顶部，慌忙地卖出手中股票。但是此时的上冲拉回走势仅是主力的一种洗盘操作而已，否则主力为什么不让股价在此整理区间内收于较多的大实体阳线呢？在清理浮筹以后，主力所要做的就是以最快的速度推高股价，以使前期投入的资金实现巨额收益。

图4-20显示，5月22日股价在成交量急剧放大的推动下，出现一根快速上涨的大阳

线，这种量价配合走势，说明主力在盘中做多意愿非常强烈。这种走势对于投资人而言是获利的最好时机。随后几个交易日股价仍旧强势上行，成交量进一步放大。这种走势说明上冲的高点处已经开始有资金逢高出货了，而卖盘的增加，导致上攻乏力是很正常的。从图4-20分时盘还可以看到，5月29日的分时股价线上冲到最高点11.28之后，巨量卖盘涌出，将分时股价线快速打落，尾盘以一根高位十字线作收。

高位十字线伴随成交量大幅度放大。高位十字线意味着资金做多的意愿明显降低，主力不想继续做多，股价怎么可能持续上涨呢？这时投资人需要对当日分时股价线的波动及量能变化高度重视，一旦出现明确的顶部迹象，就要以最快的速度将手中的股票抛出。股价探出11.28元高点后，这个点位便可以作为后续行情的风向标。如果后市形成“新高不创”的不良态势，中期卖点就形成了。股价自高点拉回5个交易日后，再度出现上涨走势，但此时可以看到，上涨的高点再也没有能力向上突破前期高点11.28元。这种走势说明多方的力量明显减弱，而无法创出新高便意味着股价在后期会有很大机率下跌，因此应当在“不过前高”时及时卖出；“不过前高”，卖点必然出现，股价必然会在后期持续拉回，并且很难有机会再度上涨。

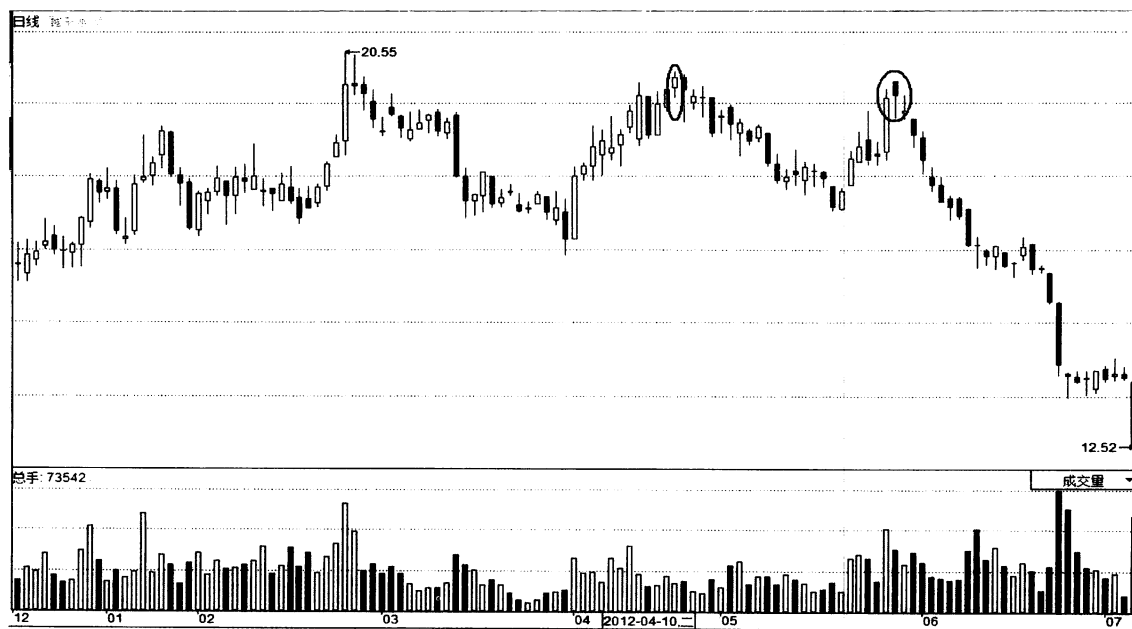


图4-21

图4-21是冀东水泥（000401）2011年12月到7月的日K线走势图。图中显示，冀东水泥的股价从2011年12月下旬开始便出现一轮连续上涨，但是在股价上涨的过程中也并非一帆风顺，而是充满了多次调整。虽然调整走势会影响投资人的持股心态，但是每一次调整的出现，却可以带来新的获利机会，新高总是不断出现。新高的出现说明资金有意不断做多，在此时投资人就可以积极入场进行建仓操作。从图4-21可以看到，每当股价调整结束以后，都会出现一根大实体的阳线向上完成突破走势。只要投资人在突破点进行买入，都

可以轻松地在后期实现较大的获利。在成交量不断放大，日K线不断上行的态势下，投资人一定要牢牢拿稳，因为这种量价配合走势说明主力在盘中做多意愿非常强烈，这种走势对于投资人而言是获利的最好时机。

2012年2月下旬，当股价进入高价区域后，随着成交量萎缩，上涨角度反而变得越来越大，2月24日股价首次出现一个新高点20.55元。这种盘面走势说明上冲的高点处资金已经开始逢高出货了，而卖盘的增加导致上攻乏力是很正常的。一般来说，运行趋势的扭转是需要时间的，在正



常情况下，股价由上升转为下跌绝对会在高位出现一些明显的技术征兆。虽然有时股价快速上涨而后快速下跌，但这种现象毕竟是少数，实际情况仍然是股价在上涨结束和下跌之前会有一个转势的波动过程。

从图4-21可以看到，当股价在2月24日创出20.55元的新高点后，成交量便呈现逐渐萎缩的态势。新高缩量走势意味着资金做多的意愿明显降低，主力不想继续做多，股价怎么可能持续上涨呢？这时投资人需要对股价的波动高度重视，一旦股价不能继续创出新高，就要以最快的速度将手中的股票抛出。图4-21显示，3月14日冀东水泥的股价在高位区域收出一根放量中阴线。下跌量能的放出使得盘面的运行趋势骤然转坏，这么陡峭的下跌角度如果不是资金在盘中积极做空又怎么可能形成？同时，为这根放量大阴线封闭了前期向上的跳空缺口，股价走势在后期继续向下已经不可避免。下跌的形成，进一步向投资人发出风险到来的信号。

股价经过短线快速调整后，4月5日再次出现一根大实体的阳线，并且这根大阳线一举吞掉前期数日调整阴线，股价再次出现反弹上涨的走势。当反弹行情展开时，4月5日的这根“一阳吞多阴”的反弹

站稳阳线的量能也较为温和，同时后续上攻阳线的实体都较小，成交量也没有随着反弹上涨走势的形成出现放大迹象。随着股价越来越高，此阶段的成交量却远远小于前期高点的成交量，反弹的力度和角度极其有限。股价上涨但量能呈现高位萎缩，这是标准的价量背离走势。由此可见，如果投资人见到股价始终无法顺利向上突破就要意识到，在高位压力区间有很大可能再次形成另一处顶部。

图4-21显示，4月20日股价反弹接近高点时便受到强大的压力，导致拉回走势形成。从4月5日的16.71元站稳反弹低点到4月20日的20.15元反弹高点，冀东水泥的股价12个交易日内只上涨了20.59%左右。得不到资金入场的推动，虽然股价出现上涨走势，依然很难给投资人带来获利机会。反弹没有突破前面高点，两个高点造成了逐渐降低的现象，没有延续前面不断创新高的走势，这种走势就称为“反弹不过新高”形态。

从图4-21可以看到，股价在4月5日形成一个次高点后，出现继续拉回走势。股价再拉回中，成交量仍旧没有放大的趋势。量能萎缩使得场内主力无法将剩余筹码出掉，因此只好再次将股价推高进行出货。由于高点处成交量的性质透露出主力



出货的信号，所以虽然股价在反弹上涨，但上涨的性质却是资金撤离，此时股价二次反弹走势仍旧是卖出信号。在5月中旬到下旬这段拉抬上涨过程中，由于阳线总是不断出现，量能也相较于前期反弹走势增加，因此这种走势会对投资人形成极大的吸引作用。

但是主力在前期刚刚完成两处高点出货操作时，又怎么可能再次入场建仓呢？所以再次形成高点的走势不是获利的机会，而是卖点到来的信号。5月29日股价再次在高位形成一处“不过前高”的带长下影锤头线。股价在连续反弹以后无法再创出新高，说明多方的力度明显衰竭，此时如果投资人持仓应当考虑坚决离场观望。“反弹不过前高”走势的形成，不仅可以对股价后期的上涨走势产生压力的作用，同时还会对股价有促跌的作用。“反弹不过前高”走势在高价区域经常会遇到，这种卖出方法非常简单，并且也非常容易把握，因为高点在前期已经确立，目前的股价是否可以及时向上有效突破很容易判断，一旦股价无法向上形成突破，出

现拉回时就要及时卖出。

这种高位形态在实战中其实出现的频率并不低，但往往还是被投资人忽略。为什么呢？就是因为投资人被上涨的行情所迷惑，被账面上的赢利冲昏了头脑，脑子里想的的就是股价涨了还会再涨，钱赚了还会再赚，美好的憧憬与幻想已经填满了整个思想空间。但殊不知这种半麻醉般的感觉，正是主力想要的效果。第一次高点回落时，投资人可能还为之前没有卖在高点感到后悔，但当股价再度拉起，这种情绪迅速就被吹得云消雾散了，心里在暗自庆幸自己的选择太正确了，认为股价还会再创新高的。有的时候甚至会想象着不只是再创新高，牛市征程的终点还在很远的地方。当年6124点的时候，市场能够传唱出“打死都不卖”的歌谣，就充分说明了当时投资人的心态。可事实证明，天下没有不散的宴席，风险总还是要来的。

因此，对于这种“高位放量不过前高”的走势，投资人真的应该铭记于心。为了加深印象，下面就再列举几个类似的案例。

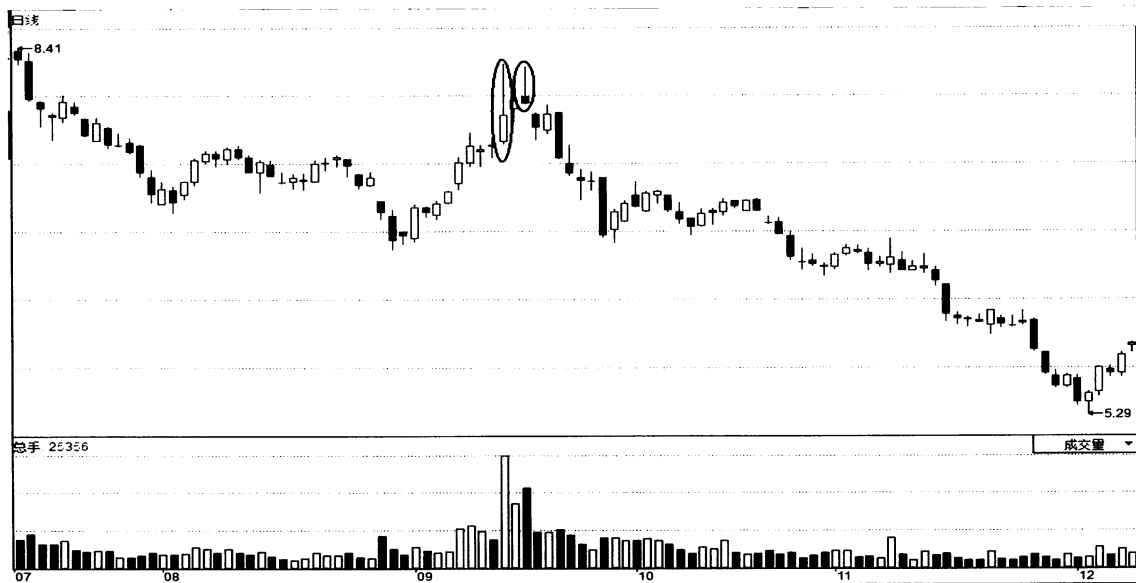


图4-22

图4-22是西安旅游（000610）2012年7月到12月的日K线走势图。图中显示，西安旅游的股价在中期下跌的过程中，成交量始终保持萎缩状态，量能的变化是在提示投资人盘中根本没有主力资金介入的迹象；主力资金始终不入场进行操作，股价就很难展开有效的上涨行情。在2012年8月下旬出现一波快速下跌的走势。股价短线快速下跌必然会给投资人造成极大的心理压力，从而使其卖出手中的股票。投资人的卖盘加上主力的买盘，促使成交量出现低位放大的状态。

由于股价依然位于主力建仓的区间内，所以股价此时的快速下跌并不可怕，

否则为什么在股价下跌时，主力的资金还敢于不断买入呢？成交量在股价下跌过程中出现放大的迹象不是资金在出货，而是资金在建仓。因此股价下跌的低点就可以视为买点，只要投资人在股价调整的低点进行建仓，便可以轻松地后期获得较好的短线收益。股价在8月31日探出一个相对低点后开始上扬。由于资金积极入场，成交量出现明显放大的态势，股价形成稳步反弹上涨的走势。在反弹上涨途中，基本上没有阴线实体出现，说明多方力量较为主动。在股价持续上涨时，只要成交量没有发生异常放大或连续萎缩现象，上升趋势会继续保持。



从图4-22 可以看到，股价在9月10日回升到前期急跌平台附近时，出现了三个交易的平台震荡，成交量呈现明显放量现象。股价随即在9月13日出现突破前期下降平台的走势，并一举创出反弹高点8.27元，这是一根巨量带长上影线的小阳线。从图4-22 的分时盘可以看到，9月13日股价开高后，分时股价线便出现了持续上涨走势。在初期上涨时，成交量出现明显的放大迹象，说明有主力全力进行拉高操作。分时股价线在开盘半个小时后被拉至接近涨停的位置，创出盘中高点8.27元。陡峭的上涨角度对投资人形成强大吸引。从盘势还可以发现，在上涨的过程中，成交量出现急剧放大，说明投资人对当前上涨的认可程度相当高。在主力获利后，投资人大规模入场，就是主力最好的出货时机。借助巨量掩护，主力成功地在高点抛掉手中的筹码。成交量放大一方面是股价上冲过程中短线获利盘涌出所致，另一方面是股价下探时看多资金流入导致的。此时投资人应留意随时有可能出现的调整走势。

9月13日收出的这根带较长上影线的新高小阳线，不足以完全说明反弹的阶段顶部已经形成，所以需要配合后期的走势进一步判断风险的程度。如果这根巨量小阳线的高点被后续出现的阳线吞掉，上

涨行情仍会延续下去。如果这根巨量小阳线的高点形成上涨反压，股价很难有效突破上去，那么这个位置就很有可能改变运行趋势。9月13日收出的这根新高小阳线出现以后，股价马上在第三个交易日再度收出一根高点略低的带长上影线的锤头线。股价连续两天形成“不过前高”的不良走势，说明前高附近的压力沉重，只要有高点资金便会进行出货操作。这两根带长上下影线的阴阳线初步说明该区间存在较大压力，第二根带长上影线的锤头线进一步确认前高压力的有效性，因此股价调整的机率会很大。

从图4-22可以看到，“高位不过前高”K线组合出现后，股价随即出现持续拉回的走势。在高位出现的带长上影线的双星K线组合有可能表明的是主力出货或是主力洗盘的行为，但无论是什么性质的波动，股价短线都必然会继续调整。“高位反弹不过前高”的技术特征就是这样：成交量总会创下盘中和阶段性的最大量，且后续量能呈现逐渐萎缩的态势，股价无法再突破前高点压力，这就是顶部将要形成时。这时一旦发现股价由滞涨状态较为快速拉回，就需要将手中的股票抛出。高点巨量和“不过前高”形成以后，后期的下跌速度往往是很快的。

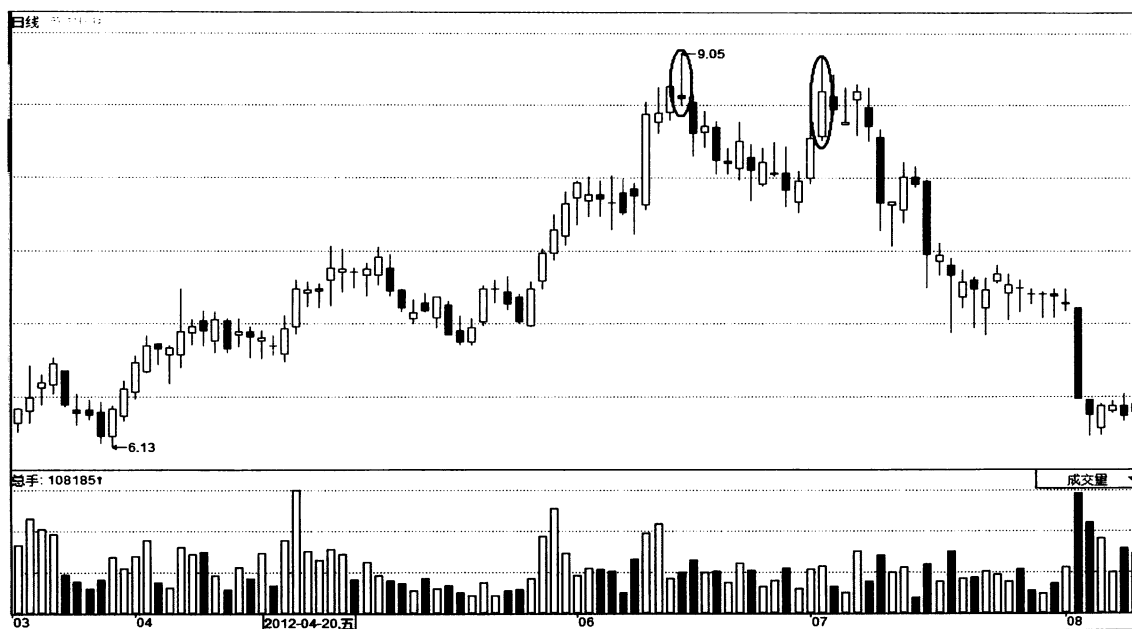


图4-23

图4-23是苏宁环球（000718）2012年3月到8月的日K线走势图。图中显示，苏宁环球的股价在上涨过程中，量价配合始终保持非常完美的态势。在股价下跌时可以看到，成交量始终保持较低水准，说明没有多少资金在下跌途中积极进行出货操作。一般来说，从短线震荡调整走势判断后市是否强势是一件很难的事，谁也不知道股价下跌过后到底会有什么样的上涨走势出现。既然下跌无法准确判断，那就不妨等到上涨时再去分析。股价上涨时，资金展开快速建仓，资金入场的方式是积极建仓，但数量众多的买盘进场没有引发较

多的大实体阳线出现，这种较为温和的价格特征绝不是跟风上涨。整个震荡上升区间内没有暴涨的阳线，也没有暴跌的阴线，这种不温不火的走势就是稳健上涨最明显的特征。虽然股价在上升通道内出现多波短线下跌走势，但从图中可以看到，大的上升趋势始终没有破坏掉，大趋势依然确立，并且量价配合非常有规律，这种技术特征便可以支援股价不断涨高。后期随着成交量不断放大，股价涨幅越来越大，只有及时跟随主流资金集中入场才可以得到好的收益。

从图4-23可以发现，在股价经过较长



时间的上涨以后，主力有了较大的获利空间，投资人需要随时小心主力的出货操作。一旦主力展开出货操作，那么K线的波动必然会出现明显变化。股价多次在盘中创下新高，主力推高股价不是为了使投资人获利，而是要使自己投入的资金快速产生收益。当股价凌厉的上涨走势使得投资人放松警惕，有什么办法可以在顶部到来时及时提示投资人呢？在股价顶部震荡时，可以看到一种明确的风险信号——高位滞涨K线。

6月14日股价第一次创出阶段性高点9.05元时，随着主力大力出货操作的进行，收出一根带长上下影线的十字线，并且上影线较长。无论是在股价的高点还是在上涨中途，对于出现的十字线都应当重视，因为此区间多空双方产生分歧后必然会选择新的运行方向。一般来说，高位出现带长上下影的十字线后，正常情况下，要求三天内必须形成突破向上的走势。如果股票能够继续向上，并吃掉十字星的上影线，则可以继续做多；但是如果形成下跌，并且跌破十字星低点走势时，无论后期股价是否还会继续上涨，投资人都必须暂时离场，待股价波动稳定以后再重做操作打算。

图4-23显示，高位十字星出现后，股价第二天出现放量下跌的走势，这是多头向空头妥协的表现，此高点区域不适合再继续持有股票。投资人可以试想：在这个位置谁有能力主动砸盘呢？难道说主力高位洗盘吗？如果这次拉回是主力洗盘的话，那么股价再拉回的过程中，成交量应当不出现明显放大。股价弱势的存在，使投资人参与的积极性越来越低，成交量大幅萎缩使得主力无论是进行震仓还是出货操作都变得十分困难。在这种情况下，主力必须再次发动股价新的上涨行情以吸引买盘入场。在股价又一次出现上涨走势时，投资人一定要留意股价的上漲幅度。如果股价可以有效放量突破新高，那么上涨行情就可以延续；如果股价始终无法突破新高，顶部就有可能随时形成。7月3日当股价上涨至前一次高点区间以后，成交量出现萎缩，量能仍旧没有放大迹象，说明资金入场做多的力度仍旧不足。在这种情况下，股价很难形成真正的突破。而K线形态上，股价也形成标准的K线“不过前高”不良态势。在量能萎缩，股价始终无法完成突破时，投资人所要做的就是及时卖出手中的股票。



放量高点卖出

1. 原理综述

股价经过较大幅的上涨或下跌之后，突然出现向上加速拉升现象。而且在股价加速拉升的过程中，成交量呈现放大迹象。一般来说，只要成交量出现放大，便可以出现不同幅度的上涨走势，说明资金入场对股价产生真实的推动作用。多头力量快速集结调动场外资金的积极性，于是在高价区域连续收出多根放量新高的大阳线。在创出最高大阳线的当天，股价开盘后，走势就表现得比较强劲，盘中的买盘也较为积极，成交量也有效放出。但分时盘面观察发现，这种走势主要是盘中出现的大手笔对倒单拉上去的，分时股价线所呈现的是直线式的拉升状态。但在出现这种走势之后，不代表股价马上就会大跌，或是立刻进入下跌行情。有些主力在拉出首根放量新高大阳线之后，因为没有将手中的筹码完全出掉，所以不会让股价立即下跌，否则无法完成出货的任务。在这种情况下，主力往往会在二次放量构筑第二个高点之后，让股价进入高位放量横向整理状态。

股价在次日开盘后便出现快速拉高的

走势，主力再次拉高股价，并且在拉高过程中，成交量较前期进一步放大，呈现典型的价升量增态势。量能的快速放大，更加增强跟风盘的投资信心，场外资金纷纷入场做多，接下主力手中的卖盘。但是当股价运行到前期高点附近或短暂突破前高时，就会突然调头向下运行，随后便出现快速下跌行情。在形成二次放量的过程中，主力主要是抓住散户投资人的习惯性操作心理，以及对量价关系的片面理解。对于高位放量现象，散户投资人往往会认为这是不同的主力在高位进行换手洗盘。主力正好利用投资人的这种错误意识，在高位放量震荡的过程中逐步把筹码抛售给他们。一旦股价在第二波上涨过程中受阻，就是股价进入下跌行情的开始。

放量高点是相对于无量高点而言的，两者的区别不在于顶部股价的波动状态，而在于形成高点位置的成交量变化。放量高点在顶部形成时往往形成明显的放量，而密集放大的成交量多会创下阶段性的最大量，但股价却很难再保持强劲的上涨势头。一般来说，高位越呈现成交量放大趋势就越明显说明主力的出货效果越好。从



顶部的性质来讲，放量高点要比无量高点可怕得多。多半时候，放量高点形成后会出现无量高点，但很多时候，一旦放量高点形成，股价往往会快速掉头下跌，所以无论后面是否会出现无量高点，投资人都必须及时将所持的股票脱手。放量高点到来就是风险信号，投资人没有必要在风险

到来时继续留在场中。放量高点的形成还有另一大技术特征：股价在创出新高点之前，往往会出现一次加速上涨走势；此时的加速上涨是主力用来吸引入气的，一旦大量的追涨买盘出现，放量高点便会随之出现。

2. 经典案例

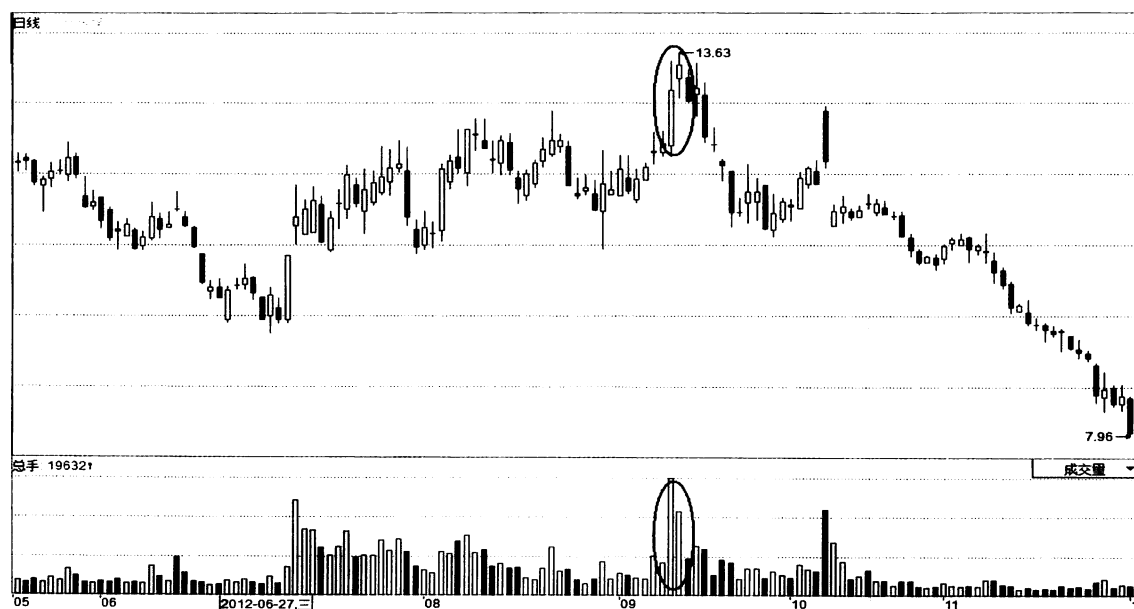


图4-24

图4-24是大地传媒（000719）2011年5月到2012年12月的日K线走势图。图中显示，大地传媒的股价在前期形成头部以后，股价便在后后期出现较长时间的震荡下跌走势。股价在震荡的过程中形成一个比

较标准的阶梯式形态，这种波动形式对于投资人判断后期突破点的所在提供了便利：只要股价突破阶梯式下跌的上沿平台，便意味着买入机会的到来。震荡下跌走势在7月6日探出一个阶段性低点后便告



结束，7月10日首先在低位收出一根“一阳吞多阴”的放量涨停阳线，股价随即在成交量放大的推动下展开了放量上涨的走势。7月11日跳空高开，一举突破前期下跌中继平台的阻力。

从4-24可以看到，在突破点成交量创下近期的最大量，此时量能是风险到来的信号还是获利机会到来的信号？在股价突破向上时，突破K线价升量增建仓的信号，说明股价当前的突破是真实有效的，投资人应当积极操作。同时由于股价所处的位置比较低，主力根本没有任何获利出货的空间，在这种情况下，资金怎么可能从场中撤离？股价此时的放量突破走势是主力资金减仓的信号，因为主力资金往往都是在低位建仓，虽然量能与假突破形成时的量能很接近，但股价所处的位置不同会导致后期上涨的必然。

从4-24可以看到，股价在初期上涨过程中，由于成交量总体上比较温和，很多投资人可能对此走势感到迷惑，为何成交量不放大，股价依然可以形成上涨走势呢？这是因为主力在盘中已经锁定大量筹码，只要主力不进行出货操作，那么成交量就很难呈现出放大的迹象。虽然股价上涨的过程中没有过度放量，但投资人应当转换一下思考的角度：上涨时成交量的低

迷没有给主力留下好的出货机会，主力不能顺利出掉手中的股票，那么后期必然会有高点再度出现，因此股价的波动是安全的。

经过一段时间的温和上涨后，大地传媒的股价逐渐升到一个相对高位。9月11日股价再次形成上涨走势，这次上涨的速度与第一次上涨相比明显加快，笔直的上涨角度对投资人形成强大的吸引力。从图4-24分时盘可以发现，9月11日大地传媒的股价开盘以后，经过近一小时的震荡，分时股价线便在成交量放大的推动下，出现大力度的上涨走势。在股价上涨过程中，成交量始终保持温和放大的状态，说明股价快速上涨过程中主力没有进行任何出货操作。但是当股价经过连续上涨达到涨停板位置时，情况却出现变化：虽然股价封住涨停板，并创出盘中新高13.51元，但是成交量却在新高点附近出现明显的放大迹象。为什么在股价上涨时成交量没有放大，而在涨停价格处成交量却急剧放大呢？这说明在涨停板的位置主力开始大规模进行出货操作。股价之前强劲的上涨吸引了大量投资人的注意。谁会不对一支不断上涨并且形成涨停的个股进行操作呢？但是主力就是利用投资人的这种心态，顺利借助涨停板的掩护完成大量出货



的操作。最终股价没有封住涨停板，量能也达近阶段巨量。

虽然股价在9月11日的高位区间出现过一次超规模放量，但主力不能在一天内就完成所有的出货。在高位震荡时，虽然主力在不断出货，但高点依然还会出现。9月12日股价继续高开高走，创出13.63元高点。主力必须制造各种假象吸引投资人入场。股价创出新高以后，便开始一路滑落。伴随着巨大的成交量，主力的出货操作变得更加明显。一旦放量出货操作暴露于天下，就说明主力此时已经无所顾忌，资金已完全收回，还有必要再去理会股价的波动吗？因为一旦高位放量出货出现，必然会吓走盘中大量的买盘，如果不是主力已经顺利出完货，哪个主力愿意让场中的买盘变得越来越少？所以当投资人发现主力开始高位放量出货时，就一定要及时随同主力一起坚决地抛出手中的股票。

这种高位放量长阳是最能够挑动投资人神经的手段。本来股价已经积累了一段不小的涨幅，在这个基础上再出现放量上涨，不光是已经获利的中线投资人期盼着更高的价位而不肯卖出，就连没有在相对

低位买进的投资人也会禁不住诱惑而“跑步”进场。这时候，什么概念、热点等等利好往往伴随着快速上涨的股价相继推出。

但大家有没有想过，本来已经大幅垫高的股价，有哪个主力会在这个位置才开始建仓或者情愿去接住别人已经大幅获利的筹码呢？如果不是主力在买，巨大的成交量说明众多资金进场的同时也存在大量的筹码在积极兑现。买卖其中必有一方是主力，既然主力不会在这买进，剩下的答案就只剩一种可能了——主力在拉高出货。

就像图4-24所示，高位放量长阳之前，股价其实已经在高位震荡了很长的一段时间，这期间，虽然成交量看似比较有限，但在这个区间连续震荡所累积的换手并不会太小，所以才会有突然拉高又迅速下跌的一幕。这也说明主力在前期高位震荡过程中已经在悄悄地出手中筹码了。最后的疯狂拉高不过是再大声吆喝一下，把手中最后的一点儿库存处理给投资人罢了。

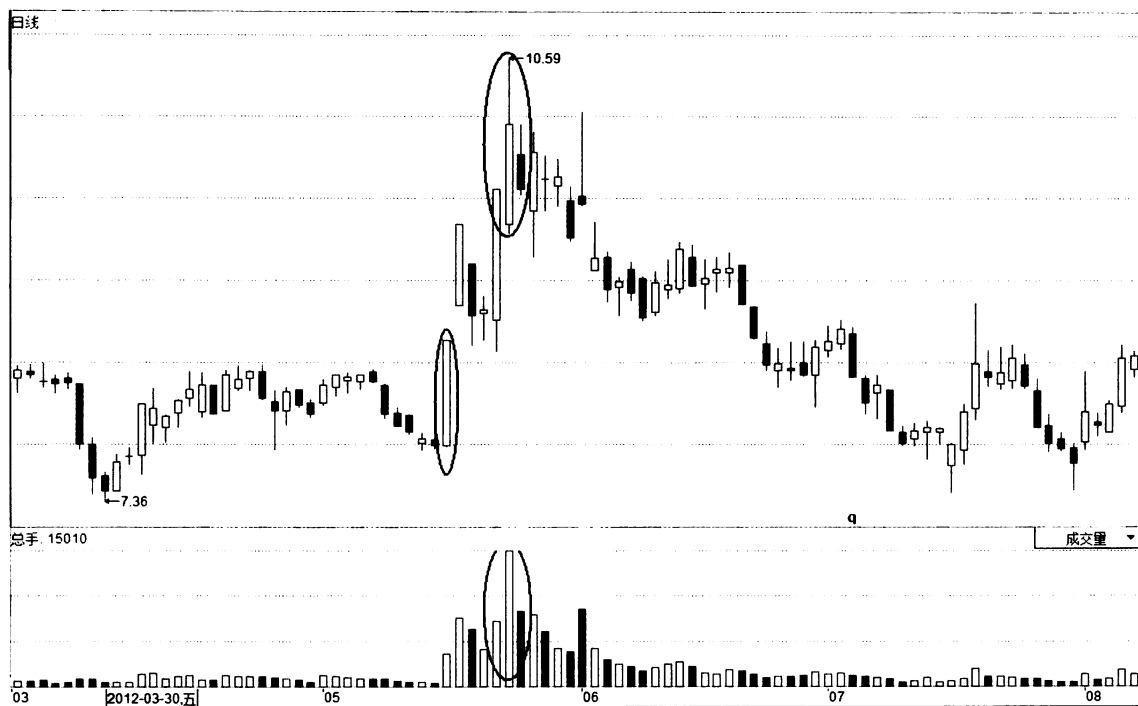


图4-25

图4-25是大连国际（000881）2012年3月到8月的日K线走势图。图中显示，大连国际的股价在2012年3月30日短线下跌至7.36元后，便开始站稳反弹。虽然股价的上升趋势不断延续，但是可以看到，在上涨初期，主力在低位增仓的过程中，上涨力度并不太大，虽然主力采取温和拉高的手法，但其目的依然是希望股价不要出现急升走势，这样才能避免持仓成本提高。在低价区间采用温和上涨方式，虽然也会导致主力的持仓成本提高，但可以最大限度地摆脱其他类型的大资金抢筹的介入，

因为股价上升趋势的形成，向其他资金发出主力已入场建仓的信号；除非不得已，其他的资金是不会入场进行抢筹操作的，否则只会引发做盘失败。从图4-25可以看到，股价在上升到前期下跌中继平台附近时，遇到反压，在这种情况下，主力有必要进行洗盘的操作，这样，在降低成本的同时，还将前期的套牢整理清理出来。股价从5月8日开始出现连续的阴线回档走势。股价在调整过程中，K线实体始终没有放大迹象，而且成交量同步出现明显萎缩，说明在调整区间内主力没有进行大力度的



出货操作，此时卖出的只是散户投资人的卖盘。

从图4-25可以看到，当股价下跌到前期低点7.36元上方后获得支撑，5月17日首次收出一根涨停大阳线。涨停板的出现，说明盘中资金在大力度做多；同时这一天成交量也创下了下跌的最大量，说明资金入场数量非常多，这就为股价后期的大幅上涨提供了足够动力。一般来说，在低位放大的成交量是主力进场建仓的重要标志，特别是成交量属于首次放量时，股价后期上涨的机率极大。主力入场操作的目的是为了获利，当资金入场后，后期往往会出现不同程度的上涨。成交量在低位放得越大，后期的涨幅就越高。首次放量出现后，成交量便在股价上涨的促进下越来越大；而股价越是上涨，入场操作的资金就越多，入场资金越多越能够推动股价快速上涨，一旦量价配合形成良性循环就是最好的获利时机。

2012年5月17日首根低位放量大阳线出现之后，股价便在成交量放大的推动下，上涨速度开始明显加快，这种走势说

明盘中主力做多的积极性开始增强。上涨速度加快对应的是上涨角度加大。与前期平稳上涨角度相比，投资人可以明显看到，上涨角度由平缓变为陡峭，这种上涨角度的变化就是上涨加速。上涨加速往往意味着股价将进入一轮短线冲刺阶段，股价在后期的涨幅会大于以前。这种走势出现，投资人一定要积极谨慎地持股入场操作。

在5月17日首次涨停板形成之后，股价于次日收出一根涨停大阳线，量能呈现成倍放大。虽然此时上涨时间短于前期的上涨时间，但涨幅却接近前期的一倍，股价已经有相当大的升幅。经过两天的短线回档后，股价再次收出放量涨停阳线，股价以极为陡峭的方式直接封涨停板。对于这样强劲的上漲走势，哪位投资人会不动心？但是就在投资人积极入场时，主力却开始悄然出货。投资人喜欢大阳线，愿意积极追涨，而主力却喜欢反向思维。主力利用投资人追涨的心态，借助涨停的掩护顺利将手中的股票全数出光。

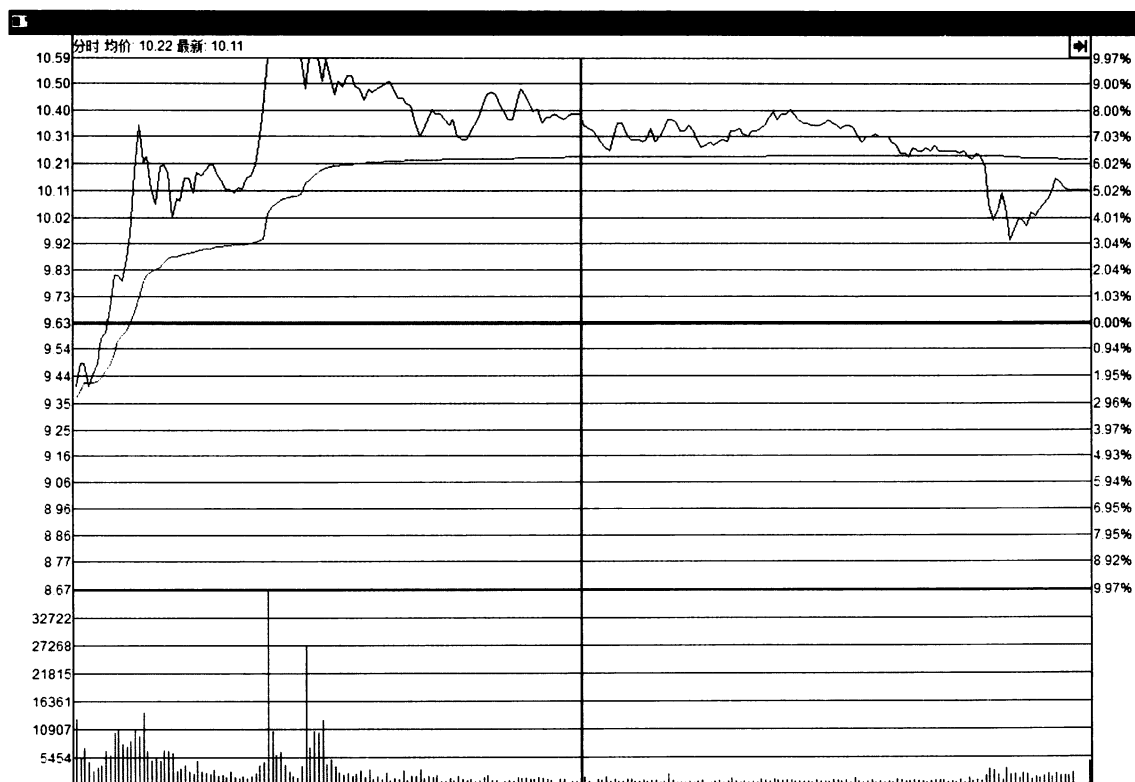


图4-26

从图4-26分时盘可以看到，5月24日大连国际的股票开盘以后，随着获利卖盘涌出，股价出现快速的开低拉回走势。在股价下跌的过程中，成交量变得越来越小，这种量能形态说明，在股价拉回的过程中，主力是无法顺利进行出货的。通过下跌卖不掉手中的股票，那么主力只能将股价拉上去继续进行出货操作。图4-26分时盘显示，随着量能放大，分时股价线在早盘10时左右形成强劲的上漲走势。分时股价线的快速上扬必然会对投资人产生强

大的吸引作用，于是买盘的数量越来越多，进一步促使股价上涨的延续。透过连续上涨，股价到达了涨停板位置时，在涨停价格处的买盘数量变得越来越多，这对于主力的出货操作而言提供了极好的机会。借助盘中巨量涨停的掩护，主力开始大规模的出货操作。随着连续卖单出现，早盘10时30分左右股价的涨停板被快速打开，同时成交量急剧放大。

放量高点有一个最大的特点：一旦成交量达到盘中的最大量，那么上涨往往也



就到头了，急剧放大的成交量在此时已经不能再推动分时股价线以更快的速度上涨，更不用说再封死涨停板了。投资人除了可以根据及时的分时股价线向下拐头的原理进行卖出操作，还可以根据成交量的

变化做卖出操作。一旦成交量由放大转变为萎缩，就需要及时将手中的股票抛出去。对于放量高点，成交量萎缩便意味着分时股价线必然产生拉回的走势。

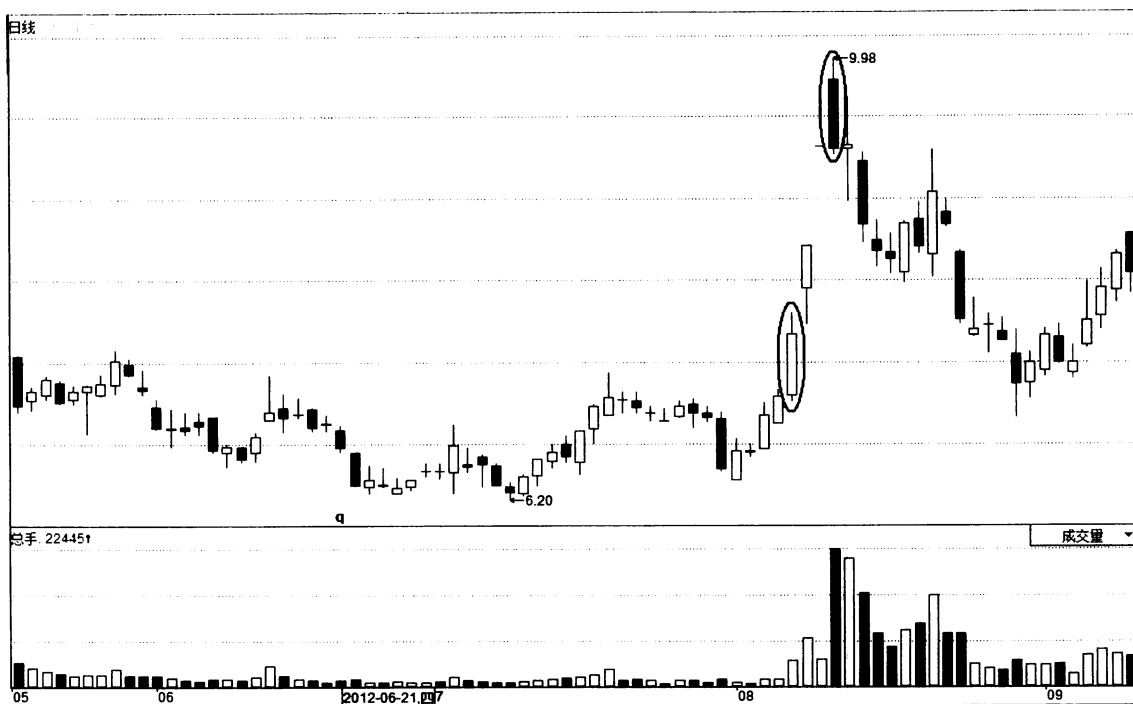


图 4-27

图 4-27是湖北能源（000883）2012年5月到9月的日K线走势图。从图中可以看到，湖北能源的股价在8月上旬进入主升浪之前的阳线实体都相对较小。这种低位宽幅震荡的走势说明当前仍旧缺乏打破僵局的动力，场内资金做多的积极性不足，

即使震荡区间出现反弹高点的走势也多属于受大盘左右的跟风上涨，而跟风上涨个股的上涨幅度与速度都比较有限。主力在这段低位震荡波动区间内，通过技术手段让股价始终在一个比较小的范围内自由波动，那些没有耐心的投资人看到股价在这



一区间无法获利，便会卖出手中的股票。一旦卖盘涌出，主力的震仓操作就可以顺利完成了。低位震仓往往会出现股价涨幅不是很大时，主力采用这种方式进行操盘，主要清理的获利盘是那些没有耐心的短线投资人。这些投资人往往喜欢进行快进快出的操作，一旦无法从快速进出中实现获利，便会急于兑现筹码离场观望。其实当股价窄幅震荡走势形成时，很多投资人都会迷失方向——股价后期到底是涨是跌谁也不知道；既然无法获利，就卖出这样的股票换入其他能够快速上涨的个股，这样一来，主力的震仓操作就可以轻松完成了。

从图4-27可以看到，8月上旬，湖北能源的股价出现站稳回升的态势，特别是8月7日一根突破前期震荡区间高点的大阳线出现，一举反转了股价的颓势。股价突然出现大角度上涨走势，意味着资金在盘中开始更加积极的操作。此时主力想做的就是以最快的速度推高股价，然后在较短的时间内实现最大收益。从图4-27可以看到，8月7日收出突破性大阳线之后，股价

连续两天继续收出涨停大阳线。在股价大角度上涨时，成交量没有出现明显的放大迹象，量能没有过分放大，这进一步确认了资金做多的实质。

只要股价大角度上升的走势形成，投资人就没有必要理会短线会不会形成震荡走势，而应当多对成交量的变化进行分析，因为成交量的变化代表盘中资金的流向，只要主力的资金没有进行出货操作，投资人就可以在任意的位置买入。湖北能源在8月上旬形成的加速上涨过程中，成交量始终保持较为低迷的状态，主力巨大的持仓量怎么可能在如此小的成交量之中顺利完成出货操作呢？无论股价是加速上涨还是短线调整，只要大趋势没有改变，投资人都可以继续持仓或追涨操作。股价在缩量加速上升过程中，不强调在K线形态中的具体买入位置，只要成交量没有放大，始终保持萎缩的状态，投资人就可以随意买入股票；当然如果投资人在前期震荡区间介入，获利还是较丰厚的。

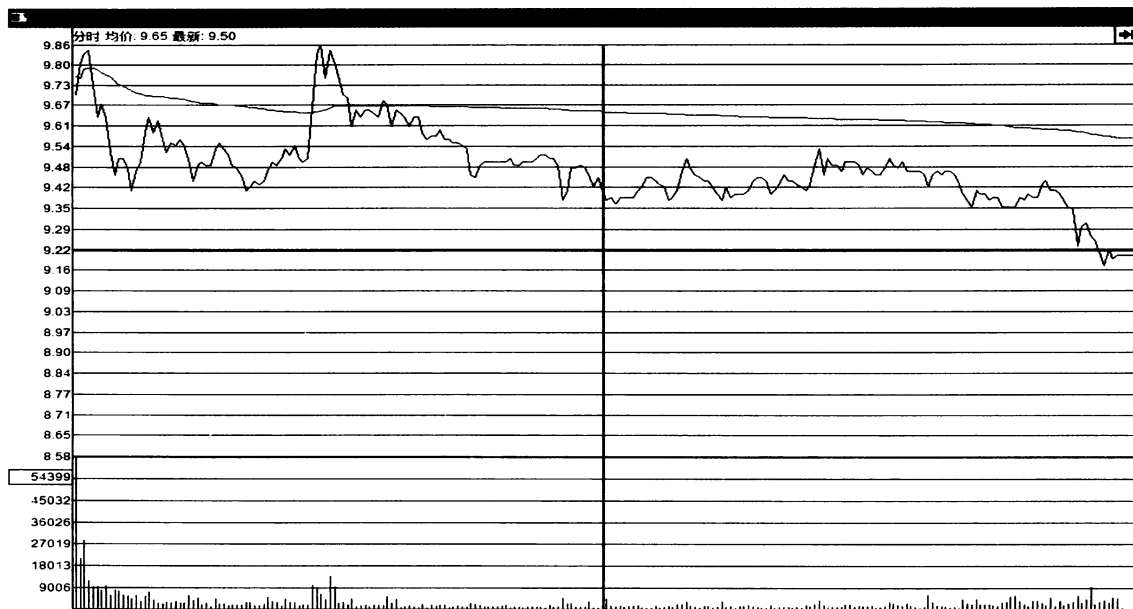


图4-28

图4-27显示，股价经过短线的加速上涨以后，一根开高走低的中阴线在8月13日从天而降。这根中阴线是上涨途中实体震幅最大的，同时创出这一轮加速上涨的新高点9.98元。新高阴线的出现意味着空头在这一天有了足够的能力与多头抗衡，就算股价在后续走势中不产生下跌，也将很难再继续加速上涨。图4-28分时盘显示，湖北能源的股价在8月13日开高后，量价配合发生明显变化，任凭成交量如何放大，分时股价线都无法再延续前期的强势上涨，而是出现放量快速拉回现象，并以全天次低点收盘。这说明主力的卖盘已经在投资人疯狂的追涨之中悄然出现了；虽然买盘数量很多，但主力的卖盘

更多。阶段性巨量不仅导致股价上涨的减速与停顿，而且最终引发了新一轮调整的开始。

因此当股价由缩量急升转变为在高位出现巨量阴线时，一定要小心顶部的形成。形成新高阴线的位置如果伴随着巨量出现，这种高点往往是股价下跌的前兆：放量高点确立后，下跌走势便出现了，同时后续下跌阴线的成交量也会呈现逐渐萎缩的态势。量能逐渐萎缩，说明主力已经在高点成功完成出货。主力出货完毕，下跌自然而至。在放量高点形成以后，湖北能源的股价在这一天便以低点收盘，只有在放量新高处及时清仓的投资人才能够确保收益与回避风险。

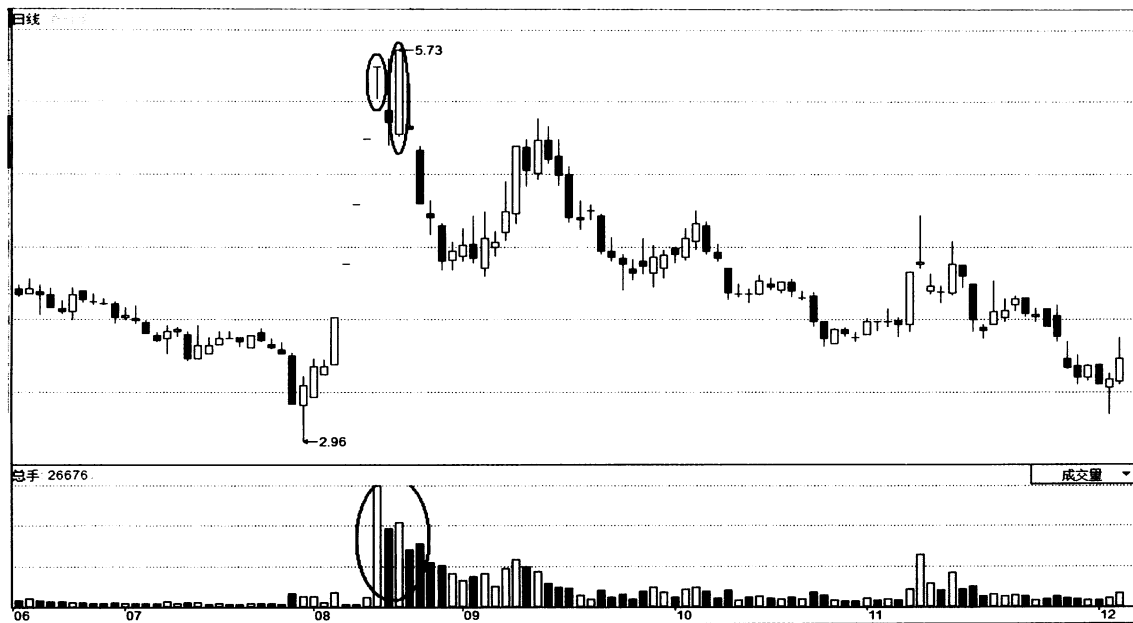


图4-29

图4-29是春晖股份（000976）2012年6月到12月的日K线走势图。图中显示，春晖股份的股价在2012年7月31日探出阶段性低点2.96元之前，出现较大幅度的下跌走势。股价连续下跌使得盘中的投资人都处于亏损的状态，怎样才能及时回避股价下跌的风险呢？投资人一定要在盘中借由技术方法回避。股价在中期下跌的过程中，成交量始终没有出现放大，说明资金不认可当前的低点买位。而没有资金入场进行积极的操作，下跌走势就不会很快结束；即使出现弱势反弹走势，反弹结束以后，股价仍旧会以较快的速度向下跌去。在股

价持续下跌的过程中，成交量始终处于缩量状态，说明在股价下跌时根本没有资金在盘中进行建仓操作。主力没有在当前区间建仓，便意味着底部不在此处，因此股价必然还会在后期展开下跌的走势。虽然股价较长时间的下跌让投资人感到恐慌，但是任何事物都必须服从辩证法——否极泰来，跌多了就要涨。股价持续出现缩量下跌，不断萎缩的成交量不仅使深陷其中的残存主力资金不能自拔，而且随着股价绝对价位的降低，必然会吸引场外资金积极介入。

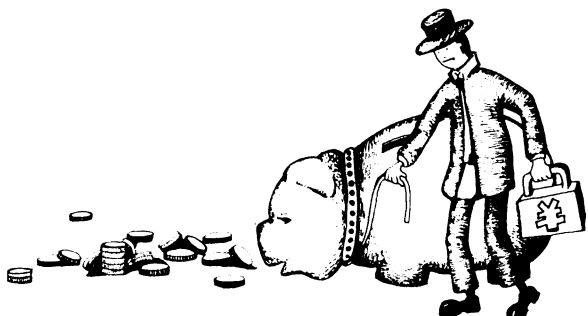
从图4-29可以看到，春晖股份的股价



在2012年8月3日出现涨停板的走势，这是一种强势的盘面现象。无论在什么行情下，能出现涨停走势的个股数量依然是有限的，说明涨停走势不是大众走势，而是一种少数个股的独立行情。那么在这些少量的强势个股走势中，有哪些与众不同的技术特征呢？春晖股份的股价8月3日开高以后便出现短时间快速上涨的走势，随后虽然出现多次小幅拉回的走势，但是分时股价线拉回的低点却始终受到分时均价线的强大支撑，而分时均价线支撑作用是否强劲就是区别股价强弱的方法之一。

经过短暂的调整以后，股价午盘后再度展开强劲上涨走势。股价在此时上涨，

分时股价线一口气不停地直冲涨停板，且在上涨的中途没有任何调整走势的出现，说明盘中资金做多的态度非常明确。资金大力度做多，股价又怎么可能不出现有别于其他个股强势的上涨走势呢？同时在股价上涨的过程中，成交量虽没有出现放大迹象，但股价强势上涨已说明主力刻意拉抬倾向极其明确，所以此时的缩量调整是最好的介入机会。成交量减小说明主力没能够出货，并且缩量前成交量也没有明显放大。虽然目前没有资金入场，但只要主力没有在这个位置出货，后期必然还会有上涨走势出现。



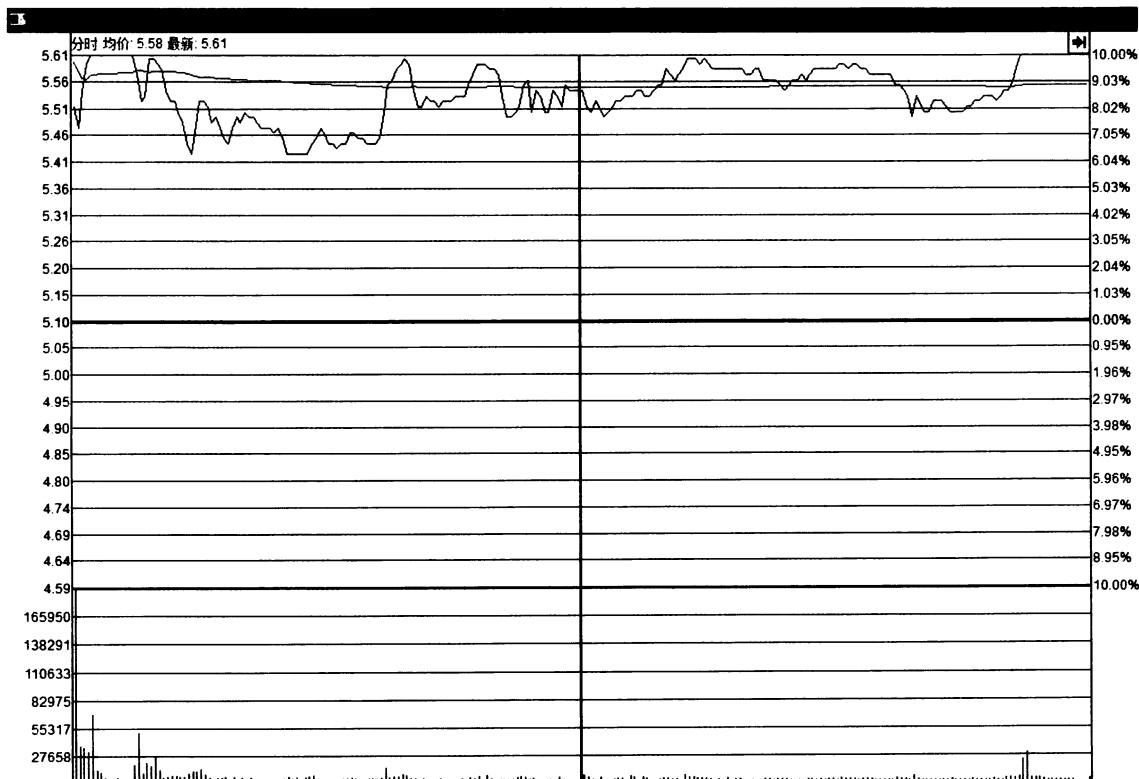


图4-30

图4-30显示，8月3日春晖股份收出缩量涨停后，连续又出现四个涨停板：前三个是开盘便涨停的缩量大阳线，第四个涨停板不仅带极长的下影线，而且量能急剧放大。图4-30分时盘显示，8月16日股价是开盘涨停，但盘中多次被巨量卖盘打开。结合前期三个无量涨停阳线可以得出，这种操盘手法是主力迫使场外资金追涨而刻意布下的局。前三个涨停板主力没有给投资人留下任何逢低买入的机会，想

要买入春晖股份只能在8月16日涨停被打开后进行追涨。其实主力不给投资人低位置买入的机会，就是为了让投资人在高位买进；高位买的人多了，主力的出货自然就可以顺利进行下去。8月16日这一天，成交量呈现近期巨量，股价虽然是以红盘涨停作收，但如果此时是主力拨高建仓，那主力也太傻了，采用这种方式建仓，持仓成本会多高？既然不是主力建仓，那就是主力希望透过快速上涨吸引投资人，从



而出货。

2012年8月17日春晖股份收出一根带长上下影线的大阴线，量能也大幅放大。但次日股价开盘后，经过小幅震荡便展开一轮大力度的上涨走势，在短短几分钟内，就大幅上涨5%。虽然在上涨过程中成交量不断放大，但这不是主力在建仓，因为如果主力这么做的话，必然会使持仓成本提高，而对后期的操作造成很大障碍。主力不是在借助股价拉升进行建仓，那么此时的放量上涨又怎么解释呢？合理的解释就是主力在透过快速放量上涨吸引场外投资人买入，一旦大量买盘入场，主力便可以成功地在高位完成出货。

其实，像这种连续涨停板之后，股价巨量打开涨停板，最终又以涨停报收的情况，多半是主力出货的表现。就像图4-30所示，全天股价大部分时间都没有在涨

停价位停留，只是尾盘强行拉至涨停，说明主力在这个位置并不是想要更多的筹码，而是在吸引之前想追进而又因为一字涨停无法进场的投资人。

大家设想一下，巨大的涨停板封单有谁会有能力打开呢？答案只能是主力，散户哪来这么多的筹码？既然是主力才有这种能力，那为什么收盘还是封上涨停呢？是因为主力的出货还没有顺利完成。结果转天大幅低开并且剧烈震荡的表现就充分暴露了主力的真实意图。

如果这种T字涨停出现在低位，确实有可能是主力在震仓洗盘或者想要更多的筹码，也就是市场中通常所说的“开闸放水”，但T字涨停出现在连续拉升之后，十有八九不会有什么好事，投资人还是“三十六计走为上”吧。

我不靠天赐的运气活着，但我靠策划运气发达。

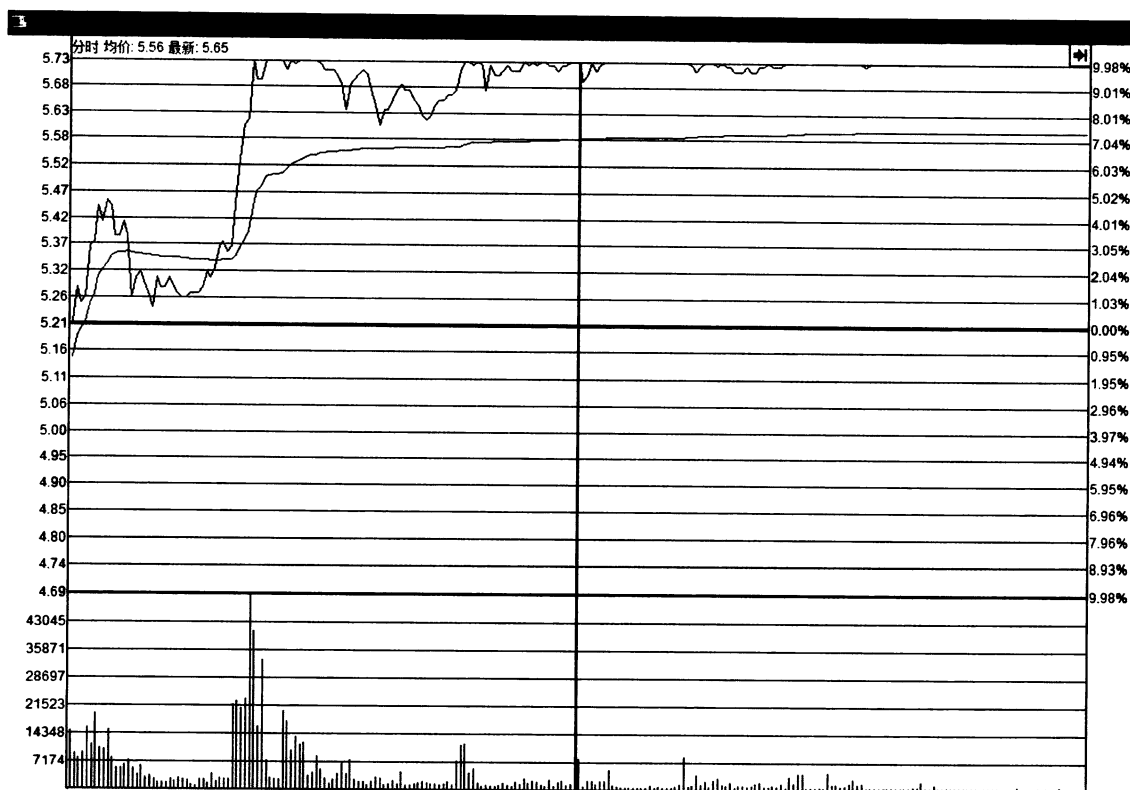


图4-31

从图4-31看到，早盘10时左右，盘价封在涨停的位置上，创出了新高5.73元。股价在涨停的位置上承受两次被巨量打开的压力，对此，投资人一定要记住，只有主力的巨量资金才有能力将涨停板打开。因此这种封至涨停以后再次打开的走势，

必然表明主力在进行出货操作。短线个股的顶部从量的角度分析比中长线个股容易，中长线个股放量现象多半以高位堆量的方式出现，而短线个股集中放量滞涨，却可以给投资人留下足够的分析或出货时间，从而帮助投资人在更高的位置卖出。

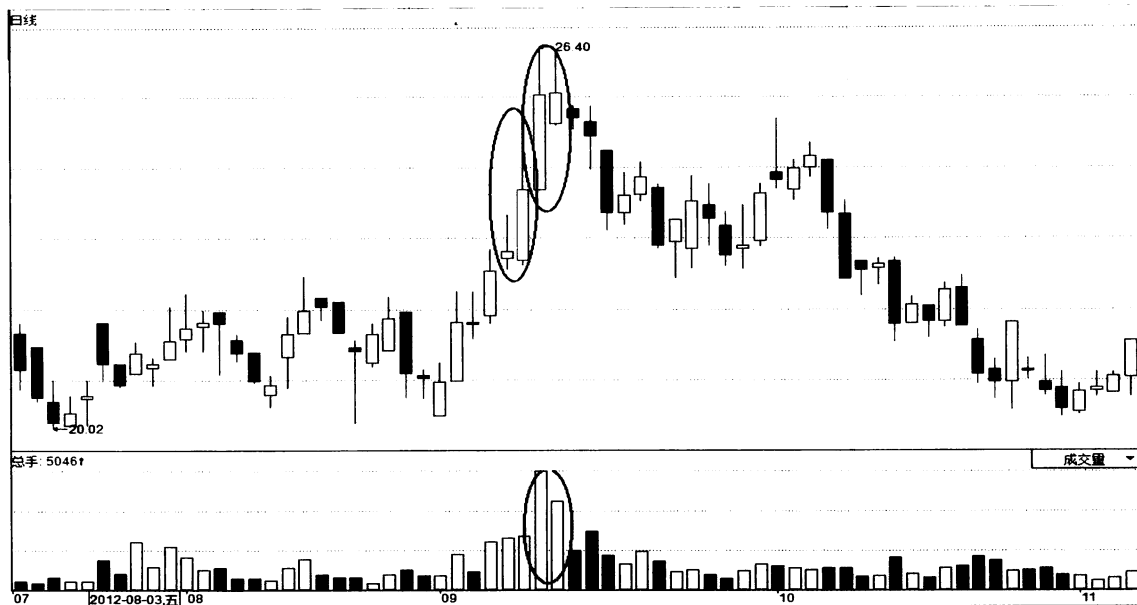


图4-32

图4-32是同方国芯（002049）2012年7月到11月的日K线走势图，图中显示，同方国芯的股价在2012年7月之前出现一轮连续上涨的行情。在股价上涨的途中可以看到，成交量始终没有出现明显放大迹象，说明主力的持仓量很大，只需要使用很少的资金便可以推动股价上涨。面对这种上涨量价配合，只要成交量没有放大，投资人就可以安心地做多。股价的上涨走势不断刷新盘中新高，意味着目前盘中所有投资人都处于获利的状态，在这种情况下，主力有必要进行洗盘的操作，将低成本的获利盘清理出来。同方国芯的股价从7月上旬开始便出现长时间的箱体震荡走势。

一般来说，股价在某一个区间内停留的时间越长，在该区间囤积的资金数量也就越多，因此可以把这个区域称为资金的又一个主要成本区。从图4-32可以看到，由于7月上旬至9月上旬的箱体震荡区间是主力的又一个新建仓成本区，所以当股价完成突破以后，主力资金必然不会允许投资人再有好的低点买入机会，因此一旦股价拉回至成本区附近时，主力便会再度发动上涨行情，使得箱体区间的支撑发挥作用。

图4-32显示，同方国芯的股价在9月上旬结束调整走势以后，便出现凌厉的上涨行情：9月10日股价开低走高，单边上扬，很快便封在涨停板的位置。由于上涨



是缩量上涨，且速度太快，根本不给投资人任何买入的机会，但是这种盘面异动走势却对投资人产生强大的吸引作用，谁不想买入一支开低后很快封于涨停的股票呢？越是买不到手，便越是会有资金进行追涨，而投资人企图买到股票的意愿正好被主力利用。在股价形成盘中涨停时，成交量出现急剧放大迹象，难道主力会在这么高的位置进行出货操作吗？显然是可能的。股票在形成涨停板不久，成交量便在涨停板的价格处密集放大，说明主力利用

涨停板吸引来了投资人以后，进行积极的出货操作，因此才会在图中留下那堆密集放大的成交量。如果投资人在股价涨停时只对股价进行分析，而不对成交量的变化进行分析，又怎么可能会提前判断出风险的所在，并在后期的高点处及时回避风险呢？股价在9月10日最终以一根带长上影线的中阳线作收，并且盘中快速上冲过程中创出当天的最高价，但留下来的长上影线说明当天上档的卖压很沉重。高位带量长上影线是典型的卖出信号。

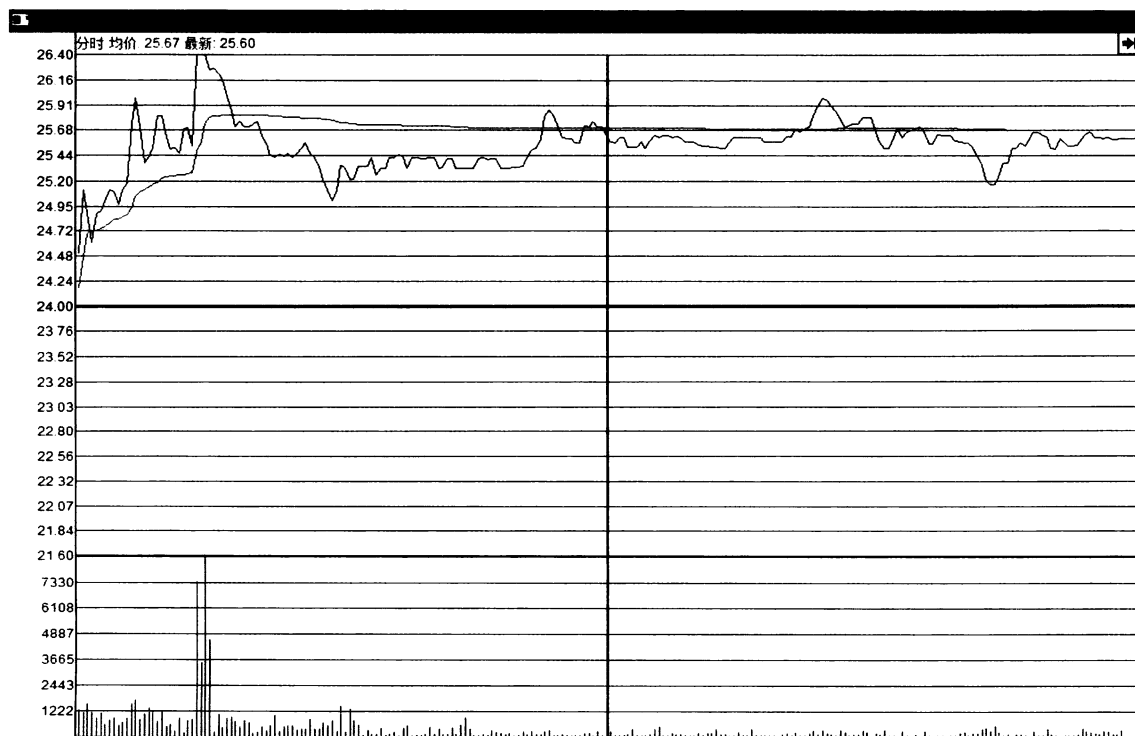


图4-33



2012年9月11日股价故技重演，再次出现开低走高并快速封住涨停现象，所不同的是成交量在开低后快速上升过程中出现放量现象。股价冲至涨停的位置出现密集放量现象，说明涨停板的前后，主力开始大规模进行出货操作。图4-33分时盘显示，分时股价线收于涨停之前强劲上涨吸引大量投资人参与。谁不会对一支不断上涨并且形成涨停的个股进行操作呢？但是主力就是利用投资人这种心态，顺利借助涨停板的掩饰完成大量的出货操作。虽然股价在巨量的推动下，很快封在涨停板的位置，但是涨停板很快被数量众多的卖盘给打落了下来。在涨停板被打开时，成交量再度形成密集连续的放量形态，说明主力在这一天利用涨停板出货的态度是相当坚决的。在主力不断出货的区间内，投资人还有必要继续持有手中的股票吗？

股价在高位连续两天以长上影线涨停的方式吸引场外买盘介入，股价在盘中快速冲高可以扩展主力的出货空间；有了足够大的空间出货，主力出货就会变得较为顺利。另外，长上影线冲高也可以延缓主力的出货时间：股价的下跌是需要时间的，如果股价快速冲高，而后再下跌，就有足够的时间进行出货了。有了足够的空间和时间，主力的出货效果才会更好，因此放巨量的长上影线是盘中主力经常使用的出货K线。一旦放量高点形成，等于向投资人发出这样的提示：主力已经展开出货操作。上涨的顶部已经随着主力出货明显形成，这时投资人一定要在股价快速向下拐头时将手中的股票抛出去。从图4-33看到，9月11日放量高点确立后，一轮长时间的下跌行情便随之出现。

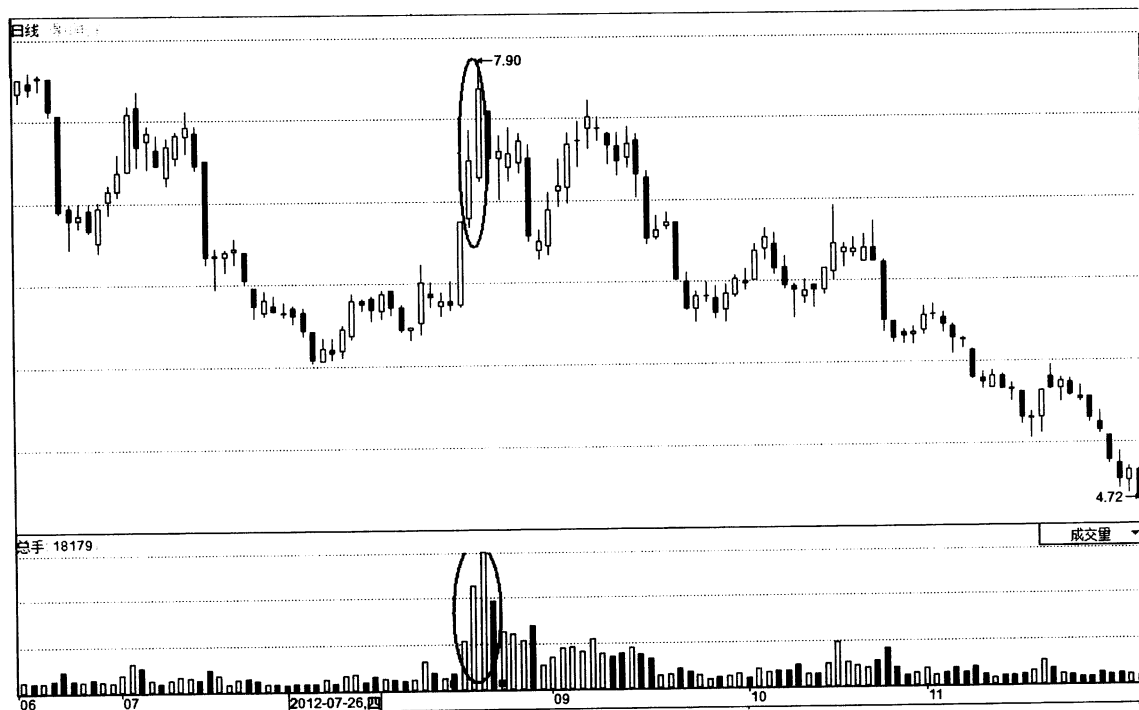


图4-34

图4-34是得润电子（002055）2012年6月到12月的日K线走势图。图中显示，得润电子的股价在8月上旬站稳反弹之前出现一轮持续性下跌的走势。在股价下跌的过程中，虽然阴线的数量比较多，但是股价整体下跌幅度不是很大，基本上呈现阶梯式下跌的态势。股价整体下跌力度小，整体跌幅有限，使得很多投资人无法顺利进行操作。股价没有进入超跌状态，什么时候才会上涨呢？如果股价可以形成快速且大幅的急跌走势，投资人的操作难度就会变得非常轻松。从图4-34可以看到，股

价在下跌时成交量没有放大，量能向投资人提示场内人气涣散，始终没有出现吸引视线的异动K线。虽然股价形成下跌，却是以跌盘的形式进行，整体下跌的幅度比较小，并且下跌的力度也非常温和，使得投资人很难判断股价下跌的底部到底在哪里。按照一般的量价关系分析达不到目的，此时投资人就可以借助短线异动K线的短线突破走势进行操作了。

从图4-34可以看到，得润电子的股价在下跌过程中，成交量始终保持萎缩状态。成交量长时间低迷，说明盘中根本没



有资金进行建仓操作。在股价下跌趋势没有改变并且成交量没有放大时，投资人是不能轻易入场做多的。股价在8月上旬再次出现一轮弱势反弹走势，与前期的阶梯式下跌类似，本轮弱势反弹看上去同前期反弹性质没有太多差别。股价持续反弹至8月下旬。随着8月21日一根放量涨停大阳线出现，下跌趋势线被快速突破，这根代表大阳线的出现是得润电子自2012年5月

7日10股转增10股除权以来收出的第一根涨停阳线。同时成交量在股价大幅上涨时形成放大的迹象，量能放大，说明主力资金开始在盘中进行积极建仓。在资金不断介入的情况下，股价必然会在后期出现连续上涨行情。由于成交量放大属于首次放量性质，所以这必然是主力资金建仓的信号，因此投资人在反弹初期就可以很轻松地判断出未来上涨的性质是放量反弹。

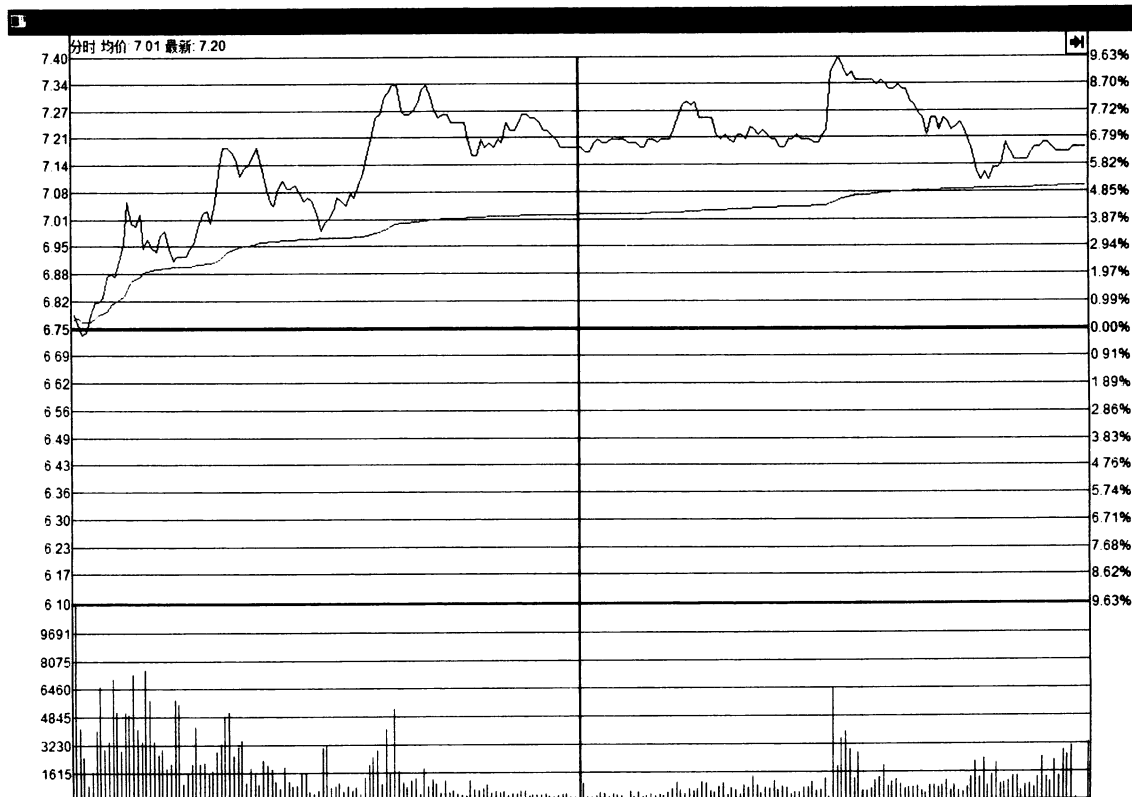


图4-35



如图4-35所示，2012年8月22日得润电子的股价开盘以后，经过短暂的回探整理，便在成交量的推动下出现大力度的上涨走势。在股价上涨的过程中，成交量始终保持放大的状态，说明在股价快速上涨的过程中，主力拉抬股价的决心十分坚定。但是当股价经过连续上涨达到涨停板位置时，情况却出现变化：虽然股价封住涨停板，但是成交量却在涨停板的价位出现明显放大迹象。为什么在上涨时成交量较为温和，而在涨停的价位处成交量却异常放大呢？如果股价盘中的新高涨停是真实有效的突破，那么后期必然会有一波非

常不错的上涨行情出现，但突破涨停走势仅仅维持几分钟，分时股价线便勾头向下重新快速拉回，这样的走势是假涨停突破最明显的技术特征。8月22日盘中的涨停现象是典型的空头陷阱，在涨停板的位置主力进行了大规模的出货操作。分时股价线之所以强势拉升就是为了吸引场外投资人的视线，激发大家的参与热情，有谁会对于短线强势股不感兴趣呢？但是主力就是利用投资人这种情况下的心理，顺利借助8月22日这根盘中涨停价位的掩护完成大量出货操作。

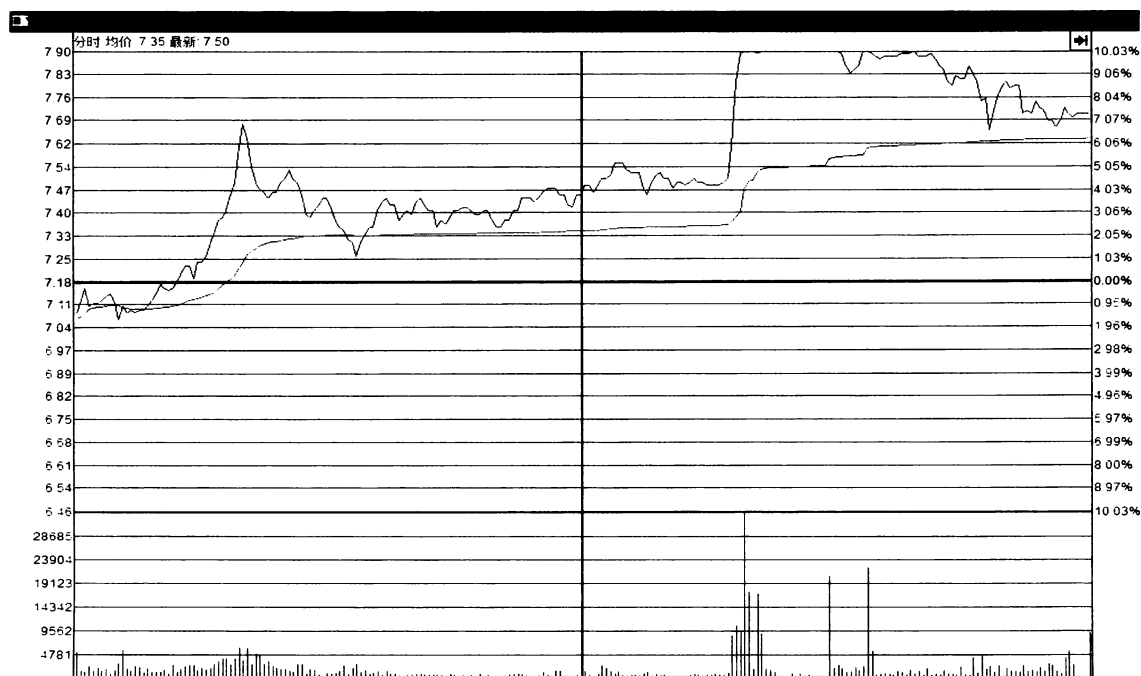


图4-36



图4-36分时盘显示，8月23日得润电子的股价拉回之后，便出现了巨量上冲的走势，开盘形成这种快速上下的量价配合，往往意味着主力的资金在盘中进行拉高出货的操作。当股价上涨到第一轮高点出现拉回走势时，成交量也随之出现明显的萎缩迹象。成交量的不断萎缩，使得主力的出货操作受到很大阻碍；在这种情况下，主力仍将故伎重演快速拉升股价以维持场中人气。散户投资人总是喜欢股价快速上涨，而不喜欢股价下跌；只要股价下跌，投资人便不会轻易买入。

因此主力想要继续出货只要将股价推高上去便可以了，并且股价上涨的幅度越高，吸引来的买盘数量也就会越多！在股价到达涨停板位置时。成交量再一次形成密集的放大迹象，主力在8月23日开盘时的高点和前两个交易日便开始出货，那么在目前位置放巨量的高位绝对不是主力的建仓盘。借助短线强势涨停板的魅力吸引来的人气，主力毫不犹豫地加大力度出货。虽然股价形成涨停的走势，但没有影响资金离场。随着卖盘的数量越来越多，涨停板便打开了。

股价日K线图上的短线反弹位置越高，涨停板的打开便越可以证明主力在进行出货操作，同时股价波动的风险系数也

会骤然增加，而股价后期的快速拉回也证实了放量反弹高点仍旧没有摆脱大的下降趋势。放量反弹高点的形成，除了成交量创下盘中最大的技术特征外，还有一个明显的特征，那就是股价在形成短线顶部前，其上涨角度和速度也是最快的，往往在短时间内就会出现加速上涨走势。

这一章主要讲述的是短线出现什么情况需要及时卖出。股市中有句话：“会买的是徒弟，会卖的才是师傅。”从中我们可以看出，“卖”这个环节是多么重要。

其实，倒不是说“买”这个环节不重要，只要你能够买在低位，后面怎么卖都是赚钱。这里强调“卖”，主要是指出要在股市中获取财富，不但需要有赚钱的本领，还需要有防控风险的洞察力。我们生活中不是也有句话说“能挣的不如会省的”吗？

A股起起伏伏二十余载，其中也不乏令人难忘的大牛市，股民们欢呼雀跃的情景依然历历在目。但最终的结果是怎样呢？漫漫熊途最终还是把那些财富又悉数收回，股民们到头来只是空欢喜一场。究其原因，不是牛市中赚得不够多，而是没能躲过熊市的令人悚然的风险。所以，“卖”这个环节解决的是把账面利润化为实际财富，它的重要性也就在此。



对于一只上涨的股票或者指数，如果一直保持量价温和，就说明里面的筹码很稳定，多空双方保持着一种动态平衡的状态，股价也就会一路保持上涨。但如果突然加速上涨，或者突击放量，就说明多头的情绪已然过热，有最后疯狂的味道了。就像是一个长跑运动员在匀速跑的时候，就说明距离终点还比较远；一旦发力冲刺，就表明前方即是终点了。

另外，如果在大幅上涨之后出现短暂的回落，然后股价再次拉升，成交量却大不如前，就说明前次的放量冲高过程中主

力已经开始减仓了，只不过还有一些库存压在手中，这次的缩量上涨不过是为了最后的清仓甩卖搞的“最后宣传”罢了。

总之，扬升的股价，就像是一辆已经加速飞奔的汽车，突然的加速以及突然的减速都会忽然增加行驶的风险，只有匀速前行才最安全，对汽车本身也是最有利的。我们操作时，对于涨幅已大的品种需要密切注意，一旦发现原有的运行频率与节奏发生突变，就需要高度警惕，因为风险来临的警报已经拉响了。



决定投资者命运的，不是股票市场，
也不是上市公司，而是投资者本人！

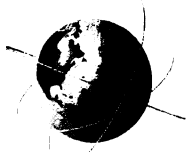
第五章

短线操作要领

在股市里，交易周期大致可以分为三种——长线、中线和短线。究竟哪个周期更好一些呢？股市里有句话：“长线是金，短线是银。”听起来好像长线的效果要更好一些，但实际的结果也不尽然。不管是哪个周期，各有所长，也

各有所短，关键是要掌握其中的要领。

在前面几个章节与大家交流了一些短线操作技巧之后，本章节重点来谈一谈这些技巧在运用的时候要掌握哪些要领。



什么样的股票能做短线

这样一个问题，听起来好像是很奇怪。其实只要分析到位、操作得当，什么样的股票都应该能做短线。但细细品味，这个问题里面还是蕴藏着很多学问的。



不同趋势下的股票该怎样做短线

1. 上涨趋势（牛市）中的股票

想从处于上涨趋势中的股票身上赚钱，可以有两种方式：涨了还会再涨——凭借股价走势的惯性盈利；股价由下跌的次要趋势开始重新回到上涨主要趋势的转折点——买在波段上涨的起涨点。

这两种方式都能够实现短线获利，但第一种方式的优点是已经启动并高速运行

的强势股，获利当然会比较快。但另一方面，任何事物都是物极必反，对于高速上涨的股票，没有人知道你买进的是不是已经接近了上涨的尽头。所以，这种方法的缺点是追高、风险偏大，具有一定赌博的性质。实战中并不可取。

第二种方法的缺点是股价刚刚从次要趋势的调整走势中摆脱出来，一般来讲，走得还不是很强，赢利的速度当然也就慢了一些。但这样做的优势更加明显：买进的位置相对较低，下方的止损位与上方目标位的比值会更加划算。也就是说，可以用可控的、相对较小的止损区间去搏取更大的上涨预期。

人不能创造时机，但是可以抓住那些已经出现的时机。

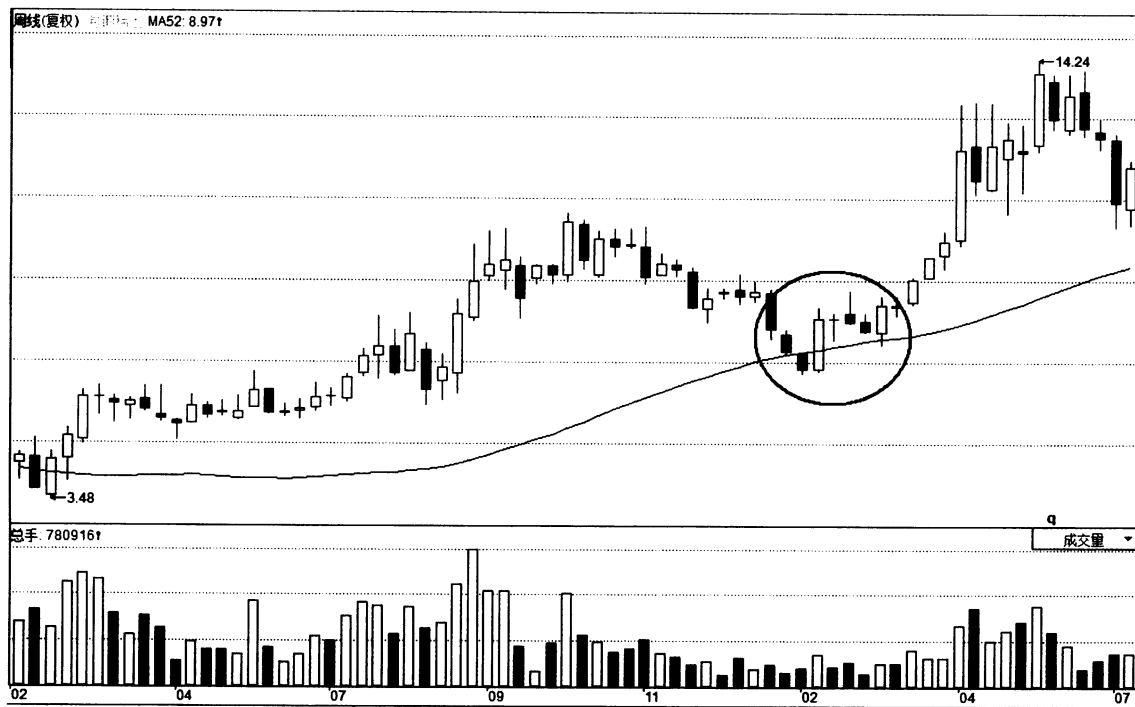


图5-1

图5-1是包钢稀土（600111）2009年2月至2010年7月的周K线走势图。股价经过一轮上涨之后，出现了缩量调整的走势。调整的末期，股价以三连阴的方式跌穿了52周平均线（年线），但随即便出现了一根放量长阳线，收复了之前三周的大部分跌幅以及52周均线。虽然股价再度出现向下调整，但却没有再次跌穿均线，而是在均线的支撑线处出现了覆盖阳线。这说明股价已经结束了之前的缩量调整（也

就是我们所说的次要趋势），即将回归到上涨的主要趋势。虽然我们观察的是周期相对较长的周K线，但同样能够为我们提示趋势扭转的时机，而且长一些周期的信息稳定性、可靠性相对于短周期的效果更好。

既然长一些周期的K线预示了股价已经出现了趋势拐点，我们就可以回到短周期来寻找更加提前一些的买点信号。

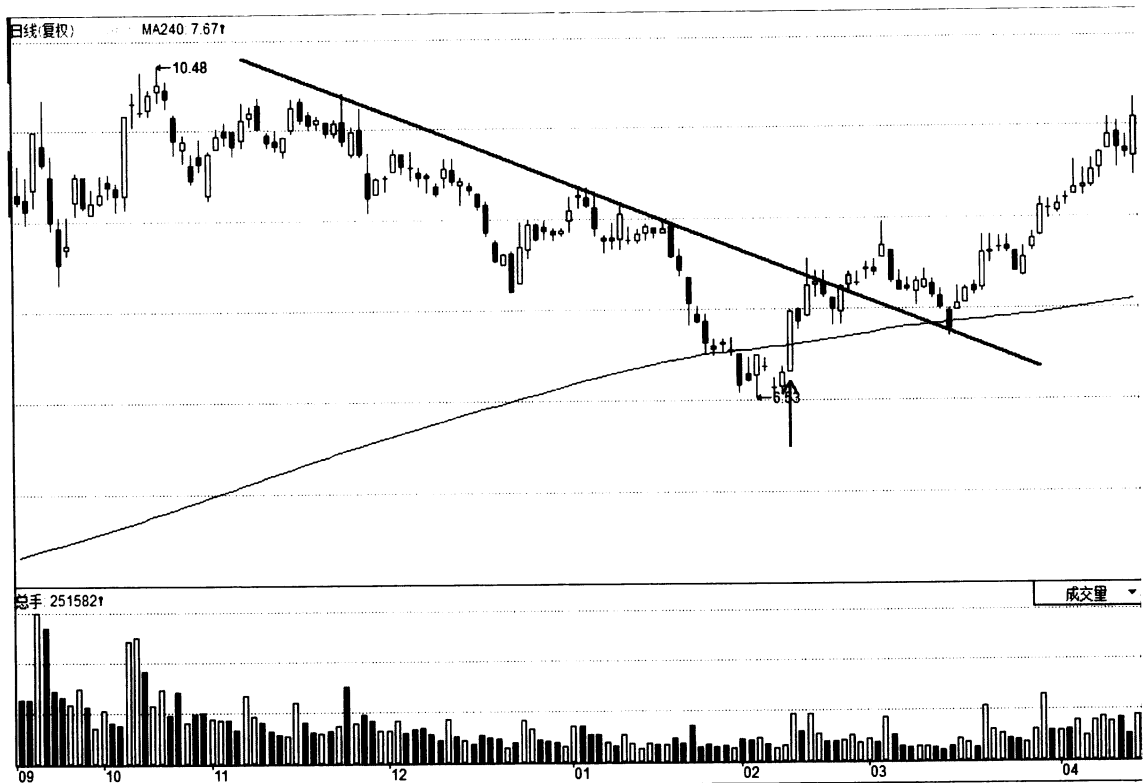


图5-2

图5-2是包钢稀土（600111）2009年9月至2010年4月的日K线走势图。股价在2010年2月调整至低点6.53元之后，箭头处的一根放量长阳线，一举收复了之前多日的下跌空间，同时也收复了之前跌穿的240日均线（年线）。接下来，股价继续反

弹，突破了调整以来的下行压力线。虽然不久便出现回调，但回踩压力线的同时也再次回测了年线。这与前面的周K线预示的趋势转折信息完全一致，但信号出现要提前于周K线。

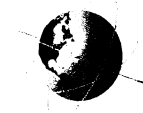


图5-3

图5-3为包钢稀土（600111）同期的月K线走势图。图中圈定的区域便是我们之前讲到的调整的次要趋势。而在此之前，股指一直处于温和上涨状态，成交量也随着股价非常有节奏地温和放大。但在这段调整的次要趋势过程中，成交量却出现了明显的萎缩。从均线系统看，股价刚好回试到了10月均线便开始企稳，随后便

继续放量回到了上涨的主要趋势。

你可能会说，既然是短线交易，有必要去观察月K线这么长的周期走势吗？当然有！因为只有主要趋势处于上涨周期的品种，在经过短期的整理之后，才会很快地回到上涨的主要趋势。我们选择这样的标的，在它回撤到重要均线附近进场交易才是安全的，获利的概率也才会更大。



图5-4

图5-4为海虹控股（000503）2014年1月至11月的日K线走势图。我们看到，股价自4月创出调整低点16.51元之后便开始震荡反弹，在7月曾上碰240日均线（年线）。当时并没有能力实现突破，但股价回落整理已经不再创出新低，最终于8月下旬终于放量突破240日均线。股价重返年线之上，表明前期的股价走势已经自调整以来进入了一个新的篇章。在之后的短期调整中，当初对股价形成强有力压制的

240日均线已经转变为非常有效的支撑。股价在图示圈定位置两次回踩240日均线，形成年线上的双底走势。而此时60日均线也上穿了240日均线，表明一轮中级行情即将展开。此时，无论是对于短线还波段操作，都是一个极佳的进场点。

既然如此，我们再去看一看周K线走势，为我们的进场点再增添一个稳健的砝码。



图5-5

图5-5是海虹控股2013年4月至2014年10月的周K线走势图。我们看到，日线中放量突破年线的时候，周K线已经于90周线之上做出一个漂亮的双底，随后于箭头处一根不大的阳线一举突破5周、10周以及20周均线。虽然这根阳线看起来并不起眼，但它却一次性地突破了短线均线系统的三条均线，表明周K线级别调整已经结束，随后的长阳更是突破了双底颈线。“两低一高过高”的底部形态依然形成

（本套书的下册将会详细介绍），这意味着股价中期趋势已经进入到了上涨常态。既然如此，期间再次拉回就是上涨主要趋势之中的下跌次要趋势。一旦这个次要趋势出现下跌常态的转变，就意味着新一轮上涨即将展开，也就是我们所期待的起涨头点即将到来。

果然，随后股价的调整只不过是拉近了5周均线与10周均线的距离，之后就再次展开上攻。

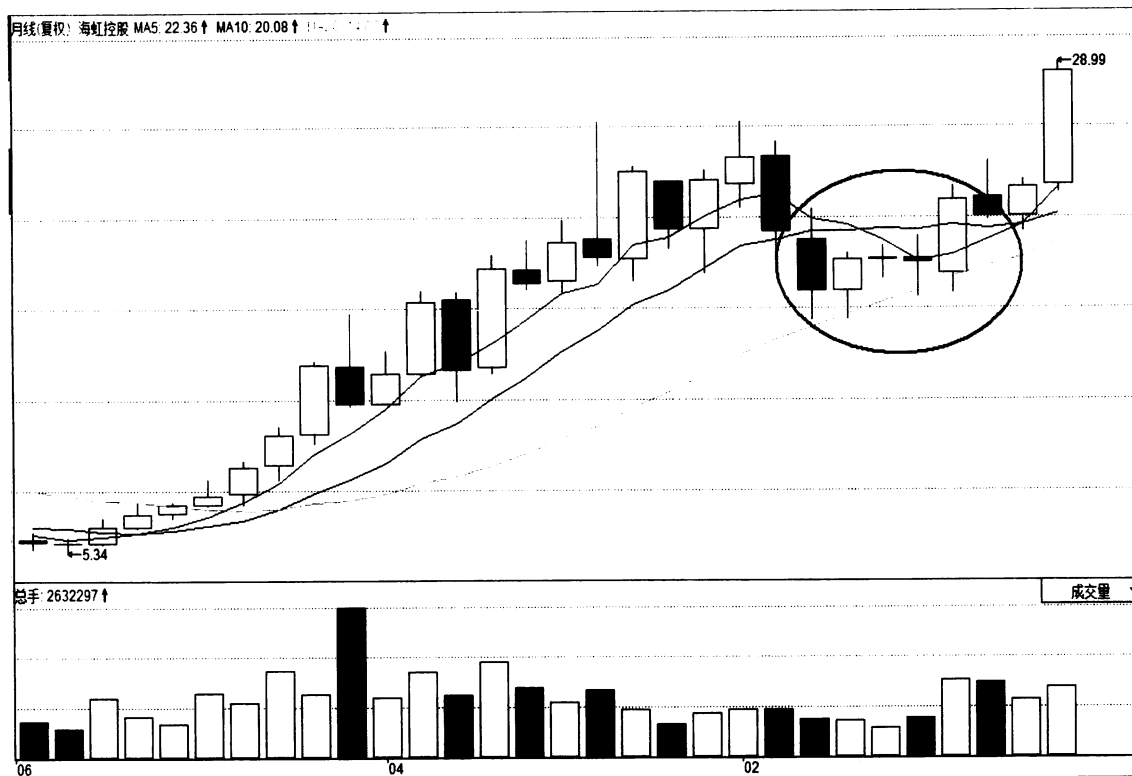


图5-6

如果从图5-6海虹控股（000503）的月K线级别来看，图中圈定的位置也就是前面我们观察到的相同位置。股价多次回踩20月线，并最终再次突破10月均线，这

几个月的调整不过是修复一下已经发散的均线罢了，主要趋势的性质并没有发生改变，依然是上涨。

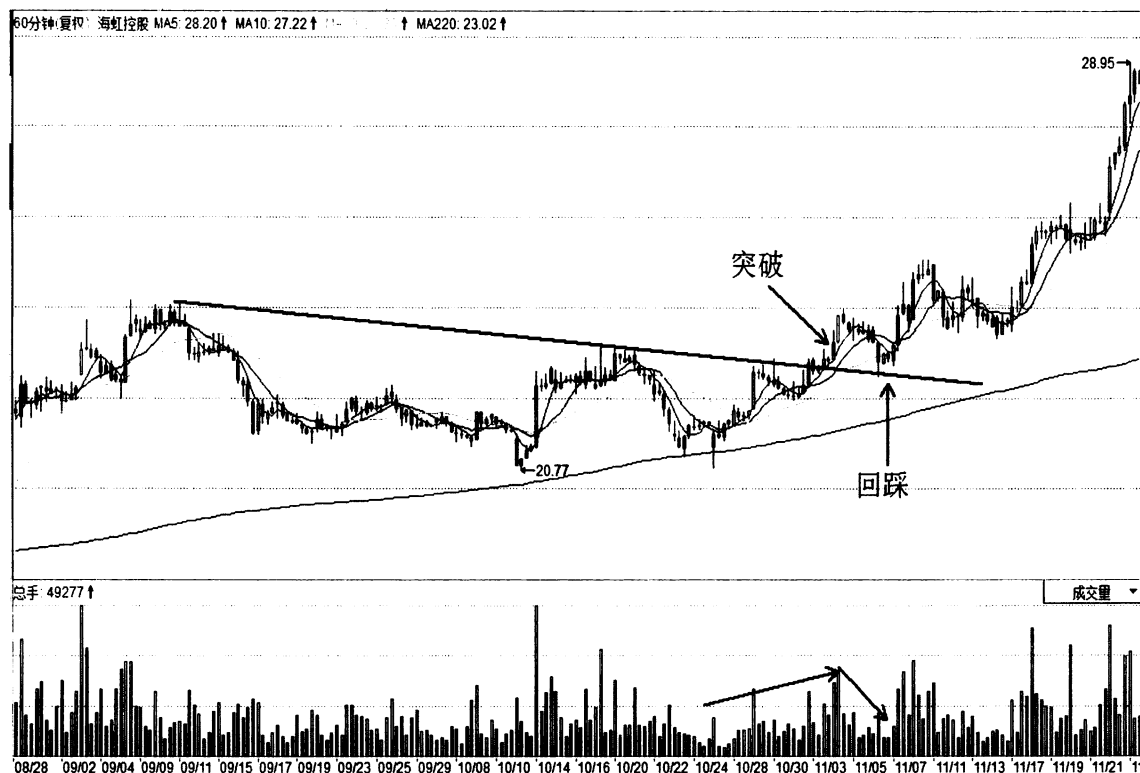


图5-7

既然月线、周线和日线级别都发出了进场信号，我们就再来观察一下图5-7——海虹控股（000503）60分钟的K线走势图，来选择一下短线的进场点。从图中

可以清晰地看到，股价在220均线之上做出了标准的双底之后，放量突破了下降压力线，表明调整已经结束，随后的缩量回踩为我们提供了非常精准的买点。

当每个人都想进场时，就是出场时点；
当每个人都急着出场时，就是进场时点。

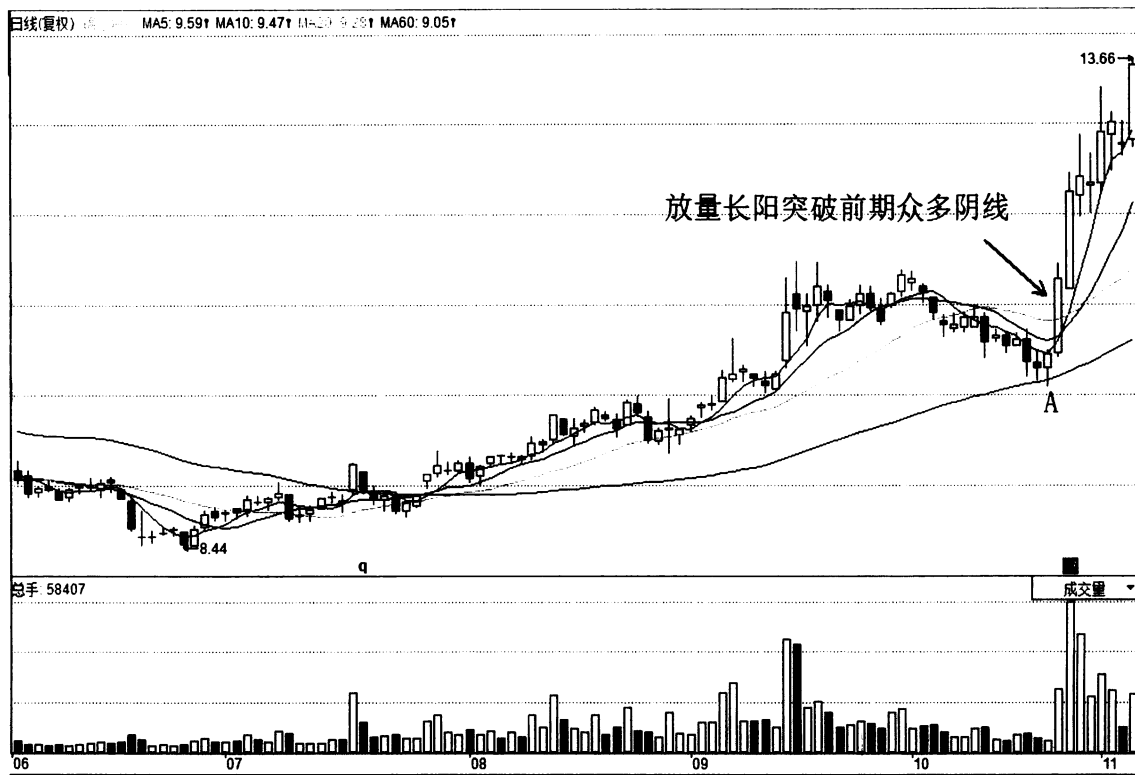


图5-8

图5-8是锦江投资（600650）2014年6月至11月的日K线走势图。图中A位置，股价连续下跌后，精准地回踩到处于上升状态的60日均线，并且螺旋桨尽头线以及锤头线等底部K线组合，处于上升状态的60日均线对股价会具有很强的支撑作用。在强支撑的位置出现关键的底部K线组

合，表明底部已初具雏形，只待长阳确认。A位置转天即有一根放量长阳线一举突破5日、10日、20日三根短期均线组合，并且一举吞没了之前处于调整走势中的众多阴线，再次的上攻战役已经打响。既然如此，我们自然也不需要再犹豫什么——进场！

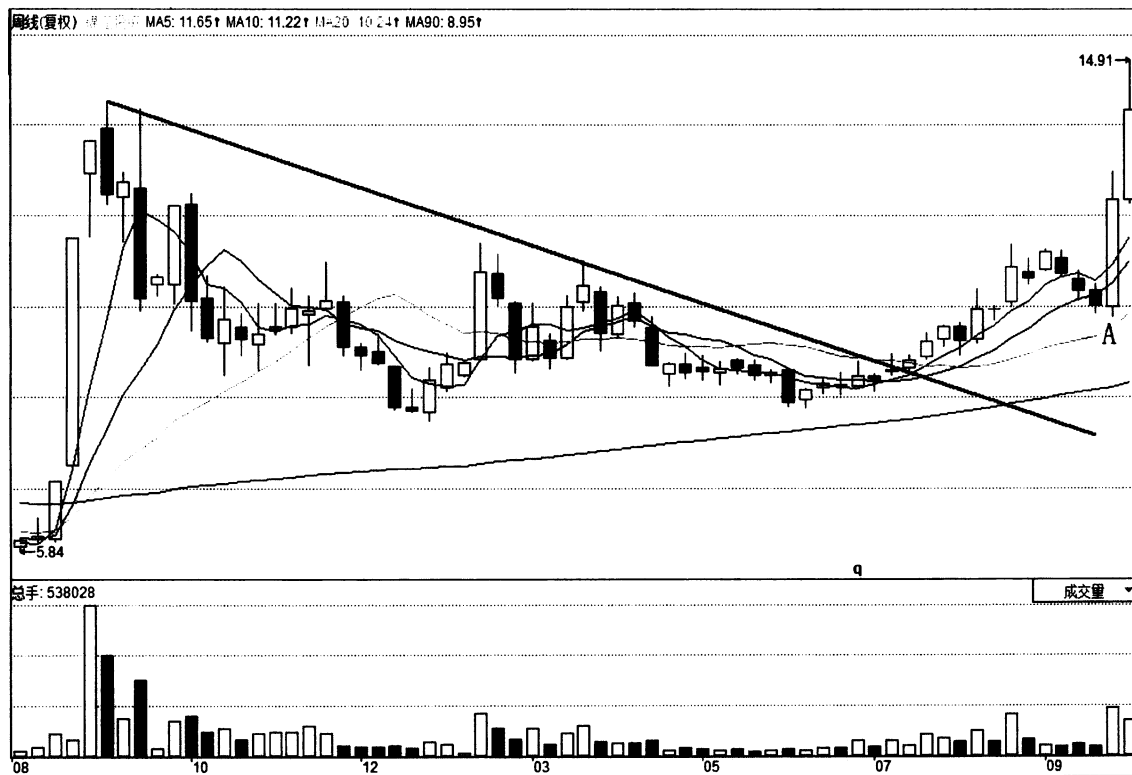


图5-9

日K线的信号已经非常明显了，周K线又怎么样呢？我们来看一看图5-9——锦江投资（600650）2013年8月至2014年9月的周K线走势图。我们看到，在周线级别的走势中，锦江投资早在2014年7月就已经突破了调整以来的下降压力线，形成了一段温和的上涨走势。图中A位置更是在连续三根缩量小阴线之后出现一根放量长

阳线突破了之前高点，强势上攻的姿态非常明显，说明之前的三根缩量小阴线不过是上涨途中的调整罢了。信号固然明朗，但如果按照周K线发出的信号进场，自然是在时机的把握上显得有些滞后了。那么，我们就回到60分钟走势中，来看一看是不是可以捕捉到更加精确的起涨点。

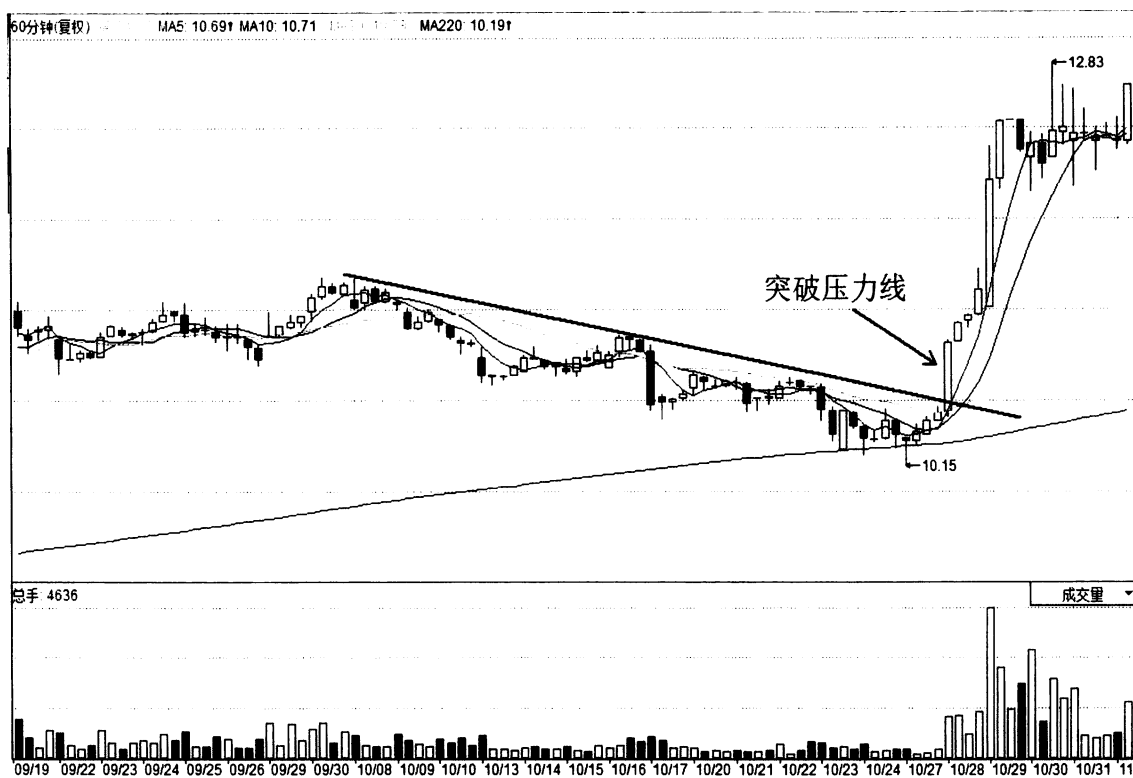


图5-10

图5-10是锦江投资（600650）的60分钟走势图。图示中股价在多次回踩220小时均线之后，终于以一根放量长阳线突破了下降压力线。5小时、10小时以及20小时均线已经形成多头排列。另外，在形态上同样走出了“两低一高过高”的底部模板。而这个进场点就要大大提前于日线、周线级别的走势了。

虽然分钟走势图的买点更加超前，但却需要长周期趋势不变这一前提作保障。

因此，选择短线介入的买点之前，一定要观察长周期K线走势的趋势。只有长周期处于上涨的主要趋势中，短期下跌的次要趋势完结的时候，才是我们追求的再度上攻行情的起涨点。这个时候的买点既安全又快速，获利空间也大，同时距离下方重要均线处的止损点距离也比较近，这意味着如果操作失误，我们遭受到的损失也会在可控范围之内。

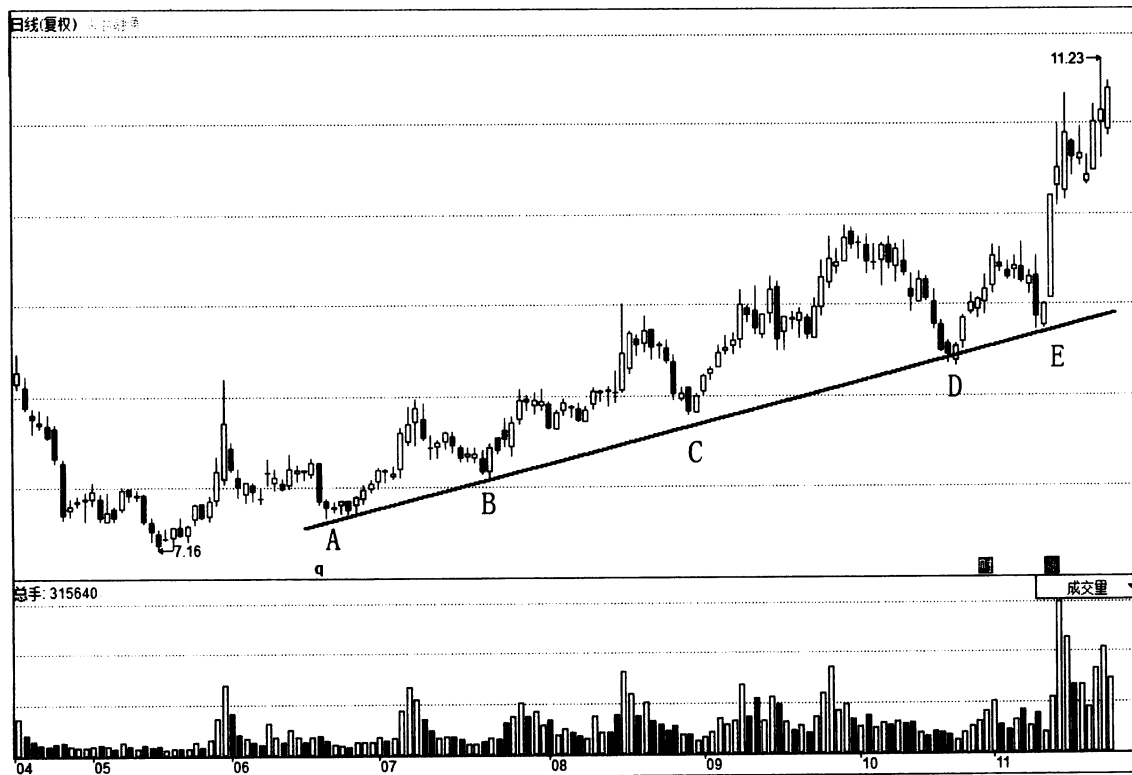


图5-11

图5-11是香溢融通（600830）2014年4月至11月的日K线走势。图中非常清晰地显示，A、B两点连成的上升趋势线在其后的C、D、E三点多次对股价的运行提供了强有力的支撑。股价每一次缩量回调至这条支撑线均会重拾升势，并再次刷新高点——典型的“低点不再，屡创新高”的上涨常态（本套书下册将会详细介绍）。特别是E点，在支撑线上构筑了一个小双

底形态，为之后的上涨打下了更加坚实的基础。因此，自A、B两点趋势线形成之后，股价每一次回落支撑，都为我们提供了绝佳的进场时机。而股价每一次调整至趋势线也都出现了关键的底部K线组合，C、D两点均为“曙光初现”，E点为“平底”，关键位置的关键K线为这个买点提供了双重保险。

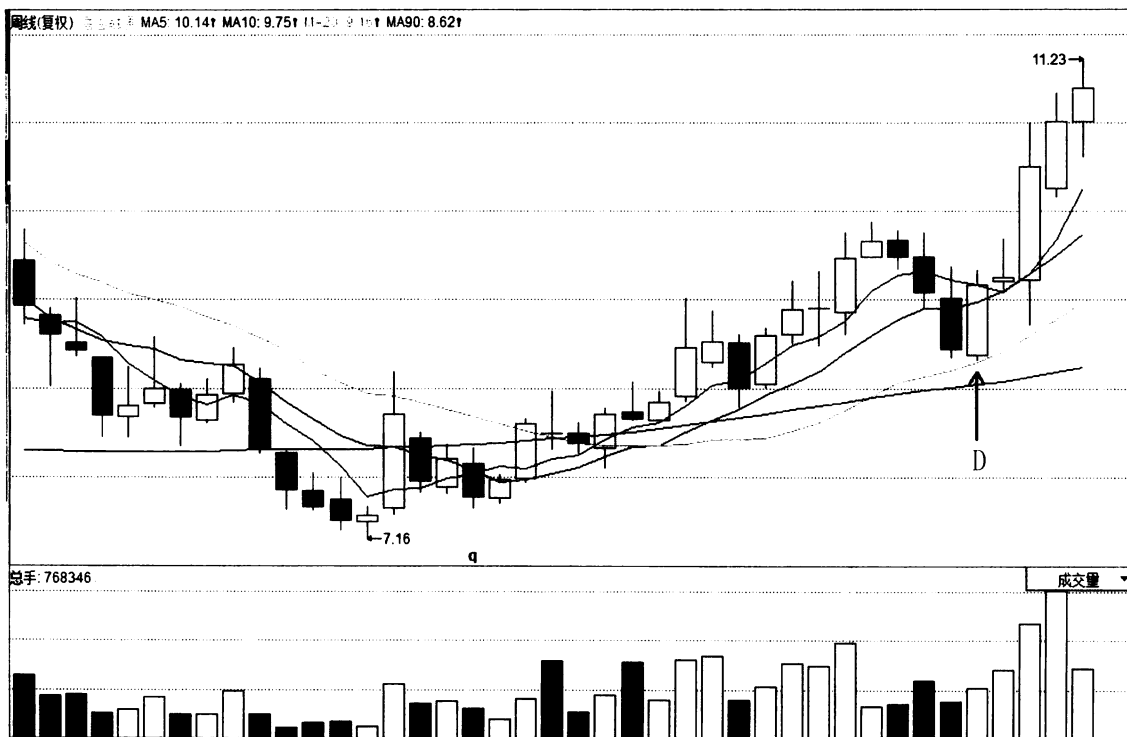


图5-12

我们再来看一看图5-12——香溢融通（600830）同期的周K线走势图。图中箭头处也就是日K线走势中D的位置，股价在经过三根缩量阴线调整之后，在20周均线处获得支撑，收出了一根穿头破脚的长阳线，并且同时上穿了5周、10周以及20周均线，再次上攻的态势已经非常明显。但此时我们看到股价虽然上穿了5周均线，但5周均线的方向依然向下。转周一根长上影星线刚好“摆放”在处于粘合状态的5周均线与10周均线之上。如果下

一周不出现长阳线，5周均线与10周均线即将出现死叉，之前的上穿三条均线的长阳线以及转周的休整K线就将前功尽弃。但多头果然不负众望，以一根长阳线将回落的5周均线再次提振起来，使得5周、10周、20周三条短期均线系统再次形成多头排列，而日K线的E点（图5-11）不过是这根长阳线的下影线罢了。箭头处的休整K线为我们提供了充足的进场时间，只是进场价位要落后于日K线的D点。

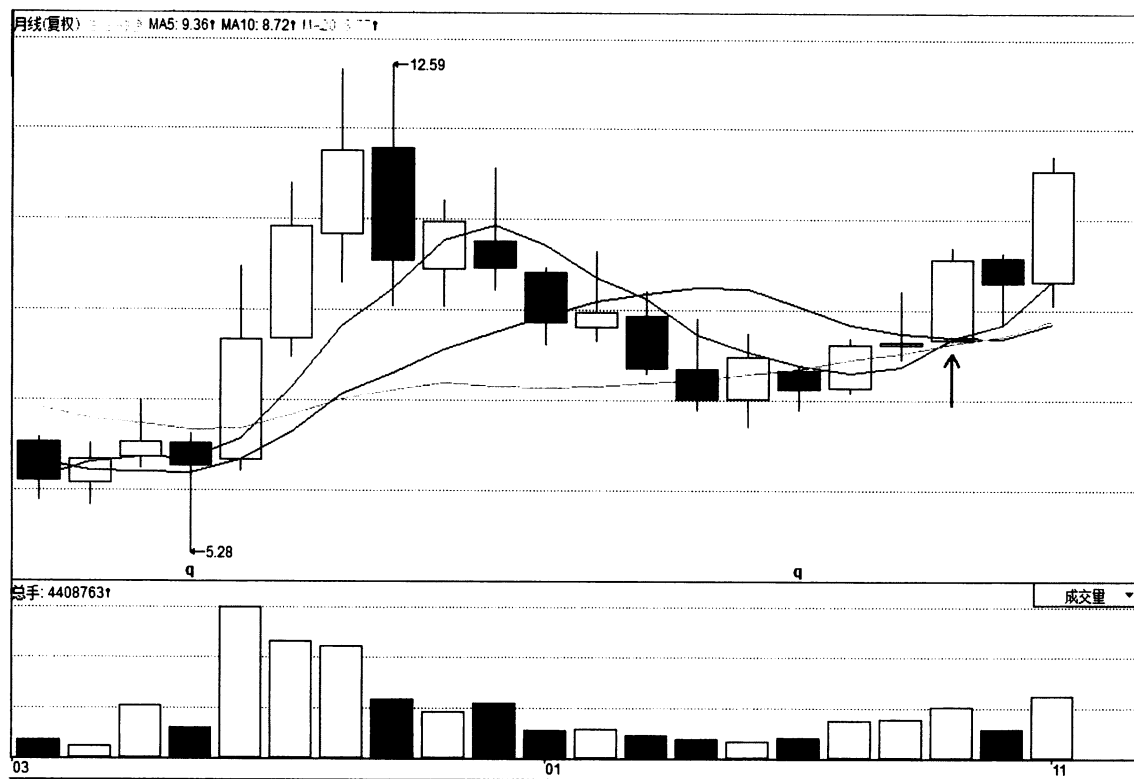


图5-13

图5-13为香溢融通（600830）2013年3月至2014年11月的月K线走势图。图中箭头位置中阳线使得股价重新站上5月、10月以及20月三条均线，而此时三条均线也不约而同地相汇于一点。这根中阳线既站上了均线，同时也是对左侧小圆弧底的有效确认，表明股价在自2013年10月创出

高点12.59元以来的月线级别的调整已经结束，股价即将展开一轮月线级别的上涨走势。转月的缩量小阴线刚好回踩至5月均线，三条均线也在此时形成了多头排列。一切迹象表明，香溢融通已经进入到了月线级别的上涨主要趋势，这以后股价的每次回调都将为我们提供进场的买点。

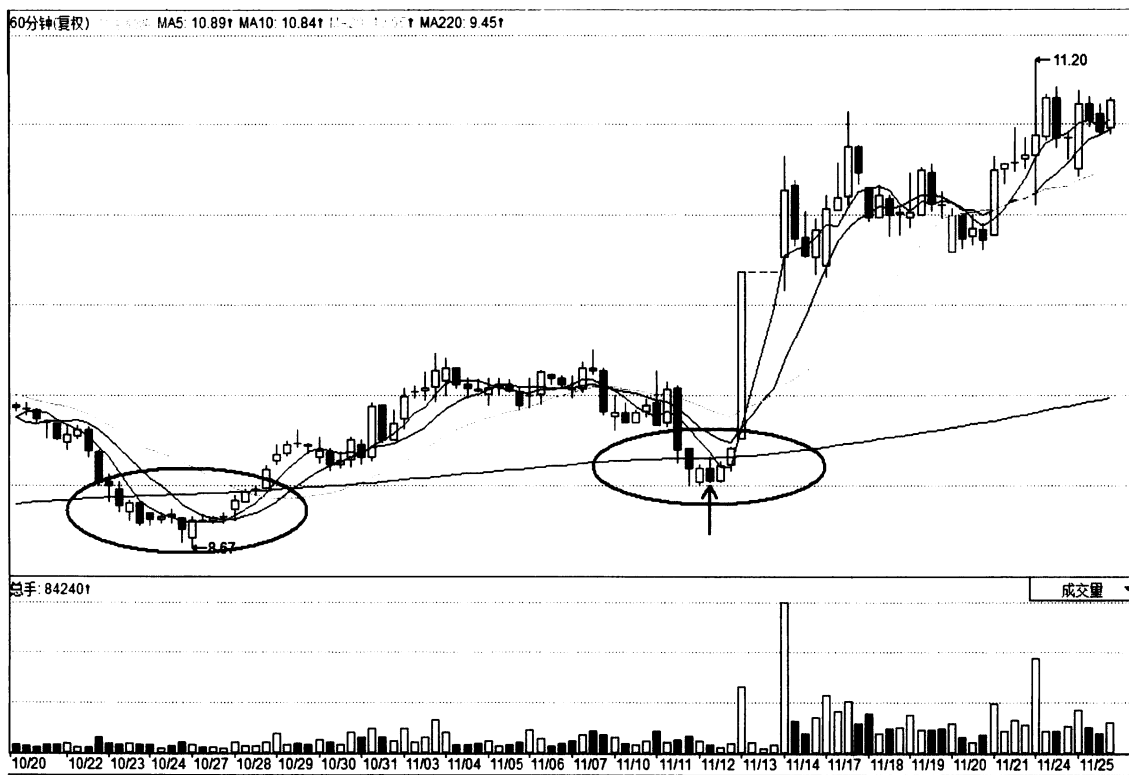


图5-14

既然月线、周线都已经处于上涨的主要趋势，日线又回落至上升趋势线，那么，我们可以把关注的周期转到60分钟的K线级别。图5-14就是香溢融通（600830）日K线中D点与E线位置的60分钟走势图。我们发现，这两次日线级别的回踩趋势线，在60分钟K线中，都是围绕220小时线的调整走势。特别是图

示箭头处，股价连续四个小时的最低价基本一致，特别是阳、阴、阳三根交错的小K线之后的阳线对这个底部进行了有效的确认，进场信号已经明确发出。

因此，这种操作模式可以概括为“月线、周线定趋势，日线找买点，分钟线精确进场”。



图5-15

图5-15为航天电器（002025）2013年6月至2014年7月的日K线走势图。我们看到，自A点与B点连成上升趋势线之后，之后的C点与D点均在趋势线处获得支撑并形成再次上涨。而且图中每次低点均高于前次低点，每次高点均高于前次高点，这是典型的“低点不再、屡创新高”的上涨

常态走势。因此，每一次回落至支撑线都是下跌的次要趋势即将完结，股价即将重新回到上涨主要趋势的拐点，这为我们提供了绝佳的进场时机。

下面，就让我们将C点与D点放大，看一看当时股价回落至支撑线收出了什么样的关键K线。



图5-16

图5-16是航天电器（000205）2013年12月至2014年7月的日K线走势图。图中C点两度出现“早晨之星”的K线组合，第一次股价上冲至10日均线即告回落，股价再次于支撑线获得支撑，形成小双底形态。二次的“早晨之星”将股价送上了5日均线及10日均线，随后的上涨不但站上了20日均线，同时也形成了“两低一高过高”的底部确认形态。

D线同样走出了小双底形态，第一个

底的K线组合为“曙光初现”；第二次触底之后，典型的“红三兵”将股价送上了5日、10日以及20日三条均线，并且三条均线也重新形成多头排列。

日线级别C点与D点均出现了关键的K线组合，又都是小双底的走势，这样关键位置的关键形态再配合上关键的技术形态，多种买进信号发生共振，为这个买点提供了更为有效的保障。

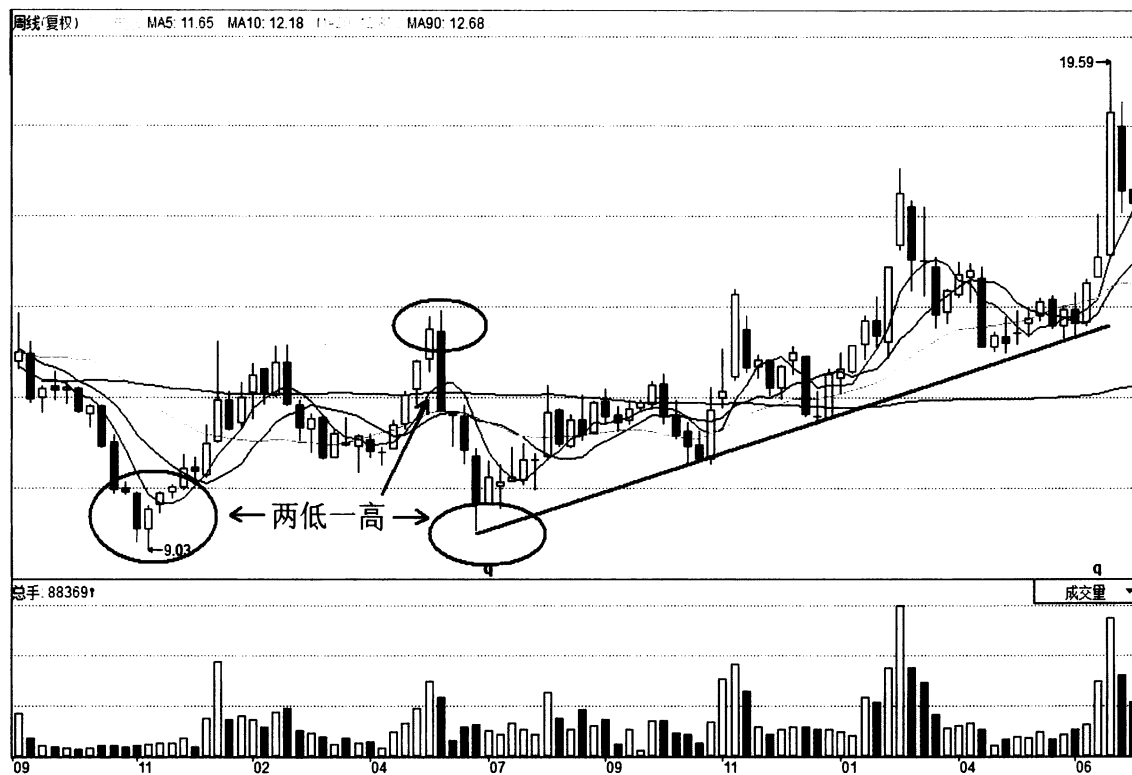


图5-17

图5-17为航天电器（002025）2013年9月至2014年6月的周K线走势图。自2013年10月，股价触底9.03元之后便开始震荡筑底，随后走出了“两低一高过高”的筑底形态，表明股价已经探明底部。果

然随后在上升趋势线的支撑线，股价便呈现出“低点不再，屡创新高”的上涨常态。既然股价已经进入到上涨常态，每一次回落自然就是我们介入的波段低点。

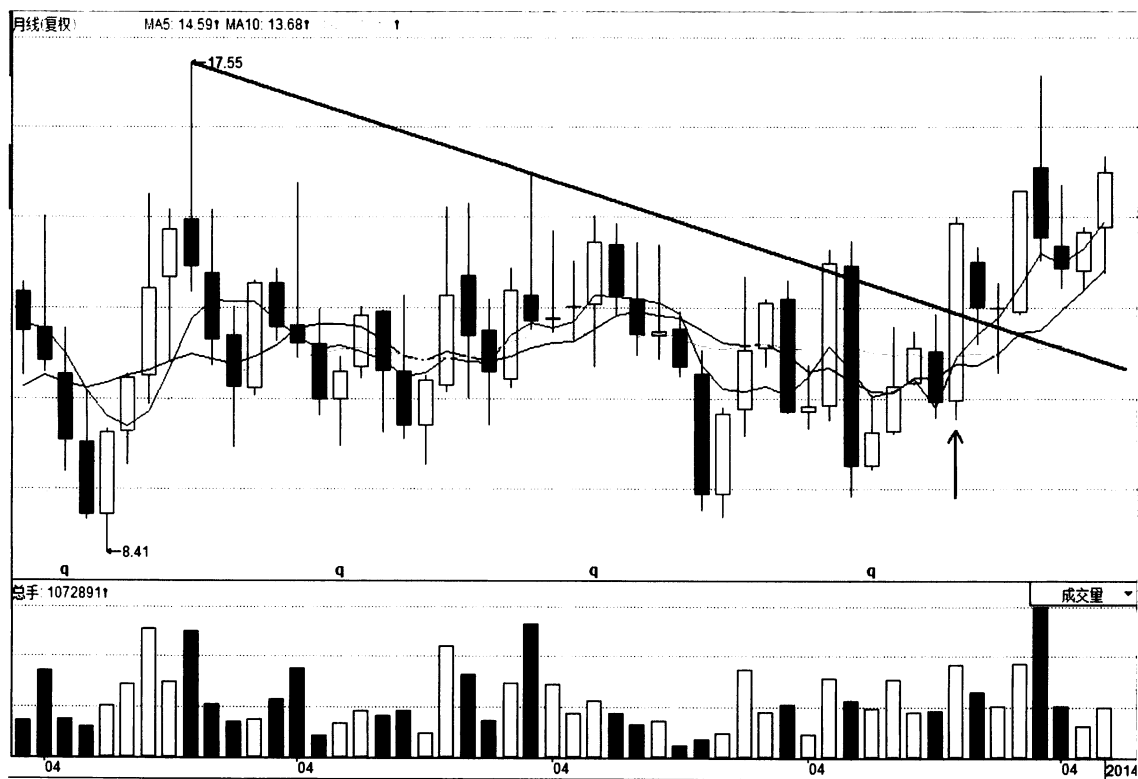
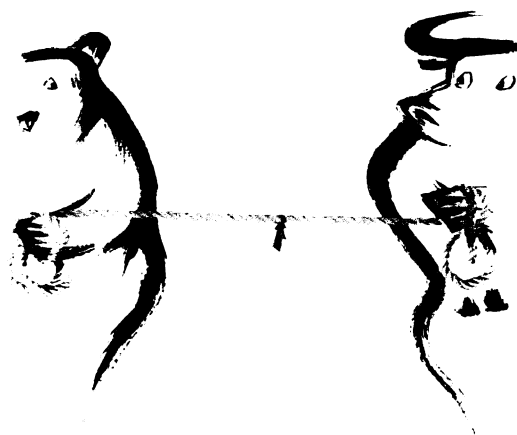


图5-18

图5-18为航天电器（002025）2010年4月至2014年6月的月K线走势图。股价自2010年11月创出高点17.55元之后便进入到了漫长的调整走势。直至2013年11月，一根放量长阳线终于突破了下降压力线，从而宣告长达三年之久的调整已经结束。而随后5月、10月、20月三条均线也重新形成多头排列，意味着股价已经进入到了月线级别的上涨主要趋势。



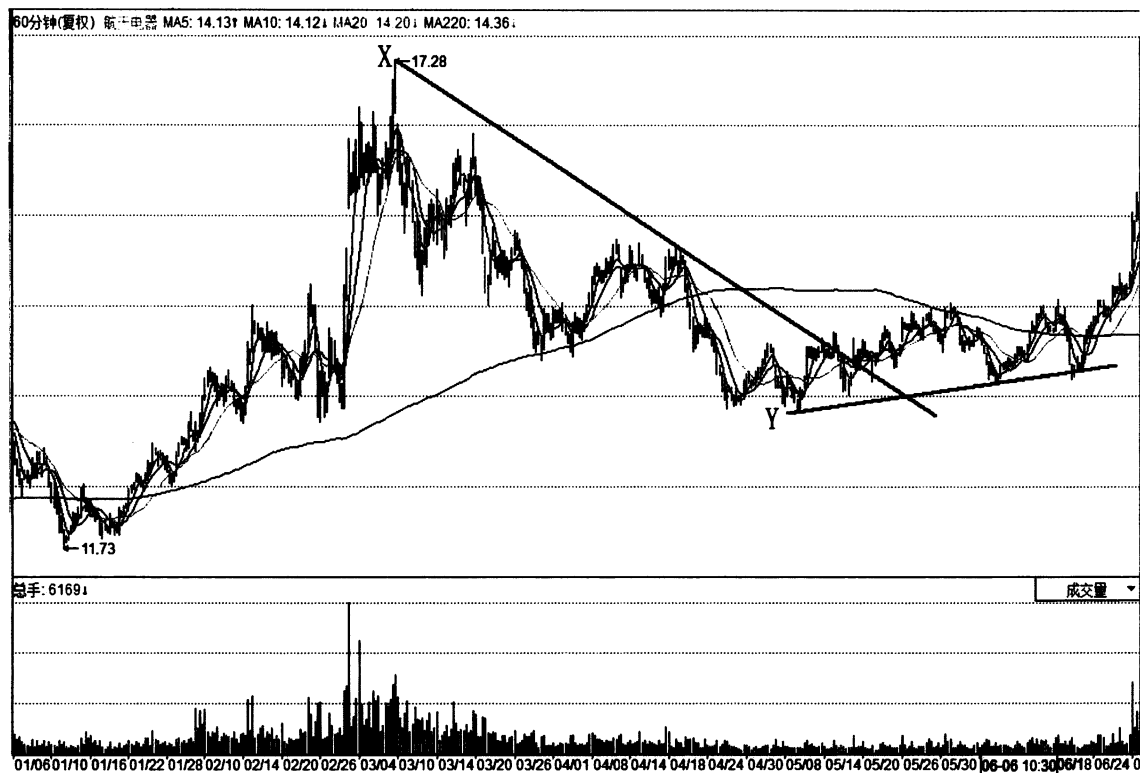


图5-19

既然周线、月线级别都表明航天电器（002025）已经处于上涨的主要趋势之中，日线又回落至上涨趋势线附近，我们就可以把关注周期放在60分钟走势图，来寻找精确的进场点。图5-19就是日线C点与D点相应的60分钟走势图。我们看到，股价在两处均走出了“两低一高过高”的筑底形态。特别是日线图D点位置，股价随后便突破了60分钟走势形成的下降压力线X，并且在底部连出了一条上升支撑线Y。当股价回落至支撑线Y后，便出现上涨

走势，并上穿了220小时均线，同时也形成了“两低一高过高”的底部确认走势，为我们提供了准确的进场点。

这种上涨主要趋势中出现下跌次要趋势的调整走势，一旦在重要支撑处结束调整，股价将迅速进入新一轮上涨行情。这个位置是我们进场的极佳位置。实战中像这样的例子非常多，下面就罗列一些，读者朋友可以在自己的电脑计算机上参照学习，仔细揣摩，相信一定能够悟出其中奥妙。

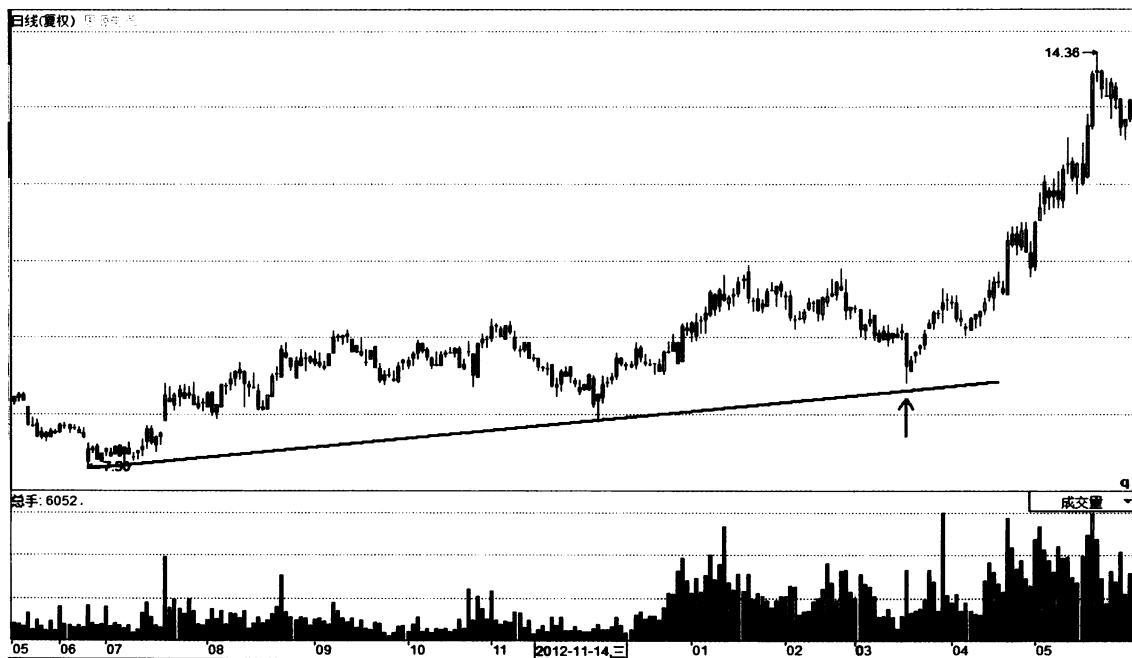


图5-20

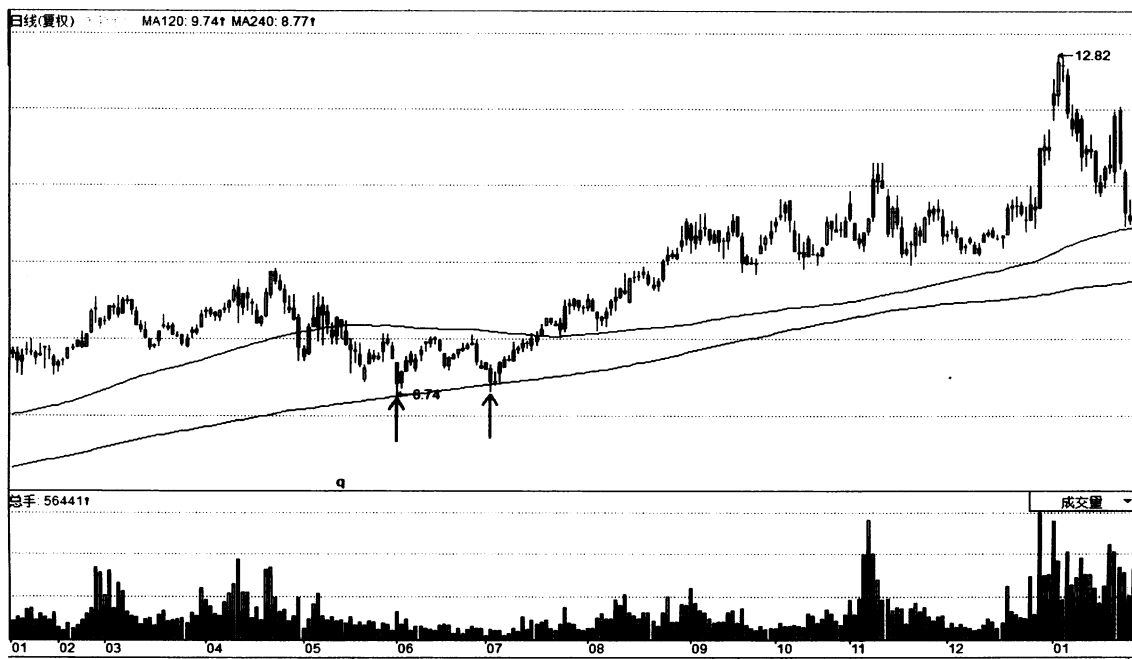


图5-21



图5-22

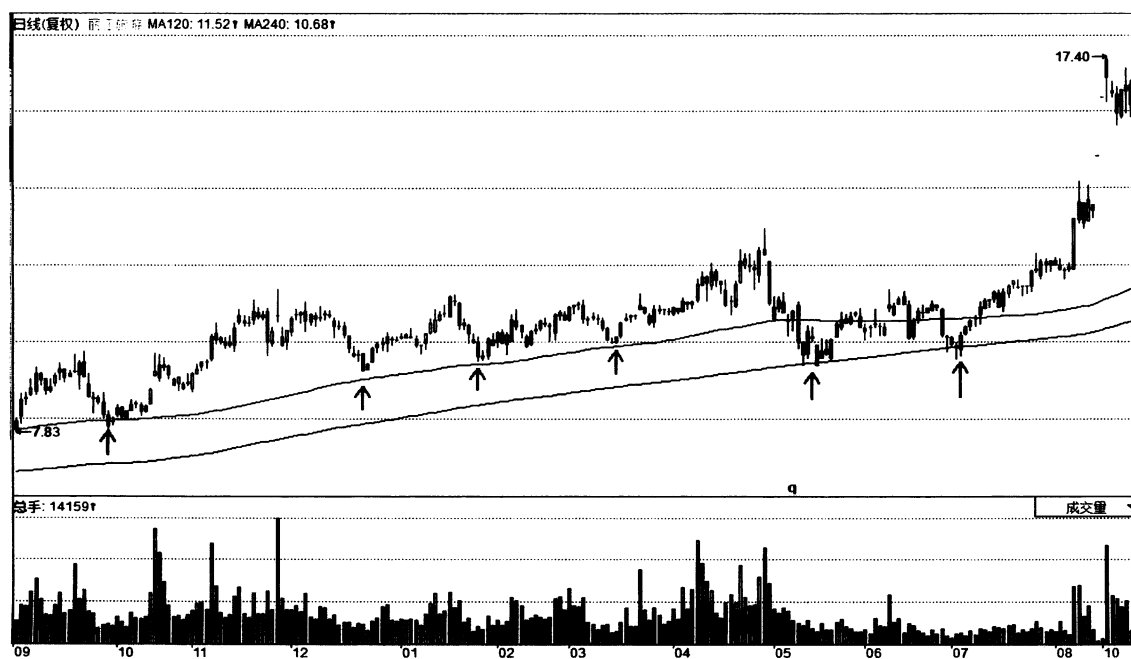


图5-23

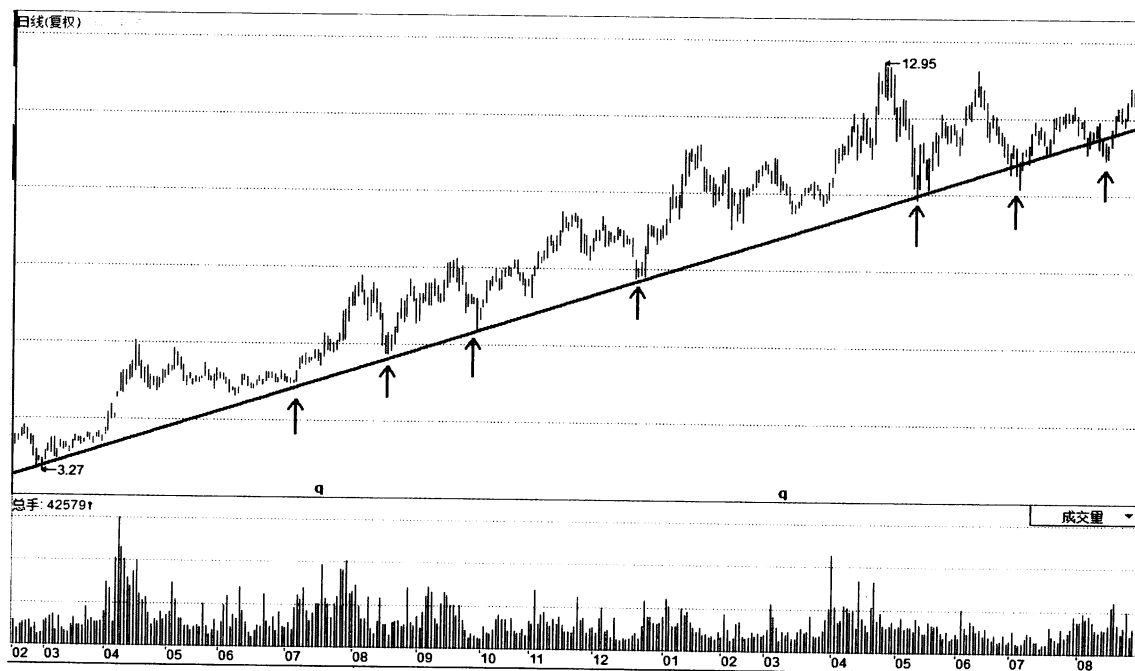


图5-24

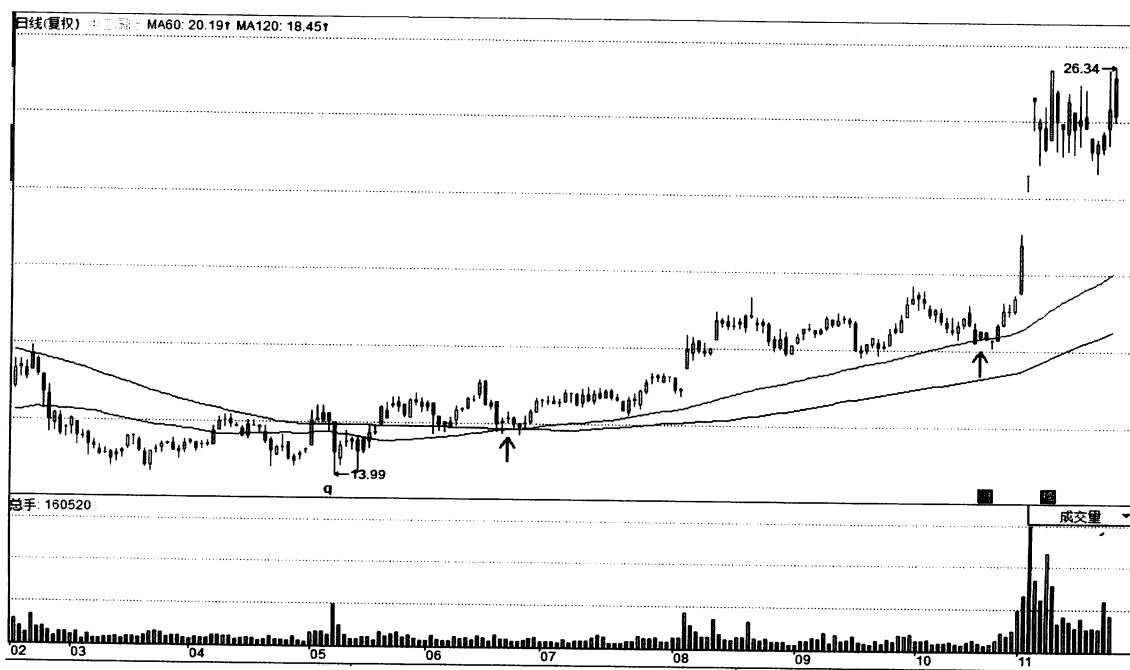


图5-25

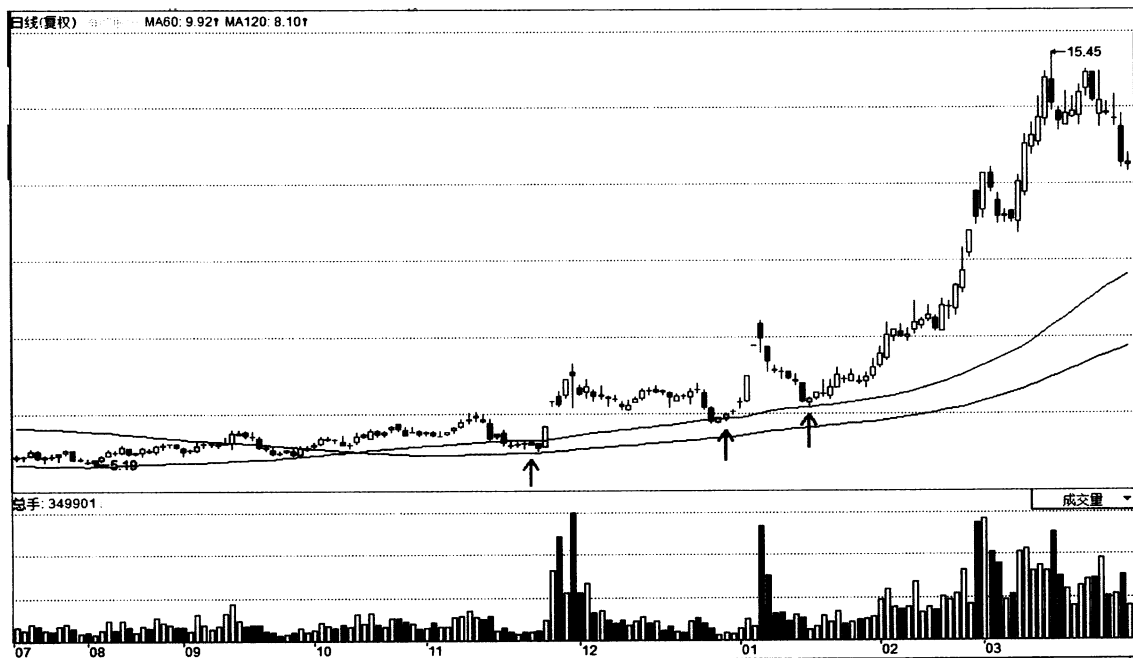


图5-26

2. 下跌趋势（熊市）中的股票

在下跌趋势里当然也就没有什么中线、长线可言，因为主要趋势是向下的，持股时间越长，亏损也就会越严重。操作的唯一选择就是短线搏取反弹带来的利润。

什么时候反弹，这一点在前面的章节

已经进行了论述。关键是什么时候卖，也即反弹到什么时候、什么价位？其实，答案很简单，做反弹的短线操作，只要碰到上方压力就是卖点。这个“上方压力”包括趋势线、重要的均线、前方量价密集换手的价位等等。



图5-27

图5-27为苏宁云商（002024）2010年9月至2012年5月的日K线走势图。我们看到，股价自2010年10月8日创出高点16.45元之后便出现回落，之后虽有反弹，但股价无力再创新高，并且走出了“两高一低破低”的筑顶形态（本套书下册将详细介绍），从此股价便进入到了“高点不再，屡创新低”的下跌常态。特别是当股

价跌穿240日均线之后再次反弹至均线（A点）时，均线对股价的作用已经不再形成支撑，而是反压。自此，240日均线也向下转折，宣告走势已经进入到了熊市。股价在2012年1月探出低点7.78元之后走出了“两低一高过高”的筑底形态，随后展开反弹，但却在B点及C点两次被240日均线无情地打压下来，并形成了双头走势。



图5-28

图5-28为苏宁云商（002024）2010年9月至2012年5月的周K线走势图。我们看到，日线级别中的B、C两点遇到240日均线的反压，从而结束反弹。在周线级别则刚好两次受压于长期下降压力线，股价向上反弹触及了重要压力，反弹宣告结束。





图5-29

图5-29是中国人寿（601628）2010年10月至2011年10月的日K线走势图。我们看到，股价自2010年10月21日创出反弹高点27.32元之后便进入到了漫长的下跌趋势。在这一年的下跌走势之中，股价曾经出现多次反弹，但在A点受到120日均线的压制，B点与C点受到60日均线的反压，股

价均出现了反弹结束再次下跌的走势，说明反弹不过是下跌主要趋势之中的反弹上涨次要趋势罢了。

因此，在股价处于下跌常态的熊市中，每一次反弹到重要的均线或者下降压力线的时候，都是短线操作的卖点所在。如果此时犹豫不决，后果将不堪设想。



短线操作进场点的选择

不管是在什么趋势下，选择什么样的股票，都需要选择一个合适的买点。那么，这个买点的选择还有什么讲究吗？当然有！最重要的一个讲究就是距离止损位越近越好。这个止损位置的选择是重点中的重点。那么，为什么要设定止损，又应该如何来设定止损位置呢？

1. 为什么要设定止损价位

我们知道，任何一次操作都有可能给你带来收益，也有可能导致亏损。股市里是没有常胜将军的。赚钱了，当然是皆大欢喜的事情。即便卖早了，卖完了股价继续上涨，也不过是少赚了一些，也不会导致亏损，账户里的资产也是正向滚动，后面的机会还有很多。但是，如果判断失误，进场之后，股价并没有按照预想的方向运行，而是下跌导致亏损，我们又该如

何处置呢？很多投资人在很多时候采取的都是“死扛”对策，期望股价再度上涨，同时也怕刚一卖掉股价就出现反弹。但往往事与愿违：短线的操作被动做成长线，股价大幅下跌导致账面严重亏损。不仅这次操作失败，还会导致即便以后市场出现机会，也没有本钱买入了。

因此，合理地设定止损是非常有必要的。它不是主动亏损，而是主动地“停止亏损”，所以止损也称“停损”。

2. 止损要怎么设定

（1）重要的均线：一般用于下跌的次要趋势末端。股价经过一段上涨之后出现调整，在重要均线处获得支撑，此时可以短线介入，以期股价从此结束下跌的次要趋势，从而重新回归到上涨的主要趋势。如果判断错误，股价跌穿重要均线，需要进行止损交易。

我的信念是抢在别人之前达到目的。

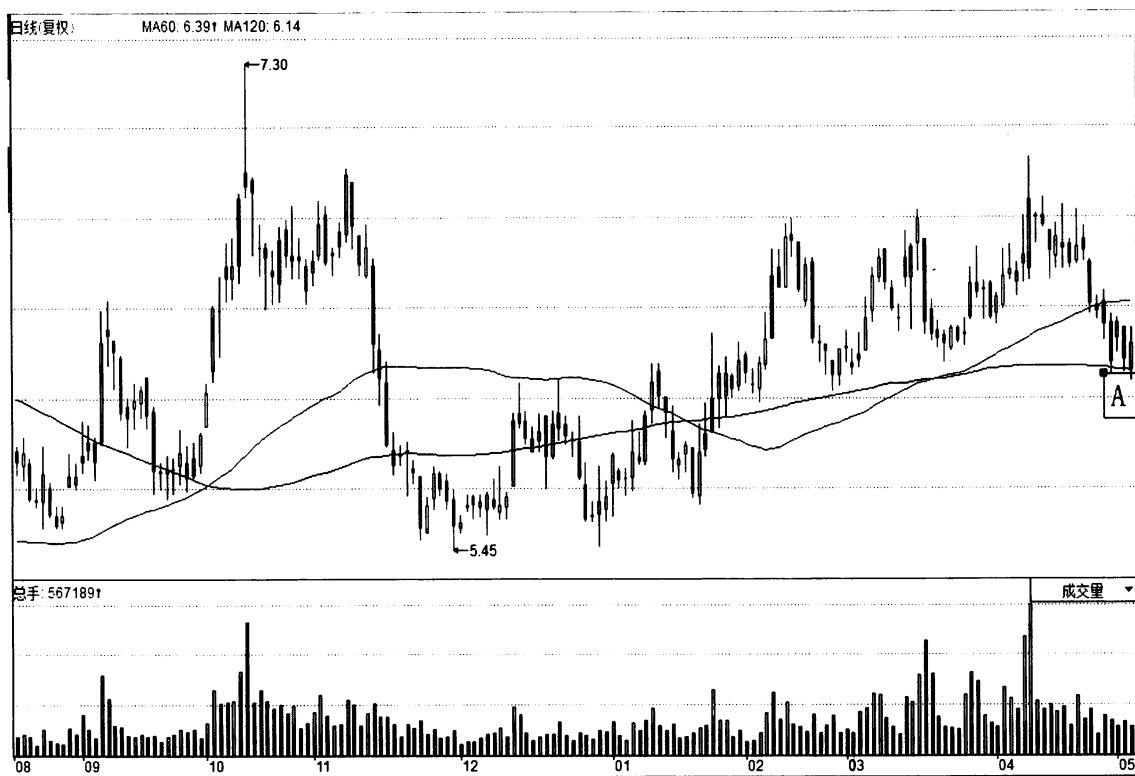


图5-30

图5-30为宝钢股份（600019）2010年8月至2011年5月的日K线走势图。图中A点处，股价经过一轮反弹再次回落至120日均线附近，并呈现了震荡止跌的迹象。另外，60日均线也上穿了120日均线，仿佛一

轮中级反弹已经展开。股价回落至重要均线为我们提供了进场时机，此时可以试探性地买入。但既然是依托120日均线的买入，就需把止损点放置于120日均线之处，一旦跌穿就要无条件离场。

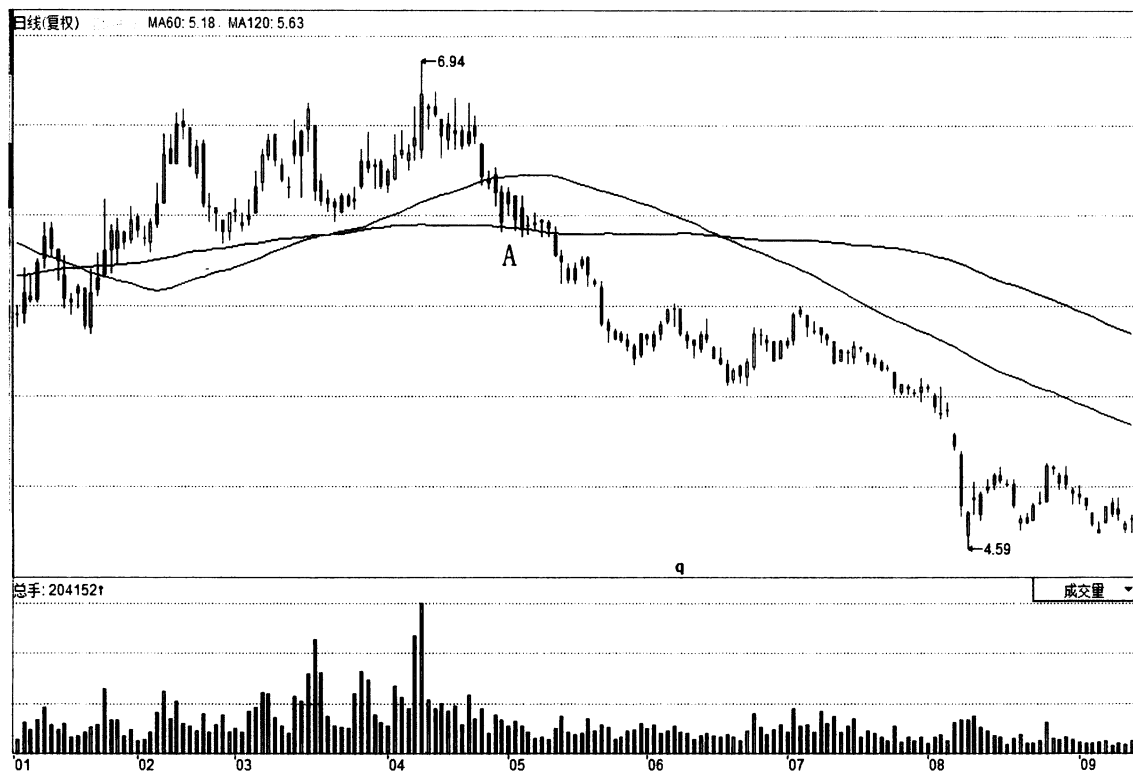


图5-31

图5-31为宝钢股份（600019）2011年1月至2011年9月的日K线走势图。图中A点即图5-31中的买点。我们看到，如果当股价跌穿120日均线的时候没有及时止损，后果将是多么严重：股价一路下跌，不但使本金遭受巨大损失，也会给日后的操作带来很大麻烦。即便股价再次出现反弹或者反转，本金已经被严重套牢，只能眼巴巴地看着机会从眼前划过。

（2）上升趋势线或者通道下轨：用

于处在上涨趋势的品种，是指股价在上涨过程中形成了一条非常清晰的上涨趋势线或者上升通道。当股价逼近上升趋势线或者通道下轨时，可以考虑短线介入，以期股价在上升趋势线或者通道下轨的支撑下产生反弹或者重新回到上升趋势。此时，可以以这条上涨趋势线或者通道下轨作为止损位置。股价一旦没有向预想方向发展，而是向下跌穿上升趋势线或通道下轨，就需要进行止损操作。

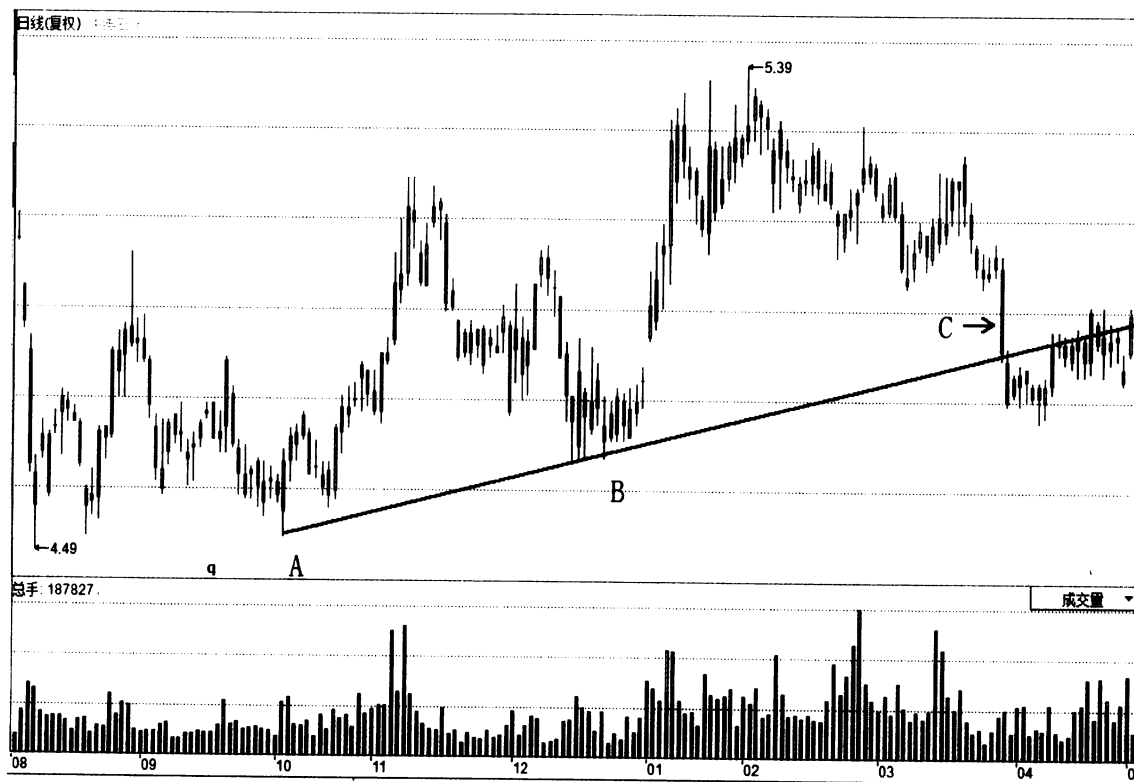


图5-32

图5-32是中国石化（600028）2011年8月至2012年5月的日K线走势图。图中A、B两点连成一条上升趋势线，C点阴线跌落至这条趋势线附近，为我们提供了非常“精准”的买点。此时进场虽然属于逆势操作，但在“精准”诱惑下，投资人可能

还是忍不住要出手“抄底”，可是，“抄底”之前还是要设置好止损。既然依据支撑线进场，那就需要把止损设置在这条支撑线之下的位置。股价一旦跌穿这条支撑线，便无条件止损。

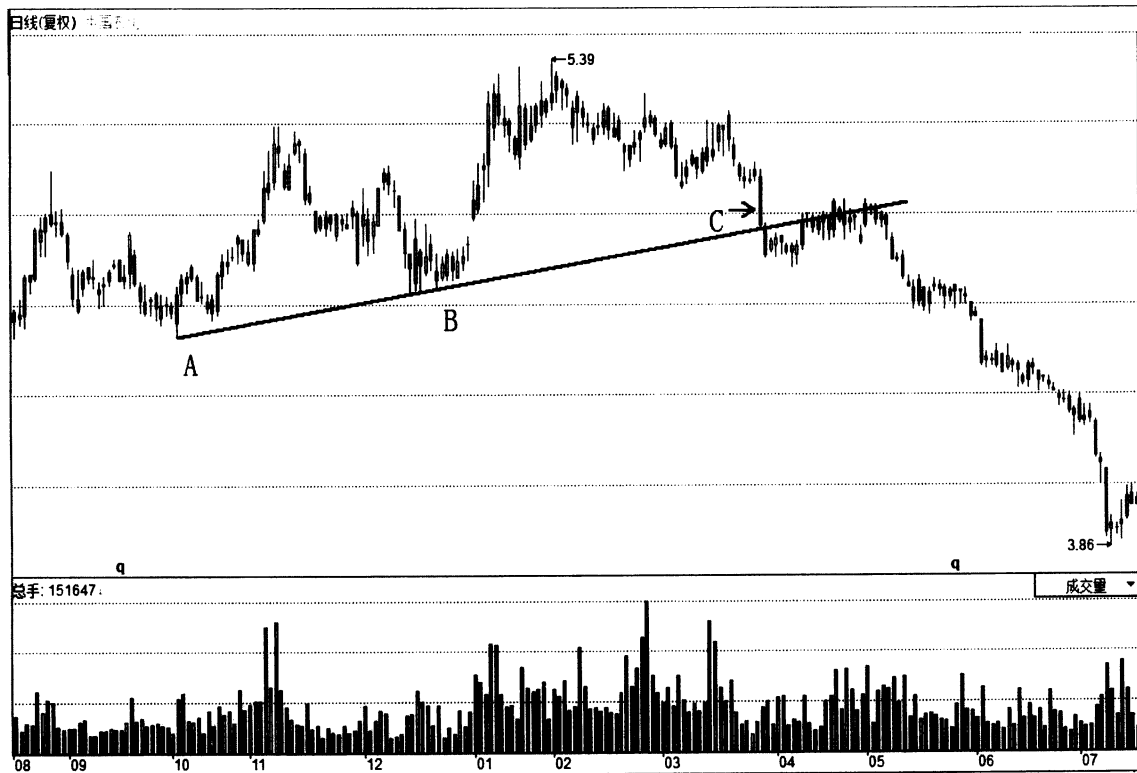


图5-33

图5-33是中国石化（600028）2011年8月至2012年7月的日K线走势图。我们看到，图中的C点出现大阴线转日，股价便跌穿了支撑线。虽然由于短线超卖，随即出现了反弹，但也不过是跌穿支撑之后的反抽而已，随后股价便进入到了漫长的下跌过程。如果跌穿支撑没有及时止损，投资人将会蒙受巨大的损失。

不管是在重要的均线还是支撑线上的买入行为，看似非常有道理，但如果没有

及时止损，后果将不堪设想。是不是重要均线与支撑线提供的买点不可信呢？当然不是。问题的要害在于：关键的位置只是提供支撑，并不意味着股价一定会在这个支撑下出现上涨，还要看股价走势是否具备反弹拐点的条件以及多头是否进场发起反攻，也就是K线是否出现见底的形态组合。“关键位置出现关键K线”会为我们出手提供更加安全的保障。

（3）前期低点：一般用于下跌趋势



中的超跌反弹操作。股价快速下跌，负乖离过大，一旦出现企稳K线，可进场抢反弹。但如果买入之后，股价反而继续向下

并跌穿了之前创出的低点，就代表跌势仍将继续，需要进行止损操作，止损点可以放置在之前低点的价位。



图5-34

图5-34是中国铝业（601600）2013年2月至5月的日K线走势图。股价于2013年5月2日创出了低点3.88元，转日最低点依旧是3.88元，形成了平底的K线组合，并且5月3日的阳线也收复了前日阴线实体一半以上，底部的关键K线组合出现了。其后

股价便开始反弹，并且还走出了头肩底的筑底形态。一切仿佛都朝着好的方向发展，此时进场的理由看似非常充分，但看着再好的形势也不要忘记设好止损。这个止损就可以放在那两日相同的低点3.88元。日后一旦跌穿就要果断离场。



图5-35

图5-35是中国铝业2013年2月至8月的日K线走势图。股价在3.88元开始的反弹好景不长，之后便再次出现回落，并于6月13日的A点位置跌穿了前期低点3.88元。此时应果断止损离场。如果没有当机立断，后面股价的大幅下跌将给投资人带来巨大的损失。

3. 买入价与止损价的关系

作为买入点，距离设定的止损价位越近，也就意味着一旦判断失误，损失的本

金也就会越少。但如果距离过近，有的时候一些盘中的波动也会触及止损，导致低位买进的筹码在启动之前即遭到止损。但如果买入价位与止损价位距离过远，一旦触及止损，损失的比例过大，就有些得不偿失了。

因此，在确定了止损位置之后，买入的价格要尽量精确一些，发现进场信号即刻行动，拖泥带水往往会错失机会，同时也会给下一步的操作带来不必要的麻烦。



短线操作的离场时机

短线介入时机把握的技巧前面已经讲过了。卖出的时机又怎样选择呢？

1. 触及目标价位

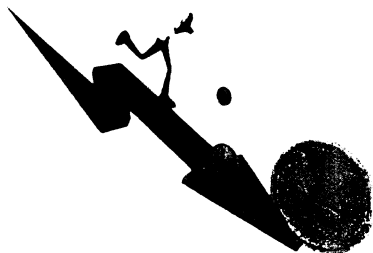
这个目标价位包括前面讲过的反弹压力和预期止赢价位。抢下跌趋势的反弹属于逆势操作，一旦遇到阻力便应即刻脱手，因为压力的方向向下，与主要趋势同向，力量自然会非常强大，而反弹往往只是昙花一现，虽然美丽，但时间却很短；至于止赢，也就时进场时预期股价将涨升的高度；一旦股价达到预期，不管后面还可能会有多大涨幅，也要执行进场前制定好的策略。

2. 短期趋势遭到破坏

有的时候，买进之后确实出现了上涨，但还没有达到预设的止赢目标或者上方压力的水平，股价便调头向下。如果一味死守，可能会就此葬送掉之前上涨带来的收益，那又该如何是好呢？

在买进股票之后，股价开始时如走出上涨行情，短周期K线就会形成短周期的上涨趋势，同样会出现上涨趋势线、均线等有效支撑，也就是短周期上涨的生命保护线。一旦跌破，就意味着短期的上涨趋势有可能即将完结，需要及时抛出手中的筹码，以便有效地保障已经得到的收益。

幸运的时机好比市场上的交易，
只要你稍有延误，它就将掉价了。



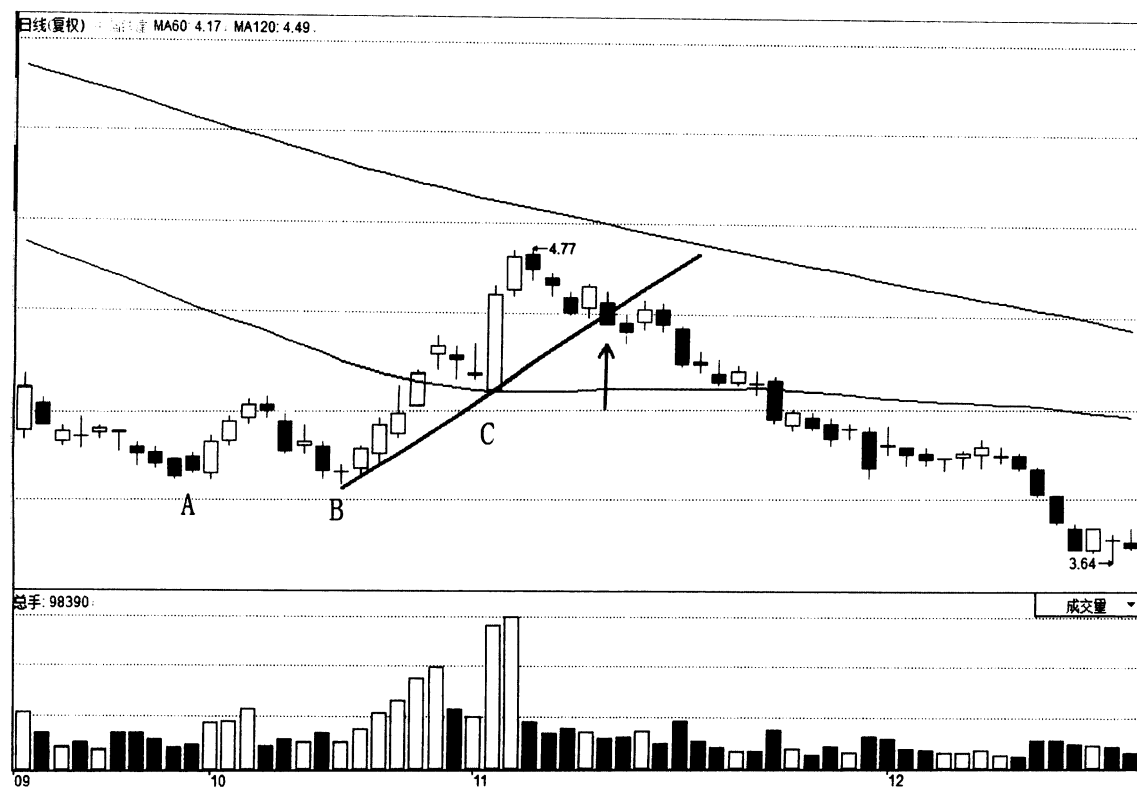


图5-36

图5-36是中国铁建（601186）2011年9月至12月的日K线走势图。图中A点与B点形成了“两低一高”形态，之后的过高、回撤、再涨，同时也是上穿60日均线之后的缩量回踩（C点）。底部已经愈发清晰，之后的反弹好像至少要向上攻击

120日均线。但2011年11月10日（箭头处）股价却跌穿了上升趋势线。此时就不要再一味地等待股价上碰120日均线了，而应果断抛出手中筹码，迅速离场。否则，日后股价的大跌将给投资者造成巨大的损失。



提前制定操盘计划

无论是长线、中线还是短线，每一次进场操作都仿佛是一场大小不同的战役。所谓“不打无准备之仗”，也就是说每一次的操作都要源于战前缜密的操作计划，绝不可随意地“临场发挥”。

无论是指数还是个股，都不可能从底部一路直线拉升到顶，其间一定会有起起伏伏的复杂过程，而这个过程就是迷惑投资者的罪魁祸首。我们总听到这样的话：

“一只大牛股就这样被我放跑了，本来看出情况不妙，就是有事情耽搁了，结果就被套上了……”这不都是因为被行情的那些“精彩”过程给迷惑了吗？

人是有血有肉的、情感丰富的生灵，怎么会不被股价的上上上下下所左右情绪呢？盘中随机作出的决定大多是错误的，即使偶尔灵光乍现，也不会是常态。要养成每日、每周、每月复盘的习惯，盘后的时间没有股价变动的影响，我们可以静下心来从各个角度审视宏观、行业、公司的状况以及股价走势的脉络。这样得出的结论将是最客观、最理性的。

因此，先制定买卖的策略与计划，然后不打折扣地加以执行，这样养成习惯，才有可能渐渐地步入股市赢家的行列。

