

技术分析教程

Training Curriculum



总编：陈健祥

前 言

金融市场并非自古就有，但各种形式的博弈却无处不在；金融市场，无非是博弈的一种高级表现形式。因为价格波动蕴含着丰厚的利润，给人们带来了无尽的吸引力；为了减低风险，无论投资或是投机者都在寻找各种方法，大家都在寻找市场上传说的“圣杯”。

稳定盈利的能力，稀有而珍贵，但并非不可得。基本面分析，数理统计方法，图表分析技术，都可能成为交易者获利的方法。而“圣杯”，就是交易者性格和这些方法的完美结合。

本教程就是专注于金融市场分析工具的重要领域，技术分析。技术分析，也可以称为图表分析，可以说是最早出现的金融市场分析工具，随着科技的进步和各学科领域的相互渗透，金融市场分析工具日益丰富，也使得技术分析取得了很好的发展。

绝大部分方法，都是基于历史数据的分析，或是假设条件的模拟，这都是统计学概率的思路。技术分析也不例外。因此，图表分析实际上也是一门科学。很多图表分析者的质疑者称价格图表的解读掺杂了过多主观因素，但我们可以仔细想想，是否存在一种完全客观的分析方法或模型呢？除此以外，技术分析的一个巨大的优点就是直观，简便。仅以图表分析，更像是一种读图术，可以让人远离庞杂的宏观信息，繁琐的数字运算。而且如果运用的好，反而能对个人的主观偏见形成良好的约束。

当然，技术分析体系亦是开放的，她不断的接受批评，改进方法，随着时代的发展和金融投资环境的改变而进化。技术分析不是万能的，或是终极的方法—市场上本不存在万能或终极这样绝对的概念。技术分析只是力图帮助有志从事金融行业，有志进行金融交易的人，建立一种知识体系框架。幸运的是，技术分析在这方面表现并不差。而且，随着学习的深入和体会的加深，我们会慢慢发现图表解读方法及其形成的思想可以延伸到很多其他领域，甚至改进我们的思考方式。

本教程旨在帮助大家建立技术分析的初步知识。教材的编写依据国际金融技术分析师协会（IFTA）的注册金融技术分析师一级（CFTe I）考试大纲编写，大纲的内容基本覆盖了当今世界上技术分析的主要基础知识。为大家在日后的金融技术分析领域的发展和进步，以及通过 CFTe I 考试，打下良好基础。

陈健祥

2014 年 4 月

目录

第 1 章：早期的技术分析历史 ·History of Technical Analysis.....	7
第 1 节 技术分析的早期历史 ·Early days.....	7
第 2 节 现代技术分析历史 ·Dow, Schebaker, Wykoff.....	9
第 2 章：技术与市场心理 ·Philosophy of Technical Analysis and Markets.....	12
第 1 节 技术分析在投资交易中的应用 ·Technical Approach to Trading and Investing.....	12
第 2 节 技术分析的前提假设 ·Assumptions of Technical Analysis.....	13
第 3 节 技术分析和基本面分析 ·Technical Versus Fundamental Forecasting.....	13
第 4 节 随机漫步理论，厚尾和等比分布 ·Random Walk Theory, Fat Tails, Proportion of Scale.....	15
第 5 节 其他对技术分析的批评 ·Criticism of Technical Analysis.....	16
第 3 章 图表基础 ·Chart Construction.....	18
第 1 节 图表种类和绘制 ·Types of Charts: Line, Bar, Candle, Point and Figure · Construction of Charts.....	18
第 2 节 图表比例 ·Arithmetic or Logarithmic Scale.....	20
第 3 节 成交量和持仓量 ·Volume, Open Interest.....	21
第 4 节 时间框架 ·Time Frame.....	23
第 4 章 道氏理论 ·Dow Theory.....	25
第 1 节 理论基础·Basic Ideas.....	25
第 2 节 道氏理论的内容 ·Tenets of Dow Theory.....	25
第 3 节 道氏理论的缺陷 ·The Dow Theory's Defects.....	28
第 5 章：趋势的基本概念 ·Concepts of Trend.....	30
第 1 节 趋势的定义 ·Definition of Trend.....	30
第 2 节 支撑和阻力 ·Support and Resistance.....	31
第 3 节 趋势线 ·Trendlines.....	35
第 4 节 扇形线 ·Fan Principle.....	40
第 5 节 通道 ·Channels.....	41
第 6 节 长期趋势线 ·Major Trendlines.....	43
第 7 节 内部趋势线 ·Internal Trendlines.....	45
第 8 节 速阻线 ·Speed Resistance Lines.....	46
第 9 节 百分比回撤 ·Percentage Retracement.....	47
第 10 节 突破 ·Breakouts.....	48
第 11 节 回归分析·Regression.....	50
第 6 章：经典图表形态 ·Classical Bar Chart Pattern.....	52
第 1 节 形态的基本结构 ·Basics.....	52
第 2 节 头肩顶形态 ·Head and shoulder Patterns.....	53
第 3 节 三重顶和三重底 ·Triple Tops and Bottoms.....	60
第 4 节 双重顶和双重底 ·Double Tops and Bottoms.....	62
第 5 节 圆弧顶和圆弧底 ·Rounding Tops and Bottoms.....	66
第 6 节 V 形形态/长钉形态 ·Saucers and Spikes.....	68
第 7 节 三角形形态 ·Triangles (symmetrical, ascending, descending).....	70
第 8 节 扩散形态（喇叭形）·Broadening Formation.....	77
第 9 节 钻石形态 ·Diamond Tops.....	78

第 10 节 旗形和三角旗形 ·Flags and Pennants.....	79
第 11 节 楔形 ·Wedge Formation.....	82
第 12 节 矩形 ·Rectangle Formation.....	84
第 13 节 其他形态 ·Other Patterns.....	86
第 7 章 短线价格形态 ·Short Term Price Pattern.....	90
第 1 节 短期形态概述.....	90
第 2 节 缺口 ·Gaps.....	91
第 3 节 缺口的衍生形态, 长钉形态 死猫反弹 岛型反转 ·Spike (or Wide-Range or Large-Range Bar) ; Dead cat bounce; Island Reveal.....	94
第 4 节 单日双日反转形态 ·One- and Two-Bar Reversal Patterns.....	96
第 5 节 多组柱线形态 ·Multiple Bar Patterns 1.趋势修正 ·Trend Correction.....	100
第 8 章 蜡烛图 ·Candle Stick Charting.....	103
第 1 节 基础知识 ·Basics ·Chart Construction.....	103
第 2 节 反转形态 ·Reversal Patterns.....	105
第 3 节 中继形态 ·Continuation Patterns.....	111
第 9 章 XO 图 ·Point and Figures Charting.....	113
第 1 节 基本概念 ·Basics.....	113
第 2 节 XO 图的特点: ·Chart Construction: Time and volume omitted.....	114
第 3 节 XO 图的画法—格值和反转格数 ·Box Size and Reversal Filter.....	115
第 4 节 价格形态: 突破, 双顶, 双底 · Price Patterns: Breakouts, Double Tops, Triple Tops.....	118
第 5 节 数格及目标价计算 ·Box Count ·Measuring Techniques and Price Objectives.....	122
第 6 节 支撑和阻力·Support and Resistance 趋势线 ·Trendlines.....	125
第 7 节 XO 图与相对强度·Point and Figures and Relative Strength.....	125
第 8 节 XO 图与其他技术指标 ·Point and Figures and other Technical Indicators.....	127
第 10 章 艾略特波浪理论 ·Elliott Wave Theory.....	129
第 1 节 历史背景 ·Basics and History.....	129
第 2 节 艾略特波浪理论的基本原理 ·Principles of Wave Counting.....	130
第 3 节 调整浪 ·Corrective Waves.....	134
第 4 节 交替法则 ·Rules of Alternation.....	140
第 5 节 价格通道 ·Channeling.....	140
第 6 节 4 浪作为支撑区 ·Wave 4.....	141
第 7 节 斐波那契数列 ·Fibonacci Numbers.....	142
第 8 节 斐波那契比率和价格回撤 ·Fibonacci Ratios and Retracements.....	143
第 9 节 斐波那契时间目标 ·Fibonacci Time Targets.....	144
第 10 节 综述 ·Summary.....	144
第 11 章 移动平均线 ·Moving Averages.....	147
第 1 节 移动平均线概念及种类介绍 ·Basics and Different Types of Moving Averages ...	147
第 2 节 移动平均线的交叉信号 ·Moving Average crossover.....	150
第 3 节 移动平均包络线 ·Moving Average Envelopes.....	155
第 4 节 布林带 ·Bollinger Bands.....	156
第 5 节 移动平均线与时间周期 ·Moving Average and Time Cycle.....	157
第 6 节 移动平均线时间周期的其他确定方法 ·Estimating The Length Of a Moving Average.....	158

第 7 节 自适应移动均线 ·The Adaptive Moving Average.....	158
第 12 章 振荡指标和反向观点 ·Oscillators and Contrary Opinion.....	159
第 1 节 振荡指标的原理 ·Principles of Oscillation.....	159
第 2 节 振荡指标与趋势结合 ·Oscillator usage and Trend.....	159
第 3 节 测量动量 ·Measuring Momentum.....	160
第 4 节 用两条移动均线来构造振荡直方图 ·Double Moving Averages.....	164
第 5 节 商品通道指数 ·Commodity Channel Index.....	165
第 6 节 相对强度指数 ·Relative Strength Index.....	167
第 7 节 随机振荡指标 ·Stochastics.....	171
第 8 节 威廉指标 ·Williams %R.....	173
第 9 节 动向指标 ·Directional Movement Indicator.....	174
第 10 节 抛物线转向指标 ·Parabolic SAR.....	176
第 11 节 指数平滑异同移动均线 ·Moving Average Convergence / Divergence (Indicator and histogram).....	176
第 13 章 成交量及其指标 ·Volume and Volume Indicator.....	179
第 1 节 成交量和持仓的计算 ·Measuring Volume and Open Interest.....	179
第 2 节 成交量与价格形态 ·Volume and Chart Patterns.....	183
第 3 节 量在价先—成交量信号 ·Volume Signals.....	184
第 4 节 能量潮 (OBV 指标) ·On Balance Volume.....	184
第 5 节 成交积累 (VA 指标) ·Volume Accumulator.....	187
第 14 章 股市宽度衡量和情绪指标 ·Stock Market Breath and Sentiment Indicators.....	189
第 1 节 测量市场的宽度 ·Measuring Market Breath.....	189
第 2 节 市场均价指数的比较 ·Market Indices Comparison.....	190
第 3 节 上涨—下跌线 (AD 指标) ·Advance-Decline Line and Divergence.....	190
第 4 节 麦克莱伦振荡指标 ·McClellan Oscillator.....	191
第 5 节 新高与新低 ·New High Versus New Lows.....	192
第 6 节 上涨成交量与下跌成交量 ·Upside versus Downside Volume.....	194
第 7 节 阿姆斯指数 ·Arms Index.....	195
第 8 节 阿姆斯指数和 TICK 指标 ·TRIN 与 TICK.....	196
第 15 章 时间周期 ·Time Cycles.....	197
第 1 节 时间周期简介 ·Basics.....	197
第 2 节 基本的周期概念 ·Cycle Concept.....	201
第 3 节 周期的原理 ·Time Cycle Principle.....	204
第 4 节 周期与趋势 ·Cycles and Trend ·Detrending.....	207
第 5 节 主流周期及周期的类别 ·Dominant Cycles.....	210
第 6 节 波峰左移和右移 ·Left and Right Translation.....	213
第 16 章 资金管理与交易策略 ·Money Management and Trading Tactics.....	216
第 1 节 成功交易必备的三要素 ·The three elements of successful trading.....	216
第 2 节 资金管理 ·Money Management.....	216
第 3 节 交易策略 ·Trading Tactics.....	219
第 4 节 综合各项技术概念 ·combining technical factors and money management.....	221
第 5 节 交易指令的类型 ·types of trading orders.....	222