

<<交易员量价实战技法>>

图书基本信息

书名：<<交易员量价实战技法>>

13位ISBN编号：9787111390558

10位ISBN编号：7111390555

出版时间：2012-8

出版时间：机械工业出版社

作者：马克·莱博威特

页数：380

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<交易员量价实战技法>>

前言

2010年4月，我赖以成名的“鸭子”们在股票市场行情图上已经排起了长队。

我预测市场将发生“锐角”反转。

5月6日，股市出现让人心惊肉跳的“闪电式崩盘”，趋势的反转如期展开，市场节节后退，构成了70年来最弱的5月。

在我的“战史”中，还有许多次这样的对重要市场逆转的成功预测，下文都会讲到。这些下跌的直接推手可能是当时的某个事件或者某条新闻，但是，市场其实此前早已露出明显的“弱态”。

那么，我是如何看出弱态，成功预测反转的呢？

我的这一套方法究竟有何特别之处？

它与市场上业已存在的其他交易策略（这些水晶球总是很灵验，——直到有一天突然失灵）有什么区别？

简而言之，我的方法基于的一个元素是很少有人真正领会或者说很少有人真正愿意花时间仔细探究的。

我的方法构成了本书——《量价交易手册》——的基础，这个方法是我三十多年的金融从业经历和研究生涯的一个重要成果，这三十多年来，我一直致力于观察、探究、分析交易量对市场的影响。

量价关系股市格言“量在价先”并不只是一句格言。

在我看来，交易量是判断股市强弱与趋势方向的决定因素。

有一个观点我曾经在我的讲习班上无数次地提到过，在本书中也会深入地进行探讨，那就是，没有恰当的交易量分析，你的交易基本上就属于在“盲人之国”的交易。

恰当使用交易量指标和摆动指标（在我自己的操作中，我非常信赖并总是使用我自己发明的以我的名字命名的莱博威特交易量指标），交易者就可以在图中发现有关市场未来方向的明确、清晰的信号。

在整个交易生涯中，我每一次都成功地在市场崩盘前逃生。

路易斯·陆凯瑟（Louis Rukeyser）在PBS（美国公共广播公司）上的节目《华尔街》中记录了我对1987年崩盘的准确预言。

2000年互联网泡沫破裂之前，以及2001年911恐怖袭击以前，我也成功地发出熊市警讯。

而在2010年5月6日的“闪电崩盘”之前数周我就向我的客户发出了“卖出”信号。

准确预言，及时“发令”那么，我是如何预见到最近的这次大势反转的呢？

首先是因为2010年4月16日的市场本身已经“发令”（逃生的起跑令）：证券交易委员会指控高盛和它的一名副总裁在次贷金融产品中犯有欺诈罪。

市场抛出将近81亿股份，从而在莱博威特反转指标上生成技术卖出信号。

在我的技术分析中，我考虑多种因素，交易量的急升——表示当日发生突变，由买方市场转为卖方市场——是其中之一。

在此后的几天中，有多条重要的新闻对市场构成了冲击。

首先是2010年4月27日：由于对希腊将被迫重组国家债务的预感越来越强烈，市场价跌量增。

其次是越来越盛的市场传言，猜测中国将加强调控，放慢强劲的经济增速。

我一方面关注这些新闻，关注相关交易现象，另一方面撇开这些外部因素，单纯地从交易分析中寻找时机信号。

在我的交易量分析系统中，出现了第二个负面的莱博威特交易量反转信号（VR - ），这无异于升起了一面红色警告旗，表明市场内部因素已经恶化。

如图0-1和图0-2所示，交易者如果使用交易量分析工具，他就能捕捉到那个负背离信号，它表示“丹麦的某个器官已经腐烂”（莎士比亚《哈姆雷特》中的一句台词）。

图0-1揭示：尽管3、4两月的标普500指数还在上涨，但资金流指数（Money Flow Index）不断下跌，而且量价趋势与价格不同步。

<<交易员量价实战技法>>

在本书的第8~10章中，我们将会深入地探讨这个现象，探讨其他以交易量为基础的指标和摆动指数，讲授它们在交易量分析中的使用方式。

如图0-2所示，在那次“闪电崩盘”之前的几个星期中，莱博威特交易量反转指标构成了许多个负面交易量反转形态。

它们清晰地表明“精明资金”正在撤退，并留下了趋势变化的足迹。

交易量分析和我的交易量战术叠加线（见第11章）的形态表明，大事不妙。

我们在崩盘发生前的数周内连续地向我的VRTrader.com金融快报的订阅者发布卖出信号。

这个事件表明，正确使用交易量分析的交易者绝不会将2010年5月6日的崩盘和市场的1000点跌幅看作是一个偶然事件，他们明白，这一切在技术上完全可以预见。

这次准确的市场预言来得并不偶然，此前已经一再上演，每次我都发现了市场由买方转向卖方突变前的信号。

例如，在恐怖分子于2001年9月11日袭击世界贸易中心之前，我就看到了市场正在酝酿的反转信号。

在大家研究图0-3时，请注意这次袭击发生前数周内就出现了一连串的量价反转负值信号（VR - ）。

在我的分析系统中，这种形态是明确的市场“派发”（卖出）信号。

我们没有办法预见到9·11事件悲剧的发生，没法预见到市场的崩盘，但交易量已经清晰地警示交易者应该卖出甚至卖空。

在图0-4中的纳斯达克100期指和图0-5中的QQQQ ETF日线图中，市场发出明确信号：在2007年的某个时候，市场出现了一系列的负背离（即价升量减），表明顶部正在形成之中，预示情况可能不妙。

此外，2007年秋季，我的莱博威特交易量指标也发出一系列负面的交易量反转（VR - ，如图0-4）信号，表明卖方越来越凶悍。

其结果，当然是2008年秋季一直延续至2009年3月的大跌。

如果我们观察纳斯达克PowerShare ETF（QQQQ）的交易价、量价趋势与资金流指数之间的背离情况，上述反转形态就更加清晰可见了。

许多人都还记得1998年由俄罗斯债务危机所引发的市场短期恐慌。

如果你不记得也不要紧，Sergi Ulatov在《Brookings经济活力报告》中有一个精辟的简述：“1998年8月17日，‘国际紧急融资和经济改革一揽子计划’对外宣布后刚刚过去一个月多一点的时间，俄国被迫让卢布贬值，同时表示有意重组其1999年年底到期的所有本币债务”

请大家看看图0-6中迷你（E-Mini）标普500期指合约的交易量反转（VR）信号，在两次大跌前，这种信号均有出现。

大家也应该回顾一下2000年3月市场大顶，因为它导致了长达两年的熊市。

对纳斯达克来说，这个顶部的确切时间是2000年的3月10日。

如图0-7所示，2000年的春夏两季中，卖方一直非常活跃。

交易量再次提示我们麻烦将至，特别要警惕的是，每次反弹时，交易量都非常弱，表明交易者，特别是重量级买家的子弹消耗殆尽。

1987年时，你们中的许多人也许还没有入市，没有经受那年10月19日那个令人毛骨悚然的“黑色星期一”。

其实，对于那次大跌，交易量分析也提早发出了警告，对交易量分析的正确使用者来说，这次崩盘来得并不突然。

图0-8中使用了IBM的股价来代表道琼斯工业指数。

从图中可以看出，严重的市场派发（VR - ）从1987年8月中即已开始。

与前面所举的例子一样，这些形态提示灾难正在酝酿之中，警惕的投资者应该寻求机会卖出多头头寸，甚或考虑尝试卖空。

经验告诉我们，卖出可能导致市场恐慌，一旦交易量告诉我们“精明资金”正在从市场中撤出，我们是不是也应该退守某个高地，以求自保？

一图胜千言实话实说，单单看交易价格的变化，而不能同时观察相应的交易量情况，我是没有办法判断市场的真正动向的。

<<交易员量价实战技法>>

交易量最能说实话，它表达的是价格变化背后的信心或力量。

交易量“说话”的情况非常普遍，在第1章中，我探讨的其中的几种交易量“语言”。

简而言之，交易量能告诉我价格变动背后的力量强弱，它描绘的市场趋势图景更全面，更可靠，更值得信赖，更有逻辑性。

交易经验告诉我们，价格的上升或下跌如果伴有量的放大，那么这个趋势就比较强，有效性高；相反，如果价格的上涨或下行伴随着量的萎缩，那么这个趋势已经接近疲态，买卖双方也都进入疲态，趋势有可能发生逆转。

在本书中，我们将进一步探讨这些基本观念，深入研究影响交易量的种种因素，摸索将交易量信息转化为交易收益的有效途径。

成交量技术分析对交易量做技术分析并非易事，如果这是轻而易举的事情，那么我们都已经成为大师、圣手了。

实际上，固然有部分交易量信号是清晰而强劲的，但是，绝大多数的交易量信号比较隐晦，需要“翻译”工作。

我觉得我们大多数既有的交易观念要先搁置一边，否则我们很难深入理解我在本书中要提出的重要观念。

我认为，真正构成交易量分析之基石的是量价的组合——两者的关系、形态、背离、强弱。

强调了这个大前提之后，我要明确另外一点：量价结合，意味着“一加一等于三”；也就是说，两者结合起来使用，它们所发出的信号（市场趋势、反转、时机）远远多于这两者的单独使用。

莱博威特成交量反转（The Leibovit Volume Reversal）2010年4月，我的VRTader.com白金快报中发布了这样的消息：由于欧洲市场下跌，以及薪资增长小于预期，股市遭受打击。

道琼斯下跌212点，标普下跌22点，纳斯达克下跌41点。

VRTader的预言再次得到市场验证。

我们昨天买入了反向ETF，今天上午我们平仓兑现利润。

这是我们连续第三次在本次下跌中出手获利。

实际上，之所以能连续数年准确判断市场走势，首先要归功于莱博威特交易量反转指标。

可以说，莱博威特交易量反转指标（VR）是我反复准确预见市场重要转向或崩盘的基础。

莱博威特交易量反转指标的准确率非常高，它不但让股市交易者获利丰厚，其他所有市场，只要它们的行情结合反映价格与量这两种因素，这个指标都非常有效。

但是我不能在这里打开这个指标的“黑匣子”，进行详细的讲解，因为对它的“方程式”细节的揭示很有可能危及它的有效性。

我只能强调一点：这是一个性能卓越的交易策略系统，是交易量技术分析的出色应用工具。

相信聪明的读者对此能心领神会。

本书第9章对交易量反转有较深入的探讨。

撰写《量价交易手册》的目的如前所述，坊间关于交易策略的书可谓汗牛充栋，但其中鲜有以交易量为基础、且达到一定深度的技术分析专著。

《量价交易手册》是一本全面的交易量分析指南，它能切实帮助交易者精准地掌握以交易量分析为基础的交易策略工具和方法，帮助他们形成适合自己的成交量战术叠加线系统。

《量价交易手册》专注于交易量分析，它对形态和趋势的分析都是以量价关系为基础的。

它并不是直接提供一套交易方式或者交易策略，而是帮助交易者深入认识种种以交易量为基础的技术指标和摆动率，——它们都是交易策略的重要组成元素。

关于工具的小提示本书为说明我的交易量分析中所使用的指标和摆动率而列举的300多幅图并不是凭空生成的，对它们所使用的制图软件工具，有必要作一个简短的说明。

我最喜欢地相关软件是MetaStock，它是Equis International开发的、有专属权利的电脑软件，可用于股市行情的制图与技术分析。

<<交易员量价实战技法>>

它有两个版本，一是实时软件，一是盘后软件。

其中的最新一款——MetaStock 11——已历经27年的发展与完善历程。

Metastock能替你快速检索数千家证券的数据库，帮助你发现交易机会。

在针对个股的200个内置指标和针对大势的80个内置指标中，大多数为本书所讨论的交易量指标和摆动率。

Metastock对在美国、加拿大、和海外其他市场的股票交易和商品交易中使用我的交易量反转指标的用户，也可以根据订户的需求提供附加服务。

此外，坊间也有许多其他制图和交易软件包，它们也包含以交易量为基础的指标和摆动指标。

我的“市场快报”我的技术专长在交易量分析，《量价交易手册》的主题也是这个技术分析子领域。

在本书以外，早在本书形成之前，我就长期致力于将我的技术分析经验和专长应用于客户服务，具体体现为四种“市场快报”，它们的共同宗旨是为客户带来高回报的短线股票交易，我所提供的所有市场判断和交易建议，其基础都是莱博威特交易量反转指标和交易策略。

多年以来，基于对正负交易量反转指标（VR+与VR-）的跟踪，我一直成功地预见市场变化，快速发出买卖信号，将个股、指数和商品的短期和中期变动中所隐藏的动能和波动转化为获利机会，并同时提供清晰的风险控制策略。

当前我所发布的四种“市场快报”分别为：1.《VR白金》，目标订户为激进交易者，提供具体的建议，入场点位，价格目标，个股、指数、及ETF的止损与兑现目标；为订户提供每天的正负交易量反转指标。

《VR白金》分为盘前、盘后、盘中即时（根据市场情况而定）三种。

盘前更新中提供“行情警示”（Action Alert），针对的是股票市场、道琼斯交通平均指数（Dow Transportation Average）、黄金与金属、债券、原油及美元。

2.《VR白银》提供《VR白金》中的部分内容，但只有盘前和盘后两种版本，目标订户为交易不那么活跃的投资者，不提供具体的交易建议。

3.《VR预报员》为年度行情预测快报，出版时间为每年的1月中旬到2月初之间，主要内容为对当年各重要市场的趋势预测。

4.《VR黄金信使》为周报，为交易者、投资组合管理人、投资者提供独家深度分析、判断与建议，针对的是黄金、白银、和白金市场，使用的分析工具为莱博威特交易量反转指标，交易策略为周期策略（年度预测模型）。

这些快报的基础是交易量分析以及相关的交易策略，它们反过来也能有效地充实你对交易量分析以及相关策略的知识。

线路图——本书框架本书分上下两篇。

“上篇”从交易的角度探讨了交易量技术分析的概念。

第1章，“成交量分析实战基础知识”，讨论了交易量分析对市场行为分析的重要意义。

第2章，“交易者最高法则：量在价先”，探讨“成交量分析”中所强调的交易的多面性，对量价关系的深刻理解等。

第3章，“量价关系基本形态”介绍了交易者必须掌握的6种基本的量价关系。

第4章，“发现量价形态与市场趋势”使用“成交量分析”和多种成交量叠加线工具来解释行情的趋势。

第5章，“成交量预警：判读趋势反转形态”中，焦点集中于能够导致趋势反转的成交量形态的判读。

第6章，“消息、噪声与成交量”讨论了能够影响成交量形态的因素和动力机制，例如当日的市场内部因素、季节性因素、盈利公告、内部或外部新闻事件。

第7章“交易的时间模式与指标选择”所讨论的是如何理解及选择恰当的指标、摆动率和时间模式，以求适合市场条件、交易品种和交易风格的实际情况；不要幻想能有打遍天下的“一招鲜”。

本书“下篇”分别介绍量基指标、摆动率，提供了大量的交易实例，讨论了成交量实战叠

<<交易员量价实战技法>>

加线的构筑模式。

第8章为“大盘成交量指标与摆动率”，介绍了13种主要的大盘指标和摆动率，可以用来进行对大盘的趋势方向、强度与反转信号的判断。

第9章为“成交量指标”，描述了10种新的成交量指标，并提供图例，讨论了它们在不同的交易条件下的市场表现。

第10章，“成交量摆动率”介绍了10种成交量摆动率，同样提供大量的图例，讨论它们在不同交易环境中的市场表现。

第11章的题目是“构筑实战型成交量叠加线”，可以用来引导交易者构筑适合自己的成交量叠加线，帮助他们判读趋势，捕捉短期交易机会，抓住大盘与行业的交易时机。

结语的题目为“以实战眼光密切观察成交量”，再次强调了实战与成交量观念。

“成交量分析”用于实战已有许多年头，但在本书以前，还没有人将它如此完整地呈现出来。

在本书中，我纳入了市场上广泛应用的多重指标和摆动率。

他们的发明者都是我的前辈，都体现出了卓越的智慧。

我是站在了这些巨人的肩膀上的幸运儿。

但本书的更重要来源，是我30多年的市场经验，特别是我对成交量的专门研究。

我对前辈发明的各种工具的评述都是以我自己的经验为基础的。

《量价交易手册》应该能够填补一个重要的空白，能够在交易理论圈内触发更多的灵感，也更为实战的交易者提供重要的参谋。

<<交易员量价实战技法>>

内容概要

孤立的技术形态很少有真正的价值信号

量价结合才能揭示市场背后的博弈信息

量在价先是市场永恒不变的真谛，在这个市场上呼风唤雨的是资金，而风雨过后留下的痕迹是成交量，他们在无声地诉说：市场信息是推动行情的最根本动力。

量价关系缺一不可，成交量是经典技术形态的有益补充，本书介绍了成交量分析的原理，以及其与其他技术分析方法的动态关系，汇集了10个成交摆动率指标，13个大盘指标与10个股成交量指标的实际战法。

通过实践图表揭示了成交量指标对于与市场预测的重要作用。

<<交易员量价实战技法>>

作者简介

马克·莱博威特

莱博威特成交量反转指标发明者，投资时事通讯VR trader出版人兼首席市场策略分析师，芝加哥期权交易者会员，拥有35年操作交易经验的一线交易员，早年曾在《华尔街周报》担任过7年技术分析咨询师，还曾经在美国公共电视网（PBS）《晚间财经报道》担任市场监测员。

莱博威特成功预测1997年、2001年2007年道指的三次大崩盘，准确判断了2010年5月的闪电式崩盘，获得了丰厚的战果。

在2012年5月，他还成功地预测了国际黄金市场的阶段性底部。

他于1974年发明了莱博威特成交量反转指标（简称VR指标），该指标提示交易者市场短期趋势出现反转的可能性，揭示多空之间可能发生的主导权易手。

该指标能排除偶然性较强的成交量“噪音”，锁定真正有意义的反转形态。

在实践30年后，VR指标经受住了市场的考验。

<<交易员量价实战技法>>

书籍目录

推荐序（格里高利·莫里斯）

致谢

导言

上篇

成交量基本原理

第1章 成交量分析实战基础知识

第2章 交易者最高法则：量在价先

第3章 量价关系基本形态

第4章 发现量价形态与市场趋势

第5章 成交量预警：判读趋势反转形态

第6章 消息、噪声与成交量

第7章 交易的时间模式与指标选择

下篇

成交量实战指南

第8章 大盘成交量指标与摆动率

第9章 成交量指标

第10章 成交量摆动率

第11章 构筑实战型成交量叠加线

结语 以实战眼光密切观察成交量

<<交易员量价实战技法>>

章节摘录

大盘与个股指标：适用性问题 上面所列的指标中，有的后面标示了“大盘指标”的说明字样，这些指标使用的都是大证券交易所的量价数据，适用于大盘分析，不一定适用于对个股的分析。但是，如果你研究的个股对某个大盘指标跟得很紧，则这些大盘分析工具也适合你的个股。要验证这些指标是否适合你的个股，方法很简单，在这些大盘指标上叠加你的个股就可以看出来了。上面所列的其他指标，则可以直接应用于个股、指数、商品等。

指标与摆动率 成交量分析为交易者提供直观图形，以便他们辨别趋势与形态。在我们的图形中包括了成交量指标和摆动率，它们代表的是量价关系的不同变体。这些指标与摆动率的计算公式中都包含成交量因素。无论是价格还是成交量数据，都不一定是简单地直接输入公式，而是会加入权重考虑，计算出来的结果，有时是单个变量，有时是一组数字。

体现在技术分析图形中，这些公式能帮助你准确把握一定时间段内的趋势强度、反转信号和有关价与量的其他的一些有用特征。

随着你对这些交易工具不断地深入了解，你会发现所有这些交易工具可以分为两类：指标（indicator）和摆动率（oscillator）。

大多数交易者都会采用多种指标和摆动率，但选择时都会考虑是否适合具体的市场和自己的交易风格。

要对“指标”和“摆动率”有一个初步的了解，有一个方法简单可行，那就是理解两者之间的差异。

指标 将一个公式应用于一系列价格和（或）成交量数据，就能得出相应的技术交易指标。这些指标通常以图显的方式出现在价格走势图的上方或下方。不同的交易日，会出现不同的指标数，我们把这一连串指标数以坐标图（以时间为横轴）的形式反映出来，就能直观地看到当日的指标值与过去指标值之间的关系。

第7章 交易的时间模式与指标选择 成交量指标有很多种。它们能在简单的价格走势与成交量变化之外，为我们提供较高层次的分析。这种分析的目的在于：确认趋势；发现价格走势何时可能出现变化（即发现了“背离”）。这些指标所构成的不同形态，常常是对交易者发出买卖操作的提示信号。但是，对于这些信号要进行“证据重量”甄别。

甄别方法是用价量形态进行验证。举例来说，如果价格与成交量显示行情正处于稳固的上行趋势之中，但有一项成交量指标却“闪现”卖出指标，交易者一般情况下不该冲动地卖出。

.....

<<交易员量价实战技法>>

媒体关注与评论

技术分析的基本知识往往是技术新手们的盲点。

很多分析师只是孤立地审视各种技术形态。

他们的战车上缺失了一个重要的基础部件，即成交量。

技术分析书籍中，很少有专门分析成交量的；事实上，许多书中只用一个章节讨论成交量，而且没有任何一本书在谈到成交量时如本书这样详细讨论成交量实战的。

——格里高利·莫里斯 《蜡烛图精解》作者

<<交易员量价实战技法>>

编辑推荐

成交量实战第一书，技术形态与交易量分析结合的经典之作单看价格、形态和趋势的变化，而不能同时观察相应的交易量情况，是没有办法判断市场的真正动向。

交易量最能告诉我们资本市场的博弈现实，它表达的是价格变化背后的信心或力量。

《技术分析经典与实战丛书：交易员量价实战技法》作者详尽地阐述了成交量技术分析方法的基本原则，向读者揭示了：
·成交量与价格走势的动态关系
·如何用成交量解读并重新发现经典技术形态
·如何用成交量识别趋势
·如何应用成交量预警，发现市场走势反转的关键信息
·如何用成交量解读各种消息传言，并做出正确的判断
·如何运用成交量指标在阐述了成交量基本原理后，作者引入了大量的实战案例汇集了10个成交摆动率指标，13个大盘研判指标，10个股成交量指标
·用实践向读者揭示
·如何用成交量指标判断大盘走势
·如何用成交量摆动率指标判断市场波动情况
·如何用成交量指标分析个股趋势

<<交易员量价实战技法>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>