

作者簡介

王陽生

聚財網帳號：龜爺

聚財網專欄：指標會說話

成功大學商學院畢業

股市外匯國際商品約 20 年經驗

專精各種週期分析，期貨 / 選擇權操作實務與投資規劃

股市，其實是一個劇院，總是上演同一場戲，但卻掛上不同的劇名。

股市泡沫的開始和結束很簡單，美麗的 5 波上揚，殘酷的 3 波下跌；天堂之後就是地獄，天堂和地獄的結束或開始都有一定的節奏和跡象。

股市操作這條路，我崇尚老二哲學，我只會默默的躲在人群後，默默賺自己的錢；規則只要盯死，可能市場會因我而失衡，我也將很快淹沒於失衡中。

「操作心態」

爭財不爭氣，爭氣不爭財。

心靈中空，帶著愁恨則心中不含智慧。

策略為重，一步錯棋，滿盤皆輸。

勢到八九分即已，如張弓然，過滿即折。
(朱子)

一切行動，都要安詳，十差九錯，只為慌張。(呂近溪)

獨學而無友，則孤陋而寡聞。(孔子)

» 個人著作



A009
投資路上酸甜苦辣
八位聚財網作家
投資心路歷程(合著)
定價：290 元



A011
指標會說話
指標常態分配的
重新定義與使用
定價：320 元



A035
變臉
揭開技術指標公式
的神秘面紗
定價：350 元



自序

在操作的領域裡，到底是「知難行易」或是「知易行難」？每個人的感受都不同，但是我覺得比較貼近國父倡導的「知難行易」，感覺上，做要比講簡單多了。許多人在實際操作時，直覺上告訴他應該買進；或是突然間感覺不安，仿佛有個聲音告訴他應該賣出，事後證明都做對了，卻說不出個所以然。有人認為這是正確的總經判斷，有人說是操作經驗夠豐富，也有人歸功為第六感。

金融市場會操作的投資人比比皆是，但若要他們把所有的進出方法化成文字，或是寫成一清二楚的規則，可能對許多人而言是相當困難的。首先在邏輯上可能就完全講不通，規則也無法前後一致，導致實務上完全是操作者的直覺動作；如果連操作者自己都無法定下規則，學習者便無法學到精髓，更遑論在以後的執行上依據實施。

市面上有關股市的書籍大部分都在談論資金控管，或是如何買賣才能獲利，卻很少提及在進行買賣時，是何種力量讓投資人堅持持有股票，又是什麼情況讓他們放手？何時是趨勢的延續？何時是非趨勢的多空矛盾？本書由心理面探討緣由並且重新改造，整頓出一個全新的操盤手法。

從過去多年跟客戶面對面、開過的幾百場講座裡，我得到一個心得——能夠長期留在金融市場的，都有自己的一套進出規則，這些規則幾乎都不一樣，有些甚至說不出個所以然；站在技術分析者的立場，其實只是在各式各樣的指標間滾來滾去，投資人最缺乏的是整合性的過程，把自己熟悉的指標做一個汰陳去汙的篩選。

1994年，我自己有段奇遇之旅，讓我對技術分析有了全新的觀感，這麼多年來，我一再試著把這些學到的觀念，藉著實際的行情，一一呈現給後學者，希望能影響一些對行情有期許的後進，這本書應該可以充分描述技術先進們的操作觀念與技巧。

這次因為次貸風暴所引發的金融危機確實造成很大的衝擊，但有人認為擔心和憂慮都是白費時間，投資操作是看長期的，只要規規矩矩、兢兢業業，根本就不需有太多的困擾；景氣差的時候比較不那麼忙，反而可以趁機整合他人的觀念與技巧，從中找出適合自己且可以長期使用的技術。



前言

舞台上，川劇的演員以神秘的技巧快速變出千變萬化的臉孔，同樣的，初探行情的投資人看技術分析也是看得眼花撩亂，成千上萬種指標，隨時跟著價格變出各式各樣的面孔，忽時叫多，忽時叫空，不曉得該相信哪一個，或是如何挑選與使用。讀者也可能發現，一般人老的時候，會由年輕時的各種模樣，慢慢變化成少數幾種臉型，老年的世界只剩下幾種臉型，這家的老先生會跟那家的老爺爺長得愈來愈像。

其實研究指標如果揭開其神秘的面紗，一段時間之後，指標就像是一家人。原先我們使用的指標也只大約分為幾類而已，由它們的計算方式就能大約了解其構思的邏輯，而且經由價格與指標間的互動衝擊，我們也可以逆向推論，只要成功預測指標的方向，就大約知道價格將要發展的方向，這讓我們操作行情的勝算又增加了不少。

只要透過攝影機的放慢鏡頭，我們就可以一窺變臉的過程；但是行情每天忽多忽空的變臉，非得要探討指標的組成公式以及如何計算的過程，甚至研究投資人的內心深處，才能找到原因。

龍應台曾經講過一句話，我們一般人看到的都只是鐘錶表面的時針、分針，可是如果你能走到鐘錶裡面，就可

以看到那些齒輪如何帶動下一個齒輪，每一個零件都發揮其應有的功能，沒有一個零件是虛構的——這也就是行情界的環環相扣、齒齒相連，就看是短線牽動長線，或是長線影響短線罷了。

你可能是個技術分析的操盤高手，但是卻不知道指標是如何操控行情，本書藉由探討操作者為何買賣的內心衝擊，以及為何時而群體、時而孤立，再經過逐一解剖指標公式的過程，讓讀者深刻了解指標為何失效，以及何時是最好的使用時機，不再只是會使用指標的過客。

近幾十年來，隨著國際金融流動的管制逐步廢除，進入全球化的投資，各國的股市漲跌早已不再是各走各的路，而是和全球同步性的劇烈起伏，我們熟悉的傳統預測方法與經濟分析，已經不再能提供市場操作者必要的指導，因此非常明顯的，我們應該思考原因，並以開闊的胸襟考量，積極改變，才能擴大並加強我們深賴的技術。

本書特別感謝網友周家任先生與賴文煌先生的仔細核稿，讓文章能更真實的呈現在讀者面前。也特別感謝陽笙資訊(神彩飛揚系統)的協助，讓本書的概念能夠以圖形完整的展現在讀者面前。



目錄

第一章：找到變臉的秘密

練功——打通技術分析任督二脈的一段旅程	12
如何找到週期	14
B-Waves 的由來與實務運用	16

第二章：行情的第一次變臉

成交量決定往上或是往下	26
散戶為何一直不能在市場贏錢？	27
交易系統的演變	34
指標其實本身有隱藏的特別意義	35

第三章：市場變臉的矛盾與契機

人類的追星族個性——趨勢的由來	40
中間股民(選民)影響結果	44
趨勢與非趨勢(獨立思考)的區別	46
DMI趨勢指標在趨勢的地位	54
Bollinger Bands包寧傑通道的趨勢觀念	60

第四章：變臉的剖析

技術分析者的角度是否太主觀？	66
獨立思考在行情所扮演的角色	68
群眾活動是技術分析的理論基礎	70
群眾領袖的魅力與角色	71
紀律執行的心理探討	72
正確與錯誤的心理面掙扎	76

第五章：市場變臉的手法與如何控管資金

資金如何控制？	80
資金控制的建議	81
主力出貨——聲東擊西手法	85
甩轎	87

第六章：指標如何變臉

KD 隨機指標	90
RSI(Relative Strength Index)「相關強弱指標」	98
RSI的Cardwell卡維爾系統	106
RSI 38~62的操作	107
RSI(45~55)的零軸理論	112
指標的零軸理論與出擊	114
CCI(Commodity Channel Index)	
快市指標(順勢指標)的探討	119
指標如何變臉	131

第七章：戰略與戰術

戰略與戰術有何不同？	136
歷史故事——戰略是頭號人物的專決事項	139
戰略上要大膽	146
戰術上要細心	147
合乎戰略的戰術行動，就放心執行吧！	148
難辦的是戰術	148

第八章：型態在金融遊戲的定位

金融圈打的是「型」的戰爭	152
型態學是入門必備功課	161
型態也有短期，並且正確指引方向的型態	163
分析(戰略)與操作(戰術)的區別	166

第九章：如何建立您的指標軍火庫！（利用雙階式下單法）

投資規劃(working table)	172
布局——順勢操作(Scheduling)	175
執行與效率(Executive)	176

第十章：軟體與技術分析

國內外軟體的差別	181
智慧選股的概念——Envelope的重大改變	186
軟體的認識與選擇	189

附 錄

找出你的決策點 8/9/2007	196
他唱他的詩 你做你的夢 11/5/2007	199
20世紀最偉大的操盤手 7/11/2008	202

RSI KD DMI RSI CCI

KD DMI

第一章

找到變臉的秘密

練功——打通技術分析任督二脈的一段旅程

如何找到週期

B-Waves 的由來與實務運用

練功——打通技術分析任督二脈的一段旅程

1994年的秋天，因為厭倦了舊公司幾位女業務高手間的內鬥，剛好有個機會，我便獨自飛到廣州的一家港式外匯公司就任新職，原本期許未來能有職業上的突破，卻因緣際會的趕上了一段技術指標的革新之旅。

在內地的港式分公司中，主管間通常不自覺的分成三個圈子，最內圍的當然是香港人，開會、吃飯都講香港話（廣東話參雜著英語）；第二個圈子就是我這個掛著高級主管職稱的台灣人；第三個圈子才是講著廣東話與普通話的內地人。但對只會說廣東話「12345」的我而言，在無法充分溝通的情況下，只好常常窩在辦公室，用行情表達我的看法與感覺。

那半年的苦悶可想而知，幸好從事的是我最喜歡的工作，而陪伴我的就是兩台當時最高級、剛出爐的資訊——路透社與美聯社的資訊繪圖機。當時美聯社剛改組，為了搶回被路透社搶走的客戶（1981年美國總統雷根遇刺，美聯社以未經查證的消息，搶先報導雷根遇刺身亡的新聞，結果引爆客戶拋售美元，雖然一分鐘後消息馬上更正，但已使客戶蒙受巨大損失，這錯誤的報導讓市占率高達七成的外匯客戶流失大半），而與路透社展開一段資訊大戰，爭先推出能夠表現外匯分時走勢及各式各樣技術指標的繪圖機，這些資訊機也就是現今資訊的模擬前身。

幾乎在同一時段，全球的程式交易也如火如荼的發展到某一階段，路透社與美聯社為了介紹這些資訊，也邀請了許多全球知名的專業操作大師，以專稿或現場解說的方式，介紹他們獨門的操作方