

頭部生命力

K D 鈍化操作學

賴宣名 羅威



自序

站在巨人的肩膀上

大約是1988年券商開放設立開始，我才有機會進入股市交易市場。在我20幾年交易生涯的前半部，我拼命的尋找、學習、吸收各家學說，包括基本的K線、切線、指標、籌碼、長線短線、……等各種技巧，除了在鐵路局上班賺取溫飽之外，我試著為我的事業開創第二條路，我希望能夠找到一條交易致富的終南捷徑，或者可以找到傳說中的聖杯。

從1999年撥接網路開始，我在網路上寫盤勢分析稿已經十多年了，雖然我學過很多方法，但是我所用的分析工具都很古老，主要大概就是均線、KD和型態這三種。沒錯，這都是很古老的工具，也因為它們很古老，因而累積了相當多投資人、法人機構非常豐富的交易和使用經驗。面對高深詭譎的金融市場，參考這些人發表的交易經驗，確實能提供我們最多與最佳的致勝之道。

說起來是很漏氣的事情，我學過很多指標，也發明過一些獨創的指標，但是經過好幾個輪迴我才決定，只用這些古老的指標。從我發現KD鈍化是一個有效的工具開始，到決定在我的交易裡加入KD指標的那一天起，我花了超過半年以上的時間，才開始習慣跟KD指標互動，才開始相信它產生的交易訊號。現在我回想自己認為可以掌握KD並且能夠解讀其較細微的變化，應該是使用KD鈍化5年以後的事了。

解讀KD的交易訊號很簡單，兩條均線、一個指標就能夠把均線和KD耍得虎虎生風；學會KD鈍化的層級關係，就可以透視股價的可能變化。但是要把KD鈍化弄懂和釐清KD的多層級相關邏輯並不容易，而要用簡單的方式發表KD鈍化的相關邏輯更加困難，如何把它闡述清楚一直是困擾我的事情。一直到有一天，我再次研讀波浪理論，突然發現KD鈍化和波浪理論有些巧妙的搭配，這下才突然豁然開朗。

道氏理論、葛蘭碧的均線理論、艾略特的波浪理論、喬治·藍恩夫妻檔的KD指標，都是技術分析界的巨人，站在巨人的肩膀上，可以讓我們看得更遠。他們發表的理論和發明的技術指標，以現在來說都是古老的指標，但是我們站在巨人的肩膀上，才有機會發現並整合出較為完整的KD鈍化相關邏輯，才有機會將自己的操作方式「定法」。對於這些前輩我心中無限感激，如果沒有這些前輩發表的論述，絕對不可能會有本書的出版。

不過，由於沒有任何相關文獻可以查考，本書對於KD高檔鈍化的一些觀察心得，我只收集和記錄個人所「發現」的現象，也許它有某些規律，但是它也只是高機率而已，絕對不是「一定會如此」的鐵則，我們要利用這些規則之時，隨時要有防範失敗的必要措施。還有，無論你想使用任何一個指標，不可能只花5分鐘或5天就可以認識它並順利的使用它，何況本書主要闡述的是KD鈍化的相關邏輯，對大部分初接觸的讀者來說，絕對是全新的觀念，也絕對不是買了這本書就會了，或讀過就可以通的，了解以後如果沒有幾年的實戰體會，恐怕還不容易弄懂。

話雖如此，大家也不用太擔心，這本書會告訴你如何練習的方法，書後的實戰篇也會帶著大家隨著盤勢做演練。另外在本書之前也出版了《活用股市技術分析》、《活用KD技術分析》兩本平裝書，爾後還會將我在聚財網所寫的文稿收集成冊，有興趣的讀者可以至各個書局或網路書店找來翻閱，或買回家隨著盤勢參照看看，相信在實戰經驗的傳承上會有相當大的幫助。

KD鈍化的操作法，對大多數人來說都是比較新奇的，當你用心摸索完這一個指標之後，可能會因為你對KD的多層次週期的邏輯概念已經養成，

往後不論你學習什麼樣的第二或第三個指標，都將會因為你的邏輯已經打通了，而能夠縮短學習時間。而已經有其它習慣使用的指標的朋友，也可能因為閱讀本書而對使用中的指標有不同的視野，說不定能讓它們發揮更大的威力。我想，如果各位熟悉了我所發表過的KD鈍化相關操作方式，將來可能不認識賴宣名是誰，但一定知道羅威KD。

感謝我的父母鼓勵我把智慧留下來，感謝我的妻子許惠鳳，總會提供一些小故事讓本書更趣味可讀，感謝眾多曾經提點過我的前輩和師長，尤其是林玖龍老師、吳天池老師、莊清霖老師、曾啟倫老師、黃肇基老師，如果沒有他們的醍醐灌頂，羅威沒有辦法有今天的領悟。我說過我有一本秘笈是從兩百多本書中擷取菁華收集而成，感謝這些我所讀過書本的兩百多位未曾謀面的作者，這些書裡面的觀念和技巧，一直是我追逐股市秘密的動力。

感謝廣大的讀者提問的問題，為了解答你們的問題，讓我的思路更寬廣綿密；感謝聚財資訊陳執行長願意出重資出版這本精裝書，感謝聚財資訊的編輯小組；感謝在投資路上曾經幫助過我的所有人。更感謝各位可愛的讀者女士先生們，希望您會喜歡它、愛上它，也希望您把本書的缺點寫信告訴我，並且把本書的優點介紹給您的親友。

最後，在這歲末年初迎新春的時節，祝大家都能夠身體健康，萬事如意！

羅威

民國102年春節

寫於 桃仔園

第一章 資金控管概要 · 12

我們唯一能掌控的只有手上的資金	13
活得久比賺得多重要	14
四字值千金	15
投資行為下的資金控管方式	16
投機行為下的資金控管方式	18
操作上的資金控管有幾個重點	21
如何賣掉虧損股？	26

第二章 頭部概念 · 28

一盤魚脯全是頭	29
從轉浪談起	31
上升趨勢中的頭部	33
下跌趨勢中的頭部	39
頭中仍然有頭	40
漲跌過程的小頭組合	42
視覺的饗宴	43
大頭包小頭	44
頭部的架構	45
危險是可以提早發現的	46
一個頭兩個大	47

第三章 用KD的規則看行情 · 50

波段行情的掌握——月KD	51
月K交叉往下，不死也重傷	53
中級回檔	54
月KD買賣的精義	57
真正的大頭——大白鯊	60

從認識日線KD小頭部開始	66
跌勢中的KD頭部	67
同時段的週KD頭部	68
同時段月KD頭部	70
股市的鮭魚洄游現象	71
鮭魚的生命週期	74
最近的兩次產卵過程	75

第四章 KD鈍化的第一功能補充說明 · 77

KD高檔鈍化的定義	78
KD鈍化的指標公式	79
KD指標訊號說明	81
KD鈍化讓人著迷的地方	83
KD高檔鈍化的功能	85
定位第一波之補充說明	87
是第一波？還是B波？	91
世上沒有「絕對」也沒有「一定」	92
切線的運用	93

第五章：KD高檔鈍化第四功能 · 95

月線的趨勢波	96
波浪理論與KD高檔鈍化的關係	99
上一下三，與下三上一	102
不同週期鈍化時間的搭配	104
KD高檔鈍化上下級間的變化關係	104
上漲時間的推估	106
趨勢波鈍化的層級架構	108
一個超完美的週期表演	115

第六章 KD高檔鈍化第五功能 · 120

KD高檔背離的形成	120
羅威KD背離的定義	122

KD高檔背離三部曲	123
背離之後的變化	129
KD高檔背離SOP步驟	132
背離成敗與週期的關係	140
蝴蝶效應	141
美股日KD背離的隱憂	147
山頂難玩高處不勝寒	149

第七章 KD鈍化的第六功能 · 151

KD高檔鈍化的波位定位	156
如何用KD來看反彈波	163
大級數的反彈很像回升	163
反彈波下級的功能	166
反彈找空點的操作方式	169
如何找更精細的賣點	171
以KD高檔鈍化來看台股	173

技術篇結語 · 179

實戰篇

實戰篇引言 · 182

第一章：全力攻頂 · 186

大盤下蹲，電子老虎即將發威	186
長多即將浮現，啟動搶錢行情	190
穩中透堅，台股長多悄悄發動了	193
三大週期齊揚，股市易漲難跌	197
大盤緩慢攻堅，長多格局沒變	201
美國印鈔票、大陸升利息，對台股會有影響嗎？	205

五都選前稍事休息，回檔依然是找買點	209
如何利用新聞和技術面看股價	212
年線大壓力線突破，W底成立，長線看好！	218

第二章：頭部震盪 · 222

中線漲幅已大，保守應對過新年	222
玉兔跳躍進入風暴區，九千上下必然大震盪	226
慾免闖天關，關關難過關關過	232
箱型震盪，苦苦難熬苦苦熬	236
盤整亂流，耐心等待整理後的新方向	240
日本311大地震，震出的是危機還是轉機？	243
週KD金叉，引導出週級數的反彈行情	248
這個盤……日線還少一個高點，週線還少一個低點！	252
山頂上玩有誰能贏？別貪最後一毛錢	256
三大級數可能同時轉折，小心謹慎以保本	260
護盤護盤，有護有盤	264
縱有國安護盤，現金依然為王	268

第三章：頭部完成準備下山 · 273

田螺含水過冬，保留資金忍耐等待	273
國際局勢雖然險惡，冥冥中卻有轉機	277
面對空頭，保有現金，等待下回財富重分配	281
國際利空未止，反彈先抓雞，再宰牛	286
保守不蝕本，靜待籌碼沉澱再定奪	292
耐心等待，才能把自己放在最有利的地方	296
錢放著不會咬人，耐心等待，低點總會來	302
月K破低反彈，造就總統大選行情	307
買十、賣七、還三、賺四！	311
台股領先破底，到底哪裡出問題？	316
週線空頭浪還沒改變，破底進行曲繼續上演	320
無量無價愁煞人，資金退場能奈何	325

危機！轉機！再跌500點就進場布局	329
冬天過了，春天還會遠嗎？	335

第四章：一個山坑 · 341

低點無多時間很多，不必擔心沒有好的買點	341
選前押寶，選後尋寶	346
選後大行情，龍年行大運	352
紅盤好兆頭，龍年有搞頭！	356
馬政府的蜜月行情，底部突破後的新方向	361
資金全球亂竄，威力奇大無比	366
與虎謀皮乎？歷史上「證所稅」的崩跌紀錄	371
又見攻擊號角響起，戴著鋼盔繼續往前衝	375

第五章：再上山丘 · 380

大陸調降GDP，台股不感冒都難	380
退步原來是向前，逢低仍然找買點	384
股市的春天，要先過後母臉的考驗	388
證所稅大陰影，全面保守因應	392
正視這波財富重分配的機會	396
五月報稅的季節，褲帶可要勒緊了	400
盤久盤成愁，何妨給個痛快	403
量縮無趨勢，觀望待見底	406
高點跌落已千點，底部離此有多遠	410
明取捨知進退，走一步看一步	415
不逆勢，就能賺！	419

技術篇

我們唯一能掌控的只有手上的資金

米田健策・舊橋誠・才橋立達

現在股市多災多難，我們研究股市的專家也說，任何資本市場都有崩盤，但崩盤對個人投資者的影響卻大不相同。為了幫助讀者瞭解股市，我們特別邀請了三位專家，他們分別是：米田健策、舊橋誠、才橋立達。他們三位都是日本股市的資深投資者，也是日本股市的權威人士。他們三位在股市投資多年，對股市的運作有著深入的研究。他們三位在股市投資多年，對股市的運作有著深入的研究。他們三位在股市投資多年，對股市的運作有著深入的研究。

第一章 資金控管概要

「交易表面看起來很簡單，當一位初學者獲利時，他覺得自己是天生奇才、所向無敵，於是他開始承擔沒有必要的風險，最後失去一切。」這是我很喜歡的一本書《操作生涯不是夢》(Trading for a living)，作者Dr. Alexander在該書開頭的一句話。

投資人常常會犯一個錯誤，因為在股市上漲的過程中，獲利總是如此簡單，於是就更加大膽的相信自己的眼光和判斷，並且不斷提高持股的部位，而忘了當下自己所承擔的風險是否已經超過所能承受的。

很多人以為股市賺錢的主要因素是分析的準確度，預測得準就會賺錢，其實是很大的錯誤。分析的技術和操作的方法固然重要，卻不是最重要的，基本分析、技術分析或籌碼分析的功力，並不是決定投資勝負的關鍵點，操作的成功有很大的因素是心態的培養和資金控管的能力。

也許你的功夫了得，每次都敢重押、Show Hand或者All In，而且每次都能獲得鉅額的利潤，讓你享受到資金飛快倍數成長的喜悅，這當然很好。問題是只要一次你失敗了，只要一次你輸掉了一倍，那麼你過去的努力就全部化為烏有。股市就是這麼一個隱藏著高風險的地方。

要吃得下、睡得著、笑得出來

有個朋友最近瘦了很多，我問他：「怎麼了？」

他說：「還不是因為股票！」

我再問：「最近不是都大漲嗎？你也大賺了啊！」

他說：「哎！就是持股太多，煩惱到吃不下、睡不著，所以囉！」

請問，這樣的投資是快樂的嗎？股市真的那麼有趣嗎？其實不然，大部分的投資人迷上的是那份「賭博」的快感，以及懶惰想賺輕鬆錢的貪念，還有對財富過度的癡心妄想。心態不健康即便讓你賺到金山銀山，但把自己搞得神經兮兮的，吃不下、睡不著，對著鏡子都不認得鏡中是人還是鬼！值得嗎？

回想起來，我在1999年操作摩台指的那段日子，過的就是這種緊張兮兮、像鬼一般的日子。現在，我的分析和操作能力比當年要高明和進步太多，但是年紀大了，自己知道對風險的承受能力已經大不如前，假如再碰到一次大風險，我可能沒有時間再站起來了。曾經有一朝被蛇咬的驚恐，現在寧可慢慢賺，安全第一，年紀大了也沒有從前那種衝勁了。

現在，我個人對於一個人是否有錢的關鍵，不在於他有多少財產，而在資產組合是否完整無缺，有沒有負債，想要買東西的時候會不會缺錢用。我常想，假如我現在還有年輕時候的衝勁，加上現在的技術能力，成就應該很大，很可惜，這兩樣東西總是很不容易同時出現。

倉位比例太高，賺的時候很爽，可是這些錢都還是帳面數字，看得到未必花得到，為了要保證將來收手的時候，口袋裡面有足夠的錢可以花用，適量的倉位才是波段操作的王道。要怎樣才能夠讓你——吃得下、睡得著、笑得出來？應該是資金控管該追求的精神吧。

我們唯一能掌控的只有手上的資金

說起來也很悲哀，我們研究股市的相關知識，包括基本面和技術面，但是真正進入股市而且經過長久的交易之後，才發現我們無法掌控消息面、無法操作漲跌，我們唯一能掌控的只是手上資金部位的伸縮！在股市裡面，除了資金可以讓你隨意伸縮之外，其他什麼都不是。

頭部生命力

羅威在網路寫了十幾年的文章，有幾個是我想闡述的主要觀念：

1. 資金控管。
2. 停損的觀念。
3. 分析和操作的技巧。

這三項中，一般人會把分析和操作技巧擺在前面，但是羅威反而特別注重「資金控管」這四個字，為什麼呢？因為控管好資金，你才能在金融市場長久的生存，也唯有能夠長期生存，你才有機會賺到你想要的錢財。

對大多數人來說，資金越多越好，獲利越多、越快越好，誰不想在短時間致富呢？殊不知如果將自己放在高風險的位置，只要有一次交易的判斷有些許誤差，或者遭逢系統性的風險，很可能就會吞噬掉你以往的獲利。市場才不管你是誰，也不會管你曾經賺過多少倍，只要讓你輸一倍，就能把暫時存在你戶頭的錢全部都要回去！

股市裡面不乏這方面的事情，曾經叱吒風雲的股市作手也難過這一關卡。請你相信我，如果你忽略資金控管，總有一次你會碰上你所忽略而且無法規避的風險，你會因此敗陣下來，而這一敗可能讓你失去所有，甚至從此告別人生的舞台。

活得久比賺得多重要

羅威曾在股市經歷過兩次慘敗，第一次是在狂飆的70年代末期，偶然買到狂飆股票福昌，因為技術不佳，把賺到的大錢在往後短短的3個月中全部吐回去給市場。第二次是摩根期貨，雖然賺到讓人羨慕的錢，但因為資金控管太差，滿倉操作碰上921大地震而遭到斷頭。我常常以我的例子來告訴我的學生和網友，說明資金控管的重要，「資金控管」這四個字，要花很多錢和時間的代價才能夠學會的。