

技術交易 系統原理

《亞當理論》作者、技術指標之父的奠基之作



歷久彌新的10堂技術分析實戰課

技術分析界最閃亮的恆星，首部巨作隆重推出中文版！
解析股市趨勢的8個重要分析工具
原理邏輯徹底公開！

**Welles
J. Wilder**

威爾斯·威爾德——著
呂佩憶——譯

賺進數千萬美元的技術指標大師， 如何擬定交易計畫？

威爾斯·威爾德說：「我們都會把雞蛋全放在同一個籃子裡，在對的時機進場，然後賺了一大筆錢。當這種情況發生時，會有雙重的結果。第一，提升你的自信並讓你變得自大，以致於認為自己可以再來一次；第二，賺錢太快，看待獲利的方式就會和花了很多年才賺到的人看錢的方式不同。」

想要避免這種情況，就需要良好的交易計畫。

威爾德認為，好的技術分析交易計畫有三個部分：

- ① 運用好的技術分析交易系統。
- ② 在對的時間，把交易系統用在對的市場。
- ③ 運用好的資金管理技巧。

能賺到大錢並不是最大的本事，
重點在於如何次次進場，不受到重大損失。



技術交易 系統原理

《亞當理論》作者、
技術指標之父的奠基之作

NEW CONCEPTS IN

TECHNICAL TRADING SYSTEMS

Welles J. Wilder

威爾斯·威爾德——著
呂佩憶——譯

技術指標應用說明

指標名稱		使用時機
順勢指標		
1	拋物線時間／價格系統 （Parabolic SAR）	尋找趨勢變得明顯，或是趨勢反轉的時機
2	波動率指標（VIX）、 波動率交易系統	用來觀察標的的價格波動活躍程度， 確認價格拉回幅度
3	動向指標（DX）、動向系統	衡量標的的價格變動方向，並以數字 表示價格變動幅度，有助於找出價格 變動大的標的來進行投資。
4	相對強弱指標（RSI）	結合線圖來解讀：看頭部／底部、看 線圖形態、看支撐線及壓力線、看背 離等。
5	商品選擇指標（CSI）	用來評價標的的交易級別，選出更容 易獲利的標的。

進出場點	可否 反手操作	搭配使用	頁數
順勢指標			
進場： 當價格突破 SAR 時進場建立部位。 出場： 當 SAR 往反方向移動時，就該出場，或可反手操作。	可	可搭配動向指標系統	P.20 第二章
進場： 當收盤方向和 SAR 的方向相反時，以收盤價進場 出場： 當收盤價低於 SAR 時，是做多部位出場多轉空的時機；相反的情況則是做空部位空轉多的時機。	可	兩者搭配使用，來計算出商品選擇指標。	P.38 第三章
當 $+DI_{14}$ 越過 $-DI_{14}$ ，就要做多。 當 $-DI_{14}$ 越過 $+DI_{14}$ ，就要反手做空。	可		P.57 第四章
運用頭部／底部、線圖形態、支撐線及壓力線／背離等圖形解釋功能來尋找進出場點。	可	搭配 K 線圖使用。	P.111 第六章
無（此為評價用）	無（此為評價用）	選定標的後，再搭配個人習慣運用的交易系統。	P.196 第九章

指標名稱	使用時機
逆勢指標（無明顯趨勢也可使用）	
1 動量指標（MTM）、 趨勢平衡點交易系統	評估價格的漲勢或跌勢，對於喜愛做短線交易的人，這個系統可以幫助找出獲利小的買賣點，提升短線成功率。
2 反應趨勢交易系統（RTS）	當趨勢不明顯時，可以用來尋找價位行動點：以前一天的高點、低點和收盤價來計算隔一天的買進（B）、賣出（S）、向上突破點（HBOP）、向下突破點（LBOP）。
3 擺盪指標（SI）、 擺盪指標交易系統	將每天的開盤、收盤、日高、日低四個價格導入公式，計算當天操作的相對值，藉此精確辨識出短期擺盪。也可以當成突破指標，輔助其他操作方法。

進出場點	可否 反手操作	搭配使用	頁數
逆勢指標（無明顯趨勢也可使用）			
進場：當動量因子高於前兩個交易日的動量因子時進場做多／低於前兩個交易日的動量因子時則做空。 出場：達到目標價時獲利了結，或在停損點出場，不要反手操作。	不可（特殊條件下可以，但要注意收盤價與趨勢平衡點的關係）		P.89 第五章
以逆勢策略模式開始操作。當價格突破 HBOP 或 LBOP 的當天，改為順勢策略模式。 〔逆勢策略〕 在過去兩三週尋找重要的低點或高點，開始為交易日排序 B、O、S。 進場：依照規定的交易日進行做空或做多的交易。 出場：依照規定的交易日、是否反手操作，以及觀察訊號，來執行出場。 〔順勢策略〕 進場：在任何一個交易日，在向上突破點進場做多。 在任何一個交易日，在向下突破點進場做空。 出場：在追蹤停損點出脫部位。	逆勢策略可／順勢策略不可		P.126 第七章
進場：當累積擺盪指標（ASI）向上突破前一個重要的最高擺盪點（HSP）時，進場做多。相反，向下突破最低擺盪點（LSP）時，則進場做空。	可	搭配 K 線圖來對比趨勢線，或者當成突破指標來搭配其他操作方法。	P.154 第八章

目錄

TABLE OF CONTENTS

致謝
前言

008
009

第一章
基本概念

015

第二章
拋物線時間／價格系統

020

第三章
波動率交易系統

038

第四章
動向指標

057

第五章
動量指標與趨勢平衡點交易系統

089

目錄

第六章	
相對強弱指標	111
第七章	
反應趨勢交易系統	126
第八章	
擺盪指標	154
第九章	
商品選擇指標	196
第十章	
資金管理	205
結論	208
附錄	209
每日工作表	212

致謝

我想對協助出版本書的同仁表達誠摯的謝意。

給 Richard C. Meekins，他花了許多時間幫我將本書的圖、工作表和線圖改善得臻至完美。

給我的「週五女郎」Carol Lawson，總是讓我有熱咖啡可喝，並且從初稿一直處理到最後一版。

第六章中的線圖獲商品觀點公司（Commodity Perspective, 327 S. LaSalle, Chicago, Illinois 60604）同意印製。

前言

本書所介紹的觀念、方法和系統，都是在市場中學習與研究多年的成果。這個方法非常技術性，而結果很明確。這不是一本提供娛樂的書，而是要幫助讀者獲得明確的概念、工具和指標，以用於在市場中交易。

本書的內容完全沒有取自作者的前作。你將讀到的是完全原創的內容。我試著使用一種較能輕鬆理解的方式來呈現這些概念，好讓新手交易者和熟悉技術分析的經驗豐富交易者，都能閱讀此書。這可不是一件容易的事。我發現剛入門的人會反覆閱讀本書好幾次，試著完全理解本書的內容，但熟悉電腦的年輕人又覺得本書提供的資訊過於簡單；但是我認為一般市場交易者都會覺得本書夠簡單易懂。

可程式計算機（programmable calculator）因為價格相對便宜，而成為技術分析交易者不可或缺的工具。大部分可程式計算機，都可以根據本書中的所有系統和指數來設定程式並進行計算。販售這種可程式計算機的交易商，內部通常也都有員工能編寫計算機可使用的程式，這些工程師可以輕鬆為你編寫本書任何系統的

程式。

按照可程式計算機中這些系統操作很簡單。只要輸入最新的價格資料，按下計算，不到幾秒鐘就可計算出結果，顯示在暫存器中或列印出來。

大部分可程式計算機，都具有一種功能，可以將特定的程式和資料儲存在磁卡中；因此，只要花幾秒鐘更換磁卡，你就可以換一個操作系統了。

本書的各個系統皆已程式化設計，可供 HP 手持式可程式化計算機 HP-41 CV、Apple II (+ & E) 電腦，以及 IBM-PC 使用。如需這些電腦的「新觀念」軟體套件使用手冊，請洽詢 Trend Research, Ltd. P.O. Box 128, McLeansville, N.C. 27301，電話：(919) 698 0500。

觀念的區分

本書分為十個章節。這是因為除了第一章之外，每一章都可以獨立出來看，不需要先看過前一章。

第一章應該要先讀，因為這一章討論的是後續的章節中所使用的基本工具和定義。舉例來說，如果你一開始感興趣的是「動向指標」，那麼你可以先讀完第一章，不必先看第二、三章就可以直接跳到第四章。

但是在你運用任何一個系統開始交易前，請先讀過第九和第十章。目錄的章節分類如上所述。

工作表

本書所介紹的每一個指標與系統，都配有一個配合的每日工作表，來幫助你進行每日的追蹤。除了「相對強弱指標」之外，因為這是解讀線圖的方法。所有其他的指標和系統都可以用每日工作表來追蹤。你不需要畫出線圖，不過有些交易者喜歡把線圖當成視覺輔助工具來使用。

每一章的最後，都會提供以每日工作表呈現的指標或系統的範例。如果光是讀各章的文字無法讓你立即理解如何使用這個方法，那麼只要看著每日工作表的範例，你就能馬上理解。

附錄中提供空白的工作表，任何標準的辦公室影印機都可以影印，用特定的工作表追蹤特定的交易系統。

線圖

雖然不需要畫線圖才能追蹤本書的系統，但大部分技術分析交易者都比較喜歡好的線圖。

我比較喜歡商品觀點（COMMODITY PERSPECTIVE）的線圖，因為每一個大宗商品和貨幣，都列印在一張 13 吋高、10 吋寬的紙上。最後一個價位列之後有足夠的空間，可以讓你更新下一週的線圖。每個星期一早上當你收到這些線圖，就可以更新至前一個星期五的資料。

商品觀點線圖的範例在第六章中和相對強弱指標一起呈現。如果你想要使用這種線圖，可以洽詢訂閱資訊：

Investor Publishing, Inc.

327 South La Salle Chicago, Illinois 60604

參數範圍

（無限量的系統）

想將一個明確的技術分析系統介紹給幾個交易者使用，可能會遇到的問題之一是，有些交易者擔心，如果和其他人使用相同的系統進行交易，會使下單都集中在同一個點上，這會對交易產生不良影響。但是只要提供一個參數範圍，就可以解決這些問題。每一個交易者都可以選擇在特定的範圍中使用的參數和常數。最後產生的結果差異並不大。

舉個例子來說明，有個假設的系統參數代表的意思是，當一

筆做多的交易從新高到 P 點拉回 30% 時，就要出場。那麼常數就設定為 0.30。換句話說，就是在做多時，測量假設的 P 點和高點之間的垂直距離。然後從最高點減去這個距離的 30%，就是停損出場的價格。

交易系統的作者是怎麼決定 30% 是最好的距離呢？如果他只利用某一檔股票或商品交易八次後決定常數，那他可能會發現，稍微修改一下距離，交易的結果會很糟，投資的整體成果也會大幅減少。

但是如果他利用 20 種不同的大宗商品，400 次的交易來決定常數，那他可能會發現，當他將常數改設為 29% 或 31% 時，結果幾乎完全一樣。如果常數設定為 28.4% 或 31.6%，差別也非常小。但是如果使用 27% 或 33%，他就會開始發現整體獲利小幅下滑。如果使用 20% 或 40%，就會看到獲利大幅減少。

這個假設的情境就像是「鐘形曲線」。

