

交易 形态

CMC MARKETS智慧交易系列



形态识别

形态识别是您在交易中可以学到的最通用技巧之一。这是技术分析的一个分支，侧重于发现只需使用铅笔和直尺就可以分离出来的价格（通常还有成交量）形态。关键是要花时间学习基本规则，这样就可以在交易时最有效地运用这些方法。

尽管形态识别的想法看起来有点陌生，但它建立在久经考验的方法的基础之上，对交易者有很大帮助。重要的是，在制定适当的方法以确定在哪个价位入市、设定止损订单及设定利润目标时，形态是需要考虑的因素。当然，这些因素亦是所有交易者在管理整体投资组合时，需要考虑的一些关键因素。

形态类型

这个主题将帮助您：

- 识别价格走势如何发展成为价格形态；
- 区分明智的入市价位；以及
- 管理风险及设定利润目标。

虽然从某些方面看起来似乎很基础，但是形态识别的基础来自寻找出现在金融交易产品价格中的模式。您应当要观察诸如三角形、矩形以及菱形等形状。可能在最初并不能提振信心，但是这些形态可用于追踪这些金融产品支撑位与阻力位的变化。吸引人的是，一旦您学会了这些技能，您就可以将其运用于任何金融市场中，从股票到指数甚至是外汇。

形态识别是日内交易者、短期交易者和长期持仓交易者所用交易策略的基础。可应用于从五分钟图到周线图的所有图表。

本文关注的形态是矩形以及重点讨论的三角形，它们有许多的变化形态可供使用。本质而言，所有的价格形态都是在观察供需之间随着时间推移的相互作用，并在这些形态形成时建立合理的应对方式。我们说的“合理”，其实指的是在风险管理和获利方面，当您面临这些形态时知道应作何反应。

三角形

三角形有若干不同的类型，这些形态对于您的交易非常有用。在大多数情况下，出现三角形的好处在于不存在偏向多头或空头的情况，因为这对差价合约交易者而言是非常有用的。请注意，如果您一直偏向做多头，那么您会错过这种形态提供的一些最有吸引力的机会。

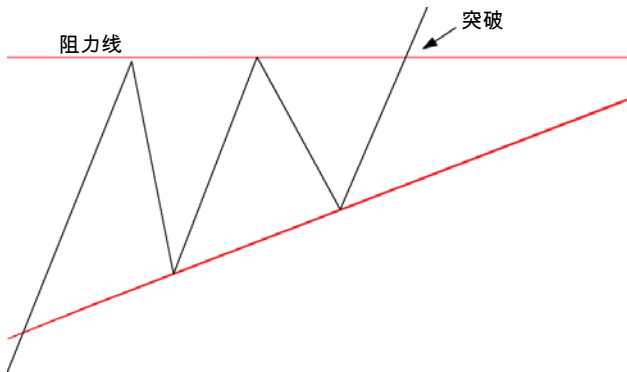
在三角形形态中，价格会在其中合并。但是由于不存在多头或空头偏好，您必须要关注三角形何时被突破。三角形有两大类，形态如下：

- 上升三角形和下降三角形（二者相反），以及
- 对称三角形

本文仅用于信息交流目的，并非意在提供交易或投资建议。根据本文信息由投资直接或间接引发的任何损失，CMC Markets概不负责。

上升三角形

上升三角形可能是这类三角形中最容易识别的，因为它由阻力线（交易者会经常观察阻力线）和上升的支撑线组成。该形态本身表现为：



上升三角形例子

该形态的重要组成部分是两根红线：阻力线和上升趋势线。此处标记了区间突破，但是我们会在下一节中介绍如何处理突破情况。作为交易者，您应当要记住，在形态形成时交易量是处于什么状态，在突破出现时交易量又是如何。

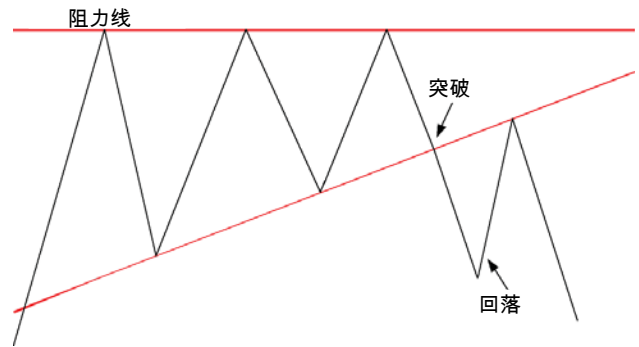
一般而言，交易量会随着该形态的形成逐渐下跌。以下是看待交易量下跌的一种方式：支撑与阻力点之间的差距会越来越小，从而消除了市场的投资兴趣，直到价格形成突破，并开始重新形成趋势。如果交易量未下降，那么这并不一定意味着形态出现问题。但是您要注意的是，如果出现突破，交易量会激增。这通常有助于该形态的整体势头。

另一个在突破出现时需要注意的很有益效应是价格的缺口。这反映了金融产品需求大涨（如果是做空的话，那么意味着供应大涨），这在很大程度上为交易者提供了价格确认。交易者有时候可能会对此失去兴趣，因为他们会认为交易机会可能已经消失，但事实上这可能是一个强化信号，即您已经准确地判断了突破的出现。

令所有交易者担心的是，交易形态的突破是所谓的假性突破，或是洗盘的过程。此情况于价格突破该形态时发生，可能引导更激进的交易者直接进行交易。不幸的是，在假性突破的情况下，您发现看似真实的信号，但随后价格回落到形态范围内，导致您持有的头寸无法盈利。

试图解决这个问题的唯一方法是对每次操作进行某种程度的过滤，最明显的方法是等到收盘价处在该形态之外达到X天。若观察每日图表，您可以等到收盘价处在该形态之外达到两天后才入市。还有其他方法可避免这种假性突破。一些交易者选择等到该形态之外的价格达到真实波动幅度均值的2倍(2ATR)时，才进行操作。这些方法都不能保证不受到假性突破的影响，但至少可以降低发生的概率。

在此前的图表中，我们展示了向上突破的上升三角形的一个示例。对于形态将以哪种方式突破的问题，尚无明确的观点，我们亦需要观察上升三角形的下降趋势被突破的一个示例。

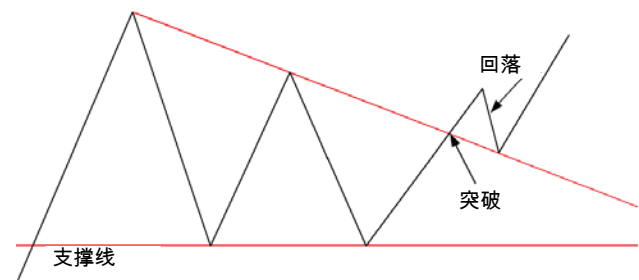


上升三角形向下突破示例

您可以看到基本配置完全相同，但突破的方向相反，需要做空。需要注意的是，在这两个示例中，价格回落至突破时的水平。这可能在没有失败征兆的情况下发生，但不应认为这会经常发生。事实上，当您收到最强劲的信号时，您会认为不会发生这种情况。

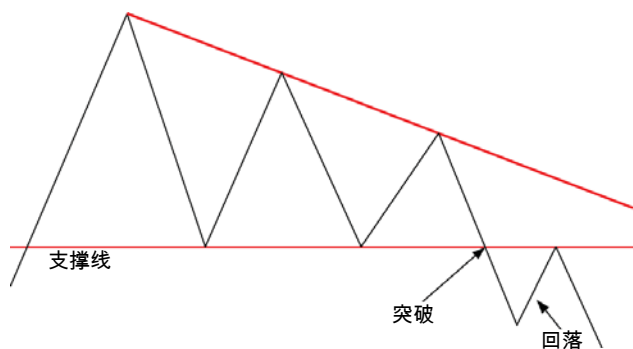
下降三角形

下降三角形与前述上升三角形正相反，特征非常相似，但以相反的方向形成。与上升三角形一样，突破可能以任一方向发生，因此您需要观察突破是以哪个方向发生的。



下降三角形的示例

正如您研究的所有形态，它们的表现很少会与图表中的这些形态完全一样。这些插图显示了最佳情况，但大多数时候，您希望看到价格走势与图表中的价格走势尽可能接近。一些交易者认为，您可以从支撑位及阻力位的角度清楚地看到价格走势，不需要花太多时间在随意移动的横盘上。此外，涉及到三角形形态时，在价格达到形态顶点的75%前，您宁可看到价格已经突破该形态。原因是，若该形态的横盘继续，则开始失去动力，可能继续横盘移动，远非交易者希望看到的突破。



在使用同一套规则的下降三角形的示例中，您会看到我们研究的任何其他情况。

对称三角形

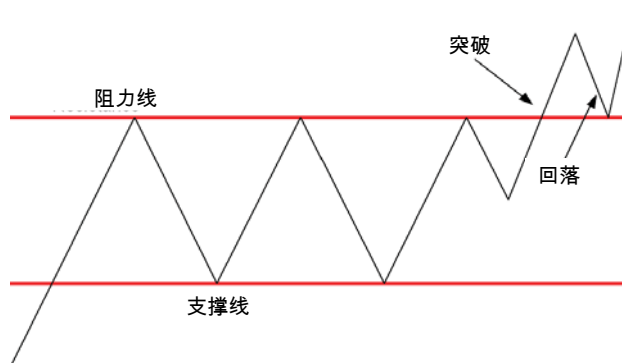
对称三角形的一些特点与上升/下降三角形相同：价格窄幅运动，交易者期待价格出现突破。除此之外，随着价格的运动，您可能会看到该金融产品的成交量下降，然后当突破发生时，价格大幅上涨至平均水平以上。

正如其他三角形，可能出现假性突破，因此您需要充分考虑这点，对该突破进行某种程度的过滤，以降低在洗盘时入市的概率。再重复一次，这可能是高于突破价位的一组收盘价，或您可使用类似于上文所述的真实波动幅度均值进行过滤。

在这些交易中，正如任何三角形，交易者在确定于哪个价位下止损订单时，有两个主要的选择。选择哪种方法可能取决于您的激进程度。若您激进的交易者，您将在突破价位的另一侧建立止损盘，因为您认为已在该位置遭到洗盘。这个位置非常接近实际上可以建立止损盘的价位，因为若非如此，您认为交易成功的概率不大。另一种更保守的方法是在该形态的远侧建立止损盘。若价格达到该水平，这种配置会完全失败。

矩形

到现在为止，我们研究了支撑位与阻力位逐渐靠拢的形态，现在我们将研究矩形形态，在这种形态中，两个价位的运动方向相互平行。尽管该形态似乎与三角形系列有很大不同，但就您期待的突破及如何处理风险管理而言，这些形态的表现非常类似。

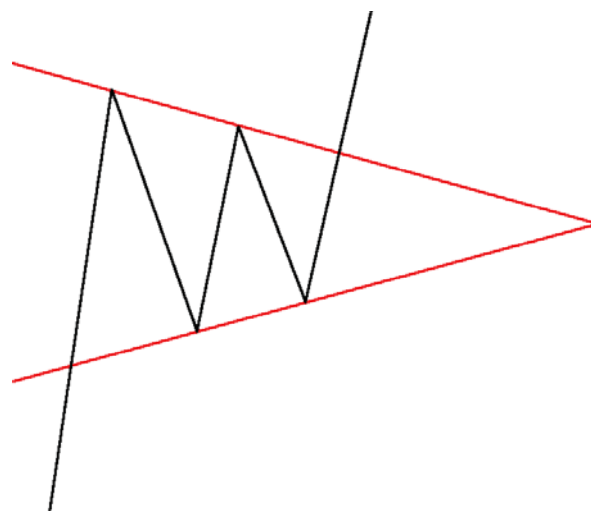


矩形的示例

在此情况下，我们再次提到突破的价位随后回落至阻力位，但并非总是如此。与三角形一样，最佳的结果是成交量从突破之时起保持高位，价位继续强劲上涨。

细长三角旗

在之前的示例中，我们研究了突破方向无关紧要的形态。在最后两个示例中，我们将研究两种连续形成的特殊形态。只有突破方向与价格运动方向相同，导致这两种形态形成时，才能予以证实。

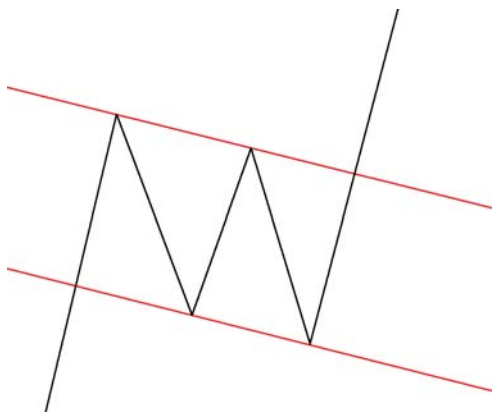


细长三角旗形成的示例

正如您从图表中看到的，在成功的细长三角旗中，价格远离该形态的方向与到达该形态的方向相同。尽管该形态的外观与对称三角形类似，但期限更短，从形成到结束通常有10-15个周期。

旗标

只有具备细长三角旗的许多相同特点，才可被确认为真实的旗标。



旗标形成的示例

正如细长三角旗，旗标是类似形态的短期版本—在此情况下是一种通道。只有突破方向与价格向突破价位运动的方向相同时，才被视为真实的形态。此外，您往往发现旗标运动的方向与当时的价格运动方向相反。

旗标与细长三角旗在价格大幅运动后出现—这种接近垂直的价格运动形成“旗杆”，细长三角旗或旗标出现在该“旗杆”之上。重要的是提前观察，因为若不出现“旗杆”，则不是真实的形态。最后，您可能发现，这两种情况在突破时成交量均上升，进一步证实了该形态的真实性。

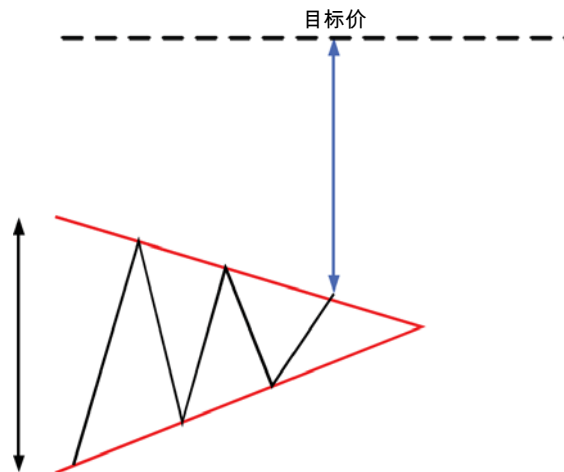
止损盘的建立遵循我们一直在研究的相同的基本规则，激进的交易者在出现第一个失败迹象时关闭交易，而更为保守的交易者会等待价格完全突破该形态才认定交易失败。

回顾

- 您应该认识到成为真实形态所需的基本价格条件。
- 您应该了解如何辨别一个形态何时失败。
- 您应该能够按照您的形态识别技巧制定合理的风险管理计划。

目标价

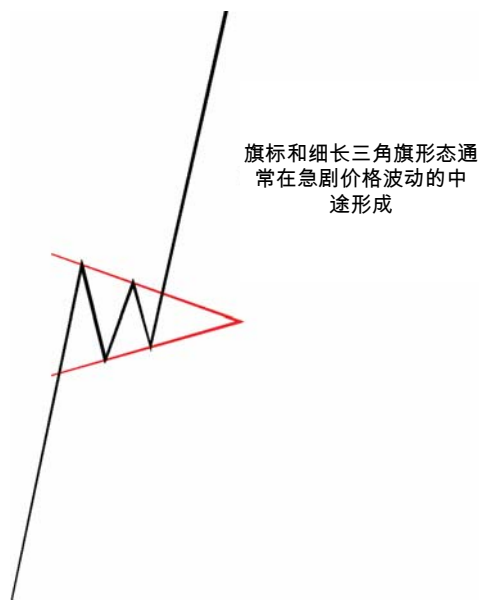
可以使用以上所有形态设立最终的套利目标价。在三角形与矩形的情况下，可通过如下简单的方法确定目标价：测量该形态的高度，然后从突破点推断出目标价。如果这听起来有些混乱，图表应当有所帮助。



从突破点推断出目标价

相同的基本前提亦适用于矩形。

在旗标与细长三角旗的情况下，目标价是通过测量形成这两种形态的旗杆的高度确定的。这些形态有时被称为测量形态，因为它们通常在价格波动的中途出现。



Spread betting, CFDs and FX are leveraged products and carry a high level of risk to your capital as prices may move rapidly against you. It is possible to lose more than your initial investment, you do not own or have any interest in the underlying assets and you may be required to make further payments. These products may not be suitable for all clients therefore ensure you understand the risks and seek independent advice. Spread betting is only available in the UK and Ireland.

The information contained herein (the "Information") is provided strictly for informational purposes only and must not be reproduced, distributed or given to any person without the express permission of CMC Markets.

The Information is not to be regarded as an offer, a solicitation or an invitation to deal in any investment product or as advice or a recommendation with respect to any investment product, and does not have regard to the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any specific person.

CMC Markets does not warrant the accuracy, completeness, suitability, currency or reliability of the Information. CMC Markets accepts no liability for any losses whatsoever arising from or in connection with the use of or reliance on the Information. It should not be assumed that any product evaluation or analysis techniques presented herein, if relied upon, will guarantee profits or gains or will not lead to losses. Any graph, chart or any device set out or referred to herein possesses inherent limitations and practical difficulties with respect to its use, and cannot, in and of itself, be used to assist any person to determine and/or to decide which investment product to buy or sell, or when to buy or sell them. Past performance is not necessarily indicative of future performance, result or trend.

CMC Markets is an execution only venue. It does not and shall not be deemed, and accepts no obligation, to provide advice or recommendation of any sort in relation to any investment product. CMC Markets may express or may have expressed views different from the Information and all views expressed are subject to change without notice. CMC Markets reserves the right to act upon or use the Information at any time, including before its publication herein.

CMC Markets UK plc
133 Houndsditch,
London EC3a 7BX
United Kingdom

T +44 (0)20 7170 8200
F +44 (0)20 7170 8499
E info@cmcmarkets.co.uk

cmcmarkets.co.uk

CMC Markets UK plc
39/40 Upper Mount Street
Dublin 2
Ireland

T +353(0)1 256 3000
F +353(0)1 256 3099
E info@cmcmarkets.ie

cmcmarkets.ie

CMC Markets Singapore
50 Raffles Place #14-06 Singapore Land Tower
Singapore
048623

T +65 1800 559 6000
F +65 6559 6099
E info@cmcmarkets.com.sg

cmcmarkets.com.sg

CMC Markets New Zealand
151 Queen Street
Auckland
New Zealand

T 0800 26 26 27
E info@cmcmarkets.co.nz

cmcmarkets.co.nz

CMC Markets Australia
Level 13, 130 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia

T +61 2 8915 9484
E clientmanagement@cmcmarkets.com.au

cmcmarkets.com.au

