

第 23 章 开盘起趋势和小幅回撤趋势

开盘起趋势日的主要特征：

- 多头趋势日的低点和空头趋势日的高点在头天前几棒内形成。
- 如果当日开盘区间小于近日平均每日区间的 25%，那么可能是多头趋势日的一个双重底，或者空头趋势日的一个双重顶（如果开盘区间约为平均每日区间的 50%，那么更可能出现突破，引出一个趋势型交易区间日）。
- 当日开盘可能是一个持续很多棒的强势尖峰，也可能是一个小型开盘区间。
- 如果市场从第一棒左右就表现出趋势，而且初始尖峰持续三棒或更多棒，那么在第一个回撤入场通常是不错的选择，至少可以做一笔刮头皮交易。
- 如果开盘出现一个很强的尖峰，持续很多棒，波幅为很多点，那么那一天通常会成为一个尖峰和通道趋势日。
- 大型缺口开盘常常引起从开盘起的一个趋势日，趋势可能向任一方向行进。当出现一个大型上涨缺口，开盘起趋势形成时，那一天大约 60%的时间里会成为一个多头趋势日，40%的时间里会形成一个空头趋势日。反过来对于下跌开盘缺口也是正确的。缺口越大，当天就越可能成为一个趋势日，趋势就越可能在缺口方向上形成。
- 开盘起趋势日具有紧迫感，从开始便很确定，通常是最强的趋势，回撤幅度最小。
- 20 缺口棒和均线缺口棒架构在趋势后期出现。

384 COMMON TREND PATTERNS

- 最强类型的开盘起趋势日和最强类型的趋势是这样的：开盘区间很小，然后趋势在一整天中都在持续前进，只有很小的回撤。这是一种小回撤趋势日。举例说明，电子迷你中的回撤可能只有 10 到 12 个跳动（平均每日区间的 10%到 30%）。在那种情况下，在最后一两个小时内通常会出现一个较大的回撤，幅度约为早期回撤的 150%到 200%，然后趋势恢复，进入收盘。
- 对于经验丰富的交易者来说，波段架构很可能有 70%或更高的几率有效，虽然初学者从未看到那样的确定性。很多信号棒看起来很糟糕，就像引起所有强劲趋势的信号棒一样。大部分架构看起来只有 50%或更低的成功率。这使得交易者们不选择交易，迫

使他们追逐市场，或者完全错过趋势。

- 常常有很多反向趋势棒，那是反向压力的征兆，那使得初学者们寻找反转而非顺势交易。举例说明，在一轮多头趋势中，将有很多空头趋势棒和很多双棒和三棒空头尖峰。初学者们在那些位置重复做空并亏损。尖峰演变为看起来很弱的多头旗形，令初学者们失去买进的信心。他们刚刚退出亏损的空头交易，在情绪上不准备再次冒险亏损，尤其是在看起来不强的架构上。每个看起来不好的多头旗形都是成功的，接下来是另一个看起来很好却失败的空头架构。
- 趋势常常处于相对紧凑的通道内，回撤常常回来击中盈亏平衡止损，把交易者们套出场外。在多头趋势中，交易者们需要把他们的止损跟踪调整至波段低点下方，在空头趋势中，交易者们需要把他们的止损跟踪调整至波段高点上方。如果他们太急切地把止损调至盈亏平衡点，那么他们将被止损踢出。

因为差不多全部小幅回撤日都是开盘起趋势日，所以应该认为它们是一种强势变种。开盘起趋势日通常是最强形式的趋势形态，但是它出现的几率大约只有 20%。也就是说在第一棒上方买进或第一棒下方做空，预期那是一轮强趋势的开始，是一种低胜率交易。第一个小时内的反转要常见得多，见第三本书中的讨论。当出现大型开盘缺口时，第一棒成为当日高点或低点的几率可能为 50%或更高，前提是第一棒是任一方向上的一条强趋势棒。50%左右的时间里，当日高点或低点大约在前 5 棒之内形成。但是在大约 90%的交易日里，它形成于开盘区间之内，开盘区间可能持续一两个小时。任何类型的趋势日都可能形成从开盘起的趋势。在一个开盘起趋势日中，市场在第一棒或头几棒形态一个极点，然后一天都在做趋势运动，常常收盘于反向极点或反向极点附近。头 30 分钟左右可能出现小型交易区间，然后是一个突破，但是当日开盘通常非常靠近当日一个极点（多头趋势中的低点或空头趋势中的高点）。这些交易日常常以大型缺口开盘，然后市场在任一方向继续形成一轮趋势。换言之，大型下跌缺口可能引发开盘起多头趋势日或开盘起空头趋势日。如果这种架构形成于强磁力位——比如趋势通道线（举例说明，形成一个楔形反转架构）处，或者如果它是反转形态的一部分——比如从昨日收盘最终旗形的反转，那么更为可靠。

TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 385

这种类型的趋势可能非常强，可能会延续到第二天的头一两个小时，所以第二天开盘后，交易者们应该准备在回撤时顺势入场。回撤常常非常强，让交易者们怀疑市场是否正在反转，但它通常只是更高时间框架上的一个两条腿调整，比如回撤至 15 分钟均线。但是，大部分交

易者发现交易时只分析一张图表要简单一些，在回撤的终点处，总会形成一个 5 分钟架构。

当开盘起趋势日正在发展时，一天中的回撤常常非常小。当这种情况发生时，这是一种小回撤趋势日。这是最强的一种趋势日，一个月中只会出现一到两次。这些趋势日中大约有三分之二会在太平洋标准时间上午 11:00 之后形成一个较大回撤。那个回撤的幅度常常约等于第一个小时趋势开始以来最大回撤的两倍。趋势方向上一两条相对较长的强趋势棒常常会预示着那种回撤的出现，不过它们代表着高潮耗尽。以一个小幅回撤多头趋势日为例，最大回撤是 9 个跳动，市场一直处于上升通道内。如果有时在太平洋标准时间上午 11:00 和中午之间市场连续出现两条相对较长的多头趋势棒，突破至一个新高，那么那一波运动很可能是一个耗尽型买进高潮，而不是一条新腿形的起点。高潮行为将在第三本书中进行更深入地讨论，但是当一轮趋势已经行进了较长时间，然后又不同寻常地进一步变强时，通常表明那一波运动的终点已到，大约持续 10 棒左右的一波两条腿回撤即将开始。经验丰富的交易者预期出现 3 到 5 点回撤，他们将退出多头。有人甚至会在第二条多头趋势棒的收盘价或高点上方 1 两个跳动处做空，预期出现回撤。他们可能等待下一棒收盘，如果它的收盘价位于中点附近，那么他们可能在那一棒收盘后做空。如果它是一条空头反转棒，那么他们可能会在它的低点下方做空。如果他们在一条空头反转棒下方入场，那么他们的保护性止损将设在它的高点上方，但是，如果他们是在那条多头棒的收盘价或市价入场，那么他们可能使用 3 点或 4 点的止损，然后在市场走高的过程中逐步加仓。即使他们的预期错误，市场没有下跌几个点，但是也很可能进入一段交易区间，他们应该能够在最后一小时离场，获得小幅利润。

可能恰在趋势开始前的第一小时内出现略大的回撤，但是只有趋势开始后的回撤是重要的。观察它们的幅度，如果它们的幅度都非常小，而且随后一个回撤的幅度与第一个大致相同或较小，那么当天是一个强趋势日。举例说明，在平均每日区间约为 12 点的电子迷你中，一轮多头趋势中的回撤可能都只有两三点。多方希望出现较大的回撤，以便以较低的风险做多。在等待而未得到想要的回撤时，他们开始在市价或小幅回撤建立小型头寸。这种小型买进在一天中不断拉动市场上升。空方一直没有看到很棒的做空机会，于是他们决定在较弱的架构上做空较小的头寸。没有坚持到底，他们被迫回补，这种买进为市场的缓慢上升做出了贡献。动能交易者看到那轮趋势，他们也在一天中一直买进。那种趋势通常会持续一整天，只有小幅回撤，但是由于多方一天中不断买进小型头寸，所以他们不断在恐慌中追逐市场上涨。另外，因为空方从未重仓做空，所以没有很强的空头回补。结果是虽然当天是一个趋势日，但是波幅并不大，多方并未赚到暴利，尽管他们是在强趋势的正确一方。

386 COMMON TREND PATTERNS

太平洋标准时间上午 7:00 的一份报告常常会引起一条反转棒、一条突破棒，或者一条大型外包棒，成为一轮强趋势的起点，而那轮强趋势可能持续一整天。但是，对于报告，电脑拥有巨大的优势。它们立即接收到它们能够处理的报告数据，然后制定决策并下单。所有这一切都发生在 1 秒之内，相对于交易者来说，这给予它们巨大的优势。当电脑拥有巨大的优势时，交易者处于不利地位，所以最好不在报告发布时刻入场。电脑通常会在一两棒内显示出总在场内交易是什么，否则它们会形成一个很强的反转架构。然后交易者将拥有他们一方的胜率，能够准备在合适的方向入场。导致趋势开始的强势棒并不总是在报告时出现，可能在报告前后几棒形成。如果它在报告时出现，交易者就有充足的时间准备应对它的出现，一旦总在场内头寸变得清晰，他们就立即入场。

有时，在一段持续 30 分钟的小型区间之后，在太平洋标准时间上午 7:00 左右出现对开盘的测试，通常对应着一份报告。虽然它出现在一个小型交易区间内，但是突破区间的趋势比趋势型交易区间日要强劲得多；它等同于开盘起趋势日，应该认为是开盘起趋势日的一个变种。

甚至最好的形态仍然会在 40% 的时间里与你的预期相悖。如果市场没有在第三棒或第四棒暂停，那么它可能已经运动得太远太快，这增加了市场反转而非趋势的几率。

一天最初的几棒里，每天都是作为一个开盘起趋势日开始的。一旦有一棒超越前一棒高点，那一天就是一个开盘起多头趋势日，至少在那一时刻是。相反地，如果市场跌破第一棒低点，那么就是一个开盘起空头趋势日。大多数交易日，那种运动通常不会持续很长时间便出现反转，那一天演变为其他类型的交易日。但是，当对前一棒的突破增长为一个较大的尖峰时，形成开盘起强趋势日的几率便显著增加，交易者应该把当天作为一个强趋势日来交易。

TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 387

如果市场在没有回撤的情况下趋势运动了 4 棒或更多棒，或者甚至是两条大型趋势棒，那么应该把那一波运动看作是一个很强的尖峰。尖峰期间，多空双方都认为只应发生极少的交易，所以市场需要迅速向另一价位运动。当尖峰在最初几棒内开始时，那个交易日便是一个开盘起趋势日。在当天剩余时间内，市场可能保持这样的走势，但有时市场会很快反转，向另一方向突破。结果产生一轮反向趋势，比如尖峰和通道趋势日或趋势型交易区间日，或者只是一个交易区间日。像任意一个强势尖峰一样，早期买进的多头将在某个点处部分获利，形成一个小幅回撤（正如之前在关于趋势的部分所讨论过的）。错过那波运动的其他多头将在

回撤时积极买进，希望加仓的多头也是如此。多头将使用限价单在前一棒低点或低点下方买进，希望当前棒线将跌破前一棒，允许他们在更低的价位买进。别的多头则会使用止损单在那条回撤棒高点上方买进（一个高点 1 买进信号）。

尖峰之后市场通常会形成三种走势中的一种。第一种，市场可能已经运动得太远太快，正在经历耗尽型高潮行为。举例说明，如果接下来出现类似内包棒或小型楔形旗形的暂停或回撤，那么这可能成为一个最终旗形，在小幅突破后引起一个反转，那个反转可能持续几小时。第二种情况，市场可能在紧凑的交易区间内横盘前行数小时，然后趋势恢复，进入收盘，结果形成一个趋势恢复日。在持续不断的 5 到 10 棒尖峰之后，这种小型的横盘运动非常常见。第三种情况最为常见，当尖峰幅度没有大到成为耗尽形态时，会形成一条趋势通道，那一天成为一个尖峰和通道趋势日。

在第一条强劲腿形之后的第一个回撤入场，只是预期强势运动测试极点的交易。大多数强势运动至少拥有两条腿，所以在第一个回撤入场拥有最好的几率引出一笔获利交易。在开盘起趋势日，如果你错过了最初的入场，那么这种入场尤其重要。在强劲的趋势中，第一个回撤并不总是很清晰，因为趋势常常出现两三条横盘棒，而没有突破有意义的趋势线，所以实际上没有明显得构成一个回撤。但是，尽管没有折返，价格没有出现实际的回拉，但暂停就是一种横盘调整，是回撤的一个变种。

在这些非常强的趋势日内交易时，最难的一点是趋势在形成时看起来并不特别强。通常没有给人印象深刻的尖峰，也没有简单而高几率的向均线的回撤。相反地，市场在每几棒之后便出现回撤，而且包含大量的反向趋势棒。它常常处于一条看起来很弱的通道内。初学者们未能看到的是，回撤都是小幅回撤，市场从未返回均线，价格持续缓慢远离开盘价。经验丰富的交易者把所有这一切看作多头趋势非常强的征兆，这给了他们做波段交易的信心。他们正确地知道，虽然那些棒线看起来是一条弱势通道的一部分，所以应该产生低胜率架构，但是当它们出现在小幅回撤多头趋势日内时，它们形成的是高胜率波段架构。开盘起趋势日内的所有回撤都是很棒的顺势入场，尽管它们几乎总是看起来很弱。交易者可以继续自信地顺势入场，甚至是在回撤最后突破一条有意义的趋势线后。在一轮强劲的多头趋势中，准备在前一棒的低点买进，或者在它的低点下方一两个跳动处买进，或者使用止损单在低点 1 和高点 2 架构上方 1 个跳动处买进。观察自趋势开始后的回撤幅度。举例说明，在小幅回撤多头趋势中，如果过去几小时内的最大回撤只有 8 个跳动，那么就使用限价单在当日高点下方 5 到 7 个跳动处买进。在很强的空头趋势中，交易者们的做法刚好相反，会在前一棒的高点或它上方一两个跳动处做空，在低点 1 和低点 2 信号棒下方 1 个跳动处使用止损单做空，在幅度约等于平均棒线长度的反弹处做空。

388 COMMON TREND PATTERNS

市场具有惯性，首次尝试结束趋势通道失败。一旦趋势线已被突破，而且已经出现较大的回撤，那么趋势的第一条腿很可能已经结束。即便那时，对趋势线的首次突破也有很高的几率形成一个顺势入场，引出趋势中的第二条趋势腿和一个新的极点。

回撤常常包含很弱的信号棒，而且有很多逆势趋势棒。举例说明，在一轮强多头趋势中，大部分买进信号棒可能都是短小的空头趋势棒或十字星棒，而且这些入场棒中可能有几条是具有小型实体的外包上涨棒。它们常常出现在两三条连续的空头趋势棒或空头微型通道之后。这种恒定的卖压使很多交易者去寻找卖出信号，把它们套出多头趋势。卖出信号一直看起来都不是很强，但是交易者至少还在卖出，因为它们看起来比买进信号好，而且他们希望交易。他们看到差不多每个买进信号之后都有一个回撤，市场折返并击中盈亏平衡止损，于是他们认为那是多头趋势疲弱的征兆。他们看到市场处于多头趋势中，并且希望做多，但是却想不出如何去做，因为他们认为每个买进信号看起来都很糟糕。回撤幅度太小，架构太弱。另外，因为这种交易日一月只出现一两次，所以他们已适应于其他类型的交易日，卖压通常引出可交易的空头架构，于是他们继续在看起来不怎么正确的卖出架构做空。它们看起来不正确，因为它们是多头旗形的起点，而不是反转的起点。然而，当经验丰富的交易者看到回撤幅度很小、一直未能跌破均线、拥有很多空头趋势棒和弱势买进信号的多头趋势时，他们明白当前市场中正在发生什么。他们看到交易者被套出多头，被愚弄着去不断寻找顶部，他们知道这轮多头趋势会特别强。经验丰富的交易者知道，太多交易者的操作与应该的操作相反，将会被迫退出亏损的多头头寸，追逐市场上涨。这产生了一股持续不断的向上的拉力，很多交易者希望买进却没有买进，经验丰富的交易者持续买进，当日获利颇丰。

TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 389

在这些交易日中，市场通常处于相对紧凑的通道内，如果交易者准备做波段交易，那么他们不应过早地把止损移至盈亏平衡点。当趋势处于紧凑通道内时，在到达一个新的趋势极点前，市场通常会向入场价位折返，无经验的、焦虑不安的交易者将错误地让自己被套出一波强劲趋势。举例说明，如果有一轮强劲的多头趋势，那么市场常常会在5到10棒内向位于信号棒高点的入场价位折返，而且常常会下探一两个跳动。这可能会令初学者们感到紧张。他们拥有足够的利润做刮头皮交易，但由于那一天是一个趋势日，所以他们希望把交易波段化，以赚取更多利润。现在，一个小时之后，市场返回入场价位。他们担心了一小时，因为市场没有在入场价位上方上升多少，现在他们担心自己的赢利交易转变为亏损交易。他们不

能再忍受这种痛苦而离场，获得小幅利润，甚至是亏损。几棒之后，他们不安起来，因为市场现在创出了一个新的高点，他们却站在场外观望，被套出了一笔很棒的交易，等待在下次回撤买进。仅在市场回撤至信号棒高点区域，然后反弹至一个新高后，他们才应该把保护性止损调至最近的波段低点下方。趋势一般拥有呈趋势变化的高点和低点，所以一旦多头趋势创出一个新高，交易者们就会把他们的保护性止损上调至最近的波段低点下方。因为他们预期出现趋势变化的低点，所以他们希望下个回撤不会跌破上一个回撤。如果市场开始进入交易区间，回撤将跌破先前的更高低点，那么他们将调整至交易区间型交易（在第二本书中讨论）。

如果有一个开盘缺口，幅度不止几个跳动，而且第一棒是一条很强的趋势棒（小尾线，尺寸不错的棒线），在任一方向突破时交易通常都是不错的选择。每天的第一棒都是开盘多头趋势日和开盘空头趋势日的一条信号棒，具体是哪一种，要取决于棒线的突破方向。如果你入场后保护性止损在下一棒被击中，那么就要考虑反转做波段交易，因为市场接下来运动的跳动数通常大于你在首笔交易亏损的跳动数，市场总有可能发展成为开盘起趋势日。

即使没有开盘缺口，如果第一棒是一条趋势棒，它就是一个很好的交易架构；但是，如果存在缺口，那么成功率就比较高，因为市场更为过度，任何运动一般都会更强。

390 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.1



图 23.1 在强趋势中的第一个回撤买进

图 23.1 中，市场从开盘形成一轮多头趋势，棒 2 向下突破趋势线，是第一个回撤。交易者在它的高点上方 1 个跳动处使用止损单买进，尽管它是一条很弱的信号棒（空头收盘，但至少收盘于中点之上）。激进的多头在棒 2 前一棒低点使用限价单买进，预期出现一个失败的微型通道突破和更高的价格。

在当天第一棒下方做空是合理的，但有些激进，因为它是一条空头趋势棒，而且存在上涨缺口，与均线和昨日收盘价之间都存在空间。但是，昨天最后一小时以几条强多头趋势棒结束，那是一种买压的征兆。当存在疑虑时，尤其是在开盘时，最好等待更多信息，或者等到一方被套。这个初始空头架构的问题在于，大多数交易者不能快速改变他们的思维定式，

然后在棒 2 上方反转做多。他们将被套出；大多数人会等待在第一个回撤上方买进，那个入场将令他们损失几个点的利润。

Figure 23.1 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 391

（本页内容移至上页）

392 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.2

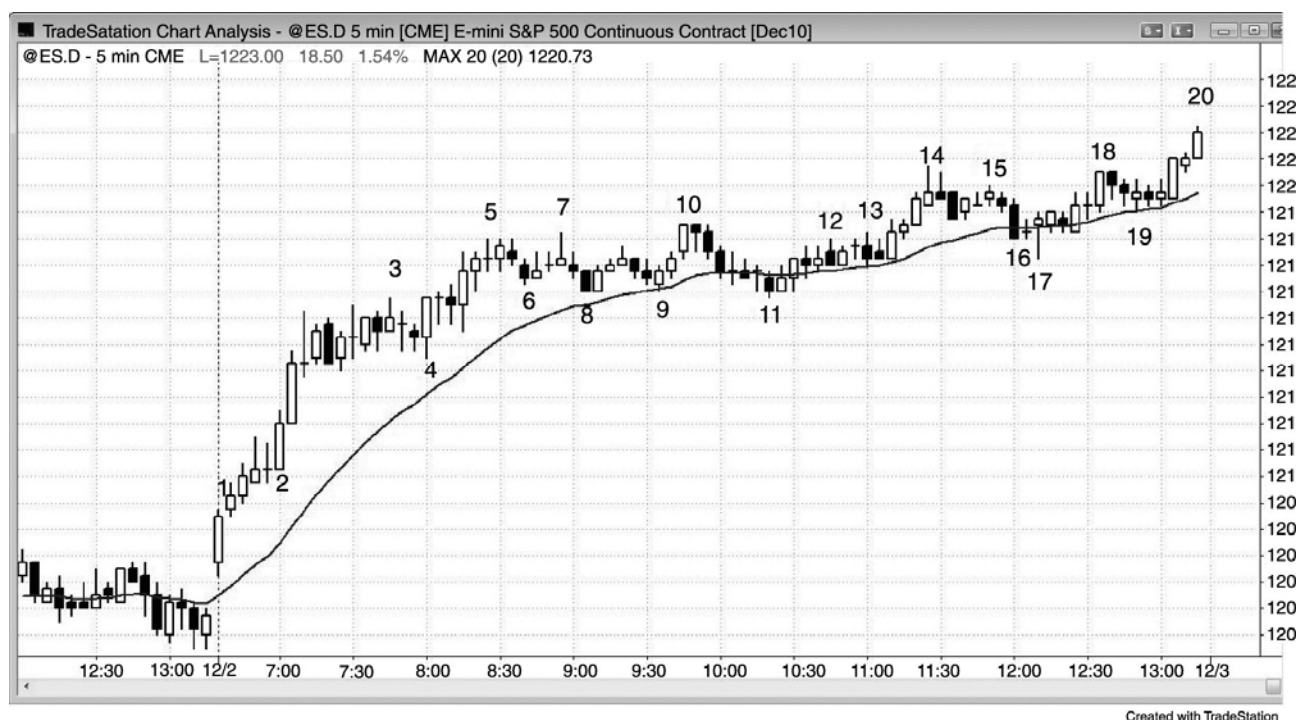


图 23.2 小幅回撤多头趋势日

开盘起趋势日是最强的一种趋势日，而小幅回撤日是最强的一种开盘起趋势日。开盘起趋势日大约一周出现一两次，但是小幅回撤日（见图 23.2）一月只出现一两次。电子迷你的平均每日区间约为 12 点，但是截止棒 9，当日的最大回撤只有 9 个跳动。截止棒 11 的回撤只有 11 个跳动。聪明的多头看到这一点，所以使用限价单买进，或许是在最近高点下方 6 到 10 点处。他们的初始止损可能为几个点。在下跌至棒 17 的那波运动中，市场设法形成一个较大的回撤，但是未能驱动市场下跌超过 14 个跳动。多头把棒 14 前面的大型多头趋势棒看作一个可能的买进高潮，很多人退出多头。突然暴涨之后很可能跟着一个回撤，所以是在一个非常好的价位离场的好机会，这种机会很可能非常短暂。其他经验丰富的交易者们将在那一棒收盘后、棒 14 收盘后，以及下一棒收盘后做空，因为它们拥有上尾线，那是卖压的征兆。这些交易者们预期出现续约 10 棒左右的两条腿回撤，几乎可以肯定地是对均线的测试，因为

市场已经在棒 9 和 11 测试过它。在小幅回撤趋势日，市场通常会在太平洋标准时间上午 11:00 之后的某个时间出现一个回撤，其幅度大约为当日最大回撤的两倍。

Figure 23.2 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 393

棒 9 上方有一个 20 缺口棒多头架构，多头在棒 8、9、11、13、17 和 19 均线测试处买进。一整天均未出现很强的卖出信号，但是激进的空头可能会在棒 14 后面的那条内包棒下方刮头皮。但是，大多数交易者准备在回撤买进，而不是在新高做空，因为这是一个如此强劲的多头趋势日。

市场从棒 2 开始形成一个强劲的多头上涨尖峰，然后在当天剩余时间里是一条多头通道。交易者在棒 2 或者在后面那条很强的多头趋势棒变成了总在场内多头。那条通道基本上一段略微向上倾斜的紧凑交易区间，价格只有小幅上涨，在小幅回撤日常常是那样。当日高点只比上午 8:25 的高点棒 5 高出 4 个点。像所有强趋势一样，大部分买进信号棒看起来都很糟糕。这使得多头不买，把他们套出场外，结果不得不追逐市场上涨。它也阻止了空头的离场，把他们套入越来越大的亏损交易中。还出现很多空头趋势棒和空头尖峰。这种卖压令初学者去寻找反转架构，而不是选择买进信号。经验丰富的、不受情绪影响的交易者知道，在只有小幅回撤的趋势日中，看起来不好的买进信号棒和空头趋势棒都是多头趋势非常强的征兆。虽然架构很弱，但是他们确保自己买进。他们在棒 2 向上突破十字星高点 1 信号棒后买进。他们还在棒 4 向上反转进入一条外包棒时买进，那是在它与 7 棒之前的一条多头反转棒形成一个双重底之后。他们在超越棒 8 和它后面的多头棒的高点 2 买进，那形成一个双棒反转。

棒 9 是多头趋势日内的一个三角形（棒 6 和棒 8 是头两次下推），所以是一个多头旗形买进架构。他们在棒 11 空头趋势棒上方买进，因为它是一个对棒 8 和棒 9 双重底的一个向下的失败的单跳动突破，棒 11 收盘于均线下方。它还是从截止棒 10 的对三角形的突破开始的回撤。在这一点处，市场处于交易区间内，所以大多数多头将在向下突破时离场。他们知道，大多数突破尝试都会失败，而且多头趋势中的大多数交易区间都是多头旗形，最终市场会向上突破区间顶部。大部分多头要么在棒 10 后面的空头棒下方退出多头，要么把最近的多头尖峰的底部作为他们的保护性止损。比如他们可能把自己的止损设在棒 4 下方或 3 棒前形成的那条外包上涨棒下方 1 个跳动处。

通常，当出现一条空头微型通道时，比如从棒 10 到棒 11 的微型通道，最好是在突破回撤时买进，但是当趋势强劲时存在一种紧迫感，聪明交易者不愿等待完美架构，因为他们不想冒险错过那波运动。他们还会在棒 13 后面那条空头棒上方买进，尽管它拥有一个空头实体。那是一个高点 2 买进架构（高点 1 是棒 12 后面的那条多头棒）和一个二次突破回撤买进

架构，突破指的是对从棒 10 开始的那条空头微型通道的向上突破（高点 1 是第一个架构）。当棒 17 成为一条外包上涨棒时，他们再次买进，尽管它前面是一条大型空头趋势棒和一条小型十字星棒。均线继续限制了所有下跌。他们在棒 17 多头十字星上方买进，而且在棒 17 后面那条多头棒上方买进。他们在棒 19 后面那条空头棒上方买进，因为它是均线处的又一个小型高点 2。它是一条空头棒，第一条下跌腿由棒 18 后面的两条空头棒构成。别的交易者会使用止损单在棒 19 上方买进，因为它是强多头趋势中向均线的回撤中的一条多头棒。

394 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.2

在一天的大部分时间里，市场都在尝试向下反转，击中多头的止损，并且把初学者套进亏损的空头交易，但是却持续不断地形成更高的高点和低点，开盘于当日低点附近，收盘于当日高点附近。买进架构都看起来是低胜率架构，这就把没有经验的多头套出场外。但是，经验丰富的交易者知道正在发生什么，一天中不断在每个迅速的下跌处买进。他们认识到，虽然多头架构看起来很糟糕，但是趋势非常强劲，所以胜率比看起来要高得多。

Figure 23.3 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 395



图 23.3 小幅回撤日是最强类型的趋势日

当出现一轮开盘起趋势，而且所有回撤幅度都小于近期平均每日区间的 20%到 30%时，那一天便一个小幅回撤日，是最强类型的趋势日。当天晚些时候，通常会出现一次回撤，它的

幅度约比先前回撤大 150%到 200%，那就是 0IH 中出现的情况（见图 23.3）。任何的横盘运动都是一个暂停和一种回撤，也是一个买进架构。棒 1 处的 ii 突破是一个不错的入场，棒 3 是对两条腿横盘调整的突破，也是一个很好的入场。最后一个是棒 4 处紧凑交易区间的突破。所有这些入场都应看作第一条上涨腿的一部分而不是第一次回撤，回撤出现在第一条腿之后，形成第二条腿。比较少见的情况下，市场看起来没有回撤，交易者们被迫在每个短暂的横盘暂停突破后入场。实际上，在这样强的交易日中，在任意点处你只能在市价买进，相信即使出现反转，市场也很可能将在回撤得非常远之前形成另一个高点（译注：这一句不大明白）。很多交易者在多头和空头趋势棒收盘后买进，在前一棒低点或低点下方买进。

396 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.4



图 23.4 第一个趋势线突破通常失败

在强劲的趋势中，决定哪个回撤是第一个重要回撤，常常很难做到。如果那样的话，你的交易获利的几率将会非常高，因为一个不清晰的回撤意味着逆势交易者非常弱。图 23.4 中，

棒 2 和 3 是微型回撤，并未突破有意义的趋势线。第一个突破趋势线的回撤是棒 4。第一个趋势线突破之后很可能形成另一条趋势腿，所以是一个极好的入场（比如在棒 4 空头趋势棒下方做空）。今天是一个小幅回撤型开盘起空头趋势日。

Figure 23.5 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 397



图 23.5 强劲的第一棒可能把交易者套进错误的方向

有时，一天中的第一棒可能把交易者套进错误的方向，然后那一天成为反方向上的一个强趋势日。图 23.5 中，市场开盘向下跳空，跌破昨日低点，突破了昨日下午形成的一个大型交易区间（一个头肩顶空头旗形）。今天第一棒，棒 9，是一条多头趋势棒，它通常会引起部分的缺口回补，甚至是多头趋势。很多交易者在它的高点上方 1 个跳动处利用止损单做多。但是，市场在两棒后跌破了它的低点，把那些多头套在场内。那条多头趋势棒把多头套在场内，把空头套在场外，因为交易者们假定它的强势是市场打算回补缺口的征兆，当天可能成为一个多头趋势日。市场试图从对昨日交易区间的向下突破和对趋势通道线的向下突破处向上反转。在开盘时必须非常灵活，认为一分钟前你相信的相反情况随时可能发生。你希望能够尽早看出正在发生什么，于是你可以尽可能早地入场。市场尝试向上反转至趋势通道线上方，失败了，这种双棒突破回撤可能引起某种类型的下跌测量运动。如果当天成为一个趋势日，而且你错过了最早的入场，那么你有机会在一天中任意时间入场。

398 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.5

棒 10 提供了一个极好的做空机会，是在棒 9 多头趋势棒低点下方 1 个跳动处，因为这个位置是那些被套多头离场的价位，将会驱动市场下跌。另外，任何潜在的买家将会等待更多的价格行为，所以市场中只有卖家，使得它成为一个高胜率空头架构。在那个空头旗形的做空行为，使得早期被套入场的多头认为市场正在形成底部。

截止棒 11 收盘，交易者们自信地认为市场处于总在场内空头状态，而棒 11 是对之前向下突破的确认。很多交易者对在棒 11 之前的那条空头突破棒的收盘价处入场的总在场内交易非常自信。

尽管做了大量的反转尝试，市场还是在低点收盘。这是一个很好的例子，它说明了当你看到开盘起强趋势日时，至少把部分交易波段化的重要性。如果你真的做多，那么就不得不强迫自己在退出多头后回到空头一方，因为你不希望完全错过一轮巨大的空头趋势，而只是抓住一笔很小的多头交易。

这张图表的更深入讨论

图 23.5 中，棒 12 是一条很强的多头反转棒，但是它基本上与前两棒重合，所以它是一个小型交易区间的一部分，并不是一条反转棒，尽管外观上看起来是。反转棒必须要放在背景中研判，当它们与先前棒线的重叠太多时，它们只是小型交易区间的一部分，在空头趋势内的交易区间上方买进，是一种失败的策略。聪明交易者们的做法恰好相反。他们使用限价单在前一棒的高点或高点上方做空，即便那一棒拥有一个很强的多头实体。

棒 13 是一个低点 2 空头架构，但是那条信号棒是一个小型十字星。十字星是一种较弱的信号棒，弱势架构常常意味着市场还未准备突破。但是，在这样强劲的空头趋势中，你可以以任何理由做空，只是需要使用一个较宽的止损。你还可以在棒 12 或棒 11 低点下方做空。在强劲的空头趋势中，你可以在棒线的低点下方和波段低点下方卖出，并且预期获得利润。

棒 14 是在失败的低点 2 后尝试向上反转，所以是第三次上推。棒 11 后面的十字星是第一次上推，棒 12 是第二次上推。空头旗形中的第三次上推产生一个楔形空头旗形，所以在它的低点下方做空是合理的选择。

这个棒 14 失败的低点 2 买进架构，显示出交易者可能做的最坏的一种操作，那就是在空头旗形中的弱势棒上方买进，寻求一笔刮头皮交易的利润。你不仅会输掉那笔刮头皮交易，而且你的思维定式会将你限定为一个买家。你将不会在思想上准备好在那个空头旗形突破时做空，它有着高得多的成功率，而且很可能产生一笔波段交易，而不仅仅只是一笔刮头皮交易。棒 15 突破棒是一条很强的空头趋势棒，表明空方控制市场。当出现这样强的空头突破时，

通常至少会再形成两条下跌腿，表现为空头通道的形式，那附加的两条腿常常形成一个楔形空头旗形。这通常会引起一个两条腿调整，比如在这里，市场在棒 22 上涨至均线。

Figure 23.5 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 399

棒 22 是均线处的一条空头反转棒，是一个低点 2 空头架构。它也是一个 20 缺口棒空头架构和一个楔形空头旗形，其中截止棒 19 的上推是那个楔形中的第三条上涨腿。

在棒 25 处的双棒反转，市场跌至一个新的空头低点。它也是从单棒最终旗形开始的一个向上反转，是正在形成的交易区间底部的一个低点 2 买进信号。

棒 27 是一条很强的多头趋势棒，市场尝试向上突破，但是却与棒 22 形成一个双重顶空头旗形。

当市场从小型棒 29 更低高点和均线缺口棒空头架构向下反转时，棒 28 处的 ii 形态成为一个最终旗形。

棒 30 是一个两条腿更高低点，是对空头低点的测试。

那波空头反弹在棒 35 处以一个楔形空头旗形结束，其中棒 27 和 33 是头两次上推。更高高点会把多头套入，把空头套出，但是思维敏捷的交易者们已经为空头日恢复做好准备，他们注意到棒 35 是如何错过棒 11 下方空头交易的盈亏平衡止损的。这就意味着最强的空头正在重新确立自己在市场中位置。他们在棒 15 空头尖峰上接管市场；他们正站在边线上等待测试，然后他们突然出现，驱动市场下跌，进入收盘。

400 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.6



图 23.6 缺口可能引起趋势下跌或上涨

这里，图 23.6 中有三个连续的开盘缺口，但是结果不同，尽管每天的第一棒都是一条空头趋势棒。棒 1 和棒 9 也是日线图上的缺口开盘。

棒 1 没有上尾线，下尾线很短，是一条大型空头趋势棒，是大型上涨缺口开盘日内一个很好的空头架构。它后面是一条很强的空头入场棒。如果当天第一棒是一条强趋势棒（见插图），通常会形态坚持到底运动，当头两棒很强时，向上的反转尝试通常成为一个更低的高点，比如在这里。具有很强卖压的大型上涨缺口成了一个开盘起空头趋势日。截止棒 3 的一波快速上涨测试开盘价，但是这个失败的开盘反转结果成为一个更低高点或一个双重顶，然后是一波很长的下跌运动。

Figure 23.6 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 401

棒 2 是尝试从对昨日高点的向上突破开始形成一个突破回撤，但是空方太强，上涨在棒 3 失败。

棒 6 后面第二棒是一条很强的多头反转棒，是开盘时一条空头趋势棒向下突破前一天最后两小时内形成的多头通道后的一个开盘反转。多头通道是空头旗形，棒 6 后面第二棒形成的那条多头反转棒，是尝试令那个空头旗形的突破失败。这里在当天第一棒下方做空是风险很高的，尽管它是一条空头趋势棒，因为那一棒与昨日收盘前的交易区间处于同一价位处，在交易区间底部做空通常是一种失败的策略，尤其是在没有明确方向的市场中（交易区间）。

截止棒 7 的那一波快速反弹测试前一天收盘价，形成一个更低的高点或一个双重顶。空头信号棒使它成为一个很好的空头架构。当多头获利了结时，回撤发生。为什么交易者会在趋势很强时获利了结呢？因为无论趋势多么强，它都可能出现深幅回撤，允许交易者们在好得多的价位再次入场，有时趋势可能反转。如果他们至少部分获利，那么他们将看着自己的大笔利润消失，甚至反转成为亏损交易。

棒 9 向下跳空至昨日低点下方，形成一条空头趋势棒，但是它的尾线很长，表明交易者在那一棒收盘时买进。第二棒是收盘于低点的一条空头趋势棒，表明空方很强，但接下来是一条很强的多头趋势棒，形成一个反转。虽然多头交易并未触发，但这再次表明空方缺乏紧迫感。当缺口这样大时，每个人都知道市场行为过度，如果没有马上出现坚持到底运动，那么市场将会快速反转，脱离这种极端状态。

棒 10 是一条大型空头趋势棒，所以是一个卖出高潮。下一棒是一条内包棒，这产生一种突破状态。如果没有马上出现坚持到底的卖出行为，那么空方就会积极地开始买回他们的空头，准备在更高价位卖出，多头将会买进，希望市场到达当日低点。市场已经在一条大型空头通道内行进了几天，现在是在通道的底部，所以它很可能向上反转，同时不大可能向下跌穿那条空头通道的底部，并形成一轮更陡的空头趋势。通道线并未画出，但是空头趋势线是在棒 1 和棒 7 高点上方，空头趋势通道线是一条最佳拟合线，可以沿着棒 4 和棒 8 低点画出。多方还会在多头趋势棒上方买进，比如在棒 10 前那条多头趋势棒上方，以及棒 10 后面第二棒形成的那条多头趋势棒上方。他们还会在棒 12 后面那条小型内包棒上方买进，因为那将是一个失败的低点 2。因为这可能是从当日低点和一个两日多头旗形（空头通道是多头旗形）的底部向上反转，所以这是一个很好的买进架构。

402 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.7

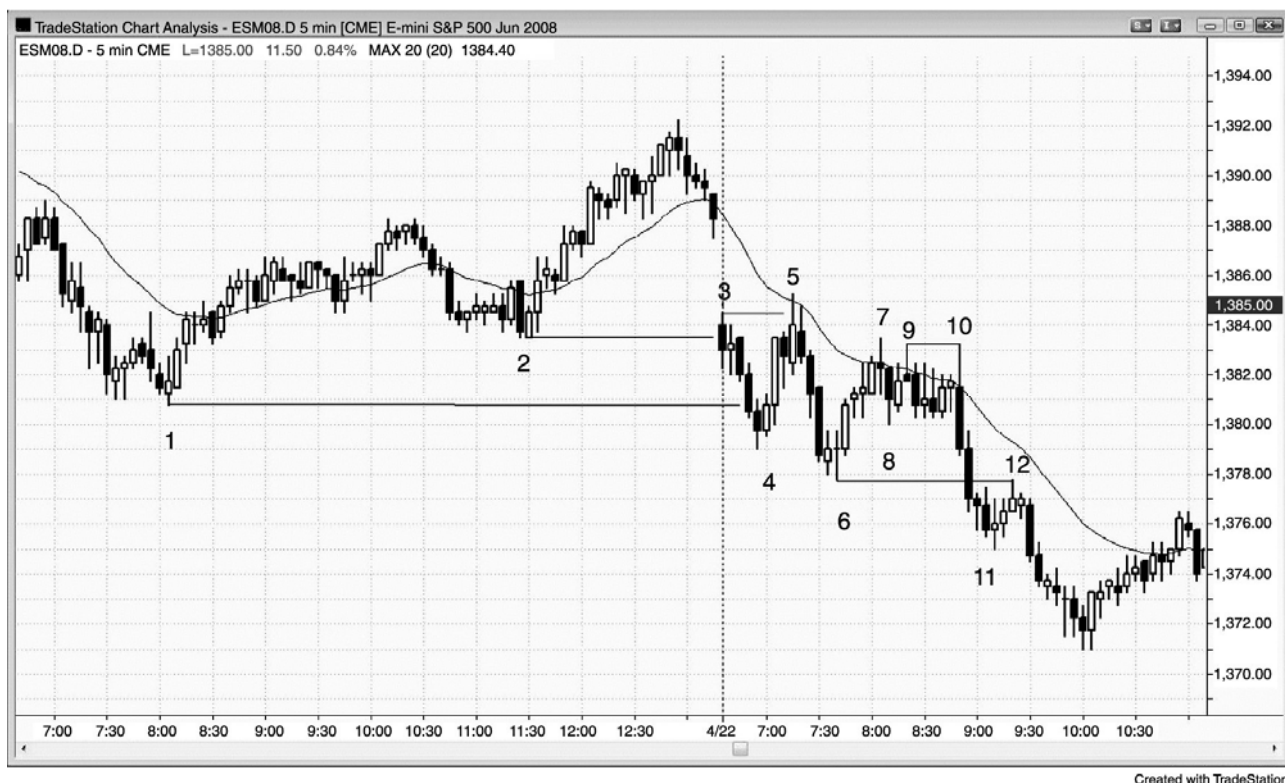


图 23.7 缺口日第一棒常常指向趋势方向

图 23.7 中，市场以一个中等规模的下跌缺口开盘，它可能靠近当日高点或低点。棒 3 是第一棒，它是一条空头趋势棒，可能是一轮开盘起空头趋势的起点。市场未能反转昨日波段低点棒 2，所以它很可能测试昨日下一个支撑位，即棒 1 处的昨日低点。交易者会在棒 3 低点下方 1 个跳动处下单做空。一旦市场跌破昨日低点，它就很可能尝试再次向上反转，至少是短暂的反转，于是交易者会使用止损单在第一条很好的信号棒上方 1 个跳动处做多。虽然有些交易者会在棒 4 上方买进，但它是一条空头趋势棒，收盘于中点之下。等到下一棒收盘，看它是否形成一个更好的架构，将是更为安全的做法。那一棒拥有长度适中的多头实体，它与棒 4 形成一个双棒反转。入场点在它的高点上方。一般而言，在多头趋势棒上方买进总会好一些，尤其是做逆势交易时。

如果买单未被执行，而且下一棒形成一个更低的低点，那么交易者们将会尝试在它的高点上方买进，因为他们会寻找一个对昨日低点的失败的向下突破，以形成一个开盘反转。但是，如果市场在没有形成很好的买进架构的情况下进一步下跌，那么交易者们只应做空，直到市场上涨突破一条趋势线。

Figure 23.7 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 403

市场形成一个小型的两条腿反弹，向均线靠近，并且超越了当日高点，在均线处形成一个双重顶空头旗形。向上突破棒 4 反转架构的那条大型多头趋势棒之后跟着一条空头棒，它是一种糟糕的坚持到底，是市场可能形成交易区间而非多头趋势的一个信号。市场在交易区间内继续，直到中午。截止那一点，区间幅度约为平均每日区间的一半。这就提醒交易者们可能出现突破，令区间近似加倍，形成一个趋势型交易区间日。突破以一个强下跌尖峰开始，那个下跌尖峰的起点是棒 10。虽然没有给出，但那一天结束于一个强势反转，像其他趋势型交易区间日常常出现的情况一样，市场收盘回到开始于棒 7 的紧凑交易区间内。紧凑交易区间是磁力区，倾向于把回撤拉回。

404 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.8

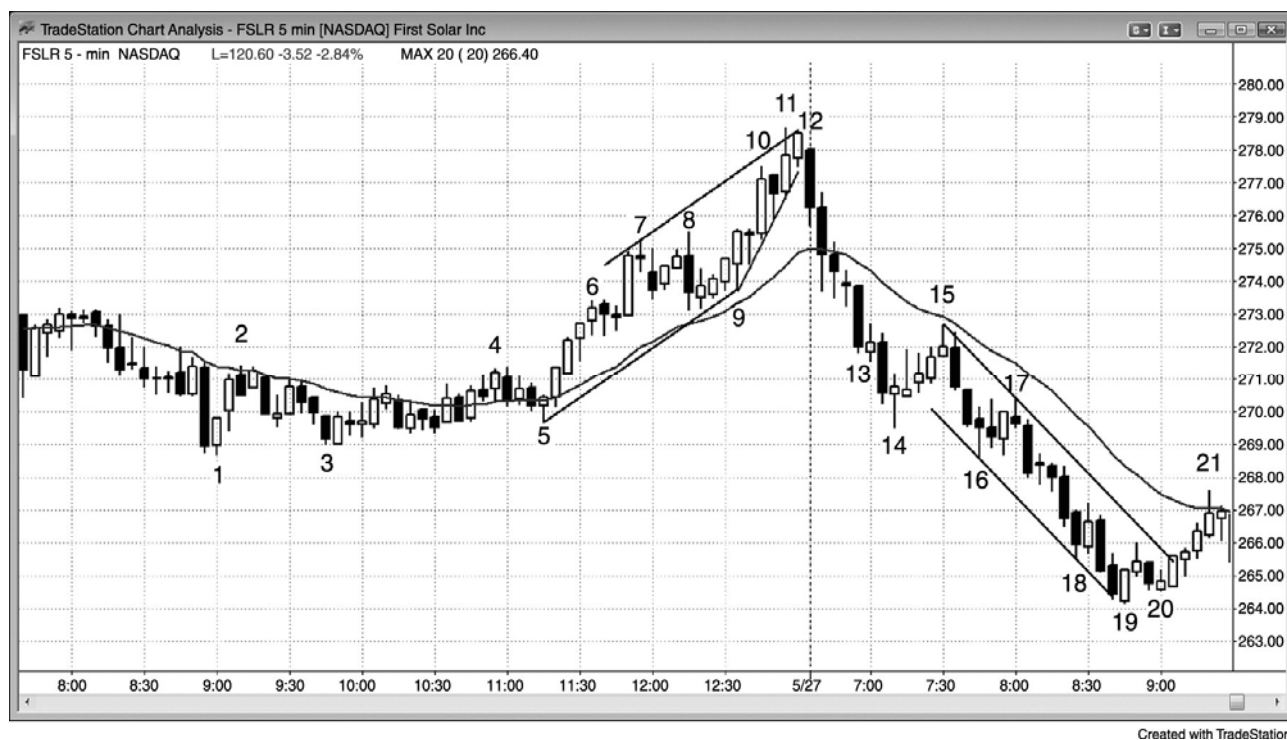


图 23.8 当日最高跳动开盘

有时，开盘起趋势日会在当日最高跳动开盘。图 23.8 中，棒 12 是当日第一棒，它开盘于最高跳动，向下突破昨日收盘楔形。大多数交易者不会灵敏到在昨日收盘前的那条内包棒下方卖出，但是在第一棒收盘后卖出一个小型头寸是合理的。如果你错过了第一个入场，那么可以观察 1 分钟图表，寻找小幅回撤（会有很多）做空，或者干脆等待 5 分钟架构。当出现一轮开盘起趋势时，在第一个回撤卖出是一种高胜率交易，尽管很难做到，因为在这个例子中，你是在一波大型下跌运动的低点附近卖出。棒 15 是第一个回撤空头架构的信号棒，它

也是一个回撤，刚好在均线下方方向下反转。空头急切入场，他们正在均线下方卖出，而不是等待市场实际触及均线。有些交易者害怕在 5 条具有多头实体的棒线之后做空，但是那些棒线的实体很小，而且这是强空头尖峰之后的第一个回撤，所以是一个可靠的低点 1 空头架构。它还是对均线的测试，并且与棒 13 高点形成一个双重顶空头旗形。

当天成为一个尖峰和通道型空头趋势日，空头通道开始于棒 15，并且又从棒 17 开始，到棒 19 结束。市场向上反弹进入收盘，并未在低点收盘。

Figure 23.8 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 405

这张图表的更深入讨论

图 23.8 中还存在其他尖峰和通道行为，就像大多数交易日一样。棒 12 和它的后一棒形成一个尖峰，棒 13 和棒 14 的前一棒形成一个尖峰，截止棒 14 的整个下跌运动也是一个尖峰。棒 15 后面的两棒形成另一个尖峰，接下来是一条通道，开始于棒 17 低点 2，结束于棒 19。

棒 16 也是从对棒 14 和棒 1 的向下突破的一个突破回撤。它还近似成为对昨日低点的向下突破，类似于从实际突破开始的一个回撤（差不多）。空方做空的迫切性阻止第一个回撤到达均线。他们担心市场可能不会触及均线，所以在接近均线时便重仓做空，以至于市场一直没有到达均线目标。当回撤刚好在均线下方方向下反转时，空方非常激进，有一种紧迫感。他们非常急切地做空，甚至是在相对较低的价位，所以接下来市场很可能下跌。

棒 19 是一个上涨尖峰，一条上涨通道开始于棒 20 更高低点。棒 20 的后一棒也是一个尖峰，结束于图上最后一棒棒 21 处的三棒通道。

昨天也有尖峰和通道行为，比如截止棒 2 的上涨尖峰，以及从棒 3 或棒 5 开始的通道。从棒 5 到棒 6 的那波运动是另一个尖峰，棒 7 前一棒也是一个尖峰。两个尖峰的通道都是从棒 8 低点开始。从棒 5 到棒 7 的整个上涨运动，可能是较高时间框架图表上的一个尖峰。

昨日收盘前的多头通道向上刺穿了趋势通道线，那条线是利用从棒 5 到棒 9 的多头趋势线的平行线绘制的。一旦市场在当日第一棒棒 12 反转进入通道，它最低限度很可能刺穿那条通道的底部。下个目标是一波下跌测量运动，使用那条通道的竖直高度测量，那个目标之后的目标是昨日开始的那条通道的底部，即棒 8 低点。因为截止棒 11 的上涨运动为楔形，而且市场向下测试了楔形起点，所以下个下跌目标是一波下跌测量运动。使用楔形的高度（棒 11 高点减去棒 8 低点），从那个楔形底部棒 8 减去那个高度。这个目标在棒 17 下方的下跌运动期间被超越。

棒 19 是从一个对空头趋势通道线（与棒 15 到棒 17 的趋势线平行）的二次突破开始的向上反转，所以很可能形成两条上涨腿。棒 18 试图从一个对趋势通道线的微小刺穿处向上反转，

但是市场一直未能超越那个双棒反转的高点，所以没有出现多头入场。

重要的是认识到，虽然昨天以一个楔形顶结束，但仍然是以很强的多头趋势进入收盘。这使得初学者们在今天开盘寻找额外的上涨，并且拒绝正在形成的反转。时刻准备好市场可能向与看起来相反的方向运动，因为它在 40%的时间里会那样。

406 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.9



图 23.9 开盘起趋势之后的反转

并非所有开盘起趋势日都会在初始趋势方向上产生很强的趋势日。图 23.9 中，当天以一个开盘起空头趋势开始。市场向下跳空，跌破昨日低点，但是然后回撤，几乎把缺口全部回补，棒 1 成为一个突破回撤空头架构。市场下跌 5 棒，形成棒 3 下方的第一个回撤空头架构，但是接下来进入一段紧凑的交易区间，而没有立即触发空头交易。虽然可能做一笔刮头皮交易，但是市场在棒 4 处的一个更高低点向上反转。

这张图表的更深入讨论

图 23.9 中，棒 1 是一个突破回撤空头架构，出现在向下突破昨日收盘交易区间之后。截止棒 2 的第一个下跌幅度约 12 点，近似等于近期平均每日区间。一旦市场向上反转超越开盘高点，并且向上突破，那么很可能形成一波上涨测量运动。有时，市场会形成一波上涨测量运动，涨幅等于当日开盘价到当日低点的距离，然后收盘回到开盘价附近，在日线图上形成

一个十字星日。别的时间里，上涨测量运动的幅度约等于整个初始下跌腿形的高度。当日高点棒 17 比那个测量运动目标低了 3 个跳动。那个超越开盘区间的向上反转在日线图上形成一条很长的下尾线。市场从一个大型开盘区间形成一波上涨测量运动后，当向下反转时，它常常会跌回开盘区间，并且在那个区间的中部收盘，比如在这个例子中。

Figure 23.9 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 407

从棒 4 到棒 5 的上涨尖峰也是一个很好的测量运动基准，但是这里没有形成（以此为基准的测量运动）。相反地，市场比腿 1=腿 2 运动高出了 1 个跳动，其中腿 1 是从棒 4 到棒 5，腿 2 是从棒 6 低点到到当日高点棒 7。进入收盘的下跌也是对上涨尖峰之后那条多头通道底部棒 6 的测试。

从棒 15 开始的双棒下跌尖峰是一个回撤，在棒 17 形成一个更高的高点，是那条空头通道的起点。有时，下跌尖峰之后的回撤可能形成一个更高高点，但是当形成更高高点时，回撤之后通常出现另一个下跌尖峰。这里，棒 17 之后的那条大型空头内包棒是一个下跌尖峰，从棒 18 开始的下跌运动形成另一个下跌尖峰，其中那条大型空头趋势棒最具影响力。截止棒 13 的三棒下跌也是一个空头尖峰，所以可能对最后形成的抛盘有一些影响。当市场开始形成很多空头趋势棒时，它是在累积卖压，最终常常能够压倒多头，比如在这个例子中。

408 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.10



图 23.10 强趋势拥有弱架构

图 23.10 所示为一个开盘起多头趋势日，但是为什么最好的趋势却如此难以交易呢？因为大部分顺势入场看起来很弱，而且有很多小型回撤，把交易者们套出场外。这些回撤中没有一个会击中一个两点资金止损，两点资金止损通常是强趋势中最好的止损。有那么多小型的横盘棒，前一棒低点下方的价格行为止损常常会被击中，所以依靠原来的两点止损就更有意义。当趋势强劲时，你需要尽可能地去做多。强劲、持续的趋势，常常是由很多带尾线的小型棒线构成，棒线之间存在大量重叠，但是回撤都非常小，差不多都是横盘暂停。

市场以一个大型上涨缺口开盘，几率偏向于形成一个上涨趋势日或下跌趋势日，而且像这样的较大缺口很可能引发一轮多头趋势。因为头几棒中没有明显的卖压，所以可能形成一轮开盘起多头趋势，所以交易者们必须准备做多。市场一整天中都在平静的向上运动，因为机构有买单要执行，而且他们是在一天中分批执行，因为他们担心回撤可能不会到来，他们需要买进。他们的不断买进妨碍了明显回撤的形成。他们不会一次买进，因为那可能引发一个耗尽型买进高潮，以及一个远低于买入价的明显反转。另外，随着市场上涨，他们在一天中还不断收到额外的买单，因为投资者们变得更有信心。

这张图表的更深入讨论

在如图 23.10 所示的强劲趋势中，你可以随时以任意理由买进。在回撤棒上方买进较为可靠，但是你也可以使用限价单在前一棒低点或低点下方买进。在棒线下方做空是失败者的策略。如果你寻找空头架构，那么仅应在棒线高点上方或者在强势多头趋势棒收盘价做空。当趋势如此强劲时，大部分交易者不应做空，因为做空可能会分散注意力，结果错过买进架构，而那些买进架构是强趋势中的波段交易，所以比刮头皮更赚钱。

棒 3 是一个双棒上涨的第一棒，在上升通道开始前，市场在一条紧凑的交易区间内横盘整理。在一天当中，非常强劲的趋势一般会产生几个反转形态，但是它们不知怎么就是看起来不正确。但是，它们经常会把空头套入空头交易，认为小型棒线意味着低风险，但是在四五次小额亏损后，他们的损失就难以弥补了。你不应仅因为风险较低就交易。你还需要考虑成功率和利润目标。

空头把棒 5、7 和 9 看作一个三推形态，即一个楔形的变种，然后他们把棒 7、9 和 10 看作另一个楔形。当从楔形开始的调整为横盘而不是下跌时，你应该得出结论，趋势非常强劲；停止寻找反转，只做顺势交易。

棒 14 对应着一份联邦公开市场委员会（FOMC）报告，市场迅速下跌，但是在并未跌破棒 5 高点的情况下就立即向上反转。

进入收盘，出现几个双棒多头尖峰（棒 16、17 和 21 是每个双棒尖峰中的第一棒）。

像这样的强趋势一天中会形成几个反转，但是那些架构一直看起来不正确，而且它们几乎总是失败。在棒 9 结束的那个楔形，处于一条紧凑的多头通道内，那条通道几乎全部是由多头趋势棒构成的。市场已经有两个多小时的时间没有击中均线。那里存在买家的几率很高，所以做空不会有什么收获。棒 10 向上突破趋势通道线，但它拥有一个多头实体。另外，通道非常紧凑，先前没有表现出空方的力量。你仅能在二次信号做空，而且仅在先前表现出空方力量的前提下，比如向均线的 5 棒或 10 棒回撤。如果没有那些信号，任何空头交易都是把赌注押在市场一天中都不会做的事情上。全天最大的回撤只有 9 个跳动。如果你在一棒下方做空，那么你的入场点大约在它的下方 5 个跳动处，你需要市场再下跌 5 个跳动，你才能赚到 1 点的刮头皮利润。由于市场已经多次尝试回撤，而且跌幅均未超过 9 个跳动，所以你的空头交易是胜率非常低的交易。仅当胜率为 60%或更高时，你才可以冒 6 个或 7 个跳动的风险去刮取 1 点的利润，所以在这种情况下你不能做空。你可能认为截止棒 12 的那波运动突破了多头趋势线，所以在棒 13 更高高点做空是可以接受的，但是市场仍然没有回撤至均线，均线仍在下方 6 个跳动处，那里肯定有买家存在。另外，棒 13 是第五条连续的多头棒，表明多方

力量太强，不能做空。

410 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.10

在大多数强趋势日，在太平洋标准时间上午 11:00 到正午之间，通常会出现一个迅猛而短暂的反转，把弱势多头震仓出局，把迫切希望弥补先前损失的多头套进场内。它总是被归功于某个新闻事件，但实际上并不相关。重要的是它通常为那些没有被下跌尖峰吓倒的交易者们制造了一个买进机会。

今天，在上午 11:15 有一个 FOMC 报告。当那个报告出来时，棒 14 暂时形成一条空头趋势棒，具有很大的空头实体。如果你在那一棒收盘前做空，认为市场将因报告而大幅下跌，那么你就忽略了一条非常重要的规则：你应该等到那一棒收盘，因为在进入那一棒 4 分钟时看起来是一条大型空头趋势棒，在那一棒收盘时可能成为一条十字星棒，甚至是一条多头反转棒。

棒 16 是一个更高的低点，出现在从棒 14 底部到棒 15 顶部的上涨之后，接下来便是棒 17 突破回撤多头架构。所有尖峰都应看作是尖峰、高潮和突破，所以开始于棒 16 的那个双棒尖峰是一个突破，棒 17 是回撤入场。

棒 19 是一个双重顶空头旗形，但是先前没有很强的下跌尖峰，所以在棒 17 上涨尖峰之后，市场更可能只是做横盘整理。

棒 20 是一条多头反转棒和一个高点 2 多头，棒 21，入场棒后面的那一棒，低于入场棒，把多头套出。但是，由于从棒 20 开始的上涨运动只上涨了一个跳动，所以保护性止损是在棒 20 信号棒下方，不应过早地把它调紧。强趋势日常常会欺骗交易者过早地退出多头并且做空。空方不得不买回他们的空头头寸，那就增加了买压，至少在一两棒内，空方不会再度做空。他们刚刚亏损，在准备再次做空前需要恢复。另外，刚刚被套出场外的多头将会追逐市场上涨，增加了买压。

Figure 23.11 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 411



图 23.11 强空头日内的双重顶

在强趋势开始前，开盘起趋势可能形成双重底或双重底。图 23.11 中，棒 7 试图形成一轮开盘起空头趋势，但是高点在上午 7:00 报告时被测试，那是经常发生的现象。虽然市场形成一段截止棒 9 的小型交易区间，但是你总是不得不考虑市场只是在等待报告，然后才释放出自己的力量。

开盘区间小于近日区间的三分之一，这就把市场置于突破状态。在第一棒之后，一旦出现一个下跌尖峰和一个上涨尖峰（一个向下反转，然后一个向上反转），一些交易者就会在突破时入场，预期区间会加倍。在市场跌破棒 7 双棒反转后，棒 7 向下反转成为一个波段高点。在市场向上运动超越棒 8 后，棒 8 成为一个波段低点和一个向上反转。这些交易者们在棒 7 尖峰顶端上方 1 个跳动处设置买进止损单，在棒 8 尖峰底部下方 1 个跳动处设置卖出止损单。一旦买单在棒 9 向上超越棒 7 高点的过程中被执行，那么他们就把棒 8 下方的卖出止损单的规模加倍。当第二张订单被执行时，即在跌破棒 8 的下跌运动中，他们的多头被止损踢出，于是反转做空。对于这种架构，这是传统的交易方法，但是如果更积极一些，结果通常会更好。对于交易者来说，一种更好的方法就是在棒 7 双棒反转下方做空，并且部分刮头皮退出，然后把保护性止损调紧。接下来，他们会在均线处的高点 2 棒 8 处反转做多。他们可以部分刮头皮退出，然后调紧止损。他们可以在外包下跌空头棒棒 9 下方反转做空，因为市场中存在被套的多头突破交易者，而且市场正在与棒 7 一起形成一个双重顶空头旗形。他们可

以部分刮头皮退出，调紧自己的止损，把交易波段化，直到出现明确的买进信号；如果没有出现买进信号，那么他们就持有空头进入收盘。如果他们真的在棒 15、18 或 21 低点买进，那么在获利了结时，他们不得不反转做空。如果他们未能那样做，那么他们应该继续持有空头，或者在那些微型买进信号离场，准备在反弹时做空。

412 COMMON TREND PATTERNS Figure 23.11

虽然当天以一个小型交易区间开始，一些交易者可能把这称为趋势型交易区间日或空头趋势恢复日，但是当回撤幅度这样小时，你就知道自己面对的是非常强的空头趋势。在那样的情况下，最好确保在一天中的大部分时间或全部时间都在做空。把它看作一个趋势型交易区间日，将令你做多，并且常常错过做空机会。从棒 15 开始的回撤，幅度大约为从棒 9 开始的趋势中的早期回撤的两倍。那天不是一个典型的小幅回撤趋势日，因为小幅回撤趋势日通常直到当天晚些时候才会出现较大回撤，比如太平洋标准时间上午 11:00 之后，但是今天仍然是一个很强的空头趋势日。

这张图表的更深入讨论

图 23.11 中，棒 11、13 和 15 形成一个楔形，但由于市场已经有大约 20 棒没有触及均线，而且那条空头通道相当紧凑，所以这很可能引起对均线的测试，到时空方将积极做空。多方有能力产生两条上涨腿，到棒 17 结束，棒 17 是一条均线缺口棒。空头趋势中的第一条均线缺口棒，常常在出现较大的向上调整前引出最后一条下跌腿。

由于截止均线缺口棒的上涨腿几乎总是会突破重要的空头趋势线，所以对空头低点的更高低点或更低低点型测试，通常会引出一段延长的向上调整，甚至是反转。市场在棒 18 尝试向上反转，在结束于棒 21 的小型楔形再次尝试向上反转。市场形成一个很强的双棒上涨尖峰，至棒 22 结束，把多头套入，空头套出，但是经验丰富的交易者知道，在趋势日中，太平洋标准时间上午 11 点之后，市场常常会出现一波很强的逆势运动，他们将准备在那波运动失败后做空，比如棒 24 处的小型双重顶。有一条空头内包棒可作为信号棒，棒 22 和 24 双重顶与棒 17 一起形成一个较大的双重顶空头旗形。截止棒 25 的下跌尖峰之后是两条很强的多头趋势棒，形成棒 26 突破回撤空头架构，预期市场下跌进入收盘。棒 25 处的反转尝试是一个扩张三角形底部的信号棒，在那个三角形中，棒 18、21 和 25 是三个低点。相反地，底部失败，棒 26 成为突破回撤空头入场棒。失败的楔形常常引发一波下跌测量运动，进入收盘的下跌向那个目标靠近。

Figure 23.11 TREND FROM THE OPEN AND SMALL PULLBACK TRENDS 413

这使得当天成为趋势恢复型空头趋势，其中有一段截止棒 13 的初始空头下跌趋势，然后是一段交易区间，持续了几个小时后至棒 24 结束，然后是另一条空头腿，进入收盘。

P414

（空白）