

作为大众投资理财方式之一的股票投资，已经得到广大投资者的认可，投资股票市场也已经成为一种时尚。投资者都想要在股市中挣大钱，但作为一种投资，有赚就必然有赔，而且赔钱的比例往往比较大。也许有的投资者认为，股市里赚钱无非是低买高卖，然后重复操作，就可以不断获利。这话似乎很有道理，也很正确。然而实际情况却并非如此，很多时候往往买的不是低点却卖在了低点；该卖的时候没卖，该买的时候没买。

造成投资失误的原因就是投资者不知道如何把握买点和卖点。也就是说，投资者没有一个明确的概念要在什么时候买，在什么时候卖，更没有一个合理的止损和止盈计划，这在股市中是非常危险的。我们除了要关注账面上那些时刻变化的数字，更重要的是要关注随时到来的风险与机遇，也就是关注买点和卖点的提示信号，只有这样，才能在股市中做到游刃有余，张弛有度，实现稳定的获利。



“最后一跌”往往跌速较快、跌势迅猛，其量能构成具有以下特点：下跌过程中成交量呈变量形态或基本呈常量，而“最后一跌”中的最低点，其当日成交量往往处于常量水平。如图1-1所示，A点之前为“最后一跌”恐怖的下跌过程，A点为“最后一跌”中的最低点。

从交易心理的角度分析，杀跌过程出现成交量变量形态，是由恐慌情绪引发的抛售行为或主力对倒制造恐慌所致。恐慌性抛售得到宣泄后，价格和量能都会恢复到正

常状态，但价格仍会在惯性下跌的引导下创出新低。

在“最后一跌”结束后，多数个股价格开始回升，通常较强的回升会升到杀跌前的价位，稍弱的回升会升至一半的价位。主力建仓较晚的可能仍会继续考验“最后一跌”低点的可靠性。

2.脱离苦海

如果说“最后一跌”是底部构筑阶段的“地标性”形态（建仓期并不完全等同于底部构筑阶段），那么“脱离苦海”的出现，就意味着底部构筑已经进入尾声。

所谓脱离苦海的个股，是一种比喻性的说法，意指已经走出下跌趋势，底部构筑已经完成或接近完成的个股。这类个股介于强势与准强势个股之间，同时相对涨幅不大，正处于趋势启动的阈值上。

对于此类个股的界定，一般采用120日均线 and 250日均线为界定基准。当股价成功突破两条长期均线的压制并由此获得支撑，则标志着该股已经脱离苦海。



如图1-3所示，均线系统是由5日、20日、60日三条短中期均线和250日长期均线构成的。

其中，5日均线主要起到测试股价强度和反映运行角度的作用，20日、60日均线用于反映支撑与压制作用，250日均线的主要作用是确认趋势扭转成功与否。

图中A区域，股价与5日、20日短期均线首次穿越250日均线，这次上攻有成交聚量的配合，但上攻角度为30度区，强度并不理想。

在个股下跌途中或构筑底部的过程中，会有多次上穿或触及250日均线的动作。

下跌途中上穿或触及250日均线多为强力反弹所致，这时的250日均线应为角度较大的下行态势或由上转平、转下的态势。

在构筑底部过程中上穿或触及250日均线，这时的250日均线应由下转平或小角度下行的态势，如图1-3所示。

上述两种对长期均线的挑战，其技术意义完全不同：下跌途中挑战长期均线更多的是一种诱多行为，构筑底部过程中挑战长期均线则是一种测试行为，意在测试长期均线存在压力的大小，为趋势扭转做准备。

图中A区域就是对250日均线的测试：穿越250日均线测试存在压制的大小，之后的回落则是测试这条均线是否具有支撑作用，即压制能否随着价格的上涨转化为支撑。这是趋势或趋向发生扭转的技术核心。

B区域虽然股价和短期均线曾跌破250日均线，说明长期均线的压制并未在短期内转化为支撑，但也并没有因压制的存在和反弹汇聚的做空力量而迅速下跌。显示多方在潜移默化中消化了空方存在的能量。

B区域多条均线发生聚拢，并与股价形成短暂的盘线形态，这种技术形态出现时，交易者要为可能出现的向上发散做好准备。很快股价与短期均线以45度区放量上行，角度、聚量形态等都证明趋势在这里出现扭转。

B区域之后，股价与均线以30度区缓速下跌来进行调整，并于60日均线上得到支撑，见C区域。这是对趋势扭转的最后一次确认。之后股价与短期均线以45度区上涨，是行情进入新的上涨趋势后第一次启动加速。

在趋势扭转的关口上，不同时间周期的均线分布可以协助交易者判断多空力量的对比关系。当大多数迹象都指向多方占优时，趋势的扭转必然水到渠成。

交易者还可以通过绘制股价运行重心虚线，来分析和观察趋势的扭转和启动情况。

(三) 启动的量能变化

个股的底部构筑不仅是指价格止跌企稳后的上涨阶段，也包括“最后一跌”阶段。在个股尚处于下跌及“最后一跌”阶段时，量能多处于常量、变量的不断转化中，也有少数个股的量能处于消散形态。