

目录

1 交易系统 3

1.1 交易的基本流程 3

1.2 极速 3

1.2.1 上涨 3

1.2.2 下跌 4

1.3 窄通道 4

1.3.1 上涨 4

1.3.2 下跌 4

1.4 宽通道 4

1.4.1 上涨 4

1.4.2 下跌 4

1.5 高潮 4

1.5.1 上涨 4

1.5.2 下跌 5

1.6 区间 5

1.6.1 延续 5

1.6.2 突破 5

1.7 反转 5

1.8 意外 5

1.9 重要点位 5

2 价格行为（PA） 5

2.1 止损 5

2.1.1 趋势 6

2.1.2 反转 7

2.1.3 交易区间 7

2.2 仓位管理 7

2.3 各类订单及其用法 7

2.4 杜绝大亏的入场规则 8

2.5 突破 8

2.5.1 假突破 8

2.5.2 真突破 8

2.5.3 第二段 9

2.5.4 突破回测 9

2.5.5 惊喜 k 线和常见错误 9

2.5.6 顺势回调数 k 线 10

2.5.7 市场周期 11

| | | |
|--------|-------------------|----|
| 2.5.8 | 信号 k 线和入场 | 12 |
| 2.5.9 | 楔形 | 12 |
| 2.5.10 | 止盈目标位 | 13 |
| 2.5.11 | 缺口 | 13 |
| 2.5.12 | 剥头皮 | 13 |
| 2.5.13 | 早盘策略 | 13 |
| 2.5.14 | 突破白皮书 | 15 |
| 3 | 其他参考系统 | 25 |
| 3.1 | SMC/ICT | 25 |
| 3.2 | 超短线 | 25 |
| 3.2.1 | 双十字星突破 (DD) | 25 |
| 3.2.2 | 首次突破 FB | 25 |
| 3.2.3 | 二次突破 SB | 26 |
| 3.2.4 | 箱体突破 BB | 26 |
| 3.2.5 | 区间突破 RB | 26 |
| 3.2.6 | 区间内突破 IRB | 26 |
| 3.2.7 | 高级区间突破 ARB | 27 |
| 3.2.8 | 临界点 | 27 |
| 3.2.9 | 交易量 | 27 |
| 3.2.10 | 均线缺口 | 27 |
| 3.3 | N | 27 |
| 3.4 | 开盘突破 | 28 |
| 3.5 | 缠论 | 28 |
| 4 | 宏观经济 | 28 |
| 5 | 复盘 | 31 |
| 5.1 | MES | 31 |
| 5.2 | XAUUSD | 31 |
| 6 | 术语表 | 32 |

Lu, J.R.

2026.02.02 - v0.0.1

1 交易系统

1.1 交易的基本流程

- 1. 判断趋势/区间
- 2. 判断上涨/下跌
- 3. 决定延续/反转
- 4. 决定入场方式
- 5. 进行仓位管理
- 6. 决定离场方式

| | 上涨趋势 | 下跌趋势 | 交易区间 |
|----|---------|---------|-----------------------|
| 多头 | 顺势/突破 | 反转/突破失败 | 下 $\frac{1}{3}$ 做多/期权 |
| 空头 | 反转/突破失败 | 顺势/突破 | 上 $\frac{1}{3}$ 做空/期权 |

表 1: 策略矩阵

| | 区间 | 上极 | 上窄 | 上宽 | 下极 | 下窄 | 下宽 |
|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 区间 | | | | | | | |
| 上极 | | | | | | | |
| 上窄 | | | | | | | |
| 上宽 | | | | | | | |
| 下极 | | | | | | | |
| 下窄 | | | | | | | |
| 下宽 | | | | | | | |

表 2: 策略矩阵 1

$$\text{胜率} \times \text{盈利} + (1 - \text{胜率}) \times \text{亏损} > 0$$

关注 k 线的数量：80 观察，30 判断

1.2 极速

极速的判据：

1.2.1 上涨

上涨的判据：高低点同时抬高。

只做多头，不做空头。

1.2.1.1 AIL

- 核心：只做多不做空，预期上涨趋势延续。
- 入场：市价买入、突破买入、阳线收盘收盘，买阴线收盘，可以以任何理由做多。
- 止损：入场k线最低点下2tick;随重要低点更新放在重要低点下方;附保护性止损。
- 止盈：2RR；出现 L2 或双重顶等形态离场；随机应变。

- 仓位管理：趋势强劲可直接加仓。

1.2.1.2 顺大逆小

- 核心：等待回调后入场，预期空头反转尝试失败。
- 入场：等待回调出现反转信号时入场，高 1、TBTL 高 2、三推楔形、50% 回调等。
- 止损：重要低点下方；入场 k 线下方 2tick。
- 止盈：2RR；对手第二入场点；随机应变。

1.2.2 下跌

方向相反，策略同上涨。

1.3 窄通道

判据：

1. 紧贴趋势线运行。
2. 回调幅度小，且不超过 3 根 k 线。

1.3.1 上涨

同极速上涨。

1.3.2 下跌

同极速下跌。

1.4 宽通道

判据：

1. 有时回调多幅度很深。
2. 总体高低点都在抬高。

1.4.1 上涨

多头 剥头皮或波段

空头 剥头皮

1.4.2 下跌

多头 剥头皮

空头 剥头皮或波段

1.5 高潮

1.5.1 上涨

判据：长时间上涨，突然向上突破产生竭尽型缺口，阳线后无跟随。 **只做空头，不做多头，不要追涨。**

- 核心：预期抢购高潮结束反转。
- 入场：等待失败跟随后入场。
- 止损：高点上方 2tick。
- 止盈：1RR；高潮 50%；高潮起涨点。

1.5.2 下跌

方向相反，原理同上涨。

1.6 区间

1.6.1 延续

1.6.1.1 高抛低吸

1.6.1.2 等待真突

1.6.2 突破

1.6.2.1 上涨

多头

空头

1.6.2.2 下跌

多头

空头

1.7 反转

1.8 意外

1.9 重要点位

1. 震荡区间上下沿。
2. 均线。
3. 50% 回调。
4. 估值。
5. 整数位。
6. 支撑阻力位。

2 价格行为（PA）

2.1 止损

- 重要点位止损
- 对手第二入场点离场
- 固定金额止损（n ticks）
- ATR 止损：做空，最大值+2 倍 ATR 值，做多，最小值+2 倍 ATR 值，止损顺势未发力。
- 价格行为止损（用 MM 止损）
- 打平止损（初始止损移动到入场价）第一次回测入场点时可以接受
- 追踪止损

- 保护性止损（做多某标的同时，买入一些看跌期权）

2.1.1 趋势

上涨

1. 上涨趋势¹的止损放在最近的重要低点下方。
2. 在目标位止盈
3. 可以在对手的第二入场点离场。
4. 入场前提不再成立时应离场。

重要低点 上涨趋势中，向上**强势**突破创新高。

次要低点 向上突破后发生回调，第二个低点后未能强势突破创新高。

若再次回调后出现了第三个低点，后续反弹非常有力度，又强势突破创了新高，则这个低点又成为新的重要低点，可以将止损更新移动到该低点下方。

注意：

- 次要低点被突破上涨趋势可能仍然成立。
- 跌破重要低点后要考虑是否仍然处于上涨趋势。
- 价格也有可能稍微跌破前期重要低点价格就立马大幅反弹。

上涨中出现回调的情况

回调的类型：两段式回调/ABC 回调/双底牛旗/高 2 牛旗，回调通常是 TBTL 的。

TBTL 两段十 k，市场在某处要回调甚至反转²，目标至少持续十根 k 线，至少是两段式的回调，回调可以是下跌，也可以是横盘。

注意：

- 很多时候回调有两段，而且第二段可能突破第一段低点，所以在第一次回调的下方设置止损是不合理的。
- 当第一段下跌时幅度很大，阴线体积大，且全收在最低，有第二段回调的概率更高。

下跌

注意：

- 下跌普遍比上涨更强。
- 强下降趋势无视很多支撑位：前期低点、重要整数、均线、宽通道/区间底部、50%、空头打平离场点、MM。
- 强下降趋势/窄下降通道，第一次反转的尝试 80% 失败，多头应等待第二入场点，空头应在多头第二入场点离场，通常是小双底。
- 如果发生抛售高潮，反弹的第一个目标位是抛售高潮的起点。
- 如果价格突破并制造缺口，表示趋势强度大，则达到目标位概率大，第一次反转成功的概率小。

¹上涨趋势是指高低点不断抬高，尤其是低点。

²达到止盈位的多头通常不会在下一 k 立刻买入，而是会观察空头是否有足够的力量让趋势反转，而空头会在多头止盈时做空来剥头皮，回调的时间可以参考 TBTL。

2.1.2 反转

1. 前提不成立离场。
2. 宽止损，押注不再创新高或新低，选择固定金额止损等。
3. 注意保护利润，可以选择打平离场、分批离场、追踪止损。

如果做剥头皮至少 5 点 ($20+1+1=22\text{ticks}$) 利润，波动较小最低 3 点利润，要关注 5 点和 10 点 ($40+1+1=42\text{ticks}$) 的位置

2.1.3 交易区间

判断当前是突破单市场还是限价单市场，交易区间大概率是限价单市场，即低吸高抛。

突破单市场 向上突破时买入，押注突破成功。

限价单市场 低买高卖，押注突破失败。

判断突破的方法见 2.5。

用期权，押注突破失败则落在区间中赚钱；押注突破成功则离开区间赚钱。（固定利润，固定亏损，随时加减腿）

难点是到期时间的选择，需要对市场周期变化的敏感度。

2.2 仓位管理

1. 价格行为决定止损，止损决定仓位。
2. 如果要加仓则两部分止损之和不超过阈值，通常是 2%。
3. 简化决策：分正常仓位和小仓位，有加仓可能时用小仓为，小仓位是正常仓位的 20%。
4. 长周期使用宽止损+分批入场的方式。
5. 不要频繁加大仓位。

2.3 各类订单及其用法

Market Order 市价单。

Stop Order 突破单，顺趋势订单，触发之后转化为市价订单。

Limit Order 限价单，逆趋势成交，趋势强劲的时候可以在收盘时挂收盘限价买入，节约 1tick。

Buy Limit 买入限价单。

Sell Limit 卖出限价单。

Buy Stop 买入止损单。

Sell Stop 卖出止损单。

Buy Stop Limit 买入突破限价单，触发之后转为限价单，跳空高开到限价上无法成交。

Sell stop Limit 卖出突破限价单。

Stop-Loss order 停损单。

OCO 两个订单，有一个成交立即取消另一个，同时挂止盈和止损，又称沃尔玛交易法。

OTO 两个订单，一个订单成交后，自动挂另一个订单，入场的时候自动挂止盈或止损。

滑点 波动太快、流动性不好。

下跌时，波动率会变大，波动率小的时候买入看跌期权做保护，以最小的成本获得最大的对冲效果。

波动率剧增前夕，期权价值会急剧升高，可以做卖方，sell covered call³，用赚的钱 buy put (spread)⁴，是 collar 策略（对冲）⁵。

宁愿选择突破单也不用限价单，因为突破单至少在入场的瞬间是顺趋势的。

2.4 杜绝大亏的入场规则

1. 强势信号 K 线+突破单入场+保护性止损；
2. 第 2 入场点入场/第 2 次反转时离场；
3. 严禁加仓；
4. 风险控制 & 仓位控制；
5. 亏损之后等待几根 k 线再做决定；
6. 避开重要事件。

5 分钟周期的开盘前 6 到 12 根 k 线和收盘前 6 根 k 线，除非有特别好的机会否则不要开仓。

2.5 突破

2.5.1 假突破

1. 80% 尝试突破交易区间的行为会失败
2. 80% 尝试反转的行为会失败，反转也是一种突破
3. 突破需要好的跟随，制造缺口，让对手放弃，成功率高

注意：

- 宽通道是弱趋势，75% 概率测试通道起点
- 强势的突破制造缺口；弱势的突破容易有较深的回调
- 想象自己是对手方的感受，如果作为对手感到失望则可能赚钱
- 突破也可以从一系列小阴线开始
- MM 的选择：当连续几根强势 k 线产生时可以用实体部分，如果是一整段行情或交易区间则可以用最高到最低点。

策略：押注突破失败，如果是区间，则在区间顶底设置限价单；如果是趋势，则顺大逆小，在原趋势方第二入场点入场。

2.5.2 真突破

真突破的判据：

1. 突破 k 体积大。
2. 收在最低/最高，几乎没有影线。

³卖出一张 OTM Call（行权价高于现价）

⁴买入一个较高执行价的 Put（更贴近现价，提供主要保护），同时卖出一个更低执行价的 Put（用来回收部分成本）

⁵用放弃一部分上涨，换取下跌保护，并尽量把对冲成本压到接近 0。

3. 离之前的区间足够远。
4. 被突破的 k 线很多。
5. 突破 k 的形成有急迫感。

注意：

- 突破需要确认：Follow-Through 跟随。
- 跟随可能出现在第二或第三根 k 线。
- 成功的突破可能会有第二段。
- 成功的突破 60% 可能达到 MM。

策略：押注突破成功，在突破 k 线或跟随 k 线上方 1tick 突破单入场。

2.5.3 第二段

1. 发生小概率事件通常会有第二段
2. 真突破、窄通道（强趋势）通常会有第二段
3. 震荡区间中的第二段通常是陷阱

惊喜 k 线：例如，熊旗做空，向下突破概率更大，但是随后市场多头突破熊旗，发生了小概率事件，称为多头惊喜 k 线。

小概率事件发生时，例如下跌突然反转上涨，空方卖空被套，多方没入场而踏空，多空双方都想等待回调时买入，空方买平少亏，多方逢低买入，因此大概率出现第二段行情，甚至大行情。

窄通道是强趋势，如果第二段足够强，可能还会有多段。

如果是在震荡区间中出现的第二段，大概率失败，很有可能是陷阱。

注意：

- 不要在 TR 内的第二段加仓
- 保护至少一部分利润
- 如果有好的信号，做反转

第 48 根 5 分 k 很重要，是 5、15、60 三个周期的收盘。

2.5.4 突破回测

如何理解突破回测 为什么支撑阻力会互换 一定要回测吗 突破回测的几种入场方式

1. 突破之后回测突破点，再创新高时挂突破单买入胜率更高。
2. 没有完全回测突破点=缺口。
3. 强趋势的反转需要一定的时间。

大资金错误入场之后会加仓产生回测，争取打平离场。

2.5.5 惊喜 k 线和常见错误

突然改变市场周期 小概率事件导致第二段行情 常见错误 强趋势的小反转
策略随市场周期变化而变化，震荡就高抛低吸，趋势就顺势。

惊喜 k 线出现时可能改变市场周期。

强势突破有 60% 概率达到 MM。

强趋势小反转（由惊喜 k 线引起，相对于趋势不明显），可能有第二段下跌，但幅度可能不大，可能将趋势转变为震荡区间，再次接近前高时可能更多人愿意卖空。

震荡区间突破惊喜 k 线比强趋势的反转惊喜 k 线更有效？

2.5.6 顺势回调数 k 线

1. 顺大趋势、逆小回调。
2. 非常强的上涨趋势，迫不及待的在回调时买入。一般不用高 1 入场，因为回调总是两段或三段式。
3. AIL：只做多不做空，市价买入，买突破（buy stop order），买阳线收盘（赌趋势继续），买阴线收盘（赌空头反转失败）。
4. 好的做多信号 k+高 1 入场。

上涨趋势 高低点不断抬高。

上涨中的回调 出现了更低的低点，跌破前一根 k 线的最低点。

下跌趋势 高低点不断降低。

下跌中的反弹 出现了更高的高点，突破前一根 k 线的最高点。

高 1 (H1) 回调中第一个最高点高于前一根 k 线最高点的 k 线。

成功的高 1 高 1 之后没有回调到高 1k 线的下方。

高 n 入场 在前一根 k 线最高点上方挂 Buy Stop Order 做多。

高 n 的刷新 在高 1 失败之后产生的高点才被算作高 2。

做多信号 k 体积较大，收盘接近最高点、尝试向下但最终收涨在较高的位置。

回调的原理：机构的行为影响市场的价格，随着价格上涨，多头机构的风险也越大，他们需要减仓来减小风险，导致了横向/向下的回调。此时多头观察卖方力度，发现没有卖压，则继续买入，价格创新高。

回调提供了高胜率的入场机会，顺大逆小。

注意：

- 强趋势 80% 的反转尝试会失败，即 80% 的概率，趋势会继续或变成震荡区间。
- 没有突破趋势起始点的回调都是深度回调，不作为反转。
- 关键回调点位：50% 回调，在 50% 处多空双方盈亏比都是 1 比 1，但是概率略微偏向多头（60%）。
- 小周期的复杂结构，大周期是简单结构。
- 连续出现多个 L1 没有 L2，说明多头反弹很弱，属于很强的下跌趋势。
- 所有双顶反转都是 L2 反转，所有双底反转都是 H2 反转。
- 所有楔形顶反转都是 L3 反转，所有楔形底反转都是 H3 反转。
- 碰到不错的 H1 入场，但是价格不按预期而立刻失败，则是多头陷阱，立即离场。
- 长时间没有高 1 或者不好的高 1 后续没有高 2，可能是无尽的回调。
- 楔形失败可能反向达到 1 倍 MM。

逆势离场

逆势交易者允许市场反对他们一次，即第一次尝试恢复趋势时，押注不会成功。（遇到不好的高 1），第二次尝试恢复趋势时离场。

盘中反转多发生在 5 分钟图 40 号 k 线附近。

2.5.7 市场周期

极速 运行斜率最大，k 线重叠很少；k 线实体很长，影线较短，顺势能量强筋，完全压倒逆势。

通道 运行斜率趋缓，k 线重叠较多；k 线实体影线有长有短；顺势能量减弱，逆势紧随其后。

区间 运行斜率极小，k 线高度重叠；k 线实体很短、影线较长；顺势能量消失，逆势能量相当。

突破（强趋势）

多头（空头）突破：

1. 连续大阳线。
2. 几乎没有回调，或回调只有一根 k 线。

AIL：只能做多不能做空，尽量做波段，也可以剥头皮。

窄通道（强趋势）

上升（下降）窄通道：

1. 紧贴趋势线运行。
2. 回调幅度小，且不超过 3 根 k 线。

AIL：只能做多不能做空，尽量做波段，也可以剥头皮。

宽通道（弱趋势）

上升宽通道：

1. 有时回调多幅度很深。
2. 总体高低点都在抬高。
3. 宽通道是弱趋势

多空都有机会赚钱，空头可以剥头皮，多头也可以剥头皮或波段，在回调时买入是最优解。

震荡区间

1. 在下沿附近做多、在上沿附近做空，风险小，利润大，BLSHS。
2. 等待真突破赚大波段。
3. 超过 20 根 5 分钟 k 线被打破的概率上升。

注意：

- 在周期变化的时候，根据过度和信号改变交易策略追求利润最大化。
- 反弹是通道的开始，通道又会变成震荡区间。
- 市场具有惯性，80% 打破惯性的尝试都会失败。

顺势交易 押注惯性延续，直到前提不再成立。

趋势决策：突破还是通道？窄通道还是宽通道（宽通道可以剥头皮）？小反转（变成震荡区间）还是大反转（方向完全反转）？

区间决策：窄区间（不做）还是宽区间？区间持续多久了？

2.5.8 信号 k 线和入场

趋势 k 线 实体部分大，影线部分小，大阳线收在高位，大阴线收在低位。

震荡 k 线 实体部分小，影线部分大，没有方向性。

反转 k 线 对前一根或数根 k 线的运行方向造成某种程度反转的线

双 k 反转 两个连续实体大小相当但方向不同的 k 线

单 k 反转 实体非常小，其中一端影线非常长的 k 线

多 k 反转 多根 k 线组成的反转形态，合成位一根反转 k 线。

内包十字星 阴线+十字星+阳线

孕线 最低点和最高点都被包在前一根 k 线中。

吞噬 与孕线相反，最低点和最高点都包着前一根 k 线。

注意：

1. 背景环境远大于信号 k 线。
2. 逆势反转需要强信号 k。
3. 等待第二信号 k。

2.5.9 楔形

胜率 75%

上升楔形 三次向上推动，向上倾斜的收敛三角，构成三推楔形顶，向下反转。

下降楔形 三次向下推动，向下倾斜的收敛三角，构成三推楔形底，向上反转。

收敛三角更可靠，但不必须，只要是倾斜的三推，可以称为广义楔形。

三角形向两边的概率都是 50%，倾向于参考左侧趋势。

市场尝试两次做某事，但都失败，很可能会向另一边反转。

绝大部分楔形都不完美，但是越接近完美的楔形，反转的概率更高。

好的楔形：有重叠反转成功率更高。

坏的楔形：不是反转，是窄通道，强趋势；第一次反转的成功率很低，要等第二个信号再入场。

楔形牛旗 上涨趋势中的回调楔形。

嵌套式楔形 大楔形套小楔形。

缩减版楔形 卖压太大，第三推已经不足以创新高。

突破双顶失败 突破双顶后反转向下。

可以采用第一入场点的情况：

- 好的楔形，重叠度高。
- 开盘反转。
- 震荡区间边缘的楔形。
- 嵌套楔形。
- 楔形牛旗/熊旗，顺大逆小。

注意：

- 出现强势突破，不要和第一段趋势对着干因为大概率会有 2nd leg up/dow，顺着趋势 always in，坚定持有，甚至加仓。
- 区间内的第二段趋势，往往看起来特别强，好像要突破了但大部分会突破失败，变成陷阱即 2nd leg trap。
- 趋势发展到了第三段，可以开始考虑减仓、止盈一部分另一部分可以始终保留，直到出现了强的反转信号顺势一方止盈，逆势一方开始入场做反转。
- 不是所有的 wedge 都会有大反转，很多是小反转/震荡区间，因此采用 scalp+swing 的策略。

抛物线楔形 连接高点/低点后斜率绝对值增大，抢购/抛售高潮。

2.5.10 止盈目标位

1. 突破区间后的目标位是把区间高度翻一倍（最高价到最低价）。
2. BOM，开盘区间突破后有 60% 概率达到 MM。
3. AB=CD，第一段长度等于第二段。
4. 连续几根大 k 线的强势突破，把他们（2 根）实体部分翻一倍，有 60% 概率。
5. 目标位可以延伸。
6. 用实际风险（行情走出后的）计算目标位。

实际风险测量策略：

1. 直接打止损。
2. 直接涨，没有实际风险，或实际风险非常小，不用实际风险测量。
3. 先小跌再涨，实际风险不大，则用两倍实际风险测量。
4. 跌的比较深，没有到达止损，实际风险比较大，则用一倍实际风险测量。

2.5.11 缺口

缺口 价格不重叠的部分，最高/最低价（影线缺口）或收盘价或 EMA/趋势线。

突破型缺口 连续的跳空缺口，或者突破之前的趋势。

测量型缺口 单独的跳空缺口，中线和最低点翻一倍做目标位。

竭尽型缺口 趋势末期，大概率被回补。

缺口是目标位也是潜在的阻力或支撑位。

2.5.12 剥头皮

顺势：强趋势，AIL 或 AIS 任何理由买入 stop order；弱趋势，用 limit order 逢低顺势。

震荡区间：赌突破失败（80% 概率）。

逆势：不要做。

2.5.13 早盘策略

90% 的天数，开盘前两小时有波段交易机会。

前 18 根 5 分 k 线是开盘 90 分钟，很重要。

2.5.13.1 开盘震荡区间

绝大部分时间开盘 6 到 12 根 k 线，在选择方向。如果开盘震荡区间范围很小，是平均日 k 线振幅的 20% 到 50%，突破区间后可能到 MM

2.5.13.2 BOM 突破模式

是一种特殊的开盘震荡区间。判据：以第一根 5 分 k 的最高和最低点为界。从第二根 5 分 k 开始，先尝试向上突破第一根 k 的高点失败，向下反转；再尝试向下突破第一根 k 的低点失败，向上反转。

突破开盘的震荡区间后，有可能达到 MM。

入场：提前入场；突破后入场。

2.5.13.3 开盘反转定理

大部分时间，市场选择的第一个方向是错误的。80% 的概率至少有小反转，50% 的概率有大反转。

2.5.13.4 高开和低开

四种形态占据 80% 的情况。

高开

1. 回踩 EMA 附近，形成双底，继续向上。
2. 回踩 EMA 附近，形成楔形底，继续向上。
3. 形成双顶，向下反转。
4. 形成楔形顶，向下反转。

低开

1. 反弹 EMA 附近，形成双顶，继续向下。
2. 反弹 EMA 附近，形成楔形顶，继续向下。
3. 形成双底，向上反转。
4. 形成楔形底，向上反转。

500 美金是很重要的止盈位。

2.5.13.5 突破失败后的反转

市场总是尝试突破，但是市场具有惯性，80% 的突破会失败。

开盘往往会测试支撑/阻力，并尝试突破它。

第二入场点胜率总是更高。

1. 两次尝试突破昨天高点失败向下反转。
2. 两次尝试突破昨天低点失败向上反转。

2.5.13.6 90 分钟定理

前 90 分钟，90% 的概率当天最高/最低点已经出现其中一个了。

1. 第 1 根 k 线有 20% 概率高低点出现其一。
2. 第 6 根 k 线有 50% 概率高低点出现其一。美东时间 10am.即 6 的收盘 7 的开盘经常会有报告/数据。

3. 第 12 根 k 线有 70% 概率高低点出现其一。
4. 18 根 k 线后如果能确认 90 分钟内的最高或最低点，大概率能确定当天的属性（上涨趋势日、下跌趋势日、震荡区间）。
5. 第 18 根 k 线附近，容易出现突破/反转。
6. 早盘的趋势幅度如果很大，即使被完全反转，90% 的概率不会超过起涨（跌）点太多。

2.5.14 突破白皮书

目标：量化突破后出现持续行情（follow-through）的概率以及强劲反转（strong reversals）的概率。

2.5.14.1 核心概念

突破 由两根 K 线构成的突破。

1. 这两根 K 线中至少有一根的波幅（range）大于过去 10 根 K 线的平均波幅（10ATR）。
2. 第二根 K 线可能收盘也可能不收盘在第一根 K 线的同向突破点之外，但它必须与第一根 K 线的方向相同，才能被认定为突破和持续行情。换句话说，这根代表持续行情的 K 线（follow through bar）并不一定需要收盘在突破点之外。突破 K 线之外，只要方向与突破 K 线一致，即可被视为有效的持续行情。
3. 该 K 线必须是强劲的：一根强劲 K 线的 IBS（Internal Bar Strength，指标 K 线强度）对于看涨 K 线应 ≥ 69 ，对于看跌 K 线应 ≤ 31 。
4. 根突破 K 线可以同时是一根反转 K 线。

大突破 一根或两根 K 线构成，其中至少有一根是大 K 线（big bar）。

1. 一根大 K 线的波幅大于过去 10 根 K 线平均波幅的 2 倍。
2. 该 K 线必须是强劲的：一根强劲 K 线的 IBS 对于看涨 K 线应 ≥ 69 ，对于看跌 K 线应 ≤ 31 。
3. 一根大突破 K 线可以同时是一根反转 K 线。

反转 由两根 K 线构成的反转。

1. 组成的 K 线至少与过去 10 根 K 线的平均波幅相当，但又不足以构成突破 K 线。
2. 第二根 K 线必须收盘于第一根 K 线高点之上（看涨情况），或低点之下（看跌情况，反之亦然）。
3. 信号 K 线的 IBS 对于看涨反转 K 线必须 ≥ 69 ，对于看跌反转 K 线必须 ≤ 31 。

外包 k 线 外包 K 线的最高点高于前一根 K 线的最高点，并且其最低点低于前一根 K 线的最低点。它还有两种变体。

1. 当两根 K 线的最低点价格相同，但当前 K 线的最高点高于前一根 K 线的最高点时。
2. 两根 K 线的最高点价格相同，但当前 K 线的最低点低于前一根 K 线的最低点时。

高潮 k 线 高潮 K 线是一根大 K 线，其大小与突破或大突破相似。

1. 它不能是一根反转 K 线。

2. 高潮 K 线必须在趋势方向上以 CX 因子 (CX factor) 乘以 1.6 倍的幅度突破, CX 因子是一个称为顶 点因子 (Climax factor) 的衡量标准, 其值至少为 1.6 或更高。

2.5.14.2 日内结构类型

| 类型 | 英文原名 | 占比 |
|-------------------|-----------------------------------|--------|
| 交易区间日 (持续至少 4 小时) | Trading Range Day (TRD) | 86% |
| 趋势性交易区间日 | Trending Trading Range Day (TTRD) | 65% |
| 趋势日或通道日 | Trend or Channel | 10-15% |
| 小幅回调趋势日 | Small Pullback Trend all day | 5% |

表 3: 日内结构类型 (100 个交易样本)

说明

1. 从开盘时位于图表的一个角落, 然后直线移动到收盘时位于图表对角的情况是趋势日。
2. 如果某日行情大体上是横向震荡, 并且你可以用一个矩形框住一个清晰的交易区间, 那么这一天就是 TRD (交易区间日)。
3. 如果某日开盘时波幅较大, 然后缓慢压缩波幅, 那么在日内尾盘它看起来会像一个三角形, 所以这是一个 TRI TRD (TRiangle Trading Range Day, 三角形交易区间日)。
4. 如果某日不断创出日内新高和新低, 那么它就是一个扩散三角形, 并且由于它具有趋势性的波段, 所以它是一个 ET TTRD (Expanding Triangle Trending Trading Range Day, 扩散三角形趋势性交易区间日)。
5. 趋势性交易区间日由趋势性波段和随后的区间震荡行情组成。大约 65% 的交易日属于 TTRD 类型, 并且大约 85% 的交易日会花费大约一半的时间在某种交易区间内。

注意

1. TTRD 是 TRD 的一个子集。
2. 20% 的 TRD 日要么表现出更强的趋势行为, 要么表现出更强的交易区间行为。

2.5.14.3 k 线方向

1. k 线实体方向 IBS 与收盘价位置方向一致, 则依据收盘价方向决定。
2. 无实体的十字形根据 IBS 决定。
3. k 线实体方向与收盘价方向相反根据 IBS 决定。
4. 完美的十字形和其他类型继承前一根 k 线的方向。

k 线方向的判断参照如下代码执行 (其中 C 是收盘价差):

```
C = close - close[1]
IBS_now = ibs
var int BarDir = 0
```

```
if C > 0 and IBS_now >= 50
    BarDir := 1
else if C < 0 and IBS_now <= 50
    BarDir := -1
else if C == 0 and IBS_now > 50
    BarDir := 1
else if C == 0 and IBS_now < 50
    BarDir := -1
else if C == 0 and IBS_now == 50
    BarDir := BarDir[1]
else if C < 0 and IBS_now > 50
    BarDir := 1
else if C > 0 and IBS_now < 50
    BarDir := -1
else
    BarDir := BarDir[1]
```

2.5.14.4 市场状况

用 VIX 衡量，VIX 是 CBOE 波动率指数，是由标的近月看跌期权的波动率计算得出。

2.5.14.5 内部 k 线强度

IBS 表示一根强劲的看涨 k 线如果收盘在其最高点附近或最高点，其 IBS 值在 80% 到 100% 之间；类似地，看跌 k 线的值应在 0 到 20% 之间。一根十字星 k 线的 IBS 值大约在 45% 到 55%。

$$IBS = \frac{Close - Low}{High - Low} \times 100\%$$

可以使用 IBS 过滤弱信号。

| 过滤器 | 最小 IBS |
|------------|--------|
| BullBOIBS | 69% |
| BearBOIBS | 31% |
| BullRevIBS | 51% |
| BearRevIBS | 49% |
| BullFTIBS | -1 |
| BearFTIBS | -1 |

表 4: IBS 过滤器值 (-1 表示未使用过滤器)

注：BO 指突破，Rev 指反转，FT 指持续。

2.5.14.6 样本分析

- 1. T 值 (T-Score) 或 SQN (System Quality Number)。
- 2. R 值标准差 (Standard Deviation of R)。

3. 平均 R 值（Mean R）或系统期望值（System Expectancy）。
4. 胜率（Win Rate）。
5. 平均亏损（Average Loss）。

所有衡量指标都以 R 倍数（R multiples）记录。

R 倍数 1R = 单笔交易的初始风险，盈利以初始风险的倍数计，如 2R 为 2 倍初始风险。

胜率 盈利频率 $P_{win} = \frac{\text{盈利交易数}}{N}$ 。

平均亏损 亏损的平均值 $\bar{R}_{loss} = \frac{1}{N_{loss}} \sum (R_i)(R_i < 0)$

平均 R 值 N 笔交易长期平均能赚或亏多少个 R， $\bar{R} = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N R_i$

系统期望 系统层面可以写成 $E = P_{win} \times \bar{R}_{win} + P_{loss} \times \bar{R}_{loss}$ 。

R 值标准差 反应 R 倍数的波动程度，即交易结果的离散性 $\sigma_R = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{i=1}^N (R_i - \bar{R})^2}$ 。

SQN 同时衡量系统收益能力、稳定性和样本规模⁶， $SQN = \frac{\bar{R}}{\sigma_R} \cdot \sqrt{N}$ 。（n=100 时，1.6–1.9 仅能用；2.0–2.4 一般；2.5–2.9 好；3.0–5.0 杰出；5.0–6.9 一流；7.0 圣杯）

| SQN | 系统评分 |
|-------------|-----------|
| < 1.00 | 非常难以交易 |
| 1.01 – 1.69 | 差到一般 |
| 1.70 – 2.00 | 一般，但统计学显著 |
| 2.01 – 3.00 | 好，统计学显著 |
| 3.01 – 5.00 | 优秀 |
| 5.01 – 7.00 | 卓越 |
| > 7.00 | 顶级 |

表 5: SQN 评级（N=100）

2.5.14.7 入场和离场

入场

1. BTC：k 线收盘时买入或 k 线突破前一根收盘价时入场（ $B_2BO = \frac{(H_2-1t)-C_1}{C_1-(L_1+1t)}$ ）。
2. 市价入场。
3. 分批入场：在历史价格上找到支撑和阻力。

初始止损

1. 当信号 k 线较小时，将信号 k 线长度向下翻一倍。
2. 当信号由 2 根 k 线组成时，将 2 根 k 线的合并长度向下翻一倍。
3. 当信号 k 线远大于平均水平时，在信号 k 线下加几个最小变动价位。

过滤器

1. 不采纳同一方向上连续出现的第 3 个信号。

⁶SQN 和样本量强相关，有两种方式削弱样本量的影响，其一，取消样本量指数参考 0.16–0.19 仅能用、0.20–0.24 普通；0.25–0.29 好、0.30–0.50 杰出、0.50–0.69 一流、0.70 圣杯；其二，小于 100 时用 N，大于等于 100 时记作 100。

2. 不采纳在通道的第 3 和第 4 波段期间形成的信号。
3. 不采纳美东时间 10:10 之前形成的信号。

2.5.14.8 突破信号

突破结构的重要性

1. 突破 k 线下一根 k 线立即出现（即时）持续行情的概率是 48%，BO+FT（突破+持续行情）出现后通常有第二波行情。
2. 频率足够高，平均每 5 个结构中就有一个，占 k 线总数的 12%。
3. 根据不同的背景提供了不同的机会。

即时持续行情的概率是 48%，但只有 22% 的机会达到 1R、5% 的概率达到 2R。

另一方面，出现即时 FT 时，第二根 k 线小于第一根 k 线并有更深回调（PB>0.5R）的概率为 26%。

1. 大多数即时 FT 运行幅度不超过 1 根 k 线（平均 1.04）。
2. 连续出现 3 根或更多 k 线的概率只有 16%，连续出现 5 根或更长 k 线的概率只有 3%。
3. 即时 FT 小于 0.5R 的概率大于 70%。

在突破结构方向上出现第二波段的概率>90%：

1. 64% 概率第二波段和第一波段一样大甚至更大。
2. 42% 的概率，第二波段在点数或最小变动价位上等于第一波段。
3. 只有 14% 的概率第二波段很小（只有 1 根 k 线），也就是说，有 83% 的机会，第二波段会有多余 1 根 k 线的延续。
4. 完全没有第二波段的概率只有 2%，可以忽略。
5. 7% 的突破结构都出现在第 1 和第 2 波段，这时候更容易看到尖峰和高动能行情。相比之下，后期（第 3 波段及以后）同样大小的突破，持续性和可交易性都要差很多。

时间相关性

1. 开盘：9:30-10:05（前 7 根 k 线）之间形成亏损交易，失败概率>70%，因此开盘反转结构的胜率非常高。
2. 10:10-11:55（8-29）：如果能分批入场，胜率更好。
3. 12:00-13:55（30-53）：在第二波段形成的结构失败几率更高，更多的结构在第三和第四波段失败。
4. 14:00-14:55（54-65）：如果分批入场获胜概率与 10:10-11:55 相似。
5. 收盘：最后 40 分钟无有效结论。

2.5.14.8.1 微型缺口

1. 如果结构里出现了 MIG 微型缺口，且是在第 1 或第 2 波段，盈利概率非常高，有 97% 的机会在第 2 波段赚钱。剩下的交易，大多数也只是保本离场，真正出现大亏（-1R 或更大）的概率不到 2%。不过，这个前提是你用主动管理（比如分批加仓、动态调整仓位）的方法。如果只是被动持有，虽然大亏的概率还是只有 2%，但大部分亏损会比 -1R 小一些。

2. 如果 MIG 是由后续的 FT K 线（跟随 K 线）产生，且结构还是在第 1 或第 2 波段，亏损的概率依然很低（小于 10%），而且只要你用分批入场的方式，基本都能避免这些亏损。
3. 但如果 MIG 出现在第 3 或第 4 波段，时能赚到超过 1R 或者至少保本的概率只有 5%，而且有 80% 的机会会变成反向交易（也就是行情反转）。虽然样本数量不多，但这说明后期波段的 MIG，往往意味着行情已经进入高潮阶段，持续性很差，反而容易出现大幅反转。

2.5.14.8.2 扫止损后出现第二波段

1. 第二波段前有 21% 概率扫止损。
2. 在第 3 或第 4 波段有 80% 的扫止损出现第 2 波段会失败，说明后期波段持续性降低。
3. 第 1 或第 2 波段产生的扫止损可以通过分批入场有效降低损失。
4. 无论 k 线数量多少，只要扫止损发生在结构波幅小于 50% 的位置，分批入场都能实现较高的挽回概率。
5. 相反，如果发生在大于 50% 的区域，即时分批入场挽回概率也只有 15%。

2.5.14.8.3 回调深度和持续时间

k 线数量

平均为 3 根 k 线，但可以多达 7-11 根，出现 12 根或更多 k 线的概率显著降低。

回调深度

1. 大多数情况（58%）回调幅度之占波动的小一半（0 到 0.5R）。
2. 有 21% 的时间回调很深，甚至超过 1R。
3. 如果大幅回调（PB \geq 1R）出现在早期（第 1 或第 2 波段），通过分批加仓通常能挽回，如果是在后期，可能是反转信号。
4. 回调幅度达到 0.75R 时有 42% 概率最终只是保本或小亏，应尽早离场。如果失败，90% 以上的深度回调最终会变成反转，而不是原趋势。
5. 如果回调幅度小于 0.75R，亏损概率很低（只有 10%），而且可以通过分批加仓方式补救。

2.5.14.8.4 结构类型

1. 反转结构：当反转 k 线足够大以符合方向 k 线的标准时，是强劲的反转。
2. 突破：是当前趋势方向上的移动，形成大 k 线或在新的波段中以小得多的 k 线形成后续 k 线。

生命周期

1. 结构完成后会出现 1 到 3 根 k 线的回调，然后走出第二段，通常 1R 幅度，包含 4 根 k 线加上信号 k 线。
2. 整个过程平局需要 8 根 k 线。
3. 也可能持续很久（目前最长 28 根）。

注意：

1. 持续行情产生微型缺口或结构中存在微型缺口时，深度回调的频率较低。
2. 即时持续性行情出现时，平均会持续两根 k 线大约 1R，持续行情在未出现回调情况下首先达到 1R 的概率只有 22%。

两种策略：

1. 在信号 k 线 2（突破后的持续行情 k 线）入场并持仓争取 1R。
2. 在 k 线 1（突破 k 线）入场，然后在回调时加仓（并寻求 1R）。（效果更好）
3. 剔除第 3 和第 4 波段形成的结构会显著提高系统能力。
4. 剔除美东时间 10:10 之前的入场，能进一步提高系统能力。

2.5.14.8.5 机会

k 线大小的影响：突破 k 线很大时立即出现回调的概率会显著增大。

1. 一根大 k 线的判据是：平均波动率条件下（VIX 约 20%），ES 期货中达到 20 点或更大的 k 线。
2. 这些 k 线对整体性能影响不大，只 2%。
3. 最佳做法是忽略他们。

对价格结构的贡献

1. 有 80% 概率，一个反转枢轴点（或反转点）由结构的 k 线 1 或其之前的 k 线形成。
2. 样本量较小，但是当反转枢轴点在结构的 k 线 1 之前两根 k 线形成时，大多数交易都失败了。
3. 换言之，以从最后一个摆动点开始的 k 线数量来衡量，后期突破失败率显著高于早期突破。
4. 有 10% 的概率，结构的 k 线 1 是一根内包 k 线，并且未促成反转枢轴点点形成。样本量很小，但这些结构中有 90% 获胜。

弱势 BO+FT，预期会在上涨趋势恢复前向下测试。

IBS 效应

1. 当 $IBS \geq 75\%$ 时，使用分批入场，没有亏损的多头交易，在简单管理下有 14% 的交易亏损。部分信号形成于第 3 和第 4 波段。强劲的牛市 IBS 结构占样本的 27%。
2. 当 $IBS \leq 25\%$ 时，6% 的空头交易在使用分批入场管理的情况下转为亏损，33% 的结构在使用简单管理的情况下亏损。大部分亏损来自于第 3 和第 4 波段的后期信号。强劲的熊市 IBS 结构占样本的 48%。

2.5.14.9 反转信号

1. Rev+FT 是反转信号的演进，反转 k 线持续概率 33%。通常有第二波行情。
2. 频率足够高。
3. 功能多。

突破结构的第二根 k 线收盘后，有 64% 的概率会出现即时的持续行情。

1. 持续这种行情直接达到 1R 的概率只有 20%。
2. 达到 2R 目标的概率更低，约 9%。

如果出现即时持续行情，只有 20% 的概率会看到第二根 K 线比第一根 K 线小、并且出现更深的回调 ($PB > 0.5R$)。也就是说，行情延续时，深度回调的概率其实不算高，但也不能完全忽略。

1. 大多数即时持续行情结构，持续时间不超 3 根 k 线，平均 2.5 根 k 线。
2. 连续拉出五根或更多 K 线的概率只有 6%，连续十根或更多 k 线概率只有 1%，极少见。
3. 即时行情涨幅小于 0.5R 的概率超过 40%，也就是很多时候行情虽然延续，但空间有限。

突破后虽然有较高概率会延续，但大幅拉升其实是少数，想吃到大波段，耐心等待后续结构和回调配合。

在突破结构方向上出现第二波段的概率 > 90%：

1. 70% 概率第二波段和第一波段相等。
2. 20% 的概率第二段是第一段的两倍大。

时间相关性

1. 开盘：9:30-10:05（前 7 根 k 线）之间形成的结构没有亏损交易。
2. 10:10-11:55（8-29）：如果能分批入场，胜率大于 90%。
3. 12:00-13:55（30-53）：在第二波段新城的结构失败几率更高，更多的结构在第三和第四波段失败。
4. 14:00-14:55（54-65）：如果分批入场获胜概率与 10:10-11:55 相似。
5. 收盘：最后 40 分钟无有效结论。

2.5.14.9.1 微型缺口

1. 如果结构里出现了 MIG 微型缺口，且是在第 1 或第 2 波段，这种情况下几乎没有出现亏损交易。
2. 如果 MIG 是由后续的 FT K 线（跟随 K 线）产生，且结构还是在第 1 或第 2 波段，亏损的概率依然很低（小于 10%），而且只要你用分批入场的方式，基本都能避免这些亏损。
3. 但如果 MIG 出现在第 3 或第 4 波段，时能赚到超过 1R 或者至少保本的概率只有 5%，而且有 80% 的机会会变成反向交易（也就是行情反转）。虽然样本数量不多，但这说明后期波段的 MIG，往往意味着行情已经进入高潮阶段，持续性很差，反而容易出现大幅反转。

2.5.14.9.2 扫止损后出现第二波段

1. 第二波段前有 26% 概率扫止损。
2. 在第 3 或第 4 波段有 80% 的扫止损出现第二波段会失败。
3. 第 1 或第 2 波段产生的扫止损可以通过分批入场有效降低损失。
4. 无论 k 线数量多少，只要扫止损发生在结构波幅小于 50% 的位置，分批入场都能实现较高的挽回概率。
5. 相反，如果发生在大于 50% 的区域，即时分批入场挽回概率也只有 15%。

2.5.14.9.3 回调深度和持续时间

k 线数量

平均为 3 根 k 线，但可以多达 7-11 根。

回调深度

1. 30% 概率回调超过 1R。
2. 在第 1 和第 2 波段中由深度回调 ($\geq 1R$) 造成的损失可以通过分批入场挽回。在后期波段中通常不是回调是突破。
3. 回调幅度达到 0.75R 时有 40% 概率最终只是保本或小亏，应尽早离场。如果失败，90% 以上的深度回调最终会变成反转，而不是原趋势。
4. 如果回调幅度小于 0.75R，亏损概率很低（只有 10%），而且可以通过分批加仓方式补救。

2.5.14.9.4 生命周期

在结构完成以便市场回调并产生一个 1R 的第二波段之后，平均需要七根 K 线（5 分钟图上的 35 分钟）。持续时间最长的交易为 15 根 K 线，也有 10 根 K 线的较长案例。当出现持续行情时，市场平均会持续三根 K 线，并且在结构方向上移动小于 1R。持续行情在未出现任何回调的情况下首先达到 1R 的概率只有 16%。

2.5.14.9.5 机会

平均每天有 8 个结构。

k 线大小的影响：第 2 根 K 线 \geq 第 1 根 K 线的 1R 波幅。

对价格结构的贡献：

- 绝大多数情况下（80%），反转枢轴点是由结构的第 1 根 K 线或它之前的那根 K 线形成的。也就是说，行情的转折点往往就在信号 K 线附近出现。
- 如果反转枢轴点提前两根 K 线（也就是比结构 K 线 1 还要早两根）形成，绝大多数交易都会失败。虽然样本量不大，但这个现象很有代表性——太早的转折信号，往往只是“假动作”。
- 有 10% 的概率，结构的 K 线 1 本身是一根内部 K 线（insidebar），没有形成反转枢轴点。虽然样本量小，但这类结构中有 90% 都能获胜。我的理解是，内部 K 线往往意味着市场在酝酿能量，突破后容易走出顺畅行情。

2.5.14.10 外包 k 线

当这些 K 线在其前一根 K 线高点之上的突破幅度大于其低点之下的突破幅度时，通常在其低点下方有买家；而当市场在其外部 K 线低点之下找到支撑时，这有时足以进行至少一次快速的短线多头交易。

实战中，外部 K 线的高点/低点经常会在行情反转后“角色互换”：原本的阻的支撑位变成阻力位。

这种“陷阱”结构其实是短线交易的黄金机会。你会发现，很多时候市场就是靠这种“逼空/逼多”来完成换手和方向切换。

统计来看，仅仅根据外部 K 线的方向偏向做短线，胜率就能达到 83% 而且长期回测也能维持类似水平。

更有意思的是，基于失败信号的“二次交易”胜率还更高。什么意思？就是有些人看到外部 K 线信号进场被套，等市场回踩这些被套点位时，反向操作（比如原来做空被套，回踩时做多），这种“反杀”策略成功率极高。

我的看法：外部 K 线本质上反映了市场的短线情绪极值和主力的“洗盘/诱多/诱空”行为。只要你能识别出这些关键 K 线，并理解它们背后的换手逻辑，短线交易会变得非常有把握。尤其是二次测试、反向操作，几乎是市场送分题。

2.5.14.11 高潮 k 线

高潮 K 线 (climax bar) 有 70% 的概率在 1 到 2 根 K 线内出现回调，并且有超过 60% 的概率至少会出现一个小幅的第二波段。

2.5.14.12 总结

1. 突破 k 线的判定。
2. 突破后出现即时行情的目标和概率。
3. 突破后出现第二段行情的目标和概率。
4. 突破后出现回调的时间和深度。
5. 交易时间选择。
6. 缺口的影响。
7. 扫止损后出现第二波段的情况。
8. 入场方式。
9. 离场方式。
10. 交易的生命周期。
 - 时间要求：9:30-10:10 做尽可能反转不做突破。尽量做 10:10-11:55 和 14:00-14:55, 12:00-13:55 易出现第 3 第 4 波段而导致失败。
 - 用算法判定突破 k 线。
 - 突破后出现即时行情的概率有 48%，但达到 1R 或者 2R 的概率不高，小于 0.5R 的概率大于 70%，持续长度平均 1 根 k 线，连续 3 根或更多的概率不大。
 - 结构中出现微型缺口赚钱概率极大，结构后跟随出现微型缺口赚钱概率大，建议分批入场避免亏损，第 3 第 4 波段出现缺口警惕高潮。
 - 扫止损发生在波幅 50% 以内可以分批入场挽回损失，50% 意外挽回概率不大，即时离场。
 - 回调最好小于 50%，最多小于 75%，都可以打概率分批入场不亏损，大于 75% 离场，回调长度平均 1-3 根。
 - 入场：突破 k 线上方入场（回调加仓）、突破回调后入场、外包 k 线倾向入场、回踩外包 k 线入场（1tick 入场/市价入场/收盘价/回调后突破入场）。
 - 止盈：即时突破 0.5/0.705R，回调后第二段行情入场或加仓 1R 或 2R。
 - 止损：结构下方 1 或 2 tick，ntick（信号 k 线足够大时）。

- 外包 k 线：倾向于高于前 k 线高点和低于前 k 线低点的长度中更长的那个方向，回踩外包 k 线时，被套方向的反向成功率极高。
- 高潮 k 线：出现在第 3 波段之后的突破，带有缺口则更强。
- 不要顺势交易第 3 或第 4 波段，容易失败，可以考虑做反转。

3 其他参考系统

3.1 SMC/ICT

BoS 上涨趋势中更高的高点或下跌趋势中更低的低点。

CHoCH 上涨趋势中跌破前低或下跌趋势中涨超前高。

流动性 挂在市场中等等待交易的订单。

订单块 上涨过程中出现吞没下跌 k 线 (OB-) 或下跌过程中出现吞没上涨 k 线 (OB+)。

破坏块 订单块被反向突破。

FVG 三连涨或三连跌中间的缺口。(同向边缘进场，反向突破止损)

斐波那契 折价区、溢价区、均衡点 (高点低点的一半)。

OTE 最佳交易入场点 趋势回撤到 0.705 附近时入场。

PO3 吸筹、吞没、派发。

入场规则：订单块+失衡区、w 底+吞没 k、M 头+结构反转+订单块+失衡区、**结构反转+订单块+失衡区+MACD**。

3.2 超短线

账户 1000 个单位标的，止损位 10t，目标位 10t 交易量 入场点 DD、FB、SB 顺势，BB 普遍，RB、IRB、ARB 筑顶筑底

3.2.1 双十字星突破 (DD)

十字星：开盘价约等于收盘价，无论影线。

条件：两个或多个十字星处在强劲趋势⁷回撤⁸末尾，并处于 20EMA 附近时准备入场。目标位和止损位不能有阻力位和支撑位阻挡。

信号：DD 结构中最低和最高点的棒线，在十字星群中的位置不关键。

入场：信号棒趋势方向极值被超过时入场。

两个十字星在趋势方向上极致相距超过 1 个点时，结合之前的趋势来判断是否可交易，超过两个点放弃。棒线下穿 20EMA 后，又快速收盘于均线之上，好信号。不需要等入场 k 线收盘，极值+1 挂单直接触发。

3.2.2 首次突破 FB

条件：一波突然爆发趋势的首次斜向有序回撤。

1. 趋势应当是单一方向上的价格飙升或暴跌，并且最好是横盘整理之后；

⁷大部分棒线收盘在趋势方向上，且平均比非趋势时期长几个点

⁸40%-60% 回撤视为有效

2. 应涉及急剧单方向波动之后的回撤形态，幅度达趋势的 40%-60% 不超过 70%，不能是无力尝试，达到 20EMA 之前不能踌躇不前；
3. 这次回撤是第一次逆势波动。

信号：原趋势棒线的高点或低点。

入场：强力回撤中的一根棒线在原趋势的方向上被另一根棒线突破。

止损：低于或高于信号棒另一端一个点的位置，太短适当增加。

入场棒线不能长于 7 个点，2 个点用于向下突破，1 个点作为点差，以便设置 10 个点的止损。

3.2.3 二次突破 SB

条件：单向趋势中出现的第二次更猛的回撤后恢复趋势。

1. 不一定非干脆的趋势，但需要整体市场力量指向趋势方向；
2. 一二次突破间相隔 1-4 根棒线，通常更多；
3. 二次回撤更迅猛。

止损：必须以小额亏损保护账户。

3.2.4 箱体突破 BB

条件：

1. 回撤末端形成的一组密集的蜡烛线，如果回撤时间长，则呈现逆势交易特点；
2. 强劲趋势中的水平回撤，典型为逆趋势斜向波动，这个回撤仅水平波动，形成狭窄的价格阻力区间，并之后在趋势方向上突破；
3. 非趋势市场的价格密集区。筑顶、筑底、横盘整理期间存在。可以用于顺势或逆势交易；
4. 一群棒线紧密聚集在狭窄的价格区间内。

3.2.5 区间突破 RB

区间形态持续时间通常从 15min 到数 h 不等，通常 1h 区间。区间边线的起点通常是市场创出显著的价格顶底。

假突破陷阱：捉弄式突破陷阱：过早入场，**缺少 20EMA 和区间边线的挤压。**

3.2.6 区间内突破 IRB

棒线常被有序压缩在一个较小的区域内，并且有很多个相等的棒线最高点或最低点兜住未来突破方向上的力量。棒线在区间中部或附近聚集，价格突破箱体常会加速朝最近的区间边线而去。

止损：区间边线外一点。

交易类型：区间边线反弹交易、区间中部交易（较宽区间）、突破交易。

整体价格行为应该偏向交易方向，若没有，则不管结构多有效都应当放弃。

如果能看到至少一根，最好两根以上的短小棒线出现在箱体突破之前（一次小型的挤压）最好。

小十字星的长度通常不超过三个点。

3.2.7 高级区间突破 ARB

一系列聚集的棒线逗留在突破方向的区间边线周围，但弹性大到无法证明最初的突破是假的。有时候区间的边线正好穿过这些聚集的棒线中心。通常会构成 BB 结构，一旦看到箱体信号线被突破，入场。

RB 与 ARB 区别是后者信号线不是区间边线是区间之外。

突破又回撤的情况，突破之后回撤受阻于突破区间边线区域，并且其中一根棒线成为潜在突破的棒线。

与 IRB 的区别是入场，ARB 入场不是基于突破区域特殊的力量蓄积方式，就是基于价格突破后的典型回撤方式。

3.2.8 临界点

高于或低于信号棒 1 个点，平均止损幅度 6 到 7 个点，目标 10 个点，止损价格可以随交易发展调整，只能朝目标价格方向移动，不能朝另一个方向移动。开仓头寸特点：

1. 进场后就亏损
2. 交易踟蹰不前
3. 交易发展良好，并且没有回撤
4. 交易发展良好，但是现在遭遇典型回撤
5. 交易发展良好，但是现在停滞不前

三种错误：

1. 没有及时结束失效的交易
2. 结束了仍然有效的交易
3. 盈亏平衡点止损（不根据走势考虑出场点，技术性的避免亏损）

走出新结构后，可以将止损移动到新结构的顶部或底部。偶尔将关键临界点提高或降低 1。

3.2.9 交易量

账户资金：10000，2% 最大止损比例。

下单量 = $\frac{\text{单笔可亏损金额}}{\text{到止损点的跳数} \times \text{一跳价格}}$ ， $x = \frac{10000 \times 2\%}{200} = 1$ ，合理回撤比例 25%（2500）

3.2.10 均线缺口

1. 空转多：k 线低点和 EMA20 形成缺口；
2. 多转空：k 线高点和 EMA20 形成缺口；
3. 重点关注下一波顺势的力量，大概率是反转前的最后一个波段；
4. 最好是达到 EMA 上扬时间越长，反转实现可能性越大；
5. 更低的高点、更低的低点形成后至少走两段（多转空）。

上涨过程关注下跌腿的低点和 EMA20 的缺口？关注的是逆趋势的腿，是反转信号。

走超过 20 根 k 线还没有进入预期，影响减弱，离场，重新分析。

3.3 N

大周期突破，小周期入场。

条件：

1. 大周期突破前期高点
2. 小周期低点不破大周期前高
3. 小周期突破前期高点

入场：小周期 K 线收在前高之上，最好是趋势 K 线⁹。

止盈：1:2

止损：小周期前低点之下

3.4 开盘突破

3.5 缠论

4 宏观经济

总体而言，关于政府提供的官方数据，我们发现：1. 统计数据的生产端比支出端更能捕捉增长动能，主要因为中国数据编制的基本基础设施仍偏向以生产为基础的方法。这一评估可能会逐步改变，因为中国统计机关计划加强支出项目的数据收集。2. 月度增长指标，尤其是工业/制造业，如工业生产和制造业 PMI，质量优于季度和年度 GDP，部分原因是月度数据更及时且受非经济干扰较少，同时服务业的衡量通常更为困难。3. 工业增值产出、固定资产投资和零售销售等数据系列的增长率不总是与报告的长期水平相符。在大多数情况下，这是由于调查样本的变化所致。例如，每年有更多公司超过样本最低规模门槛，导致系列水平随时间呈上升偏向。国家统计局（NBS）确实试图通过要求企业报告同比增长率来纠正这一偏差。4. 对于某些高调数据系列如 GDP，修正可能会改变整体增长速度，尤其是季节性模式。2019 年 11 月，国家统计局将 2018 年 GDP 上调了 2.1%，使政府“2010 年至 2020 年收入翻倍”的目标更容易实现。由于新冠相关封锁导致活动数据大幅波动，过去两年季节性调整变得更加困难，连续增长高度受季节因素估计方式影响。

在数据最不足但极为重要的方面，我们仍认为高频支出报告部分位居首位，尤其是在政府投资和消费以及库存变化方面。其次是房价、总住房存量和房产空置率（指已建成但未有人居住的房产，无论是否出售）。在中国房地产大幅下跌的背景下，可靠且及时的房价和住宅空置率数据将有助于投资者和政策制定者。第三是与劳动力市场和工资增长相关的数据。一些信息（如涵盖注册和未注册城市工人的调查失业率）具有潜力，但未能持续及时发布（例如，青年失业率在 2023 年 6 月后暂停，2023 年 12 月根据不同的失业定义恢复）。虽然我们开发了一些专有指标，比如工资增长追踪器，但缺乏频繁且可靠的劳动力市场松弛数据系列，构成了宏观经济数据的一个重大缺口。第四，关于价格问题，消费者价格指数的透明度——尤其是详细组成部分和权重方面——将有助于避免市场混淆。最后，许多类别的分类已经过时。例如，关于借款人类型和工业部门的人民币贷款细分、不同行业的私营与公共投资，以及就业和工资数据，seCtOr 的信息有限。与我们的其他研究产品一样，

⁹如何判定趋势 K 线？

我们努力让本手册尽可能用户友好，方便不同程度的中国宏观数据理解者理解。一如既往，我们非常欢迎大家的评论和建议。

| 指标名 | 中文名 | 信噪比 | 宏观重要性 | 备注 |
|--|---------------|-------|-------|----|
| Industrial Production (2) | 工业生产 | ++++ | +++++ | |
| GDP (1) | 国内生产总值 (GDP) | ++++ | +++++ | |
| Merchandise Trade (7) | 货物贸易 | +++++ | ++++ | |
| NBS Manufacturing PMI (3) | 国家统计局制造业 PMI | ++++ | ++++ | |
| Home Sales (5) | 商品房销售 | ++++ | ++++ | |
| NBS Non-manufacturing PMI | 国家统计局非制造业 PMI | | | |
| Housing Starts, Under Construction and Completions | 房屋新开工、在建与竣工 | | | |
| Retail Sales of Consumer Goods (6) | 社会消费品零售总额 | +++ | ++++ | |
| Household Income/Expenditure Survey | 居民收支调查 | | | |
| Services Industry Output Index | 服务业生产指数 | | | |
| Fixed Asset Investment (4) | 固定资产投资 | ++ | ++++ | |
| Electricity Production and Consumption | 电力生产与消费 | | | |
| Caixin Manufacturing PMI | 财新制造业 PMI | | | |
| Auto Sales | 汽车销量 | | | |
| Services Trade | 服务贸易 | | | |
| Industrial Profits | 工业企业利润 | | | |
| Caixin Services PMI | 财新服务业 PMI | | | |
| Home Inventory | 商品房库存 | | | |
| Land Transaction | 土地成交 | | | |

| 指标名 | 中文名 | 信噪比 | 宏观重要性 | 备注 |
|---|------------------|-------|-------|----|
| Real Estate Investment | 房地产开发投资 | | | |
| Consumer Confidence Index (9) | 消费者信心指数 | ++ | +++ | |
| Rail Freight Traffic | 铁路货运量 | | | |
| Prices | 价格水平（综合） | | | |
| CPI | 居民消费价格指数（CPI） | | | |
| PPI (10) | 工业生产者出厂价格指数（PPI） | +++++ | ++++ | |
| Property Price Measures | 房价指标（房地产价格指数） | | | |
| GDP Deflator | GDP 平减指数 | | | |
| Merchandise Trade Price Index | 进出口（货物贸易）价格指数 | | | |
| Land Price Indices | 土地价格指数 | | | |
| Finance and Fiscal | 金融与财政（综合） | | | |
| Government Revenue, Expenditure and Balance | 财政收入、支出与收支差额 | | | |
| Balance of Payments | 国际收支平衡表 | | | |
| Total Social Financing (8) | 社会融资规模 | ++++ | ++++ | |
| Money Supply | 货币供应量 | | | |
| Bank Loans and Deposits | 银行贷款与存款 | | | |
| Foreign Exchange Reserves | 外汇储备 | | | |
| Foreign Direct Investment | 外商直接投资（FDI） | | | |
| External Debt | 外债 | | | |
| Labor | 劳动力市场（综合） | | | |
| Urban Surveyed Unemployment Rate | 城镇调查失业率 | | | |

| 指标名 | 中文名 | 信噪比 | 宏观重要性 | 备注 |
|------------------------------------|---------|-----|-------|----|
| New Urban Jobs | 城镇新增就业 | | | |
| Average Income of Mi-grant Workers | 农民工平均收入 | | | |

表 6: 宏观经济指标

5 复盘

5.1 MES

5.2 XAUUSD

6 术语表

| 术语 | 释义 | 术语 | 释义 |
|-------|--|---------------|---|
| nC | n 张合约 (n Contract) | MDT | 微型双顶 |
| AIL | 持续看多 (Always in Long) | MG | 测量缺口 |
| AIS | 持续看空 (Always in Short) | MG(N/ A/B) | 磁力, 反转支撑阻力区 |
| AODD | 几乎反转下跌日 (Almost Outside Down Day) | MM | 移动目标位 (Measured Move) |
| AOUD | 几乎反转上涨日 (Almost Outside Up Day) | MP | 价格中点 |
| ATH | 历史最高点 (All Time High) | MRV | 小级别趋势反转, 进入 TR 或 PB (Minor Trend Reversal) |
| B | 买 | MTR | 主要趋势反转 (Major Trend Reversal) |
| BA | K 线高点买入 (Buy Above) | MW | 微型楔形, 3-4 根 K 线组成 |
| BB | K 线低点卖出 (Buy Below) | NL | 颈线 (Neck Line) |
| BDBUC | 大跌大涨交易区间 (Confusion) | nR | n 倍盈亏比 |
| BE | 保本打平价 (Break Even) | NW | 嵌套楔形, 最后一腿通常较小, 趋势末期或中继 (Nested Wedge) |
| BL | 多头 (Bullish) | ob | 外包 K 线 |
| BLSHS | 高抛低吸 (Buy Low Sell High Scalp) | OD | 外包下跌 K 线 |
| BO | 突破 (Breakout) | ODD | 外包下跌交易日, 市场由上涨反转下跌 |
| BOM | 突破模式 (50% 概率突破到 1MM, 50% 概率首次突破失败) | oo | 连续外包, 突破信号 |
| BOT | 趋势线突破 (Break Of Trendline) | OoD | 当日开盘 |
| BT | 突破测试 (入场) | ORV | 开盘反转 (Opening Reversal) |
| BTC | 收盘买入 (Buy The Close) | ORV(D/ U) | 开盘反转下跌/上涨 |
| BVT | 阻力测试买入 (Buy Vacuum Test of resistance) | OU | 外包上涨 K 线 |

| | | | |
|--------------|-----------------------------------|---------|---|
| BX | 抢购高潮 (Buy Climax) | ODU | 外包上涨交易日，市场由下跌反 转上涨 |
| C | 平仓 | OW | 每周首个交易日的开盘价 |
| CH | 通道 | P | 概率 |
| DB | 双底 | PB | 回调 |
| DBL | 失望多头 (Disappointed Bulls) | P(B/S)X | 抛物线买入/卖出耗尽 |
| DBR | 失望空头 (Disappointed Bears) | P(H/L) | 潜在日内高/低点 |
| DT | 双顶 | PT | 盈利目标 (Profit Target) |
| EB | 入场 K 线 (Entry Bar) | PTG | 止盈 (Profit Taking) |
| EMA | 指数移动平均 | PW | 抛物线楔形，动力减弱 (Parabolic Wedge) |
| EoD | 当日结束时间点 | RB | 反转 K 线 |
| ET | 扩张三角形（楔形） (Expanding Triangle) | RR | 风险回报（盈亏比） |
| FBO | 突破失败 | RS | 阻力位 |
| FF | 末端旗形 (Final Flag) | S | 卖 |
| FOMC | 美联储公开市场委员会会议和公 告 | S(A/B) | 上部/下部卖压 (Sellers Above/Below) |
| FT | 跟随 (Follow Through) | SBL | 多头补仓 (Scale in Bulls) |
| G(B/D/ U) | 缺口 K 线/向上缺口/向下缺口 | SBR | 空头补仓 (Scale in Bear) |
| GUB | 放弃 K 线 | SC(B/T) | 尖峰通道底/顶，突然下跌/上涨新 低/高，进入通道，反转信号 (Spike and Channel Bottom) |
| H | 最高点 | SH | 波段高点 (Swing High) |
| H1 | 上升趋势首次回调的第 1 根 K 线 高点更高的阳线 | SL | 波段低点/止损位 (Stop Loss) |
| H2 | 上升趋势二次回调的第 2 根 K 线 高点更高的阳线 | SP | 支撑位 (Support) |
| H3 | 上升趋势三次回调高点抬高，潜 在楔形牛旗 | SSB | 卖出信号 K 线 |
| HFT | 高频交易 | STC | 收盘卖出 (Sell The Close) |
| HH | 更高的高点 | SVT | 支撑测试卖出 (Sell Vacuum Test of support) |

| | | | |
|-------|---|---------|---|
| HL | 更高的低点 | SX | 抛售高潮 (Sell Climax) |
| HoD | 当日最高点 | TBTL | 两段十 K (Ten Bars Two Legs correction) |
| HoY | 昨日最高点 | TG(A/B) | 目标价格在当前价上/下 |
| HSB | 头肩底 (Head and Shoulders Bottom) | TL | 趋势线 |
| HST | 头肩顶 (Head and Shoulders Top) | TR | 震荡区间 (Trading Range) |
| ib | 内包 K 线/孕线 (inside bar) | TRD | 区间交易日 |
| ii | 连续 2 根内包 K 线 | TRES | 趋势恢复 (Trend Resumption) |
| iii | 连续 3 根内包 K 线 | TREV | 趋势反转 |
| ioi | 内包-外包-内包 (突破模式) | TRI | 三角形态, 上下各 50%, 首次失败 50% |
| ioii | 内包-外包-内包-内包 | TRO | 交易区间开盘, 限价单交易为主 |
| Kn/nB | 第 n 根 K 线 | TTR | 窄幅震荡区间 (Tight Trading Range) |
| L | 最低点 | TTRD | 趋势交易区间日 |
| L1 | 下跌趋势的单段回调 | TW | 截断楔形 (Truncated Wedge) |
| L2 | 下跌趋势的第 3 段回调 | W | 楔形, 三推等 |
| L3 | 下跌趋势的第 3 段回调, 潜在楔形熊旗 | AOI | 关注区域 (Area Of Interst) |
| LH | 更低的高点 | TP | 止盈位 |
| LL | 更低的低点 | FVG | 公允价值缺口 (Fair Value Gap) |
| LoD | 当日最低点 | iFVG | 反向公允价值缺口 (inverse FVG) |
| LOM | 现价单市场 (Limit Order Market) | OB | 订单块 (OrderBlock) |
| LoY | 昨日最低点 | BR | 空头 (Bearish) |
| MA | 移动平均 | BOS | 结构突破 (Break of Structure) |
| MAG | 移动平均缺口 K 线 (Moving Average Gap Bar) | CHoCH | 性质转变 (Change of Character) |
| MB | 稀释块/模型块 (Mitigation Block/Model Block) | IMB | 不平衡区域 (Imbalance) |
| MDB | 微型双底 | FT/FF | 反向快速交易 (Flip Trade/Fast Flip) |

| | | | |
|-----|--|-------------|---------|
| MDR | 盘中反转，通常在 12 或 40B (Midday Reversal) | (H/ L)VN | 高/低频成交区 |
|-----|--|-------------|---------|

表 7: 术语表

图索引

表索引

表 1 策略矩阵 3

表 2 策略矩阵 1 3

表 3 日内结构类型（100 个交易样本） 16

表 4 IBS 过滤器值（-1 表示未使用过滤器） 17

表 5 SQN 评级（N=100） 18

表 6 宏观经济指标 29

表 7 术语表 32