

# 程式交易 講座

## 程式交易 型態判斷多空

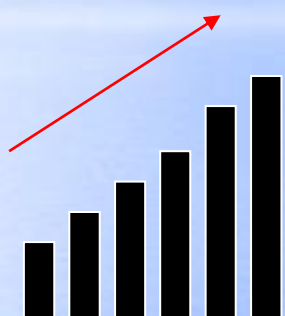
講師：陳振明



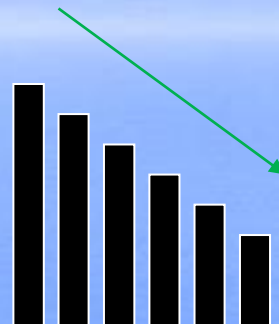
# 量價關係型態

# 成交量與價格型態

若價格與成交量同向（同增或同減），即為多頭訊號。

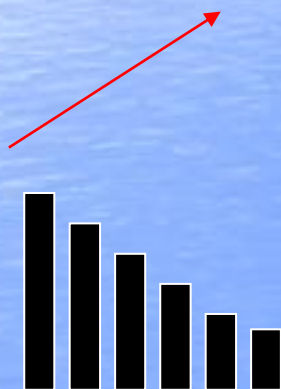


若價格往上且成交量遞增，顯然價格會因為買單漸增而受到推升力道，因此短期可能持續上漲。

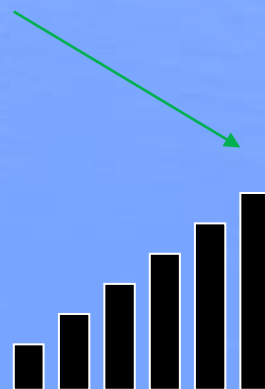


若價格下跌而成交量亦遞減，代表對市場缺乏說服力，此時價格可能反轉向上。

若價格與成交量反向，即為空頭訊號。



若價格上升但成交量遞減，代表對市場缺乏說服力，此時價格可能反轉向下。



若價格下跌而成交量遞增，顯然價格受到賣壓，因此至少短期可能持續下跌。

# 成交量的區分

成交量可區分為：量增、量縮、持平、漸增量、漸減量、出量、爆量。

訊號成交量可區分為：底部出量、發動量、突破量、上漲量、加碼量、漸增量、出貨量、反轉量、下殺量、漸減量、爆量。

日成交量：指數越高量能應該越大。

分鐘成交量：可以訊號成交量為依據，以第一根5分K為基準判斷量。

分鐘成交量能：必須搭配型態、布林軌道線、K線理論、控盤八法。

先決條件：需有方向判斷。



# 尋找支撐與壓力

- 支撐是價格打底並反彈的位置，壓力是價格作頭並回檔的位置。
- 當股價跌到某一個價位，會有一股力量 硬是不讓價格往下跌，就是「支撐」。
- 當股價漲到某一個價位，會有一股力量 讓價格無法繼續往上漲，就是「壓力」。
- 支撐與壓力是個區間的觀念，而在區間中找到最符合轉折型態的一條線當做代表。
- 因為可能會有假突破與假跌破出現，所以對待壓力與支撐最好的方式是**審慎設定停損或停利點**。

# 選擇權之未平倉量的意義

\*未平倉量代表，每個履約價的支撐與壓力之強弱

Call未平倉量越大：壓力越大

Put未平倉量越大：支撐越強

未平倉大量關卡越多：支撐越紮實

賣權未平倉越大，支撐越強

買權							履約價 剩8天	賣權						
未平倉量	成交量	漲跌幅	賣價	買價	漲跌	成交價		成交價	漲跌	買價	賣價	漲跌幅	成交量	未平倉量
252	10	0.22%	500.00	492.00	▲ 38.00	500.00	15300	24.00	▼ 4.50	24.00	25.00	▼ 4.50%	2,598	2,215
173			488.00	448.00	▲ 45.00	465.00	15350	29.00	▼ 6.00	29.50			281	1,237
362			415.00	405.00	▲ 35.00	410.00	15400	37.00	▼ 5.50	36.50	37.00	▼ 1.35%	4,893	2,413
482	74	12.20%	373.00	364.00	▲ 41.00	377.00	15450	45.00	▼ 7.00	44.50	45.50	▼ 2.25%	3,335	1,754
797	326	12.16%	328.00	325.00	▲ 36.00	332.00	15500	54.00	▼ 8.00	54.00	55.00	▼ 1.82%	4,449	3,208
566	187	14.34%	290.00	287.00	▲ 37.00	295.00	15550	65.00	▼ 10.00	65.00	66.00	▼ 1.52%	3,347	1,681
1,071	441	15.77%	253.00	250.00	▲ 35.00	257.00	15600	80.00	▼ 10.00	79.00	80.00	▼ 1.27%	5,918	2,511
1,458	1,676	15.18%	218.00	216.00	▲ 29.00	220.00	15650	93.00	▼ 14.00	94.00	95.00	▼ 1.06%	2,234	1,065
1,492	2,030	13.41%	187.00	185.00	▲ 22.00	186.00	15700	113.00	▼ 13.00	112.00	114.00	▼ 1.79%	3,840	2,497
1,648	2,106	18.88%	157.00	155.00	▲ 25.00	159.00	15750	133.00	▼ 15.00	133.00	134.00	▼ 0.75%	1,489	417
3,066	5,710	19.26%	130.00	129.00	▲ 21.00	130.00	15800	155.00	▼ 19.00	156.00	158.00	▼ 1.28%	1,312	416
1,745	2,691	20.68%	106.00	105.00	▲ 18.00	105.00	15850	183.00	▼ 17.00	182.00	184.00	▼ 1.10%	508	118
2,970	4,708	25.00%	86.00	84.00	▲ 17.00	85.00	15900	208.00	▼ 29.00	212.00	213.00	▼ 0.47%	345	202
1,257	3,611	28.77%	67.00	66.00	▲ 14.00	67.00	15950	240.00	▼ 27.00	244.00	245.00	▼ 0.41%	105	29
4,803	7,211	30.00%	52.00	52.00	▲ 12.00	52.00	16000	279.00	▼ 31.00	279.00	280.00	▼ 0.36%	234	186
2,588	7,093	40.54%	30.00	29.00	▲ 9.50	30.00	16100	353.00	▼ 28.00	351.00	351.00	0.00%	13	76
2,150	4,297	66.67%	16.50	16.00	▲ 6.60	16.50	16200	435.00	▼ 40.00	441.00	448.00	▼ 1.57%	39	123
897	1,746	56.36%	8.30	8.30	▲ 3.10	8.60	16300	510.00	0.00	530.00	540.00	▼ 1.89%	0	1

價內買權

價外賣權

價外買權

價內賣權

買權未平倉越大，壓力越大

# 支撐壓力分布-選擇權未平倉量

日期	周月契約	買權 Call		賣權 Put		加權指數	台指期貨	價差
		最大未平倉	未平倉增量最大	最大未平倉	未平倉增量最大			
2023-06-02	202306W1	17000	17000	16400	16600	16706.91	16710	-3.09
<div><div></div><div>(0) 17</div><div>15950</div><div>1657 (-396)</div></div>								
<div><div></div><div>(-6) 76</div><div>16000</div><div>5447 (+933)</div></div>								
<div><div></div><div>(-23) 62</div><div>16050</div><div>2921 (-896)</div></div>								
<div><div></div><div>(+7) 140</div><div>16100</div><div>5037 (-182)</div></div>								
<div><div></div><div>(-2) 106</div><div>16150</div><div>4872 (+280)</div></div>								
<div><div></div><div>(-1) 144</div><div>16200</div><div>5917 (-432)</div></div>								
<div><div></div><div>(-7) 237</div><div>16250</div><div>5277 (+232)</div></div>								
<div><div></div><div>(-26) 368</div><div>16300</div><div>7614 (+1472)</div></div>								
<div><div></div><div>(-53) 402</div><div>16350</div><div>6811 (+2669)</div></div>								
<div><div></div><div>(-93) 1019</div><div>16400</div><div>9149 (+3813)</div></div>								
<div><div></div><div>(-263) 790</div><div>16450</div><div>8371 (+4847)</div></div>								
<div><div></div><div>(-323) 2396</div><div>16500</div><div>8653 (+4554)</div></div>								
<div><div></div><div>(-639) 1791</div><div>16550</div><div>7627 (+2919)</div></div>								
<div><div></div><div>(-914) 3224</div><div>16600</div><div>7080 (+5370)</div></div>								
<div><div></div><div>(+170) 5718</div><div>16650</div><div>3229 (+2461)</div></div>								
<div><div></div><div>(-2201) 5667</div><div>16700</div><div>4788 (+4317)</div></div>								
<div><div></div><div>(-752) 5447</div><div>16750</div><div>4221 (+4003)</div></div>								
<div><div></div><div>(+621) 6891</div><div>16800</div><div>1225 (+918)</div></div>								
<div><div></div><div>(+288) 7766</div><div>16850</div><div>507 (+425)</div></div>								
<div><div></div><div>(+2348) 8337</div><div>16900</div><div>330 (+247)</div></div>								
<div><div></div><div>(+2002) 5216</div><div>16950</div><div>85 (+48)</div></div>								
<div><div></div><div>(+3457) 8378</div><div>17000</div><div>399 (+383)</div></div>								
<div><div></div><div>(+1256) 3536</div><div>17050</div><div>30 (+28)</div></div>								
<div><div></div><div>(+1519) 4552</div><div>17100</div><div>17 (+16)</div></div>								
<div><div></div><div>(+2143) 4419</div><div>17200</div><div>6 (+2)</div></div>								
<div><div></div><div>(+1619) 2757</div><div>17300</div><div>0 (0)</div></div>								
<div><div></div><div>(+37) 2596</div><div>17400</div><div>0 (0)</div></div>								
<div><div></div><div>(+128) 1497</div><div>17500</div><div>0 (0)</div></div>								

# 黃金切割係數

- 黃金切割率是將數字切割為幾個部分，  
**0.214**、**0.382**、**0.5**、**0.618**、**0.786**等  
比例，以計算未來走勢的研判。
- 股市中**0.214**、**0.382**、**0.5**、**0.618**、  
**0.786**等數字，代表多空「力道」的強與弱  
。



# 費波南茲係數

- 其理論中心為數字不斷地自我衍生，而數列的構成則是每個數字都由前面兩個相加得出。所以費波納契數列為：  
**1,2,3,5,8,13,21,34,55,89(=34+55)...**  
...
- 當數字變的越大，會發現每個數字趨近於前一個數字的**1.618**倍，這個**1.618**倍稱為“**黃金比例**”。

# 大自然奧秘(密碼)

- 大自然密碼除了我們所了解的黃金切割率、費波南茲係數以外，仍有其他密碼。
- 黃金切割率：21.4%、38.2%、50%、61.8%、78.6%。  
對應習慣數字：0.214、0.382、0.5、0.618、0.786。
- 黃金比率：1、1.618、2.618、4.236、5.236、6.854、8.472、10.472、13.708。
- 費波南茲係數：1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144、233。
- 質數：2、3、5、7、11、13、17、19、23、29、31、37、41、43、47、53、59、61、67、71、73、79、83、89、97、101、103、107、109、113、127、131、137、139、149、151、157、163、167、173、179、181、191、193、197、199。

# 費波南茲&黃金切割（一）



# 費波南茲&黃金切割（二）





# 費波南茲&黃金切割（三）



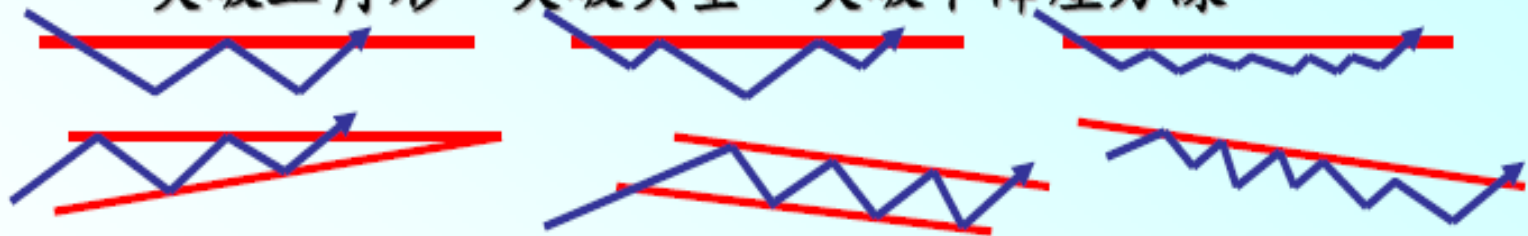
# 多空型態學

# 趨勢研判-多空型態

## • 何時作多

- W底、頭肩底、圓弧底

- 突破三角形、突破契型、突破下降壓力線



## • 何時作空

- M頭、頭肩頂、圓弧頂

- 跌破三角形、跌破契型、跌破上升趨勢線



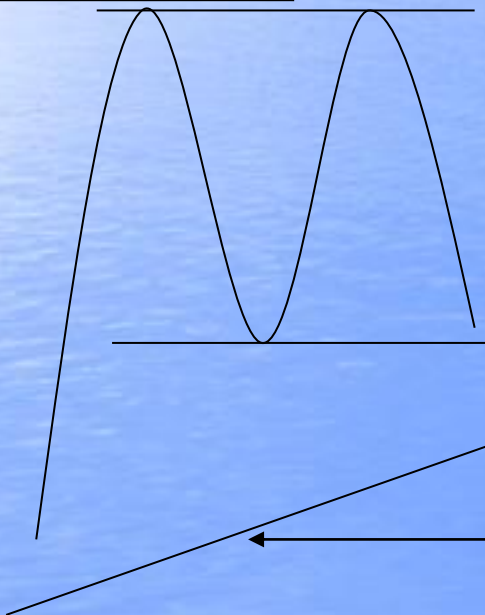
# Part 1

## 直觀掌握多空轉折 基礎篇

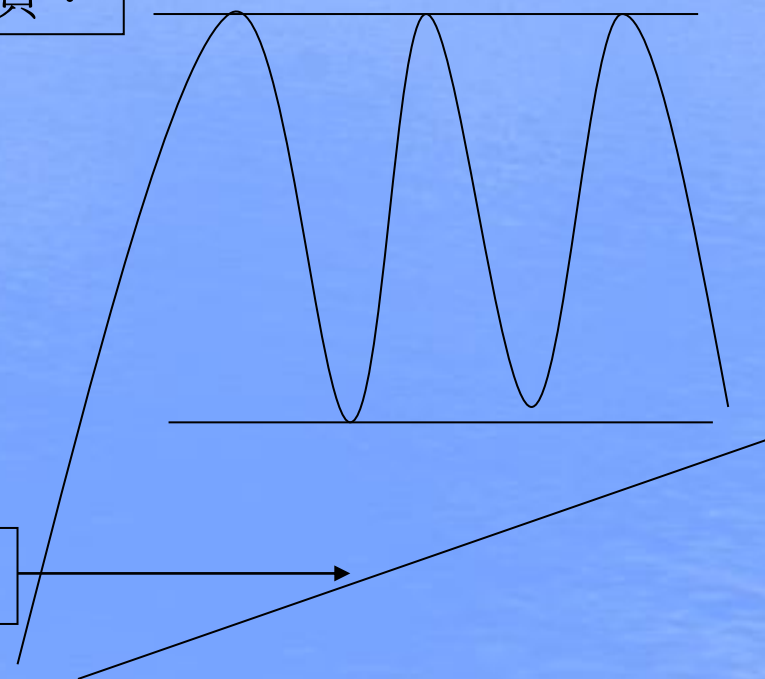


# 雙重頂(底):一般稱為M頭(W底)

1. 雙重頂：



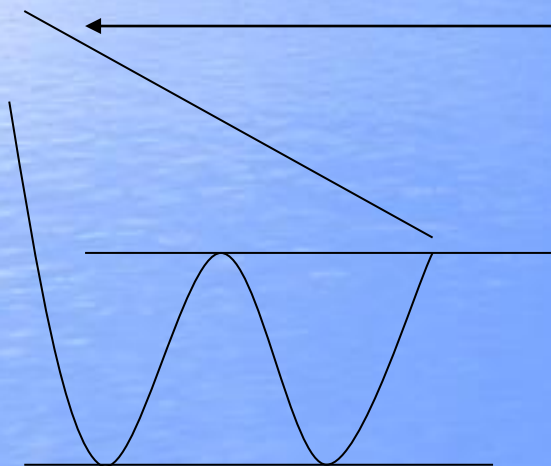
2. 三重頂：



趨勢線

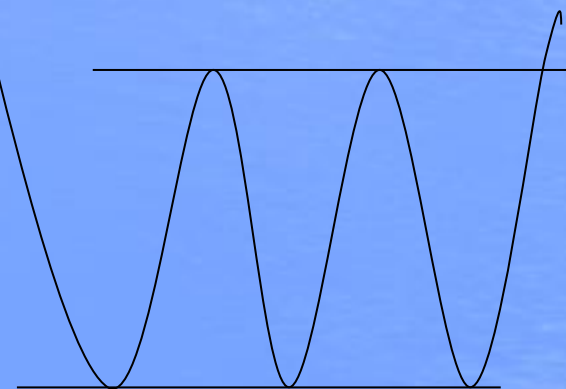
# 雙重底、三重底與趨勢圖形

1. 雙重底：



2. 三重底：

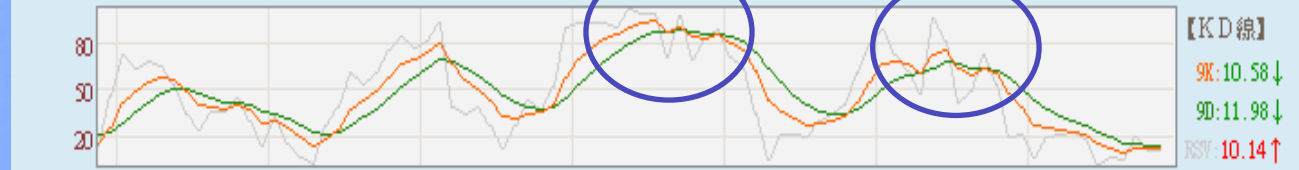
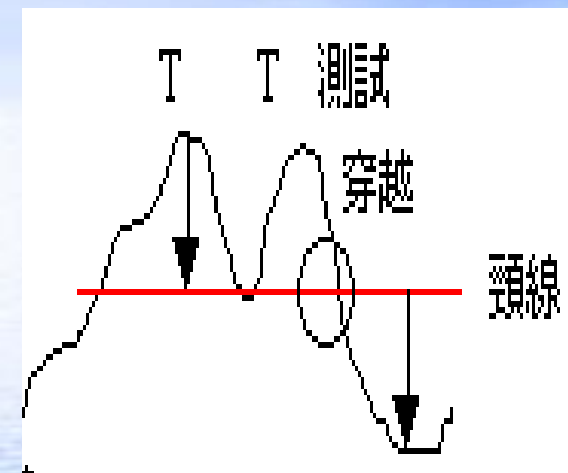
趨勢線



# 應用原則

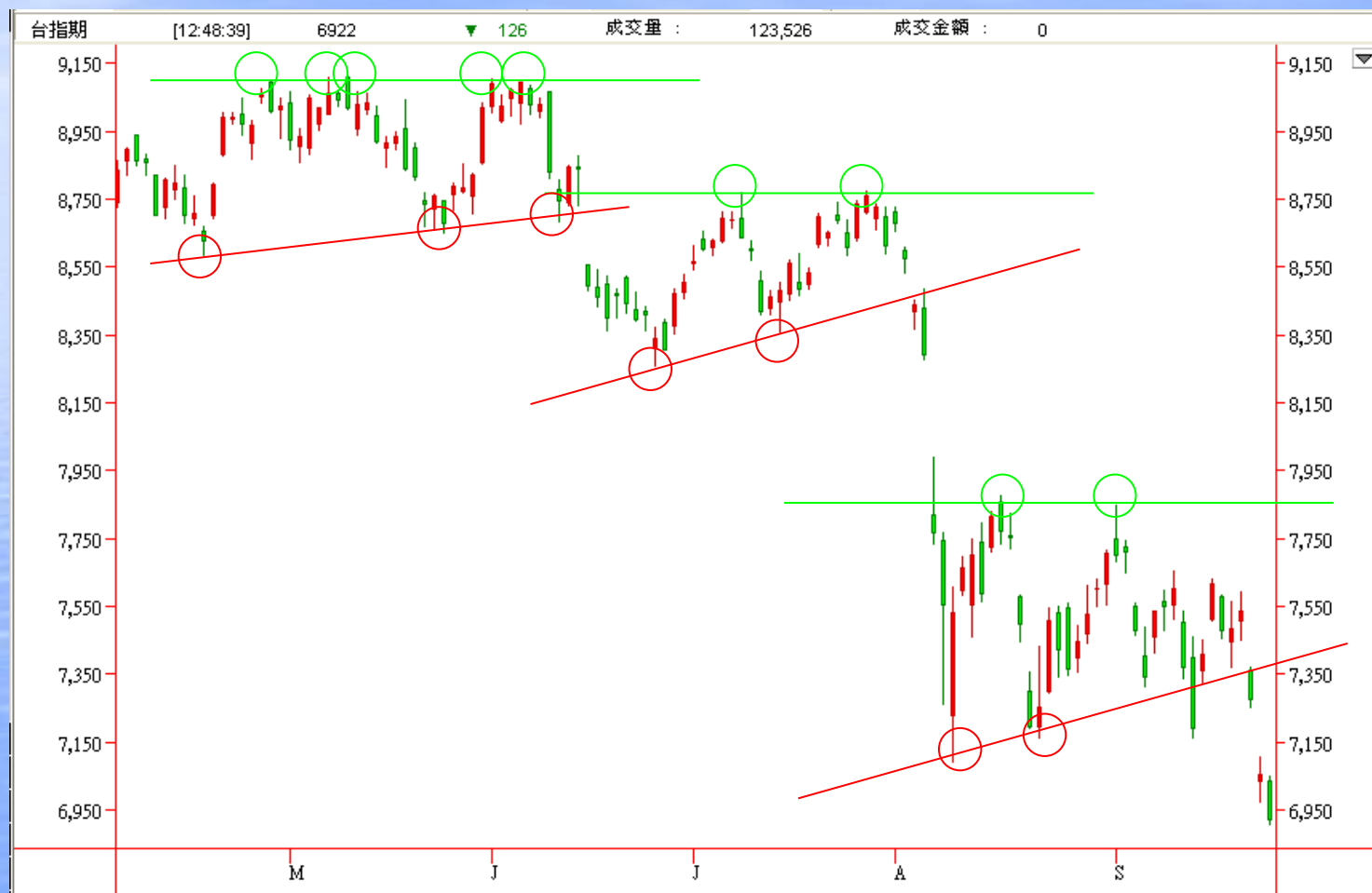
1. 雙重頂因價格上漲後，呈現小量拉回，接著再度上漲到幾乎與第一個波峰相同的高度，但**第二波峰成交量卻小於第一個波峰**。呈現量縮弱勢格局，當價格再度拉回時，將跌破頸線，趨勢反轉發生。
2. **並非二個波峰出現便是一個雙重頂**，真正的**雙重頂其實不常見**。許多雙波峰的出現其實僅是一個整理型態而已，之後價格持續往原趨勢前進，而非反轉。然而，**重點在量與拉回幅度**。
3. 在上漲趨勢中，第一個波峰帶著大量後，遇到獲利賣壓而拉回是合理的。但如果趨勢維持，則**拉回的幅度不應超過20%**，否則是一種弱勢格局的訊號。
4. 真正的雙重頂的二個高峰出現的時間可能在**數天、數週甚至數月**之久，時間過近的雙峰可能只是整理。在第二個波峰拉回後若跌破原來支撐線，則顯示在心理壓力因素下，後續的賣壓將湧現，引發另一波價格的下跌。

# 雙重頂(底):一般稱為M頭(W底)



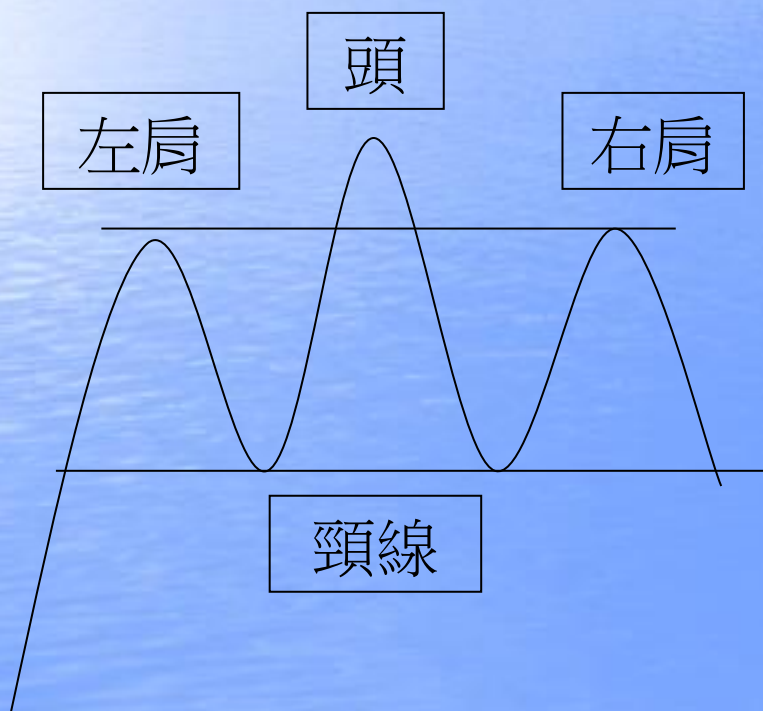


# 雙重頂與三重頂的範例

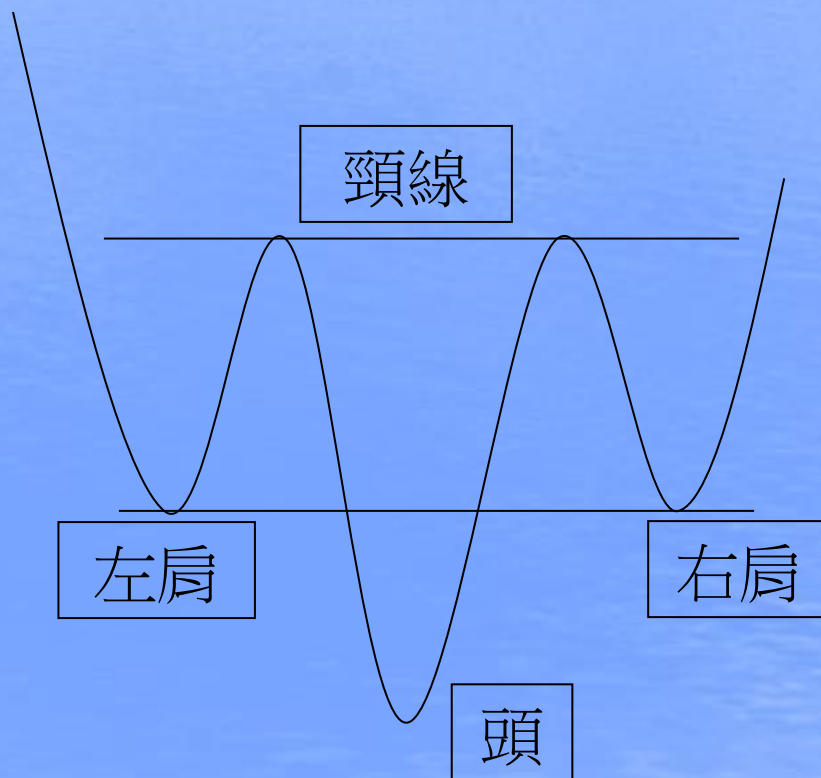


# 頭肩頂(底):大波段行情的警鐘

## 1. 頭肩頂：



## 2. 頭肩底：



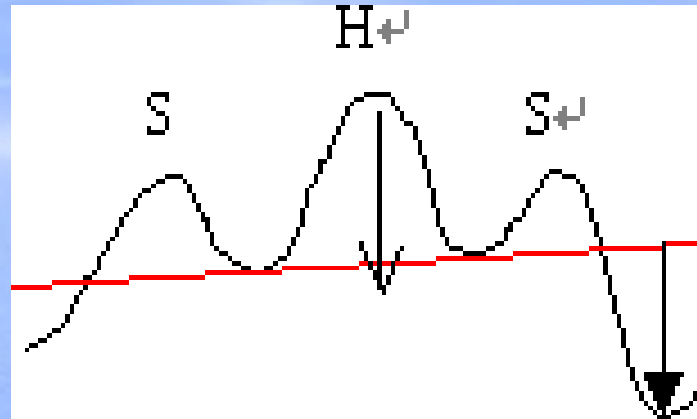
1. 頭肩頂(底)排列是常見的反轉型態。
2. 在一波強勢上漲，獲利了結將顯現出**成交量放大**，並且價格作小幅度的拉回。
3. 在拉回之後，股價再創新高，並配合大成交量(**通常與左肩的成交量相當**)。而後又再於另一波的獲利了結而拉回，**這個回檔的價位會低於左肩的峰位**，於是形成了「頭部」。
4. 在拉回整理後，行情延續趨勢上漲，第三波價格峰位**低於頭部峰位且成交量亦明顯縮小**。這將使得行情反轉的可能性大為提高。形成頭肩頂的「右肩」。
5. 當行情**跌破頸線**時，為持股信心瓦解的開始，套牢賣壓紛紛出籠，**配合著爆量**，行情開始反轉。

# 應用原則

1. 二個折返點所連結而成的線稱為頸線，頸線為重要趨勢線。  
在上升趨勢中，一旦價格跌破頸線，或在下降趨勢中，價格突破頸線，則為趨勢反轉訊號。
2. 成交量變化為主要重點。在左肩及頭部時，須配合大的成交量。
3. 頭肩底的一個重要特徵為，右肩的成交量將明顯縮小。為判斷頭肩底的重要依據。一旦頭肩底完成，且價格穿越頸線，配合成交量爆量，則稱為訊號被確認，趨勢開始反轉。
4. 一旦頸線被突破，獲利目標點，將相當於從頭部到頸線的漲(跌)幅距離(如附圖)。



# 缺點與補救措施



1. 頭肩頂(底)雖然為技術分析上十分明顯且可靠的訊號，但還是會有1成多的機率，會發生價格跌破頸線後立刻回升，沒有發生趨勢反轉。
2. 所以，第一種方法是以跌破頸線的放大成交量視為真正的趨勢反轉訊號，其他則忽略此訊號。
3. 第二種方法，以跌破頸線的當根K線的最高點為停損點。

# Q & A

預祝

投資順利

陳振明