

Wyckoff: 002641 (15m | 600 bars)



威科夫市场分析报告 - 标的：002641

1. Background & Trend

- 趋势/区间判断：当前价格处于一个明确的交易区间（TR）内。自2025年12月4日出现巨量上涨（价格从4.26飙升至4.54，成交量激增至1294万）后，市场并未形成持续的趋势，而是进入了一个宽幅震荡结构。价格在4.16（2025-12-16）至4.59（2026-01-23）之间反复波动。
- 供求关系：在最近的区间上沿（4.55-4.59）附近，出现了供应占优的迹象。具体表现为价格多次尝试冲击4.58-4.59区域时，成交量放大但价格上涨乏力（例如2026-01-23 13:45，价格4.59，成交量137万，但随后K线收于4.58），显示上方存在显著卖压。然而，在区间下沿（4.44-4.46）附近，也观察到了需求介入的迹象（如2026-01-14 14:15，价格从4.38快速反弹至4.44），表明下方存在支撑。整体上，区间内多空力量暂时平衡，但最新价格位于区间上半部分，接近供应区域。

2. Key Wyckoff Events (含具体时间的量价证据)

抢购高潮（BC）与努力与结果违背：

- 事件：2025-12-04 11:00 至 11:15。价格从4.26急速拉升至4.48，成交量急剧放大至1294万和1370万，这是一个典型的抢购高潮（BC）。这标志着前期下跌趋势的终止和潜在交易区间的开始。
- 证据：巨大的成交量伴随价格的垂直上涨，是公众情绪化买入的典型特征。

恐慌性抛售（SC）：

- 事件：2025-12-16 15:00。价格跌至区间低点4.16，当日从4.18下跌至4.16的过程中，成交量显著放大（164万），显示恐慌性卖盘涌出。

- 证据：价格快速下跌至新低（相对前期低点），伴随扩大的成交量，这是恐慌性抛售（SC）的特征，通常预示着卖盘力量的衰竭。

关键测试（Spring）与二次测试（LPS）：

- Spring（弹簧效应）：2025-12-17 10:00，价格短暂跌破前低SC点（4.16），探至4.13，但成交量（304万）相比SC时有所减少，且价格迅速收回到区间内。这是一个成功的Spring，表明跌破支撑是假动作，供应并未跟随。
- LPS（最后支撑点）：在Spring之后，2025-12-17 14:15，价格回踩至4.18后再次放量（142万）上涨，确认了需求控制局面。这个回踩低点4.18可视为LPS。

努力与结果违背（当前区间上沿）：

- 事件：2026-01-23 13:45。价格创出区间新高4.59，成交量达到137万（显著努力），但该时段K线收盘价仅为4.58，未能收于高点，且随后时段价格未能进一步上涨。
- 证据：放量（努力）但价格未能实现有效突破并站稳（结果不佳），这是典型的努力与结果违背，暗示综合人可能在派发，上方供应强劲。

3. Phase Analysis

交易区间（TR）边界：

- 上沿（阻力）：4.58 - 4.59。价格多次在此区域遇阻回落，特别是最近出现的努力与结果违背信号，强化了该区域的阻力有效性。
- 下沿（支撑）：4.44 - 4.46。近期价格下跌至此区域时，多次出现成交量放大和价格反弹，表明有需求在此区域吸收供应。

所处阶段：根据威科夫区间阶段理论，当前处于 Phase D（上涨测试阶段）的末尾或 Phase E（趋势确立阶段）的初期。

- Phase A（停止阶段）：已由BC（12月4日）和随后的震荡完成。
- Phase B（积累阶段）：在4.16至4.55之间宽幅震荡，期间完成了SC、Spring、LPS等积累特征。
- Phase C（测试阶段）：成功的Spring（12月17日）测试了供应是否耗尽。
- Phase D（上涨阶段）：价格从Spring/LPS后上涨，尝试突破区间上沿。但当前在区间上沿出现的努力与结果违背，表明上涨努力可能暂时失败。
- Phase E（趋势阶段）：尚未确认。价格需要带量强势突破4.59并站稳，才能确认进入上升趋势阶段。目前看，更可能是在Phase D末端遭遇强供应，有回踩Phase B区间上沿或中部的需求。

4. Trading Strategy

- 综合人意图分析：基于在区间上沿出现的“努力与结果违背”，以及价格在阻力位附近的犹豫，综合人当前的意图更倾向于“派发”或至少是“暂停吸收”。他可能在利用市场的乐观情绪，在阻力位附近将筹码派发给追高的买家。

针对现有持仓（成本4.411）的建议：

- 现状评估：您的持仓成本（4.411）位于当前交易区间的中下部，且低于最新的MA50（约4.528）和MA200（约4.457）。价格目前处于区间上半部，但正面临强阻力。

关键位置：

- 阻力/减仓点：4.58 - 4.59。鉴于明显的努力与结果违背，此区域是极强的供应区。建议在此区域考虑减仓或全部平仓，锁定利润。
- 止损点：由于市场可能从Phase D回撤，止损应设置在能证明上涨结构失效的位置。一个合理的止损点可设在4.44（近期需求显现的支撑区下沿）下方。若价格跌破4.44，则表明需求未能守住阵地，上涨努力失败，可能重回区间中部或测试更低支撑。

后续观察：

- 若价格放量突破并站稳4.59之上，则上涨趋势可能重启，可观察回踩不破4.55后的新买入机会。
- 若价格从当前位回落，需观察在4.46-4.50区域（前期支撑及MA200附近）的需求反应。若能在此区域缩量止跌并再次出现需求扩大的迹象（如LPSY），可能是再次介入或回补仓位的机会。

总结：当前市场在关键阻力位显示出疲态，综合人派发意图初显。对于现有持仓，建议采取防御策略，在阻力位附近获利了结，并设置好下方止损以保护本金和利润。等待市场在支撑区域给出新的明确需求信号后再做决策。