

## Wyckoff: 600018 (15m | 600 bars)



我是理查德·D·威科夫。

针对目标标的 600018 (上港集团) 在 15 分钟周期下的表现，我已审阅了你提供的量价数据。目前市场正处于一个极其关键的转折点，或者说，是一个令人不安的加速下跌阶段。

以下是基于威科夫理论的分析报告：

### 1. Background & Trend (环境与趋势判断)

当前趋势：处于明确的下降趋势 (Markdown) 中。供求关系：供应 (Supply) 完全主导市场。从 2025 年 12 月初的高点 5.73 以来，价格重心不断下移。MA50 (5.189) 与 MA200 (5.311) 呈现明显的空头排列，且价格目前远低于这两条均线。这表明“综合人” (Composite Man) 在过去一个多月的时间里持续进行派发，而目前的下跌已经进入了恐慌加速期。

### 2. Key Wyckoff Events (关键量价行为证据)

通过对数据的细致研读，我识别出以下关键的量价行为：

初次供应与派发 (Distribution)：

- 2025-12-04 09:45：价格触及 5.70，成交量放大至 1139 万。这是明显的抢购高潮 (BC) 迹象，随后价格无法维持在高位。

弱势信号 (SOW) 与支撑跌破：

- 2026-01-14 13:15：成交量突然激增至 2053 万，价格从 5.44 直接跳水。这是努力与结果（Effort vs Result）的典型表现——巨大的卖出努力导致了价格结构的破坏。
- 恐慌性抛售（Potential Selling Climax）：
- 2026-01-22 10:30：这是数据中最惊人的点。成交量飙升至 4316 万（此前平均仅为 200-400 万），价格从 5.21 杀跌至 5.12。
  - 证据分析：如此巨大的成交量（Effort）仅将价格压低了不到 2%，且随后几个小时价格在 5.12-5.13 之间徘徊，成交量依然保持在 300-800 万的高位。这说明在 5.12 附近，需求（Demand）开始入场吸收供应。这具有恐慌性抛售（SC）的特征。

### 3. Phase Analysis ( 结构阶段识别 )

目前该标的处于旧有派发结构的 Phase E（派发后的趋势下跌阶段），同时可能正在开启一个新的吸筹结构的 Phase A（停止行为阶段）。

TR（交易区间）划定：

- 上沿（阻力）：5.25（近期震荡的小高点，也是 MA50 附近的压力）。
- 下沿（支撑）：5.12（今日巨量砸出的低点）。
- 当前位置：我们正处于寻找“停止行为”的过程中。今日（1月22日）的 4316 万巨量是停止趋势的第一步，但尚未确认趋势终止。

### 4. Trading Strategy ( 操盘策略 )

作为“综合人”，我目前的意图是：观察供应是否枯竭，等待清洗完成。虽然出现了疑似 SC（恐慌性抛售）的巨量，但威科夫操盘法严禁在没有“测试”的情况下盲目抄底。

具体建议：

- 观察点（Wait for AR）：等待一个自动反弹（AR）的出现。如果价格能放量收复 5.18-5.20 区域，则确认 5.12 为短期的 SC。
- 买入点（Entry）：目前不建议买入。理想的入场点应在 Phase C 的 Spring（弹簧效应）或 Phase D 的 LPS（最后支撑点）。即：价格再次回测 5.12 附近，但成交量显著萎缩（表明供应枯竭），随后放量拉升。
- 止损设置：若未来价格跌破 5.12 且无法迅速收回，说明供应依然无穷无尽，必须无条件离场。
- 综合人警告：今日的巨量意味着有大资金在换手，但这可能是机构间的对倒或强制平仓。在没有看到价格站稳 MA50 之前，所有的反弹都仅仅是“死鱼跳”。

总结：600018 正在经历剧烈的供应释放，5.12-5.13 区域有吸收迹象，但趋势尚未反转。持币观望，等待二次测试（ST）。