

# 第7天 避開地雷

學會技術分析的各式指標與運用方式後，先別急著進場練兵，  
進階認識技術分析在操作上的11大迷思，  
避免誤踩地雷、誤用招式，就能完美結業。





◎ DAY  
7

# 破解迷思 |

## 11個疑難雜症，達人有解藥

撰文：詹宛霓

**實**際使用技術分析時，一定會產生許多疑惑，本篇特別針對使用上經常會碰到的疑難雜症，請統一國際開發金融投資部副總廖繼弘親自解答，讓你使用技術指標從此不卡卡，賺股票錢非難事。

**Q1** 常常有人說技術分析是落後指標，那我是不是可以用基本面分析就好了？

**A：**廖繼弘認為，基本面給你信心、技術面給你方向，因此兩者能交叉運用當然是最理想的狀況。但大部分散戶對基本面研究不夠透徹，也缺少法人的消息管道，而運用技術分析不需要靠別人，散戶就能靠自己理性分析個股股價走勢，做出正確投資決策。

對基本面一知半解，更容易淪為「聰明牌」一族，只聽消息就跟隨市場起舞，而不小心陷入追高殺低的陷阱。這類型的人很容易在景氣準備反轉時，由於財報數據依然很亮眼、市場也充斥著各種好消息而不斷追高，等到壞消息真的浮上檯面，股價通常已經先跌一大段了，高點買的股票也因此套牢。

如果懂得技術分析，就可以更理性的分析股價趨勢。俗話說「春江水暖鴨（法

人）先知」，由於一般法人或投信具有專屬的研究部門會定期拜訪公司，對基本面的情況一定比散戶更瞭若指掌。當公司轉差時，法人一定是第一個退場的，當法人賣盤出籠，這時候技術指標就會出現下跌訊號，到那時散戶賣出還不算遲。

**Q2** 長線投資人，用技術分析選股的時候，必須得等到中期（週線）跟中長期（月線）訊號都符合才能進場嗎？

**A：**錯。一般來說，如果是中長期的投資人，只要中期出現買進訊號就可以先買進並波段操作。

操作上可先看週K線圖，當6週、13週線都呈現上升走勢，且2條線交叉向上；9週KD也從低檔交叉向上，就可以判定趨勢正在轉好中。轉上後再繼續看指標，像是9週KD、12週RSI能否突破50的多空均衡點，突破就代表反彈空間較大，可能會有長達1～3個月的中期波段行情，適合買進持有，等到股價跌破6週線或6週線往下、9週KD自高檔交叉向下再賣出。

如果週指標呈現強勢，便可以週帶月，月指標也有機會出現強勢訊號。如果有出現中長多的買進訊號，例如9週KD長時間

◎

高檔鈍化、9月KD突破50均衡點、月、季、半年和年線都呈多頭排列、12週RSI接近80，就可能是為期半年以上的中長多行情，適合買進持有，一直到中期或中長期訊號轉弱時再獲利了結，入袋為安。

**Q3** 如果只想做短期的波段操作，是不是只要看日K線圖的訊號就可以了呢？

**A：**錯。就算是短期的波段操作，還是要以日K線圖的訊號搭配週K線圖的訊號。

舉例來說，股市在中長期空頭修正的走勢下，可能會出現跌深反彈的短中期行情，一般來說短則3週～5週，長則8週～

13週。反彈弱勢則股價會在走低的10日線和20日線之間游走，較強勢的則會突破走低的20日線。

要觀察買進訊號，首先可先看日K線圖。如果9日KD從低檔交叉向上，突破50但彈不過80、12日RSI彈不過50或短暫突破50、日MACD指標在零軸以下，但柱狀圖轉正，都是短線反彈的訊號。日指標符合後再看週指標，9週KD值如果有交叉向上就是較強勢的反彈、12週RSI大概只會彈升到40附近但無法突破50、週MACD則無法轉正。操作這類股票時，如果股價反彈到20日線附近，且成交量萎縮，價量背離時，就應該減碼因應。

◎

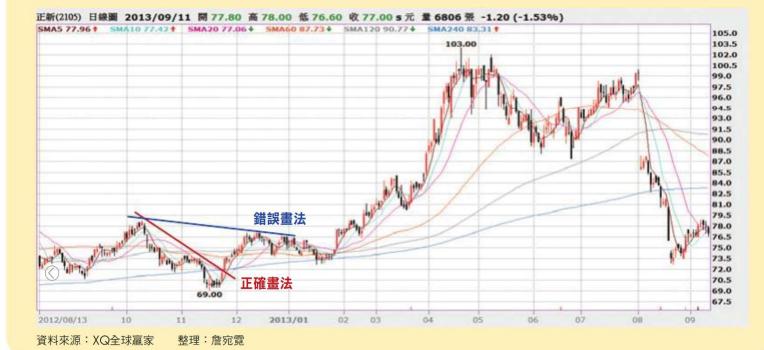
◎

**Q4** 常聽說突破或跌破趨勢線，到底趨勢該怎麼畫，該取哪幾點作為連線呢？

**A：**畫趨勢線的目的在於找出特定期間內股價波動的方向，因此畫的時候要把握住一項原則，也就是趨勢線不能太平坦，最好具備一定的角度，約45度左右。

◎

#### 一圖解範例



◎

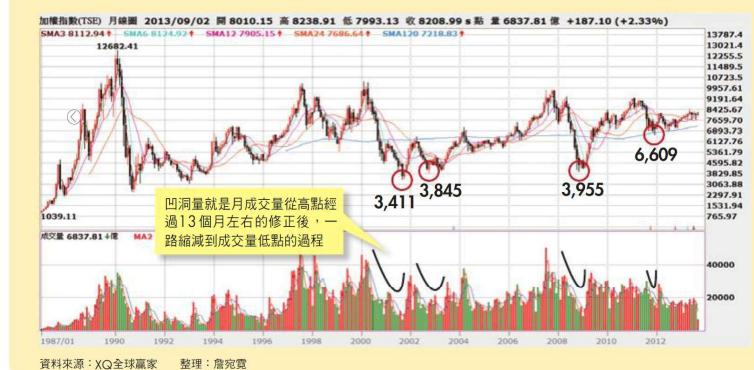
**Q5** 在談到底部訊號時，有提到月K線圖若出現凹洞量就是止跌訊號，如果2、3個月內成交量劇烈縮減也能算是凹洞量嗎？

**A：**不算。所謂的凹洞量，是月成交量自高點開始量縮，並經歷約13個月左右的

修正，而一路縮減到歷史上成交量低點的過程。

從台灣加權指數的歷史來看，月成交量下跌到1兆5,000億大概就是一個低點，像3,411點月成交量就從4兆5,800億縮減到6,600億；3,845的低點也從3兆3,500億量縮到1兆155億，都是較明顯的凹洞量。

### 圖解範例



**Q6** KD值若進到80高檔，一定是代表超買，要立刻賣出嗎？

**A：**錯。進入80以上，代表短線有過熱的問題，就多數的狀況確實是會高檔翻轉向下，不過，真正的超強勢股卻會在高檔形成鈍化，並走出大行情。

所謂的高檔鈍化，以KD值來講，就是K值和D值都突破80並維持一段時間就叫高檔鈍化；同樣的，RSI也是短天期和長天期都要突破80並維持一段時間。但是，這個時間要持續多久才算是有效的高檔鈍化呢？要形成有效的高檔鈍化，日至少要3天以上、週也要3週以上。

一般來說，要區分股票是不是強勢股，第一個一定先看日指標是否高檔鈍化，如果高檔鈍化為期3天以上，週指標才可能突破50並出現高檔鈍化；週指標高檔鈍化3週以上，月指標才可能突破50出現高檔鈍化。如果指標突破了80的高點，但天數或週數無法延續，上漲的速度就會很慢，但如果是高檔鈍化了一段時間，就表示漲勢強勁，股價有機會快速攀升。

以中租（5871）為例，從2012年1月開始的上漲過程中，日KD就出現了好幾次的高檔鈍化，日指標出現頻繁的高檔鈍化後，週KD才開始過50並出現高檔鈍化，從中期的強勁漲勢轉變為中長期的強勁漲勢。

圖解範例



**A:** 要區分強勢和過熱，最簡單的方法

幅度每檔個股都不盡相同，需要和過去的乖離率進行比較才知道。像是大盤和年線的正乖離率達到25%時，大部分就是接近波段高點了，但是有些小型股甚至可能達

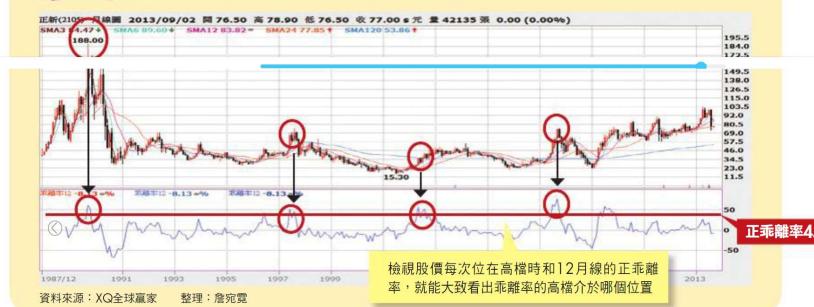
水平。

如果一檔個股剛上漲幾個月，股價和年線的乖離率不會太大，這種情況就叫做轉強。但是，如果股價已經上漲了1、2年，股價和年線的乖離率拉得非常大，12月RSI也達到80或90，那就真的是過熱了。

封基  
上圖第 21 幅：正乖離率  
下圖以正新為例，示範如何找到個股波段高點的正乖離率。首先，先開啟個股的月 K 線圖，打開後在指標的地方選取「乖離率」，並將參數調整為「12」個月，就能看出股價和年線（12 月線）的乖離率。從圖中可以看到，正新歷史股價高點對應的乖離率約在 45% 左右。

廖繼弘提醒，在使用時，乖離率過大的

圖解範例



資料來源：XQ全球贏家 整理：詹宛儒

檢視股價每次位在高檔時和12月線的乖離率，就能大致看出乖離率的高檔介於哪個位置

Q8 股價中長線由多翻空，如何判斷？

◎

**A：**舉例來說，宏達電（2498）在2011年從1,300元大跌的前夕，市場還不時放出利多，檯面上充滿了像是宏達電出售量倍增、智慧型手機今年銷售看漲等新聞，一般人很難察覺股價將一落千丈。如果當時有看技術指標，就能比一般人更早察覺股價的跌勢。

圖解範例中以2011年6月13日作為分界點，假設只能看出13日之前的資料。從日線圖中，可以看出股價已經相繼跌破走

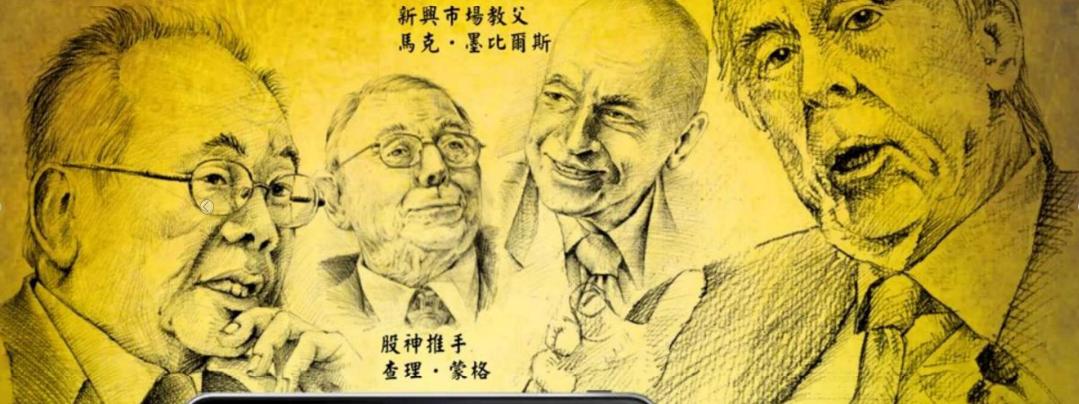
平的20日線和60日線，短中期均線交會，即將形成空頭格局、12日RSI在40~50間呈區間震盪；9日K值由高檔反轉向下跌破50，但沒有跌破20，都是轉弱的訊號。

這時候投資人可能還是會懷疑只是短期整理，畢竟之前也曾經跌破20日線，但過不久就反轉上升，股價也續創新高。且短期的技術指標似乎也沒有到特別差的地步。這時就是週線圖出場的時刻了，從圖中可以看到當週以中長黑跌破13週線，且12週RSI已經跌破50的多空均衡點，幾乎可以確認中長期轉空。

◎ 圖解範例



# 一次擁有12位投資大師 的畢生絕學



新日本股神  
糸山英太郎

新興市場教父  
馬克·墨比爾斯

股神推手  
查理·蒙格

21世紀油神  
布恩·皮肯斯



商業周刊  
致富100 立即購買

Available on the iPhone  
App Store only

**Q9** 2008年的3,955點和2011年的最  
低檔6,609點兩者都是下跌，但跌幅  
卻完全不一樣，當訊號顯示中長空的時候，  
我怎麼判斷它到底會跌多深呢？

**A：**如果想判斷是跌破10年線的大股  
災，或是跌了一陣子後就會以盤代跌的小  
空頭，可以回去檢視短期的日K線和中期的  
週K線圖。

讀者一定要記得一件事，股價的趨勢是  
短期帶中期，短期趨勢夠強才會變成中期  
趨勢，中期趨勢夠強才會形成中長期的主

要趨勢，這也是技術分析判斷股市多空的  
基本原則。因此，假使大盤要出現跌破10  
年線的跌幅，短期和中期的技術指標一定  
會先低檔鈍化好幾次，才可能累積成長期  
的跌勢。

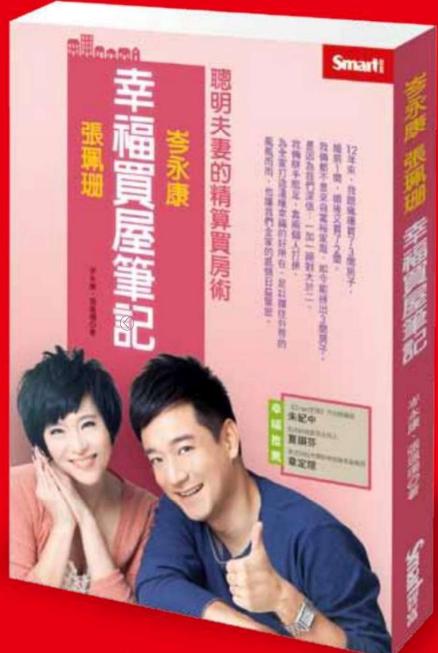
這邊以3,955點和6,609點2次低檔的  
日線圖做比較，從圖中可以看到，金融海  
嘯的跌勢中，9日KD出現了好幾次低檔鈍  
化，且低檔鈍化時間都將近1個月，甚至是  
將近2個月。相比之下，6,609點跌勢內發  
生的低檔鈍化不論是次數或規模都小了許  
多。



**Smart**智富

2012.12 幸福上市

# 聰明夫妻的精算買房術



定價250元 / 272頁

幸福推薦

《Smart智富》月刊總編輯

朱紀中

知名財經節目主持人

夏韻芬

景文科技大學財務金融系副教授

章定瑄

**Q10** KD、RSI、MACD有可能出現2個指標呈現買進訊號，另一個指標卻出現賣出訊號的情況嗎？

**A：**不太可能。KD、RSI、MACD這3個指標的差別只在於用於計算指標的收盤價時間基期不同，KD採用的股價資料期間較短、RSI次中、MACD採用資料的時間基期最長。因為時間基期的不同，對於股價的反應速度也不相同，KD最敏感、RSI次

中、MACD反應較慢。

也正因為如此，比較可能會出現的情況是RSI跟KD同時呈現向上，但MACD還在盤整階段，這種情況就反映出現階段市場並不是大行情。因此，在用這3個指標檢視個股是否即將強勢上漲時，可以根據有幾個指標符合買進訊號來做漲勢強弱之分。如果最基本的KD和RSI都向上，就是強勢；如果連反應較慢的MACD指標都向上，意味著漲勢更強勁。

### 圖解範例



❶ 9日KD已經從低檔交叉向上且高檔鈍化，指標向上

❷ 日RSI也從低檔交叉向上並突破50，6日RSI已經突破80，12日RSI也接近80，指標向上

❸ MACD仍在零軸附近上下盤整，一直到12月才明顯交叉向上

**Q11** 假使所有訊號都呈現股市轉正，有沒有可能會出現假訊號的情況呢？

**A：**的確有，但機會不多。像是碰到一些冷門股的時候，有些訊號可能就會失靈。但是，技術分析的訊號都是從長期股市的經驗歸納出來的，比如過去股價反轉大多會出現長下影線，因此才會以長下影線作為反轉訊號。也就是說，技術分析本

身是一種常態性的規則，如果長期操作下來，正確的次數絕對會多於錯誤的次數，不論是抓轉折點、判斷股市多空，勝率都還是很大。廖繼弘認為，研究技術分析雖然不一定可以選到第1名的股票，但至少可以提高選到強勢股的機率。

新手投資人誤用指標很常見，廖繼弘認為，重要的是記得做筆記將當初犯的錯誤記下來，下次才不會再犯同樣的錯。