

Wyckoff: 601928 (15m | 600 bars)



威科夫市场分析报告 (601928)

1. Background & Trend

根据提供的15分钟线数据，结合威科夫原理进行分析：

趋势状态：- 当前价格（10.15）处于一个明确的交易区间（TR）内。该区间自2025年12月中旬形成，经历了明显的下跌（12月15日恐慌性抛售至9.98）和随后的反弹。- 价格在2026年1月12日出现强势上涨（10.10→10.28，成交量显著放大），但未能持续突破，随后进入高位震荡。- 最新价格10.15位于区间中上部，接近近期阻力区域。

供求关系：- 近期需求占优：自2026年1月19日低点10.0附近开始，价格震荡上行，成交量在上涨时段（如1月23日10:00-10:15，10.12→10.16，成交量155.77万）相对放大，显示需求介入。- 供应压力存在：在1月22-23日，价格多次测试10.14-10.16区域时出现缩量或滞涨（见下文“努力与结果违背”），表明上方存在供应。- 整体判断：市场处于区间震荡的平衡状态，但近期需求略占优，试图测试区间上沿。

2. Key Wyckoff Events (含具体时间的量价证据)

1. 努力与结果违背（Effort vs Result）：- 2026-01-23 10:00-10:15：价格从10.12上涨至10.16（涨幅0.04），成交量155.77万，为当日最高成交量段，显示“努力”。但随后的10:15-10:30，价格回落至10.13，几乎回吐全部涨幅，成交量72.08万（相对较低），形成放量上涨后快速回落，表明上涨努力未得到持续结果，上方供应出现。- 2026-01-22 10:15-10:30：价格从10.08上涨至10.13（涨幅0.05），成交量109.41万（相对较高），但随后整个下午横盘在10.11-10.13，成交量萎缩，再次显示上涨努力未能带来持续突破。

2. 恐慌性抛售 (Selling Climax, SC) : - 2025-12-15 09:45: 价格从10.28暴跌至10.07, 单根K线跌幅达0.21, 成交量590.12万, 为数据周期内最大单根成交量之一。随后价格在10.07-10.12区间震荡, 成交量依然巨大, 符合SC特征 (放量暴跌后跌势放缓)。这标志着下跌趋势的终止和交易区间 (TR) 的开始。

3. 关键测试 (Spring / UT / LPS) : - Spring (弹簧效应) : 未在近期数据中清晰出现。最近的潜在Spring位于2026-01-19 09:45, 价格下探9.98 (略低于1月16日低点10.01), 但成交量164.5万相对温和, 且迅速拉回, 可视为对区间下沿的弱势测试。- LPS (最后一次供应点) : 2026-01-20 10:45-11:00, 价格在10.03获得支撑后放量上涨至10.11 (成交量136.74万和126.73万), 随后回调但不再创新低。这个上涨启动点可视为潜在的LPS, 确认了区间下沿的支撑有效。- UT (上冲回落) : 2026-01-12 09:45, 价格大幅高开并冲高至10.30, 但当日收盘回落至10.38, 留下长上影线, 成交量巨大 (869.37万)。这是一个标准的UT, 确认了区间上沿的强阻力 (约10.30-10.40区域)。

3. Phase Analysis

交易区间 (TR) 边界: - 阻力 (Supply Zone) : 10.30 - 10.40。证据: 2026-01-12的UT (10.30), 2026-01-13高点10.48, 2026-01-14高点10.49。该区域多次阻止价格上涨, 成交量放大。- 支撑 (Demand Zone) : 9.98 - 10.05。证据: 2025-12-15的SC低点9.98, 2026-01-19低点9.98, 2026-01-16低点10.01。该区域多次提供支撑并引发反弹。

阶段判断: 当前处于Phase D (测试阶段) 向Phase E (突破/失败阶段) 的过渡期。- Phase A (停止下跌) : 已完成 (2025-12-15的SC)。- Phase B (积累/构建区间) : 已完成 (2025年12月下旬至2026年1月上旬的区间震荡)。- Phase C (测试) : 已完成 (2026-01-12的UT测试阻力, 2026-01-19的Spring测试支撑)。- Phase D (上涨努力) : 正在进行中。价格从区间下沿 (~10.0) 震荡上行至中上部 (10.15), 成交量在上涨时温和放大, 显示综合人 (Composite Man) 在吸收供应并试图推高价格。- Phase E (突破或失败) : 尚未确认。价格正在接近阻力区, 即将面临方向选择。

4. Trading Strategy

综合人 (Composite Man) 意图分析: 基于Phase D的特征, 综合人当前的意图是吸收区间上沿附近的剩余供应, 为可能的突破做准备。然而, 近期在10.14-10.16出现的“努力与结果违背”表明吸收过程尚未完成, 供应依然存在。综合人可能需要更多时间震荡清洗, 或进行一次回调 (回调至支撑) 以测试需求强度并诱空。

交易建议 (基于现有持仓: 成本10.149, 当前价10.15) : 1. 持仓管理: 当前处于微利状态, 但价格位于关键阻力区下方。不宜加仓。2. 关键阻力位: 10.30。若价格放量 (成交量显著高于近期平均水平) 突破并站稳10.30, 可视为突破信号, 届时可考虑小幅加仓, 目标看向10.40-10.50。3. 关键支撑/止损位: 9.98。这是区间下沿和近期Spring低点。若价格跌破9.98, 意味着区间支撑失效, Phase D上涨努力失败, 可能重新测试更低位置。必须止损。4. 近期观察点: - 看涨信号: 价格在10.10-10.15区域震荡后, 再次放量上涨突破10.16 (近期高点), 且回调缩量。- 看跌信号: 价格无法突破10.16, 并再次出现放量滞涨或缩量下跌, 跌破10.10 (近期震荡平台下沿), 则可能回调至10.05-10.08寻求支撑。5. 操作计划: - 持有现有仓位, 将止损严格设置在9.98下方。- 突破加仓点: 等待价格放量突破10.30且回调不破10.25时, 可考虑加仓。- 减仓/退出点: 若价格接近10.30时出现明显缩量滞涨或“努力与结果违背”的K线组合, 可部分减仓锁定利润。

总结: 市场处于关键抉择点。综合人正在努力, 但尚未证明其能克服区间上沿的供应。交易者应保持耐心, 紧贴止损, 等待市场给出更明确的供求失衡信号。

---理查德·D·威科夫 (Richard D. Wyckoff) 谨上基于威科夫操盘法的量价分析