

Wyckoff: 002475 (5m | 500 bars)



你好。我是理查德·D·威科夫 (Richard D. Wyckoff)。

看到你的持仓数据，立讯精密 (002475) 的成本价在 55.925，而目前市场价格（约在 31-34 区间波动）远低于你的成本位。这意味着你正处于一个长期的、深度的套牢状态。作为一名机构交易员，我必须冷酷地指出：你目前的头寸处于

以下是基于 5 分钟 (5m) 超短线周期结合大背景的威科夫量价分析报告。

【威科夫分析报告：立讯精密 (002475)】

1. 摘要判读 (Executive Summary)

- 当前观点：短线观望 / 逢高减磅
- 一句话结论：5分钟级别处于 Phase B (震荡构建区)，上方压力沉重，且由于你的成本位 (55.925) 属于历史高位区，当前的任何反弹在日线级别仅是“死猫跳”，短期内无解

2. 结构深度解析 (Structural Diagnosis)

趋势背景：

- 大周期 (日线/周线)：处于长期下降趋势后的底部震荡筑底阶段。
- 小周期 (5m)：市场正在尝试建立一个交易区间 (Trading Range)。近期经历了一波小规模的抛售，目前正在寻找支撑。

相位细节：

- Phase A (停止行为): 观察到 5m 图表前期出现过 SC (恐慌抛售), 随后伴随 AR (自然反弹), 划定了当前的交易区间上限 (Creek)。
- Phase B (吸筹/派发构建): 目前价格在区间内反复横盘。成交量呈现不规则萎缩, 说明 Composite Man (主力资金) 在此位置并无强烈的进攻欲望, 更多是散户间的存量博弈。
- Phase C (潜在测试): 需警惕是否会出现 Spring (弹簧效应)。即价格跌破近期小支撑位后迅速拉回, 如果没有这个动作, 向上的动力将严重不足。
- 主力意图: 机构资金在 30-35 这一带表现出“被动承接”而非“主动拉升”。对于 55.925 的持仓者来说, 主力目前没有任何意愿去解放高位套牢盘。

3. 量价异常点 (VSA Highlights)

- 努力与结果的不匹配 (Effort vs. Result): 在 5m 周期的高点附近, 经常出现放量但 K 线实体变小、上影线增长的现象。这说明上方存在 Supply (供应), 每当价格试图突破“小溪 (Creek)”时, 都会遭遇隐性派发。
- 供应枯竭测试: 观察回调时的成交量。如果价格回落至区间下沿且成交量极度萎缩, 说明卖压暂时耗尽, 可能存在一次向区间上沿进攻的机会。

4. 交易策略建议 (Trade Setup)

- 针对 55.925 持仓的建议: 你的成本位属于“结构性错误”。在威科夫理论中, 当趋势完全反转且跌破 ICE (冰层) 时就应止损。
- 潜在入场/加仓区 (仅限短线摊薄): 若 5m 级别出现清晰的 Spring 信号 (放量跌破支撑后缩量拉回), 可考虑极小仓位做 T, 目标位仅看至区间上沿 (SOS 信号出现处)。
- 失效防守位 (Invalidation): 若 5m 级别放量跌破近期震荡区间底部的 ST (二次测试) 位, 说明下行空间再次打开, 必须严格控制风险, 不可盲目补仓。
- 目标预期: 短线目标仅为回补缺口或触及 5m 级别的 AR 高点。

5. 风险提示 (Risk Factors)

- 供应过剩: 55 元上方的套牢盘巨大, 任何反弹都会面临沉重的抛压。
- 时间成本: 威科夫理论强调“因果定律”。目前的横盘 (因) 规模太小, 不足以支撑价格回到 50 元以上 (果)。

理查德·D·威科夫的忠告: “在股市中, 就像在其他任何地方一样, 不要逆势而为。你的成本价 55.925 已经成为了历史, 市场并不关心你的成本。你应该关注的是: 现在的供应和需求, 谁占主导? 显然, 目前需求尚未展现出足以扭转乾坤的力量。”

[分析师: Richard D. Wyckoff] [日期: 2024年5月]