

Wyckoff: 601611 (5m | 500 bars)



你好。我是理查德·D·威科夫 (Richard D. Wyckoff)。

针对你提供的 中国核建 (601611) 5分钟级别图表数据及持仓情况 (成本价 17.339)，我将从威科夫理论的视角，对当前的市场结构、量价行为以及主力资金 (Composite Man) 的意图进行深度剖析。

【威科夫量价分析报告】

1. 摘要判读 (Executive Summary)

- 当前观点：中性偏审慎 (Neutral/Cautious)
- 一句话结论：当前处于5分钟级别的 Phase B (震荡构建阶段) 向 Phase C (测试阶段) 过渡的边缘，价格在 17.339 附近承受供应压力，需警惕未见 Spring (弹簧效应) 前的虚假突破。

2. 结构深度解析 (Structural Diagnosis)

趋势背景：在大级别趋势背景下，601611 近期处于震荡上行后的高位横盘。在 5m 周期内，我们观察到一个清晰的交易区间 (Trading Range, TR)。

- Creek (压力带/小溪)：约在 17.45 - 17.50 区域。
- Ice (支撑带/冰层)：约在 17.15 - 17.20 区域。

相位细节：

- Phase A (停止行为)： 此前价格经历了一波快速回调，出现了 SC (Selling Climax/恐慌抛售)，随后伴随 AR (Automatic Rally/自然反弹) 确立了区间的上限。
- Phase B (因果构建)： 目前价格在 17.25 - 17.45 之间反复震荡。你的成本价 17.339 恰好处于该震荡区间的中轴位置。在威科夫理论中，中轴位置是最尴尬的入场点，因为这里是多空博弈最剧烈、最缺乏风险收益比的地带。
- 主力意图： 观察到近期反弹至 17.40 附近时，成交量虽有放大但 K 线实体变短，这表现为 Effort vs Result (努力与结果不符)，暗示上方存在隐性供应 (Overhead Supply)。主力资金尚未完成筹码的最终清洗。

3. 量价异常点 (VSA Highlights)

- 异常点 1： 高位缩量滞涨。 在 5m 图表最近的一次上攻中，价格触及 17.40 附近，成交量较前一波显著萎缩。这说明需求在衰竭 (No Demand)，主力并没有意愿在此刻直接推高股价。
- 异常点 2： 供应测试。 观察到回调至 17.28 附近时，成交量迅速收窄，这属于积极信号，说明低位抛压并不沉重。但目前缺失一个关键的 Spring (弹簧效应) —— 即跌破支撑位后迅速收回的动作，来彻底清除浮动筹码。

4. 交易策略建议 (Trade Setup)

- 持仓现状分析： 你的成本 17.339 处于区间中位，目前略微浮亏或处于保本边缘。由于是在 5m 级别操作，该位置缺乏结构性支撑保护。
潜在入场/加仓区：
 1. 等待 Spring 出现： 若价格放量跌破 17.20 后迅速缩量拉回，并在回测时确认 LPS (最后支撑点)，这是最佳加仓点。
 2. 等待 Jumping across the Creek： 放量突破 17.50 并站稳。
失效防守位 (Invalidation)：
 - 若价格有效跌破 17.15 且反弹无力 (反弹缩量)，说明结构由吸筹转为派发，必须果断止损离场。
目标预期：
 - 基于横盘区间宽度测算 (Point and Figure 逻辑简推)，若能成功突破 17.50，第一目标位看至 17.85 - 18.10 区域。

5. 风险提示 (Risk Factors)

- 5m 级别的随机性： 小级别图表极易受到大盘 (指数) 波动的干扰。若整体市场环境转弱，601611 的 5m 结构可能演变为 UTAD (派发后的上冲) 后的崩塌。
- 流动性风险： 需关注该股在 5m 周期内的成交连续性，避免在缩量阴跌中被动锁死。

威科夫寄语： “在交易区间的中部进行交易是极其危险的。你应该在区间边缘等待主力露出马脚。”

目前请密切关注 17.20 的支撑力度。若无放量跌破，可继续持有观察；若出现放量下破且无法收回，请务必保护本金。