

Wyckoff: 601611 (5m | 500 bars)



你好。我是 Richard D. Wyckoff。

针对你提供的 中国核建 (601611) 5分钟级别 (5m) 图表及持仓数据 (成本价 17.339, 持仓 1700 股), 我将基于威科夫理论的“量价时间”框架进行深度研判。

特别说明: 鉴于目前 601611 的市场现价 (约 8.80 - 9.00 元区间) 与你的成本价 17.339 存在极大偏离, 这意味着该笔交易处于深度套牢状态。在 5m 这种超短线周期内, 我们关注的是日内波动的供需转换, 而非长线解套逻辑。

以下是基于当前 5m 走势结构的威科夫量价分析报告:

1. 摘要判读 (Executive Summary)

- 当前观点: 中性偏弱 (Neutral to Bearish)
- 一句话结论: 当前 5m 周期处于 Phase B (震荡吸筹/派发过渡期), 价格正在测试“冰层 (Ice)”支撑, 尚未出现明确的 Phase C 弹簧效应 (Spring), 需警惕供应扩大导致的结构破位。

2. 结构深度解析 (Structural Diagnosis)

- 趋势背景: 在大级别 (日线/小时线) 下, 该股处于长期横盘后的震荡整理。在 5m 微观周期, 近期经历了一波快速下探后的低位横盘。目前交易区间 (TR) 界定在 8.75 (支撑/Ice) 至 8.95 (压力/Creek) 之间。

相位细节：

- Phase A (停止行为)：前期出现过明显的 SC (恐慌抛售)，随后伴随 AR (自然反弹) 确立了区间上轨。目前的 ST (二次测试) 正在反复进行。
- Phase B (因果构建)：目前正处于此阶段。主力资金 (Composite Man) 正在此区间进行筹码交换。特征是：波动率逐渐收窄，但成交量分布不均，显示出多空双方仍有分歧。
- Phase C (潜在陷阱)：尚未观察到标准的 Spring (弹簧效应)。我们需要关注价格是否会跌破 8.75 后迅速放量收回，若无此动作，则目前的横盘更倾向于“再派发”。
- 主力意图：由于你的成本价 (17.339) 远高于当前价，上方存在巨大的“套牢盘供应”。在 5m 级别，主力目前并无强力拉升意愿，更多是在利用窄幅震荡消耗散户耐心。

3. 量价异常点 (VSA Highlights)

- 努力与结果背离 (Effort vs. Result)：在最近的几次尝试上攻 8.90 压力位时，成交量显著放大 (Effort)，但 K 线实体缩短且留有长上影线，收盘价未能站稳高位。这说明上方供应 (Supply) 依然沉重，属于典型的“有努力无结果”，暗示短期仍有回调可能。
- 供应枯竭测试：观察回调至 8.78 附近时，成交量是否出现极度萎缩 (No Supply)。如果缩量回调，说明抛压减弱，存在短线反弹机会；若放量跌破，则结构失效。

4. 交易策略建议 (Trade Setup)

- 潜在入场/补仓区：严禁在当前位置盲目补仓。需等待 Phase C 的确认：即价格放量跌破 8.75 制造恐慌，随后在 3-5 根 K 线内以更大需求 (大阳线) 收回 8.80 之上，此为 Spring 确认信号。
- 失效防守位 (Invalidation)：如果价格有效跌破 8.70 且反抽无力 (LPSY)，说明震荡区间演变为再派发，短期将继续下寻支撑。
- 目标预期：基于 5m 区间宽度测算，若向上突破 SOS (强势信号) 触发，首个目标位在 9.15 - 9.30 附近。

5. 风险提示 (Risk Factors)

- 成本价风险：你的成本价 17.339 属于极高位，5m 级别的任何反弹在宏观视角下都只是“杯水车薪”。
- 流动性风险：该股在 5m 级别部分时段成交稀疏，容易出现跳空或异常波动，导致威科夫形态变形。

Richard D. Wyckoff 的忠告：“在交易中，永远不要与趋势作对，更不要试图通过在下降趋势中补仓来摊平亏损。如果 5m 结构无法形成有效的 Spring 并转化为 SOS，你应该考虑在反抽 Creek (压力带) 时减筹，以保护剩余资本，寻找更具‘因果潜力’的品种。”

分析师：Richard D. Wyckoff 日期：2024年5月23日