

## Wyckoff: 601928 (15m | 600 bars)



## 威科夫市场分析报告 (601928)

1. Background & Trend- 趋势状态：根据提供的数据，该标的目前处于一个明确的交易区间（Trading Range, TR）内。价格自2025年12月中旬从约10.45元高点下跌后，在2025年12月15日出现恐慌性抛售（SC），最低触及9.96元，随后进入一个多月的横向整理。最新价格（10.15元）在区间中部偏上位置。- 供求关系：当前区间内，供应（Supply）与需求（Demand）基本平衡，但存在短期博弈。从近期（2026年1月）的量价行为看，价格上涨时成交量温和（如1月12日、1月14日），下跌时成交量也未显著放大，表明没有出现单边压倒性的力量。然而，价格始终无法有效突破区间上沿，暗示上方存在供应。

2. Key Wyckoff Events (含具体时间的量价证据)

1. 恐慌性抛售（Selling Climax, SC）：\* 时间：2025-12-15 09:45:00 至 2025-12-15 14:45:00\* 证据：价格从10.28元急速下跌至9.98元，期间成交量显著放大（如09:45成交590.12万手，14:45成交302.46万手），这是典型的恐慌性抛售行为，标志着前期下跌趋势的终止，并可能成为新交易区间的起点。

2. 努力与结果违背（Effort vs Result）：\* 放量滞涨（Upthrust Attempt）：\* 时间：2026-01-12 09:45:00 至 2026-01-12 15:00:00\* 证据：当日价格大幅高开并试图冲击新高（最高10.43元），全天成交量巨大（总成交量异常高），但收盘价（10.38元）远低于高点，形成长上影线。这是典型的“努力（巨大成交量）未产生相应结果（有效突破新高）”，表明综合人（Composite Man）在阻力位进行派发测试。\* 缩量反弹（Weak Demand）：\* 时间：2026-01-20 至 2026-01-23\* 证据：价格从10.05元反弹至10.16元的过程中，成交量整体呈萎缩态势（例如1月23日多个时段成交量低于70万手）。这表明上涨缺乏需求支持，反弹力度薄弱。

3. 关键测试（Spring / UT）：\* 弹簧效应（Spring）：\* 时间：2025-12-23 14:45:00\* 证据：价格短暂跌破区间下沿（击穿10.00元至9.98元），但成交量并未显著放大，且随后几个时段迅速拉回区间内。这是一个失败的破位，即“弹簧”，表明下方的供应已被吸收，支撑有效。\* 上冲回落（Upthrust, UT）：\* 时间：2026-01-12（如前所述）以及2026-01-14（高点10.49元后回落）\* 证据：价格对区间上沿（约10.40-10.50元）发起多次测试，均以失败告终，形成上冲回落形态，确认了该区域存在强劲供应。

3. Phase Analysis- 交易区间 (TR) 边界：\* 阻力 (上沿)：10.40 - 10.50元。由2026-01-12、2026-01-14多次反弹高点构成。\* 支撑 (下沿)：9.98 - 10.05元。由2025-12-15的SC低点及2025-12-23的Spring低点构成。- 所处阶段：当前处于交易区间的Phase C (测试阶段) 末尾或Phase D (上升结果) 初期。\* Phase A (停止行动)：2025年12月15日的SC标志着下跌停止。\* Phase B (积累)：2025年12月下旬至2026年1月上旬的区间震荡，构建了TR。\* Phase C (测试)：2026年1月12日、14日的UT成功测试了供应，1月23日附近的反弹正在测试需求。目前价格在区间中上部，正在对突破阻力的可能性进行测试，但成交量显示需求不足。\* Phase D/E (上升/突破)：尚未确认。需要看到伴随成交量显著放大的、对阻力位的有效突破。

4. Trading Strategy- 综合人 (Composite Man) 意图分析：基于当前处于TR中上部且上涨乏量的情况，综合人更可能在阻力区域进行派发 (Distribution)，或至少进行吸收 (Absorption) 以清洗浮筹，而非立即启动上升趋势。其意图是测试上方供应强度，并可能诱多。- 具体交易建议：\* 对于持仓者 (成本10.149)：当前位置处于风险区域。应密切关注价格在阻力位 (10.40元附近) 的表现。\* 减仓/离场点：若价格接近10.40元但出现上涨乏力、成交量无法放大或出现看跌K线形态 (如长上影)，应考虑减仓或平仓。\* 止损点：应设置在支撑下沿下方，即9.95元。若价格跌破此位置，意味着TR可能向下突破，趋势转空。\* 对于空仓者：\* 买入点：不建议在当前价位 (10.15元) 买入。安全的做多机会需等待两个信号之一：1. 成功Spring后的LPS (最后支撑点)：价格回踩区间下沿 (10.00-10.05元) 且出现缩量止跌信号时。2. 强势突破确认：价格放量 (成交量显著高于近期平均水平) 突破10.50元阻力，并在回踩时获得支撑 (LPS)，可作为追买点。\* 止损点：若按上述方案1买入，止损设于Spring低点下方 (如9.95元)；若按方案2买入，止损设于突破点下方 (如10.40元)。\* 核心观察：成交量是未来方向的关键。无量的上涨是陷阱，放量的突破才是真趋势。

---

理查德·D·威科夫 谨上基于纯量价分析与综合人理论，摒弃市场杂音。