

一般炒股的朋友买卖股票主要采取两种选股方式：一种是以基本面选股;另一种是以技术面选股。无论是基本面还是技术面选股，量在价先已成为当前买卖股票最基本的常识，因为股市出现异动，量放大了还是缩小了，是向上突破还是向下突破都需要量上的配合。因此买卖股票都不会脱离量对个股走势的影响。

通常成交量的表达方式主要有三种：成交量、成交额、换手率。

1. 成交股数(VOL)

这是最常见的指标,也是平常谈论中所指的成交量,它非常适合于对个股成交量做纵向比较,即观察个股历史上放量与缩量的相对情况。但是,最大缺点在于忽略了各个股票流通盘大小的差别,难以精确表示成交活跃的程度,不便于对不同股票做横向比较,也不利于掌握主力进出的程度。当然,在对个股研判时,目前最常用的还是成交股数(成交量)。

2. 成交金额(AMOUNT)

成交金额直接反映参与市场的资金量多少,常用于大盘分析,因为它排除了大盘中各种股价高低不同所造成的干扰,通过成交金额使大盘成交量的研判具有横向的可比性。通常所说的两市大盘成交多少亿的成交量就是指成交金额。对于个股来讲,如果股价变动幅度很大,用成交股数或换手率就难以反映出主力资金的进出情况,而用成交金额就比较简单明朗。如图2-1中的中国联通(600050)在2004年初构筑头部时,用成交换手来看,高位放量并不明显,主力似乎没有出货的迹象,但用成交金额AMOUNT来看,实际上已有一个高位放量、主力出货的过程。

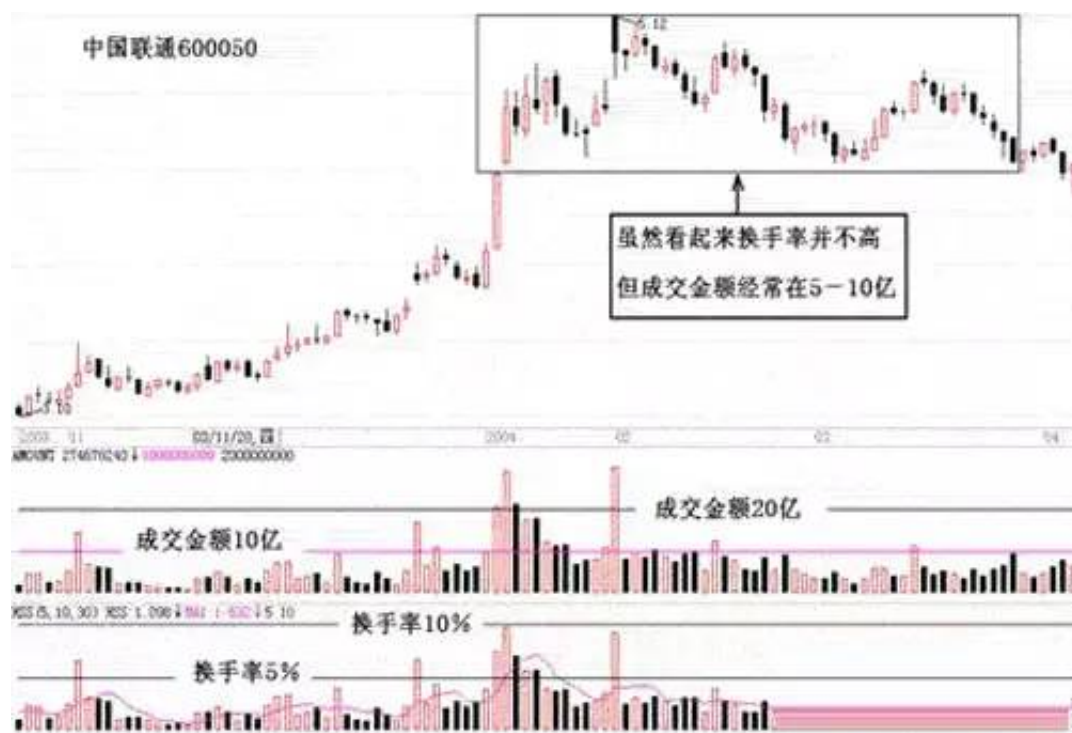


图2-1 成交金额显示

3. 成交换手率(HSS)

成交换手率即每日的成交量/股票的流通股本,可以作为看盘时取代成交量的固定运用指标,比较客观,有利于纵向、横向比较,也能准确掌握个股的活跃程度和主力动态。换手率可以帮助我们跟踪个股的活跃程度,找到“放量”与“缩量”的客观标准,判断走势状态,尤其是在主力吸筹、拉升和出货阶段,可以估计主力机构的控筹量。当然大部分的分析软件上并不提供换手率的走势图,只提供当日的换手率数值,因此,运用换手率时,还需要用一个能编写指标公式的软件即可完成。

一般而言,日换手率 < 3%时为冷清,一种情况是该股属于散户行情,另一种情况是已高度控盘,庄股在高位振荡之际往往成交量大幅萎缩,换手率低。日换手率 > 3%,且 < 7%时为活跃,表示有主力在积极活动。日换手率 > 7%为热烈,筹码急剧换手,如发生在高位,尤其是高位缩量横盘之后出现,很可能是主力出货;如果日换手率 > 7%发生在低位,尤其是在突破第一个强阻力区时,很可能为主力在积极进货(图2-2)。



图2-2 成交量的三种表达方式

成交量变化的表现形式

成交量的大小,直接表明了市场上买卖双方对市场某一时刻价格最终的认同程度。在实际交易中,成交量增减幅度不一,变化无穷,难以用什么具体标准去衡量,远比判断股价变动趋势更复杂。为了分析研判方便,一般我们将成交量变化的主要表现形式归纳为以下几种：

(1)缩量：

缩量是指市场交投表现为相对比较清淡,大部分人对市场后期走势认同度较高。而它一般是与前面的成交量相比较而得出的一个增减概念,也包含有横向缩量、纵向缩量、单日缩量和阶段性缩量的概念。

实际操作中,我们一般界定当日成交量低于前一日成交量10%以上,为缩量。如果当日成交量低于或高于前一日成交量10%以内,则称之为平量。对于前日换手率原本就很大,如换手率10%以上,而今日成交只是缩小了10%,但绝对换手仍较大,那么,这种横向放量一般不能简单地称为缩量,只有纵向缩量至日换手率在3%以下才有意义。

缩量主要是以下两种情况造成：一是大部分人看淡后市,造成只有人卖出,少有人买进;二是大部分人看好后市,只有人买进,而少有人卖出。缩量往往发生在上升中途的回调末期、上涨尾段,以及股价下跌的中后期。一般下跌趋势中的缩量阶段,往往意味着股价仍未见底,轻易不能进场抢反弹。

(2)温和缩量

：温和缩量是指市场交投表现为逐渐走向清淡,市场人士对后期走势分歧在减少,认同度逐步趋同。具体表现为,当前面放量之后,成交量逐渐依次缩小,在K线图表的成交量指标柱状线上出现一个个逐渐缩小,类似下台阶式“阶梯状”的缩量形态。

温和缩量往往发生在第一、二波上升之后回调过程之中、连续上涨的末期,以及下跌初期和末期。如果在股价第一波放量上升后,逐渐缩量回调,则在调整末期是低吸介入的好时机,再次放量上涨攻击时,是较好的追涨时机;如果在连续上涨的末期,股价上扬,而成交却逐渐缩小,说明上涨动力开始衰竭,市场跟风不足,转市很可能就在眼前;在下跌的末期,当前面出现放量杀跌之后的逐渐缩量下跌,此时,说明了场中抛盘在逐渐减少,做空动力在衰竭,转市逐渐来临,是分批进场的时机。

(3)地量：

地量是缩量的一种极端表现,指市场交投极为清淡,成交量创出较长时段内的最低水平,说明了绝大部分人对市场后期走势认同度非常高。这往往是因为市场人气十分低迷,交投极为不活跃,或者某只股票被主力机构高度控盘,其他人无法参与所致。地量可以分为近期地量、历史地量、阶段性地量,具体在日K线、周K线、或月K线图中体现明显,一般在股价即将见中长期底部时出现居多。股市中有句谚语：“地量出地价”，出现地量之后往往是意味着中长线买进时机的来临。同时,实战中地量只有在日换手率在0.5%以下,以及周换手率在在2%以下的地量才有意义。

(4)放量：

放量是指市场交投表现为开始活跃,投资人对后市分歧逐渐加大,对后期走势认同度降低。放量往往是与前面的成交量相比较而言得出的一个增减概念,也包含有横向放量、纵向放量、单日放量,堆量等概念。

实际操作中,我们一般界定当日成交量高于前一日成交量10%以上为放量,再细分可为温和放量、巨量和天量。对于前面换手率原本就很小(1%以下),而今日成交只是放大了10%,但绝对换手仍较小,那么这种横向比较放量一般不能简单地称为放量,只有放量至日换手率在3%以上的纵向放量才有意义。放量往往发生在市场趋势发生转折的转折点处、趋势明确后形成的追涨杀跌,以及上升、下跌尾段投机人心态浮躁的时段,一部分人看淡后市,纷纷把股票卖出,另一部分人却看好后市大笔吸纳。需要说明的是,相对于缩量来而言,放量存在有较大的虚假成分,控盘主力机构可以利用手中的筹码大手笔对敲放出大量,引诱不明真相的投资人上当。

(5)温和放量：

是放量其中的一种形态,一般指在前期市场低迷,出现持续缩量之后,成交量出现连续温和放大,与前面的缩量和出现突然巨量呈现明显区别。K线图表上的成交量柱状线出现一个个逐渐增大,类似“阶梯状”的温和放量形态。温和放量往往是指当日换手

率都不很大,一般在5%以下,但是又明显比前面的缩量阶段要持续放大的形态。

如果个股底部出现“阶梯状”现象,一般表明有主力机构在吸纳介入。虽然这并不意味着股价马上就出现大幅飚升,但是,足以引起投资人密切关注。当股价在温和放量上涨之后,一旦调整幅度不低于放量前期的低点,缩量之后再度放量,那么此时往往就是短中线较好地介入时机。

(6)巨量：

巨量是放量类型中的一种常见形态,主要是相对前一阶段的成交量相比较而言,体现为成交剧增,横向和纵向比较而言都放出巨大的成交量,一般换手率在10%以上,在成交量指标上表现为很突出的一根巨大柱量,是多空分歧很大的集中释放体现。

如果在股价的低位出现巨量长阳,突破下降趋势,往往是大涨的开始,是逢低介入的时机;如果在上涨阶段的末端放出巨量,通常表明多方的力量消耗过大,使用殆尽,后市继续上涨将很困难;而如果在下跌阶段的末端放出巨量,一般多为空方的做空力量集中释放,后市继续大跌的可能性较小,短线反弹很可能即将来临。在下跌途中,常常可见到某股票突然逆势放量上涨,在市场人气很低迷之时突然放量大涨,造成十分醒目的诱多效果,这类个股往往只有一两天的短暂行情,随后反而加速下跌,使许多在放量上涨当天跟进的投资者被套住。

(7)天量：

天量是放量的一种极端表现形态,指市场交投极为活跃,成交量创出较长时段内的最高水平,说明了绝大部分人分歧很大,对市场后期走势认同度非常低。天量一般可以分为近期天量、阶段性天量、历史天量,具体在日K线、周K线、或月K线图中明显体现。一般在股价上涨中期或见中长期顶部时,以及大的利好利空出现时居多,“天量出天价”,出现天量往往是短线卖出的时机。

实际操作中,天量不能只是横向比较就简单地地下结论,只有当日换手率在20%以上,以及周换手率在50%以上的天量才有意义。

(8)堆量：

堆量不是指一根成交量,而是指连续数根成交量组成的形态,体现在K线图上某阶段的成交量指标形成一个状似山堆的形态,也可以称为阶段性放量。堆量往往是连续几期的换手率都比较大,每根成交量换手一般都是在5%以上,在成交量指标显示上表现得非常耀眼。一般而言,有重大利好或新主力机构进场抢筹时,高举高打,容易留下堆量的痕迹。另外,如果主力机构意欲拉升股价,经常也会把成交量做得非常漂亮,连续几日或几周,成交量明显放大,推高股价,吸引跟风盘。所以,一旦在股价的低位,成交量在K线图上堆得越漂亮,就越可能产生大的行情,应寻找机会介入。相反,如果在高位出现堆量形态,表明有主力机构大肆减仓出货的迹象,此时应该小心谨慎,这种情况下应以

逐渐退出为主,控制追高风险。

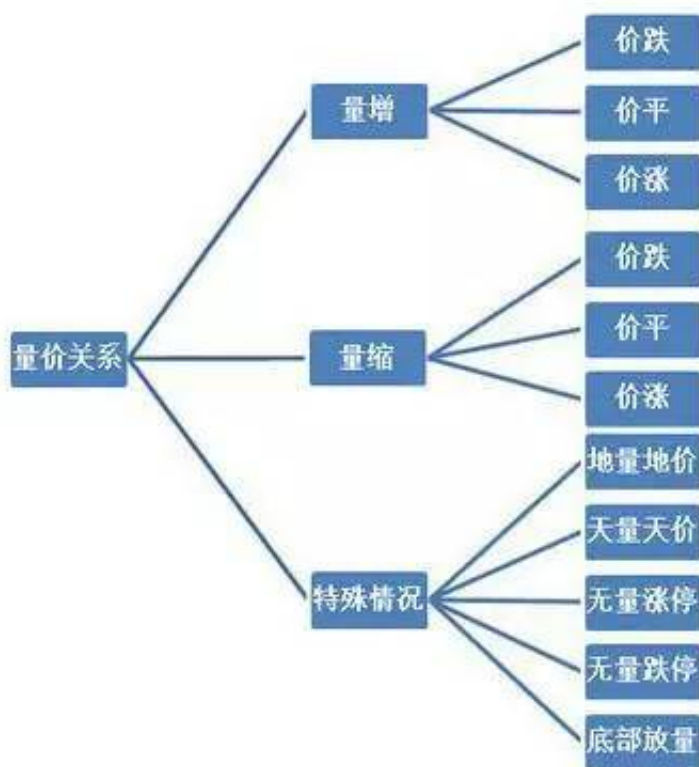
实战操作中,投资者在研判成交量时应把握如下原则：

①实战操作中,最有用的成交量变化是放量和缩量。在用成交手数作为成交量研判的主要依据时,需要使用成交金额与换手率进行辅助研判,从而更好地理解成交量的变化趋势。

②在股价走势中,成交量有许多种变化,难以判断的是变化的界限,多少算放量,多少算缩量,实际上并没有一个可以遵循的规律,也没有“放之四海皆真理”的绝对数据,因此,不可机械套用放量、缩量的概念。

③成交量的变化关键在于趋势,投资人要善于把握放量、缩量、背离、同步的变化趋势。这种趋势的把握来自于对前期走势的整体判断以及当前的市场变化状态。

④所谓的“天量天价,地量地价”,只是相对某一段时期而言的,具体的市场含义则需要看当时的盘面状态以及股价所处的位置,才能够真正确定未来可能的发展趋势。



每笔成交均量的意义

1. 每笔成交均量

每笔成交量和每笔成交均量都是对成交量的细化研究,在分析研判主力机构盘中动向具有重要的意义。每笔成交量其实就是交易所在行情中公开发布成交明细数据,一般位于软件的右下方。何为每笔均量?就是指每日个股的成交总量除以沪深交易所公布的个股成交笔数。

数学公式为：每笔成交均量=成交量/成交笔数。

成交量反映了整个市场的交易量的水平,而每笔成交均量反映市场每笔成交的水平,更多地反映主力机构当天的参与程度和控盘程度。因为主力机构一般资金实力强,资金量大,自然进出股市的量也大,不会像散户那样一笔只买五手、十手的,因此,主力机构一旦进场,成交的手笔都会很大,少则上百手,多则上千手,这样便为我们发现主力机构动向提供了线索。尽管主力机构在进出场时会刻意隐瞒他们的进场动向,但是大笔成交通常会暴露他们的踪迹,这也是中小散户发现主力机构的有效方法之一。

当然,主力机构有时为了吸引市场的注意力,以及散户跟风,也会用大笔成交的对倒方式,以激活市场人气。但是,根据当时的大势背景,以及个股股价循环的位置高低,可以有效识别。

现在的股票行情分析软件很少自带有每笔成交均量的指标分析,投资人可以通过行情分析软件的指标编写功能,自己编写每笔成交均量公式,及时研究盘中每笔成交均量所蕴涵的意义。

2. 每笔成交均量的实战精要

(1)一般来说,如果成交笔数增多,每笔成交均量越大,表明市场机构大户参与程度越高,相反,如果成交笔数减少,每笔成交均量越小,表明市场中主要时以散户参与为主,主力机构还处于观望状态。

(2)当股价呈现底部状态时,如果发现每笔成交均量于股价及成交量出现明显背离状态,应加以特别关注。如果每笔成交均量出现大幅增大,股价开始回升,则表明该股开始有大资金关注;如果每笔成交均量连续数日在一较高水平波动而股价并未出现较明显的上升,则说明由主力机构在悄悄吸筹。

(3)前期判断有主力机构进场,而今股价处于小幅涨升阶段,如果每笔成交均量较主力机构进场吸纳时有所减少或者持平,无论成交量有所增加还是萎缩,只要股价未见大幅放量拉升,则说明主力机构仍在,应持股待涨。

(4)如果股价出现放量大幅拉升,涨幅巨大,成交笔数急剧增加,但是每笔成交均量却明显萎缩,出现与其他价量指标背离,或者股价持续放量拉升,每笔成交均量也急剧放大,都应高度警觉,警惕主力机构拉高派发,作好及早退出的准备。

(5)每笔成交均量的变化不能只凭某一交易日就下结论,需要前后对比,连续多观察几日,结合大势和股价的具体位置,才能作出准确判断。有时候,主力机构为引起散户注意,往往用放量对倒来制造成交活跃的假象,有时甚至不惜用对倒放量来打压震仓,这样同样可以使每笔成交均量放大或维持相对较高的水平。

(6)需要注意的是,研究每笔成交均量要同时结合成交笔数,方能分析判断更准确。另外,同样的每笔成交均量,高价股与低价股在判断主力资金实力上是有区别的。

喜欢小编分享的文章可关注公众号越声攻略(ysl688),更多股票技术分析方法及操作技巧值得你学习!

(本资料仅供参考,不构成投资建议,投资时应审慎评估)