



威科夫介绍

“要把市场中所有的股票和所有的波动都当做一个人操作的结果，这个人我称之为综合人。从理论上说，这个人在后台操控着股票。”

他建议交易者明白一个道理，交易游戏是综合人操控的游戏。他说实际上行情的真假都不重要。

OUTLINE

- 威科夫介绍
- 威科夫介绍
- 威科夫五步法
- 威科夫提出的综合人
- 威科夫价格周期
- 威科夫三大定律
- 收集筹码中的量价行为
- 收集筹码中的阶段
- 分配
- 派发阶段威科夫事件的标注
- 威科夫供求分析的基本方法:
- 比较强度分析
- 九个买入/卖出股票的检验
 - 威科夫吸筹后的九个买入检验
 - 威科夫派发后的九个卖出检验
- 威科夫点数图计量方法
- 结论

Henry O. Pruden Certificate of Proficiency in Wyckoff Method

Become certified in Wyckoff Method and understand the best practices into laws, principles and techniques to track and trade in harmony with the big money, represented today by major institutions such as investment banks, hedge funds, and pension plans.

BEGINNER-INTERMEDIATE

Wyckoff Trading Course (WTC) Part I:

FUNDAMENTALS OF TRADING

Learn to trade in harmony with institutions using Price Structural Analysis, Supply and Demand, and Relative and Comparative Strength.



理查德·威科夫（1873年—1934年）是20世纪初股票市场的技术分析的先驱。他和道琼斯，甘恩，埃利奥特和美林被认为是技术分析的五大巨人。威科夫从15岁开始在纽约股票经纪公司担任报价员，然后在二十多岁时成立自己的公司。其后他出资发行了“华尔街杂志”并担任编辑和作者近20年，鼎盛时期的订阅量达到了20万。作为一名积极的交易员，威科夫执着于盘口解读和市场分析。他采访并总结了当时股票传奇大师的交易方法，包括摩根大通和杰西·利弗莫尔，从而形成了一套关于交易的全套理论，包括技术分析及交易心理。

威科夫看到个人股票投资者屡次失败，于是致力于向个人投资者介绍市场的游戏规则以及其背后大资金的影响。在1930年他建立了学校（后来称股票市场学院），主要课程是介绍如何识别庄家收集筹码的过程和派发筹码的过程。在1934年威科夫去世后，该课程由他的一名顶尖私立学生鲍勃·伊万斯进一步发展和推广。直到今日许多专业交易员和机构投资者仍在应用威科夫的方法。

威科夫五步法

威科夫分析方法涉及到选股以及进场时机五个步骤，以下为五步法介绍。

1 确定市场的现状和未来可能的趋势。

判断目前市场的走势以及未来的趋势可以帮助我们决定是否要进入市场以及做多还是做空。在这个环节中用市场的主要指数的K线图和点数图来进行判断。

2 选择与市场趋势一致的股票。

在上涨趋势中，选择走势比市场更强的股票。在下跌趋势中，选择弱于市场的股票。

3 选择“原因”等于或超过您的最低目标的股票。

威科夫的交易选择和管理的一个重要组成部分是他使用长期和短期交易的点数（P&F）预测来确定价格目标的独特方法。在威科夫的“因果关系”的基本规律中，交易范围内的水平P&F计数代表原因，随后的价格变动代表结果。因此，如果您打算采取多头头寸，选择正在积累或重新积累的股票，并建立足够的上涨“原因”来满足您的需求。步骤3依赖于使用个人股票的P&F图表。

4 确定股票准备移动。

应用九个买入或卖出的检验（如下所述）。例如，在长时间的涨势之后的交易区间，九个卖出检验的结果是否表明大量供应进入市场，并且需要建立一个空头头寸？或者在明显的积累交易范围内，如果更有低成交量的弹簧效应（Spring）和更小成交量的弹簧效应后测试（test after Spring）的出现，九个买入检验是否显示供应已经被成功吸收？使用K线图和单个股票的P&F图表进行步骤4。

5 当股市指数反转时，要有应变措施。

3/4 的股票的走势和市场一致。把握市场的动向就可以提升交易的成功率。具体的威科夫原则会帮助我们发现市场的走势。下好止损单然后跟随这笔交易直到最终结束交易。



威科夫提出的综合人（composite man，市场主力）

威科夫提醒交易者跟随综合人（市场主力机构）的脚步，像综合人一样思考。他

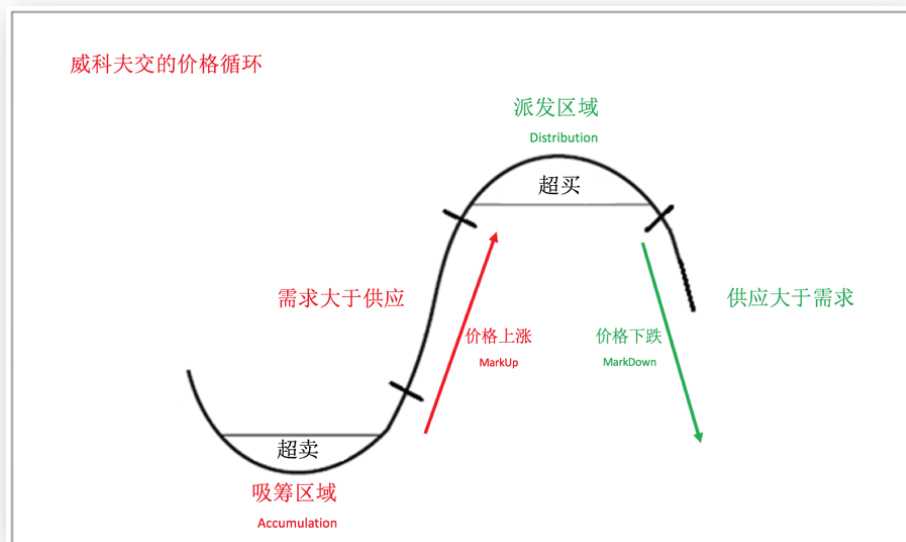
“要把市场中所有的股票和所有的波动都当做一个人操作的结果，这个人我称之为综合人。从理论上说，这个人在后台操控着股票。”

他建议交易者明白一个道理，交易游戏是综合人操控的游戏。他说实际上行情的真假都不重要。

总而言之，威科夫的理念认为：

- 综合人认真地计划、执行并完成自己的股票操纵过程。
- 综合人在积累了大量的筹码以后，就通过高成交量来吸引散户进场买入。通过大量的买入和卖出，成交量显著放大，向散户显示这只股票前景广阔。
- 交易者必须研究图谱并判断股票的行为和综合人的动机。
- 通过学习和练习，交易者可以有能力洞察图谱背后隐藏的动机。威科夫和他的同事认为，市如果你能了解所谓的综合人的意图，你就能更早地发现交易和投资机会，并且从中获利

威科夫价格周期





威科夫认为通过详细的供求分析，包括研究价格行为，成交量和时间，可以了解和预测市场。作为一名经纪人，他能够观察到成功的交易群体的做法，他认为这些能够从股票走势图中看到。下图是展示了成功交易群体的做法。如图一中所示，在市场准备上升（markup）前买入在下跌（markdown）前卖出。当然这只是理想状态，现实交易要比这个复杂的多。

威科夫三大定律

威科夫的图标分析法基于三大定律，这三大定律影响了股票分析的各个方面。比如对于市场和个股的预测，如何选择股以及进场的合适点位。

1

供需原理决定了价格的方向。

当供小于求时，价格就会上涨；当供大于求时，价格就会下跌。交易者可以通过K线图上面的价格和成交量的关系来分析供需关系。这个定律听起来很简单，但是需要花费很长的时间进行练习才能精准的把握量价关系。

2

因果原理能说明未来价格涨跌的幅度。

因果关系可以帮助投资者预测目标价位。通过计算横盘整理区间的筹码计算未来行情的大小。可以用点数图来分析原因并预测结果。“因”就是点数图中的水平区间的点数，“果”就是由这些点造成的股价上下波动。

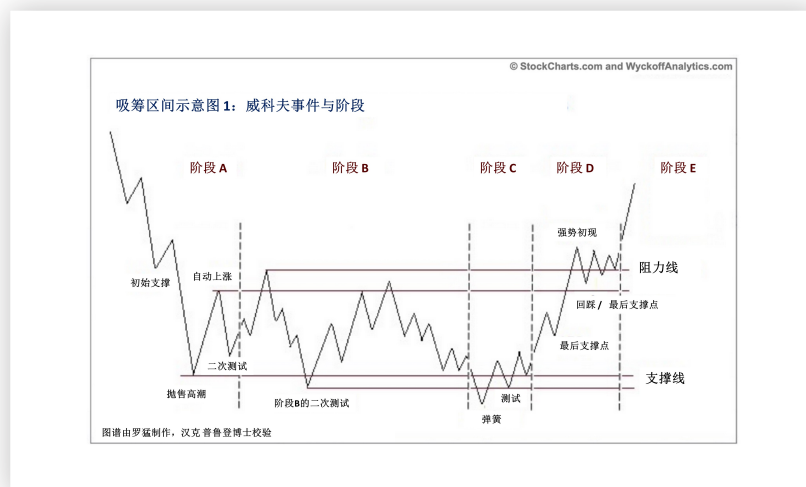
3

量价不协调原理可以提前预警趋势的变化。

成交量和股价之间的不协调常常是趋势发生改变的信号。比如说连续放量的情况下股价的涨幅越来越小。这个现象说明庄家正在出货。

积累

收集筹码中的量价行为



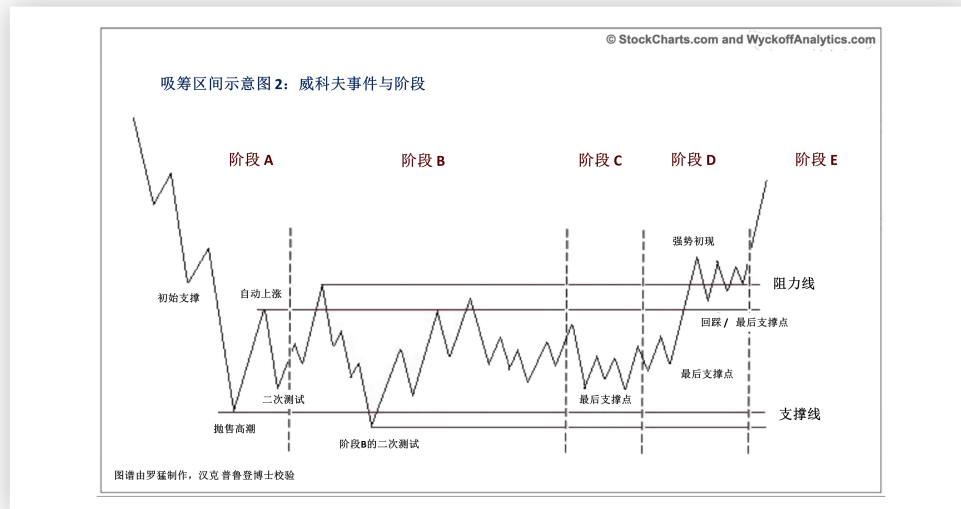


- PS—最初支撑点：在长期下跌以后，开始有大量买盘进场，形成了明显的支撑。成交量放大了，价格振幅变大了，这些信号说明下跌行情可能要结束了。
- SC—卖出密集区：在这个价位振幅变大了，卖压最大，大众恐慌性的卖盘会被专业人士在底部附近吃掉。通常收盘价会远离最低价，说明大机构在此价位抢购。
- AR—自动反弹：当卖压消耗殆尽时市场会自动反弹。买盘可以轻松地推高价格，空头的回补也会促使价格反弹。反弹的顶点可以帮助确认横盘振荡的市场的顶部。
- ST—第二次测试：价格再次跌到卖出密集区，以测试这个价位的供需平衡如何。如果这个底部被确认了，当价格接近卖出密集区时，成交量和振幅都会明显减小。多个二次测试也常见。
- Spring or Shakeout—弹簧效应和震仓：在横盘振荡的市场，主力为了拉升，会在拉升前进行洗盘，这样可以测试卖盘情况。弹簧效应是把价格拉到区间之下，然后又收盘在区间之内。大机构这样做是为了在方向上误导大众，并在低价收买筹码。在收集区间尾部的终极震仓象打了激素的弹簧效应。震仓也可以发生在价格拉升后，股价迅速下跌，恐吓散户卖出筹码。如果价格跌破支撑区时卖盘并不大（成交量不大），那就表明可以上涨了。如果卖盘很大，那么价格可能还要继续下跌。如果成交量不大不小，那么这意味着还要继续测试支撑区，此时要慎。洗盘的过程还能让筹码在低价从意志不坚定的人手中转移到主力手中。当然洗盘不是拉升的必须阶段。图二中出现了洗盘，而在图三中并没有。
- Test—测试：主力机构在股价上涨的过程中，经常在交易区间和重要价格区测试供应量（例如二次测试，弹簧效应）。如果测试发现大量供应，这经常表示市场还没有做好拉升准备。在弹簧效应之后，经常会有一个或多个对弹簧效应的测试，这些测试的底部会越来越高，成交量减小（这表明价格可能很快拉升）。
- SOS—强势信号，价格上涨的同时放量，且振幅变大了。强势信号经常出现在洗盘以后，威科夫分析师以此确定之前对市场的解读。
- LPS—最后的支撑点，回调在支撑点结束。回到最后的支撑点是指在强势信号之后价格缩量回调到支撑点且振幅变小。在有些走势中，回调不止一次。
- BU—“back-up” 回调这个术语是由罗伯特·伊万斯提出来的。他在1930–1960年代是一位威科夫分析法的大师。他把强势信号比喻成跳过股价压力区，回调意味着股价又回到压力区。这表示有投资者短线获利了结，同时也说明这个位置的卖盘需要测试。回调是一个非常普遍的现象，但是会有不同的形式。可能是一个简单的价格回调也可能在高位会形成一个新的调整区间。



积累

收集筹区中的阶段



阶段A：阶段A标志着前期向下趋势的停止。在阶段A，卖盘主导市场，很明显卖盘会枯竭。到了最初支撑区和卖出密集区卖盘就快枯竭了，此时振幅很大，成交量很大，专业人士在底部开始收集恐慌大众的筹码。一旦卖压减轻，市场就会在密集卖出之后开始自动反弹。如果价格再次临近卖出密集区价位或稍上的价位，卖盘、振幅和成交量都减少了，这就是成功的二次测试。如果二次测试低于卖出密集区的价位，股价可能会有新低，或盘整时间延长。卖出密集区的最低点、第二次成功测试点和自动反弹的最高点决定了横盘振荡的市场范围。我们可以在这个范围上下边界画水平线以便于观察市场行为。

有时候下跌可能没有那么剧烈，在阶段A振幅和成交量可能不会突然放大。一般来讲，更希望看到PS，SC，AR和ST，因为这些不但提供了更加突出的图谱特征，更表明了有大机构主力正在吸纳筹码。

横盘振荡的市场可以再次收集筹码(指上涨过程中的横盘振荡的市场)，但你在这个区间不会看见上图中阶段A显示的主要支撑点、卖出密集区和第二次测试。相反，阶段A看起来更像是威科夫派发图表中的阶段A(后面会解释的)。阶段B到阶段E的表现和底部收集筹码时的表现差不多，只是时间较短，幅度较小。

阶段B：阶段B的作用是为后面的行情做准备，属于因果原理中的因。在阶段B，主力机构低价建仓，屯筹待涨。机构建仓时间可能会很长(有时一年或更长)，包括低价吸筹，高位时做空试探市场动力。价格在支撑线和阻力线(图三中的水平线)之间波动，通常在阶段B会有多个测试当然也包括向上的洗盘。总之，大机构在阶段B吸筹，尽量扫清浮筹。机构的



積累

收集筹码中的阶段

买卖行为造成了交易区间内价格的上下震荡。在阶段B的早期，价格的波动范围很大，成交量也很大。随着专业交易者的吸纳浮筹，区间内下行波段的成交量会减低。当卖盘衰竭的时候，就表示要进入阶段C了。

阶段C： 股票在阶段C会对卖盘有测试。主力在测试的过程中就能明白市场是否准备好了上涨。市场要么突破横盘振荡的区间开始上涨，要么向下洗盘，先打破支撑线，然后再开始上涨。洗盘是指价格跌到了横盘振荡的市场的支撑线以下，然后又快速回到了横盘振荡的市场。因为跌到支撑线之下意味着下跌趋势又开始了，所以（跌破支撑却又返回）这是一种空头陷阱。但实际上这次下跌终结了下跌趋势，把最后的卖家或空头给套住了。通过这次下跌创造的最低点和成交量可以判断出卖盘的力量大小。在威科夫方法里，向弹簧效应或震仓这样的成功测试，代表着高成功率的机会。低成交量的弹簧效应（或对震仓的低成交量测试）预示股票已经准备拉升，所以这是初步建仓的好时机。

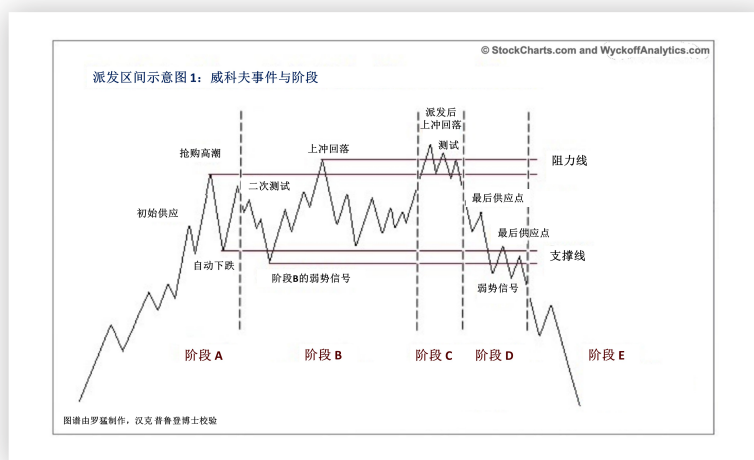
洗盘之后出现的强势信号（SOS）会确认我们的分析。如图三中所示，对卖盘的测试不一定会有洗盘，也可能发生在支撑线的上方。这种情况下，认出阶段C会有一些困难。

阶段D： 如果说前面的分析都是对的，接下来需求就会成为市场的主趋势。价格上涨时放量，振幅变大（SOS），回调时（LPS）缩量且振幅变小，这个模式表明市场中需求大于供应。在阶段D，股价至少会上涨到调整区间的上沿。在阶段D，LPS是买入或加仓的好机会。

阶段E： 在阶段E，股价已经离开了横盘振荡的市场，需求控制了市场。回调都是短暂的、不明显的。在阶段E也有可能在新高位置形成新的调整区间，在此区间有人获利了结也有机构再次吸筹。这种区间被称为“脚踏石”预示着股价还会有新高。

積累

收集筹码中的阶段





PSY 初始供应： 经过价格大幅上升后，主力开始大量派发的位置。成交量扩大，价格振幅加宽，显示趋势的改变即将到来。

BC 购买高潮： 又称买入密集区。在此期间，成交量和价格振幅都显著增大。购买力达到高潮。在股市顶端，公众紧急的大量买单都被主力的卖单满足。购买高潮经常在发布利好消息时出现。机构借机出货给散户。

AR 自然回落： 在购买高潮后，买盘急剧下降，但是卖盘的高量供应仍然持续，这样，自然回落就发生了。这次抛售的低点有助于界定派发交易区间的下缘。

ST二次测试： 价格再次回到购买高潮附近，以测试在这些价位的需求/供应平衡情况。如果顶端被确认，表明供应高于需求；在价格接近因购买高潮造成的阻力区的时候，成交量减少，价差缩短。二次测试可能以上冲回落的形式出现；前面的购买高潮，抑或是其他的二次测试代表着阻力区。在这种情况下，价格移动到阻力区之上，然后迅速反转，收盘于阻力区之下。上冲回落之后，价格经常回测交易区间的底部。

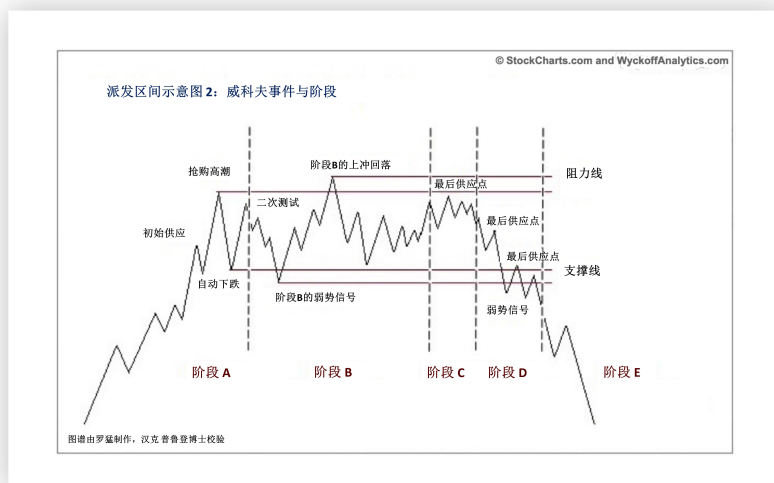
SOW 熊市初显： 又称弱势信号。价格下降到交易区间的底部，甚至稍微突破底部。这种情况经常伴随价差和成交量增大。自然回落和熊市初显表示股市的性质改变：供应主导市场了。

LPSY最后供应点： 在测试了熊市初显处的支撑力度后，股价虚弱上升，价差变窄，这些都显示市场上涨困难。上涨困难可能是由于需求虚弱，或者供应巨大，或二者兼而有之。最后供应点代表着需求枯竭，这是大机构在股市快速下降前的最后一波派发。

UTAD 派发后上冲回落： 又称向上洗盘。派发后上冲回落正好与吸筹区间中的弹簧效应和终极震仓相反。它发生在交易区间的后半部分，在突破区间后对新出现的需求做出决定性测试。与弹簧效应（又称下砸洗盘）和震仓类似，派发后上冲回落也不是结构上的必要因素。比如，在派发示意图1（Distribution Schematic #1）中出现派发后上冲回落，但在派发示意图2（Distribution Schematic #2）中却没有。

分配

派发阶段威科夫事件的标注





阶段A：在派发区间，阶段A标志着上升趋势的停止。在此之前，需求一直主导市场。在这个阶段，初始供应（PSY）和购买高潮（BC）首次预示着供应开始进入市场。紧接着这两个事件发生的，经常是自然回落和对购买高潮的二次测试。大多数情况下自然回落和二次测试的成交量显著减低。然而，上升趋势也可以在没有高潮行为的情况下终结。在这种情况下，市场呈现需求耗尽的特征，价差缩短和成交量减少，上升的幅度也比巨量供应出现前减少。

当下跌趋势中，会暂时出现下跌停止。这时就会形成一个再次派发筹码的区间。其中的阶段A与吸筹区间相像（比如，卖盘密集区出现的价格和成交量）。然而，对于再派发区间的阶段B到阶段E，则可以用分析市场顶端的派发区间的方法来分析。

阶段B：此阶段的功能是为新的下降趋势做准备。在此期间，机构和主力开始清仓，并建立空头，准备接踵而来的市场下跌。派发区间的阶段B特征与吸筹区间的阶段B相似，区别是主力的目标是在区间内派发，并尽可能地消耗残余的做多力量。在此过程中可以看出供需平衡已经向供应方面倾斜。例如，熊市初显经常伴随着在下降过程中价差扩大和成交量显著增加。

阶段C：在派发中，阶段C可能以上冲回落或派发后上冲回落形式出现。前文提到，上冲回落与弹簧效应相反。上冲回落是指价格涨到交易区间顶部的阻力区之上，然后迅速回到并收市于交易区间内的现象；它是对剩余需求的测试，也是“牛市”陷阱。它看似牛市继续，但事实上却是旨在让做突破的多头犯错，手忙脚乱。（派发后）上冲回落使主力在市场趋势上误导公众，并在突破后下跌前，在高价位上将股票卖给公众。另外，派发后上冲回落可以逼迫（早期）做空者在高价位补仓，收买主力的高价筹码。

激进的交易者可能希望在（派发后）上冲回落后做空。此时做空的风险/回报系数甚为有利。然而庄家反复使用上冲回落，让做空者出局，所以，等到阶段D和最后供应点再做空更为安全。

通常，在派发区间中的需求虚弱，以至于价格无法再次达到抢购高潮和最早的二次测试的水平。至此情况下，在阶段C对需求的测试将表现为在交易区间内的次级高点的上冲回落。

阶段D：阶段C的测试过后，阶段D展示了最后一波需求。在阶段D，价格向交易区间的支撑区下跌，甚至突破支撑。在（派发后）上冲回落后，跌破支撑，或跌下交易区间的中线，都显示了供应主导市场。在阶段D，经常有多个小幅的上升波段，被标记为最后供应点。这些最后供应点是做空，或在盈利的情况下增加空仓位的良好机会。任何在阶段D 仍然做多的人都是自找麻烦。

阶段E：阶段E展示了下降趋势的演变过程。股票离开交易区间，供应主导市场。在重要的熊市初显出现，调整区间被跌破之后，市场价格经常会上升到支撑线附近，回踩支撑跌破的位置。这点也是高胜算的做空点。接下来熊市中的上升经常是脆弱无力的。做空者可以随着股价的下跌移动止损点（来保护利润）。大幅下跌过后，高潮行动可能显示再派发区间或吸筹的开始。



威科夫供求分析的基本方法:



在AAPL图谱中, 我们在三次价格回调时看到了努力和结果的定律。第一次回调 (图中Reaction #1), 价格下跌于数个价差增大、成交量增加的阴线; 这显示成交量 (努力) 和价格的下跌 (结果) 和谐一致。第二次回调 (图中Reaction #2) 的程度与第一次回调相仿, 但是价差比第一次回调变小, 成交量减少; 这表明供应量减低, 从此推测可能会有次短暂的价格上扬。第三次回调 (Reaction #3), 价格下跌的幅度减少, 但是成交量增加; 也就是说, 努力增加了, 结果却减少了; 说明众多大买家出现, 吸收了供应, 预计股票会继续上涨。



现代威科夫派利用相对强度比来比较股票和大市或某个指数在个个点位的强弱。事实上, 使用相对强度比更容易消除由于股票和指数衡量方法不同所造成的误差。



下面的AAPL图谱显示了2号到8号检验。



在这个范例中，AAPL的下行趋势结束于初次支撑（PS），抛售高潮（SC），自动上涨（AR），和二次测试。这些合起来满足了2号检验。交易区间内的成交量逐渐减低，价格开始出现蜡烛线的顶和底都比前面的顶和底高的现象；这表明浮筹在被吸收、减少。虽然需求也减少，但由于供应耗尽，少量的需求也可以使价格上涨。这些都是看涨行为，并满足3号检验。下跌趋势和通道被打破，价格在交易区间内盘整，满足了4号检验。从2009年2至4月，AAPL的顶和底都出现越来越高的状态，从而满足了5，6，7号检验。股票已经花了6个月时间盘整，并为将来的上涨积蓄了足够的能量。底部铸成，满足了8号检验。

我们注意到1号和9号检验都需要用到点数图。在交易区间内横向计量的指导原则在下面的“威科夫点数图计量方法”里介绍。

下面的AAPL图谱显示了2号到8号检验。

威科夫发明了一种独特、有效的点数图，用于预测做多和做空的价格目标。这个方法体现了威科夫最基本的因果关系的定律。区间内横向的点数图计数测量代表“因”，突破区间后的价格运动代表“果”。

威科夫的计数测量方法指导交易者在交易区间内计算积累（因），并预估未来的目标价位（果）。具体过程如下：

- 在使用K线图和点数图研究同一段的交易区间和时间段
- 为点数图选择适当的图框（box size）大小：例如，低价股票的图框尺寸可以用0.5到1点，高价股票（大于200美元）的股票使用5点。道琼斯工业指数的图框尺寸可以用100点。
- 在交易区间的右侧确定强势初现（SOS）之后，再找到回调时的支撑点，即最后支撑点（LPS）。在点数图上找到与k线图相对应的最后支撑点LPS，然后把这点作为起始点向左计数。首先做保守计数，然后逐渐向左增加计数的阶段。向左增加的计数应该根据交易区间的阶段来进行，并与威科夫事件相对应。



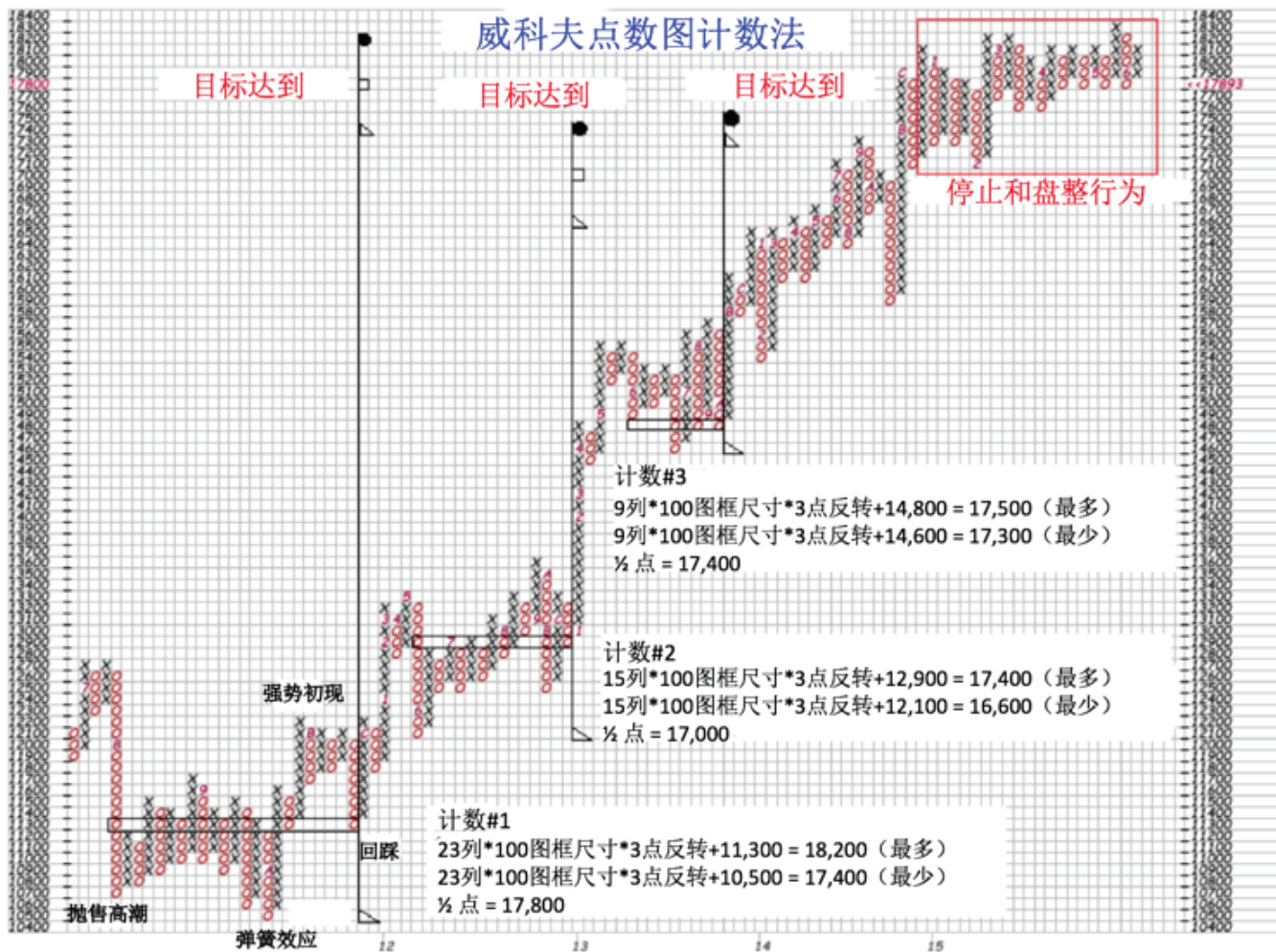
- 从最后支撑点LPS向左计数的时候，找到k线图的吸筹区间所对应的阶段，并一次增加一个阶段。注意，点数图的阶段与前面讲述的吸筹/派发区间的阶段A至阶段E不一样。永远不要只考虑点数图的一个阶段所预测的结果。成交量和价格行为经常对阶段的划分有帮助。例如，点数图的第一阶段经常是从LPS向左到弹簧效应（Spring），第二阶段是从弹簧效应（Spring）到清晰明显的二次测试（ST）。
- 如果是针对包括多个点数图阶段的长时区进行计数，通常，最后支撑点LPS出现在初始支撑（PS）或抛售高潮（SC）的水平。如果最后支撑点LPS出现在这两个水平的话，这更增加了计数的合理性。
- 在点数图上，有时弹簧效应（Spring）和最后支撑点LPS对应的点相同。通常，接着弹簧效应会有强势出现（SOS），而且SOS后面回踩的底部也是一个合理的最后支撑点LPS。
- 随着趋势的演进，在上升趋势中较高的位置或下降趋势中较低的位置，你会经常发现价格进行盘整，或新的交易区间形成。经常，这些地方会产生脚踏石式盘整（stepping stone consolidation），其点数图可以对最初点数图的计数和预测进行确认。在新的交易区间形成后，我们甚至可以得到股票突破的大致时间：当脚踏石盘整区的点数图和原始点数图所计算出来的价格目标相符的时候，大致就是股票突破脚踏石交易区间，趋势得以延续的时候。
- 通常，在脚踏石盘整区间的价格波段比起始吸筹时的震荡区间狭窄，所以最好使用较小的图框的尺寸（box size）。使用3点或5点图对长时间跨度的计数估计，经常与接下来的用1点图对再吸筹区间的计数估计相确认。
- 对于长时间跨度的价位目标，点数图的计数测算应该至少有两种：交易区间的最低价位和（右边最后）计数列的价位和最低价位之间的中间价位。这样，我们可以得到保守的目标价位估计，也是更加符合实际的最低目标价位估计。
- 当股票到达威科夫点数图计算的目标价位后，交易者要“停，看，听。”计算出来的目标价位不应该被看作是趋势的准确终止点位，而是应该看作是可能发生反转的点位。在价格接近这些点位的时候，交易者应该在K线图上仔细观察价格动向和成交量。
- 当使用3点或5点的点数图的时候，开始的计数列应该与1点的点数图一致。

下面是一个道琼斯工业指数的水平脚踏石点形图，图框尺寸为100点，3点反转。目标价位的计算方法是，用数出的列数，乘以100（图框尺寸值），再乘以3（反转方法值），然后把所得的积加在下列三个数值上：计数列LPS的横向值（得到价格估计的最高值），交易区间的最低值（得到价格估计的最低值），计数列横向值和交易区间最低值的均值。点数图的最高值估计预示了当道琼斯工业指数在到达那个值附近的时候，可能出现停顿或震荡盘整。



\$INDU 道琼斯工业指数
用户自定义单位: 3点反转, 图框尺寸100

(c) StockCharts.com



结论：

理查德·威科夫在二十世纪初的先驱探索是围绕着认识股市中主力而进行的。这种理论认为股票价格的趋势主要是由于主力机构把股票朝着对他们有利的方向进行运作而产生的。尽管威科夫原本的教育理念是让大众投资者认清投资市场的真谛，但目前的情况是，许多职业交易者使用威科夫的方法，而散户大众仍然没有广泛使用。尽管如此，威科夫方法的完整性、系统性、逻辑性，以及发现高概率高收益的交易的能力，使他的选股方法和投资策略经受住了时间的检验。威科夫的训练方法使投资者能够不受情绪的干扰，做出理智的、以事实为根据的交易决策。使用威科夫方法，交易者可以把资金投放在市场主力的聪明钱一边，而不是错误的一边。熟练掌握威科夫方法需要大量的练习，但是绝对物有所值。



九个买入/卖出股票的检验

如果说威科夫三大定律奠定了威式股票分析法的基础，那么九个买入/卖出检验就为买入和卖出的时机提供了详细的指导原则。这九个检验描绘了交易区间即将结束，向上或向下的新趋势即将开始时的状态。也就是说，这九个检验描绘了市场最小阻力的方向。下面就是最正宗的威科夫九个买入前、九个卖出前的检验，包括最适宜使用的图谱。

威科夫吸筹后的九个买入检验

- 1 价格已经达到了下跌目标— 点数图显示
- 2 出现了初期支撑，抛售高潮，二次测试 — K线图和点数图
- 3 看涨行为 （上涨时成交量增加，回调时成交量减少） — k线图
- 4 下行步调被打破 （供应线或下行趋势线被打破） — k线图和/或点数图
- 5 比前底高的底部，即支撑点越来越高 — k线图和/或点数图
- 6 比前高点还高的高点，即顶部越来越高 — k线图和/或点数图
- 7 股票强于大市 （与大市指数相比，股票上涨较多，比较不容易回调） — k线图
- 8 底部铸成 （水平价格线） — k线图和/或点数图
- 9 预计做多盈利目标价位至少是最初止损点（如果被触发的话）的三倍 — k线图和/或点数图

威科夫派发后的九个卖出检验

- 1 价格已经达到上涨目标— 点数图显示
- 2 看跌行为 （上涨时成交量减少，回调时成交量增加） — k线图和点数图
- 3 出现了初始供应，抢购高潮— k线图和点数图
股票弱于大市 （与大市指数相比，上涨时困难，回调时容易） — k线图
- 4 上行步调被打破 （支撑线或上行趋势线被打破） — k线图和/或点数图
- 5 比前高点低的高点，即顶部越来越低 — k线图和/或点数图
- 6 比前底还低的底部，即支撑点越来越低 — k线图和/或点数图
- 7 冠状顶部铸成 （横向运动） — 点数图
- 9 预计做空盈利目标价位至少是最初止损点（如果被触发的话）的三倍 — k线图和/或点数图

（摘自Pruden H (2007) The Three Skills of Top Trading. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons, Inc.; pp. 136–37)