

# 股票技术分析：控制情绪、行为金融学知识、技术指标

技术分析赚钱容易吗？

技术分析，是不是只要会看 K 线就可以呢？

大家好，我是简七。

前两节课我们学习了基本面分析，这节课开始，我们来看看技术分析。

学完本节课你将会了解：

- 什么是技术分析？
- 想学技术分析，我该如何入手？
- 大多数人买卖股票亏钱的根源是什么？

\*风险提示：



1.本文提及的投资标的、软件工具仅供示例，不构成任何投资建议

2.投资有风险，决策需谨慎

上一课，我们学完了基本面分析，这节课再来看看技术分析。

什么是技术分析呢？先来看专业解释：

技术分析是透过图表或技术指标的记录，根据股价本身的变化，推测未来价格的变动趋势。

我们知道，基本面分析关心的是公司本身的价值，而技术分析的关注点是股价本身的变化，为什么这两个会有这么大的区别呢？背后的原因到底是什么？下面我们就来具体介绍一下。

## 01.技术分析背后的逻辑：零和博弈

之前我们提到股票的本质是股权，每一只股票背后，都是一个各具特色的公司，所以我们要研究企业基本面找到好公司，提高投资胜率。

但是短期来看，股市更像是零和博弈的游戏：你赚的不是上市公司成长的钱，而是别的投资者口袋里的钱。你赚了往往意味着有人亏了，同样地，你亏的钱则进了别人的口袋。

举个例子，市面上有一个玻璃珠，价格 10 元，市面上只有 ABC 三个人买卖玻璃珠。

A 最开始用 10 元的成本，拥有了这个玻璃珠。B 从 A 那儿花 12 元买入，A 赚了 2 元钱；B 又以 15 元的价格卖给 C，B 又赚了 3 元。最后，C 想卖出的时候，只有 A 愿意用 10 元原价回收了，C 无奈地割肉卖出，C 亏了 5 元。

A 和 B 分别赚了 2 元和 3 元，正是来源于 C 亏了 5 元钱。

整个过程中，玻璃珠的价格不管是涨还是跌，总是有人赚了，有人亏了，而整个市场赚钱的金额和亏钱的金额，几乎是一样的。

所以在技术分析者眼里，股票就类似这样一个「玻璃珠」，它在人们手里换来换去，大家更关注如何赚其他股民的钱，而非公司本身的价值。

这里请你思考一下，假如现实中有一个 10 元的玻璃珠，你会在 7 元的时候卖掉，或者花 15 元买入吗？恐怕谁都会觉得这么做很荒唐吧？但一到股市，大多数人却在做这样高买低卖的傻事，这又是为什么呢？

## 02. 亏损的最大根源：非理性

很多股民一开始炒股选择的就技术分析，因为他们看到技术分析好像赚钱挺容易，所以也想跟风，但是大多数人不仅赚不到钱，反而还赔进去不少。为什么会这样？

原因很简单，技术分析这一派并不好学：因为你需要不断地战胜更多人。

在这个零和游戏中，一个高手能赚走十个普通人的钱，非常残酷。

而要成为高手，光懂技术还不够，还需要具备极高的心理素质，而大部分人的情绪受股价涨跌影响，会做出一些非理性的行为，比如说「高买低卖」。

早在 20 世纪 30 年代美国经济大萧条时期，经济学家凯恩斯就提出，心理因素在人的经济决策中的重要性，他认为人在受理性经济动机影响的同时，还受到非理性的支配。

情绪在人们的非理性决策中扮演重要角色，这就是为什么现实中的股市常常上演暴涨暴跌的行情——人们会因为贪婪，不断地买入正在上涨的股票，从而推高股价；也会因为恐惧不计一切代价抛出正在下跌的股票，引发股价暴跌。

越来越多学者开始研究人类非理性行为对金融市场的影响，心理学和金融学之间相互交叉，最后形成了一大学科——行为金融学。

很多人一听到技术派，首先就会去研究各种图形，却没有思考过这些图形的背后，正是高度抽象了股市中千千万万股民的不同心理和行为。

所以很多时候，导致我们在股市上亏损的原因不是别人，而是自己。如果你一定要走技术分析这条路，建议从以下三方面入手：

1.学习行为金融学。就像基本面分析是在寻找好公司，背后有管理学知识的支持，技术派其实背后也有行为金融学的支持。但很多人往往忽略了这个非常重要的根基。

我们也在讲义区中，为大家推荐了一些行为金融学的拓展内容，欢迎大家学习。再次提醒大家，技术派其实也需要思考和了解所谓的图形，背后到底反映了什么，而不是盲目地照葫芦画瓢。

2.在对技术派底层——投资者的心理和行为有了一定理解后，技术派也会有一些基本的技术知识，比如一些常见的技术指标，像 K 线、均线、成交量等等。在这些技术指标的基础上，又衍生出了三种著名的技术分析理论：道氏理论、波浪理论、江恩理论。有兴趣的话可以进一步了解。

3.技术派不会研究玻璃球值多少钱，而是关心别人会用多高的价格来买，说白了，技术派没有研究股票的估值，而是和别人比谁的情绪更稳定。因为那些头脑发热的人，往往会用更高的价格来买你手里的股票。

在股市中，大多数人控制不住情绪，会陷入一些心理误区，导致自己亏损。

当然，这样的心理误区，在任何投资中，甚至平时生活中，也非常值得我们提醒自己去避免。下面我们就为大家介绍 3 种常见的炒股心理误区。

### 03.三种常见的心理误区

## 1 赌徒心理

赌徒心理是为了能够在短时间内得到高收益，而不惜用一些激进手段的心态，例如将所有的钱都买一只股票，追涨杀跌等，都是赌徒心理。

赌可以体现在很多地方，最极端的表现就是借钱炒股。有的人不光拿自己的钱炒股，还用融资、配资或是信用卡套现等各种手段借钱来炒。虽然涨的时候，你的收益成倍放大，确实很爽；但跌的时候，同样也会放大你的亏损，迅速变得一贫如洗。

比如中国中车这支股票。因为「一带一路」的概念，它的股票价格短期内曾经连续暴涨。2015 年的时候，有人用 4 倍融资杠杆重仓了中国中车，想要一夜暴富，后来股票突然出现两个跌停，他一下子赔光了 170 万元的本金，最后跳楼自杀，这条新闻当时轰动一时。

这个现实的例子告诉我们：股市不是赌场，如果你经不起暴利的诱惑，选择激进的交易方式，最后迎接你的很可能是难以承受的巨大亏损。

## 2.从众心理

从众心理是在什么都不知道的情况下，看到别人都在买股票所以自己也跟着买入，或者听信所谓的炒股大 V 的推荐，不加思考地买股票最后亏本，这些「随大流」的行为都是从众心理造成的。

心理学上对这个现象有一个形象的比喻，叫做「羊群效应」。金融市场上这方面的例子比比皆是，最著名的就是英国南海泡沫事件。

18 世纪，英国有一家南海公司吹牛自己在南美洲发现了金矿，准备源源不断地运金子回来，同时他们对公司的业绩进行各种包装宣传，引得大家纷纷购买南海股票。短短半年，南海公司股价从 128 英镑涨到 1000 英镑每股。

和现在的股市一样，大牛市里谁都进来炒股了，最后连牛顿这样的科学家都开始买股票了，所有人都陷入了疯狂。

不久后南海股票泡沫破裂，股价从 1000 英镑一下子跌回 124 英镑，牛顿在这次南海泡沫中损失惨重，总共亏了 2 万英镑，对于这次炒股经历，他说了这样一句名言：「我可以算出天体运行的轨迹，却算不出人类的疯狂。」

如何避免从众心理呢，最重要的还是要有独立思考的能力，只有对信息进行深入分析才可能做出正确决策；而随大流的人只是接受信息，却并没有进一步分析，无形中降低了自己获胜的概率。

### 3. 鸵鸟心理

鸵鸟心理是指遇到危险时，鸵鸟会把头埋入草堆里，以为自己眼睛看不见就是安全。后来，心理学家把这种消极的心态称之为「鸵鸟心理」。

投资上的「鸵鸟心理」指在股票出现了亏损之后并没有认真对待，立即去止损，而是继续持有，或者干脆不去看它，等到出现了大的亏损之后才割肉的心理。

举个例子：假设你现在持有两只股票，一只盈利 1000 元，另一只被套牢了，亏损 800 元。如果急着用钱，你会优先卖掉哪只股票？

A、卖掉盈利的，套牢的继续持有，说不定有一天会解套；

B、卖掉亏损的，保留盈利的，盈利的可能会继续赚钱。

结果显示，60% 以上的人会选 A，把赚钱的卖掉，保留亏损的。

行为金融学上有一个著名的理论是「损失厌恶」，简单来说就是，你的股票亏 800 元带来的痛苦，即使用另一只赚 1000 元的股票带来的快乐也无法抵消，因为亏损对你的心理冲击更大。

为了避免亏损，你会保留亏损的股票，继续持有，这其实就是一种「鸵鸟心理」。因为大的亏损都是从小的亏损来的，如果没有认真对待小亏损，就会出现更大的亏损。好比你觉得亏 800 元很痛苦，选择逃避它，那么以后亏损很有可能变成 1000 元，2000 元。

正确的做法是，我们不要想买入这支股票亏了多少，而是认真思考自己当初为什么买它，如果买入的理由不存在了，不管盈亏如何都可以卖出。

## 04.小结

好啦，今天的内容就先到这里了。我们再来总结一下：

技术分析派把股市看成是零和博弈的游戏：一个人赚到的钱是另外一个人亏掉的钱，股票只是一张纸或者是一串虚拟代码，本身不创造任何价值。

大多数人一进入股市，往往会当局者迷，做出「高买低卖」的荒唐事，这是因为人们的情绪受到股价波动的影响，会做出非理性行为。

所以要想学技术分析，首先还是要懂得控制情绪，这样才能避免稀里糊涂地亏钱。具体来说我们要防止三种心理误区：赌徒心理、盲目心理、「鸵鸟心理」。

了解了这些后，如果你想深入学习技术分析的话，建议从这三方面入手：

- 1.学习行为金融学知识，了解技术分析背后的逻辑。
- 2.学习使用常见的技术指标：K 线、均线、成交量等等
- 3.控制情绪，避免常见的心理误区。

第 7 课就到这里，恭喜你了解了技术分析的原理，下一课我们来聊聊常见的技术指标该怎么使用。下节课见，拜拜。

## 扩展阅读



## 行为金融学拓展书目

《行为经济学》尼克·威尔金森

《非理性繁荣》罗伯特·J.希勒

《非同寻常的大众幻想与群众性癫狂》麦基

《思考，快与慢》丹尼尔·卡尼曼

《「错误」的行为》理查德·泰勒

《别做正常的傻瓜》奚恺元

《怪诞行为学》丹·艾瑞里

《魔鬼经济学》史蒂芬·列维特、史蒂芬·都伯纳

《卧底经济学》蒂姆·哈福德

《股票大作手回忆录》埃德温·勒菲弗

本文由 [Circle 阅读模式](#) 渲染生成，版权归原文所有

