

技术分析的三大假设 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/42/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_80\\_E6\\_9C\\_AF\\_E5\\_88\\_86\\_E6\\_c33\\_42282.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E6_8A_80_E6_9C_AF_E5_88_86_E6_c33_42282.htm) 技术分析的理论基础是基于三项合理的市场假设：市场行为涵盖一切信息；价格沿趋势移动；历史会重演。第一条假设是进行技术分析的基础。其主要的思想是认为影响股票价格的每一个因素（包括内在的和外在的）都反映在市场行为中，不必对影响股票价格的因素具体是什么过多的关心。如果不承认这一前提条件，技术分析所作的任何结论都是无效的。这条假设是有一定合理性的。任何一个因素对股票市场的影响最终都必然表现在股票价格的变动上。如果某一消息一公布，股票价格同以前一样没有大的变动，说明这个消息不是影响股票价格的因素。如果有一天看到，价格向上跳空开盘，成交量急剧增加，不用问，一定是出了利多消息，具体是什么消息，完全没有必要过问，它已经体现在市场行为中了。再比如，某一天，别的股票大多持平或下跌，惟有少数几支股票上涨，这时，我们自然要打听这几支股票出了什么好消息。这说明，我们已经意识到外部的消息已经在价格的变动和反常的趋势中得到了体现。外在的、内在的、基础的、政策的和心理的因素，以及别的影响股票价格的所有因素，都已经在市场的行为中得到了反映。作为技术分析人员，只关心这些因素对市场行为的影响效果，而不关心具体导致这些变化的原因究竟是什么。第二条假设是进行技术分析最根本、最核心的因素。其主要思想是股票价格的变动是按一定规律进行的，股票价格有保持原来方向运动的惯性。正是由于这一条，技术分析师

们才花费大量心血，试图找出股票价格变动的规律。一般来说，一段时间内股票价格一直是持续上涨或下跌，那么，今后一段时间，如果不出现意外，股票价格也会按这一方向继续运动，没有理由改变这一既定的运动方向。“顺势而为”是股票市场上的一条名言，如果股价没有调头的内部和外部因素，没有必要逆大势而为。一个股票投资者之所以要卖掉手中的股票，是因为他认为目前的价格已经到顶，马上将往下跌，或者即使上涨，涨的幅度也有限，不会太多了。他的这种悲观的观点是不会立刻改变的。一小时前认为要跌，一小时后，没有任何外在影响就改变自己的看法，认为会涨，这种现象是不多见的，也是不合情理的。这种悲观的观点会一直影响这个人，直到悲观的观点得到改变。众多的悲观者就会影响股价的趋势，使其继续下跌。这是第二条假设合理的又一理由。否认了第二条假设，即认为即使没有外部因素的影响，股票价格也可以改变原来的运动方向，技术分析就没有了立根之本。股价的变动是遵循一定规律的，我们运用技术分析这个工具找到这些规律，才能对今后的股票买卖活动进行有效的指导。第三条假设是从人的心理因素方面考虑的。市场上进行具体买卖的是人，是由人决定最终的操作行为。人必然要受到心理学中某些规律的制约。一个人在某一场合，得到某种结果，那么，下一次碰到相同或相似的场合，这个人就认为会得到相同的结果。股市也一样。在某种情况下，按一种方法进行操作取得成功，那么以后遇到相同或相似的情况，就会按同一方法进行操作；如果前一次失败了，后一次就不会按前一次的方法操作。股票市场的某个市场行为给投资者留下的阴影或快乐是会长期存在的。在进行技术

分析时，一旦遇到与过去某一时间相同或相似的情况，应该与过去的结果比较。过去的结果是已知的，应该是现在对未来作预测的参考。在三大假设之下，技术分析有了自己的理论基础。第一条肯定了研究市场行为就意味着全面考虑了影响股价的所有因素；第二和第三条使得我们找到的规律能够应用于股票市场的实际操作之中。当然，对这三大假设本身的合理性一直存在争论，不同的人有不同的看法。例如，第一个假设说市场行为包括了一切信息，但市场行为反映的信息只体现在股票价格的变动之中，同原始的信息毕竟有差异，损失信息是必然的。正因为如此，在进行技术分析的同时，还应该适当进行一些基本分析和别的方面分析，以弥补不足。再如，第三个假设为历史会重演，但股票市场的市场行为是千变万化的，不可能有完全相同的情况重复出现，差异总是或多或少地存在。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)