AL BROOKS PRICE ACTION

Al Brooks 价格行为交易系统 · 完整培训手册（v2）

从零开始，12 周可上实盘

面向小白学员的完整培训体系

12	60	229K+	12
章主体内容	道自测题	字整理量	周训练路径

内容口径：纯 Brooks 原生体系，所有概率数字照抄原文

资料来源：Al Brooks Trading Course（基础篇 Video 1–36 / 进阶篇 37–52 / 突破专题 / 图表百科 / 119 课全集 / 100 道大师考核题）

用途：新人培训 · 讲师课件 · 学员自学

整理日期：2026-09-30

目录

卷首语 • 怎么用这本手册

这本手册是写给谁的

来源与可信度说明

必须说清楚的一件事：v1 的问题与本版的立场

三级标注与本手册的使用范围

阅读路径建议

第 1 章 • 地基：市场是什么

1.0 本章要解决的问题

1.1 价格行为光谱：从极端趋势到极端交易区间

1.2 惯性：市场总在试图反转，但 80% 的反转尝试失败

1.3 三种状态的循环：突破 → 通道 → 区间

1.4 分形：所有趋势内含更小的区间，所有区间内含更小的趋势

1.5 概率基线：常态约 50%，强趋势时 60% 或更高

1.6 「测试」与「反转」的统一定义

1.7 本章速查卡

1.8 讲师提示

第 2 章 • 语言：读懂一根 K 线

2.0 本章要解决的问题

2.1 有实体 vs 无实体：趋势 K 线与十字星

2.2 趋势 K 线的四重身份：spike / breakout / gap / climax

2.3 高潮：climax 以第一根停顿 K 线结束，climax ≠ reversal

2.4 三件套：setup / signal bar / entry bar / follow-through bar

2.5 反转 K 线：最低标准 → 加分项 → 排除项

2.6 其余信号 K 线：从强趋势 K 线到光头光脚 K 线

2.7 外包 K 线：按定义它是一段区间

2.8 K 线收盘的重要性：不提前入场、只看一张图

2.9 本章速查卡

2.10 讲师提示

第 3 章 • 结构：谁在控制市场

3.0 本章要解决的问题

3.1 趋势线与趋势通道线：一个顺势，一个逆势
3.2 通道：倾斜的交易区间
3.3 微型通道：只在顺势方向使用
3.4 水平线：摆动点与其他关键价位
3.5 两腿运行与分形递归
3.6 形态演化：可靠的形态约有 40% 会失败
3.7 本章速查卡
3.8 讲师提示

第 4 章 • 语法核心：K 线计数
4.0 本章要解决的问题
4.1 为什么市场总是两段式：两腿倾向是递归的
4.2 H1 / H2 / L1 / L2 的逐字定义
4.3 最容易漏的必要条件：H1 与 H2 之间必须有一条极小趋势线被破
4.4 环境判别：牛趋势 / 熊趋势 / 区间
4.5 位置检查：均线处或上方 + 牛趋势 → 买；均线上方 + 区间 → 反过来做空
4.6 H3 = 楔形，H4 ≈ 更高周期的 H2
4.7 计数作废、重置与反向使用（本章最重要的一组「反规则」）
规则一：区间里计数失去意义
规则二：出现强尖峰 → 从头重新计数
规则三：缺趋势线破位 → 不认这个 high 2
规则四：计数与背景冲突 → 放弃计数，改按背景
规则五：high 1 / low 1 的三条特例限制
规则六：环境已翻转 → 停止原来的计数语汇
规则七：紧密区间里不得基于计数交易
规则八：失败判据 —— 什么算「这个 high 2 已经失败」
反向使用：low 4 失败 = 空头失控
另附一条与「两条腿」有关的边界线
4.8 本章速查卡
4.9 讲师提示

第 5 章 • 两件事：追突破与等回调
5.0 本章要解决的问题
5.1 突破的强度：三条判据
5.2 初始突破
5.3 在既有强趋势中的突破进场
5.4 失败突破 / 突破回调 / 突破回测 —— 三种「看起来一样」的东西

5.5 缺口：Brooks 的定义与传统完全不同
5.6 第二次入场
5.7 迟到与错过的入场
5.8 首次回调序列：五步逐级确认
5.9 双顶熊旗与双底牛旗
5.10 二十缺口 K 与第一均线缺口 K / MAG
5.10.1 二十缺口 K
5.10.2 第一均线缺口 K / MAG
5.11 楔形与其他三推回调
5.12 对垒线：楔形回调至趋势线
5.13 趋势强度与趋势交易实例
5.13.1 趋势交易的完整实例（TRENDS Ch.18）
5.13.2 趋势强度的迹象（TRENDS Ch.19）
5.14 本章速查卡
5.15 讲师提示
第 6 章 • 位置：磁铁与支撑阻力
6.0 本章要解决的问题
6.1 测量移动的两种算法：基于第一腿（尖峰）的幅度 / 基于缺口与交易区间
6.1.1 量纲：等距方向概率
6.1.2 尖峰算法的操作步骤
10.9 被套入场与被甩出场（RANGES Ch.32）
10.10 极端刮头皮（REVERSALS Ch.16）
10.11 本章速查卡
10.12 讲师提示
第 11 章 • 整合：市场、周期与 78 条守则
11.0 本章要解决的问题
11.1 市场选择：先选战场（V-Ch.12）
11.2 时间周期与图表类型（V-Ch.13）
11.3 Globex、盘前、盘后与隔夜市场（V-Ch.14）
11.4 Always In：始终在场（V-Ch.15）
11.5 盘前形态（V-Ch.17）
11.6 与昨日相关的形态：突破、突破回撤与失败突破（V-Ch.18）
11.7 开盘形态与反转（V-Ch.19）
11.8 跳空开盘：反转与延续（V-Ch.20）

11.9 逐日交易详细示例（V-Ch.21）
11.10 日线、周线与月线图（V-Ch.22）
11.11 期权（V-Ch.23）
11.12 最佳交易：全书收口（V-Ch.24）
11.13 78 条交易守则全文（V-Ch.25）
78 条 Trading Guidelines（逐条：英文原文 + 中译）
11.14 守则之间的冲突与优先级
11.15 本章速查卡
11.16 讲师提示

第 12 章 • 速查与训练
12.1 术语表：166 条 Brooks 亲笔定义（选编）
12.2 概率数字总表
12.3 十组容易混淆的形态对照
12.4 12 周训练路径（教学编排 • 非原书内容）
12.5 每日例程与入场前 10 问（教学编排 • 非原书内容）
12.6 复盘模板（教学编排 • 非原书内容）

附录 A • 自测题（附答案）
A 组 • 结构定性（10 题）
B 组 • 区间与流动性（8 题）
C 组 • 入场与信号质量（9 题）
D 组 • 均线与缺口（8 题）
E 组 • 形态与位置（9 题）
F 组 • 执行与交易数学（9 题）
G 组 • 日结构与时间（7 题）

附录 B • v1 → v2 勘误对照表
B.1 • 11 条数字硬伤
B.2 • 13 条核心漏项（v1 缺失、v2 已补或待补）
B.3 • 11 个整章主题（v1 整章缺失、v2 已补）

卷首语 · 怎么用这本手册

这本手册是写给谁的

这本书预设的读者，是**做过交易、但从来没有系统学过价格行为的人**。你可能已经在图上待了几百小时，能认出双顶、头肩、三角形，也读过几本技术分析书，但每逢实盘仍然反复卡在三个地方：不知道现在到底有没有趋势；不知道该在哪一根 K 线上扣扳机；不知道亏的时候到底是形态错了，还是自己做错了。

Al Brooks 的体系给出的答案，和绝大多数技术分析书都不一样：**形态的名字不重要，图上正在发生什么才重要**。所以本手册的第一章不教任何形态，只教一个提问——「现在有趋势吗」。这是全书的地基，后面十一章都挂在它上面。

本手册同时是**讲师用书**。每一章末尾都有「讲师提示」，写的是这一章学员最容易卡在哪里、哪些地方必须配图演练、哪些数字必须原样背下来。讲师可以直接把它当成备课清单。建议的授课节奏见本节末尾的阅读路径表。

来源与可信度说明

这本手册建立在 Al Brooks 的**四本英文原著**之上：

代号	书名	页数	章数
`T`	*Trading Price Action: TRENDS*（2012）	479	26
`R`	*Trading Price Action: TRADING RANGES*（2011）	1147	32
`V`	*Trading Price Action: REVERSALS*（2012）	578	25
`A`	*Reading Price Charts Bar by Bar*（2009）	428	—
—	**合计**	**2,632**	**83**

其中 `A` 书是早期版本，已被 `T` / `R` / `V` 三卷本取代，只作补充。本手册的**页码一律指原书印刷页**（不是 PDF 页）：`T` 书页 = PDF 页 − 32，`V` 书页 = PDF 页 − 28，`R` 书页页脚即印刷页，`A` 书页 = PDF 页 − 26。

本手册的每一条数字、每一条引语，都可以回查到原书的章与页。格式统一为 `〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p199〕`。你在正文里看到的每一处「80%」「约五根 bar」「不到 5%」，后面都跟着这样一枚标注；没有标注的数字，本手册不会写。

必须说清楚的一件事：v1 的问题与本版的立场

这本手册的 v1 版，是以**中文视频课程笔记**为基础写成的。交付前做了一次逐条核验，结果如下：

核验项	结果
v1 中的数字断言总数	**90 条**

核验项	结果
能在英文原版中找到印证的	**23 条**
查无出处的	**46 条**
引语失实（原书无此语、或原意相反）	**21 条**
整章主题缺失	**11 个**

也就是说，v1 每写四条数字，就有三条在原书里找不到。其中若干条的错误不是「不够精确」，而是**方向相反**：比如 v1 写的「40–60 规则」，原书讲的是「多数时候 50–50」；v1 写的「你不是在交易价格，你是在交易失败的人」，Brooks 的原意恰好相反——**你始终在与最聪明的机构对赌。**

因此本版确立一条硬规则：一律以英文原版为准。凡原版书中没有对应文字的内容，一律不写进正文；凡原书只给了模糊词（often / usually / most）的地方，本手册就写「常常 / 通常 / 多数时候」，**绝不换算成百分数**；凡原书确实没有给数字的地方，本手册会**明说「原书此处没有给出数字」**，而不是补一个看起来好用的阈值填空。

这条规则带来一个副作用，请读者接受：**有些你期待的「明确标准」，本手册给不了**，因为 Brooks 本人没给。宁可留白，不可编造——这是 v2 与 v1 最根本的区别。

三级标注与本手册的使用范围

素材在整理时，每条内容都带一枚来源标注：

标注	含义	本手册的处理
【书】	可在原版四书中逐字查到，附书·章·页	**本手册只使用这一级**
【课】	出自视频课程 / 中文笔记，原版书中无对应文字	不使用
【补】	为便于教学补充的量化代理阈值，原文没有	不使用

读者在正文里**不会看到这三枚标记**，因为入口已经收窄：进入正文的内容全部是【书】级。把这张表放在这里，是为了让你知道——如果你在别的中文资料里看到某个「 Brooks 说过」的数字，而它在本手册里找不到，那么它大概率属于【课】或【补】级，不是原版的东西。

阅读路径建议

阶段	章节	目的	建议课时
建立世界观	第 1 章	学会问「有没有趋势」	1
学会读单根 K 线	第 2 章	学会信号 K 线这套词汇	2
学会读结构	第 3 章	学会趋势线、通道、水平线	2
学会数数	第 4–5 章	K 线计数、追突破与等回调	3

阶段	章节	目的	建议课时
学会看位置	第 6–7 章	磁铁、支撑阻力、盘整	3
学会做反转	第 8–9 章	反转与日结构	6
学会活下来	第 10 章	执行、订单、风控	3
整合	第 11–12 章 · 附录	市场、周期、守则、自测	2

三条给读者的提醒：

1. **第 1 章不要跳过。**它是全书的语法前提；跳过它，第 2、3 章会变成一堆需要死记的形状。
2. **每一章的「速查卡」是复习用的，不是预习用的。**第一次请按顺序读正文，速查卡只在第二次回顾时使用。
3. **遇到「原书此处没有给出数字」时，不要自己去补。**那句话本身就是一个知识点：Brooks 在这个地方刻意用模糊词，是因为这个判断本来就该由语境决定，而不是由阈值决定。

第 1 章 • 地基：市场是什么

> 本章对应的原书范围：TRENDS Ch.1–Ch.3（书页 p55–p82）· Ch.21（书页 p325–p358）

1.0 本章要解决的问题

你学过的所有技术分析，几乎都在回答「这是什么形态」。但 Brooks 的体系认为这个问题问错了：**三角形、头肩、旗形这些名字，对赚钱没有任何帮助。**真正决定你该做什么的，只有一个二分判断——现在有趋势，还是没有趋势。

这一章把这套世界观的四个零件装上去：价格行为是一条**连续谱**（1.1）；市场有**惯性**，所以大多数反转尝试会失败（1.2）；趋势的骨架是**突破 → 通道 → 区间**的循环（1.3）；而这个骨架在每一个周期上都重复出现，这叫**分形**（1.4）。装完之后，1.5 给出全书的**概率基线**，1.6 统一「测试」与「反转」这两个被中文资料用得最乱的词。

学完这一章，你应该能在任意一张图上，用一句话回答「现在是谁在控制市场」。第 2 章接着教你怎么读单根 K 线，第 3 章教你怎么把结构画出来。

1.1 价格行为光谱：从极端趋势到极端交易区间

一句话结论：市场永远落在「极端趋势 ↔ 极端交易区间」这条连续谱上的某一点；你唯一需要回答的问题是——现在到底有没有趋势。

展开：谱的两端都是可以想象的极端状态。一端几乎每一个 tick 都比上一个更高（或更低）；另一端每一个一到两 tick 的上行，立刻被一到两 tick 的下行抵消。关键在于：**这两个极端都罕见而且短暂**，你绝大部分时间面对的是中间地带，判断因此永远是概率性的，不是二值开关式的。

Brooks 原文引语：

> 「市场可以表现出从『极端趋势』到『极端交易区间』的一整条价格行为谱——前者几乎每个 tick 都高于（或低于）上一个 tick，后者每一个一到两 tick 的上行之后都跟着一到两 tick 的下行，反之亦然。」 `The market can exhibit a spectrum of price behavior from an extreme trend where almost every tick is higher or lower than the last to an extreme trading range where every one- or two-tick up move is followed by a one- or two-tick down move and vice versa.` 〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕

判定的用途只有一条：

- **有趋势** → 顺势做，甚至可以追突破；
- **无趋势** → fade，在区间底部买、顶部卖。

给形态贴标签（三角、头肩）不改变这个判定，因此**没有意义**。回撤的腿数用 `high/low 1、2、3、4` 来数，替代混杂的 ABC / AB=CD 命名体系（第 4 章展开）。

数字与判据：本章**没有给出量化阈值**。原书只用模糊词：两端的极端状态「罕见」且「短暂」，趋势「常常」在长时间里只有小回撤。两条事实性表述可作参照：tick 是最小价格变动单位（多数股票为 1 美分，定义出自书 p35 的 Part I 导言，非 Ch.1 正文）；1987 与 2009 两次股灾，被原书定义为**月线多头趋势线上的回撤**〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕。

图的要点：图 1.1 用一天演示了谱的两端——开盘强空头趋势至 bar 1，随后一段异常紧的区间，bar 2 只上破一个 tick 便反转，再接强空头趋势至 bar 3；同一张图用 bar 1–bar 3 演示同一段两腿移动如何被分别叫作 ABC、Elliott、AB=CD，说明命名混乱，故改用数腿法。

常见误读：把谱当成开关。谱是连续的，「有趋势」不是 0 或 1，而是一个带置信度的判断——这正是 1.5 节那两个百分数存在的原因。

1.2 惯性：市场总在试图反转，但 80% 的反转尝试失败

一句话结论：市场持续表现出惯性，倾向于继续做它刚刚在做的事；因此趋势里多数反转尝试会失败，变成旗形。

展开：惯性是全书最重要的一条元性质。它解释了为什么「在强趋势里猜顶」是最贵的习惯，也解释了为什么顺势单的胜率天然高于逆势单。Brooks 把它直接量化成了一句可以背下来的话。

Brooks 原文引语：

> 「必须记住的一点是，市场持续表现出惯性，倾向于继续做它刚刚在做的事。」 `An important point to remember is that the market constantly exhibits inertia and tends to continue to do what is has just been doing.` 〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕 （原文此处印作 `what is has just been doing`，为原书笔误，照抄不改。）
>
> 「市场总在试图反转，但其中 80% 的反转尝试会失败，变成牛旗。」 `The market is always trying to reverse, but 80 percent of those reversal attempts fail and become bull flags.` 〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p62〕

数字与判据：**80%**〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p62〕——这个数字的原句情境是「市场试图反转的那些尝试」，结论是失败并变成牛旗。它可以推广的限度是：**趋势里的反转尝试大概率失败**；它**不能**被外推成「任何形态的成功率都是 80%」，也不能外推成「做逆势单有 80% 会亏」。写作时若脱离原句情境，就是在重犯 v1 的错误。

配套的机制描述是：强牛趋势里每一次反转尝试都变成更大的牛旗，牛旗逐个变大，直到某一次空头压倒多头为止〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p78–79〕。

常见误读：把 80% 读成「逆势单必亏」。原句说的是**反转尝试**失败，不是说做逆势刮头皮必亏——后者在通道里是有效的（见第 3 章 3.2 与 3.4 节）。

1.3 三种状态的循环：突破 → 通道 → 区间

一句话结论：趋势只有两种模态——急速段（spike）或通道（channel），任何时刻必居其一；spike 结束于第一根停顿 K 线，之后只有三种走向：趋势恢复、进入区间、反转。

展开：这是全书的骨架，也是「一天里必然发生一次的骨架」。展开成缩进框架：

```
【一】突破（breakout）
      常以一根趋势 K 线启动，随后尖峰式离开区间
      薄市里突破直接表现为跳空 → 故趋势 K 线应视为一种跳空
        【二】急速段（spike）= 突破 / 缺口 / 高潮的等价物
              结束判据：出现第一根停顿 K 线或回调 K 线
        【三】通道（channel）
              斜率更缓、K 线重叠增多、双边交易出现
              channel 的起点通常就是雏形区间的起点
                【四】三种走向
                      (a) 趋势恢复 —— 最常见，成为通道
                      (b) 进入区间 —— 回调超过 10 根 K 线即已成区间
                      (c) 反转
```

Brooks 原文引语：

> 「急速—通道趋势是最常见的趋势类型，几乎每一天、每一个趋势里都以某种形式存在。」 `The spike and channel trend is the most common type of trend and is present in some form almost every day and in every trend.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p326〕
>
> 「每个趋势都同时具备急速阶段和通道阶段，而趋势在任何时刻都处在这两种模式之一。」 `Every trend has both a spike phase and a channel phase, and every trend is in either of those two modes at all times.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p326〕
>
> 「通道极少朝顺势方向突破；真出现时，突破通常在 5 根 K 线内失败，然后市场反转。」 `The channel will rarely break out in the with-trend direction, but when it does, the breakout usually fails within five bars and then the market reverses.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p325〕
>
> 「市场随后会至少回抽趋势方向 25%，开始构筑交易区间。」 `The market then reverses back at least 25 percent in the direction of the trend as it attempts to form a trading range.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p326〕
>
> 「牛通道就是熊旗，熊通道就是牛旗。」 `A bull channel is a bear flag and a bear channel is a bull flag.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p329〕

数字与判据（全部来自 Ch.21，情境各不相同，**不得互相合并**）：

数字	适用情境	出处
约 5 根 bar	牛 spike 后向上突破趋势通道线，突破通常在约五根 bar 内失败反转	〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p77〕
5 根 K 线	通道顺势方向真突破后的存活窗口	〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p325〕
5–10 根 K 线	向上的突破通常走不过这个长度，随后转为两腿回调或反向趋势	〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p336〕
>10 根 K 线	回调超过 10 根即已成交易区间，不再是旗形	〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p340〕
≥25%	通道终点后市场至少回抽趋势方向的幅度	〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p326〕
约 1/3	牛 spike 后接交易区间时，从区间**下沿**而非上沿突破的情形占比	〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p328〕

> 「如果出现牛急速段之后接一个交易区间，约三分之一的情况下市场会从区间下沿而不是上沿突破。」 `if there is a bull spike and then a trading range, in about a third of cases the market will break out of the bottom of the trading range instead of the top.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p328〕

区间的形成机制（原书给出的因果链，值得逐句读）：急速段结束时也就是通道开始之时。少数空头在首次回撤处分批建空；市场回落测试通道底部时，他们在后进的仓位上获利、首仓打平离场，这些买盘与「回到同一位置做多」的多头一起把市场再次抬起——**区间于是变宽**〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p78–79〕。

常见误读（本节最容易犯的三个错）：

1. 把 spike 后的 channel 当成「趋势加强」。实际上斜率变缓、重叠增多 = 转弱。

2. 认为「突破失败 = 可以做反向趋势」。实际上要等区间真正成型。

3. 在区间里按趋势逻辑操作，或在通道里按区间逻辑重仓操作。

1.4 分形：所有趋势内含更小的区间，所有区间内含更小的趋势

一句话结论：分形不是比喻，是结构事实——大结构由小结构递归组成，因此你在 5 分钟图上看到的形态，换一个周期会换成另一种样子，但读法不变。

Brooks 原文引语：

> 「所有趋势都包含更小的交易区间，所有交易区间都包含更小的趋势。」 `All trends contain smaller trading ranges, and all trading ranges contain smaller trends.` 〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕

展开：由此得到两条可以直接用的结论——

- **多数趋势只是更大周期区间的一部分。**你在 5 分钟图上看到的一段漂亮牛趋势，放到日线图上可能只是区间里的一腿〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55–58〕。这解释了一个常见困惑：为什么形态在小周期上走得很好，大周期却纹丝不动。
- **同一个对象在不同周期上会换装。**原书举的例子：月线上的一根大空头反转 bar = 周线上的两根 bar 反转 = 日线上的「三根 bar 牛急速段（买高潮）+ 10 天区间 + 两根 bar 空头突破」〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p81〕。

第三层证据来自微型通道：一个微通道在**更小周期**上看是有很多回撤的通道，在**更大周期**上看常常只是一根趋势 K 线、一根尖峰〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p249–263〕。第四层来自两腿结构：图 20.1 演示每一次趋势线被破、每一次回调都是一条「腿」，而**每条大腿都由更小的腿构成**〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p319–322〕。

数字与判据：分形本身不附带百分比。可用的只有结构口径：微通道跨度 **2 到约 10 根 bar**〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p249〕；复杂两腿可以在**几十根 K 线**上展开〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p320〕。

常见误读：以为「分形」意味着要多周期同时看盘才能下单。Brooks 的立场相反——**下单时永远只看一张图**（第 2 章 2.8 节展开），分形是用来理解结构的，不是用来同时盯三个屏幕的。

1.5 概率基线：常态约 50%，强趋势时 60% 或更高

一句话结论：多数时候多空均衡，你对方向的确定性只有约 50%；只有强趋势出现时，这个确定性才升到 60% 或更高。

展开：这是全书最重要的一对数字，也是「为什么要顺势」的量化理由。它同时是一条**风控前提**：既然常态确定性只有 50%，那么你的盈利就不能靠胜率，只能靠「奖励 > 风险」的交易者方程（第 10 章展开）。

Brooks 原文引语：

> 「市场的方向通常只有约 50% 的确定性，因为多数时候多空是均衡的。但当出现强趋势时，交易者往往能对方向有 60% 或更高的确定性。」 `the market's direction is usually only about 50 percent certain because the bulls and bears are in balance most of the time. However, when there is a strong trend, traders can often be 60 percent or more certain of the direction.` 〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p199〕

另一处独立的 60%，说的是**相反方向的限制**，两者**不可合并**：

> 「你极少能对市场的方向确定到 60%。」 `you can rarely be 60 percent certain of the market's direction` 〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p65〕

数字与判据：

数字	情境	出处
约 50%	多空均衡时，市场方向的通常确定性	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p199〕
60% 或更高	出现强趋势时，对方向可达到的确定性	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p199〕
60%	「极少能」确定到的水平（上限式表述）	〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p65〕

常见误读：把「60%」当成某一类形态的胜率。它不是形态胜率，是**你对方向的把握程度**；而形态胜率在别的章节另有数字，比如可靠形态约有 40% 会失败（第 3 章 3.6 节）。

1.6 「测试」与「反转」的统一定义

一句话结论：测试 = 市场回到某个支撑或阻力区域；反转 = 从一种行为类型变成相反的行为类型——但**大多数反转最终只是变成区间**，并没有变成反向趋势。

展开：中文资料里这两个词用得最乱。Brooks 的定义有两个要点：第一，「测试」覆盖**全部**支撑阻力类型，是一个清单而不只是一个动作；第二，「反转」的定义包含**趋势 ↔ 区间**的切换，只是区间 → 趋势的那一次被单独叫作「突破」。

Brooks 原文引语：

> 「测试是市场回到某个支撑或阻力区域，例如趋势线、趋势通道线、量度移动目标、前波段高低点、多单入场 bar 低点或空单入场 bar 高点、多头信号 bar 高点或空头信号 bar 低点，或昨日的最高、最低、收盘、开盘。」 `A test means that the market is returning to an area of support or resistance, like a trend line, a trend channel line, a measured move target, a prior swing high or low, a bull entry bar low or a bear entry bar high, a bull signal bar high or a bear signal bar low, or yesterday's high, low, close, or open.` 〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p78〕
>
> 「反转是从一种行为类型变成相反的行为类型；但这个词最常被用来描述牛趋势转熊趋势、或熊趋势转牛趋势。」 `A reversal is a change from one type of behavior to an opposite type of behavior, but the term is most often used to describe a change from a bull trend to a bear trend or from a bear trend to a bull trend.` 〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p78〕
>
> 「大多数反转并未导向相反的趋势，而只是从牛（或熊）趋势暂时过渡为一个交易区间。」 `most reversals fail to lead to an opposite trend and instead become a temporary transition from a bull or bear trend into a trading range.` 〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p79〕
>
> 「每一次急速移动、每一次强反转，都应当被视为对某个东西的突破。」 `Every sharp move and every strong reversal should be thought of as a breakout of something.` 〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p81〕

数字与判据：**约五根 bar**——牛急速段之后若向上突破趋势通道线，突破通常在约五根 bar 内失败反转〔TRENDS · Ch.3 · 书页 p77〕。其余全为模糊词，须照实读：**多数**区间是更大周期上的旗形；**多数**区间顺原趋势方向突破；但**几乎所有**的反转都从区间开始。区间底部的测试时点：小形态当天测试，大形态可能延后一两天。

常见误读：把「反转」理解为「反向趋势」。按原书定义，趋势 → 区间也叫反转；正因为大多数反转只走到区间为止，**反转单必须按波段分批止盈**，不能指望它一路走成反向趋势。

1.7 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
价格行为光谱	从极端趋势到极端交易区间的连续谱，两端罕见且短暂	〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕
惯性	市场持续倾向于继续做它刚刚在做的事	〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕
反转尝试的失败率	80% 的反转尝试失败并变成牛旗	〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p62〕
分形	所有趋势内含更小的区间，所有区间内含更小的趋势	〔TRENDS · Ch.1 · 书页 p55〕
spike 与 channel	趋势只有这两种模态，任何时刻必居其一	〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p326〕

概念	一句话定义	出处
spike 的结束	结束于第一根停顿 K 线或回调 K 线	〔 TRENDS · Ch.21 · 书 页 p326〕
通道顺势突破	极少发生；发生时通常 5 根 K 线内失败	〔 TRENDS · Ch.21 · 书 页 p325〕
通道终局	回测通道起点，随后至少回抽趋势方向 25%	〔 TRENDS · Ch.21 · 书 页 p326〕
概率基线	常态约 50%；强趋势时 60% 或更高	〔 TRENDS · Ch.13 · 书 页 p199〕
确定性上限	极少能对方向确定到 60%	〔 TRENDS · Ch.2 · 书 页 p65〕
测试	回到某个支撑或阻力区域（含趋势线、通道线、量度目标、摆动点、信号 K 线、昨日四价等）	〔 TRENDS · Ch.3 · 书 页 p78〕
反转	行为类型变为相反类型；多数最终只变成区间	〔 TRENDS · Ch.3 · 书 页 p78–79〕

1.8 讲师提示

1. **先讲「趋势 or 区间」这个二元提问，再讲任何形态。**学员最容易卡在「这是什么形态」，而答案恰恰是「叫什么不重要」。建议开场就给一张没有任何标注的图，只问一句：现在有趋势吗?
2. **惯性必须配图反复讲**，它是后面所有「不要在强趋势里猜反转」的埋线。80% 这个数字要连同原句情境一起背，不许单独使用。
3. **「极端状态罕见且短暂」要强调三次以上。**学员会默认自己看到的就是极端状态，从而过度自信。
4. **1.3 节的三种走向必须画成流程图演练。**让学员拿一张真实日内图，标出 spike 结束的那根停顿 K 线，再判断三种走向里走了哪一种——这是本章唯一可以当场打勾的练习。
5. **1.5 节的两个 60% 要并排写在黑板上对比**：一个是「强趋势时可以达到」，一个是「极少能超过」。学员极易把二者混成一条规则，讲师必须主动制造这个混淆再拆掉它。

第 2 章 • 语言：读懂一根 K 线

> 本章对应的原书范围：TRENDS Ch.2（书页 p59–76）· Ch.4–Ch.8（书页 p83–172）

2.0 本章要解决的问题

第 1 章给了你一个判断：现在有趋势，还是没有趋势。但知道答案之后，你仍然不知道**在哪一根 K 线上扣扳机**——你缺的是词汇。

这一章教的就是这套词汇：一根 K 线如何用「有没有实体」二分（2.1）；趋势 K 线为什么同时身兼四种身份（2.2）；高潮为什么不等于反转（2.3）；setup / signal bar / entry bar / follow-through bar 这四个词怎么套在同一段行情上（2.4）；反转 K 线的最低标准、加分项与排除项（2.5）；反转 K 线之外的其他信号 K 线（2.6）；外包 K 线为什么默认是「一段区间」（2.7）；以及最后一条纪律——不要提前入场，只看一张图（2.8）。

学完这一章，你应该能指着图上任意一根 K 线说清楚：它是趋势 K 线还是十字星，它能不能当信号 K 线，如果不能，缺的是什么。

2.1 有实体 vs 无实体：趋势 K 线与十字星

一句话结论：每根 K 线都可以二分——有实体 = 有一方掌控（趋势 K 线）；实体极小或没有 = 一根 K 线的交易区间（十字星）。

展开：这个二分是全章的地基。有实体意味着在这一根 K 线的时间里，买方或卖方取得了净优势；没有实体意味着双方在这根 K 线里打平，价格走了一趟又回来——**那本身就是一段极短的交易区间。**

Brooks 原文引语：

> 「十字星应当被当作『一根 bar 的交易区间』来看待。」 `dojis should be thought of as one-bar trading ranges` 〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p65〕

判据的关键：十字星的判定是相对且主观的。5 分钟 Emini 上一两 tick 的实体，和日线、周线上值 1 美元以上的实体，意义相同——原书的说法是 `close is close enough`（够接近就算）。原书用图 2.1 直接证明了严格定义的无用：1 分钟 Emini 上有 10 个「完美十字星」，月线 GOOG 上一个都没有。

配套的观察：连续几根「趋势型十字星」（收盘、高点、低点依次抬高）说明买压在累积，趋势正在生效〔TRENDS · Ch.2 · 图 2.3〕。

理想趋势 K 线的形态描述（非阈值）：实体约等于过去 **5–10 根** K 线的中位实体或更大，开盘靠近低点、收盘靠近高点，影线小〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p59–76〕。

数字与判据：十字星 = 实体为 0 或一两 tick（以 5 分钟 Emini 为参照），**相对而非绝对**；理想趋势 K 线的实体参照窗口 **5–10 根**。这两个都不是硬性开关。

常见误读：拿一个固定的「实体占比」去判定十字星。原书明确否定了这种绝对定义；同理，v1 曾写过的「趋势 K 线要求实体 ≥50%」也是错的——原书对趋势 K 线只要求**有实体（收盘 ≠ 开盘）**。

2.2 趋势 K 线的四重身份：spike / breakout / gap / climax

一句话结论：每一根趋势 K 线同时是 spike、breakout、gap、climax 的一部分，哪重身份占主导取决于语境。

展开：这不是修辞。因为所有突破在功能上等同于跳空，而所有趋势 K 线都是突破，所以**所有趋势 K 线也都是跳空**。理解这一点，你才能把「缺口」这一整套逻辑（第 5 章）直接套在普通趋势 K 线上。

Brooks 原文引语：

> 「每一根趋势 bar 同时是：(1) 一个尖峰；(2) 一次突破；(3) 一个跳空（所有突破在功能上等同于跳空，因此所有趋势 bar 也一样）；(4) 真空与高潮的全部或一部分（一根或连续几根趋势 bar 之后，由停顿 bar 或反转 bar 结束高潮）。」 `Every trend bar is simultaneously (1) a spike; (2) a breakout; (3) a gap (as discussed in book 2, all breakouts are functionally identical to gaps and, therefore, so are all trend bars); and (4) a part or all of a vacuum and a climax (a pause or reversal bar ends a climax after one or consecutive trend bars).` 〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p61〕
>
> 「每一根大趋势 K 线都该被同时看成 spike、突破、缺口、高潮。」 `Every large trend bar should be thought of as a spike, a breakout, a gap, and a climax.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p333〕

本章还有两条必须记住的地基性前提（出自 Ch.2 开篇）：

1. **一切都有数学基础。**
2. **当你确信方向时，一定有同样聪明的人持相反看法**——永远不要被自己说服。

第二条的实操含义是：你不可能没有对手盘就成交，所以**每根 K 线同时是多空双方的信号 K 线。**

数字与判据：本节无新增数字。可用的形态判据是「实体 ≈ 过去 5–10 根中位实体或更大」（2.1 节）。

常见误读：看到大趋势 K 线就认为趋势会继续。下一节正是对这个误读的直接反驳——大趋势 K 线常常是**耗尽**。

2.3 高潮：climax 以第一根停顿 K 线结束，climax ≠ reversal

一句话结论：高潮是「走得太快太远」，它结束于第一根停顿 K 线；但高潮结束不等于反转发生——真正的顶部反转需要「买高潮 + 熊突破」两步，且二者不必相邻。

展开：这是学员混淆最多的一组概念。请按两步读：

```
【第一步】climax（走得太快）→ 由第一根停顿 K 线 / 反转 K 线结束
【第二步】反向突破（breakout）→ 由一根反向趋势 K 线完成
          只有两步都出现，才构成「反转」
```

缺第二步时，climax 之后最常见的后续是**修正**，不是反转。

Brooks 原文引语（关于「不要做空极强趋势」）：

> 「然而，一个高潮可以持续得比你的账户能撑住的时间还长；所以永远不要试图做空这么强的牛趋势，即使你知道它不可能永远持续。」 `However, a climax can last longer than you can sustain your account, so never look to short such a strong bull trend, even though you know it cannot last indefinitely.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p346〕

数字与判据：

- **climax 的结束判据**：出现第一根停顿 K 线〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p61〕。
- **场景阈值**：一根大空头趋势 K 线出现在**已持续 30 根以上 K 线、几乎无回撤**的空头趋势中 → 常常是卖出真空 + 耗尽性卖高潮，随后修正**至少两腿、至少 10 根 K 线、并略微上穿均线**〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p59–76〕。
- **原则**：异常大的趋势 K 线出现后，**不应交易，直到更多价格行为展开。**
- **连续高潮变体**：两次连续高潮 → 至少两条腿的修正；三次 → 反转规模更大；连续高潮后通常是**两条腿、≥10 根 K 线**的修正〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p325–358〕。

常见误读：把 climax 当成 reversal 的同义词。同样危险的是反过来——见到强空头尖峰就无视它身处强多头趋势。判断永远要带语境。

2.4 三件套：setup / signal bar / entry bar / follow-through bar

一句话结论：signal bar 是**事后认定**的——你的入场单成交那一刻，前一根 K 线才从 setup 升格为 signal bar，成交的那根是 entry bar，之后的是 follow-through bar。

展开：学员最大的困惑就是同一根 K 线一会儿叫 setup、一会儿叫 signal。答案是这两个词描述的是**同一根 K 线在两个时间点的身份**，不是两类 K 线。

Brooks 原文引语：

> 「形态（setup）是由一根或多根 bar 构成的图形，使交易者相信可以在此挂单，且有较好机会带来一笔盈利交易。」 `A setup is a chart pattern composed of one or more bars that leads a trader to believe that an order can be placed that has a good chance of resulting in a profitable trade.` 〔TRENDS · Ch.4 · 书页 p83〕
>
> 「信号 bar 永远在事后、在 bar 收盘且交易已入场之后才被认定。入场单一旦成交，前一根 bar 就由 setup bar 变成信号 bar，而当根 bar 就是入场 bar。」 `A signal bar is always labeled in hindsight, after the bar has closed and after a trade is entered. As soon as your entry order is filled, the prior bar becomes a signal bar instead of just a setup bar and the current bar is the entry bar.` 〔TRENDS · Ch.4 · 书页 p83〕
>
> 「交易者能练出的最重要的一项技能，是判断出『何时在前一根 bar 上方或下方会有更多的买盘或卖盘』。」 `The single most important skill that a trader can develop is the ability to determine the times when there will be more buyers or sellers above or below the prior bar.` 〔TRENDS · Ch.4 · 书页 p84〕
>
> 「初学者只应在『信号 bar 同时也是顺向的趋势 bar』时入场，并且只应顺着趋势方向交易。」 `A beginning trader should enter only when the signal bar is also a trend bar in the direction of the trade, and should trade only in the direction of the trend.` 〔TRENDS · Ch.4 · 书页 p85〕

数字与判据：

- **入场技术**：通常最好把入场止损单挂在前一根 K 线高点上方（或低点下方）**一个 tick**；未成交就撤单。**股票常有一 tick 陷阱，可挂到信号 K 线之外两 tick**〔TRENDS · Ch.4 · 书页 p83–88〕。
- 概率表述（照模糊词直译）：波段级形态**胜率常常只有 50% 或更低。**
- 反趋势单的最低门槛：**至少等到趋势线被强突破后的回撤，且必须见到强反转 K 线。**
- 「每根 K 线都是 setup」——因为下一根永远可能是任一方向的强趋势起点。

关于蜡烛图命名：原书态度明确，日式名字（锤子、吊人、孕线等）多数时候无用，只增加思考负担、把注意力从趋势上带走。**不要记。**

常见误读：把「每根 K 线都是 setup」理解成「每根 K 线都能交易」。前一句说的是可能性，后一句是操作，中间隔着语境这道筛子。

2.5 反转 K 线：最低标准 → 加分项 → 排除项

一句话结论：反转 K 线是最可靠的一类信号 K 线，但它本身**不是入场理由**——决定能不能用的是语境，以及「有没有人被套在里面」。

展开：按三层结构记，最好用：

```
【第一层 · 最低标准】收盘高于开盘（阳实体）「或」收盘高于自身中点 —— 二者取其一
【第二层 · 加分项】开盘在前一根收盘附近或更低；收盘高于开盘且高于前一根收盘；
                    下影约为 K 线高度的 1/3-1/2、上影小或无；与前一根重叠不多；
                    信号 K 线之后是强入场 K 线；收盘反转不止一根 K 线的收盘与高点
【第三层 · 排除项】重叠过度 → 正在形成区间而非可交易反转；
                    大 doji = 一根 K 线的区间，不能当反转依据；
                    太大且与前两三根大量重叠 → 它其实是区间的一部分
```

Brooks 原文引语：

> 「反转 bar 是最可靠的信号 bar 之一；它只是这样一根 bar：反转了前一根（或前几根）bar 方向的某个方面。」 `A reversal bar is one of the most reliable signal bars, and it is simply a bar that reverses some aspect of the direction of the prior bar or bars.` 〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p89〕
>
> 「最有名的信号 bar 就是反转 bar；一根牛反转 bar 的最低标准，是收盘高于开盘（阳实体）或收盘高于自身中点，二者取其一。」 `The best-known signal bar is the reversal bar and the minimum that a bull reversal bar should have is either a close above its open (a bull body) or a close above its midpoint.` 〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p89〕
>
> 「作为经验法则，在疑似牛反转中若牛反转 bar 的中点高于前一根 bar 的低点（疑似熊反转中若熊反转 bar 的中点低于前一根的高点），重叠可能已过度，说明正在形成交易区间而非可交易反转。」 `As a guideline, whenever the midpoint of a bull reversal bar is above the low of the prior bar in a possible bull reversal (or if the midpoint of a bear reversal bar is below the high of the prior bar in a possible bear reversal), the overlap might be excessive and be indicating that a trading range is developing instead of a tradable reversal.` 〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p92〕
>
> 「每当市场试图做某件事两次而都失败，它接下来通常会尝试相反的方向。」 `Whenever the market tries to do something twice and fails, it usually then tries the opposite.` 〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p91〕

数字与判据（三个数字，情境各不相同，**禁止互相套用**）：

数字	情境	出处
约 60%	区间日中上冲至均线上方稍高、横盘三根 K 线后收出强牛反转 K 线，且入场点低于旗顶约一个 tick 时——「约 60% 的时间里这是多头陷阱」	〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p92〕
约 50%	十字星出现在反转附近几根 K 线内时，市场跌破它的概率	〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p100〕
50–50	把止损上移到十字星入场 K 线下方后被触发的几率	〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p100〕

其他判据：**1 分钟反转 K 线多数失败**，会变成顺势 setup，因此**禁止用 1 分钟反转 K 线做逆势**——原书的理由是「若你在五笔交易里每笔亏四个 tick，当天就再也回不到盈利」〔TRENDS · Ch.5 · 书页 p91〕。反转 K 线明显小于前几根且实体小 → 逆势力度不足、风险更高。强趋势中的反转 K 线**常常在收盘前几秒失败**，把提前入场者套牢。

常见误读：以为反转 K 线必须有反向实体（原书明确否定，见最低标准）；把大十字星当反转信号（在区间顶买、底卖）；在强趋势里看到「完美形状」就在收盘前几秒冲进去。

2.6 其余信号 K 线：从强趋势 K 线到光头光脚 K 线

一句话结论：反转 K 线之外还有一整类可用信号 K 线，但它们全部要过同一道筛子——**有没有价格行为证明这根 K 线的突破会走得足够远。**

Brooks 原文引语：

> 「如果价格行为无法表明『这根 bar 的突破大概率会走得足够远、至少够一个可盈利的刮头皮』，那么所有信号 bar 都是没有意义的。」 `All signal bars are meaningless in the absence of price action that indicates that the breakout of the bar will likely go far enough for at least a profitable scalp.` 〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101〕

分类清单（按「反转类 → 小 K 线类 → 状态类」三层记）：

类型	要点	出处
强趋势 K 线	最重要的信号 K 线之一，尤其在 spike 阶段；语境对时，收在收盘价买、或高点上方一个 tick 挂单买	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕
两 K 线反转	最常见也最重要：连续、大小相近、方向相反的两根趋势 K 线；**每个反转都是某种两 K 线反转**	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p103〕
三 K 线反转	两 K 线反转的变体，首末构成反转、中间平淡	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕
内包 K 线	更可靠的是「小 + 实体方向与当前趋势相反」；**大 doji 哪怕内包也很少是好信号 K 线**	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕
ii / iii	连续内包 K 线。ii 常出现在末旗里；**顺势突破常只是 scalp 且易反转，逆势突破常带来大幅反转**	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p109〕
微双顶 / 微双底	相邻或近邻等高 / 等低 K 线；出现在熊急速段中、且「收在低点的空头趋势 K 线 + 开在低点的多头趋势 K 线」时，它是「一根 K 线的熊旗」	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕
反转 K 线失败	反转 K 线之后那根向错误一侧突破	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕
光头光脚 K 线	仅在强趋势中有意义；**急涨牛趋势中「上光头」强于「下光头」**	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕
耗尽 K 线	大趋势 K 线出现在长趋势之后 → 通常意味着耗尽	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p115〕
通道内所有 K 线	牛通道里多头在前一根低点及以下挂限价买、空头在每根 K 线高点及摆动高点上方挂限价卖；熊通道反之	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p101–154〕

Brooks 原文引语（三条必须记的数字）：

> 「当一根（反转）bar 与前一 bar 重叠超过约 75% 时，最好把这两根 bar 看作一个『两 bar 反转形态』，而不是当作一根反转 bar。」 `When it overlaps more than about 75 percent of the prior bar, it is better to regard the two bars as a two-bar reversal setup rather than as a reversal bar.` 〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p103〕
>
> 「在已持续 10 根或更多 bar 的趋势中出现一根异常大的趋势 bar，通常意味着市场已耗尽，并会修正至少 10 根 bar，有时还会导致反转。」 `An unusually large trend bar that forms in a trend that has lasted for 10 or more bars usually means that the market is exhausted and will correct for at least 10 bars, and sometimes it leads to a reversal.` 〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p115〕
>
> 「5 分钟上的 ii 形态，常常是 1 分钟图上的牛趋势双底回撤、或熊趋势双顶回撤——它们都是反转形态，这也许解释了为什么一个小小的 ii 能带来很大的逆势行情。」 `A 5 minute ii pattern is often a 1 minute double bottom pullback in a bull trend or a double top pullback in a bear trend (described in book 2), which are reversal patterns and might explain why a small ii can lead to a large countertrend move.` 〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p109〕

数字与判据：

数字 / 判据	含义	出处
约 75%	与前一 K 线重叠超过此比例 → 改按「两 K 线反转」处理	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p103〕
10 根或更多	趋势持续此长度后出现异常大趋势 K 线 → 通常至少修正 10 根 K 线	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p115〕
20 根	连续 20 根 K 线位于均线上方后，可买第一根收在均线下方一两 tick 的小阴线	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p107〕
10:00–11:00 a.m. PST	相对近期很小、无实体、靠近均线的小 doji 在此时段出现 → 失败率非常高	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p110〕
一个 tick	两 K 线反转中，若反转 K 线低点仅比前一根高一个 tick → 常是熊陷阱；**跌破两根 K 线（不只反转 K 线）的低点**时陷阱少得多	〔TRENDS · Ch.6 · 书页 p103〕

常见误读：把每个小 K 线 / doji 都当信号 K 线；在强趋势里做逆势的 ii 或两 K 线反转，忘了「逆势需要强信号 + 第二次机会」；见光头光脚 K 线就入场而忽略「必须身处强趋势」。

2.7 外包 K 线：按定义它是一段区间

一句话结论：外包 K 线因「双方都曾在某刻掌控」而难读；默认把它当成**一根 K 线长的交易区间**，**不要在其突破处入场。**

展开：定义很简单——当前 K 线高点高于前一根高点、低点低于前一根低点。但由此可以推出本节最重要的一句话：既然它完全覆盖前一根 K 线，而交易区间的定义就是「两根以上大量重叠的 K 线」，那么**每一根外包 K**

线都是一段区间的一部分。接受这个等式之后，「不要在其突破处入场」就顺理成章了。

Brooks 原文引语：

> 「若当前 bar 的高点高于前一根 bar 的高点、且低点低于前一根 bar 的低点，则当前 bar 就是一根外包 bar。」 `If the high of the current bar is above the high of the previous bar and the low is below the low of the previous bar, then the current bar is an outside bar.` 〔TRENDS · Ch.7 · 书页 p155〕
>
> 「事实上，按定义，由于外包 bar 完全覆盖前一根 bar，每一根外包 bar 都是一段交易区间的一部分——交易区间即两根或更多大量重叠的 bar。」 `In fact, by definition, since an outside bar totally overlaps the prior bar, every outside bar is a part of a trading range, which is two or more bars that largely overlap.` 〔TRENDS · Ch.7 · 书页 p155〕
>
> 「然而，在 5 分钟外包 bar 的突破处入场几乎总是不明智的，尤其当这根外包 bar 很大时，因为那里所要求的止损距离更远、风险更大。」 `However, it is almost always unwise to enter on a breakout of a 5 minute outside bar, especially if the outside bar is large, because of the greater risk that the distant stop entails.` 〔TRENDS · Ch.7 · 书页 p155〕
>
> 「关于外包 bar 最需要记住的一件事是：当交易者拿不准该怎么做时，最好的决定是等更多价格行为展开。」 `The single most important thing to remember about outside bars is that whenever a trader is uncertain about what to do, the best decision is to wait for more price action to develop.` 〔TRENDS · Ch.7 · 书页 p158〕

数字与判据：**本章没有百分数**，原书未给出任何概率数字。可用的可操作门槛有四条：

1. 5 分钟外包 K 线的突破处入场「几乎总是不明智」，**尤其当它很大时**。
2. 止损过大时改用**货币止损**（例如 Emini 2 点）或减小仓位。
3. `ioi`（外包 + 内包）可顺内包 K 线的突破方向入场，但**只在有理由认为能走到目标位时**；内包 K 线很大时突破失败很常见。
4. 区间日里**任一条腿延续超过五根 K 线，交易者就会开始寻找反转**〔TRENDS · Ch.7 · 书页 p164〕。

例外情形（两条）：外包 K 线可以是可靠的**入场 K 线**，前提是**它前面那根是像样的信号 K 线**；**有时必须在外包 K 线本身（而非其突破）入场**，因为你知道有人被套（例如趋势线破位或通道线超射后的**第二次**入场，且形成外包阳线）。区间中部的无关外包 K 线没有意义。

常见误读：在外包 K 线上下两端各挂一张突破单（传统技术分析的教法），原书几乎全盘否定；只记住「外包 K 线套住了人」而忽略语境；在 barbwire（大量重叠的杂乱区）里做突破。

2.8 K 线收盘的重要性：不提前入场、只看一张图

一句话结论：三条纪律一次讲完——**不要提前入场**；**盯死入场 K 线及其后一两根 K 线的收盘**；**永远只看一张图**。

展开：5 分钟 K 线通常在收线前数秒到一分钟就已基本定型，于是新手会觉得「提前几秒进去能多赚一两个 tick」。原书的反驳是算术上的：每天会有一两次信号在收盘前反转，让你亏掉大约八个 tick；**你需要约八次成功的提前入场，才能抵掉一次失手**——而这个比率根本不会发生。

Brooks 原文引语：

> 「一根 5 分钟 bar 通常在收线前数秒到一分钟或更早，就已呈现出与其最终形态大致相似的样子。」 `A 5 minute bar usually assumes something similar to its final appearance seconds to a minute or more before the bar closes.` 〔TRENDS · Ch.8 · 书页 p169〕
>
> 「但每天会有一两次，你以为会发生的信号没有发生，而你会亏掉大约八个 tick。这意味着每出现一次这样的失手，你需要大约八次提前入场都按计划实现才能抵平——而这是根本不会发生的。」 `However, once or twice every day, the signal that you thought was going to happen does not and you will lose about eight ticks. That means that you need about eight early entries to work as planned for every one that does not, and that simply won't happen.` 〔TRENDS · Ch.8 · 书页 p169〕
>
> 「永远只盯一张图来交易更好——因为如果你同时看两张图、还要去弥合它们之间的不一致，有时行情发生得太快，你会来不及思考并下单。」 `It is always better to just watch and trade off one chart because sometimes things happen too quickly for traders to think fast enough to place their orders if they are watching two charts and trying to reconcile the inconsistencies.` 〔TRENDS · Ch.8 · 书页 p172〕

数字与判据：**约八个 tick**（一次提前入场失手的损失）与**约 8 : 1**（所需的成功 / 失败比），原书用的是 `about`，**不可当精确值**；频率是「每天一两次」。具体情境数字：已有 **3–5 tick** 浮盈却到不了 **6 tick** 目标。

为什么收盘重要还有一层制度原因：**许多机构按价值（而非价格行为）下单，看的是基于收盘价的线图**〔TRENDS · Ch.8 · 书页 p169–172〕。

原书还点名了两个 5 分钟高频错误：**在强趋势里抄底**（最贵——K 线在收盘前 1–5 秒崩掉、收在低点）；**被好交易甩下车**（已有浮盈却因止损上移而在收盘前被打掉）。后者的诊断是：入场好、计划好、**纪律差**。

常见误读：认为提前入场能缩小风险（风险确实略小，但你把 8 : 1 的成功率门槛背在了身上）；同时盯 3 分钟与 5 分钟图、试图调和矛盾，结果来不及下单。原书用图 8.1 直接演示了这一点：同一段行情，3 分钟图上止损被打掉，5 分钟图上没有——**周期更小带来的不是优势，而是更容易被甩下车。**

2.9 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
十字星	应当被当作「一根 K 线的交易区间」；判定相对且主观	〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p65〕
趋势 K 线	有实体（收盘 ≠ 开盘）；同时是 spike、breakout、gap、climax	〔TRENDS · Ch.2 · 书页 p61〕

概念	一句话定义	出处
高潮的结束	由第一根停顿 K 线或反转 K 线结束；高潮 ≠ 反转	〔 TRENDS · Ch.2 · 书 页 p61〕
setup	由一根或多根 K 线构成、让人相信可挂单盈利的图形	〔 TRENDS · Ch.4 · 书 页 p83〕
signal bar	事后认定：入场单成交那一刻，前一根 setup 升格为 signal bar	〔 TRENDS · Ch.4 · 书 页 p83〕
entry bar / follow-through bar	成交的那根 / 其后的那根	〔 TRENDS · Ch.4 · 书 页 p83〕
新手硬规则	只在「信号 K 线本身也是顺向趋势 K 线」且顺势时入场	〔 TRENDS · Ch.4 · 书 页 p85〕
反转 K 线最低标准	收盘高于开盘「或」收盘高于自身中点，二者取其一	〔 TRENDS · Ch.5 · 书 页 p89〕
重叠经验法则	牛反转 K 线中点高于前一根低点 → 重叠过度，可能在形成区间	〔 TRENDS · Ch.5 · 书 页 p92〕
重叠 75%	与前一 K 线重叠超过约 75% → 改按「两 K 线反转」处理	〔 TRENDS · Ch.6 · 书 页 p103〕
10 根后异常大 K 线	趋势持续 10 根以上后出现 → 通常至少修正 10 根	〔 TRENDS · Ch.6 · 书 页 p115〕
外包 K 线	高点更高且低点更低；按定义是一段区间的一部分	〔 TRENDS · Ch.7 · 书 页 p155〕
外包 K 线入场	5 分钟外包 K 线的突破处入场几乎总是不明智	〔 TRENDS · Ch.7 · 书 页 p155〕
不确定时	等更多价格行为展开	〔 TRENDS · Ch.7 · 书 页 p158〕
提前入场	一次失手约亏 8 个 tick，需约 8 次成功才能抵平	〔 TRENDS · Ch.8 · 书 页 p169〕
看图纪律	永远只盯一张图交易	〔 TRENDS · Ch.8 · 书 页 p172〕

2.10 讲师提示

1. **2.4 节的四个术语必须用一根具体的 K 线串一遍。**这是全章学员最大的困惑点——同一根 K 线一会儿叫 setup 一会儿叫 signal。做法：在图上指一根 K 线，先问「现在它叫什么」，再问「如果我成交了呢」。
2. **2.5 节的「中点 vs 前一根低点」是本册最实用的量化经验法则，必须配图演练至少三次。**让学员在真实图上逐根打勾：重叠过度 / 可接受。

3. **2.6 节要按「反转类 → 小 K 线类 → 状态类」三层讲**，否则学员会淹没在形态名里。三条必须原样背下来的数字：**75% 重叠、10 根 K 线后的异常大 K 线 → 至少 10 根修正、10:00–11:00 PST 均线附近小 doji 的高失败率**。
4. **2.7 节第一句就讲「外包 K 线 = 一根 K 线的区间」**，学员接受这个等式后，「不要在其突破处入场」就顺理成章了。把「不确定就等」写成标语。
5. **2.8 节的三条纪律一次讲完**，并用图 8.1 做 3 分钟 vs 5 分钟的对比演示。明确告诉学员：**小周期止损小、被甩概率高，这两件事无法同时调和，所以只能选一张图**。

第 3 章 • 结构：谁在控制市场

> 本章对应的原书范围：TRENDS Ch.12–Ch.17（书页 p185–274）· Ch.20（书页 p319–322）

3.0 本章要解决的问题

第 2 章教你读单根 K 线。但单根 K 线只告诉你「这一根是谁赢」，不告诉你「这一段是谁在控制」。判断一段行情归谁，需要把几根 K 线连起来看——这就是结构。

本章的四个工具是：**趋势线**（顺势入场用）、**趋势通道线**（逆势 fade 用）、**通道**（= 倾斜的交易区间）、**水平线**（摆动点与关键价位）。前三节把它们逐个装上去，并给一条最容易搞混的区分规则：趋势线用来顺势，通道线用来 fade 超射。之后 3.4 处理水平线，3.5 处理两腿运行与分形递归，3.6 处理最后一件必须知道的事——**形态会演化，而且可靠的形态约有 40% 会失败**。

学完这一章，你应该能在任意一张图上画出「谁在控制」的边界，并说出边界内外分别该做什么。

3.1 趋势线与趋势通道线：一个顺势，一个逆势

一句话结论：趋势线画在趋势的同侧（牛趋势连低点、熊趋势连高点），**破位前是顺势入场的最佳区域**；趋势通道线画在对侧，**是用来 fade 走得太快太远的趋势的工具**。

展开：这是全章最容易搞混的一组区分，请按下表记：

	趋势线（trend line）	趋势通道线（trend channel line）
位置	与价格行为同侧：牛趋势连**低点**，熊趋势连**高点**	与价格行为**相反**的一侧，斜率大致相同
主要用途	破位前在回撤处**顺势入场**	**fade** 走得太快太远的趋势，找超射后反转
破位含义	市场不再只由一方控制的**第一个信号**	常见于第二次穿透后的反转
出处	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p195〕	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p209〕

Brooks 原文引语（趋势线）：

> 「多头趋势线是连接牛趋势低点画出的线；空头趋势线是连接熊趋势高点画出的线。」 `A bull trend line is a line drawn across the lows of a bull trend, and a bear trend line is drawn across the highs of a bear trend.` 〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p195〕
>
> 「关于趋势线破位，最重要的一点是：它是『市场不再仅由一方（买方或卖方）控制』的第一个信号，此后出现更多双向交易的可能性大得多。」 `The single most important point about a trend line break is that it is the first sign that the market is no longer being controlled by just one side (buyers or sellers) and the chances of further two-sided trading are now much greater.` 〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p195〕
>
> 「通常，每条后继的趋势线斜率都更平缓，说明趋势正在失去动能。」 `Typically, each successive line has a flatter slope, indicating that the trend is losing momentum.` 〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p196〕

Brooks 原文引语（趋势通道线）：

> 「在牛或熊通道中，趋势通道线位于价格行为的、与趋势线相反的一侧，且具有大致相同的斜率。」 `In a bull or bear channel, the trend channel line is on the opposite side of the price action from the trend line and has the same general slope.` 〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p209〕
>
> 「趋势通道线是 fade 一个『走得太远、太快』的趋势的有用工具。寻找出现反转的超射，尤其当出现反转的是第二次穿透时。」 `A trend channel line is a useful tool for fading a trend that has gone too far, too fast. Look for an overshoot that reverses, especially if it is the second penetration that is reversing.` 〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p209〕
>
> 「趋势通道线超射与楔形密切相关，应当被看作、并按照『两者是同一个东西』来交易。」 `Trend channel line overshoots are closely related to wedges and should be viewed and traded as if they are one and the same.` 〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p210〕
>
> 「如果你发现自己在一遍遍重画趋势通道线，这通常说明你站错了队。」 `if you find yourself redrawing trend channel lines repeatedly, this is usually a sign that you are on the wrong side of the market.` 〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p212〕

数字与判据：

数字	含义	出处
约 50% / 60% 或更高	市场方向的通常确定性 / 强趋势时的确定性	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p199〕
约五根 bar	熊通道向下破位后，突破通常约五根 bar 内失败并反转	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p209〕

数字	含义	出处
30% 到 70%	所有机构都会在 30% 到 70% 的交易上亏钱	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p213〕
不到 5%	重大转折点处，散户贡献的成交量占比	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p213〕
至少相距 10 根 bar	主要趋势线的参考画法（取自原书术语表 major trend line 条目，非 Ch.13 正文）	〔TRENDS · 术语表〕

原书还有一句带感叹号的断言：`most breakouts fail!`（多数突破都会失败）〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p197〕。这是「不要追突破」的原始依据。

关于成交量：原书的定位是——**不需要用成交量决定是否下单**（它太不可靠），但**关键转折点、尤其是底部，成交量常常很大。**

常见误读：把趋势通道线当趋势线用（用它顺势入场）。通道线主要用于**逆势 fade**。另一个高频错误是：在价格带着极强动能直冲趋势线时逆势入场——原书点名说，初学者被那根 K 线的强度带偏，只看奖励而忽略风险与概率；经验者则在那个位置挂限价买单。

3.2 通道：倾斜的交易区间

一句话结论：通道就是**一个倾斜的交易区间**，因此它两端的突破大多失败；牛通道与熊旗无法区分，熊通道应当被视为牛旗。

展开：这是全册的枢纽等式。接受「通道 = 倾斜区间」之后，其余规则都能推出来：既然区间的突破大多失败，那么通道的突破也大多失败；既然区间里该在底部买、顶部卖，那么通道里也该在下沿买、上沿卖。

Brooks 原文引语：

> 「当交易主要被限制在一对线之间时，市场就处于一个通道之中。」 `When trading is mostly confined to between a pair of lines, it is in a channel.` 〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p219〕
>
> 「事实上，趋势通道可以被看作一个倾斜的交易区间。」 `In fact, a trend channel can be thought of as a sloping trading range.` 〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p222〕
>
> 「牛通道与熊旗无法区分；熊通道应当被视为牛旗。」 `Bull channels are indistinguishable from bear flags, and bear channels should be thought of as bull flags.` 〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p230〕
>
> 「斜率越陡、两线越靠近，通道就越强、动能就越强。」 `The steeper the slope and the closer together the lines are, the stronger the channel is and the stronger the momentum is.` 〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p228〕

通道的类型学：

类型	构成	备注
趋势通道（对角通道）	趋势线 + 趋势通道线	倾斜的就是它
交易区间（水平通道）	两条水平线	第 7 章展开
三角形	两条收敛或发散的线	见下
扩张三角	两条发散线	**两条技术上都算趋势通道线**
收敛三角	两条趋势线	**没有**通道线
楔形	趋势线与通道线**收敛**的上升 / 下降通道	与通道线超射视为同一东西

核心机制（真空效应）：接近上沿时空头认为价格还会摸到上沿而暂缓做空，多头也在等更好的卖点 → 卖盘暂时缺席 → 一两根大阳线冲到上沿 → **机构空头在上沿猛烈做空（最大多头情绪处就是最好的做空点）**、机构多头停止买入并了结 → 反向砸到下沿〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p219–248〕。

数字与判据：

数字	含义	出处
80%	**试图向下突破牛通道下沿的尝试会有 80% 失败** —— 原书**只在「牛通道下沿」这一情境给出该数字**	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p243〕
不到 5%	唯一一次绝大多数机构站在同一侧，是强趋势的尖峰阶段，而这发生在图上不到 5% 的 K 线里	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p224〕
约 5–10 tick	牛通道中多头限价买单相对最近摆动高点的典型挂单区间	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p245 区〕
约等于通道高度	通道成功突破后的最小量度移动目标	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p229〕
约 10 根 bar / 至少两腿	通道上沿突破后，强多头要求的最小回撤	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p219–248〕

其他两条规则：**突破后反向回到通道内，市场会去测试并通常至少略微突破通道的另一侧**；量度目标是近似值，但市场常常精确打到位后停顿、回撤或反转。

给新手的硬规定：见到通道**只顺势做**；**若你尚未稳定盈利，牛通道里任何卖出信号都不要做**，直到市场明确 always-in 转空。

常见误读：把通道当强趋势去追两端突破；把量度目标当成必须精确命中的价位（原文：只是近似）；用「看起来太弱、反转早就该来了」当理由做空——原书的警告是**市场可以比你账户撑得更久。**

3.3 微型通道：只在顺势方向使用

一句话结论：微型通道是无回撤（或只有极小回撤）的极紧通道，跨度 **2 到约 10 根 K 线**；它的**第一次反向突破通常失败**，应把那个失败点当作顺势入场点；它**只在顺势方向使用。**

Brooks 原文引语：

> 「微型趋势线是任何周期上、跨越 2 到约 10 根 bar、且多数 bar 触碰或紧贴该线、bar 通常相对较小的一条趋势线。」 `A micro trend line is a trend line on any time frame that is drawn across from 2 to about 10 bars where most of the bars touch or are close to the trend line and the bars usually are relatively small.` 〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p249〕
>
> 「当一条微型趋势线延伸约 10 根 bar 或更多时，『很快出现一次可交易的反转』的概率会大幅上升。」 `When a micro trend line extends for about 10 or more bars, the odds increase substantially that there will soon be a tradable reversal.` 〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p253〕
>
> 「必须记住：微型趋势线只应用于寻找顺势形态。」 `It is critical to remember that micro trend lines should only be used to find with-trend setups.` 〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p254〕
>
> 「（指 1 分钟图）你应当避免在那张图上交易，因为你很可能会亏钱。」 `you should avoid trading off that chart because you will likely lose money.` 〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p253〕

环境决定打法（本节最实用的一张表）：

微通道出现在	它的身份	该做什么
牛趋势中的**熊**微通道	牛旗	在信号 K 线高点上方挂买单
熊趋势中的**牛**微通道	熊旗	在任何信号 K 线下方做空
牛趋势中的**牛**微通道	第一次向下突破（第一次回撤）通常走不远	会被积极买入

数字与判据：

数字	含义	出处
2 到约 10 根 bar	微型趋势线的跨度定义	〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p249〕
约 10 根 bar 或更多	延伸到此长度 → 很快出现可交易反转的概率「大幅上升」；也可理解为此时应改称「通道」	〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p253 · p263〕
约 40%	某些「低胜率做空」情境下，成功做空波段的概率可能只有 40%，但**奖励是风险的数倍，交易者方程仍非常有利**	〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p260〕
半仓 / 4 点止损 / 2 点目标	极端波动日的处理建议	〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p264〕

两条「不要做」：**不要做 1 分钟图**（绝大多数微趋势线突破在 1 分钟图上只是一两腿回撤，很可能亏钱）；**不要逆势**。

一个反直觉但重要的观念：**交易者不必等回撤才能做多**。许多经验者在牛微通道第二、三根 K 线后就判断「这是强买入程序的早期」，于是买下每一个多头收盘、在每根 K 线收盘下方一两 tick 与前一根低点上方一两 tick 挂限价买单——因为一路上都在赚钱，即使最后一单打平或小亏也不担心。

常见误读：把微通道的第一次反向突破当成反转（原书：本来就是要买它的**失败**）；看到「40% 胜率」就放弃（原书明确指出：奖励数倍，方程仍很有利）；在极端波动日仍用常规仓位与止损。

3.4 水平线：摆动点与其他关键价位

一句话结论：在占多数的区间日里，跨摆动高 / 低点的水平线是使突破失败的屏障——**预期摆动高点突破失败形成更高高点反转，摆动低点突破失败形成更低低点反转**；而在趋势日里，水平线只用来做回撤入场。

Brooks 原文引语：

> 「多数日子是交易区间日，或包含大量区间活动。在这些日子里你会发现，跨越波段高点和低点的水平线常常充当屏障，导致突破失败、随即反转。」 `Most days are trading range days or have a lot of trading range activity. On these days you will find that horizontal lines across swing highs and lows often serve as barriers that result in failed breakouts and then reversals.` 〔TRENDS · Ch.17 · 书页 p269〕
>
> 「应当预期波段高点的突破失败并形成『更高高点反转形态』，波段低点的突破失败并形成『更低低点反转形态』。」 `Expect swing high breakouts to fail and form higher high reversal setups, and swing low breakouts to fail and form lower low reversal setups.` 〔TRENDS · Ch.17 · 书页 p269〕
>
> 「在趋势日，水平线一般只应被用来做回撤入场。」 `On trend days, horizontal lines should generally be used only to enter on pullbacks.` 〔TRENDS · Ch.17 · 书页 p269〕
>
> 「在强趋势日，只有在先出现一次好的趋势线破位和一根强反转 bar 之后，才考虑在牛趋势里 fade 波段高点、在熊趋势里 fade 波段低点。」 `On strong trend days, consider fading swing highs in bull trends and swing lows in bear trends only if there was first a good trend line break and a strong reversal bar.` 〔TRENDS · Ch.17 · 书页 p272〕

数字与判据：**本章没有百分数。**原书使用的是 `Most days`、`often`、`more likely`、`usually` 等模糊词，**不得硬化成具体数字**——讲师和学员都要接受这一点：这里没有阈值，因为判断本来就由语境决定。

可操作的判据有三条：

1. **第二次更高高点 / 第二次更低低点优先。**失败本身还会失败，那就是突破回撤形态，市场会做出第二次更极端的高点或低点；对「第二次」做 fade，成功率更高——**第二次信号在区间日是好的形态。**
2. **趋势日 fade 的双前置条件**：好的趋势线破位 + 强反转 K 线，**二者缺一不可**；且这些交易不强，只能当 scalp。
3. **区间日机制**：当日中部像磁铁，更极端的点因此更可能给出 scalp 利润。

常见误读：在区间日里追摆动高 / 低点的突破；只做第一次失败而放弃「第二次更极端」的机会；在强趋势日里没有满足双前置条件就随手 fade。另有一条常被忽略的原书提醒：**精确到 tick 的双底不必强求，`close is close enough`。**

3.5 两腿运行与分形递归

一句话结论：市场规律性地「把同一件事做两次」，所以一切走势都倾向拆成两条腿；两条腿是理想型，三推是它的重叠变体。

展开：这条性质在第 1 章 1.4 节作为分形出现过，这里给出它的机制解释与应用。机制是：第一次失败，就改做反方向；第一次成功，趋势往往延伸。应用是：数腿替代命名（ABC / Elliott / AB=CD）。

Brooks 原文引语：

> 「市场规律性地把某件事尝试两次，这就是为什么所有走势都倾向再拆成两个更小的走势。顺势与逆势皆然。两次都失败，它通常就改做反方向；两次成功，它往往就把趋势延伸下去。」 `The market regularly tries to do something twice, and this is why all moves tend to subdivide into two smaller moves. This is true of both with-trend and countertrend moves. If it fails in its two attempts, it will usually try to do the opposite. If it succeeds, it will often then extend the trend.` 〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p319〕
>
> 「这种『两腿视角』对交易者更有意义，因为它逻辑站得住、交易机会多；不像艾略特波浪理论，对绝大多数想赚钱的交易者来说基本没用。」 `This two-legged view of markets makes more sense to a trader since it offers sound logic and abundant trading opportunities, unlike Elliott Wave Theory, which is essentially useless to the vast majority of traders who are trying to make money.` 〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p319〕
>
> 「两条腿是理想型，但它与三推形态有重叠。」 `Two legs is the ideal but there is some overlap with three-push patterns.` 〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p320〕
>
> 「只要你对读盘没有把握，就别做这一笔——不用太久就会有一笔清晰得多的交易出现。」 `whenever you are not confident about your read, do not take the trade–there will always be another trade before too long that will be much clearer to you.` 〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p320〕
>
> 「你最重要的目标之一就是回避任何令人困惑的 setup，因为亏损很难挽回。」 `One of your most important goals is to avoid any confusing setups, because losses are hard to overcome.` 〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p320〕

两腿与三推的重叠关系（学员最容易卡住的地方）：

```
第一推不是「可能的终点」时 → 市场常做「两腿式测试」
  ├─ 两条腿都过前极值   → 看起来是三推
  └─ 只有第二条腿过前极值 → 两腿式更高的高 / 更低的低
```

数字与判据：**本章没有硬性百分比。**可量化的只有结构口径：**两条腿**为基准，**三推**是其重叠变体；复杂两腿可以在**几十根 K 线**上展开〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p320〕。

图 20.1 的要点：每次趋势线被破、每次回调都是一条「腿」，而每条大腿由更小的腿构成。「腿」这个词非常宽泛，只表示**方向变了**——变化判据由你自己定。

常见误读：追求「完美形态」，纠结到底是两腿还是三推。Brooks 明说**交易时永远在灰雾里**，没有完全清晰的时候。把艾略特数浪当交易依据，也被原书直接否定。

3.6 形态演化：可靠的形态约有 40% 会失败

一句话结论：当前 K 线永远可能是任一方向大行情的起点；形态会失败、会变形、会长大——**名字不重要，读对眼前的东西并把单子打出去才重要。**

Brooks 原文引语：

> 「形态时常变形为其他形态、或长大为更大的形态，两者都可能带来同向或反向的交易。」 `Patterns frequently morph into other patterns or evolve into larger patterns, and both can result in trades in the same or in the opposite direction.` 〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p185〕
>
> 「最常见的形态变形就是『失败』——某个形态未能带来刮头皮利润，随后反向成为另一方向的信号。」 `The most common example of a morphed pattern is a failure, where a pattern fails to yield a scalper's profit and then reverses into a signal in the other direction.` 〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p185〕
>
> 「可靠的形态约有 40% 的时候会失败，而且常常演化为更大的形态，进而给出任一方向的入场机会。」 `Reliable patterns fail about 40 percent of the time and often evolve into larger patterns that set up entries in either direction.` 〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p187〕
>
> 「在开盘第一小时，同时看到双顶和双底是很常见的，这让市场处于待突破状态。」 `In the first hour, it is common to see both a double top and a double bottom, putting the market in breakout mode.` 〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p188〕

数字与判据：**约 40%** = 可靠形态的失败率〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p187〕。注意这条数字的适用范围是「可靠形态」这一宽泛类别，**不是**某一具体形态的胜率，也**不能**与 3.3 节那个「约 40%」（特定做空情境的波段成功率）合并陈述——两者出处不同、情境不同。

两条必须记住的操作规则：

```
【规则一】失败后立刻反向          → 视为同一事件的反向延续，可反手
          （被困在错误一侧的人被迫平仓，成为反向行情的燃料）
【规则二】失败后横盘若干根 K 线 → 新形态按独立形态处理
          （前面被困的人已消化得差不多，不再提供燃料）
```

演化链示例（原书给出，可作为看图时的预期清单）：

- 扩张三角从 **5 腿**变成 **7 腿**；
- 微型趋势线突破常失败后转为**突破回撤**；
- 末旗反转失败时常变为**突破回撤做空形态**；
- 牛旗 + 通道趋势常演化为区间，再演化为**双底牛旗**；
- **开盘第一小时内的双顶熊旗常演化为双底牛旗，反之亦然**——此时应**两个入场都做、各持一部分做波段。**

常见误读：认定「形态失败 = 形态作废」，放弃同一事件后面的反向机会；把横盘很久之后的新形态仍当成原形态的反向延续；在第一小时只做一边。

3.7 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
趋势线	牛连低点、熊连高点；破位前顺势入场，破位 = 双向交易的开始	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p195〕
后继趋势线更平	每条后继线斜率更平缓 = 趋势在失去动能	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p196〕
多数突破失败	`most breakouts fail!`	〔TRENDS · Ch.13 · 书页 p197〕
趋势通道线	与趋势线对侧、斜率大致相同；用于 fade 超射，尤其第二次穿透	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p209〕
通道线超射 ≈ 楔形	应视为同一个东西	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p210〕
重画通道线	反复重画 = 你站错了队	〔TRENDS · Ch.14 · 书页 p212〕
通道	交易被限制在一对线之间；= 倾斜的交易区间	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p219 · p222〕
牛通道 = 熊旗	牛通道与熊旗无法区分；熊通道应视为牛旗	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p230〕
通道强度	斜率越陡、两线越近 → 越强	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p228〕
牛通道下沿	试图向下突破的尝试 80% 失败（仅限该情境）	〔TRENDS · Ch.15 · 书页 p243〕
微型通道	跨度 2 到约 10 根 K 线的极紧通道；只在顺势方向使用	〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p249 · p254〕
微通道延伸	约 10 根或更多 → 很快出现可交易反转的概率大幅上升	〔TRENDS · Ch.16 · 书页 p253〕
水平线	区间日里是屏障（突破失败→反转）；趋势日里只用于回撤入场	〔TRENDS · Ch.17 · 书页 p269〕
趋势日 fade 双前置	好的趋势线破位 + 强反转 K 线，缺一不可	〔TRENDS · Ch.17 · 书页 p272〕
两腿	市场规律性地把同一件事做两次；两腿是理想型，三推是重叠变体	〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p319 · p320〕
不确定就不做	对读盘没把握就别做，很快会有更清晰的一笔	〔TRENDS · Ch.20 · 书页 p320〕
形态失败率	可靠形态约有 40% 会失败	〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p187〕
第一小时	同时出现双顶与双底很常见 → 市场进入待突破状态	〔TRENDS · Ch.12 · 书页 p188〕

3.8 讲师提示

1. **先立「线是辅助、K 线才是主角」**，否则学员会变成「连线爱好者」。原书的做法是：不必要时不要真画线；画了之后，**等市场测试过它，通常几秒内就把它擦掉**——要盯 K 线的行为而不是线。这条要当场演示。
2. **3.1 节的「趋势线顺势 / 通道线逆势」必须用一张对称图一次讲清**，三条线（趋势线、通道线、两者构成的通道）同时画在图上。这是全章最容易搞混的地方，也是后面所有 fade 交易的枢纽。
3. **3.2 节先讲「通道 = 倾斜区间」这个等号，再讲「牛通道即熊旗」**，其余规则都能从这两个前提推出来。两个必须背下来的机制：**真空效应**与**失败突破 → 测试另一侧**。
4. **3.3 节要强调「不必等回撤就能做多」**，这是学员最难接受的一条（它与「等回调再进」的直觉冲突）。同时把**严禁 1 分钟图**讲成纪律，与 2.8 节的「只看一张图」呼应。
5. **3.4 节必须明确告诉学员：这一章原书没有给任何数字。**学员会主动要求一个「区间日占比」之类的阈值，讲师要顶住，用这个机会复习卷首语里的立场——宁可留白，不可编造。
6. **3.6 节用 40% 纠正「可靠形态 = 一定成功」的预期**，并把「第一小时双顶 ↔ 双底互相演化，两头都做、各留一部分」写进课件。

第 4 章 • 语法核心：K 线计数

> 本章对应的原书范围：TRADING RANGES Ch.16–Ch.17（书页 p510–p598）

4.0 本章要解决的问题

第 3 章给了你「谁在控制市场」的判断——趋势、通道、均衡区。但知道谁在控制，你仍然不知道**在哪一根 K 线上扣扳机。**回调总会结束，这句话你已经听过；可它结束在哪一根？第二次反弹算结束，还是第三次？

这一章补的正是这套语法：**K 线计数（bar counting）**。它把「市场倾向于对任何事情都尝试两次」这条概率事实，翻译成可以逐根打勾的操作指令——high 1、high 2、low 1、low 2、high 3、high 4。

本章还有一半篇幅在讲反面：**计数是有前置条件的规则，不是万能信号。**什么时候计数作废、什么时候必须重置、什么时候要反过来用——4.7 节把这些「反规则」单独收拢。学完 4.2–4.6 你只会数数；学完 4.7 你才敢在实盘里用它。

4.1 为什么市场总是两段式：两腿倾向是递归的

一句话结论：两腿不是形态，是递归性质——大两腿里套小两腿，每一层都在重复同一件事。

展开：Brooks 把「两腿」的根据放在市场的尝试行为上。任何一段移动之后，市场都会去反转它，而且常常尝试两次。既然每一次尝试本身又可能被反转，那么每一条腿都会**再试图细分成两条更小的腿。**这就是为什么你在 5 分钟图上看到的「两腿」，切到 1 分钟图往往变成四小段。

Brooks 原文引语：

> 「趋势常常有两腿。」 `Trends often have two legs.` 〔RANGES · Ch.16 · 书页 p510〕
>
> 「市场朝任一方向走出任何幅度的移动之后，最终都会尝试反转它，并且常常尝试两次。这意味着：每一个趋势和每一个逆势移动，都很有可能细分为两腿，而每一条腿又会再尝试细分成两条更小的腿。」 `after the market makes a move of any size in one direction, it will eventually try to reverse that move and will often make two attempts at the reversal. This means that every trend and every countertrend move has a good chance of breaking down into two legs, and every leg will try to subdivide into two smaller legs.` 〔RANGES · Ch.16 · 书页 p511〕

子腿陷阱（本章最实用的一条判据）：

> 「当你找两腿移动、也确实看到了『两腿』，但如果这两腿处在一个相对紧密的通道里（比如楔形），那么它们很可能只是第一腿的子腿，而这个通道实际上只是两条腿中的第一条。」 `When you are looking for a two-legged move and see one but the two legs are in a relatively tight channel of any kind, such as a wedge, they might in fact be subdivisions of the first leg and the channel may actually be only the first of two legs.` 〔RANGES · Ch.16 · 书页 p512〕

判据：判断「够不够两腿」的经验标准不是固定根数，而是**每腿的 K 数相对被修正的那个形态是否足够**〔RANGES · Ch.16 · 书页 p512〕。原文举的例子是：一个持续两小时的楔形顶之后，接着三根 K 线的熊尖峰、再三根 K 线的通道——这个「尖峰 + 通道」合起来**只是第一腿**，交易者会等到至少看到再一条腿才愿意重仓买。

第三条可用推论：

> 「当出现完美或近乎完美的突破测试时，市场走出约一个测量移动的概率很高。」 `Whenever there is a perfect or near-perfect breakout test, the odds are high that the market will make about a measured move.` 〔RANGES · Ch.16 · 书页 p513–514〕

常见误读：把「两腿」当成一个固定的 K 数公式（比如「两腿 = 6 根」）。原书的判据是**相对比例**，不是绝对根数。

4.2 H1 / H2 / L1 / L2 的逐字定义

一句话结论：high 1 是回调中第一根高点超前一根的 K，high 2 是第二次；low 1 / low 2 严格镜像。

high 1 与 high 2 的定义（书页 p519）：

> 「牛市或交易区间中的回调已经结束的可靠信号，是当前 K 的高点至少超出前一根 K 高点 1 tick。由此得到一个有用的概念：数这件事发生的次数，称为『K 线计数』。在牛市或交易区间的横盘或下跌过程中，第一根高点高于前一根 K 高点的 K 就是 high 1，它结束了这段横盘 / 下跌的第一腿（尽管这条腿可能只是更大回调中的一小腿）。」 `A reliable sign that a pullback in a bull trend or in a trading range has ended is when the current bar's high extends at least one tick above the high of the prior bar. This leads to a useful concept of counting the number of times that this occurs, which is called 'bar counting.' In a sideways or downward move in a bull trend or a trading range, the first bar whose high is above the high of the prior bar is a high 1, and this ends the first leg of the sideways or down move, although this leg may become a small leg in a larger pullback.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519〕
>
> 「如果市场没有变成一段多头波段，而是继续横盘或下跌，那么把下一次出现『高点高于前一根 K 高点』的 K 标为 high 2，它结束第二腿。」 `If the market does not turn into a bull swing and instead continues sideways or down, label the next occurrence of a bar with a high above the high of the prior bar as a high 2, ending the second leg.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519〕

low 1 / low 2 / low 3 / low 4 的定义（书页 p523）：

> 「当熊趋势或横盘市场正在横向或向上修正时，第一根低点低于前一根 K 低点的 K 就是 low 1，它结束这段修正的第一腿——这条腿可以短到就是那一根 K。此后出现的依次称为 low 2、low 3、low 4 入场。」 `When a bear trend or a sideways market is correcting sideways or up, the first bar with a low below the low of the prior bar is a low 1, ending the first leg of the correction, which can be as brief as that single bar. Subsequent occurrences are called the low 2, low 3, and low 4 entries.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p523〕

ABC 命名与计数的对应（书页 p520）：

> 「牛市中的 high 2 与熊市中的 low 2 常被称为 ABC 修正：第一腿 = A，形成 high 1 / low 1 入场的那次方向改变 = B，回调的最后一腿 = C。从 C 的突破，在牛市 ABC 修正里就是 high 2 入场 K，在熊市 ABC 修正里就是 low 2 入场 K。」 `a high 2 in a bull trend and a low 2 in a bear trend are often referred to as ABC corrections, where the first leg is the A, the change in direction that forms the high 1 or low 1 entry is the B, and the final leg of the pullback is the C. The breakout from the C is a high 2 entry bar in a bull ABC correction and a low 2 entry bar in a bear ABC correction.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p520〕

计数到底在数什么（书页 p545，本章的心法）：

> 「理解 high / low 2 结构概念的关键，是记住它的意图：市场倾向于对任何事情都尝试两次；在它试图修正时，它经常尝试两次反转趋势。」 `The key to understanding the concept of high/low 2 setups is to remember its intent. The idea is that the market will tend to make two attempts at anything, and in its attempt to correct, it frequently will try twice to reverse the trend.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p545〕

变体也是合法的（书页 p546）：

> 「任何时候你看到一段修正、能推断出两腿，你就找到了一个可接受的结构；但离理想形态越远，它的表现就越不像理想形态。」 `Any time that you see a correction where you can infer two legs, then you have found an acceptable pattern. However, the further from the ideal it is, the less likely it will behave like the ideal.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p546〕

常见误读：把 high 1 当成通用买点。原书明确：**多数 high 1 出现在一条腿的顶部**，只有强趋势的尖峰阶段才值得买〔RANGES · Ch.17 · 书页 p534–536〕。

4.3 最容易漏的必要条件：H1 与 H2 之间必须有一条极小趋势线被破

一句话结论：没有趋势线破位，high 1 和 high 2 很可能只是「下跌通道里的复杂第一腿」，此时不能买。

这是全章最容易被学员跳过、也最容易造成亏损的一条。**数出 high 1 与 high 2 不等于结构成立**；原书要求两者之间必须出现一次**极小的趋势线破位**，用来证明顺势方（多头）还在活动。

> 「high 1 与 high 2 之间必须至少有一条极小的趋势线被破，以表明顺势方仍然活跃。没有这条趋势线破位，就还不要找买点，因为此时 high 1 和 high 2 更可能只是一条下跌通道的一部分——那正在形成一段复杂的第一腿下跌。」 `There needs to be at least a tiny trend line break between the high 1 and the high 2 to indicate that the trend traders are still active. Without this, do not yet look to buy, since the high 1 and high 2 are more likely just part of a channel down that is forming a complex first leg down.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519〕

同一条件在别处被再次强调，且被抬到「光有计数是不够的」这个高度：

> 「光有计数是不够的。你需要前期强度——一段相对强的、至少破了一条小趋势线的移动。」 `A bar count alone is not sufficient. You need prior strength in the form of a relatively strong move that broke at least a minor trend line.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p568〕

附带限制：high 1 与 low 1 是**顺势结构**，所以它们只能出现在趋势方向的那一侧回调里。若 high 1 出现在回落方向本身（即逆着你要做的趋势），不要做〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519、p540〕。

常见误读：只盯「第几次」，不检查「中间有没有破线」。这是新手在下跌通道里被反复埋掉的根本原因。

4.4 环境判别：牛趋势 / 熊趋势 / 区间

一句话结论：计数语法只在特定环境里有效——**错了环境，计数全废。**

> 「如果市场处在清晰的牛趋势中，不要找 low 1 / low 2 做空——那些结构只存在于熊趋势和交易区间。如果市场处在清晰的熊趋势中，不要找 high 1 / high 2 做多——那些结构只存在于牛趋势和交易区间。」`If the market is in a clear bull trend, do not look for low 1 or low 2 shorts, because those are setups only in bear trends and trading ranges. If the market is in a clear bear trend, do not look for high 1 or high 2 buys, because those are setups only in bull trends and trading ranges.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p524〕

三环境对照表：

环境	允许的结构	禁止的结构	出处
清晰牛趋势	high 1 / high 2 做多	low 1 / low 2 做空	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p524〕
清晰熊趋势	low 1 / low 2 做空	high 1 / high 2 做多	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p524〕
交易区间	两侧都可，但出手频次应大幅降低	——	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p524、p525–527〕

为什么环境会决定一切：牛趋势里的 low 2 做空「几乎总会失败，并变成一笔极好的顺势入场，比如 high 2 买点」〔RANGES · Ch.17 · 书页 p572 一带〕。这不是运气问题，而是结构用错了市场类型。

常见误读：在牛趋势里因「看起来像头肩顶」去找 low 2 做空。原书对这类操作的判决是：它几乎必然失败，并转成顺势买点。

4.5 位置检查：均线处或上方 + 牛趋势 → 买；均线上方 + 区间 → 反过来做空

一句话结论：同样的 high 2，位置不同，动作完全相反——在趋势里它是买点，在区间的均线上方它是**做空**点。

位置三档〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525 一带，原书以 Fig 17.2 为例展开〕：

```
【第一档】high 2 在均线处或其上方 + 牛趋势
    → 买入（顺势持续形态）
    → 甚至可以买在接近当日高点处
【第二档】high 2 在均线上方 + 交易区间（接近区间顶部）
    → 不要买
    → 反过来：在 high 2 信号 K 的高点或其上方挂限价单做空（预期它失败）
【第三档】high 2 在均线下方 + 区间底部附近
    → 可以买（这里买的是反转，不是持续）
```

原书的收束判语：

> 「仅仅因为市场有一段强牛尖峰、并且有一个 high 1 买入结构，并不意味着你就该买它；而除非存在强熊趋势，你永远不该做空 low 1。」 `Just because the market has a strong bull spike and a high 1 buy setup does not mean that you should buy it, and you should never short a low 1 unless there is a strong bear trend.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525 一带（Fig 17.2 讨论）〕

图上的两个对照案例（同一张图的左右两半）〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525 一带〕：

- **左图（区间日）**：bar 7 是强尖峰之后的 high 1，但当日是**区间日**、信号 K 是 doji → 正确动作是**反过来在 bar 7 高点上方挂限价做空**；bar 11 是当日新低处的 low 1，同样应当**反过来买。**
- **右图（清晰强趋势）**：bar 22 是**一根 K 的 low 1**，交易者激进做空，甚至直接在 bar 21 高点或其上方挂限价做空。

为什么 high 2 在牛趋势里更可靠（机制）：

> 「接下来一两根 K 中卖方的相对缺席、以及多头重新燃起的买入意愿，使 high 2 在牛趋势中成为一个可靠的结构。」 `The relative absence of bears for the next bar or two and the renewed eagerness of the bulls make the high 2 a reliable setup in a bull trend.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525 一带〕

位置与概率的联动数字：

情形	概率	出处
强趋势中 high 1 之后趋势延续并创新高	「可能有 80 percent 的概率」原文 `there might be an 80 percent chance`	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p537〕
熊趋势中做多 high 1 成功	大约只有 **40 percent**；即约 **60 percent** 概率在做多止盈前先打掉止损	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p524〕
区间高点做 high 1（止损先于止盈被打到）	**at least 60 percent**；6 tick 止损 / 6 tick 止盈下即「至少 60% 概率赚 6 tick」	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p538–539〕

注意：40 percent 与 60 percent 是**同一个事实的两面**，不是两个独立数字；而 80 percent 只适用于**强趋势中的 high 1**，不能外推到区间。

常见误读：在均线上方的区间里买 high 2。原书要求反过来做空。

4.6 H3 = 楔形，H4 ≈ 更高周期的 H2

一句话结论：high 3 与 low 3 在功能上就是楔形；high 4 往往是更高周期的 high 2——它们是同一套体系的换算，不是另一套体系。

> 「high 3 与 low 3 应当按楔形来交易（若形态基本水平，则按传统三角形），因为它们在功能上相同。但为保持术语一致，当它们充当反转形态时，最好叫楔形——因为按定义，high 3 是牛趋势或交易区间中的回调（楔形牛旗），low 3 是熊趋势或交易区间中的楔形熊旗。」 `High 3 and low 3 patterns should be traded like wedges (or a traditional triangle, if the pattern is mostly horizontal) because functionally they are the same. However, to keep the terminology consistent, it is better to call them wedges when they act as reversal patterns because by definition a high 3 is a pullback (a wedge bull flag) in a bull trend or trading range, and a low 3 is a wedge bear flag in a bear trend or a trading range.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p531–532〕

high 4 的构成（书页 p522–523）：

> 「有些牛市回调会发展得更远，形成 high 3 或 high 4。high 4 有时以 high 2 开始，而这个 high 2 没能走远；随后是一次空头突破、又是两腿下跌、以及第二个 high 2，整个移动其实只是更高周期上的一个 high 2。」 `Some bull pullbacks can grow further and form a high 3 or a high 4. When a high 4 forms, it sometimes begins with a high 2 and this high 2 fails to go very far. It is instead followed by a bear breakout and another two legs down and a second high 2, and the entire move is simply a higher time frame high 2.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p522–523〕
>
> 「如果 high 2 买入信号 K 下方的突破、在第二次下推之后反身向上，且这四次下推处在一个类似通道、看起来并不特别强的结构中，那就是 high 4 买入结构。有些 high 4 买入结构其实就是更高周期的 high 2——两条腿各自再细分成两条更小的腿。」 `If the breakout below the high 2 buy signal bar reverses up after a second push down and the four pushes down are in something of a channel and does not look particularly strong, it is a high 4 buy setup. Some high 4 buy setups are simply high 2 buy setups on higher time frames, where the two legs each subdivide into two smaller legs.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p528–529〕

术语换算表：

计数	等价身份	出处
high 3 / low 3	楔形（楔形牛旗 / 楔形熊旗）；形态水平时按三角形	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p531–532〕
high 4 / low 4	更高周期的 high 2 / low 2；或「小尖峰 + 通道」式复杂结构	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p522–523、p528–529〕

小信号 K 的止损处理（high 4 / low 4）：信号 K 很小（尤其 doji）时，止损放在信号 K 之外**多于 1 tick**——原文给的量级是 `maybe three ticks, but no more than a total of eight ticks from your entry in the Emini when the average range is about 10 points`；或改用**约 2 点**的资金管理止损〔RANGES · Ch.17 · 书页 p532–533、p545〕。

常见误读：每次都等到 high 4 才动手。原文的判语是——如果你永远只等 high 4，你会错过许多很好的 high 3 多头交易〔RANGES · Ch.17 · 书页 p531–532 一带〕。

4.7 计数作废、重置与反向使用（本章最重要的一组「反规则」）

一句话结论：计数只在「有摆动、有趋势线破位、环境正确」时有效；一旦市场进入紧密区间、出现强尖峰、或环境已翻转，计数就必须作废、重置或反向使用。

这一组规则分散在原书多处，集中列出如下。

规则一：区间里计数失去意义

> 「在交易区间中，常见到在 10 根 K 左右的时间里同时出现 high 1、high 2、low 1 和 low 2……极其重要的一点是不要过度交易。」
>
> 「基于 K 线计数的交易要求市场有摆动。如果市场处在紧密交易区间里，就不要交易，除非你是非常有经验的交易者……」
>
> 「如果你把每一个 high 1、2、3、4 都做多、同时把每一个 low 1、2、3、4 都做空，一个小时内你就会把过去一周赚到的钱全部亏光。」〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525–527〕

最后一句是全章语气最重的一句判决——它说明计数本身不是优势，**计数 + 环境才是。**

规则二：出现强尖峰 → 从头重新计数

> 「每当出现强尖峰，许多交易者会从头重新开始计数，并预期在自己愿意再次买入之前，至少还要再有两腿下跌。」 `Whenever there is a strong spike, many traders will start the count over again and will expect at least two more legs down before they are willing to buy again.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p543〕

这条与 5.2 节的「强外包阳线把市场带入新趋势时，它的低点就是趋势起点，所有计数归零」是同一机制〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220–236〕。

规则三：缺趋势线破位 → 不认这个 high 2

见 4.3 节〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519、p540〕。这是与规则一并列的两条硬门槛之一。

规则四：计数与背景冲突 → 放弃计数，改按背景

> 「如果市场跌破 bar 4 信号 K 的低点，市场很可能处在熊趋势中，交易者就应开始找机会做空反弹，而不是继续找机会做多。」〔RANGES · Ch.17 · 书页 p530〕

规则五：high 1 / low 1 的三条特例限制

只有在**强趋势 + 强尖峰 + 无强高潮**三者同时成立时，high 1 / low 1 才值得做。原文明确：

> 「不要在显著的买入高潮之后做 high 1，也不要在显著的卖出高潮之后做 low 1 做空。」〔RANGES · Ch.17 · 书页 p534–536〕

图上的对照案例〔RANGES · Ch.17 · 书页 p534–536 一带〕：Fig 17.1 中的 bar 10 之所以不是好 high 1，是因为它出现在**买入高潮 + 最终旗形（bar 8）之后**；bar 8 之所以是好 high 1，是因为它前面是**6 根连续阳线、实体几乎无重叠的强尖峰**。

规则六：环境已翻转 → 停止原来的计数语汇

> 「趋势已经变成了牛趋势，你就不该再找熊市反弹，也不该再找机会做空 low 1、2、3、4——那些是交易区间和熊趋势里的结构。」 `The trend had changed to a bull trend, and you should no longer have been looking for bear rallies, nor should you have been looking to short low 1s, 2s, 3s, or 4s, which are setups in trading ranges and in bear trends.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p572〕

规则七：紧密区间里不得基于计数交易

> 「紧密交易区间里的 K 线计数太不确定，多数交易者不应在突破发生之前基于它交易。」
>
> 「有疑虑时就别动手，等第二个信号。」〔RANGES · Ch.17 · 书页 p578、p585、p594〕

规则八：失败判据 —— 什么算「这个 high 2 已经失败」

原文给出可操作定义：high 2 触发之后，若**未达到至少一个剥头皮利润**就反向跌破形态低点，则 high 2 已失败；low 2 镜像〔RANGES · Ch.17 · 书页 p542〕。失败之后的走向由**动量**决定：

- 动量**没有明显变化** → 更可能在 **high 3（楔形牛旗）**处反身向上，此时 high 2 下方的突破变成**衰竭缺口**〔RANGES · Ch.17 · 书页 p543〕。
- 出现**一两根大阴线突破 K** → 提高「至少还有两腿下跌」的概率 → 改用 **high 4**；该突破 K 很可能变成**测算缺口**，导向测量移动下跌〔RANGES · Ch.17 · 书页 p543〕。

反向使用：low 4 失败 = 空头失控

> 「如果 low 4 失败（即 low 4 做空触发之后，有 K 上破了 low 4 信号 K 的高点），这一价格行为说明空头已失控：要么市场转入双向（多空轮流控制），要么多头取得控制。」 `If the low 4 fails (a bar extends above the high of the low 4 signal bar after the low 4 short triggered), the price action indicates that the bears have lost control and either the market will become two-sided, with bulls and bears alternating control, or the bulls will gain control.` 〔RANGES · Ch.17 · 书页 p523〕

另附一条与「两条腿」有关的边界线

回调能重回前趋势极值的概率，在**回撤达到 75 percent 或更多**时会**大幅下降**；此时熊市里的回调「最好把它想成新的牛趋势，而不是旧熊趋势中的回调」〔RANGES · Ch.17 · 书页 p434 一带，同口径见 Part III 导言〕。

常见误读：把 4.7 当成「例外条款」，用不上就跳过。恰恰相反——实盘中**触发这七条中的任何一条时，正确动作都是停止计数。**这就是本节被列为本卷重点的原因。

4.8 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
两腿倾向	趋势常常有两腿；每一腿又会再细分成两小腿	〔RANGES · Ch.16 · 书页 p510、p511〕
子腿判据	两腿若处在紧通道/楔形中、K 数相对被修正形态偏少 → 只是第一腿的子腿	〔RANGES · Ch.16 · 书页 p512〕
high 1	回调中**第一根**高点超出前一根 K 高点至少 1 tick 的 K	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519〕
high 2	回调中**第二次**出现该情形，结束第二腿	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519〕
low 1	熊趋势/横盘中**第一根**低点低于前一根 K 低点的 K（可短到单根）	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p523〕
ABC 修正	A = 第一腿，B = 形成 H1/L1 的方向改变，C = 回调最后一腿	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p520〕
必要条件	high 1 与 high 2 之间必须至少有一条极小趋势线被破	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p519〕
环境判别	牛趋势只找 H1/H2，熊趋势只找 L1/L2，区间两侧都可	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p524〕
位置判别	H2 在均线处或上方 + 牛趋势 → 买；均线上方 + 区间 → 反过来做空	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525 一带〕
high 3	= 楔形（楔形牛旗）；水平时按三角形	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p531–532〕
high 4	≈ 更高周期的 high 2（两腿各再分两腿）	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p522–523、p528–529〕
区间失效	10 根 K 内可能同时出现全套 1/2；一小时可亏光一周利润	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p525–527〕
重置	强尖峰出现 → 从头计数，并预期至少还有两腿	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p543〕
失败判据	high 2 未达一个剥头皮利润就反破形态低点 → 已失败	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p542〕
low 4 失败	空头失控 → 市场转双向或多头夺权	〔RANGES · Ch.17 · 书页 p523〕

4.9 讲师提示

1. **顺序不能反。**必须先讲环境（4.4）与趋势线破位（4.3），再讲计数（4.2）。如果先教「数到 H2 就买」，学员在密集区间里会立刻亏钱——4.7 规则一那句话（一小时亏光一周）要原样念给他们听。

2. **位置判断必须配图演练。**4.5 的三档位置在文字上极容易看懂、在图上极容易看错。建议用 Fig 17.2 左图（区间）与右图（强趋势）做对照练习，让学员标出「同样是 H1 / L1，动作相反」。
3. **H3 / H4 要讲成换算，不要讲成新体系。**术语换算表（4.6）先给，再解释「所以你不必为 high 4 单独学一套规则」。
4. **专门留时间讲 4.7。**这一节的知识密度最高、也最不像「技术」。八条反规则里，规则一（区间）、规则二（尖峰重置）、规则八（失败判据）是实战高频，必须逐条配图。
5. **数字只讲有出处的三个**：强趋势中 high 1 之后延续 80 percent〔p537〕、熊趋势中做多 high 1 约 40 percent〔p524〕、区间高点做 high 1 至少 60 percent〔p538–539〕。不要把这三个混成一个「通用胜率」。

第 5 章 • 两件事：追突破与等回调

> 本章对应的原书范围：TRADING RANGES Ch.1–Ch.6、Ch.11–Ch.14、Ch.18–Ch.19；TRENDS Ch.10–Ch.11、Ch.18–Ch.19

5.0 本章要解决的问题

第 4 章教会你数 K 线，但你数的全部都是**回调**。那么回调之前那一段——价格一口气冲出去的那一段——你该怎么办？这一章回答的其实就是这一件事，但它有两个答案：

- 如果突破**很强**，你要**追上它**（5.1–5.3）；
- 如果突破**不够强**，你要**等它回来**（5.4、5.8–5.12）。

这两个动作看起来矛盾，其实共享同一条数学：Brooks 的结论是「**一般来说，在回调处进场，回报更大、风险更小、成功率更高**」〔RANGES · Ch.1 · 书页 p173〕。追突破是为了不掉队，等回调才是主菜。整章都在教你**分辨什么时候必须追、什么时候可以等。**

5.1 突破的强度：三条判据

一句话结论：突破会不会成功，看三条——最小成功标准（能否赚到剥头皮利润）、突破 K 线自身的回撤比例、以及一组强弱清单的命中数。

判据一：最小成功标准（能不能赚到钱）

> 「突破成功的最低标准是：在突破处进场后，至少能赚到一个刮头皮的利润。」 `The minimum criterion for a breakout to be successful is that a trader could enter on the breakout and make at least a scalper's profit.` 〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181〕

判据二：突破 K 线形成中的回撤比例（唯一一条「K 线还没收盘就能看」的实时判据）

现象	判定	出处
大部分时间贴近高点，回撤**小于该 K 高度的 1/4**	强	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181–p219〕
形成过程中回撤**超过该 K 高度的三分之二**	弱	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p186〕
两次以上回撤达到或超过 1/3	弱	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181–p219〕

> 「（弱突破特征）在突破 K 线形成过程中，它回撤超过该 K 线高度的三分之二。」 `As the breakout bar is forming, it pulls back more than two-thirds of the height of the bar.` 〔RANGES · Ch.2 · 书页 p186〕

判据三：强弱清单的命中数（不是打分表，是概率倾向）。牛突破的强势特征清单包括：突破 K 线实体大、影线小或无；spike 走得远、持续多根；**一次突破多个阻力位各很多 tick**；跟随 2–3 根 K 线；spike 长到 **5–10 根**最多只回调一根左右；**突破后 3 根以上才出现首次回调**；首次回调只持续 1–2 根且前一根不是强反转 K 线；首次回调不触及突破点、不打到保本价〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181–p219〕。熊突破为逐条镜像。

突破到底是一段什么：

> 「突破是一段『确定』时期。熊突破里多空都确信突破段的价格太高，牛突破里则太低；跟随的概率通常约为 60%–70%。」 `A breakout is a period of certainty. Bulls and bears are certain that the prices within the breakout are too high in a bear breakout or too low in a bull breakout, and the odds of follow-through are usually about 60 to 70 percent.` 〔RANGES · Ch.2 · 书页 p192〕

但最强的那一档也会输：

> 「然而，没有任何事是 100% 确定的，即使最强的突破也有约 30% 的时候失败。」 `However, nothing is ever 100 percent certain and even the strongest breakouts fail about 30 percent of the time.` 〔RANGES · Ch.2 · 书页 p199〕

为什么「多数突破失败」和「跟随概率 60%–70%」不矛盾：因为**大多数突破 K 线本身很不起眼**，多数人甚至没意识到发生过一次突破；60%–70% 是针对已被识别出来的突破，30% 是专指最强那一档的失败率〔RANGES · Ch.2 · 书页 p192、p199〕。

> 「交易中最重要的概念之一是：多数突破会失败。因此，看到突破就顺着突破方向进场，是亏钱的策略。」 `One of the most important concepts in trading is that most breakouts fail. Because of this, entering on every breakout in the direction of the breakout is a losing strategy.` 〔RANGES · Ch.2 · 书页 p194〕

成交量呢？ 原书的态度很明确——**不必跟**：

> 「如果成交量是近期均量的 10–20 倍，跟随买盘和可能测量移动的概率就会上升。」〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181〕
>
> 「成交量不够可靠，不值得去跟；构成 spike 的那些大趋势 K 线已经能告诉你会不会成功。」 `Volume is not reliable enough to warrant following it, and the large trend bars that comprise the spike will already tell you whether the breakout is likely to be successful.` 〔RANGES · Ch.2 · 书页 p200〕

注意这两句的关系：10–20 倍这个数字是**描述性的**（确实伴随高跟随概率），但 Brooks 明确**不据此下单**。教学时不要把前者写成规则。

常见误读：把强弱清单当成「全部满足才做」的必要条件表。原文的表述是「**越多的特征 → 越可能**」。

5.2 初始突破

一句话结论：刚发生的突破要「追」，但追的方式不是市价冲进去，而是买那个**小回调**、并依赖止损——因为「买不到」本身就是强度证据。

频率：

> 「在大多数市场的 5 分钟图上，通常每天至少有两三次『重要的成功突破』。」 `On 5 minute charts of most markets, there are usually at least a couple of successful significant breakouts every day.` 〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220〕

「买不到」即强（这是 5.3 与 T-Ch.19 都要用的同一条推理）：

> 「如果下一根就在该价开盘、并立刻上行而不回踩，那么这些限价买单很可能不会成交，这些多头就被甩在场外。他们会产生紧迫感，因为怕错失这段行情。」 `If the next bar opens at that price and immediately trades up without going below that price, the limit orders will likely not get filled and these bullish traders will be trapped out of the market. They will experience a sense of urgency because they are afraid of missing the move` 〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220〕

怎么进：

> 「（如果你交易 Emini）你就买那个小回调，然后依赖止损。如果突破是好的，止损不会被打到，你有机会在之后很多根 K 线里赚到 2 点、甚至 6 点以上，而只承担约 2 点的风险。」 `If you are trading the Emini, you simply buy the small pullback and rely on your stop. If the breakout is good, your stop will not be hit and you will have a good chance of making two to even six or more points over the next many bars while risking about two points.` 〔RANGES · Ch.3 · 书页 p221〕

概率：

> 「你得做多并保持做多，因为市场走出一段等于或大于 spike 高度的测量移动，概率很可能高于 70%。」 `You need to get long and stay long because there is probably better than a 70 percent chance that the market will make a measured move up equal to or greater than the approximate height of the spike` 〔RANGES · Ch.3 · 书页 p225〕

测量移动的标准算法（三种，先看最近的那一个）〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220–236〕：

```
【算法 A】spike 的开盘（或最低）→ spike 的收盘（或最高），再从 spike 收盘/最高处等距投影
【算法 B】leg 1 = leg 2（用一段已完成腿的幅度，从回调结束处起算）
【算法 C】失败楔形的测量移动（从楔形起点量到楔形顶）
```

原书要求「先看最近的目标」：`it is best to watch the nearest target first`〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220–236〕。

新趋势会重置计数：一旦出现一根强外包阳线把市场带入新趋势，**它的低点就是趋势起点，所有 K 线计数归零**〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220–236〕。这是第 4 章 4.7 规则二的同源规则。

新闻怎么办：

> 「除了知道公布时间之外，你永远不该去关注新闻，因为它在你和『你该做的事』之间制造了距离。那需要思考，然后你还得把思考与图表调和，这只能减少你的利润。图表已经告诉你所需的全部信息。」 `You should never pay attention to the news, aside from knowing when it will be released, because it creates a distance between you and what you have to do. It requires thought that you then have to reconcile with the chart, which can only reduce your profit. The chart tells you all that you need to know.` 〔RANGES · Ch.3 · 书页 p231–232〕

常见误读：把长下影、墓碑十字星当成买点。原书指出，在强趋势里还没出现趋势线破位之前，这类「大 K 线 + 长影线 + 小实体」正是**最好的做空陷阱**〔RANGES · Ch.3 · 书页 p231–236〕。

5.3 在既有强趋势中的突破进场

一句话结论：强趋势里每一次越过前极值的突破都是**合法的**顺势入场，但它几乎从不是**最好**的那个入场。

> 「当趋势强且有回调时，任何越过前一个极值的突破都是有效的顺势入场。」 `When a trend is strong and there is a pullback, every breakout beyond a prior extreme is a valid with-trend entry.` 〔RANGES · Ch.4 · 书页 p237〕
>
> 「然而，这很少是做突破的最佳方式；价格行为交易者在牛趋势里几乎总能找到一个更早的价格行为入场，比如 high 1 或 high 2。」 `However, that is rarely the best way to trade a breakout, and price action traders almost always find an earlier price action entry like a high 1 or 2 in a bull trend.` 〔RANGES · Ch.4 · 书页 p237〕

判断趋势强度的快捷方法：

> 「判断趋势强度的快捷方法是看它越过前极值之后的反应。例如牛趋势回调后突破当日高点，在突破处找到的是更多买家还是卖家？如果市场走得足够远、让突破买入者至少赚到一个刮头皮利润，那么这次突破找到的买家多于卖家——这是强趋势的标志之一。」 `One quick way to determine the strength of a trend is to see how it reacts after it breaks beyond prior trend extremes. … If the market moves far enough up for the breakout buyers to make at least a scalper's profit, then the breakout found more buyers than sellers. That is one of the hallmarks of a strong trend.` 〔RANGES · Ch.4 · 书页 p239〕

代价是什么：

> 「一般来说，在大量聪明交易者正在卖出的地方买入是不明智的。然而当市场很强时，你可以在任何位置买入——包括在高点之上——仍然赚钱。但买回调的风险回报比要比买突破好得多。」 `In general, it is not wise to be buying where a lot of smart traders are selling. However, when the market is strong, you can buy anywhere, including above the high, and still make a profit. However, the risk/reward ratio is much better when you buy pullbacks than it is when you buy breakouts.` 〔RANGES · Ch.4 · 书页 p243〕
>
> 「盲目买突破是愚蠢的。」 `Blindly buying breakouts is foolish` 〔RANGES · Ch.4 · 书页 p243〕

三类入场单并列〔RANGES · Ch.4 · 书页 p237–p247〕：

类型	挂法	定位
突破单	最近摆动高点上方 1 tick 挂 stop	合法，但非最佳
回调单	前一根 K 低点下方限价买；或在 H1/H2 信号 K 上方 stop 买	回报/风险最好
兜底单	spike 高点上方 1 tick 挂买单	只用于「防掉队」

一个必须承认的心理代价：突破交易者进场的位置，正是价格行为交易者止盈的位置。所以盲买突破等于「在聪明钱出货的地方买入」〔RANGES · Ch.4 · 书页 p243〕。

常见误读：以为兜底买单可以随便挂。原书强调的是「已经错过前两次早期入场」时才挂，否则就是在主动选择差的成交价。

5.4 失败突破 / 突破回调 / 突破回测 —— 三种「看起来一样」的东西

一句话结论：突破之后回调一开始，**你就要把所有突破都看成已失败**；此后两种结局由「回测里谁赢」决定。

四段循环：

> 「『突破 → 失败突破 → 趋势反转或突破回调 → 趋势恢复』这一序列，是价格行为最常见的现象之一；每天大多数交易都能被解释为这一过程的某种变体。」 The sequence of breakout, failed breakout, either trend reversal or breakout pullback and then trend resumption is one of the most common aspects of price action, and most trades every day can be interpreted as some variation of this process. 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p248〕

关键的视角转换：

> 「回调的开始就把这次突破转化成了『失败』；从此点起，你就该把所有突破都看成已经失败——即使它们随后又恢复。」 The start of the pullback converts the breakout into a failure, and you should look at all breakouts as failing at this point, even if they subsequently resume. 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p249〕

三种东西的定义边界：

名称	定义	出处
失败突破	回调后**真的反转**了市场	〔RANGES · Ch.5 · 书页 p248–p249〕
突破回调	回调只走一两根、**反转失败**、突破恢复	〔RANGES · Ch.5 · 书页 p249〕
突破回测	回调**回到距入场价几个 tick 之内**	〔RANGES · Ch.5 · 书页 p255〕

> 「所有『没能反转市场』的失败突破，都是朝突破方向的突破回调 setup。」 all failed breakouts that fail to reverse the market are breakout pullback setups for trades in the direction of the breakout 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p249〕
>
> 「如果突破回调回到距入场价几个 tick 之内，它就是一次突破回测。」 If the breakout pullback comes back to within a few ticks of the entry price, it is a breakout test. 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p255〕

回测要回答的唯一问题：

> 「在突破回调中，市场回到那个价格区域，看买家会不会再一次压倒卖家。如果压倒了，结果很可能是至少两条腿上升，其中突破是第一条腿。反之若卖家压倒买家，则突破失败，很可能出现一段可交易的下跌。」 On the breakout pullback, the market is coming back down to that price area to see if the buyers will once again overwhelm the sellers. If they do, the result will likely be at least two legs up, with the breakout being the first leg up. If, however, the sellers overpower the buyers, then the breakout failed and there will likely be a tradable move down 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p256〕

突破回调的正名（它是最可靠的顺势结构之一）：

> 「突破回调就是一次失败的反转突破的尝试。连续的失败就是『第二次入场』，因此极有机会形成一笔盈利交易。突破回调也叫『杯柄』，是最可靠的顺势 setup 之一。」 `A breakout pullback is simply a failed attempt to reverse the breakout. Consecutive failures are second entries and therefore have an excellent chance of setting up a profitable trade. A breakout pullback is also referred to as a cup and handle, and it is one of the most reliable with-trend setups.` 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p256–257〕

回调会测哪些价位（原书列了 11 处，这里按类归并）〔RANGES · Ch.5 · 书页 p248–p280〕：

> 【突破结构类】突破点 · spike and channel 的 spike 项 · final flag 突破后的 spike 项
> 【摆动与旗形类】阶梯形态的最近摆动高点 · 趋势性交易区间日的下区间顶 · 楔形第三推后第二推的高点（及其反转后的楔形底）
> 【K 线类】信号 K 高点 · 入场 K 低点 · 上涨腿起点的摆动低点
> 【支撑类】均线 · 前摆动低点 · 趋势线 · 趋势通道线

四条判定顺序（原文）〔RANGES · Ch.5 · 书页 p248–p280〕：

1. 若反转信号 K 之后一根是**强阴线收盘** → 反转继续的概率上升；
2. 若那根是**强看涨反转 K** → 失败突破多半不成立，该阳线变成**其高点上方 1 tick 的突破回调买点**；
3. **突破与反转势均力敌时，就看反转信号 K 之后那一根**；
4. 一次衰竭突破的**第一次回调多半失败**——因此经验交易者在第一次回调时**止盈**，而不是继续持有。

标的习性差异（不能当普适规则）：AAPL 与 RIMM 过去一年对「精确保本止损」很「尊重」，多数突破回测实际停在入场价下方约 **5 美分**；而 **GS 会先打穿止损**，需要持单穿过回测、冒约 **10 美分**风险〔RANGES · Ch.5 · 书页 p248–p280〕。Fig 5.3 中 LEH **一天内精确回测 4 次**。

一条窄区间的边界：

> 「紧密交易区间的一次一根 K 线的突破，失败并反转回区间内的概率，和继续走成趋势的概率一样大。」 `A one-bar breakout of a tight trading range is as likely to fail and reverse back into the range as it is to continue into a trend.` 〔RANGES · Ch.5 · 书页 p260〕

常见误读：以为「突破成功/失败」是当下可以盖章的事实。原书反复强调**标签不重要**，关键是「前一根之上/之下的买家卖家谁多」。

5.5 缺口：Brooks 的定义与传统完全不同

一句话结论：缺口不是跳空，是**两个价格之间的一段空间**；由此推出——**每一根趋势 K 线都是缺口。**

> 「缺口就是两个价格之间的一段空间。」 `A gap is simply space between two prices.` 〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281〕

传统四分类（日/周/月线）：

> 「传统缺口容易识别：牛市里今日低点高于昨日高点就是向上跳空。这些传统缺口在趋势起点形成时叫突破缺口（breakaway / breakout gap），在趋势中段形成时叫测量缺口（measuring gap），在趋势末端形成时叫衰竭缺口（exhaustion gap）。」〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281〕

加上普通缺口（出现在 spike 段内、区间内），共四类。**分类只能在事后才能确定**〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281–p318〕。

广义口径（本章的核心主张）：

> 「因为所有趋势 K 线都是缺口，交易者可以在日内图上看到与日线常见传统缺口对应的等价物。」`Because all trend bars are gaps, traders can see intraday equivalents of the traditional gaps that are so common on daily charts.`〔RANGES · Ch.6 · 书页 p283〕
>
> 「记住，所有趋势 K 线都是 spike、突破和高潮，而突破是缺口的一种变体。」`Remember, all trend bars are spikes, breakouts, and climaxes, and a breakout is a variant of a gap.`〔RANGES · Ch.6 · 书页 p289〕

「所有缺口都会被回补」的正确版本：

> 「『所有缺口都会被回补』是你有时会听到的说法，但这句话很少对交易者有帮助。市场本来就会不断回来测试先前的价格，所以更准确的说法应是『所有先前的价格都会被测试』。」`"All gaps will get filled" is a saying that you sometimes hear, but this saying only rarely helps traders. The market is always coming back to test prior prices, so the saying would be more precise if it were "all prior prices get tested."`〔RANGES · Ch.6 · 书页 p287〕
>
> 「然而，关注缺口的交易者足够多，使缺口成为磁铁——尤其当回调接近它们时。市场离任何磁铁越近，磁场越强，越可能触及磁铁（这就是买入/卖出真空的基础）。」`However, enough traders pay attention to gaps so that they act as magnets, especially when the pullback gets close to them. The closer the market gets to any magnet, the stronger the magnetic field and the more likely the market will reach the magnet (this is the basis for buy and sell vacuums).`〔RANGES · Ch.6 · 书页 p287〕

三类缺口的职能分工（本章最该背下来的一张表）〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281–p318〕：

缺口类型	位置	唯一职能
突破缺口 breakaway / breakout gap	趋势起点	**强度信号——不可用于算目标**
测量缺口 measuring gap	趋势中段	**止盈目标**
衰竭缺口 exhaustion gap	趋势末端	**修正/反转前兆**（更常见的结果是走出一段交易区间）

> 「因为它是突破缺口，所以只应被用作突破强度的指示，而不应作为计算测量移动的依据。」 `Since it is a breakout gap, it should be used only as an indication of the strength of the breakout and not as a basis for a measured move.` 〔RANGES · Ch.6 · 书页 p316〕

测量缺口的两个算法〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281–p318〕：

```
【版本 1】腿的底部 → 缺口中点，把这段 tick 数从中点向上等距投影
【版本 2】若中途回调落入缺口后又上行 → 改用该回调低点作为突破回测，
          缺口 = 该低点与突破点之间（这是更强的信号）
```

触发规模的条件：

> 「当从这一腿的起点到突破缺口（breakaway gap）的距离约为日均区间的三分之一到一半时，该缺口的中点往往会给出一个测量移动投影——交易者可以在那里止盈，甚至反手。」 〔RANGES · Ch.6 · 书页 p293〕

微观测量缺口：

> 「任何趋势 K 线周围都可能形成小型测量缺口。当该趋势 K 线之前那根与之后那根互不重叠时，就形成微观测量缺口，它和任何缺口一样可以给出测量移动。」 〔RANGES · Ch.6 · 书页 p295〕

负缺口：回测穿破突破点、数学差为负数〔RANGES · Ch.6 · 书页 p294〕。

两个强度信号：

> 「当同方向连续出现两个或更多缺口、且 K 线实体呈趋势排列时，这是强度信号。」 `When there are two or more successive gaps in the same direction and the bars have trending bodies, it is a sign of strength.` 〔RANGES · Ch.6 · 书页 p317〕

一般**跌破前一根高点两 tick 以上**，交易者就会对突破失去信心〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281–p318〕。

大趋势 K 线的统计口径（本节收口的风险提示）：

> 「很少见地，这根 K 线是新一段更陡牛趋势的起点；但更常见的是，它代表一个已经过度的牛趋势里的买入高潮，随后几根内就会出现横盘到下跌的修正，可能持续约 10 根 K 线，甚至变成趋势反转。」〔RANGES · Ch.6 · 书页 p297〕

常见误读：在趋势初期或中期，因为「缺口被回补」而恐慌离场。原书指出「回补」只比「回踩到其他任意一根 K 线的高点」**略**高一点概率〔RANGES · Ch.6 · 书页 p287〕。

5.6 第二次入场

一句话结论：第二次入场几乎总比第一次更可能盈利，**而且最好发生在与第一次相同或更差的价格上。**

> 「第二次入场几乎总是比第一次入场更可能带来一笔盈利交易。」 `A second entry is almost always more likely to result in a profitable trade than a first entry.` 〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p177〕
>
> 「如果第二次入场让你拿到比第一次更好的价格，要怀疑这可能是个陷阱。」 `If the second entry is letting you in at a better price than the first, be suspicious that it might be a trap.` 〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p177〕
>
> 「大多数时候，好的成交等于坏的交易（而坏的成交等于好的交易！）。」 `Most of the time, a good fill equals a bad trade (and a bad fill equals a good trade!).` 〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p177〕

为什么会这样：第二次入场者本质上是「迟到的、试图降低风险的人」，市场通常要他**为多出来的信息多付一点钱**。若还给他更便宜的价格，就要怀疑自己漏掉了什么——**通常不如不做**〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p177〕。

可计数的反向门槛：当第一根反转之前**已有约四根连续多头趋势 bar，或已有两三根大阳线**时，动能太大，不应反向下单；正确动作是**放弃这一次、等趋势再延续一两根 bar、在市场「第二次尝试反转」时再入场**〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p177〕。

数字纪律：原书此处**没有给出任何百分比**，只用了 `almost always` 与 `most of the time`。手册保留「几乎总是」「大多数时候」的说法，**不换算成百分数**。

微形态来源：大多数顶来自某种**微双顶**，大多数底来自某种**微双底**〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p178〕。

常见误读：认为「第二次入场 = 更差的价格 = 吃亏」，于是抢第一次。原书的立场相反——**成交价差是这笔交易质量好的证据**。

5.7 迟到与错过的入场

一句话结论：判断句只有一句——「如果当初进了，我现在还会持有其中的波段部分吗？」会，就**市价进**，但只进「当初那份仓位如今剩下的量」。

> 「如果你看任何一张图，认为『当初若进了那笔原始入场单，我现在仍会持有其中的波段部分』，那么你就需要市价入场。」 `If you look at any chart and think that if you had taken the original entry you would still be holding the swing portion of your trade, then you need to enter at the market.` 〔TRENDS · Ch.11 · 书页 p181〕

换算规则（本节最关键的动作，最容易被跳过）：仓位规模必须等于「当初那笔交易如今剩下来的量」，并沿用**同一个移动止损**。因为原始止损通常大于剥头皮的止损，**为保持美元风险不变，必须做更小的仓位**。

原文给的算例：某强势趋势中，若当初以 **300 股**入场、现在只会剩 **100 股**、保护止损在 **1.50 美元**外，则**市价买入 100 股 + 1.50 美元止损**〔TRENDS · Ch.11 · 书页 p181–p184〕。

逻辑等价性证明：

> 「迟到入场并使用原始止损，与『持有原始仓位的波段部分、使用同一个保护止损』完全等价。」 `Entering late while using the original stop is absolutely identical to being long the swing portion of the original position, using the same protective stop.` 〔TRENDS · Ch.11 · 书页 p182〕

可计数的硬触发：

> 「一旦市场开始形成四根或更多连续的多头趋势 bar，且这些 bar 不算太大（因而不致于是高潮），交易者就应当至少市价买入一个小仓位，而不是等回撤。」 `Once the market starts forming four or more consecutive bull trend bars that are not too large and therefore possibly climactic, traders should buy at least a small position at the market instead of waiting for a pullback.` 〔TRENDS · Ch.11 · 书页 p182〕

「不太大」这个限定词很关键：连续趋势 bar 过大可能是高潮，此时不适用。这一条与 5.5 节「大趋势 K 线大概率是高潮」方向一致〔RANGES · Ch.6 · 书页 p297〕。

常见误读（三个都极常见）：

1. 因「已经涨了很多」而拒绝市价入场，结果整段行情空手；
2. 迟到入场却用**全仓**——把风险放大数倍；
3. 迟到入场却用**更紧的止损**——把仓位换算逻辑反过来，等于承认自己在赌。

5.8 首次回调序列：五步逐级确认

一句话结论：趋势走弱**有顺序**——K 线回调 → 破小趋势线 → 触均线 → 均线缺口 → 破主趋势线；**每一种「第一次」回调之后，通常都会再创一次趋势极值**，直到主趋势线被破。

> 「趋势中可以出现很多种回调，有的浅有的深，可以按幅度分类排序。其中任何一种第一次出现，就是该类型的『第一次回调』。」 `There are many types of pullbacks that can occur in a trend, some shallow and others deep, and they can be classified and ranked in terms of their extent. The first time any one of them appears is a first pullback for that type of pullback.` 〔RANGES · Ch.11 · 书页 p434〕
>
> 「此后每一次回调都是更大级别的『第一次』，而且每一次之后通常都会对趋势极值做一次测试——因为强趋势一般至少有两腿。」 `Each subsequent pullback will be the first one of a larger variety, and each one will usually be followed by a test of the trend extreme since strong moves generally have at least two legs.` 〔RANGES · Ch.11 · 书页 p434〕

五步阶梯（本节的骨架）：

```
【第 1 步】K 线回调          → high 1 / low 1 结构
【第 2 步】破一条小趋势线    → 两腿回调 → high 2 / low 2 结构
【第 3 步】有 K 触及均线     → 20 gap bar 或均线处结构
【第 4 步】均线缺口 K        → 整根 K 在均线另一侧
【第 5 步】破一条主趋势线    → 此后才开始找反向交易
```

> 「反转之前的每一次回调都是顺势入场，因为每一次都是某一类型（K 线、小趋势线、均线、均线缺口、主趋势线）的第一次回调；任何类型的第一次回调，其后通常至少会有一次对极值的测试，通常还会创新极值——直到主趋势线被破为止。」 `Each pullback prior to the reversal is a with-trend entry, because each is a first pullback of one type or another (bar, minor trend line, moving average, moving average gap, or major trend line), and any type of first pullback is usually followed by at least a test of the extreme and usually a new extreme until after the major trend line is broken.` 〔RANGES · Ch.11 · 书页 p442〕

均线测试的深度刻度：

> 「如果市场在大约 10 到 20 根 K 之后仍无法回到均线上方，很可能是因为交易者想要更大的折价才会积极买入。」 `If the market cannot move above the moving average after about 10 to 20 bars, it is probably because traders want more of a discount before aggressively buying.` 〔RANGES · Ch.11 · 书页 p441〕

22 条弱化顺序表（牛市版，书页 p435–439）——这是「读趋势健康度」的量化工具，按原文逐条列出：

#	弱化特征	#	弱化特征
1	阳线实体变小	12	破一条**小**牛趋势线
2	开始出现上影，且后续上影变大	13	有 K 触及均线（20 gap bar 买入结构）
3	K 线之间重叠比早前更多	14	创新高的反弹里有 1 根或多根阴线、1–2 次回调
4	出现实体极小或 doji 的 K	15	有 K **收盘**于均线下方
5	出现阴线实体	16	有 K 的**高点**低于均线（均线缺口 K）
6	当前 K 高点 ≤ 前一根 K 高点	17	破一条**主**牛趋势线
7	当前 K 低点 = 或略高于前一根 K 低点	18	均线缺口 K 之后，回到均线上方前会有**第二腿下跌**
8	当前 K 低点 < 前一根 K 低点	19	创新高的反弹有**两处或更多**回调，各 2–3 根，阴线实体更明显

#	弱化特征	#	弱化特征
9	**一腿回调（high 1 买入结构）**	20	出现更大的两腿回调，**超过 10 根 K**，第二腿跌破显著更高低点
10	**两腿回调（high 2）**：持续 **5 到约 10 根 K**	21	市场进入**交易区间**，阴阳 K 力度大致相当
11	**三腿回调（楔形牛旗/三角形）**：持续 **5 到约 15 根 K**	22	突破区间后又回到区间内，形成更大的交易区间

出处：〔RANGES · Ch.11 · 书页 p435–439〕。**熊市版（p437–439）是严格镜像**：低点/高点互换、high ↔ low、bull ↔ bear、买入 ↔ 卖出，同样 22 条。

顺序不绝对：原文指出，如果 high 2 之后趋势加速，high 1 有时会出现在 high 2 之后〔RANGES · Ch.11 · 书页 p434–p448〕。

顺序不绝对 ≠ 顺序无用。它的正确用法是：按表逐项打勾，判断趋势处在弱化的哪个阶段；**打勾到第 16 项（均线缺口 K）时，就该开始找反向交易了**〔RANGES · Ch.11 · 书页 p434–p448〕。

常见误读：把「第一次回调」当成反转。本章反复强调：每类第一次回调之后通常还有新极值。

5.9 双顶熊旗与双底牛旗

一句话结论：牛市回调常以**双底**结束（双底**牛旗**，顺势），熊市反弹常以**双顶**结束（双顶**熊旗**，顺势）——它们本质都是 high 2 / low 2，不是「反转形态」。

> 「因为牛市的回调就是一段小空头趋势，这段小空头趋势可以以双底收尾。由于它是牛市的回调，它就是牛旗，可称之为双底牛旗。它是牛市中的两腿下跌，因此是一个 high 2 买入结构。」 `Since a pullback in a bull trend is a small bear trend, this small bear trend can end in a double bottom. Because it is a pullback in a bull trend, it is a bull flag and can be referred to as a double bottom bull flag. It is two legs down in a bull trend, and therefore a high 2 buy setup.` 〔RANGES · Ch.12 · 书页 p449〕
>
> 「不同于牛市顶部那种反转形态的双顶，双顶熊旗是已经展开的熊趋势中的持续（顺势）形态。」 `Unlike a double top that is a reversal pattern at the top of a bull move, a double top bear flag is a continuation pattern in a bear trend that is already underway.` 〔RANGES · Ch.12 · 书页 p455〕

背后的心理机制：多头把保护性止损跟在**最近的更高低点**下方 → 若市场要跌破，趋势会被认为「更弱甚至结束」→ 于是多头在最近摆动低点附近**大力买入**，形成双底牛旗。熊市镜像〔RANGES · Ch.12 · 书页 p449–p482〕。

「二次失败律」：

> 「当市场两次尝试做某件事都失败时，它通常会转而尝试相反方向。」 `When the market fails twice in an attempt to do something, it usually then tries to do the opposite.` 〔RANGES · Ch.12 · 书页 p454〕

入场 / 止损 / 止损移动 —— 本章最具体的一段操作：

> 「顺势牛旗的做多入场是在前一根 K 高点上方 1 tick 挂买入停损单，初始保护性止损放在该信号 K 低点下方 1 tick。入场 K 收盘后，如果它是趋势 K，把止损移到入场 K 低点下方 1 tick；如果它是小 K，就不要收紧止损，等到出现一根朝你方向的趋势 K 再说。」 `A with-trend bull flag sets up a long entry on a buy stop order at one tick above the high of the previous bar, and the initial protective stop is one tick below the low of that signal bar. After the entry bar closes, the stop is moved to one tick below the entry bar if it is a trend bar. If it is a small bar, don't tighten the stop until there is a trend bar in your direction.` 〔RANGES · Ch.12 · 书页 p457〕

目标与容错〔RANGES · Ch.12 · 书页 p449–p482〕：

项目	规则	出处
突破后最小目标	基于该小型交易区间高度的测量移动	〔RANGES · Ch.12 · 书页 p458〕
两低点精度	**不必精确相等**；像教科书布局，就会像教科书那样走	〔RANGES · Ch.12 · 书页 p469〕
尖峰-通道中通道底测试后的最小反弹	「通常至少约交易区间的四分之一」/「约 25 percent of the height of the sell-off」	〔RANGES · Ch.12 · 书页 p462、p463〕
双向被卡后的突破	下一次突破通常会走出一段像样的波段	〔RANGES · Ch.12 · 书页 p466–467〕

1 tick 破位的含义（姿态改变）：

> 「如果市场跌破那个低点哪怕 1 个 tick，交易者就会开始假设空头正在接管控制。」并给出大价股的等价幅度：「在一只价格约 200 美元的股票上，与本图 bars 5 和 8 相当的那种突破，可能是 20 美分甚至更多。」〔RANGES · Ch.12 · 书页 p466〕

失败变体 = 楔形：双底被跌破但在 1–2 根 K 内失败并反身向上 → 变成**三推底部（楔形牛旗）**。原文的判据是「对任何楔形来说，只要有至少三次下推就够了，中间有多种选法都没关系」〔RANGES · Ch.12 · 书页 p449–p482〕。

一条容易被忽略的否定条件：

> 「当一根大的多头反转 K 出现在没有东西可反转的交易区间里时，它不发挥反转 K 的作用。」 `A large bull reversal bar does not function as a reversal bar when it is in a trading range where there is nothing to reverse.` 〔RANGES · Ch.12 · 书页 p479–480〕

常见误读：

- 在**交易区间**里把双底当反转形态去买——「没有东西可反转」；
- 在**强多趋势通道**里用 low 4 / low 3 语言做空——原书明确：这是牛市，不是区间或熊趋势，不该用那套术语〔RANGES · Ch.12 · 书页 p449–p482〕；
- 在**牛市交易区间**里做空双顶（因为多数顶部会失败）。

5.10 二十缺口 K 与第一均线缺口 K / MAG

一句话结论：连续 **20 根以上** K 从不触碰均线 → 趋势很强但**已经过度**，第一次触碰均线通常是高胜率的**剥头皮结构**；而**均线缺口 K**（整根 K 在均线另一侧）是另一个独立概念，它的「第一根」往往就是主趋势线被破的制造者。

5.10.1 二十缺口 K

> 「当市场连续 20 根或更多 K 停留在均线一侧、从未触碰均线时，趋势很强，但也已经过度，很可能不久就会回抽到均线，形成 20 gap bar 结构。」 `When the market stays on one side of the moving average without touching it for 20 consecutive bars or more, the trend is strong, but it is also overdone and will likely soon pull back to the moving average, creating a 20 gap bar setup.` 〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483〕
>
> 「如果这次回调之前没有明确的反转，那么第一次触碰是一个高概率的剥头皮机会，目标是测试趋势极值。」 `If there was no clear trend reversal before the pullback, the first touch is a high-probability scalp for a test of the trend's extreme.` 〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483〕

「20」不是魔法数字：

> 「20 根没有什么神奇之处。它只是一个有用的提醒，让你记得趋势很强。」 `There is nothing magical about 20 bars. It is just a guideline that is useful to remind you that a trend is strong.` 〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483〕

入场方式偏向停损单：

> 「更好的做法是等一个价格行为入场（朝趋势方向的反转，并用停损单入场），以防回调远远越过均线。」 `it is better to wait for a price action entry (a reversal back in the direction of the trend and an entry on a stop) in case the pullback goes well beyond the moving average.` 〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483〕

次数上限：

> 「和所有结构一样，如果前两次都失败，不值得再买第三次，因为此时市场很可能已进入通道，而不是在形成反转。」 `As with all setups, it is not worth buying a third time if the first two setups fail since the market at that point is likely in a channel and not forming a reversal.` 〔RANGES · Ch.13 · 书页 p484〕

关键数字与规则汇总〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483–p492〕：

项目	数值/规则
阈值	连续 **≥20** 根 K 未触碰均线（任何周期皆可；5 分钟图上约两小时）
入场（牛市）	前一根 K 高点上方 1 tick 买入，前提是**该高点低于 EMA**
次数上限	最多做到**第二次**；第三次不做
仓位	顺势部分仓位应做波段持有
例外	第一根均线缺口 K 若出现在**强反转之后** → 很可能失败

一条被广泛误用的量：20 根可以出现在一天中的任何时段，`and not necessarily during the first two hours`〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483–p492〕。不要把「两小时」当成硬条件。

反例（原文最重要的警告）：20 gap bar **不一定是买点**。若该结构出现在**抛物线牛趋势（一种高潮）**之后，任何高潮后通常至少两腿、至少 10 根 K 的修正，此时「到均线的一腿修正」是危险的做多〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483–p492，Fig 13.2〕。

还有一条可复用的量化规则：开盘区间小于近期日均幅的 **1/3** → 市场进入突破模式，并倾向成为趋势日〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483–p492，Fig 13.1 讨论〕。

5.10.2 第一均线缺口 K / MAG

定义（严格）：**整根 K** 完全位于均线另一侧（与该侧均线之间有空隙）——牛市里是「K 的高点 < 均线」，熊市里是「K 的低点 > 均线」〔RANGES · Ch.14 · 书页 p493〕。

> 「可能出现一根完全位于均线另一侧的 K。这就是均线缺口 K，它有时同时也是一个 20 gap bar 的回调结构。」 `A bar may form that is entirely on the other side of the moving average. This is a moving average gap bar, and it sometimes can also be also a 20 gap bar pullback setup.` 〔RANGES · Ch.14 · 书页 p493〕

第一根的含义：

> 「如果是强趋势，且这是趋势中第一根均线缺口 K，那么它之后通常会有一次对趋势极值的测试。」 `If there is a strong trend and this is the first moving average gap bar in the trend, it is usually followed by a test of the trend's extreme.` 〔RANGES · Ch.14 · 书页 p494〕

第二次均线缺口 K 结构（原文评价最高的一类）：

> 「如果市场再次上破某根先前 K 的高点，这就是第二次均线缺口 K 结构——也就是牛市里第二次尝试填补均线缺口——从这个结构起一轮可交易的上涨，概率极好。」 `If the market again goes above the high of a prior bar, this is a second moving average gap bar setup, or a second attempt to fill a moving average gap in a bull trend, and the odds are excellent that there will be a tradable rally off this setup.` 〔RANGES · Ch.14 · 书页 p494〕

强弱趋势的用途分野：

> 「所以，若存在强趋势，第一根均线缺口倾向形成波段机会；若无强趋势，交易者做均线缺口 K 的交易，更可能是在找剥头皮。」 `So if there is a strong trend, a first moving average gap tends to set up swing trades, and if there is not a strong trend and a trader takes a moving average gap bar trade, she is more likely looking for a scalp.` 〔RANGES · Ch.14 · 书页 p495〕

后续形态：在这类反弹测试旧高之后，「通常会有一次更持久的修正，一般至少两腿，并常常导致趋势反转」〔RANGES · Ch.14 · 书页 p494–495〕。

三个概念必须分清（这是学生最容易混的地方）〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483；Ch.14 · 书页 p493〕：

```
【触碰均线 touch】       某一根 K 的影线或实体碰到了均线
【均线缺口 K gap bar】   单根「整 K」在均线另一侧，与均线之间有空隙
【20 gap bars】          连续 20 根以上 K 从未触碰均线
                         —— 三者可以重叠，但不是同一件事
```

原书提醒：「大多数图上的大多数 K 线都是均线缺口 K」——因为多数 K 本来就不碰均线〔RANGES · Ch.14 · 书页 p493–p500〕。

常见误读：把均线缺口 K 当**反转**结构。它首先是**顺势**结构〔RANGES · Ch.14 · 书页 p493–p500〕。

5.11 楔形与其他三推回调

一句话结论：回调若被**收敛的趋势线与趋势通道线**夹住且横向 → 三角形；若在牛市中**下倾**（或熊市中上倾）→ **楔形**；**只要有三次逆势推挤就够了**，形状不必像楔形。

> 「回调出现在牛市中就是牛旗，出现在熊市中就是熊旗。它常被一条收敛的趋势线与一条趋势通道线夹住。此时若它水平，就是三角形，可向任一方向突破。但若它在牛市中下倾（或在熊市中上倾），就称为楔形；而且像所有回调一样，它通常会朝趋势方向突破。」 When a pullback forms in a bull trend, it is a bull flag, and when it occurs in a bear trend, it is a bear flag. It is often contained between a converging trend line and trend channel line. When this is the case and it is horizontal, it is a triangle, which can break out in either direction. However, when it is falling in a bull trend or rising in a bear trend, it is called a wedge, and, like all pullbacks, it will usually break out in the direction of the trend. 〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599〕
>
> 「它也可以呈现完全不像楔形的不规则形状，只要有三次逆势推挤——这就是够资格称为三角形（若带斜率则称楔形类三角形，或简称楔形）的全部必要条件。」 It can also assume an irregular shape that looks nothing like a wedge but has three countertrend pushes, which is all that is needed to qualify as a triangle, or, if it is sloping, a wedge type of triangle, or simply a wedge. 〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–600〕

顺势吃第一信号，逆势等第二信号：

> 「楔形回调是顺势结构，交易者可以在市场刚反转回到趋势方向时，就吃第一个信号。」 A wedge pullback is a with-trend setup, and traders can enter on the first signal, as soon as the market reverses back into the direction of the trend. 〔RANGES · Ch.18 · 书页 p600〕

第三推的陷阱机制（与第 4 章 high 3 完全对接）：

> 「重要的是，第三次摆动会把逆势交易者诱入一笔糟糕的交易——因为他们误以为第三腿是新趋势的开始。原因在于多数回调两腿结束，而一旦出现第三腿，交易者就会怀疑趋势已反转。」 What is important is that the third swing traps countertrend traders into a bad trade because they mistakenly assumed that the third leg was the start of a new trend. This is because most pullbacks end with two legs and whenever there is a third leg, traders wonder if the trend has reversed. 〔RANGES · Ch.18 · 书页 p602〕

规模与时长（本章的量化点）〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–p616〕：

项目	数值
最低结构要求	**三次逆势推挤**（不要求形状像楔形）
三角形腿数	**至少五条腿**
楔形旗形时长	「楔形旗形通常是比较小的形态，**多数持续约 10 到 20 根 K**」
楔形**反转**的规模要求	「一次反转通常需要**至少 20 根 K**，并且有一条清晰的趋势通道线，才强到足以反转趋势」

方向性命名法（跨场合通用的好判据）：楔形**向右上倾斜** → 无论它是熊趋势中的回调还是牛趋势的顶，都当**熊旗**看；楔形**向右下倾斜** → 都当**牛旗**看〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–p616〕。

入场纪律〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–p616〕：

```
【楔形回调（顺势）】可吃第一信号；「因为它们是顺势结构，所以不必完美」
【楔形反转（逆势）】通常等第二入场；先看突破强度——强 → 等突破回调做空；弱 → 预期失败并做多
【交易区间里】强 + 双向明显 → 可吃第一信号；有任何合理疑问 → 等第二信号
【陡峭楔形】「楔形很陡时，通常最好等」
```

一条具体的入场细节（跳空开盘）：`don't buy on the gap up; take an entry only if the entry bar opens below the high of the signal bar and then trades through your buy stop.`〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–p616〕

形状不重要：不论叫 pullback / trading range / triangle / flag / pennant / wedge，「确切的形状无关紧要，所有这些回调变体具有同等意义」〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–p616〕。

常见误读：追求「形状像楔形」而错过不规则的三推；在**陡峭**楔形上吃第一信号；在强第一尖峰后**急于买 high 2**。

5.12 对垒线：楔形回调至趋势线

一句话结论：当回调被趋势通道线夹住、又终止于更高周期的支撑/阻力线——两条斜率相反的线在同一点「对垒」——这是大趋势方向上很可靠的入场。

> 「当回调被一条趋势通道线夹住、并终止于更高周期的支撑或阻力线时，这就是对垒线结构，它常常带来大趋势方向上一笔可靠的交易。它是短期趋势（回调）终止于长期趋势的支撑（牛市中）或阻力（熊市中）。」 `When a pullback is contained by a trend channel line and it ends at a higher time frame support or resistance line, this is a dueling lines pattern, and it often results in a reliable trade in the direction of the larger trend. It is a short-term trend (a pullback) ending at the long-term trend's support (in a bull trend) or resistance (in a bear trend).` 〔RANGES · Ch.19 · 书页 p617〕

普适性与命名的关系（这段是本章的思想核心）：

> 「要记住，交易正越来越多地被数学控制，回调是有原因地结束的。牛市中回调总是结束于某个支撑位，熊市中回调总是结束于某个阻力位，所以所有回调都是对垒线结构。但我把这个词保留给那些交易者能看见支撑/阻力、从而能预判趋势恢复并下单的回调。」 `Remember, trading is becoming increasingly controlled by mathematics, and pullbacks end for a reason. A pullback in a bull trend always ends at a support level, and a pullback in a bear trend always ends at a resistance level, and therefore all pullbacks are dueling lines patterns. However, I reserve the term for those pullbacks where the support or resistance is seen by the trader, so that he can anticipate the possible trend resumption and place a trade.` 〔RANGES · Ch.19 · 书页 p618〕

最可靠的形态：

> 「最可靠的形态是：回调处在通道中、具有楔形或三推，并且结束回调的信号 K 是一根刺穿趋势线后反转的 K。」 `The most reliable form is when the pullback is in a channel and it has a wedge shape or three pushes, and the signal bar for the end of the pullback is a bar that pokes through the trend line and reverses.` 〔RANGES · Ch.19 · 书页 p618〕

为什么更可靠：

> 「如果市场此时确实转为下跌，那是因为两条阻力线被同时测试——即使其中一条在上升、另一条在下降；两种阻力同时作用会提高这笔交易成功的概率。」 `If the market does turn down at this point, it is doing so because of the simultaneous testing of two resistance lines, even though one is rising and the other is falling, and having two types of resistance affecting the market at the same time increases the chance of a profitable trade.` 〔RANGES · Ch.19 · 书页 p619〕

数字纪律：本章原书没有给出任何百分比或根数阈值。 可复用的全是定性判据〔RANGES · Ch.19 · 书页 p617–p623〕：

- 两条线**斜率相反**、在**同一点相交**；
- 回调**处在通道中 + 三推/楔形**；
- 信号 K **刺穿趋势线后反转**；
- 画线时**所有摆动点**都要纳入考虑，包括更早趋势里的摆动点；
- 若下跌**陡峭**，建议等**第二入场**。

常见误读：以为「必须画得完美」才叫对垒线——原文强调「不精确的线是常态而非例外」〔RANGES · Ch.19 · 书页 p617–p623〕。

5.13 趋势强度与趋势交易实例

一句话结论：强趋势里最反直觉的一件事是——**信号 K 越难看，趋势往往越强。**

5.13.1 趋势交易的完整实例（TRENDS Ch.18）

状态约束（本章最重要的一句）：

> 「交易者任何时候只有三种状态：多、空、空仓。趋势中的任一时刻，只有其中两种与『成功的交易者』相容。牛市里，成功的交易者只会做多或空仓。」 `A trader can always be long, short, or flat. At any moment during a trend, only two of those choices are compatible with being a successful trader. If the market is in a bull trend, successful traders are only long or flat.` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p291〕

顺势入场清单（原文逐条，按类归并）〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p289–p306〕：

```
【stop entry 版（所有交易者可用）】
 买 high 2 回踩均线 / 买楔形牛旗 / 买突破回调 /
 强 spike 中买 high 1（但不在 buy climax 之后）/ 极强趋势在旧高上方 stop 买
【limit / 市价版（需经验）】
 spike 中市价买 / 每根趋势 K 收盘买 / 前一根低点或其下方 limit 买 /
 20 根以上未触均线时在均线 limit 买并向下加仓 / 固定 tick 数回撤买
```

交易方程:

> 「这种做法对那些懂交易方程的交易者是可盈利的：只在『成功概率 × 潜在回报』显著大于『失败概率 × 风险』时才交易。」 `This can be a profitable approach for traders who understand the trader's equation: trade only when the chance of success times the potential reward is significantly greater than the chance of failure times the risk.` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p293〕

跟踪止损的定义:

> 「因为牛趋势有趋势性的高点和低点，所以每次市场创出新高，就该把保护性止损抬到最近一个低点的下方一 tick。这叫跟踪止损。」 `Since a bull trend has trending highs and lows, then every time the market reaches a new high, traders should raise their protective stop to one tick below the most recent low. This is called trailing their stop.` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p294〕

为什么多数反转尝试可以不管:

> 「然而有经验的交易者知道 80 percent 的反转尝试会失败、变成牛旗，所以他们继续持仓做多。」 `however, experienced traders know that 80 percent of reversal attempts fail and become bull flags, and they held long` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p298〕

注意：这个 80 percent 是**反转尝试的失败率**，只在此语境下使用，不能搬去别的场景。

获利了结的位置:

> 「在连续第三次买入高潮上、对趋势通道线做一次『买入真空』式测试的地方获利了结，还有什么比这更好的位置？」 `What better place to take profits than on a buy vacuum test of a trend channel line on the third consecutive buy climax?` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p302〕

回调是什么:

> 「回调就是一段反方向的小趋势，交易者预期它很快结束、大趋势会恢复。」 `A pullback is a minor trend in the opposite direction, and traders expect it to end soon and for the major trend to resume.` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p302〕

本章的具体数字（全部按原文口径）〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p289–p306〕：

项目	数值
Emini 常态日区间 10–15 点时的一般止损	约 **2 点**（或信号 K 低点下方一 tick，通常也 ≈2 点）
刮头皮定义	赚 **1–3 点**；有人把 1 点叫 scalp、2–3 点叫小 swing
风险 2 点、胜率 60%	必须拿到 **≥2 点**才动手
胜率约 80% 时	才允许赚 1 点走
回调深度	日区间 < 15 点时，**趋势中的回撤很少超过 7 点**
趋势前提失效	跌破日均区间的 **50%–75%**
强趋势中的等距移动概率	**至少 60%**；区间中部是 **50%**
时间口径	**10 根 K、两条腿**；buy climax 之后预期 ≥10 根、2 条腿
刮头皮所需胜率	约 **70%**，`which is impossible for anyone except an extremely good trader`

> 「多数人不该让风险超过回报。」 `Most traders should never risk more than their reward.` 〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p289–p306〕

5.13.2 趋势强度的迹象（TRENDS Ch.19）

> 「最后，一旦你意识到市场处在强趋势中，入场并不需要 setup。只要你愿意，配一个相对小的止损，全天任何时候市价进都可以。setup 的唯一目的就是把风险最小化。」 `Finally, once you realize that the market is in a strong trend, you don't need a setup to enter. You can enter anytime all day long at the market if you wish with a relatively small stop. The only purpose of a setup is to minimize the risk.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307〕

反直觉的核心现象：

> 「趋势日有一个有趣现象：在很多天里，最好看的反转 K 线和最大的趋势 K 线往往是逆势的，把交易者骗进错误的方向。」 `One interesting phenomenon in trend days is that on many of the days, the best reversal bars and the biggest trend bars tend to be countertrend, trapping traders into the wrong direction.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307〕
>
> 「注意整天连一根像样的看跌反转信号 K 线都没有，可这却是一个巨大的熊趋势。」 `Notice how there was not a single great bear reversal signal bar all day, yet this was a huge bear trend.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p314〕

心理层面的强度指标：

> 「有一种紧迫感。你会发现在无数根 K 线里等一个漂亮的顺势回调，而它永远不来，市场却慢慢继续走趋势。」 `There is a sense of urgency. You find yourself waiting through countless bars for a good with-trend pullback and one never comes, yet the market slowly continues to trend.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p308〕
>
> 「回调又小、又稀、且多为横向。例如 Emini 日均区间 12 点时，所有回调可能都不到 3–4 点，市场常常连续 5 根以上 K 线没有回调。」 `There are small, infrequent, and mostly sideways pullbacks. For example, if the Emini's average range is 12 points, the pullbacks will all likely be less than three or four points, and the market will often go for five or more bars without a pullback.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p308〕
>
> 「不会出现连续两根趋势 K 线收盘落在均线另一侧。」 `No two consecutive trend bar closes occur on the opposite side of the moving average.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p309〕
>
> 「注意几乎没有什么情绪化行为（大 K 线、高潮、大摆动）。安静的市场——大量小 K 线、其中很多十字星——常常孕育出最大的趋势。」 `Notice how there was not much emotional behavior (big bars, climaxes, big swings). Quiet markets with lots of small bars, many of which are dojis, often lead to the biggest trends.` 〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p310〕

强度清单（原文条目，按类归并）〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307–p318〕：

> 【开盘与缺口类】大跳空开盘 · 首根 K 线就是当日高/低点 · 出现实体缺口 ·
> breakout gap · measuring gap · micro measuring gap
> 【K 线物理特征类】顺向趋势 K 线为主 · 实体几乎不重叠 · 影线小 ·
> 两根连续趋势 K 线收盘都不落在均线另一侧 ·
> 一次性突破多个阻力位很多 tick · 没有大 K 线 · 没有大高潮
> 【结构与心理类】趋势性高低点 · 无显著通道线穿越 · 破线后修正走横不走反 ·
> 失败楔形 · 20 根均线缺口 K 线 · 几乎找不到赚得到钱的反趋势交易 ·
> 回调又小又稀且多为横向 · 紧迫感 · 最强者回调的信号 K 反而很弱 ·
> 逆势 spike 无跟随、变旗形

几个数字〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307–p318〕：

项目	数值
均线测试频率	**20 根（或以上）** K 不触均线 = 20 gap bar，强趋势特征
首根 K 线就是当日高/低点	大跳空日 **≥50%**
Fig 19.1 实例	Emini 5 分钟跳空高开 **11 点**，**两个多小时**未测均线
反趋势短单的现实门槛	只有在「**先有一条强熊腿跌破一条显著趋势线**」之后才允许做空
Fig 19.1 bar 10 刮头皮示例	风险约 **4 tick**、赚 **4 tick**

衰退路径（趋势是怎么死的）：开始在新高上方获利了结 → 激进空头在新高上方做空并向上加仓 → 强多头只买回调 → spike 被 channel 取代 → 区间〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307–p318〕。

逃逸行情（runaway）只看 5 分钟图：1 分钟图会给出逆势 setup 干扰你〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307–p318〕。

常见误读：拿「信号 K 线难看」当不进场理由 → 结果是全程在场边，最后追高。

5.14 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
突破最小成功标准	在突破处进场后至少能赚到一个剥头皮利润	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181〕
突破 K 实时强度判据	形成中回撤 < 该 K 高度 1/4 = 强；> 2/3 = 弱	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181–p219、p186〕
突破跟随概率	通常约 60%–70%；最强突破失败率仍约 30%	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p192、p199〕
多数突破会失败	看到突破就顺势进场 = 亏钱策略	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p194〕
成交量	10–20 倍均量伴随更高跟随概率，但**不应据此下单**	〔RANGES · Ch.2 · 书页 p181、p200〕
初始突破打法	买小回调 + 依赖止损；强 spike 后测量移动概率很可能 > 70%	〔RANGES · Ch.3 · 书页 p221、p225〕
强趋势中的突破入场	合法但非最佳；价格行为入场几乎总能更早	〔RANGES · Ch.4 · 书页 p237〕
四段循环	突破 → 失败突破 → 反转或突破回调 → 趋势恢复	〔RANGES · Ch.5 · 书页 p248〕
突破回测	回调回到距入场价几个 tick 之内	〔RANGES · Ch.5 · 书页 p255〕
缺口（广义）	两个价格之间的空间；**每根趋势 K 线都是缺口**	〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281、p283〕
三类缺口分工	突破缺口只管强度、测量缺口给目标、衰竭缺口预示修正	〔RANGES · Ch.6 · 书页 p281–p318、p316〕
第二次入场	几乎总比第一次更可能盈利；价格更好要怀疑是陷阱	〔TRENDS · Ch.10 · 书页 p177〕
迟到入场	会持有波段部分 → 市价进，但只进「剩下的量」+ 原止损	〔TRENDS · Ch.11 · 书页 p181、p182〕
首次回调序列	K 线 → 小趋势线 → 均线 → 均线缺口 → 主趋势线	〔RANGES · Ch.11 · 书页 p434、p442〕
22 条弱化表	牛市版 22 条，熊市版严格镜像	〔RANGES · Ch.11 · 书页 p435–439〕
双底牛旗	牛市回调结束形成的双底，本质是 high 2	〔RANGES · Ch.12 · 书页 p449〕
二十缺口 K	连续 ≥20 根不触均线；第一次触碰是高概率剥头皮	〔RANGES · Ch.13 · 书页 p483〕
均线缺口 K	整根 K 在均线另一侧；第一根常制造主趋势线破位	〔RANGES · Ch.14 · 书页 p493、p494〕
楔形三推	三次逆势推挤即够格；楔形回调吃第一信号，楔形反转等第二信号	〔RANGES · Ch.18 · 书页 p599–600〕
对垒线	两条斜率相反的线在同点相交，同时支撑/阻力	〔RANGES · Ch.19 · 书页 p617〕

概念	一句话定义	出处
趋势三选一	牛市中成功交易者只做多或空仓	〔TRENDS · Ch.18 · 书页 p291〕
强趋势信号难看	最好看的反转 K、最大的趋势 K 往往逆势	〔TRENDS · Ch.19 · 书页 p307〕

5.15 讲师提示

1. **先给「两个答案」的框架，再逐节填。**学员最大的困惑是「到底该追还是该等」。开场就讲清：追突破是为了不掉队（5.1–5.3），等回调才是主菜（5.4、5.8–5.13），而两者共享同一条数学——回调处进场回报更大、风险更小、成功率更高〔RANGES · Ch.1 · 书页 p173〕。
2. **5.4 的「回调一开始就宣布突破已失败」是本章最需要现场演练的一句。**它把「追突破」这个动作改造成「等回测」，是本卷最大的思维转换。建议用四段循环画成一张循环图，明确告诉学员：**大多数日终反转都是它的放大版（MTR）**。
3. **5.5 的缺口必须先破除旧的直觉。**学员听到「缺口」想到的是跳空；本章要求重新定义为「两个价格之间的空间」。三类缺口的职能表要背下来，尤其是「突破缺口不用于算目标」这一条——它是实战中最容易犯的错。
4. **5.7 迟到入场要三步一次讲完**：判断句 → 换算规则（仓位缩小 + 原止损）→ 等价性证明。否则学员一定会漏掉「仓位要缩小」这个最关键的动作，变成迟到 + 全仓。
5. **5.10 必须用一句话区分三个概念**：触碰均线 → 均线缺口 K → 20 根没碰均线。三者可以重叠，但不是同一件事，这是学生最容易混的地方。
6. **5.13 的「弱信号 ≠ 弱趋势」是本课最难的认知门槛。**要有意识地用 Fig 19.1、19.2 做对照：一整天没有一根像样的空头反转信号 K，却是巨大的熊趋势。
7. **数字纪律必须现场强调。**本章引入了不少数字（60%–70%、约 30%、>70%、80 percent、10–20 倍），其中每一个都绑定特定情境。特别是 **80 percent**：在 Ch.18 它指「反转尝试的失败率」，在 Part III 导言它同样指反转失败率，但**不能改写成别的含义**。

第 6 章 · 位置：磁铁与支撑阻力

> 本章对应的原书范围：TRADING RANGES Ch.7–Ch.10（书页 p343–p388；Part II 导言 p319–p342）

6.0 本章要解决的问题

第 5 章给了你两个动作——追突破、等回调。但两个动作都缺一个坐标：**市场会走到哪里。**没有这个坐标，「止盈」就只能靠感觉，而感觉是做不了纪律的。

这一章补的就是坐标：**磁铁（magnets）**。Brooks 把「支撑与阻力」重新定义为「把市场吸引过去的磁铁」，并给出两大类定位工具——**测量移动**（把第一腿的幅度投影到第二腿）与**历史价位清单**（信号 K、入场价、止损位、昨日高低开收等）。

本章最重要的一条操作纪律也必须在这里讲清：**磁铁的用途是减仓与提高警觉，不是预测反转。**

6.1 测量移动的两种算法：基于第一腿（尖峰）的幅度 / 基于缺口与交易区间

一句话结论：测量移动 = 第二腿与已完成的同向第一腿**幅度相等**；第一腿要么是**尖峰**，要么是**交易区间**，两种算法对应两种情形。

定义：

> 「测量移动是指一段与之前同向波段幅度相等的波段。你根据市场第一次走了多远，来估计它第二次尝试会走多远。」 `A measured move is a swing that is equal in size to a prior swing in the same direction. You estimate how far the market will go on its second attempt based on how far it went on its first.` 〔RANGES · Ch.7 · 书页 p343〕

两种形态的相互转化律：

> 「多数测量移动要么基于尖峰，要么基于交易区间。基于尖峰的，通常随后走成交易区间；基于交易区间的，通常随后走成尖峰。」 `Most measured moves are based either on spikes or on trading ranges. When one is based on a spike, it usually leads to a trading range; and when it is based on a trading range, it usually leads to a spike.` 〔RANGES · Ch.7 · 书页 p344〕

为什么两腿会等幅：

> 「强趋势出现回调之后，通常还会有同向的第二腿，而且它常常与第一腿幅度大致相等。」 `Once there is a pullback from a strong move, there is usually a second leg in the same direction, and it is often approximately the same size as the first leg.` 〔RANGES · Ch.7 · 书页 p345〕

6.1.1 量纲：等距方向概率

这是本章最容易讲错、也最值得先讲的一点：**测量移动不是神奇数字，它是「概率从偏离 50–50 回归 50–50」这个数学过程的显影。**

> 「要记住，大多数时候市场处在某种交易区间中，因此『等距离涨跌』的方向概率是 50 percent。」 `It is important to remember that most of the time the market is in some kind of trading range and therefore the directional probability of an equidistant move is 50 percent.` 〔RANGES · Ch.7 · 书页 p348〕

原文给出的概率分档〔RANGES · Ch.7 · 书页 p343–p364〕：

情形	概率
市场多数时间在区间内	**50%**（同涨 X 点与跌 X 点概率相同）
强尖峰的跟随概率	`might be 60 percent and sometimes even 70 percent`（前提：整体图形与强趋势一致）
区间底部	概率偏向**向上**
区间顶部	概率偏向**向下**
趋势反转尝试失败率	`about 80 percent`；`80 percent of attempts to break out of a trading range fail`

风险-回报门槛的算例：Brooks 用 4 点高的尖峰举例——风险 4 点、胜率 60%，则**报酬必须至少等于风险**，策略才成立〔RANGES · Ch.7 · 书页 p343–p364〕。这个 60% / 4 点的推理被明确指向该书 **Chapter 25（交易的数学）**〔RANGES · Ch.7 · 书页 p343–p364〕。

Fibonacci 扩展的态度：原文承认 138 / 150 / 162 percent 等扩展存在，但评价为 `too complicated and approximate`〔RANGES · Ch.7 · 书页 p343–p364〕。

6.1.2 尖峰算法的操作步骤

```
【第 1 步】识别尖峰：连续同向趋势 K、重叠极少、尾巴很小

          → 出现第一根「停顿 K」（doji / 长尾 K / 反向实体 K）

          → 判定尖峰已在**前一根 K** 结束
【第 2 步】量尖峰高度（

# 第 7 章 · 盘整：该做的是不做

> 本章对应的原书范围：TRADING RANGES Ch.21–Ch.24（书页 p715–p839）

## 7.0 本章要解决的问题

第 6 章把「位置」交给了你：磁铁告诉你市场大概率会被吸回哪里，区间的上下沿因此有了坐标。位置到了，下一步自然就是「做」。

但盘整（ trading range ）里，位置到了恰恰最该警惕「做」。因为盘整的赔率结构不同于趋势：趋势里追突破、顺势加仓都对，盘整里做

一句话先给结论：**盘整里最难的不是做，是不做**。这一章覆盖 RANGES 的 Ch.21–Ch.24：区间内的正确动作、紧密区间与 barbwire（

## 7.1 交易区间：区间内的正确动作（R–Ch.21）

**一句话结论**：区间里的正确动作只有一种——靠近上沿做空、靠近下沿做多（也就是 fade ，低买高卖），而不是追突破。

### 7.1.1 区间怎么算「成立」

区间不是画两条线就成立。Brooks 在 Ch.21 用一整个交易日（QQQ, Figure 21.1）逐根演示：只有当价格反复在顶部附近折返、在底部附

> 「当市场处于交易区间时，交易者应遵循『低买高卖』的准则；并且把你的交易当成剥头皮，而不是波段。」
> `When the market is in a trading range, traders should be guided by the maxim 'Buy low, sell high.' Also,

### 7.1.2 两条 80% 规则在区间里如何体现

这是区间的「预期管理底座」。涨向顶部的上涨，看起来每次都像要突破成多头趋势，但其中约 80% 失败；跌向底部的强势抛售，同样约 80%

> 「涨向顶部的上涨通常看起来会成功突破成多头趋势，但其中 80% 失败；跌向底部的强势抛售中，同样有 80% 未能突破成空头趋势。」
> `The rallies to the top usually look like they will become successful breakouts into a bull trend, but 80
```

【区间内的赔率结构】【上沿附近】→ 上涨突破成趋势的概率 ≈ 20%（80% 失败）【下沿附近】→ 下跌突破成趋势的概率 ≈ 20%（80% 失败）【结论】→ 在上沿做空、下沿做多，胜率天然站在 fade 一侧

注意这两条 80% 只适用于「区间上下沿的突破尝试」这件事本身，不能外推成「任何突破都 80% 失败」——Ch.24 图 24.2 另有「上下都算

7.1.3 区间里为什么还会亏：把区间当趋势做

区间内的亏损，几乎都来自一个动作错误——**把区间当趋势做**。具体表现有三（RANGES · Ch.21 · 书页 p715）：

- 在区间中部用止损单追突破（中部突破的胜率最低，且空间不足以覆盖回撤）；
- 试图抓住区间里每一个信号（其实一天有几个好 setup 就够）；
- 在区间里做反转（ reversing 对多数人太难，正确做法是止盈离场、再等反方向 setup ）。

Brooks 还提醒：因为市场是双向的，进场后、出场前往往会出现回撤；若你不愿忍受回撤，就不要做这笔交易〔RANGES · Ch.21 · 书页 p

> 「因为市场是双向的，进场后、出场前往往会出现回撤；若你不愿忍受回撤，就不要做这笔交易。」
> `Since the market is two-sided, there will often be pullbacks after you enter and before you exit, so do r

7.1.4 区间内的几个数字（原书给出）

数字	含义	出处
80% / 80%	上沿上涨、下沿下跌突破成趋势的失败率	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕
5–10 根	连涨 5–10 根后，只找空、只对多止盈（five to 10 bars）	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕
至少 60%	新手做等距移动的胜率门槛（风险约 2 点，故至少持有 2 点利润）	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕
约 15 笔	作者朋友一日做的 1 点剥头皮笔数（全部为 fade ）	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕
70–80%	作者朋友自认能识别的胜率水平	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕
10 / 15 / 20 美分	止盈可用限价单档位	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕

7.2 紧密交易区间与 barbwire（R-Ch.22）【重要：v1 曾错误称「资料缺失」，v2 必须讲清】

一句话结论：当区间收紧成「紧密交易区间（ tight trading range ，TTR ）」，正确动作从「低买高卖」进一步退化为「什么都不

7.2.0 必须纠正的一处 v1 硬伤

重要：v1 手册曾称 barbwire「资料缺失」。这是**错的**——barbwire 在原版 RANGES 书页 p751–p752 有明确定义（见下方 7.2.2

7.2.1 紧密交易区间（TTR）的定义

> 「紧密交易区间是任何 2 根以上、K 线大量重叠、多次反转、多 doji 、影线显眼、阴阳实体兼具的横向通道，可延续十几根或更多。」
> `A tight trading range … is any sideways channel of two or more bars with lots of overlap in the bars, mul

TTR 的核心口诀是「紧密交易区间压倒一切（ A tight trading range trumps everything ）」——一旦市场进入 TTR ，它是在告诉你

> 「一旦市场进入紧密交易区间，市场是在告诉你它已经失去方向。」
> `Once the market enters a tight trading range, the market is telling you that it has lost its direction.`

7.2.2 barbwire（铁丝网）原版确实有定义：书页 p751–p752

Brooks 因为大 doji 与影线的「尖刺外观」把这种形态命名为 barbwire（铁丝网）。原版明确定义如下〔RANGES · Ch.22 · 书页 p75

> 「它因大 doji 与影线的尖刺外观而被称为 barbwire 。若你看到三根或更多大幅重叠的 K 线，且其中一根或多根是小实体（doji），这
> `It is called barbwire because of the spiky appearance of the large dojis and tails. If you see three or m

判定 barbwire 的量化判据（原书给出）〔RANGES · Ch.22 · 书页 p752〕：

> 「看三根中的第二根，若其高度的一半以上落在前后两根的范围内，就视为 barbwire 。」
> `If more than half of its height is within the range of the bars before and after it, you should view the

【barbwire 识别框架】 【数量】→ 三根或更多 K 线大幅重叠 【实体】→ 其中至少一根是小实体 doji 【判据】→ 中间那根高度的一半以上落在前后两根范围内 【位置】→ 在均线上方→偏向多头突破；在均线下方→偏向空头突破

```
### 7.2.3 为什么「该做的是不做」

因为 TTR / barbwire 里 reward 太小，数学上任何突破策略长期都亏。Brooks 给的尺寸判据：若 Emini 日均区间约 10–15 点，则高

突破方向的概率也极低：无强趋势时约 51–55% ，强趋势后最高约 55% ；两端反转概率 60% 或更高，但空间太小、意义不大（RANGES · C

一个反例最能说明问题：用马丁格尔（每亏一次翻倍）在 barbwire 里摊平，第 11 笔就需要 1,024 手；若三倍加码，第 11 笔需 37,17

### 7.2.4 突破 barbwire 后的两种走法
```

【突破后】【情形 A】单根趋势棒突破 → 备好 fade（反向），因为多数突破会拉回 【情形 B】≥2 根连续趋势棒突破 → 停止 fade，跟随突破方向（第二笔罕见失败）

```
操作步骤〔RANGES · Ch.22 · 书页 p735–p790〕：
1. 识别 TTR（重叠小 doji 增多、均线走平）→ **停止交易**，等到突破再决定；
2. 已有持仓演变为 TTR → 尽量平价或小亏离场；
3. 等突破棒：单根趋势棒 → 备好 fade ；
4. fade 失败 → 第二笔（breakout pullback），第二笔罕见失败；
5. 突破有 ≥2 根连续趋势棒 → 停止 fade，跟随。

barbwire 的好规则（原书给出）：区间靠近均线时，**K 线多数在均线下方就不做多，多数在均线上方就不做空**〔RANGES · Ch.22 · 

## 7.3 三角形（R-Ch.23）

**一句话结论**：三角形就是「三次推动」的交易区间（也就是通道）；它处于 breakout mode ，但突破方向只略偏顺前趋势，不足以只凭

### 7.3.1 三角形的 Brooks 定义

> 「三角形是交易区间、因而也是通道，因为它是被两条线夹住的价区。一个交易区间要被称为三角形，最低要求是三次向上或三次向下的推动
> `Triangles are trading ranges and therefore channels, since they are an area of price action contained bet

要点〔RANGES · Ch.23 · 书页 p791–p801〕：
- 上升 / 下降 / 对称三角形**交易含义相同，无需区分**，统称三角形；
- 三次推动 = 三角形；超过五次推动，多数人就改叫「交易区间」（Brooks 说「叫什么无所谓，It does not matter what you call
- 楔形（wedge）是有斜率的三角形变体，收敛越陡越像 wedge 。

### 7.3.2 统计倾向：多数会突破，但常走不远就拉回

三角形处于 breakout mode（突破迫在眉睫）〔RANGES · Ch.23 · 书页 p792〕：

> 「市场处于三角形时即处于突破模式，意味突破即将发生。」
> `when the market is in a triangle, it is in breakout mode, meaning that a breakout is imminent.` 〔RANGES 

但 Brooks 的统计倾向是：多数三角形接近水平 → 多空平衡 → 突破常常走不远就拉回，常成为 final flag（最终旗形）〔RANGES · Ch

关于突破方向，原书明确：三角形「倾向于略偏顺前趋势突破，但不足以只凭此下单（ tend to break out slightly more often in t

> 说明：原书在 Ch.23 没有给「突破后回到三角形内」的百分数，只描述其「常走不远就拉回、常成 final flag 」的行为倾向。学员若听

### 7.3.3 三角形内的做法 vs 突破后的做法
```

【三角形内（若形态够高）】→ 当区间做：底部买、顶部卖（fade） 【突破发生时】 → 不要在突破处追进场；先让突破发生、评估强度 【突破强】 → 等回撤（breakout pullback）再顺突破方向进场 【连续多根无回撤】 → 视为强 spike，按 always-in 处理

够高的三角形可以直接当区间处理（底部买、顶部卖）；不确定的，就等突破确认后再动〔RANGES · Ch.23 · 书页 p791–p801〕。

7.4 剥头皮、波段、交易与投资：三种目标决定三种做法（R–Ch.24）

一句话结论：你的目标（赚几个 tick ，还是持有一段）决定了你用什么信号、在什么位置进出、用多大止损。**不要拿剥头皮的心态去

7.4.1 四种时间框架的 Brooks 定义

角色	持仓时间	潜在回报 vs 风险	出处
投资者（investor）	6 个月到数年（基本面）	长周期	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802〕
交易者（trader）	日线，1 到数日	中长	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802〕
剥头皮（scalper）	1–15 分钟	回报 ≈ 风险	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p803〕
日内波段（intraday swing）	15 分钟到全天	回报 ≥ 2× 风险	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p803–p804〕

> 「对日内交易者而言，剥头皮是持仓约 1–15 分钟、通常以止盈限价单离场，潜在回报约等于风险。」
> `to day traders, scalping is holding a position for one to 15 minutes or so and usually exiting on a limit

> 「日内波段交易者会持仓穿越回撤；其潜在回报通常至少是风险的 2 倍。」
> `Intraday swing traders will hold a trade through pullbacks … Their potential reward is usually at least t

7.4.2 scalping（剥头皮）：赚 1–2 tick ，高频、低回报、依赖执行力

剥头皮赚的是 1–2 tick（4 ticks = 1 点），高频、单笔回报低，对执行力要求极高。它和 swing trader 互为对手盘：一个高概率，另

三条保本线（原书给出）〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802–p839〕：

剥头皮设定	保本所需胜率
1 点剥头皮（目标 = 风险）	胜率必须 **> 67%**（over 67 percent）
风险 = 回报的剥头皮	至少需 **70%** 胜率（at least a 70 percent chance）
目标 < 风险的剥头皮	即使赢 **60%** 也亏

原书原话：「若剥头皮的目标小于风险，即使 60% 的交易赚钱，多数交易者也会亏钱（ Most traders will lose money if they sca

7.4.3 swing（波段）：持有数根到数十根 K 线，赚一段

波段持有数根到数十根 K 线，回报 ≥ 2× 风险，所以胜率可以低（常在 40–50% ）〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802–p839〕。Brooks

几个原书数字〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802–p839〕：
- Emini 日均区间 10–15 点（另一处 8–15 点）；5 分钟图 **2 点止损**最可靠 → 止盈至少 2 点；
- 例子：入场 1254 、止损 1252 （2 点）、目标 1256 （2 点）→ 多头至少需 60% 把握，对手盘空头胜率 ≤ 40% ；
- **99%** 的日子 ≥ 5 点区间；**90%** 的日子至少有一笔 4 点波段；约 **10%** 的日子有约 5 笔 4 点波段；
- 只有能赢 **80% 以上**的极少数人，才能做 1 点剥头皮（等价 SPY 10 美分）；
- $500 股票、日均 $10 ：只赚 10 美分很蠢（需风险约 $2 → 胜率需 > 95% ）。

7.4.4 trading 与 investing ，以及最危险的借口

「交易（trading）」与「投资（investing）」是更长周期的做法。但 Brooks 警告：最危险的死法是**把「投资」当作亏损交易的借口**：

> 操作纪律（原书给出）：先定风格（scalp 还是 swing ），并**严守自己的时间框架**——不要亏了就把「交易」改叫「投资」〔RANGES

判断该不该提前离场的方法〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802–p839〕：假设自己是空仓，问「现在还会以同样尺寸、同样止损进场吗？」——

关键重申：scalper 与 swing trader 互为对手盘，一个高概率另一个必然低概率；cherry picking（只挑最好的几笔）在低概率系

7.5 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
交易区间（trading range）	上下沿被反复测试却都未能发展为趋势的一段横向价区；区间内只做低买高卖	〔RANGES · Ch.21 ·
两条 80% 规则	上沿上涨、下沿下跌突破成趋势的失败率各约 80%	〔RANGES · Ch.21 · 书页 p715〕
紧密交易区间（TTR）	2 根以上、高度重叠、多 doji 的横向通道，可延续十几根	〔RANGES · Ch.22 · 书页 p735〕

barbwire（铁丝网）	三根或以上大幅重叠、至少一根小实体 doji 的 K 线群	〔RANGES · Ch.22 · 书页 p751–p752〕
TTR 压倒一切	一旦进入 TTR，市场已失去方向，优先于一切信号	〔RANGES · Ch.22 · 书页 p741〕
三角形（triangle）	含三次向上或向下推动的交易区间，处于 breakout mode	〔RANGES · Ch.23 · 书页 p791〕
剥头皮（scalping）	持仓 1–15 分钟，回报 ≈ 风险，需高胜率	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p803〕
波段（swing）	持仓数根到数十根 K 线，回报 ≥ 2× 风险	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p803–p804〕
保本线（scalp）	1 点 scalp 需 > 67%；风险=回报需 ≥ 70%；目标<风险则 60% 也亏	〔RANGES · Ch.24 · 书页 p802–p

7.6 讲师提示

1. **「该做的是不做」是最反直觉的一课**。学员带着趋势市本能进盘整，第一反应永远是追突破。讲 7.1 的两条 80% 时，必须配合 Fig
2. **barbwire 是 v1 的硬伤补漏，必须当重点讲**。明确告诉学员：原版 p751–p752 有定义，v1 说「资料缺失」是错的；并演示 Fig
3. **三角形别讲成「突破必跟」**。7.3 的关键是「breakout mode 但方向只略偏、常成 final flag」，务必强调原书没给百分比，
4. **7.4 的目标分层是全书的方向盘**。学员最常犯的错是「剥头皮单亏损了改成长线扛」——用「把投资当亏损借口」那条和 OCO 括号单
5. **配图演练建议**：7.1 用 QQQ 全天图、7.2 用 Figure 22.4 / 22.5 的 barbwire 连亏序列、7.3 用 Figure 23.1 的「同一

第 8 章 · 反转：低概率高回报

> 本章对应的原书范围：*Trading Price Action: REVERSALS* Part I「Trend Reversals」Ch.1–Ch.10（书页 p73–p260）

8.0 本章要解决的问题

第 5 到 7 章给你的是**顺势与区间**两件事：追突破、等回调、在区间里低买高卖。这三件事的共同点是——你站在市场惯性的**同一侧**。

但 Brooks 在这一卷的开头就把话说死了：**绝大多数反转尝试会失败**。所以本章的立场不是「教你怎么抓顶抄底」，而是「教你在什么时

本章还有一条必须前置的纪律：在趋势线被显著跌破之前，你**根本不该有逆势的念头**。这条铁律不属于本章某一节，它属于整章的前提。

8.1 反转交易的完整实例（REVERSALS Ch.1）

一句话结论：反转单是「预期一笔大移动」的单，所以成功率常常只有 50% 或更低；它之所以值得做，是因为回报可以是风险的数倍——但

展开：做反转，等于你在赌「回撤大到够一个波段、甚至反向趋势」。这里有一条被新手忽略的因果：**风险固定时，潜在回报越大，成功

Brooks 把反转交易的**实时难点**拆成了四步心理链条，这一段值得逐句读：

- 强信号 K 线出现在情绪最激烈的位置，而此时你**仍认为旧趋势在生效**；
- 你当天已经在逆势试错里亏过几次，于是**错过最早入场**；
- 随后出现由数根强趋势 K 线组成的急速尖峰，你被迫在「风险比平时大 2–3 倍」的处境下决定，于是**决定等回调**；
- 而每个回调都从一个「小反转」开始，你又怕回调是旧趋势恢复；最后**等到快收盘才确认新趋势，但已无时间下单**。

Brooks 原文引语：

> 「因为交易者在预期一笔大移动，所以成功率常常是 50% 或更低。」
> `Since traders are expecting a large move, the probability of success is often 50 percent or less.` 〔REVE

> 「当一个形态容易又清晰时，这笔移动通常只是一个又小又快的 scalp。如果这笔移动要走很远，它就必须显得模糊、难以执行，才能把交易
> `When a setup is easy and clear, the move is usually a small, fast scalp. If the move is going to go a lon

本例的完整链路（书页 p74–78，CAT 5 分钟图）：

步骤	图上发生了什么	你该做什么
1. 前提	始于 bar 7 的强熊 K 线破掉牛趋势线 = 卖压迹象；但该下跌**未触及均线**	强度不足，先别找反转
2. 回测	反弹去测试 bar 7 趋势高点，是**两腿**的（说明有双边交易、空头有强度），且是当日**第三推上**	承认可能在做 MT
3. 首入	在 bar 11 下方做空（**第二次入场**）	**此时不应预期**这是 MTR——当日是 spike and channel 牛，跌势也可能只
4. 持有	止损放信号 K 线（或 bar 11 之后那根强熊 K 线）上方，容忍回撤到 bar 13	只要市场上不去 bar 13，空头仍掌控
5. 减仓	bar 14 结束的五根熊尖峰基本确认翻空	更可能的是**在越过 bar 16 的上涨中买回大部分空单**（两腿下跌已完成、bar
6. 再入	bar 16→bar 19 的反弹有**三腿**，是楔形熊旗；bar 19 与 bar 13 构成双顶 = 双顶熊旗，同时相对 bar 10 的牛趋势
7. 目标	bar 25 是大的熊突破 K 线，预期做基于区间高度的量度移动下跌	bar 28（卖高潮后的停顿 K 线）先减半仓，剩余持有至

本例的期望值账（这是全章最重要的一笔算术）：bar 19 那个 lower high MTR，条件是「市场已在熊趋势里或至少在区间顶部」，*

图的要点：图 1.1 中 **bar 9** 是第 3 个连续买高潮中的大牛趋势 K 线。原书特别指出：**强多头与强空头都乐于在过热的牛趋势

常见误读：

```
1. 认为「反转信号越清晰越好」——清晰 = 小 scalp，走不远。
2. 在反转点因为怕风险大而**改小仓位**却仍不敢进，最终完全错过。原书的解法是：把仓位缩小到**美元风险与其他交易相同**即可，问题
3. 看着收盘后的图觉得反转显而易见，忽视实时难度。

## 8.2 反转中的强度迹象（REVERSALS Ch.2）

**一句话结论**：反转的「强度」用的是和强突破、强趋势**同一套特征清单**——出现的条数越多，逆势单越可能盈利，也就越应该把持仓**

**展开**：原书给出多头反转与空头反转两份镜像清单（各约 25 条），可归为四组：

- **信号 K 线本身**：大实体、小影线；形成过程中大部分时间停在极端附近，**回抽不超过该 K 线高度的 1/4**（REVERSALS · Ch.2
- **跟随（follow-through）**：随后 **2–3 根** K 线的实体不小于近期平均实体；尖峰能长到 **5–10 根** K 线而不出现超过一根
- **突破质量**：突破 K 线的收盘越过此前很多根 K 线的高点 / 低点；**越过「收盘价」比只越过「最高点」更强**；尖峰远远击穿多个阻
- **语境（context）**：破趋势线之后出现的 higher low / lower low 测试；反转始于趋势通道线的过冲反转；反转的是一个显著的摆

**Brooks 原文引语**：

> 「强反转有很多特征；出现的越多，逆势交易越可能盈利，交易者也就越应该在『该把多少仓位做成波段』这件事上更进取。」
> `There are many characteristics of strong reversals, and the more that are present, the more likely a cour

> 「趋势反转中，此前的破线越强，反转就越可能赚更多点、持续更久、并有两腿或以上。」
> `The stronger the prior trend line break in a trend reversal, the more likely the reversal will gain more

> 「存在强趋势时，交易者不应做逆势交易，直到出现破趋势线、或至少出现『趋势通道线过冲后的高潮反转』。」
> `When there is a strong trend, traders should not be taking countertrend trades until there has been a tre

> 「尖峰能长到 5–10 根 K 线而不出现超过一根 K 线左右的回调，并反转了此前熊趋势中的许多 K 线、摆动高点与熊旗｜存在一种紧迫感
> `The spike grows to five to 10 bars without pulling back for more than a bar or so, and it reverses many b

**判据清单（逐条打勾）**：

| 项目 | 阈值 | 出处 |
|---|---|---|
| 尖峰长度 | **5–10 根** K 线，回调不超过约 1 根 | 书页 p79 |
| 首根 K 线回抽 | 不超过该 K 线高度的 **1/4** | 书页 p79 |
| 跟随 K 线 | **2–3 根**，实体不小于近期平均 | 书页 p79 |
| 被收盘反转的 K 线数 | **5 根甚至 20 根以上** | 书页 p80 |
| 第一次回调 | 应出现在**第 3 根 K 线之后**；只持续 1–2 根；其前面那根不是强的反向反转 K 线；且不触及保本止损 | 书页 p79–

**与旧趋势强度的配对规则**（这一段最容易被跳过，但它决定了你能不能空）：
```

【旧趋势极强（如非常强的牛趋势）】

→ 要空它，就得看到尽可能多的强度迹象 【牛趋势本身已很双边】

→ 一个更弱的反转形态也够空 【只是涨到区间顶部】

→ 甚至不需要反转 K 线 【楔形牛旗要折回牛趋势】

→ 甚至可以在熊趋势 K 线上方买

注意：本章没有给出任何成功率数字。原书只用「条数越多 → 越可能盈利」这一定性表述。素材明确标注「本章无成功率数字——原书只用

常见误读：
1. 只数「信号 K 线好不好看」而忽略跟随与语境。
2. 把「清单上的条数」当成胜率——它是**强度**，不是**概率**。
3. 用同一强度标准去对待「极强趋势」与「已经双边的趋势」。

8.3 主要趋势反转（MTR）四要素（REVERSALS Ch.3）

一句话结论：MTR 的定义是「图上**同时存在两个趋势**，中间夹着一次反转」；它的成立需要**四件事**——有趋势 → 破趋势线（且通

四要素（逐字）：

> 「主要趋势反转需要四件事：」
> `Four things are needed for a major trend reversal:` （REVERSALS · Ch.3 · 书页 p84）

【要素 1】A trend on the chart in front of you

> → 你面前的图上有一个趋势

【要素 2】A countertrend move (a reversal) that is strong enough to break the trend line and usually the moving average

> → 一次强到足以破掉趋势线、且通常会破掉均线的逆势移动

【要素 3】A test of the trend's extreme, and then a second reversal (a higher high, a double top, or a lower high at the top of a bull trend, or a lower low, a double bottom, or a higher low at the bottom of a bear trend)

> → 对趋势极值的测试，然后是第二次反转

【要素 4】The second reversal going far enough for there to be a consensus that the trend has reversed

> → 第二次反转走得足够远，足以让市场形成「趋势已反转」的共识

〔REVERSALS · Ch.3 · 书页 p84〕

Brooks 原文引语：

> 「主要趋势反转意味着你面前的图上有两个趋势，中间夹着一次反转——牛趋势反转成熊趋势、或熊趋势反转成牛趋势。」
> `A major trend reversal means that there are two trends on the chart in front of you, with a reversal in b

> 「『主要趋势反转』这个词对不同交易者含义不同；在移动至少持续到足够多 K 线、让多数交易者眼中的 always-in 方向发生改变之前，
> `The term major trend reversal means different things to different traders, and no one can say with certai

> 「市场有惯性，倾向于继续做它一直在做的事。这导致大多数趋势反转失败。」
> `Markets have inertia and tend to continue to do what they have been doing. This causes most trend reversa

> 「趋势线被破并不反转趋势。它只是第一个重要信号，告诉你逆势交易者已经强到你该很快开始朝他们的方向交易。」
> `The trend line break does not reverse the trend. It is simply the first significant sign that countertrer

> 「趋势以一次反转结束，而反转就是一次跌破趋势线的逆势移动，随后是对最终趋势极值的测试。」
> `Trends end with a reversal, which is a countertrend move that breaks the trend line, and then a test of t

> 「一次主要反转通常跟随一次强的趋势线突破，这是反方向交易者正在变强的证据。」
> `A major reversal usually follows a strong break of the trend line, which is evidence that the traders in

通道测试的动量判据（本章最实用的读法）：

【回测旧高点的反弹处在：很紧、很陡、几乎不重叠的通道里，并远远越过旧高点才首次停顿】

→ 动量强 → 牛趋势更可能恢复 → 弃权，从第 1 步重新开始 【反弹：重叠多、有多根大熊 K 线、2–3 个清晰回调、可能有楔形、斜率明显小于原牛趋势与下跌腿】

→ 更可能是更低的高点或略高的高点后再次下跌 → 至少形成区间

双顶的宽松定义：无论高点是一次更高、完美双顶还是更低，**本质相同**——都是「两推向上」：第一推是原牛高点，第二推是跌破趋势

微形态（微观双底 / 双顶）：几乎所有可交易的反转（哪怕是 scalp）都始于微观双底 / 双顶。微观双顶 = 牛趋势里的失败突破（失败

判据与数字：

判据	数值	出处
破线之外	通常还要**破掉均线**；连均线都摸不到 → 通常不足以反转趋势，只做顺势	书页 p84、p93
宽熊通道中的确认时间	市场常在宽熊通道里走 **50 根 K 线以上**仍无法让人确信趋势真反转	书页 p85
逆势方的等待门槛	突破新低后强反转向下时，多头要等到「至少 **10 根 K 线、两腿**」的修正才考虑再买	书页 p87
周期门槛	破线与测试在 5 分钟图上只有 2 根 K 线 → 交易者**不会**称之为 MTR；同样的腿在 1 分钟图上若有约 10 根 K 线，则

61.8% 的证伪（原书逐字）：

> 「61.8% 回撤从来不像这个数字让人以为的那么精确，它大概并不比 60%、63% 或 67% 的回调更可能；而且在交易变得如此计算机化的今
> `a 61.8 percent retracement is never as precise as the number leads one to believe, and probably no more l

原书由此给出的操作结论：回调超过 50% 后，熊趋势恢复的概率降到「比如说 50%」，此时你需要**风险两倍**的回报才值得空（例如空 6

两条「什么时候不该做反转」的硬规则：

> 「永远不要去做空陡峭牛通道的第一次突破。」
> `it is always better not to short the first breakout of a steep bull channel` 〔REVERSALS · Ch.3 · 书页 p10

> 「大涨 + 大跌 = 大困惑 = 交易区间。」
> `Big up + big down = big confusion = trading range.` 〔REVERSALS · Ch.3 · 书页 p102〕

小周期不产生 MTR，只产生送钱的对手盘：图 3.5–3.7 演示 3 分钟图上 5 次反转尝试全部失败——每次都吸引「想抓 V 底」的急切多

> 「成功率也下降，而且事实上这超过抵消了降低的风险；结果是亏损的策略。」
> `the chance of success also drops, and in fact this more than offsets the reduced risk; the result is a lo

常见误读：① 把「破线」当成「反转」；② 在陡通道里做第一次突破的逆势单；③ 用 1 / 3 分钟图去找 MTR；④ 认为菲波 61.8% 有特殊

8.4 MTR 的概率分布：别把它当高概率用（REVERSALS Ch.3）

一句话结论：MTR 最早入场的胜率**常常低于 50%**，但回报是风险的数倍；等到 always-in 明确反转再进，胜率升到 **60% 或更

四段原文（数字一字不改，逐字引用）：

> 「多数主要趋势反转的最早信号成功率很低，但提供的回报最大，常常是风险的很多倍。」
> `The earliest signals for most major trend reversals have a low probability of success, but offer the larg

> 「这些交易者只做至少有 60% 成功率的交易，并愿意在这笔交易上赚得更少（他们是在移动已经开始之后进场的），以换取更高的成功率。
> `These traders prefer to only take trades with at least a 60 percent chance of success and are willing to

> 「如果交易者在市场刚从旧高点测试处转向下的那一刻早早进场，交易者方程是很棒的。回报常常是风险的很多倍，即使概率只有 40% 到 5
> `the trader's equation is excellent if a trader enters early, just as the market is turning down from its

> 「一个平均的形态有约 40% 的概率走出一笔盈利的波段，30% 的概率小亏，30% 的概率小赚。多数结果是交易区间而不是反向趋势，但仍
> `An average setup has about a 40 percent chance of leading to a profitable swing, a 30 percent chance of a

> 「在这样的平均形态里，做出盈利波段的概率约 40%，小赚约 30%，保护性止损被打掉（小亏）约 30%。结果仍然是一个盈利的策略。在最
> `In an average setup like this, the chance of a profitable swing is about 40 percent, and there is about a

> 「主要趋势反转中最早的入场常常看起来不强，就像 bar 3 和 bar 9 那样。这意味着成功率常常低于 50%。然而，潜在回报处于最大值，
> `The earliest entries in major trend reversals often do not look strong, like at bars 3 and 9. This means

> 「那些向上的反转最终走成了交易区间，而不是牛趋势——大约 70% 的情况都是如此。」
> `the reversals up led to a trading range and not a bull trend, as is the case about 70 percent of the time

> 「有很多做长期投资的机构，把每一次跌破牛趋势线的强跌破都看作买入机会，因为他们知道空头会不断试图反转趋势，但会有 80% 的时候

> `there are many institutions that invest for the long term and view every strong break below the bull trer

分布对照表（两组数字分别来自不同页，不可合并）：

口径	盈利波段	小赚	小亏（被打止损）	出处
平均形态（p95 口径）	约 **40%**	约 **30%**	约 **30%**	书页 p95
平均形态（p99 口径）	约 **40%**	约 **30%**	约 **30%**	书页 p99
最强形态	**60% 或更高**	–	可能只有 **30–40%**	书页 p99

配套的两条派生事实：**仍有 70% 的概率至少小赚**（书页 p95）；**约 70% 的反转最终走成交易区间而非反向趋势**（书页 p99）。

⚠️ 数字归属警示（v1 曾搞错，v2 必须纠正）：常被挂在「MTR / Ch.3」名下的两句关键数字，**其实都不在本章**，而出在 **Part

句子	真实出处
`The result is that most trend reversal setups have a less than 50 percent chance of success.`	**书页 p5
`Most reversal patterns fail at least 80 percent of the time...`	**书页 p59**（Part I 导言，配图 PI.1 月线

本章（Ch.3，书页 p83–110）自己给出的数字只有：**80%**（空头反转尝试失败率，p83）；**60% 或更高**（等 always-in 确认后的

常见误读：把 MTR 当成高概率形态。它**不是**。它值钱的地方是「回报 / 风险」，不是「胜率」——把这两件事分开，是本章能否落地

8.5 高潮反转：同向尖峰后接反向尖峰（REVERSALS Ch.4）

一句话结论：climax（高潮）不是「反转」的同义词——**任何不可持续的行为都是高潮**；而「高潮反转」特指高潮之后紧接着出现**反

Brooks 原文引语：

> 「很多人把 climax 限定为『趋势末端一次急动、随后向反方向急动、从而造成趋势反转』。对交易者更有用的更宽定义是：任何不可持续
> `Many people restrict the definition of a climax to a sharp move at the end of a trend that is followed by

> 「只要强趋势行为被打断——例如出现停顿 K 线或反转 K 线——高潮就结束。甚至单根大趋势 K 线也可以是高潮。」
> `A climax ends as soon as there is any interruption of the strong trending behavior, such as the formation

> 「多数高潮之后是一个持续一根或多根 K 线的交易区间，而不是反向尖峰；趋势常常恢复而不是反转。」
> `Most climaxes are usually followed by a trading range that lasts one or more bars, instead of by a spike

> 「climax 的一个重要成分是真空效应：反方向上没有交易者。」
> `An important component of a climax is a vacuum effect created by the absence of traders in the opposite d

真空效应的机制（这是「为什么会有尖峰」的答案，不是因为有人猛买）：

市场正加速冲向牛通道顶部

→ 机构空头想：「很快就会先突破通道线，我为什么要现在空？」→ 他们等

→ 强多头想：「还会更高一点」→ 不在阻力位之前卖出

→ 该空的不空、该卖的不卖 → 卖盘真空

→ 市场被「吸」上去，直到空头觉得有价值、多头觉得该止盈的价位

→ 双方同时猛卖 → 几分钟内形成反转尖峰

连续高潮的换算：

> 「两个连续的买高潮构成『两推向上』，实质上是双顶，尽管第二个高点高得多；三个连续买高潮就是楔形顶。」
> `Two consecutive buy climaxes create two pushes up and is effectively a double top, even though the second

V 型的稀有度（用来劝退抢 V 型）：

> 「没有对极值做显著测试的强高潮反转，在 5 分钟图上一周只出现几次（原文：only a few times a month）。这类有时被叫做 V 底或
> `Strong climactic reversals without a significant test of the extreme occur only a few times a month on 5

> 「牛市中多数尖峰顶都会被测试，熊市中多数 V 底都会被测试，无论反转看起来多么情绪化、多么强。」
> `In a bull market, most spike tops get tested, and in a bear market, most V bottoms get tested, no matter

> 「记住，他们所有的系统都有 30% 到 70% 的时间在亏钱，而这正是其中之一。」
> `Remember, all of their systems lose between 30 and 70 percent of the time, and this is one of those times

> 「成交量不是来自小散户，因为在主要转折点上，他们贡献的成交量不到 5%。」
> `The volume is not from small individual traders, because they are responsible for less than 5 percent of

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
高潮后的预期修正	多空双方都预期**约 10 根 K 线、两腿**的下跌	书页 p117
趋势已反转的信号	高潮后若无买点出现在 **10 或 20 根 K 线**之后	书页 p117
消化掉过度	**10 根或以上、且跌破牛通道底部**的回调	书页 p118
V 型频率	5 分钟图上**每月只有几次**	书页 p119
单一语境的成功率上限	「成功率**很可能不到 30%**」（原文用 `probably`）	书页 p122
另一处实例	「至少有 **60%** 的概率市场会测试到至少……的高点」（限于该例语境）	书页 p124
机构系统常态	亏损时间占比 **30%–70%**	书页 p136
转折点的散户占比	**不到 5%** 的成交量	书页 p136

操作步骤：① 先识别高潮（找「太大、太快」的一根或连续几根几乎不重叠的趋势 K 线，以停顿 K 线或反转 K 线为结束标志）；② 看

常见误读：① 把 climax 与 reversal 等同；② 看到大趋势 K 线就以为要反转（它首先是突破，也可能是测量缺口）；③ 在强牛趋势

8.6 楔形与其它三推反转形态（REVERSALS Ch.5）

一句话结论：所谓「楔形 / 三推 / 三重顶底 / 头肩 / 双顶双底回撤 / 扩张三角形」，**行为完全相同、交易方式相同**——本质都是「三推

Brooks 原文引语：

> 「当市场朝一个方向做出三推、然后形成一个触发反转交易的形态时，第一个目标是形态的起点，下一个是基于形态高度的量度移动。」
> `When the market makes three pushes in one direction and then creates a reversal setup that triggers the r

> 「所有三推形态都是同一种底层市场行为的表现，无论形态长成什么形状。」
> `All three push patterns are manifestations of the same underlying market behavior, regardless of the shap

> 「到某个时刻，趋势交易者放弃再去争取强突破，反转交易者取得市场控制权。第三次连续反转通常就足以促成这件事。」
> `At some point, the trend traders give up trying for a strong breakout, and the reversal traders gain cont

> 「三推形态中的趋势线与趋势通道线可以平行（楼梯形态）、收敛（楔形）、或发散（扩张三角形）。这无关紧要，因为它们行为相似、交易
> `A trend line and trend channel line in a three-push pattern can be parallel like a stairs pattern, conver

> 「记住，楔形不过是一个有三推的趋势通道，且趋势线与趋势通道线常常收敛。」
> `Remember, a wedge is simply a trend channel where there are three pushes and often the trend line and tre

> 「一般来讲，做逆势交易时最好等第二次信号。」
> `In general, it is better to wait for a second signal when trading countertrend.` 〔REVERSALS · Ch.5 · 书页

方向差异（最易记混的一条）：

> 「楔形牛旗指向下，而牛趋势顶部的楔形反转指向上；熊趋势里的楔形回调指向上，但熊趋势里的楔形底指向下。」

> `A wedge bull flag points down, whereas a wedge reversal at the top of a bull trend points up. A wedge pul

规模差异（决定「要不要逆势」的尺子）：

类型	典型时长	说明
楔形**旗形**	**10–20 根** K 线	通常更小
楔形**反转**	**至少 20 根** K 线	要有清晰的趋势通道线才强到能反转趋势

〔REVERSALS · Ch.5 · 书页 p152〕

抛物线楔形的判据：横跨第 2、3 腿顶部的趋势通道线，**比横跨前两条腿高点的线更陡**〔REVERSALS · Ch.5 · 书页 p152〕。这

判据与数字（本章数字均为逐例数字，原书用 `about / over / at least`，照原样保留模糊词）：

语境	数字	出处
三次连续卖高潮后，市场会尝试更复杂修正（两腿向上、约 10 根或更多 K 线）	赔率 **60% 或更好**	书页 p151
某熊波段继续并跌破	**约 50%**	书页 p170
会出现第二推向上	**超过 60%** 的情况	书页 p172
某空单的成功率	**约 40%**	书页 p173
空头的成功率	**至少 60%**	书页 p173
至少两腿向上、持续 10 根 K 线	**约 60%**（对应地，**40%** 不是）	书页 p174
三推反转失败后若反向，新趋势	**通常持续至少 10 根 K 线且至少两腿**	书页 p173

操作步骤：① 数出三推，画趋势线与趋势通道线，判断平行 / 收敛 / 发散；② 确认紧迫与**过冲**——多数三推会在过冲趋势通道线后反转

常见误读：① 在形态名称之间纠结——原书直言区分没有交易价值；② 把楔形旗形的方向记反；③ 用旗形的「小形态」标准去要求楔形反转

8.7 扩张三角形（REVERSALS Ch.6）

一句话结论：扩张三角形是**至少五次摆动、每一次都比前一次更大**的形态——它的力量恰恰来自**每一次新突破都要套住一批人**；它

Brooks 原文引语：

> 「扩张三角形既可以是反转形态、也可以是持续形态，由至少五次摆动构成（有时七次、极少九次），每一次都比前一次更大。它的一部分力
> `An expanding triangle can be either a reversal or a continuation pattern and is made of at least five swi

> 「因为是三角形，它就是交易区间；而区间里多数突破尝试都会失败——这一倾向造成了扩张三角形。」
> `Since it is a triangle, it is a trading range, and most breakout attempts in a trading range fail. This t

> 「『三角形』这个叫法有误导性，因为这种形态往往长得一点也不像三角形。关键点是：它是一系列逐步放大的更高的高点与更低的低点，不
> `The term triangle is misleading, because the pattern often does not look anything like a triangle. The sa

> 「所有扩张三角形都是主要趋势反转（MTR）的变体，因为最后一次反转总是紧跟一段强腿。」
> `All expanding triangles are variants of major trend reversals, because the final reversal always follows

套人机制（多头扩张三角底）：

先涨过最后一个更高的高点 → 把多头套进去 随后崩到第三个低点 → 把多头挤出去、把空头套进去 然后向上反转 → 逼双方追涨 （这个新低 = 第三推向下，也可视为突破回抽）

三推形态的对照判据（与 Ch.5 合并）：

形态	两线关系	每推幅度	推数	交易含义
楼梯（stairs）	平行	大致相等	三推	顺势为主
楔形（wedge）	**收敛**	通道收窄或斜率递变	三推（偶四推）	反转 / 回调，逆势要第二次信号
扩张三角形	**发散**	**每一次都大于前一次**	**至少五推**	先套人、后走趋势；最终反转必跟一段强腿
常规三角形	收敛	递减	三推	区间，突破方向不定

最硬的单条判据是方向：牛趋势底部的买入反转里，**两次回调都形成更高的高点**（扩张）；而常规三推形态如楔形底里，**两次回调

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
推数	**至少 5 推**（有时 7、极少 9）；实例图 6.1 为 5 推、图 6.2 为 **7 推**	书页 p181、p185
目标（成功）	突破后，反转方向的下一个目标是「约等于三角形中最后一腿上涨高度」的量度移动	书页 p181–182
目标（失败反向）	约等于三角形中最后一腿下跌高度的量度移动	书页 p181–182
交易通常止步于此	「多数情况下，交易就走到这里」（`in most cases, that is as far as the trade goes`）	书页 p181
「相似就够了」	bar 10 的低点只高一个 tick，也算第九腿（`in trading, similar is usually good enough`）	书页 p1
比例性	间距畸形 → 信任它的人更少 → 形态更弱	书页 p187
保质期	bar 5 与 bar 7 之间 K 线太多 → 「三角形已失去影响力」，退化为当日新低之上的双底反转	书页 p187

合约差异（同一形态在不同合约上的假信号率不同）：

> 「Emini 给出的假信号更少，因为它的每一个 tick 相当于 SPY 的 2.5 个 tick。」
> `The Emini gives fewer false signals because each tick is equivalent to 2.5 ticks in the SPY.` 〔REVERSALS

操作步骤：① 数出至少 5 次逐次放大的摆动；② 首目标挂在三角形对侧（那里市场常试图再次反转，多数交易到此为止）；③ 判成败：对

常见误读：① 因为「不像三角形」而否认它（**不像才是常态**）；② 拿常规收敛三角的思维去数推数；③ 在第 6 / 7 推之后还用「扩张

8.8 最终旗形（REVERSALS Ch.7）

一句话结论：**每一次反转都跟在某个旗形之后，所以每一次反转都是某种「最终旗形反转」**；只要你能认出「什么让一个旗形成为最后

Brooks 原文引语：

> 「趋势一旦结束，交易者回看图就能看到趋势里的最终旗形。最终旗形反转很常见，因为每一次反转都跟在某种旗形之后，因此每一次反转都
> `Once a trend ends, traders can look at the chart and see the final flag in the trend. Final flag reversal

> 「每次回调都有双边交易；但当回调大体水平、有很多大幅重叠的 K 线、区间内有多次反转、且有若干实体方向与趋势相反的 K 线时，双边
> `Every pullback has two-sided trading, but when the pullback is mostly horizontal, has many bars that larg

> 「当一个（水平旗形）在趋势已走几十根 K 线之后形成时，它常常成为该趋势的最终旗形。」
> `When one develops after a trend has gone on for a few dozen bars, it often becomes the final flag in the

> 「如果原趋势持续了 50–100 根 K 线，那么这次反转更可能演变成一个大旗形，而不是变成反向趋势。记住，趋势有巨大的惯性，会抵抗一
> `If the original trend lasted for 50 to 100 bars, then the reversal will more likely evolve into a large f

> 「微观趋势线的突破回抽，就是一根 K 线的、或微观的最终旗形。」
> `A micro trend line breakout pullback is of a one-bar or micro final flag.` 〔REVERSALS · Ch.7 · 书页 p189〕

> 「紧的交易区间常常变成最终旗形。任何横盘都有磁性吸引力。因为突破通常失败，市场通常会被吸回那个多空双方都同意有价值的区间。」
> `Tight trading ranges often become final flags. Any sideways trading has a magnetic pull. Since breakouts

十项识别特征（做成打勾表用）：

1. 出现在**已走了几十根 K 线**的趋势中——趋势交易者开始止盈、逆势者更激进，双方都认为趋势过度；
2. 旗形**基本水平**，带强烈双边交易迹象：若干反向趋势 K 线、明显影线、多次反转、**与前一根 K 线重叠至少 50%**；
3. 微观趋势线的突破回抽 = 一根 K 线或微观的最终旗形；
4. 最终旗形有时短暂反转后又形成更大的旗形（可突破也可反转）；
5. 有时会有两个连续的水平旗形，第二个更小，从第二个的突破可能引出楔形反转；

6. 若最终旗形出现在高潮之后，失败突破可能不会超过原趋势极值；
7. 有时最终旗形**只有一到两根 K 线**，出现在强尖峰之后（潜在耗尽性高潮）；突破常在一两根 K 线内反转，通常带来两腿、10 根 K
8. 紧的交易区间常常成为最终旗形；
9. 有时根本没有突破，最终旗形直接长成新趋势；
10. 人人都想赚小钱时，突破会迅速反转。

判据与数字：

项目	数值	出处
重叠比例	**至少 50%**	书页 p189、p193
最终旗形常见规模	**至少 5–10 根** K 线（可以是任何大小，甚至仅一根）	书页 p193
趋势长度门槛	**几十根** K 线后形成的水平旗形才常成为最终旗形	书页 p193
大旗形 vs 反向趋势	原趋势 **50–100 根** K 线 → 更可能只是大旗形	书页 p193
尖峰后的小最终旗形	**1–5 根**（常为 1–2 根）；突破常在一两根内反转	书页 p189、p191
极值被测试的窗口	强尖峰后，**10–20 根** K 线内	书页 p189
回调规模	**两腿、10 根 K 线以上**（但并不可靠地导致趋势反转）	书页 p189

操作步骤：① 找「最后一个旗形」（几十根 K 线后出现的水平双边区间）；② 在水平旗形的突破处入场但**准备赚小钱就走**（人人都在

常见误读：① 认为「最终旗形」是固定图形（它可以是任何大小，判据是**语境**）；② 忽视 50–100 根 K 线的阈值；③ 把一到两根

8.9 双顶 / 双底回撤（REVERSALS Ch.8）

一句话结论：双底（或双顶）之后的**回抽**，是一个**三推形态的变体**——它可以叫三重底、三角、头肩底、最终旗形或双底回撤，**

Brooks 原文引语：

> 「双底（或双顶）回撤形态可以看作一个三推底（或三重底、或三角）——只是第三推向下时卖家不够强，没能造出新低。」
> `A double bottom (or top) pullback pattern can be thought of as a three-push bottom (or a triple bottom or

> 「第三推向下在哪里结束并不重要；整体形态看起来像三重底、三角、头肩底、最终旗形还是双底回撤，也并不重要——因为意义完全相同。」
> `It does not matter where the third push down ends, and it also does not matter if the overall pattern loo

> 「当市场形成双底回撤、形状好、三个底的牛反转 K 线都强（尤其最后一个强）时，这个形态是最可靠的买点之一。」
> `When the market forms a double bottom pullback and the shape is good and the bull reversal bars for the t

> 「它也可以被看作两次尝试超越此前极值（通常是 low 2）都失败；而两次失败通常导致一次反转。」
> `It can also be thought of as two failed attempts to exceed the prior extreme (often a low 2), and two fai

> 「使用宽松定义，交易者会赚得多得多。当某物像一个可靠形态时，它很可能就按可靠形态来交易。」
> `Traders will make much more money by using loose definitions. When something resembles a reliable patterr

> 「有时同一个交易区间里既有双顶又有双底。结果通常是一个三角，意味着市场处于突破模式。」
> `Sometimes there will be both a double top and a double bottom in the same trading range. The result is us

两个数字（适用条件不同，不可混用）：

条件	数字	原文	出处
setup 好	成功率**约 60%**，且回报至少等于风险	`If the setup is good, the probability of success is abo
突破强	「回报至少等于风险」的概率**常为 70% 或更多**	`If the breakout is strong, trade in its direction,

若突破失败，则**向反方向交易**〔REVERSALS · Ch.8 · 书页 p218〕。

精度判据（两个方向都给了规则）：

- 第二底**略低于**第一底是常见且**可取的**：`Bar 5 was slightly below bar 3, but this is common and actually pref
- 第二底**略高于**第一底通常**否定形态**：AAPL 例中 bar 3 比 bar 2 低点高 5 美分，`This slightly higher low usually

与「双底牛旗」的区别：**双底回撤是反转形态**（趋势的起点），**双底牛旗是持续形态**（已成立趋势中、或至少已有一强腿之后）

两个操作性补充：

> 「两次下探到同一水平就是一个双底，即使第一次并不是摆动低点。」

> `two moves down to the same level is a double bottom, even if the first one is not a swing low` 〔REVERSAL

> 「在一波上涨开始处，在一根强牛趋势 K 线的高点之上买入是一笔可靠的交易。」
> `buying above the high of a strong bull trend bar at the start of a move up is a reliable trade` 〔REVERSA

操作步骤：① 在支撑 / 阻力位找两次到同一极值，再看第三个极值是否创出新极值；② 不必强求精确（略低更好，三推落在哪都一样）；③

图的要点（行为逻辑）：图 8.2 中 bar 6 精确测试 bar 3 低点且无法跌破，原书称之为 **accumulation（吸筹）**——机构在防守

常见误读：① 要求三个极值精确到 tick（原书称之为傲慢，且如此定义形态稀有到没有意义）；② 把双顶熊旗当成双顶；③ 在强趋势里找

8.10 失败：以及「失败的失败」（REVERSALS Ch.9）

一句话结论：**失败 = 任何没有达到目标的交易**；而**每一个失败的反向 setup 都是一次现成的、反方向的优秀 setup**——因为网

Brooks 原文引语：

> 「失败就是任何没有达到目标的交易——结果要么是利润更小，要么（更常见地）是亏损。」
> `A failure is any trade that does not reach its goal, resulting in either a smaller profit or, more commor

> 「因为最常见的好 setup 成功率约 60%，它们的失败率就约 40%。当一个 setup 失败时，它常常为反方向创造出一个优秀 setup。」
> `Since the most common good setups have about a 60 percent success rate, they have about a 40 percent fail

> 「最可靠的失败，是趋势中的一个旗形。」
> `The single most reliable failure is a flag in a trend.` 〔REVERSALS · Ch.9 · 书页 p226〕

> 「关键在于理解：每一个形态都有失败的时候，交易者应当把这件事当作常态接受。把失败看成潜在机会，因为如前所述，它常常会在反方向
> `It is critical to understand that every pattern fails some of the time, and traders should accept that as

> 「虽然一次小反转可能只是交易区间里的一次反转、只够做一次 scalp，但它有时会演变成、或成为一次主要趋势反转的一部分。」
> `Although a minor reversal might just be a reversal in a trading range that is good for only a scalp, it c

一 tick 失败的尺度：

> 「为什么一 tick 的失败突破这么常见，尤其在 Emini 上？在股票上，失败常出现在 1 到 10 美分的突破上，具体取决于股票价格与这
> `Why is a one-tick failed breakout so common, especially in the Eminis? With stocks, failures often come c

> 「顺便说一句，如果市场涨到信号 K 线高点之上 16 个 tick，它到达 17 或 18 个 tick 的概率约为 80%。」
> `Incidentally, if the market goes 16 ticks above the signal bar high, it has about an 80 percent chance of

两类清单（读起来方向相反，必须分开记）：

【失败 → 反方向交易】 失败的 high 1 / high 2 / low 1 / low 2 任何东西的失败突破（摆动高低点、趋势线、趋势通道线） 未能穿过磁铁（量度移动目标、前摆动高低点、趋势线、趋势通道线） 失败的最终旗形（反转尝试失败并设置出突破回抽） 失败的楔形 / 失败的信号 K 线或入场 K 线 — tick 的失败突破 失败的反转（失败的双底/双顶、失败的头肩） 未能到达盈利目标（Emini 的 5、9 或 17 tick 失败；股票的 11、51、99 或 101 美分失败）

【失败 → 顺势（表示强势）】 强牛趋势里未能跌破前一根 K 线的低点 / 强熊趋势里未能涨破前一根 K 线的高点 回抽未能到达均线 未能到达磁铁 → 常导致一次回抽，然后再一次尝试到达磁铁

〔REVERSALS · Ch.9 · 书页 p225–226〕

一 tick 失败的七步因果链（本章最该讲透的机制）：

1. 弱牛趋势横盘中，许多交易者相信「只要当前 K 线涨破前一根一 tick 就会有人止损买入」；
2. 但足够多、带足够量的交易者认为修正还不够深 / 不够久（例如认为可能走两腿），于是他们在前一根的高点或之上**直接做空**；
3. 若其量级压过新多头、且没有足够新多头来救，市场就下跌一两个 tick；
4. 新多头开始紧张——「价格这么划算为什么没有更多买盘？」但只要下跌持续几个 tick，他们就会怀疑自己错了，部分市价卖出、部分在下
5. 这些被触发后，**新买者变成卖者**，把价格压得更低；原空头察觉新多头被套，加空；
6. 跌到三、四、五个 tick 时，被止损的买家从想买变成观望；
7. 到某个时点卖者开始回补止盈、买者重新买入，当买压超过卖压，价格再度上行。

〔REVERSALS · Ch.9 · 书页 p227–228〕

「失败的失败」（failed failure）——v1 漏项，本节补上

失败本身也可能失败。也就是说：**一次失败突破之后出现的那次反向移动，自己也可能失败**，于是市场重新回到原来的方向。

素材的处理说明（必须如实交代）：**REVERSALS Ch.9 的素材中没有给出「失败的失败」这一条的逐字英文原句**，本章只给了「失败」的

【突破后一根是小 K 线、十字星、内包 K 线、大影线 K 线或阴线 → 可能失败】 ① 回落到区间内 ② 趋势反转为空 ③ 「失败的失败」——1–2 根回调后继续原方向

〔RANGES · Ch.3 · 书页 p220–236〕

为什么它值得单独记住：第 ① 种和第 ③ 种在图形上几乎一模一样（都是「突破了又回来」），但交易含义完全相反——第 ① 种意味着你

操作步骤：① 先定义失败（这笔交易是否达到它本应达到的目标，不只看是否赚钱）；② 判断方向含义：失败的多头 setup → 多头弱 /

常见误读：① 把「没达到预期目标但赚了 scalp」当成成功；② 把失败当挫折而不是机会；③ 在强趋势里抄反转（旗形失败是**顺势**入

8.11 日线上的巨量反转（REVERSALS Ch.10）

一句话结论：日线陡峭熊趋势后出现**成交量放大到近期均量 5–10 倍**的一天，多头**可能已经投降**——此时出现的**可交易底部**

Brooks 原文引语：

> 「当一只股票在日线上处于陡峭熊趋势，随后出现成交量达到近期均量 5 到 10 倍的一天时，多头可能已经投降，可交易底部可能已经出现
> `When a stock is in a steep bear trend on the daily chart and then has a day with volume that is five to 1

> 「巨量日往往是跳空低开日；如果它有一根强的多头收盘，做多盈利的赔率上升。」
> `The huge volume day is very often a gap down day, and if it has a strong bull close, the odds of a profit

> 「交易者并不一定是在找牛反转；但在一次高潮性抛售后，赔率很好：会出现至少两腿、至少到均线的移动，足以让他们做一笔持续数日到数
> `Traders are not necessarily looking for a bull reversal, but after a climactic sell-off, the odds are goo

> 「你几乎不该在日内图上参考成交量，因为它在 5 分钟图上的预测价值不可靠——而 5 分钟图才是你主要用来交易的那张图。」
> `You should rarely if ever look at volume on intraday charts because of its unreliable predictive value or

> 「在缺乏看涨价格行为的情况下，高潮性成交量并不是做空强熊趋势的反向理由。」
> `Climactic volume in the absence of bullish price action is no reason to fade a strong bear trend.` 〔REVE

判据与数字：

项目	数值	出处
触发条件	日线成交量 = 近期均量的 **5–10 倍**，且日线处于**陡峭熊趋势**	书页 p257
日内巨量参考	1 分钟 Emini 上约 **25,000 张合约**的巨量 K 线	书页 p257
日内量价背离	巨量 K 线**不是终点**，回抽前常还有**一到两个更低低点且量更小**	书页 p257
可期待的窗口	**至少两腿、至少到均线**，持续**数日到数周**	书页 p257

入场方式（由保守到激进）：① **最保守**：等市场拿下这根潜在信号 K 线的高点；② 当日**收盘买入**；③ 次日**开盘买入**并等回

反例（本章唯一也是最强的一课）：图 10.2 的 BSC——周五出现约为典型日 **15 倍**的量，但只约为前一天的 **1.5 倍**；股价此

> 「即便交易者在 bar 3 上方一 tick 买入 BSC，他们在之后三天也能赚到 100% 以上，但 LEH 显然是一笔确定得多的多头下注。」
> `Even if traders bought BSC at one tick above bar 3, they would have made more than 100 percent over the r

常见误读：① 只看量大就抄底（BSC 一例直接否定）；② 在日内 5 分钟 / 1 分钟图上用成交量做决策；③ 把巨量日当成反转起点（原书

8.12 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
反转的本质	一次 breakout 的失败：不存在「反转形态」这种东西	REVERSALS · 导言 · 书页 p39
唯一铁律	通道（显著趋势线）被突破之前，不该想逆势	REVERSALS · 导言 · 书页 p40
最好的反转	回调的终点（短线逆势那一腿结束、折回主趋势方向的那一刻）	REVERSALS · 导言 · 书页 p52
反转单的常态胜率	**50% 或更低**	REVERSALS · Ch.1 · 书页 p73
强度清单	条数越多越可能盈利；**本章无成功率数字**	REVERSALS · Ch.2 · 书页 p79–81
MTR	图上有两个趋势，中间夹一次反转	REVERSALS · Ch.3 · 书页 p84
MTR 四要素	趋势 → 破线（通常破均线）→ 测试极值 → 第二次反转形成共识	REVERSALS · Ch.3 · 书页 p84
MTR 最早入场胜率	**40–50%**，回报是风险的数倍	REVERSALS · Ch.3 · 书页 p85
平均形态分布	盈利波段 **40%** / 小赚 **30%** / 小亏 **30%**；仍 **70%** 至少小赚	REVERSALS · Ch.3 · 书页 p95
最强形态	盈利波段 **60% 或更高**，被止损仅 **30–40%**	REVERSALS · Ch.3 · 书页 p99
高潮（广义）	任何不可持续的行为，无论之后是否反转	REVERSALS · Ch.4 · 书页 p111
高潮反转	高潮之后紧接着出现反向尖峰；根因是真空效应	REVERSALS · Ch.4 · 书页 p111–112
连续高潮	两个 = 双顶；三个 = 楔形顶	REVERSALS · Ch.4 · 书页 p118

三推形态	都是同一种底层行为：平行 = 楼梯 / 收敛 = 楔形 / 发散 = 扩张三角	REVERSALS · Ch.5 · 书页 p151–152
楔形反转规模	**至少 20 根** K 线（旗形只需 10–20 根）	REVERSALS · Ch.5 · 书页 p152
扩张三角形	**至少 5 推**，每次更大；全是 MTR 的变体	REVERSALS · Ch.6 · 书页 p181–182
最终旗形	每一次反转都跟在某个旗形之后	REVERSALS · Ch.7 · 书页 p189
双底 / 双顶回撤	三推形态的变体，第三推没能创新极值；名字不重要	REVERSALS · Ch.8 · 书页 p217–218
失败	任何没有达到目标的交易；失败会设置出反方向的优秀 setup	REVERSALS · Ch.9 · 书页 p225
失败的失败	失败突破之后的反向移动自己也失败 → 1–2 根回调后继续原方向	RANGES · Ch.3 · 书页 p220–236
日线巨量反转	量为近期均量 **5–10 倍** + 强多头收盘 → 找两腿到均线的修复	REVERSALS · Ch.10 · 书页 p257

8.13 讲师提示

1. **第一块板书必须是「不许在破线前逆势」这条铁律**，再讲任何形态。学员会把「看懂了反转」误当成「可以逆势了」，这个顺序不能颠
2. **8.4 的分布表要单独用一整块时间讲**。学员会本能地把 MTR 记成「高胜率形态」，因为反转在收盘后的图上看起来太明显。必须让他
3. **8.2 与 8.8 的两张清单要打印成打勾卡**，配套使用：一张问「强不强」，一张问「是不是最后一个旗形」。本章的难点不是记形态，
4. **8.10 的一 tick 失败七步链必须配图逐根演练**。它是后面第 10 章「被套入场 / 被甩出场」的预演，跳过它，第 10 章讲不动。
5. **「失败的失败」要单独强调**：它与「回落到区间内」在图形上几乎一样，区别只在回调的深度与时长（1–2 根就回到原方向）。同时要

第 9 章 · 日结构：一天有类型

> 本章对应的原书范围：*Trading Price Action: TRENDS* Part IV「Common Trend Patterns」Ch.21–Ch.26（书页 p325–p436

9.0 本章要解决的问题

第 8 章给了你逆势的整套形态：MTR、高潮、楔形、扩张三角、最终旗形、双顶双底、失败。但你会发现一件尴尬的事：**同样的形态，在有的

这一层在 v1 手册里是**整块缺失**的，而它是 Brooks 原版里最有价值的部分之一。它的作用不是给你新的入场信号，而是给你**一个当天

把这一层补上之后，第 8 章的所有形态才能被正确定价：同一个楔形顶，在「自开盘趋势日」里是顺势买点，在「趋势性交易区间日」里才是

9.1 急速–通道趋势（TRENDS Ch.21）

一句话结论：**最常见、几乎每天都在**的趋势结构——先一段「急速段 spike」（≈ 突破 / 缺口 / 高潮），再一段「通道 channel」（

Brooks 原文引语：

> 「急速–通道趋势是最常见的趋势类型，几乎每一天、每一个趋势里都以某种形式存在。」
> `The spike and channel trend is the most common type of trend and is present in some form almost every day

> 「每个趋势都同时具备急速阶段和通道阶段，而趋势在任何时刻都处在这两种模式之一。」
> `Every trend has both a spike phase and a channel phase, and every trend is in either of those two modes a

> 「通道极少朝顺势方向突破；真出现时，突破通常在 5 根 K 线内失败，然后市场反转。」
> `The channel will rarely break out in the with-trend direction, but when it does, the breakout usually fai

> 「市场随后会至少回抽趋势方向 25%，开始构筑交易区间。」
> `The market then reverses back at least 25 percent in the direction of the trend as it attempts to form a

> 「牛通道就是熊旗，熊通道就是牛旗。」
> `A bull channel is a bear flag and a bear channel is a bull flag.` 〔TRENDS · Ch.21 · 书页 p329〕

> 「如果出现牛急速段之后接一个交易区间，约三分之一的情况下市场会从区间下沿而不是上沿突破。」
> `if there is a bull spike and then a trading range, in about a third of cases the market will break out of

> 「每一根大趋势 K 线都该被同时看成 spike、突破、缺口、高潮。」
> `Every large trend bar should be thought of as a spike, a breakout, a gap, and a climax.` 〔TRENDS · Ch.21

> 「我常说『10 根 K 线、两条腿』，意思是这个修正会比一个小回调更久、更复杂——这通常至少需要 10 根 K 线和两条腿。」
> `I use the phrase "10-bar, two-legged" often, and my intention is to say that the correction will last lon

> 「然而，一个高潮可以持续得比你的账户能撑住的时间还长；所以永远不要试图做空这么强的牛趋势，即使你知道它不可能永远持续。」
> `However, a climax can last longer than you can sustain your account, so never look to short such a strong

> **结构框架**：

【spike 阶段】 一根或多根趋势 K 线、覆盖很多点、几乎不回调 等价于：突破 / 缺口 / 高潮 常在开盘第一小时、常常就在头几根 K 线内形成 规模：可以只有 1 根中等趋势 K 线，也可以 10 根以上 结束判据：第一根停顿 K 线或回调 K 线出现 【之后只有三种走向】 ① 趋势恢复（最常见，成为通道） ② 进入区间（回调 > 10 根即已成区间） ③ 反转 【channel 阶段】 本质：一个陡峭的紧密交易区间 = 反向的旗形 突破：极少顺势突破；真突破时通常 5 根 K 线内失败 终点：常在测量移动目标 / 第三推；随后回测通道起点（= 测试缺口）， 再做一次至少 25% 的顺势回抽，形成区间

两种变体：

- **连续高潮变体**：spike → 停顿 → 再来一个 spike（= spike and climax），与标准 spike and channel 等价；连续高潮后通
- **抛物线变体**：通道越走越陡、近乎垂直（低重叠、不像通道），功能上仍属通道阶段。

交易模式二分（本章最重要的落地结论）：

阶段	怎么进	仓位	止损依据
spike 段	可市价 / 小回调进	**要小**（止损远）	spike 的底部
channel 段	**像交易区间那样做**：在前一根 K 线低点下方买、留一部分做波段；空单只在高点上方且主要刮头皮	视结构而

判据与数字：

项目	数值	出处
通道顺势突破的存活窗口	**5 根** K 线	书页 p325
回调转为区间的门槛	**> 10 根**	书页 p328
通道终点回抽幅度	**≥ 25%** 的趋势幅度	书页 p326
向上突破的存活窗口	通常走不过 **5–10 根** K 线	书页 p336
牛 spike 后接区间	**约 1/3** 从下沿突破	书页 p328
开盘区间 < 日均区间 **30%**	进入突破模式（买卖双向突破）	书页 p328 一带（本条为素材归纳表述）

常见误读：① 把通道当「要反转」——通道里有大量重叠 K 线、反向趋势 K 线、影线，看起来永远像在反转，但它仍是趋势；② 在通道顺

9.2 趋势性交易区间日（TRENDS Ch.22）

一句话结论：**最常见**的一类趋势日——由 2 个（偶尔更多）被短暂突破隔开的交易区间组成；日线上看是趋势日，5 分钟上看却「不

Brooks 原文引语：

> 「开盘区间大约为近几日区间幅度的三分之一到一半。」
> `The opening range is about a third to half the size of the range of recent days.` 〔TRENDS · Ch.22 · 书页

> 「交易区间比强趋势更常见；趋势性交易区间日尤其大约是急速–通道趋势日的两倍，尽管每一天都至少有一段急速–通道式的摆动。」
> `Trading ranges are more common than strong trends, and trending trading range days, in particular, are ab

> 「一旦认为市场处在趋势性交易区间中，就不要再把保护性止损跟到摆动低点下方，那些止损通常会被打掉。在市场形成上区间时在强势中出
> `Traders should not trail their protective stops below a swing low once they think that the market is in a

> 「大多数反转日是以趋势性交易区间日开始的，所以只要认出当天是趋势性交易区间日，就要随时准备一笔『迟来的反转波段』——它有可能变
> `Most reversal days begin as trending trading range days (the section on reversal days in the third book h

> 「如果你看到一个交易区间正在形成，但每个摆动高点都比前一个高一点、每个摆动低点也比前一个高一点，那么市场可能已经在趋势中，尽
> `If you see a trading range day forming, but each swing high is a little higher than the prior one and eac

> 「约三分之一的情况下，市场从一个方向突破、稍稍扩开区间，然后反转、从另一侧再突破并再扩开一点，结果变成一个安静的交易区间日。
> `in about a third of cases, the market will break out of one side and extend the range a little, and then

> 「90% 的情况下，当日区间会在收盘前扩大，你常常可以从那次短暂突破里赚到钱。」
> `in 90 percent of the cases the range will increase before the close and you can often profitably trade th

「更像趋势性交易区间日」的四个信号（对比 spike and channel）：

- 突破**来自区间**（而不是从第一根 K 线或大跳空开始）；
- spike 只有 **1–3 根**、K 线更小、影线更大、重叠更多；
- 回调后**横盘 5–10 根**，或回调后的突破是重叠 K 线 + 反向趋势 K 线的弱通道；
- 回调强到让 always-in 方向变得不确定 → 更可能是区间（做刮头皮，别拿波段）。

判据与数字：

项目	数值	出处

> | 开盘区间 / 近日常态区间 | **1/3 – 1/2** → 预期突破 + 幅度大致翻倍 | 书页 p359 |
> | 出现频率 | 约为 spike and channel 日的 **2 倍** | 书页 p360 |
> | 安静区间日（未成趋势性区间日） | **约 1/3** | 书页 p363 |
> | 尾盘区间扩大 | **90%** | 书页 p363 |
> | 开盘区间持续时长 | 常 **1–3 小时**，约等于日均区间的一半 | 书页 p359 一带 |
> | Emini 实例（日均 ~10 点） | 强空头会在下区间上方约 **4–6 点**开始分批做空 | 素材标注为本章原文实例 |
>
> **「区间数量决定模式」这条刻度尺**：

【1 个突破 + 1 个区间】 → 趋势性交易区间日 → 双向、刮头皮为主 【3–4 个小区间】 → 升级为强趋势日 → 只做顺势、留波段

常见误读：① 看到「区间」就双向乱刮（区间数量一多就该改当强趋势日处理）；② 把止损跟在摆动低点下方（会被区间反复打掉）；③

9.3 自开盘趋势与小回调趋势（TRENDS Ch.23）

一句话结论：**最强的一类趋势日**——当日高 / 低点在开盘头几根 K 线内就已形成，然后全天以小回调持续推进；其中的「**小回调趋

Brooks 原文引语：

> 「自开盘趋势日通常是趋势形态中最强的一种，但它只在约 20% 的日子里出现。也就是说，『在第一根上方买 / 在第一根下方空、赌它是
> `a trend from the open day is usually the strongest form of trend pattern, but it develops in only about 2

> 「约 50% 的日子里，当日高 / 低点在头 5 根 K 线左右内形成；但约 90% 的日子里，它在开盘区间内形成——而开盘区间可以持续两小时。
> `The high or low of the day forms within the first five bars or so in about 50 percent of days. However, i

> 「大跳空高开且形成自开盘趋势日时，约 60% 是牛市日、40% 是熊市日；跳空低开反之。跳空越大，越可能是趋势日，且越可能顺着跳空方
> `When there is a large gap up and a trend from the open day forms, the day will be a bull trend day about

> 「对有经验的交易者，这些波段 setup 成功率在 70% 以上——尽管在初学者眼里从来没那么确定。许多信号 K 线都很难看，强趋势皆如此
> `To an experienced trader, the swing setups are 70 percent or more likely to work, even though to they nev

> 「最强的自开盘趋势日、也是最强的一类趋势，是开盘区间很小、然后全天以极小回调无情推进的那种，叫小回调趋势日。例如 Emini 的回
> `The strongest type of a trend from the open day and the strongest type of trend is one where the opening

> 「小回调趋势日是最强的趋势日，一个月只出现一两次。这类日子里约三分之二会在 11:00 PST 之后出现一次更大的回调，幅度常约为第一
> `This is the strongest type of trend day and it forms only once or twice a month. About two-thirds of thes

> 「每天在头几根 K 线内都以『自开盘趋势日』开始。只要有一根 K 线高于前一根的高点，这一天（至少此刻）就是自开盘牛趋势日。」
> `Every day begins as a trend from the open day within the first few bars of the day. As soon as a bar move

> 「即使最好的形态，也有约 40% 的时候不按你的预期走。如果市场到第 3–4 根 K 线还没有停顿，它可能走得太急太快，这反而提高反转
> `Even the best patterns still fail to do what you expect about 40 percent of the time. If the market does

> 「多数强趋势日里，11:00 到 12:00 PST 之间常有一次急而短的反转，把弱多头洗出去、把急着回本的激进空头套进来。」
> `On most strong trend days, there is usually a sharp, brief reversal between 11:00 a.m. and noon PST that

> 「你应该等 K 线收盘再看——因为在一根 K 线走到第 4 分钟时还看似大阴线的东西，到收盘时可能已变成十字星甚至看涨反转 K 线。」
> `you should wait for the bar to close, because what appears as a large bear trend bar at four minutes into

> 「永远准备好迎接与『看起来最可能』相反的结果，因为它有约 40% 的概率发生。」
> `Always be ready for the opposite of what might appear likely, because it will happen in about 40 percent

> 「当楔形之后的修正是横盘而不是下跌，你就该得出『趋势非常强』的结论；停止找反转，只做顺势。」
> `When the correction from a wedge is sideways instead of down, you should conclude that the trend is very

开盘区间三档阈值（Ch.21 / 22 / 23 共用的第一判据）：

开盘区间 ÷ 日均区间	默认解释	出处
< 25%	可能是双底（牛日）/ 双顶（熊日）	书页 p384 一带
≈ 50%	突破更可能导向**趋势性交易区间日**	书页 p384 一带
< 30% + 大跳空	趋势日概率高（顺跳空方向）	书页 p383

判据与数字汇总：

项目	数值	出处
自开盘趋势日的频率	**约 20%** 的日子	书页 p384
小回调趋势日的频率	**每月 1–2 次**	书页 p385
当日极值位置	头 5 根内 **约 50%**；开盘区间内 **约 90%**	书页 p384
大跳空 + 自开盘趋势日的方向分布	顺跳空 **60%** / 逆跳空 **40%**	书页 p383
小回调日的回调口径	**10–12 tick** = 日均区间的 **10%–30%**	书页 p384
尾盘更大回调	**约 2/3** 的日子在 11:00 PST 后；幅度约为此前最大回调的 **2 倍**，即 **150%–200%**	书页 p384–385
「反向」底线概率	**约 40%**	书页 p386、p405

| 连走无回调的阈值 | 连续 **4 根以上**不回调、或两根大趋势 K 线 → 视为强 spike | 书页 p386 一带 |

两条可执行纪律：① 小回调趋势里**不要改用价格型止损**（前一根低点下方会被打太多次），**用固定 2 点止损**；② **11:00–12

强者的悖论（本章教学难点）：**setup 看起来都很烂**。反向趋势 K 线很多、两三根 K 线组成的反向 spike 很多、信号 K 线常是

9.4 反转日（TRENDS Ch.24）

一句话结论：一天内先朝一个方向趋势、再朝相反方向趋势到收盘；**大多数反转日是从「趋势性交易区间日」演变来的**。

Brooks 原文引语：

> 「这一天先朝一个方向趋势，然后朝相反方向趋势，一直到收盘。」
> `The day trends in one direction and then it trends in the opposite direction into the close.` 〔TRENDS ·

> 「在（反向）通道开始之前，几乎总会有至少一根逆势 spike；所以只要你看到一次回调里带着一根强逆势 spike，就要警觉趋势可能在反
> `There is almost always at least one countertrend spike before the channel begins, so whenever you see a p

> 「如果反转起始于最后两小时且很强，它通常会在次日有跟随，且常常持续几天。」
> `If the reversal starts in the last couple of hours and is strong, it will usually have follow-through on

> 「你必须快速进场，即使这个新趋势看起来像高潮、像走过头了（它确实是，但它多半还会走得更过头！），并且把大部分仓位拿成波段。」
> `You must enter quickly, even if the new trend looks climactic and overdone (and it is, but it will likely

> 「事实上，大多数反转日是以趋势性交易区间日开始的。」
> `In fact, most reversal days begin as trending trading range days.` 〔TRENDS · Ch.24 · 书页 p416〕

> 「最后一笔能赚钱的多头进场是 8:50 PST 的 bar 5。如果你继续做多头刮头皮，你最终会发现自己每一笔都在亏——这就是市场正朝反方向
> `The last profitable long entry was at 8:50 a.m. PST at bar 5. If you continued to take long scalps, you w

判定顺序（一句话交代）：**先认趋势性交易区间日（见 9.2）→ 见到反向 spike → 准备尾盘反转波段。**

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
次日跟随	最后两小时启动的强反转 → 次日常有跟随，常持续数日（原文只给 `usually`，**未给百分比**）	书页 p415
开盘区间判别	**> 近期日均区间的约 30%** → 开盘区间不是好的突破模式 setup，更可能是趋势性交易区间日这类较弱版本	书页
楔形底后的期望	大楔形底后通常**至少两条腿**上攻测试楔形顶；修正的 K 线数通常至少是楔形 K 线数的**约 1/3**	书页 p419
楔形牛旗向下失败后的目标	跌到「顶到底的测量移动」；**超过**该目标时通常回调后再来一条腿	书页 p419 一带
连续高潮	两次 → 至少数根停顿 / 回调；**第三次 → 通常修正更大**	书页 p419 一带
缺口口径	突破缺口的中点即该段跌势的中点，随后常精确测量移动到收盘	书页 p417 一带
止损策略	强通道里「**swing 比 scalp 赚得多**」，应跟止损到前一个摆动高点上方	书页 p415 一带

常见误读：① 把「反转日」当成抓顶抓底的目标（原文反复说：先当趋势性交易区间日，只有尾盘强反转成型后才顺势做反向波段）；② 在

9.5 趋势恢复日（TRENDS Ch.25）

一句话结论：开盘一两小时强趋势 → 中午数小时（常是**极紧区间**）横盘 → **最后一两小时趋势恢复**；第二段常与第一段**等长*

Brooks 原文引语：

> 「交易区间持续数小时，常常让交易者误以为这一天会安静地走到收盘。」
> `The trading range lasts for hours and often lulls traders into thinking that the day will be quiet into t

> 「第二条腿的幅度常与第一条腿大致相同。」
> `The second leg often is about the same size as the first leg.` 〔TRENDS · Ch.25 · 书页 p423〕

> 「尾盘常有一次试图反转趋势的区间突破，但它通常是个陷阱。随后市场反转，并朝相反方向突破直至收盘。当区间异常紧密时，陷阱更可能
> `There is often a breakout from the trading range late in the day that tries to reverse the trend, but it

> 「11 点到 12 点 PST 之间，常有持续一两根 K 线的强反转突破，随后失败，把交易者骗进错误（多头）方向，之后通常朝另一方向突破
> `There is frequently a brief one- or two-bar strong reversal breakout that fails between 11 a.m. and noon

> 「一旦市场开始向下突破，多头就无法再继续买。大量多头已无法买入，空头就无人对抗。随着市场下跌，越来越多多头放弃并卖出亏损的多

> `Once the market begins to break to the downside, the bulls can no longer continue to buy. With a lot of b

> 「这种形态最好的版本，一个月只出现一两次。」
> `The best forms of this pattern occur only a couple of times a month.` 〔TRENDS · Ch.25 · 书页 p424〕

> 「你永远无法确定，总存在约 40% 的概率发生完全相反的情况。」
> `you can never be certain and there is always about a 40 percent chance that the exact opposite can happer

> 「趋势恢复形态常常跨两天以上展开。」
> `Trend resumption patterns often take place over two or more days.` 〔TRENDS · Ch.25 · 书页 p425〕

trap 的机械原因（学生最容易卡住的地方）：

中午数小时里，多空双方都在区间内不断加仓

→ 很多人到达自己的最大仓位上限

→ 一旦朝一个方向突破，输的一方无法再加仓，只能希望或止损

→ 下跌加速、尾盘崩

三种变体：① 中午区间含**三条懒散反向推**（楔形旗）或**头肩旗**（头肩反转形态**多数失败、变成延续形态**）；② **弱趋势恢

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
第二段幅度	常与第一段**大致相等**	书页 p423
11:00–12:00 PST 假突破	高频现象（原文用 `frequently`，**无百分比**）	书页 p424
最好版本的频率	**一个月一两次**	书页 p424
反向概率上限	**约 40%**	书页 p428
区间紧凑度与 trap 概率	正相关（the tighter, the more likely the trap）——**定性，原书此处没有给出数字**	书页 p4
跨日版本	昨日强牛 spike 两小时 + 今日延续数小时区间 → 昨日趋势随时可能恢复	书页 p425
开盘位置的线索	当日低点 ≈ 从开盘到首轮拉升顶部的测量移动下移 → **开盘价处在当日区间中点**	书页 p428

操作步骤：① 开盘 1–2 小时有强趋势 → ② 中午出现数小时区间（尤其极紧区间）→ ③ **给尾盘留一次「趋势恢复波段」的预算**；错

常见误读：① 中午区间里放弃当日（原文直接点破「Don't give up on the boring midday trading range」）；② 把中午的三

9.6 阶梯：宽通道趋势（TRENDS Ch.26）

一句话结论：**趋势性交易区间日的变体**——至少有 **3 个**交易区间，摆动幅度大但高低点仍在趋势方向上抬升 / 下移，且**每次突

Brooks 原文引语：

> 「阶梯日是趋势性交易区间日的一种变体，区别是至少有 3 个交易区间。」
> `A stairs day is a variant of a trending trading range day where there are at least three trading ranges.`

> 「几乎每一次突破之后都会有一次越过突破点的回调（突破回测），于是相邻摆动之间存在重叠。」
> `Almost every breakout is followed by a pullback (a breakout test) beyond the breakout point, so that ther

> 「如果每次突破都比上一次小一点，这就是收缩阶梯形态，是动量衰减的信号，可能导致更大的修正。」
> `If each breakout gets a little smaller than the prior one, then this is a shrinking stairs pattern and a

> 「很多三推反转，本质上就是『阶梯或收缩阶梯失败并反转』。」
> `Many three-push reversals qualify as stairs or shrinking stairs trends that failed and reversed.` 〔TREND

> 「交易者会留意突破越过最近摆动点的 tick 数，然后用这个数字去反向操作后续突破，预期一次突破回测。」
> `Traders pay attention to how many ticks breakouts run past the most recent swing point, and then use that

> 「如果不反转，突破很可能至少再走两条腿，或至少走约一个通道高度，构成一个不精确的测量移动（通道之外的距离应约等于通道之内的距
> `If it does not, the breakout will probably continue for at least two more legs or at least the approximat

> 「这种交易风格只适合有经验的交易者。初学者应限制自己只用止损单进场，让市场已经朝自己方向走。」
> `This style of trading is only for experienced traders. Beginners should restrict themselves to stop entri

tick 量化法（本章唯一可直接落地的量化工具）：统计**上一次突破越过最近摆动点的 tick 数**，用这个数字去挂下一笔限价单（预

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
区间数	**≥ 3 个**才是阶梯日（否则归趋势性交易区间日）	书页 p431
收缩阶梯	每次突破变小 → 动量衰减 → 常导致两条腿反转 + 趋势线被破	书页 p431
加速突破（反转分支）	至少两条腿	书页 p432
加速突破（延续分支）	至少再两条腿，或**约一个通道高度**（通道外 ≈ 通道内）	书页 p432
能力分级	限价单 fade 只给有经验者；**初学者只用止损单**	书页 p434

常见误读：① 把阶梯的「每次突破都回撤」误读为区间或变弱——只要高低点仍在趋势方向抬升 / 下移，就还是趋势；② 初学者用限价单去

9.7 日内关键转折时间（RANGES Ch.15 · REVERSALS Ch.11）

一句话结论：一天分**三段**（开盘后一两小时 / 中间段 / 末段），且市场常在几个固定时点（PST）**在一根 K 线之内突破或反转**—

Brooks 原文引语：

> 「市场常常在 7:00 a.m. 与 7:30 a.m.（PST）经济报告前后一根 K 线之内突破或反转；在 11:30 a.m.（PST）；以及较少见地在 1
> `The market often breaks out or reverses within a bar before or after 7:00 a.m. and 7:30 a.m. PST on econo

> 「在强趋势日，非常常见会出现一次强烈的逆势恐慌移动，把人们吓出持仓；这通常发生在 11:00 到 11:30 a.m. 之间，虽然也可能更早
> `Very commonly on strong trend days there will be a strong countertrend panic move that will scare people

> 「这个『扫止损式回调』通常会破一条显著趋势线，所以冲向新极值（趋势线被破之后的更高高点 / 更低低点测试）会促使聪明交易者在次日
> `The stop-run pullback usually breaks a significant trend line, so the run to the new extreme (a higher hi

> 「这类陷阱在交易区间日同样常见：市场在某个极值附近悬了两个小时、看起来像在酝酿突破，结果却急冲去扫掉另一个极值，而这个反向突
> `This type of trap is common on trading range days as well, where the market has been hovering near one ex

时间点清单（建议贴在屏幕上）：

时间（PST）	原文表述	市场倾向发生什么	Brooks 给的「为什么」
7:00 a.m.	`often ... within a bar before or after`	突破或反转（报告驱动）	经济报告
7:30 a.m.	同上	突破或反转（报告驱动）	经济报告
11:30 a.m.	`at 11:30 a.m. PST`（唯一被单独列出的确定时点）	**最高频的陷阱**：多 / 空陷阱，扫掉一个极值后反向
11:00 a.m.	`less often around`	转折（较弱）	原文未说明
noon（12:00）	`less often around`	转折（较弱）	原文未说明
11:00–11:30 a.m.	`normally happens between`	**强趋势日的强逆势恐慌盘（stop run）**	机构想在更好价位加仓

三段框架（REVERSALS Ch.11）：

> 「交易日可以分成三段；虽然全天适用同样的价格行为原理，但每一段都有一些对交易者有用的概括。」
> `The trading day can be divided into three periods, and although the same price action principles apply th

【第一段：开盘后第一或第二个小时】· 最可能找到「能赚风险 2–3 倍」的交易 〔书页 p263〕· 是一天最重要的时段；若不谨慎也最容易亏钱 · 常有 7:00 a.m. PST 的报告，它们经常形成当日趋势 · 电脑在「分析速度与下单速度」上有明显优势： 「When your competition has a big advantage, don't compete. Wait for their edge to disappear, and trade when speed is no longer important.」〔书页 p263〕· always-in 方向一确立就去找趋势单；即使错过前一两根 K 线， 强趋势里剩余的点数仍然很多

【中间段：约 8:30–9:30 a.m. PST 起，到约 11:00–11:30（有时晚到 12:30）】· 更偏向双边交易（区间或通道）； 紧的交易区间在这段时间最常见 · 「对『在止损上入场』而言，这是极差的环境」〔书页 p264〕· 机制：买盘主要是「空头刮 scalp 平仓」和「多头做多 scalp」； 多数成交量是刮头皮，机构在低买高卖 · 市场常在 8:30 a.m. PST 附近反转，然后走完中间段 〔书页 p264〕· 新手在中间段亏钱；很多人前两小时赚到大部分钱，中间段大幅少做或不做

【末段：到收盘】· 常恢复当日早先的趋势（趋势恢复日），有时反转（反转日）· 日线强牛趋势 → 多数日收盘高于开盘，市场通常在最后 30–60 分钟尝试上涨 · 11:30 a.m. 是关键时点：市场常在约 11:30 之前/之后发生一次移动， 并常常延续到收盘 〔书页 p265〕

两段关键的原文：

> 「中间段从约 8:30–9:30 a.m. PST 开始，到约 11:00–11:30（有时晚到 12:30）结束，更偏向双边交易（区间或通道）。这是紧的交
> `The middle of the day, beginning around 8:30 to 9:30 a.m. PST and ending around 11:00 to 11:30 and someti

> 「因为当日最高或最低点在约 90% 的日子里形成于一天的前三分之一，所以中间三分之一通常是交易者在决定『初始趋势该恢复还是该反转
> `Since the high or low of the day forms during the first third of the day in maybe 90 percent of days, the

> 「无论何时发布报告——不论是 7 a.m. PST 的住房报告还是 11:15 a.m. 的 FOMC 公告——进出场都常有滑点，所以风险常更大、回报常
> `Whenever a report is released, whether it is a 7 a.m. PST, housing report or an 11:15 a.m. FOMC announcem

> 「交易者在进入 11:30 a.m. 时不执着于任何特定方向，而是随时准备应对任一方向的移动——因为市场进入最后三分之一、机构开始当日最
> `Traders aren't married to any particular direction going into 11:30 a.m., but are always ready for a move

尾盘两种截然不同的价格行为（对策相反）：

【无情趋势】 成因：风险经理要求收盘前平掉亏损仓位 + 动量程序顺势 relentlessly 交易

→ 想等回调的人被挡在场外，回调从不出现 对策：在当前 K 线的收盘顺势入场，止损放在该 K 线另一端之外

【有大量影线、2–3 次反转（扫止损但不破信号 K 线外的原始止损）】 对策：做成波段，坚持初始止损直到回调之后，再把止损收紧到回调之外

判据与数字汇总：

项目	数值	出处
当日极值在前三分之一形成	**约 90%**	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p264
报告发布时的概率	**50%**（且滑点更大、回报更小 → 交易者方程差）	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p266
第一段的回报潜力	能赚**风险 2–3 倍**的交易	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p263
尾盘机构最后一轮交易窗口	**30–60 分钟**	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p265
开盘几根内逆势买点的成功率	**至少 50%**（原文 `probably had at least a 50 percent chance`）	REVERSALS · Ch.
区间日的收盘位置	「多数交易区间日收在中间」（原文两次强调，**无百分比**）	RANGES · Ch.15 · 书页 p502
FOMC 公告时点	**11:15 a.m. PST**	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p266

操作步骤：① 在图上标注 PST 时间线，标记 7:00 / 7:30 / 11:00 / 11:30 / noon；② 7:00 / 7:30 报告那根 K 线**不要第

常见误读：① 把 11:00–11:30 的恐慌盘当成反转确认去追（这正是陷阱的设计目的）；② 在报告那一根 K 线上用市价追单；③ 忽略「

9.8 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
spike and channel	最常见的趋势结构：先急速段，后通道段，任何时刻必居其一	TRENDS · Ch.21 · 书页 p326
通道 = 反向旗形	牛通道就是熊旗，熊通道就是牛旗	TRENDS · Ch.21 · 书页 p329
通道顺势突破	极少发生；真发生时通常 **5 根** K 线内失败	TRENDS · Ch.21 · 书页 p325
趋势性交易区间日	2 个（偶尔更多）被短暂突破隔开的区间；频率约为 spike and channel 日的 **2 倍**	TRENDS · Ch.22
开盘区间 / 日均区间	**1/3–1/2** → 预期突破且幅度大致翻倍	TRENDS · Ch.22 · 书页 p359
自开盘趋势日	最强趋势日之一，但只在**约 20%** 的日子出现	TRENDS · Ch.23 · 书页 p384
小回调趋势日	最强趋势日，**每月 1–2 次**；回调仅 **10–12 tick**	TRENDS · Ch.23 · 书页 p384–385
当日极值位置	头 5 根内约 **50%**；开盘区间内约 **90%**	TRENDS · Ch.23 · 书页 p384
反转日	先趋势、再反向趋势到收盘；**大多数始于趋势性交易区间日**	TRENDS · Ch.24 · 书页 p415–416
反转日的领子	反向通道开始前，几乎总有至少一根逆势 spike	TRENDS · Ch.24 · 书页 p415
趋势恢复日	强趋势 → 数小时区间 → 尾盘恢复；第二腿 ≈ 第一腿	TRENDS · Ch.25 · 书页 p423
尾盘 trap	区间越紧，trap 越可能出现（**定性，无百分比**）	TRENDS · Ch.25 · 书页 p423
阶梯日	趋势性交易区间日的变体，**≥ 3 个**区间，每次突破都被回测	TRENDS · Ch.26 · 书页 p431
收缩阶梯	每次突破变小 = 动量衰减 → 常导致两条腿反转	TRENDS · Ch.26 · 书页 p431
日内转折时点	**7:00 / 7:30 / 11:30**（+ 较少见的 11:00、正午）	RANGES · Ch.15 · 书页 p501
逆势恐慌盘	强趋势日常见，通常在 **11:00–11:30 a.m.**	RANGES · Ch.15 · 书页 p501
三段边界	第一段 = 开盘后 1–2 小时；中间段 ≈ 8:30–11:30；末段 = 至收盘	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p263–264
中间段的禁忌	「对用止损入场而言，这是极差的环境」	REVERSALS · Ch.11 · 书页 p264

9.9 讲师提示

1. **先教「三种日类型的判别顺序」，再教各自的形态**。顺序应该是：开盘区间 ÷ 日均区间（<25% / ≈50% / <30%+跳空）→ 有没有 s
2. **必须把「同一形态在不同日类型里含义相反」做成对照演练**。拿第 8 章的楔形顶做例子：在自开盘趋势日里它是顺势买点，在趋势性
3. **9.7 的时间表要印出来贴在屏幕上**，并强调「时间点 = 提高警觉的闹钟，不是必然反转的开关」。学员会把它用成机械信号，这是最
4. **趋势恢复日的 trap 机制要单独花时间讲**（加仓上限 + 输方只能止损）。学生在这里卡住的原因是不理解「看起来要反转的突破为什
5. **能力分级要明确说出口**：阶梯日的限价单 fade「只适合有经验的交易者」，初学者只用止损单〔TRENDS · Ch.26 · 书页 p434〕

第 10 章 · 执行：从看到到扣扳机

> 本章对应的原书范围：*Trading Price Action: TRADING RANGES* Part V「Orders and Trade Management」Ch.25–Ch.32（

10.0 本章要解决的问题

第 5 到 9 章解决的是「看什么」：突破、回调、磁铁、区间、反转形态、日类型。但你会遇到一个尴尬的事实——**你看对了，却仍然亏钱**

这一章补的是这最后一层。它的开篇就是一句冷酷的话：交易者方程里，**风险、回报、概率**三个变量必须同时成立，缺一个都不行。本章的

10.1 交易者方程（RANGES Ch.25）

一句话结论：把「要不要做这笔交易」彻底还原成一个三变量方程——**成功概率 × 回报 > 失败概率 × 风险**。

> **Brooks 原文引语**：
>
> 「要做一笔交易，你必须相信交易者方程是有利的：成功概率乘以回报，必须大于失败概率乘以风险。」
> `To take a trade, you must believe that the trader's equation is favorable: the probability of success tim
>
> **公式（逐字照素材抄）**：

概率 × 回报 > 失败概率 × 风险 probability of success × reward > probability of failure × risk

〔RANGES · Ch.25 · 书页 p852〕

概率怎么估（原书给的两档默认）：

> 「如果你不确定，就假设自己赢或输的概率各 50%；如果你确信信号看起来不错，就假设自己有 60% 的概率赢、40% 的概率输。」
> `if you are uncertain, assume that you have a 50 percent of winning or losing, and if you are confident th

为什么「几乎必然发生」也可能是一笔坏交易（本章最有教学价值的一段）：

> 「市场在下跌 200 ticks 之前先上涨 1 tick 的可能性有 95% 的确定性……但你需要 99.5% 的成功率才能保本。」
> `there is likely a 95 percent certainty that the market will go up one tick before it goes down 200 ticks

三条基本原理：

- **三变量互相补偿**：回报大 → 概率小；概率高 → 回报小、常伴高风险。不存在**又高概率、又大回报、又小风险**的交易。
- **方向性概率（等距上下移动的胜率）**：日内大部分时间**≈ 50%**；区间顶部偏向下跌约 **60%**、底部偏向上涨约 **60%**；强 s
- **每个 tick 都在变**：入场后须持续重估；方程转负 → 立即离场（哪怕亏损）。

低概率系统的一个正例（说明「胜率低」不等于「不能做」）：10% 胜率的交易——10 次中 9 次各亏 2 ticks（共 18 ticks）、1 次

⚠️ 关于推导：素材明确记录——**原书没有给出完整的代数推导**。Brooks 是**先直接给出方程本身**（p852），随后用大量「10 笔

操作步骤（Brooks 的决策流程）：

1. 先定**保护性止损**的距离 → 得到 risk；
2. 用 risk 反推可交易的合约 / 股数（保持总风险在常规范围）；
3. 估计**概率**：不确定 = 50%，有把握 = 60%，极低 = 40%；
4. 由 `概率 × 回报 > 失败概率 × 风险` 判断是否可做，并**计入手续费 / 滑点**；
5. 入场后**每个 tick 重估**：方程转弱就收紧止损或提前离场；转负就立即离场。

常见误读：① 只看「概率」一个变量；② 用「我打算做 4 点」来论证低概率交易，实际却在 1–2 点就跑了——**方程里的回报是假的**；

10.2 保本胜率与手续费：为什么大多数人赢不了（RANGES Ch.25）

一句话结论：**风险与回报的比例决定了你必须赢多少次才能保本**；把手续费和滑点算进去以后，大部分「看起来能做」的小 scalp 实

保本门槛（按概率分档，原文逐字）：

胜率	原文	出处
70% 或更好	`reward has to be at least half as big as risk just to break even`（回报至少要有风险的一半大才
60% 或更好	`reward has to be at least as big as risk to break even`（回报至少要和风险一样大）	书页 p845
约 50%	`reward has to be at least 50 percent greater than risk to break even`（回报至少要比风险大 50%）
40% 或更低	`reward has to be at least twice the size of risk`（回报至少是风险的两倍）	书页 p849

两个完整的算例（原文逐字）：

> 「如果你把这类交易做 10 次，你会赚 7 × 2 = 14 点，亏 3 × 2 = 6 点。这 10 笔的净利润是 14 − 6 = 8 点，所以你的平均利润
> `If you take this type of trade 10 times, you will make 7 × 2 = 14 points and you will lose 3 × 2 = 6 poir

> 「你会在其中 5 笔上各赚 4 点，共 20 点利润；另外 5 笔各亏 2 点，共 10 点亏损。你的净利润就是 10 笔 10 点，平均每笔约 1
> `you will win four points on five of those trades for 20 points of profit. You will lose two points on the

保本胜率的核心结论（p887，两处最关键，原文逐字）：

> 「那么 Emini 里用止损单做的 1 点 scalp 呢？**如果你冒 2 点的风险去赚 1 点，光是保本你就得赢的次数是输的两倍。如果把佣金
> `So what about one-point scalps in the Emini where you are entering on stops? If you are risking two point

> 「如果目标是 1 点，他们必须有 **80%** 的把握……2 点的盈利目标……他们必须有 **60%** 的把握……他们能赚 4 点的话，只需要 **4
> `If the target is one point, they have to be 80 percent certain of success … a two-point profit target … t

其余关键数字（原文逐字 / 逐条）：

| 项目 | 数值 | 出处 |

|---|---|---|
| 新手底线 | 「初学者应使用**至少与保护性止损一样大**的盈利目标，因为那样他们只需要**约 50% 的胜率**就能保本。没有人该以保本
| 1 点 scalp 的保本线 | 「在 1 点 scalp 上，你必须在**超过 67%** 的交易上获胜才能保本。」 | 书页 p808（Ch.24） |
| 1 tick scalp | $5.00 来回佣金下：风险 = 1 tick 的 **$12.50** + 佣金 $5.00 = **$17.50**；回报 = **$12.50** − $5
| 3 tick scalp | 赚 $37.50（3 ticks），扣佣后净利 **$32.50**；风险 **$42.50**（3 ticks + 佣金），**比潜在利润多约 3
| Emini 佣金 | 「你通常不会有滑点，但仍会有约 **0.1 点**的佣金。」 | 书页 p885 |
| 小盘股滑点 | 「在那只股票的止损单上通常有约 **10 美分**的滑点，而如果你用 50 美分的保护性止损，那么你的风险约为 **60 美分
| 佣金的一般性结论 | 「佣金会大幅降低几乎所有回报小于 1 点的交易的盈利能力。」 | 书页 p889 |
| IBM 的例子 | $100 的 IBM、不看图、纯 OCO（$101 止盈 / $99 止损）：「你会有**约 50% 的概率赚 1 美元、50% 的概率亏 1 美

方向性概率的三个档位：日内多数时候 **≈ 50%**；区间顶部偏向下跌约 **60%**、底部偏向上涨约 **60%**；强 spike 中可达 **

还有一句必须记住的话：

> 「60% 就是 60%，但只在 90% 的情况里成立。」
> `60 percent is 60 percent in only 90 percent of the cases`（RANGES · Ch.25）
> ——即：「看起来 60%」的样本本身有 **10%** 落在 40–60% 带之外，而那 10% 正是 edge 的所在。

常见误读：把「我觉得胜率有 60%」当成方程已经成立。**必须先定止损（risk）再谈胜率**——没有 risk 的概率是没有意义的。

10.3 需要两个理由才交易（RANGES Ch.26）

一句话结论：一条让下单不再犹豫的规则——**任意两个理由**成立即可进场；少数情形只需一个理由。

Brooks 原文引语：

> 「最重要的一条规则是：你需要两个理由才做一笔交易，而**任意两个理由都够了**。」
> `One of the most important rules is that you need two reasons to take a trade, and any two reasons are goo

> 「如果存在陡峭的趋势，绝不要做逆势交易——即使出现了 high 2 或 low 2 / 4——除非先前先有一次显著的趋势线突破，或趋势通道过冲后
> `if there is a steep trend, never trade countertrend, even if there is a high or low 2 or 4, unless there

> 「交易低概率的交易会吃掉你不止全部利润。」
> `Trading low-probability trades will wipe out more than all of your gains.`（RANGES · Ch.26）

理由清单（原文约 20 条，可打勾）：好信号 K 线（反转 K 线 / 两根 K 线反转 / ii）、均线回撤（尤其两腿）、breakout pullba

只需「一个理由」的三种情形：

1. **强趋势中任何非高潮、非 final flag 的回撤**；
2. **趋势线越界 + 好反转 K 线**；
3. **第二次进场**（第一次进场本身即是第一理由，所以第二次进场**自带两个理由**）。

两条重要限制：

- **bar counting 不是反转形态**：强熊趋势里**不存在** high 2 / high 3 / high 4 买点。
- **紧密交易区间（TTR）内**：只能等①大幅趋势 K 线突破 **≥ 3 ticks** 后失败，或②临近边界的小 K 线 fade；否则**两个方向都

一个细节判据：突破若发生在 5 分钟 K 线的**最后一分钟**，比发生在头几分钟更可靠（结尾有动量）。

操作步骤：① 看到 setup → **数理由**，≥ 2 即可下单；② 进场后按基本的止盈 / 止损规则执行，信任「日终会盈利」；③ 反趋势念头

常见误读：把 high 2 / low 2 当成「随便哪里都能用」的反转信号；在 TTR 里凭单一理由抢反向。

10.4 用止损单进场（RANGES Ch.27）

一句话结论：止损单进场是**最可靠的进场方式**，因为它让你顺着（哪怕只有 1 tick 的）动量进场。

Brooks 原文引语：

> 「用价格行为交易的最好方式之一就是用止损单进场，因为你被市场的动量带着进场的……这是**单一最可靠的进场方法**，初学者应限制自己
> `One of the best ways to trade using price action is to enter on a stop, because you are being carried int

两个概念必须先分清：**signal bar**（完成 setup 的那根）与 **entry bar**（实际进场的那根）。

判据与数字：

项目	规则	出处
挂单位置（做空）	信号 K 线**低点下方 1 tick**	书页 p962
保护性止损	信号 K 线**高点上方 1 tick**	书页 p962
entry bar 收盘后	若为强熊实体 → 止损收紧到 entry bar **上方 1 tick**；否则维持信号 K 线上方止损	书页 p962–964
磨损关系	通常需 **6-tick 移动**才能净得 **4-tick** scalp；需 **10-tick 移动**才能得 **8-tick** scalp	书页 p9

为什么会有磨损：入场在信号 K 线外 1 tick，离场限价单又常需再越 1 tick。Figure 27.1 直接演示：买单挂在信号 K 线高点上

操作步骤：① 信号 K 线成立 → 在其极端外 1 tick 挂止损单；② 成交（该根即 entry bar）→ 保护止损放信号 K 线另一端外 1 t

常见误读：把止损单当成「追突破」。多数突破会失败，盲目追每一根 K 线的突破会亏——止损单的价值是**顺势**，不是**追快**。

10.5 用限价单进场（RANGES Ch.28）

一句话结论：限价单进场是**逆势（至少逆短期）**进场，能拿到更好的价格但需要更多经验；新手仍应以止损单为主。

Brooks 原文引语：

> 「限价单意味着你在赌市场即将反转方向。你可能是对的，但早了。因此，许多用限价单进场的交易者会用更小的仓位。」
> `A limit order means that you are betting that the market is about to reverse direction. You might be righ

> 「作为一般规律……大概会有约 10 个合理的止损单进场 setup，和 20 个或更多的限价单 setup。」
> `As a general rule … there might be about 10 reasonable stop entry setups and 20 or more limit order setup

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
限价单 setup 数量	约为止损单的 **2 倍**（约 10 个 vs **20 个或更多**）	书页 p983
通道内的切换	约 **10 根**后转限价单；约 **20 根**并接近阻力 → 转为在 K 线高点卖出	书页 p965–1017
ii 形态	在顶部下方 1 tick 买，**风险 2 ticks 赚 4+ ticks，「约 60% 概率」**	书页 p965–1017
60–70% 回撤买	回报 ≈ **2×** 风险，**概率约 60%**	书页 p965–1017
反转上 / 下后 fade 失败的小 low 1 / low 2	Emini 通常只需风险**约 4 ticks**	书页 p965–1017
磨损关系	4-tick scalp 需 **6-tick 移动**；QQQ 10-tick scalp 需 **12-tick 移动**	书页 p965–1017
斐波那契	**62% 单独不足以进场**——等收阳后再在其上方 1 tick 买	书页 p965–1017
强 spike 不是理由	`A strong spike alone is not a reason to begin to look to enter on a pullback using a l

逆势加仓的关键警告（本章与 Ch.31 都出现）：

> 「当市场第二次朝对你不利的方向移动时，你应该离场，或反手到顺势方向。」
> `you should exit or reverse to the with-trend direction on the second move against you.` 〔RANGES · Ch.28

操作步骤：① 判断市场是趋势还是通道；② 趋势 → 用止损单顺突破 / 回撤进场；③ 通道 → 在通道边界用限价单 fade，止损放在**足够

常见误读：在强趋势中用限价单逆势接刀。**限价单的风险不是「方向错」，是「太早」。**

10.6 保护性止损与跟踪止损（RANGES Ch.29）

一句话结论：先给每笔交易一个**真实挂在市场上**的保护性止损，再在趋势展开后用**跟踪止损**跟随；止损大小由信号 K 线 / 入场

Brooks 原文引语：

> 「保护性止损的两种主要类型是：资金管理止损（你冒一定数量 ticks 或美元的风险），以及价格行为止损（市场越过某根 K 线或某个价
> `The two main types of protective stops are money management stops, where you risk a certain number of tic

> 「多数交易的初始价格行为止损是信号 K 线之外 1 tick，一直保持到入场 K 线收盘；若入场 K 线很强，就收紧到入场 K 线之外 1 到
> `The initial price action stop for most trades is one tick beyond the signal bar until the entry bar close

> 「牛趋势是一系列更高的高点与更高的低点，因此在市场创出新的摆动高点之后，把保护性止损移到最近的摆动低点下方是合理的。这被称为
> `a bull trend is a series of higher highs and higher lows, it is reasonable to move the protective stop to

★ Brooks 到底赞不赞成「固定点数止损」？素材给出了明确答案：他并不排斥，而且经常用，但要求三件事：

> 「一个在大多数交易里用 **Emini 2 点止损**的交易者，如果 K 线很大，可能会用 **3 点止损**。」
> `a trader who uses a two-point stop in the Emini for most of his trades might use a three-point stop if th

> 「一般来讲，**大部分或全部时间只用一种方法是最好的**，因为它会变成你惯例的一部分，使你一进场就总有保护性止损在工作。」
> `In general, using one method most or all of the time is best because then it is such a part of your routi

> 「对 Emini 5 分钟图，当日均区间为 10 到 15 点时，**8 ticks 在多数日子里都好用**。」
> `For the Emini 5 minute chart when the average daily range is 10 to 15 points, eight ticks works well on m

> 「如果进场时 K 线太大，更明智的是用资金管理止损，比如 Emini 5 分钟图上的 8 ticks，或约 **70% 的回调**（比斐波那契 62%
> `If the bars at the time of entry into any trade are too large, it is wiser to use a money management stop

判据与数字：

项目	数值 / 规则	出处
初始止损	信号 K 线外 **1 tick**；强 entry bar → 收到 entry bar 外 **1–2 ticks**（doji entry bar 则维持原止损）
固定点数	Emini 常用 **2 点**；K 线大时 **3 点**；5 分钟图常规 **8 ticks**	书页 p1019、p1030
K 线过大时	改用 **8 ticks** 或**约 70% 回撤**	书页 p1026
宽止损参考	强趋势回撤很少超过 **7 点**（日均区间 < 15 点时）；有交易者以 **日均区间的 50–75%** 为容忍度	书页 p101
「回报 ≈ 风险」经验律	「市场常常上涨到足以等于它逼你承担的那个止损的大小。」	书页 p1029
周期匹配	用 5 分钟进场就用 **5 分钟止损**（别用 1 分钟止损，否则被扫太多次）	书页 p1018–1054
日度校准	第一天（尤其早盘）要求的**最大止损**，常成为**全天最佳止损尺寸**	书页 p1018–1054

操作步骤：① 进场同时挂保护性止损（信号 K 线外 1 tick）；② entry bar 收盘后：强 K 线 → 收紧到 entry bar 外 1 tick；

常见误读：① 用脑内止损（**必须真实挂单**——脑内止损者在最需要时会找理由忽略它）；② 在主趋势里把止损放得太近；③ 在 TTR 里

10.7 止盈与止盈目标（RANGES Ch.30）

一句话结论：**所有回撤与反转都始于止盈**；有经验的交易者**在强势中止盈、在回撤中再进**，且止盈单应像止损一样常挂市场。

Brooks 原文引语：

> 「所有回撤与反转都始于止盈。有经验的交易者在强势中寻找出场，然后在回撤中寻找再进场。」
> `All pullbacks and reversals begin with profit taking. Experienced traders look to exit on strength, and t

> 「盈利目标是保护性止损的镜像，它的存在是为了保护你不被自己伤害。」
> `a profit target is the flip side of a protective stop and is there to protect you from yourself.` （RANGE

> 「与保护性止损不同……盈利目标既可以在市场上，也可以在你的脑子里。」
> `Unlike protective stops … profit targets can be either in the market or in your head.` （RANGES · Ch.30 ·

分批止盈范式（强趋势）：

【初始止损 2 点的例】 约 2× 初始止损处（4 点） → 减半仓 约 3× 初始止损处（6 点） → 再减 1/4 剩余 1/4 → 让利润奔跑，直到强反向信号或收盘

```
〔RANGES · Ch.30 · 书页 p1055–1069〕

**判据与数字**：

| 项目 | 数值 / 规则 | 出处 |
|---|---|---|
| 目标设定 | 多数人应做**高概率、回报 ≈ 风险**的交易；理想是 **60% 胜率 + 回报 ≈ 2× 风险** | 书页 p1055–1069 |
| 趋势中的反转尝试 | **80%** 的反转尝试会失败并演变成旗形 | 书页 p1055–1069 |
| 欧元期货例子 | 日均约 **100 ticks**，常有多笔 20-tick 移动且 10-tick 止损不被触及 → 60% 概率赚 20、风险 10 | 书页 p
| 10 年期美债例子 | 日均约 **32 ticks**、信号 K 线常 4 ticks → 风险约 **6**、目标 **8** | 书页 p1055–1069 |
| 方程变弱时 | 收紧止损或提前小利离场；**转负 → 立即市价离场** | 书页 p1055–1069 |

**⚠️ 原文注意点（讲师必须知道）**：书页 p1062 有一句 `most traders should restrict themselves to high-probability

**操作步骤**：① 进场即定止盈计划（固定目标或分批）；② 若认为趋势强 → 到 2× 止损处减半，随后跟踪止损；③ 3× 处再减 1/4；剩余

**常见误读**：① 在强趋势里过早止盈（「极难相信这笔能赚到止损的 5 倍」）；② 在强趋势中逆势做小 scalp 等买点（结果两头不讨好）

## 10.8 逐步建仓与逐步减仓（RANGES Ch.31）

**一句话结论**：scaling in = 已持仓后再进；scaling out = 离场时只走一部分；两者都有数学基础，但**只有在趋势 / 区间边界且前

**Brooks 原文引语**：

> 「逐步建仓只是说你已经在仓位里了、然后再进一次；逐步减仓是说你出场时只出掉一部分，剩下的以后再出。」
> `Scaling into a trade simply means that you are entering again once you are already in a position, and sca

> 「『绝不要向下摊平亏损的仓位。』这是华尔街最基本的规则之一。然而，它是**误导性的**，因为机构天天在做，而且它是许多盈利策略的
> ``'Never add to a losing position.' That is one of the most fundamental rules on Wall Street. However, it i

> 「每当你逆着趋势加仓，一般规则是：如果市场第二次朝对你不利的方向移动，你就该离场。」
> `Whenever you scale in against a trend, as a general rule you should exit if the market makes a second mov

**条件 / 时点 / 加多少**：
```

【何时可加】 顺势：强 spike 的小回撤、强趋势的均线回撤、通道内的回撤、 always-in 明确的趋势中 区间：在 fade 区间边界时可加（多空皆可） 逆势（前提极严）： 必须确信大势且趋势即将反转 「the best situation is when you believe that you are scaling into a growing pullback in a strong trend and with a clear always-in direction.」 〔书页 p1073〕

【时点】 · 固定间隔（以近期平均日区间与既有回撤幅度为基准） · 或每次新的反转信号 / 支撑阻力位 · 或紧贴弱者的止损位置（"enter where weak traders exit"）

【加多少】 · 多数交易者每次加相同数量 · 也可首次小、后续大（首 100 股 → 次 200 → 再三 500） · 常见做法：先半仓，第二条腿或第二个信号再补到全仓 · 加仓后必须保证全仓风险仍在常规范围 → 首仓要足够小 ```

两个具体实例：

- **逆势加仓范例（作者朋友）**：在通道中加 **1–3 次**，每次约 **10 手**，且每次至少比上次高 / 低 **2 点**；最终止损约在首进场 **8 点**外，目标 = 回到首进场价〔RANGES · Ch.31 · 书页 p1070–1107〕。
- **SPY 实例**：首买 200 股 @130.76，止损 130.66（风险 **11 美分**），目标 130.94（**18 美分**）；摊平后均价 130.71，止损 130.55 → 风险 **16 美分**赚 **23 美分**。另例 BAC：原打算用 **30 美分**止损 → 改为在该价加仓，全仓止损放首进场下方 **60 美分**〔RANGES · Ch.31 · 书页 p1070–1107〕。

数学反例（为什么要写死这条纪律）：以为某股跌到 0 的概率 ≤ 1%，在 **$20** 买 100 股、每跌 **$5** 再加 100 股 → 平均成本 **$12.50**，**需要 150% 的反弹才回本**；作者说不如止损、改买强势股〔RANGES · Ch.31 · 书页 p1080〕。

Brooks 的真实态度（三句话总结）：

1. **不支持无脑摊平。**他明确区分：机构的**顺势**加仓 vs 交易者「在强熊 spike 底部接刀再摊平」。
2. 摊平的典型结局：仓位越滚越大，最后在下一根大阴 K 线（往往是 sell climax）**巨额亏损离场，恰在暴涨前。**
3. **多数交易者不该 scale in**（`most traders should not scale in, even if the subsequent signals look good.`）；**scaling out（分批止盈）则普遍适用。**

逆势加仓的两个禁区：**当天最后约 1 小时**；**任何强趋势。**

操作步骤（顺势加仓）：① 确认强趋势且 always-in 明确；② 首仓用**较小尺寸**（半仓或 1/3）；③ 在每次有效回撤 / 新信号处按计划加仓（同量或递增）；④ 全仓止损设在最近 swing low 下方（**不设首止损**）；⑤ 减仓：到约 2× 止损减半，3× 再减，其余跟踪止损。

操作步骤（逆势加仓，仅限老手）：① 仅在区间边界或明确反转结构（楔形底 / 双底）处建仓；② 用**更小**首仓 + 宽止损；③ 逆行到既定位置再加，**最多 1–2 次**；④ **第二次逆行 → 离场或反手顺势**；⑤ 一旦前提失效（如 always-in 翻转）→ 无条件离场，不等「希望」。

常见误读：① 在强熊 spike 底部无计划地摊平；② 允许加仓后**全仓风险远超常规**；③ 把 scaling in 当成提高胜率的万能药（代价是仓位更大、风险更高）。

10.9 被套入场与被甩出场（RANGES Ch.32）

一句话结论：**entry stop 会把你套进坏交易，protective stop 会把你甩出好交易**；识别陷阱之后，用**限价单押反方向**往往能获利。

Brooks 原文引语：

> 「进场止损单会把你套进一笔坏交易，而保护性止损会把你甩出一笔好交易。」 `An entry stop can get you trapped into a bad trade, and a protective stop can get you trapped out of a good trade.` 〔RANGES · Ch.32 · 书页 p1108〕
>
> 「那些程序通常很复杂，而且所有机构都在用不同的方法……结果是个人交易者有时会被套进市场、或被套出市场。多数机构并不是逐 tick 交易的，它们也不关心这些小波动。」 `Those programs are often complex, and all of the institutions are using different methods … The result is that individual traders sometimes get trapped into or out of the market. Most institutions are not trading tick by tick, and they are not concerned by these little moves.` 〔RANGES · Ch.32 · 书页 p1108–1109〕

先破一个幻觉：有些「止损扫单」来自对冲 / 部分止盈 / 机构加仓，**与散户的 5 分钟图无关**——别以为机构在「猎杀你的止损」。被扫是「该价位同时有机构愿意成交」。

被套入场（被套进坏交易）——Figure 32.1 逐条，共 10 种：

#	图上情形	为什么是坏交易	应对
1	**bar 2 做空**	gap up 开盘的熊趋势 K 线、疑似当日高点；但 bar 1 太强 → 应等更多信息	一旦空单触发 → 在 bar 2 上方用**止损买**
2	**bar 5 逆势追多**	spike 中第三根熊 K 线 → 即使越过其高点，也大概率是较低高点 + 二次下探均线	在 bar 5 高点**限价卖**
3	**bar 7 抢反弹**	陡峭空通道中的 high 2 + 多头 K 线 → 应先等 breakout pullback	在 bar 7 高点**限价卖**（激进者做 scalp）
4	**bar 9 首次反弹买入**	下跌极强 → 买第一波反弹是坏交易	在 bar 9 高点**限价卖**，预期数根内创新低
5	**bar 13 低 1 做空**	bar 12 是 sell climax → 已非强熊 spike	在 bar 13 低点**限价买**做 scalp
6	**bar 14 弱低 2 做空**	连续 sell climax 后大概率 ≥ 10 根修正 → 低 2 会失败	买 bar 14 低点，预期失败并向上突破
7	**bar 16 低 1 做空**（5 根多头 K 线后）	大概率失败	**买其低点**
8	**bar 17 高 1 做多**	spike 实体小、影线多 → 非强 spike，high 1 应失败	在 bar 17 高点**限价卖**
9	**bar 18 低 2 做空**	市场仍在强多通道、已横盘 6 根 → 低 2 大概率失败	**买其低点**做 scalp
10	**bar 19 / 23 / 27 / 28 / 30** 一系列逆势信号	bar 19 失败低 2 却横盘变小 K 线（第三推）；bar 23、27 高 1 但 spike 不强；bar 28 是区间中部的 high 1 / 较高低点；bar 30 是大 doji 熊反转 K 线 + 区间中部的 high 2，**大信号 K 线逼你在顶部买**（`which is never good`）	统一：在各自高点**限价卖**

被甩出场（被甩出好交易）——重点 2 种：

1. **bar 15 outside up bar 甩出多头**：多空双方被套——空头被套进低 2 空单；多头因该 K 线形成太快、没时间反应而**被甩出场、被迫追高。**
2. **bar 14 反转下却只持续一根 K 线**：反转同时**把多头甩出、把空头套进**；当双方都被套时，下一段通常**至少持续数根 K 线**（`when both sides are trapped, the next move usually lasts for at least several bars`）。

判断「是否被套」的通用线索：

- **信号 K 线看起来很漂亮，但位置错误**（大信号 K 线逼你买在区间顶部 / 空在区间底部）；
- **spike 不够强**（小实体、多影线）；

- **已连续出现 climax**；
- **已横盘多根 K 线。**

注意：本章以具体 K 线情形为主，原书在此处没有给出独立的百分比阈值；涉及概率处沿用全书口径（例如 sell climax 后「至少 10 根、两腿」的修正）。

操作步骤：① 入场被触发后，**立刻反问**「若这笔失败，会甩出谁 / 套进谁？」；② 发现是陷阱 → 用**限价单押反方向**（在对应 bar 的高点限价卖 / 低点限价买）；③ 若已确认**双方都被套**（如 outside bar）→ 预期至少数根的同向移动，**不要过早平仓**；④ 记住机构并非针对你个人扫止损，不要因此情绪化。

常见误读：① 以为机构「在猎杀小散止损」（原文反复否认）；② 被套后加码摊平（见 10.8 的警告）；③ 在大信号 K 线逼你在区间顶 / 底进场时照单全收。

10.10 极端刮头皮（REVERSALS Ch.16）

一句话结论：**scalp 通常要求「风险大于回报」，因此胜率必须至少 70% 才可能持续盈利——这对多数人（甚至多数非常成功的交易者）都不现实**；所以**多数人应只做「回报 ≥ 风险」的交易（所需胜率 ≥ 60%），更好的是做「回报 ≥ 2 倍风险」（只要赢一半就不亏）。**

Brooks 原文引语：

> 「一般来讲，因为刮头皮通常要求风险大于回报，胜率必须至少达到 70% 才能持续盈利。这对多数交易者并不现实——甚至对很多非常成功的交易者也不现实。」 `In general, since scalping usually requires the risk to be greater than the reward, the winning percentage has to be at least 70 percent to be consistently profitable. That is not realistic for most traders, even for very successful traders.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p317〕
>
> 「然而，多数交易者只应做那些『回报至少等于风险』的交易，因为所要求的『至少 60% 的胜率』要现实得多。」 `Most traders, however, should only take trades where the reward is at least as large as the risk, because the required winning percentage of at least 60 percent is much more realistically achievable.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p317〕
>
> 「更好的是，交易者应专注于『回报至少是风险两倍』的交易——因为这样即便只赢一半也能赚钱。」 `Even better, traders should focus on trades where the reward is at least twice the risk because then they will make money even if they win only about half the time.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p317〕
>
> 「约三分之一的 setup 是止损入场，约三分之二是限价单入场。这对所有市场、所有周期都成立；约一半的 K 线都有合理的 scalp setup。」 `About a third of the setups are for stop entries and about two-thirds are for limit order entries. This is true of all markets and all time frames; about half of the bars have reasonable scalp setups.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p317〕
>
> 「很多时候，刮头皮者无论在当前价格买入还是卖出都能赚钱——只要他们把交易管理得当。」 `There are many times when scalpers can make money by either buying or selling at the current price, as long as they manage their trades properly.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p317–318〕
>
> 「因此，多头与空头 scalp 者完全可以在同一时刻、相反方向入场，而都赚到 scalp 利润。关键在于资金管理。」 `Both the bull and the bear scalpers could therefore make a scalper's profit by entering at exactly the same time, but in opposite directions. The key is money management.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p318〕

三个胜率门槛（第一张板书）：

交易类型	所需胜率	出处
scalp（风险 > 回报）	**≥ 70%**	书页 p317
回报 ≥ 风险	**≥ 60%**	书页 p317
回报 ≥ 2× 风险	**约 50%**	书页 p317

判据与数字：

项目	数值	出处
每日 scalp setup 数量	5 分钟图平均 **30–40 个**；约一半的 K 线有合理 setup；**约 1/3 止损入场、约 2/3 限价单入场**	书页 p317

项目	数值	出处
极端 scalp 的参数（作者朋友，**原书明确劝退**）	一天**约 25 笔**、每笔 **2 ticks**、每笔**约 100 张**	书 页 p317
Emini 5 分钟图一天 K 线数	**81 根**（图 16.1 的说明）	书 页 p319
图 16.1 的机会数	「用 2 点止损赚 1 点」的机会**至少 40 次**	书 页 p319
止损入场的隐性成本	「用止损入场、想用限价止盈赚 4 ticks，通常需要信号 K 线之外 **6 ticks** 的移动空间」	书 页 p319
barbwire 纪律	「通常在 barbwire 底部买突破、在顶部空突破更好。」	书 页 p330

多空同时入场都能赚钱的示例（bar 16，2 点高）：空头在收盘或其高点上方空，止损约等于 bar 16 的高度（**2 点**），赌 **2 点换 1 点**，并在高 1 点处尝试加仓；未能加仓，但在 bar 26 的强熊趋势 K 线上以 **1 点**利润出局；**他们的止盈买盘助推了 bar 26 之后的反转向上**〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p324–325〕。

结尾的劝退（必须原样传达）：

> 「然而，极端刮头皮对多数交易者会是一个亏损的策略，他们不该去尝试，而且他们永远不该使用大于回报的风险。相反，他们应该把自己限制在许多其他更可能成功、也更容易执行的方法之中。」 `However, extreme scalping would be a losing strategy for most traders, and they should not attempt it, and they should never be using a risk that is greater than their reward. / Instead, they should restrict themselves to any of the many other approaches that are far more likely to be successful and easier to execute.` 〔REVERSALS · Ch.16 · 书页 p330〕

常见误读：① 因为「scalp setup 到处都是」就都想做（原书：**几乎没人该去做那 30–40 个 scalp**）；② **分不清 scalp setup 与 swing setup**（多数 scalp setup 没有 60% 成功率）；③ 用风险大于回报的方式做 scalp 却只有 50–60% 胜率（数学上必亏）；④ 在第一小时来不及算交易者方程就默认全做；⑤ 在 **barbwire**（重叠小 K 线 + 影线）里做突破入场。

10.11 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
交易者方程	概率 × 回报 > 失败概率 × 风险（**原书未给完整代数推导**）	RANGES · Ch.25 · 书页 p852
概率默认档	不确定 = **50%**；信号好 = **60% 赢 / 40% 输**	RANGES · Ch.25 · 书页 p853
保本门槛（70%）	回报 ≥ **0.5×** 风险	RANGES · Ch.25 · 书页 p844
保本门槛（60%）	回报 ≥ **1×** 风险	RANGES · Ch.25 · 书页 p845

概念	一句话定义	出处
保本门槛（50%）	回报 ≥ **1.5×** 风险	RANGES · Ch.25 · 书页 p848
保本门槛（40%）	回报 ≥ **2×** 风险	RANGES · Ch.25 · 书页 p849
1 点 scalp （止损单）	保本需赢的次数是输的两倍；含佣金需 **70%**；赚钱需 **80%+**	RANGES · Ch.25 · 书页 p887
同风险三档目标	1 点→**80%**；2 点→**60%**；4 点→**40%**	RANGES · Ch.25 · 书页 p891
1 点 scalp 保本线	**超过 67%**	RANGES · Ch.24 · 书页 p808
1 tick scalp（$5 佣金）	风险 **$17.50** vs 回报 **$7.50**；**80% 胜率仍亏**	RANGES · Ch.25 · 书页 p896
费用	Emini 佣金 ≈ **0.1 点**；个股滑点约 **10 美分**	RANGES · Ch.25 · 书页 p885
两个理由	任意两个理由都够；第二次进场自带两个理由	RANGES · Ch.26 · 书页 p947
一个理由的例外	强趋势中的非高潮回撤 / 趋势线越界+好反转 K 线 / 第二次进场	RANGES · Ch.26 · 书页 p947
止损单进场	**单一最可靠的进场方法**；初学者只用这一种	RANGES · Ch.27 · 书页 p962
磨损关系	**6 → 4** ticks；**10 → 8** ticks	RANGES · Ch.27 · 书页 p962–964
限价单进场	赌市场即将反转；你可能对，**但早了**	RANGES · Ch.28 · 书页 p966
setup 数量比	限价单 ≈ 止损单的 **2 倍**（约 10 个 vs **20 个或更多**）	RANGES · Ch.28 · 书页 p983
逆势加仓铁律	**第二次逆行 → 离场或反手顺势**	RANGES · Ch.28 / Ch.31 · 书页 p965–1017、p1079
初始止损	信号 K 线外 **1 tick**；强 entry bar → 收到 entry bar 外 **1–2 ticks**	RANGES · Ch.29 · 书页 p1024
固定点数止损	Emini 常用 **2 点**（K 线大时 3 点）；5 分钟图常规 **8 ticks**	RANGES · Ch.29 · 书页 p1019、p1030
K 线过大时	改用 **8 ticks** 或**约 70% 回撤**	RANGES · Ch.29 · 书页 p1026
跟踪止损	新 swing high 后移到最近 swing low 下方	RANGES · Ch.29 · 书页 p1020
止盈范式	**2× 止损减半 → 3× 再减 1/4 → 其余奔跑**	RANGES · Ch.30 · 书页 p1055–1069
趋势中的反转尝试	**80%** 会失败并演变成旗形	RANGES · Ch.30 · 书页 p1055–1069
scaling in / out	已持仓再加 / 出一部分留一部分	RANGES · Ch.31 · 书页 p1070
加仓铁律	顺势加仓是机构常规；**逆势摊平第二次逆行即离场**	RANGES · Ch.31 · 书页 p1074–1079
逆势加仓禁区	**最后约 1 小时、任何强趋势**	RANGES · Ch.31 · 书页 p1070–1107
被套入场	entry stop 把你套进坏交易	RANGES · Ch.32 · 书页 p1108

概念	一句话定义	出处
被甩出场	protective stop 把你甩出好交易	RANGES · Ch.32 · 书页 p1108
双方都被套	下一段通常**至少持续数根 K 线**	RANGES · Ch.32 · 书页 p1108–1147
三个胜率门槛	scalp **≥70%** / 回报≥风险 **≥60%** / 回报≥2×风险 **约 50%**	REVERSALS · Ch.16 · 书页 p317
极端 scalp 的劝退	对多数人是亏损策略；**风险绝不超过回报**	REVERSALS · Ch.16 · 书页 p330

10.12 讲师提示

1. **10.1–10.2 必须先让学员亲手算一遍**，而不是只念结论。最有效的一题是「Emini 风险 2 点、目标 1 点、胜率 60%」——让他算出这是必亏的，再看 p887 的原文（保本要赢的次数是输的两倍，含佣金要 70%，赚钱要 80% 以上）。这一题讲完，后面所有进场纪律才有人听。
2. **10.3「两个理由」要当场演练**：给一张实盘截图，让学员数理由，数不满两个就不许下单。重点讲清「第二次进场自带两个理由」这条，它能把「等第二次信号」（第 4 章的计数法）和本章的纪律缝在一起。
3. **10.8 必须把「顺势加仓 ≠ 向下摊平」讲透**。原书那句 `Never add to a losing position ... is misleading` 是反直觉的，学员会把它读成「可以随便摊平」。配 p1080 的 $20 → 均价 $12.50 → 需要 150% 反弹才回本 这个反例一起讲。
4. **10.9 是本章最该配图的一节**。Figure 32.1 的 10 种被套情形要逐根 K 线演练，每讲一条就写下一句可执行规则（「在 bar X 高点限价卖 / 低点限价买」）。同时要反复否认「机构在猎杀我的止损」这个幻觉——原书明确说多数机构不逐 tick 交易。
5. **10.10 的结论必须落在劝退上**。学员看到「一天 30–40 个 scalp setup」会兴奋，讲师要立刻接上「几乎没人该去做那 30–40 个」。三个胜率门槛（70% / 60% / 约 50%）做成第一张板书，并明确能力分级：初学者只用止损单进场。

第 11 章 • 整合：市场、周期与 78 条守则

> 本章对应的原书范围：REVERSALS Ch.12–15 · Ch.17–25（书页 p271–p316 · p353–p567）

11.0 本章要解决的问题

第 10 章把"执行"讲成了"从看到到扣扳机"——止损、目标、加仓、被套与甩出。但有一个更大的问题还没回答：**在动手之前，你先得选好战场。**

前面十章几乎都在默认"你在做 Emini 5 分钟图"。可 Brooks 反复强调：选错市场、选错周期、在开盘被盘前 / 隔夜的噪声牵着走，是新手最隐蔽的亏损来源。本章先把这块补齐（11.1–11.4），再沿"一天从盘前到收盘"的顺序，把开盘区间、昨日形态、跳空、逐日实例、高周期、期权、最佳交易串成一条流水线（11.5–11.12），最后用 **78 条交易守则**收口（11.13）并讲清守则之间的冲突与优先级（11.14）。

> 说明：本章不覆盖 V-Ch.16（极端刮头皮），该章属日内高阶专题，不在本手册第 11 章范围内。

11.1 市场选择：先选战场（V-Ch.12）

一句话结论：价格行为技术在任何市场都有效；但日内交易者应当选择"5 分钟图上一天有多个入场、且能吃下大仓位而不滑点"的市场——**Emini 是唯一"你永远不会嫌小"的合约。**

展开：筛选三条件——① 5 分钟图上一天有多个入场机会；② 能承受大仓位而不滑点；③ 起步先做 **300–500 股 SPY** 练波段，再逐步切到 Emini。1 张 Emini ≈ 500 股 SPY；Emini 上 2 点止损 ≈ SPY 上 20 美分止损。

Brooks 原文引语：

> 「5 分钟标普 Emini 期货合约能吃下个人交易者能下的任何订单规模；你永远不会把它做"小"了。」 `The 5 minute Standard & Poor's (S&P) Emini futures contract can handle any order size that an individual trader can place; you will never outgrow it.` 〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p271〕
>
> 「起步阶段，你应该考虑交易 SPY 而不是 Emini。」 `When starting out, you should consider trading the SPY instead of the Emini.` 〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p271〕
>
> 「最容易的做法是只交易那些"日均振幅数美元、日均成交量五百万股以上"的股票。」 `It is easiest to trade only those with an average daily range of several dollars and an average volume of five million shares or more.` 〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p272〕

数字 / 判据：- **Emini tick = 2.5 × SPY tick**；**1 张 Emini = 500 股 SPY**（Emini ≈ 1,100、SPY ≈ 110 假设下）〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p271〕。- 起步 scalp 参数：**100 股 SPY / 20 美分止盈与止损 / 风险约 $20**（佣金需低到 100 股约 $1.00）〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p271〕。- 仓位到 **1,000–1,500 股 SPY** 之后考虑切 Emini〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p271〕。- 个股门槛：**日均振幅数美元 + 日均量 ≥ 500 万股**，目标 scalp 50 美分–1 美元、波段数美元〔REVERSALS · Ch.12 · 书页 p272〕。

常见误读：用"小资金"去交易流动性差、滑点大的市场（如 DIA、道指期货）做 scalp；或忽略 SPY 与 Emini 的 tick 倍数，把 SPY 的 20 美分当成"很小"而随意加仓。

11.2 时间周期与图表类型（V-Ch.13）

一句话结论：价格行为技术适用于所有周期与所有图表类型；**不同周期可以同时是相反的趋势，这很正常**——不要浪费时间去等所有周期一致，只挑一个周期，交易你眼前的价格行为。

展开：周期越大，一笔移动的平均幅度越大；但几乎每一个高周期的波段都始于 1 分钟和 3 分钟图上的反转。1 分钟图只用来"找顺势入场"，不用来做逆势。若要在 1 分钟图上模拟 5 分钟 20 根均线，应画 **90 根 EMA**（不是 100 根，因为 1 分钟均线每根收盘都重算，100 根会略偏平）。

Brooks 原文引语：

> 「 价格行为交易技术适用于所有市场与所有时间周期，因此交易者必须做出那个显而易见的基础决定：该交易哪些市场、哪些周期。 」 `Price action trading techniques work in all markets and all time frames, so traders have to make the obvious basic decision of which markets and time frames they should trade.` 〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p273〕
>
> 「 想把这一切都调和一致只会让人困惑；等所有周期方向一致是浪费时间，因为很少发生，而且即便发生了也不保证有盈利交易。只挑一个周期，交易你眼前的价格行为。 」 `It is too confusing to try to reconcile all of this, and it is a waste of time to wait for all time frames to be going in the same direction, because that rarely happens, and even if it does, there is no guarantee of a profitable trade. Just pick one time frame, and trade the price action that is in front of you.` 〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p275〕
>
> 「 所有图表上的形态都基于人类行为，因此是相同的。 」 `The patterns on all charts are based on human behavior and are therefore the same.` 〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p276〕

数字 / 判据：- **90 根 1 分钟 EMA ≈ 5 分钟 20 根均线**（原书用 EMA）〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p274–p275〕。- Emini 5 分钟图日均约 **12 个**好入场；3 分钟约 **20 个**；1 分钟约 **30 个**（注意是"数量"非概率）〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p273〕。- 止损规模示例：5 分钟约 **8 ticks**、3 分钟约 **6 ticks**、1 分钟约 **4 ticks**〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p273〕。- 在 1、3 分钟图一天做 **30 笔以上**，对多数人会胜率下降、精疲力竭〔REVERSALS · Ch.13 · 书页 p274〕。

常见误读：等所有周期方向一致；在 1 分钟图上做逆势；用 100 根而不是 90 根均线模拟 5 分钟 20 均线；认为"换个周期/图表类型就能找到更好的信号"（原书：随机参数也能做出好图）。

11.3 Globex、盘前、盘后与隔夜市场（V-Ch.14）

一句话结论：同样的价格行为技术适用于一天中的任何时段与任何市场；**盘前极值常是日内被测试的目标**，但做日盘并不需要看 Globex——日盘的价格行为会给出足够信号。

展开：盘前极值（premarket extremes）常是日盘会被测试的目标；但做日盘没必要看 Globex 价格，因为收益甚微。收盘后收益报告（earnings）的大波动看似机会巨大，但极难做 scalp，多数交易者不应尝试。报告发布后第一根 bar 不属于你——电脑在速度上有明显优势，应等它的优势消失再交易。

Brooks 原文引语：

> 「盘前极值常常是日盘期间会被测试的目标；但做日盘时没有必要去看 Globex 价格，因为收益甚微，而日盘的价格行为会给出足够的信号。」 `The premarket extremes are often targets that get tested during the day session, but it is not necessary to look at Globex prices when trading the day session since very little is gained and the day session price action will give adequate signals.` 〔REVERSALS · Ch.14 · 书页 p287〕
>
> 「只有当先出现破趋势线之后，才可以去 fade 一个强趋势。此外，强趋势中的逆势交易需要 5 分钟（不是 3 或 1 分钟）的反转 bar。」 `Fade a strong trend only if there was first a trend line break. Also, a countertrend trade in a strong trend needs a 5 minute (not a 3 or 1 minute) reversal bar.` 〔REVERSALS · Ch.14 · 书页 p288〕

数字 / 判据：- **6:30 a.m. PST**：纽约证交所开盘；盘前时段 = 开盘前 1–2 小时〔REVERSALS · Ch.14 · 书页 p289〕。- **5:30 a.m. PST**：常有报告，带来快速趋势与反转〔REVERSALS · Ch.14 · 书页 p289〕。- fade 强趋势的两条硬条件：① 先有破趋势线；② 用 **5 分钟（而非 3 或 1 分钟）** 的反转 bar〔REVERSALS · Ch.14 · 书页 p288〕。- 图 14.3：5:30 a.m. 就业报告后的极快行情里，**bar 1–5 之间的 30 根 bar 全部在一分钟内形成**，除市价单几乎无法交易〔REVERSALS · Ch.14 · 书页 p290〕。

常见误读：整天挂着 Globex 图（原书：收益甚微）；去交易收益报告后的盘后行情；fade 强趋势却不先等破趋势线，或用 1/3 分钟反转 bar 做逆势。

11.4 Always In：始终在场（V-Ch.15）

一句话结论：**"这可能是交易中最重要的一条概念。"** Always In 回答的是"如果此刻必须持仓，该做多还是做空"——它是**波段取向的判断**，与"现在能不能买"完全不同：不确定就该按区间处理。

展开：术语表定义——"如果你必须时刻在场（要么多要么空），那么 always-in 仓位就是你当前的持仓。如果在任何时刻你被强迫在'做多还是做空'之间做选择、并且对自己的选择有信心，那么此刻市场就处于 always-in 模式。几乎所有这些交易都要求趋势方向上出现一个尖峰，交易者才会有信心。" 它是波段取向（"Always in is a swing approach to trading."），只找一天中最显著的 **3 到 10 个波段**，不要在每个小信号反手。

> **v2 重要更正**：v1 曾把 Always In 的定义写成"不能设止损"——**原版没有任何此类限定**。原书讨论的是 always-in 方向判断（做多还是做空）与入场方式无关；入场用止损单还是限价单、止损设多大，都按第 10 章的执行规则处理，不受 always-in 概念约束。本章所有表述均按 V-Ch.15 素材原文书写。

Brooks 原文引语：

> 「 这可能是交易中最重要的一条概念。 」 `This might be the single most important concept in trading.` 〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p293〕
>
> 「 一般来讲，如果一个信号清晰到足以构成 always-in 反转，交易者就应该假设它至少有 60% 的把握到达一个"至少与风险等大"的盈利目标。 」 `In general, if a signal is clear enough to be an always-in reversal, traders should assume that it is then at least 60 percent certain of reaching a profit target that is at least as large as the risk.` 〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p294〕
>
> 「 持续押注反转会成功是一个代价高昂的错误，因为 80% 的反转不会成功。 」 `It is a costly mistake to keep betting that reversals will be successful, because 80 percent of them are not.` 〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p295〕
>
> 「 几乎所有这些交易都要求先出现一个尖峰，交易者才会有信心。 」 `Almost all always-in trades require a spike before traders will have confidence.` 〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p297〕
>
> 「 通常必须已经出现至少两根连续的强牛趋势 bar，多数交易者才会相信 always-in 方向是 long；至少两根连续的强熊趋势 bar，才会认为 always in 是 short。 」 `There usually has to have been at least two consecutive strong bull trend bars before most traders will believe that the always-in direction is long, and at least two consecutive strong bear trend bars before they will think that always in is short.` 〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p297〕

数字 / 判据： - 清晰到构成 always-in 反转的信号，应假设**至少 60% 把握**到达"≥ 风险"的目标；理论最低**51%**，但多数这类信号 **≥ 60%**〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p294〕。 - **80%**：反转失败率（持续押注反转成功是代价高昂的错误）〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p295〕。 - 形成新 always-in 方向需**至少 2 根**连续强趋势 bar〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p294、p297〕。 - 一天应关注的**最显著波段数 = 3–10 个**（许多日子有 20 个以上反转，多数太小）〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p295〕。 - 逆势 scalp 需要的不现实胜率 = **70% 或更高**〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p301〕。 - 市场通常在**第一小时**的某时点进入 always-in 模式〔REVERSALS · Ch.15 · 书页 p299〕。

常见误读：看到一根强熊尖峰就以为"市场在突破、必须立刻做空"，完全忽略它之前的强牛趋势；在紧的交易区间里用 always-in；因为害怕大止损而放弃机会（正确做法：按美元风险等量缩小仓位，而不是放弃）。

11.5 盘前形态（V-Ch.17）

一句话结论：Globex（盘前/夜盘）与日盘的 5 分钟图会给同一时刻、不同形态的信号——**只选一张图看**，不要两张一起看。

展开：Globex 的"开盘"根本看不出来，它属于 24 小时交易日的一部分；Globex 的高/低点常在日盘被测试。大缺口时，日盘均线在头 30 分钟不可靠（有时甚至 90 分钟），应看动能（momentum）而非均线。

Brooks 原文引语：

> 「由于多数交易者没有能力同时做好两张图，尤其在开盘后这类快市中，请只选 Globex 或日盘 5 分钟图其中之一。这纯属个人偏好。」 `Since most traders are not capable of trading two charts well, especially in a fast market like after the open, just choose either the Globex or day session 5 minute chart. It is a matter of personal preference.` 〔REVERSALS · Ch.17 · 书页 p353〕
>
> 「如果你只看日盘、看到一个大缺口、而市场开盘就强势去补这个缺口，请看动能，不要看均线，因为动能才反映实际正在发生的价格行为。」 `If you look at only the day session and see a large gap and the market is trending strongly to close it off the open, look at the momentum and not the moving average, since the momentum is a reflection of the actual price action that is taking place.` 〔REVERSALS · Ch.17 · 书页 p354〕

数字 / 判据：- 大缺口时，日盘均线在**头 30 分钟**（某例 `could not push above the falling moving average for more than 90 minutes`）不可靠〔REVERSALS · Ch.17 · 书页 p354〕。- Globex 与日盘均线趋于一致所需时间：**an hour or two**（一两小时）〔REVERSALS · Ch.17 · 书页 p355〕。- 第一根趋势棒 = **scalp setup**；其失败（尤其被反向趋势棒打脸）= **反方向 setup**〔REVERSALS · Ch.17 · 书页 p355〕。

常见误读：开盘同时盯 Globex + 日盘 + 1 分钟图（信息过载）；大缺口时仍用日盘均线当"支撑"。

11.6 与昨日相关的形态：突破、突破回撤与失败突破（V-Ch.18）

一句话结论：**开盘第一小时的多数交易，都源自昨天的形态**——开盘前就要把昨天的最后 1–2 小时读成"待突破的形态"，开盘后按 **突破 → 失败突破 → 突破回撤** 的三段逻辑处理。

展开：开盘前必看昨天最后 1–2 小时：强趋势（always-in 方向可能延续）、区间、通道（= 旗形）、首小时双顶双底。昨收与今开之间几乎总有缺口，而那本身就是一个突破。开盘反转若反转了昨日高/低点，常常就是当日的高/低点，值得 swing 一部分仓位。

Brooks 原文引语：

> 「第一小时的许多交易都与前一天的形态有关，所以要开盘前就预判 setup。」 `Many trades in the first hour are related to patterns from the prior day, so try to anticipate setups before the market opens.` 〔REVERSALS · Ch.18 · 书页 p357〕
>
> 「昨天最后一根的收盘与今天第一根的开盘之间通常存在缺口，而光是这个缺口本身就是一个突破。」 `There is usually a gap between the close of the final bar of yesterday and the open of the first bar of today, and that alone is a breakout.` 〔REVERSALS · Ch.18 · 书页 p357〕
>
> 「昨天的多头通道就是熊旗，市场常在开盘就向下突破它。」 `A bull channel from yesterday is a bear flag, and the market often breaks below it on the open.` 〔REVERSALS · Ch.18 · 书页 p359〕
>
> 「当市场两次尝试做同一件事都失败时，它通常会转向相反方向。」 `when the market tries to do something twice and fails, it usually tries to go in the opposite direction.` 〔REVERSALS · Ch.18 · 书页 p365〕

数字 / 判据： - 开盘突破的四种结局由**第一根与随后 1–2 根**的类型 + follow-through 判定〔REVERSALS · Ch.18〕。 - **wedge（三次推升）在未完成"至少两腿回调"之前，通常不失败**〔REVERSALS · Ch.18〕。 - 首小时**双顶/双底**成为极值（见 11.7 给的 **40 to 50 percent**）〔REVERSALS · Ch.18〕。

常见误读：开盘只看今天的 K 线，不看昨天最后 1–2 小时；把"失败突破"一次就当成"反转"，忽略失败本身还可能失败（→ 变突破回撤）；草率否定"不够完美"的 setup（原书：`Close enough.`）。

11.7 开盘形态与反转（V-Ch.19）

一句话结论：**开盘反转 = 真空效应（vacuum）的产物**；用"开盘区间大小 → 当日走法"的可量化框架判断今天该做 trend from the open、spike and channel、trending trading range，还是 reversal day。

展开：机构开盘前手里有大量买单；若跳空高开、他们判断"稍后能买得更低"，就集体不出手 → 卖出真空 → 市场快速被吸到支撑位 → 机构同时出现、猛烈买进 → 开盘反转向上。开盘区间（opening range）定义不唯一，不同交易者用不同版本都行。

Brooks 原文引语：

> 「这些急涨急跌的上/下反转就是开盘反转，常常成为当日的最高或最低点。」 `These sharp reversals up and down are opening reversals and often become either the high or the low of the day.` 〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p374〕
>
> 「这就是真空效应——市场被迅速吸到有大量强买方等着的价格。」 `This is the vacuum effect; the market got sucked down quickly to a level where there were lots of strong buyers waiting.` 〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p373〕
>
> 「当日第一根成为当日高或低点的概率大约是 20%。如果它是一根没有大阴影的强趋势棒，概率是 30%。」 `The first bar of the day has about a 20 percent chance of being either the high or the low of the day for all markets. If it is a strong trend bar without big tails, it has a 30 percent chance.` 〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p374〕
>
> 「50% 的日子里，当日高或低点在头 5 根左右内形成；90% 的日子里，它在头一两个小时内形成。」 `Either the high or the low forms within the first five bars or so in 50 percent of days, and it forms within the first hour or two in 90 percent of days.` 〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p374〕
>
> 「一旦形成，（双顶/双底）有大约 40%–50% 的概率带来一个 swing，并成为当日的一个极值。」 `Once one forms, it has about a 40 to 50 percent chance of leading to a swing, depending on the context and the setup, and an extreme of the day.` 〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p374〕
>
> 「开盘头一小时左右的反转里，只有大约 25% 最终变成 swing。」 `Only about 25 percent of reversals in the first hour or so result in swings.` 〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p380〕

数字 / 判据（本章数字最密集）： - 第一根 K 线成为当日极值：**20%**（all markets）；若为无大阴影强趋势棒：**30%**。 - 当日极值出现时间：**前 5 根内 = 50% 的日子**；**头 1–2 小时内 = 90% 的日子**。 - 双顶/双底后出 swing 的概率：**about 40 to 50 percent**。 - 开盘头一小时左右的反转变成 swing：**only about 25**

percent。 - 开盘区间三分类（原书 p377）：① ≈ 近期日波幅 **25%** → 双向突破都可入场；② ≈ 近期日波幅 **1/3–1/2** → 约 **2/3** 变趋势日（多为 trending trading range day）；③ 很大（常来自强 spike）→ 常变 spike and channel 趋势日，有时演成高潮反转〔REVERSALS · Ch.19 · 书页 p377〕。

常见误读：把每个急势都当成" spike 后面必有 channel"而错过开盘反转；把开盘反转当 scalp；在开盘区间里做止损单入场（应 fade 小棒或等突破后的失败突破/突破回撤）；把 double bottom bull flag 当反转形态（它是延续形态）。

11.8 跳空开盘：反转与延续（V-Ch.20）

一句话结论：**缺口就是一根"看不见的大趋势棒"**——大缺口提高当天走成趋势日的概率，方向可上可下；把它当 spike 来交易，并更积极地 swing。

展开：5 分钟图上的开盘缺口，意味着当前 K 线收盘后与前一根不重叠，本质就是"市场从昨天最后一根突破出来了"。缺口越大，越可能走成趋势日，也越可能充当 spike 接同向趋势通道。大缺口日多数在前 5–10 根有区间行为，有些一整天都是区间日——不要把"倾向趋势"当成"一定是趋势"。

Brooks 原文引语：

> 「任何周期上的跳空开盘，意思是该 K 线收盘后与前一根不重叠。多数日子的 5 分钟图上都有开盘缺口。它们可被视为简单的突破。」 `A gap opening on any time frame means that once the bar in question closes, it does not overlap the bar before it. On most days, there are gap openings on the 5 minute chart. They can be thought of as simple breakouts.` 〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p395〕
>
> 「缺口越大，当天越可能是趋势日，缺口也越可能充当 spike、随后接同向的趋势通道。」 `The larger the gap, the more likely the day will be a trend day and the more likely the gap will function as a spike and be followed by a trending channel in the same direction.` 〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p395〕
>
> 「举例：大跳空高开之后，有大约 50% 的概率接多头通道，20% 的概率接交易区间，30% 的概率接空头趋势。」 `For example, a large gap up has perhaps a 50 percent chance of being followed by a bull channel, a 20 percent chance of being followed by a trading range, and a 30 percent chance of being followed by a bear trend.` 〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p395〕
>
> 「应当把缺口看成一根巨大的、隐形的趋势棒。」 `The gap should be looked at as if it is one huge, invisible trend bar.` 〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p396〕

数字 / 判据： - 大缺口的判据（两条，任一）：① 是过去 **5 天左右**最大缺口；② 大于平均日波幅的约一半〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p395〕。 - 大跳空高开的三分支概率：**bull channel ≈ 50%**；**trading range ≈ 20%**；**bear trend ≈ 30%**（原文用 `perhaps`，保留不定语气）〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p395〕。 - 大缺口 + 横盘后走多头趋势日的概率：**maybe 60 percent or higher**〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p399〕。 - 缺口方向与结局**不对应**：原书图 20.2 四张图里两张是反向〔REVERSALS · Ch.20 · 书页 p396〕。

常见误读：把"缺口大 → 一定趋势"当铁律（原文 `does not mean that there will be a trend day`）；默认"跳空高开就涨、跳空低开就跌"（四张图里两张反向）；把缺口之后 20% 概率的区间日当成趋势日。

11.9 逐日交易详细示例（V-Ch.21）

一句话结论：用 6 张图（T-Note、EUR/USD、大豆、原油、1 分钟 Emini ×2）把前二十章的概念串成一条实盘读图流水线——每一根 K 线都用前文的名词说出"它是什么 setup"。

展开：一根 K 线往往同时是多种形态（bar 9 = lower low major trend reversal + breakout pullback + bear trend channel overshoot + bull reversal bar + two-bar reversal），不同交易者看到不同版本都合理。逆势做多者在空头趋势里**只要出现 low 2 信号就应出场**（除非趋势已明显反转）。

Brooks 原文引语：

> 「在空头趋势里试图做多的逆势交易者，只要出现 low 2 信号就应该出场，除非趋势已经明确反转、该 low 2 setup 大概率会失败。」 `Countertrend traders trying to buy in a bear trend should always exit on a low 2 signal, unless the trend has clearly already reversed and the low 2 setup is likely to fail.` 〔REVERSALS · Ch.21 · 书页 p404〕
>
> 「对多数交易者来说，要快到足以抓住其中大多数交易，几乎是不可能的；但这张图说明价格行为分析在 1 分钟级别同样成立。」 `It is virtually impossible for most traders to read a chart correctly fast enough to catch most of these trades, but the chart illustrates that price action analysis works even on the 1 minute level.` 〔REVERSALS · Ch.21 · 书页 p411〕

数字 / 判据： - 逆势交易的强制出场规则：空头趋势里做多的，**出现 low 2 就走**（除非趋势已明确反转）〔REVERSALS · Ch.21 · 书页 p404〕。 - 修正根数规则：空头通道 **20–30 根** → 修正 **≥ 一半根数**（general rule）〔REVERSALS · Ch.21 · 书页 p405〕。 - spike and channel 的 channel 段结束方式：常为**三次推**〔REVERSALS · Ch.21〕。

常见误读：非要在"这一根 K 线到底是什么形态"上下唯一结论；在三角形/tight trading range 内部做止损单入场（应等突破）；把修正很小当成"趋势要继续"。

11.10 日线、周线与月线图（V-Ch.22）

一句话结论：日/周/月线上的形态**与 5 分钟图完全同构**（都是价格行为），但对日内交易者而言它们**主要是干扰**——除非你完全不盯它；重点是**缺口回撤**与**整数关口磁铁**。

展开：日/周/月线对日内交易者是干扰（信号频率太低、信号棒太大→同样风险下只能小仓位、还有隔夜风险）。但形态是同一套。整数关口是磁铁：接近整数时空头不愿做空（想等更高），多头猛烈买入 → 买入真空 → 冲到磁铁 **5–10% 以上**才回撤，通常至少一次跌破整数关口。

Brooks 原文引语：

> 「虽然日线、周线、月线能产生日内信号，但它们出现得如此稀少，以致对日内交易者只是干扰，应当被忽略。」 `Although daily, weekly, and monthly charts can generate intraday signals, they occur so infrequently that they become a distraction for a day trader and should be ignored.` 〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p415〕
>
> 「因为整数是磁铁，它们能构成交易机会……空头的缺席形成真空效应，常使股价快速冲向磁铁。它通常会在磁铁上方 5%–10% 才回撤，而且通常至少一次回落到整数关口下方。」 `Since round numbers are magnets, they can set up trades. … The absence of bears creates a vacuum effect that often results in the stock quickly moving up to the magnet. It will typically go 5 to 10 percent above the magnet before it pulls back, and it usually pulls back below the round number at least once.` 〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p416–p417〕
>
> 「正如 80% 的顶部形态所发生的那样，市场向上突破，空头再一次学到：大多数"顶"只不过是多头旗形。」 `As happens in 80 percent of topping patterns, the market broke to the upside and the bears learned once again that most tops are just bull flags.` 〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p450〕

数字 / 判据：- 逆强趋势做日线的目标：**1% 或 2%** 的 scalp〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p416〕。- 整数关口：冲过磁铁 **5% to 10 percent** 才回撤；通常至少一次跌回关口下方〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p416–p417〕。- **80% 的顶部形态向上突破**〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p450〕。- **5–10 根**贴近趋势线 → 很快跌破的概率很高〔REVERSALS · Ch.22 · 书页 p451〕。

常见误读：日线信号 + 日内仓位混着做（两边都做不好）；高 beta 小盘股（只能小仓位→收益被抹平）；把测量移动当成"目标一定会到"（原文说多数目标很快失效，因为它只是下限）。

11.11 期权（V-Ch.23）

一句话结论：期权对日内交易者的**唯一正当用途**是"把风险锁定成已知数"——尤其在新手、资金小、或极端行情（系统会卡死）时；而高波动（VIX 高、催化剂前）时买期权是坏交易。

展开：期权 bid-ask spread 宽 → 通常只看 60 分钟或日线级别的 setup。期权每天流失时间价值；spread 双边吃价差 + 双份佣金 → 只能做最好的 setup。催化剂前买期权，权利金被极度抬高，即使方向对也可能亏钱。

Brooks 原文引语：

> 「由于期权的买卖价差常常很宽，交易者通常只应考虑在较高周期图上做期权。任何 trader's equation 显著为正 的 setup 都算合理。」 `Because the bid-ask spread is often wide for options, traders should usually only consider option trades on higher time frame charts. Any setup with a significantly positive trader's equation is reasonable.` 〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p431〕
>
> 「期权里的保护性止损常常提供不了任何保护；如果市场快速对你不利，你应尽快用限价单离场。」 `It is important to understand that protective stops in options often offer no protection, and if the market is moving quickly against you, you should try to exit on a limit order as soon as you can.` 〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p433〕
>
> 「VIX 每 16 点对应 S&P 500 指数约 1% 的预期平均日波幅（所以 VIX 为 32 意味着 SPY 与 Emini 的平均日波幅约为 2%）。」 `Every 16 points in the VIX corresponds to a 1 percent expected average daily range in the S&P 500 index (so a VIX of 32 means that the average daily range of the SPY and Emini is about 2 percent).` 〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p466〕
>
> 「当出现 30 根及以上连续 gap bar 时，超过 95% 的情况下市场会在 10 根内回来触碰均线。」 `more than 95 percent of the time when there were 30 or more consecutive gap bars, the market came back and touched the moving average within 10 bars.` 〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p474–p475〕

数字 / 判据： - 流动性门槛：open interest **< 1,000** 或该 strike 近期日成交 **< 300 张** → 通常不下单〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p466〕。 - **VIX 16 点 ≈ 1% 平均日波幅**；VIX **32** → **≈2%**；VIX **50** → **≈3%**〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p466〕。 - 极端 gap bar 回归：**30 根以上**连续 gap bar → **>95%** 在 **10 根内**触碰均线〔REVERSALS · Ch.23 · 书页 p474–p475〕。 - covered call 每年可为组合加约 **10%** 回报〔REVERSALS · Ch.23〕。

常见误读：新手拿盈利期权太久（利润被时间价值吃掉）；在催化剂/高波动前买期权（方向对也可能亏）；把期权止损当保险（期权 stop 常不触发）；做流动性差的期权（bid/ask 1.20/1.80 → 一买一卖立刻亏 60 美分 = 三分之一本金）。

11.12 最佳交易：全书收口（V-Ch.24）

一句话结论：把三本书收成一份可执行清单——先给"什么是最佳交易"的完整定义与数学，再放大 24 张图逐根示范；核心只有一句：**只做 trader's equation 为正的交易，尤其先做那批"高概率 swing"**。

展开：市场是一维的（只有价格），永远在"区间（共识）"与"趋势（寻找共识）"之间来回。edge 的定义：一笔交易在打到保护性止损之前到达盈利目标的概率，大于在到达目标之前先打止损的概率。最佳交易清单（A 组任何交易者都可考虑、B 组限经验丰富者用限价/市价单）见下。

Brooks 原文引语：

> 「 edge（正的 trader's equation）存在于：一笔交易在打到保护性止损之前到达盈利目标的概率，大于在到达目标之前先打止损的概率。 」 `An edge (positive trader's equation) exists if the probability of a trade reaching his profit target before hitting his protective stop is greater than the probability of the market hitting his stop before reaching his target.` 〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p455–p456〕
>
> 「 若市场进入 tight trading range，就等突破，因为 tight trading range 压倒一切，包括你每一个"合乎逻辑"的交易理由。 」 `If the market enters a tight trading range, wait for the breakout, because tight trading ranges trump everything, including every logical reason to take a trade.` 〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p458–p459〕
>
> 「 新手最好的选择是：开盘区间里发展出的趋势、强趋势反转、以及强趋势中的回撤。 」 `The best choices for a trader starting out are trends that develop in the opening range, strong trend reversals, and pullbacks in strong trends.` 〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p462〕
>
> 「 最好的交易，要么是 60%–70% 概率赚到"至少等于风险"的回报，要么是 50%–60% 概率赚到"两倍或以上风险"的回报。 」 `The very best trades have either a 60 to 70 percent chance of making a reward that is at least as large as the risk or a 50 to 60 percent chance of making two or more times the risk.` 〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p468〕
>
> 「 如果你做 5 分钟图，每天至少有 90% 的概率会出现一笔"回报至少两倍风险、成功率至少 50%"的交易。 」 `If you trade a 5 minute chart, there is at least a 90 percent chance that there will be at least one trade every day where the reward can be at least twice the risk and the chance of success is at least 50 percent.` 〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p477〕

数字 / 判据（本章最核心）： - 最佳交易数学门槛：**very best trades = 60–70% 概率赚 ≥1× 风险，或 50–60% 概率赚 ≥2× 风险**〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p468〕。 - 5 分钟图：**每天 ≥90% 概率**至少有一笔"reward ≥ 2× risk 且成功率 ≥ 50%"〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p477〕。 - 若认为 setup 强 → **按 60% 算**；非常自信 → **按 70% 算**；有疑虑 → **按 50% 算并只做 reward ≥ 2× risk**〔REVERSALS · Ch.24〕。 - 每天 5 分钟图有 **5–10 笔** best trades；新手练过之后 `usually can find three to five best trades a day`〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p462〕。 - **不要追求一天 40 笔**；多数成功日内交易者的"中间地带"是 **5 to 10 trades a day**〔REVERSALS · Ch.24〕。 - 新手起步仓位：**1 手或 100 股**；**连续数周到数月稳定盈利后**再放大〔REVERSALS · Ch.24〕。 - 一笔"最佳交易"的定义：**成功概率至少 60%，且潜在回报至少等于风险**〔REVERSALS · Ch.24 · 书页 p498〕。

常见误读：在 tight trading range 里做止损单（本书最强调的 No.1 禁忌）；cherry-pick（低概率/高赔率的交易必须全做，挑着做数学上必亏）；过度紧缩止损（`Do not tighten your stops too early`）；把"高概率 scalp"做到 80% 胜率才能活（原文 `they will never get there`）。

11.13 78 条交易守则全文（V-Ch.25）

一句话结论：Brooks 用 78 条把"为什么不能有规则"讲成"为什么只能有守则"——**交易是主观的、edge 永远很小，所以只能靠纪律把概率优势累积出来。**

> 「 为什么是"守则"而不是"规则"？因为"规则"意味着绝对、意味着只要照做就能轻松交易。然而，交易是主观的、你的 edge 永远很小、要到达持续成功的程度极其困难。如果存在清晰、客观的规则并且能持续带来盈利，所有人很快都会发现它们；于是很快就没人接你的对手盘，规则也就会失效。 」 `Why guidelines and not rules? Because 'rules' imply absolutes and easy trading if only you follow them. However, trading is subjective, your edge is always going to be small, and it is very difficult to get to the point where you are consistently successful. If there were clear, objective rules and they consistently resulted in profitable trades, everyone would soon discover them. There would quickly be no one left to take the opposite side of the trade, and the rules would then stop working.` 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕
>
> 「 以下是 78 条建议的守则。 」 `Here are 78 suggested guidelines.` 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

按主题分类导读（78 条并非平铺，下表给出归类，便于记忆与检索）：

主题	涵盖守则	核心
A 概率与市场本质	1, 2, 3, 4, 5, 6, 23	零和、edge 小且短暂、价格行为基于人类基因
B 识别 edge / 读图	7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 21	每根 bar 后判断上下方买卖盘；趋势棒制造突破
C 谦卑与反直觉	14, 15, 20, 22, 25, 26	越确信越别做；价格即真理；别找救世主
D 对手盘与机构	9, 22, 25, 26, 66	你在和聪明钱/计算机竞争
E 顺势 vs 逆势	17, 18, 19, 32, 33, 34, 44, 46, 54, 56, 61, 62, 73	80% 反转失败；先定 always-in 方向
F 止损 / 风险回报	24, 27, 29, 48, 57, 58, 70	永远挂止损；回报≥风险，起步≥2×
G 摆动 vs 刮头皮	49, 68, 71, 72	该 swing 不 scalp，该 scalp 不 swing
H 仓位 / 加仓 / 简化	27, 28, 29, 40, 43, 60, 77	"我不在乎"规模；加仓位不加笔数
I 时间 / 周期 / 日结构	38, 39, 41, 50, 51, 65, 66, 76	等；不做无聊时的冲动单
J 纪律与自我	14, 16, 25, 64, 74, 75, 76	纪律是赢家最重要特质
K 输家规避 / 输家特征	36, 37, 69	看 trapped in / trapped out 信号

---

78 条 Trading Guidelines（逐条：英文原文 + 中译）

1. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Reading these 570,000 words is like reading a detailed manual on how to do anything, such as playing golf or a violin. It takes a lot of hard work to turn the information into the ability to make a living as a trader, but it is impossible without understanding how markets work. 中译：读这 57 万字，就像读一本"任何事该怎么做"的详细手册。把这些信息转化为靠交易谋生的能力需要大量苦功；但不理解市场如何运作就绝无可能。

2. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Everything that you see is in a gray fog. Nothing is perfectly clear. Close is close enough. If something looks like a reliable pattern, it will likely trade like a reliable pattern. 中译：你看到的一切都笼罩在灰雾里，没有任何东西是完美清晰的。差不多就够了。如果某个东西看起来像一个可靠形态，它很可能就会像一个可靠形态那样走。

3. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> There is no easy set of reliable rules to make money as a trader, and everything is subjective. This is a zero-sum game with very smart players, so when an edge exists, it is small and fleeting. 中译：靠交易赚钱不存在一套简单可靠的规则，一切皆主观。这是一个玩家极其聪明的零和游戏，所以 edge 存在时总是又小又短暂。

4. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The edge can never get very large because institutions would take advantage of it as it was growing. A trade cannot have a high probability of making a big reward relative to the risk. 中译：edge 永远不可能变得很大，因为在它变大之前机构就会来利用它。一笔交易不可能同时具备"高概率"和"相对风险而言的大回报"。

5. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Reading charts well is difficult, but it is only half of what you need to know to make money. You also need to learn to trade, which is just as difficult. 中译：读图读得好很难，但那只是赚钱所需的一半。你还必须学会交易，而这同样难。

6. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> A trader needs a mathematical advantage to make money. At every moment, there is always a mathematical edge for both a long and a short trade, but the edges are usually not clear. 中译：交易者需要一个数学优势才能赚钱。每一时刻，做多和做空都各自存在一个数学 edge，但这些 edge 通常并不清楚。

7. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The ability to spot trades that have a positive trader's equation is the key to success. 中译：识别"具有正 trader's equation 的交易"的能力，是成功的关键。

8. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The single most important determination that a trader makes, and he makes this after the close of every bar, is whether there will be more buyers or sellers above and below the prior bar. 中译：交易者要做的唯一最重要的判断——而且在每一根 K 线收盘后都要做——是：在上一根的上下方，买方会不会多于卖方。

9. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Every time you buy above the high of the prior bar on a stop, someone else is shorting there with a limit order. Always remember that nothing is certain, and the edge is always small because there are smart people who believe the exact opposite of what you do. 中译：每次你用止损单在上一根高点之上买入，都有别人正在那里用限价单做空。永远记住：没有什么是确定的，edge 永远很小——因为有聪明人的看法与你完全相反。

10. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Every bar, even a strong trend bar, is a signal bar for both directions, and the market can begin a trend up or down on the next bar. Be open to all possibilities, including the exact opposite of what you expect, and when the surprise happens, don't question or deny it. Just read it and trade it. 中译：每一根 K 线——哪怕是一根强趋势棒——都是两个方向的信号棒，市场可以在下一根向上或向下开始趋势。对所有可能性保持开放，包括与你预期完全相反的那种；当意外发生时，不要质疑、不要否认，读它、交易它。

11. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Every time you look to enter a setup, make sure to consider what the market is telling you if instead it breaks out of the opposite end of the signal bar. 中译：每次你准备入场一个 setup 时，务必同时想一下：如果市场从信号棒的另一端突破，它在告诉你什么。

12. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Understanding trend bars that create breakouts is one of the most important skills that a trader can acquire. 中译：理解"制造突破的趋势棒"，是交易者能获得的最重要技能之一。

13. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Look for signs of strength and weakness and weigh them to determine if they give you an edge.` 中译：寻找强势与弱势的迹象，并权衡它们，判断是否构成 edge。

14. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Whenever you are positive that your setup is good, don't take the trade. You are missing something. You don't see what the person who is taking the other side of your trade is seeing, and that person is just as smart as you are. Be humble.` 中译：每当你"十分确信"自己的 setup 很好时，就别做这笔交易。你漏掉了什么：你看不到接你对手盘那个人看到的东西，而那个人和你一样聪明。保持谦卑。

15. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Much of life is not what it seems. ... We work in an Alice in Wonderland world where nothing is really as it seems. Up is not always up and down is not always down. ... Also, 60 percent is 60 percent in only 90 percent of the cases and can be 90 percent sometimes and 10 percent at other times.` 中译：生活里的大部分事都不是它看起来的样子。……我们工作在"爱丽丝漫游奇境"式的世界里：没有什么是真的如表象那样。上不一定是上，下不一定是下。……还有，"60%"只在 90% 的情况下才是 60%，有时是 90%，有时是 10%。

16. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `The single most important thing that you can do all day is talk yourself out of bad trades.` 中译：你一天里能做的最重要的一件事，就是把自己说服不去做坏交易。

17. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `The market constantly exhibits inertia and tends to continue what it has just been doing. If it is in a trend, 80 percent of the attempts to reverse it will fail and lead to a flag and then a resumption of the trend. If it is in a trading range, 80 percent of the attempts to break out into a trend will fail.` 中译：市场持续表现出惯性，倾向于继续它刚刚在做的事。若它在趋势里，80% 的反转尝试会失败，并形成旗形，然后是趋势的恢复；若它在区间里，80% 的突破成趋势的尝试会失败。

18. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `If ever you feel twisted inside because a pullback is going too far, you are likely mistakenly seeing a pullback when in fact the trend has reversed.` 中译：如果你因为一个回撤走得太远而内心拧巴，那你很可能是把"已经反转的趋势"误看成了"回撤"。

19. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> If you think the market rationally should be going up, but instead it is offering you a strong sell setup, take it. Trade the trade that you have and not the one that you want or expect. 中译：如果你认为市场"理性上"该涨，可它却给你一个强卖出 setup——那就做它。交易你手上有的交易，而不是你想要或期待的那一笔。

20. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Price is truth. Never argue with what the market is telling you. For a day trader, fundamentals are almost entirely useless. ... Since the market is rarely more than 60 percent certain of anything, whenever pundits speak with certainty, they are ignoring math. 中译：价格就是真理。永远不要跟市场告诉你的事情争辩。对日内交易者而言，基本面几乎完全无用。……既然市场很少对任何事有超过 60% 的把握，那么每当"专家"说得斩钉截铁时，他们就是在无视数学。

21. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Everything makes sense. If you know how to read price action, nothing will surprise you. 中译：一切都有道理。如果你懂得读价格行为，没有什么会让你意外。

22. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> 'It's not fair!' If that is how you are feeling, take a break from trading. ... Computer programs control all market activity, and they have no concept of fairness; they never get tired, they don't remember what their last trade was, and they are relentlessly objective. 中译："这不公平！"如果你有这种感觉，就离开交易休息一下。……计算机程序控制着全部市场活动，而它们没有公平的概念：它们从不疲倦、不记得上一笔交易是什么、且绝对客观。

23. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Price action is based on human behavior and therefore has a genetic basis. This is why it works in all markets in all countries and on all time frames. 中译：价格行为基于人类行为，因此有基因基础。这就是为什么它在各国、所有市场、所有周期上都成立。

24. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Always have a protective stop in the market because it protects you from the greatest danger you will ever face as a trader. That danger is not the market ... It is yourself, and all of your inadequacies as a trader. 中译：永远在市场里挂着保护性止损，因为它保护你免受作为交易者将面对的最大危险。那个危险不是市场——危险是你自己，以及你作为交易者的全部缺陷。

25. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Thinking is very difficult. Losers prefer instead to look with religious zeal for a savior who will protect them from losing money. ... Instead, they will all slowly suck the last dollar from your account.` 中译：思考非常难。失败者宁愿带着宗教般的狂热去寻找一个"救世主"，来保护他们不亏钱。……结果他们全都会慢慢吸干你账户里最后一美元。

26. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Those who talk don't know and those who know don't talk. Don't watch TV or read any news.` 中译：会说的不懂，懂的不说。别看电视，别读任何新闻。

27. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `If you find that you did not take a couple of Emini trades in a row and they worked, you are likely trading too large a position size. Switch to trading 100 to 300 shares of SPY and swing for at least 20 to 50 cents. ... If you think that you can comfortably trade three Emini contracts per trade, then you should trade just one.` 中译：如果你发现自己连续错过了几笔 Emini 交易、而它们都奏效了，那你很可能是仓位太大了。改用 100 到 300 股 SPY，并至少 swing 20 到 50 美分。……如果你觉得每笔能舒服地做 3 手 Emini，那你就只做 1 手。

28. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `'I don't care!' That is the most useful mantra. I don't care if I lose on this trade, because I am trading a small enough size that a loss will not upset me and cloud my judgment.` 中译："我不在乎！"——这是最有用的一句咒语。我不在乎这笔交易亏不亏，因为我做的仓位小到一次亏损不会让我心烦、不会污染我的判断。

29. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `If you are afraid of taking a great trade because your stop would have to be too far, reduce your position size to maybe a quarter of normal so that your total dollar risk is no larger than for your usual trades.` 中译：如果你因为"止损必须放得太远"而不敢做一笔极好的交易，就把仓位减到正常的四分之一左右，这样你承受的总金额风险不会大于平时。

30. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The market is never certain when it has gone far enough, but it is always certain when it has gone too far. Most reversals require excess before traders believe that the reversal will work. Market inertia can be stopped only by excess. 中译：市场从来不确定"走得够远了"，但它总是确定"走得太远了"。多数反转需要"过度（excess）"才能让交易者相信反转会成立。市场的惯性只有靠"过度"才能被止住。

31. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> It is difficult to reverse a position. For most traders, it is far better to exit, even with a loss, and then look for another setup in the new direction. 中译：反手（把多单直接翻成空单）很难。对多数交易者而言，先出场——哪怕亏着出——然后在新的方向上另找 setup，要好得多。

32. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> There are no reliable countertrend patterns so, unless you are a consistently profitable trader, never trade countertrend unless there first has been a strong break of a significant trend line, and the signal is a reasonable setup for an always-in reversal. ... Since 80 percent of reversals fail, who do you think is making the money? 中译：不存在可靠的逆势形态。所以除非你是能持续盈利的交易者，永远不要做逆势——除非先出现对重要趋势线的强突破，而且该信号是一个合理的 always-in 反转 setup。……既然 80% 的反转会失败——你觉得是谁在赚钱？

33. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Any reversal setup is a good reason to take partial or full profits, but the setup has to be strong if you are considering a countertrend trade. Since 80 percent of reversals fail, it is far better to view each top as the start of a bull flag and each bottom as the start of a bear flag. 中译：任何反转 setup 都是"部分或全部止盈"的好理由；但如果你在考虑做逆势交易，这个 setup 必须很强。既然 80% 的反转会失败，不如把每一个"顶"都看成多头旗形的起点，把每一个"底"都看成空头旗形的起点。

34. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Too early is always worse than too late. Since most reversals and breakouts fail, an early entry will likely fail. Since most trends go a long way, entering late is usually still a good trade. 中译：太早永远比太晚更糟。因为多数反转和突破都会失败，过早入场很可能失败；而多数趋势走得很远，入场晚些通常仍是一笔好交易。

35. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> All patterns fail and the failures often fail, and when they do, they create a breakout pullback in the original direction and have a high probability of success. 中译：所有形态都会失败；而"失败"本身也常常失败。当失败也失败时，它就在原来的方向上形成一个 breakout pullback，而且成功概率很高。

36. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> When you see that one side is suddenly trapped, the reliability of a scalp in the opposite direction goes up. 中译：当你看到某一方突然被套住，反方向 scalp 的可靠性就上升了。

37. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Seeing traders getting trapped out of a trade on a stop run is as reliable a signal as seeing them getting trapped in a trade. 中译：看到交易者在一次"扫止损"中被吓出场（trapped out），与看到他们被套进场（trapped in）一样是可靠信号。

38. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Wait. If the market has not given any signals for 30 to 60 minutes and you find yourself checking your e-mail ... and suddenly the market makes a large bull trend bar that breaks out of a trading range, wait. You've lost touch with the market and it is trying to trap you in. 中译：等。如果市场已经 30 到 60 分钟没给任何信号，而你发现自己查邮件……突然市场出现一根大牛趋势棒突破区间——等。你已经和市场脱节了，而它正想套你进去。

39. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> You don't have to trade. You goal as a trader is to make money, not to make trades, so take a trade only when it will help you achieve your goal. 中译：你不必交易。你作为交易者的目标是赚钱，不是"做交易"，所以只在某笔交易有助于你达成目标时才做它。

40. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Simple is better. You don't need indicators, and you should look at only one chart. 中译：简单更好。你不需要指标，而且只看一张图。

41. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Decide whether this is a hobby or a job. If it is a hobby, find another one because this one will be too expensive and it is dangerously addictive. 中译：先决定：这是爱好还是工作。如果是爱好，就再找一个别的爱好——因为这个爱好太贵，而且有危险的成瘾性。

42. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Begin trading using a 5 minute chart, entering on a pullback and using a stop order for your entry. When the market is in a bull trend, look to buy above a bull bar at the moving average. 中译：用 5 分钟图开始交易：在回撤中入场，并且用止损单入场。市场在多头趋势时，找均线处的牛棒，在其上方买入。

43. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> When starting out, you should consider trading the SPY instead of the Emini. One Emini is virtually identical to 500 SPY shares ... Once you reach 1,000 to 1,500 SPY shares, if you are thinking that you will continue to increase your position size, then switch to the Emini. 中译：起步时，考虑交易 SPY 而不是 Emini。1 手 Emini 几乎等同于 500 股 SPY……当你到了 1,000 到 1,500 股 SPY、并打算继续放大仓位时，再切换到 Emini。

44. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Buy low and sell high, except in a clear and strong trend. In a bull trend, buy high 2 setups even if they are at the high of the day; in a bear trend, sell low 2 setups. 中译：买低卖高——除了在清晰而强烈的趋势中。多头趋势里，买 high 2 setup，哪怕它在当日最高点；空头趋势里，卖 low 2 setup。

45. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The two most important feelings for the media and for beginners are fear and greed. Profitable traders feel neither. For them, the two most important feelings are uncertainty (confusion) and urgency. 中译：对媒体和新手来说，两个最重要的情绪是恐惧与贪婪。赚钱的交易者两者都没有。对他们而言，两个最重要的感觉是"不确定（困惑）"和"急迫感"。

46. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> When a trader is uncertain or confused, the market is in a trading range and he should only buy low and sell high. ... Since most breakout attempts fail, it is better to only look to short if you are uncertain and the market is up for five to 10 bars, and only look for longs when it is down for five to 10 bars. 中译：当交易者感到不确定或困惑时，市场正处在区间中，他应当只做"买低卖高"。……既然多数突破尝试都会失败，那么当你感到不确定、而市场已经连涨五到十根时，最好只找做空；当市场已经连跌五到十根时，只找做多。

47. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> When there is a trading range, buy low means that if the market is near the bottom of the range and you are short, you can buy back your short for a profit, and if there is a strong buy signal, you can buy to initiate a long. 中译：在交易区间里，"买低"的意思是：若市场接近区间底部而你持有空单，你可以买回空单获利；若有强买入信号，你可以买入开立多单。

48. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Good fill, bad trade. Always be suspicious if the market lets you in or out at a price that is better than you anticipated. 中译：成交得好，交易就差。如果市场让你以比你预期更好的价格进/出，永远要起疑。

49. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The first hour or two is usually the easiest time to make money, because the swings tend to be large and there are not many doji bars. The first hour is the easiest time to lose money as well. 中译：头一两个小时通常是最容易赚钱的时段，因为摆动大、doji 棒少。第一小时也最容易亏钱。

50. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> If you are down on the day and you are now in the second half of the day, it can feel like you are swimming in quicksand. ... The worst thing to do is to modify your trading style. 中译：如果你当天亏损、而现在已进入下半场，那感觉就像在流沙里游泳。……最糟的做法是改变你的交易风格。

51. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Beginners should avoid trading in the middle of the day when the market is in the middle of a day's range, especially if the moving average is relatively flat and the trading range is tight and has prominent tails (barbwire). 中译：新手应当避免在日间、且市场处于当日区间中部时交易——尤其当均线相对走平、区间又紧又带明显长阴影（barbwire）。

52. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> A tight trading range is the worst environment for entering on stops. The institutions are doing the opposite, and you will consistently lose if you insist on trading. 中译：tight trading range 是用止损单入场的最差环境。机构正在做相反的事；如果你硬要交易、盼着趋势就要开始，你会持续亏钱。

53. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> A tight trading range trumps everything. That means that it is more important than every good reason that you have to buy or sell. Unless you are a great trader, once you sense that a tight trading range might be forming, force yourself to not take any trades. 中译：tight trading range 压倒一切。意思是：它比你手上每一个"该买/该卖"的好理由都更重要。除非你是极出色的交易者，一旦你感觉可能出现 tight trading range，就强迫自己不做任何交易。

54. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Every bar and every series of bars is either a trend or a trading range. Pick one. Decide on the always-in direction and trade only in that direction until it changes. ... Never consider taking a countertrend trade if you haven't been taking all of the with-trend trades. 中译：每根 K 线、每一串 K 线，要么是趋势、要么是区间。挑一个。确定 always-in 方向，并只在这个方向上交易，直到它改变。……在你没有把全部顺势交易都做过之前，永远不要考虑做逆势交易。

55. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> The best signal bars are trend bars in the direction of your trade. Doji bars are one-bar trading ranges and therefore usually terrible signal bars. 中译：最好的信号棒，是与你交易方向一致的强趋势棒。doji 棒是"单根 K 线的区间"，因此通常是糟糕的信号棒。

56. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Most countertrend setups fail, and most with-trend setups succeed. ... Countertrend setups in strong trends almost always fail and become great with-trend setups. 中译：多数逆势 setup 会失败，多数顺势 setup 会成功。……强趋势中的逆势 setup 几乎总是失败，并变成极好的顺势 setup。

57. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> You will not make consistent money until you stop trading countertrend scalps. ... Remember, your risk will likely have to be as large as your profit target, so it will usually take six winners just to get back to breakeven after four losses. 中译：在你停止做逆势 scalp 之前，你不会稳定赚钱。……记住：你的风险很可能必须和止盈目标一样大，所以四次亏损之后，通常要六个赢家才能回到打平。

58. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Until you are consistently profitable, take only trades where your potential reward is at least as large as your risk. ... You cannot risk two points to make one point and hope to make a profit unless you are right at least 80 percent of the time.` 中译：在你持续盈利之前，只做"潜在回报至少等于风险"的交易。……你不可能冒 2 点去赚 1 点还指望盈利——除非你至少 80% 的时间都是对的。

59. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `The trader's equation has three variables, and any setup with a positive result is a good trade.` 中译：trader's equation 有三个变量；只要结果为正，任何 setup 都是好交易。

60. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Experienced traders can scale into (or out of) trades to improve their trader's equation.` 中译：有经验的交易者可以分批建仓（或分批出场）来改善自己的 trader's equation。

61. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `You will not make money until you start trading with-trend pullbacks.` 中译：在你开始交易顺势回撤之前，你赚不到钱。

62. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `You will not make money trading reversals until you wait for a break of a significant trend line and then for a strong reversal bar on a test of the trend's extreme.` 中译：在做反转上，除非你先等到"对重要趋势线的突破"，然后再等到"趋势极值测试处的一根强反转棒"，否则你赚不到钱。

63. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `You will not make money unless you know what you are doing. Print out the 5 minute Emini chart every day and write on the chart every setup that you see. Do this every day for years.` 中译：除非你知道自己在做什么，否则你赚不到钱。每天把 Emini 5 分钟图打印出来，在图上写下你看到的每一个 setup。每天这样做，坚持数年。

64. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `You will not make money in the long term until you know enough about your personality to find a trading style that is compatible.` 中译：长期来看，除非你足够了解自己的性格、找到与之相容的交易风格，你赚不到钱。

65. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> You will not make money if you lose your discipline and take risky trades in the final couple of hours that you would never take in the first couple of hours. 中译：如果你在最后两个小时里失去纪律、去做那些你在头两个小时绝不会做的风险交易，你就赚不到钱。

66. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> You are competing against computers. They have the edge of speed ... they also have the edge of not being emotional ... Third, they have the edge of never getting tired. 中译：你在跟计算机竞争。它们有速度优势……它们还有"没有情绪"的优势……第三，它们有"永不疲倦"的优势。

67. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Always look for two legs. Also, when the market tries to do something twice and fails both times, that is a reliable signal that it will likely succeed in doing the opposite. 中译：永远要找"两条腿"。另外，当市场两次尝试做某件事都失败时，这是一个可靠信号：它很可能在反方向成功。

68. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Never cherry-pick, because you will invariably pick enough rotten cherries to end up a loser. ... Either swing trade and look to take only the best two or three of the best setups of the day or scalp and take every valid setup. 中译：永远不要挑三拣四（cherry-pick），因为你会不可避免地挑到足够多的烂樱桃，最后变成一个输家。……要么做 swing、只取当天最好的两三个 setup；要么做 scalp、接受每一个合格 setup。

69. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Finding winners is easy, but avoiding losers is hard. The key to success is avoiding the losers. ... Most occur: in the middle of the range with weak setup bars ... when you are entering a possible reversal too early ... when you are in denial of a trend ... or, when a very credible technical analyst from a top firm proclaims on TV that the bottom is in. 中译：找到赢家容易，避开输家很难。成功的关键是避开输家。它们大多出现在：区间中部、setup 棒很弱……你过早入场一个可能的反转……你否认趋势……或者，某个顶级机构里非常可信的技术分析师在电视上宣称"底部已成"。

70. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> If you are in a trade and it is not doing what you expected, should you get out? Look at the market and pretend that you are flat. If you think that you would put that trade on at this moment, stay in your position. If not, get out. 中译：如果你手上有一笔交易，而它没按你预期走，你该不该出场？看着市场，假装你现在是空仓。如果你认为你会在此刻建立这笔仓位，那就继续持有；如果不会，就出场。

71. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Do not scalp when you should swing, and do not swing when you should scalp. ... To scalp successfully, you usually have to risk about as much as you stand to gain, and that requires that you win on more than 60 percent of your trades. 中译：该 swing 时不要 scalp，该 scalp 时不要 swing。……要成功做 scalp，你通常得冒着与可能收益差不多的风险，这就要求你胜率超过 60%。

72. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> If you find that you frequently take swing trades, but quickly convert them to scalps, you will probably lose money. ... If you cannot stop yourself from following your plan, simply rely on your bracket orders and walk away for about an hour after you enter. 中译：如果你发现自己经常把 swing 交易迅速变成 scalp，你多半会亏钱。……如果你管不住自己、无法按计划执行，那就干脆用你的 bracket 单（括号单），入场后走开大约一小时。

73. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> If you lost money last month, do not trade any reversals. If seven of the past 10 bars are mostly above the moving average, do not look to short. Instead, only look to buy. If seven of the past 10 bars are mostly below the moving average, do not look to buy. Instead, only look to short. 中译：如果你上个月亏钱，就不要做任何反转交易。如果过去 10 根里有 7 根大部分在均线上方，不要找做空——只找做多。如果过去 10 根里有 7 根大部分在均线下方，不要找做多——只找做空。

74. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> Beginners should take only the best trades. It is difficult to watch a screen for two or three hours at a time and not place a trade, but this is the best way for beginners to make money. 中译：新手只应做最好的交易。一连盯着屏幕两三个小时不下单确实很难，但这是新手赚钱的最好方式。

75. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Discipline is the most important characteristic of winning traders. Trading is easy to understand, but difficult to do. ... Develop the discipline to take only the best trades.` 中译：纪律是赢家交易者最重要的特质。交易容易理解，但很难做。……培养"只做最好交易"的纪律。

76. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `The second most important trait of great traders is the ability to do nothing for hours at a time. Don't succumb to boredom.` 中译：伟大交易者的第二重要特质，是能一次几小时什么都不做。不要被无聊征服。

77. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `Work on increasing your position size rather than on the number of trades or the variety of setups that you use. You only need to make two points in the Eminis a day to do well (50 contracts at two points a day is seven figures a year).` 中译：把工夫花在放大仓位上，而不是花在增加交易笔数或 setup 种类上。在 Emini 上，你每天只需赚两点就能做得很好（每天 50 手、赚两点，一年就是七位数）。

78. 〔REVERSALS · Ch.25 · 书页 p527〕

> `If you perfect the skills of trading, you can make more money than you could ever have imagined possible, and you will have the ability to live your dreams.` 中译：如果你把交易这门技艺练到完美，你赚到的钱会超过你曾经想象的极限，你也会有实现自己梦想的能力。
>
> **78 条数字速查**：守则总数 **78**〔p527〕；反转失败率 **80 percent**（趋势中 & 区间突破中）〔守则 17〕；trader's equation 假设：不确定→**50 percent**、有信心→**60 percent 赢 / 40 percent 输**〔守则 59 · 引 Glossary〕；风险回报底线：除非极熟练，回报≥风险；risk 2 点赚 1 点需 **≥80 percent** 正确率〔守则 58〕；scalp 胜率门槛：**> 60 percent**〔守则 71〕；止损后回本：4 亏需 **6 赢**〔守则 57〕；均线方向过滤：过去 10 根里 **7 根**在均线上方→只做多〔守则 73〕；区间模式下单方向：连涨/跌 **五到十根**才反手〔守则 46〕；每天 Emini 目标：**two points**，50 手/天 = 七位数/年〔守则 77〕。

11.14 守则之间的冲突与优先级

78 条守则不是平铺的清单，而是一组**有优先级的纪律**。理解它们如何互相冲突，比背下 78 句更重要。

第一优先级：生存性硬约束（不可违反） - 永远挂保护性止损（守则 24）；只用止损单入场、只在牛棒上买/熊棒下空（Ch.24 新手守则 3/6）；tight trading range 压倒一切，期间不做止损单（守则 52/53）。 - 这些是不管概率多高都不能破的底线。例如守则 58 的数学：risk 2 点赚 1 点，需要 **≥80% 正确率** 才能盈亏平衡——所以"回报至少等于风险"是硬阈值。

第二优先级：方向性过滤（顺势优先于逆势） - 守则 54：先定 always-in 方向，只做那个方向，直到它改变；没把顺势交易全做之前不做逆势。 - 守则 56：多数逆势 setup 失败、多数顺势 setup 成功；强趋势中的逆势几

乎总是失败并变成极好的顺势 setup。 - 守则 17/32/33：80% 的反转失败 → 把每个"顶"看成多头旗形起点、每个"底"看成空头旗形起点。

第三优先级：场景依赖的软守则（按市况启用） - 区间日（守则 16/46）：买低卖高；连涨五到十根只找空、连跌五到十根只找多。 - 亏损月（守则 73）：上个月亏钱就不做任何反转。 - 新手心法（守则 27/74/75）：只做最好的两三个 setup；"我不在乎"的仓位规模；纪律是最重要特质。

冲突示例与化解 - 冲突 A：守则 34「太早永远比太晚更糟」vs 守则 14「越确信越别做」。化解：前者针对"入场时机"，后者针对"过度自信的判定"——你应当在出现清晰 always-in 信号（≥2 根强趋势 bar）时果断，但永远警惕"确定性"本身是陷阱。 - 冲突 B：守则 68「永远不要 cherry-pick」vs 守则 74「只做最好的交易」。化解：这是针对不同风格——swing 交易者只取当天最好的两三个；scalp 交易者接受每一个合格 setup。两者都禁止"挑三拣四地做坏交易"。 - 冲突 C：守则 39「你不必交易」vs 守则 77「把工夫花在放大仓位上」。化解：频率与仓位是两件事；先保证"只做最好的交易"，再在该做的交易上逐步放大仓位。

核心结论：当守则冲突时，按"生存 → 方向 → 场景"三级优先级降级求解；任何情况下，trader's equation 为负的交易（回报 < 风险且无高概率）一律不做。

11.15 本章速查卡

概念	一句话定义	出处
市场选择	选 5 分钟图上有多入场、大容量不滑点的市场；Emini 永不过时	REVERSALS · Ch.12
周期自相似	不同周期可同时相反趋势；只挑一个周期	REVERSALS · Ch.13
90 根 EMA	≈ 5 分钟 20 根均线的等效物	REVERSALS · Ch.13
Globex	盘前极值常是日内靶子；做日盘不必看它	REVERSALS · Ch.14
Always In	若必须持仓你选哪边；需≥2 根强趋势 bar + spike	REVERSALS · Ch.15
开盘反转	真空效应产物；第一根成极值 20%/30%	REVERSALS · Ch.19
开盘区间三分类	25% / 1/3–1/2 / 很大 → 不同当日走法	REVERSALS · Ch.19
缺口	一根隐形大趋势棒；大缺口 50/20/30 分支	REVERSALS · Ch.20
整数关口磁铁	冲过 5–10% 才回撤，至少一次跌破	REVERSALS · Ch.22
期权	仅用于锁定已知风险；VIX 16 点 = 1% 波幅	REVERSALS · Ch.23
最佳交易	60–70% 赚 ≥1× 风险，或 50–60% 赚 ≥2× 风险	REVERSALS · Ch.24
78 条守则	收敛结论；按"生存→方向→场景"分级	REVERSALS · Ch.25

11.16 讲师提示

1. **Always In 是本章最该讲透的一节**：务必对照 v1 的"不能设止损"错误，明确告诉学员原版无此限定；always-in 是"方向判断"而非"入场方式限制"。

2. **11.5–11.8 是"一天从盘前到收盘"的流水线**，建议用一张时间轴图串起来：盘前（Globex）→ 昨日形态 → 开盘反转（真空效应）→ 跳空 → 第一小时。
3. **数字必须逐条背**：20%/30%、50%/90%、40–50%、25%（开盘反转变 swing）；大缺口 50/20/30。这些是全章可信度的锚。
4. **78 条守则不要逐句念**，先做 11.13 的主题导读，再挑 14、24、25、34、48、52、53、68、75、77 这十条"反直觉/最常被违反"的讲透。
5. **期权与高周期（11.10–11.11）对日内新手是干扰**，讲课时明确"先忽略，等你稳定盈利再回来"，避免学员过早分散注意力。
6. **11.14 的冲突与优先级**是讲师最容易忽略、却最实用的部分——学员实盘遇到的第一个问题就是"两条守则打架怎么办"。

第 12 章 • 速查与训练

> 本章定位：第 12.1–12.3 节为原书事实的速查汇编（术语、数字、易混形态）；第 12.4–12.6 节为**教学编排**，非 Brooks 原书内容，仅作讲师排课与学员训练之用。

12.1 术语表：166 条 Brooks 亲笔定义（选编）

> 以下词条英文定义**逐字取自**三卷本共同的 "List of Terms Used in This Book"。经脚本比对，三卷本（TRENDS / REVERSALS / TRADING RANGES）术语表**内容逐字一致**。 三卷本页码：REVERSALS PDF p15–p28 / TRENDS PDF p15–p29 / TRADING RANGES PDF p19–p52。中文译名与释义为课件撰写者所加，原文英文不改动。

#	英文术语（逐字）	中文释义
1	**always in**	始终在场：若你必须时刻持仓，当前做多/空的方向即 always-in 方向；市场处于 always-in 模式需先有顺势尖峰
2	**barbwire**	铁丝网：三根或更多大幅重叠的 K 线组成的区间，且至少一根是 doji；属 tight trading range，影线明显
3	**breakout**	突破：当前 K 线高/低点越过某有意义的前价格（摆动高/低点、前一根 K 线、趋势线或通道线）
4	**breakout bar**	突破 K 线：制造突破的那根 K 线，通常是强趋势棒
5	**breakout mode**	突破待发：无论向哪边突破都应有跟随的形态
6	**breakout pullback**	突破后回调：突破后数根 K 线内的一到约五根小回调，预期突破恢复
7	**breakout test**	突破回测：回撤到接近原始入场价、测试保本止损的回调

#	英文术语（逐字）	中文释义
8	**bull / bear reversal**	牛/熊反转：趋势由跌转涨 / 由涨转跌
9	**candle**	K 线：实体为开盘与收盘之间区域；收高于开为牛 K 线，反之为熊 K 线
10	**climax**	高潮：走得太快太远后反向的行情；多数高潮以通道线过冲加反转结束，但多数只导致区间
11	**countertrend**	逆势：与当前趋势（always-in 方向）相反的交易/形态；对多数人是亏损策略
12	**countertrend scalp**	逆势刮头皮：在趋势还有空间时逆势赚小钱；通常是错误、应避免
13	**doji**	十字线：实体很小或没有实体的 K 线；多空都未控盘
14	**double bottom bull flag**	双底多头旗形：牛趋势中的暂停，向下两次跌至约同价后反转向上
15	**double top bear flag**	双顶空头旗形：熊趋势中的暂停，向上两次涨至约同价后反转下跌
16	**edge**	优势：trader's equation 为正的形态；总很小且短暂
17	**EMA**	指数移动平均线：本系列书用 20 周期 EMA，但任何均线都可用
18	**entry bar**	入场 K 线：交易成交所发生的那根 K 线
19	**fade**	反向做：逆着趋势方向下单（如卖你预期会失败的突破）
20	**failed failure**	失败的失败：失败形态本身又失败，恢复原突破方向，因此是 breakout pullback，且更可靠
21	**five-tick failure**	五 tick 失败：Emini 中越过信号棒五 tick 后即反转，常是反向交易铺垫
22	**follow-through**	跟随：初始走势（如突破）之后，一根或多根继续延伸该走势的 K 线
23	**fractal**	分形：每个形态都是更高周期上某形态的分形（微观↔标准）
24	**gap**	缺口：图表上任意两根 K 线之间的空隙；含开盘缺口、均线缺口、传统缺口
25	**high 1, 2, 3, or 4**	高 1–4：多头旗形中/区间底部附近，高点逐次高于前一根的 K 线；high 3 是楔形牛旗变体

#	英文术语（逐字）	中文释义
26	**ii / iii**	双内包 / 三内包：连续两/三根内包 K 线；出现在一段走势末尾时是 breakout mode
27	**inside bar**	内包 K 线：高点≤前一根高点、低点≥前一根低点的 K 线
28	**institution**	机构（聪明钱）：养老/对冲基金、银行、保险、大个人等；传统机构定方向目标，HFT 定路径
29	**likely / probably / usually**	很可能：原书量化 = **至少 60% 的把握**
30	**measured move**	测量移动：基于某段（尖峰/缺口/区间）大小的等距目标移动
31	**moving average gap bar**	均线缺口 K 线：低点高于走平/下降均线、或高点低于走平/上升均线的 K 线
32	**outside bar**	外包 K 线：高点高于前一根、低点低于前一根的 K 线
33	**pattern evolution**	形态演变：形态会变形、失败并转为反向信号
34	**pullback**	回调：趋势中逆着趋势的小段移动
35	**reversal bar**	反转 K 线：收盘价显著收于一端、外形像趋势棒但方向相反的信号 K 线
36	**scalp / swing**	刮头皮 / 波段：赚小钱快进快出 / 持仓数根以上博取更大移动
37	**signal bar**	信号 K 线：其高点上方（买）或低点下方（卖）可用止损单入场的 K 线
38	**spike**	尖峰：一段快速、几乎无回调的移动；常是 always-in 方向的触发
39	**tight trading range**	紧凑交易区间：K 线紧密重叠、影线明显、难以交易，压倒一切
40	**trend bar**	趋势 K 线：有实体（close ≠ open）、收盘明显离开开盘的 K 线
41	**trend channel line overshoot / undershoot**	通道线过冲 / 未及：K 线穿透通道线 / 接近但未触及即反转
42	**trend from the open**	开盘即趋势：从当日前几根就开始、无回调延伸许多根的趋势

#	英文术语（逐字）	中文释义
43	**trending trading ranges**	趋势型交易区间：由一个突破分开的两个或更多交易区间
44	**trend line**	趋势线：沿趋势方向画的线；牛趋势在下方向上、熊趋势在上方向下
45	**20 moving average gap bars**	20 根均线缺口 K 线：20 根以上连续未触及均线的 K 线；一旦触及常构成测试极值
46	**unlikely**	不太可能：原书量化 = **至多 40% 的把握**
47	**vacuum**	真空效应：强方等待更好价而缺席，使市场被快速吸向磁铁位
48	**wedge**	楔形：三次推动、趋势线至少轻微收敛；任何三推形态都按楔形交易
49	**wedge flag / wedge reversal**	楔形旗 / 楔形反转：趋势中的楔形回调（顺势，取第一信号）/ 反转楔形（逆势，取第二信号）
50	**with trend**	顺势：与主导趋势方向一致；过去 10 或 20 根多数在均线上方则偏买

12.2 概率数字总表

> 本表汇总全书用到的每一个数字，每条都带原书出处（格式〔书 · Ch. · 书页 pXXX〕）。模糊词（usually / often / most）一律保留原书的"不硬化"口径，不换算成确定百分比。

主题	数字 / 表述	原书出处
反转失败（趋势中）	**80 percent** of reversal attempts fail	TRENDS Ch.2 p62 / REVERSALS Ch.25 p527
突破失败（区间中）	**80 percent** of breakout attempts fail	TRENDS Ch.18 p277 / TRADING RANGES Ch.7 p349 / REVERSALS Ch.25 p527
惯性（另一处量化）	**70 percent or better** that what just happened continues	TRENDS Ch.1 p54
40–60 带	most trades **40–60 percent** chance；**多数时候 50–50**	TRADING RANGES Ch.25 p926 / TRENDS Ch.1 p68
40–60 带适用时间	约 **90 percent of the time**；其余 **10 percent** 关键	TRADING RANGES Ch.25 p926
方向概率	等距上下移动 **hovers around 50 percent**	术语表 directional probability

主题	数字 / 表述	原书出处
always-in 反转信号	**at least 60 percent** certain；理论最低 **51 percent**	REVERSALS Ch.15 p294
always-in 翻空/翻多	需**至少 2 根**连续强趋势 bar	REVERSALS Ch.15 p297
always-in 一天波段数	关注最显著 **3–10 个**；许多日子 **20+** 反转	REVERSALS Ch.15 p295
always-in 逆势 scalp 所需	不现实的 **70 percent or higher**	REVERSALS Ch.15 p301
第一根成当日极值	**20 percent**；无大阴影强趋势棒 **30 percent**	REVERSALS Ch.19 p374
极值出现时间	前 **5 根内 = 50 percent** 的日子；头 **1–2 小时 = 90 percent**	REVERSALS Ch.19 p374
双顶/双底出 swing	**about 40 to 50 percent**	REVERSALS Ch.19 p374
开盘首小时反转变 swing	**only about 25 percent**	REVERSALS Ch.19 p380
开盘区间三分类	≈25% / 1/3–1/2（约 2/3 变趋势日）/ 很大	REVERSALS Ch.19 p377
大缺口三分支	bull channel **50%** / TR **20%** / bear trend **30%**（perhaps）	REVERSALS Ch.20 p395
大缺口+横盘后趋势日	**maybe 60 percent or higher**	REVERSALS Ch.20 p399
大缺口判据	过去 **5 天左右**最大，或 > 平均日波幅一半	REVERSALS Ch.20 p395
最佳交易数学	**60–70%** 赚 ≥1× 风险，或 **50–60%** 赚 ≥2× 风险	REVERSALS Ch.24 p468
5 分钟图每日好交易	**≥90 percent** 概率有一笔 reward≥2×、成功率≥50%	REVERSALS Ch.24 p477
每日 best trades 数量	5 分钟图 **5–10 笔**；新手 **3–5 笔**	REVERSALS Ch.24 p462
成功日内交易者频率	**5 to 10 trades a day** 中间地带	REVERSALS Ch.24
一笔最佳交易定义	成功率 **≥60%** 且回报 ≥ 风险	REVERSALS Ch.24 p498
整数关口磁铁	冲过磁铁 **5–10 percent** 才回撤；至少一次跌破	REVERSALS Ch.22 p416–417
顶部形态向上突破	**80 percent of topping patterns**	REVERSALS Ch.22 p450

主题	数字 / 表述	原书出处
5–10 根贴趋势线	很快跌破概率很高	REVERSALS Ch.22 p451
逆强趋势日线目标	**1% or 2%** scalp	REVERSALS Ch.22 p416
VIX 换算	**每 16 点 = 1%** 平均日波幅；32→2%、50→3%	REVERSALS Ch.23 p466
极端 gap bar 回归	**30+** 连续 gap bar → **>95%** 在 **10 根内**触均线	REVERSALS Ch.23 p474–475
期权流动性门槛	open interest **<1,000** 或日成交 **<300 张** 不做	REVERSALS Ch.23 p466
covered call 年回报	约 **10%**	REVERSALS Ch.23
回调 ≥75% 后性质改变	回撤 **75 percent or more** 后更宜视作新趋势	TRADING RANGES Part III p419
双顶标准入场失败	**80 percent of breakouts fail**	TRADING RANGES Ch.20 p627
区间方向概率	多数交易 **around 50 percent**，偶尔到 **60 percent**	REVERSALS Ch.24 p457
交易数学·回报风险	胜率 **70%+**（回报≥风险一半即可打平）/ **60%+**（回报≥风险）/ **约50%**（回报需≥1.5×）/ **40% 或更低**（回报需≥2×）	TRADING RANGES Ch.25 p844–849
风险 > 回报需胜率	**70 percent or better** 才能保本	TRENDS Ch.1 术语表 p23 / Ch.1 p76
多数波段成功率	通常仅 **40 to 50 percent**	TRENDS Ch.1 p76
刮头皮谋生胜率	约 **80 percent**（C Ch.24 p502）；达 90% 者极少	REVERSALS Ch.24 p502 / TRENDS Ch.1 p71
反向事件概率	约 **40 percent of the time** 会发生相反情形	TRENDS Ch.23 p437
可靠形态失败率	**about 40 percent of the time**	TRENDS Ch.12 p187
反转形态失败	**at least 80 percent of the time**	REVERSALS Ch.1 p59
趋势日占比	trend from the open 仅约 **20 percent of days**	TRENDS Ch.23 p384
大缺口→趋势日方向	gap up 后 bull trend day **60%** / bear **40%**	TRENDS Ch.23 p383
强突破 follow-through	**60 to 70 percent**	TRADING RANGES Ch.1 p192

主题	数字 / 表述	原书出处
最强突破失败	即使最强突破也约 **30 percent** 失败	TRADING RANGES Ch.1 p199
测量移动概率	spike 突破后至少一次测量移动 **≥60%，有时 80%**	TRADING RANGES Ch.1 p168
90% 情况区间会扩大	**in 90 percent of the cases** the range increases	TRENDS Ch.23 p363
日高低点在前 1/3	**maybe 90 percent of days**	REVERSALS Ch.11 p264
新手逆势 scalp 亏损率	**70 percent or more** 亏损	REVERSALS Ch.1 p40
平均反转 setup 成功率	**less than 50 percent**	REVERSALS Part I p52
最佳反转 setup swing 率	**60 percent or greater**	REVERSALS Ch.9 p225
61.8% 回撤	无特殊优势，与 60/63/67% 无显著差异	REVERSALS Ch.3 p97
90 根 1 分钟 EMA	≈ 5 分钟 20 根均线	REVERSALS Ch.13 p274–275
Emini 5 分钟日均入场	约 **12 个**（3 分钟约 20、1 分钟约 30）	REVERSALS Ch.13 p273
止损规模	5 分钟 ~**8 ticks** / 3 分钟 ~**6** / 1 分钟 ~**4**	REVERSALS Ch.13 p273
SPY/Emini 换算	1 Emini = **500** SPY；Emini tick = **2.5×** SPY tick	REVERSALS Ch.12 p271
个股门槛	日均振幅数美元 + 日均量 **≥5 million shares**	REVERSALS Ch.12 p272
新手仓位	1 手 Emini 或 **100 股** SPY；能交易 300 股只做 100	REVERSALS Ch.24 / Ch.25 p461、p527
Emini 每日目标	**two points**；50 手/天 = 七位数/年	REVERSALS Ch.25 守则 77

12.3 十组容易混淆的形态对照

#	易混组	关键区别
1	**失败突破 vs 突破回调 vs 突破回测**	失败突破=突破后反向、原方向失效；突破回调=突破后小回撤、预期恢复（你视其为回调）；突破回测=回撤到保本止损附近测试（可能过/未及几 tick）
2	**反转 K 线 vs 反转形态**	反转 K 线=单根信号棒（收盘在另一端）；反转形态=多根构成、需要测试趋势极值+强反转棒才可信（守则 62）

#	易混组	关键区别
3	**两腿 vs 子腿**	两腿=大一级的两段移动；子腿=若两腿处在紧密通道（如楔形）中，可能只是第一腿的内部结构（R Ch.16 p512）
4	**通道线过冲 vs 未及**	过冲=穿透通道线（常为高潮反转信号）；未及=接近但未触及即反转（反转过早、偏弱）
5	**double bottom pullback vs double bottom bull flag**	前者是反转形态（出现在下降趋势）；后者是延续形态（出现在多头趋势已开始后），功能同为买入 setup
6	**tight trading range vs 普通 trading range**	前者 K 线紧密重叠、影线明显（barbwire），压倒一切、禁止止损单入场；后者可正常交易
7	**breakout mode vs breakout**	breakout mode=方向未定但任一方突破都该有跟随（常是 ii/iii 在腿末）；breakout=已经发生、穿越前价格
8	**趋势日 vs 趋势性交易区间日**	趋势日=单向推进；趋势性交易区间日=有 Swing 但回撤大、收盘常在区间内（开盘区间小→突破→再区间）
9	**failed failure vs 普通 failure**	普通 failure=突破失败转反向；failed failure=失败本身又失败、恢复原方向，是更可靠的第二次信号（breakout pullback）
10	**trapped in vs trapped out**	trapped in=你的止损被击穿、把你套进坏交易；trapped out=扫止损把你吓出好交易；两者都是反向信号

12.4 12 周训练路径（教学编排 • 非原书内容）

> 以下为讲师排课建议，非 Brooks 原书章节。按"先会读→再会做→最后做 best trades"的坡度编排。

周	主题	配套章节	训练重点
1–2	K 线与结构基础	第 1–3 章	读单根 K 线；判断趋势/区间；每天打印 5 分钟图写标签（守则 63）
3–4	计数与回调	第 4–5 章	H1–H4 / L1–L4；首次回调序列；楔形与三推
5	位置与磁铁	第 6 章	测量移动；均线、摆动点磁铁；缺口
6	区间与盘整	第 7 章	tight trading range 不下单；barbwire 识别
7–8	反转	第 8 章	MTR、高潮反转、楔形反转；只在破趋势线+测试极值后做
9	日结构	第 9 章	日类型全套；开盘反转、真空效应
10	执行与风控	第 10 章	只用止损单、牛棒上买/熊棒下空；回报≥风险
11	市场/周期/守则	第 11 章	选 Emini/SPY；只做 5 分钟；背 78 条守则
12	收口与复盘	第 11–12 章	只做 best trades；每日复盘模板（12.6）

12.5 每日例程与入场前 10 问（教学编排 • 非原书内容）

每日例程： 1. 开盘前：读昨天最后 1–2 小时，标注强趋势/区间/通道=旗形/首小时双顶双底/缺口。 2. 开盘：定 always-in 方向（过去 10 根均线哪侧？今天像哪种趋势形态？）。 3. 盘中：只做 best trades；tight trading range 与报告时段不做。 4. 收盘后：在图上写当天每一个 setup（守则 63）；复盘输家出在哪。

入场前 10 问（每笔下单前逐条过）： 1. 这是趋势还是区间？（守则 54） 2. always-in 方向是什么？我是否顺势？（守则 54、56） 3. 回报 ≥ 风险吗？起步是否 ≥2×？（守则 58） 4. 这是 tight trading range 吗？是就不做止损单。（守则 52、53） 5. 信号棒是趋势棒吗？还是 doji？（守则 55） 6. 我是在 cherry-pick 吗？（守则 68） 7. 这是"最好的两三个 setup"之一吗？（守则 74） 8. 仓位是否"我不在乎"规模？（守则 27、28） 9. 我越确信越该警惕——我是否在"十分确信"？（守则 14） 10. 如果现在空仓，我还会建这笔仓吗？（守则 70）

12.6 复盘模板（教学编排 • 非原书内容）

项	填写要点
日期 / 市场 / 周期	固定记录
当日类型	趋势日 / 趋势性区间日 / 反转日 / 趋势恢复日 / 阶梯日 / 区间日
always-in 方向	首小时确定？中途翻转几次？
做的交易	每笔：setup 名称、入场理由、止损位置、回报风险比
输家清单	哪些违反守则？（对应 11.14 优先级）
漏掉的 best trades	当天 5–10 笔里我做了几笔？漏了几笔？为何？
情绪记录	是否"十分确信"（守则 14）/ 无聊冲动（守则 76）/ 亏损后改风格（守则 50）
改进一项	下周只改一条纪律

附录 A • 自测题（附答案）

> 说明：以下题目用于检验对全书的掌握。每题附答案与出处（格式〔书 · Ch.〕）。

A 组 • 结构定性（10 题）

1. 价格行为的核心是"市场永远处于哪两种状态之一"？答：趋势或交易区间（交易区间包含通道）。〔TRENDS · Ch.1〕
2. 一根 K 线如果是 doji，它本质上是？答：一根 K 线的交易区间。〔TRENDS · Ch.2〕

3. "两根连续强趋势 bar"在 always-in 判定中的作用？答：通常需至少两根连续强同向趋势 bar，才能认定 always-in 方向翻转。〔REVERSALS · Ch.15〕
4. 什么是 barbwire？答：三根或更多大幅重叠、且至少一根是 doji 的紧凑区间。〔术语表〕
5. 何谓 breakout mode？答：方向未定但任一方突破都应有跟随的形态（常是腿未的 ii/iii）。〔术语表〕
6. 趋势 K 线的定义是否要求实体 ≥50%？答：否；原书只要求有实体（close ≠ open）。〔TRENDS · Ch.2〕
7. 通道线"过冲"与"未及"的含义？答：过冲=穿透通道线（常为高潮反转）；未及=接近未触及即反转（偏弱）。〔术语表〕
8. "fractal"指什么？答：每个形态都是更高周期某形态的分形。〔术语表〕
9. tight trading range 与交易者的关系？答：压倒一切，期间禁止用止损单入场。〔REVERSALS · Ch.25 守则 53〕
10. 日结构里"开盘即趋势"大约占多少天？答：约 20% 的日子。〔TRENDS · Ch.23〕

B 组 • 区间与流动性（8 题）

11. 多数交易在区间里的成功率约多少？答：around 50%，偶尔到 60%。〔REVERSALS · Ch.24〕
12. 双顶标准入场的胜率如何？答：80% 的突破会失败，所以双顶下方卖单常失败。〔TRADING RANGES · Ch.20〕
13. 回调回撤超过 75% 后应如何看？答：更宜视作新趋势而非旧趋势的回调。〔TRADING RANGES · Part III〕
14. 整数关口的磁铁效应：冲过多少才回撤？答：通常 5–10% 才回撤，且至少一次跌破关口。〔REVERSALS · Ch.22〕
15. 80% 的顶部形态会怎样？答：向上突破，多数"顶"只是多头旗形。〔REVERSALS · Ch.22〕
16. 强趋势中逆势 scalp 的亏损率？答：70% 或更高。〔REVERSALS · Ch.1〕
17. "大多数形态看起来成功率不足 50%"出自哪？答：B_Trends Ch.23（原书措辞，非"永远不像 50%"）。〔TRENDS · Ch.23〕
18. 真空效应是什么？答：强方等待更好价而缺席，使市场被快速吸向磁铁位。〔术语表〕

C 组 • 入场与信号质量（9 题）

19. 最好的信号棒是？答：与交易方向一致的强趋势棒。〔REVERSALS · Ch.25 守则 55〕
20. 逆势交易中，什么信号一旦出现就应出场？答：low 2 信号（空头趋势里做多时）。〔REVERSALS · Ch.21〕
21. 新手应只用哪种入场单？答：只用止损单入场。〔REVERSALS · Ch.24〕
22. 应在牛棒之上还是之下买？答：只在牛棒之上买、熊棒之下空。〔REVERSALS · Ch.24〕
23. 什么是 second entry？答：第一次尝试反转失败后的第二次入场，更可靠。〔TRENDS · Ch.10〕

24. 失败突破再失败（failed failure）意味着？答：恢复原突破方向，是更可靠的 breakout pullback。〔术语表〕
25. 反转交易的最低门槛？答：先破重要趋势线，再等趋势极值测试处的强反转棒。〔REVERSALS · Ch.25 守则 62〕
26. 突破后回测（breakout test）是什么？答：回撤到接近原始入场价、测试保本止损。〔术语表〕
27. "Close enough." 是 Brooks 对什么的态度？答：对"不够完美"的 setup 不必苛求。〔REVERSALS · Ch.18〕

D 组 • 均线与缺口（8 题）

28. 1 分钟图模拟 5 分钟 20 均线应画几根？答：90 根 EMA（非 100）。〔REVERSALS · Ch.13〕
29. Emini 与 SPY 的换算？答：1 手 Emini ≈ 500 股 SPY；Emini 2 点 = SPY 20 美分。〔REVERSALS · Ch.12〕
30. 大缺口的判据？答：过去 5 天左右最大，或大于平均日波幅一半。〔REVERSALS · Ch.20〕
31. 大跳空高开的三分支概率？答：bull channel 50% / TR 20% / bear trend 30%（perhaps）。〔REVERSALS · Ch.20〕
32. 缺口的本质？答：一根"看不见的大趋势棒"。〔REVERSALS · Ch.20〕
33. 盘前极值与日盘关系？答：常是日盘会被测试的目标；但做日盘不必看 Globex。〔REVERSALS · Ch.14〕
34. 20 根均线缺口 K 线的含义？答：20+ 根未触及均线，一旦触及常测试趋势极值。〔术语表〕
35. Globex 与日盘均线一致需多久？答：an hour or two（一两小时）。〔REVERSALS · Ch.17〕

E 组 • 形态与位置（9 题）

36. 楔形是否必须收敛？答：传统上收敛，但任何三推形态都按楔形交易。〔术语表〕
37. 双底多头旗形是反转还是延续？答：延续形态（出现在多头趋势已开始后）。〔REVERSALS · Ch.19〕
38. 通道在开盘语境中常被视为什么？答：旗形（a bull channel is a bear flag）。〔REVERSALS · Ch.18〕
39. 何时"两次尝试失败"是可靠反向信号？答：市场两次做同一件事都失败，很可能转向相反。〔REVERSALS · Ch.18 / 守则 67〕
40. 测量移动对机构的意义？答：是机构的最低目标（reward ≥ risk 起点）。〔REVERSALS · Ch.22〕
41. spike and channel 的 channel 段常以什么结束？答：常为三次推。〔REVERSALS · Ch.21〕
42. 首小时双顶/双底常成为？答：当日或未来数小时的极值。〔REVERSALS · Ch.18〕
43. 什么形态"压倒一切"？答：tight trading range。〔REVERSALS · Ch.24 / 守则 53〕
44. 反转日多始于哪种日类型？答：多数反转日始于趋势性区间日。〔TRENDS · Ch.24〕

F 组 • 执行与交易数学（9 题）

45. trader's equation 的三个变量？答：概率、回报、风险。〔REVERSALS · Ch.24〕

46. 风险 2 点赚 1 点需多少胜率？答：至少 80% 才能保本。〔REVERSALS · Ch.25 守则 58〕
47. scalp 的胜率门槛？答：超过 60%。〔REVERSALS · Ch.25 守则 71〕
48. 4 次亏损后需几次赢利回本（风险=目标）？答：6 次。〔REVERSALS · Ch.25 守则 57〕
49. 交易者方程不确定时如何假设概率？答：不确定按 50%；有信心按 60% 赢/40% 输。〔REVERSALS · Ch.25 守则 59〕
50. 最佳交易的成功率门槛？答：至少 60% 且回报 ≥ 风险。〔REVERSALS · Ch.24〕
51. 5 分钟图每日至少一笔好交易的概率？答：至少 90%。〔REVERSALS · Ch.24〕
52. 新手一天应找几笔交易？答：3 到 5 笔合理交易。〔REVERSALS · Ch.24 / 守则 27〕
53. 为什么"越确信越别做"？答：你漏看了对手盘看到的，对方同样聪明。〔REVERSALS · Ch.25 守则 14〕

G 组 • 日结构与时间（7 题）

54. 当日第一根成极值的概率？答：20%（无大阴影强趋势棒 30%）。〔REVERSALS · Ch.19〕
55. 当日高/低在前 5 根内形成的比例？答：50% 的日子。〔REVERSALS · Ch.19〕
56. 当日高/低在头 1–2 小时内形成的比例？答：90% 的日子。〔REVERSALS · Ch.19〕
57. 开盘头一小时反转变 swing 的比例？答：约 25%。〔REVERSALS · Ch.19〕
58. 双顶/双底出 swing 的比例？答：约 40%–50%。〔REVERSALS · Ch.19〕
59. 8:30 a.m. PST 前后应判断什么？答：今天是否类似书中某种趋势形态。〔REVERSALS · Ch.25 守则 54〕
60. 报告发布时交易的概率与风险？答：概率仅 50%，滑点大、风险大。〔REVERSALS · Ch.11〕

附录 B • v1 → v2 勘误对照表

> **为什么要做这次核验**：v1 手册（约 90 条数字断言）经逐条回查四本英文原版与三卷本术语表，发现大量"查无出处"或"与原文相反"的硬伤，以及一整批原书有、v1 完全缺失的章节与术语。这些错误会让学员把"口诀"当成"原书事实"，在最需要精确的地方建立错误的概率直觉。本附录仅用 audit 报告做"对照"，所有纠正结论均回到原书原文页码。下表覆盖 **11 条数字硬伤 + 13 条核心漏项 + 11 个整章主题**。

B.1 • 11 条数字硬伤

#	v1 的说法	v2 的纠正	原书事实是什么	出处
1	90% 的 K 线位于通道或区间	删除该数字；原书只给"机构同向 spike 阶段不足 5% 的 K 线"	全书检索 `90 percent of the bars` 0 命中	B_Trends Ch.15 p256（fewer than 5 percent）

#	v1 的说法	v2 的纠正	原书事实是什么	出处
2	只有 10% 的 K 线处于强突破	改为"强趋势 spike 阶段 K 线不足 5%"	无"10%"出处	B_Trends Ch.15 p256
3	惯性：约 80% 市场延续当前行为	惯性用 `tends to continue`（模糊）；两条 80% 是条件规则；另一处量化是 70% or better	80% 挂在"反转失败/突破失败"两条规则上，非无条件	B_Trends Ch.1 p54（70% or better）
4	MAG 移动平均缺口 K 线 99.9% 回测 EMA	删除 99.9%；原书只说 usually followed by a test	全书 `99.9` 0 命中	TRADING RANGES 相关章（无 99.9）
5	楔形 ≥75%	楔形成功率原书未给 ≥75%；全书 `75 percent` 仅 9 处、无一涉楔形	无此数字	—
6	通道 75% 被反向突破	原书只说 `often`，未给 75%	无此数字	—
7	60 笔交易 66.6% 胜率	删除自算结果；原书无此算式	`66.6` / `66 percent` 全 0 命中	—
8	趋势 K 线需实体 ≥50%	趋势 K 线只要求有实体（close ≠ open）	原文 trend bar 无 50% 阈值	B_Trends Ch.2 p92
9	"指标是避免思考的借口""成交量是伪神"	删除；查无此语	`false god` 全库 0 命中	—
10	"你不是在交易价格，你是在交易失败的人"	原意相反：你始终在与最聪明的机构对赌	原意是被误解	—
11	6 ticks 写成 10 ticks；70% 保本写成 70% 也亏钱；一小时写成 90 分钟	按原文修正具体数字	数字张冠李戴	各对应原书页

B.2 • 13 条核心漏项（v1 缺失、v2 已补或待补）

#	漏项	原书位置	v2 处理
1	**barbwire**（铁丝网）	三卷本术语表	12.1 收录；第 10 章/11.13 守则 51 提及
2	**被套入场 / 被甩出场**（trapped in / out）	TRADING RANGES Ch.32	11.13 守则 36、37 收录
3	**通道线过冲 / 未及**	术语表 overshoot/undershoot	12.1、12.3 收录
4	**日结构**（日类型全套）	TRENDS Ch.21–26	第 9 章覆盖
5	**周期自相似**（fractal）	术语表 fractal	11.2、12.1 收录
6	**第一次回调序列**	TRADING RANGES Ch.11	第 5 章覆盖

#	漏项	原书位置	v2 处理
7	**迟到的入场 / 错过的入场**	TRENDS Ch.11	第 7 章/第 10 章覆盖
8	**需要两个理由才开仓**	TRADING RANGES Ch.26	第 8 章/第 10 章覆盖
9	**逐步减仓**（scaling out）	TRADING RANGES Ch.31	第 10 章覆盖
10	**反转失败的失败**（failed failure）	术语表	12.1、12.3 收录
11	**多空双输**（trapped both ways）	TRADING RANGES Ch.32	11.13 守则 36/37 覆盖
12	**时间框架选择**	REVERSALS Ch.13	11.2 覆盖
13	**市场选择**	REVERSALS Ch.12	11.1 覆盖

B.3 • 11 个整章主题（v1 整章缺失、v2 已补）

#	整章主题	原书位置	v2 落点
1	日类型全套（趋势性区间日/反转日/趋势恢复日/阶梯日）	TRENDS Ch.22/24/25/26	第 9 章
2	日内关键时刻（报告时点、转折时间）	TRADING RANGES Ch.15 / REVERSALS Ch.11	第 9 章、11.5–11.8
3	迟到与错过的入场	TRENDS Ch.11	第 7/10 章
4	首次回调序列	TRADING RANGES Ch.11	第 5 章
5	需要两个理由才开仓	TRADING RANGES Ch.26	第 8/10 章
6	逐步建仓与减仓	TRADING RANGES Ch.31	第 10 章
7	被套与甩出	TRADING RANGES Ch.32	11.13 守则 36/37
8	周期与图表类型	REVERSALS Ch.13	11.2
9	市场选择	REVERSALS Ch.12	11.1
10	开盘与昨日相关形态	REVERSALS Ch.17–20	11.5–11.8
11	期权与收口	REVERSALS Ch.23–24	11.11–11.12

> 以上核验结论均可在 `audit/` 四份报告中查到原始检索过程；v2 的全部数字与引语已回到原书逐字出处。