

日期:2020/06/24

講者:王昭文 (中山大學財管系 系主任)

智能技術分析

中山大學財管系玉山金融講座於 6 月 24 日由我們財管系王昭文系主任作為本學期課程的壓軸講者。王昭文系主任主要的研究領域包括量化投資與程式交易、財務工程、高維度資產模型等，其中量化投資被視為現今財務領域的主流之一，因此本次演講以「智能技術分析」為主題，以入門的技術分析圖、股價 K 棒的呈現方式來做初步介紹，循循善誘地導引大家進入汪洋的量化投資海中。

王昭文系主任首先介紹了技術分析圖，股價 K 棒分成當天股價收盤價高於開盤價的紅 K 棒，和當天股價收盤價低於開盤價的黑 K 棒，在了解了 K 棒的圖示後接著要認識的是股價的 V 型反轉，目的是學習如何判斷股價由跌轉升的關鍵時點。而 V 型反轉並非大家所想只有單一的形式，還能以多種紅 K 與黑 K 的排列組合來呈現反轉的過程，其中的差異就在於此反轉過程的時間差異，有時候會在一天之內發生強勢反轉，有時則代表在一段長時間內的趨勢變化，端看投資人如何解讀。

有了技術分析的基礎後，便進入到技術分析的四大要領—波浪型態、K 線變化、均線、成交量。波浪理論的依據來自《道氏理論》，顧名思義股價會如波浪般朝著向上或向下趨勢走，其中口訣如「底底高」形容的就是多頭趨勢，因為本波的低點高於前波低點，本波高點也高於前波高點像是波浪般一波一波的將股價推向高峰，依此投資人是能夠直觀的判別股價的走勢。

最後談到成交量也是相當關鍵，雖然股票價格的討論度相對高，不過也不能忽視交易量的變化，因為交易量確實地呈現了投資人投資的行為，需要特別留意有大筆交易量的股票與時點，通常這反映了投資人預先為未來股票的變化做準備。

從王昭文主任的演講當中，可以充分感受到其漸進性的鋪陳，如波浪理論般後浪逐前浪，最後成了一道大浪推進著同學，引導同學以技術分析的觀點一覽股票市場的奧妙，也讓此學期的玉山金融系列講座畫下完美的句點。



