

證券投資專題研討期中報告

報告題目：CDP 逆勢操作系統

指導老師：張上財

班級：研究所財金二甲

學號：MA380203

姓名：劉自強

投資學理論當沖運用：CDP 逆勢操作系統：應用前一天的最高值(AH)、近高值(NH)、近低值(NL)及最低值(AL)的計算與分析，將當日的股價變動範圍為五個關卡，再利用本日開盤價的高低位置，做為超短線進出的研判標準，為一種極短線的操作方法，即當日內同時買進賣出。

1. 計算方法

(1) 先計算CDP值，求昨日行情的CDP值(亦稱均價)

$$CDP = (H_{最高價} + L_{最低價} + 2C_{收盤價}) \div 4$$

H：前一日最高價，L：前一日最低價，C：前一日收市價

(2) 計算

$$AH_{(最高值)} = CDP + (H - L) \quad NH_{(近高值)} = CDP \times 2 - L$$

$$AL_{(最低值)} = CDP - (H - L) \quad NL_{(近低值)} = CDP \times 2 - H$$

則此五個數值的排列順序為(從最高到最低)：

AH, NH, CDP, NL, AL。

2. 運用原則

找出這五個數值之後，即用前一天的行情波動來將今日的未來行情做一個高低等級的劃分，分析者可利用這個高低區分來判斷當日的走勢。研判的關鍵是開市價在CDP五個數值的哪個位置，因開市價通常由市場買賣雙方心理期望合理價的折衷後形成的，影響當天的走勢。

(1) 在波動並不很大的情況下，即開市價處在近高值與近低值之間，通常交易者可以在近低值的價位買進，而在近高值的價位賣出；或在近高值的價位賣出，近低值的價位買進。

(2) 在波動較大的情況下，即開市價開在最高值或最低值附近時，意味著跳空開高或跳空開低，是一個大行情的發動開始，因此交易者可在最高值的價位去追買，最低值的價位去追賣。通常一個跳空，意味著一個強烈的漲跌，應有相當的利潤。

3. 功能分析

(1) CDP最適合於上下振蕩的盤局行情，選擇高賣低買的區間賺取短線利潤。

(2) 對於大漲大跌的行情，尤其是衝破阻力價和支撐位時，為避免軋空或橫壓，需設停損點，防止突發性利多或利空的影響。

日期 2015/11/11	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8500 201511W2	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8543 點	8507 點	20 點	CDP	8554 點	賺 50 點
最高	8557 點	8549 點	73 點	AH 實際高值	8639 點	
最低	8415 點	8372 點	6 點	NH 近似高值	8579 點	
收盤	8415 點	8380 點	72 點	NL 近似低值	8494 點	
成交量	973 億	179202 □	152094 □	AL 實際低值	8469 點	
漲跌	跌 121 點	跌 153 點	漲 55 點	成交量	861 億	

大盤指數開盤在 8543 點，期貨指數開盤在 8507 點，由於期貨指數是開在近似高值與近似低值中間，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破 8494 點近似低值時，買進選擇權賣權履約價 8500，

一直到收盤大盤指數都並未回升到 8494 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/11/04	大盤指數	期貨指數	選擇權買權 價外一檔 買進 8800 201511W1	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8759 點	8756 點	7 點	CDP	8699 點	賺 43 點
最高	8864 點	8900 點	66 點	AH 實際高值	8784 點	
最低	8754 點	8751 點	2.5 點	NH 近似高值	8756 點	
收盤	8857 點	8882 點	50 點	NL 近似低值	8671 點	
成交量	1274 億	160402 □	141076 □	AL 實際低值	8615 點	
漲跌	漲 143 點	漲 163 點	漲 46 點	成交量	967 億	

大盤指數開盤在 8759 點，期貨指數開盤在 8756 點，由於期貨指數開盤剛好在近似高值，且大盤指數開盤高於近似高值，判斷大盤指數上漲的機率比較高，當大盤指數漲過 8784 點實際高值時，買進選擇權買權履約價 8800，一直到收盤大盤指數都並未下跌到 8784 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/10/28	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8650 201510W4	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8679 點	8685 點	15 點	CDP	8700 點	賠 15 點
最高	8714 點	8710 點	20 點	AH 實際高值	8770 點	
最低	8632 點	8613 點	0.1 點	NH 近似高值	8737 點	
收盤	8665 點	8638 點	0.1 點	NL 近似低值	8666 點	
成交量	802 億	115433 □	168015 □	AL 實際低值	8629 點	
漲跌	跌 35 點	跌 56 點	跌 24 點	成交量	883 億	

大盤指數開盤在 8679 點，期貨指數開盤在 8685 點，由於期貨指數是近似高值與實際高值中間，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破 8666 點近似低值時，買進選擇權賣權履約價 8650，一直到收盤大盤指數都並未拉回達到近似低值 8666 點，故在收盤的時候平倉手上部位，小賠出場。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，雖然小賠但是虧損也不大。

日期 2015/10/21	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8600 201510W3	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8668 點	8690 點	2.6 點	CDP	8647 點	賠 2.6 點
最高	8690 點	8704 點	17 點	AH 實際高值	8692 點	

最低	8591 點	8593 點	0.1 點	NH 近似高值	8676 點	
收盤	8609 點	8617 點	0.3 點	NL 近似低值	8631 點	
成交量	881 億	71803 □	113393 □	AL 實際低值	8603 點	
漲跌	跌 44 點	跌 42 點	跌 9 點	成交量	820 億	

大盤指數開盤在 8668 點，期貨指數開盤在 8690 點，由於期貨指數開盤開在近似高值與實際高值中間，判斷大盤指數上漲的機率比較高，當大盤指數跌破近似低值 8631 點時，買進選擇權賣權履約價 8600，一直到收盤大盤指數都並未拉回達到 8631 點，故在收盤的時候平倉手上部位，認賠出場。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/10/14	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8500 201510W2	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8545 點	8521 點	14.5 點	CDP	8557 點	賠 14.5 點
最高	8553 點	8554 點	20 點	AH 實際高值	8613 點	
最低	8515 點	8492 點	0.1 點	NH 近似高值	8596 點	
收盤	8522 點	8519 點	0.2 點	NL 近似低值	8540 點	
成交量	806 億	108262 □	76228 □	AL 實際低值	8501 點	
漲跌	跌 45 點	跌 38 點	跌 10.8 點	成交量	894 億	

大盤指數開盤在 8545 點，期貨指數開盤在 8521 點，由於期貨指數開盤開在近似低值與實際低值中間，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破 8540 點近似低值時，買進選擇權賣權履約價 8500，一直到收盤大盤指數都並未拉回達到近似低值 8540 點，故在收盤的時候平倉手上部位，小賠出場。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，雖然小賠但是虧損也不大。

日期 2015/10/07	大盤指數	期貨指數	選擇權買權 價外一檔 買進 8450 201510W1	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8398 點	8377 點	6.7 點	CDP	8415 點	賺 24.3 點
最高	8495 點	8497 點	36.5 點	AH 實際高值	8507 點	
最低	8385 點	8357 點	3.2 點	NH 近似高值	8440 點	
收盤	8495 點	8492 點	30 點	NL 近似低值	8348 點	
成交量	936 億	71803 □	136258 □	AL 實際低值	8324 點	
漲跌	漲 101 點	漲 123 點	漲 19.5 點	成交量	998 億	

大盤指數開盤在 8398 點，期貨指數開盤在 8377 點，由於期貨指數開盤開在近似高值與近似低值中間，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數漲過近似高值 8440 點時，買進選擇權買權履約價 8450，一直到收盤大盤指數都並未拉回達到 8450 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/09/30	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8050 201509W5	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8097 點	8015 點	49 點	CDP	8120 點	跌 49 點
最高	8181 點	8178 點	49 點	AH 實際高值	8210 點	
最低	8059 點	7983 點	0.1 點	NH 近似高值	8178 點	
收盤	8181 點	8135 點	0.1 點	NL 近似低值	8087 點	
成交量	1024 億	165188 □	49565 □	AL 實際低值	8029 點	
漲跌	漲 48 點	漲 16 點	跌 33 點	成交量	708 億	

大盤指數開盤在 8097 點，期貨指數開盤在 8015 點，由於期貨指數開盤開在實際低值之下，判斷指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破近似低值 8087 點時，買進選擇權賣權履約價 8050，盤中大盤指數拉回達到 8087 點，故在盤中的時候平倉手上部位，認賠出場。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，雖然小賠但是虧損也不大。

日期 2015/09/23	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8250 201509W4	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8310 點	8234 點	39 點	CDP	8356 點	賺 12 點
最高	8310 點	8250 點	79 點	AH 實際高值	8396 點	
最低	8186 點	8135 點	20.5 點	NH 近似高值	8386 點	
收盤	8193 點	8140 點	51 點	NL 近似低值	8346 點	
成交量	799 億	138538 □	71633 □	AL 實際低值	8316 點	
漲跌	跌 172 點	跌 191 點	漲 39.5 點	成交量	695 億	

大盤指數開盤在 8310 點，期貨指數開盤在 8234 點，由於期貨指數是開在實際低值 8316 點之下，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數開盤低於實際低值 8316 點時，買進選擇權賣權履約價 8250，一直到收盤大盤指數都並未回升達到 8316 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/09/16	大盤指數	期貨指數	選擇權買權 價外一檔 買進 8350 201509	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8298 點	8310 點	25 點	CDP	8269 點	賠 25 點
最高	8342 點	8358 點	28.5 點	AH 實際高值	8370 點	
最低	8276 點	8270 點	0.1 點	NH 近似高值	8311 點	

收盤	8333 點	8318 點	0.1 點	NL 近似低值	8209 點	
成交量	805 億	80906 □	106865 □	AL 實際低值	8167 點	
漲跌	漲 73 點	漲 81 點	跌 13 點	成交量	687 億	

大盤指數開盤在 8298 點，期貨指數開盤在 8310 點，由於期貨指數開盤開在近似高值與近似低值中間，判斷大盤指數上漲的機率比較高，當大盤指數漲過近似高值 8311 點時，買進選擇權買權履約價 8350，一直到收盤大盤指數都並未拉回達到 8311 點，故在收盤的時候平倉手上部位，認賠出場。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，雖然小賠但是虧損也不大。

日期 2015/09/09	大盤指數	期貨指數	選擇權買權 價外一檔 買進 8150 201509W2	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8097 點	8114 點	18 點	CDP	8003 點	賺 111 點
最高	8296 點	8340 點	146 點	AH 實際高值	8056 點	
最低	8097 點	8104 點	18 點	NH 近似高值	8028 點	
收盤	8286 點	8332 點	129 點	NL 近似低值	7975 點	
成交量	1188 億	194442 □	52230 □	AL 實際低值	7951 點	
漲跌	漲 285 點	漲 360 點	漲 122 點	成交量	668 億	

大盤指數開盤在 8097 點，期貨指數開盤在 8114 點，由於期貨指數開盤開在 8056 上面，判斷大盤指數上漲的機率比較高，當大盤指數開盤漲過實際高值 8056 點時，買進選擇權買權履約價 8150，一直到收盤大盤指數都並未拉回達到 8056 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/09/02	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 7900 201509W1	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	7970 點	7768 點	56 點	CDP	8039 點	賠 56 點
最高	8068 點	7997 點	56 點	AH 實際高值	8157 點	
最低	7907 點	7761 點	0.1 點	NH 近似高值	8076 點	
收盤	8035 點	7945 點	0.1 點	NL 近似低值	7959 點	
成交量	910 億	197665 □	71164 □	AL 實際低值	7922 點	
漲跌	跌 17 點	漲 116 點	跌 39 點	成交量	845 億	

大盤指數開盤在 7970 點，期貨指數開盤在 7768 點，由於期貨指數開盤開在實際低值 7922 點之下，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破近似低值 7959 點時，買進選擇權賣權履約價 7900，盤中大盤指數拉回達到 7959 點，故在盤中的時候平倉手上部位，認賠出場。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，雖然小賠但是虧損也不大。

日期 2015/08/26	大盤指數	期貨指數	選擇權買權 價外一檔 買進 7700 201508W4	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	7636 點	7525 點	15.5 點	CDP	7599 點	沒有
最高	7762 點	7678 點	50 點	AH 實際高值	7909 點	
最低	7547 點	7432 點	0.8 點	NH 近似高值	7830 點	
收盤	7715 點	7607 點	49.5 點	NL 近似低值	7521 點	
成交量	1095 億	238178 □	127007 □	AL 實際低值	7290 點	
漲跌	漲 40 點	漲 35 點	漲 16.5 點	成交量	1207 億	

大盤指數開盤在 7636 點，期貨指數開盤在 7525 點，由於期貨指數開盤開在近似高值與近似低值中間，判斷大盤指數上漲的機率比較高，當大盤指數在近似高值與近似低值中間沒有達到近似高值或近似低值，沒有出現下單操作的訊號所以沒有下單，故在收盤的時候手上無部位。無法證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標。

日期 2015/08/19	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8150 201508	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8182 點	8178 點	17.5 點	CDP	8200 點	賺 129 點
最高	8182 點	8179 點	155 點	AH 實際高值	8310 點	
最低	7987 點	7993 點	13.5 點	NH 近似高值	8232 點	
收盤	8021 點	8002 點	147 點	NL 近似低值	8122 點	
成交量	1018 億	101864 □	82443 □	AL 實際低值	8089 點	
漲跌	跌 155 點	跌 170 點	漲 128 點	成交量	756 億	

大盤指數開盤在 8182 點，期貨指數開盤在 8178 點，由於期貨指數是開在近似低值與實際低值中間，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破近似低值 8122 點時，買進選擇權賣權履約價 8150，一直到收盤大盤指數都並未回升達到 8150 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期 2015/08/12	大盤指數	期貨指數	選擇權賣權 價外一檔 買進 8300 201509W4	逆勢操作系統	前一日	贏虧 合計
開盤	8365 點	8365 點	13.5 點	CDP	8442 點	賺 8 點
最高	8376 點	8390 點	64 點	AH 實際高值	8635 點	
最低	8235 點	8243 點	4.2 點	NH 近似高值	8491 點	
收盤	8283 點	8299 點	22 點	NL 近似低值	8298 點	
成交量	967 億	184836 □	150567 □	AL 實際低值	8249 點	
漲跌	跌 110 點	跌 63 點	漲 8.5 點	成交量	1003 億	

大盤指數開盤在 8365 點，期貨指數開盤在 8365 點，由於期貨指數是開在近似高值與近似低值中間，判斷大盤指數下跌的機率比較高，當大盤指數跌破近似低值 8298 點時，買進選擇權賣權履約價 8300，一直到收盤大盤指數都並未回升達到 8298 點，故在收盤的時候平倉手上部位，獲利了結。證明 CDP 逆勢操作系統是有效的技術指標，並且獲利。

日期	2015/11/11	2015/11/04	2015/10/28	2015/10/21	2015/10/14	2015/10/07	2015/09/30
與前一日成交量比較	比前一日 成交量增	比前一日 成交量增	比前一日 成交量縮	比前一日 成交量增	比前一日 成交量縮	比前一日 成交量縮	比前一日 成交量增
指數漲跌	跌 121 點	漲 143 點	跌 35 點	跌 44 點	跌 45 點	漲 101 點	漲 48 點
結果	賺	賺	賠	賠	賠	賺	賠
日期	2015/09/23	2015/09/16	2015/09/09	2015/09/02	2015/08/26	2015/08/19	2015/08/12
與前一日成交量比較	比前一日 成交量增	比前一日 成交量增	比前一日 成交量增	比前一日 成交量增	比前一日 成交量縮	比前一日 成交量增	比前一日 成交量縮
指數漲跌	跌 172 點	漲 73 點	漲 285 點	跌 17 點	漲 40 點	跌 155 點	跌 110 點
結果	賺	賠	賺	賠	沒有交易	賺	賺

根據統計資料時間由 2015/08/12 開始到 2015/11/11 結束，總共 14 次觀察記錄。

資料顯示在 14 次觀察資料中，在使用 CDP 逆勢操作系統作為參考技術指標之下，操作結果如下：

大盤指數比前一日成交量增時，交易成果為正報酬的機率為:36%

大盤指數比前一日成交量增時，交易成果為負報酬的機率為:29%

大盤指數比前一日成交量縮時，交易成果為正報酬的機率為:14%

大盤指數比前一日成交量縮時，交易成果為負報酬的機率為:14%

大盤指數比前一日成交量縮時，沒有交易的機率為:7%

大盤指數漲跌超過 100 點的情況下，交易成果為正報酬的機率為:100%

大盤指數漲跌低於 100 點的情況下，交易成果為負報酬的機率為:86%

大盤指數漲跌低於 100 點的情況下，交易成果為沒有交易的機率為:14%

結論：CDP 逆勢操作系統應用在選擇權交易最適合於大漲大跌的行情，尤其是衝破阻力價和支撐價時，突發性利多或利空提高交易的報酬率。