

● APEX TRAJECTORY · 极轨交易研究体系

PRE-MARKET RESEARCH HANDBOOK

极轨 Profile 盘前研究手册

以平衡、失衡与回归为主线，
建立可标记、可回看、可证伪的市场定价认知。

配套产品

极轨 · RTH 日线 Profile 模板 / 极轨 · 1H 复合 Profile 模板 /
学习套装

版本

V1.0 · 2026 年 8
月

目 录•

壹	市场的本质目的：定价，而不是方向	3 页
贰	平衡：价值被接受的状态	4 页
叁	失衡：价值被拒绝的状态	5 页
肆	回归：重新定价的引力	6 页
伍	判断框架：把感觉变成可证伪的假设	7 页
陆	盘前研究流程与清单	8 页
柒	盘后复盘：让认知被记录	10 页

本手册为《极轨 Profile 学习套装》随附原创教程，供买家个人学习使用，请勿转售或公开传播。

第一章

市场的本质目的：定价，而不是方向

先放下「涨跌」的执念，从市场存在的理由开始。所有后续工具与判断，都建立在这一章之上。

一、市场存在的理由

很多人把市场理解为「涨跌的竞技场」，但市场真正的本质目的是**定价**：让愿意买的人与愿意卖的人，在同一个价格上相遇，并不断重新回答一个问题——**现在的价值在哪里？**

每一笔成交都是一个「接受的投票」。价格在哪里停留得久、成交量大，哪里就是当前被市场共同接受的价值；价格在哪里匆匆掠过、几乎不成交，哪里就是尚未被接受、被拒绝的区域。市场每天都在做同一件事：**组织一场关于价值的持续拍卖。**

一句话记住：市场不关心你的方向，它只关心价值是否被接受。方向是定价过程的副产品。

二、Profile 是什么

Profile（市场轮廓）是这个连续定价过程的**统计快照**：它把价格在时间上的停留与成交量累积，画成一张分布图。它不预测未来，只回答三个问题：

问题	答案在 Profile 里的样子
价值在哪里？	高密度成交带，即价值区
哪里的价值被拒绝？	低成交量尾、缺口、单边区
价值是否正在迁移？	POC 移动、新旧价值区交替

理解这张图，就是理解市场在给自己定价时的**真实行为**，而不是在猜方向的赌局上添注。

第二章

平衡：价值被接受的状态

平衡是市场默认的状态。先学会识别「接受」，才谈得上识别「拒绝」。

一、什么是平衡

平衡不是「横盘」，而是**接受**。它的特征是：

- ☐ 价格反复在一个区间内来回；
- ☐ 时间与成交量在这里大量累积；
- ☐ 买卖双方都认为当前价格合理，没有急切成交的一方。

把平衡理解为「双方暂时达成一致的区域」——它不是行情的终点，而是下一轮定价的起点。

二、平衡的三个关键位

关键位	名称	含义
POC	控制点	成交量最大的价格，是平衡的「重心」；POC 的移动方向即价值的移动方向
VAH	价值区上沿	约 70% 成交量覆盖区间的上端
VAL	价值区下沿	约 70% 成交量覆盖区间的下端

三、怎么读平衡

- ☐ **价值区有多宽**：宽 = 双方分歧大、接受范围广；窄 = 共识强、接受范围集中；
- ☐ **POC 在移动**：POC 抬升说明价值重心上移；POC 下移说明价值重心下移；
- ☐ **平衡持续的时间**：平衡越久，市场对「这里就是价值」的共识越强，离开时留下的信息越有价值。

常见误区：把价值区当成「支撑阻力」。价值区是统计描述，不是承诺；它告诉我们市场曾在哪里接受价值，不保证它将来仍在那里。

第三章

失衡：价值被拒绝的状态

失衡是定价过程最激烈的部分。它的读法决定你是在跟随市场，还是在与市场对抗。

一、什么是失衡

失衡是**拒绝**：一方急于成交，价格快速离开价值区，留下低成交量、缺口或单边区域。典型形态：

形态	市场在说什么
低成交量尾	价格冲出去、几乎无成交停留——没有接受，只有推动
缺口	开盘或事件驱动的价格跳跃——价值瞬间被重估
单边区	某个价格只成交一次或极少次——几乎没人愿意在此停留

二、失衡的信息，不是「马上反转」

失衡的正确读法：

- ☐ 它告诉我们**价值正在被重新评估**；
- ☐ 它告诉我们**买卖双方中的一方失去了耐心**；
- ☐ 它告诉我们**哪里暂时没有接受**——流动性稀薄。

失衡本身不是交易信号，更不是「跌多了就要反弹」的借口。它只是提醒你：**定价过程出现了激烈变化，旧平衡可能正在失效。**

三、失衡后的唯一问题

失衡出现后，真正值得问的问题只有一个：**离开价值区的价格，是被新区域重新接受，还是会回到旧价值区？**这个问题的答案，就是第四章「回归」的全部内容。

一句话记住：失衡告诉你价值在被重估，回归告诉你重估的落点。前者是警报，后者是地图。

第四章

回归：重新定价的引力

「价格总会回来」是流传最广的错觉之一。回归不是保证，而是概率结构——理解它如何失效，才算真正理解它。

一、为什么价格倾向于回归价值区

因为**流动性仍集中在价值区**。大多数挂单、止损与再进场，都留在旧价值区附近。价格偏离越远，遇到的对手盘越少，回到旧价值区成交的吸引力就越大。这就是「回归引力」的来源——它来自成交的现实，而不是来自数学的玄学。

二、回归的三种形式

形式	表现	含义
快速拉回	单边冲出去后迅速回到价值区	常见于事件驱动的瞬时失衡，旧价值区仍然有效
缓慢收敛	价格在外围徘徊、逐步靠近价值区	市场在犹豫，价值区正在被重新检验
不回，建立新平衡	外部区域形成新的密集成交带（新 POC）	价值已迁移，「回归」不再成立

三、用「接受」检验，而不是用「猜测」

- ☐ 回踩 VAL / 价值区时**成交量收缩、停留变多** → 旧价值区仍被接受 → 回归成立；
- ☐ 回到价值区时**再次被快速拒绝** → 旧价值区已失效 → 准备接受新平衡；
- ☐ 外部新区域出现**密集 POC 并连续接受** → 价值迁移完成 → 忘掉回归，开始读新平衡。

核心纪律：不要预设「一定会回」。把回归当成待检验的假设，把「新的密集成交带」当成回归失效的唯一证据。

第五章

判断框架：把感觉变成可证伪的假设

手册到此为止的工具，只有组装成假设才有价值。本章给出统一的判断格式。

一、盘前四问

① 上一段平衡持续了多久？

共识有多强：时间越长，离开时的信息越重。

② 失衡往哪个方向、以什么速度发生？

谁在急：速度与深度描述重新定价的力度。

③ 价格是否回到旧价值区？

旧价值是否仍被接受：这是回归成立与否的判据。

④ 是否出现新平衡？

价值是否已迁移：密集 POC 出现即旧框架失效。

二、假设的写法

若 价格回踩 VAL 且成交量收缩，则 旧价值区仍被接受，回归成立；

若 价格在外部区域形成密集 POC，则 价值迁移完成，回归失效。

格式统一为「若...则...」，好处有二：

- ☐ 可证伪：每个假设都有明确的失效条件，错了能被当场抓住；
- ☐ 可复盘：盘后回看时，你能分清「判断错了」与「市场变了」。

三、假设错了怎么办

假设错了，不是失败，而是市场告诉你**重新定价已经发生**。每一条被否定的假设，都是对市场认知的一次升级——这正是 Profile 研究与「看信号下单」的本质区别：前者积累理解，后者积累焦虑。

第六章

盘前研究流程与清单

用学习套装的两份模板，把前面五章装进一个可重复执行的流程。

一、核心思想：由大到小，边画边想

盘前研究不是「打开图找机会」，而是**从日级价值背景，逐步组织到小时级相邻平衡区**：先有大局，再谈局部。层级顺序固定，假设才能成体系：

层级	画什么	形成什么
① 日级背景	RTH 日线 Profile 的 POC / VAH / VAL	全局价值在哪、往哪个方向倾斜
② 1H 当前平衡	1H 复合 Profile 的当前平衡区	此刻市场接受的局部价值
③ 上下相邻区	当前平衡区上、下方的相邻平衡区	失衡离开后可能的落点与回归目标

画每一层的同时，就把它落成一句假设——**边画边形成**，而不是画完再猜。

二、四类盘前假设

假设类型	内容示例
平衡假设	价格维持在 1H 当前平衡区内，POC 不移动，价值区保持有效
离开后返回	价格离开价值区后回踩 VAL / 价值区，成交量收缩 → 回归成立
外部接受	价格进入上方/下方相邻平衡区后形成密集成交带 → 接受发生
价值迁移	外部新区域连续接受并形成新 POC，旧价值区被放弃 → 迁移完成

这四类覆盖了平衡、失衡与回归的全部演变：**平衡假设**描述「不变」，**离开后返回**与**外部接受**描述「失衡之后去哪」，**价值迁移**描述「旧框架失效」。盘前把它们都写出来，盘后无论走哪一条，都有据可查。

三、五步工作流

- 01

导入模板，核对环境

核对数据源、RTH 时段与 ATAS 版本，确认两份模板加载正常。
- 02

日线背景

在 RTH 日线 Profile 模板中标出日级价值区（POC / VAH / VAL），建立全局背景。

03

1H 当前平衡

在 1H 复合 Profile 模板中标出当前平衡区，再标出上方与下方的相邻平衡区。

04

写出可证伪假设

按「日线背景 → 当前平衡 → 上下相邻区」的顺序，回答盘前四问，写成若...则...假设。

05

盘后回看

对照假设与结果，在模板上记录平衡、失衡与回归的每一次演变。

四、盘前清单

- ☐ 日线价值区已标出（POC / VAH / VAL）；
- ☐ 1H 当前平衡区已标出；
- ☐ 上方与下方相邻平衡区已标出；
- ☐ 盘前四问已回答，假设已写成若...则...格式；
- ☐ 假设的失效条件已明确写出；
- ☐ 已记录日期与市场背景，方便日后回看。

质量基准：盘前研究的目的是不是「预测对」，而是「说清楚」——说得清楚，盘后才复得了盘。

第七章

盘后复盘：让认知被记录

研究手册的价值在盘后兑现。没有记录，就没有积累。

一、为什么必须写复盘

人的记忆会「合理化」——赢的时候觉得自己聪明，输的时候怪市场。复盘记录把判断与结果分开存放，三个月后回看，你才能真正看见自己的认知在哪些环节升级、在哪些环节重复犯错。

二、复盘记录表（建议每份记录一页）

日期 / 标的 / 时段

盘前假设（原文）

假设的失效条件

实际走势对照

平衡 / 失衡 / 回归演变

假设成立与否

下次改进的一条

三、复盘的三个层次

- ☐ 结果层：假设对错、盈亏如何——只作统计，不作情绪；
- ☐ 过程层：哪一步标记错了、哪一问没答——修正流程；
- ☐ 认知层：市场这次重新定价的方式，是否超出我的框架——升级理解。

一句话记住：平衡、失衡与回归是用来组织认知的，不是用来证明自己的。

极轨 · APEX TRAJECTORY

以平衡、失衡与回归为主线
建立可标记、可回看、可证伪的市场定价认知