

要你發財 系列

22

詹豐隆

編譯

甘氏角與波浪理論



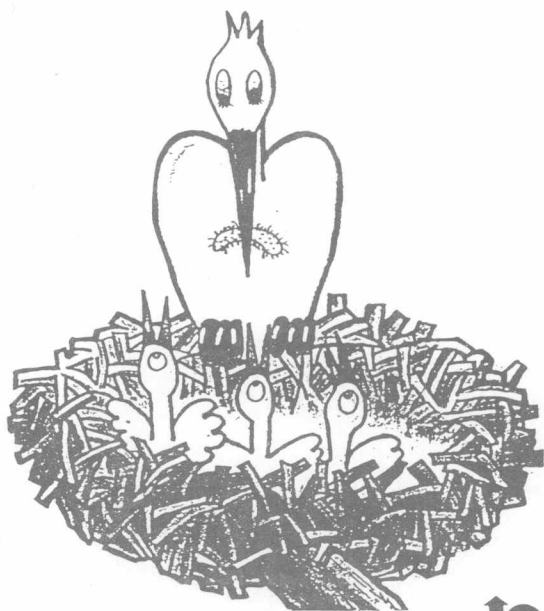
書泉出版社

要你發財 系列

22

詹豐隆
編譯

甘氏角與波浪理論



書泉出版社

甘氏角與波浪理論／詹豐隆編譯． -- 初版． --
臺北市：書泉，1991〔民80〕
面；公分． -- （要你發財系列；22）
ISBN 957-648-042-6（平裝）

1. 證券 2. 投資

563.5

81005472

要你發財

②

甘氏角與波浪理論

版次／一九九一年六月初版一刷 定價／二五〇元
一九九二年六月初版二刷

編譯者——詹豐隆

責任編輯——林小雲

校對人員——劉懷拙 林小雲

發行人——楊榮川

發行所——書泉出版社

台北市和平東路二段三三九號四樓

局版臺業字第一八四八號

電話——（〇二）七〇五五〇六六

傳真——（〇二）七〇六六一〇〇

劃撥——〇一三〇三八五—三

排版所——世宇電腦排版有限公司

製版所——永華彩色製版印刷有限公司

印刷所——鴻岳印刷事業有限公司

裝訂所——信成裝訂所

●如有缺頁倒裝請退回換新

譯 序

嚴格說來，真正稱得上技術分析的工具，只有甘氏角分析與波浪理論。而其他的技術指標工具，如移動平均，隨機指標，MACD，RSI，SAR，±DI，%R，圈叉圖等等，都只是一些機械化的交易操作系統。這些指標工具的共同點是：尋找買賣的進場點。至於價格走勢往後如何演變？價格趨勢如何確認？甚至於最起碼的獲利目標，都不是指標工具所能負擔的分析工作。

欲研判後勢，確認趨勢，以及找尋獲利目標，唯有依賴甘氏角分析與波浪理論。這兩種分析工具的共同點是，兩者的分析都以數學為根基，並配合自然界循環波動的節奏，而掌握住價格與時間變動的結構。較高深的甘氏角分析，甚至於融合天文星象的觀念。

以上所言，並無貶褒之意，而是區分兩類技術分析工具的特性，純粹只是筆者的個人見解。僅就獲利潛力的觀點而言，任何技術分析工具並無高下之分。能夠

經得起時間考驗，流傳後世的技術分析工具，必定有它的價值存在。

炸藥可以在開山築路及地礦挖掘上，帶給人不少便利。然而在戰場上，炸藥卻成為致命的武器。鴉片的成份具備醫療的功效，卻也是讓人沈溺上癮的毒物。汽車可以為人節省時間，卻無法避免車禍。槍枝可以防身自衛，也可以成為犯罪的工具。

技術分析工具如同人類一般所使用的物品，物品本身並無好壞，而使用者卻有優劣之分。技術分析工具是否有效的問題，根本沒有發問的必要。應該問的是，使用相同一種技術分析工具時，為何有人因而獲利，有人因而賠錢？

任何一種技術分析工具的開創建立，都是個人或群體花費無數的時間精力的創造成果。技術分析工具的使用者，本身如果不花時間加以研究測試，單只依據書上所說的買賣訊號而進場交易，其結果可想而知。更何況書籍本身也有好壞。皮相之談的技術分析書籍，俯拾皆是，更是誤人匪淺。

本書末尾，收錄兩篇隨機指標與MACD創造者的原稿，藉以印證筆者之言。相信喜歡使用這兩種分析工

具的讀者，對這兩種工具必可獲得全新的思考角度。技術分析無法達到百分之百的準確，因而必須依賴交易操作策略，彌補技術分析的缺陷，將交易損失減至最低，並獲取最大的利潤。最後一篇附錄即是探討交易的策略，優秀的交易策略也是成功交易的必備條件之一。

最後，感謝美商羅盛豐顧問劉志遠先生為本書所提供的珍貴資料。

詹豐隆 1991年2月

目 錄

第 1 章 甘氏幾何角度與百分比 1

簡介／2

幾何角度與百分比／6

45度線的重要性／9

結合幾何角度線與百分比拉回／12

實例分析／14

第 2 章 艾略特波浪理論 19

歷史背景／20

理論簡介／23

波浪理論的基本原理／24

波浪理論與道氏理論的關聯／29

擴延／33

調整波／39

替換法則／51

軌道／53

	第四波為支撐帶／55	
	斐氏數列為波浪理論的建構基礎／56	
	對數螺旋／59	
	斐氏比率與拉回／60	
	斐氏數列時間目標／63	
	結合波浪理論的三要素／64	
	波浪理論在股票與期貨上的應用／65	
	總結／67	
	實例分析／71	
第3章	結合甘氏角與波浪理論	79
	實例分析／80	
附錄A	隨機指標—George Lane	193
	如何使用隨機指標／196	
	隨機指標法則／199	
附錄B	MACD—Gerald Appel	215
	簡介／216	
	如何持續計算指數移動平均／217	

MACD的應用／221

附錄 C 期貨交易的策略—Stanley kroll 285

第 1 章

甘氏幾何角度與百分比

簡 介

William D. (W.D.) Gann (1878~1955) 在本世紀前半，是股票與期貨市場上，一位傳奇性的交易員。在他長達五十年的職業生涯中，他結合精確的數學與幾何原理，發展出一套獨特的交易方法，且成功的使用在交易上。在職業生涯的後半段，他開始寫下並傳授他的交易方法。在五〇及六〇年代，他大部份的著作已經絕版，因而大眾對他的著作認識不多。在1976年，Bill Jones，是一位農夫及牧牛場主人，從甘氏以前的合夥人手中，買下Lambert-Gann出版公司。Jones將甘氏大部份的原先著作，重新出版。因而引起近十年來大眾對甘氏交易方法的興趣。

甘氏的方法相當複雜，而且不易領會。研究甘氏的分析師，在時距長達二十五年的歷史圖形與著作中，經年累月研究，解開不少甘氏的洞察見解。甘氏許多的工作研究是以傳統的畫圖觀念為基礎。他對於將歷史高點

與低點做為未來的壓力與支撐地帶，相當的看重。他強調壓力水準被突破，則成為支撐，而以前的支撐被突破，則成為壓力。他是50%拉回的堅定信仰者。在他一部份更原始的觀念中，包括有中心基數方陣圖，價格與時間的等量化，及幾何角度。

中心基數方陣圖，是經由商品的歷史性低價，往後計算，藉以求得未來的支撐或壓力水準的方法。起始價格是放置在方陣圖的中央，然後將每一個固定增加的更高價格，以順時鐘方向排列放置。位於方陣圖中心十字地帶的數字（穿越中央的垂直與水平線），即是未來最有可能成為支撐或壓力的水準（參考圖1-1）。

影響甘氏最深的幾何圖形為圓形，三角形，與方形。360度的圓圈在他的著作中，佔有顯著的地位。甘氏使用360的調和級數，以求得市場未來反轉點的時間目標。求出甘氏日歷時間的方法之一，是從顯著的頂與底，往後計數30, 90, 120, 180, 與360日。這些往後計數的日曆時間，即是市場的可能反轉點。一個顯著頂或底（一年之後）的週年屆滿之日，是相當妥切的時間目標。甘氏對於與數字7有關的時段，也相當的注重。不少甘氏理論的基礎，是以結合時間與價格為依據。甘氏看

圖 1—1

F1	C2												F2
	1060	1065	1070	1075	1080	1085	1090	1095	1100	1105	1110	1115	1120
	1055	850	855	860	865	870	875	880	885	890	895	900	1125
	1050	845	680	685	690	695	700	705	710	715	720	905	1130
	1045	840	675	550	555	560	565	570	575	580	725	910	1135
	1040	835	670	545	460	465	470	475	480	585	730	915	1140
	1035	830	665	540	455	410	415	420	485	590	735	920	1145
C1	1030	825	660	535	450	405	400	425	490	595	740	925	1150
	1025	820	655	530	445	440	435	430	495	600	745	930	1155
	1020	815	650	525	520	515	510	505	500	605	750	935	1160
	1015	810	645	640	635	630	625	620	615	610	755	940	1165
	1010	805	800	795	790	785	780	775	770	765	760	945	1170
	1005	1000	995	990	985	980	975	970	965	960	955	950	1175
	1240	1235	1230	1225	1220	1215	1210	1205	1200	1195	1190	1185	1180
F4	C4												F3

出在時間與價格兩者之間，有特定的比率關係存在。他找尋頂或底的方法之一，是依據價格與時間的等量化，亦即，一單位的價格等於一單位的時間。例如，甘氏會選取一個市場的顯著頂點，將美元數字轉換成日曆單位（日，週，月或年），並往後計數預估時段。當這一時

段到達時，時間與價格成等量，且一個市場反轉到臨。舉例說明，如果市場在 \$100 形成一個顯著的頂點，甘氏就往後計數100 日，週，月或年。這些未來的日期，有可能形成反轉點。甘氏時間與價格的比率關係，是其幾何角度理論的基礎。這也是我們討論的重點所在。

幾何角度與百分比

我們的目的是要討論甘氏方法之中，一種較簡單，而且在某些使用甘氏方法的知名人士眼裡，也是最有價值的技術——幾何角度。我們也將在討論中，包含一種相當簡單的概念——百分比拉回，將其配合角度線，可以相當有效的加以應用。

甘氏將價格波動分成八等分： $1/8$ ， $2/8$ ， $3/8$ ， $4/8$ ， $5/8$ ， $6/8$ ， $7/8$ ， $8/8$ 。同時他也將價格變動分成三等分： $1/3$ 與 $2/3$ 。下面的表格將這些分數，列置其相等的百分比值。注意 $1/3$ 與 $2/3$ 比率參數，插在八個等分的適當位置之中。

表1-1

$$1/8 = 12.5\%$$

$$2/8 = 25\%$$

$$1/3 = 33\%$$

$$3/8 = 37.5\%$$

$$4/8=50\%$$

$$5/8=62.5\%$$

$$2/3=67\%$$

$$6/8=75\%$$

$$7/8=87.5\%$$

$$8/8=100\%$$

你將立即注意到，33%，37.5%，50%，62.5%與67%，都是相當熟習的數字。對甘氏而言50%拉回是最重要者。這也是在所有的比率拉回中，最為人所熟知者。從50%向外擴充，以重要性區分順序，次兩個數字是37.5%與62.5%，這剛好相等於斐波納希級數（Fibonacci）的拉回。因此，我們現在正是結合甘氏與波浪理論。接下來兩個數字是33%及67%，是道氏理論中，最小與最大拉回的目標。

甘氏認為其他的百分比率數字，也出現在市場的波動中，但重要性較小。對甘氏方法有興趣者，也應當注意75%及87.5%的拉回，也可能是市場的反轉點。而較小的拉回，12.5%及25%也可能佔有份量。不過，這最後四個數字，已超出33%及67%的界限，通常是由市場分析師所使用。

甘氏的幾何角度，是由顯著頂或底，以特定的角度所畫出的趨勢線。這些角度則由價格與時間的關係所決定。甘氏角最重要者是45度角。在上升趨勢中，45度角度線是從一市場底點，向右上方畫出。在下降趨勢中，45度角度線是從一市場頂點，向右下方畫出。這一條線的基礎，是依據時間對價格一比一的關係所建立。換句話說，價格漲跌的速度是每單位時間（通常是日線圖中的一週）一單位價格（或是圖上的一個方格）。畫線時，從圖型上的底點向右移動一方格（一星期），且向上移動一個價錢方格。在每一星期重覆這一步驟，其結果將形成一條45度線。使用量角器也可以完成同樣的工作。