

“民间股神”系列

波浪大师

结合**中国股票市场**

长年研究艾略特波浪理论独创性成果

搏杀于——

ETF、ETF权证交易与

股指期货、股指期货投资的

制胜法宝

解读

股市波浪

朱 斌 著

上海人民出版社

“民间股神”系列

波浪大师

结合中国股票市场

长年研究艾略特波浪理论独创性成果

搏杀于——

ETF、ETF权证交易与

股指期货、股指期货投资的

制胜法宝

解读

股市波浪

朱 斌 著

上海人民出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

解读股市波浪/朱斌著. —上海: 上海人民出版社,
2010

(民间股神系列)

ISBN 978 - 7 - 208 - 09011 - 8

I. 解... II. 朱... III. 股票—证券交易—中国
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 215782 号

责任编辑 苏贻鸣 张晓玲

美术编辑 杨德鸿

封面设计 董一瑜

· “民间股神”系列 ·

解读股市波浪

朱 斌 著

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

上海商务联西印刷有限公司印刷

开本 720 × 1000 1/16 印张 11.25 插页 1 字数 151,000

2010 年 1 月第 1 版 2010 年 4 月第 2 次印刷

印数 5,101 - 8,350

ISBN 978 - 7 - 208 - 09011 - 8/F · 1921

定价 25.00 元

■ 借本书出版之际，谨向艾略特大师揭示了市场真理致以崇高的敬意！同时也向传播真理的所有艾略特波浪理论翻译者和出版社致以崇高的谢意！

资本市场是市场经济金字塔的尖顶,是现代
社会敏感的神经,它纷繁复杂,阴晴不定,集
“敏感性、复杂性和特殊性”于一身。

现象与本质,可能与现实,原因与结果,偶
然与必然……数不清的因素缠绕在一起,造成
资本市场的热点、焦点、难点、盲点俯拾即是。
因此,我们需要“一双慧眼”!

它的资本密集性的特征注定了它是智力密
集的。因此,我们需要“智者的智慧”!

序 言

《解读股市波浪》的作者朱斌是我过去君安证券公司的同事,从相识到了解直至成为朋友,缘由我国股市每次运行到关键时刻,我俩运用艾略特波浪理论进行经常性的切磋。我深知作者十几年来一直执著地勤奋钻研艾略特波浪理论,运用波浪理论这个前瞻性技术分析工具来研判中国证券市场未来趋势,而且在许多次股市运行实践中获得市场有效验证,因此,作者周边也聚集了一些有关艾略特波浪理论学习和实践者的“粉丝”。

本书分上下两个部分,运用艾略特波浪理论结合当前我国股票市场实际解读并探析,难能可贵的是作者对市场结构图形有所发现和领悟,如楔型再探索、结构端点与价格端点的区别、波浪与数字等,独创且有别于他人的解读。作者精选近几年研究成果汇集于本书,是股票市场爱好艾略特波浪理论学习运用和探索者值得一读的技术性书籍。

艾略特波浪理论,它是近似自然界波动规律的“数学表达模型”,艾略特提出了一系列权威性演绎法则来解释市场行为,并特别强调波动原理的预测价值,所以,他在1946年发表第二本著作时,索性就命名为《大自然的规律》。书中谈到,其波浪理论数字基础是一系列的数列,是斐波纳奇在13世纪时的发现,神奇数字系列本身只是一个极为简单的数字系列,但其间展现的各种特点,令人对大自然奥秘,感叹玄妙之余,更多的是敬佩。其实在我国《道德经》中就蕴含了神奇数字系列的真谛:“道生一,一生二,二生三,三生万物。”

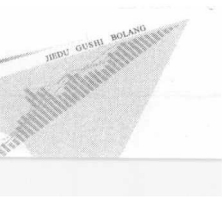
波浪理论满足了中国股市技术分析的需要。波浪理论指出股市走势依据一定模式发展,涨落之间,各种波浪有节奏地重复出现。艾略特创立波浪理论,属于一整套精细的分析工具,主要考虑三个课题:1. 波浪运行的形态; 2. 浪与浪之间比率的相对位置; 3. 形态经历时间的长短。正是由于形态、空间、时间三个因素的历史重复才让我们看到一个真实的动态市场,无论这

市场是呈趋势状态还是非趋势状态,每个周期时间的长短都不能否认市场周期性,虽然我们今天还没有办法准确地预报它,更不能否认市场出现空间时间重复而体现出的艾略特对波浪理论的突出贡献。

只要学过波浪理论的人都有一个共同感受,波浪理论学起来比较简单,但用起来却非常难,浪的层次确定和浪的起点确认是应用波浪理论的两大难点,以至于千人千浪。懂得一点概率常识的人都无法否认使用三大定律来描述市场和数浪的难度,即使如此,也不能阻止后人对波浪理论的探索。本书作者朱斌就是其中之一,其所著本书也是易于阅读、易于理解、易于实践,为当前中国股票市场提供了借鉴作用。因此,愿本书能够成为读者打开财富大门的钥匙。

国元证券研究中心副总经理:刘勤

2009年12月8日



自序

在证券市场上,有关股票投资知识的书籍很多,但有关基本面分析的书籍非常专业,一般投资者很难掌握和运用,即使能掌握和运用,由于上市公司信息未及时真正公开,不是亲自深入调研而得到的信息大部分已属于第三手、第四手……甚至是虚假消息,由此而导致得不出正确的结果。再说面对一千多个上市公司,即使投资者花费很多精力和财力也不可能做到了如指掌的研究。价格信息会提前反映上市公司基本面的好坏,不论任何人都可以同时获得,但研究价格信息的技术分析书籍大多是在介绍“自己战胜市场的方法”或“成功案例”。不可否认这些书中有经典之作。但是很多方法只是在市场走过之后的图表中进行的统计和归纳,甚至没有经过实际市场的充分检验——也经不起市场的检验,可以说是“事后诸葛亮”。至于“成功案例”,可以说每个人都有,即便是对证券市场一无所知的刚刚入市不久的年龄最小的或者是年龄最大的投资者也可能做到 50% 的成功。因为抛掷硬币出现正面或反面的概率就在 50% 上下。无论什么理论,也无论何种方法,根据它们得出的结果只是一个可能,只是一个基点为 50% 的概率预测。识别它们预测水平的高低就是看应用者根据它们在市场每个波段的两端(即高低转折点)所作的全部判断的成功概率是否在 50% 以上。因为证券市场中致命的错误就是错在“两端”——波段的最低点和最高点!无论什么理论,也无论何种方法,如果能解决这个问题就是经典理论,就是绝技!遗憾的是,时至今日,笔者通过对各种技术理论的分析和应用发现能够预测出指数每一个显著高低点,并能够指导投资者买在相对低价区域和卖在相对高价区域的也只有艾略特波浪理论!

艾略特波浪理论包容了切线理论、形态理论和时间周期循环理论,其他理论像 K 线理论、均线理论、指标理论、成交量理论等只是它的辅助工具。它的测市功能经过了长达近 70 年的市场检验,我等无需梦想找到比它更好

的“买在最低点,卖在最高点”的理论,也无需将它改头换面而标出“××理论”、“××主义”、“××秘笈”、“××氏定律”等等,只需在它的基础上认真实践。笔者通过十余载的潜心研究与实践,在波浪理论方面有所积累,所以撰写本书,以飨读者。

全书共分上、下两篇。

上篇是本书的核心部分。其具有与众不同的特点:

1. 按照理论性与实践性相结合的原则,在完全尊重和全部接受艾略特波浪理论原理的基础上,结合中国股票市场实际走势图进行严谨定义和解读,尽可能达到“原汁原味”的目的。

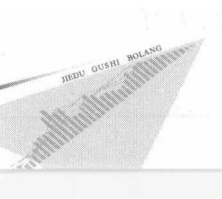
2. 本书的示意图都是笔者根据艾略特概念的定义亲手严格绘制而成,每一张实例图的选择都是不具有争议的典型代表,让理论和实践完美结合,且更有指导参考意义。

3. 在理论和实践结合中,笔者对市场结构图有所发现,对艾略特波浪理论有所领悟,在书中都一一讲述。例如楔型再探索、结构端点与价格端点的区别、波浪与数字、波浪“形态结构”与形态理论“形态”的联系与区别、波浪“价格—时间”比例计算方法等等。读者阅读后会看到这是笔者的独创,有别于他人的解读,而且经长年检验,实用有效。

2

下篇选编了2001—2005年市场在重要转折点的文章,并且大都是在每年元月初对全年所做的预测,不做任何修改而汇集起来,既为自己总结过去而积累经验,又寄希望有一天能遇上良师益友,给予帮助和指点!

本书力求达到的目的是使读者既学到股票投资知识,又培养了操作、参与能力,提升炒股收益。诚然,由于个人水平有限,书中难免有疏漏、错误之处,恳请读者指正。(留言博客: <http://50etf.blog.163.com>)





目录

Contents



序 / 刘勘 1

自序 / 1

上篇 解读波浪理论

第一章 波浪理论概述 / 3

艾略特论述波浪理论的经典语录 / 3

第一节 波浪的完整循环形态 / 8

第二节 波浪的层次 / 9

第三节 波浪级别的表述方式 / 11

第二章 推动浪 / 13

第一节 顺势五浪 / 13

第二节 延长浪 / 14

第三节 失败形态 / 21

第四节 倾斜三角型——楔型 / 22

第五节 结构端点与价格端点的区别 / 33

第六节 推动浪特征 / 34

第七节 推动浪规则 / 35

第八节 推动浪交替现象 / 36

第九节 推动浪价格通道 / 37

第三章 修整浪 / 41

第一节 修整浪类型 / 41

第二节 修整浪形态 / 44

第三节 修整浪特征 / 73



- 第四节 修整浪规则 / 74
- 第五节 修整浪交替现象 / 75
- 第六节 修整浪与数字 / 77
- 第七节 修整浪价格通道 / 77

下篇 波浪理论实战应用

第四章 波浪理论研究新成果——“价格—时间”比率计算方法 / 81

- 第一节 推动浪常见比率 / 81
- 第二节 修整浪常见比率 / 83
- 第三节 波浪“价格—时间”比率计算方法 / 85

第五章 波浪理论应用方法 / 87

- 第一节 应用波浪理论的成功之道 / 87
- 第二节 波浪理论形态与形态理论形态的联系 / 91
- 第三节 波浪理论形态与形态理论形态的区别 / 94
- 第四节 形态理论误判市场的概率比波浪理论大 / 95
- 第五节 波浪“理论形态”与千变万化的“现实形态”存在较大的距离 / 98

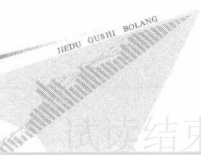
2

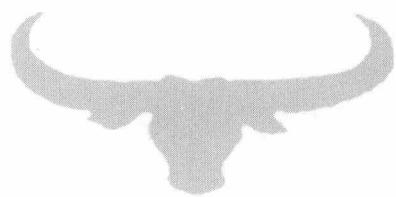
第六章 波浪理论实战指导 / 101

- 第一节 波浪理论领会应用心得与主要研究成果及点评 / 101
- 第二节 波浪理论应用实例 / 113
- 第三节 上证指数未来浪型结构预测 / 163

参考书目 / 166

后记 / 167





上 篇

解读波浪理论

JIEDU GUSHI BOLANG

拉尔夫·纳尔逊·艾略特(Ralph Nelson Elliott),波浪理论创始人(美国),享年77岁(1871—1948年)。56岁(1927年)退休开始研究股市行为。潜心7年即到63岁时(1934年)发现了“股市行为规律”。67岁时(1938年)出版《波浪理论》。75岁时(1946年)完成《自然法则——宇宙的奥秘》。



波浪理论概述

艾略特论述波浪理论的经典语录

◆ 万物受到法则的支配……法则的真正特征是秩序,或者说是恒定不变,那就可以得出,所有发生过的事将会重演。

◆ 尽管我们可能不明白一个特定现象背后的成因,但是通过观察我们可以预测这个现象的重演。

◆ 了解法则,预测就变得非常容易,因为它成了数学。

◆ 所有发展都遵循一种法则,这种法则导致它们以一系列相似且恒定的、有着明确的波浪数和模式的波浪或者驱动重复它们自己。它同样表明,就它们的强度而言,这些波浪或驱动与其他波浪或驱动,以及与经过的时间成一种恒定的关系。

◆ 市场波动或换言之股市价格运动的内在规律性受韵律或称一种有规则的顺序的影响。

◆ 我的发现的基础是一种为大金字塔吉萨设计师所知道的自然法则。

◆ 动态对称是一种自然法则,因此是所有活动形态的基础。

◆ 市场有其法则,就像宇宙中的其他事物一样。如果没有法则,价格就没有了旋转的中心,因此也就没有了市场。只有从适当的角度审视市场,然后用这种方法加以分析,才能发现市场背后的法则,其韵律或称规则、整齐而且和谐的运动才能被辨别出来。简单地说,股票市场是人创造的,因此反





映了人类的特征。

◆ 人与太阳或月亮一样,都是一种自然物体,因而他的行为在其节奏的重演中也可以分析。

◆ 由于人受到韵律过程的影响,对其活动的仔细分析可以用来预测未来。

◆ 人类活动,如果从韵律的偏爱接触,就包含着一种精确和自然的答案。

◆ 市场是一种心理现象。

◆ 人类情绪是有韵律的,它们以数目和方向明确的波浪运动。这种现象出现在人类所有的活动中,不论它是企业、政治,或者是追求享乐。这种现象在那些自由市场中尤其明显,在那里公众对价格运动的参与非常广泛。因此,债券、股票和商品的价格趋势尤其可以用波浪运动检验和证明。

◆ 波浪理论是一种永远在每一种人类活动中起作用的现象。不论记录工具是否存在,不同浪级的波浪都会出现。

◆ 所有的人类活动都包括三个特征——模式、时间和比率,所有这些都观察到斐波纳奇加法数列。三个因素中最重要的是模式。

◆ 时间因素很重要,因为它通常印证了模式,并符合模式。

◆ 时间关系也可以与波浪分析一起应用于其他的指数。……在研究时间因素时应当注意,一场运动可以在一个月的月初、月中或月末开始或结束,由于这个原因,实际经过的时间,当用相当于月加法数列的日或周测量时,可能在下一个指出的月数列更高或更低的月份终止。

◆ 所有三种因素(模式、时间以及比率)都(应当)很完美,而且符合斐波纳奇加法数列。

◆ FSS(斐波纳奇加法数列)数字有三条应用途径:波浪数、时间(日、周、月或年数),以及FSS数字的比率,62%。……0.618或1.618这种比率,中世纪被命名为神的分割,最近被命名为黄金分割。

◆ 144是有实用价值的最高数字。在一轮完整的股票市场循环中,小浪



数是 144。

◆ 循环有三类：第一类是最高点之间和最低点之间统一的周期性；第二类是在某些例子中由天文方位导致的周期性波动；第三种是模式、时间和比例，与斐波纳奇加法数列一致。

◆ 在人类的活动中，循环并没有统一的时间间隔，它们遵循与斐波纳奇加法数列相符的波浪模式。

◆ 波浪没有统一的长度或持续时间。

◆ 许多项目的波峰与波谷之间的周期相当一致。

◆ 用十年、年、月、周、日以及小时波动来追踪股票市场模式的人，不会被市场在过去十年中的任何趋势弄得晕头转向，反而甚至能计算出大牛市在何年何月结束，确定波浪在哪天、哪个小时，甚至哪一分钟结束。从超级循环浪向下通过每一个更小的浪，直至记录下的最小的运动，市场在达到它最后的高峰之前，必须完成每一个更小的第五浪。

◆ 永远在一幅走势图上将特定的运动置于监视之下，不论它是细浪级、小浪级、中浪级、大浪级，或是更高的浪级。否则，波浪的标识、它们的相对大小以及运动的通道就可能变形且混淆。

◆ 对于测量大浪级或更小浪级的运动而言，最佳的时间是周走势图、日走势图和小时走势图。永远不要被这三种重要时间量度中的任何一种完全指引，而是要在分析波浪数时将它们都牢记在心中。在快速市场中，小时运动以及日运动是最好的指引；在慢速市场中，日运动和周运动是最好的指引。

◆ 周变动为什么重要，有三个重要原因：只有通过这种方法，才可能在足够的历史背景下观察运动，以确定几个浪级的波浪的性质，尤其是较大的波浪的性质；所谓的“直线”被转化成了平台型或三角型的模式，这些模式分别由三个浪和五个浪组成，它们在确定或者印证未来的运动时很有效；小的日变动的任何欺骗性都能得到排除。

◆ 在小时研究中记录的微小变化不仅能够给波浪研判的实践提供有价





值的和广泛的素材,而且在市场以高速度运行以至于不能在长期走势图中清晰地记录下来时特别有用。……在其他关键点,小时研究也证明非常有价值,如在最终的不规则顶到达之前定位“正统的顶部”,并因此在浪尖附近挑选战略性变现的时间。

◆ 不能将信任放在每日或每周“收盘价”上。正是最高价和最低价的变动指引着随后的循环过程。实际上,正是由于……“小时变动”,才会有足够可靠的数据来建立这种我所称为波浪理论现象的韵律再现。这是一系列市场每小时、每日和每周的真实“运行距离”,它揭示了在整体中的韵律力量。“收盘价”并没有揭示全部,所以正是由于这个原因(缺乏细节的数据),(缺乏细节数据的)市场一个阶段接一个阶段的过程就比(细节数据完全的)市场更难以预测。

◆ “平均指数”的波浪模式将能够正确反映总体市场的循环位置。一个平均指数包含的股票数量越多,波浪效果的轮廓就越锐利。这意味着,如果股票广泛地分布在大量的个体投资者中,那么与分布有限的时候相比,对周期性影响的反应将得到更明确、更有韵律的记录。

◆ 成熟的股票价格平均指数的波浪模式,将能够正确反映市场总体的循环性位置。因此,依照平均指数的运动,买进卖出一系列分散的代表性股票将能够带来利润,因为它们总体市场价值将与市场总体同步摆动。

◆ 波浪理论并不需要两种平均指数的印证。每一种平均指数、每一群股票、每一个股票或者任何人类活动都能通过它自己的波浪加以研判。

◆ 股票和商品从来没有共同膨胀过。因此,如果商品在高位盘旋,就不能得出股票将会同时做相同运动的结论。……每一个市场都遵循它自己的形态。……技术因素在有的时候都支配着市场。

◆ 波浪运动应用于股票平均指数,还应用于股票群,还能应用于个股。在研究个股时,就会发现某些股票在上涨,而其他股票在下跌或进行一种调整运动。然而,在任何给定的时间,个股中的大部分都会遵循相同的模式,结果平均指数或称总体市场会呈现出波浪现象。由此得出结论,市场平均

