

经典理论赢利实战系列

波浪理论 赢利实战

黄凤祁 编著

波浪理论是道氏理论的延伸和扩展，是指导投资者不可或缺的理论。

股价波浪形态的转换过程潜藏着重要的操作机会，

投资者把握其中的机会自然会获得较好的回报。

 经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

经典理论赢利实战系列

波浪理论 赢利实战

黄凤祁 编著

 经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



图书在版编目 (CIP) 数据

波浪理论赢利实战/黄凤祁编著. —北京: 经济管理出版社, 2013.3
ISBN 978-7-5096-2394-7

I. ①波… II. ①黄… III. ①股票投资 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 057187 号

组稿编辑: 勇 生
责任编辑: 孙 宇
责任印制: 杨国强
责任校对: 陈 颖

出版发行: 经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 三河市延风印装厂
经 销: 新华书店
开 本: 720mm×1000mm/16
印 张: 19.75
字 数: 332 千字
版 次: 2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5096-2394-7
定 价: 48.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

投资者都知道著名的道氏理论，艾略特波浪理论是基于道氏理论的又一著名理论。该理论在理解上并不难，但是灵活运用却非常困难，实战中取得投资收益更加困难。能够深刻理解并且娴熟地运用于实战操作当中的投资者，便可以获得不错的收益。

众多的投资者在实战中会使用几个技术指标来判断股价短期的涨跌，从而决定投资过程。但是仅靠几个指标就获得不错的收益还是比较困难的事情。而真正好的理论，理解起来虽然容易，却又与股票的实战操作过程相去甚远。若投资者能够在股票买卖中运用理论知识作为股票中长期操作的指导，并且使用技术指标来判断短期股价的涨跌变化，获得对应的买卖点位，这样获利就将成为大概率事件。

本书的内容虽然只有三部分，但是却紧贴投资者买卖股票的实战过程。在股市牛熊转换的过程当中，如果能够灵活地运用本书中所提到的技术指标与理论相结合的操作过程，那么投资者的收益将不会停滞不前。书中最后一部分列举的诸多应用波浪理论来买卖股票的实战案例，更是会带领投资者进入真正的盈利状态中。主要内容过后，投资者还会了解一些股市中常用的术语以及一些漂亮的波浪走势图形。

如果读者自认为自己的理论水平还没有达到炉火纯青的地步，各种常用指标还不能灵活运用，或者说指标不能够同理论相结合来判断股价的运行趋势和买卖价位，那么这本书将非常适合您来品读。本书字数虽然不多，但是实用性非常强，相信读者看完之后会大受启发，并且在股票市场上屡创佳绩。

目 录

第一部分 波浪理论基础

第一章 认识波浪理论	3
第一节 波浪理论的渊源——道氏理论	3
第二节 8浪循环	5
第三节 基本规则	7
第二章 波浪理论的特征	11
第一节 周期性	11
第二节 波浪间距	15
第三节 两种浪	15
第四节 不同调整形态	18
第三章 基本浪：推动浪和调整浪	25
第一节 推动浪	25
第二节 调整浪	30
第四章 波浪的不同整理形态	37
第一节 三角形调整	37
第二节 之字形调整	45
第三节 菱形调整	47

• 波浪理论赢利实战 •

第四节 5浪循环调整	51
第五节 喇叭口调整	52
第五章 波浪理论的缺陷	57
第一节 波浪现象看法不一	57
第二节 如何准确地确定一个完整的浪	61
第三节 如何延伸波浪的问题	64
第四节 波浪理论可以无限延伸，判断顶部和底部是件难事	66
第五节 波浪理论是一套主观分析工具	70
第六节 不能够轻易的用于个股	71
第六章 波浪与成交量	73
第一节 牛市放量上涨5浪	73
第二节 熊市缩量下跌3浪	84
第七章 波浪与技术指标	91
第一节 波浪的开始	91
第二节 波浪的转折	98
第三节 5浪见顶	104

第二部分 量能指标里看各浪

第一章 1浪突破后信号	111
第一节 1浪量能变化	111
第二节 1浪指标信号	115
第二章 2浪回调时的卖点	131
第一节 量能变化	131
第二节 短期出货信号	134

第三章 3 浪反攻时的买点	145
第一节 放大的量能	145
第二节 指标看多信号	148
第四章 4 浪回调时的卖点	165
第一节 4 浪成交量变化	165
第二节 4 浪指标走向	168
第五章 5 浪飙涨时的买点	183
第一节 量能不规则放大	183
第二节 5 浪的指标变化	186
第六章 A 浪看跌信号	201
第一节 成交量异常情况	201
第二节 技术指标见顶信号	205
第七章 B 浪调整信号	219
第一节 成交量萎缩信号	219
第二节 技术指标	223
第八章 C 浪见顶下跌信号	237
第一节 成交量的变化	237
第二节 技术指标见顶信号	241

第三部分 完整实战策略

第一章 波浪转换时的 k 线形态	257
第一节 十字星反转	257

• 波浪理论赢利实战 •

第二节 大阳大阴线反转	262
第三节 持续阴线或阳线	267
第四节 影线很长的 k 线	271
第二章 个股与指数实战精解	277
第一节 上证指数 8 浪循环	277
第二节 个股的 8 浪循环	281
参考文献	307

第一部分

波浪理论基础

第一章 认识波浪理论

波浪理论 (Wave Principle) 的创始人是美国的拉尔夫·纳尔逊·艾略特 (R.N.Elliott)。他自认为人类行为在某种意义上是可认知的形态，并且利用当时的道琼斯工业指数作为研究对象，发现了股价变化的形态具有某种和谐之美。艾略特结合道氏理论提出了一套股市分析理论，总结出来股价呈现出波浪变化的趋势，这个趋势不仅是一种价格的运动趋势，更是一种大众心理变化的趋势。这些趋势不断在市场中交替出现，只是出现的时间及其对应的股价涨跌幅度不同而已。而这些形态又可以组成相似的但是周期会更长一些的图形，由此得出了投资者青睐的波浪理论。

第一节 波浪理论的渊源——道氏理论

波浪理论究竟是什么样的理论呢？从本质上说，它是一种价格不断变化的理论，说明某只股票的价格变化将按照一定规律的波浪形式和周期性的涨跌来循环运动。一句话，艾略特波浪理论认为股价的运动是包含了三波上涨和两波下跌的波浪形走势的再现。

而事实上，艾略特波浪理论不仅是股票价格运动的再现，也是投资者的投资心态及其买卖行为的一种综合反映。而这恰好与名声大噪的道氏理论不谋而合。可以说这两个理论都说明了投资者的总体买卖的行为，是指导投资者获得投资收益的不可多得的理论。

同样地，道氏理论之所以能够盛行于股市而经久不衰，就是因为其描述的股价变化的规律反映了众多投资者追求投资收益的本质。股票价格在投资者追求利

润的过程中上涨，并且在投资者将利润套现的时候开始下跌。股价周而复始地循环往复运动，形成了股票市场的运行的大小周期。

波浪理论与道氏理论所描述的股票运动的趋势是相通的。既然如此，在说明艾略特波浪理论之前，就不得不先回顾一下著名的道氏理论。

查尔斯·道始创的道氏理论在最初并不是用来预测股市，更不是帮助投资者来买卖股票的理论，更多的只是一种预测市场总体运行趋势的理论。而用于股市的投资的时候，道氏理论又因为其反应迟钝的买卖信号而受到批评。

说道氏理论前，要先说一下道氏理论的三大假设：

假设一：人为操作的问题。短期内的个股以及指数的走势很容易被操作，走势上也会形成小的折返趋势。但是长期看来，个股和指数的走势是不容易被操作的。

假设二：指数的走势将反映所有的信息。就是因为指数的走势将反映市场中所有的信息，走势上才有了变化无常的指数形态。指数这种多变的走势反映了每一个投资者对今后市场走势的预期，因此不容易被普通的投资者看穿其变化的方向。

假设三：道氏理论是客观化的。利用道氏理论指导投资活动时，应该客观地研究市场的情况，得出相应的操作依据，而不是用主观的想象来判断市场的走势。只有这样，道氏理论才能够发挥它应有的指导作用，使投资者的投资活动渐入佳境。

了解了道氏理论的三大假设之后，就可以继续研究道氏理论里说的股票运行的三大趋势了。三大趋势包括主要趋势、中期趋势和短期趋势。

主要趋势持续的时间最长，一般会在一年及以上的时间里形成。在这个阶段当中，个股在走势上基本上是随着市场的变化而变化，涨幅也会大大地超过 20% 的水平。而中期趋势是与股价的运行趋势相反的方向运行，持续时间会超过一个月，波动的幅度应该在股票基本运行趋势的 1/3 或者是 2/3 水平上。短期趋势的持续时间更短，一般会在一周左右，并且其运行的趋势有较大的不确定性。

在道氏理论所说的三大趋势当中，穿插了基本趋势中的三个股票运行阶段。这三个运行阶段分别是主要的牛市阶段、主要的熊市阶段和其中穿插进行的次级折返阶段。主要的牛市行情持续的时间是比较长的，一般都在一年以上的时间里持续进行。而主要的熊市行情同主要的牛市行情相似，只是方向发生了改变。投

投资者想获得不错的收益的话，准确判断行情的趋势无疑是非常必要的。只有这样，获利才成为可能。而次级折返趋势持续的时间要短得多，从性质上来说只是对股票的主要牛市行情以及主要熊市行情的一种修正罢了，不会对趋势造成根本的影响。

总之，投资者可以在本质上将道氏理论看做一种波浪理论，该理论说明在市场的变动过程中，股价的波动趋势会像波浪一样不断地延续着涨跌的过程。道氏理论是波浪理论得以形成的基础，两者都说明了股票市场的波浪形运行的特点。投资者在学习波浪理论前对道氏理论有一定的认识是非常必要的。

第二节 8 浪循环

一、8 浪组合

波浪理论作为描述股票市场运行趋势的一个重要技术分析理论，其描述的股票运行趋势贯穿于任何一个市场的任何股票中。不仅是指数符合这一运行趋势，个股的运行趋势同样受到相应的影响。波浪理论认为世界是有序的、人类的投资活动（或者说是投机活动）也是有序进行的。这种有序进行的投资活动不仅表现在股票市场，而且更广泛的适用于期货、债券、外汇等市场当中。有序的波动着的股票价格就像潮涨潮落一样，一浪接着一浪的延续下来。投资者可以根据股票周期性波动变化的特征，选择恰当的时机进出股票，并且获得投资收益。

构成波浪理论循环波动的波浪，从形态上看是典型的 8 浪特征。8 个股价波动的波浪形态，基本上已经包含了从股价波动的熊市行情到牛市行情的多数阶段。其中，前五个浪组成了股价最初上涨的牛市行情。而后三个浪组成了股价下跌的熊市行情，两者结合来看，就构成了股价波动的完整波浪理论形态。

在波浪理论的前五个浪当中，第一个浪表示第一个“推动浪”，而第二个浪是对第一个推动浪的调整，是一个“调整浪”。第三个浪、第五个浪又是一个“推动浪”，而对应的第四个浪是一个“调整浪”。对应的第六个浪、第七个浪、第八个浪是熊市当中的三浪，也可以叫做 a、b、c 三浪。这样五浪上升和三浪下

跌构成了完整的波浪理论。

二、各浪特征

1浪：作为牛市行情中的首浪，第1浪的出现并未完全改变市场上投资者的看空态度。因此，从股价的走势上来看，第1浪多数会在涨幅过大之后，重新下跌回落，并且成为一个蓄势待涨的恢复人气类型的浪。虽然第1浪过后牛市行情不会轻易的开始，但是熊市行情却因此而结束了，牛市行情即将在酝酿当中到来。投资者这个时候可以跃跃欲试了，等待市场真正好转后开始大量地建仓。

2浪：第1浪只是牛市行情的开端而已，空头不会就此罢休，1浪过后的第2浪调整的幅度也不可避免的会很大。但是，显然投资者不必过分地看空后市了，等待第2浪调整到位之后，牛市必然到来，赚钱机会也终究会出现的。在第2浪的调整过程中，成交量随着股价的下跌而出现不断萎缩的过程，会相应地出现很多的诸如双底、三重底、V形反转之类的见底回升信号，投资者就可以买入股票了。

3浪：作为牛市行情当中的一个大浪，第3浪具有极强的爆发性，即使出现跳空缺口上涨的趋势也不足为奇。而该浪的上涨过程是由不断创出新高的很多小浪组成的连续上涨的大浪。量能随着股价的上涨而不断地膨胀是这个时候非常重要的特征，体现了多头不断看涨的良好前景。在股价运行的三浪阶段，持股的投资者可以看得长远一点，只要股价的上涨趋势还没有出现显著的变化，持股待涨就是个不错的机会。

4浪：第二次出现的第4浪是对股价短期暴涨的调整，其间调整的幅度很大，并且投资者很难提前预计股价的调整幅度，但调整的最低价位应该不低于前期第1浪的高位，这样才可以保证股价处于上升趋势当中。

5浪：第5浪作为继第1浪、第3浪之后的推动浪，是股价创新高的动力来源。人气的空前高涨并没有反映在股价上。有一定的上涨空间后，股价通常会在一片向好的氛围中见顶回落。而个股在飙涨的过程中，涨跌幅度也是有很大的差距的。见顶前疯狂地飙涨一段时间，也是有很大的可能性的。

A浪：多数投资者还沉浸在5浪拉升的行情当中时，股价已经逆转了方向，出现了紧随5浪而来的A浪。因此，在A浪出现的时候，多数投资者并未意识到行情的大逆转，股价调整的幅度不会过大，但是一定会将会将股价的上涨趋势破

坏掉。

B浪：B浪只是对股价见顶回落的A浪的一个小反弹行情。鉴于多方继续看涨的信心已经受到了重大的打击，即使出现了B浪的回调行情，股价的上升空间也是非常有限的。而微不足道的缩量反弹行情却会吸引一些跟风盘继续买入股票，以至于反弹成了众多投资者再次套牢的陷阱。

C浪：B浪之后出现的C浪是对熊市行情再一次的确认，股价疯狂的下跌过程还将持续下去。这个时候，市场中看多的投资者已经寥寥无几了，C浪持续的过程就是股价重新见顶回落的过程。艾略特8浪循环如图1-1-1所示。

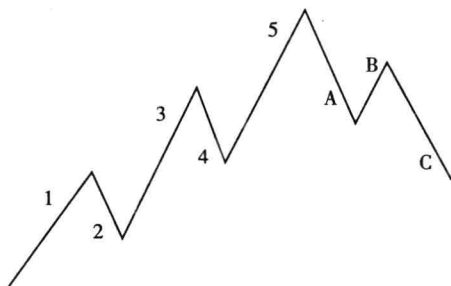


图 1-1-1 艾略特 8 浪循环

第三节 基本规则

一、理论三方面含义

股价的走势之所以会成为艾略特波浪的特征，就是因为其具有一些非常显著的特征，只要投资者牢牢地把握住这些特征，识别出股价的波浪走势也应该不是什么大的问题。总体来讲，艾略特波浪理论包含了三个方面的含义：

1. 波浪形态

波浪的形态是波浪理论成立的基础，没有股价运行的8浪形态，就不能说股价是按照波浪形态发展的。投资者在运用波浪理论来研判股价的运行趋势的时候，首先看股价的波浪形态是否已经具备了，之后再观察其他方面的问题。

2. 各浪之间的比例关系

艾略特波浪理论中的 8 个浪之间的比例关系虽然不是确定的，但是却经常符合很特别的比例关系。而黄金分割数字及其派生出来的比例关系就是投资者选择股价波动转折点的好机会。

黄金分割数字是我们所熟知的 1、2、3、5、8、13、21……而其对应的黄金分割比例有 0.382、0.5、0.618 等比值。

对于波浪当中的推动浪来说，第 3 浪可以当做第 1 浪的延伸。两个浪在运行时间、上涨的幅度上都会非常相似。或者说第 3 浪很可能是第 1 浪的 1.618 倍。而第 5 浪作为第 1 浪、第 2 浪的延伸的话，其上涨幅度也会是后两者之和的 1.618 倍。当然事实上，其比例关系可能有一定的差别，并不限于 0.618 的关系上，也有可能是 0.382 或者 0.5 等数量关系。

对于 A、B、C 三段调整浪来说，C 浪的最终下跌幅度可以根据 A 浪的下跌幅度来判断，通常是前者的 1.618 倍。B 段的调整幅度可以用 0.5 的黄金分割比例来判断，通常 B 段的下跌空间可以有 A 段下跌幅度的 0.5 倍。从第 2 浪的调整幅度上看，回调的幅度通常也是与 0.618 相关联。第 4 浪的回调幅度可以使用 0.382 这个比例作为对应的参考价位。

3. 波浪之间的时间间隔

波浪理论的每一波浪的开始都有一个相反的浪伴随产生。依照主要的趋势运动的浪就是推动浪，与之相反的是调整浪。在主升段中，推动浪就是 1、3、5 浪，对应的调整浪就是 2、4 浪。而在主跌段中，推动浪就是 A、C 浪，B 浪就成了调整浪。当 8 个浪完成了一个主升段和主跌段之后，股票的一个完整 8 浪循环就宣告完成了。这个完成的 8 浪循环也不是孤立存在的，它会构成下一个更大的 8 浪循环的 1 浪（推动浪）和 2 浪（调整浪），这样，股价的大 8 浪循环就宣告完成了。

如图 1-1-2 所示，图中显示的从 1) 浪到 5) 浪五个推动浪和 a)、b)、c) 三个调整浪构成了一个完整的艾略特 8 浪循环。而这只是一个小的开端而已，之后 1) 浪到 5) 浪的推动浪又变成了今后的 1 浪，而 a)、b)、c) 三个调整浪又成为今后的 2 浪，这样 8 浪循环的过程得到了不断的延续。今后，由 1 浪到 5 浪和图中的 A、B、C 三个调整浪将构成更大的 8 浪循环的一部分，也是有可能的。

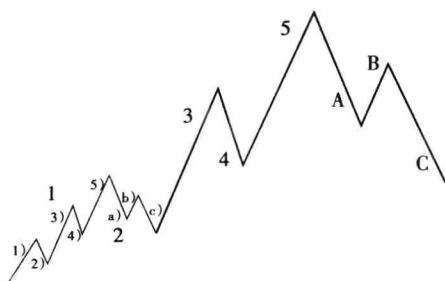


图 1-1-2 8 浪循环的再循环

二、四条规则

波浪理论的基本规则有四条：

规则一：波浪理论中的三个推动浪（1 浪、2 浪、3 浪）中，第 3 浪是牛市开始后一个真正的推动浪，上涨幅度也是最值得期待的。投资者真正获得投资收益的阶段也会出现在第 3 浪中，可以说把握住第 3 浪的股价涨幅，8 浪循环的利润就基本上被锁定了一半以上了。

规则二：波浪理论中的第 4 浪的底部，绝不可以低于第 1 浪的顶部。原因很简单，既然波浪理论中的第 5 浪出现在牛市行情当中，并且第 3 浪这个推动浪过后，股价即使出现了第 4 浪的调整，也不应该破坏牛市行情的大趋势。而第 4 浪调整的低价位当然也不能够低于第 1 浪的最高价位，只有这样才能使股价维持在牛市之中。

规则三：第 2 浪和第 4 浪属于调整浪，既然股价在不断的调整，那么其运行趋势就有很大的不确定性。投资者在判断当时股价的运行状况的时候，也应该更加注重股价的波动形态，而不必过分强调其调整的过程。只有这样，投资者才能够准确地把握住股价运行的趋势，而不是在小的节骨眼上浪费时间。

规则四：调整浪的下跌幅度是不可预测的，第 2 浪的下跌幅度可能会小一些，而第 4 浪的调整空间往往是比较大的。经过第 3 浪的疯狂拉升之后，股价经常会以几乎不受约束的形式见顶回落。投资者在空头市场向多头市场转换的过程中，要做好更低的价格开始建仓的打算，这样才能抓住更大的获利空间。

以上所说的四条规则中，前两条是最基本的规则，投资者应该牢记在心。只有股价的运行趋势符合了这两条规则，后市真正的波浪形的走势才是比较可期待的。后两个规则如果能够被投资者理解，并且正确地加以运用的话，获得收益就是可以期待的。