

HARMONIC TRADING

和谐交易 1

——利用金融市场的自然秩序赢利



和谐交易 1

——利用金融市场的自然秩序赢利

[美]斯科特 M.卡尼 著

[新加坡] 陈骏焯 译



地震出版社

Seismological Press

图书在版编目 (CIP) 数据

和谐交易. 1: 利用金融市场的自然秩序赢利 / (美) 斯科特 M. 卡尼著; (新加坡) 陈骏焯译. -- 北京: 地震出版社, 2018. 3

书名原文: Harmonic Trading: Volume One Profiting from the Natural Order of the Financial markets

ISBN 978-7-5028-4892-7

I. ①和… II. ①斯… ②陈… III. ①金融市场—研究 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 294697 号

Harmonic Trading

ISBN 978-0-13-705150-2

Copyright © 2010 by Scott M. Carney. All Rights Reserved.

This translation published under license. Simplified Chinese Translation Copyright © 2018 by Seismological Press. Authorized translation from the English language edition, Published by Scott M. Carney. No part of this book may be reproduced in any form without the written permission of the original copyrights holder.

本书中文简体字版专有翻译出版权由斯科特 M. 卡尼授予地震出版社。未经许可, 不得以任何手段和形式复制或抄袭本书内容。

地震版 XM4072

著作权合同登记 图字: 01-2017-8715

和谐交易 1: 利用金融市场的自然秩序赢利

[美] 斯科特 M. 卡尼 著 [新加坡] 陈骏焯 译

责任编辑: 王凡娥 吴桂洪

责任校对: 孔景宽

出版发行: 地震出版社

北京市海淀区民族大学南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68455221

证券图书事业部: 68426052 68470332

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqb68426052@163.com

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市嵩川印刷有限公司

版(印)次: 2018 年 3 月第一版 2018 年 3 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 279 千字

印张: 17

书号: ISBN 978-7-5028-4892-7/F(5594)

定价: 48.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



译者介绍

来自新加坡的陈骏焯（Terry Tan），是亚洲唯一受到和谐交易创始人斯科特 M. 卡尼（Scott M. Carney）认可的交易导师。多年来和卡尼一起研究开发了多种和谐交易形态及交易软件。卡尼在他的第三本和谐交易著作里充分肯定了陈骏焯对和谐交易方法的贡献。

陈骏焯在金融投资领域，使用和谐交易形态赚到了第一桶金。他希望能够把他的知识分享给中国无数热爱交易的朋友们，让他们在金融市场稳定盈利。

微信：tktang

电邮：Terry@harmonicvsa.com

关于斯科特 M. 卡尼

斯科特 M. 卡尼，HarmonicTrader 总裁兼创始人，以价格模式识别系统和斐波那契（Fibonacci）测量技术为基础，创立了和谐交易理论和方法。他定义了所有的和谐交易模式，如蝙蝠模式、理想的 Gartley 模式、5-0、鲨鱼、螃蟹模式和潜在反转区、斐波那契比收敛理论、交替 $AB = CD$ 模式、完美和谐模式对齐、和谐交易执行计划等，他还创建了第一个和谐分析软件及和谐分析仪。



个人微信



公众号：交易研习社 《和谐交易》研习群



责任编辑：王凡娥 吴桂洪

封面设计：聂 辉

目 录

第 1 章 和谐交易法	(1)
第 2 章 斐波那契数字	(5)
第 3 章 形态辨识	(31)
第 4 章 AB=CD形态	(39)
第 5 章 蝙蝠形态	(69)
第 6 章 伽利形态	(95)
第 7 章 螃蟹形态	(119)
第 8 章 理想蝴蝶形态	(147)
第 9 章 交易的执行	(169)
第 10 章 潜在反转区(PRZ)内的价格行为	(187)
第 11 章 和谐交易管理系统	(205)
第 12 章 形态失败	(235)
后 记	(255)
参考文献	(257)

第1章

和谐交易法

什么是和谐交易法

和谐交易法利用的是对特殊结构的识别，那些特殊结构包含明确的、连续的斐波那契比率队列，正是这些斐波那契比率队列量化并确认了和谐形态。这些形态通过计算价格结构的斐波那契比率来辨识金融市场中的高概率反转点。这种方法假设和谐形态或周期，像生活中的很多形态和周期一样，会不断重复出现。关键是辨识这些形态，然后根据历史价格行为出现的高概率走势入场或出场。

和谐交易的基础是支配自然和普遍生长周期的规律。在很多生命的自然生长过程中，斐波那契数字关系支配着生长的循环特征。这种“自然生长”已经被争论了几百年，现已证明，生命的发展存在某种秩序。当应用于金融市场时，这种使用斐波那契度量的相对分析能够确定价格相对于交易行为的自然循环增长限制的运动范围。

交易行为不外乎买进和卖出，它受到市场参与者们的恐惧和贪婪的影响。通常，价格行为呈周期式运动，每个周期都会表现出上涨和下跌阶段。从这个角度来看，一个特定市场中所有买家和卖家的集合体会遵循与其他自然现象表现出来的周期性增长行为相同的普遍规律。

在试图了解这一分析的起源时，许多人迷失在一定要了解为什么这些关系存在这一问题上。要掌握这一理论，只需

简单地接受自然生长现象能够用相对斐波那契比率度量方法量化就可以了。当应用于金融市场时，斐波那契比率能够把一些特殊形态进行量化，在这些特殊形态中，存在重复出现的买卖生长周期。理解这些类型的生长周期结构(形态)，就会获得关于价格行为的相关技术信息，而这些技术信息是其他方法无法提供的。

金融市场中和谐形态的证据可以在价格图表中找到。图表不过就是时间轴上买卖记录的集合。一段特定时间上形成的形态反映了一个信号或技术“路标”，能够指示未来可能的价格行为的状态。另外，这些形态在历史上已经证明会重复出现，而且能够辨识重要的潜在交易机会，而此类交易机会拥有非常有利的风险——回报比。

了解了每种结构的基本要求之后，需要花一些时间积累经验，以便能够区分哪些价格结构是有效的交易机会。虽然各种价格结构的斐波那契队列都不相同，但是在辨识交易机会和使交易决策最佳化方面，和谐交易技术对每种结构所考虑的要素是相同的。

混沌之中的秩序

许多人认为金融市场是一个随机的实体。随机漫步理论因保罗 H. 库特纳 (Paul H. Cootner) 的《股票市场价格的随机特征》(*The Random Character of Stock Market Prices*, 麻省理工学院出版社, 1964) 一书的推出而流行开来，根据此理论，价格行为是“连续独立”的。也就是说，价格的历史并不是未来价格行为的可靠指标。虽然这个理论确实具有合理性，因为任何事情都可能在金融市场中发生，但是历史已经证明，这种随机性内有一定程度的重复。

多年来，市场中的很多事件已经重复出现。10 月已经出现明显的调整，调整之前通常是一个夏末的高峰。另外，很

多常见的事件，如既定的支撑位和阻力位或者趋势线，每天都在限定重复的市场行为。通过辨识市场的随机性中包含的特定价格形态，和谐交易技术利用的就是此类重复的市场事件。正确辨识这些形态是利用这些机会盈利的关键。

历史重复价格形态的辨识是这些技术用来诠释市场信号的主要方法。正是这种有效的价格形态辨识能力使得和谐交易法获得了巨大的优势。特殊形态队列的精准性，使得这种方法稳定而有效，而且很容易使用。另外，每一种清楚的形态都可作为所有交易决策的基础模型。一旦辨识出一个潜在的形态，我们就可以根据专门适用于那种形态的既定规则来管理那个交易机会。虽然每种形态都包含不同的要素，但是和谐交易辨识的是金融市场的混沌之内的特定重复形态。

和谐交易的三个阶段

和谐交易利用大量有效的斐波那契比率队列组合来定义形态。然而，和谐交易并不仅仅是辨识有效的价格形态。虽然它是确定潜在交易机会过程中重要的第一步，但是仍然需要明确的规则和指导方针使头寸管理最优化。利用形态盈利，并不仅仅是形态识别，还有很多工作要做。在最大化盈利和降低风险方面，交易执行和头寸管理工作同等重要。

(1) 交易辨识。无论使用何种类型的交易系统，第一步都是辨识潜在的交易机会。和谐交易技术利用历史证明的重复性价格形态，在市场技术价格行为产生超买和超卖信号时进行交易。这部分内容的一大部分都是阐述如何辨识和区分由斐波那契比率队列量化的和谐价格形态。为了利用特定的机会进行交易，理解各种和谐形态之间的差异是非常必要的。

(2) 交易执行。准确辨识到一个潜在交易机会后，接下来就要决定是否实际交易。在潜在机会限定的特定时间周期内，有几个因素必须评估：必须确定形态的准确性，必须考虑最

后是否执行交易。

(3) 交易管理。执行操作决定后，交易过程中还会遇到各种各样的问题需要考虑。交易执行后，必须用明确的规则来管理头寸，使利润最大化，风险最小化。

一定要把这三个阶段看作使用和谐形态交易的一般过程。正如前面我所说过的，利用任何系统在市场交易中都必须辨识潜在机会、执行交易、管理头寸直至了结。

如果你对这些概念比较陌生，那么我建议你在执行交易前首先透彻地理解形态辨识。和谐交易的精髓就是利用特定的连续斐波那契比率队列鉴别价格结构。因此，透彻理解特定形态的价格点队列是成功使用这些形态交易的非常必要的第一步。高效的交易执行能力和敏锐的交易管理能力同等重要，而且是利用和谐交易方法稳定获利的必要条件。

和谐交易利用最好的斐波那契策略和形态辨识技术来辨识、执行和管理交易机会。这些技术极为精确，并且构成了一套系统，只有满足明确的条件，才会执行交易。关于未来价格行为的潜在状态，和谐交易法提供的信息不同于其他技术方法。独一无二的度量方法和价格点队列要求等前所未有的方法，使得和谐交易法不同于其他技术方法。

如果你以前没有接触过和谐交易法，那么这些技术会令你大开眼界，你将看到很多指示未来潜在价格行为的有效策略。如果你已经应用过这些策略，那么本书内容将会加深你对具体行情的理解，而且会提供很多针对特定形态的技术，从而提升你的交易业绩。

第 2 章

斐波那契数字

斐波那契数列的起源

斐波那契数字的基础是斐波那契数列，斐波那契数列是莱昂纳多·德·斐波纳契·德·比萨(1170—1240)发现的。他最著名的著作《算盘书》(*Liber Abaci*, 计算之书)，是印度—阿拉伯数字系统最早的拉丁文献之一。在这本书中，他提出了斐波那契数列，斐波那契数列是历史上最早的递归数列。该数列被用于解答著名的兔子繁殖问题。

兔子问题是这样的：

如果新生的一对兔子需要一个月的时间才能成熟，并在第二个月结束后每月都生一对兔子，那么在 N 个月结束后将有多少对兔子？

答案是： U_n

这个答案的依据是： $U_{n+1}=U_n+U_{n-1}$

这个等式看起来可能有些复杂，但是实际上相当简单。斐波那契数列如下：

0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377... ∞ (无穷大)

从 0 开始，0 加 1 是第一次计算。计算时取两数之和，并把它加到第二个数上。该数列最少需要计算 8 次。

(0+1=1)、(1+1=2)、(1+2=3)、(2+3=5)、(3+5=8)、(5+8=13)、

(8+13=21)、(13+21=34)、(21+34=55)、(34+55=89)。

在第八次计算之后，利用该数列就可以得到一个不变的数学比例关系。第八次计算的和(34)做分子，第九次计算的和(55)做分母，计算得到的分数值就是 0.618。

$$34/55=0.618181\approx0.618$$

重复这一过程，第九次计算结果(21+34=55)和第十次计算结果(34+55=89)的比值等于 0.617978 或 0.618。

$$55/89=0.617978\approx0.618$$

在这些数字的倒数计算中，适用同样的规则。第八次计算之后，使用这个和(34)，但这次是用做分母，第九次计算的和(55)做分子。这一倒数计算产生的结果是 1.618。

$$55/34=1.617647\approx1.618$$

重复这一过程，第十次计算的和(34+55=89)除以第九次计算的和(21+34=55)，结果等于 1.618182 或 1.618。

$$89/55=1.618182\approx1.618$$

在整个斐波那契数列中，这种数学关系保持不变。

在数学领域，1.618 被称为黄金比例或 φ 。 φ 的倒数(1/1.618)为 0.618，有时被称为“小 φ ”。1.618 的比率通常也称为黄金数字或黄金均值。该数字由希腊字母 φ 表示。1.618(φ)的倒数有时被称为黄金比例(0.618)，由一个小写的“p”表示。

黄金分割

在黄金分割中，用一条简单的线段就可以说明黄金比例或黄金均值的关系。首先画一条线段，然后把它分成两部分，使得一部分与整条线段的比等于较短部分与较长部分的比。黄金分割的示例见下表：

整条线段 A=1 英寸()

B 部分 =0.618 英寸()

C 部分 = 0.382 英寸 ()

$$A - B = C + B = A$$



$$1 - 0.618 = 0.382 + 0.618 = 1$$

这些线段可以分为不同的组合，以便示例 $\varphi(0.618)$ 的比例。

$$A/B = 1/0.618 = 1.618$$

$$A/C = 1/0.382 = 2.618 (1 + 1.618)$$

$$B/A = 0.618/1 = 0.618$$

$$B/C = 0.618/0.382 = 1.618$$

$$C/A = 0.618/1 = 0.618$$

$$C/B = 0.382/0.618 = 0.618$$

由于这些比值都是等于 $\varphi(0.618)$ 或其倒数 $\varphi(1.618)$ ，所以黄金分割与黄金比例密切相关。

古老的例子

利用数列得出的 0.618 和 1.618 常数已在大金字塔中找到。此外，建筑师和艺术家们在他们的所有作品中利用黄金比例的几何比例，从雅典的帕台农神庙 (Parthenon) 到达芬奇的作品。

大自然中的例子

在斐波那契发明该数列的过程中，他试图定义兔子繁殖的形态，并且作为解释特定数学关系的示例。无论是兔子、大象还是鸽子，重点都是理解繁殖形态包含的与 φ 相关的数学序列，这些数列通过大自然中的各种通用示例展示出来。

需要注意的是，无论是比率 (1.618, 0.618) 还是数列本身 (...8, 13, 21, 34, 55)，都表现在这些例子中。举例说明，实际的斐波那契数列可以在植物的生长形态中找到，而黄金

数字(1.618)可以在贝壳的比例增长中找到。人体尺寸包含各种各样的相对 φ (0.618)，甚至行星现象的例子也遵守这些黄金比例。

斐波那契叶序

斐波那契叶序(Fibonacci Phyllotaxis)是对植物的花和种子生长形态的可见螺旋数量进行研究和分类的学科。最常见的是，各种植物的种子或叶子的生长形式恰好与斐波那契数列中的连续元素相关。根据一项对显示螺旋和多重叶序的 650 种植物和 12500 份标本的研究，其中约 92% 都有斐波那契叶序^①。

对于很多植物，花瓣的数量是一个斐波那契数。例如，金凤花有 5 个花瓣，百合有 3 个花瓣，有些飞燕草有 8 个花瓣，雏菊可以有 34 个、55 个，甚至 89 个花瓣。斐波那契数字也可以在花头的种子排列上看到。向日葵的花头以一个确定的向外的序列生长，通常具有 34 个、55 个或 89 个螺旋。仙人掌刺和松果表现出同样的螺旋，与其他花头和叶子的排列相同，但它们更清晰可见。

行星现象

不仅这些常见的数值关系出现在斐波那契数列中，一些普遍的例子也表现出这种现象。比如，金星花 225 天绕太阳一周。众所周知，地球需要 365 天绕太阳一周。如果你用 225 除以 365，结果大约是一年的 0.618 ($225/365=0.616 \approx 0.618$)，反过来的结果 ($365/225=1.622 \approx 1.618$) 是一年的 1.618 分之一。

^① R. V. 吉恩. 叶序：植物形态的系统研究[M]剑桥：剑桥大学出版社，1994。

斐波那契矩形和贝壳螺旋

下面以图的形式展示斐波那契数列，从一个边长为 1 英寸的小正方形开始(图 2.1)画出第一个正方形后，依照斐波那契序列(0, 1, 1, 2, 3, 5)添加第二个边长为 1 英寸的正方形。

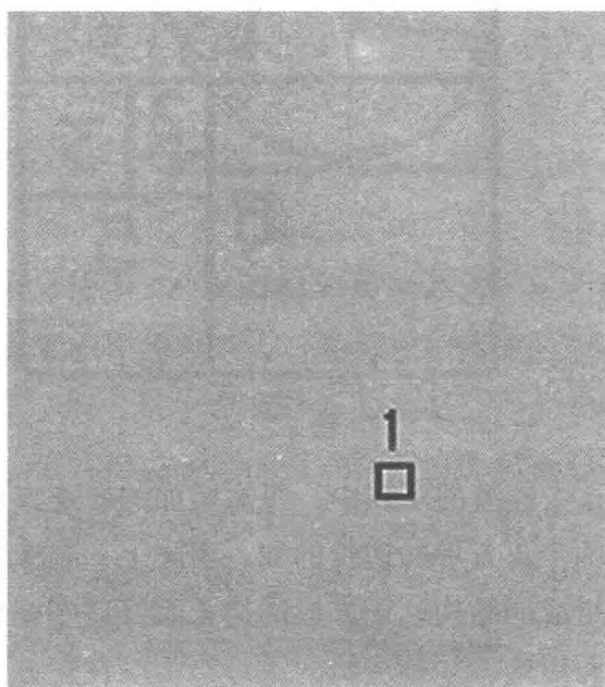


图 2.1

在这两个正方形的顶部，继续绘制一个正方形，于是完成一个正方形，边长为 2 英寸($1+1=2$)。当可以绘制一个新的正方形，使其同时接触一个单位正方形和最后一个边长为 2 英寸的正方形时，按照斐波那契数列的连续顺序重复这一过程。结果得到边长为 3 个单位的正方形，另一个同时接触 2- 正方形和 3- 正方形，得到边长为 5 个单位的正方形(图 2.2)。

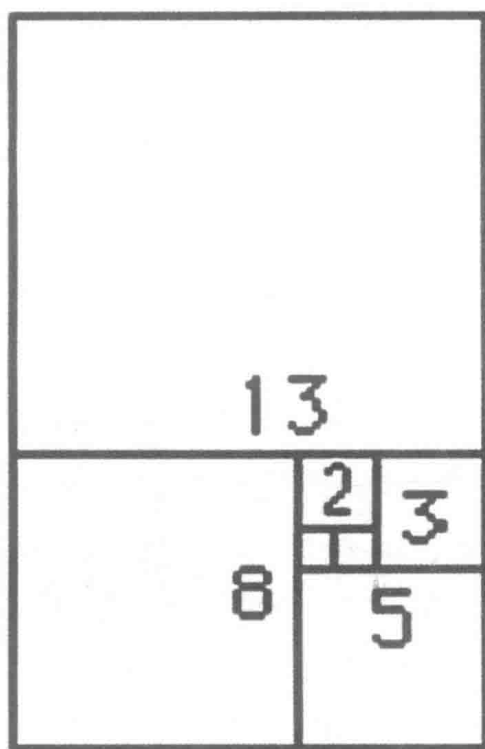


图 2.2

在这个连续的序列中，每次增加的新正方形的边长都等于最后两个正方形的边长的和。实际上，斐波那契矩形是由正方形组成的结构，正方形的边长刚好是斐波那契序列中的数字。利用这一系列连续的矩形，可以在正方形中绘制一个螺旋，结果每个正方形中都是 $1/4$ 个圆。需要注意的是，这个螺旋不是一个完美的对称形态，这是因为它是由圆的片段构成的。不过，它是大自然中螺旋形的非常好的近似，而且相当清楚地展示出 φ 的关系。

利用斐波那契矩形绘制的螺旋线，与蜗牛壳和海螺壳形状的数学比例非常相似。正方形中的螺旋线从螺旋中心的一条线开始，每个正方形的边长依次按黄金数字增加。因此，螺旋上每经过 $1/4$ 圈（每条长方形边）后那个点与中心的距离都是前一个点与中心距离的 1.618 倍（图 2.3）。

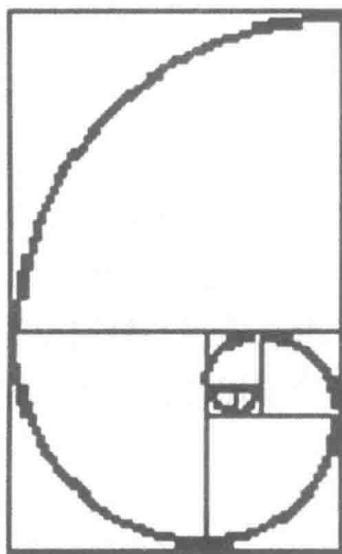


图 2.3

图 2.4 示出了鹦鹉螺贝壳的横截面。螺壳和内部腔室的螺旋曲线在水中提供浮力，随着螺旋曲线的生长，鹦鹉螺也不断生长。每个腔室具有确定的关系，类似于斐波那契矩形的例子。该螺旋以相同的方式在斐波那契矩形中测量，从鹦鹉螺中心向外在任意方向绘制一条特殊的线，确定螺壳交叉的两个位置，将包含黄金比例。

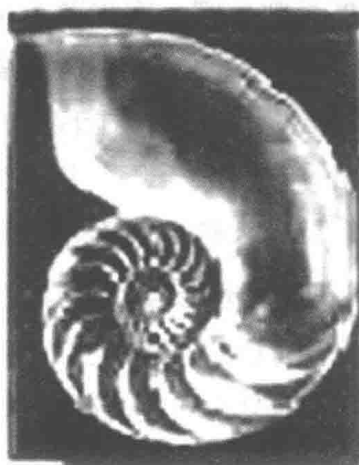


图 2.4

外交叉点与中心的距离将是内交叉点与中心距离的 1.618 倍，当然反过来就是 0.618。自然界中有很多种螺壳表现出这种 ϕ 关系，这只是其中一个例子。

人 体

正如鹦鹉螺壳的例子所展示的一样，大自然的很多生长周期中都展现出这种特定的数学关系。人类的身体也表现出很多相同的黄金比例关系。每颗牙齿都是基于类型相互关联的。例如，中门齿的宽度与侧门齿的宽度比符合黄金比例。侧门齿与犬齿的宽度比符合黄金比例，犬齿与第一臼齿的宽度比符合黄金比例。

众所周知，人手上有很多黄金比例。

具体而言，食指的各个骨节之间都表现出黄金比例。从指间到腕部，每一节大约都是前一节的 1.618 倍。

人类的身体既表现出黄金比例，又表现出斐波那契序列本身的数值属性。DNA 分子展现出黄金分割的元素。对于每一个完整的双螺旋，每个分子都是长 34 埃，宽 21 埃。数字 21 和 34 分别是斐波那契序列的第八和第九个数，而且符合黄金比例。

从斐波那契数列独特的数学特性，到整个大自然中这种现象重复出现的大量实例，需要掌握的最重要的概念是，许多生命周期过程中有一些无法解释的普遍秩序。对于这个领域的讨论可以填满一整本书。对于这些神秘的黄金比例关系，人们已经研究和争论了数千年。我认为重要的是理解这种自然现象的本质，因为这种秩序在宇宙中的意义远远超出金融市场。但是，这种讨论应该留给神学者和无神论者去争论。

为了满足交易的目的，当把这些关系应用于金融市场时，它们能够相当有效地分析价格行为中类似的周期性增长形态。不过，需要注意的是不要陷于“为什么型”的问题，渐渐破坏掉这些方法的应用。相反，重要的是要尊重这种现象，掌握这种观点提供的规律。正如 W. D. 江恩所宣称的：

“我一直在寻找原因，一旦我确定了一个原因，我就总