

舵手证券图书
www.zqbooks.com

价格的波动有“密码”吗？答案是：有！
新波浪理论应用混沌理论，
全面、彻底破译证券、
期货、外汇价格波动密码，
完美解释什么是价格波动的随机性与规律性，
并在这个基础上，完整地揭示一套科学、
先进、有效的投机方法，让投资者在市场中找到自我、
不再迷茫，实现自己的财富梦想！

新波浪理论

彻底破译价格密码

刘 利/著

地震出版社

新波浪理论

——彻底破译价格密码

刘 利 著

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

新波浪理论——彻底破译价格密码 / 刘利著. —北京: 地震出版社, 2007. 7
ISBN 978-7-5028-3129-5

I. 新… II. 刘… III. 股票 - 证券投资 - 基本知识 IV. F830.91
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 081142 号

地震版 XT200700151

新波浪理论——彻底破译价格密码

刘 利 著

责任编辑: 江 楚

责任校对: 宋 玉

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路 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: 68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京东海印刷有限责任公司

版(印)次: 2007 年 7 月第一版 2007 年 7 月第一次印刷

开本: 889×1194 1/32

字数: 179 千字

印张: 10.25

印数: 00001~10000

书号: ISBN 978-7-5028-3129-5/F·360 (3811)

定价: 30.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

自序

无论你是做股票、期货还是外汇，只要你热爱这个市场，希望通过资本投资的方式改变自己的现状，实现自己的生活理想，这本介绍投资投机原理的及合我国投资市场实际的《新波浪理论——彻底破译价格密码》是很值得你阅读的。

价格是投资市场所有问题的核心，每一位投资者都想通过一定的方式、手段准确捕捉价格的未来趋势，然而，事实证明，只有少数人才能达到自己理想中的投资境界。证券、期货、外汇市场的价格运动究竟存在什么样的规律？几百年来，投资者都在不停地思考与研究这个问题。在这个探索的过程中，出现了道尔、江恩、艾略特、格雷厄姆等伟大的先驱者、发现者，也出现了如巴菲特、索罗斯等具有伟大成就的投资家。

事物在不停地运动，但其运动也是有规律的。本书以混沌理论为基础，对价格走势中什么是“波”、什么是“浪”、什么是价格波动的随机性以及价格“波浪”运动存在的最终规律进行全面的推理与论证。投

资是一门科学而非艺术！当投资者深刻理解了价格波动的“混沌”和“全息”后，将会出现投资思维上的“革命性”变化。市场中一直被大众认为“正确”的东西，其实是非常有局限性的，甚至是错误的；投资者会惊喜地看到，新波浪理论将揭示出所有交易方式，所共有的原理、规律与方法。所谓的短线、中线、长线包括“T+0”日内交易，其理论基础、交易策略和交易方法其实是相同的或者相似的。

“经典的”就是不可超越的吗？如果有人这样想，这个人就不可能成为一名真正投资大师或理论先锋。资本市场三百年，有哪位大师是因循守旧，完全走前人的道路而成为大师的？市场的混沌本质决定了，一个投资人想在资本市场中成功，就应有开拓与创新的精神，敢于疑问，敢于创造！思维上的“自我设限”是一种愚昧的表现。准确地说，投资是一门行为科学。投资人进入市场只有两种选择，要么成为一个平庸的失败者，逐步被市场淘汰；要么成为一个专业投资者，把市场变成自己的“提款机”。这两种结果之间似乎并没有什么中间道路可走，除非你及早抽身，远离这个市场。

新波浪理论与艾略特波浪理论的理论基础及内容完全不同，对价格的分析思维与实盘交易技术也不同。

本书可以让投资者在最短的时间内掌握一门全新、科学、先进、有效的交易技术，本书其内容从实践中来，最终回到实践中去。希望这本书能够帮助投资人，在证券、期货或外汇市场中找到一条长久生存、稳定盈利的道路。

本书将带给投资人以全新的视野和空间，这是一只青橄榄，朋友们不要像猪八戒吃人参果那样试图把它一口吞下。个中滋味，如鸭浮水，冷暖自知。

刘 利

2006年12月14日

目 录

第一章 价格波动是一种混沌现象	1
一、从指标说起	1
二、混沌是市场的真相	10
三、分形初步	15
四、新波浪理论与艾略特波浪理论有何不同	17
练 习	21
第二章 新波浪理论	23
一、基本原理	23
二、基本概念	26
三、基本分形结构	36
四、趋势分形结构	42
五、发现“○”浪	49
六、推动浪	52
七、基本分形与趋势分形的辩证关系	56
八、结构要素的辩证关系	58
九、量能研究	61
十、全息理论	67

练 习	69
第三章 图表分析	81
一、分析图表的基本思路	81
二、分析 600087 南京水运	83
三、分析 000858 五粮液	89
四、分析 Cu01 期货铜	93
五、分析外汇“欧元美元”	97
练 习	100
第四章 树立正确的投资理念	111
一、改变自身的混沌	111
二、客观化交易	113
三、勇于创新	116
四、过去并不等于未来	119
五、散户当自强	122
练 习	124
第五章 科学投机原理（上）	125
一、科学投机原理（一）	125
二、科学投机原理（二）	127
三、科学投机原理（三）	130
四、什么是行情	133
五、交易信号	141

练 习	149
第六章 科学投机原理 (下)	159
一、操作点、技术位与技术风险	159
二、墨菲法则	166
三、资金管理	172
四、理论曲线	169
五、振荡的鉴别	175
六、加仓、平仓与建仓布局	182
练 习	190
第七章 新波浪理论应用	203
一、日内交易	203
二、隔日持仓	226
三、隔日持仓图例	244
四、交易全景图	277
第八章 最新实战案例	291
一、民生银行 600016	291
二、建发股份 600153	296
三、丝绸股份 000301	301
四、期货铜 Cu01	305
后 记	313

第一章 价格波动是一种混沌现象

一、从指标说起

在股票、期货或外汇市场中，面对同一幅图表，为什么总是少数人赢利，多数人会亏损？为什么看似简单的价格图表，交易起来却很难？事实说明，市场的本质并不简单，“简单”是市场给予投资人的一种假相，也是个“圈套”，把许多无知的人诱骗进来，然后一步一步蚕食掉。这个蚕食的过程，通常是以“吃一口糖，敲一棒”的方式，让许多人在兴奋和痛苦中上瘾，沉迷于其中，最后往往会给投资人一次毁灭性的灾难，使投资人从此一蹶不振，长时间都无法从失败的阴影中走出来。

市场中不仅有许多假相，还有许多幻象。从本质上讲，对普通投资人而言，市场就是一个陷阱，投机性越浓的市场，这个陷阱就被制作得越完美，欺骗性越高。为什么呢？价格是由供求关系决定的，但是，

进入市场的人都有主观能动性，从主观心态和能力上讲，唯有那些以大资金为代表的，各种各样、形形色色的“主力”、“机构”、“庄家”才有最强烈的欲望和相对更强的能力去控制价格。控制价格的目的，自然是视小散户为“鱼肉”，因此在这个博弈过程中，本质上讲，机构与散户之间，是一种“敌对”关系。机构大资金不仅有相对更强的能力控制价格，同时也有相对更强的能力控制传媒和舆论工具。机构投资者最不愿意看到的就是散户这个群体日趋成熟，小散户在这个市场环境中耳濡目染的，往往都是对他自己进行欺骗、虚假的言论。因此，换一个角度讲，市场的本质是使投资人变得更愚昧，而不是变得更聪明，这即是市场的功能之一，也是市场存在的基础。如果市场中很多人(代表的资金比例大)都变得聪明了，都能长期、稳定赢利了，这个市场就会崩溃，就会消失，因此，在投机性市场中，这种现象是永远不可能产生的。

投资者其实是很无助的，市场中处处充斥着伪学说、伪高手、伪思想，即便一个谦虚、好学之人，如果没有学到明理，没有遇到明师，没有把投资路上的“窗户纸”一层层捅破，也很难最终悟道，看到市场的真相。

投资人如果赚钱了，往往会动赚更多这一念；如果亏损了，则有捞本或不承认失败这一念而长期驻留

在市场之中。大多数人都会毫不客气地认为自己是非常聪明的，市场看起来如此简单，自己又怎么能因为一时的亏损而打消财富梦想呢？更何况身边处处都有不断涌出的暴富神话，以失败而告终，岂不证明自己很笨？市场是一个湍急的漩涡，很多“聪明人”都在这个漩涡里不知不觉地旋转着。市场不仅使人愚昧，市场也在不停打击投资者脆弱的神经，投资人总是在充满希冀和自我安慰中麻醉自己，然而最后一道心理防线一旦被击破，投资者将会放弃挣扎，破罐子破摔，被漩涡无情地吞噬。自负与无知是投资的天敌！

投资界充斥着各种技术，与工业产业技术一样，既然称得上一门“技术”，那就不仅包括实践(做)的一部分，同时也包括理论(为什么要这样做)那一部分，是“然”与“所以然”的辩证统一。衡量一门技术科不科学，是否有效，实践是检验真理的最重要途径，但是对投资技术而言，由于实盘交易直接涉及到资金得失，因此除了在实盘中去验证外，还可以从理论基础上去分析、思考。

谈到投资技术，自然得说说传统技术分析，有一本书是这样定义传统技术分析：传统技术分析是“以预测市场价格变动趋势为目的，通过一些技术指标量值及图表对市场行为进行的研究”，“市场行为涵盖一切、价格朝趋势运动、历史往往重演”是技术分析所

依赖的理论前提。衡量传统技术分析科不科学，可以从这三个理论前提着手进行探讨。到目前为止，没有任何一个理论或学说，能够科学地、系统地、严谨地对这三个理论前提进行推导与论证。

技术分析最容易学习和上手，在市场中流传最广，但使用技术分析的投资群体，恰恰是亏损的主体。无论从理论还是实践的角度，因指标存在的理论基础不严谨、不科学，指标在实盘应用中的有效性非常有限。正因为如此，很多人相信，投资是一门艺术。什么是预测，价格能否准确预测，一度成为讨论的热门话题，“历史往往重演”容易让许多精研技术分析的人产生偏向性思维。虽然在交易中他们也知道自己的分析判断是概率性的，但是在交易计划和投资策略上，他们往往会忽略这点。

讨论传统技术分析的科学性，我们不能脱离传统技术分析的基本定义，及其理论前提(理论基础)。指标在传统技术分析领域具有举足轻重的地位。许多投资人都试图研发一个指标或一套指标组合，对价格进行所谓的预测；也有人希望开发一套指标类的交易系统，通过指标发出的信号进行“机械”的操作，从而拥有一部财富永动机。这是长时间以来，存在于传统技术分析使用者中的主流思想。然而，无数的事实说明，这种思想是传统技术分析给予投资者的误导，无

论是现在还是将来，这种做法最终是缘木求鱼、无果而终。

指标是根据市场交易时产生的价格、交易量等基础数据，通过一定的算法(数学模型或公式)，由电脑软件绘制而成。不同指标之间的主要区别在于其计算方法(数学模型或公式)的不同，计算方法的不同往往是因其作者的投资经验与认识的不同。问题是，不同的指标，其计算方法本身有没有科学的理论基础和依据？这个理论基础符合市场的内在规律吗？能够经得起市场的长期考验吗？这是其一。其二、价格与指标之间是个什么样的逻辑关系？指标对价格的预测究竟有多大效果？如果指标对价格的预测仅仅是个概率，那么使用指标预测价格，与投资人凭感觉去猜，又有多大区别？遗憾的是目前看到的指标，包括所谓的“经典”指标，都没有看见有科学而严谨的理论推导与论证。如果指标只起到价格波动高低、快慢等“参照坐标”的作用，那么指标就并不神奇，更无需被迷信。指标对价格的预测与投资人凭感觉去猜别无二样，市场的混沌给了投资人很多假相和误解！

从指标的由来可以看出，价格与指标的关系，犹如人与影子的关系，人怎么运动，他的影子就会产生相应的运动，人的运动是因，指标的运动是果，因此，价格与指标存在严格的、逻辑上的因果关系。采用不

同算法的指标，仅是使光线从不同的角度去照射人的影子而已！这种因果关系表明：指标的量值变化，是由价格、成交量等基础交易数据所决定的，这是一种单向的决定，不能反过来说指标决定了量价，因为量价的产生是市场多空主力相互博弈的结果，与指标无关。从这个角度讲，使用指标预测价格，与通过影子去猜人怎么动，有何区别？如果你不知道人怎么动，你也无法知道影子会怎么动的，与其花那么大力气去研究指标，不如多花点功夫去研究一下市场和投资者自己。

说到这里不得不讲讲国内一些书籍常有的一种说法，这些书在阐述实例时常会讲，由于价格突破了 10 日(或 20 日、或 30 日、或 60 日、或 24 日等等不一而足)均线，加上什么什么因素，所以价格发生了什么什么上涨等等，这种说法非常常见却非常值得商酌！均线也是由价格而来的指标，价格的加速上涨或下跌必然会导致价格在某个时候向上或向下穿越移动相对滞后的均线，这仅是一个现象而已。是价格的运动产生了这种现象，而并非这种现象决定了价格的运动，更多的时候，价格即便穿越了某条均线，价格却没有产生有人所预期的上涨或下跌(图 1.1)。把均线从图表上去掉，价格依然会我行我素按自身应有的规律运动。均线的出现仅仅是一个参照坐标而已，在这个坐标上

第一章 价格波动是一种混沌现象

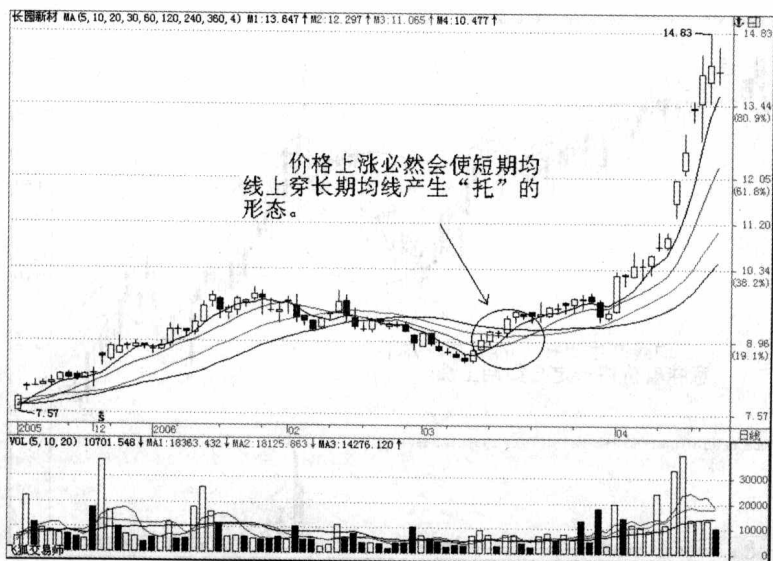


图 1.1 价格上涨使短期均线上穿长期均线而产生“托”的形态

产生的偶然，不应作为价格运动的必然。

如图 1.2 所示：价格上涨必然会使短期均线上穿长期均线而产生“托”的形态，但是，均线产生“托”的形态，并不意味着价格一定会如期上涨，其他类似指标亦然。

一个深谙价格运动规律的投资者，也许在图表上多一根均线他也会觉得是累赘。由于部分投资者缺乏辩证思维，很难理解现象与本质、偶然与必然的关系。

说到指标，就得谈谈成功率，成功率是分析软件对指标发出的交易信号，在一定条件下，进行的正误统计。在实盘交易中，每次下单时，对价格走势分析

新波浪理论——彻底破译价格密码

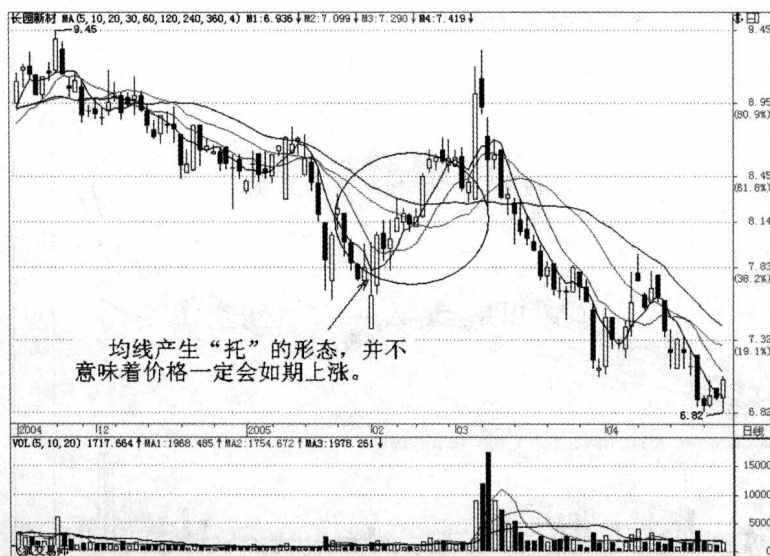


图 1.2 均线产生“托”的形态并不意味着价格一定如期上涨

判断的准确率当然是越高越好。但是，如果片面地强调成功率，甚至对成功率进行神话和迷信，就有问题了。以股票为例，我们从三个方面分析一下。

(1) 成功率的测试，是以历史数据为基础，如果取不同时段的数据，例如，牛市时期的数据段或熊市时期的数据段，所测指标的成功率，肯定是会发生变化的，我们把这种变化称为成功率的飘逸性。成功率飘逸性，从某个角度说明了价格运动的混沌。正是因为价格运动的不同时期，由于指标成功率会发生相应的变化，成功率对实盘的指导意义就会锐减，因为使用者自身并不清楚，随着价格的运动，在哪个时