

菲波纳奇交易法

Fibonacci Trading: How to Master the Time and Price Advantage

[美]卡罗琳·伯罗登 (Carolyn Boroden) ◎著

沈阳格微翻译服务中心◎译 海通期货研究所◎校订



地震出版社
Seismological Press

菲波纳奇交易法

**Fibonacci Trading: How to Master the
Time and Price Advantage**

[美] 卡罗琳·伯罗登 (Carolyn Boroden) 著

沈阳格微翻译服务中心 译

海通期货研究所 校订



地震出版社
Seismological Press

图书在版编目(CIP)数据

菲波纳奇交易法 / (美) 卡罗琳·伯罗登
(Carolyn Boroden) 著; 沈阳格微翻译服务中心译; 海
通期货研究所校订. -- 北京: 地震出版社, 2016.10
书名原文: Fibonacci Trading: How to Master the
Time and Price Advantage
ISBN 978-7-5028-4758-6

I. ①菲… II. ①卡… ②沈… ③海… III. ①股票交
易-基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 118603 号

Carolyn Boroden

Fibonacci Trading: How to Master the Time and Price Advantage

ISBN 978-0-07-149815-9

Copyright © 2008 by McGraw-Hill Education.

All Rights Reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education and Seismological Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macau SAR and Taiwan.

Copyright ©2016 by McGraw-Hill Education and Seismological Press.

版权所有。未经出版人事先书面许可, 对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播, 包括但不限于复印、录制、录音, 或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司和地震出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区)销售。

版权 ©2016 由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司与地震出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill Education 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

著作权合同登记 图字: 01-2015-3230 号

地震版 XM3815

菲波纳奇交易法

[美] 卡罗琳·伯罗登 (Carolyn Boroden) 著

沈阳格微翻译服务中心 译

海通期货研究所 校订

责任编辑: 朱 叶

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

发行部: 68423031 68467993

门市部: 68467991

总编室: 68462709 68423029

证券图书事业部: 68426052 68470332

E-mail: zqb@68426052@163.com

邮编: 100081

传真: 88421706

传真: 68467991

传真: 68455221

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

经销: 全国各地新华书店

印刷: 廊坊市华北石油华星印务有限公司

版(印)次: 2016 年 10 月第一版 2016 年 10 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 338 千字

印张: 16.75

印数: 0001 ~ 6000

书号: ISBN 978-7-5028-4758-6/F (5454)

定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序 言

大多数交易者或多或少都接触过菲波纳奇交易，尤其是菲波纳奇价格回撤位。多年来，交易者们一直通过这些回撤位来帮助他们确定价格支撑位和阻力位。但菲波纳奇回撤位仅仅是这些重要比率的初步应用而已。如何在不同的交易形势下使用这些比率是至关重要的。除此之外，你还将在本书中学到其他与此同等重要的几何比率和调和比率。

大多数交易者没有学过如何像用于价格目标一样，将这些比率用于支撑和阻力时间目标。当你将菲波纳奇时间和价格投影结合起来作为交易计划的一部分时，你就拥有了一套用来确定交易时机的强有力的方法。若论教授菲波纳奇时间和价格交易策略，我认为没有人比菲波纳奇女王本人（卡罗琳·伯罗登）更能胜任此项工作了。

在1989年芝加哥举办的首届《江恩·艾略特杂志》会议（自发展成《交易者世界》杂志以来）上，我第一次见到了卡罗琳。她是最早研究“江恩交易研究课程”的人之一，该课程在此会议上首次发布。但在1989年，她并不是金融市场和交易的新手。不像大多数的交易专家那样，成年之后的卡罗琳一直在金融市场工作，她从一个年轻的交易员到基金顾问，最终成为日内交易导师。当成为一名理性的市场研究人员时，她已经在交易事务的各个阶段拥有了多年的实践经验。

1989年后，虽然我们分别居住于图森与芝加哥两地，但我们通过传真图表、分析和交易策略保持了多年联系。在1993年，

我说服她搬到图森来同我一起工作。但她很快就被一家基金公司所吸引，为其提供分析和交易策略，因为他们支付的报酬远远超过我所能承担的水平，但此后我们仍然是朋友并且保持着联系。

近20年来，她一直研究我的动态交易方法，并从1997年动态交易软件第一版问世以来就一直使用该软件，在本书中，你会了解到这套软件。没有一种关系能像卡罗琳和我之间的关系那样形象地说明“青出于蓝而胜于蓝”。近几年来，我从她那儿学到的知识和她早年从我这儿所学到的知识几乎一样多，特别是你将在本书中学到的对称结构和交易策略。

我很荣幸能够在早些年担任她的导师，并成为她永远的朋友。我相信你手中的这本卡罗琳的书将成为你交易事业中最具价值的参考书之一。

动态交易者集团公司 (Dynamic Traders Group, Inc.)
《以趋势交易为生》的作者 (Steamboat Springs, CO)
罗伯特·迈纳 (Robert Miner)

致 谢

我要感谢我多年来的老师们。首先，感谢我的导师罗伯特·迈纳（Robert Miner），我们是在 1987 年崩盘后不久于芝加哥中部旅馆举行的会议上相识的。也感谢多年来所有教授我知识的人，包括罗伯特·克劳兹（Robert Krausz）（他说服我参加了那次会议，因而我在会议上结识了我的导师）、拉里·斐萨文托（Larry Pesavento）、布莱斯·吉尔默（Bryce Gilmore）、大卫·帕特森（David Patterson）、马克·道格拉斯（Mark Douglas）以及伍迪（Woodie）。

感谢我新的事业伙伴约翰·卡特（John Carter）和休伯特·森特斯（Hubert Senters），以及 Tradethemarkets.com 团队，感谢你们在销售和事业发展方面给予我的帮助和支持。

我要感谢理查德·卡斯特（Richard Karst，又名 RMK）对我聊天室的支持，使我可以不时的感受生活的美好！感谢约翰·海托（John Haytol）在计算机方面给予的忠告以及通过生动的图表为虚拟聊天室提供的清晰视觉效果；我也要感谢托德·菲利普斯（Todd Phillips）通过计算机屏幕分享技术帮助我实现了这样的视觉效果，彻底改变了我的聊天室；感谢丹尼斯·波尔兹（Dennis Bolze）和理查德·劳伦斯（Richard Lowrance）对我的信任及对我工作的支持；感谢对冲基金研究所的朋友乔·尼古拉斯（Joe Nicholas），从为我保存商业档案起你就认为我“在做有意义的事情”！感谢“比尔叔叔”（Uncle Bill）——威廉姆 M. 基德（William M. Kidder），当我 18 岁在华尔街得到第一份工作时，你给了我一个在 DLJ 证明自己的机会。

我也要感谢我的朋友和委托人——菲洛兹·阿米帕维兹（Firouz Amirparviz）博士，他于 2004 年 12 月离开了我们。我要感谢他及其

家人对我如家人般的照顾，或者正如他所说的，他们“配合”了我。

最后但并非最不重要的一点是，我要感谢整个金氏家族对我付出的爱与支持，特别是在我写这本书的过程中。毕竟，一个女王需要她的王夫！这个家庭给予我的真诚帮助使我在过度劳累甚至几乎到了精神崩溃的边缘时保持心智健全。我爱你们所有人！

卡罗琳·伯罗登
又名菲波纳奇女王

引 言

本书的目的是要向大家介绍菲波纳奇这个迷人的世界。同时本书也提供了一套专业的交易方法，各位可以将其纳入到现有的策略清单中。自从1989年起，我就一直使用这个方法来确定市场中重要的交易时机，并且从未失败过。

第1章介绍菲波纳奇数列和黄金比率——本套方法的基础。第2章至第9章逐步展示如何在市场的价格轴上应用菲波纳奇，包括通过本书建立的交易结构（这些正是我每天在网上聊天室里为客户提供的交易结构）。

第10章至第13章讲解如何将菲波纳奇应用到市场的时间轴上，然后将其与价格分析结合起来以找到最高胜算的交易结构。第14章至第16章有助于你对进场进行微调，最后提供一个由分析得到的交易结构例子来说明进场步骤。最后但并非最重要的一点是，第17章重点讲述了交易心理学、纪律、资金管理以及拥有书面交易计划的重要性（保持良好的心态，遵守计划、纪律以及掌握正确的资金管理技术有助于实现你的交易计划）。

就像在得州扑克游戏中拥有好的起手牌一样，本书将教你如何如何在市场中提高成功的概率。

目 录

序 言	1
致 谢	1
引 言	1
第 1 章 菲波纳奇数列与黄金比率	1
第 2 章 菲波纳奇比率在市场价格轴上的应用	3
第 3 章 菲波纳奇价格回撤位	6
第 4 章 菲波纳奇价格扩展位	24
第 5 章 菲波纳奇价格投影位或目标	39
第 6 章 菲波纳奇价格“簇”结构：交易结构 1	53
第 7 章 对称——有力的工具：交易结构 2	86
第 8 章 “之”字形态结构：交易结构 3	109
第 9 章 选择用于分析的波段	126
第 10 章 菲波纳奇比率在市场时间轴上的应用	133
第 11 章 菲波纳奇时间“簇”	148
第 12 章 使用动态交易者时间投影报告和柱线图	164
第 13 章 时间和价格汇合	176
第 14 章 触发器和指标	186
第 15 章 理想交易结构	212
第 16 章 从分析到交易进场——将二者相结合	233
第 17 章 用交易计划提高概率	248
作者简介	256

第 1 章

菲波纳奇数列与黄金比率

提起菲波纳奇这个名称，你可能有些陌生，但如果你看过 2006 年上映的影片《达·芬奇密码》，就一定会对它有些印象。年迈的雅克·索尼埃在巴黎罗浮宫博物馆被人杀害，尸体摆成了列昂纳多·达·芬奇名画《维特鲁威人》的姿势。这幅画解释了菲波纳奇比率与人体结构的关系，而片中的主人公将菲波纳奇数列作为某种线索或代码，这激起了人们对菲波纳奇的好奇。我只是暗笑并自语：“现在该是人们认真了解菲波纳奇的时候了。”

著名的菲波纳奇数列及其特性是意大利数学家列昂纳多·达·比萨提出的。数列以 0 和 1 开头，下一个数字等于前两个数字之和，依次排列，直至无穷大。例如： $55 + 89 = 144$ ， $89 + 144 = 233$ ， $144 + 233 = 377$ ，……（见以下数列）：

0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377, 610, 987……无穷大

该数列最吸引人之处在于随数列向无穷大发展，数列中始终存在一常数：你会发现两个相邻数字间的比率总是约为 1.618，这就是所谓的黄金比率、黄金分割、黄金比例或神圣比例（例如 $55 \times 1.618 = 89$ ，并且 144 恰好是 89 的 1.618 倍）。越过前几个数字后，取数列中任意两个相邻数进行计算，就会得到黄金比率。同时应注意到 1.618 的倒数为 0.618。

不少网站上都有对菲波纳奇数列及其特性的详细讲解，在你最钟爱的搜索引擎中输入菲波纳奇即可，随后你会惊奇地看到关于这个主题的大量信息。

我们生活的方方面面都存在黄金比率。建筑中采用被称作“黄金矩形”的 1.618 比率，这会令我们的眼球感到舒适。整形医生采用这个比率来塑造完美比例的脸型。你也能在自然界中找到这些比率。可

以在花朵、鹦鹉螺壳、菊化石和其他许多地方发现这个比率。我认为最吸引人的黄金比率事物要属隐藏神秘知识的五角星（图 1-1），因为我想到五角星中的黄金比率可能暗含着市场的玄机！

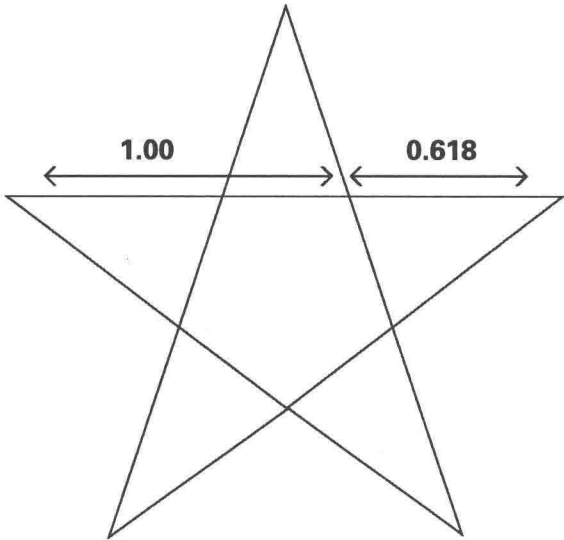


图 1-1

在学生时代，我曾学过犹太神秘主义。来自美国加州金色曙光神庙的一位老师给了我一份迪斯尼卡通片《唐老鸭漫游数学奇境》的拷贝，并预言我会喜欢这部卡通片。当卡通片中的唐老鸭在手上刻了一个五角星时，引起了另一个学生的注意。这部卡通片用于孩子们的数学教育，该片中，唐老鸭在数学奇境中冒险，在那里，他拜访了柏拉图和毕达哥拉斯，与他们谈论了神秘的数学社会，并学习了黄金分割。片中解释了自然界和建筑中存在的 0.618 和 1.618 比率。迪斯尼在 1959 年发行该片，现在仍然可在因特网上找到，很值得一看。片尾引用了伽利略的名言——“数学是上帝用来记载宇宙的字母表”。我对这句话深信不疑。如果你对菲波纳奇数列“密码”及由其得到的比率研究了足够长的时间，我认为你会赞同，至少也会理解这句话的含义。不要因为我已经证明了这句话的正确性而盲目地接受，这需要你自己在实践中去发现和论证！

对大多数交易者来说，重要的是应用这些比率可以确定市场中的关键支撑区和阻力区，从而决定关键交易时机或结构。我将向大家展示如何使用充足的数据将这些比率应用到市场中。这样，只要方法使用正确，你就可以应用这些比率在交易中获得巨大优势。

第 2 章

菲波纳奇比率在市场价格轴上的应用

在分析市场时，我们不会用到菲波纳奇数列，而是使用从中得到的比率。前面我们已经讨论了黄金比率及其倒数，即 1.618 和 0.618。在我每天的分析中主要用到的比率有 0.382、0.50、0.618、0.786、1.00、1.272 和 1.618。

有时我也会用到 0.236、2.618 和 4.236。

第 1 章已经详细讲述了如何从菲波纳奇数列中推得比率 0.618 和 1.618，那么剩下的这些比率是如何得到的呢？实际上，这些比率都存在一定的数学关系。

例如：

$$1.0 - 0.618 = 0.382$$

$$0.618 \times 0.618 = 0.382$$

$$1.0 \div 2 = 0.50$$

$$\sqrt{0.618} = 0.786$$

$$1.618 \text{ 的倒数为 } 0.618$$

$$\sqrt{1.618} = 1.272$$

$$0.618 - 0.382 = 0.236$$

$$0.382 \times 0.618 = 0.236$$

$$1.618 \times 1.618 = 2.618$$

$$2.618 \times 1.618 = 4.236$$

现在我们应该用这些比率做什么？在交易上它们又能怎样帮助我们呢？

将主要的菲波纳奇比率应用在市场价格轴上，我们就会发现交易结构或交易时机。每天我在聊天室中用到的三种基本交易结构是：

①价格簇结构，②对称结构，③“之”字形态结构。

作者建议

只要数据充分并能在图中确定出关键波段高点和低点，这种菲波纳奇价格分析就能用于任何市场，尤其在时间框架方面。不要试图把这种分析用于低价股票之类的事物上，因为你从中找不到任何有用的波段；在数据不足时也不要使用这种分析。在这些情况下，这种技术对你没有什么帮助。

交易工具

如果你想进行这种技术分析，我建议你最好准备以下工具：电脑；市场数据源，例如 e-signal、quote.com 或创世纪金融数据；技术分析程序，用来操作数据。你可以用图纸和计算器或比例规来完成上面的一些工作，尽管这很乏味且不够实用（我在技术分析的开始阶段使用的就是那些过时的工具，但在今天这个拥有各种现代化技术的时代，我不建议大家使用那些工具）。

我主要采用动态交易者软件作为进行时间和价格分析的技术分析程序，并采用 e-signal 反馈作为我的数据源。市场上有很多至少能够进行价格分析的程序，但如果你想从价格和时间两方面来分析市场，那么你能选择的程序就寥寥无几了。

除非另有说明，本书中的图例都由动态交易者软件制作。也许你会注意到有些图表不是很清晰，价格不能一目了然。别担心，我并没有使用质量差的制图程序来截图，而是因为价格关系是聚集的且基本上是相互重叠的，所以很难读出图中价位，但实际上这正是我们想要看到的。读完本书的前半部分，你就会理解这一点。

菲波纳奇价格关系

我们运用三种不同类型的菲波纳奇价格关系来确定交易结构。这些关系包括回撤位、扩展位和价格投影位（有时也称作价格目标）。首先，我们将分别讨论这些价格关系，随后会将它们放在一起确定交易结构。每种价格关系都将用于确定所分析图表中的潜在支撑位或潜在阻力位。

支撑位：当前市价以下的价格区域，在这个区域交易者期待价格

停止下跌并考虑成为买家。如果认为支撑位可能出现，并且市场不会再下跌，交易者会在支撑位或支撑位附近进场做多或了结空头仓位。

阻力位：当前市价以上的价格区域，在这个区域交易者期待价格停止反弹并考虑成为卖家。如果认为阻力位可能出现，并且市场不会再反弹，交易者会在阻力位或阻力位附近进场做空或了结多头仓位。

在接下来的三章中，你将发现三种价格关系在进行分析时的重要性。对于本书中所讲内容，请不要感到厌烦，多一点耐心。每次开始使用一个概念，你的坚持会为你带来满意的回报。

第3章

菲波纳奇价格回撤位

当市场从高点回调时，可以采用比率 0.382、0.50、0.618 和 0.786（如果波段相对较长，在某些情况下会用到 0.236）运算前期低点到高点波段的菲波纳奇价格回撤位，以确定可能的支撑位。也可以采用同样的比率运算前期高点到低点波段的回撤位，从而在市场反弹时寻找可能的阻力位。

在你选择了想要运算回撤位的波段，并从你使用的程序中选择了合适的菲波纳奇价格工具后，大多数基本技术分析软件都可以运算出回撤位。如果你想理解其中的数学关系，那么进行以下运算：当要运算低点到高点波段的回撤位时，就用高点值减去波段（低点到高点或高点到低点）长度与回撤率的乘积；当要运算高点到低点波段的回撤位时，就用低点值加上波段（低点到高点或高点到低点）长度与回撤率的乘积。

图 3-1 展示了动态交易者软件中价格回撤 / 扩展工具的结构，我就是用这个软件来运行下面的价格回撤例子的。请注意我在结构框中选择了用于运算价格回撤位和价格扩展位（在下一章会具体说明）的比率。因为回撤位和扩展位都是从图中两点（高点到低点或低点到高点）运算的，所以可以使用同一工具。由于程序中的数学运算仅使用这两点，所以我们可以使用同一个工具运算前期波段的价格扩展位。

注：所有动态交易者图例上的价格回撤位都被程序标记为 RET。

现在，你已经对在工作中可能用到的菲波纳奇工具有所了解，下面让我们来看一些回撤例子来帮助你弄清从一张图中你要找到哪些信息。图 3-2 给出了一个 2007 年 2 月每日黄金期货合约的例子。我们运算 2006 年 10 月 4 日低点到 2006 年 12 月 1 日高点波段（为 86.90 点波段）的菲波纳奇回撤位，以寻找潜在的支撑位。请注意我们仅在

价格回撤率——回撤位

图 3-1

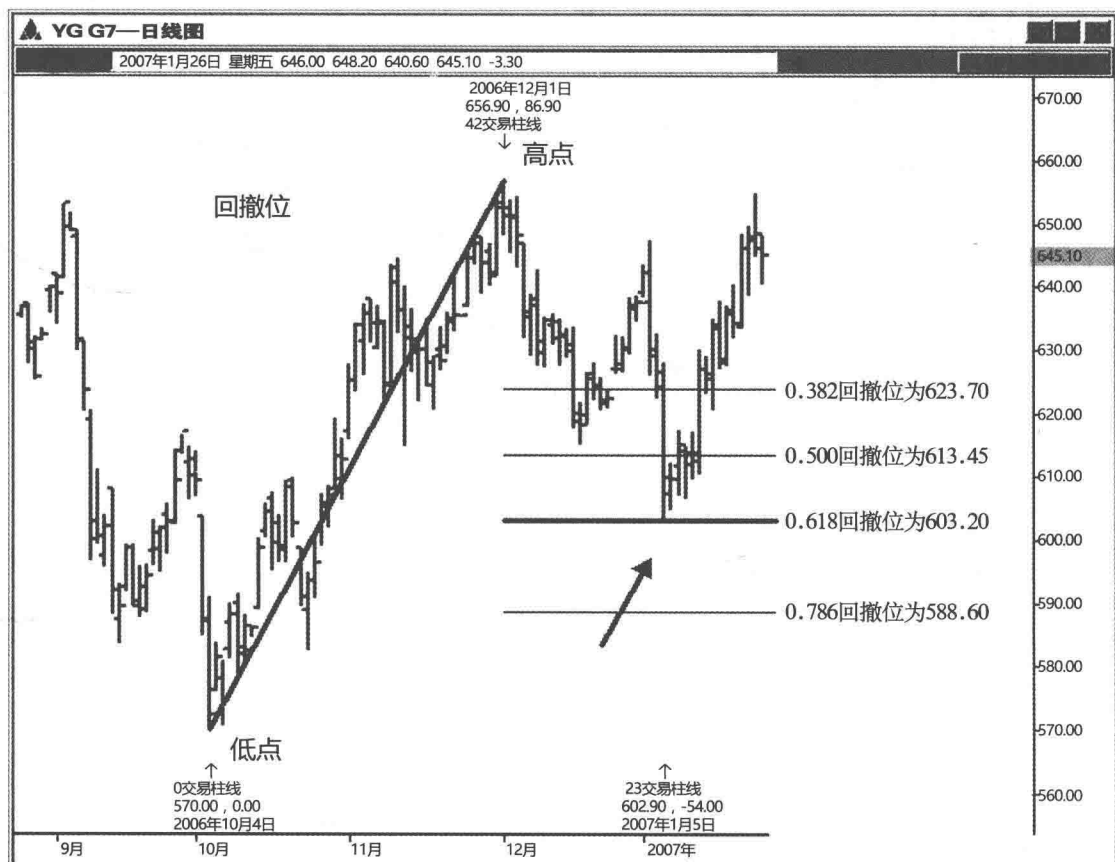


图 3-2

该合约前期波段的 0.618 回撤位附近发现了支撑位，使用其他比率运算回撤位时却无法找到任何有意义的支撑位。

下一个回撤例子是在外汇图中阐述的。我在交易方面的经验主要来自包括商品期货的期货业，重点是金融期货市场。同时我发现这种分析对现货指数、个股和外汇市场同样有效。在欧元日线图中（图 3-3），我们运算 2006 年 12 月 4 日高点到 2006 年 12 月 18 日低点波段的回撤位，以寻找潜在阻力位。在本例中，欧元的阻力位先出现在 0.618 回撤位上，而后又出现在同一波段的 0.786 回撤位上。

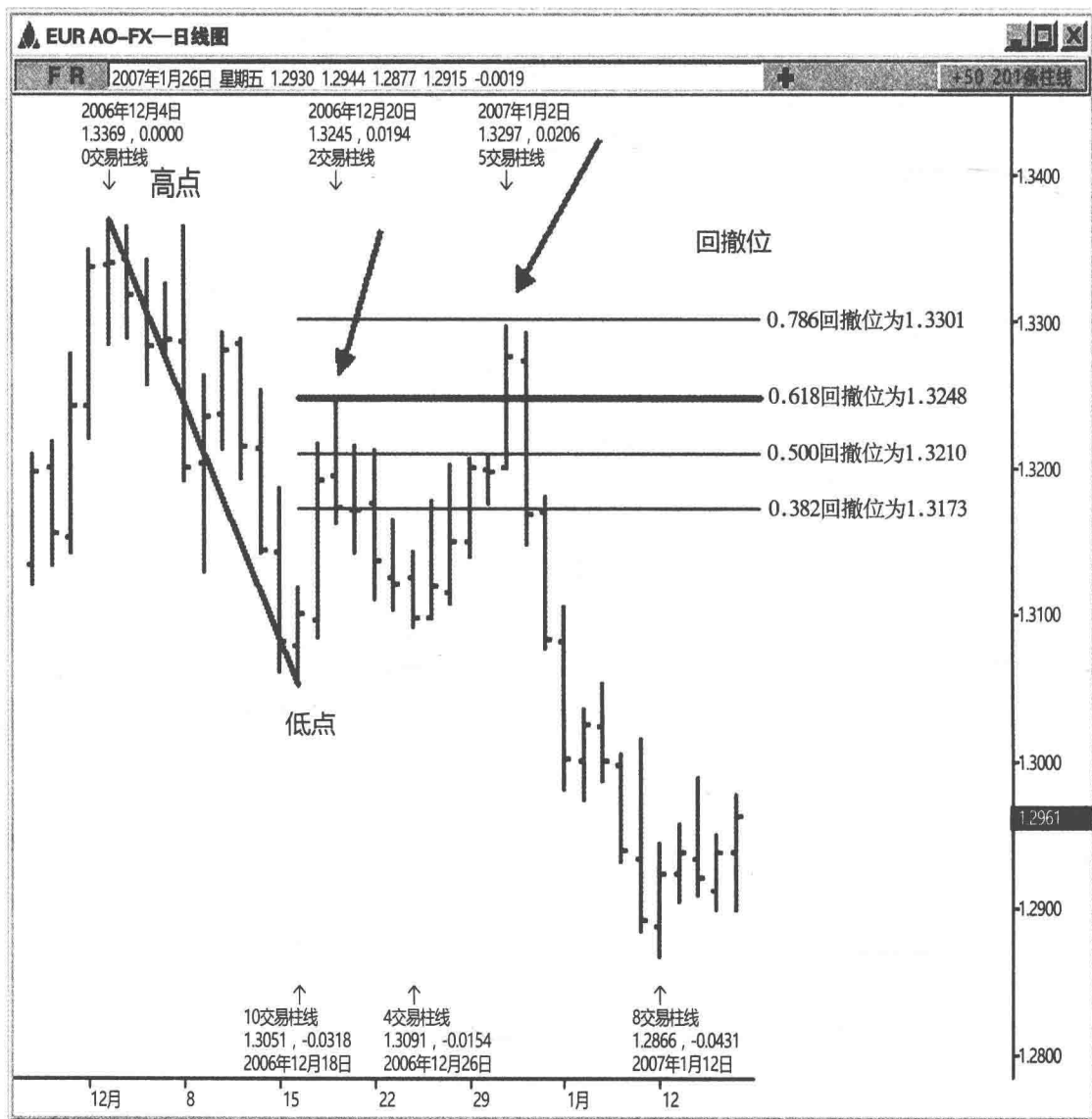


图 3-3