

广义螺旋周期

与深沪股市

吴银旺 著

监测股市中暴涨暴跌的龙卷风
揭示深沪股市重要的螺旋周期规律
预知未来市场的转折点

中国物资出版社

广义螺旋周期与深沪股市

吴银旺 著

中国物资出版社

图书在版编目(CIP)数据

广义螺旋周期与深沪股市/吴银旺著. - 北京:中国物资出版社,2002. 10

ISBN 7-5047-1894-7

I. 广… II. 吴… III. 股票-资本市场-研究-中国
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 074621 号

责任编辑 王云龙

封面设计 彩奇风

责任印制 方鹏远

责任校对 黄 华

中国物资出版社出版发行

网址:<http://www.clph.com.cn>

社址:北京市西城区月坛北街 25 号

电话:(010)68392746 邮编:100834

全国新华书店经销

北京市朝阳区新宏印刷厂印刷

开本:850×1168mm 1/32 印张:9.625 字数:250 千字

2002 年 10 月第 1 版 2002 年 10 月第 1 次印刷

ISBN7-5047-1894-7/F·0676

印数:0001-3000 册

定价:15.80 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

赵笑云序

2002 年本书作者来公司面试时,运用广义螺旋周期预测 2000 年 9 月 25 日深、沪股市将会出现一个市场底部(此文后来发表在《股市动态分析》上)。后来上证指数于 8 月 22 日见 2114 点顶部后,便单边下跌,果然于 9 月 25 日见 1874 点底部,可见其预测是相当准确的。

本人读过此书后,深感其理论有独特之处,既有重要的理论价值,更重要的是具有重要的实用价值。其最大的贡献是在于发现了市场螺旋周期不仅存在嘉路兰所指出的太阴历法,而且普遍存在太阳历法,完善和发展了螺旋历法周期理论,自成一套完整的理论体系。

本书的另一个特点就是书中列举了大量的深、沪股市的实例,可见作者研究之深。并且书的最后的附录中对未来的深、沪股市进行了若干预测,读者在了解此预测方法的同时,可检验其预测的准确性。

赵笑云

2002 年 5 月 15 日

探索证券市场的大智慧

自序

自证券市场诞生以来,或出于追求财富,或出于探索市场的规律,或出于其他目的,人们一直在孜孜以求,探索和寻找证券市场大智慧。

100多年前,查尔斯·道创立了“道氏理论”,成为技术分析的开山鼻祖。道氏从大海中得到启示,用大海的潮汐、浪涛和波纹来比喻股市的主要、次要和短期三种趋势。艾略特发展和细化了道氏理论,提出了波浪理论,其基本思想是牛市(涨潮)有5个推动浪,熊市(退潮)有3个调整浪,并把费波纳茨级数作为波浪理论的数学基础。波浪理论成功地预测了美国股市1932年以后的大牛市,这在当时是一项惊人的预测,当时人们还沉浸在1929年股灾的阴影中,认为1929年的历史峰位是不可能越过的。这一预测后来成为现实,使得波浪理论名噪一时,至今波浪理论仍是分析市场走势最重要的工具之一。

江恩将天文学作为其分析方法的理论基石,并从《圣经》上得到很多启发。他花费了相当长时间和精力研究星象学对投资市场的影响后宣称:“我们拥有一切天文学及数学上的证明,以决定市场的几何角度为什么及如何影响市场的走势”,江恩的时间周期循环就是从地球、月亮、

太阳的运行时间及角度中解析出来的。江恩有很多神奇的市场预测，这使他成为传奇式的人物，但他对其预测的前因后果却秘而不宣。江恩理论是后人根据他的手稿整理而成。

嘉路兰于1992年提出了螺旋周期分析法。这一方法是从天体运行等自然现象对人类行为产生影响这一全新的视角出发，揭示了证券市场如同许多自然生命现象一样，服从螺旋生长周期。比较注重的有太阳的位置（自然季节）、月亮的位置（月相），以及生命繁衍的螺旋增长形式。这一方法成功地解释了20世纪美国最大的股灾即1987年和1929年这两次股灾发生的时间周期关联性，指出了市场产生暴升或暴跌的原因。这一方法的特点之一是它有着令人吃惊的精确度，例如长达58年之久的美国1987年和1929年的股灾的时间间隔与理论上的结果仅差1~3个历法日，让人惊叹不已。

道氏、艾略特的理论主要侧重于市场价格的形态及趋势的预测，嘉路兰的螺旋历法则侧重于市场的时间周期，江恩理论则两者兼顾侧重于市场的时间与价格的平衡。道氏、艾略特、江恩、嘉路兰是股市“自然法则”的发现者。

至于技术指标之类的技术分析，笔者认为不属于证券投资大智慧之列，技术指标分析只不过是將价量数据转换成另一种数据——技术指标而已，与研究市场本质规律的波浪理论、螺旋历法、江恩理论等有质的差别。指标大师韦尔德反戈一击，全面否定技术指标分析的市场价值，认为大众都用技术分析工具来预测，有时就会失

灵,因而推崇“无招胜有招”的顺势而为的投资智慧,即是从技术指标分析的误区中醒悟过来的有力证明。

在微观基本分析方面,60多年前,本杰明·格兰姆与大卫·陶德(David Dodd)合著的《*有价证券分析*》一书问世,从而奠定了格兰姆的“财务分析之父”的地位。格兰姆成为巴菲特、彼得·林奇等股王股圣的启蒙大宗师。巴菲特曾虔诚地说过:在许多人的罗盘上,格兰姆就是到达北极的惟一指标。大卫·刘易斯甚至说:格兰姆的证券分析学说是每一位华尔街人士的《圣经》,而他则是当之无愧的华尔街教父。但是,这位格兰姆教父于1976年去世前不久,在接受美国《*财务分析师*》杂志(Financial Analysts Journal)的访谈中,却宣布他不再信奉基本分析流派,而最终相信“*效益市场*”理论。他认为,靠证券分析方法中刻意创立的分析技术,已不再能发现超值获利的投资机会。在他的《*有价证券分析*》出版的年代,确实存在这样的机会。但是现在,情况已经大大不同了,当整个投资行业都在用同样的方式来发掘超值股票时,分析的成本就极大地提高了。因此,格兰姆最后宣称,他最终站在了“*效率市场*”理论一边。这难免不是一种过激言论,因为他的学生巴菲特、彼得·林奇等股王股圣就是靠基本分析而取得巨大成功的典范。

乔治·索罗斯是当今世界上首屈一指的跨国超级投资家,他所管理的投资基金叫“量子基金”,这是源于索罗斯所赞赏的一位德国物理学家、量子力学的创始人海森堡提出“*测不准定理*”。索罗斯认为,就像微粒子的物理量子不可能具有确定数值一样,证券市场也经常处在一种

不确定状态,很难去精确度量和估计。“量子基金”发展神速,1969年“量子基金”刚成立时仅700万美元左右,到1993年,“量子基金”已经神奇般地增至70余亿美元。增长之快,令人咋舌。索罗斯深受伦敦商学院教授卡尔·波普尔的影响,并逐渐形成了他自己的经济数理哲学,提出了独特的“失衡理论”:即世界并非走向平衡,而是根据许多不完全的信息,采取矛盾决定下的移动。索罗斯还有一种被人们所称的“反射理论”,他认为,人们的认识会改变事物,而事物的变化反过来又会改变人们的认识。索罗斯的“反射理论”很像是瑞典的威克塞尔和缪尔达尔的“循环累积”过程,也许索罗斯无意识中受到了这两位著名经济学家的影响。索罗斯正是靠他的这种投资哲学而取得了辉煌的成就。

索罗斯对经济周期研究十分感兴趣,他认为,作为投资者,一定要认识到物极必反、证券市场周期性变化的规律,以防狂跌时被套牢。

从近代到现代,从“自然法则”的技术分析、基本分析到投资理念、投资哲学,是人类探索市场大智慧的逐步升华。它们是“大智慧”不可分割的一个统一整体,其中“自然法则”的技术分析、基本分析是方法论,投资理念、投资哲学是思想论;“自然法则”的技术分析、基本分析是战术问题,投资理念、投资哲学是战略问题。“思想”与“战略”要靠“方法”与“战术”去实现,“方法”与“战术”要靠“思想”与“战略”来指导。

笔者并非要与这些在“大智慧”的探索的道路上的巨人相提并论,我们这些矮人只有站在巨人的肩上,才能看

得高望得远，并且要沿着巨人的足迹继续探索下去。在此，笔者把自己在螺旋历法方面的一些研究心得献给诸位读者，这就是本书所阐述的内容。

正如爱因斯坦发现牛顿力学的局限性而提出相对论一样，笔者在研究国内外证券市场尤其是大陆深、沪股市的循环周期时发现嘉路兰的螺旋历法只是一种太阴历法，并在实际的市场中发现时间螺旋存在太阳历法，而且时间螺旋的太阳历法比时间螺旋的太阴历法更为普遍。笔者从螺旋历法的理论基础出发，提出了广义螺旋历法理论，广义螺旋历法包括广义螺旋太阴历法和广义螺旋太阳历法，同时对螺旋焦点这个较难解决的问题进行深入的探索和研究。在探索市场大智慧的方法论方面迈出了一小步。我们还是看看几个具体的实例：

(1) 上证指数在 1993 年 2 月 16 日产生了 1558.95 点的大顶，从而结束第一轮牛市，1997 年 5 月 12 日又产生了 1510.17 点大顶结束第二轮牛市，这两个牛市的顶部的时间间隔为 1546 个历法日，而以“历法日”为螺旋时间单位的广义螺旋太阳历法第 18 项为 1547 个历法日，误差仅仅 1 个历法日，其精确度令人吃惊。

(2) 上证指数 1996 年 1 月 19 日 512.83 点的大底是第二轮牛市的起点，1999 年 5 月 17 日 1047.83 点大底是第三轮牛市的起点，这两个牛市的起点的时间间隔为 1214 个历法日，而以“历法日”为螺旋时间单位的广义螺旋太阳历法第 17 项为 1216 个历法日，误差仅仅 2 个历法日，让我们再一次领略了广义螺旋太阳历法令人吃惊的准确度。

(3) 深证综指(或上证指数)1996年1月23日104.9点的大底是第二轮牛市的起点,1997年5月13日520.25点的顶部是第二轮牛市的终点,整个第二轮牛市共持续476个历法日,而以“自然周”为螺旋时间单位的广义螺旋太阳历法第5项为476个历法日,两者完全一致。这是偶然的巧合吗?

(4) 深证综指(或上证指数)1997年9月23日产生了309.79点的大底,1999年5月17日产生了308.38点的大底,这两个大底共持续601个历法日,而以“自然周”为螺旋时间单位的广义螺旋太阳历法第6项为603个历法日,误差仅仅2个历法日。

广义螺旋历法可以解决所有市场转折点的问题,这是对嘉路兰螺旋历法的一大突破,只要提供以前市场转折点的精确数据,按照广义螺旋历法的分析方法,就可以对未来的市场转折点进行预测。本书中就运用广义螺旋历法的分析方法,结合深、沪股市的历史数据,对深、沪股市历史上15个重要市场转折点进行了预测,预测每一个重要市场转折点时所使用的数据都是这个重要市场转折点之前的历史数据。因而这种分析方法不存在其它技术分析分析方法所存在的随意性问题(例如运用波浪理论数浪时,可以说是海阔天空,任你翱翔,不同人有不同数法),而是严格的数学推导。并且书中运用同样的方法,对未来的市场进行了若干预测。

在股市上经常会有大的事件发生,并对市场产生很大冲击,造成市场剧烈波动,尤其是中国股市,素有政策市之称。这些事件表面上看似偶然的,市场评论员事后往

往也将市场的暴升暴跌归咎于这些消息与事件的发生，但广义螺旋历法能够有机地把这些事件联系起来，有序地预测市场事件的发生。比如说，1992年8月10日发生了“8·10事件”，造成深、沪股市剧烈波动，深证综指当天产生了312点顶部，随后深、沪股市持续大幅下跌；1993年11月22日深市主管部门为活跃市场推出“T+0”交收制度，但市场在当天冲高280点后便见顶回落，进入大熊市；1995年5月23日管理层出台当年新股发行额度为55亿，当时人们“闻新(股)色变”，55亿新股无异于一颗重磅炸弹，因暂停国债期货交易而引发的5·18井喷行情，仅3个交易日便于5月22日见顶大幅下跌而告夭折；1997年5月中旬中国证监会为抑制当时极度投机股票市场，公布当年新股发行额度为300亿，并禁止三类企业入市等，深、沪股市于5月13日见顶大幅回落而结束牛市。这四起事件及其所产生的市场顶部恰好一个时间螺旋所决定，并且误差极小，最大误差仅2个历法日。具体内容请阅读本书中的有关章节。

.....

许许多多，我们不一一列举，市场的“大智慧”犹如汪洋大海，笔者只不过在海边偶尔一阵惊喜，拾到几个小小的贝壳。面对大海你一定有很多奇思妙想，不过这更加激励你去思考、去探索！

目 录

第一章 螺旋历法的相关概念	(1)
第一节 螺旋历法产生的市场背景	(1)
第二节 螺旋历法的相关概念与知识	(8)
一、太阳、地球的相对运动	(8)
二、太阳历法	(11)
三、太阳、地球、月亮的相对运动	(12)
四、太阳历法	(14)
五、费波纳茨级数	(15)
六、黄金分割比率	(22)
第二章 螺旋历法	(31)
第一节 嘉路兰的螺旋历法	(32)
一、费波纳茨级数平方根及其特性	(32)
二、嘉路兰螺旋历法的定义	(35)
三、左手时间螺旋与右手时间螺旋	(36)
四、螺旋的焦点	(47)
第二节 广义螺旋历法	(48)
一、嘉路兰螺旋历法的相对性	(49)
二、广义螺旋历法	(52)

第三章 怎样寻找螺旋	(62)
第一节 螺旋焦点的条件	(62)
一、二十四节气的位臵与时间	(63)
二、新月、满月的位臵与时间	(66)
第二节 怎样寻找螺旋焦点	(69)
一、定义法	(69)
二、黄金分割法	(80)
第四章 螺旋焦点的类型与深、沪股市实例	(90)
第一节 节气为螺旋焦点的类型与实例	(90)
一、二十四节气为螺旋焦点实例之一	(90)
二、二十四节气为螺旋焦点实例之二	(101)
第二节 月相为螺旋焦点的类型与实例	(107)
一、新月、满月为螺旋焦点的实例	(107)
二、接近节气的太阳相位为螺旋焦点的实例	(119)
第三节 其他类型及实例	(134)
第五章 广义螺旋周期的类型与深、沪股市实例	(139)
第一节 以“月”(太阴月、太阳月)为螺旋时间单位的 广义螺旋周期与实例	(140)
第二节 以“周”(自然周、交易周)为螺旋时间单位的 广义螺旋周期与实例	(152)
第三节 以“日”(历法日、交易日)为螺旋时间单位的 广义螺旋周期与实例	(193)
第六章 广义螺旋时间周期预测	(215)
第一节 时间之窗与时间之窗的交易方法	(215)
一、时间之窗	(215)
二、时间之窗的交易方法	(217)

第二节 四种类型的实例分析	(222)
一、相同螺旋时间单位,相同历法的类型	(224)
二、相同螺旋时间单位,阴阳合历的类型	(234)
三、不同螺旋时间单位,相同历法的类型	(249)
四、不同螺旋时间单位,阴阳合历的类型	(263)
附录 关于深、沪股市未来市场的若干预测	(274)

第一章 螺旋历法的相关概念

用螺旋历法预测市场(尤其是股票市场)的时间周期的这一方法是由美国华尔街证券交易员嘉路兰(Christopher. L. Carolan)在1992年正式提出,随即这一新颖的预测方法便得到特别重视,成为预测市场时间周期的重要工具。

第一节 螺旋历法产生的市场背景

1987年10月19日华尔街股市崩溃。此日上午还是艳阳高照,但下午却晴天霹雳,股市一泻千里,投资者疯狂抛售股票,恐怖笼罩了整个纽约股市。休市时,道·琼斯股票价格指数暴跌了508.32点,跌幅达22.62%。5000亿美元财富在华尔街上化为乌有,这个数目相当于当年美国国民生产总值的八分之一。然而无独有偶,58年前的1929年10月29日华尔街亦爆发了类似的崩溃。请看看有关书中对这次股灾的描述。

1929年9月3日,股票平均价格达到了以后二十五年内未曾到过的高峰。“永无止境的繁荣环链”不久便断裂,9月5日,股市呈现称为“巴布森崩溃”的急剧下降,信心从此开始动摇,9月份成为多事之秋。接着10月21日达到典型股市崩溃阶段,10月24日的“黑色星期四”,恐慌性抛售达1300万股。纽约数家主要银行迅

速组成“救市基金”，纽约证券交易所总裁理查德·韦尼亲自购入股票，希望力挽狂澜，但大厦将倾，独木难支。10月28日道·琼斯股票价格指数再跌50点，10月29日，星期二，华尔街灾难深重的日子，道·琼斯指数一泻千里，血流成河。至此，道·琼斯指数已从峰位386点跌至298点。

亲身经历了1987年股灾的交易员嘉路兰，花了大量时间与精力研究发现，1987年股灾和1929年股灾无论在季节、时间间隔和价格形态都有着惊人的相似之处。

比较表1-1和图1-1所示的两条价格曲线，我们可以看出这两条价格曲线如出一辙，极为相似，它们之间存在四个相似点：

1. 在春季结束时，市场都完成了小幅度的调整，低点分别出现在1929年5月31日和1987年5月20日。

2. 在夏季结束时，市场都完成了向顶部冲击的运动，高点分别出现在1929年9月3日和1987年8月25日。

3. 在初秋季节，市场都试图再次冲高，但都未超过夏季高点。其次级峰顶分别发生在1929年10月11日和1987年10月2日。

4. 崩溃都发生在10月，1929年崩溃发生在10月29日和1987年崩溃发生在10月19日。

表1-1 1929年与1987年市场发生转折时间比较(太阳历法)

转 折 日 期 转 折 点 类 型	1929 年 (太阳历法)	1987 年 (太阳历法)
春季低点	5月31日	5月20日
夏季峰顶	9月3日	8月25日
秋季高点	10月11日	10月2日
市场崩溃	10月29日	10月19日

从这里可以看出, 1987 年与 1929 年股灾均发生在 10 月份, 于硕果累累的金秋季节, 价格攀至顶部, 然后大幅下挫。正如自然的轮回, 春天播种, 夏天耕耘, 秋天收获。

比较 1987 年与 1929 年这四个点的每个点, 在时间日期上, 1987 年比 1929 年都提前 9~11 天不等, 很明显它们并非完全一样。这是由于我们采用的时间坐标是现在的太阳历法的缘故, 如果我们改用太阴历法, 如犹太历法或中国农历, 情况又会怎样呢? 请看表 1-2 和表 1-3。

由于中国农历 1987 年有闰六月, 即有两个六月, 因此, 表 1-3 中的七月初二相当于八月初二; 八月初十相当于九月初十; 八月廿七相当于九月廿七。

表 1-2 1929 年与 1987 年市场转折点太阴历法比较(犹太历法)

	1929 年		1987 年	
	太阳历法	犹太历法	太阳历法	犹太历法
春季低点	5 月 31 日	2 月 22 日	5 月 20 日	2 月 23 日
夏季峰顶	9 月 3 日	6 月 1 日	8 月 25 日	6 月 2 日
秋季高点	10 月 11 日	7 月 9 日	10 月 2 日	7 月 10 日
市场崩溃	10 月 29 日	7 月 27 日	10 月 19 日	7 月 27 日

表 1-3 1929 年与 1987 年市场转折点太阴历法比较(中国农历)

	1929 年		1987 年	
	太阳历法	中国农历	太阳历法	中国农历
春季低点	5 月 31 日	四月廿三	5 月 20 日	四月廿三
夏季峰顶	9 月 3 日	八月初一	8 月 25 日	七月初二
秋季高点	10 月 11 日	九月初九	10 月 2 日	八月初十
市场崩溃	10 月 29 日	九月廿七	10 月 19 日	八月廿七