

畅销不衰的外汇交易经典

第二版新增 加特力波浪交易策略

魏强斌/著



斐波那契 高级交易法

Senior Fibo Trading Methods

外汇交易中的波浪理论和实践

The Wave Theory and Practice in Forex Trading

- 突破传统波浪理论局限的3.0版本
- 解密波浪理论和实践的精髓
- 剔除模棱两可情况的奥卡姆剃刀
- 驾驭外汇市场根本结构的无上智慧
- 演绎外汇短线交易的铁血精神



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

畅销不衰的外汇交易经典
第二版新增 加特力波浪交易策略

斐波那契 高级交易法

Senior Fibo Trading Methods

外汇交易中的波浪理论和实践

The Wave Theory and Practice in Forex Trading

魏强斌 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

斐波那契高级交易法/魏强斌著. —北京: 经济管理出版社, 2016.7

ISBN 978-7-5096-4272-6

I. ①斐… II. ①魏… III. ①斐波那契序列—应用—期货交易—基本知识 IV. ①F713.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 047442 号

策划编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生 王 聪

责任印制: 黄章平

责任校对: 王 森

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: 三河市延风印装有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 787mm×1092mm/16

印 张: 16

字 数: 298 千字

版 次: 2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-4272-6

定 价: 68.00 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

读者赞誉

本书的作者运用通俗易懂的手笔，将深奥的理论与实际操作有机结合起来，让读者在领略理论知识的同时，又能按照实际操作加以运用，对于有一定外汇操作经验的读者来说，的确是一本难得的好书。但阵而后战，兵之常法，然势有不可拘者，且运用之妙，存于一心。

——Jolly

很喜欢的一套书，非常精彩，内容很棒。推荐给大家。希望每个人都能阅读。

——myuta

性价比很高的实战性操作技术，有指导性，值得一看。

——gjl37

这本书适合金融投资专业人员阅读，内容不错，质量也行。

——海潮 200

内容不错，很值得学习和研究。

——Panli

看了一部分电子版，觉得很不错，就买了，也不贵，光看电子版总不是很好。

——赵梦桦

经典必看的操盘书籍，这本书非常值得推荐。

——万水千山 7

虽然书不厚，但很有借鉴意义！

——Stkma

书本读起来很有兴趣，内容挺精彩的！

——lu_li

真的很不错的一本书，值得一看！

——许许 123



斐波那契高级交易法——外汇交易中的波浪理论和实践

已经看了一大半了，感觉很好，值得向大家推荐！

——zyzs1

介绍的方法很实用，值得仔细研究。

——Joeyl

此书可以提供量化的思路，总体不错。

——Lihui

这本书太棒了，看完后，以黄金比的速度赚钱。

——Mypeo

顺势而为，化繁为简，成大道！一种方法，创造一种智慧。

——读懂你的芬

斐波那契交易法是斐波那契数列的神奇应用，也是行之有效的高级交易法。一套书都不错的，很精彩。

——饶浩然

本人一直比较喜欢用斐波那契指标，但是一直没有深入地学习。这本书很好地解决了我的问题。

——银月伯爵

外汇必修书目！先在图书馆借了一本看，感觉不错，于是买一本保存。

——不倒翁 11

很值得认真学习的书!!!

——Panfu

绝对是交易进阶者归正的一本良册，不过需要时间去细细品读和实践，谨记跳出金钱的原始混乱冲动。

——excha

非常喜欢！这本书非常好看，非常令人满意！

——小天使 13

虽然有很多的内容都知道，但只要有一句能让你顿悟，那就值得一读。

——Wenro

绝品书籍，有很强的实战性。

——茅屋小酌

本书描述了黄金比例在市场的作用，感觉非常好，是值得一看的名著。

——苏州望月



这是一本好书，做外汇的朋友都值得一读，对交易思路的启发很有借鉴价值。

——斐波那契

此书读一遍肯定不够，只读不练更不行。希望作者能不断、不吝惜地与我们分享自己的经验。再次感谢！

——好学的老虎

作者可谓在交易领域里有颇深的理解和对系统交易方法有深刻认识，读后收获颇多，值得一读。

——Steve

不错，新的思考角度和方法，确定的幅度预计。推荐！

——Starr

用于证券投机的一种很好的方法，准备好好看一看，重要的不是能掌握多少，最重要的是能不能严格履行！

——老雪扬

我对斐波那契数列很感兴趣，这本书加深了对此的了解。此书专研斐波那契神奇数字，对操作有一定的帮助，值得慢慢细读。

——大脸猫 12

主要讲运用斐波那契进行买入、持仓、卖出的操作。运用斐波那契判断驱动浪和调整浪。适合趋势操作，但是不要钻牛角尖。

——Jason

比较注重实战，可以作为一种交易方法去灵活运动，作者的书不错。

——Andyl

对于学习斐波那契交易法有一定的参考价值。

——宇之琪

预测阻力位同支撑位好准，好好读下先。

——星梦千年

本人一直在用该交易法，看过这本书之后对于斐波那契交易法的理解更加深入，运用也更加熟练，不错，一本好书。

——Huaib

利用黄金比率判断是反弹还是趋势转折，从而制定动态、制定出场点。

——Ace



斐波那契高级交易法——外汇交易中的波浪理论和实践

一本很实用的书。

——王云

实战派写出来的交易类书籍！

——才子游

非常感谢您编写的《斐波那契高级交易法——外汇交易中的波浪理论和实践》这本书，我将推动浪与隧道交易系统结合起来用，在外汇交易上取得了很好的效果。谢谢您无私的大爱精神，将您的研究成果与有缘人分享，通过学习您的作品，让我有了一把衡量交易趋势的尺子，在交易的森林里不再迷失方向，增强了我的交易信心，进而能够持续地交易下去。

——罗炳森

第二版前言

新金融易学：象、数、理

《斐波那契高级交易法》第一版于2009年由社会科学文献出版社出版，受到了广大外汇交易者的热烈追捧。作为我们交易实践的总结和反思，这本书对于我们自己的交易也有不少的促进作用，所谓教学相长，讲的正是这个道理。本书第二版在第一版的基础上做了不少修改和增补，也对此前没有讲清楚的“命门”进行了提醒。借着第二版的机会我们讲讲“新金融易学”，要讲清楚新在哪里就有必要讲一下什么是“金融易学”。

在《外汇交易圣经》中，我们介绍了一些探索者将易经占卜方面的工具应用到对行情走势的判断上，比如通过六根连续的K线形成卦象，进而通过爻辞判断后续行情，又比如通过运用摇卦的方式占卜等，还有运用节气历法等做法。诸如此类，这些都是得了易学的形，而未能得易学的神。什么是易学运用的精髓所在？我们认为是“象、数、理”。

凡为易者，必然兼顾“象、数、理”，从这三个角度相互验证和推演，所以易学的基础在于兼顾“象、数、理”的基础上体现阴阳之变。金融市场的阴阳之变直接体现为价格的涨跌，除此之外还有不少因素范畴都能够以阴阳来划分，比如K线的收敛与发散，比如行情分析与仓位管理，比如胜算率与报酬率；等等。这些范畴都是由对立统一的因素构成，无论何种因素皆可归纳为阴或者阳，而阴阳之变则可以同时体现为“象、数、理”三个维度。一阴一阳谓之道，市场运动体现为道，这个道可以从“象、数、理”三个维度去理解。

“旧金融易学”以工具为用，以器物为本体，而我们开创的“新金融易学”则以精神为用，以实质为本体。所谓形而上谓之道，形而下谓之器。凡有所相，皆是虚妄，执着于具体的器，必然流于虚妄。见诸相非相，则见实相，这就是从道入手。“新金融易学”以“象、数、理”为纲，所谓纲举目张，其余皆可为用，而不迷失要旨。



市场之“象”在于“N”字结构，市场之“数”在于斐波那契比率，市场之“理”在于关键驱动要素，散之为三，合而为一，所谓道生一，一生二，二生三，三生万物。道者为趋势，趋势即是实相，一切波动看似迷乱，其实皆为实相所化。二者阴阳是也，价格上涨和下跌即为阴阳。三者，所谓市场波动的“象、数、理”三维度特征。“象、数、理”即可体现出战胜不测的复杂博弈特性。

“N”字结构是市场之“象”，体现了最基本的市场结构，这就是三段论的发展，第一波意味着肯定，第二波意味着否定，第三波意味着否定之否定。而斐波那契比率则体现了市场之“数”，与市场之“象”是相互彰显的。“N”字结构的第二波是对第一波的回撤，而这一回撤的幅度往往符合斐波那契回撤比率的规则，“N”字结构的第三波是对趋势的延续，这一波的幅度往往符合斐波那契扩展比率的规则（图0-1和图0-2）。

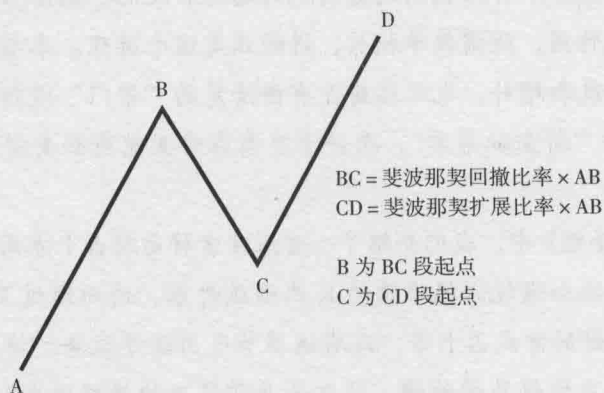


图 0-1 向上“N”字与斐波那契比率

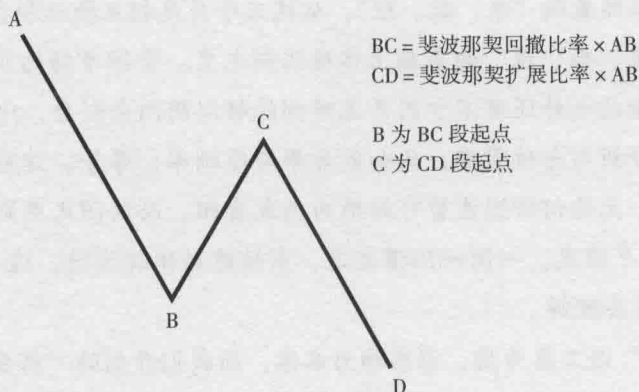


图 0-2 向下“N”字与斐波那契比率

“N”字形态是根本结构，斐波那契比率是根本比率，市场之道的“象”和“数”

我们已然知晓，本书主要是围绕“数”这个维度展开讲解的，但是什么是市场运动的灵魂呢？这就是“理”。易学上有所谓“象数派”，但是真正易之大道必然不离于“理”，而“理”必然体现为“象、数”。空谈理学，理论必然无法落地，所谓知行合一必然体现为“象、数”运用。因此，“理”一方面统辖“象、数”，另一方面又需要“象、数”承载。所谓水可载舟，亦可覆舟，正体现了“象、数、理”三者的有机关系。那么，外汇市场波动的主宰是什么呢？风险偏好与利差走势！外汇市场的一切波动都可以归结为风险偏好与利差走势的预期波动。风险厌恶时，低息货币相对走强；风险追逐时，高息货币相对走强。

本书专门讲“数”，因此对于“象”和“理”没有太多顾及，运用中必须兼顾方能周全。斐波那契是“数”的核心，它的最大好处在于为我们提供了进场和出场的时机与点位，因此它是资金管理的基础。

新金融易学建立在“N”字结构、斐波那契比率和关键驱动因素之上，当你将这三者存乎于心时，自然得运用之妙！

魏强斌

2016年4月28日

前言

神奇的数字和伟大的外汇交易者

在外汇市场中，我有一个深深的体悟，那就是外汇市场中没有唾手可得的利润，任何回报都是建立在对眼光和意志的考验之上。多年的外汇交易使得我对外汇市场日益敬畏，因为我深深地体验到了“市场不可预测”这个最无情的现实。这与正统波浪理论的观念存在冲突，也折射出了作为外汇实践者的我们与作为外汇研究者的他们之间的根本区别。无论是传统的艾略特波浪理论、加特力理论还是斐波那契交易法都力图预测市场，精确化市场行为成了他们的主要目标，但是任何一个长期从事外汇实际交易的人都明白：It's impossible! 所以在本书的主体部分，也就是“推动调整浪交易法”部分我们不会走这条非常不现实的路，我们会告诉你神奇的数字，这就是斐波那契比率，称为黄金比率更为适合，不过我们不会让你走入“金融玄学”和“交易理想主义”的藩篱。

一个伟大的外汇交易者在于其“业绩”是稳定的，这是首要要求，其次是要求其回报是客观的。一个伟大的外汇交易者必然具有系统的交易方法，这个交易方法首先要对“出场条件”有明确的界定，其次才是“进场条件”。“截短亏损，让利润奔腾！”这是技术交易的最高圭臬，无论是“截短亏损”，还是“让利润奔腾”都涉及“出场”的抉择。一个不入流的外汇交易者一来就会问我涨跌如何，一个三流的外汇交易者会问我市场趋势如何，一个二流的外汇交易者会问我进场位置在何处，一个一流的外汇交易者则会问我出场位置在何处，一个伟大的外汇交易者则完全不会问我，因为他深知任何交易都需要搞清楚“进场位置、出场位置和市场趋势”。在本书中，我们仍旧反对“死板地按照某一预测进行交易”，任何成功的外汇交易必然给自己留下“足够的回旋余地”，这就是“容错空间”，也可以称作“安全空间”。

斐波那契比率给予了我们“一定”的洞见，使得我们可以比普罗大众更好地了解汇价运行的位置和方向，提供了胜率和风险回报率上的优势，但是却并没有改变市场



“部分随机”的特定，所以我们在本书中提供的技巧必然不能满足“膨胀的自我要求”，掌握这套技术只能是日益敬畏面对的市场，“诚惶诚恐，如履薄冰”，这就是我们每天在显示屏前面的心态。这个市场没有专家，只有赢家和输家，赢家是那些深知自己能力局限的人，而输家则是那些搞不清楚自己的人。一个伟大的外汇交易者最为明显的特征是“自知和自制”，其次才是“智慧”！

本书与《外汇交易进阶》和《外汇交易圣经》的根本区别在于，本书提供的是立即可以用于交易实践的系统而具体的方法，这里提供的方法可以独立提供整个交易流程所需要的所有决策，具体而言就是“确定进场和出场”。本丛书的架构如图 0-3 所示。

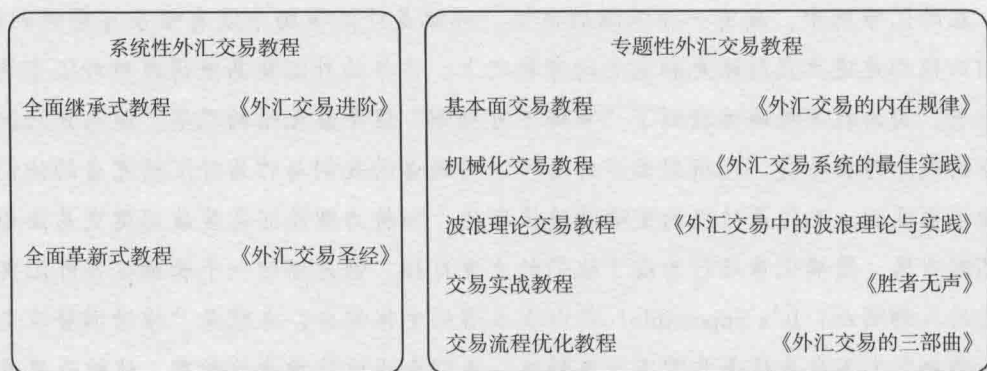


图 0-3 帝娜外汇交易课程

本书的独特之处在于，只留下所有波浪理论的合理内核，做到“精简，有效”。艾略特波浪理论、加特力理论的内核是斐波那契点位交易法，而斐波那契点位交易法直接用于市场的局限在于“往往忽略了市场趋势，同时提供的交易位置过多”。我们合理化了斐波那契点位交易法，采用我们的方法可以除去模棱两可的情况，做到基本在任何情况下都可以据此做出单一的决策，这套方法不会犯普通斐波那契点位交易法逆势交易的错误。图 0-4 就是整个神奇比率交易法的三阶段发展图，我们本书所有叙述的内容就是第三阶段的尝试。

比起艾略特波浪理论和加特力波浪理论，本书的方法具有更好的普适性，不会出现“千人千浪”的尴尬局面，能够交易每一个波浪，具有事前研判性，而不是事后回溯性；比起普通斐波那契点位交易法具有更高的可操作性，不会导致逆势而为的高抛低吸操作倾向，使得可供交易的点位减少。

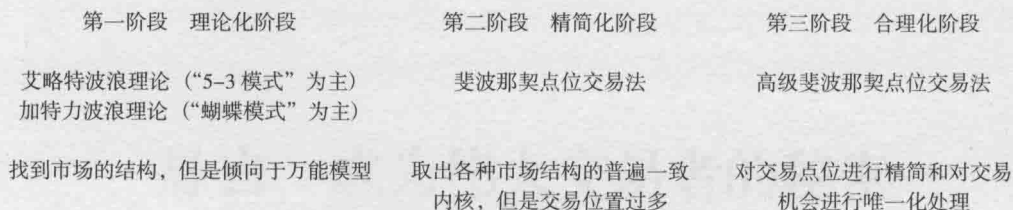


图 0-4 神奇比率交易法的三阶段发展

最后，大家记住，任何交易方法都有其局限性，这套方法也不例外，这就是外汇交易的现实，只有傻瓜才会认可“准确率高达 90%以上”的神奇系统，“这个市场没有专家，只有输家和赢家”，这是我们留给大家的唯一忠告！

导言 成为伟大交易者的秘密

◇ 伟大并非偶然！

◇ 常人的失败在于期望用同样的方法达到不一样的效果！

◇ 如果辨别不正确的说法是件很容易的事，那么就不会存在这么多的伪真理了。

金融交易是全世界最自由的职业，每个交易者都可以为自己量身定做一套盈利模式。从市场中“提取”金钱的具体方式各异，而这却是金融市场最令人神往之处。但是，正如大千世界的诡异多变由少数几条定律支配一样，仅有的“圣杯”也为众多伟大的交易圣者所朝拜。我们就来一一细数其中的最伟大代表吧。

作为技术交易（Technical Trading）的代表性人物，理查德·丹尼斯（Richard Dannis）闻名于世，他以区区 2000 美元的资本累积了高达 10 亿美元的利润，而且持续了十数年的交易时间。更令人惊奇的是，他以技术分析方法进行商品期货买卖，也就是以价格作为分析的核心。但是，理查德·丹尼斯的伟大远不止于此，这就好比亚历山大的伟大远不止于建立地跨欧、亚、非的大帝国一样，理查德·丹尼斯的“海龟计划”使得目前世界排名前十的 CTA 基金经理有六位是其门徒。“海龟交易法”从此名扬天下，纵横寰球数十载，今天中国内地也刮起了一股“海龟交易法”的超级风暴。其实，“海龟交易”的核心在于两点：一是“周规则”蕴含的趋势交易思想；二是资金管理和风险控制中蕴含的机械和系统交易思想。所谓“周规则”（Weeks' Rules），简单而言就是价格突破 N 周内高点做多（低点做空）的简单规则，“突破而做”（Trading as Breaking）彰显的就是趋势跟踪交易（Trend Following Trading）。深入下去，“周规则”其实是一个交易系统，其中首先体现了“系统交易”（Systematic Trading）的原则，其次体现了“机械交易”（Mechanical Trading）的原则。对于这两个原则，我们暂不深入，让我们看看更令人惊奇的事实。

巴菲特（Warren Buffett）和索罗斯（Georgy Soros）是基本面交易（Fundamental Investment & Speculation）的最伟大代表，前者 2007 年再次登上首富的宝座，能够时隔



多年后再次登榜，实力自不待言，后者则被誉为“全世界唯一拥有独立外交政策的平民”，两位大师能够“登榜首”和“上尊号”基本上都源于他们的巨额财富。从根本上讲，是卓越的金融投资才使得他们能够“坐拥天下”。巴菲特刚踏入投资大门就被信息论巨擘认定是未来的世界首富，因为这位学界巨擘认为巴菲特对概率论的实践实在是无人能出其右，巴菲特的妻子更是将巴菲特的投资秘诀和盘托出，其中不难看出巴菲特系统交易思维的“强悍”程度。套用一句时下流行的口头禅“很好很强大”，恐怕连那些以定量著称的技术投机客都要俯首称臣。巴菲特自称85%的思想受传于本杰明·格雷厄姆的教诲，而此君则是一个以会计精算式思维进行投资的代表，其中需要的概率性思维和系统性思维不需多言便可以看出“九分”！巴菲特精于桥牌，比尔·盖茨是其搭档，桥牌游戏需要的是严密的概率思维，也就是系统思维，怪不得巴菲特首先在牌桌上征服了信息论巨擘，然后征服了整个金融世界。以此看来，巴菲特在金融王国的“加冕”早在桥牌游戏中就已经显出端倪！

索罗斯的著作一大箩筐，以《金融炼金术》最为出名，其中他尝试构建一个投机的系统。他师承卡尔·波普和哈耶克，两人都认为人的认知天生存在缺陷，所以索罗斯认为情绪和有限理性导致了市场的“盛衰周期”（Boom and Burst Cycles），而要成为一个伟大的交易者则需要避免受到此种缺陷的影响，并且进而利用这些波动。索罗斯力图构建一个系统的交易框架，其中以卡尔·波普的哲学和哈耶克的经济思想为基础，“反身性”是这个系统的核心所在。

还可以举出太多以系统交易和机械交易为原则的金融大师们，比如伯恩斯坦（短线交易大师）、比尔·威廉姆（混沌交易大师）等，太多了，实在无法一一述及。

那么，从抽象的角度来讲，我们为什么要迈向系统交易和机械交易的道路呢？请让我们给出几条显而易见的理由吧。

第一，人的认知和行为极容易受到市场和参与群体的影响，当你处于其中超过5分钟时，你将受到环境的催眠，此后你的决策将受到非理性因素的影响，你的行为将被外界接管。而机械交易和系统交易可以极大地避免这种情况的发生。

第二，任何交易都是由行情分析和仓位管理构成的，其中涉及的不仅是进场，还涉及出场，而出场则涉及盈利状态下的出场和亏损状态下的出场，进场和出场之间还涉及加仓和减仓等问题。此外，上述操作还都涉及多次决策，在短线交易中更是如此。复杂和高频率的决策任务使得带有情绪且精力有限的人脑无法胜任。疲累和焦虑下的决策会导致失误，对此想必每个外汇和黄金短线客都是深有体会的。系统交易和机械交易可以流程化地反复管理这些过程，省去了不少人力成本。

第三，人的决策行为随意性较强，更为重要的是每次交易中使用的策略都有某种程度上的不一致，这使得绩效很难评价，因为不清楚N次交易中特定因素的作用到底如何。由于交易绩效很难评价，所以也就谈不上提高。这也是国内很多炒股者十年无长进的根本原因。任何交易技术和策略的评价都要基于足够多的交易样本，而随意决策下的交易则无法做到这一点，因为每次交易其实都运用了存在某些差异的策略，样本实际上来自不同的总体，无法用于统计分析。而机械交易和系统交易由于每次使用的策略一致，这样得到的样本也能用于绩效统计，所以很快就能发现问题。比如，一个交易者很可能在1、2、3……21次交易中，混杂使用了A、B、C、D四种策略，21次交易下来，他无法对四种策略的效率做出有效评价，因为这21次交易中四种策略的使用程度并不一致。而机械交易和系统交易则完全可以解决这一问题。所以，要想客观评价交易策略的绩效，更快提高交易水平，应该以系统交易和机械交易为原则。

第四，目前金融市场飞速发展，股票、外汇、黄金、商品期货、股指期货、利率期货，还有期权等品种不断翻出新花样，这使得交易机会大量涌现，如果仅仅依靠人的随机决策能力来把握市场机会无异于杯水车薪。而且大型基金的不断涌现，使得单靠基金经理临场判断的压力和风险大大提高。机械交易和系统交易借助编程技术“上位”已成为这个时代的既定趋势。况且，期权类衍生品根本离不开系统交易和机械交易，因为其中牵涉大量的数理模型运用，靠人工是应付不了的。

中国人相信人脑胜过电脑，这绝对没有错，但也不完全对。毕竟人脑的功能在于创造性解决新问题，而且人脑的特点还在于容易受到情绪和最近经验的影响。在现代的金融交易中，交易者的主要作用不是盯盘和执行交易，这些都是交易系统的责任，交易者的主要作用是设计交易系统，定期统计交易系统的绩效，并做出改进。这一流程利用了人的创造性和机器的一致性。交易者的成功，离不开灵机一动，也离不开严守纪律。当交易者参与交易执行时，纪律成了最大问题；当既有交易系统让后来者放弃思考时，创新成了最大问题。但是，如果让交易者和交易系统各司其职，则需要的仅仅是从市场中提取利润！

作为内地最早倡导机械交易和系统交易的理念提供商 (Trading Ideas Provider)，希望我们策划出版的书籍能够为你带来最快的进步。当然，金融市场没有白拿的利润，长期的生存不可能夹杂任何的侥幸，请一定努力！高超的技能、完善的心智、卓越的眼光、坚韧的意志、广博的知识，这些都是一个至高无上的交易者应该具备的素质。请允许我们助你跻身于这个世纪最伟大的交易者行列！

Introduction Secret to Become a Great Trader!

- ◇ Greatness does not derive from mere luck!
- ◇ The reason that an ordinary man fails is that he hopes to achieve different outcome using the same old way!
- ◇ There would not be so plenty fake truths if it was an easy thing to distinguish correct sayings from incorrect ones.

Financial trading is the freest occupation in the world, for every trader can develop a set of profit-making methods tailored exclusively for himself. There are various specific methods of soliciting money from market; while this is the very reason that why financial market is so fascinating. However, just like the ever-changing world is indeed dictated by a few rules, the only “Holy Grail” is worshipped by numerous great traders as well. In the following, we will examine the greatest representatives among them one by one.

As a representative of Technical Trading, Richard Dannis is known worldwide. He has accumulated a profit as staggering as 1 billion dollar while the cost was merely 2000 bucks! He has been a trader for more than a decade. The inspiring thing about him is that he conducted commodity futures trading with a technical analysis method which in essence is price acting as the core of such analysis. Nevertheless, the greatness of Richard Dannis is far beyond this which is like the greatness of Alexander was more than the great empire across both Europe and Asia built by him. Thanks to his “Turtle Plan”, 6 out of the world top 10 CTA fund managers are his adherents. And the Turtle Trading Method is frantically well-known ever since for a couple of decades. Today in mainland China, a storm of “Turtle Trading Method” is sweeping across the entire country. The core of Turtle Trading Method lies in two factors: first, the philosophy of trendy trading implied in “Weeks’ Rules”; second, the philosophy of mechanical trading and systematic trading implied in fund