

舵手经典 75

www.duoshou108.com

于交易乱象中发现盈利模式的秘诀

斐波那契交易法

Fibonacci Ratios with Pattern Recognition

[美] 拉瑞·佩萨温托 (Larry Pesavento) 著

刘铁卿 译

舵手经典



智引投资

正所谓“万变不离其宗”，混乱的市场中也存在秩序，但投资者不该“押注”于“未来会发生什么”，而应利用斐波那契比例和数据，分析、判断近期的潜在风险和收益状况，才能在交易中稳操胜券。

斐波那契

山西出版传媒集团

山西人民出版社

斐波那契交易法

【美】拉瑞·佩萨温托 著

刘轶卿 译

山西出版传媒集团
 山西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

斐波那契交易法 / (美) 佩萨温托著; 刘轶卿译.

—太原: 山西人民出版社, 2017. 5

ISBN 978-7-203-09606-1

I. ①斐… II. ①佩… ②刘… III. ①斐波那契序列
—应用—股票交易 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 103882 号

著作权合同登记号 图字:04-2016-010

斐波那契交易法

著 者: (美) 拉瑞·佩萨温托

译 者: 刘轶卿

责任编辑: 魏美荣

出 版 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社

地 址: 太原市建设南路 21 号

邮 编: 030012

发行营销: 0351-4922220 4955996 4956039 4922127(传真)

天猫官网: <http://sxrmcbs.tmall.com> 电话: 0351-4922159

E-mail : sxskcb@163.com 发行部

sxskcb@126.com 总编室

网 址: www.sxskcb.com

经 销 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社

承 印 者: 大厂回族自治县德诚印务有限公司

用纸规格: 710mm×1000mm

印 张: 12. 5

字 数: 139 千字

印 数: 1-5100 册

版 次: 2017 年 5 月 第 1 版

印 次: 2017 年 5 月 第 1 次印刷

书 号: 978-7-203-09606-1

定 价: 45. 00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

舵手 证券图书
www.zqbooks.com

知识领航财富人生

舵手俱乐部 www.duoshou108.com

译者序

如果你想从众多讲解趋势跟踪和均值回归的交易书籍中解脱出来，看一看别处的风景，那么本书就是为你准备的。斐波那契数列已经被广泛应用于国内外金融市场。在《华尔街日报》、消费者新闻与商业频道（CNBC）等著名金融媒体中，投资者经常可以看到分析师运用黄金分割或者 50% 回撤等技术分析工具来分析市场，而这只是斐波那契数列在金融市场上的“牛刀小试”。

对于投资者来说，投资方法、心态和资金管理是在残酷的金融市场中取得胜利的基石。心态可以在交易中磨炼，资金管理可以在实践和学习中不断完善，交易方法和技巧却是不传之秘，很少有人倾囊相授——而本书恰恰就是让交易者得悟真谛的一部关于交易方法和技巧的秘笈。

作者是一位具有 30 年交易经验的交易界斗士，曾出版过 9 本交易书籍，本书是他的代表作之一，并获得 1997 年《超级交易员》杂志的年度大奖。

书中主要介绍了一些作者经常使用的具备高胜率和高风险收益比的交易定式，而这几个定式的数学基础，就是斐波那契数列——

该数列不但是波浪理论的数学基础，也是很多交易老兵偏好使用的交易参数。

本书开头以风趣幽默的口吻介绍了斐波那契数列的起源和一些涉及到的几何知识，然后对斐波那契数列在金融市场中的一些运用做了介绍和拓展，把作者自己在数十年交易生涯中总结的几个交易模型，以实例的方式详细讲解。读者可以发现，书中介绍的定式在很多情况下风险暴露非常小，但是获得的收益却经常在 10 倍以上。本书图文并茂，简单易懂，即使是初级交易者，经过短时间的训练也可以迅速把从本书学到的知识运用到交易实践中。书中介绍的知识 and 交易定式不但可以运用于中长线交易，在日内交易中也经常可以遇到书中描述的交易模型。作者还把蜡烛图、趋势线等交易工具和斐波那契数列结合起来，增加了本书的实用性。最后，作者把自己几十年积累的交易感悟也奉献给读者，这也是全书最重要的一部分瑰宝——读者早日领悟到这些道理，就可以在交易的世界中渡过难关，更快地实现财务自由。

读完本书，读者可以在趋势跟踪和均值回归的交易方法外再多了解一条交易途径，在交易员的工具箱中再添加一个实用工具。

让我们记住作者拉瑞·佩萨温托常说的一句话，“交易你所看见的，而不是你所想象的”，进入作者所营造的利用斐波那契数列进行交易的世界，一起享受交易的乐趣吧！

刘轶卿

2016 年 6 月 14 日

前 言

过去 20 年里，对斐波那契数列应用泛滥，以至于电视商业频道的评论员都自称为专家。我还没有资格自称专家。然而，我的研究一直包括了对斐波那契数列的广泛探索。我对于任何学习都保持务实的态度，如果我所研究的课题对交易没有帮助，那我就没有兴趣继续研究它。如果这本书激发了你对应用斐波那契数列的兴趣，那么把它介绍给你就是值得的。我要提醒大家，这本书是基于交易胜算基础上的。交易艺术是一种风险管理。阿莫斯·贺斯泰德是商品期货公司的创立者之一，他曾经说过：“控制好你的亏损，收益就会自动增长。”我经常引用这句话，因为它非常重要。

本书介绍的图形识别法，将会吸引每一个曾经使用过技术分析方法的交易者。我可以自信地说，很少有人研究图形像我一样透彻。一些参考图形甚至可以追溯到 1900 年。每一个图表都是基于斐波那契比率和比例的。一个技术分析图表不外乎是一个以价格和时间为轴的路线图。

这些图形的重复带有非常大的规律性。我最好的几个学生同时也是航空公司的飞行员，他们学习交易的方法和按飞行计划学习飞

行的方法十分类似。这和交易非常相仿。

最后，我写这本书的目的之一是向读者展示古代几何学。有兴趣的读者将会兴味盎然地发现这些神圣的比例来源于宇宙。我不会花太多时间进行占星术的研究，这个主题对我来说太宽泛了，更主要的是，它对于在交易中获得收益并不是必需的。

目 录

介 绍	1
一条来自宇宙的线索	7
浣音数和震荡数字	12
价格图表的几何特性	36
几何原理	37
主图形	42
利用比率和比例的经典图形	98
蝴蝶图形	109
开盘价	115
进场技巧	125
伽特利“222”的说明	136
为什么这不是一个伽特利“222”模型	151
投资组合表	158
交易往事	160
一些周期的实用技巧	171
更多的实践技巧	181

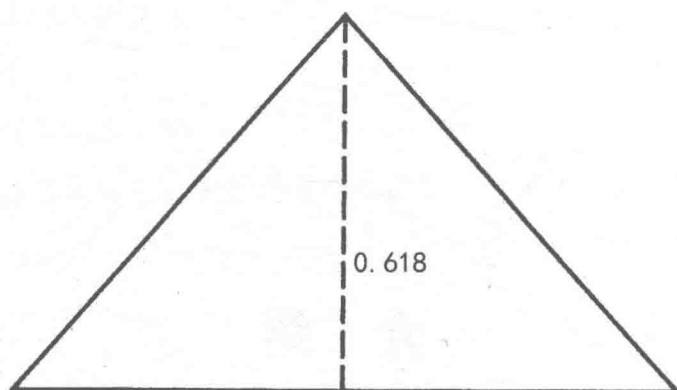
波动率止损入场技巧	183
危险信号	184
杰西·利弗莫尔法则	185
不知道自己风险的人在冒所有的风险!	187
附 录	189

介 绍

距离意大利佛罗伦萨一小时车程的东部海岸上，坐落着比萨城，斐波那契就出生在这里，他是 13 世纪的数学家，主要为意大利皇室服务。他最著名的著作是《算数之书》（*Libre Abaci*）。当年他因为这部著作而获得的奖励等同于现在的诺贝尔奖。他为把罗马数字作为算术数使用作出很大贡献。在斐波那契之前，数字 30 被写作 XXX，而在他的《算数之书》传播后，它被写成了“30”。

传说中把他去埃及的旅行描述成最伟大的发现之一——他去埃及学习蕴涵在金字塔中的数学关系。

那些真的想学习金字塔中蕴涵数学的人，应该读读皮特·汤普凯的书《大金字塔之谜》。我并不想探索金字塔所有的几何关系，只专注于斐波那契数列。斐波那契在研究吉萨金字塔时发现了这个数列。这个数列中的数字是前 2 个数字之和，从 0，1，1，2，3，5，8，13，21，34，55，89，144 一直到无穷。从第八个数字起用前一个数字除以后一个数字都等于 0.618，如 $21/34=0.618$ 。这恰好是大金字塔（the Great Pyramid）的高度和 $1/2$ 底边的比例关系。这个数字的叠加系列基于如下的公式：



$$\text{Phi}+1=\text{Phi}^2$$

$$(\varphi+1=\varphi^2)$$

$$\text{底边}=2.00$$

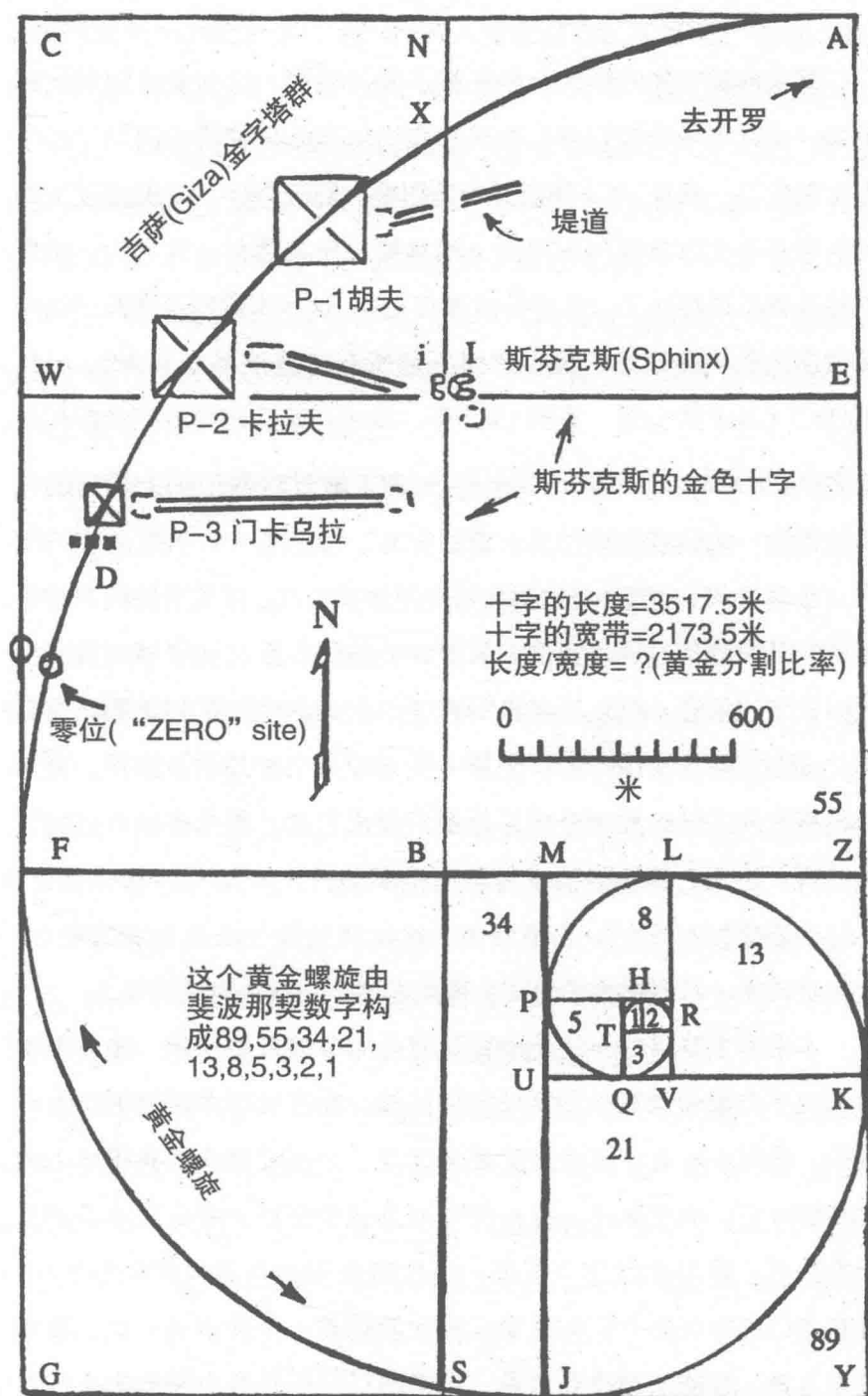
$$\text{底边的一半}=1.00$$

$$\text{高}=0.618$$

$$\text{斜边}=1.618$$

$$\text{对角线 (Diagonal)} = \sqrt{(1.618^2+1^2)} = \sqrt{(2.618+1)} = 1.902^*$$

* 大金字塔为正四棱锥，对角线即指其棱边。



斐波那契对我的影响就是开阔了我的视野。这些斐波那契比例关系一直在市场中存在着。在亨德森维尔商品研究所的约翰·希尔先生催促下，我从1974年起开始运用斐波那契数字。我阅读了艾略特的所有论文以及他与查尔斯·柯林斯的所有通信。几年后，弗罗斯特和普莱切特写了《艾略特波浪理论》，这本书解释了波浪结构和斐波那契数字的用法。我注意到不是所有的波浪都在0.382、0.5、0.618、1.618的位置。直到1988年，我才开始运用斐波那契数列的平方根 $\sqrt{0.618} = 0.786$ 和 $\sqrt{1.618} = 1.27$ 。通过这两个平方根比例关系的帮助，波浪结构解释起来更加容易。布莱斯·吉尔莫的第一本书《市场几何》，把这个比例关系介绍给了大众。《艾略特波浪理论通讯》从没使用过这些比例。我曾经给他们传真过斐波那契数列平方根数字的信息，但是从来没得到过他们的回应。亚利桑那州图森市“动态交易者集团”的罗伯特·麦纳使用所有的谐波比例。我认为他寄发的通讯和技术分析是行业里最出色的。如果你没有时间去做分析，地球上最棒的技术分析专家罗伯特·麦纳可以帮你的忙，不过你需要按月支付一小笔费用。这让我想起一条来自我的朋友、交易员吉姆·特温迪曼的引言：挑战人性——独立完成工作。

本书的主要目的，就是诠释如何运用斐波那契比例、斐波那契比例的平方根和倒数来判断波动的结构。在我的图书馆里的所有藏书中，没有一本关于波浪理论的书涉及这个重要概念。我将尽力简单地解释它。如果你能记住一两个概念或者图形，那么这本书就算没有白写。我向你做这个保证，当你研究了本书的比例和图形后，你将意识到市场在它们的乱象后面总隐藏着一个确定的模式。整理这些乱象，你能从中得到启发。本书的目标不是努力预测未来或者

让你知道下一刻会发生什么。没有人知道这个！（好吧，是有人知道，但他不会做交易）没必要知道5天内会发生什么。需要知道的是判断5天内的潜在风险和收益是多少。胜算是问题的实质，风险管理也同等重要。赢家思考他们会失去多少，失败者只关心他们能获得多少，“控制好你的亏损，收益就会随之增长。”——A. B. H.

在本书结尾，我希望你能看到几何图形和斐波那契比例间的相关性。这些我将尽量简单地为你讲解。如果你想阅读更加详细的资料，可以在参考书目中找到它们。

本书令我和那些赞同本书介绍的市场分析方法的交易员同事们十分兴奋。我认为，它回答了如下问题：“在混乱的市场中是否存在秩序？”我多么希望20年前我能像现在这样了解市场！

再介绍一种关于黄金分割的平方根数字的观点。这些数字第一次出现在威廉·盖瑞特的杰作《证券市场周期的力矩分析》中。毫无疑问，这本书是我读过的关于周期的最好书籍。1972年这本书仅仅售出了200本。因为乏人问津，剩余的书都被普伦蒂斯·霍尔图书公司销毁。对每个图书馆来说，此书都是优秀藏品。

本书包括了许多图表。我不知道如何用其他的方法来解释这些概念。图表来自各个领域，从商品到道·琼斯股票，我选择了几个不同的时段，因为这些模式在所有的时段都能找得到。

如果你没看到传统的艾略特波浪图形的标记，请不要失望。如果你使用短期的模式识别方法，艾略特波浪图形是不必要的。重要的是每一浪的比例和比率。坦白说，精确地数出每一浪从来没有让我觉得心安。对此，我感受最深的就是几年前在位于加利福尼亚底斯摩海滩边上的交易公司里发生的事情。当时布莱斯·吉尔莫和罗伯特·麦纳都在我的公司里讨论美国国债。他们同时数艾略特波浪，

结果不一致。他们谦虚地承认对方都是正确的。他们是我见过的最棒的技术分析师。布莱斯通过他的软件和他写的《波浪交易者》向技术分析师们介绍了真正的市场几何学。他是我非常好的朋友，我永远欠着他的人情。你不需要过于担心数浪，尽管这样或许会使艾略特波浪理论的信徒们对我的说法不满，但是斐波那契数字的平方根和倒数对于分析地道的艾略特理论用处很大。

通常，当我就一个题目著书时我会把其他作者的成果包含进去。长久以来我一直想做这件事，但我决定放弃。全世界有非常多的技术分析专家们符合并且应该提及，甚至有更多的个人交易者具有相同的技术水平或更高，而我们从未听说过他们。对于那些不能在此提及的不知名艺术家们，这是对他们的不敬。你知道那种感觉——当我遗忘了某人而那人恰好是我的朋友！

本书不能被看作一个交易系统，它不能独立存在。它是一种市场中的交易方法，需要判断力和纪律。如果交易者掌握了它们，就有可能实现财务自由。真正的自由必须与纪律相随。

一条来自宇宙的线索

1986年夏，我的好朋友和导师露丝·米勒博士寄给我一张便签。便签上写着10月豆油合约将涨到14美分/磅，然后开始一段大牛市。我把它贴到了我交易用的显示器上，直到10月才想起来。在10月豆油飙涨到接近她的预测价位时，我给她打了电话。她仍然住在印第安那州经营她的大豆和玉米农场。在我还是德崇证券的一个经纪人的时候，她的丈夫是第一个在我那里开户做大豆对冲交易的客户。在电话里，露丝告诉我，她挖掘出（抱歉使用双关语）了一些难以置信的精确周期。她说这些周期建立在行星运动的基础上。她的兴奋劲儿促使我登上下一趟飞至印第安纳州的航班，然后在那儿接受了后来改变我的人生的长达两周的私人辅导。和她在一起两周的意义，完全可以和一个教区的牧师和教皇在一起相处相同时间的意义相比。下面仅仅是其中一些令人惊叹的成果。

1. 建立“天文周期通讯”。在超过22个国家以及美国的每个州里都可以看见它。7国集团里的5国都有人订阅了它。

2. 在接下来的6年里撰写了三部关于金融占星术的书籍。

- a) 《天文周期：交易者的视角》