



宇航经管

市场是随机的还是有序的？
几个世纪以来，理论界对此一直争论不休
人们相信金融交易市场可能存在圣杯并苦苦追寻
却始终没有找到答案

交易的圣杯

多周期量化分析

王艺鑫◎著

- 重新诠释葛兰威尔均线
- 将MACD推导到普适范围
- 建立由价格、时间与层级构成的三维分析框架
- 刻画市场走势从低级到高级的演化过程
- 建立实时预判和实时评估体系

中国宇航出版社



交易的圣杯

多周期量化分析

王艺鑫 © 著

中国宇航出版社

· 北京 ·

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

交易的圣杯：多周期量化分析 / 王艺鑫著. -- 北京：中国宇航出版社，2018.1
ISBN 978-7-5159-1422-0

I. ①交… II. ①王… 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(2017)第314739号

责任编辑 田芳卿

责任校对 鲁 迁

装帧设计 宇星文化

出版 中国宇航出版社

社址 北京市阜成路8号
(010)60286808

邮编 100830
(010)68768548

网址 www.caphbook.com

经销 新华书店

发行部 (010)60286888
(010)60286887

(010)68371900
(010)60286804(传真)

零售店 读者服务部
(010)68371105

承印 三河市君旺印务有限公司

版次 2018年1月第1版

2018年1月第1次印刷

规格 787×960

开本 1/16

印张 23.5

字数 348千字

书号 ISBN 978-7-5159-1422-0

定价 58.00元

本书如有印装质量问题，可与发行部联系调换

序 言

如果要评论人类社会中最复杂、最悠久的活动，非金融交易莫属。从第一张有价证券出现开始，这个神奇的合约经历了漫长的沉浮与更替，终于成长为一个伟大的行业。

令人匪夷所思的是，历经千年的追寻和探索，人们惊奇地发现，他们能够预测出天体的运行轨迹，能够预测出一亿年后银河系的样子，能够制定出极其精密准确的历法，却对人类亲自创造的金融交易活动无可奈何。

人们穷尽了所有的智慧，把文明诞生至今所有学科的知识都用于金融市场研究，却仍然一无所获。希望与梦想在漫长的探索中几近破碎，一些有智慧的人开始质疑这场探索本身，他们寻找一些关键的证据，用来说明预测未来是多么荒谬的一件事情。然而，另外一些人则相信滴水穿石的力量，相信岁月一定可以助人攀登上任何一座高峰，他们沿着原定的路线坚持不懈地挺进，在悠久的历史长河中留下一座座丰碑。查尔斯·亨利·道正是其中最伟大的实践者之一，其他一些流派则围绕在他周围，努力捍卫市场的有序性。不过，光阴荏苒，即使历史悠久的道氏理论也开始显得力不从心，市场分析慢慢演变成一场近似荒唐的笑话。

纵然如此，理论金融的魔力依旧没有散尽，实战交易仍然是世界上最有魅力、最令人困惑的谜题之一。它就像一位端庄美丽的少女，天天与我们相见，却没有任何人可以猜透她的内心世界！从第一条经验式的总结开始，理论金融经历时代变迁，沧海桑田，如今已经演绎得繁花似锦，落英缤纷。在令人费解的江恩周期里，在波浪理论形式繁复的数浪中，在缠中说禅怪异的几何分型里，市场流派呈现出百花争艳、欣欣向荣的局面。只是，面对明天的华尔街，人们依然不知道何去何从！

是什么原因导致了这种局面？市场中到底隐藏着怎样的秘密，让古今中外最聪明的人也铩羽而归，无数天才为之痴迷，最后又随大江东去，空留一声叹息。到底什么样的技术才能成为市场逐浪的质速神剑？

笔者探索八年，将为大家一一解开上述众多谜团，告诉大家：为什么道氏理论的体系被弱化？为什么数千种指标依然无法驱散图表上的随机现象？艾略特波浪理论到底距离真相有多远？史上最奇特的缠论到底是不是技术分析的终结？

当你了解了这一切，你就会明白为什么人类跋涉千年总是与真相失之交臂，这场无止境的追寻到底是否值得。与此同时，我们将会进入一个奇异的领地，在史上最奇怪的混沌理论的帮助下，拨开迷雾，认清金融市场到底隐藏着什么样的秘密，未来新技术需要具备怎样的特质。

与传统技术分析相比，本书阐述的思想绝对是前卫的。事实上，真正的技术分析在这一刻才完全步入正轨。笔者很幸运能够与这么多人同行，穿越重重迷雾，终于揭开交易市场的神秘面纱！

掐指一算，理论金融的兴起恰好与物理学革命浪潮同步。应

该说那是一段激情澎湃的岁月，金融界的查尔斯·道、约翰·墨菲与物理学一众领袖人物处在同一时代的风口浪尖。唯一值得庆幸的是，随着量子理论的兴起和相对论的诞生，物理学的革命如今来看是相当成功的。

现在的金融业早已成为一个热门行业，每一天都有万亿级的资金在金融市场中流动。只是图表充斥的不确定性，仍然让人感觉前路漫漫，任重道远。好在经历多少次的失败之后，在无数人前赴后继的努力下，我们依稀看到了黎明的曙光。

这一次，让我们重新回到那个伟大的时代，沿着先哲们曾经走过的道路，捡起那些被遗落的碎片，看看未来的新技术到底是什么样子！

目 录

序 言 / 1

第一章

黄金时代

第一节 奥卡姆的审判 / 3

第二节 论 战 / 9

第三节 异彩纷呈的理论 / 17

第四节 华尔街 / 24

第二章

交易市场的核心理念

第一节 技术分析天空的两朵乌云 / 37

一、一个人的行为艺术 / 37

二、画中人 / 44

第二节 契合思想 / 49

一、契 合 / 49

二、新技术的实现方式 / 52

第三章

葛兰威尔的理想世界

第一节 云均线 / 57

第二节 云均线的买卖法则 / 67

一、云均线交易系统 / 67

二、控盘度 / 71

第三节 纸上围城 / 74

第四章

市场标准秩序

第一节 交替规则 / 87

第二节 波浪和趋势 / 93

一、驱动浪 / 93

二、修复浪 / 97

三、趋势 / 100

第五章

分层

第一节 能级 / 107

一、失落的维度 / 107

二、层级 / 111

第二节 质速神剑 / 123

第三节 定量级别 / 133

一、云 MACD 对驱动浪的量化 / 133

二、云 MACD 对修复浪的量化 / 138

第四节 主控周期策略 / 143

一、市场在哪一周期出现结构 / 144

二、趋势一旦形成就会延续 / 147

第六章

转向结构

第一节 背离与背驰 / 153

一、顶部背离结构 / 156

二、底部背离结构 / 158

三、顶部背驰结构 / 159

四、底部背驰结构 / 161

第二节 结构等效和最小期望 / 163

一、结构等效 / 163

二、最小期望理论 / 168

第三节 云迹刻画 / 173

第七章

多周期联立分析

第一节 递归和分解 / 185

一、层级之间走势演化规则 / 186

二、独立性 / 191

第二节 田园时代 / 194

一、破碎的艺术 / 194

二、蝴蝶效应 / 201

第三节 多维交易核心战略 / 203

一、抉择 / 203

二、错位交易 / 208

三、优势偏向策略 / 209

四、胜者为王 / 209

第四节 一目均衡 / 211

第八章

时 间

第一节 趋势荣枯和角度变化 / 219

第二节 波浪运行时间 / 227

第三节 时空等效 / 237

第四节 控制变量 / 244

一、时间定量 / 245

二、空间定量 / 247

第九章

交易信号的量化

第一节 驱动浪交易信号 / 253

一、上升趋势中的驱动浪信号 / 254

二、下跌趋势中的驱动浪信号 / 258

第二节 修复浪交易信号 / 263

一、上升趋势中的修复浪信号 / 263

二、下跌趋势中的修复浪信号 / 266

第十章

全 息

第一节 全息未来 / 273

一、预 测 / 273

二、意识交易 / 281

第二节 转向结构的区别 / 284

第三节 结构叠加 / 293

一、该级别背驰同时背离 / 295

二、次级别盘背回 0 轴 / 296

- 三、多重背离结构 / 298
- 第四节 极限市况 / 305
- 第五节 弱 反 / 314
- 第六节 层级灾变 / 323
 - 一、级别跃迁 / 325
 - 二、趋势迁移 / 326
- 第七节 纠 错 / 329
- 第八节 消息对市场的影响 / 335

第十一章

境 界

- 第一节 止 损 / 343
- 第二节 概 率 / 350
 - 一、交易与赌博 / 350
 - 二、没有绝对确定的未来 / 352
 - 三、交易者容易丧失概率优势 / 354
- 第三节 诗和远方 / 356
 - 一、股神是怎么炼成的 / 356
 - 二、信念和勇气 / 359
 - 三、心的旅程 / 361

第一节 奥卡姆的审判

解密，要从一份陈旧的历史遗案开始！

如果你是一位名副其实的金融爱好者，只身潜行交易领域十几年，却一无所获；如果你经常聆听华尔街投资大鳄们惊心动魄的财富故事，并为之心醉；如果你曾经前往古老的岁月，在青灯古卷前仔细翻阅，不为其他，只为寻找金融帝国失传已久的炼金术——交易的圣杯，那么阅读本书，或许你会有意想不到的惊喜！

首先来探讨一个让人颇为伤感的话题：市场运行是否有迹可循？

之所以说伤感，是因为这则命题放在金融交易领域，应该属于世纪之争论，永恒之争论，它的影响不亚于第二次世界大战，也不亚于20世纪自然科学的爆发！即使在今天，围绕该命题的争论，似乎仍然没有落下帷幕，这个恼人的命题依然是许多交易者挥之不去的梦魇，更是悬在所有技术派人士头顶的达摩克利斯之剑！

如果市场是有迹可循的，那么必然存在一种方法能够预测价格的走向，人们正是这样思考的。1755年，日本的本间宗久在他新著的《三猿金泉录》中写道：当所有人都看跌时，会引起价格的上涨；当所有人都看涨时，会引起价格的下跌。可见当时已经存在一些经验性的总结。继续向前追溯，这是一件没完没了的事情，甚至可以追溯到以物易物的时代。人们常说，是商人推动了世界的发展。同样，商人的逐利性也推动了技术分析的发展。

几百年来，商人们在追逐利益的同时，他们的智慧也发挥得淋漓尽致，比如货币的诞生、期权的形成。随着以物易物逐渐演变为合约交易，交易活动也随之频繁起来。在日本德川幕府时代，人们为了方便记录大米的价格波动，创造性地发明了蜡烛图。该方式极其细致地记录了一日当中商品价格的变化，包括开盘价、收盘价、最低价和最高价，后来逐渐风靡全球，演变为今日的K线。

与此同时，技术分析的“天空”也不断升起一颗颗耀眼的新星，如金融天文学、金融周期学、心理分析学。这些技术分析以独特的形式游走在人类不同的文明时期及不同的地域，比如古代美索不达米亚平原夕阳下繁华的街道，巴比伦隐秘星象的研究，荷兰郁金香泡沫。然而好日子没过多久，金融分析的“天空”又黯淡下来。人们无奈地发现，无论他们如何努力，就是把文明诞生至今积淀的所有智慧都用来解决这个恼人的问题，最终也无济于事。

所谓人心叵测！

参与交易活动的人，情绪诡异到无法形容、无法理解的地步。市场就像带着两张截然不同的伪善面具，戏谑地注视着芸芸众生。

人们不禁开始怀疑：“或许这个时代的认知还无法解决这个难题？”

1636年的阿姆斯特丹秋风萧瑟，郁金香泡沫破裂，一夜之间吹醒了极度疯狂的人们。一位面包师在街道的角落蹲下来，点燃口袋里最后一支香烟，他已经一无所有，正在思索回家如何向妻子交代。来市场交易之前，

附近著名的占星师可是给这次买卖做过推断的。

占星师为什么会错呢？也许占星师……一个不可思议的念头从他的脑海一闪而过，但是很快被意识打断了。不会是这样的，那是神的力量！他自言自语地说，下意识地看了看乌云密布的天空。要下雨了，他站起身，用脚狠狠地踩灭了烟头，迎风蜷缩着身体向家的方向走去……

是的，应该不会是这样的……

时间过得真快，18世纪落日的余晖照耀着华尔街，天边的白云呈现出淡淡的红晕。一个时代过去了。勤劳的商人们把足迹印在了人类涉足的每一个地方，与此同时，人们对技术分析探索并没有止步。技术分析由最初的星象预言转变为经验总结，在无数质疑声中缓慢地发展。不过这种发展就像黑暗的夜空中升起的小火苗，在旷远的山野徒劳地摇曳着黯淡的光辉。面包师静静地躺在时光里，把那个疑惑义无反顾地抛给了后人。

19世纪的太阳升起。虽然刚过去一天，但毕竟是新的世纪。空气中有些许细微的不同，到底哪里不同呢？没有人能说得出来。

很快，一场工业革命席卷而来，自然科学改变了人们的认知。风雨过后，人们惊奇地发现，金融市场也进行着一场前所未有的变革，特别是行情接收机、电话、电报的出现，迅速缩小了沟通的空间，也缩短了沟通的时间，让人们有能力获得大量的历史数据。

当然，诡异的谜团并没有伴随着科学的进步消失。随着经济活动的蓬勃发展，这个谜团跨越了百年光阴尾随而来。

如果事情一直这样发展，如果人们一直坚信有一种技术能预测价格的波动……如果没有人质疑这一切，如果没有如果，所有人也许都像《西游记》中师徒四人一样，一如既往地行走在漫长的取经途中。尽管时间长一点儿，过程辛苦一点儿，毕竟结果还是美好的。

是的，一切都值得！一切都还值得！

然而一个意外改变了一切。20世纪自然科学带来了颠覆性的变化，量子力学和相对论一夜吹醒了还沉浸在牛顿经典物理学世界的人们。许多人短暂失神之后，抱着勇于批判、勇于怀疑、勇于探索的态度，奋不顾身地扎进新的历史浪潮中。转变从此开始。

在这里，我们要将时光稍微倒退一点儿。当然，这是我们第一次倒退时光，但不是最后一次。因为技术分析的探索经历了几个世纪，英雄们也把答案交错散落在历史长河的各个不同的角落，我们的任务是把这些散落的碎片拼接起来，从中抽取有用的线索，开辟一个新的世界。

1827年的苏格兰，植物学家罗伯特·布朗正在兴致勃勃地观察粉色水仙花粉。他发现放大的花粉颗粒在水溶液里会不停地摇摆，就像数千个微小的乒乓球群魔乱舞。同样，采集来的植物样本、岩石碎屑也存在这样的现象。这一观察引发了今天我们所说的“布朗运动”。布朗运动指的是什么呢？通俗地说，就是微粒碰撞做无规则运动的现象。当然，后来对这个现象的研究越来越深入，最终上升到分子领域，与罗伯特·布朗初次发现已经有很大的区别。当初，布朗运动单指微粒的不规则运动。

上面一个有关物理学的小小插曲，却对未来理论金融的发展进程具有重要的意义！在切入主题之前，还要重点介绍一下“简单有效原理”。该原理拥有一个比较新潮的名字，即“奥卡姆剃刀定律”，是由14世纪逻辑学家奥卡姆的威廉提出的，其核心内容是“如无必要，勿增实体”，意为“切勿浪费较多东西去做用较少的东西同样可以做好的事情”。对于科学家，该定律还有一种更为常见的表述方式：当有两个或多个处于竞争地位的理论能得出同样的结论，那么简单或可证伪的那个更好。这个定律在今后不仅仅是破解市场走势秘密的工具，还是建立交易系统的核心原则。

时间已经过去两个世纪，面包师的疑惑仍然在许许多多的人心中挥之不去，技术分析的湖面依旧风平浪静。在交易这条大道上，人们始终坚信，只要努力，一定可以找到最后的秘密。付出终会得到回报，不过只是时间