

股市实战丛书

股票投资 获利 关键

王艳文 著
广东人民出版社

——波浪理论



股票投资获利关键

——波浪理论

王艳文 著

广东人民出版社

责任编辑:孙泽军

封面设计:刘晓菁

责任技编:李穗成

图书在版编目(CIP)数据

股票投资获利关键:波浪理论/王艳文著.

- 广州:广东人民出版社,1995.9(1999.8重印)

(股市实战丛书)

ISBN7-218-02007-0

I. ①股…②股

II. 王…

III. 证券交易—图解

IV. F830.91-64

广东人民出版社出版发行

广州市广雅印务有限公司印刷

(厂址:广雅中学内)

787×1092毫米 32开本 5.75印张 100,000字

1995年9月第1版 2000年3月第3次印刷

ISBN7-218-02007-0/F·292

定价:9.00元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与承印厂联系调换。

售书热线: (020) 83791084 83790667

编者的话

作为这本书的第一个读者，有几句话很想对读者讲。这本书有许多的图表、术语，初看上去像天书，不易懂，尤其是第二章。但我请读者认真去“啃”这一章，这一章读通了，其他部分就很容易看了。附录中关于艾略特的文字，展示了波浪理论的发展史，案例分析一章有助于读者应用学习。

有人说波浪理论是上帝赐与人类偷窥未来的法眼，有人说它是股市获利的关键。总之，我建议您读一读，全面、深入地了解这一测市工具，有信心的话，不妨在金融市场上一试。

写在前面

波浪理论广泛运用于股票市场，商品期货市场及外汇市场，其以令人难以置信的准确性和精确性而深受使用者们的钟爱，这也是其自本世纪 30 年代创立以来，一直处于技术分析中的主要地位的原因所在。有人曾这样美誉波浪理论：尽管其他分析方法也不错，但在现代社会里，我们为什么不用波浪理论这种现代工具，而要去用古代石器呢？

然而，长期以来，波浪理论蒙上了一层神秘的面纱，实质意义上的波浪理论极少得到普及和光大。就是在国外，有关波浪理论的书刊也不多。其原因之一是许多波浪理论的忠实信徒们将波浪理论看作是传儿不传女的致富秘笈，害怕太多人知道后就不能再在市场中获取巨利了，因此极力阻挠波浪理论的传播。其二，波浪理论博大精深，许多人不得其要领，匆匆应用于市场又达不到效果，从而便怀疑，便否定。

在写作此书的过程中，有些朋友曾劝过我别写，特别是关于其中含有自己长期研究成果的时间问题。他们开玩笑说，你这样写出来以后会没有饭吃的。自己也的确犹豫过，遍查艾略特及其他大师们的著作，对时间问题的确都论述较少，而时间问题在实际应用中又是极为关键的一个问题。犹豫后还是决定全盘托出，自己吃不吃得上饭倒是小事，总希望读者

能对这一理论有一全面而深刻的认识。

本书对波浪理论各部分进行了全面而系统的阐述。在组织结构上，对波浪理论的三大内容重新编排，分而述之，以求更具逻辑性。在著述方式上，在本书的主体理论阐释中不给实例，而在最后则以对两个个案实例的深入详尽的分析来说明波浪理论的应用，这样既可以使读者对主体理论有个全面系统的了解，又可以使读者学会运用波浪理论对实际市场进行综合分析。本书不但阐述波浪理论的基本内容，更侧重于阐述波浪理论的思想方法和分析方法。本书兼顾专业从业人员及一般读者，力求在全面、系统、深刻地阐述的同时，尽可能地简洁明快。

此书包含有作者曾花费巨大心血和金钱才换来的切身体验及长期研究成果。对于此书，作者最引以为荣之处在于：

1. 揭示了运行时间及转势时机规律。
2. 力求打通基本因素分析与技术分析 & 波浪理论的关系，并初步建立起框架。
3. 曾运用波浪理论精确地测算出 1994 年 7 月深圳股市的谷底价位和到达时间，准确地捕捉到了转势时机。

作 者

1994 年 9 月 7 日晨于广州风王大厦

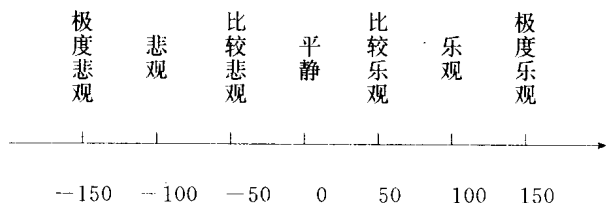
从波浪理论谈起（代序言）

第一次知道艾略特这个名字是很早以前从参考消息上看到的。记得某日的参考消息上有篇文章谈及世界上的天才人物，其例举的牛顿、爱因斯坦等都是耳熟能详的，但其中有一个名字“艾略特”，对我而言却是陌生的，可以说是第一次听说这个人。于是便极为好奇：这个人是要干什么的？这个人作出了什么突破性的贡献？这个人如何天才？总之这个名字在我心中留下了印象。后来接触股市、汇市后，知道了波浪理论，也就知道了波浪理论的创始人R·N·艾略特。波浪理论以其极具美感的艺术性和叹为观止的精确性，让我感慨不已，情有独钟。其后对波浪理论了解得越是深入，就越感到其博大精深，越感到其已不单单是一种测市工具，而且是一种哲学思想，是一种认识世界、解释世界的方法论，也就越明白了为什么将艾略特归入天才之列。

波浪理论从具体的数字出发来揭示、描绘、解释人类群体的心理历程和轨迹，并进而把握其未来的发展方向，从而把握人类文明的进程。它所揭示的是大自然的一种客观规律，在具体运用上它主要表现为揭示、阐释股市、汇市等的运动规律和运行轨迹，并重点在于预测市势的未来发展方向。

群体的心态一般只能进行模糊的定性的描述，如极度乐

观、乐观，比较乐观、平静，比较悲观、悲观、极度悲观等，如果一定要将其量化，也可以，比如可将心态平静设定为 0，上述每一项相隔 50，乐观取正值，悲观取负值，进行标示，如下图所示：



虽有上述标示，但要判定现时是处于乐观还是比较乐观，即现时的情绪指标是 50 还是 100，则还是主要靠一种感觉，一种主观的判断。即使可能将一些动量指标与情绪指标建立起某种关系，也会显得较为勉强。这种标示及关系的意义不是很大，因其难以客观地给出本质意义上的运行机理。如果进而要判断现时的情绪指标是 80 还是 90？判断以后心态的发展、转变，向何方向转变，如何转变，转变的过程怎样等，则会更为困难。并且在实际市场中，判断心态及其转化仅是为了寻求市场变化的一种内在根据。我们主要关注的是把握由市场心态所导致的市势运行，主要目标在于预测市场的运行轨迹、目标价位及运行时间。

艾略特天才地将市场心态与股价联系起来，他认为，股价是群体心态的直接反映，群体心态乐观，股价就会上升，群

体心态悲观，股价就会下跌。因此艾略特在本世纪 30 年代，从道·琼工业平均指数入手，仔细分析了美国自有股市以来的市场走势，从中抽象出了这套波浪理论。波浪理论的 5 浪上升，3 浪下调，不但揭示了股市的运行规律，而且也揭示了隐藏于这种规律后的心态变化，而这种对心态变化的揭示又反过来进一步验证了股市的运行。

毫无疑问，股市是经济的晴雨表，股市的走向反映着经济的运行情况，但是经济的运行情况是通过作用于群体的心理而反映到股价上来的。经济运行良好，群体的心理状态也会乐观，股价就上行；经济萧条，引致群体的心理悲观，股价就下行。因此，股价是各种因素作用于群体而产生的一种综合心态的反映。

人类在不断进步，社会在不断发展，生产力在不断提高，因此股价总体趋势是向上的，是符合总的发展方向。但是人类文明的进步，社会经济的发展又并非是一帆风顺的，其间会有曲折，会有后退，反映到股市走势上就会有调整，低落，这符合波浪理论的 5 浪上升，3 浪下调，上升浪与下调浪交替运行的理论，也符合事物是由肯定、否定、否定之否定而螺旋上升发展的规律。

波浪理论大师弗洛斯特和普端彻特曾绘出人类社会文明发展的千年波形图。在这千年大波中，上升 5 大波清晰可见。现代社会正处于第 5 大波的上端附近，那么，这是否也就意味着人类社会在未来的几百年内将面临着一次重大调整？即人类文明将会出现较大程度的后退？可能吗？这就要由时间

检验，由历史作证了。

波浪理论是对未来事物发展的一种预测，而预测只是一种可能性而非绝对性，并且由于波浪理论极为灵活，弹性很大，可以见仁见智，因此波浪理论至今还主要只是一门艺术。

从波浪理论说开去，艾略特从一个独特的角度出发对一个貌似无序的市场抽象出其规律，给出数学框架。在物理学中，以传统文化来看，以牛顿力学为代表的经典物理学已经很完美了，但爱因斯坦从一种崭新的角度，以一种崭新的思维方式，创立了改变整个人类文明和历史的相对论，建立了现代物理学等等，等等。这些可否给我们这样一种启示：即以传统思想所确定的某些问题，是否可以从一种新的角度给予新的认识。比如自选数问题，即从 42 个数中随机抽取 6 个数，这种结果是否可以预测？以传统数学来看，这是古典的概率问题，是完全随机的，结果是不可以预测的。但是其中真的无规律可寻吗？如果不是绝对的预测出现某个数而只是预测所出现的数字间的某种关系呢？如果从分形几何、突变论或其他新的思维角度出发呢？

世界正在飞速地向前发展，各种新的思想、新的假说、新的理论、新的成果在不断涌现，各种客观自然规律正在逐渐被揭示。在生物工程上，人，这个万物之神、宇宙中心，正在逐渐完全地被认识，各种不治之症正在逐渐地被攻克。在信息领域，以美国为首，世界各国都正着手规划、建设信息高速公路。在物理领域，不久前华人科学家又发现了基本粒子假说中的最后一个粒子：顶夸克……

尽管这个世界还有战争、暴力、贫穷、苦难、疾病和丑恶，但是世界正在不断发展，人类正在不断进步。这个时代是一个多么伟大的时代！

作 者

1994 年 5 月于广州风王大厦

目 录

第一章 概论	(1)
第一节 波浪理论的意义.....	(1)
第二节 波浪理论概述.....	(3)
第二章 波浪的形态	(9)
第一节 推动浪的形态.....	(9)
第二节 调整浪的形态	(17)
一、锯齿形态	
二、平式形态	
三、三角形形态	
四、双重三、三重三	
第三章 数浪规则	(32)
第一节 基本规则	(32)
第二节 辅助规则	(33)
第三节 交替规则	(34)
第四节 正确数浪	(39)
第四章 波浪间的比例关系	(42)
第一节 神奇数列	(42)
第二节 浪间比例关系	(47)
第五章 波浪的运行时间	(53)

第一节 波浪的级别	(54)
第二节 波浪的运行时间	(55)
第六章 预测	(57)
第一节 主势通道	(57)
第二节 波浪的性格	(60)
第三节 成交量	(64)
第四节 预测	(65)
第七章 波浪理论与其他分析理论的关系	(71)
第一节 波浪理论与技术分析	(71)
第二节 波浪理论与基本因素分析	(73)
第三节 波浪理论与新闻及突发事件	(78)
第八章 案例分析	(86)
第一节 德国马克十年波浪详析	(86)
第二节 深圳综合指数的精细波浪分析	(115)
附录:	(131)
艾略特其人及波浪理论的产生	(131)
走出波浪理论的误区	(149)
谈波浪理论	(153)
再谈波浪理论	(156)
三谈波浪理论	(159)
结构与分叉	(162)
升跌·心态·刺激	(166)

第一章 概 论

第一节 波浪理论的意义

波浪理论的开山鼻祖 R·N·艾略特认为：宇宙间的一切皆由规律所统治、支配，皆按一定的规律存在、运行。

既然宇宙间的一切都有自身的规律，那么，如果我们能揭示并掌握这种规律，我们就能够把握，预期事物未来的发展方向。

世上只有未被认知的规律，而没有不能认识的规律。

认识规律，把握事物的发展方向，可以从不同的角度，以不同的途径来达成。波浪理论是从事物的结果入手，以事物运行的轨迹为对象，而揭示出其运行的内在规律的。

辩证唯物主义认为，事物的发展是由肯定、否定，否定之否定以至循环无穷的形式不断地由低级向高级螺旋地向前发展变化的。中国古老的易学阴阳图所展示的阳极必阴、阴

极必阳，喻示着事物就是在这种既相互依赖、相互对立又相互转化中向前发展的。这些哲学思想与波浪理论中的事物是由一系列的推动浪和调整浪交替运行而发展前进的思想是一致的。因此可以说，辩证法是波浪理论的哲学思想基础，波浪理论揭示的是大自然的客观规律。

对于这种规律的揭示，不同的理论学说各有其独特的视野和贡献。波浪理论最伟大的贡献在于其给出了数学模型，从而能作出定量或定性的解释。这就向揭示、掌握规律的科学性、准确性方面迈进了一大步。

波浪理论的应用范围极广，可涵盖自然界的演化，人类社会的发展，社会经济的兴衰，商品价格的起落，思想文化的演变等等方面。但是，由于波浪理论反映的是一种群体心理的运动过程，对于非群体的带有个体行为特征的运动，它就显得较为无能为力，并且它需要能够收集到历史数据以绘制图形来辨识波浪从而揭示规律，因此它存在着一定的局限性。

在金融、商品期货、股票等市场中，上述的群体效应及数据收集的要求都能达到，并且人们投入了大量的时间、金钱和精力，极为迫切地需要了解未来的价格走势，因此波浪理论在这些市场中运用地最多，最广泛，并且其预测的准确性往往也达到令人惊叹的程度。而在其他方面，目前还只达到给出数学模型，进行定性描述的程度，并且所进行的研究也较少。

在本书中，我们将只讨论波浪理论的原理及其在市场中

的运用。

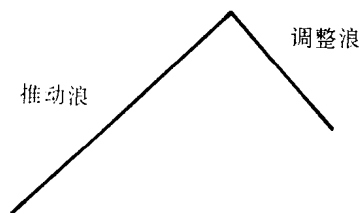
第二节 波浪理论概述

在任何市场中，都存在着买方和卖方，即需方和供方。供需的不均衡，就会使价格产生上下波动。特别在期货、股票等这种存在有大量投机行为的市场中，买方、卖方，多头、空头的角色在经常地频繁地转换，就使得供需双方的力量经常地发生改变，从而使市场中的价格处于经常的波动之中。而又正因为波动，使投机有利可图，才吸引了大量的投机者入市，从而更导致价格不断波动。市场就是这样互为因果地存在和发展的。

研究这种波动并找出其运行的规律性，这就是艾略特的波浪理论的主要任务之所在。

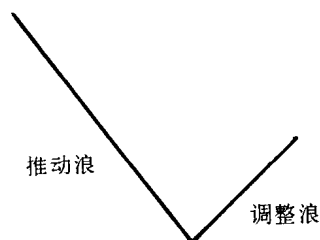
在波浪理论中，波浪的各种变化形态仅由两种最基本的浪形所组成。这两种最基本的浪形是：推动浪和调整浪。它们是波浪理论的两块基石，整个波浪理论就建立在这两块基石之上。

推动浪代表事物的主要运动方向，调整浪是对主要运动方向的一种反动和调整。在牛市中，主要运动方向向上，推动浪上行，调整浪下行；而在熊市中，主要运动方向向下，推动浪下行，调整浪上行。分别如图 1—1，图 1—2 所示。



牛市

图 1-1



熊市

图 1-2

一个推动浪之后将紧随着一个调整浪，推动浪与调整浪的结合喻示着一个完全波动循环的完成。犹如阴阳合璧是大自然的要求一样，推动浪与调整浪的合璧也是大自然的要求。

这种推动浪与调整浪交替出现所揭示的事物既相互联系。相互对立又相互转变的规律，艾略特认为就是大自然的规律，因此他曾将波浪理论命名为自然规律。

推动浪代表事物运动的主要方向，因此它将由 5 个低一级别的子浪所组成；而调整浪反主要运动方向而行，因此他只由 3 个低一级别的子浪组成，分别如图 1-3、图 1-4 所示。至于为什么推动浪要由 5 个子浪，而调整浪却只由 3 个子浪组成，艾略特认为这是宇宙的秘密。“5”和“3”都是神奇数列中的数，并且其在自然界的其他基本形态中也占有重要地位。