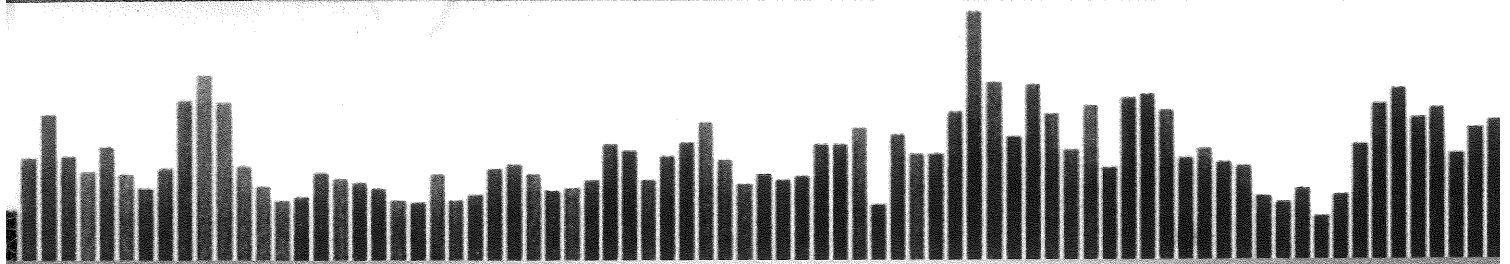
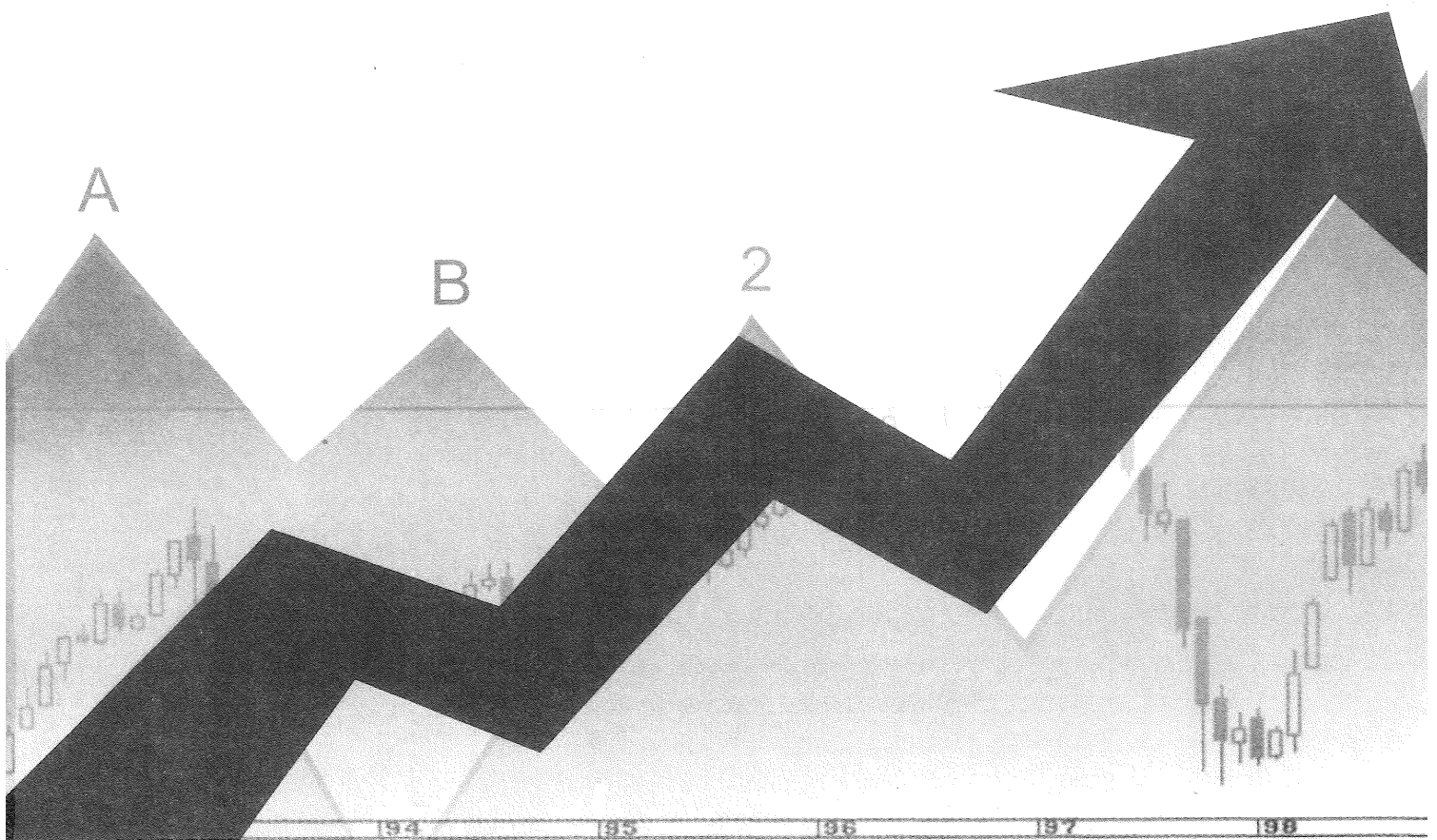


史上唯一一本
—— 將波浪理論與實務相結合 ——
轉化成量化操作的巨著



顛覆傳統思維,精闢創新演繹
足以震撼投資界的曠世巨擘

目 录

自序 林国宝

第一章 波浪理论的由来	010
第二章 波浪理论的基本定义与特性	012
一、波浪理论的基本定义	012
(一) 波浪理论的基本型态	012
(二) 位阶的界定	013
(三) 位阶界定的简易范例说明	013
(四) 艾略特将波浪概分为九大波	014
(五) 艾略特在「自然定律」	014
(六) 艾略特波浪理论特点	014
(九) 波浪理论, 波中有波, 浪中有浪	014
艾略特波浪理论之完整市场形态	016
二、波浪理论中推动波与修正波的特性	018
(一) 推动波的特性	018
(二) 修正波的特性	040
(三) 修正波的 4 种型态	046
第三章 艾略特的波浪理论主要论述与操作准则	060
一、艾略特的波浪理论主要论述内容简化	060
二、波浪的重要概念	061
波浪理论 DNA 操作准则	062
一、第 1 波特性	062
二、第 1 波特性结论	062
三、第 2 波的特性	062
四、第 3 波特性	063

五、第4波特性	064
六、第5波特性	065
七、位阶判定	066
八、位阶进入终结反转的充分且必要条件	066
九、大的波幅成立时，小的波幅随时可失败	066
十、邪恶波的特性	067
第四章 波浪辅助工具：黄金分割律	068
一、费波南兹系数与波浪理论	068
二、波浪理论中的比例分析	070
第五章 波浪理论铁律与各波幅判断分析	079
一、波浪理论的铁律	079
(一) 在波浪理论分析上	079
(二) 交替出现原则	082
(三) 修正波的纵深原则	086
(四) 波的等性	087
(五) 波浪轨道	088
量、价9大原则判断概要说明	090
二、波浪理论分析的观察重点	092
(一) 波形	092
(二) 比例	093
(三) 时间顺序	093
三、波浪理论分析的运用原则	094
第六章 股价判断的其他分析	097
一、股价判断的空间理论	097
(一) 股价的二度空间推论	097
(二) 股价的三度空间推论	098
(三) 股价的四度空间推论	099

(四) 股价的五度空间推论	099
(五) 股市操作的战术与战略区分	099
二、道氏理论	101
三、利多或利空在波浪的影响度	101
四、波幅推论时所衍生的名词说明	103
(一) 落底	103
(二) 小破回归大	103
(一) 型态双破	104
(四) 扭转的定义	104
(五) 变形的定义	104
波浪理论判断上 10 大准则	106
第七章 波浪理论实务推估：范例说明	107
一、大的成立，小的可以失败范例	107
二、第 3 波主升段，第 5 波满足区在次级分割律中完成	108
三、下跌 5 波属邪恶波时最惨烈	110
四、下跌 5 波落底推论（瑞昱）	111
五、结论	118

精通波浪理论——

（3 度空间完全掌握）

需要百分之百的努力

需要时间的累积

需要经验的传承

更需要累积蕴底的养成

当交叉比对与反推能力都具备时

您，距离成功就接近了！

加油！

学习波浪理论时——

如果没有时间演练

如果只是事后用划的

对波浪理论永远只是一知半解，

那么，不必浪费时间再研读这本书了。

凭着直觉继续您原来的金融商品操作

就好了。

您还是您，波浪理论与您无关！

艾略特 2.0

自序 林国宝

波浪理论在过去的分析内容上皆属事后的概念推估。即轨迹已完成时，再就轨迹的脉络划上波浪，每一个都很准，每个转折都完全命中，但都是事后的概念。为何事先看不出来？这是过去大家学习波浪理论的惯性都是事后的，久而久之，学习的兴致都被磨光了。什么是波浪理论？早就没有兴趣学了，以笔者现在的心态，这是可理解的。因为笔者在 1987 年代刚涉猎学习时，也是就已发生的轨迹而学习划波浪的，当划到延伸波而无法再连贯时，早就和波浪理论说拜拜了！哪还有什么兴致再继续学下去，因为所有初学者的过程都一样，都是事后依样划葫芦而来的！

在金融市场上作分析，常常会提到波浪理论。笔者常想，如果能在商品轨迹还未发生时，就能不断的推估到它的未来走势，并且每次波幅转折又能常常命中时，该是何等重大发现与成就。于是笔者历经近 5 年时间在已知的实证轨迹中反复验证推估后，终于有了重大的发现。只要将波浪理论的 DNA 密码，依其波幅特性分门别类的拆解出来，并且予以量化（公式化）时，将会对尔后的众多投资者（投资机构或投资大众）顺利的打开一扇通往获利的道路。那么，面对金融市场的各项商品操作又何惧之有？精通波浪，就可以与众不同，就不会是口号了。这是笔者再次提笔撰写「艾略特 2.0」的用意：帮助愿意重新学习波浪理论的人，让他更容易了解，更容易操作，更容易反推，也更容易在投资市场上赚到钱！当您赚到钱，他也赚到钱，大家都赚到钱时，整体社会的正能量自然逐步增加，经由良性循环的带动，整体社会焉有不和谐的！这样，笔者写这本书的目的就达到了！

波浪理论，不难。难在理论与实务是否能够有效的结合与运用，只要将艾略特的波浪理论深入分析并逐步拆解，充分了解其每一个波幅所隐含的义意与特性后，波浪理论运用在各项金融市场的各项差异变化就可简单迎刃而解了！

「艾略特 2.0」版将成为金融市场未来 50 年内的日广世矩着，无人可超越！这是一本可以传子传孙的操作秘籍，精通它，熟练它，轻松赚取无尽的财富就可

以不必求人！

本书共分为七章，将波浪理论循序渐近的拆解说明，让首次接触者也可轻易的知悉波浪的推论步骤与判断高低转折的准则。目前坊间书局中已经很难发现「艾略特波浪理论」的专门著作。主因在于艾略特本身并未出版任何有关波浪理论的书籍。目前所看到的波浪理论内容，皆属后世众人不断的增添与修饰下完成。

本书第一章简单介绍波浪理论的由来，第二章将定义和特性分别陈述，可视为波浪理论的基础科学阐述，为尔后的实务或范例立指引根基。第三章再将主要论述简化说明，这有助于实务上的推估过程更上一层楼，尤其在 DNA 操作准则十大项内容上尤为精辟，可视为实务演练过程中的重要依据。第四章的辅助工具内容众所皆知，细读体会即可。第五章摘自前一本著作内容再供参考。第六章股价判断的其他分析为新增内容，完全以实务操作执迹的特性阐述，并增列二度空间，三度空间，四度空间，五度空间及六度空间的不同操作思维，区分现今在金融商品市场中操作的差异化等级，颇具玩味。一般型，专业型或神人级操作立判高下。最后第四项波幅推论时所衍生的名词说明更是一针见血的注脚。当您精通波幅推估过程并能轻易反推位阶的转折程序皆无虞时。对上述名词说明内容，就能动容的会心一笑并拍案叫绝了！最后一章的范例说明视为贯穿整本书的精髓说明，碍于篇幅所限，只举一二说明，好好体会，必有所成。祝福您在学习过程中顺利，并且可以精通，那么金融市场中的金矿，银矿就可任您予取予求了！！

第一章 波浪理论的由来

艾略特,美国公民,被派驻在墨西哥担任铁路电报操作员。1930年染患重病,遵照医师指示,被迫返回加州老家养病。养病期间,医生嘱咐不许外出,免生意外,使得艾略特足足有三年期间足不出户。艾略特为保持心智上的活跃,只好开始研究证券市场,由于他对证券市场完全外行,使得他在研究证券市场时,可以完全地放开心胸,不受限制的专心钻研和比对。

艾略特分析当时华尔街股市过去80年来的价格变化与波动,试图推论出可以合理表彰股价波动的预测模式,历经一再重复失败的经验累积后,终于发现了可以经由统计累积的模式,订定出一套价格波动的合理推估理论。并于1938年首次发表其研究报告,论文的题目就是「波浪理论」。当下市场反应并不热烈,艾略特于是又经过8年时间不断的继续深入研究后,以埃及金字塔屹立不摇的周围黄金分割律为辅,1946年又发表了更完美的理论,称之为「自然定律」。至此让波浪理论多了更多轨迹判断上的数据依据。直到1984年艾略特过世前,留给投资界的是陆续在财金周刊发表的12篇相关论文。

艾略特本身并未出版任何有关「波浪理论」的书籍,现今大家所看到的「波浪理论」论述内容,皆属投资界依其生前所发表的12篇论文中汇整衍生而产生。陆续经过后世众人不断的增添与修饰,才使波浪理论的内容更加精采充实。进而成为当下投资界判断股价轨迹的主要工具。市场共识趋于一致稳固下的波浪理论,更成为当时所有分析者公认判断金融商品轨迹的显学。目前更稳固的领先所有分析工具。

波浪理论最有价值的地方,在于它能提供一个长线可能的方向。在市场达成共识下,只要攻击波或修正波的位阶判断得宜,买卖点都不会再有问题。重点在于,波浪理论的攻击波为何?修正波如何得知?只要将这些关键的DNA密码有效拆解出来,并予一一量化(公式化),波浪理论就不再是事后的跟随,而是事前的预知,并且有效的操作得利下的实务理论了。所以,精通波浪,您的操作就可以与众不同,就不会是神话了。

波浪理论1980年代传入台湾,刚开始的学习都是以事后的概念传承教导,导致学习者兴趣缺乏。30年后的今天,才由笔者全部予以数据化(量化)完成,

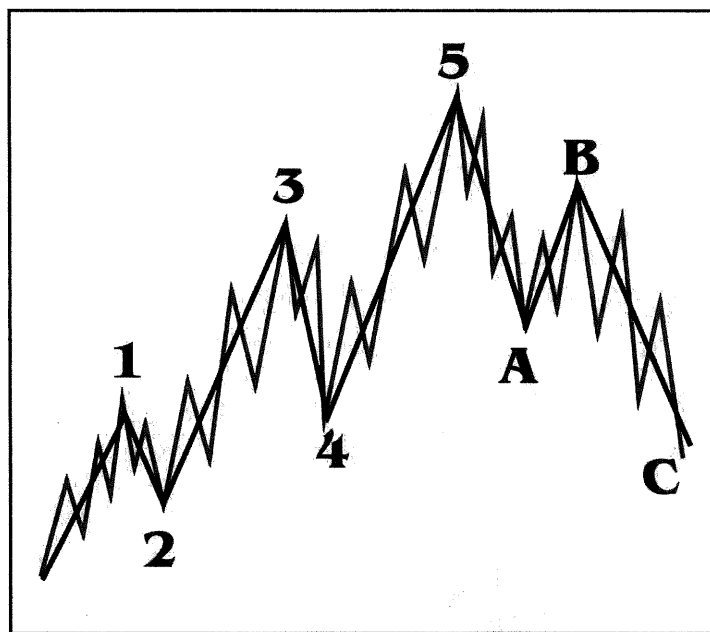
这将是投资界的创举，也是真正能帮助后学者对未来行情可以驾轻就熟判断的准则，期望大家好好学习，好好运用，就能在未来投资市场中攻无不克，战无不胜！一起迎向更美好的未来！

第二章波 浪理论的基本定义与特性

一、波浪理论的基本定义

波浪理论最有价值的地方，在于它能够提供线形未来可能行进的方向与变化，使得让操作者在判断上有所遵循，不致在短线价格波动中迷失方向。这个基础，主要架构在市场已对波浪理论达成一定的共识下进行。在充分了解攻击波或修正波的特性及其量化公式后，轨迹的行进方向与转折的判断，就可以常常精确到让人难以想象的程度。故必须先对波浪理论的基本定义有一定的了解后，即可让读者逐步看到波浪博大精深的奥妙与准确的惊奇之处，如此逐步建立起操作的自信就指日可待了！

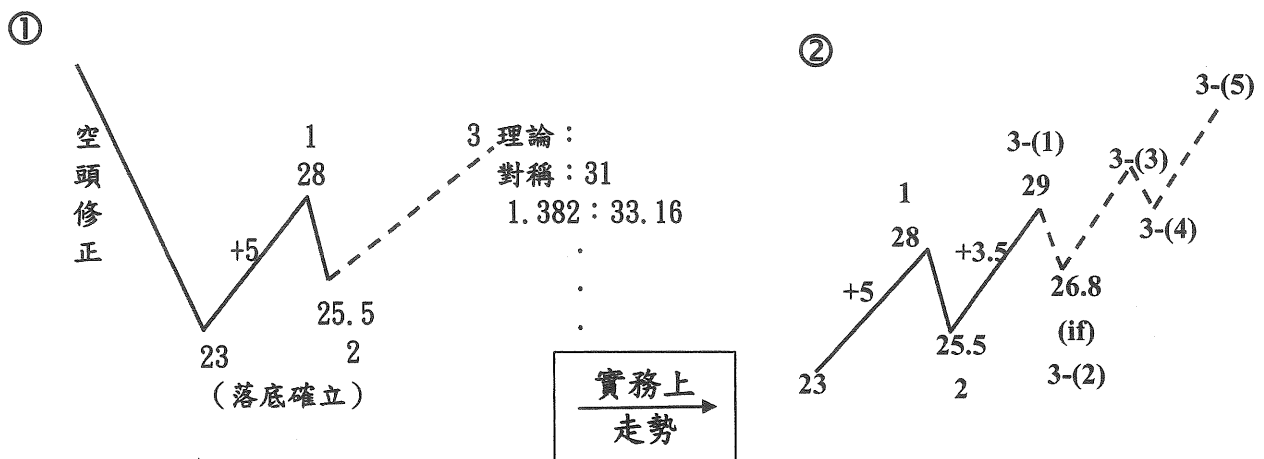
(一) 波浪理论的基本型态：由「五个上升波与三个下降波」所组成。一个波幅的涨势或（或跌势），呈现五个波幅，其中第一、三、五波是顺向的推动波，定义为攻击波。这是证券市场移动下的主要走势。而第二与第四波为两个逆向的下跌轨迹，定义为修正波。在多头市场是涨多拉回的修正波，在空头市场是跌多反弹的修正波。标示上，攻击波以数字标明；修正波以英文字母表示。如图一



图一

(二) 位阶的界定：无论上升的攻击波或是下跌的修正波，只要遇到转折，常常让操作者瞬间无法辨别，以致短时间失去了判断方向或暂时迷失方向时即放弃判断，或出现误判。这对波浪理论忠诚的信奉者而言，是无法被原谅的。因为短时间迷失方向还可以挽回，但误判造成的操作损失却常让人懊恼不已。此时，只要学会位阶的界定，无论在攻击波或修正波，当下或当时，即刻标示位阶注明，运用小破回归大①，形态双破②，扭转③，变形④的四大准则来调整反推位阶，即可瞬间修正定位得宜，并适时的顺向操作。如此，整波段操作的大获全胜也好，反败为胜也罢，常态操作上，就能立于不败之地了。(①②③④辟专章叙述)

(三) 位阶界定的简易范例说明：



1. 当空头修正至 23 落底确认时，开始出现弹高走势。从 23 涨到 28 后出现回调，此时将 23-28 执迹标示第 1 波（初升段），第 2 波拉回只要不破 23 时都算成立。此时假设拉回至 25.5 止跌后即开始上扬，则从 25.5 后的拉高执迹应视为第 3 波，第 3 波整段理论上应达到 31 以上，才视为第 3 波完成。（图①）

2. 图②是实务上的走势，假设从 25.5 向上拉升只到 29 后即拉回，25.5 ~ 29 不足第 3 波正常对称达 31（或以上）的执迹代表第 3 波不完备，故当下即应将 25.5 ~ 29 标示为 3-（1）波执迹，意谓第 3 波在一开始未达对称以上条件下，已经视为第 3 波可分为（5）小波延伸轨迹的推论成立。则未来的 3-（5）波满足区即属第 3 大波整段满足之意。

3. 若尔后的 3-(3) 轨迹又未达 3-(1) 对称波幅值以上而先拉回时, 同理可证, 3-(3) 将再次细分为 3-(3) - ①②③④⑤ 波执迹, 以此类推, 位阶的标示就可分门别类的依序呈现出来了。

4. 位阶的延伸属变形的一部份。所谓变形, 即该完成的执迹未完成时, 即视变形, 尔后辟专章说明。

(四) 艾略特将波浪概分为九大波: 超大循环波、大循环波、

循环波、基本波、中型波、小型波、细波、微波及次微波九种。无论何种等级的轨迹, 只要将位阶标示清楚, 自然都可无限延伸下去。甚至在反转出现下, 也可以轻易的利用反推来重整原来执迹位阶的重新进行。故波浪的位阶注记非常重要, 它可让整体不同层级的位阶清楚表示出来。如此, 操作判断上就不至混肴不清而失去依据。例如 :m-3-(3) - ⑤ -5-(5) - ⑤ 共 7 个位阶出现时, 意谓波幅完成重叠满足区时, 下一个位阶即属 IE-3-(4) 修正波了。因 ⑤ -5-(5) - ⑤ 结束后, 攻击波即结束了, 紧接着就是大级次的 m-3-(4) 修正波了, 简单易懂, 一定要会, 对实务操作上绝对有极大的帮助。

(五) 艾略特在「自然定律」一书中指出, 大自然事物会采取一定的节奏而呈现规律性的变化。例如人类的组织架构呈现 5:3:5:5 比例。人有头、双手、双足; 手有三个关节; 手掌有五个手指, 每个手指又有三个关节。波浪循环中也是五三、五三的脉动, 上升 5 波, 修正 3 波, 5 波中 3 个攻击波, 2 个修正波。很多人性的波动皆逃不出类似节奏上的变化, 股市也一样, 这就是自然定律。

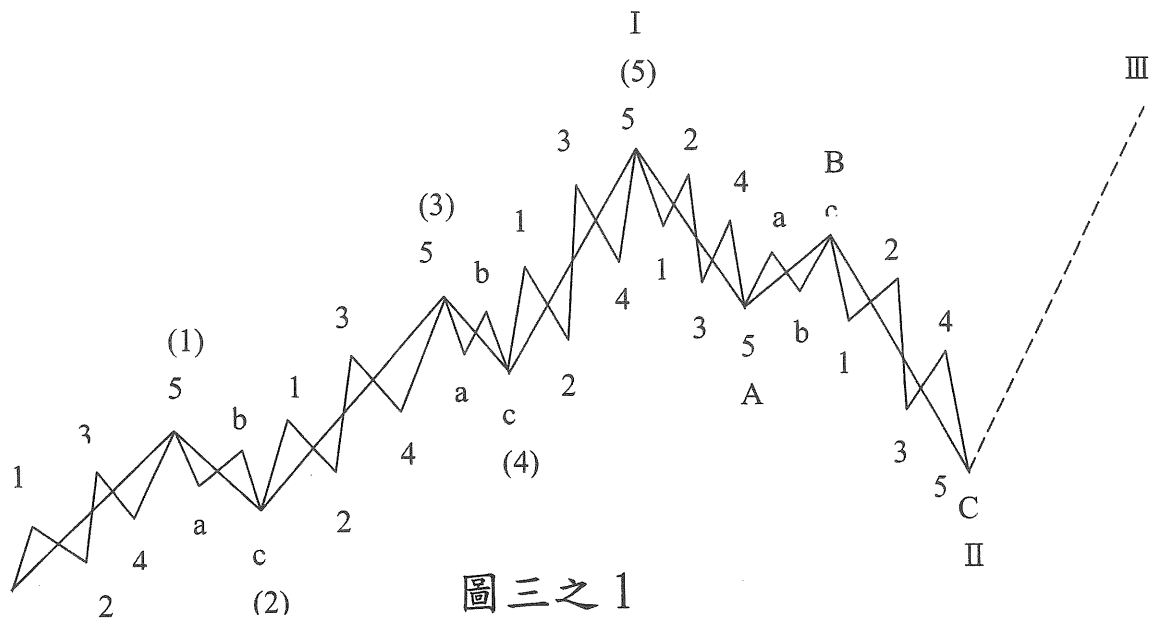
(六) 艾略特波浪理论的特点在于说明股价的波动方向不是呈一条直线不动的, 它是如海浪般具有波浪起伏变化的。

(七) 波浪理论自 1950 年风行以来, 已经成为现今金融市场上判断方向的唯一最大共识。目前已是各项技术分析领域中, 最具市场价值与权威性的分析预测工具。不仅能运用于股市价格波动的趋势判断, 同时也适用于任何各项金融商品或期货商品市场。举凡只要具有线形执迹的图形都能套用。

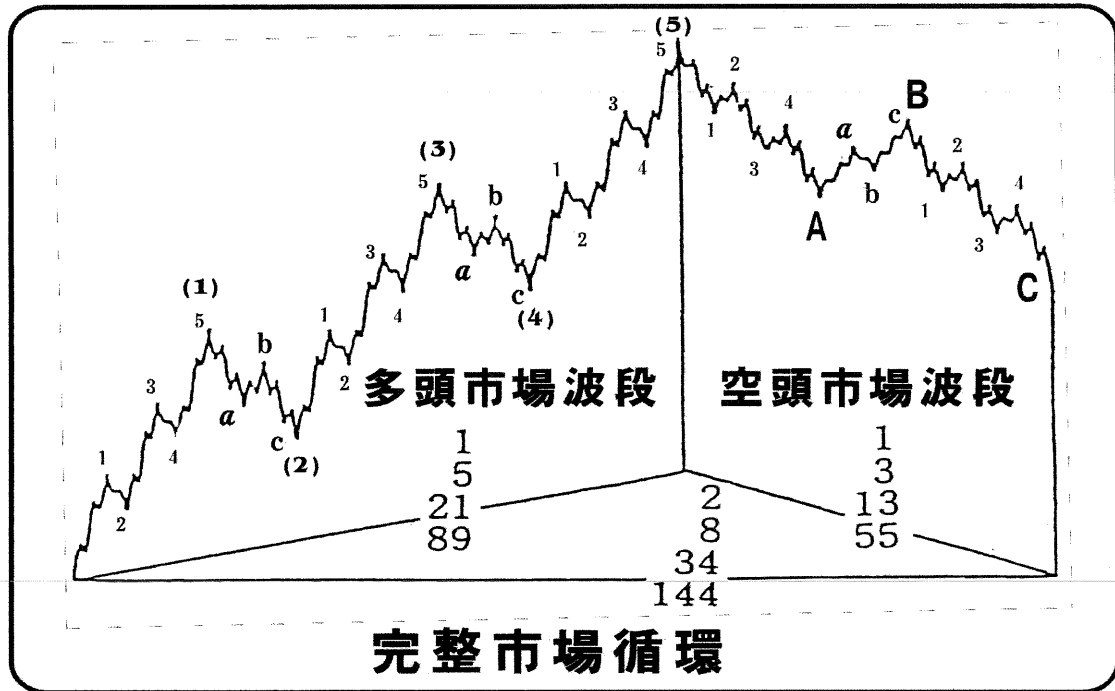
(八) 波浪的形状可能会以扩张或紧缩的方式进行, 但基本型态的模式并不会因时间而改变。

(九) 波浪理论, 波中有波, 浪中有浪, 一个五波上涨三波下跌的两大波段, 可能是另一个更大级次波段的两个小波而已。五波上涨的波段中, 三个攻击波都可细分为 5 个小波上涨:, 而两个修正波又可细分为 3 个小波下跌。五波

上涨波完成后的三波下跌修正，A 波与 C 波是修正波中的向下攻击波，也可视为 5 小波下跌。B 波是修正波中的反弹波，也可再细分为 3 小波。如此延绵不断，所以不论长达 10、20 年的大波段，或是小到 1 ~ 2 天的小波段，甚至盘中小时线，30 分钟线或 5 分钟线，上涨五波下跌三波的基本波形完全一样。图三之 1、图三之 2 及图三之 3 的波形解析会让您更了解此现象。



艾略特波浪理论之完整市场形态



图三之 2

以一個 循環來細分	多頭市場	空頭市場	完整週期
循環波	1	1	2
基本波	5	3	8
中型波	21	13	34
小型波	89	55	144

图三之 3

图三之 2 与图三之 3 列出一个景气循环波的波形变化。一波多头上涨波与一波空头下跌波，形成多空完整的两大波周期。循环波多头分为五波上涨的波形，而空头波跌势也分成三波段的下跌，总计八波的周期称为基本波。

基本波的一、三、五波又各自细分为五小波上涨，基本波的二、四波修正波，又各分为 abc 三波的下跌波。整个上涨波变成二 H"一波，而下跌波的 A、B、C 三波中，A 与 C 波攻击波又分为五小波下跌，B 波视三波反弹，就变成了十三波下跌，整个中波型便成为三十四小波。

中型波的二十一波上涨波，可再细分更小的八十九波，空头市场的十三波又可再细分成更小的五十五波，总计就成为 144 个细波的小型波。当然还可以细分成更细的细微波，这就是波浪理论中，浪中有浪、波中有波的精髓，也是初学者最难理解的地方。本章先把原则融会贯通，实务章节尔后说明后，就能豁然开朗。

二、波浪理论中推动波与修正波的特性

在波浪理论的领域中，推动波的轨迹变化比较简单易懂，只要位阶界定得宜，判断推估上比较容易。笔者依艾略特所叙述的特性内容，经由不断实证推论下，已将其量化后界定为 I、n、m 种型态的判断模式。第 I 种型态视为标准型判断，第 n 种型态视为邪恶波的推论模式，第 ni 种型态为第 I 种标准型态出现例外状态下的衍生型态，称为复杂型型态。将待所有波幅特性充分说明知悉后，再一并详细叙述。推动波（或攻击波执迹的推估过程在艾略特波浪理论中属于比较容易推估的部份。）主要是推动波特性比较容易了解，只要将标准型再分类出来，就容易理解判断了。比较具有难度的是修正波，尤其大级次修正波与小级次修正波会因时间的长短而有所不同。艾略特最伟大之处，就是将修正波的特性予以定型简单化，ABC 三波修正中只分成二种模式（3-3-5 或 5-3-5），让后世跟随者免掉了很多不必要的困扰，并且在第 2 或第 4 波中提出一项更重要的发现：互换原则，不会重复发生。这使波浪理论在推论上变得更简单，而且更有效率。待尔后章节内容全部充分了解后，判断上自然就可驾轻就熟了。

（一）推动波的特性

一个 5 波上升执迹中的 1、3、5 波视为推动波（又称攻击波）。推动波主要有三种变化：一是波形的延伸，二是楔型三角形或楔型波，三是未完成的第五波，又称失败的

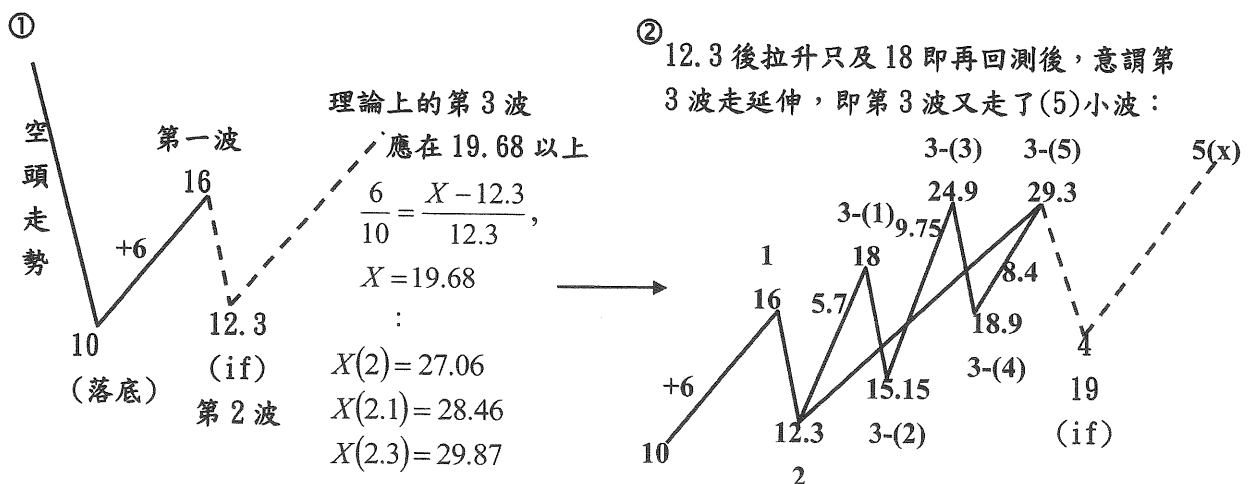
第五波。上述三种变化中，波形的延伸现象经常性的出现，第 1、3、5 波中都可能出现延伸波，延伸波一旦出现，整段波形就会变得更复杂，乍看下似增加了判断上的难度，只要位阶界定得宜，小破回归大或型态双破的反推判断技巧也运用得宜，皆能从容的应对波幅延伸后的高点区判断上准确无误。差异只在究竟延伸波出现在那一个推动波上的延伸而已。而失败的第 5 波在实务上发生的机率并不高，几乎不容易看到，也很容易事先判断出。但因理论上仍有出现的机率，所以也列入推动波三种变化中的其中一项，失败的第 5 波比较属于变异性的型态。

1. 波形的延伸（又称延伸波）

波浪理论中的延伸波经常出现在第 1 波，第 3 波或第 5 波的攻击波中。而修正波中出现延伸波的时机大部份落在 ABC 三波中的 C 波上。艾略特在推动波的定义上简单易懂，也是波浪理论内容上最重要的精髓：

(1) 一个 5 波的上升轨迹波幅中，第 1、3、5 波视为推动波，也是攻击波。所谓攻击波，就是 1、3、5 波中涨幅最大的其中一波，理论上，第 1 波属初升段，出现延伸波（或攻击波）的机率不大。除非刚好碰到利空测底后（空头市场呈 ABC 三大波或 5 大波落底末端刚好出现重大利空淬练成功时），随即展开向上的跳空大涨：行情，并且直接拉出一波较大涨：幅的行情，即有可能出现延伸，机率上可遇不可求。2008 年美国出现 911 恐怖攻击事件，造就当时全世界的当下空头市场加速落底后的大涨即属最明显案例。

(2) 理论上第 1 波的涨幅会较小，因为在它的前面，空头市场是否结束，市场仍会有疑虑。而经由第 2 波修正完成后的第 3 波拉高行情，经常出现延伸波，即第 3 波中再呈现 5 个小波上涨的延伸现象，导致第 3 波涨幅是 5 波上升波中最大的一波。艾略特因此提出一个重要的论述：第 3 波通常是 3 个推动波中的主升波段，经常是波幅最长的攻击波，所以第 5 波与第 1 波的涨幅与时间将近似相等或类似。笔者以此论点推估所有金融市场上不同商品的轨迹，历经近 3 年的重复验证推论后，发现了一个在运用上的重大收获，反复运用推论至今，任何金融商品的执迹推论上几乎完全命中，鲜少失误。每次皆有拍案叫绝之妙，文字定义为：推动波的主升段出现在第 3 大波时，第 5 波的满足点推估，是以第 1 波涨幅为计算标准，往上推论至第 3 波的次级分割律为满足判定。位阶推估上依序说明：



1. 图②的 3- (1) 未达 19.68, 当下标示 3- (1), 3- (2) 低点只要 12.3 未破皆成立。15.15 为 3- (1) 的回测 0.5 处假设落底成立。3- (3) 的拉升须以 3- (1) 波幅推估%, 设计上 15.15 ~ 24.9 的 3- (3) 为 3- (1) 的 1.382 倍完成后即拉回作 3- (4) 的修正, 3- (4) 未破 3- (3) 的 0.618 处或 3- (1) 高点 18 未贯破时皆成立, 3- (5) 的拉高推估即以 3- (1) 的涨幅为计算基础, 取 3- (3) 的 1.191 处, 计算得知 3- (5) 的达成区。

$$\left[\frac{5.7}{12.3} \times 1.191 = \frac{X - 18.9}{18.9}, X(1.191) = 29.33 \right]$$

2. 3- (5) 在 29.3 成立下, 紧接着是第 4 大波的修正, 第 4 波落底处未破 3- (4) 的 18.9 时可视强势回测。理论上第 3 波已经走延伸 (5) 小波后, 第 4 波整理时间会拖长, 若此时第 2 波 (16-12.3) 的修正时间很短时, 第 4 波修正时间拖长更确立。

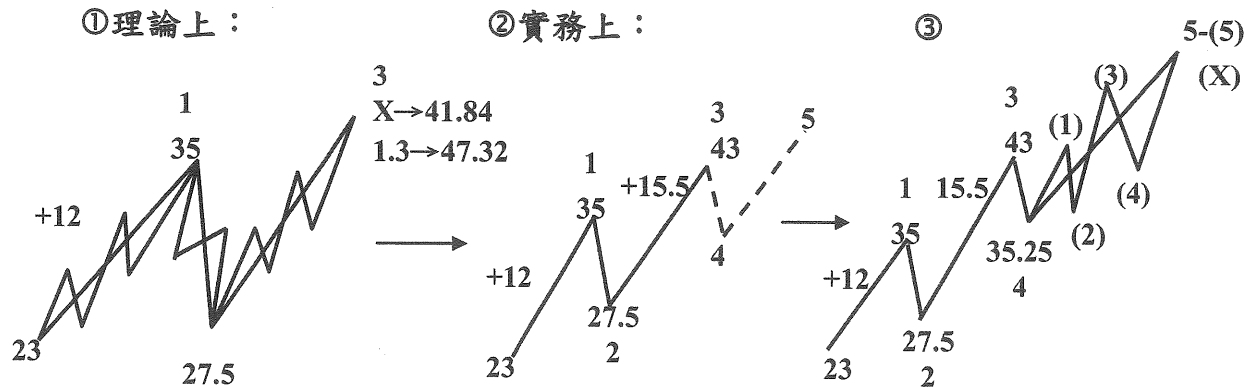
3. 当第 4 波落底后的第 5 波拉高时, 第 5 波的满足区判断再以第 1 波为计算基准, 取第 3 波涨幅的次级分割律为第 5 波极限满足判断。

$$\frac{6}{10} = \frac{X - 19}{19}, X = 30.4 \cdot X(1.3) \cdot X(1.5) \cdot X(1.618) \cdot X(1.809) \cdot X(2) \quad \text{及 } X(2.191)$$

=43.97 (M4X)。当大、中、小波幅重叠区愈多或愈密集时, 准确度的判断就愈大。

(图①第 3 波的 2.191 处在 28.46, 2.382 处在 29.87, 实务上只达 29.3 即作第 4 波拉回。故第 5 波满足区的运算过程, 即以第 3 波的次级分割律 2.191 处为隶大满足判断)。

(3) 上升 5 波的 3 个推动波中, 若主升段 (攻击波) 并未出现在第 1 个或第 3 个推动波上时, 依艾略特对推动波的定义: 三个推动波中只会产生一个延伸波, 其他二个推动波的长短和时间类似。则第 5 波必定出现延伸波, 即第 1 和第 3 波推动波的长短类似 (意谓第 3 波非属第 1 波的主升段, 其定义以 1.382 倍 (含) 以上即视之), 第 5 波出现延伸的攻击波。为了突显延伸波在第 5 波上的特别意义, 特别将这个现象定义为邪恶第 5 波。所谓的邪恶, 意指在波幅的推估上, 可无限延伸的表示之意。这个特色, 在实务运用上经常出现, 而且一旦被预期得知时, 皆有意想不到的飙升空间, 无论是向上的飙升或向下飙升的冲击。内容实践上, 值得每一个波浪理论的实践者好好品味与掌握。实务推估说明



1. 第 1 波从 23 涨到 35 (分 5 小波), 第 2 波分 3 波拉回至 27.5 落底, 第 3 波执迹推估以第 1 波波幅为计算基准, $\frac{12}{23} = \frac{X - 27.5}{27.5}$, 对称在 41.84, 1.382 倍

在 47.32。假设实务上 (②) 第 3 波只涨到 43 即作第 4 波拉回时, 第 3 波的高点 43 并未构成主升段的要件 (须达 47.32 以上才算), 故第 4 波未跌破第 1 波高点 (35) 即止跌反升启动下, 视为第 5 波启动。在第 3 波未达第 1 波的主升段条件成立下, 第 5 波即视 5 波中的延伸波 (即攻击波) 第 5 波会再形成 5 小波的延伸执迹, 即视邪恶的第 5 波。

2. 图③视为邪恶第 5 波, 其计算推论模式与上述主升段出现在第 3 波的计算方式不同。邪恶第 5 波的计算, 必须将第 1 波的涨幅与第 3 波的涨幅予以加总并平均, 然后再乘以 1.382 倍以上的涨幅, 不断向上延伸推论第 5 波的各个满足条件区, 这里的向上延伸数据, 指的是黄金分割律中的 1.382, 1.5, 1.618, 1.809, 2 倍, 2.191, 2.382, 2.5, 2.618, 2.809...。由于是邪恶波, 故可无限的向上延伸推论。直到 5-(5) 再以 5-(1) 为计算标准, 取 5-(3) 的次级分割律 (5-(3) 属主升段时) 推论或 5-(5) 又是邪恶波时。或 5-(5) 中再细分⑤波出现时, 只要位阶分割愈细, 所推论出来的密集重叠区愈集中在某一数字时, 满足点的精确度就愈高。今只以图③第 5 波邪恶波单一计算模式作推估:

$$\square \times \left(\frac{12}{23} + \frac{15.5}{27.5} \right) \div 2 = \frac{X - 35.25}{35.25}, \text{ 其中 } \square$$

为黄金分割律中的不同数据，属变动数（以 Y 示之）。

当 $Y=1.382$ 时， $7(1.382) = 61.687$

当 $Y=1.5$ 时， $7(1.5) = 63.944$

当 $Y=1.618$ 时， $7(1.618) = 66.201$

当 $Y=1.809$ 时， $7(1.809) = 69.855$

:

:

:

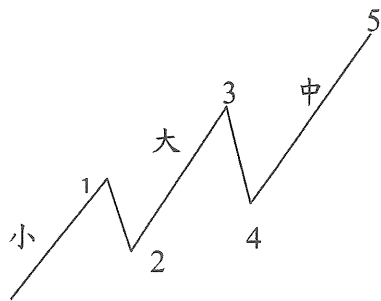
以此类推。

(4) 上升 5 波的 3 个推动波中，若主升段已在第 3 波中出现了，理论上第 5 波的波幅与时间都应第 1 波相类似。但在实务上，第 5 波推动波再出现延伸波的机率也经常发生。此时若以原始的波浪理论论述内容推估波幅时，常会出现判断上的错误，甚至有可能将第 5 波位阶误判为第 3 波的延伸，如此整段的轨迹就会变得更不同，最终所推估的轨迹内容将与原始轨迹推论下的答案完全不同，这对当下操作者而言，将会产生重大的困扰。笔者在这个关键处反复推敲过 N 次内容与事后的反推验证两相比较下，最终将上述出现的这个现象定义为复杂型态后，终于获得了尔后轨迹再出现这种模式下的答案一趋向致化的标准模式。于是将艾略特在波形的延伸定义上，简化成第 I，第 n 及第 m 种型态，分述如下：

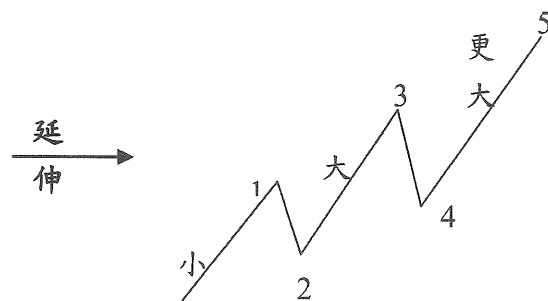
1. 第 I 种型态：标准型，主升段出现在第 3 波。
2. 第 II 种型态：主升段出现在第 5 波，定义为邪恶第 5 波。
3. 第 III 种型态：复杂型，由第 I 种型态衍生而来的。主升段不但出现在第 3 波中，尔后的第 5 波出现延伸的主升段，而其波幅甚至比第 3 波还大，故以衍生的复杂型视之。

(5) 第 III 种型态的判断推估过程说明：

① 標準型：



② 複雜型：



1. 理论上，主升段在第 3 波（最大的一波），实务上第 5 波也经常会出现延伸波，且第 5 波整段轨迹的波幅比第 3 波波幅来得大。使得原来图①的标准型延伸变为图②的复杂型。

2. 标准型第 5 波满足区的判断模式是以第 1 波的波幅为计算标准，往上推论至第 3 波的次级分割律，即为第 5 波的满足判断。

3. 复杂型的第 5 波波幅由于已经超越了原来第 3 波主升段的波幅，故以第 1 波波幅为计算标准的第 I 型态模式已不存在。复杂型第 5 波的满足区判断，应改以第 3 波为计算标准，第 5 波的满足区判断，应改以第 3 波为计算标准，则第 5 波的满足区判断至少是第 3 波的黄金分割律达 1.191、1.382、1.5、1.618、1.809、2、2.191... 无限延伸以上满足。这个特性与邪恶第 5 波相类似。差异只在第 n 种型态是第 1、第 3 波的平均值为计算标准往上推估。第 m 种型态只以第 3 波波幅往上推估。但两种型态的共同点皆一致；向上推估值皆可无限延伸。这也是预期轨迹上将出现这两种型态时，市场走势将呈现疯狂的主因（无论向上疯狂的乐观或向下疯狂的悲观）。

复杂型计算标准以第 I 种型态范例延伸说明：

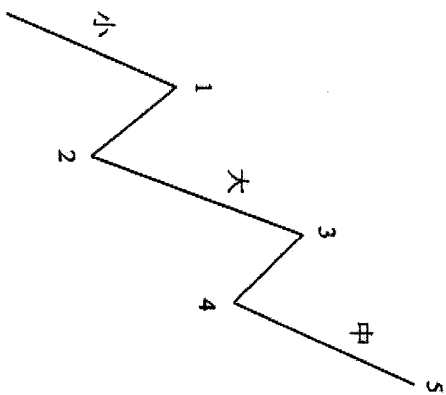
$$\underset{\text{(可變動)}}{1.191} \times \frac{29.3 - 12.3}{12.3} = \frac{x - 19}{19}, x = 45.26, x(1.191) = 50.275$$

$$X(1.382) = 55.291 \cdot X(1.5) = 58.39 \cdot X(1.618) = 61.488 \dots \infty$$

(5) 结论：3 个推动波所衍生的三种型态判断示意图：

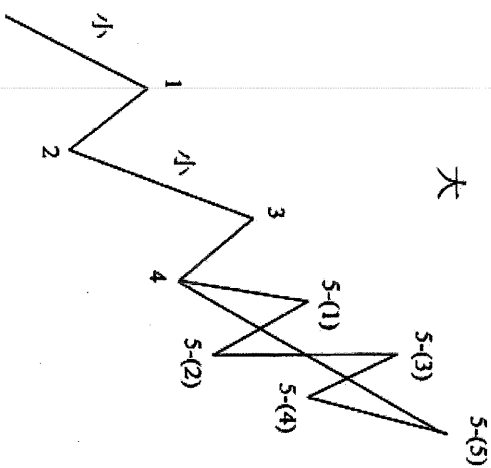
波浪理论在多头行情中的三种形态

1、标准型



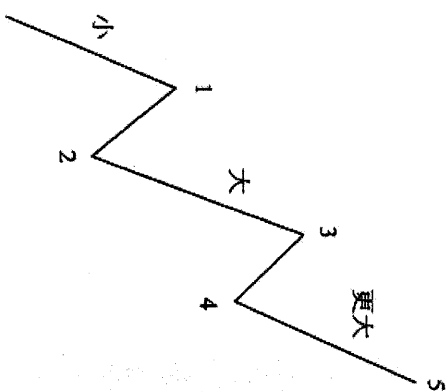
(易判断)

2、延伸型



(邪恶第 5 波延伸)

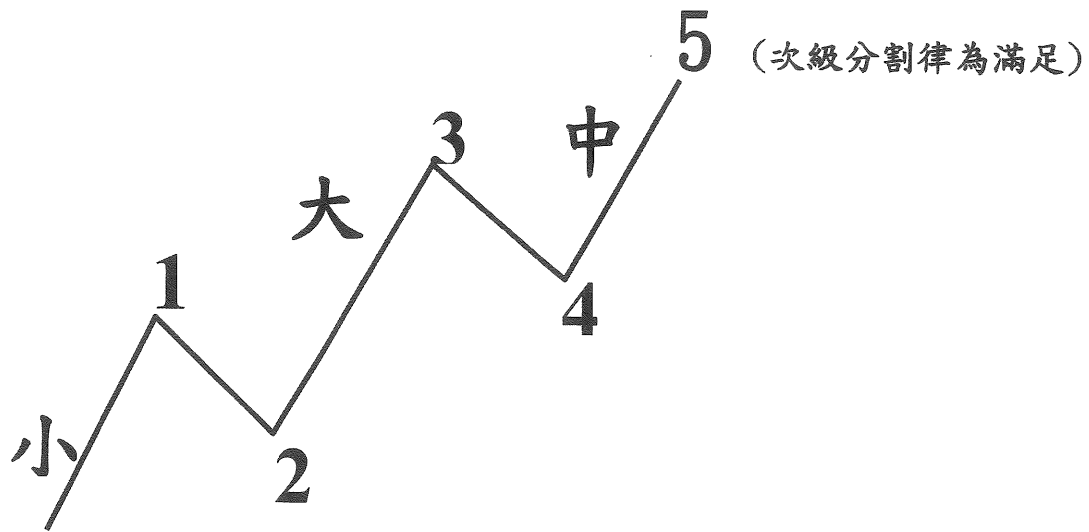
3、复杂型



(行情最大，最難判断)

艾略特 2.0

我的成功之路



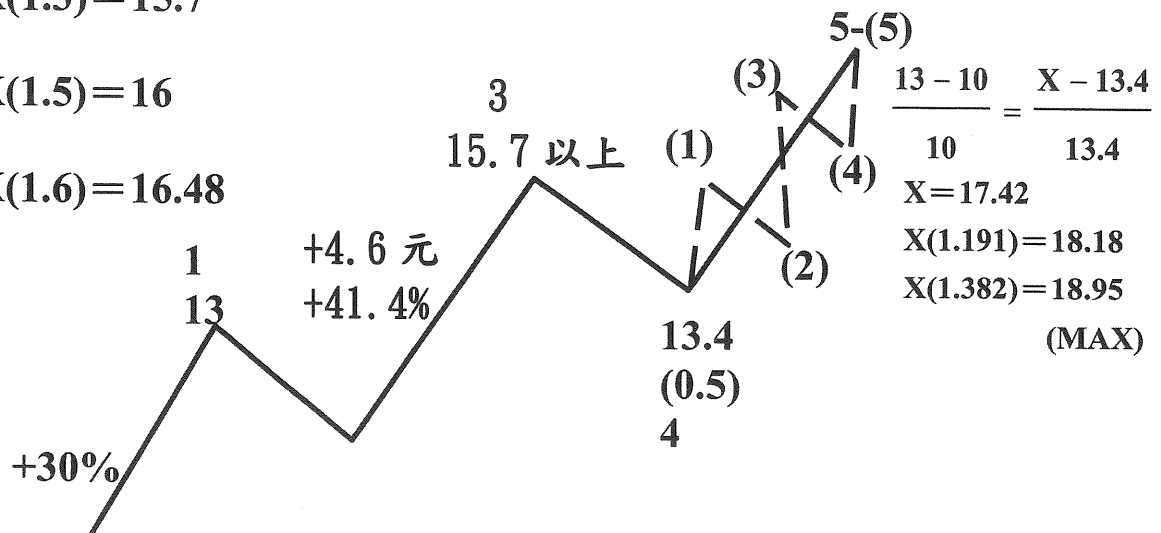
第 I 种型态 (标准型一)

$$\frac{13-10}{10} \times 1.382 = \frac{X-11.1}{11.1}$$

$$X(1.3) = 15.7$$

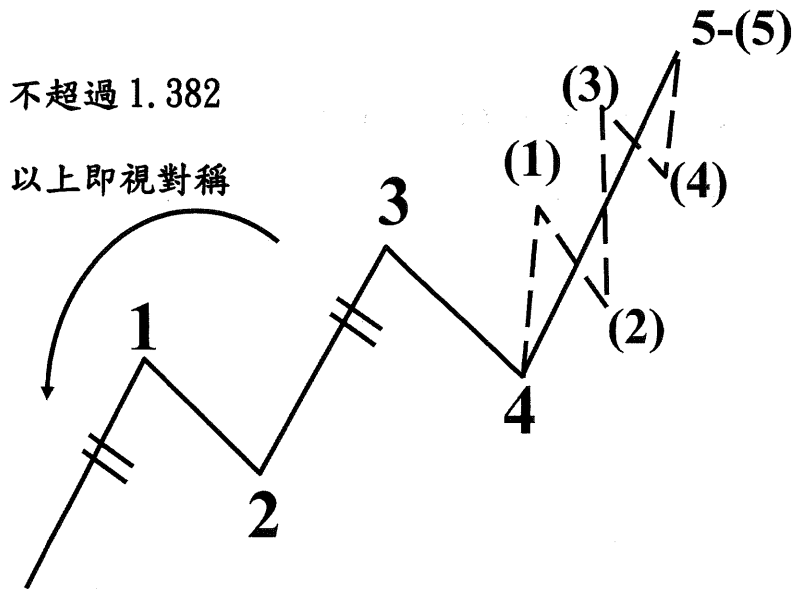
$$X(1.5) = 16$$

$$X(1.6) = 16.48$$



第 I 种型态 (标准型二)

(第 5 波延伸，至少 1.382 以上)



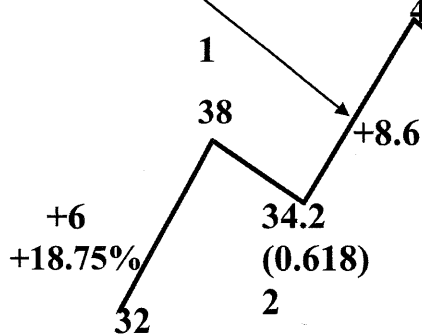
第 II 种型态 (邪恶第五波一)

$$6/32 = X - 34.2/34.2$$

$$X = 40.6$$

$$X(1.382) = 43.06$$

(未超过 43.1 即视对称)



$$(6/32 + 8.6/34.2) \div 2$$

$$= X - 38.5/38.5$$

$$X = 46.95$$

(可视为 5-(1) 满足区)

$$X(1.382) = 50.17$$

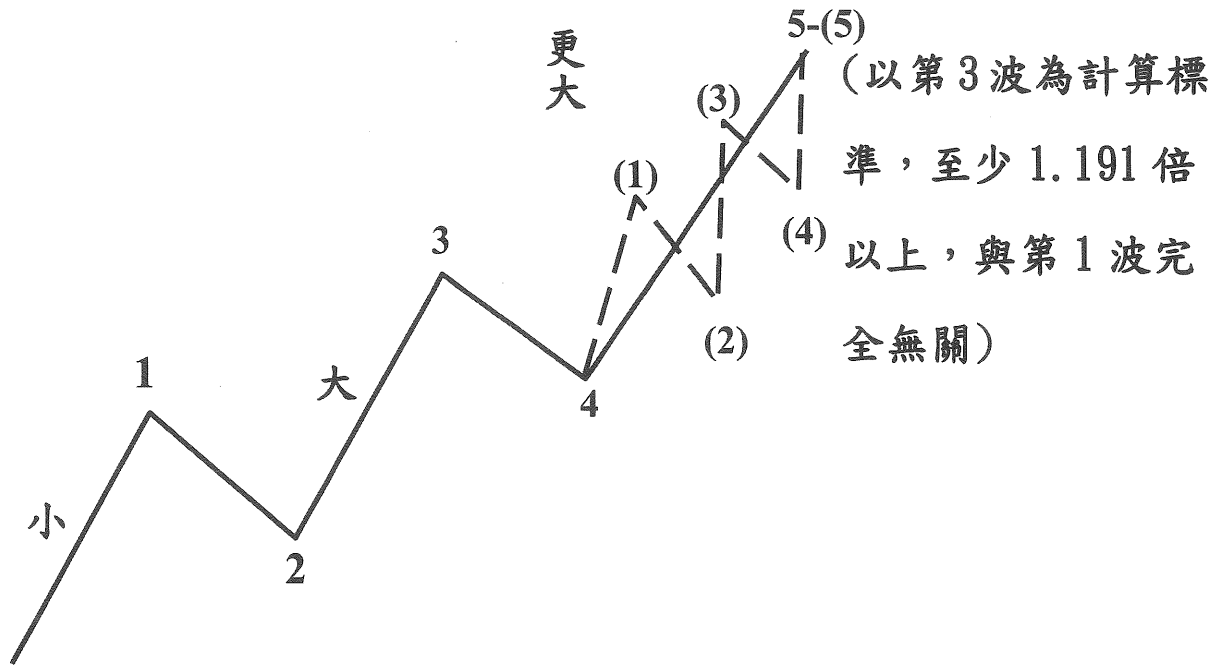
$$X(1.5) = 51.17$$

$$X(1.618) = 52.17$$

$$X(1.809) = 53.78$$

$$X(2) = 55.4$$

第 II 种型态 (邪恶第五波二)



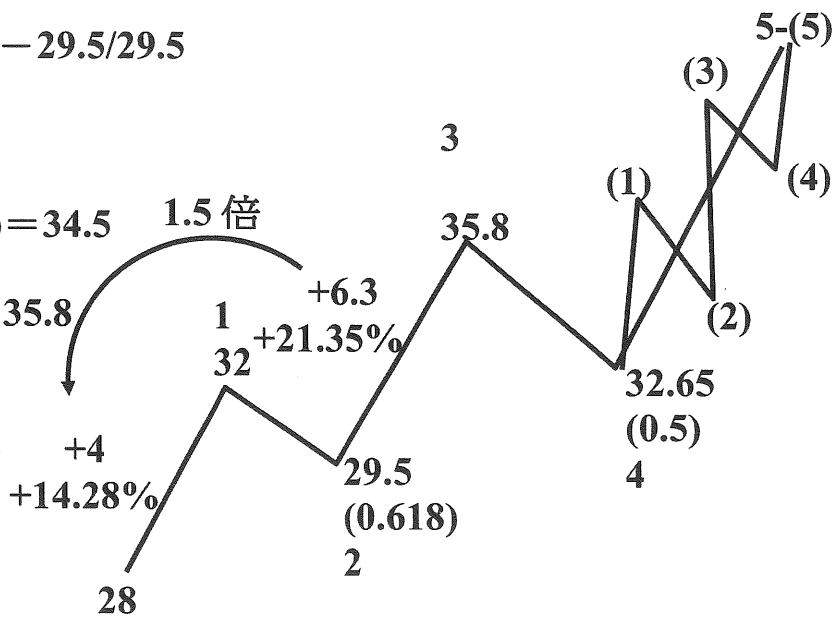
第 III 种形态（复杂型一）强化标准型的不足

$$4/28 = X - 29.5/29.5$$

$$X = 33.1$$

$$X(1.382) = 34.5$$

$$X(1.5) = 35.8$$



$$6.3/29.5 \times 1.191$$

$$= X - 32.65/32.65$$

$$X(1.191) = 40.95$$

$$X(1.382) = 42.28$$

$$X(1.618) = 43.93$$

第 III 种形态（复杂型而）强化标准型的不足

我的成功之路

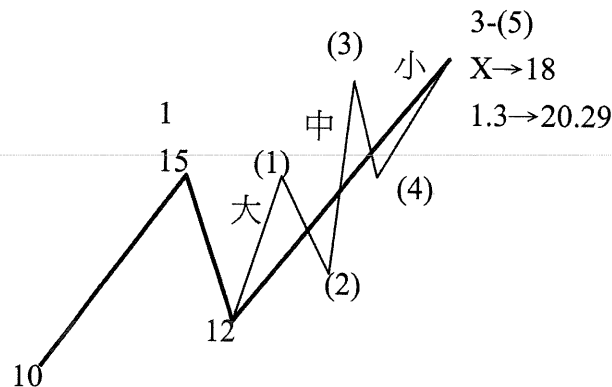
艾略特 2.0

(6) 波浪理论中两个非常重要的铁律:

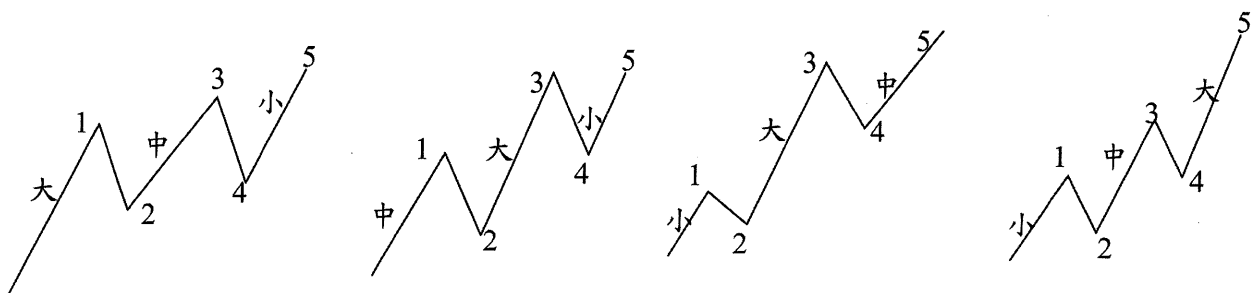
1. 任何层级的第 3 波, 经常是最长的一波, 但绝对不会是最短的一波:

① 在大的波幅已成立, 小的波幅随时可以失败的条件成立下。只要第 4 小波跌破时, 即可反推:

※ 第 3 波对称在 18 以上即成立。但第 3 波的 (1) (2) (3) (4) (5) 波呈现大, 中, 小波幅时已过 18 以上, 此时只要 3-(4) 低点先被跌破时, 即可反推第 3 波已成立。当下即进行第 4 波修正 (多头) 或空头 3 波反弹后的另一波下跌修正轨迹正启动中。



② 以下 4 种走势皆可视为成立



③理论上，一个 5 波上涨行情中，若刚开始的第 3 波波幅即比第 1 波小，代表第 3 波上涨的整段行情并未完成，第 3 波有可能走延伸 (5) 小波（只要未出现 3- (1) 低点被跌破的小破回归大反推第 2 波时皆成立），当下只是 3- (1) 波尔后还有 3- (2)，3- (3)，3- (4)，3- (5) 波执迹。

④预期一个 5 波上行情中，第 3 波经常是最长的 1 波，故经常出现延伸 (5) 小波。如果第 1 波即出现延伸，而第 3 波的波幅比第 1 波小时，则波幅上，第 5 波的波幅一定要更小，这样才符合第 3 波绝对不是最短波的铁律。

⑤如果预期的第 3 波已呈现了 (5) 小波的波形轨迹后，整段第 3 波上涨的幅度仍比第 1 波的波幅还小时，即代表第 3 波再出现延伸波的机率大增，而原来的第 3 波已走的 (5) 小波则仅是第 3- (1) - ⑤波，藉此就能判断未来波幅还有相当大的上涨空间，即 3- (2)，3- (3)，3- (4)，3- (5) 波，这就是波浪理论提供未来股价可能行进的方向的最有价值的地方。

⑥延伸波如果出现在推动波的第 5 波，甚至 5- (5) - ⑤时，则表示整个上涨波段即将结束，行情随时有可能会做大幅度的回调修正。这提供给分析者或操作者一个非常有价值的讯息：当下上攻走势将结束，必须先拉回修正或是另一个空头走势的开始。

2. 第 3 波中的第 4 小波回调低点，不能和第 1 小波的高点重叠。

①大级次的 5 波上攻执迹中，第 4 大波的低点经常在拉回时跌破或与第 1 大波的高点重叠。若以此判断未来的第 5 波拉高执迹即属失败的第 5 波或第 5 波不存在时。那么在实证上经常出现的上述现象成立下，市场对波浪理论的推估过程将无所适从。笔者经过多年实证上推估后，提出两项论述予以匡正，以补实原始理论上的不足：

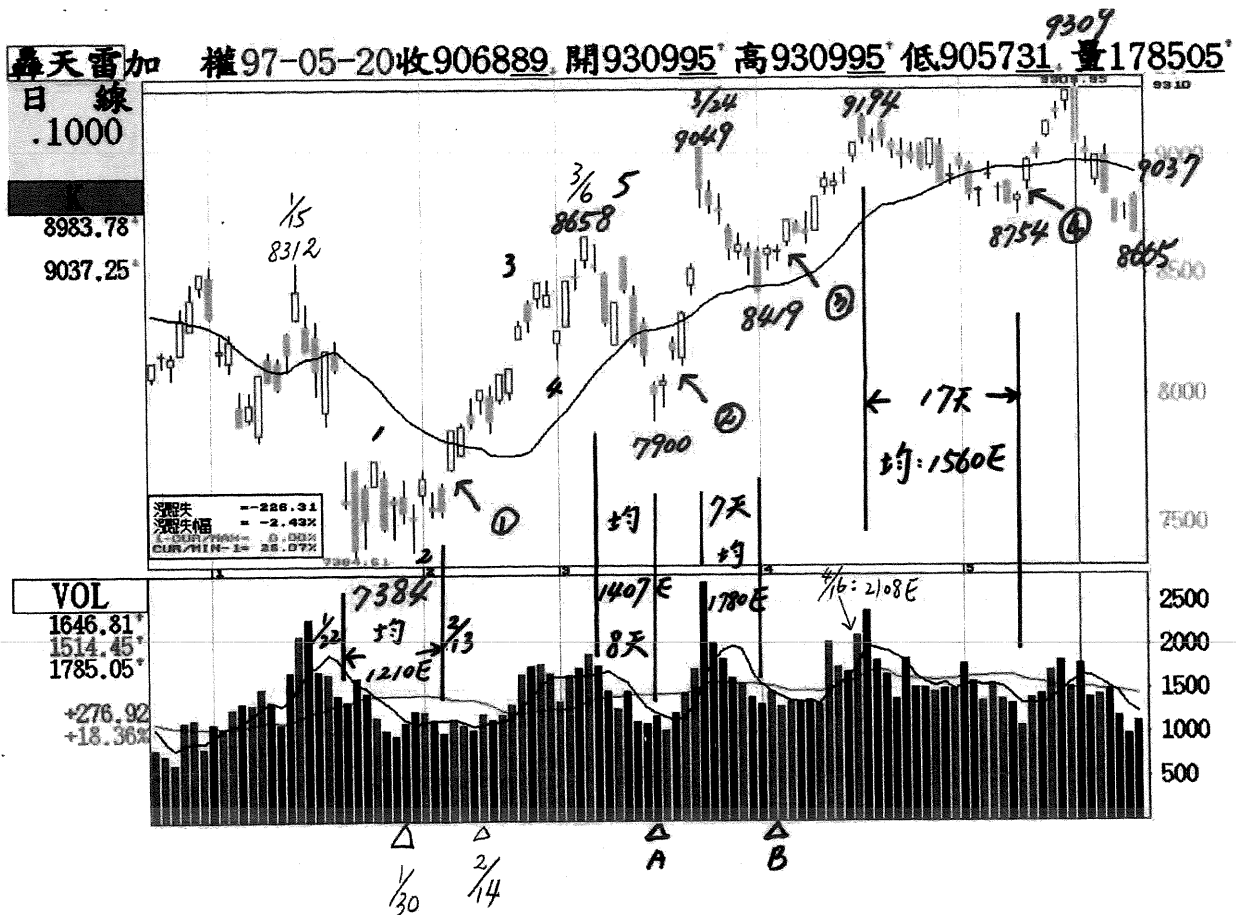
a. 当大级次的第 4 波低点跌破第 1 波的高点时，只要未达形态上的 0.809 处撮破（即第 3 大波的 0.809 处）成立下，第 5 大波的拉高执迹，只要突破第 3 大波高点以上时，即进入高档警戒时机。当出现高档负背离爆量或爆出大量甚至周转率高达 10% 以上时（理论上达 15% 进入高档的高度危机，大型蓝筹股则在 3 ~ 5% 间），即视卖讯。

b. 以底部量未垫高下的拉高为出脱时机判断，以台股两次转迹为判断说明：一是 2008 年政党轮替下的走势，一是全球金融风暴（衍生性金融商品风暴）从 9859 跌至 3955 后的反弹中，以底部量判断评估的走势：

我的成功之路

艾略特 2.0

图①



1. 图①:

(1) 97年5月20日是再次政党轮替后，国民党马英九先生就职的日期。当时市场已寄望殷切且期待颇深，故早已从7384拉高中，但5/20的9309却刚好是最高点，而且一路向下探底至3955才止跌。使当时信奉消息面者勇于买进持股的下场，只有四个字形容：「倾家荡产」，为何会如此惨烈，难道在技术面上无法避开吗？错。本范例就是您最佳的保护伞，请知悉后必须详加利用，就可避开掉下一次的股灾。

(2) 当9859呈5波下跌至7384而进入1/22 ~ 2/13的11天横盘整理中：
 ① 1/30的凹洞量已视落底后的买盘倒数计时。
 ② 2/14的第2次凹洞量及向上跳空缺口①出现时，即是落底向上的确立时机。

(3) 波浪理论操作判断上10大准则之第9条：「下跌5波后拉高，站上型

态量价仍持续良性发展时，则起跌点必被突破交代」即正式启动：①起跌点在 1/15 的 8312。走势即从 7384 一路攀升至 3/6 的 8658 正式突破 8312 时才交代后再回调修正，而 7384-8658 亦呈标准的 5 小波上扬。故理论与实务皆吻合。

(4) 从 8658 下跌整理至 7900 的执迹中，刚好呈 ABC 三波的下跌，而 7900 又是 7384 至 8658 回调 0.618 处 7871 未攒破呈凹洞量时，当时属良性的回调修正而非再下跌。

(5) 当 3/19 (②) 出现向上跳空确立时 (10 大准则的第 5 条) 即视启动另一波开始。这里会出现二个疑问，一是向上攻坚是真是假？前波高点 (8658) 是否足以突破？此时就必须将底部量予以量化作比对：① 8658-7900 整理 8 天中，其每天成交量相加后的平均量为 1407 亿元。② 前一个底部区在 1/22-2/13 共 11 天，其日成交量相加后的平均量为 1210 亿元。③ 1407 亿元比 1210 亿元多 16.28%，代表底部垫高后，其底部量亦同步垫高，人气上是足够的，故底部量比前一波底部量增幅增加后，前波所缔造的 8658 高点，一定会被突破站上的。

(6) 3/24 的 9049 高点刚好是法院宣告马英九之国务机要费宣判无罪下，而以大高盘开涨 525 点下而反转。随后即呈量递减后的一路拉回修正。但当您知悉底部量垫高下，8658 必被突破交代，而 9049 大高盘开出下即属交代而呈巨量时，聪明的您就不会追价了。

(7) 欲检视 9049 是否可再突破时，就必须反推底部量是否比前一波的底部量垫高，当 4/7 的向上跳空成立时 (③)，即可检视 9049 以来 7 天平均量 1780 亿是否大于前一波 8 天均量的 1407 亿，答案当然是肯定的。但就在 4/16 收 9066 突破 9049 而爆出 2108 亿该波新大量时，就是操作上须谨慎的时机了：① 底部量垫高下已突破前波 9049 高点交代了。② 黑 K 量 (次日 9194 出现) 出现而未再创高价时，即视另一波高点已形成。

(8) 9194 一路回调至 8754 间，成交量一路递减下，毫无买讯可言，但当 5/13 出现向上跳空且中红 K 时 (④)，即可反推 9194-8754 共 17 日均量为 1560 亿。以 1560 亿反推前一波的 1780 亿，反向减幅 12.3% 时，即可意识到：① 7384 一路以来的波幅推估即将进入尾声。② 底部量均量 1560 亿元既然比前一波底部量的 1780 亿元还低，代表波幅只要突破前一波高点的 9194 时，该整段走势即视进入尾声，随时须注意反转的时机。③ 故当 5/16 收 9197 (H:9241) 站上 9194 时，以底部量予以量化的判断准则，您就会把持股减码，并在 5/20 的 9309 所形成

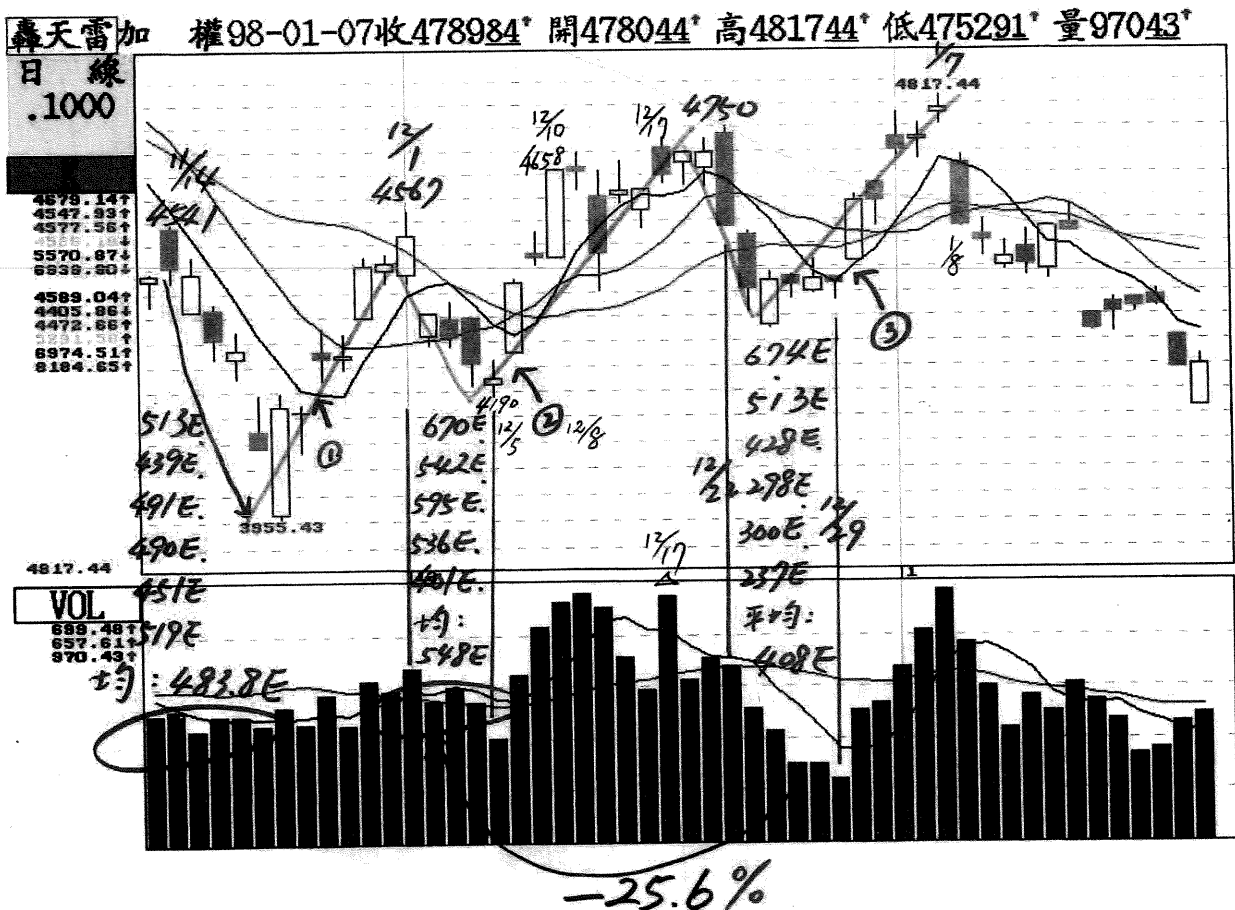
我的成功之路

艾略特 2.0

的高档吞噬线成立时断然的出清持股，狠一点还可反手放空再大赚。如此就不致遭受因消息面的就职典礼而盲目追价套牢的惨痛经历。

(9) 量是因、价是果。只要理论熟悉并肯详加判读，当累积到一定程度的经验值时，就会是您成功操作的开始。而底部量垫高的量化观念就会加速帮助您在重要转折时全身而退，并且反向再快速累积财富，届时，多或空，只会是您的一个动作而已！

图②



2. 图②:

(1) 9309 一路跌至 3955 时，月线在下跌 13 个月数列中，月 KD 值进入落底准备收敛，次月（12 月份）月量才呈凹洞量，皆是落底的前兆，我在当时的判断与预测反转向上升时机，完全命中。

(2) 当 3955 (11/21) 形成落日红 K 落底线成立时，11/25 的向上跳空 (①)

再成立时，已具备向上推升一波的条件。3955 至 4567 刚好是交代了末跌起点的 4541 (11/14) 后即先拉回修正。当时的氛围仍是低迷且潜藏恐慌感的。

(3) 当 12/5 拉回至 4190，刚好是 3955 至 4567 初升的 0.618 处 4189 相吻合。12/18 向上跳空长红 (②) 成立下，即可反推 4567-4190 的底部量是否比前波末跌 4541 至 3955 的底部量来得大，答案呈现 548 亿均量当然大于 483.8 亿元的底部量。代表 12/8 后的拉高必先突破 4567 以上作交代 12/10 的长红已交代。故当稍加回测 4 天后，于 12/17 出现巨量夜星时，已代表当时市场的恐惧心态再现，故 12/22、12/23 的连 2 日长黑棒就不会意外。

(4) 当 12/30 再出现向上跳空 (③) 的中红 K 时，市场才又然起一线信心。此时反推 4750 以来的 6 日均量 408 亿元竟比前一波底部量均量 548 亿元来得少时，对于 1/5 的突破 4750 的跳高夜星，当然就是另次向上出脱持股的时机。但 1/6 及 1/7 两天的量增流星皆未出现败笔，直到 1/8 的反向跳空向下且大跌 254 点，大家才会惊觉恐慌。但您以底部量垫高的量化观念测试人气时，早已从容不迫的「站南山、看马相踢」了。

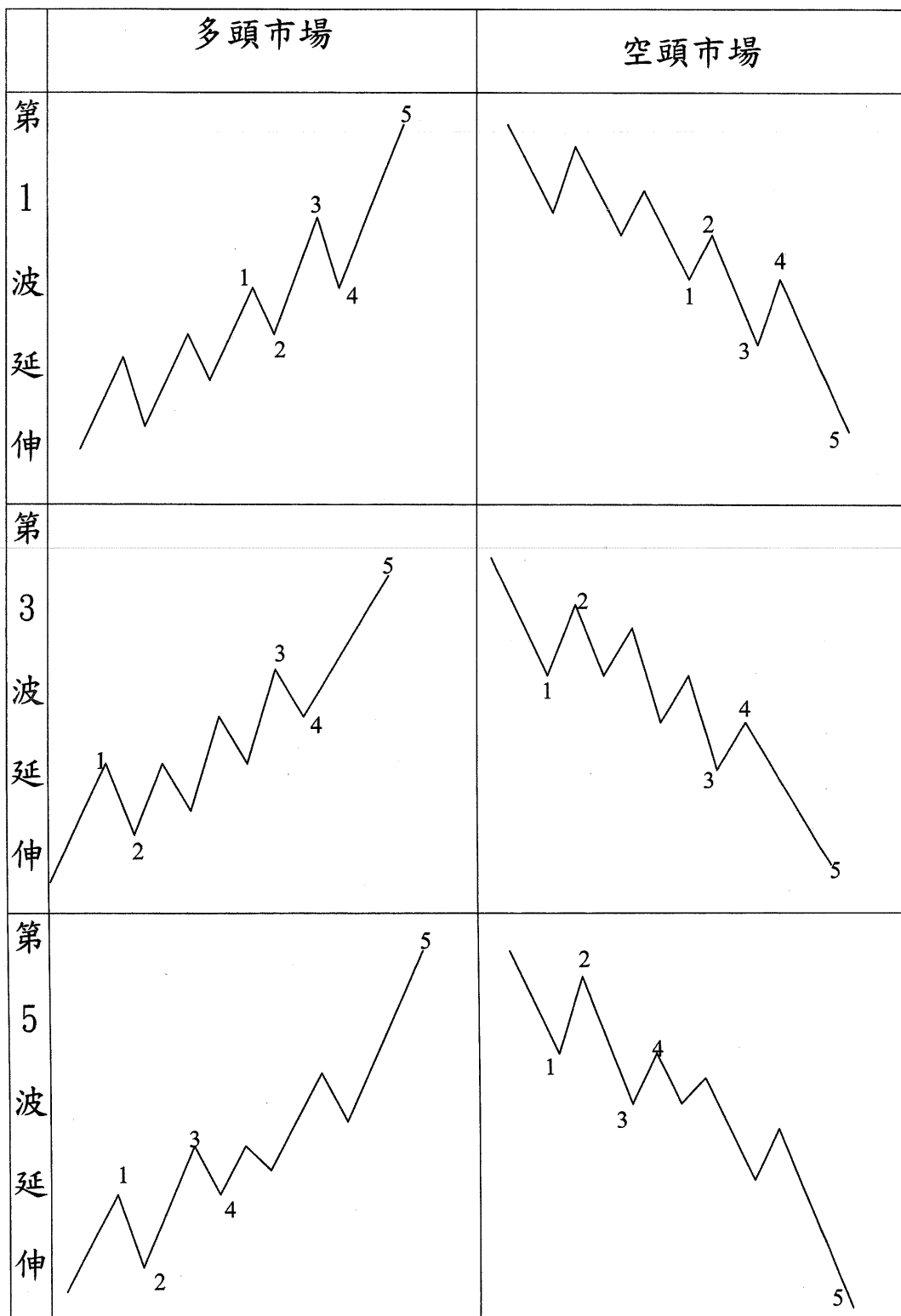
底部量垫高的量化概念，无论指数或个股的判断上皆可万无一失，只要不贪心，绝不对追高在高点区。另外搭配波形、比例与时间的推估相搭配，就可使判断和操作上臻于完备了。

②一个界定为第三波主升，波段内呈现 5 小波上涨，但是出现了第 4 小波 (三之 4) 的回调跌破第 1 小波的高点 (三之 1)，则原来界定的第三波即并未完成；第三波的第 3 小波将出现延伸 (三之 3 延伸为三之 3-①、②、③、④、⑤)，原先第三波内的 3、4、5 小波，仅是第三之 3 波中的①、②、③细波，故连第三波的第 3 小波都还未完成，于是未来整个上涨波幅与时间都会再拉长，还有很大的上张空间，这对以波浪判断操作者而言，就具有继续上涨的想象空间。

我的成功之路

艾略特 2.0

(7) 各波幅延伸示意图:



(8) 推动波延伸的例外

①一个上涨推动波可分为五波，只要有其中一个攻击波出现延伸，整个推动波就延伸为九波。有两个攻击波出现延伸，原来五波就变为十三波。如果三个推动波都出现延伸的攻击波，就变成十七波的上涨，所以一个推动波上涨：，如出现五、九、十三或十七波上涨，都是推动波。

- a. 正常：5 波
- b. 一个攻击波延伸：9 波
- c. 二个攻击波延伸：13 波
- d. 三个攻击波都延伸：17 波

②无法辨识的延伸现象：

一波上涨的波幅中呈现九波，而每一个上涨波的涨幅都差不多，无法确定究竟是那一波出现延伸波，但既然已呈现九波上涨，当然仍视攻击波。只是正常五波上涨后，必须做较大的回调修正并未发生，不但修正幅度小，并且未破第四波的低点，就继续上攻，并且突破第五波的高点。则前波的回调不是修正整个五波的涨幅，仅是修正第五波的涨幅，那么就可简易判定，该波上涨波幅尚未完成，整个波形出现延伸最少可走九波，故涨幅还在持续中。

③标记的重要性：

一个五波上涨的推动波，如果其中有个攻击波出现延伸现象，理论上将使波形变得复杂。如果延伸波中又有一小波出现延伸，则波形就变得更复杂，这种现象在较大层级的波段里经常出现。由于波形出现延伸又延伸，在判断上容易混乱，就容易产生错误。正确的标记可以使得不同层次的波浪分明，判断上就不容易出错，只要秉持小破回归大及型态双破的判断原则，就可以容易的看出各个波浪间的层次，这就是标记上的重要。

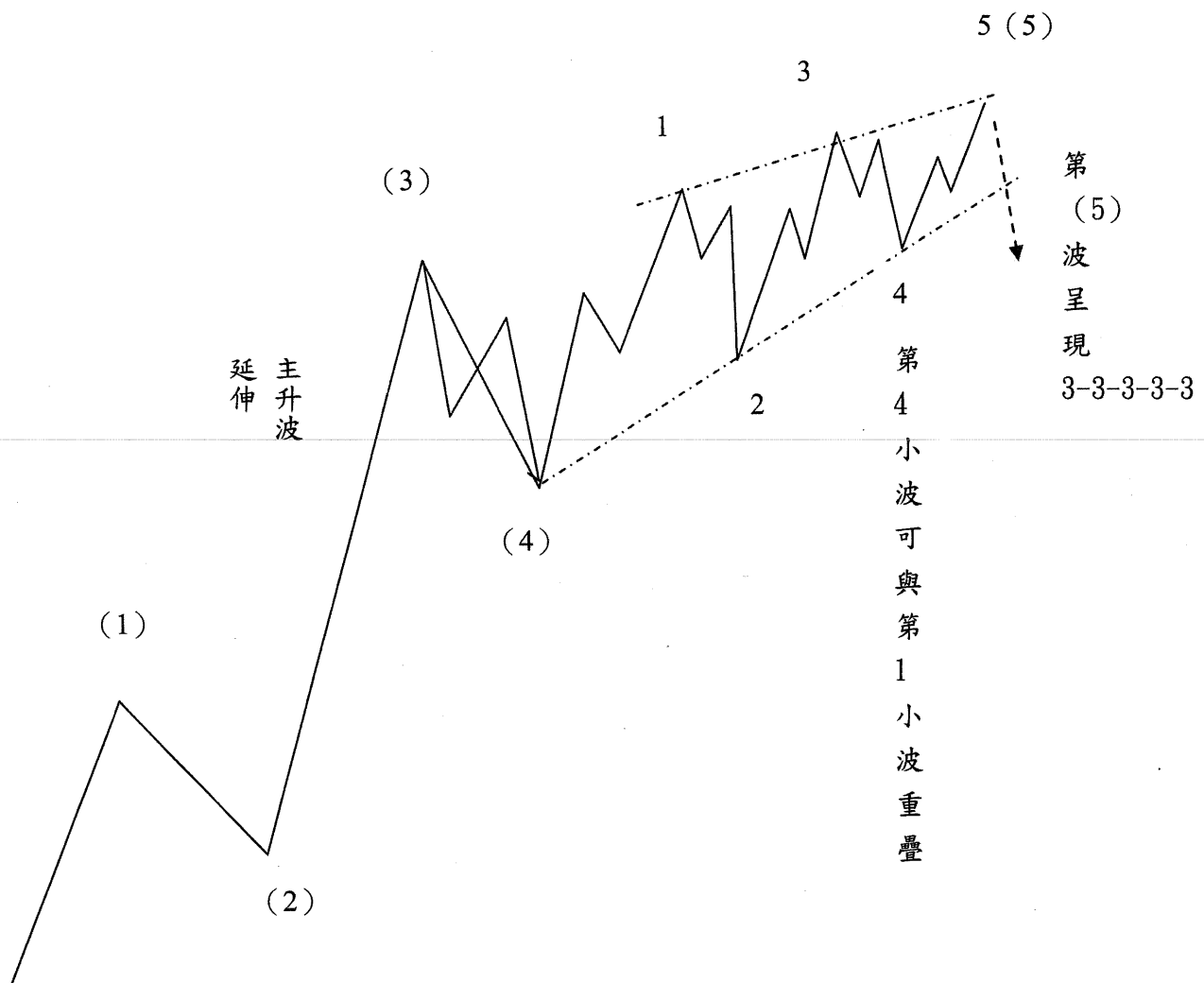
2. 楔形（倾斜）三角形（楔形波）

楔形波也是一个攻击波，但与一般的攻击波不同。一般攻击波会呈现五波段上涨，其中第一、三、五波是三波，又可细分成 5 个小波。但楔形波虽然也保有攻击波五波段上涨的模式，但每一个波内却只呈现 3 小波的波动，整个五波属 5 个 3 波的波形，即以 3-3-3-3-3 呈现。与正常的五波（5-3-5-3-5）不同。

(1) 楔形波出现时机

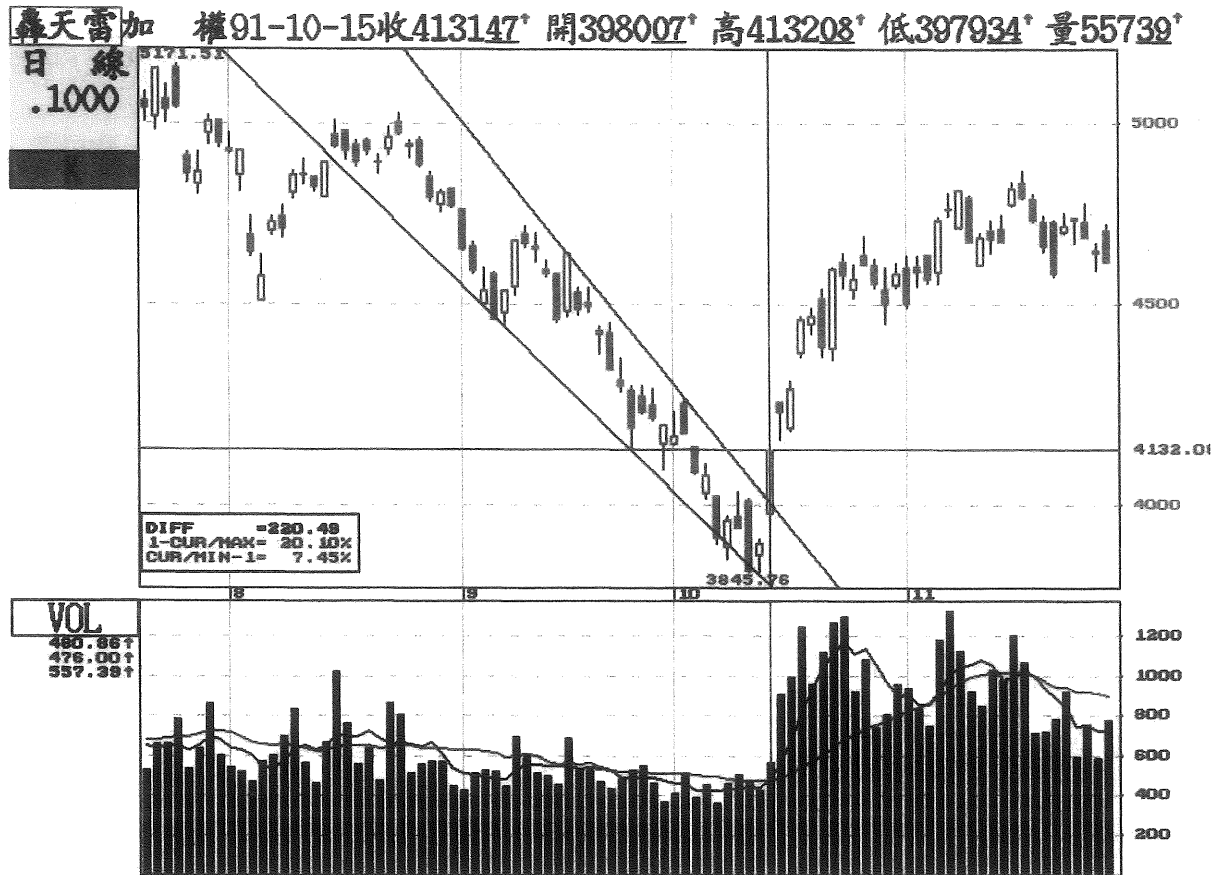
楔形波仅会出现在推动波第五波中。前提是五波上升轨迹中，第三波出现延伸攻击波（分5小波），为该五波涨幅中最大时。

楔形波的第1波高点与第4波的最低点是可以重叠的。（波浪理论铁律：攻击的第三波中的第1小波高点与第4小波的最低点是不能重叠的。）图形如下：



(2) 楔形波收缩与扩张

依照第五波楔形波所呈现的形状，可分为收缩楔形与扩张楔形两种。上升楔形末端属五波涨势即将结束，走势即将反转向下。反之，下降楔形末端则属跌势末端，走势即将反转向下（2002年10月11日的3845即是典型例子，10/15的长红突破下降楔形即视向上确定，如图所示）。



无论上升楔形或下降楔形，指的都是收缩楔形。故收缩楔形比较容易判断，代表主要趋势运动已显疲态，反转在即。同样的，扩张楔形的判断难度就较高，也非常容易产生错误，但两者的共同特性都是：在第五波中呈现5个3波的波型都是楔形波。

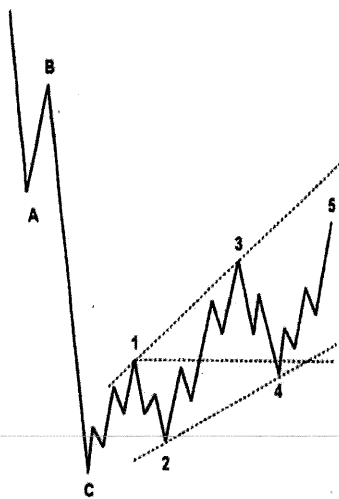
(3) 楔形波的难度

一个进行中的楔形波，初期上很难判断，通常要等到波形快完成时才能判定。但若能以分时指针高低位置的量价关系辅佐判定波幅转折，就可以快速调整波幅上的研判。因为第五波的第1小波，理论上是以5小波上涨，有可能是突破第三波高点后再拉回修正；若是以3小波完成就拉回，尔后的(5)-2亦呈现3小波后即将再上扬，并且皆在收敛三角形的轨道中运行：幅愈来愈小，成交量愈来愈缩，形成第(5)波高档量价背离下，只要反转确立时，事后回判才会确定为楔形波。

(4) 楔形波的另一类型态

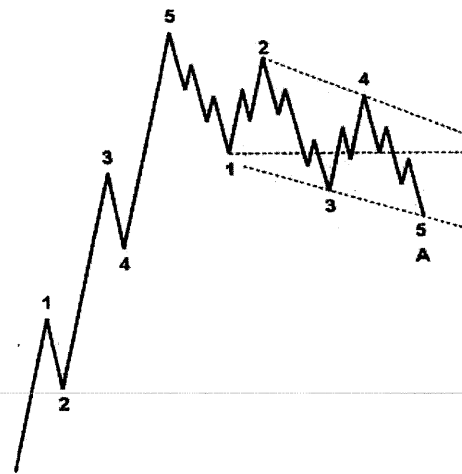
楔形波变种，简单前置三角形。通常会出现在五波上涨的第一波（如图 A）与锯齿型修正的 A 波中。（如图 B）

攻击波完成後修正波 A 波前置三角形



修正波完成後第一波上漲前置三角形

A 圖



B 圖

图 A 与图 B 是属于攻击波型态，呈现 5 小波段的上升或下跌，波形结构呈现 5-3-5-3-5 的波形。但第 4 波的低点与第 1 波的高点可以相重叠（与波浪理论铁律之一的：「一个攻击波内的五波，第四波低点与第一波高点不能重叠」有别）。由于出现在第一波或者 A 波，故才特别定义为「前置型倾斜三角形」。这有别于第五波出现的楔形波三角形（倾斜三角形）。

第五波的楔形三角形的波形呈现的是：3-3-3-3-3 的五波，意味着波的中断性，代表着波形即将结束，故亦称为结束型倾斜三角形。有别于本次的前置型三角形型态（5-3-5-3-5）。

3. 未完成的第五波（又称失败波）

所谓的失败波，就是第五波的高点无法超越第三波的顶点。一个正常的推动波呈现五波上涨，第一、三、五波的高点一波比一波高。第二波与第四波的

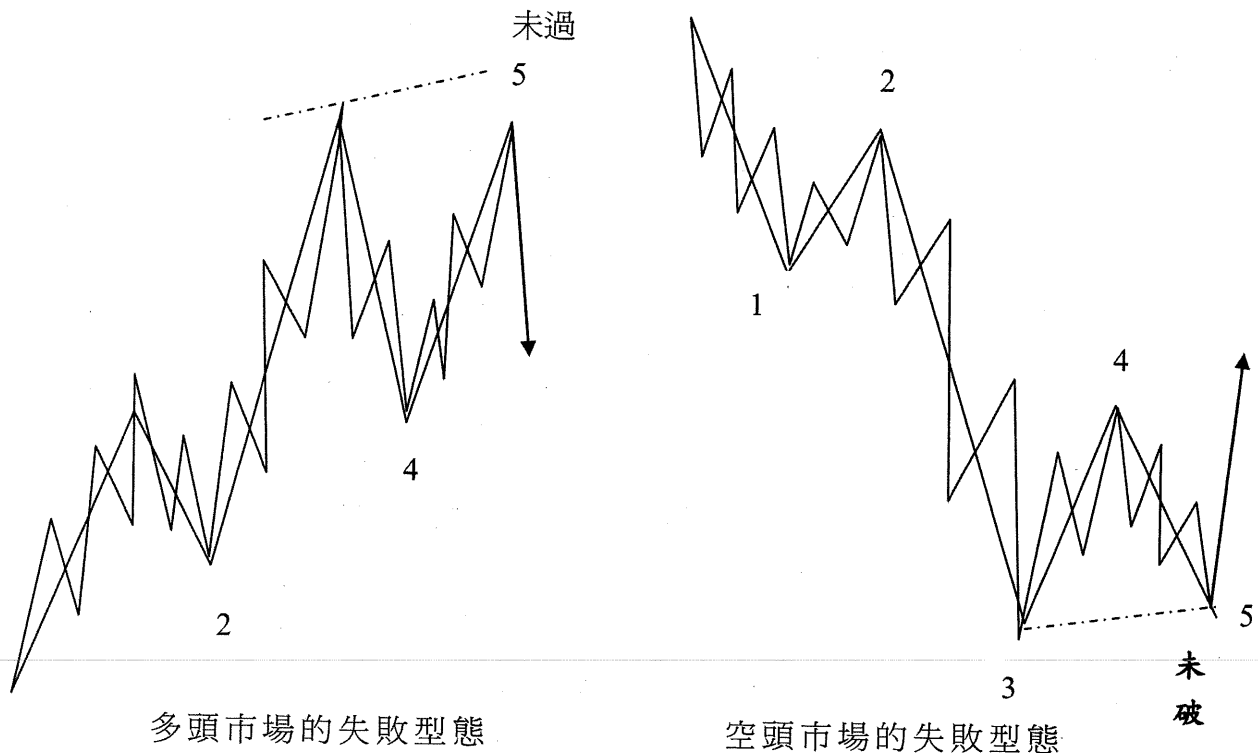
修正波低点也是向上垫高。但当第五波的高点未能再突破第三波的高点，随即反转开始回跌修正，进入一波下跌的走势时，又称为未完成的第五波（失败波）。这种现象在实务上发生的机率非常小，几乎看不到，但由于理论上存在，也确实万中取一有可能发生。

判定一个失败的第五波要非常谨慎，如果草率判定一个上涨的第五波是失败的第五波，是非常危险的，因为第五波有可能出现延伸波，而原界定的第五波，则仅是第五波中的第一小波，而整个第五波仍在行进中。故除非第五波完成后随即反转下跌，且一举跌破第四波的低点，届时就能判定是个失败的第五波。

第四波的低点是判定失败第五波的关键印证

点。因为第五波完成却未能突破第三波高点时，有可能是第五波的第 1 小波完成而已。而第 2 小波正在回调修正，第 2 波的回调经常将第 1 小波的涨幅吃掉，但不会跌破第 1 小波的低点，如果第 1 小波的低点被跌破，则显示回调下跌不是第五波延伸的第 2 小波修正，届时才可判定第五波是失败的第五波。

失败的第五波通常会出现在大级次的第五波，它不会发生在小级次的第 5 波，且出现的机率微乎其微。一个失败的第五波往往要等到事后才能确定。所以要判定一个第五波属于失败的第五波时，千万须谨慎，在第四波低点未被跌破时，千万不可遽下结论。



(二) 修正波的特性

一个完整八波是由五波上涨与三波 ABC 下跌的调整波所组成，第一、三、五波三个顺向的攻击波与第二、四两波逆向调整波组成，以及推动五波完成后的逆向大调整波 ABC 三波，这些调整波都称为修正波。

1. 修正波的修正差异

(1) 第二波修正第一波的涨幅，以黄金分割律及次级波波幅为吻合判断。

(2) 第四波修正第三波的涨幅，若第二波属平台型，则第四波属锯齿型。反之，第二波若先走锯齿型，则第四波属平台型，这是修正波中的交替原则。一样以黄金分割律及次级波波幅为吻合判断。

(3) 平台型时间短，锯齿型时间长。两者都不会同时存在出现在同一 5 波波幅中的第 2 与第 4 波中同时存在。

(4) 五波完成后的修正则是修正整个五波的涨跌幅。可以依①小破回归大及②型态双破的两个原则逐步修正推估。推估方向由小波幅到大波幅。

(5) 修正波的模型与变化较多，一般初学者较难理解，但只要依据型态及 (4) 之①②两大原则推估就可容易上手。因为修正波是逆向的修正，很容易

判定，只要依据市场的共识（黄金分割律），在关键时刻以成交量及位置作辅助判断，通常很容易判定，不容易出错。对于未来方向与变化及下一个波幅满足点的预测帮助会非常大。关键的跳空缺口通常就是决胜关键。

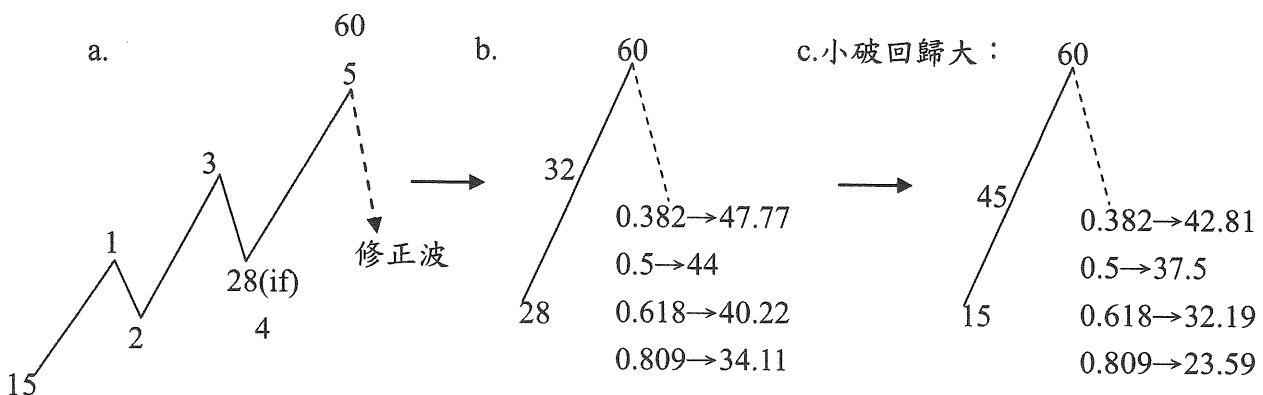
(6) 修正波一定是呈现 A、B、C 三波的上涨或下跌，而不会是呈 5 波的上涨或下跌。无论大、小级次的一个五波上涨或下跌的完成，一定会做回调或反弹修正。如果开始修正的第一个波段呈现 5 小波段下跌或上涨时，则确定该波段不会是修正波的结束，一定是修正波的第一个波段 A 波，未来还有 B 波的反弹与 C 波的末段修正，修正波才会完成。可以「波浪理论判断上 10 大准则」之第 9 条：「下跌 5 波后拉高，站上型态量价仍持续良性发展时，则起跌点必被突破交代」原则，反推 B 波的满足区及 C 波与 A 波测置的波幅完成时机。

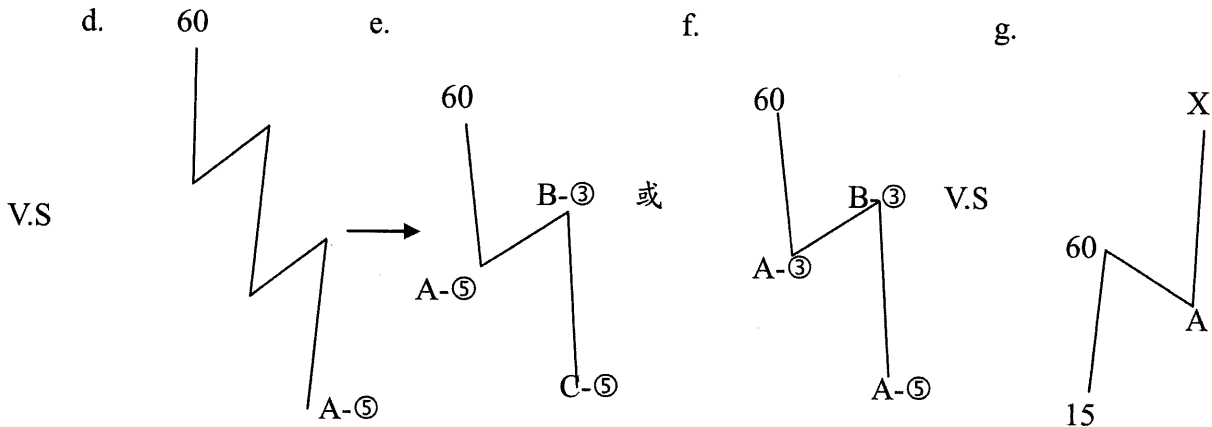
(7) 结论：

修正波为了达成其修正的幅度与时间，而衍生出不同的修正波模型。其基本的三波 ABC 下跌修正或反弹 ABC 三波修正波形是不变的，差别只在不同级次修正波的简单或复杂型替代效果及修正幅度大小差异而已。唯一例外是：三角形修正波。其修正的波型是 5 波而不是 3 波。

(8) 修正波判断示意图说明：

①多头 5 波完成后转为空头的修正：





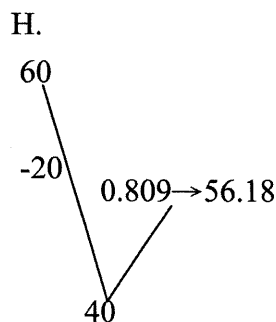
1. 图 a 中 5 波上升执迹从 15 至 60 完成。刚开始的拉回修正中，只要第 4 波低点 28 不跌破时皆视为强势修正。理论上以图 b 的 0.618 处 40.2 和 0.809 处 34.11 间落底再上攻突破 60 以上时，即可视为第 3 大波启动，而 15 至 60 反推为第 1 大波，则当下的第 3 大波执迹就可以 $\frac{60-15}{15} = \frac{x-A}{A}$ 为计算准则，x 为第

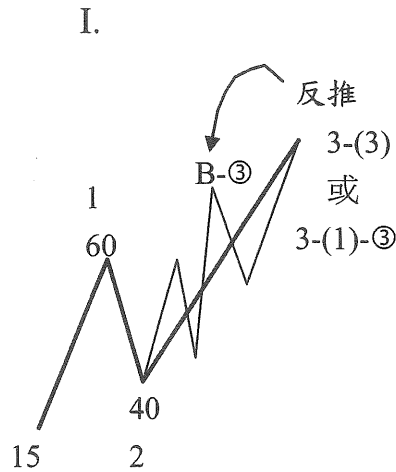
3 波满足判断，A 为第 2 波落底点。是否形成第 3 波主升段，可在 $\frac{60-15}{15}$ 值上再乘以 1.191。

1. 382, 1.5, 1.618... 为参考值判断。

2. 5 波走势自 15 涨至 60 后的拉回修正执迹中的落底区可分为两部份判断：

第一个判断准则：以拉回的类型为判断参考值，图 b, c 皆属之。跌破 28 时，即属小破回归大的图 c 型态参考，此时图 b 即不存在。强势修正时以图 b 参考即可。

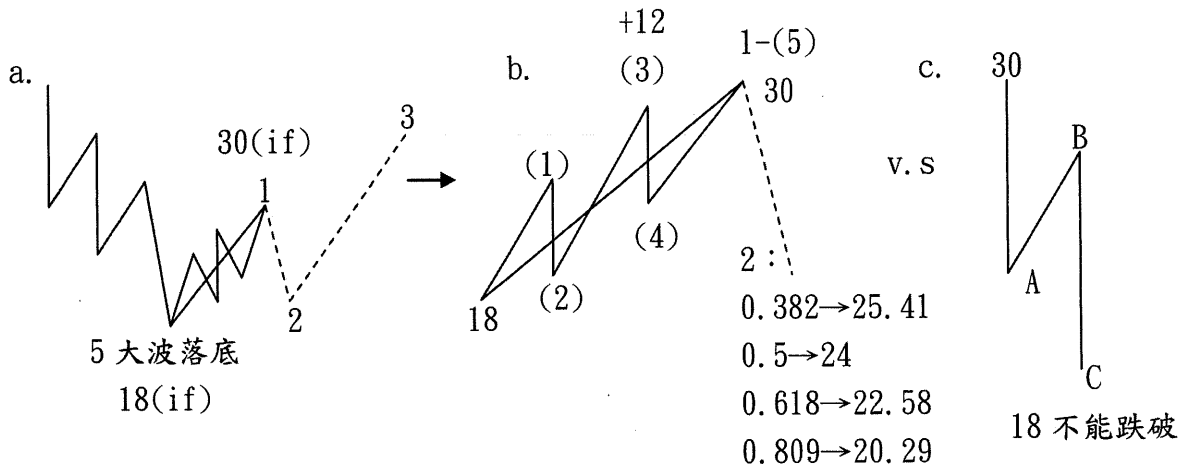




第二个判断准则：修正波轨迹有可能出现三大波 ABC 即落底或 5 大波修正才落底。实务上，出现图 d 的 5 波修正时，先标示为 A-⑤波，若尔后的反弹修正轨迹 B-③未见扭转 A-⑤轨迹时，才有尔后的 C-⑤修正轨迹，这是较大修正波时间的锯齿型 5-3-5 波修正。大部份实务上的轨迹，皆在 A-⑤落底后的 B 波反弹中即直接形成另一波拉高的计算轨迹。只要 B 波扭转了 A-⑤波的 0.809 处以上时即属之，届时 B 波即不存在，必须反推为另一波攻击波的开始。而原来的 B-③就反推标示为 3-(1)-③或 3-(3)。以上述图形为例，假设图 G 的 A 只到 40 即上扬，先规划形成图 e 的 B-③反弹波时，在 B-③末端已站上了 60 至 40 的 0.809 处 56.18 以上时，此时 B 波不存在，可暂反推第 3 大波已启动，而原来的 B-③轨迹，或为 3-(3) 轨迹或 3-(1)-③轨迹（评估第 3 大波对称以上是否达 3-(5) 满足，再就位阶来调整即可），图 I。

综合判断：图 b 或 c 的型态位置必须与图 d 的 A-⑤或图 f 的 A-③出现重叠数据吻合区且当下位置 (KD, MACD, RSI...视个人设定偏好而定) 已准备落底进收敛时，视为转折判断时机。呈凹洞量时更佳。

② 第 1 波修正第 1 波的落底判断:

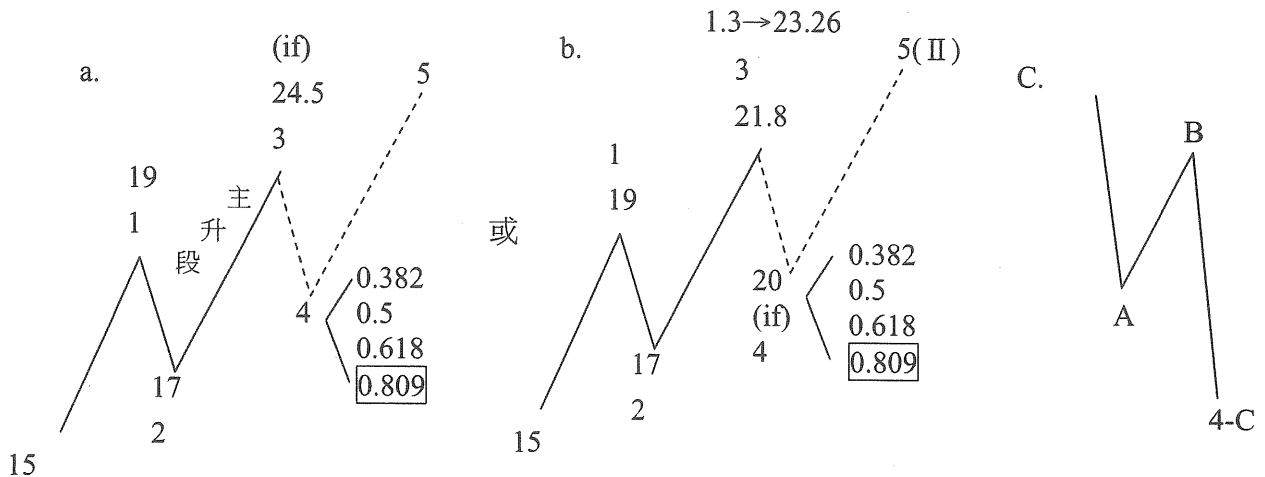


1. 第 2 波修正第 1 波，落底区以图 a、b、c 推论之。

2. 图 a 历经 5 大波空头轨迹才在 18 落底，当下市场氛围仍属悲观，故尔后自 18 至 30 的第 1 波反弹波市场仍有戒心，可能仍认定只是反弹波而已，直到区分为 (5) 小波后 (图 b)，市场才稍具信心认定初升段已浮现。故第 2 波的拉回以图 b 的型态和图 c 的 ABC 三波执迹，寻两者重叠吻合区出现而位置进入准备落底收敛时，视为落底反转向上升时机。

3. 第 2 波修正只要第 1 波低点 (18) 不被跌破时皆成立，市场对其判断会比较宽松，故图 b 的型态增列了 0.809 处的 20.29 以为触及时准备落时的参考。若预期心理特别浓厚或突如其来的利多先出现时，第 2 波的修正落区，就可能提前在图 b 的 0.382-0.5 处间落底，即展开第 3 波的拉高。

③ 第 4 波修正第 3 波的落底判断



1. 图 a 主升段在第 3 波，故第 4 波修正第 3 波下，先以型态 0.382, 0.5 及 0.618 列示为判断基准。由于主升段已出现在第 3 波，故第 4 波理论上不应触及 809 处，或跌破第 1 波顶点 19 处，尔后的第 5 波拉高才具实力。由于第 4 波和第 2 波具有互换原则，若已知第 2 波已属锯齿型或整理时间较长时，通常第 4 波修正时间皆会缩短，在市场预期心理下，常常有机会成为强势整理下的第 5 波拉高。反之，若第 2 波整理很短，第 3 波呈主升段下的涨幅又够大时（通常 1.618 倍次上或 2 倍次上时皆属之），第 4 波整理时间就会拖得很长，图 c 的 ABC 轨迹经常呈现 5-3-5 的锯齿型走势。操作上，通常都应先避开，以免耗费时间与金钱而徒劳无功。若不小心又形成失败的第 5 波时，又将得不偿失，应留意。

2. 图 b 的第 3 波涨幅未超过第 1 波的 1.382 倍以上，即进入第 4 波修正。理论上，市场预期到第 4 波修正后的第 5 波已具有邪恶第 5 波拉高条件下，第 4 波修正的时间都不会太久，因为尔后的第 5 波拉高誓必进行中，而且又是 5 波中的攻击波主升段下，第 4 波修正时间当然就不长，图 c 的 ABC 可能呈现简单修正且位于 0.382 ~ 0.5 间即落底下，即快速的向上拉高。这是可遇不可求的大好机会，碰到了，尔后都有一大段的利润可以掌握，也是最好赚最有暴利的一段，必须好好注意，并且掌握到。这是波浪理论实践者在操作上最快乐，最期待的一段。

3. 图 b 的例外判断：理论上的邪恶波拉高并未如期的展开，让众多期待者，在突破 21.8 以后形成邪恶第 5 波拉高执迹成立时，追价者全部套牢。此时的例

外走势必须重新推估：

①突破 21.8 以后所形成的 5- (1) 高点突破 23.26 以上时，若尔后的 5- (2) 拉回再跌破 20 元时，即须反推第 3 波从 17 ~ 21.8 后延伸至 23.3 以上的轨迹视第 3 波主升段，当下破 20 后的轨迹属第 4 波修正轨迹，判断模式与上述的图 a 相同。时间上可能会拖长。

②若 5- (1) 至 23.3 后的拉回并未跌破 20 时，仅表示 5- (2) 波邪恶第 5 波的全面拉高仍有机会进行，5- (2) 波等同于第 (2) 波的特色，第 (2) 波修正第 (1) 波，判断上则以②的 1、2、3 原则为参考基准。此时追高在 21.8 次上者，很快就可以再享受到获利的时机。

(三) 修正波的 4 种型态

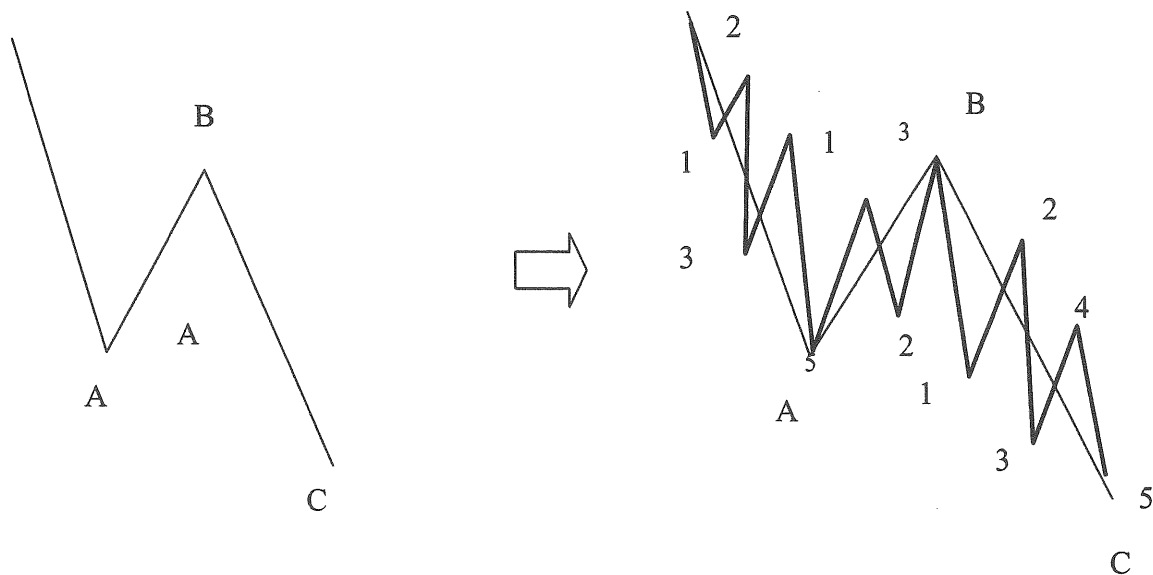
艾略特依据修正波的三波进行区分，依其方式与形状可分类为 4 种型态：

- (1) 锯齿型修正波 (5-3-5)
- (2) 平台型修正波 (3-3-5)
- (3) 三角型修正波 (3-3-3-3-3)
- (4) 双重三波与三重波修正

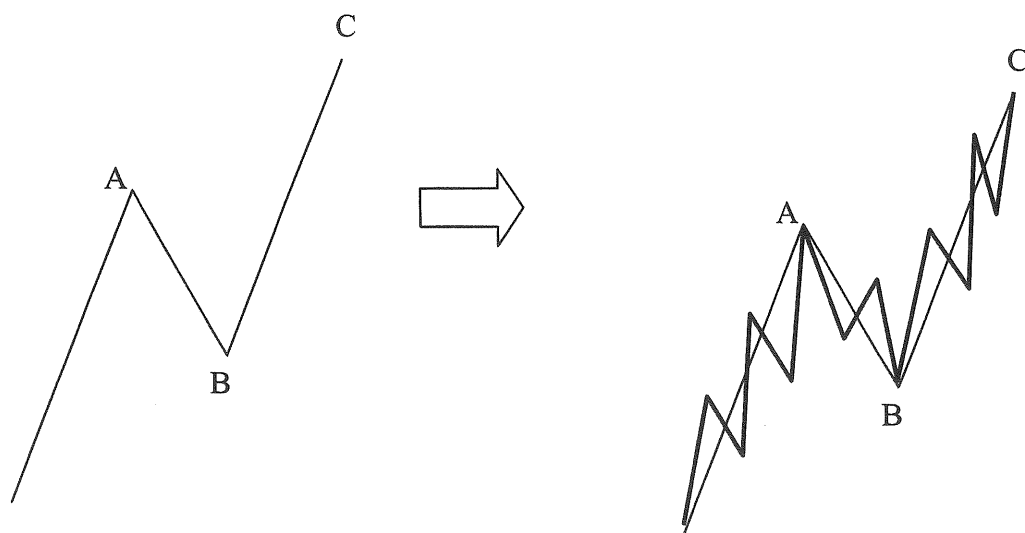
其中 (1) (2) (3) 种修正波型态经常出现在不同级次的修正波中，而第 (4) 种修正波只会出现在较大级次的修正波中。熟悉修正波各种模型与变化，对于分析修正波进行的方式，未来波形变化及修正目标满足点的预测，修正完成与否的判定有很大的帮助。

- (1) 锯齿型修正波 (5-3-5)

下跌锯齿型：



上升锯齿型：



①锯齿型修正波经常出现在推动波的第二波回调修正，呈现 A、B、C 三波段下跌；A 波呈现 5 小波，B 波呈现 3 小波，C 波则细分为 5 小波。

②整个修正波呈现 5-3-5 的波形，修正幅度较大，时间也较长。

③锯齿型修正波会经常出现在第二波的主因：

第一波的涨幅刚开始会被市场归纳在反弹波中，主要是市场还笼罩在前波下跌的空头市场阴影中，市场的信心尚未恢复。

所以一般第一波的涨幅都不会太强劲，第一波后的第二波回调修正，市场又担心反弹后会继续下跌，回槽幅度常将第一波涨幅吃掉（通常修正幅度可达 0.618 ~ 0.809 间）。故为了拉大修正的幅度，只有锯齿型的修正波才可达到拉大修正幅度的效果。

④只要第一波的低点不被贯破，锯齿型修正波在第二波的修正皆会持续进行。但第一波低点被贯破时，重新反推至原下跌执迹中可能走延伸。

⑤锯齿型 ABC 三波的判别：

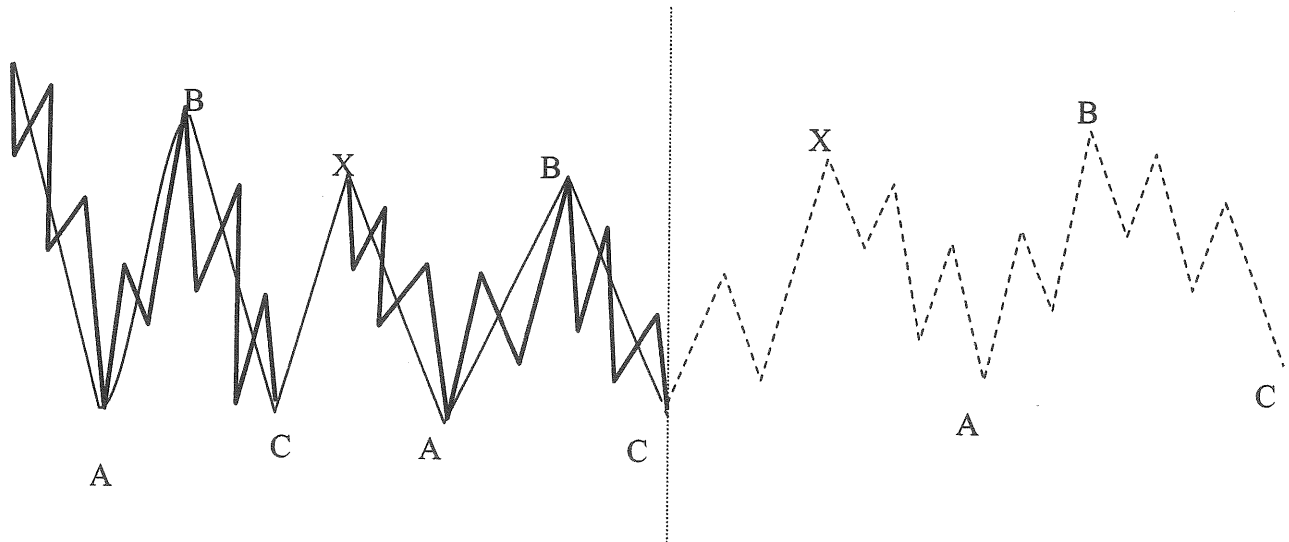
a、A 波分 5 小波下跌，经常下跌至第一波涨幅的 0.5 ~ 0.618 间。当第一波属强劲上扬时，A 波回测约在第一波涨幅的 0.5 处。若第一波涨势较温和时，则 A 波回测约在第一波涨幅约 0.618 处。

b、B 波修正 A 波具有第 2 波的特性，故可能将 A 波的跌幅几乎吃掉。可以在「波浪理论判断上 10 大准则」之第 9 条的「下跌 5 波后拉高，站上型态量价仍持续良性发展时，则起跌点必被突破交代」精髓判断。站上型态指 A-5 的末跌 0.618 位置，站上属扭转型态，次级波拉回呈量缩，但量价关系良性发展时，A-5 的起跌点必被突破交代后，再拉回修正至原来执迹中。

c、C 波分 5 小波，整个跌幅理论上应与 A 波相当。但因具有第三波的特性，故大级次的锯齿型修正 C 波的波幅，往往会比 A 波来得大，可以 1.382、1.618 及 1.809 倍测量得知。若再与第一波回调的黄金分割律基本型态测量（0.382、0.618、0.809）相吻合时只要届时量出（市场共识）成立即视落底。

⑥当第三波出现主升段延伸波时，为了拉深修正的幅度，锯齿型修正波偶而也会出现在第四波修正波中，主因在锯齿型修正波可达成加大修正幅度的目的。

⑦锯齿型修正波有双重锯齿型与三重锯齿型两种变化。如图示



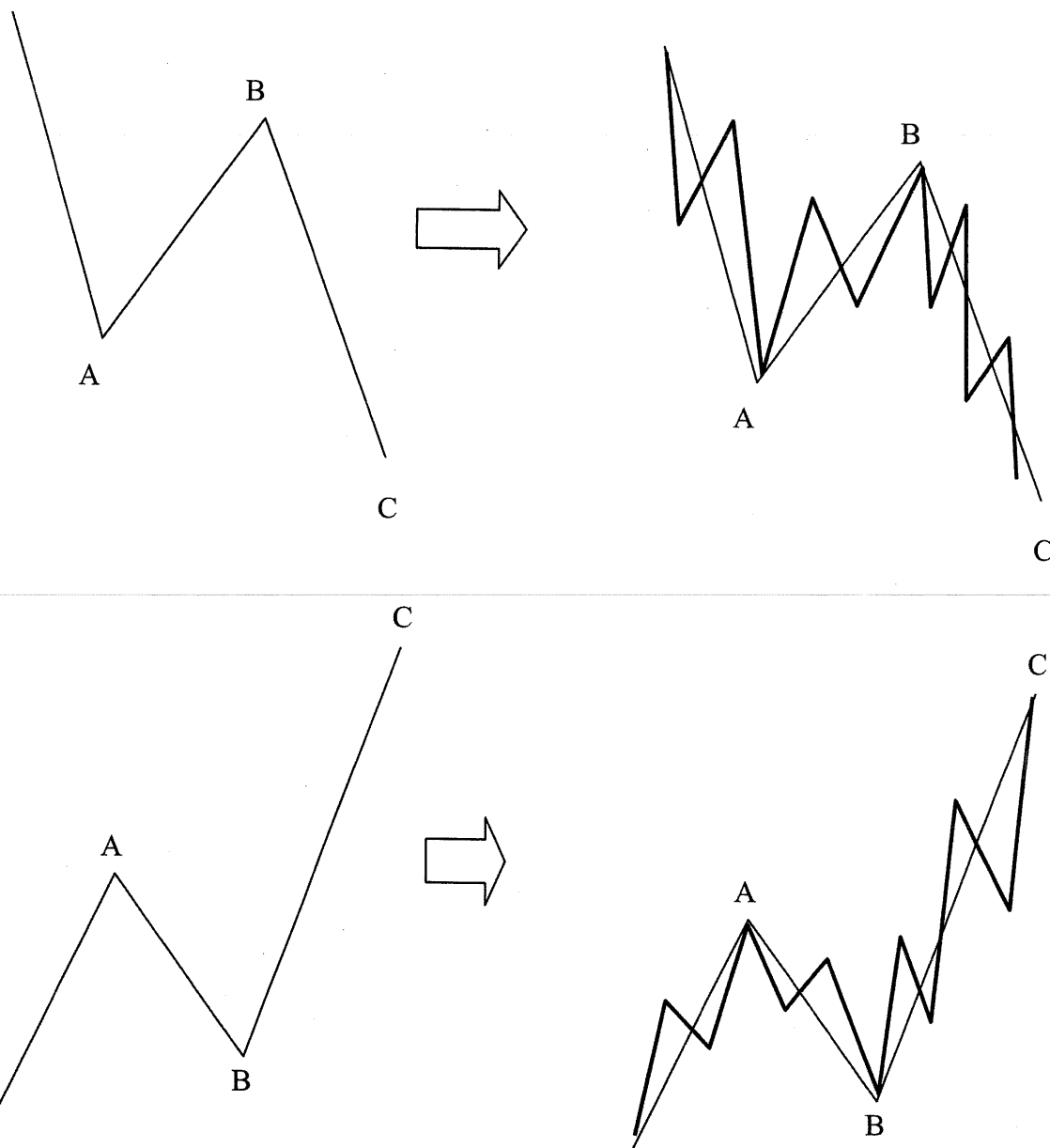
下跌雙重鋸齒型

下跌三重鋸齒型

- a、双重锯齿型：两个锯齿型修正波中间以一个任意的三波（称 x 波）相结形成。
- b、三重锯齿型：三个锯齿型波中间夹着两个 x 波联结而形。
- c、x 波的任意三波可以是一个锯齿型的三波，也可以是一个平台型的三波，或者是一个三角型的五波。
- d、双重锯齿型和三重锯齿型大都会出现在较大级次的修正波中，目的是要达到拉长修正的幅度与修正的时间，较小级次的修正波中很难见到。

(2) 平台型修正波 (3-3-5)

图二之 (2) 平台型修正波 (3-3-5)



①平台型修正波经常出现在第三波主升段后的第四波修正波中。呈现的是三波 ABC 的下跌（或反弹）中，A 波细分 3 小波下跌，B 波细分 3 小波反弹，C 波再细分为 5 小波的下跌。

②承袭①，平台型修正属于横向修正的逆向修正波。若第三波推动波涨势强劲，在市场预期尚有第五波拉高下，第四波回调的幅度通常就不会太深；正常修正第三波涨幅的 0.382 或最坏的 0.5 附近。修正末端与 ABC 三波落底进入双重吻合区量出成立时，第五波即可启动。（可利用波浪理论判断上 10 大准则之第 2、4、5、8、10 条五项搭配判定。）

③若推动波第一波上涨幅度不大或涨势温和时，第二波的修正也会出现平台型修正。这在确立前波落底完成（可以波浪理论判断上 10 大原则之第 2 条为辅佐认定）时最明显。

④平台型修正的特征是修正幅度不会太大，大部份属于横向整理格局。

⑤平台型修正波的波幅说明：

a、A 波呈 3 小波下跌，显示下跌力道不强。

b、B 波也呈 3 小波反弹修正，由于具有第 2 波的特性，故反弹修正幅度较大，至少修正 A 波跌幅的 0.618，甚至反弹波幅可以将 A 波的跌幅全部吃掉，甚至有可能突破站上 A 波的起跌点（亦是第三波的高点），但不会站稳太久。

c、C 波会呈现 5 小波的下跌，经常在 A 波低点稍低的位置，以波幅计算 C 波跌幅约等同于 A 波的跌幅，或接近 1.382 附近的位置。

⑥平台型修正依据修正形状，可概分为：

常态平台型修正，扩张平台型修正及强势平台型修正等三种变化。

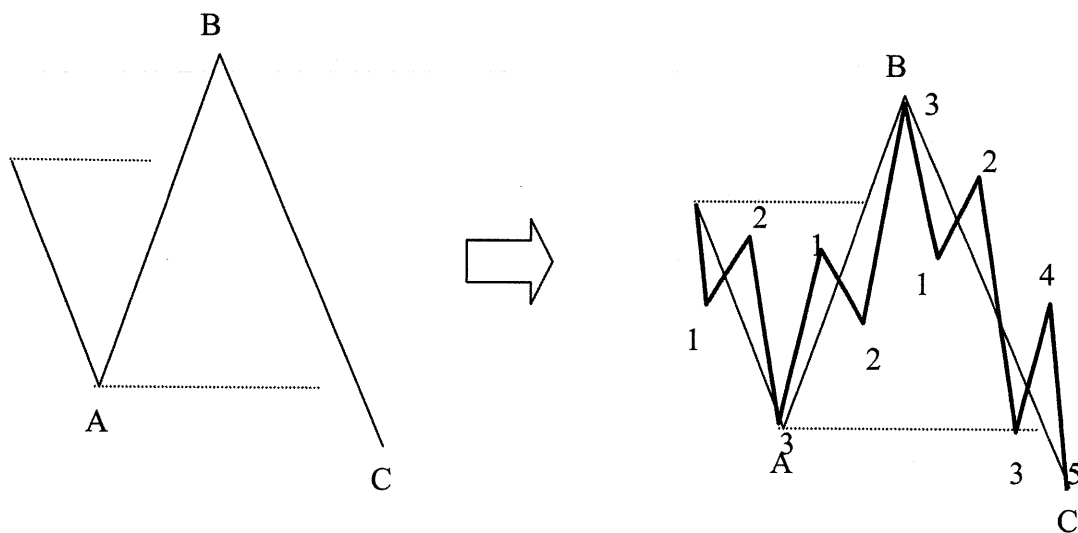
a、常态平台型修正

属标准的平台型修正，特性与 (2) 之③的 a、b、c 三项叙述相同。常态平台型修正经常出现在延伸波之后，也就是第三波主升段后的第四波修正中。若前一个攻击波走势愈强劲，则平台修正波的修正时间就愈短，修正幅度也愈小。通常，修正完后的另一波攻击力道也不会太弱，主要是市场预期心理所致。

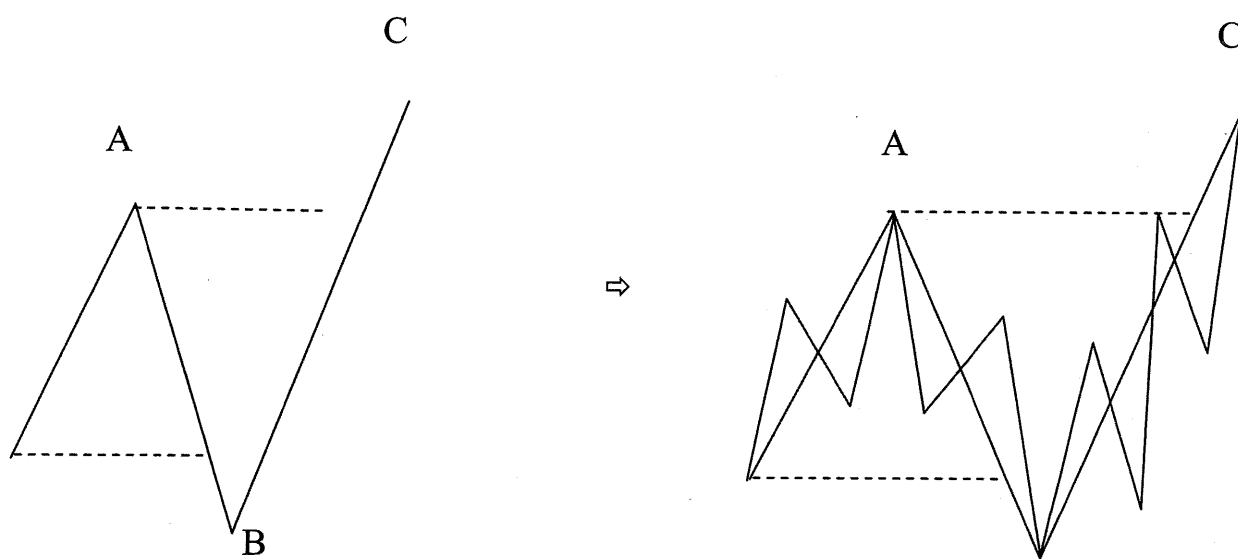
一般小级次的平台型修正，大都属于常态平台型修正。

b、扩张平台型修正

又称非常态平台型修正。在平台型修正波中最难判断，也属于较易判断错误的一种修正模型。图示说明：



① 破頭穿底(多頭修正)



② 破底穿頭(空頭修正)

a-1:A 波呈现 3 波下跌, B 波呈 3 波反弹突破 A 波的起跌点, 即前波攻击波的顶点而再创波段新高, 此时市场会误判修正波只有 A 波下跌即为修正波已完成, 而另一波攻击波又展开。但 B 波只呈现 3 波的上涨修正后, 随即反转作 C 波下跌, 并且呈现下跌 5 波走势, 一举跌破 A 波的低点, 形成破头穿底的修正。

通常, 第四波出现扩张平台型修正的机率非常大, 尤其在大级次的第四波修正中。小级次的第 4 波修正大都属于常态平台型修正; 偶而才会出现扩张平台型的修正。

a-2: 扩张平台型修正注意事项

①扩张平台型的 B 波虽然突破 A 波的起点而再创波段新高, 但突破的幅度通常不会太大。一般 B 波的幅度介于 A 波幅波至 1.382 倍之间。因为超过 1.382 倍以上的幅度, 可能已衍伸为另一波段上涨的执迹了。

② A 波结束后反弹 B 波 3 小波时 (B-1、B-2、B-3) 当 B-2 波低点跌破时就确定 A 波结束的反弹的 3 波反弹, 因而确认反弹一定是修正波的 B 波 (只有 3 小波), 而不是另一个攻击波。这是判定扩张平台修正的关键所在。

③因为攻击波的第 4 小波回调修正是不可能跌破第 2 小波的低点, 一旦跌破第 2 小波的低点, 则证明不是修正前面第 3 小波的波幅。那么 A 波 3 小波结束后的反弹就确定是 B 波的 3 小波, 则接下来的下跌就会呈现 5 小波的 C 波下跌, 也一定会跌破 A 波结束点, 故称破头穿底。

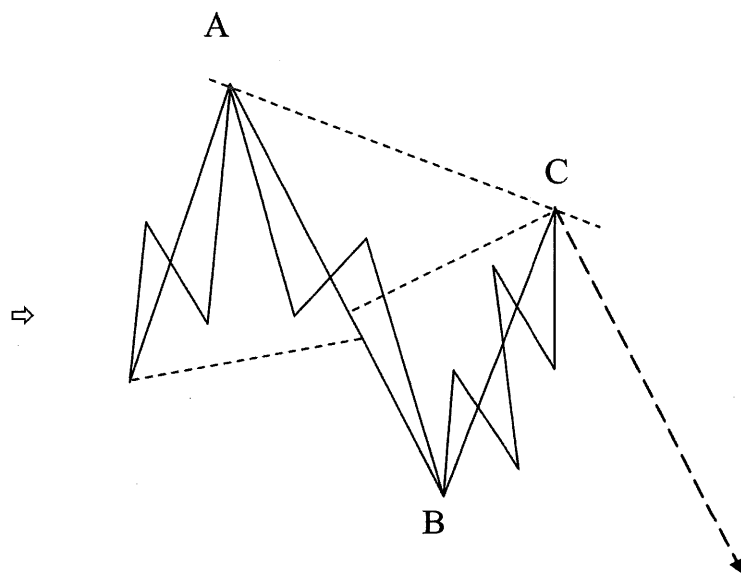
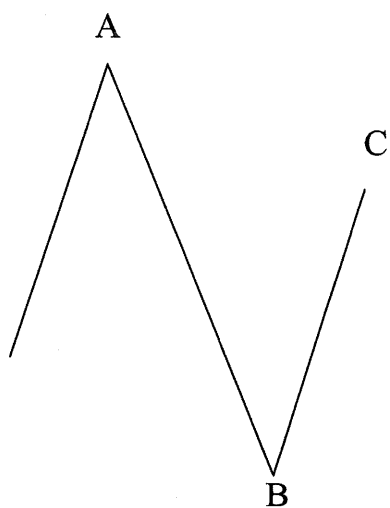
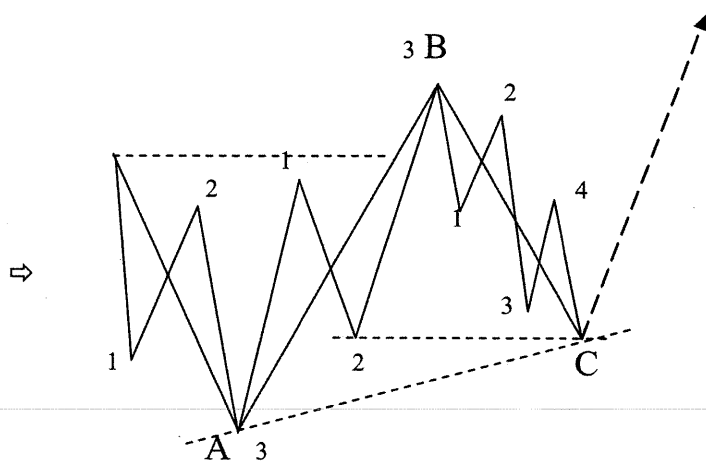
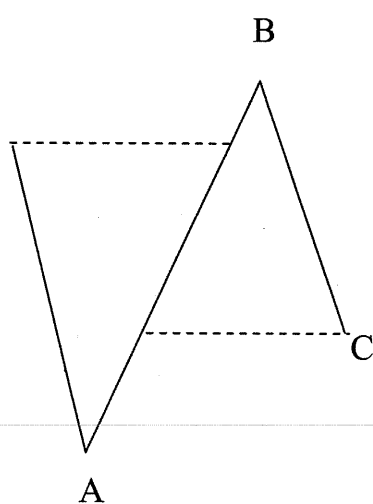
a-2: 破底穿头的波幅说明与破头穿底一致性。只是方向刚好相反而已, 可自行解读体会。

C 强势平台型修正

又称行进间修正, 在修正波中属较难判断的一种修正模式, 通常出现在强势的第三波结束后的第四波修正中。图 (二) 之 (2) 说明:

我的成功之路

艾略特 2.0



c-1: 由于前波涨势强劲, 导致无法作正常的拉回修正, 形成了一种继续向上推升, 并在推行的同时进行修正, 故当下不容易判断, 往往等到整个攻击波结束才能断定。

C-2: 由于事前诡谲难判, 皆属事后断定的平台型修正, 故出现的机率不大, 不常见。

C-3: 强势平台型修正在型态上的说明

① 行进轨迹仍保有平台型修正波的波形, A、B、C 三波段仍是 3-3-5 的波形, 差异之处在于波幅的幅度 (如图标): 修正波 A 波下跌幅度很小, B 波的反弹 3 小波又突破 A 波的起点, 再创波段的新高 (这时市场会误认另一波涨势又启动), 与扩张平台的 B 波类似, 但随即又呈现 C 波 5 小波的下跌, 却并未跌破 A 波的低点, 马上急速反转向上推升并再创新高, 进行攻击波第五波的上攻。

② 由于有第三波的强势, 第四波的回调修正仍无法压抑强劲的气, 以致只形成行进间的修正, 所以第四波成为强势平台型修正后的第五波上涨也是非常强劲。第五波的波幅甚至可以次级分割律判断预估。

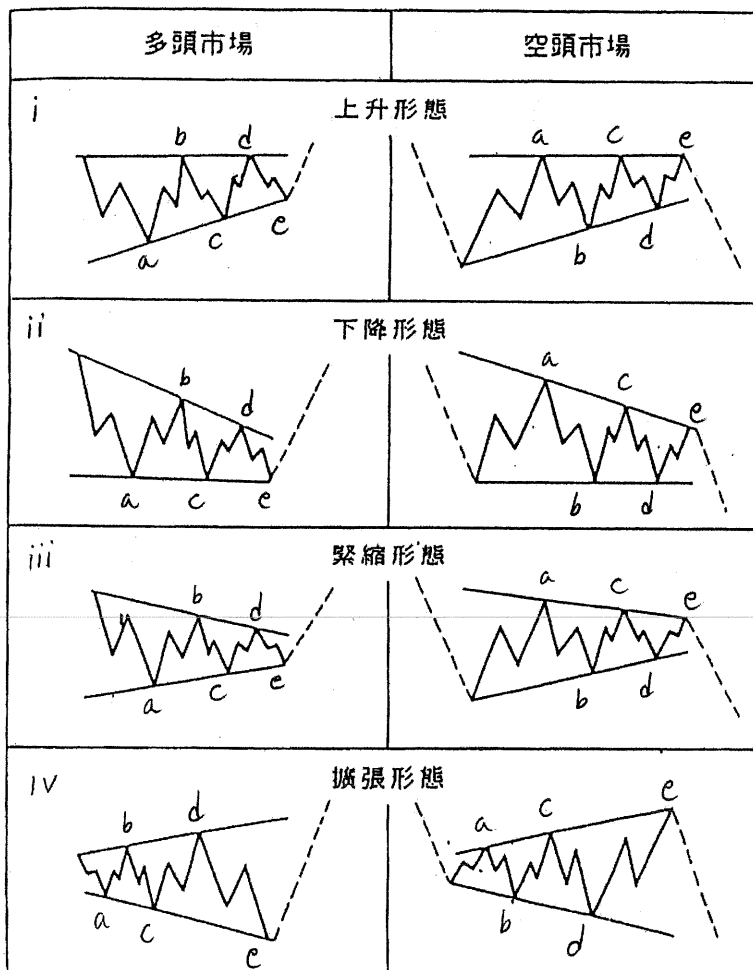
(3) 三角型修正波 (3-3-3-3-3)

① 三角型修正波是修正波中。唯一以 A、B、C、D、E 五波的修正型态出现, 每一波段都细分成 3 小波而形成五个二波的波形 (3-3-3-3-3)。

② 三角型修正波经常出现在最后一个攻击波 (第五波) 前, 也就是第四波, 或是出现在修正波中的 B 波。

③ 图 (二) 之 (3) 以上升、下降、紧缩及扩张四种型态在多头和空头市场中的图示说明

图二之 (3) 三角型修正波走势 (3-3-3-3-3)



③ -i: 属于顶部平坦, 底部上升的上升三角型型态, a、c、e 三点联机向上倾斜的斜率大于 b、d 联机角度。

③ -ii: 属于顶部下降, 底部平坦的下降三角型型态 b、d 联机的斜率大于 a、c、e 联机且向下倾斜。

③ -iii: 三角形的 a、b、c、d、e 波波幅愈来愈小, 则称为紧缩型态, 又称为收敛三角形或收缩三角形。

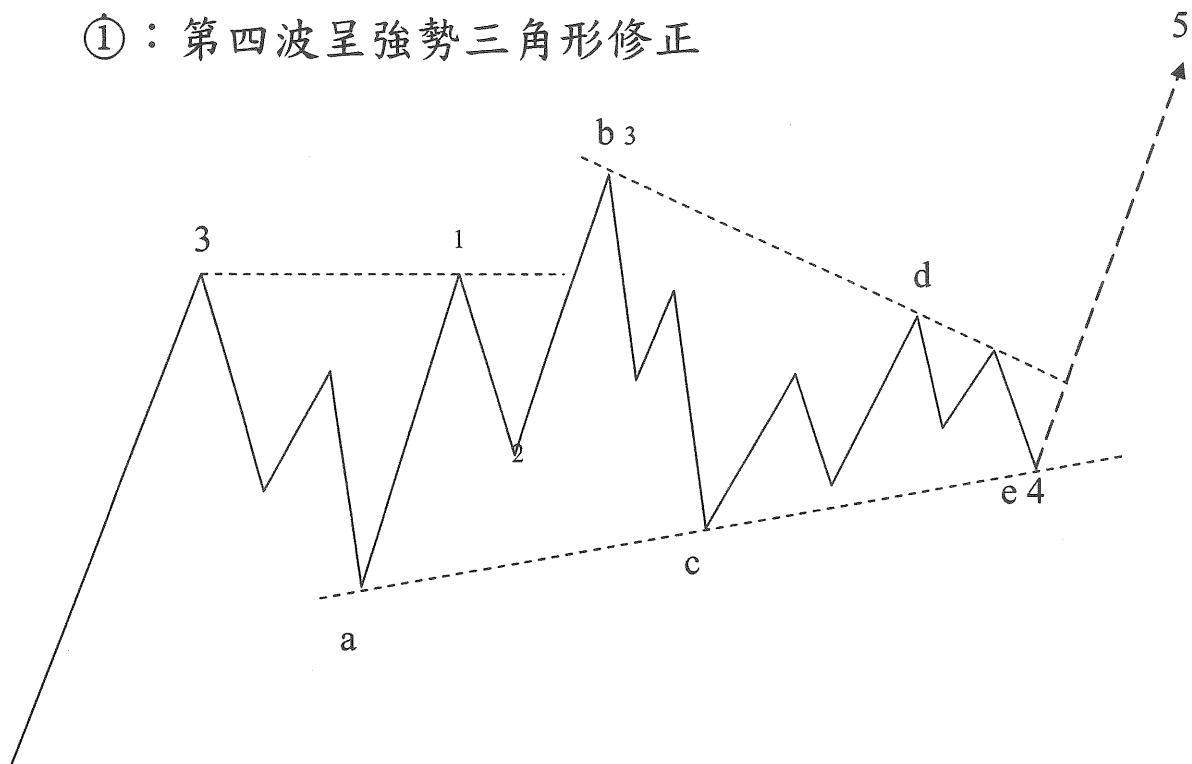
③ -iv: 三角形的 a、b、c、d、e 波波幅愈来愈大, 则称为扩张三角型态。

④ 三角形修正波在刚开始进行时皆无法立即判断, 通常须等到 C 波已进行 3 小波, 并反转突破或跌破第 2 小波的高低点时, 才能确定 C 波是 3 小波而非

呈现 5 小波，如此即能判定整个修正波可能是呈现三角型修正。(b 波进行 3 小波后的拉回，通常会先判定第 4 小波回调，尚有第 5 小波拉高。但当拉回跌破第 1 小波低点形成 c 波 3 小波拉回确定时，即可判定已经出现 a 波 (3 小波)、b 波 (3 小波)、c 波正在进行的可能是三角型修正波)

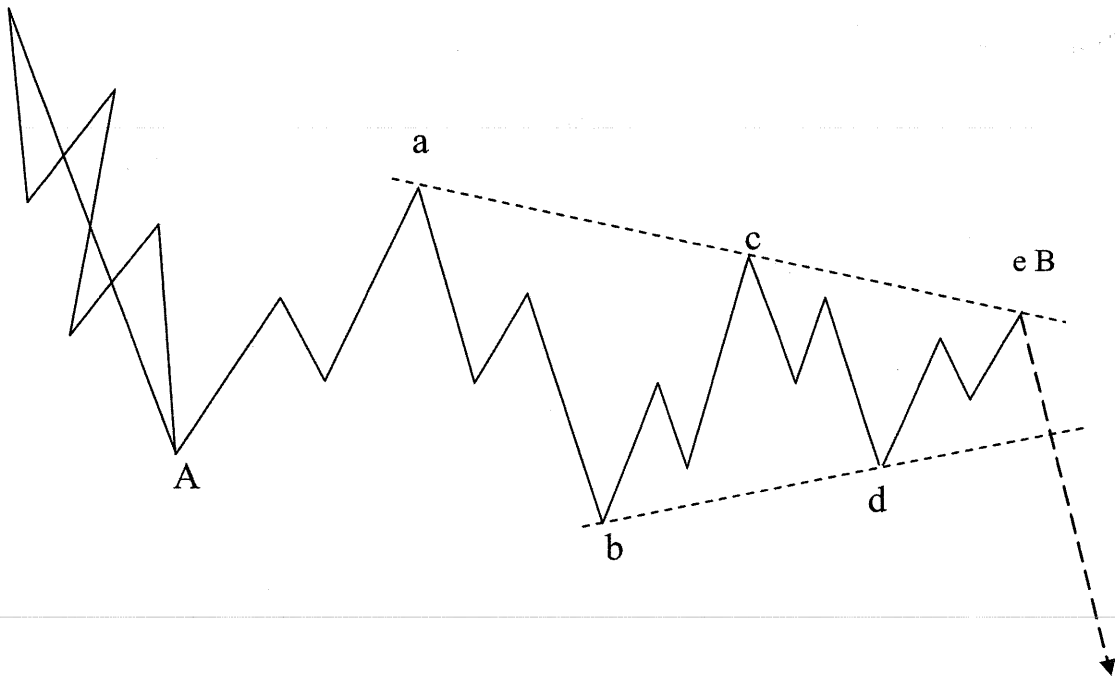
⑤简单图示说明第四波呈强势三角形修正及修正 B 波呈强势三角形修正的关键判定:

①：第四波呈强势三角形修正



第四波的 b 波突破 a 波的起点 (即第 3 波高点) 会让市场误认另一波涨势再起, 当 c 波又呈现 3 小波下跌, 并跌破 b-2 低点时, 即确定第四波作强势三角形修正。

⑪：B 波呈强势三角形修正



B 波呈强势三角形修正修正波的 B 波中，b 波跌破 a 波的起点（即 A 波落底处），c 波又呈现 3 小波上涨确定 B 波作强势三角形修正。

⑥一般三角修正波，大部份会在三角形长度的 $\frac{3}{4}$ 或 $\frac{4}{5}$ 的位置结束，很少会拖长到交会点处末端。而紧接着启动的第五波拉高或修正波的大 C 波下跌的目标满足幅度，皆从三角形相交点算起，大约与三角形最宽的部份距离相等。

⑦攻击波后的第四波与修正波的 B 波，只要是呈现五个 3 波的波形都定义为三角形修正波。而 C 波的 3 小波是决定三角形修正波的关键波段。

(4) 双重三波与三重波修正

①双重三波与三重波修正双称为复杂型修正。所以它是由锯齿型、平台型及三角形修正模型综合组合成的一个平台型的横向修正整理。

②由于属于较复杂型的修正模式，大部份出现在大级次的第四波修正中。而一般小级次的第 4 波，几乎看不到。

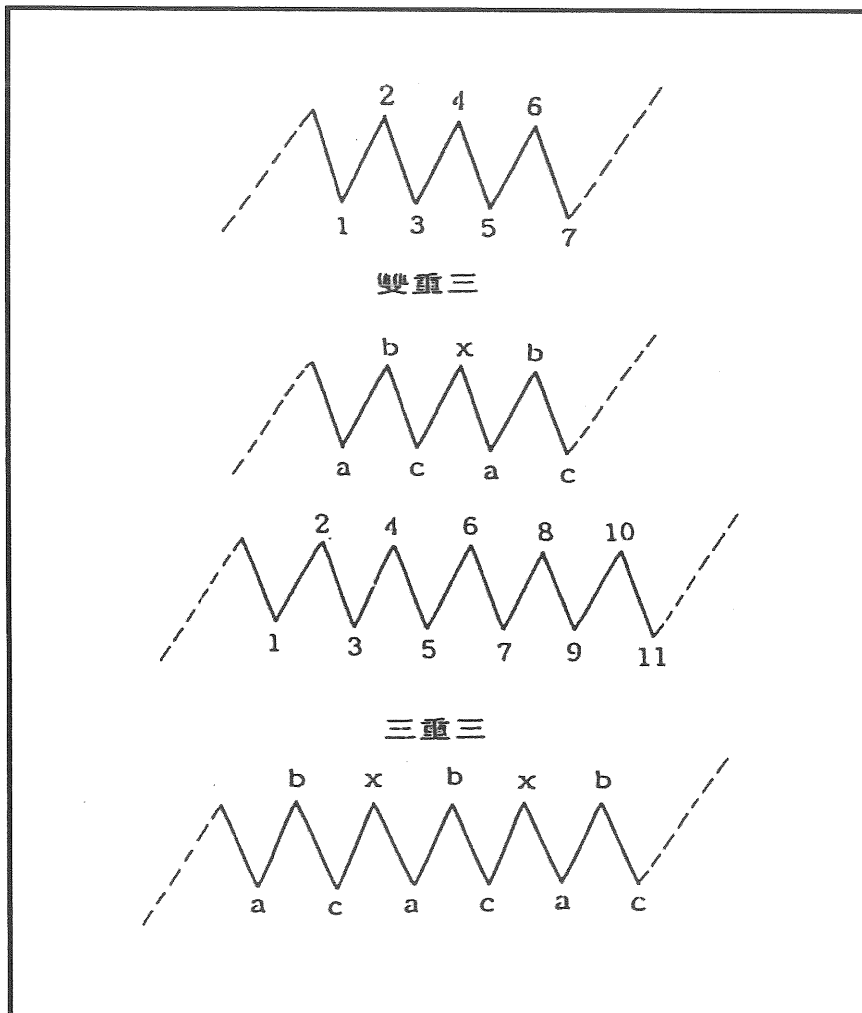
③面对大级次的双重三波或三重波修正来临时，只要知悉其所处的相对位置在那里，配合费氏数列推估，以量比价先行为倒数计时考虑下，就能从容不

迫的应付这种比较复杂的整理型态。

④锯齿型修正的特性是修正幅度较大，平台型与三角型修正通常是走横向，修正的幅度较小时间较长。

⑤无论双重三或三重三波的修正波，皆属两种以上或三重不同形式修正波相联结后所产生。复杂程度往往在事后才得以知悉（如：双重三波可由一个锯齿型修正，加上一个平台型修正，或是一个锯齿型修正，加上一个三角型修正，或是一个平台型修正，加上一个三角型修正。）故本型态修正波只以图标展现参考，对于判断上的复杂逐项

双重三与三重三修正波



第三章 艾略特的波浪理论主要论述与操作准则

一、艾略特的波浪理论主要论述内容简化：

(一) 一个完整的波幅循环由 8 波组成。分为五升三跌，第 1、3、5 波为推动波（攻击波），第 2、4 波为修正波，推动波以数字标示，修正波以英文标示。

(二) 三个推动波中，只会有一个产生延伸波（攻击波），其他两个推动波的长短和时间相类似。但在实务运用上有瑕疵，当第三波出现延伸波（攻击波），而尔后的第五波亦出现延伸波时原来的论述不敷使用参考，笔者将其延伸为第 iii 种型态模式判断，对补充原来论述的不足，即具有重大意义与实务上的准确性。

(三) 如果第 3 波产生延伸，则第 1 及第 5 波将类似，而且不可产生延伸波。补充延伸说明在（二）已论述。

(四) 当第 1 与 3 波相类似时，第 5 波将产生延伸波。重新定义第 3 波整段波幅未达第 1 波波幅的 1.382 倍以上时，即视为相类似。实务操作定义上，将第 5 波的延伸波称为邪恶第 5 波，以突显其末段出现延伸的恶之谓。

(五) 波形、比例、时间三者是波浪理论要臻于完备日夺，不可或缺的推估顺序。其顺序不能颠倒，当波形，比例接近完备时，才动用到费氏系数的时间判断。预期心理是波形，比例近尾声时，时间刚好吻合的最大关键。推论时，若先以时间为倒推判断，而未先考虑波形与比例时，判断上往往会徒劳无功。

(六) 波浪理论中有两个非常重要的铁律：

1. 任何层级的第三波，经常是最长的一波，但绝对不会是最短的一波。若搭配大的波幅成立时，小的波幅随时可以失败的定义时，判断上会更加完备。
2. 第三波中的第 4 小波回调低点，不能和第 1 小波的高点重叠。

二、波浪的重要概念:

(一) 证券市场移动, 主要分为两大方向:

主要走势: 攻击波

修正主要走势: 修正波

(二) 任何攻击波, 皆可细分为 5 个较小的波浪。但是修正波只有 3 个较小的波浪。

(三) 在多头市场上扬走势中, 第 1、3、5 波称为上攻的「攻击波」第 2、4 波称为修正攻击波的修正波, 攻击波以数字标示, 修正波以英文标示。在空头市场中刚好相反。第 1、3、5 波属下跌的攻击波, 第 2、4 波属下跌攻击波后的反弹修正波。下跌攻击波以数字标示, 反弹修正波以英文标示。

(四) 各个波幅的特性:

1. 第 1 波最小。空转多时市场仍有疑虑。多转空时, 市场不认为会拉回修正。故第 1 波皆最小。

2. 第 2 波最宽松, 只要不跌破第 1 波低点时皆成立。修正波的 B 波 (第 2 波) 有时会越过 A 波 (第 1 波) 的高点, 但停留的时间不会太久, 可视为强势平台修正前兆。

3. 第 3 波最长。通常多头时都是主升段的攻击波, 5 波中最长的一波。空头的 C 波亦视为第 3 波特性, 通常都是跌势最凶悍的一波, 称为主跌段。

4. 第 4 波具有不确定性。因为与第 2 波具有互换原则, 若第 2 波时间短, 第 4 波时间就长, 因为还有第 5 波的拉高。故第 4 波是仰人鼻息的被动波。修正波的 D 波具有第 4 波的特性, 若 ABC 视为 A-③时, D 波就变为 B 波, 具有第 2 波的特性。若 ABC 已视落底完成时, D 波又摇身一变, 成为另一个上升段中的第 1 波。故 D 波属混合波, 暂代的意思, 实务上不存在, 最后都会因反推而消失。

5. 第 5 波就是多头的末升段, 最后一波拉高的波幅, 也具有不确定性。第 5 波执迹因为是末升段, 若第 3 波涨幅够大时, 很多人会放弃第 5 波的操作, 故也可能是失败的第 5 波。若第 1 波与第 3 波呈现对称时, 第 5 波就是邪恶的第 5 波, 即 5 波中涨幅最大的一波, 波浪理论实践者最喜欢操作的一波。故第 5 波必须就前面波幅的脉动而决定未来的涨幅, 属于与第 4 波同样具有不确定

的一波。但实务上比第 4 波更容易判断。

6. 第 2 或第 4 波的修正波中各分为 abc 三小波，a 波等同第 1 波特性，b 波等同于第 2 波特性，c 波则具有第 3 波的特性，通常具有主跌段的预期特性存在。

7. 一个主要走势的出现，时间上具有不确定性。当主要走势完成了五个波浪后，其必然会回跌，开始进入修正波应有的 3 个波浪。如此循环不断出现下，即架构起整个波浪理论判断的基底形成。

波浪理论 DM 操作准则

一、第 1 波初升段最难判定，主因在于尚有前波空头市场的阴霾存在。故判断上只要秉持 3 项原则，就可正确判定：

(一) 落底前属 ABC 三大波跌幅完成，且又与 C 波末跌的分波幅一致时，只要月或周或日 K 值位置落底进入收敛，凹洞量成立时，即可大胆判定底部成立，这是波形、比例与时间的特性。故大的波幅时间进入费氏系数时更佳。

(二) 三波落底后的拉高属于另一波涨幅的启动时，该波波幅出现：①大 ABC 三波视为一波的 0.809 处站上或② C 波起跌点重新站上时，即视另一波涨势的初升波已启动前兆。

(三) 初升段前的落底，若非属三波落底，而是以 5 大波落底时，通常落底后的拉高会被视为 B 大波分 3 小波的执迹，而前 5 大波的落底就视为 A 大波，而市场预期尚有最后下跌的 C 大波。但若反弹强度已将末跌启跌点突破站上时，反推前面 5 大波落底已属波形、比例、时间三者吻合时，则可视如述 5 大波的落底已完成，当时进行的即是初升段的执迹。

二、第 1 波由于尚受到空头下跌的影响，涨幅通常不会太大（受到突发利多而大涨则例外），故第 2 波波幅的判定通常就比较宽松，只要第 1 波的低点未被摸破时皆成立。

三、第 2 波的特性：

(一) 若第 1 波涨势较凌厉（涨幅大），通常第 2 波整理时间会较短，属于简单回测，其波幅甚至连 1- (5) 末升的 0.618 都未跌破。

(二) 若第 1 波涨幅不大, 代表市场仍存在前一波下跌的空头阴影, 故第 2 波拉回, 只要第 1 波低点未破, 通常会进行较长时间的整理。只要整理型态在市场预期下接近尾声, 配合位置落底或凹洞量讯号出现时, 第 3 波拉高随时会出现。向上跳空或长红带量出现时, 就预告了第 3 波已经启动了。由于第 2 波整理时间较长, 故第 3 波的拉高, 通常皆属主升段的大涨行情。

(三) 第 2 波整理的时间与型态和未来第 4 波整理的时间与型态具有互换原则是波浪理论操作者必须知道的铁律。

四、第 3 波通常皆属于主升段的行情, 所谓的主升段即是 5 波涨幅中最大的一波, 通常该波又会延伸为 5 小波, 但亦会有例外, 第 3 波特性叙述区分如下。

(一) 第 3 波形成主升段的条件在于其整理涨幅大于第 1 波涨幅的 1.382 倍以上。且第 3 波会另外再走 5 小波的延伸完成。正常 5 波涨幅判定即属小、大、中的执迹, 这个判定准则在相当多的金融商品轨迹上经常出现, 一定要牢记。第 1 波涨幅最小, 第 3 波是第 1 波至少 1.382 倍以上涨幅, 第 5 波的满足判断以第 1 波涨幅为计算标准, 往上推论至第 3 波的次级分割律为满足判定。若第 5 波涨幅已超过第 3 波的次级分割律以上涨幅时, 则另计属波浪理论的第三种型态判断, 此一判断准则后叙。

(二) 第 3 波涨幅也可能不会超过第 1 波涨幅的 1.382 倍以上, 如此的第 3 波就与第 1 波相当 (称为对称), 但波浪上升 5 波原则中必有 1 波会出现延伸是铁律。故第 3 波与第 1 波出现对称涨幅时, 第 5 波就会出现延伸的另 5 小波, 这就是一般通称的邪恶第 5 波。邪恶第 5 波计算较繁复, 由于第 1 与第 3 属对称, 故第 5 波的满足判定就可以第 1 与第 3 的平均涨幅往上推估, 无限延伸的结果, 将使邪恶第 5 波在理论上变成无穷大。但第 5 波因另外再延伸 5 小波, 而每一小波几乎又可与原始第 1 波或第 3 波涨幅相等, 故 5- (5) 若以 5- (1) 判定属满足时, 再以邪恶第 5 波就第 1 与第 3 波计算结果某一黄金分割律上相重叠或吻合时, 即可判定邪恶第 5 波的高点区所在。

(三) 当第 3 波涨幅超过第 1 波达 1.382 倍以上时, 正常的第 5 波满足点是以第 1 波为计算标准下, 采第 3 波延伸分割律以下的次级分割律为满足完成区。但若此一次级分割律满足区被突破时, 则视为最复杂的小、大、更大的推论模式。即第 5 波的满足区应改以第 3 波为计算基准 (有别于第一种型态的以第 1 波为计算标准), 既然属小、大、更大的模式推论, 故第 5 波满足至少应以第

3 波的 1.191 倍以上涨幅作无限推论判定。而卖出讯号以突破前高出现爆量的熊市背离为卖出时机判断。

五、第 4 波属上升轨迹中的整理修正波，主要修正第 3 波，关键判断如下：

(一) 修正型态或修正时间应与第 2 波比对。

第 2 与第 4 波具有互换原则。

(二) 第 4 波修正分 2 部份比对：

1、以 3- (5) 末升波幅型态判定，0.618 ~ 0.809 不破量出，分指标落底时视为强势整理。即 3- (4) 低点不破皆属之。

2、若上述 3- (4) 低点跌破时，反推小破回归大，则须以整波的第 3 波幅度型态反推，理论上，第 3 波型态回测的 0.618-0.809 间会是第 4 波落底的时机。届时再以波形、比例、时间三者中的时间作倒数判定，即可知悉。

3、上述 1、2 属单一判定波幅判断。须再以第 4 波拉回轨迹中形成的 ABC 三大波回测作互相对比判断，则对第 4 波落底的比对准确度就会提高。

(三) 第 4 波唯二例外：

1、第 2 波整理时间短，第 3 波形成主升段（波幅至少第 1 波 1.382 倍以上）后，第 4 波整理时间就会拖长。由于市场预期第 4 波整理时间长后的拉高属第 5 波末升。当第 3 波涨幅够大时，很多人会预先放弃第 5 波拉高的操作，而提前在第 4 的分波幅中分批调节出场。故第 4 波常常会是失败波而无第 5 波的拉高，即有不被市场预期到的利多或利空，对市场的顺向影响性才会显现。黄金分割律也一样，原来已知的 0.382、0.5 及 0.618 三者已成惯性判断，符合当下支撑或压力的强度不若刚开始的预期来得强：故从现有 3 个黄金分割律中，在第 2 波或第 4 波判断上，发掘到另一个次级分割律的功用远大于原来的 0.382、0.5 及 0.618 的功能，它们就是：0 和 0.382 的中间值 0.191 与 0.618 和 1 的中间值 0.809。这两组次级分割律 0.191 和 0.809 的运用，尤其在攻击波 I、n、m 种三个判断满足型态上更优于原始 3 个黄金分割律的判断。

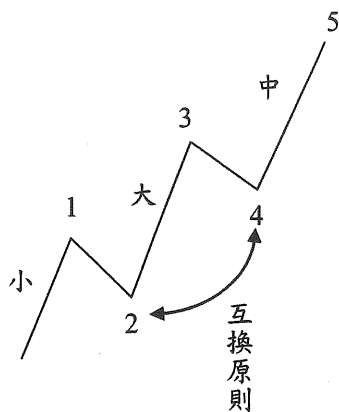
2、当第 1 波涨幅不大，第 2 波整理时间够久、够长，但一直未跌破第 1 波低点时，第 2、3 波交接末端出现向上跳空缺口决定第 3 波确立向上启动时，第 3 波通常会采取一波到顶的连续拉高动作。纵使波幅已达第 1 波 1.618 倍以上而稍微停滞整理时，市场只视第 4 波短暂休息后才会再上，故第 4 波的中继停滞时间就不会太久，但当第 5 波再度启动而被市场追逐而上时，成交量的不断放

大中，只要达到次级分割律极限呈现高档凹洞量讯号出现时，即属波幅达满足时机。碰到这样的上升执迹时，应采向上分批落袋原则操作，甚至采停利点操作应对。

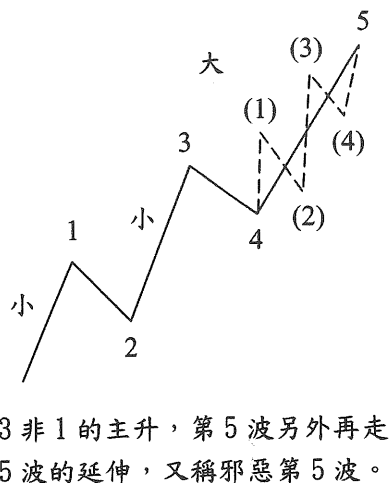
六、第5波就是末升波，除非第1与第3波的涨幅不大，在第5波中的利润才是最大的。否则出现第5波执迹时，市场的戒心就会存在。在预期心理作祟下，往往第5波就会形成失败的第5波，必须预防。唯一例外：当大级次的下跌波完成且在波形、比例落底，位置配合且下跌时间吻合时（如：10393-3411、9859-3955、...），当时的第5波拉高是隶属1-(5)波时，就可不必理会。因为1-(5)波后紧接着就是第2波的整理，而第2波后就是第3波的主升段行情，主升段当然是属涨幅最大的一段，故对于隶属落底反弹中的1-(5)末升段是可以不予理会的。

※ 三种波浪理论型态示意图：

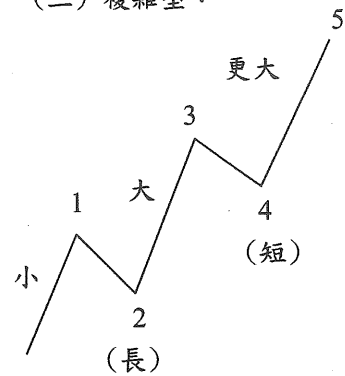
(一) 标准型：



(二) 邪恶第5波型：



(三) 复杂型：



當5波已超越標準型滿足波幅時，當下即應反推此一複雜型判斷。5波的滿足判定則以第3波的1.191倍以上為滿足判定，故可無限延伸，才謂複雜型。

七、位阶判定:

(一) 波浪的推论, 最难界定的就是位阶(级次)的区分, 若无法分辨并界定, 将会导致对波幅界定混淆不清, 进而影响到判断或操作上的徒劳无功。所以, 位阶的逐步界定是非常重要的操作准则。这部份可藉由小、中、大的波幅反推而竟其功。经验累积是位阶判定的必然过程。

(二) 上升波的 1、3、5 波会各自再延伸 (5) 小波, 在位阶的界定上, 第 1 波中的 1- (1)、1- (2)、1- (3)、1- (4) 和 1- (5) 最简单易懂。第 2 波只要 1- (5) 的 0.618 未破即视强势修正。但当第 3 波启动时, 通常 3- (1) 与 3- (2) 尚属简易判定, 若 3- (3) 的第①小波涨幅不如 3- (1) 波的涨幅时, 3- (3) 即进入了延伸波的推论, 位阶上就形成了 3- (3) - ①、②、③、④、⑤ → 3- (4) → 3- (5) - ① + 3- (5) - ② → 3- (5) - ③ - 1 → 3- (5) - ③ - 2 → 3- (5) - ③ - (3) - 1…。当每次的次级波延伸时, 位阶上会多一个延伸, 这代表当下的行情 (上升波或下跌波) 已经面临了不稳定的动态, 行情可能随时会因为小破回归大或型态双破的出现, 而导致该走势面临结束而转为反转的趋势型态。依台股动态经验值推论:

1、推动波 (1、3、5) 或下跌波 (1、3、5) 的位阶界定进入 7 个级次以上时, 代表该走势即将面临丛 ^ 的前兆。并非绝对, 但经常命中。

2、修正波 (上升波中的 2、4 波修正或下跌波中的 2、4 波反弹修正) 的位阶界定进入 6 个级次以上时, 即代表该修正波即将结束。位置进入落底进入收敛时, 则更明确。

八、位阶进入终结反转的充分且必要条件:

无论推动波进入 8 个级次以上或修正波进入 7 个级次以上, 其最后一个级次出现末 5 波轨迹成立时, 才具真正进入转折的末端判断, 可视为推动波或修正波即将终结当下轨迹形成反转的充分且必要条件。这个经验法则有助于位阶推论末端的判断。若非呈 5 波落底条件成立时, 只要反弹扭转大波幅的型态时亦可成立。

九、大的波幅成立时, 小的延伸波幅随时可以因位阶已达到满足极限下, 随时失败反转。只要注意小破回归大及型态双破的反推即可。

十、攻击波的末升 5 波或修正波的末跌 5 波，大部份皆出现邪恶的第 5 波居多。这也是高档区市场会呈现过度乐观和低档区市场会呈现过度悲观的主因。这亦是邪恶波的特性。

第四章 波浪辅助工具：黄金分割律

一、费波南兹系数与波浪理论

(一) 费波南兹系数（数列）是 13 世纪意大利著名的数学家费波南兹所发现而命名。数列依序：1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144……一直到无限大，这组数列一直被广泛应用在数学及各种学问中。

(二) 艾略特的波浪理论也因为「费氏数列」予以数字化下，才得以在判断应用上更加完备。

(三) 「费氏数列」的特色：

1. 任何二个连续数之和等于下一个连续数。（如 $2+3=5$ 、 $5+8=13$ 、 $8+13=21$ ……）

2. 数字够大时，任何二个连续数的比例（相除）趋近于 0.618，后一个数字与前一个数字的比例趋近于 1.618。

$$\text{如：} \frac{13}{21} = 0.618 \quad \frac{55}{89} = 0.618 \quad \frac{144}{89} = 1.618$$

$$\frac{89}{55} = 1.618$$

3. 前后间隔一个数字的比例趋近于 0.382，相反比例则趋近于 2.618。

$$\text{如：} \frac{21}{55} = 0.382 \quad \frac{55}{144} = 0.382 \quad \frac{55}{21} = 2.618$$

$$\frac{144}{55} = 2.618$$

4. 总和关系

如: $2.618 - 1.618 = 1$ $1.618 - 1 = 0.618$ $1 - 0.618 = 0.382$

5. 乘数关系

如: $0.618 \times 0.618 = 0.382$ $1.618 \times 0.618 = 1$ $2.618 \times 0.618 = 1.618$

$618 \times 1.618 = 2.618$ $2.618 \times 0.382 = 1$

6. 前后间隔两个数字的比例趋近于 0.236, 相反比例趋近于 4.236。而上述所有数字: 236、0.382、0.5、0.618、1.382、1.618... 等都是波浪理论中经常运用得到的比例数字。而 0.618 的黄金比例众所皆知, 或称为黄金分割律。

7. 波浪理论自从艾略特在 1938 年首度发表, 1946 年再度发表「自然定律」辅助波浪理论的不足后, 黄金分割律的 0.382、0.5、0.618 的辅助判断已广为人知。而金融市场发展至今已趋于成熟化下, 具备的不变定律是: 已被市场所预期的, 就不是利多或利空。只有不被市场预期到的利多或利空, 对市场的顺向影响性才会显现。黄金分割律也一样, 原来已知的 0.382、0.5 及 0.618 三者已成惯性判断, 符合当下支撑或压力的强度不若刚开始的预期来得强: 故从现有 3 个黄金分割律中, 在第 2 波或第 4 波判断上, 发掘到另一个次级分割律的功用远大于原来的 382、0.5 及 0.618 的功能, 它们就是: 0 和 0.382 的中间值 0.191 与 0.618 和 1 的中间值 0.809。这两组次级分割律 0.191 和 809 的运用, 尤其在攻击波 I、n、m 种三个判断满足型态上更优于原始 3 个黄金分割律的判断。

当您在实务运用上经常碰到或计算到, 并且经常命中吻合时, 您就一定会很在乎它的存在。

(四) 费氏数列在波浪中的运用

1、波浪分析要臻于完备, 波形、比例与时间三个观察重点必须学会交替运用, 而费氏数列在时间的参考上具有相对意义, 但并非绝对。

2、波浪转折完成时间经常会与费氏数列的数字相符, 这是由于市场有共识及预期心理所致。因此很多人会经常用费氏数列来做高低转折的时间预测, 这其实是很危险的。因为, 高低点出现的时间, 有可能会与费氏数列相吻合, 但它只是条件式的。高低点不是出现在费氏数列的时间转折上, 则可能会出现下一个数字的转折, 艾略特只以费氏数列作为判断参考, 并未明确指出在那一个数字的时间, 才具正确时间的转折点。所以费氏数列只是市场共识下的预期心理所致, 仅能提供参考, 但并不能事先判定, 如同某些人判断台股经常以

节气变盘作为高低点转折的依据要求一样，只能视偶然吻合，并非绝对。

二、波浪理论中的比例分析

波浪的比例分析在说明各波间彼此的波幅与时间的比例关系，这在波浪理论判断上是非常重要的部份，它是用各波的比例关系，做大小波段目标满足点及支撑压力的预测，在预测上具有相当高的准确度，只是往往被波浪理论研究者所忽略了。比例分析可分为两个部份：一是波幅比例，二是时间比例。

(一) 波幅比例：分为修正波的波幅与攻击波的波幅间的幅度比例，及攻击波与攻击波彼此间的波幅比例，或是修正波各波间的比例关系。

(二) 时间比例：修正波行进的时间与攻击波的时间比例关系。(一) (二) 细节说明如下：

1、第三波通常是主升段，经常是五波中最长的一波，依据攻击波经常有两波的幅度相等原则，所以第五波与第一波经常是第一波的 618 倍、1 倍及 1.618 倍的比例关系。

2、以「波浪理论判断上 10 大原则」之第 6 条：「主升段出现在第 3 大波时，第 5 波满足通常会在次级分割律中完成。」已经符合上述理论。但若第三波主升段出现延伸波中再延伸时，则第五波的满足点通常至少是第一波涨幅的 1.618 倍以上，甚至第五波再走延伸的现象出现，在实务上应防陷阱出现。

3、修正波的 C 波幅度经常会与 A 波的波幅相对称，甚至是 A 波的 1.382 倍，或是 1.618 倍，由量出且指针位置落底时来确立，准确度会较高。

4、一个对称三角形中，至少有两波的波幅是前波的 0.618 倍。

5、修正波 B 波波幅经常是 A 波波幅的 0.618 倍，甚至会涨至 0.809 倍上下。

6、修正波行进的时间经常是攻击波行进时间的 5 倍，甚至 0.618 倍，这是时间的比例关系。

7、正常的波幅比例 (0.382 与 0.618 较常用) 在做行情预测时非常有用，无论是向上的推算或是向下的预测上。如果波幅比例明显不足时，比例分析所提供的一个非常有效的讯息是：目前的波段仍未结束，还在持续进行中，甚至有机会出现扩延的现象。

8、例外①：有一种情况是波幅比例虽然不足，但时间比例已符合，则波段仍可结束。这就是我在「波浪理论判断上 10 大准则」中第 2 条所提：「是价

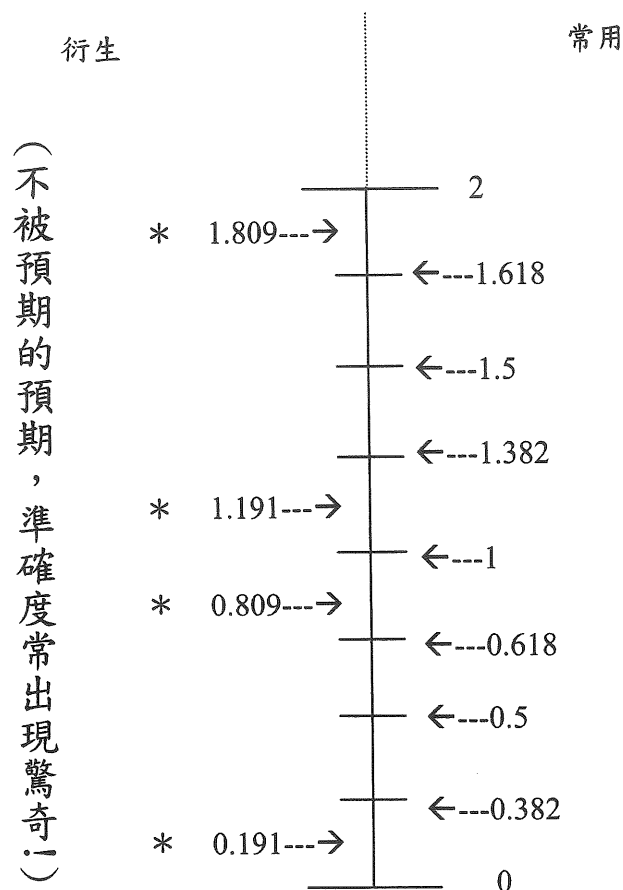
8大原则中(量、价、时间、波幅、型态、成本、位置、杀手K线)，时间最大，量是波幅转折的关键，型态是扭转的前兆，位置须配合」中，时间最大的概念。但非绝对。

例外②：波幅比例符合，时间比例不符时，波段也一样可以结束。

①是用时间换空间②是用空间换时间，两种比例只要有一种情况相符，整个波段就可结束。

(三) 黄金比例在各波形中的运用

黄金比例就是「费氏数列」所衍生而成的，图形表示：

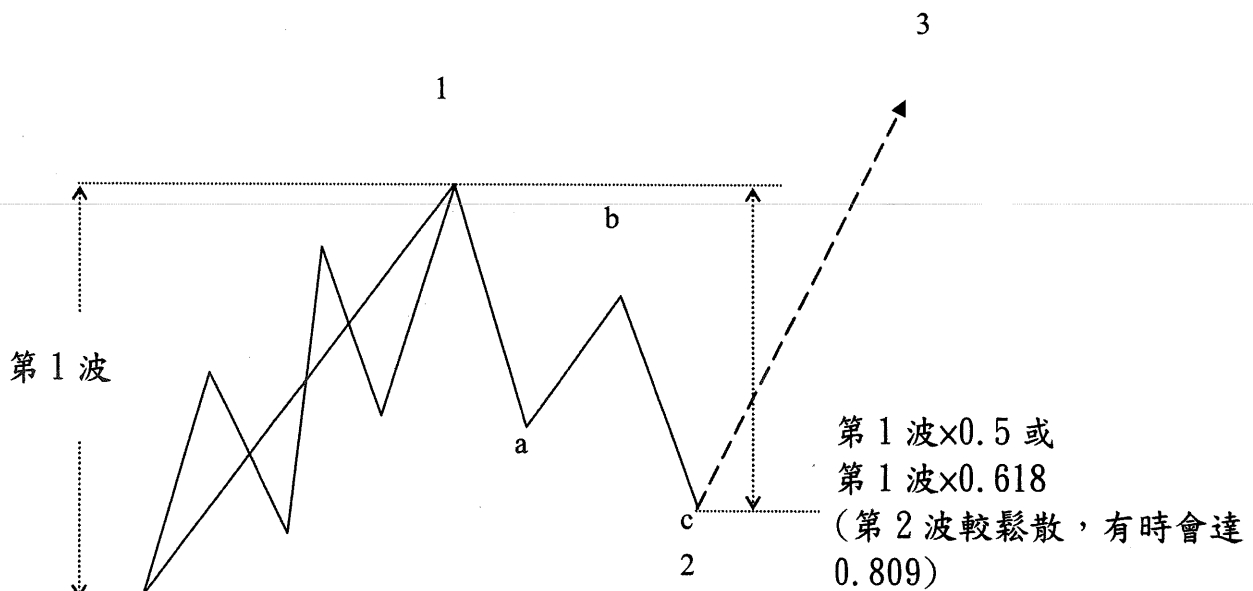


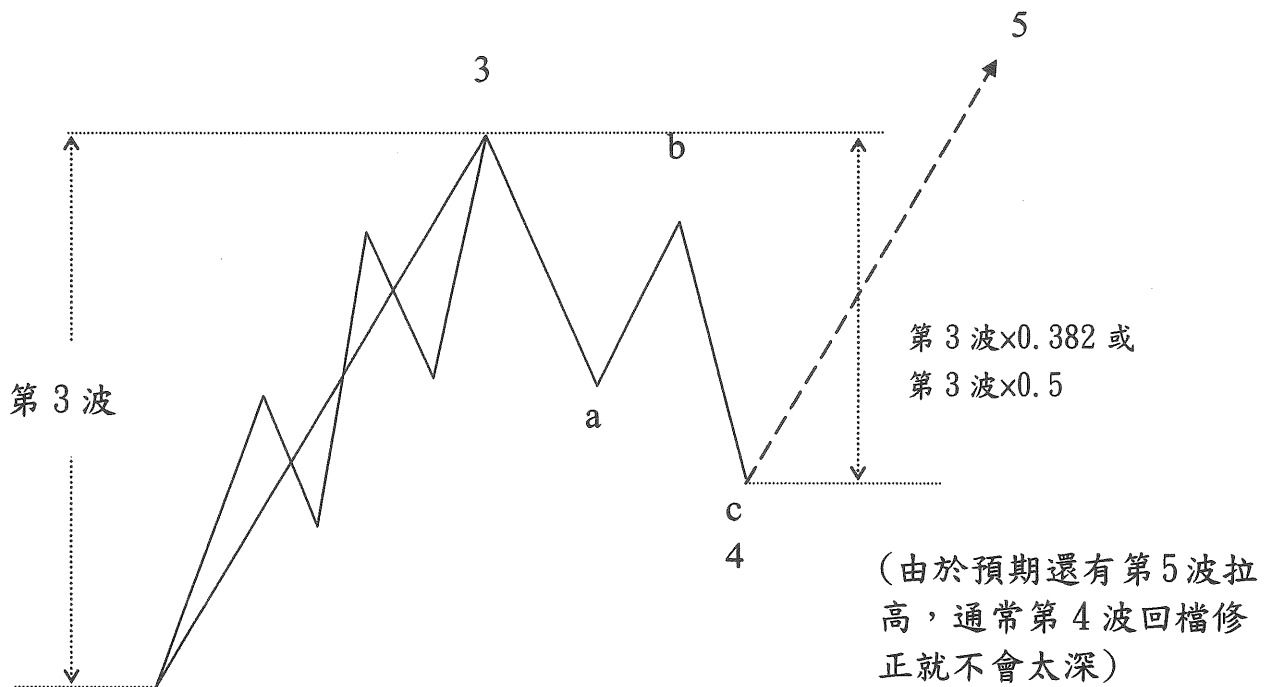
所有数字都是黄金比例数字，也是「费氏数列」前后数字或间隔数字的比例。艾略特将这些黄金分割律运用到推动波完成后的回调修正幅度，推动波中的三个攻击波彼此的幅度比例及修正波 A、B、C 三波间彼此的比例关系。几乎与行情走势相对吻合（只要在合理误差范围都可算是符合黄金比例的运用）。主要

在于市场的大多数使用者已经习惯而达成共识了，在预期心理作用下，当然对行情的预测帮助就非常大，准确度也相对提高，当然就具有极高的参考价值。经常使用，就可感觉到它的奥妙与神奇！

黄金比例运用在各波形间可分成三部份：回调修正的黄金比例、攻击波间的黄金比例及修正波间的黄金比例。

1. 回调修正的黄金比例推动波的五波上涨第一、三、五波三波是顺向的攻击波，第二、四两波是逆向调整修正波。修正波是对推动波作回调修正，修正推动波的波幅，经常会以黄金比例的幅度作修正。第二波是修正第一波，第四波是修正第三波，以图形表示。





第 4 波回调修正第 3 波的黄金比例

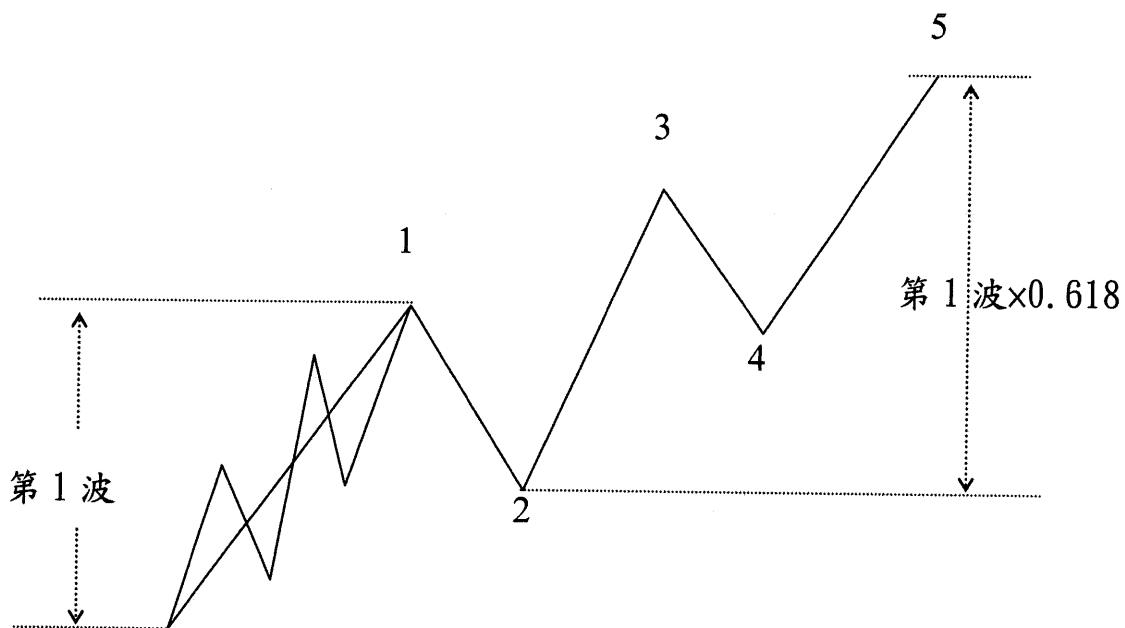
由于第 3 波是主升波段，属于最长的一波涨势，因此第 4 波回调修正就不会太深，大约是第 3 波涨幅的 0.382，顶多至第 3 波涨幅的 0.5 附近。

2. 攻击波间的黄金比例

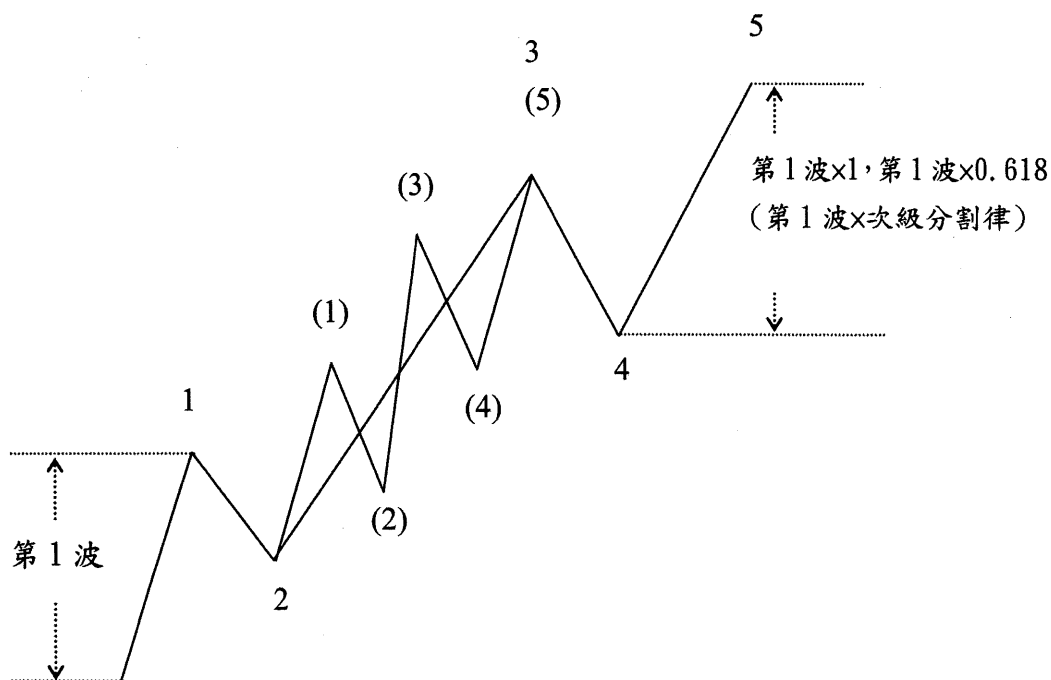
一个推动波中的三个攻击波间，其波幅往往会呈现黄金比例的关系。第一波出现延伸、第三波出现延伸或第五波出现延伸时，其比例间各有不同推论，从图示中可看出。

我的成功之路

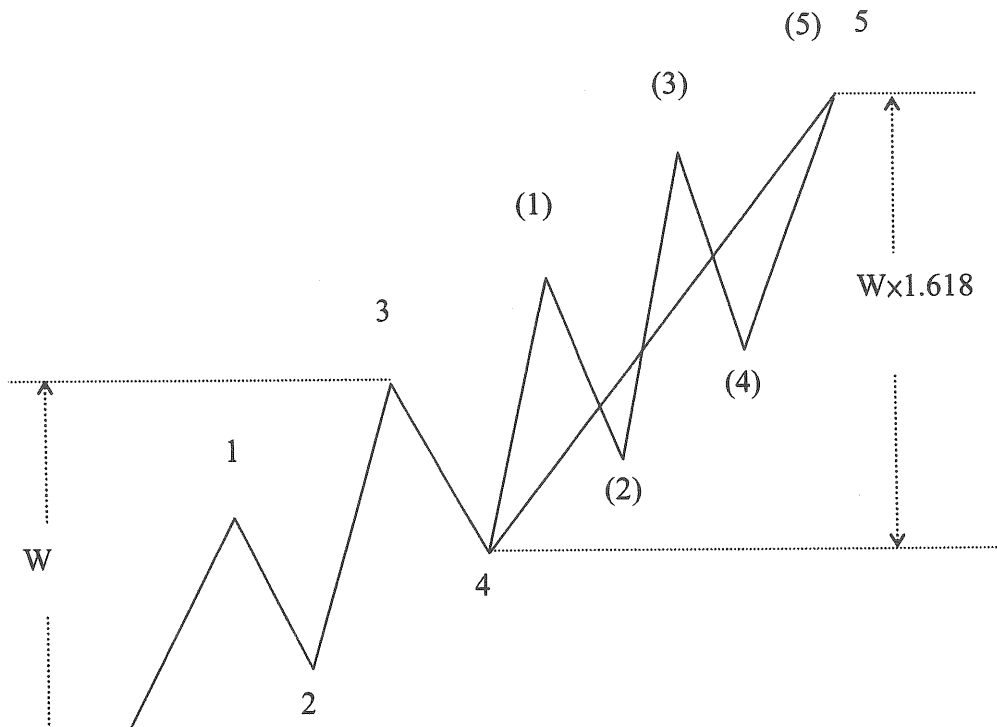
艾略特 2.0



第1波出现延伸时，第5波与第1波涨幅的黄金比例

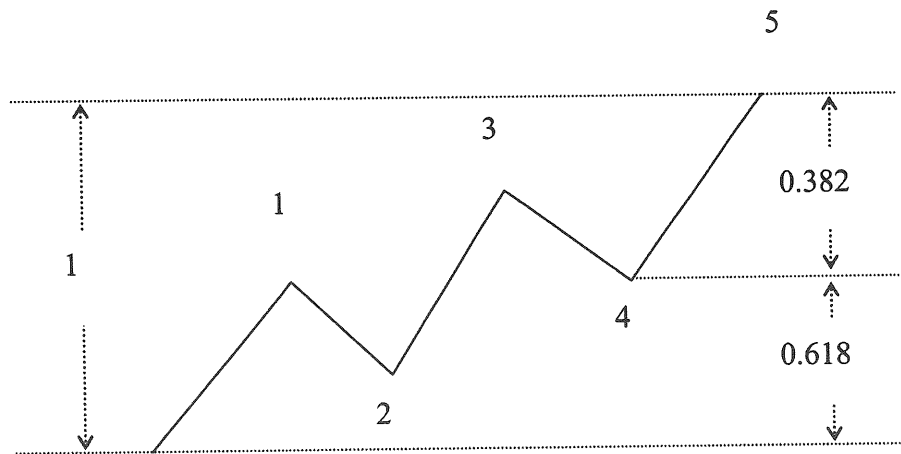


第3波出现延伸时，第5波与第1波涨幅

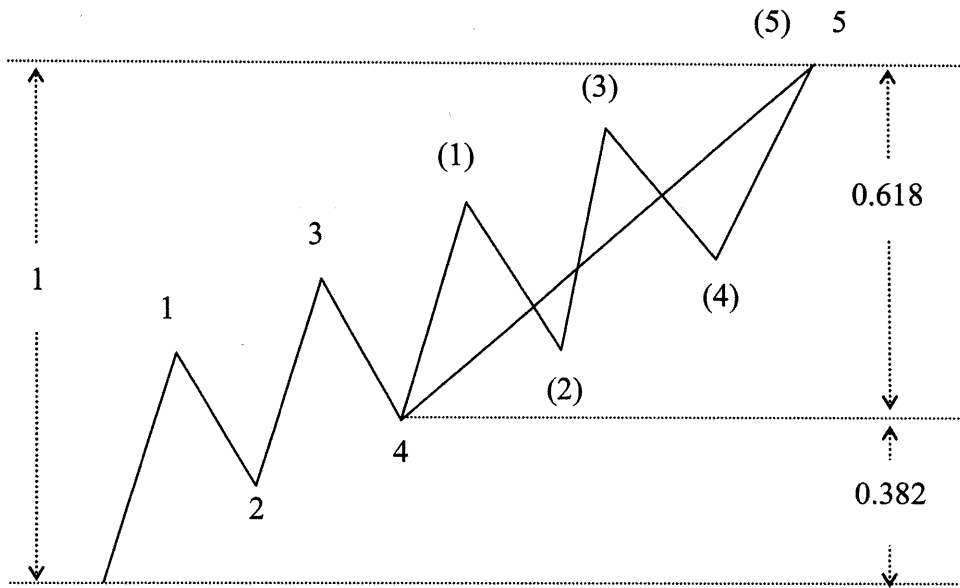


第 5 波出现延伸时，第 5 波对照第 1、3 波涨幅的黄金比例

另外一种推动波的五波，与整个波幅间也存在一些黄金比例的关系。分为正常第五波与整波波幅的比例（第五波没有出现延伸波）及第五波出现延伸现象，则第五波的幅度与整个推动波的比例关系两种，图示如下：



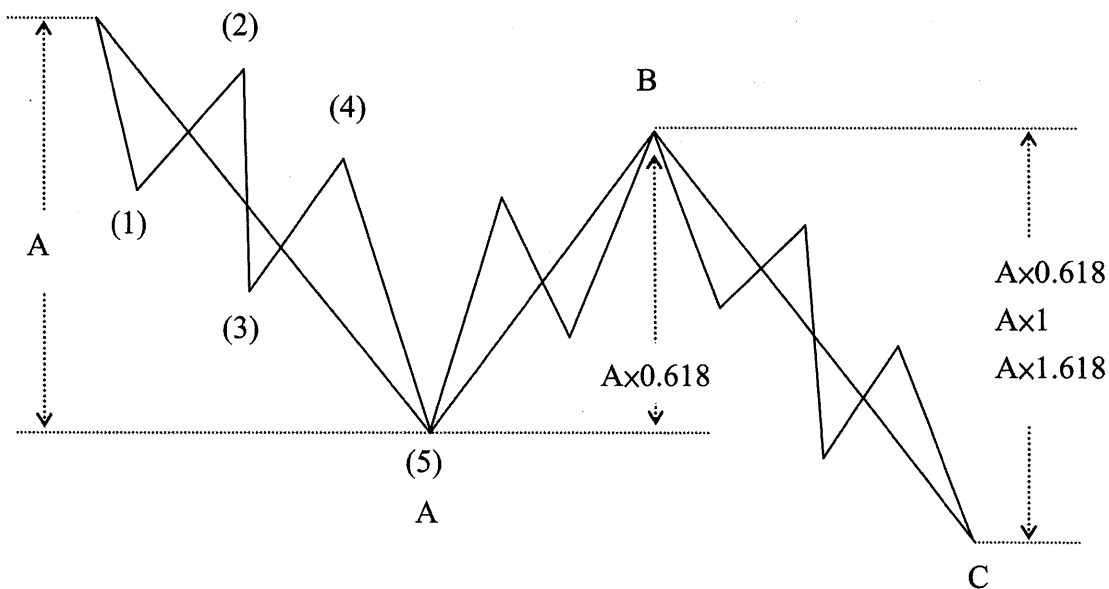
正常第五波与整波波幅黄金比例关系



第五波扩延与整波波幅黄金比例关系

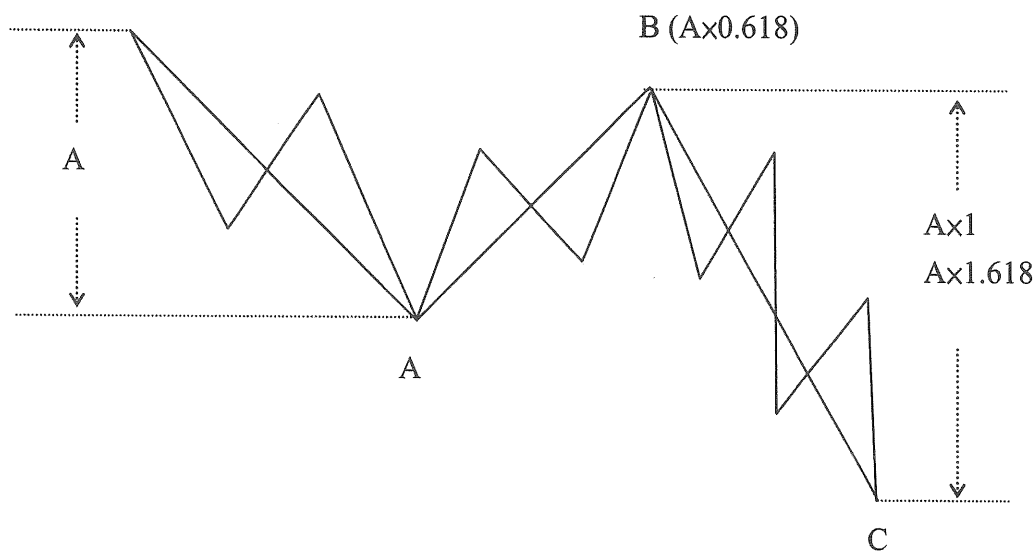
3. 修正波间的黄金比例

修正波区分为锯齿型 (5-3-5)、平台型 (3-3-5) 及扩散三角形 (3-3-5) 与三角形 (3-3-3-3) 修正波，图示说明各波形间的黄金比例关系。



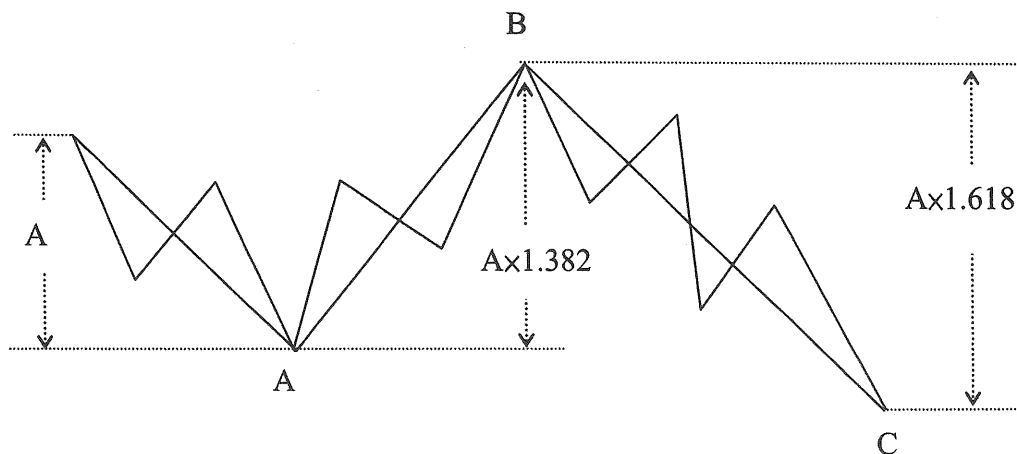
锯齿型修正波各波间的比例关系

锯齿型修正波的 C 波，经常与 A 波的波幅等长。但在大级次的锯齿型修正波 C 波，有可能是 A 波跌幅的 0.618 或 1.618 倍间的比例关系。B 波是 A 波的 0.618 反弹波幅，有时也会形成超涨而达 0.819 倍附近。

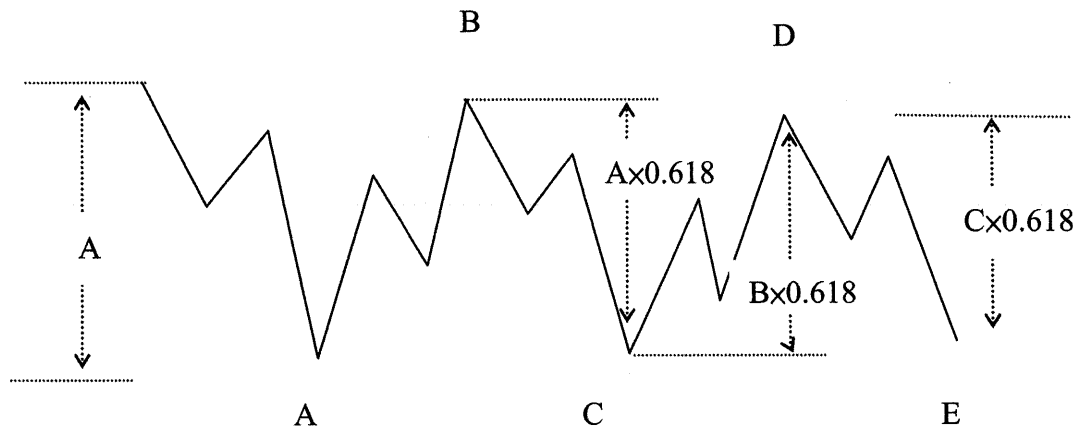


平台型修正波各波间的比例关系

平台型修正波的 A、B、C 三波，经常近似等幅。B 波反弹幅度是 A 波幅度的 0.618 倍，有时也会形成超涨而达近至 0.819。



扩散三角形修正波各波间的比例关系



三角形修正波各波间比例关系

扩散平台型修正波的 C 波，经常是 A 波波幅的 618 倍。在大级次的修正波 C 波通常极具破坏力，波幅有时可达 A 波波幅的 2 倍或 2.618 倍。B 波波幅亦经常是 A 波幅度的 1.382 倍。

三角形修正波 (3-3-3-3-3) 属逐步收敛型态，三角形的五波下跌中，至少有两波与前波，或是间格波的波幅，呈现 0.618 倍的比例。(间格波指 C 波对 A 波，D 波对 B 波，E 波对 C 波)

黄金分割率经常出现在图形的大小波形中。在做各波段上涨或下跌目标满足点的预测，常有意想不到的准确性。对实际在期货、股票及金融市场中进出操作的投资者帮助非常大，应经常运用比对，不但能事先精准预判，无形中也增加自身操作上的自信，这在辅助波浪预判上是相当重要的一环。

第五章 波浪理论铁律与各波幅判断分析

一、在波浪理论分析上，「波浪理论的铁律」代表的是波浪的定律，也代表了在波浪理论中的重要性，在波浪级数的界定上必须严格遵守，波浪理论的铁律实务上包含六大范畴。说明如下：

（一）波浪的计数法则

「计数法则」是波浪理论中的铁律之一，帮助波浪研究者在波浪计数时能够正确的界定出当前的波浪级数，因而可以掌握未来的行进方向与变化。两个重要的规则必须遵守，波浪的计数才会正确。

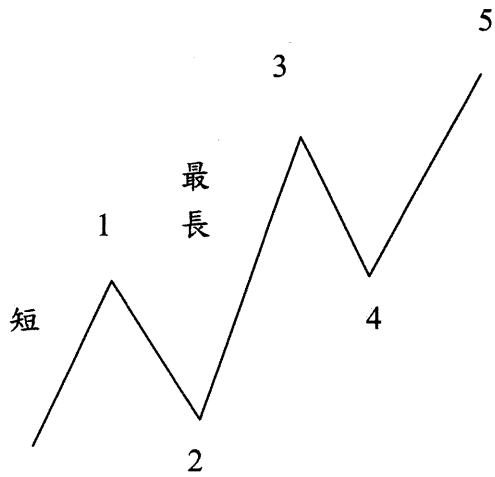
- 1、推动波的第三波经常是最长的一波，绝对不会是最短的波。
- 2、任何级数的第三波中的第 4 小波低点（三之 4），绝对不能和第 1 波（三之 1）的高点相重叠，但倾斜三角形（3-3-3-3-3）除外。

以下图示说明：

我的成功之路

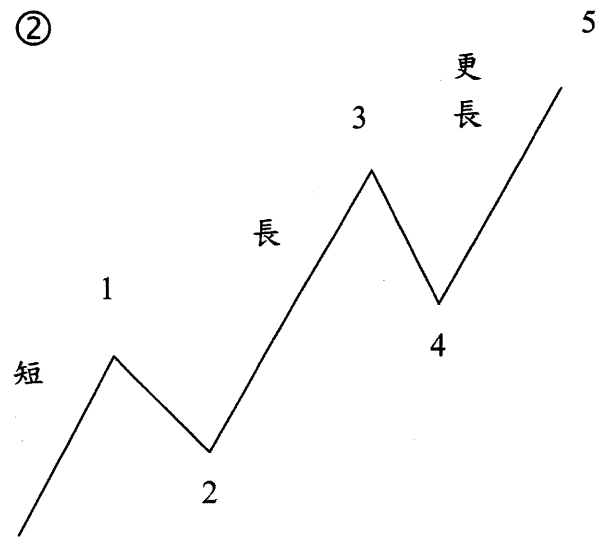
艾略特 2.0

①



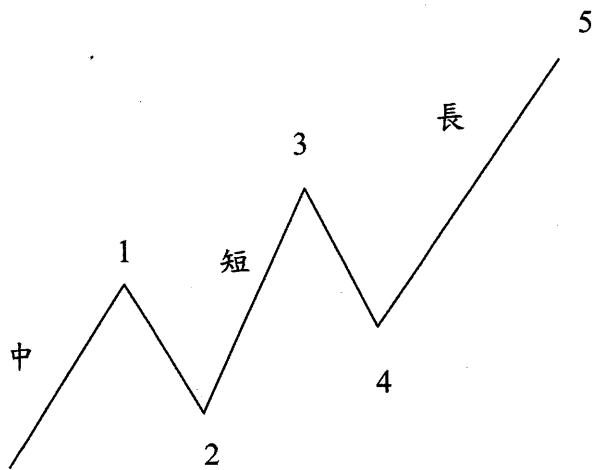
正常第3波最長，成立

②



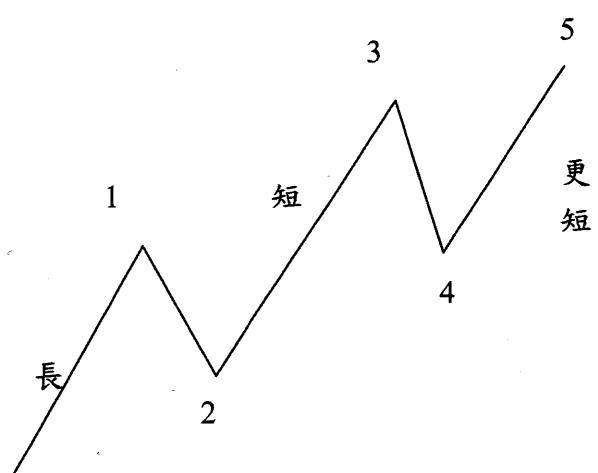
第1波短，3波長，5波更長，成立

③



第3波最短，計數錯誤

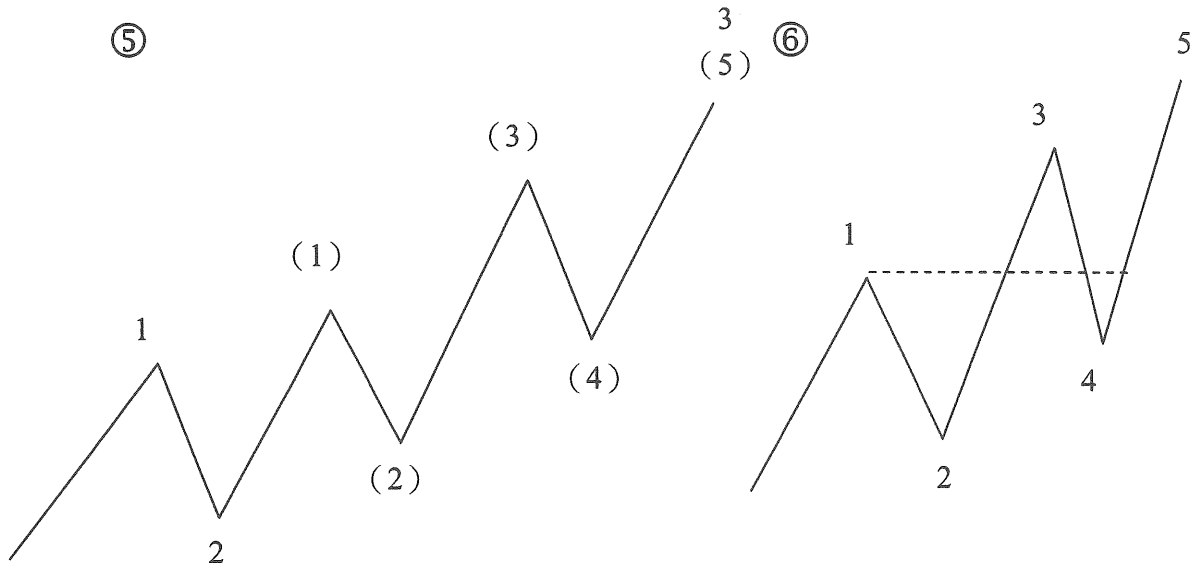
④



第1波長，3波短，5波更短，成立

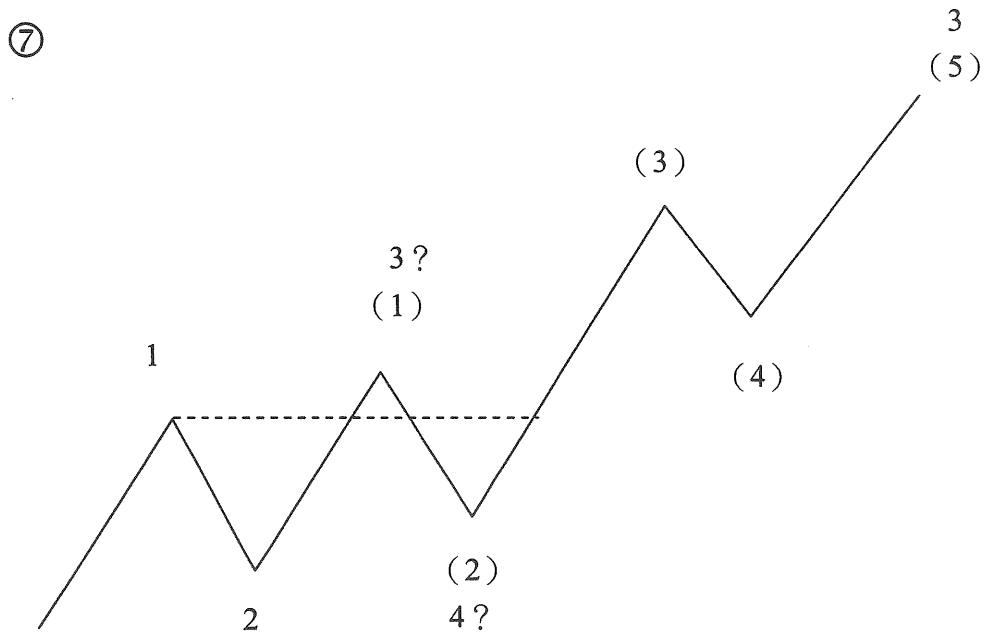
艾略特 2.0

我的成功之路



3-(1)不及1波，形成第3波延伸才是正确计数

第1、4波重叠，波幅计算错误，重估



第1、4波重叠，第3波延伸才形成正确波幅计数

上述①②③④⑤⑥⑦以图示更能简单知悉。其实计数法则只有简单两条规则，每条规则都出现绝对两个字，绝对代表一定不能发生的现象，一旦出现上述错误现象，即显示波幅计数错误，而必须重新界定，所以才称为铁律。这是对波浪实践者而言必须谨记在心而确实执行的规则。

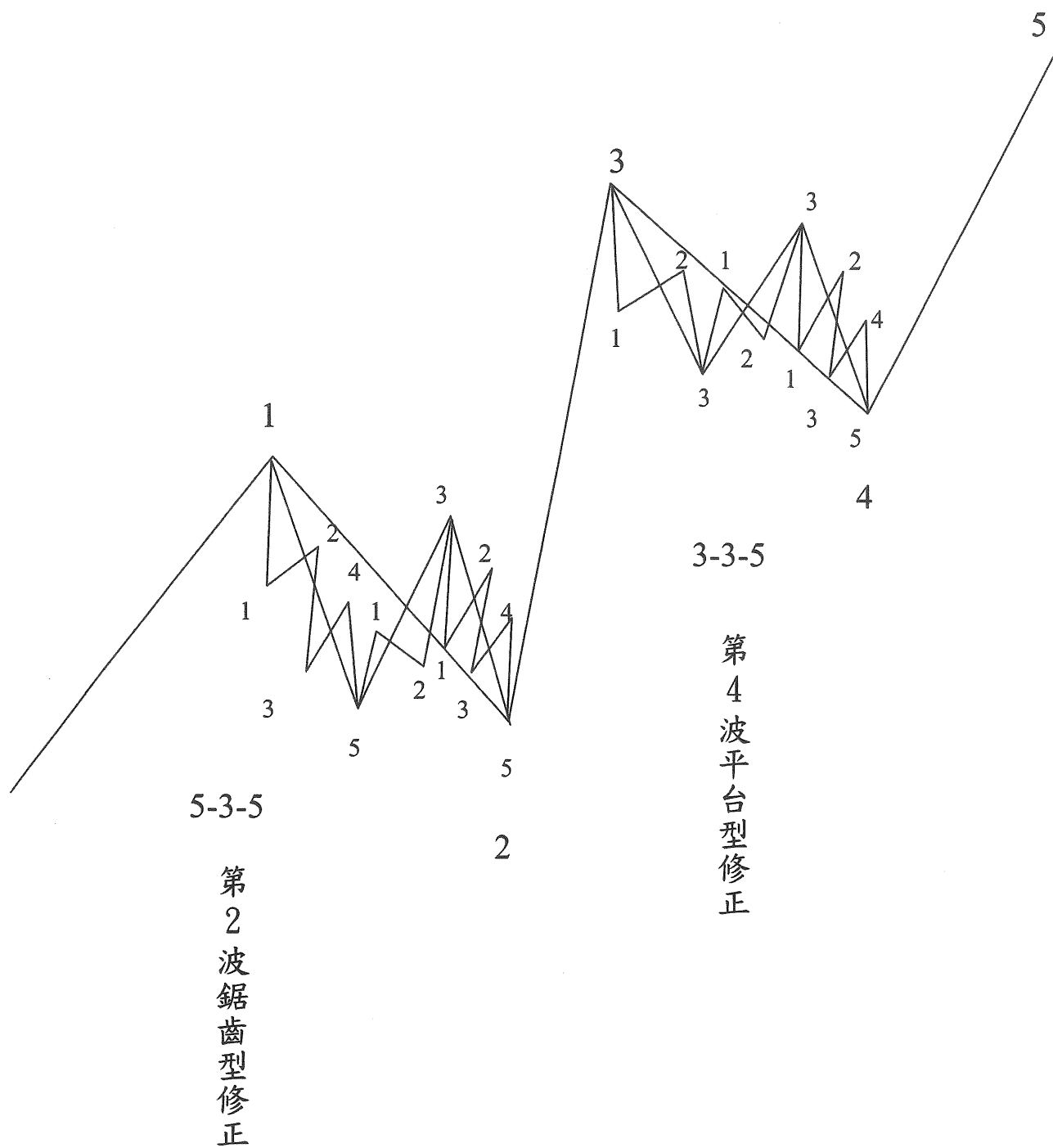
（二）交替出现原则

「交替出现原则」意谓修正波中的第二波与第四波会交互以不同修正的模型出现。而不会用相同的修正波模型进行。区分说明如下：

- 1、修正波简易型与复杂型也会出现交替现象。
- 2、第二波如做锯齿型修正，则第四波会作平台型修正，这就是交替原则。
- 3、如第二波作平台型修正，则第四波就会作锯齿型修正。
- 4、若第二波作平台型修正，表示下跌力道不强，则代表第三波攻击波就会较强劲，波幅就较长。第四波的回槽修正作锯齿型，就会拉长修正的幅度
- 5、简单型修正与复杂型修正的区分在判别的难度，简易型修正绝对不会突破先前攻击波的高度，但锯齿型则不一定。
- 6、复杂型修正属于横向修正，包括平台型修正、三角形修正、正双重及三重三波，经常会突破先前攻击波的高点，当出现新高点时，很容易出现误判，故通常修正时间也会拖长。
- 7、一般第二波修正大部份是锯齿型，同时也是简单型修正。第四波经常是平台型与复杂型修正。
- 8、修正波中，小级次都比较简单，大级次修正波都比较复杂。
- 9、以图示说明第 2 或第 4 波的交替出现原则：

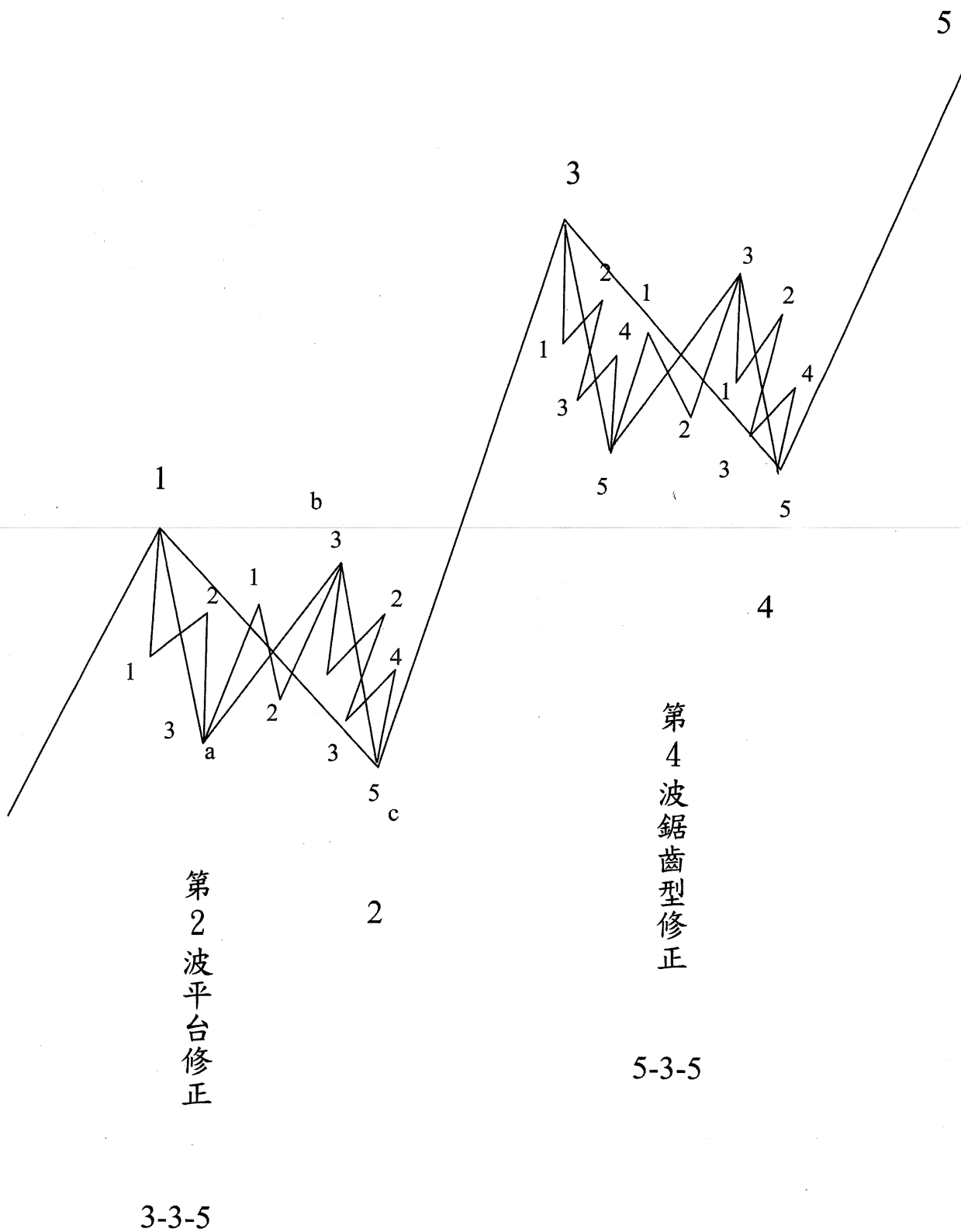
艾略特 2.0

我的成功之路

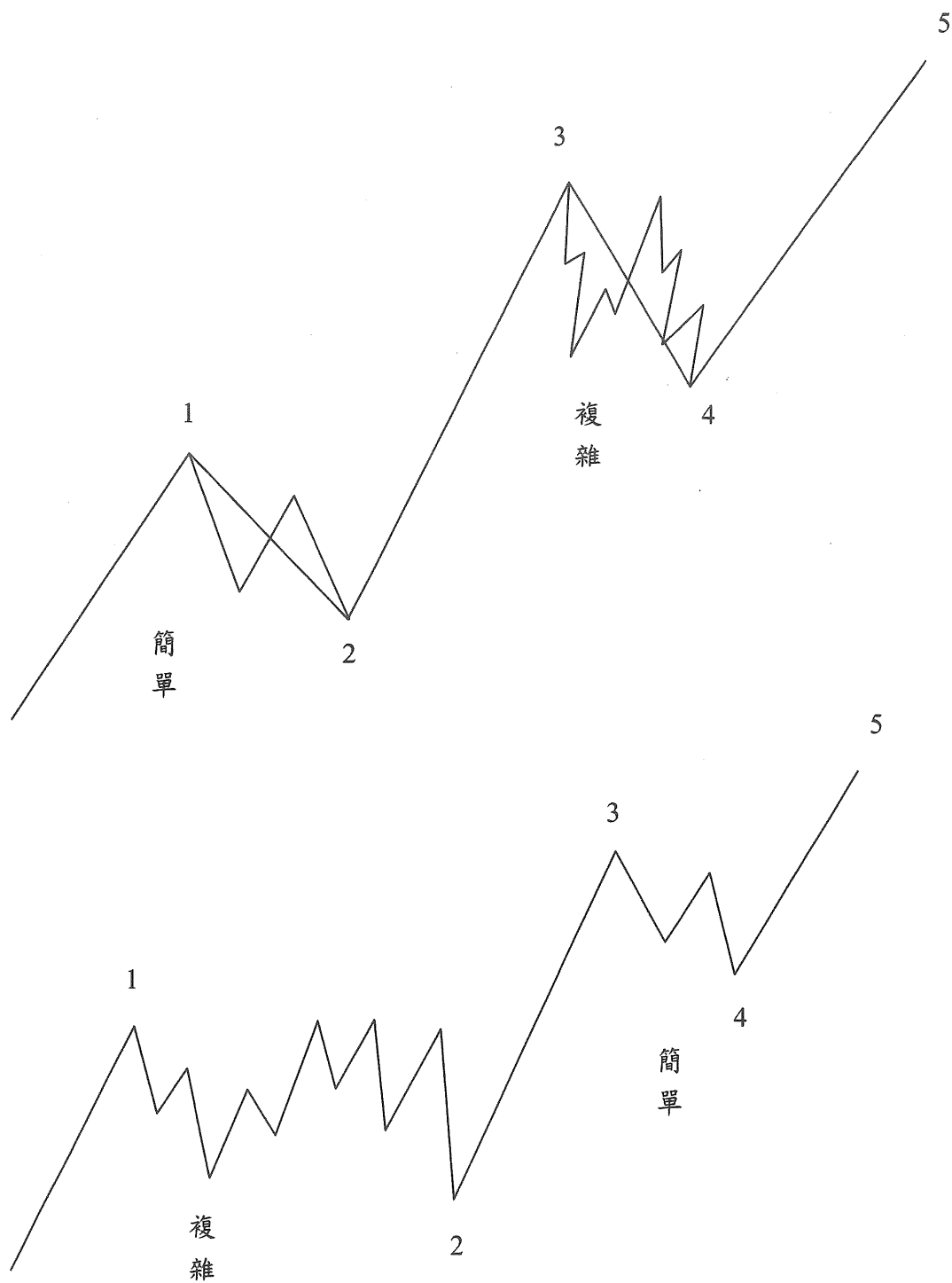


我的成功之路

艾略特 2.0



③第 2、4 波以简单, 复杂形修正互换

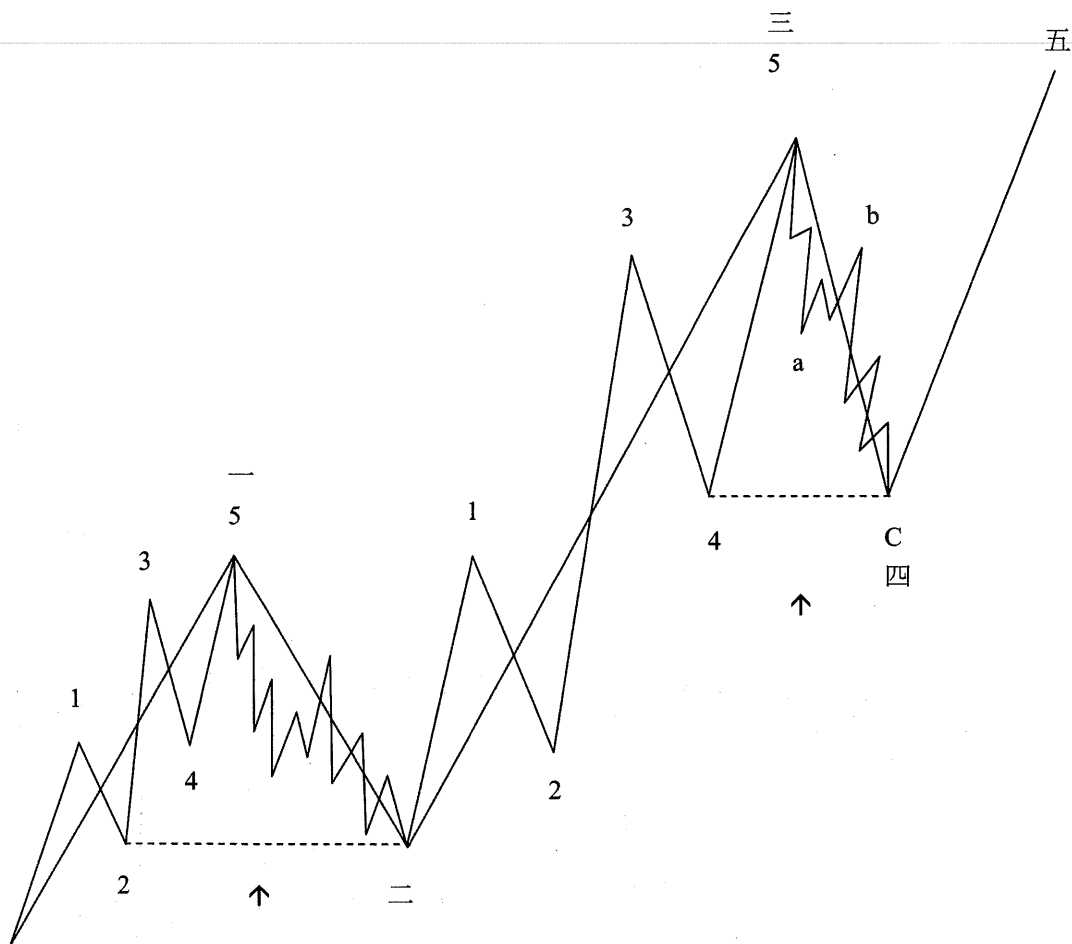


(三) 修正波的纵深原则

「修正波的纵深原则」意在说明修正波完成时经常出现的一种经验法则，可以预测修正完成的可能落底位置，也是一种具有预测价值的参考。

1、推动波的第一波攻击波如果出现延伸波，呈现 5 小波上涨时，第一波完成后的第二波回调修正，其修正完成的落底点，通常会落在第一之 2 小波的低点附近，并且大部分是呈现锯齿型的修正。

2、推动波的第四波回调修正，是修正第三波的涨幅，如果第三波呈现主升段且涨幅很大时，则第四波的回调修正幅度，大约是第三波涨幅的 0.382 处，最多修正第三波涨幅的 0.5 倍处，回调修正至 0.618 倍以上的机率较低。主因在于市场预期未来还有向上的第五波拉高，在预期心理下，第四波的回调幅度就不深。第四波修正落底的位置，经常出现在第三波攻击波的第 4 小波（三之 4）低点附近。（三）之 1、2 说明可见图示。



(四) 波的等性

1、一个五波上升的推动波中，第一、三、五波三个攻击波中，经常有两波的波幅长度，与行进的时间有近似相等的特性。这个特性相当重要。

2、修正波的 C 波，经常会与 A 波等幅。或是 A 波的 1.618 倍。

3、第三波经常是主升波段的攻击波，在五波中是最长的一波。所以第五波的波幅经常会与第一波的波幅等长。或是第三波次级分割律中完成。

4、藉由波的等性，来预测行进攻击波的波幅满足点，及修正波中 C 波的结束位置。皆是波浪理论中波的等性特色。这样的预期特性，提供了另一种有价值的预测方式。

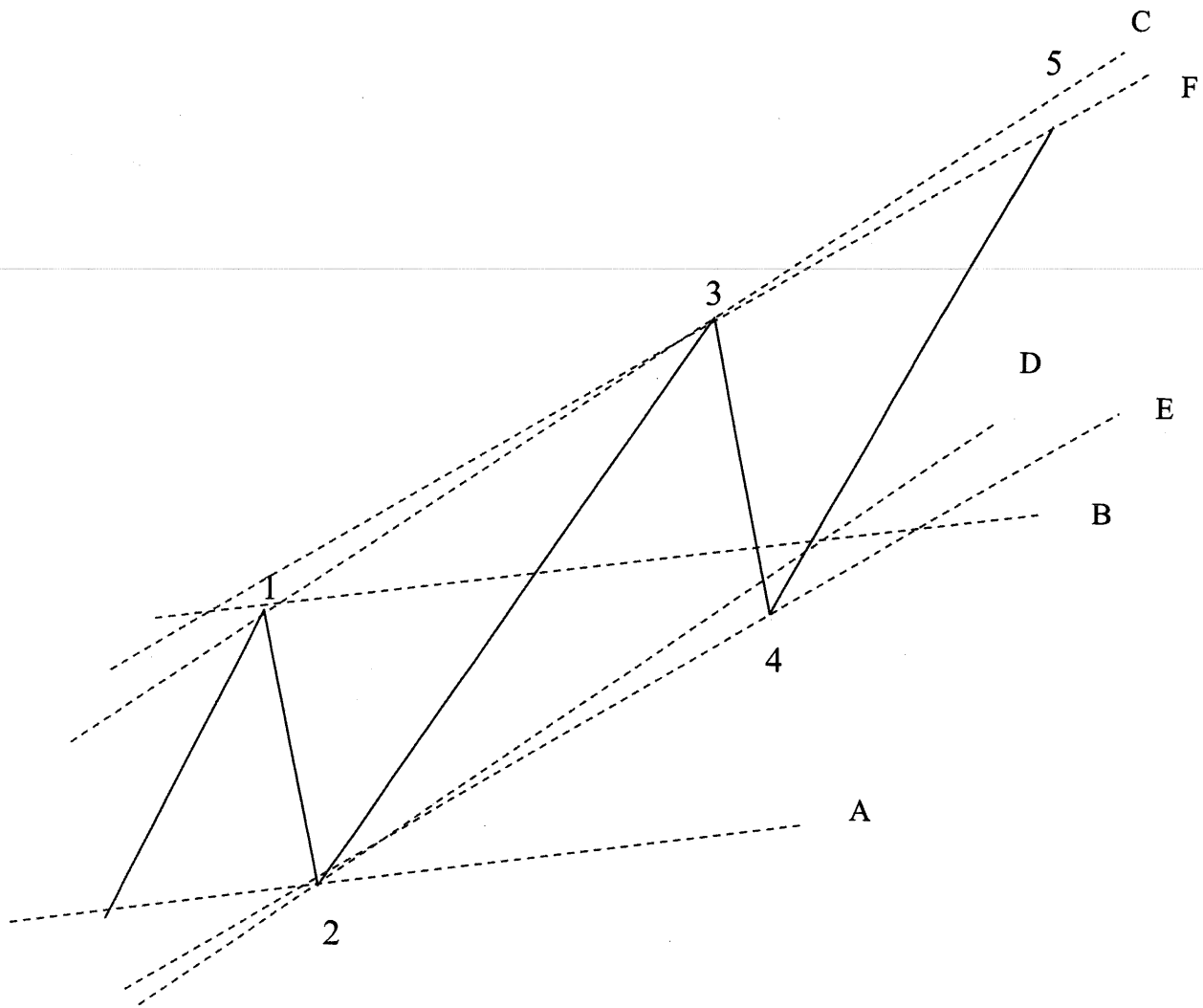
5、一个行进中的推动波，呈现 5 波上涨，不论攻击波或修正波的波幅，都可以事先估算其可能结束的位置，再根据实际状况作调整（如：次级波的预估与大级次波的预估呈双吻合时，经常呈现转折反转的发生），这也是波浪分析中最有价值之处。

6、第一波的波幅预测难度较高，可利用各小波的波幅及型态扭转与否作为判断依据。而第二波是修正第一波的波幅，藉由第一波的幅度可反推预测第二波的可能落底位置。第二波亦可藉由 A 波的波幅，预估 C 波的满足位置。在两者呈现双重重叠满足区时，即可确立第三波的启动时机。行进中的第三波启动时，又可藉由第一波的波幅幅度来预估第三波可能完成的位置（若量价齐扬出现时，可藉以判别第三波形成主升延伸的时机）。而第四波又是修正第三波的幅度，藉由第三波型态与第四波 ABC 三波执迹的重叠来预测第四波回调的可能位置。这些都是波的等性特色。

7、五波的波幅依据波的专性，大约是第一波波幅的专长，或第三波主升波出现时的次级波满足区的位置。但例外的是：若第四波回调修正的幅度大于第一波的波幅时，则第五波的波幅与第一波的波幅无关，但与第三波的波幅有关，其可能是第三波波幅的 0.618 倍、或等长、或 1.382 倍、或 1.618 倍…等。（第 III 型态轨迹推论由来）由于有多种可能性，故必须与次级波幅相对照后再作最后的调整确认。（或可返回大级次波幅的比对）

(五) 波浪轨道

波浪的分析除藉由上述波的等性推估外，亦可藉由第一波启动成立下所逐步建立的「波浪轨道」来辅佐预测推动波第三、四、五波的可能结束位置。图示如下：



波浪轨道绘制说明:

1、推动波 1、2 波完成后, 由第 1 波低点与第 2 波低点连线 (A), 再由第 1 波的高点划一条平行线 (B), 可藉由预测第 3 波与第 1 波对称的高点。

2、若第 3 波形成主升延伸完成后, 可由第 1 波高点与第 3 波高点划一直线 (C), 再由第 2 波的低点划一条与 C 的平行线 (D), 藉以预测第 4 波可能的落底区。

3、第 4 波完成后, 可由第 2 波低点与第 4 波低点连一直线 (E), 再藉由第 3 波的高点与 E 划一条平行线 (F), 藉以预测第 5 波的高点。波浪轨道线有时准确度也相当高, 可适时绘制与波幅实务推估上互相分析参考。

(六) 成交量

艾略特在波浪理论中, 对成交量在波浪中的变化并无重要性的阐述, 显然并非主要关注的焦点。在台湾, 一般投资人操作行情时, 对量价关系却相当重视, 认为成交量是价格的先行指针, 所谓量是因、价是果, 兹将量价关系九大判断准则列表作简要说明:

量、价 9 大原则判断概要说明

量价关系		波幅等级区分	备注说明
量 平	价涨	① 盘底箱型 ② 主升喷出	① 初升前兆 ② 爆量即现转折
	价平	① 空头末跌 ② 多空转折 ③ 盘	① 波幅完备量出时再进场 ② 看位置准备狙击
	价跌	① 空头市 ② 盘跌 ③ 多头末	① 伺机反空 ② 伺机反空 ③ 若在第5波末端则反空
量 增	价涨	① 主升段 ② 凹洞量浮现时	① 追价可增加利润 ② 启涨讯号
	价平	① 末升准备反转 ② 末跌将尽	① 量大不涨，伺机反空 ② 临时间转折时，积极布局
	价跌	① 主跌段 ② 头部区 ③ 末跌	① 伺机追空 ② 多出反空 ③ 伺机进场
量 减	价涨	① 锁码飙升 ② 中继转折	① 继续持有 ② 不破5MA续持有
	价平	① 底部盘整等时间 ② 头部反转	① 等待 ② 获利了结
	价跌	① 冷淡末跌 ② 崩跌	避开

1、上涨时成交量无法放大时，上涨力道就不强。下跌时成交量小，下跌力道就不强，下跌空间就有限。正所谓价雁量增，修正量缩的定义。

2、在多头市场的 5 波段走势中，成交量会随走势相对的呈现扩张或紧缩。第 1 波起涨时，通常量能不会太大，代表市场还处在前波空头市场的阴影中，可利用型态扭转的价涨量后至作分析。第 3 波的成交量会比第 1 波大，若形成主升段延伸波时，量价齐扬是必然的结果。

3、第 2 波与第 4 波的修正波成交量会减小。但第 4 波的整波底部量应大于第 2 波，才足以架构第 5 波的创新高价。若第 4 波底部量低于第 2 波底部量时，则第 5 波的拉高而突破第 3 波高点时，应视进入满足反转区。这是我在波浪理论判断上 10 大准则中第 8 条：「底部量垫高是波幅推算向上的充分且必要 i 条件」的精髓。

4、第 3 波出现主升段时成交量最大，第 5 波的成交量就不会比第 3 波大。

5、第 5 波的成交量如果大于第 3 波的成交量，显示市场仍然热络与乐观，则第 5 波出现延伸的机率大。一个推动波的第 1 波与第 3 波如果等幅，则第 5 波就经常会出现这种现象。

6、攻击波的成交量都较大，相对修正波的成交量就较小，成交量的低量与市场转折点经常会不谋而合，应留意。

7、小级次的修正波 B 波成交量通常较小，但大级次 B 波的成交量就较大，形成一般所谓的逃命波。

附记:

X线属台湾人(许金华先生,高雄凤山)自行创立的技术分析辅助判断分析工具,较耗费时间,但对于相对高、低转折区的判断却异常的精确,只要能搭配量、价、时间8大原则及波幅预判满足区的辅佐判断,对高、低点的命中率常会让人惊喜不断,有兴趣且愿意花费时间作互相比对的读者,不妨可按其定义逐步探索对照,仅提供参考。X线的定义:

1、在波幅中的每一个转折处的谷与峰的联机,或峰与谷的联机皆称X线。谷与峰的连续测试上升时的压力区。峰与谷的联机则是测试下跌时的支撑区。

2、每一个谷连接峰的联机或每一个峰连接谷的联机,必须先错开一个峰或一个谷才能连结成一条X线。

3、X线有无线条,故无论谷与峰的联机或峰与谷的连线,必须属有效父叉的直线才视有效的X线。

4、单独的一条X线(无论谷连峰或峰连谷)皆属无效线,毫无参考价值,二条交叉仅供参考。

5、三条以上的X线相交叉于某密集区时,该密集区才可视为有效的支楼区或有效的压力区。多条密集交叉区则视为有效铁板区可配合波幅拉升的高点密集重叠满足区或波幅下跌的谷底密集重叠区判断,具有绝对性的操作参考价值。

6、利用月线、周线、日线分别绘制连接的X线,若形成某一区间的三重重叠吻合区时,可视为必然转折区。

二、波浪理论分析的观察重点

波浪分析有波形、比例与时间三个观察重点。先后顺序不能颠倒,如此分析上的准确度才会提高,对实际行情的操作才有帮助,必须切记。

(一) 波形

波浪分析的第一个优先考虑是波形,无论推动波一、三、五波或二、四波的修正波,只有一波形完成后才会产生变化。大小级次的推动波五波完成就会做逆向修正,当波形尚未完成时,代表行情会继续朝着预期的波形前进,不要妄自下定论而错失行情或误判。

波浪理论发展至今,已是一套非常严谨的分析判断工具,故在做波浪分析

时，必须客观的面对波形的变化，承认波形变化的演变，随时适度加以调整，千万不可坚持己见自圆其说。若碰到一个时点无法分判轨迹方向时，可采小破回归大及型态双破推估模式逐步推论，即可有效防止误判的事例出现。以大观小即不致迷失方向（从线型的月、周、日逐步推估）。

（二）比例

波幅比例是波形完备与否的要件。如果波幅比例明显不足，则波形完成的机率不大，应该再就波形比例重新推估，并且加记符号后，就可使波形轨迹趋于完备。

1、例如一个界定为推动波的第三波，虽然已呈现了5小波的上涨，并开始出现回调修正，但整体5个小波的波幅，明显的小于第一波的波幅甚多，比例上不符合波形，则该5小波的推升波可能仅是推动波第三波中的第1小波所延伸的次级5小波而已，此时的波形当然就会出现延伸。

2、修正波C波虽然已呈现5小波的下跌，但其整体下跌幅度与A波下跌的波幅不成比例时，则目前C波已下跌5小波的波幅，可能仅是C大波中的第1小波而已。故比例反推幅度，对波形的完备与否判断具有相当重要的判断。

（三）时间顺序

时间是波形分析的最后一个考虑因素。量、价、时间中，时间最大，即是我在分析中经常强调的主轴这是一般人操作上的预期心理所致，尤其在大级次波形出现时，更是重要的转折关键观察。时间顺序可分为时间比例与时间转折点两部份。

1、波形行进的时间比例明显不足时，还要观察波幅比例是否相符，如果两种比例皆不符时，代表波形完成的机率很小。当时波形的轨迹可持续进行推论。

2、「费氏数列」的时间转折是大家常常耳熟能详的论述。但在波形未完成时是不会产生作用的，除非波形即将完成时，最接近的数列数字时间就可能会出现转折，主要是市场的预期心理所导致，而刚好又在波形已完成之际时。

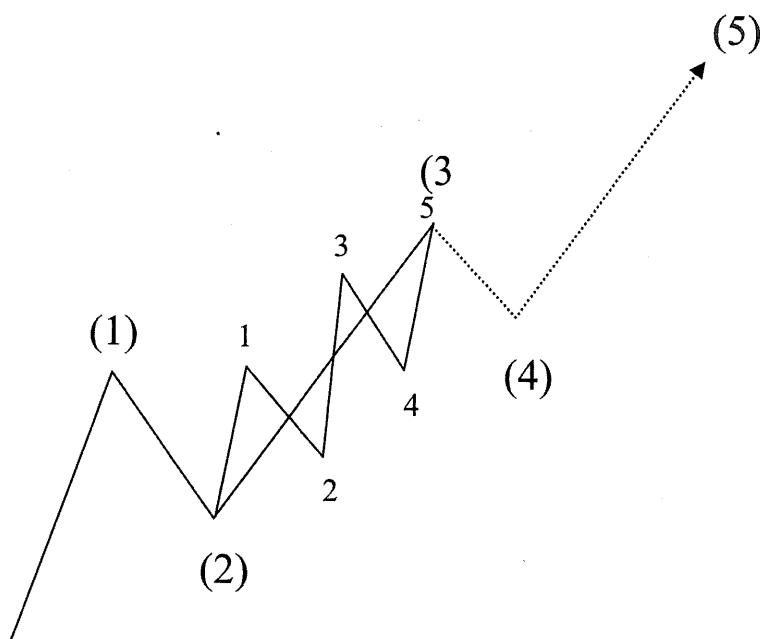
三、波浪理论分析的运用原则

波浪理论是一套非常严谨的行情分析工具。波形分析的循序渐近，一点也急不得。以大观小是判断的依据，以小观大是操作的顺序。

(一) 当月线的波形可以很清楚的界定时，就不必在意周线的波形是否完整。同样的，周线的波形皆明确判断时，就不必在意日线的波形是否完备。而日线的波形完备时，就不必在意小时线的波形。这对中长线操作者相当重要。以大观小，长线就可保护短线。

(二) 操作上逐日不同，日线影响到周线，周线影响到月线，以小观大，逐步调整操作，可增加利润，对小资金操作者有利，但大资金操作者不宜。

(三) 当一个攻击波出现延伸现象时，在行进中又没有明显的拉回修正，当下即很难判定当时波形所处的位置及波段是否已完成时，可就当时波幅延伸的黄金分割律先作标明，再以该次级波的位置与波幅作另一次预估判断，可比对两者相吻合重叠区作为该波段行进中的满足区判定。或等待明显的逆向修正波出现时，再反向证明前一个攻击波的完成。图示说明：



说明:

1、当第 (2) 波成立而进行第 (3) 波时, 第 (3) -1 波完成, 但波幅幅度未大于第 (1) 波波幅时, 只要等 (3) -2 启动行进确立, 即可标明 (3) -1 已成立。而 (3) -2 正在进行, 并可依黄金分割律及假设的 abc3 小波预判 (3) -2 的落底。只要第 (2) 波的低点不破而拉高时, 皆视 (3) -3 启动。

2、当 (3) -3 启动而无明显的拉回现象时, 对于第 (3) 波高点的判断通常较难掌握, 只要等到 (3) -4 出现时, 才有办法反推 (3) -3 的成立。这是反推法, 属于事后诸葛亮, 大家都容易懂, 也是一般大众所判断的方式, 但易懂却不容易赚到 (3) -3 的整段利润。

3、波浪理论高手对 (3) -3 的事前预判步骤:

a、以第 (2) 小波的波幅反推第 (3) 波的满足区, 可标记对称、1.382 倍、1.618 倍、1.809 倍、2 倍、2.382 倍、2.618 倍...到无穷大。

b、(3) -1 为已知, (3) -3 行进中未知, 属第 (3) 波的次级波, 故 (3) -3 可以 (3) -1 波幅依 a 的模式分别标示。并找出两者的重叠相吻合目标区。

c、通常在 a、b 相吻合区时, 行进间触及即会出现多空争战下的大量撮合区。以当时 (3) 的位置或 (3) -3 次级波的位置综合判断。爆量、高档负背离浮现时, 就是该波段达满足而回调修正时机。

d、a、b、c 是先知先觉的判断, (三) 之 2 是后知后觉的已知, 一般认为波浪理论难懂且属事后的概念居多, 都是后者的后知后觉者, 当然就赚不到大钱。

4、第 (5) 波波幅的判断就更容易。

a、第 (4) 波成立时, 第 (5) 波至少是第 (1) 波的对称涨幅。

b、若第 (3) 波已出现延伸时, 则第 (5) 波满足区应以第 (1) 波波幅为计算标准, 以第 (3) 波延伸程度的次级波依序推估第 (5) 波的各项满足标示, 再与第 (5) 波的次级波所标示满足区作比对后确认。

c、以成交量为判断, 若第 (5) 波的成交量大于第 (3) 波时, 纵使第 (3) 波已走了主升延伸波, 第 (5) 波仍有可能走再度延伸的波幅, 直到量价背离或大波幅的时间转折末端出现时, 才会结束整个 (5) 波的走势。这可能就是第 m 种形态波幅判断的执迹。

(四) 推动波第五波出现失败的机率微乎其微, 它通常要等到波形完成反

转下跌修正出现后，才能确定前一个攻击波为失败的第五波。千万不可草率假设与认定。一个有经验的波浪分析者绝不会轻易的判定一个第五波，会出现失败的情况，因为失败第五波的界定需要非常的审慎。

（五）波浪理论是一套非常精确且实用的分析工具，目前市场的预期心理早已在波形中达成共识。从事分析操作者，要达到灵活运用，绝非一朝一夕可达成，必须熟悉波浪的各种模型变化，并利用图形不断练习分析，只有日积月累的经验累积，有朝一日将会发现，不但能够清楚掌握到趋势方向，更能精准的知悉转折的关键，随时都有让人拍案叫绝的惊喜发现，对波幅位置的精确预测掌控更能了然于胸，您将会发现心血没有白费，投资之旅，获利连连，无往不利，此生夫复何求！宁走十步远，不走一步错，大家加油吧！！

第六章 股价判断的其他分析

一、股价判断的空间理论

股票价值多寡由基本面决定。股价的涨跌循环则由技术面来判断。

(一) 股票先有价格, 价格波动后形成股价线形, 两者的互动关系, 谓之股票判断的二度空间。二度空间是技术分析中最基本的常识, 有价格波动形成的线形高低, 就可知道股价是涨势或跌势。涨势中就可知悉支撑, 跌势中就可知悉压力的所在。

价和线最先构成的是交叉的型态。由低槽交叉而上的称为黄金交叉, 由高档交叉而下的称为死亡交叉。黄金交叉或死亡交叉的设定各有不同, 短线是以 10 日均线 and 30 日均线为判断基准。中线或以 24 日均线和 72 日均线为判断基准。当黄金交叉出现时, 趋势上告诉你将有一大波幅的涨势, 只要上升趋势没有被跌破, 都是紧抱持股, 直到第 5 波末端或初升段完成的高点与主升段完的高点(第 3 波) 所达成的头部联机接近时才视波段准备获利了结的时机。

股票市场的操作不在于买低价或低档区, 在于会不会赚钱, 祇要趋势线往上, 买高还有更高时, 您的操作都是成功的。而原始上升趋势线指的是原始底部与初升段(第 1 波) 完成后拉回探底的低点(即第 2 波落底点) 所构成的联机。

(二) 有价、有线的二度空间判断, 只具备技术分析的基本条件。再加入成交量上的辅助, 就可对关键点的判断(高点转折, 高档负背离, 第 1 或第 3 或第 5 波高点) 更具有说服力。无论多头陷阱(频出大量或巨量) 或空头陷阱(量缩筑底或突然低档的爆量热身前兆) 或中段大整理) 以底部量概念推估是否再创新高的条件) …等皆有更深入的推估要件。故有价, 有线形, 再加上成交量, 就是技术分析中最高的分析模式, 又称股价三度空间的判断。一般人, 只要能达到三度空间的最高境界, 在股票市场上至少就可以立于不败之地的操作了。

成交量是股市操作中最难掌握的, 但偏偏又是多空胜负的关键, 任何一次错误的判断, 都足以让人付出惨痛的代价。故配合在波幅上的判断是很重要的。

末跌段的特色(空头落底准备转为多头起动的时机) 是 5 大波落底后或大级次的大 ABC 三大波落底后, 必须经由长期的打底(当落底时间未在预期中

时)，此时的均量（或成交量）是微小的，股价的波动亦逐渐缩小，市场的悲观或观望气氛非常浓厚。此时会有很多不死心的空头，遇股价反弹时就迫不及待的放空，刚开始会尝到一点甜头，但食髓知味的后遗症就是放空点已在接近低档区的铁板区间，由于空头不认输下，甚至会加码去放空，在低档区成交量已微幅上升下，殊不知已渐渐踏入被养空的阶段。此时任何的低档长红线出现，都足以形成低档养空后的初升段轧空行情，反而使得初升段走势异常的强势。这是价量同时到底的判断概念。

当市场愈来愈成熟时，股价经由人为炒作的色彩会慢慢降低，因此成交量的显现就变得更为扎实。有量有价，代表资金不断进入市场，价涨量增就成为了多头市场的象征，甚至是多头主升段的特色。但成交量到了一定极限后，股价却无法再创新高时，短期的头部或长期的头部区就有出现的疑虑了。一般而言，头部的成交量（或一个高点区的成交量）多寡，皆以股本的周转率为判断标准，当单日成交量超过股本 10% 以上时（如：10 亿元股本的个股，日成交量为 1 万以上时，以此类推…）若当日出现开高走低的黑 k 实体黑线，而股价在尔后三日内未出现量缩再飙涨突破短期高点的 3% 以上有效突破点时，代表短期头部已出现的前兆形成。若以均量为判断基准时，当 5 日均量超过股本的 6% 以上时，其股价无法再创新高时，亦可代表均量极限已出现前兆。

有时候，成交量的极限出现后，股价却出现量缩向上跳空的飙涨行情时，可视为赶天价的現象。在下跌趋势即将到底前的向下量缩暴跌，也视赶底的现象。这些都是物极必反的极致现象，反转讯号即将出现。高档呈现凹洞量或低档呈现凹洞量可视为极致转折的观察指标。在波浪理论中，都是具有向上的邪恶波或向下的邪恶波特色。

（三）在没有任何突发因素出现时，股票或任何金融商品的判断皆可完全依据技术面操作即可。亦即在正常情况下，任何人只要利用三度空间的价、线、量，辅以波浪理论的位阶高低判断，就足以掌握到行情的脉络操作。

但是，若突发状况出现了，就可能使当下的技术型态出现立即性的剧烈变化。波浪理论称为型态双破下的反推（即位阶倒退），整个修正时间（或突破加速）就会拖长。

这种突发状况的出现，可概分为政策面、政治面或天灾人祸及资金面（经济面）等突发性变化。此时三度空间分析暂不敷使用，必须跳脱到四度空间上

去推论，即就突发因素作推估后，再回到三度空间上去反推，即波浪理论所谓的型态双破后的重整再出发。由于政策面或政治面或资金面皆影响深，非短期就可以扭转，故对当下的波幅执迹皆有较长远的影响，必须留意。举例：当一个国家面临通货膨胀压力时，誓必会提高利率来抑制物价的上涨，所带来的影响，就是厂商资金成本的增加，进而侵蚀利润，使获利减少，当下或预期的股市基本面就逐渐转坏，本益比便大幅降低，股价当然就不易再大涨，反向走跌的预期就增加。可能就影响到当下正在走向多头的股市转为空头修正或大幅度的修正波修正。经济上已作过实证研究，即以货币供给和股价作相关性分析：货币供给属于数量指标，而利率属于价格指针，在经济学原理中提到，价格和数量两个变量，只要钉住其一，另一个变量就会失去控制，故数量或价格两个指针，基本上是互不兼容的，只要观察其中之一即可。

(四) 股市的技术分析区分为三大部份：波浪理论，价量关系及杀手 k 线（最后成型的实体）。三度空间的价量关系配合线型轨迹（即波浪理论）就足以让任何操作者，掌握到股价脉动的轨迹。但欲到另一层次的分析时必须，政治面、政策面，资金面…等可以充分掌握后，才能跳脱到四度空间的分析，大部份皆属于学院派级的分析。这需要具备相当程度的模型分析与推估实证能力，一般人是欠缺的。故五度空间的境界更难。它凭借的是岁月累积的经验，蕴底长时间养成后所达到的潜意识专注直觉杂念的影响，在当下的敏锐灵感出现时，就能做出正确判断。

但人类自觉性的活动通常是笨拙的、愚蠢的，与股市的当下脉动刚好相反。任何人都有财迷心窍及得意忘形的时候，于是当下贪婪的意念出现时，这种潜意识的产生的后果都足以让人遭受到严重的挫败，这正是追高或杀低的缘由。因此，要在股票市场中成为一个永远的赢家，就必须让自己克制潜意识中不该有的邪念或贪念，才足以持盈保泰。

(五) 技术分析，在股市操作中只能算是战术，再高明的战术都有遇到挫折的时候。那么就必须要有一套战略，一套完美的战略，在长时间的股市操作中就可以立于不败之地了。

所谓的战略，就是要分清楚当下的市场究竟属于多头市场中或处于空头市场里这样就能让自己的股票操作进入六度空间的思维，也就是股市操作的最高境界：祇做最有把握的进出，十次操作有七、八次的胜算，就算 1 ~ 2 次的失手，

也不会伤到自己的根。什么是最有把握的进出：

1. 空头市场在长期下降压力线未有效穿越之前，一律按兵不动，只有在有效突破这条长期下降压力线后，才开始强力做多。

2. 在空头市场里，大部份时间成交量是低迷的，长期低迷后，短、中、长期的均线会在谷底区纠缠在一起，这代表卖压已轻，只是没有买盘介入而已。只要有特定人介入，股价要拉抬是轻而易举的，当基本面又出现重大变化时，从质变到量变的主流股不小心就会出现。落底区时的量比价先行，即属观察上的先行指标。

3. 空头市场有行情时，成交量的扩增会相当快速，涨势通常都是一口气完成的，必须留意。

4. 在空头市场抢反弹行情的价差时，要有抢倒是捡到的观念，不贪心才会有盈余。因为它是逆势的操作。

5. 股市的操作，无论在多头市场或空头市场中，只要机会来临时，当下都会出现阶段性的主流股，主流股特色通常包括：

①成交量集中，人气汇集的股票。例如能源股、生技股或 LED 族群…等。

②它的上升角度是陡峭的。

③必然有当下流行的特殊题材。

6. 长期下降压力线突破后，必然会出现波段的主流股。抓住主流股，做一段时间的持有，直到主流股完成大波段涨势，出现在第 5 波末端而开始转弱时，才考虑获利了结。这种抛弃短线操作，改采中长线的操作，才有办法让您在股市中赚到大钱。

7. 在股市中真正赚到大钱的，都是中长期操作累积而来的。他们一年只做 2 ~ 3 次的大波段行情。当行情见中长线大底完成或正式有效突破长期下降压力线后，才开始大量买进当下的主流股或心目中早已锁定的主流股，而且一直抱牢，波段操作的过程，只作「汰弱择强」的换股进出，一直到主流股大波段涨势结束或进入盘头阶段浮现时，才全部获利了结。又是长时间的休息，等待下一次机会的来临。这种长线的波段操作时间点，在台湾股市中刚好可以财务报表公告的时间与当下股票市场的多空位阶作为参考。例如每年 10 月中旬公告的第三季财报，其适用的时间较长，直到来年的 3 月底公告第四季财报暨年报时，皆有一段相当可观的财报后拉高行情，就是投资者可以掌握到的波段操作时机。

二、道氏理论

1927年艾略特在加州养病期间，应用「道氏理论」观察华尔街股市，并运用费波南兹数列的计算标准而发现了与价格趋势有关的波浪理论，故「道氏理论」中有几项重要法则也必须了解：（由查理士·道所发表，故称为道氏理论）

一、市场趋势可分为三类：

主波级、次等波级及微波级。主波级通常行进时间为一年或数年。次等波级的趋势会持续三个月，微波级则少于三周。

二、主波段的发展阶段分为三段层次。

第1阶段为打底过程，此时通常为特定人或大股东所介入。

第2阶段为股价缓升期，此时市场技术派人士开始介入。

第3阶段则属于大众（一般散户）积极参与时期。大量、利多不断出现，投机气氛愈来愈浓厚。

三、量价必须配合：

量是因，价是果。成交量是分析走势的重工具。行情上升时量大，下跌时量缩，这是多头市场的现象，缓涨急跌是它的特性。在空头市场，股价下跌时成交量应扩大，反弹时量则会缩小，缓跌急涨是空头的特性。

四、背离买卖讯号：

（一）低档牛市背离（买讯）→无关量能

（二）高档熊市背离（卖讯）→爆量

三、利多或利空在波浪的影响度

一、艾略特认为多头或空头市场均依照其一定的步伐前进。大家把当时的新闻讯息视为股市的原动力就不合理的。如地震等的天然事件，无论程度大小如何，很快就会不具影响力，并不能改变既有市场的趋势方向。88年的921大地震时，股市正处于3098来第五大波的多头涨势中，当时指数由8028（88/9/20）跌到7415后，不到5个月的时间就再度创下10393的高点就是明显的例子。

二、艾略特认为，影响市场走向的不是新闻本身，而是当时市场所处的位置在那里而定。同样的新闻在繁荣期或萧条期时的影响是不同的。当市场行进方向和一般预期不同时，新闻对股市的影响程度必须视当时市场的心理而定。

三、在多头市场第一波时，当时的新闻报导常是悲观的论调居多，但此时市场欲已露出多头走势的征兆，这在成交量上可以观察的出来的。而有第三波

或第五波的主升上涨期时出现的利多消息只不过当时反映市场的荣景罢了，可视为锦上添花。

四、当市场走向多头第五波的末升段时，由于利多消息出尽可感觉趋势已有反转的味道，尽管当时市场仍散布着乐观的看法时，仍应谨慎应对。

五、艾略特认为利多消息的出笼往往会在多头市场第三波和以延伸波出现的第五波中的第三波，以及空头市场第 B 波中的第五波中出现，应随时注意这样的讯息出现。

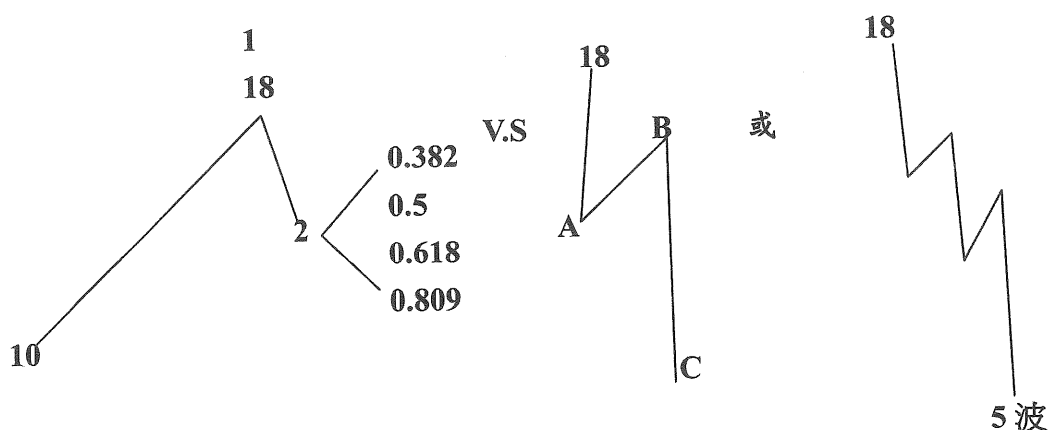
六、艾略特认为，股市是经济的橱窗，股市活动能提早反映社会的未来可能变迁，是市场在制造新闻，而非由新闻来创造股市的荣枯。因果关系不要混淆。

四、波幅推论时所衍生的名词说明

(一) 落底：落底分为三种：长线落底，短线落底和变形落底。

1. 长线落底：指空头市场修正结束，开始转为多头市场时。分为大 ABC 三波修正完成和 5 波落底成立两种。位置或时间当下能配合时更佳。

2. 短线落底：指修正波结束，转为攻击波启动时。出现在第 2 波或第 4 波中。判断上，以第 1 波型态或第 3 波型态的黄金分割律为第 2 波或第 4 波拉回落底处判断。并与第 2 波轨迹或第 4 波轨迹的 3-3-5 或 5-3-5 搭配判断，当两者重叠区出现时，可视为落底时机已至。当下位置配合得宜时更佳。



3. 变形落底：可分为两部份，一为大 ABC 三波的 C 波尚未呈现对称 A 波以上的跌幅完成落底成立时，在尔后的反弹轨迹中，先扭转 C-⑤末跌出现，甚至尔后的整段 C 波再被扭转时，变形落底即可反推成立。一为大 ABC 三波中，C 波已完成的对称 A 波以上的跌幅完成时，C 波所衍生的 3 小波或 5 小波尚未完备时，即被尔后的反弹轨迹扭转时谓之，这即是大的波幅成立下，小的波幅随时可以失败的概念。扭转的定义可视以下的名词说明。

(二) 小破回归大：

1. 大部份出现在第 3 波延伸中。

2. 当第 3 波未完备而形成延伸时 (3- (1))，尔后的 3- (2) 拉回再次跌破 3- (1) 低点时即视之。此时即反推为第 2 波拉回，当第 1 波低点未跌破时皆视成立。

3. 若出现在第 4 波修正时，可以 3- (4) 低点被跌破时视之。或 3- (5) 再

出现延伸 N 次时，只要拉回时第 4 或 (4) 或④…的低点被跌破时皆属之。

4. 小破回归大，顾名思义，小的轨迹被破坏后，应以其上一个位阶反推，例如：3- (3) - ③ -3- (5) 后的拉回先破 3- (3) - ③ -3- (4) 低点时，反推 3- (3) - ③ -3 已成立，当下的拉回修正位阶即以 3- (3) - ③ -4 订之，故位阶的界定相当重要，这将有利于当下执迹波幅分明可辨，对操作上的帮助非常大。

(三) 型态双破：

1. 大部份出现在第 4 波修正中。顾名思义，第 4 波的拉回执迹跌破第 3 波的 0.618 以下，甚至 809 贯破时，即视前兆。

2. 由于第 4 波修正执迹比较严谨，若第 2 波整理时间拖长时，第 3 波通常都是主升段波幅，故第 4 波的修正时间不会太长，紧接着就是第 5 波末升的拉高。此时若第 4 波的拉回幅度已破，或为失败，或不存在了。此时的拉回执迹视为跌破型态的破局居多，故以型态双破视之。

3. 型态双破形成时，意谓当下的拉回修正轨迹皆属大幅度拉回居多，对多头的破坏力极大，故界定型态双破时必须相当谨慎。最易判断的型态双破格局，大部份都是突发性的重大利空产生时而向下开盘产生较大缺口时即视之。这种急速性的向下奔走行情，几乎是行情反转的前兆。

(四) 扭转的定义：

1. 与原来执迹相反的方向，并吃掉大部份的雁幅（或幅）时视之。以 0.809 定之。扭转必须连续性才可奏效。

2. 站上型态极限以上 (0.809) 。或为强势平台 B 点高点。

3. 若只是价格站上型态极限的扭转，而成交量未随之连续放大时，有可能只是强势的 B 波反弹高点而已。随之而来的又是 C 波较大的跌幅，这个判断关键非常重要，必须留意！

4. 连续性的成交量扩大，视为扭转的必要条件。

(五) 变形的定义：

1. 原本应走的执迹不完备时，称之。

2. 该完成而未完成的波幅视之。变形即谓转折前兆，通常该完成的执迹并未出现时，当下的变形条件即浮现，出现连续变形连 5 次以上时，即视大转折将至的前兆，这个实证过程很重要。

3. 变形一定会配合当下位置的高低而出现（位置指的是 KD、RSI、

MACD……因个人运用而异，但结果皆同）。

4. 趋势已经形成时，短线 1-2 次的变形随时会再被扭转，不必太在意，这是小破回归大的精髓之一。

5. 连续变形（即原来该完成的执迹一直未完成而延伸）视为原趋势即将转折的前兆。变形次数并无硬性规定，常态上，连续出现 3 次以上时，就必须留意原趋势已经准备转折了。

波浪理论判断上 10 大准则

——事到盛时须谨慎 境到逆处当从容——

1. 大（月）、中（周）、小（日）、微（分时），依序推论、操作上先看小再看大，小的失败则回归到大的波幅判断。
2. 量价 8 大原则中（量、价、时间、波幅、型态、成本、位置、杀手 K 线），时间最大，量是波幅转折的关键，型态是扭转的前兆，位置须配合。
3. 上升 5 波，下跌 3 波，波幅由量决定。预估量是循序渐进判断波幅是否超涨的准则。
4. 黄金分割律是期货操作的秘密武器。
5. 面临转折而呈停滞时，缺口通常是决胜关键。
6. 主升段出现在第 3 大波时，第 5 波满足通常会在次级分割律中完成。
7. 月线 3% 位置有效跌破时，当时的多头走势即濒临失败。
8. 底部量垫高是波幅推算向上的充分且必要条件。
9. 下跌 5 波后拉高，站上型态量价仍持续良性发展时，则起跌点必被突破交代。
10. 凹洞量是落底向上发动的讯号也是头部起跌的时机。

第七章 波浪理论实务推估：范例说明

春江水暖鸭先知说明动物优于人类对四季变化的敏锐性。同样的，在金融市场中，经营者（董监事）永远比任何人更知悉当下公司的营运状态及未来前瞻性。一般的大众投资者，除非与上述大股东们有不寻常的关系可事先得知所谓的内线消息，则在股市的操作当然就可如鱼得水。否则，操作上仍必须仰赖已经公告的财务报告分析做详尽的判断比对和历年状况比较后，再就技术面判断位阶高低下从事买进和卖出的依据。而基本面的财务分析和技术面的事后呈现，在投资学理论判断等级上，都是属于落后指标的。以致一般大众从事金融市场操作时，最后都会感到力不从心。即可以持续累积赚到大钱的，很难。时常不断的赔小钱，甚至大赔时，却经常发生。以笔者在金融市场历经 25 年来所看的例子评估，正常。即大部份人在金融市场的投资行为都是无效率的居多。这也是笔者为何要将波浪理论予以量化的主要原因。

只要精通波浪理论，充分了解每个波幅的特性，攻击波出现时该冲时就勇于加码；修正波出现时，该减码或退出时就不要犹豫。严格执行每一个波幅判断后的买进或卖出动作。您就能经由操作，不断的累积到您想要的利润。因为量化后的波浪理论会比基本面更快反应落底的时机，会比消息面更快反应股价的循南低点，因为：

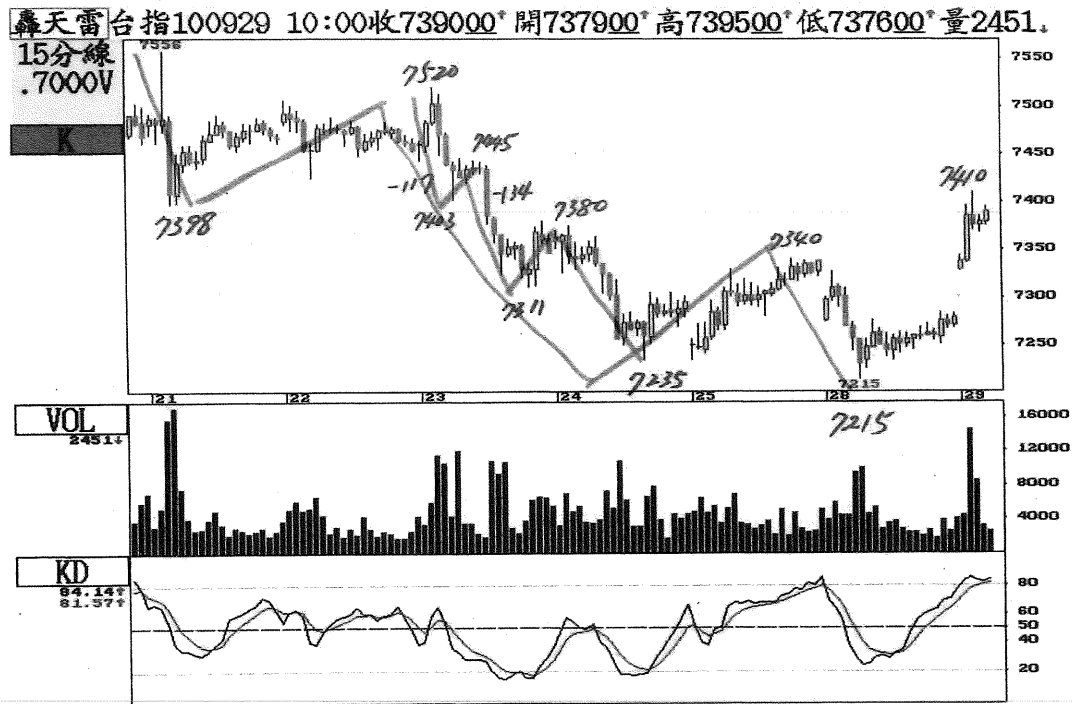
①利多消息出现时，股价早已在高档反应过了。

②利空消息出现时，价格早已先在低档落底反应了。以下几个范例说明，即可充分表彰一切。若牵涉到个股的判断时，请回顾当下日期所发生的利多或利空讯息比对当下股价位阶的高低后，就可充分体会到量化后的波浪理论所带来的惊人发现。如此，精通波浪，操作上就可以与众不同！就不会只是口号了！

一、大的成立，小的可以失败范例：

我的成功之路

艾略特 2.0



图七之（一）

1. 7556-7398-7520-X 下跌 3 波，X 波走延伸，并再细分 5 波才落底。

2. X 的延伸： $\frac{7556-7398}{7556} \times 1.809 = \frac{7520-X}{7520}$ ，X=7235 完全命中。

3. X 再延伸 5 小波，第 5 小波属邪恶波但不及 1.382 处的 7209，视为大的波幅成立下，小的延伸随时可失败的范例。只要当下位置配合落底即可视成立：

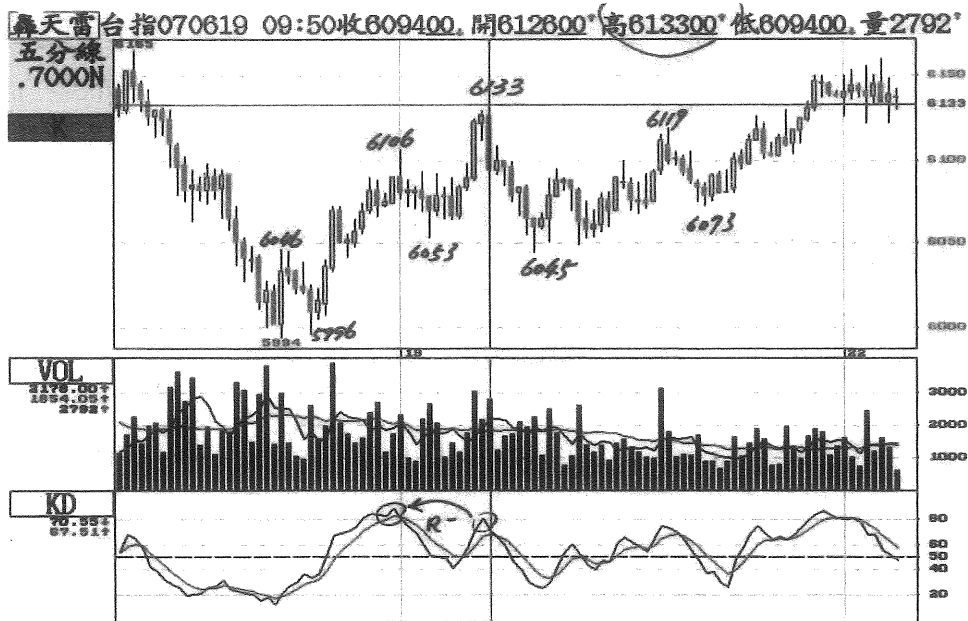
$$\textcircled{1} \frac{7520-7403}{7520} \times 1.382 = \frac{7445-X}{7445}，\text{ 只及 } 7311。 \text{ 故延伸在第 5 小波。}$$

$$\textcircled{2} \left(\frac{7520-7403}{7520} + \frac{7445-7311}{7445} \right) \div 2 \times 1.191 = \frac{7380-X}{7380}，\text{ X (1.382) } = 7209。$$

③双吻合区落底后即反弹至 7340。尔后的第 5 波末跌不完备，视假跌破后的拉南扭转即向上。

二、第 3 波主升段，第 5 波满足区在次级分割律中完成：

图七之（二）



1. 5994-6046 (+52, 第1波) -5996 (第2波, 未破 5994 拉高扭转即成立) -6106 (+110, 第3波主升, 2倍在 6100, 2.191 在 6110, 故次级分割以 2 倍视之) -6053-X (实际在 6133)。

2. 推估:

$$\textcircled{1} \frac{6046 - 5994}{5994} \times 2 = \frac{X - 5996}{5996}, X(2) = 6100.$$

$$\textcircled{2} \frac{6046 - 5994}{5994} \times 2.191 = \frac{X - 5996}{5996}, X(2.191) = 6110. \text{ 故主升段落落在 } 2 \sim 2.191 \text{ 间。}$$

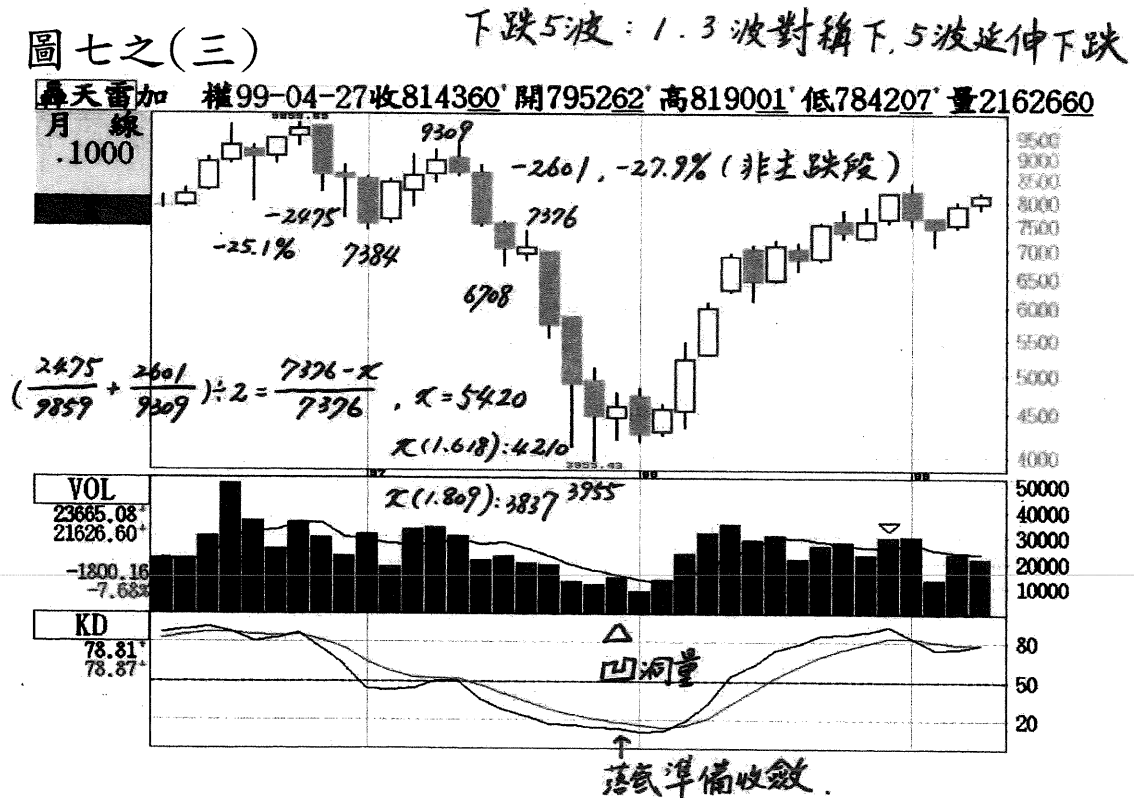
$$\textcircled{3} \frac{6046 - 5994}{5994} \times 1.382 = \frac{X - 6053}{6053}, X(1.382) = 6126.$$

$$\textcircled{4} \frac{6046 - 5994}{5994} \times 1.5 = \frac{X - 6053}{6053}, X(1.5) = 6132.$$

$$\textcircled{5} X(1.618) = 6138, \text{ 已超越实际高点的 } 6133.$$

3. 第5波突破第1个满足点 6126 以上时, 如图所示, 5分 K 值已出现爆量后的高档负背离。9:50 长黑前 10 分钟的长红大量, 即可视第一个 5 小波高点的满足区。尔后拉回的 6045 刚好落在 5994-6133 的 0.618 处 6047 上下即拉高, 可视第 2 波落底后的第 3 波轨迹, 第 3 波可以再细分 5 小波拉高。

三、下跌 5 波属邪恶波时最惨烈，波形，比例完备后的时间变盘，配合位置落底下的凹洞量出现更佳：



1. 9859-7384 (-2475, -25.1%) -9309-6708 (-2601, -27.9% 与下跌第一波非属主跌段，故尔后的第五波下跌视主跌段的邪恶波) -7376-X (下跌波 5 波中的主跌段，因在第五波，故以邪恶第 5 波称之) 计算明细：

① $\left(\frac{2475}{9859} + \frac{2601}{9309}\right) \div 2 = \frac{7376 - X}{7376}$, X=5420 (因属延伸，故不存在)。

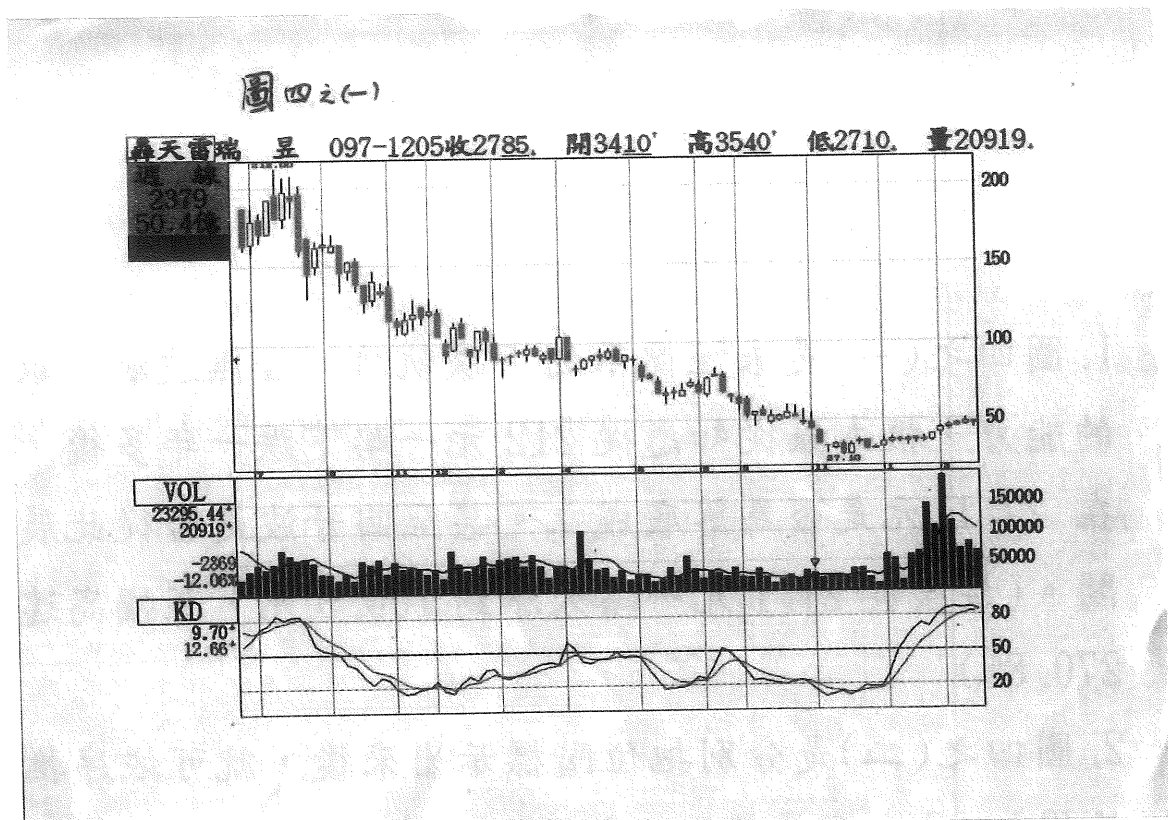
② $\left(\frac{475}{9859} + \frac{2601}{9309}\right) \div 2 \times 1.382 = \frac{7376 - X}{7376}$, X (1.382) =4672。

③ X (1.5) =4442, ④ X (1.618) =4210, ⑤ X (1.809) =3837。

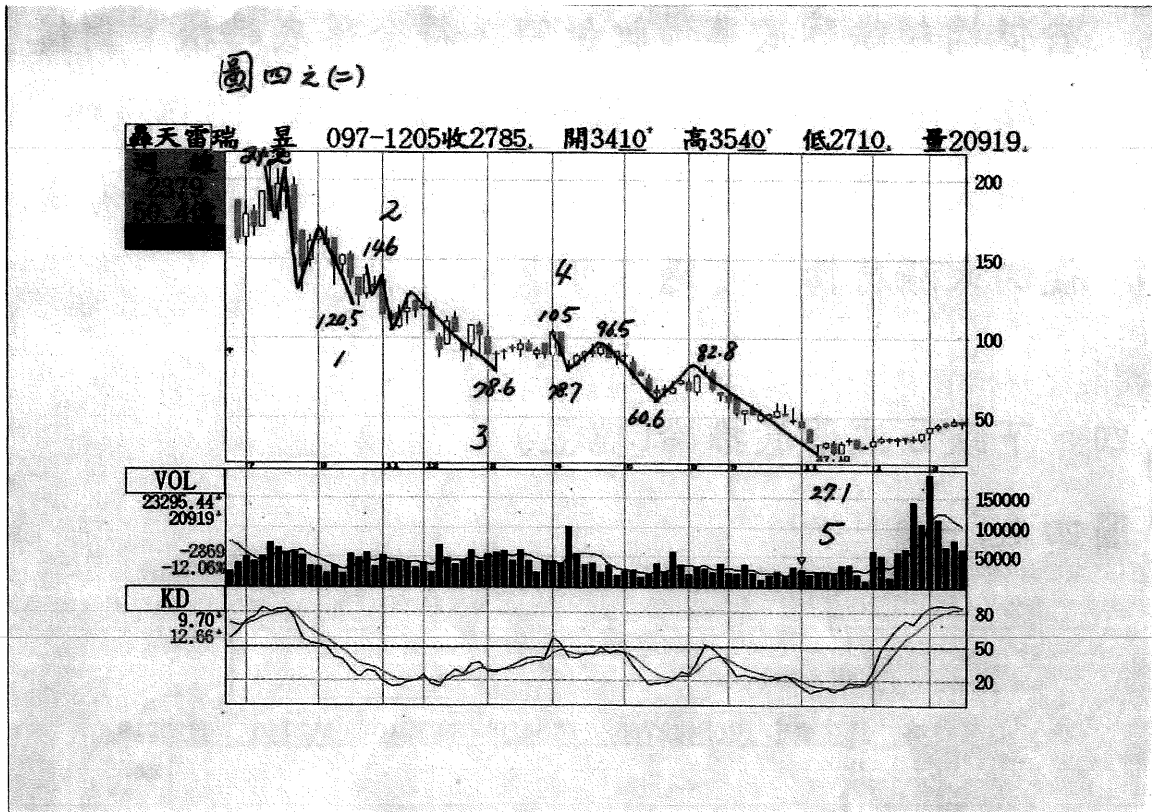
2. 波形，比例自 7376 向下推算时，1.382 倍的 4672 以下随时会出现止跌，当时间进入第 13 个月变盘时间浮现时，刚好在 3955 当月出现。当下，次月正好出现低档的月量凹洞量现象，且月 K、D 值也正好位于低档超跌落底准备收敛时，符合落底时机。尔后一路大涨至 9220 才回调，大涨 5265 点，133% 涨幅，可谓大行情。意即末跌属邪恶波的大破坏，才有尔后的大涨行情，可遇不可求。

四、下跌 5 波落底推论（瑞昱）：

图四之（一）



图四之 (二)



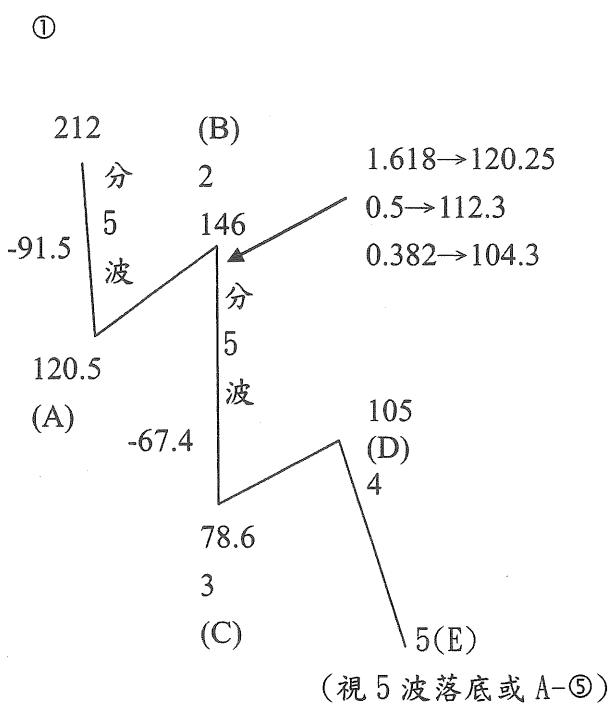
1. 图四之 (一) 是未经标示的下跌轨迹。若无波浪计数的能力, 根本无从知悉从 212 元一路下跌一年多后, 在 27.1 元是否为落底成立。甚至回升波是否从此展开。(最后从 27.1 元一路大涨到 100.5 元, 涨幅高达 270.8%)

2. 图四之 (二) 是分别把位阶标示出来后, 就可依序推论得知 27.1 元属落底。推论程序分述如下:

$$(1) \frac{91.5}{212} = \frac{146 - X}{146}, \quad X = 82.9,$$

$$\frac{91.5}{212} \times 1.382 = \frac{146 - X}{146},$$

$X (1.382) = 58.9$ 得知下跌



第 1 波 (212-120.5) 与 第 3 波 (146-78.6) 属对称关系, 故主跌段在第 5 波 (105 向下延伸)。

(2) 计算邪恶第 5 波向下的执迹推估:

$$\left(\frac{91.5}{212} + \frac{67.4}{146} \right) \div 2 \times 1.382 = \frac{105 - X}{105}$$

, X (1.382) = 40.19, 依序推知 X (1.618) = 29.1

X (1.809) = 20.1.....

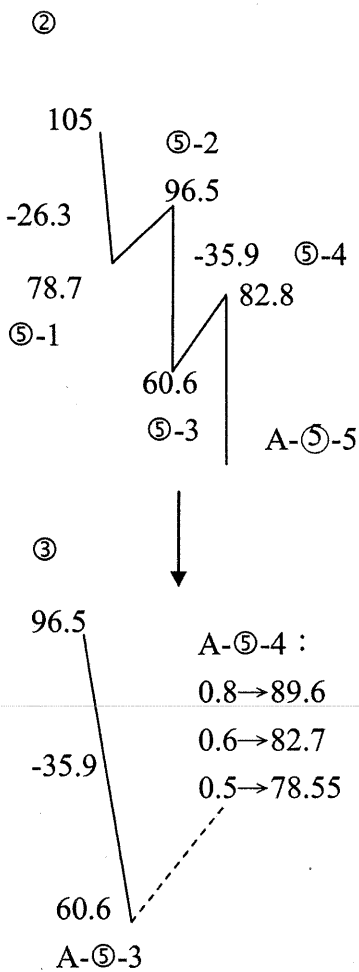
(3) 推估过程: 212-120.5 分 5 小波原估 A-⑤, 120.5-146 可暂估 B 大波, 146-78.6 只跌 67.4 元不足 91.5 元以上, 看似变形, 波幅上计算却为对称, 故从 78.6 元向上反弹的执迹可暂视 D 波 (暂替符号, 亦可视为 A-④)。由于 5 波中有一波视为主跌段, 故 A-⑤即属向下的邪恶波。这也预告了 D 波反弹对买多操作者更应小心应对, 因为后面还有 A-⑤的向下邪恶波冲击。由于市场有预期心理, 故 D 波反弹的幅度就不致太大, 实务上只达 105 只有 146-78.6 的 0.382 附近处 104.3 即向下走 A-⑤的邪恶波, 直到 27.1 元才落底, 整整又大跌了 74.1% $\left(\frac{105 - 27.1}{105} \right)$, 不可谓不大。这就是主跌 (或升) 段在第 5 波的杀伤力所在。

(向上的邪恶波也是如此)

(4) A-⑤的计算模式只有第 (2) 项的一种模式尚不足体会到落底与否的杀伤力。必须再就 A-⑤从 105 元向下延伸的执迹作另外 5 波的延伸推估, 分的愈细所得到的答案愈精确, 各位可以自行再从 A-⑤-5 自 82.8 元再向下延伸的日线 K 线波幅 (A-⑤-5- (5)) 或再就 60 分 K 线波幅更细的轨迹再向下推估至 A-⑤-5- (5)-5, 只要推估过程愈精细, 所得到的重叠区答案就愈正确。本次只以 105 元向下推估过程说明, 其他的可自行演练。

我的成功之路

艾略特 2.0



$$(1) \frac{26.3}{105} = \frac{96.5 - X}{96.5}, \quad X = 72.3 \circ$$

$$1.382 \times \frac{26.3}{105} = \frac{96.5 - X}{96.5}, \quad X(1.382) = 63$$

$$1.5 \times \frac{26.3}{105} = \frac{96.5 - X}{96.5}, \quad X(1.5) = 60.24$$

上述计算过程中得知 A-⑤-3 为 A-⑤-1 (105-78.7) 的 1.5 倍上下满足, 故 A-⑤-5 属于第 I 型态或延伸为第 m 型态 (复杂型) 的推估。

(2) 由于 105 末跌以来尚未构成 5 波的末跌或未构成 5 波跌幅时的反弹并扭转而反推落底成立时, A-⑤-4 的反弹只及元即再下跌, 刚好只及 A-⑤-3 的 0.618 处上下, 故当下可判定尚有 A-⑤-5 的末跌。

(3) A-⑤-5 末跌轨迹的判断区分:

a. 先计算第 I 种型态标准型的推估:

$$\frac{26.3}{105} = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X = 62, \quad \frac{26.3}{105} \times 1.382 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.382) = 54.1$$

$\frac{26.3}{105} \times 1.5 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.5) = 51.69 \dots$ 可视为第 I 型态推估的极限区。由于实

务上从 82.8 向下再冲击时已破 51.69 元的第 I 种型态极限区 (即第 3 波主跌段的次段分割律为满足区判断), 代表当下应往第 III 种复杂型态的推估模式进行。

b. 第 111 种型态的推估过程:

$$\frac{35.9}{96.5} \times 1.191 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.191) = 46.1 \dots \text{至少须 } 1.191 \text{ 倍以上。}$$

$$\frac{35.9}{96.5} \times 1.382 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.382) = 40.2$$

$$\frac{35.9}{96.5} \times 1.5 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.5) = 36.59$$

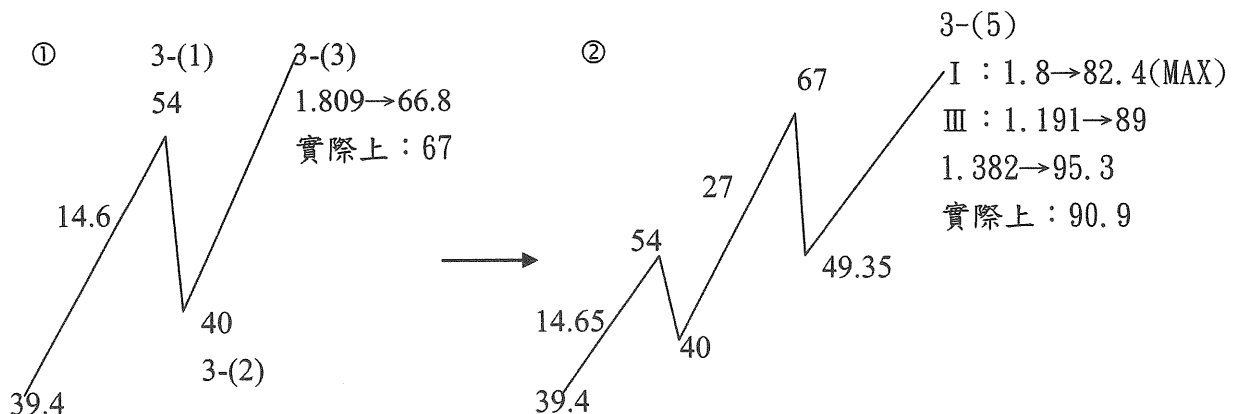
$$\frac{35.9}{96.5} \times 1.618 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.618) = 32.96$$

$$\frac{35.9}{96.5} \times 1.809 = \frac{82.8 - X}{82.8}, \quad X(1.80) = 27.1 \text{ (完全命中)}$$

(每一个黄金分割律都要计算，以重叠区最密集处，配合当下位置落底时为轨迹落底判断。)

(3) 图四之 (二) 从 105 元向下推估的 A-⑤ 邪恶波与 82.8 元向下推估的 A-⑤-5 在 29.1 元以下进入准备落底的密集区中，末跌的 A-⑤-5 的第 m 型态的 809 处又刚好在 27.1 元的吻合落底区，即可视为延伸落底时机。至此，27.1 元吻合落底后，正式全力反扑向上，直到 100.5 元前一周周量出现凹洞量时，才在位阶已届高档区下正式回调 (图四之 (三))。最后从 100.5 元一路回调至 2011 年的 39.4 元才止跌再上 (推估过程看图内推估过程)。此时已可视为

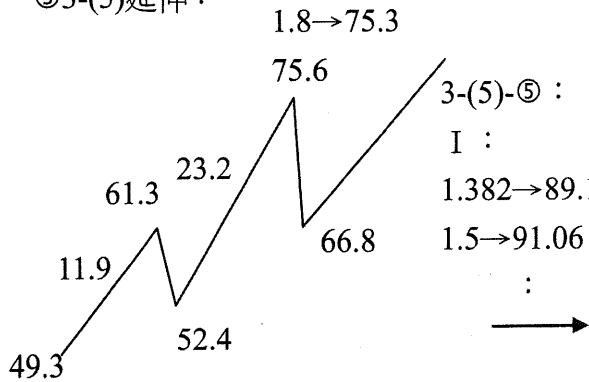
多头第 3 大波的向上推升轨迹了，即： $\frac{100.5 - 27.1}{27.1} = \frac{X - 39.4}{39.4}$ $X=146.1$ 可自行再计算 1.191、1.382、1.5、1.618 倍以上数据，再配合从 39.4 元向上延伸的轨迹推估，就可体会不同于空头下跌模式的向上推升判断。只列部份轨迹概述供参考，实务上请自行参考轨迹推估。



我的成功之路

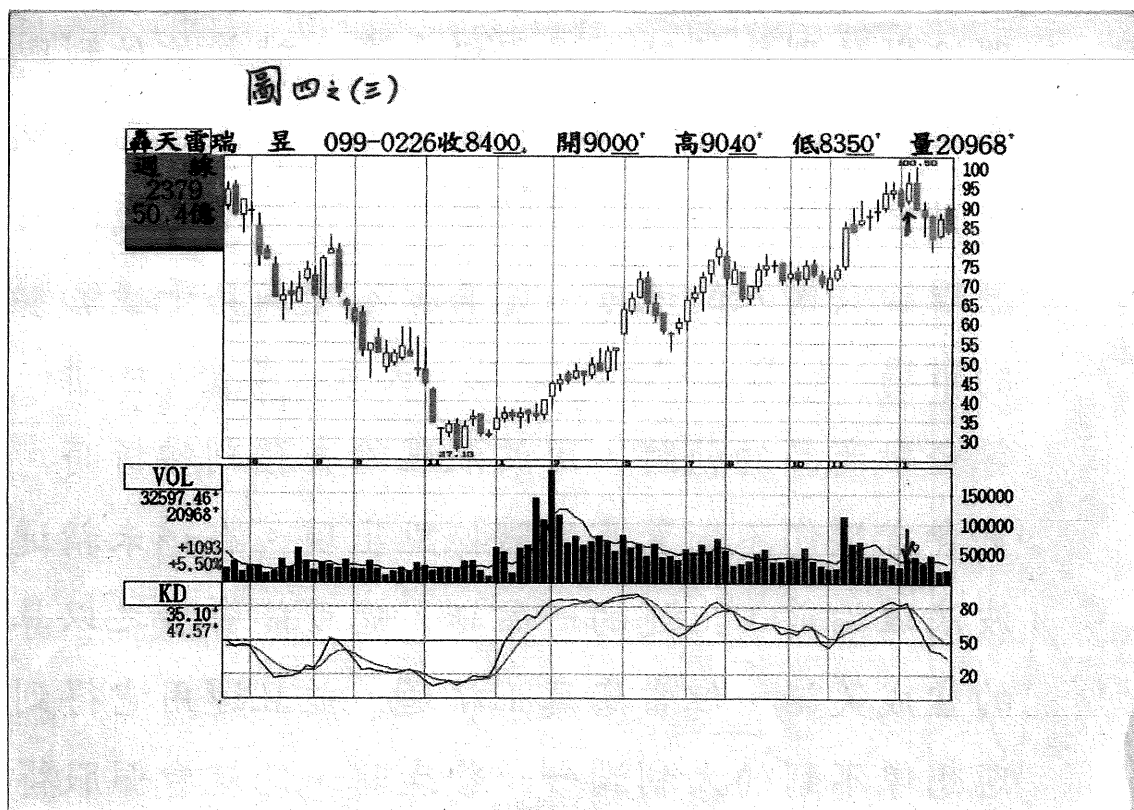
艾略特 2.0

③3-(5)延伸:

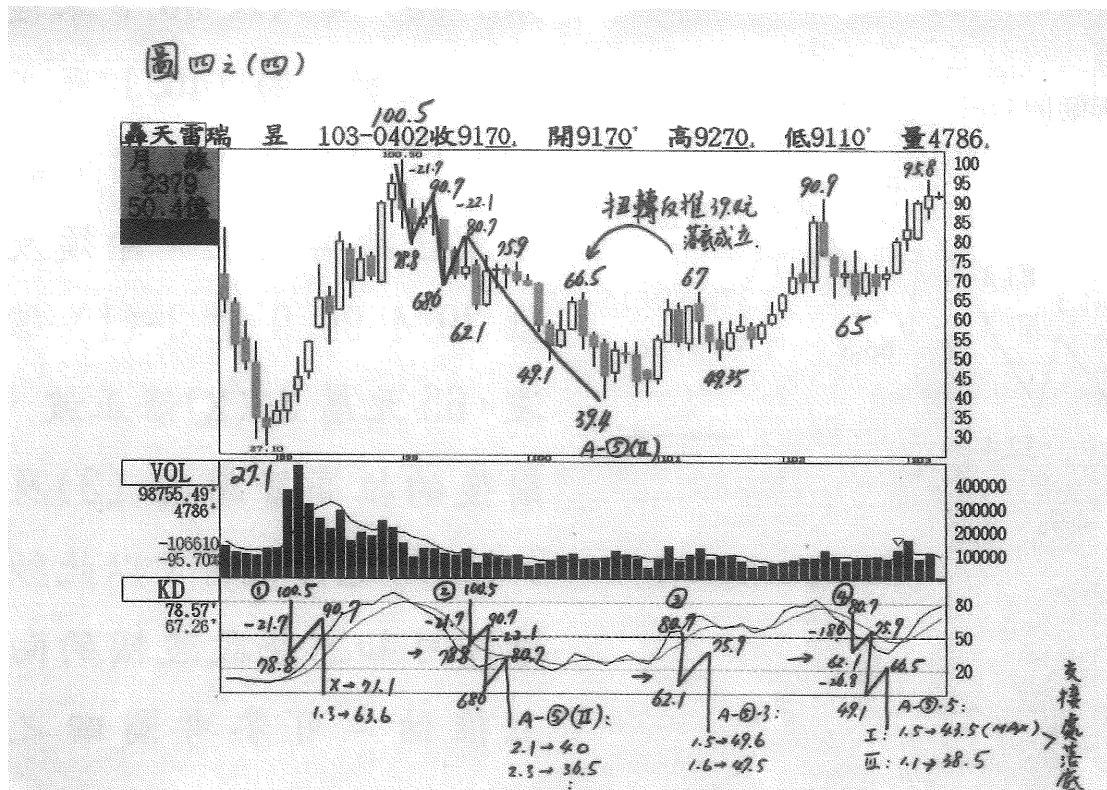


※3- (5) - ⑤只及 90.9 未达第 3 波对称的 146.1 元, 即从 90.9 元再次回调至 65 元才止跌再向上。即须反推 39.4-90.9 视 3- (1) - ⑤波, 65 元属 3- (2) 修正波, 尔后的拉高皆属 3- (3) 及 3- (3) 的延伸执迹, 以此类推即可知悉整段波幅的向上推估。可参考图四之 (四)

图四之 (三)



图四之 (四)



五、只要是具有执迹波动的金融商品，都可以用波浪理论 m 种型态的计算过程模式事先试算推估到与实际发生的数据相符合。而且可以比基本面的反应更优先测知到落底的时机，这才是量化后的波浪理论最惊人的地方。尤其像不受人为干扰影响的市场，如 Dow、Nas、石油、大豆、黄金、咖啡…等金融商品的轨迹，用波浪理论去预判转折时，更会有让您不断惊喜的震撼点出现。在还未精通波浪理论前，上述的一席话，您可能会嗤之以鼻的当成笑话。但当您真正精通，并且运用它得到您想象不到的大利润——发生时，您就会佩服得五体投地，惊讶的痛哭流涕到感动；世上竟有如同神般的预测工具。笔者绝非危言耸听藉以哗众取宠的卖弄技术，这是一套非常精准的判断工具，拥有它，等同拥有您想要的财富。经由实例的不断推论，您就能快速并且正确的得到您要的答案，本次在理论推估撰写上耗费不少心力，碍于篇幅所限，只附简单 4 项判断范例。请期待下一本：「波浪理论的实例大公开，将有更多实务上的执迹可以左证波浪理论的博大精深。多从实务上去不断累积实力，绝对是精通波

浪理论的必经过程。如同第一页所述的感言：

精通波浪理论——

需要百分之百的努力

需要时间的累积

需要经验的传承

当交叉比对与反推能力都具备时

您，距离成功就接近了！

大家加油！