

期货老将的经验之谈

我想系统地分析一下投资 ,希望和大家一起完善它

我希望和大家一起探讨下列问题 :

- 1 市场的本质是什么 ?
- 2 交易的最根本的要点是什么 ?
- 3 什么才是符合市场本质和交易要点的交易方法 ?
- 4 我们如何去执行这些交易方法 ?

我近期准备辞去公职 ,不再给公家操作 ,自己弄了点小钱 ,想挣点养老金 ,同时也想和大家一起研究点货真价实的东西 ,不求有什么用处 ,全当以艺会友 .从明天开始 ,我结合自己的经验 ,每天写一点 ,和大家探讨 ,我不希望听到大家的表扬 ,更希望补充和更正 .

我对市场本质的体会是 :

一,市场是由价格和资金互相推动而产生的机会 .

二,机会是风险 (成本)和收益的比例 (或者价格双向运动的空间比例),以及这个比例实现的可能性 (概率).

进入市场 ,别的都可以不考虑 ,但价格 风险 收益 可能性大小是绝对要考虑的,如果我们明白了这四项 ,还有什么不在我们的视野中呢 ?

说到市场 ,不得不谈价格 .许多朋友往往以价格绝对高低来判断是做多还是做空 ,并往往因此产生亏损 .

我的体会是 :虽然价格一般不会降低零 ,而且其高度也不是无限的 ,但是我们从我们资金的承受力来看 ,还是要树立一个基本观点 ,即价格没有绝对高低 ,而只有相对高低 ,只能从技术上判断价格高低 .

我建议从实战出发 ,用三个标准判断价格高度民主 :

第一,顺势还是逆市 ,以做多为例 ,只要趋势线 均线表明趋势没变 ,价格就应该判定为低价 ;

第二,以价格离趋势线和均线的距离来判定 ,以做多为例 ,只要价格离趋势线和均线近 ,就判定为低价 ;

第三,以支撑阻力位的远近来判断 ,以做多为例 ,只要离支撑位近 离阻力位远的价格即为地价 .特别注意 ,以做多为例 ,价格未突破上方阻力位 ,可以说是高价,一旦突破站稳 ,就成低价了 .我建议大家认真研究铜的周线走势 ,为什么突破

3000 美元后许多人做空死了 ?因为他们一价格绝对值为标准去搞战略性做空 . 我有一种感觉 ,在中期内 ,价格突破 3000 美元后 ,按照过去 1500 美元一个箱体的惯性 ,铜价将在一段时间内在 3000-4500 或者 5000 美元的范围内运动 ,3000 美元就是低价 ,但若突破 3000 美元并确认 ,3000 美元又会成高价 .建议大家以这个思路研究天胶 .当然 ,任何观点都有风险 ,正如期货价格有风险一样 ,如果我们的观点错了 ,那就随期货价格一起止损好了 .【交易之路 www.irich.com.cn § www.irich.info 收集整理】

还想进一步谈谈价格 :

第一 ,价格是我们交易要考虑的唯一对象 ,我主张我们只用眼睛交易 ,最好只有眼睛和手 ,眼睛看价格 ,手敲键盘 .把耳朵堵掉 ,思维停止 .期货市场是个流言蜚语多如牛毛的地方 ,骗子多得比黑手党总部还多 ,就是请来福尔摩斯恐怕也查不清什么是真什么是假 .但有一个工具 ,最客观最快最完全地反映了实际情况 ,那就是价格 .所以 ,我主张价格是我们要考虑的唯一因素 .

第二 ,价格是风险和收益的统一 .价格包含了一个空间概念和时间概念 .空间上就是支撑阻力位 ,时间上就是方向 .支撑阻力位加方向 ,你就可以判断出风险有多大收益有多大 .

第三 ,价格包含的风险和收益是一个可能性 ,而不是一个绝对能实现的东西 .我们可以通过技术工具判断这种可能发生的概率 ,但不能说它一定能发生 .这就是我们为什么要止损的原因 .我认为 ,在期货市场上凡是满口绝对的人 ,要么是神仙 ,要么是骗子 ,要么是门外汉 .

第四 ,价格变动的中期方向比短期方向更容易辨别和把握 .因为中期变动主要取决于相对稳定的供求关系和市场的中期交易成本 (平均线)决定的多空优势与劣势以及市场上占上风的交易习惯 ,这些因素稳定一些 ;短期趋势主要取决于因获利产生的平仓冲动 随机消息产生的情绪冲动等 ,就非常不稳定 .所以 ,做中线比做短线要容易一些 .短线高手更难培养 .当然 ,我不主张人人做中线 ,因为市场需要流动性 ,如果没人做短线 ,市场就没有流动性 ,中线建仓和平仓都没办法实现了 .市场是一个生态链 ,大家都相互依赖 ,缺了谁都不行 ,所以 ,我建议 ,只要你一价格而不是以消息为依据 ,做中线和做短线都行 ,但一定要明白 ,你有什么样的本事 ,适合做什么 .这就象找个情人 ,不是因为她漂亮才无爱她 ,而是因为你爱她觉得她适合你才漂亮 .

现在说说交易的本质 :

1.交易的目的是交易收益 ,交易收益 =交易机会成功率 X 交易机会仓位率 X 仓位损益率 .

2.交易的本质就是对上述公式中的三个因素进行控制 ,达到交易收益至少

为正数的目标。

3.第一个因素是控制机会成功率。这就是大家最关注的，也最爱说的。我们喜欢预测，实际上就是本能上希望提高成功率。基本面分析和技术分析的目的，就是为了提高机会成功率。一般而言，机会成功率能达到 50% 已经是不错的了，若达到 70% 以上那就非常好了。由于外界因素的不可控制性，我们永远不可能也没必要追求 100% 的成功率。但是由此就引出了交易上的两个。

基本原则：一是止损，因为错误是难免的，二是扩大利润，而且利润必须超过亏损+手续费，

4.第二 三个因素以后再做分析。

接着说说仓位问题：

1.为什么要控制仓位呢？从消极的角度讲是为了控制风险总量，特别是控制意外事故。即使是你看对了行情方向，也选了个比较好的建仓点，但市场总免不了出现小概率的意外事故。比如突然反向来一两个停板，然后又恢复趋势。这样的事，我这几年遇到过多次，幸亏仓位控制好，才没出大事。即使你日内交易，也有措手不及的时候。我特别要提醒朋友们注意，千万别忽视小概率事件，因为不管你成功多少次，一次意外事故，就使你 10 年都白干了。在风险投资领域，眼睛必须牢牢地瞪着那 5% 的致命意外事故，只有 100% 确保它不会威胁我们生命时，再放手去博收益。控制仓位是最基本的控制风险的方法。我前面列的公式用的是乘法，其中任何一个因素是零，整个公式都是零。如果你不会控制仓位，别的做的再好，也没意义。从积极的角度看，控制仓不仅可以控制风险，而且可以扩大利润，如果你是做中线，一旦做对了，每攻克一个阻力位，就递减式加仓，你可以使你赢利时候的仓位永远大于出错时候的仓位。

2.如何控制仓位？我认为下列几条是必须坚持的：一是总仓位最好别大于 50%；二是每个品种的仓位别大于 30%；三是把仓位分散在不相干品种上；四是分批建仓；五是永远别在亏损头寸上加仓；六是只有新阻力位突破并确认后再加仓；七是加仓要递减式进行；八是加仓别超过 2 次。

控制仓位损益率，是期货交易能否成功的又一个关键。【交易之路
www.irich.com.cn § www.irich.info 收集整理】

首先是止损问题。不知道止损死扛的人当然会被淘汰，但知道止损的人估计也有很多人被淘汰了，因为止损就意味着犯错误了，如果你不断地犯错误，还有不被淘汰的？

所以，核心问题不在于你知道止损，而在于你尽量少出现止损的结局，你必须把止损放在你的全部交易策略中去运用。

第一,你要争取使你抓的机会的成功率大于 50%,而且要在趋势过程中选择一个比较有利的位置建仓 ;换句话说,你交易十次,最好只有 5 次以下是以止损告终;

第二,你的仓位不能过大,因为过大的仓位可能使你十次交易即使只碰到一次止损,也可能一败涂地 ;

第三,你要保证你止损时候的仓位小于你成功时候的仓位,否则会导致止损亏的多,赢利赚得少 ;

第四,你的止损点要设的科学 .短线交易我不懂,从中长线交易看,我觉得只有真正错了才止损或者当自己也搞不清是对还是错时候才止损 ,

因为中线建仓是以趋势 +回撤或者转折 +确认为依据的,所以,趋势被破坏或者转折不成功就该止损 ;

但这里面还有一个资金承受力问题,我的体会是 :以趋势线 /颈线 /均线为止损位,加上总资金的 5%左右的绝对止损额 .由于我单个品种仓位只在 30% 以内,同时尽量在回撤时建仓,这样算起来,止损环境还是比较宽松的,能够抗击一般的震荡 ;

第五,止损错了,要及时建回丢掉的仓位 ;

第六,遇到假突破 (即假性摆动)一定要止损 ;

第七,在形态形成中,只顺原来的方向建仓,形态顺势突破就加仓,反向突破止损并反手 .

总之,止损的内涵非常丰富,可以说它包含了交易的全部艺术,没搞明白它,你就没入门 .

其次是扩大利润,下次再分析 .