

舵手经典 56

www.zqbooks.com

解密日内交易指标 揭秘日内盈利秘诀
破译日内飙升密码 洞开日内淘金密匙

Four Steps to Trading Success

Using Everyday Indicators to Achieve Extraordinary Profits

日内交易四部曲

如何利用普通指标获取丰厚利润

约翰·克莱伯格 (著)

张意忠 (译)

利用常用指标来识别日内买卖时机，根据普通指标来判断价格趋势，深度解析每项指标，使简单的工具发挥出强大的功效。

山西出版传媒集团
山西人民出版社

日内交易四步曲

如何利用普通指标获取丰厚利润

JOHN F. CLAYBURG

约翰·克莱伯格 著

张意忠 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

日内交易四步曲：如何利用普通指标获取丰厚利润 /
(美)克莱伯格著；张意忠译. -- 太原：山西人民出版社，2015.7

ISBN 978-7-203-09057-1

I. ①日… II. ①克… ②张… III. ①证券交易-通俗读物 IV. ①F830.91-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 113366 号
著作权合同登记号：图字：04-2015-037

日内交易四步曲：如何利用普通指标获取丰厚利润

著 者：(美)克莱伯格

译 者：张意忠

责任编辑：员荣亮

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

0351-4922127(传真) 4956038(邮购)

E-mail：sxskcb@163.com 发行室

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：三河市利兴印刷有限公司

开 本：710mm×1000mm 1/16

印 张：20

字 数：250 千字

印 数：1-6000 册

版 次：2015 年 7 月 第 1 版

印 次：2015 年 7 月 第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-203-09057-1

定 价：58.00

如果印装质量问题请与本社联系调换

译者序

金融市场交易给鲁莽的散户造成了很多多年难以愈合的伤害，从心灵上到肉体上再到对人生的信念上。有些人甚至妻离子散、孤苦伶仃，生活上越发没有着落，心理上越发悲观绝望。很多依然奋斗在市场前线的交易者，也都在热切地盼望着一波足够丰厚的行情来洗去他们多年来难以启齿的耻辱。“我们太需要一场胜利了。”这句知心话语鼓舞着多少踌躇满志却又无可奈何的交易者。但是，谁敢说这不是“愚昧无知”带来的伤害？无知蕴含着巨大的风险。它足以强大到很多散户都难以承受的份上。来自其它行业的成功自信在交易上却成了节节败退最终承受不起的“自负”。然而，如果你当初能够保持一个普通人的常识和清醒，少一点鲁莽和冲动，去先学习而后实践，你很可能就会因为一句话、一本书而改变这么多年的悲惨遭遇。有道是“亡羊补牢，为时不晚。”要想找回渐行渐远的信心和勇气，就要记住开卷有益，要学会不耻下问，要坚持诚心请教。如果你还未涉足金融交易市场，就看到了这本书，那你就是一位令无数交易者非常羡慕的一位。他们羡慕你这么早就开始学习。他们相信你在交易上的学习成本是非常低廉、非常合理的。

本书在日内交易方面是一本出类拔萃的好书。希望所有的日内交易者都能看到此书。当前的期货日内交易者可以用它来完善自己的日内交易系统，也可以根据它重新构建一套新的日内交易系统。随着中国股市

融资融券和转融通业务的逐渐发展，可以预期在未来的两三年内，国内的股票交易者有可能在股票市场上也进行多次多空双向进出场操作的“T+0”日内交易。到那时候，日内交易者将会在市场品种数量上有更多选择。再加上与本书内容配套的自动化程序的帮助，或许真的可以实现由一系列电脑组成的无人盯盘模式的日内交易独立运行生产车间。

本书属于技术分析类交易书籍，与基本面分析无关。对于技术分析有效性的争论，金融学术界一直都没有间断。即使是现在也有很多人声称他们并不按照技术分析进行交易，我想他们肯定有自己的理由。金融市场的跌宕起伏是多空双方大众情绪和力量的决战。没有人能确保使用精确到点的技术分析就一定能成功获利，任何技术分析都有失效的时候，或许是它的出现导致了它的失效。因此每个交易者都应该坚持使用止损设置。但是完全依靠基本面方面的分析就一定可以做好交易吗？这是一个值得深究的问题。

本书的宗旨并不是向你讲述一套日内交易策略，而是讲解一系列可以用来分析日内市场走势的方法和工具。就像你去五金店购买一套五金工具放在家里备用一样，当你需要维修一些设备的时候，你可以根据你自己的需要选择不同的工具或工具组合。在交易中也一样，你可以根据自己的交易风格偏向选择使用书中的交易方法和工具。希望你在本书中找到一个特定的工具组合来交易你所关注的市场品种。我本人也天天在市场中交易，如果你想请教我一些书中的问题，或者需要我帮你解决一些交易中的困惑，又没有我的联系方式，那你就可以在常用即时聊天工具中直接搜索我的名字，有缘的话，应该可以找到我。

如果你把交易看作是一种游戏，那它就是一种以胜算概率为基础的游戏。我个人认为本书所述的各种交易技术分析工具只是有可能提高交易胜算概率的滤网。建议你根据自身情况取其精华，去其糟粕。适合自己的才是最好的。只有在你正确使用具有积极预期收益的交易策略，严

格执行各项纪律，并积极进行大量交易的情况下，你才有可能发挥出优秀交易策略的优势，并实现盈利。作为一个交易者，在实盘交易中，有时候你会在一连串的交易中获利，有时候又会在一连串的交易中亏损。很多亏损都是你交易成本的一个客观组成部分，不要惧怕亏损，更不要因此而畏惧交易，重要的是控制和限定亏损。在这个过程中对自己交易策略的信念和执行力就变得至关重要。高手与其它不能成功获利的交易者之间的差别就在于高手犯的错少，而且他们犯错后能迅速纠正。成功的路径殊途同归，止损的方法各不相同。希望本书的出现能在技术分析上把你的交易策略推升到一个高胜算交易策略的境界。

回顾 2011 年的期货行情，谁能说市场没有给出机会？它的确给出机会了。九、十月份的那波行情空间不可谓不大。对于趋势交易者来说，其它的行情虽然都是些调整行情，难免亏损，但那波行情也足够你实现全年的利润了。但是很多高手却一无所获，最终倒在了最后的震荡里。有一句话说“做趋势的死在震荡里”，这句话虽然难听，也不完全符合实际情况，但是却有一定的道理。如果你机械地执行一套趋势交易策略，结果还真有可能是那样。我们不能否认，大行情出来的时候，趋势做法可以获取非常丰厚的利润，它的利润要比日内短线多得多。但是如果你能成功地坚持一套优秀的日内交易策略，那么不论年内市场行情有没有出现趋势行情，你都会有一定的收益。碰上 2011 年的情况，你完全可以开心地大声说，日内短线在这一年战胜了趋势做法。虽然 2012 年可能出现大趋势行情，让趋势做法拥有获取丰厚利润的机会，但是优秀的日内交易方法仍然会获取属于它们的稳定利润。这就是区别。

日内交易需要交易者在盘中有时间集中精力盯盘，可能会付出比趋势交易者更多的努力。这的确是真实的。但是它比较稳妥，特别是对于经常跳空开盘的市场品种。你很难想象美国有个老牌交易师，叫乔·罗

斯 (Joe Ross)，现在七十多岁了，可是他仍然在不停地进行日内交易。当然本书的作者约翰·克莱伯格 (John F. Clayburg) 在日内交易方面更是一位不折不扣的专家，他不但善于运用自己独创的这套日内交易系统，而且已经实现了自动化的日内交易操作。可见，日内交易的确有它自身比较优秀的一面。

市场上有些交易者认为，做日线趋势的不能做日内短线，会有冲突。我本人不认同这样的说法。你完全可以把日线上的大趋势当成自己的主要目标，但是你入场时完全可以参照日内的做法。而且更重要的是，日内的走势在某些情况下，值得日线大趋势交易者加仓交易或者重仓交易，从而实现利润最大化。这种方式才是译者本人最看重也正在践行的一种交易方式。

道高一尺，魔高一丈。面对日益复杂的市场走势，你不要轻易相信自己能够超越市场，超越个股，你需要做的是超越自己！

有关本书交易技术和自动化程序，欢迎你在线交流。QQ 群：85012153，QQ：827667298（张意忠），邮箱：david189cn@189.cn，YY：328951071，有专人为你答疑解惑。同时我们也准备推出一个专业化的交易技术分析网站来进一步服务于广大交易者。敬请留意！在金融交易类书籍的路上，我也会继续为众多喜欢交易的读者朋友们奉献自己的力量，出版更多更贴合市场实际情况的交易书籍。

非常感谢在本书翻译过程中给予大力帮助和支持的倪明和郑健！

不当之处，敬请指正！

祝愿你在交易旅途中，一帆风顺！

张意忠

2011 年 12 月 31 日于北京

前 言

一个伟大的歌唱家仅仅靠他的嗓音就能创造出一件艺术作品，但是一个五音不全的人即便是使用最昂贵的乐器和混音设备也难以编出一个最简单的小调。

一个好木匠可以把一堆废旧的木板变成一座漂亮的房屋。可是一个差劲的木工即使用最好的红木也难以打造一个像样的狗窝。

交易也是如此。

在我看来，市场上并没有什么优秀的指标，只有优秀的交易者。即使他们使用最差劲的指标，他们也能做好交易；因为他们善于观察。差劲的交易者即便是使用最好的指标，他们也做不好交易；原因是他们很不善于观察分析市场。

我们中的大多数都属于普通交易者。普通交易者使用普通指标也可以把交易做得很好。我们不否认，的确存在一些交易者在交易上做得非常优秀，比其他交易者做得要好。但是，对于大多数交易者而言，只要你付出努力，认真分析应用普通技术指标，你是可以做到交易成功的。

我们在本书中使用的技术指标不是最复杂的指标，当然也不是最贵的指标。它们就是大多数最简单的或者免费的行情软件本身自带的指标。

优秀交易者使用我们在本书中应用的指标也可以把交易做得很好。这其中关键的因素在于，这些交易者非常善于观察这些指标在各种市场

情况下的行为表现，从而发挥出它们的内在价值。大多数优秀的交易者仅仅使用一两种简单的技术指标，也仅仅交易几只股票或者几个品种。勤勉谨慎地观察这些指标与这些股票走势之间的相互作用和关联是他们成功的关键。如果要想自己对指标和市场走势之间的关联非常熟悉和敏感，你就要花费大量的时间。精通这些关联模式需要花费的时间与你得到的回报是成正比的。

我想在本书展示的是几个普通常用指标的特殊用法。这些技术用法加上几个符合逻辑的研判方式，再加上你个人坚持不懈的努力，相信一定可以极大地改善你的交易结果。

约翰·克莱伯格 (John F. Clayburg)

2001年5月于美国爱荷华州库恩拉皮兹

导 言

随着在线电子交易的出现，技术分析也变得比以前任何时候都更加方便快捷、伸手可得。不少网站都提供很多技术分析理论和指标，它们可以应用于任何市场的任何时间结构中。大多数这种网站或者免费提供这些服务，或者仅仅收取一些非常低廉的费用。虽然交易者可以在不少网站上发现有关这些普通指标的常规用法，但是非常不幸运的是大多数交易者并没有把这些指标应用到一个利润最大化的程度。这主要是因为：从它们的传统应用方法来看，这些指标只是在某些类型的日内趋势里面表现良好。

本书中，我将会解释说明一种简单的早盘市场走势研判过滤器。它的准确度可以达到 75%，在它的过滤下摆动指标将会表现得更加精准。这种方法将会帮助交易者以一种非传统的方式应用普通摆动指标，从而实现顺着主趋势方向交易。这种入场方式将会极大地提高你交易的成功率。

我将会在这本书中详细解说很多交易工具的组合分析方法。本书的目的不是要告诉你一套适用于任何市场和任何交易者的交易策略。与之相反，我只是想为认真的日内交易者提供一些顺手的分析工具组合，你可以用它们创建你自己的日内交易系统。

对于某一个交易者来说，你并不需要非得使用本书中的所有方法。你应该在这本书中发现一套适合你自己特定情况和目的的交易分析工具组

合。这就是我的想法和目标。对于你具体要交易什么品种、使用什么时间结构、止损位和获利目标位如何设置等等这些问题，则完全需要交易者你根据自己的交易风格来确定。

我一直认为大学教育的唯一真正目的是教会学生一套思维方式和一些基本的确定的事实及原则。就好比，某个人需要建造房屋，你给他提供一把钢锯、一个锤子、一袋钉子和一堆木头，并教会他如何使用这些工具和材料。一百个不同的个人很可能会建造出一百个风格迥异、用途不一的房屋来。但它们将会更加适合各自的特定情况。

同样，每一个交易者都有自己不同于他人的特定需求和愿望。交易者必须相信他们的交易系统。而只有交易者本人亲自构建的交易系统，他才可能会完全信任。

当我在一个学校学术研究队当领队的时候，我曾经与几个有天赋的、充满竞争力的、比较积极的年轻人在一起工作。如果我坚持一套死板的工程解决方案，那么他们就很难会取得那么大的成功。我们成功地激发了团队的想象力和创造力，从而顺利地解决了我们遇到一个又一个难题。

对于任何致力于某一项事务的团队来讲，情况都是一样的。在努力寻找最终解决方案的道路上，充分发挥各自的创造力远胜于任何呆板的模式和方法。

我一直认为大多数成功交易者之所以成功是因为他们能从多年的历史经验中吸取教训，他们善于观察，分析，并因此构建了一套成功的交易策略；而不是对其他交易者的盲从。

我并不想在本书中口授一套确定的交易系统，并因此坚称所有认真使用本书技术信息的交易者必须以一种特定的方式去应用它，才可能获得成功。那不是切合实际、符合常理的解决方案。就像我们不能预期所有的新屋主人都会喜欢同他邻居一样的房子，过同他邻居一样的生

活。人类行为的很多方式在相互之间存在着巨大差异。

对于那些喜欢结构更加严密的交易系统的人来说，第十四章有关计算机自动化交易系统介绍了更多的信息。它们充分利用了前面几章介绍的策略。

我想一直强调的是，不论你根据哪本书或哪种理论构建你的交易策略，你都有必要针对你正在交易的品种调整你的具体策略。正如我们在接下来的几页中探讨的，每一只股票或者期货合约都有它们自己独特的特性，对于任何一种技术分析工具，它们都会有一些独特的表现。能够正确认知并充分利用这些差别常常是区分交易者水平高低的一个重要因素。

当你翻阅本书的时候，请注意这一点，那就是本书中介绍的技术分析方法和工具既可以用来构建一套全新的交易系统，也可以用来补充完善你现有的交易策略。你将会在这里发现一种观察分析交易市场的不同方法。我希望你能够利用这些方法提高你交易的成功率。

接下来我将会展示很多市场走势图表。为了详细解说这些复杂的分析方法，我在这些图上也标注了很多详细的信息。为了方便读者查阅，我把其中一些图表以一种更加详细的格式存放在我的网站上，你可以一目了然地看清其中的具体细节，从而迅速了解我教给你的方法。当你在接下来几章中碰到这些图表时，你可以直接链接 www.clayburg.com 去查阅对应的图表。（如需帮助请与译者张老师联系。QQ 群：85012153，QQ：827667298（张意忠），邮箱：david189cn@189.cn，YY：328951071，有专人为你答疑解惑。）查阅过程中请注意跟随具体的链接地址。

目 录

导 言	1
第一章 日内交易方法和哲学理念	1
第二章 为什么交易者亏损	15
第三章 人、价格、人性和胜算概率	22
第四章 趋势衰竭的理念	32
第五章 指标的传统用法	36
第六章 指标参数设置	63
第七章 支撑和阻挡类别	76
第八章 实盘交易中的支撑和阻挡	104
第九章 双重信号、支撑和阻挡	117
第十章 单边趋势日过滤器	125
第十一章 指标的特色应用：主趋势中回调衰竭点确认	156
第十二章 普通摆动指标、支撑、阻挡和单边趋势日过滤器的综 合应用	190
第十三章 单边趋势日过滤器突破系统	249
第十四章 自动化系统	267
第十五章 在线行情服务	273
第十六章 其它指标和系统	279

第一章

日内交易方法和哲学理念

当一个交易者说到持仓时间长短的时候，经常会提到长线交易和短线交易。大多数人会把日内交易归为短线的范畴，而把过夜持仓或持仓时间为几天的交易归为相对日内交易而言的长线交易。但是随着日内交易的流行，各种针对日内交易的交易策略也逐渐日趋成熟。因此我们可以把这些日内交易策略进一步地分类为日内长线交易和短线交易。

一般情况下，当我们谈到日内交易时，我们指在同一天内完成从开仓到平仓整个交易过程的交易类型。所以，从这个定义上来讲，一方面在当天开盘时入场在收盘时出场的交易属于日内交易的范畴；另一方面，在同一天内，从入场到出场仅仅持续几秒的交易也属于日内交易的类别。

日内长线交易

日内长线交易通常指那些开盘不久后就入场一直持有到当天市场交易接近收盘时才出场的交易。这种日内交易类型更可能被那些在盘

中没有时间盯盘的交易者使用。执行这种日内长线交易需要的时间和精力要远远小于那些在日内多次出入场的短线日内交易。符合这种长线交易策略的日内交易机会一般会比那些符合日内短线交易策略的机会少一些。因此包括手续费和成交价差在内的交易成本对于日内长线交易来说也要少很多。成交价差是指交易者下单的价格与实际成交价格的差别。对于不同的市场品种和同一市场品种不同合约之间不同的波动特性而言，这个成交价差可以出现很大的差别。在大多数情况下，成交价差都是对交易者不利的，它直接减小了交易者的潜在利润，或者增加了潜在亏损。

日内长线交易策略的目的是要抓住市场潜在的单边趋势日可能产生的巨大利润。单边趋势日是指那些市场开盘价在日内高点或低点附近、收盘价在日内低点或高点附近的交易日，这种交易日的市场走势一般都是比较流畅的上升或下跌趋势。这种单边趋势日一般不会频繁出现，但是也比较常见，它的确可以产生非常丰厚的利润。我们下面来介绍几个适合这种单边趋势日的日内长线交易策略。

针对单边趋势日的一种分析方法就是研究前一天或前几天的市场走势，预期是市场将会在接下来的交易日继续以前的走势。这种日内长线交易一般在开盘时或者开盘后不久就入场，希望市场会走出与前一天相类似的走势。这种方法也被称为跟随式交易。原因是交易者预期市场中创造前期趋势的力量依然存在于市场当中，它会继续在接下来的一个交易日的大部分时间内沿着原来的方向推动市场。这种交易策略的期望是市场下一个交易日的开盘价会在前一天的收盘价附近。针对前一日或前几日市场走势是上升趋势的情况，市场前一天顺着趋势方向的能量将可能在当天剩余的交易时间内把市场价格推到一个更高的位置，这样的话就可以获取一个丰厚的回报。

用来捕捉日内大趋势的一类同样有效的方法就是根据早盘市场行

为来确定日内走势方向从而进行交易的方法。这些方法试图根据对开盘后不久市场产生的为数不多的数据进行分析研判来确定日内大趋势方向，然后再顺势交易，以期获取较大的利润。这种类型最为广泛应用的策略之一就是根据早盘市场确定的区间，进行突破交易或反转交易。一些这样的交易系统在市场价格向上突破早盘区间时做多，或者在向下突破早盘区间时做空，以期这种突破走势会在当天剩余的交易时间内延续下去。其它一些这样的交易系统把早盘区间的高度作为一个预测计算目标位的依据，先用它来推测市场在突破早盘区间后究竟会走多远，然后开始假定市场日内高点或低点已经出现，试图交易早盘区间突破后出现的潜在反转走势，以期市场会在日内接下来的交易时间内沿着与突破方向相反的方向前进。

市场上确实存在着很多种能够成功进行开盘区间突破交易的方法。大多数可以成功获利的日内交易策略也是在这种方法的基础上或多或少地做出一些调整改变。能够充分利用这种技术优点的一种比较有效的方法就是单边趋势日过滤器方法或者叫单边趋势日过滤法，我将在第十章详细介绍。

事实上，我们知道只有当市场的实际趋势方向与我们提前判断的一致而且确实产生了利润的情况下，我们才可以说前面提到的任何一种方法在当天的交易中是成功的。毋庸置疑，在实盘交易中，任何一种交易方法都不能实现每次交易都成功获利。在很多交易日，市场走势的发展并没有按照这些方法预测研判的方向进行发展，而是形成了一种随机的、盘整震荡的、无趋势的走势。在这些交易日，如果我们足够幸运，我们的交易将会实现一点微薄的利润，或者处于盈亏平衡的状态。当然如果这种随机漫步的市场走势最终形成了一个与我们提前预期方向相反的趋势，那我们的交易就可能会出现亏损。如果市场非常迅速地在与我们预期方向相反的方向上形成了一个强烈的趋势，

那么我们的交易就会出现最糟糕的情况，从而导致较大的亏损，甚至是难以接受的亏损。如果市场走势与我们预期方向一致，我们的获利情况就与市场趋势的强烈程度成正比。

这样一来，止损位的设置就成为了一个关键问题。如果我们错误地研判了市场的趋势方向，当市场朝着对我们交易不利的方向运行时，我们就需要利用止损，及时出场，从而把亏损限定在一个可以接受的范围内。当然，确定止损位的方法有很多。交易者可以使用绝对止损法，每次交易仅仅容许一个固定的亏损金额，它可以是总交易资金的一个固定比例，也可以是一个固定份额。止损位也可以根据实际入场位来设置。比如，如果一个交易者正在进行经典的早盘突破做多交易，已经在市场价格突破早盘区间上限时入场做多，那么止损位可以设置在这个区间的下限价位。我们可以把这种止损称为最初保护性止损位。如果市场顺着这种做多方向向上运行，交易者就可以逐渐调整止损位，逐渐缩小亏损风险，从而开始进一步锁定利润。我们可以把这种后来调整的止损位称为追踪止损位。交易者可以使用多种方法设置追踪止损位。

有效的止损设置方法是成功交易策略的关键因素。止损最基本的作用就是在市场走势对我们的交易仓位不利的时候及时限定交易的亏损。如何把止损位设置在既能够限定亏损又可以让一个获利的交易仓位顺势发展是每一个交易者面临的挑战。如果把止损位设置在距离入场点或关键图表价位过近的位置，那当然可以把交易的亏损风险限定在一个可以接受的位置；但是这种设置同样带有一定的风险，它经常会在市场出现一个小幅调整的位置让我们丢掉仓位，从而丧失扛过小幅回调、顺势获取较大利润的机会。另外，如果交易者把止损位设置在距离入场点或关键图表价位比较远的位置，这的确可以让交易者持有更长时间的仓位，从而可能获取较大的利润，但是一旦这种止损位