

WILEY

跟大师 学投资 系列丛书

趋势交易大师戴若·顾比力作

BETTER STOCK TRADING
MONEY & RISK MANAGEMENT

谨以此书献给走过2015年的中国股民们

优化交易

资金管理与风险控制

[澳]戴若·顾比(Daryl Guppy) 著

王宜贺 译

股票 期货  期货操作必读

SPM

南方出版传媒
广东经济出版社

趋势交易大师戴若·顾比力作

优化交易

资金管理与风险控制

[澳]戴若·顾比(Daryl Guppy) 著

王宜贺 译

SPM

南方出版传媒

广东经济出版社

· 广州 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

优化交易—资金管理与风险控制/ (澳) 顾比著, 王宜贺译. —
广州: 广东经济出版社, 2016. 3
ISBN 978 - 7 - 5454 - 4259 - 5

I. ①优… II. ①顾…②王… III. ①股票投资 - 基本知识 IV
. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 023178 号

Title: Better Stock Trading: Money and Risk Management by Daryl Guppy
ISBN: 978 - 0 - 470 - 82101 - 5
© 2003 by John Wiley & Sons (Asia) Pte LtdAll Right Reserved. This translation published under license. Authorized translation from the English language edition. Published by John Wiley & Sons (Asia) Pte Ltd. No part of this book may be reproduced in any form without the written permission of the original copyright holder.
版权所有。本书简体中文版由约翰威立国际出版公司(澳大利亚)授权。未经版权所有人事先书面许可,对本书任何部分不得以任何形式复制中传播。
版权合同登记号 19 - 2015 - 130

出 版 人:姚丹林
责任编辑:陈念庄 罗振文
责任技编:许伟斌

出版 发行	广东经济出版社(广州市环市东路水荫路 11 号 11 ~ 12 楼)
经销	全国新华书店
印刷	东莞市翔盈印务有限公司(东莞市东城区莞龙路柏洲边路段)
开本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印张	18.5 2 插页
字数	317 000 字
版次	2016 年 3 月第 1 版
印次	2016 年 3 月第 1 次
印数	1 ~ 5 000 册
书号	ISBN 978 - 7 - 5454 - 4259 - 5
定价	68.00 元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 37601950 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 37601950 营销网址: <http://www.gebook.com>

广东经济出版社新浪官方微博: <http://e.weibo.com/gebook>

广东经济出版社常年法律顾问: 何剑桥律师

• 版权所有 翻印必究 •

推荐序

如今，琳琅满目的投资书籍摆在我们面前，许多作品以及他们的作者都宣称自己找到了在市场中挣钱的诀窍。或者把“第一次”公开所谓的潜规则作为招揽读者的噱头。其实，这些都只是增加销量的借口而已。在这些书籍里面，绝大部分的内容都在虚张声势，声称自己可以把投资者从亏损的泥潭中解放出来，并且引领到幸福的彼岸。如果真是这样简单，那么我们只要读书便可以坐收渔利——再也不用因为亏损而愁眉不展了。不幸的是，当您满怀热情憧憬书中所描绘的美好市场的时候，真正现实的市场人士往往会为您泼盆冷水。在他们眼中，真实的市场十分残酷，与书本里描绘的幸福天堂截然不同。当然，我并不否认，如果运气好的话，在某些特定条件下，某些书籍中的奇谈怪论早晚都会碰到与之相对应的行情——只不过这仅仅是守株待兔的运气而已。有时候，这种不期而至的好运真的令人难以置信。不过，就好比掷硬币不可能总是出现一个侧面一样，运气不可能伴随交易者的一生……转瞬之间，昨天还在市场中叱咤风云的金融奇才，可能已经变得倾家荡产、妻离子散。

在《优化交易》一书中，戴若·顾比先生将告诉您一个真实的市场。在这里，没有花言巧语，也没有连篇的废话，只有真实的市场和作者成长的心路历程。就像在本书序言结尾所说的那样——“风险控制是否得当，直接决定了交易的成败。”对于这种说法，我十分认同。事实上，建立在风险管理之外的任何盈利模式，最终都挣脱不了挫败的命运。在我参与的研讨会上，经常会用下面的例子来证明我的观点。

控制损失的重要性

	资金（\$）	盈利/损失（%）	盈利/损失 金额（\$）	结果（\$）
交易 1	100.00	- 50	50.00	50.00
交易 2	50.00	50	25.00	75.00
交易 3	75.00	10	75.00	82.50
交易 4	82.50	10	83.00	90.80
交易 5	90.80	10	9.10	99.90

假设我们的初始交易资金是 100 美元，制定的止盈或止损均为交易资金的 50%。第一笔交易，我们亏损了 50%，如此一来，我们只有 50 美元可以用来进行下一笔交易。在随后的四笔交易中，假设我们都能够盈利，即：第二笔交易，我们的收益率为 50%——25 美元，资金总额变更为 75 美元。第三笔交易、第四笔交易以及第五笔交易，每一次的收益率都达到了 10%。这样，四笔交易下来，我们的总收益率达到了 80%。您可能会想：虽然先前损失了 50%，现如今又盈利了 80%，综合起来，我们肯定是盈利的。可是，事实真的如此吗？通过简单的计算，您就可以发现，与最好的 100 美元相比，我们的资金其实是有减无增。这个示例，为我们揭示了一个简单的道理：通过必要的风险控制——降低每笔交易的止损限额，可以获得更高的收益率。

本书分为四个部分。第一部分的主题是“绩效表现”，向读者朋友介绍了风险的理念以及在交易过程中如何正确地审视、应对风险。根据市场的变化，交易员需要制定不同的交易策略。第一部分强调了三个要点，即：趋势、突破、支撑/反转。除此之外，戴若·顾比先生还为我们解释了“入市时机”与“在市时间”的区别。被誉为技术分析之父的查尔斯·道（Charles Dow）曾经说过，虽然有许多原因可能导致巨额亏损，但是，与其他因素相比，心理因素显然应该承担更大的责任。查尔斯·道的话并不是危言耸听，许多交易员可能有类似的经历，当他们建立头寸之后，市场走势往往与其预期方向相反，此时，不管买进的理由是否依然存在，他们依然决定既来之则安之，把“买进/持有”策略转变为“长线投资”。戴若·顾比认为，大多数情况下，这些因素只不过是借口而已，在时间因素的作用下，任何策略都有可能带来丰厚的回报。

第二部分的主题是保护资金，它优先于保护盈利——第三部分的主题，这并不是绝对巧合。为什么选择这样两个主题呢？其实，原因很简单。无论是交易员还是普通投资者，本金的安全始终是他们赖以生存的前提。换句话说，如果不幸亏光了所有的本金，哪还有资金进行交易？又何谈盈利呢？同样道理，既然我们的目的就是从市场中盈利，希望利润持续不断的增长，那么，对于利润的保护就显得十分重要。事实上，任何趋势都不可能一直延续下去，再完美的资金曲线也会有所波动。如果不能将盈利保护策略付诸实施，那么，最终等待我们的结果只能是赤字。

本书最后一部分的主题为“保护投资组合”，向读者阐释了投资组合的风险凌驾于个体交易风险管理之上。作为一名商店经营者，如果损失了部分货物，您还可以继续经营，但是，如果您损失了整个商店，还怎么可能继续经营下去呢？这个道理同样适

用于交易员。单一品种的资金管理与风险控制固然重要，但是，如果您想更进一步，就必须睁大眼睛，不能忽视投资组合的资金管理和风险控制。除此之外，这一部分的内容还向读者介绍了多样化投资的概念，以及如何评价和判断基准品种表现的方法。

《优化交易——资金管理与风险控制》一书，并不能使您一夜暴富，也不能仅仅依靠两三天的努力就让您从整个市场中脱颖而出。但是，如果读者能够坚决贯彻、执行戴若·顾比先生在本书中所阐述的内容，一定可以让您超越市场平均收益——这是许多市场参与者都梦寐以求的目标！

马丁 J. 普林格 (Martin j. Pring)

于美国佛罗里达州萨拉索塔市，国际经济研究学会

2002 年 12 月

马丁 J. 普林格 (Martin j. Pring)，《打开交易黑盒》和《技术分析入门指南》的作者

译者序

我始终相信，要想在股市中赚钱，必须踏踏实实的学习，不断适应市场的新变化、新情况。即便是初入市场的新人，也多多少少应该知道一些基本的交易规则和交易术语，否则，对于他们来说，股市与赌场无异。即便是现在能够赚钱，早晚也会把本金赔进去。对于那些在市场中摸爬滚打多年的老手来说，市场每天都在发生变化，新的上市公司、新的交易品种甚至新的交易规则都要求他们紧跟形势变化，稍有不慎就会被市场淘汰。

在本书的翻译过程中，恰巧又经历了一轮股市涨跌。这一年以来，有令人激动的拉升，也有让人胆战心惊的重挫，充分显现出市场的“变幻莫测”。和往常一样，行情走强的时候，市场里会突然冒出很多专家，推销各种理论与操作技巧，都把自己当作点石成金的“股神”。行情低迷的时候，市场里又会涌现出许多“砖家”，他们大放厥词，对市场和制度宣泄不满。这些行为令人哭笑不得，明显就是浮躁和不成熟的表现。在我看来，与其牢骚满腹，不如今心平气和地沏上一杯清茶，读上一本与股市有关的书籍，好好总结一下自己的交易。

这本《优化交易》就是一本值得细细回味的好书。与大部分强调技术分析的股票书籍不同，它从资金管理的角度入手，通过生动而详实的案例，比较了不同市场条件下各种操作技巧和资金管理策略的利弊。书中的内容并不复杂，甚至有会让人有一种似曾相识的感觉，但是，却足以让我们深受启发。其实，很多在交易过程中被我们忽略的细节，恰恰可能决定了交易的成败。正是我们的漫不经心，才让获利的机会悄悄地从身边溜走。我相信，如果您能够认真理解本书的内容，一定会为您在股市中获利提供积极的帮助。

当然，指望一本书改变您的交易命运显然并不现实。书本上的内容只不过是启迪我们智慧的工具，是智者根据前期市场表现总结的经验教训。当然，任何操作方法和

策略都不可能一成不变。如果照本宣科、因循守旧，到头来只能是竹篮打水一场空。只有因地制宜，在市场实战的过程中反复测试和推敲，我们才能够找到符合自己的交易节奏。换句话说，只有真正付出努力的人才有可能成为市场中的赢家。

这本书几经周折，最终能够出版发行，要感谢许多人的无私帮助。首先，要感谢广东经济出版社，正是他们“慧眼识珠”，才将这样一本好书引入国内。其次，要感谢我的妻子司杨，正是她的宽容和理解，才让我专心致志地投入到本书的翻译工作中。最后，要感谢我的父母，正是他们含辛茹苦的培养、默默无闻的支持才让我在人生道路中不断前进。谨以此书向大家表示感谢！

译者：王宜贺

2015年8月16日

于北京·月亮河

前言

积少成多

我们中的绝大多数人，对于金钱总是有着特殊的感情。许多年来，我一直在试图抵制这种诱惑。我所认同的，是那种千金散尽还复来的感觉。事实上，为了应付娱乐需求和日常开销，支票总是去得比来得要快。

现在回想起来，关于物质财富“积少成多”的概念，最初，还是一位朴实的农民的妻子介绍给我的。在她看来，每一分钱都不应该浪费，所有的钱都应该老老实实的存到银行账户中。在我开始引导她用剩余资金进行理财之前，她花了10年时间去改变自己的想法。

为了探索能让堆积的资金迅速增长的方式，我花费了大量的时间和精力。最终，在不断的尝试和实践后，我发现，只有金融市场才能实现我的梦想。在这里，如果能够让堆积的资金运转起来，在交易中不断积累盈利，您就会取得非凡的成功。当然，在漫长的交易过程中，单纯依靠快速止损绝对不可能取得成功。然而，尽管适当的资金管理可以放大利润、减少亏损，但是，普通投资者和交易员似乎对此并不感冒，只有部分机构和基金对此津津乐道。

对于个人交易者而言，自己拥有的交易资金数量极其有限，使得资金管理难有用武之地。因此，我们根本没有足够的资金去实现多样化配置、规模经济、或是投资规模等，这些都是许多机构投资者采用的资金管理技巧。当然，也有许多个人投资者可以通过相应的衍生工具，如：期货、期权、保证金的金融杠杆效应实现资金放大，从而提高报酬总额。当然，在不知不觉的情况下，交易的风险也同时被放大若干倍。

本书所介绍的一些资金管理方法，是为个人交易者度身定做的。其中的有些内容，还被不少杂志转载，如：《活跃交易员》（又译《短线交易员》）、《股票与商品期货技

术分析》以及《属于您的交易优势》。我再次声明，本书并不是为那些拥有亿万资产的投资者所著，而是专门献给那些拥有如：2100 美元，6000 美元或 15000 美元资金的个人投资者。

我的绝大部分收益来自于澳大利亚市场或亚洲市场。我所使用的交易方法和技巧，在本书随后的章节中都会有所介绍。虽然这些方法已经在不同类型的国际市场经受过检验，但是，坦率的讲，它们距离完善还有很长的一段路要走。我之所以把这些方法公之于众，就是为了接受各位读者的批评。同时，也希望读者通过自身的思考，对交易方法进行修正、完善，实现从普通交易员到成功交易员的转变。当然，您可能对某些方法并不认同，但是，这些方法对于全部市场的普遍原则依然成立——我们不能够仅仅关注如何盈利的问题，还需要学会风险控制，才能够实现交易资金的持续增长。

本书并不能够作为资金管理方面的百科全书。如果读者希望了解更多的方法或资料，可以查询我们在本书各个章节中提及的其他作者的作品。请读者务必注意，对于小型账户投资者而言，无论是哪一本书中所介绍的方法，在应用之前，一定要进行必要的调整测试。否则，肯定达不到预期的效果。

四位交易员

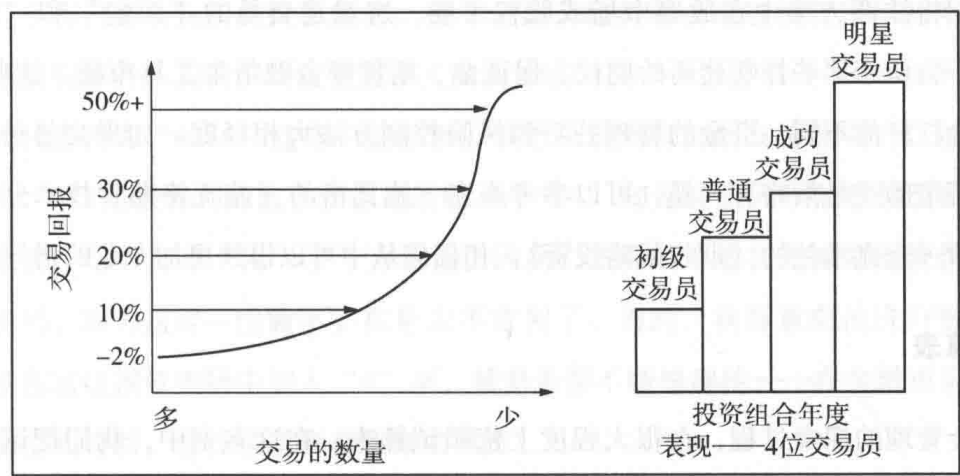
为了阐述不同的资金管理方法和交易技巧，本书特别邀请了四位交易员为我们提供帮助。他们分别是：初级交易员、普通交易员、成功交易员和明星交易员。我相信各位读者在阅读的过程中，肯定会认为他们中的某一位与您看到似曾相识。当然，我们也会偶尔拜访幸运交易员。

许多读者可能对这几位交易员的概念比较模糊，其实，初级交易员和明星交易员的区别主要在于以下几个方面：他们理解和控制风险的方式、他们拥有的交易资金数量、他们的相关操作技巧、盈利交易的频率及其金额大小等。但是，两位交易员最本质的区别就在于控制风险的方式。事实上，即使是盈利的交易，回报金额也会有所不同，而这恰恰与不同类型交易员的特质相对应。如下图所示，对每一位交易员来说，从盈利的交易中获得的回报贡献基本相同。

绝大多数交易的投资回报率在 10% 左右。然而，分析与交易是两个过程，即使分析正确，也不能保证交易成功。成功的交易，不仅需要正确的分析，也需要运用资金杠杆和把握进出时机。一般来说，20% 到 30% 的投资回报率相对合理，在天时地利人

和具备的条件下，仅仅通过一两笔令人拍案叫绝的交易，就可以实现这个目标。在正确的分析前提下，价格杠杆可以帮助我们增加盈利，离场时机的选择自然也会非常出色。

交易表现



对于那些令人拍案叫绝的交易，我们并不能够事先识别出来。因此，一旦有迹象表明我们等待的时机已经到来，就必须在第一时间做出正确的反应。这种情况下，我们必须灵活运用资金管理技巧，在控制风险的同时，尽可能放大利润。事实上，每一笔交易都与最后的投资绩效息息相关。初级交易员还不能理解、掌握这些技巧，所以，其投资组合的年化收益率只能达到 10% 的水平。明星交易员与初级交易员面对同样的价格曲线，但是，通过科学的资金管理，大大提升了其投资组合的收益率。由此可见，资金管理对于提高投资绩效水平有着十分重要的意义。本书的写作目的，就是为了帮助读者掌握、理解这些方法。

我们的目的是为了探究一些风险控制方法和资金管理技巧。这些方法与技巧，并不依赖于技术分析或图表分析。本书的内容，并不包含具体的技术分析方法。我们假设读者已经具备了判断趋势发生改变的能力，既能识别上升趋势，又能在转入下降趋势时做出最终决定。我们并不能够顾及到交易技巧中的每一个细节。相反，无论您拥有何种水平的操作技巧，我们都需要探索改进资金操作的方式，突破各种阻碍，提升您的交易表现。

我们并不会告诉您：只有一种方法才能在资金管理问题上取得成功。事实上，对

于小型账户来说，有许多不同的方法适合它们。我们的目的是向您展示在某些方面的交易表现。换句话说，更巧妙的资金管理和更深刻的风险理解以及后者对投资组合产生的重要影响，它们与提升交易表现密切相关。最后，读者可以从本书介绍的操作技巧中选取一至两种或者更多种适合自己的方式。这些技巧是您自己的选择，也是每位交易员自己的选择。

我们将注意力集中在股票市场或股权市场。这就是交易的“面包”和“黄油”。我们并不会留恋那些扑朔迷离的期权、保证金、期货等金融衍生工具市场。这些市场，由于资金杠杆的不同，资金的管理技巧和风险控制方法大相径庭。如果交易员或读者对这些特定的交易策略有兴趣，可以参考杰克·施瓦格的《施瓦格期货技术分析》或者劳伦斯·麦克米兰的《期权战略投资》，相信您从中可以得到更加专业的指导。

试算表

资金管理的探索过程，在很大程度上依赖试算表。在这本书中，我们把试算表的数量降到最低，尽可能利用图表进行总结。我们一共用了 12 份 EXCEL 的试算表模板。读者可以通过 www.guppytraders.com 的优化交易园地进行下载。表格的结构非常简单，我们并没有使用纷繁复杂的计算程序，也没有创造引人注目的试算表。我们希望读者可以根据自己的目的对模板进行适当调整，甚至希望这套模板可以成为读者进行深入研究的基础工具。这套模板我们并没有设置密码。需要特别注意的是，这套模板已经进行锁定保护，如果需要解除保护，可以通过“工具”——“保护”——“解除试算表保护”完成操作。

本书所使用的价格图表，来源于梅塔股票软件（Meta Stock）。有关数据则要感谢 Just Data、Key Quotes 以及 Partitech 等公司的大力协助。第 22 章的图表，由超级数据公司（Super Charts）的阿兰·赫尔（Alan Hull）提供。

我们的目的是借助交易杠杆的作用获取更多的盈利。在本书的修订过程中，得到了许多人的无私帮助。我的好朋友兼交易员同事——美国的罗伯特·迪尔（Robert Deel）和马来西亚的刘山尼（Sunny Low），为了丰富本书各章节的内容，花费了大量时间，搜集整理宝贵的实战案例和分析图表。技术分析领域的权威——马丁·j. 普林格为本书撰写序言。我的办公室助理——庄莉红（Leehoon Chong），从本书的初稿开始，就一直认真纠正拼写和语法错误，不断对文字进行润色。艾维·巴顿（Ivy Batten）对

相关数字的准确性进行了核实。在处理完手稿中标点符号的问题之后，我的母亲帕特里夏（Patricia）女士完成了终稿。黛安·莫勒（Dianne Maurer）查阅了我们出版的每周网络投资报告，并且到 www.guppytraders.com 整理有关资料。如果没有他们的帮助，本书绝对不可能在短时间内顺利出版。在感谢各位无私的帮助的同时，我衷心希望本书也能够令各位读者满意！

有许多客户喜欢我们的投资报告。每个星期，他们都会通过授权密码从网站上下载最新的投资报告。我认识一位精通中文的新加坡朋友——张栋梁（Nicholas Teo），我给他的授权密码为“8884”这样一组数字。熟悉汉语谐音的朋友可能明白，这组数字中的三个“8”是很吉利的数字，但是最后一个“4”却是许多人不能够接受的。“4”的中文发音，与中文的“死”字十分相似。因此，张栋梁希望我能够为他重新更换一组授权密码，因为这样一组数字实在是太不吉利了。为此，我特意向他进行解释，之所以故意在这组授权密码中加入“4”字，就是希望不断提醒他——在金融市场中，巨大的利润空间背后，往往蕴含着致命的风险！

风险控制是否得当，直接决定了交易的成败。因此，资金管理可称得上是优化交易的关键。在本书中，我专门为小型账户投资者提供了一些可供选择的资金管理技巧和方法。只要投资者认真学习、掌握并坚决贯彻这些方法，就可以把利润积少成多，实现财富增长。最后，我衷心希望读者可以找到适合自己的方法和技巧，成功到达胜利的彼岸！

戴若·顾比

于澳大利亚北领地省达尔文

第三部分 保护盈利

101	证券投资基金的估值与核算	第十六章
102	证券投资基金的税收	第十七章

合 理 资 金 运 用 策 略

目 录

112	基金投资风险控制	第十八章
113	基金投资风险控制	第十九章
114	基金投资风险控制	第二十章
115	基金投资风险控制	第二十一章
116	基金投资风险控制	第二十二章

第一部分 绩效表现

第一章	爆发还是消亡	2
第二章	交易风格与风险	15
第三章	百变的组合	32
第四章	时间风险	44
第五章	净值曲线	53

第二部分 保护资金

第六章	风险和不确定性	66
第七章	怯懦的位置	81
第八章	资金安全	94
第九章	绕道的风险	113

第三部分 保护盈利

第十章	远离贪婪的欲望	124
第十一章	动态止盈	133
第十二章	盈利加码	146
第十三章	趋势风险	156
第十四章	扩展趋势	169
第十五章	订单盈利策略	180

第十六章 美国市场的订单盈利策略 191

第十七章 亚洲市场的订单盈利策略 202

第四部分 保护投资组合

第十八章 对比衡量 214

第十九章 风险和多样性 223

第二十章 风险解剖 239

第二十一章 瑞士曲线 256

第二十二章 积极投资 265

第二十三章 毫不费力的解决方案 276

编 后 记 279

如果企业没有可量化的指标，那就意味着企业无法衡量和评价其经营活动的方法，那企业也就无法改善经营。本章主要介绍如何制定绩效计划。

制定绩效计划时，我们首先要清楚员工与企业的关系，即员工是作为组织中的什么角色来参与企业的经营活动的。制定绩效计划时，我们首先要明确的是，制定绩效计划的目的。制定绩效计划的目的，是为了明确员工的工作目标，使员工的工作目标与企业的战略目标相一致。制定绩效计划时，我们首先要明确的是，制定绩效计划的目的。制定绩效计划的目的，是为了明确员工的工作目标，使员工的工作目标与企业的战略目标相一致。制定绩效计划时，我们首先要明确的是，制定绩效计划的目的。制定绩效计划的目的，是为了明确员工的工作目标，使员工的工作目标与企业的战略目标相一致。

第一章 绩效管理

第一部分 绩效表现

绩效管理是企业管理的重要组成部分，也是企业实现战略目标的重要手段。绩效管理包括绩效计划、绩效实施、绩效评价和绩效反馈四个环节。本章主要介绍绩效计划、绩效实施和绩效评价三个环节。制定绩效计划时，我们首先要明确的是，制定绩效计划的目的。制定绩效计划的目的，是为了明确员工的工作目标，使员工的工作目标与企业的战略目标相一致。制定绩效计划时，我们首先要明确的是，制定绩效计划的目的。制定绩效计划的目的，是为了明确员工的工作目标，使员工的工作目标与企业的战略目标相一致。制定绩效计划时，我们首先要明确的是，制定绩效计划的目的。制定绩效计划的目的，是为了明确员工的工作目标，使员工的工作目标与企业的战略目标相一致。

第一章 爆发还是消亡

在我们的人生之路中，经常会面临各种各样的选择，这些选择的结果直接关系到我们的未来：富有或贫困，或是让我们的事业走向巅峰或低谷。然而，您是否思考过这样的问题，究竟是什么原因造成这种不同的结果呢？同样，在交易过程中，我们也面临无数次的选择，这些选择决定了我们是盈利还是亏损。

其实，在金融市场中，资金管理水平的高低，往往能够决定我们交易的成败。作为一种交易策略，资金管理可以被广大投资者掌握和接受，通过试算表和简单的交易规则，实现对账户资金的风险控制。事实上，积少成多就是我们参与证券市场的终极目标。通过一次又一次的交易，将较少的资金积累转化为巨额的资本。

在本书中，我们将把主要精力集中在优化交易方面，帮助您实现资金到资本的转变。

我们经常喜欢自欺欺人，在潜意识里告诉自己，导致我们富有或贫穷的原因并不是后天努力的结果，其实是由我们是否含着金钥匙出生所决定的。显然，这种说法并不能够成立，它并不能够解释为什么有钱人照样可以赚取更多的钱。

要想从事证券交易，我们必须要有交易资金。但是，并非有了交易资金就可以保证我们在证券市场中翻云覆雨或者飞黄腾达。只有时刻保证交易资金的安全，我们才有可能期望它不断积累和增长。众所周知，金融市场是最讲效率的市场，让资金高速运转起来，实现财富的快速积累和转移。当然，与之相对应，金融市场也是最危险的市场，如果投资者不够走运，金融市场也能够以最快的速度让金钱和财富灰飞烟灭。例如，假如我们不幸选择了曾经红极一时的蓝筹股——安然（Enron）或世界通讯公司（WorldCom），或者，由于过分在意手续费和佣金，而选择了那些仅仅能够实现平均收益率的投资基金，其结果可想而知。