



趋势投资与 交易法则图解

翟胜利 ● 著

传播一种思想，培养一种理念，
形成一种良好的习惯，
树立正确的价值观，其实就是人生信仰。



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



趋势投资与 交易法则图解

翟胜利◎著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

趋势投资与交易法则图解/ 翟胜利著. —成都:西南财经大学出版社,
2016. 1

ISBN 978 - 7 - 5504 - 2270 - 4

I. ①趋… II. ①翟… 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(2015)第 306958 号

趋势投资与交易法则图解

QUSHI TOUZI YU JIAOYI FAZE TUJIE

翟胜利 著

责任编辑:李特军

助理编辑:李晓嵩

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

| | |
|------|---|
| 出版发行 | 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号) |
| 网 址 | http://www.bookcj.com |
| 电子邮件 | bookcj@foxmail.com |
| 邮政编码 | 610074 |
| 电 话 | 028 - 87353785 87352368 |
| 照 排 | 四川胜翔数码印务设计有限公司 |
| 印 刷 | 郫县犀浦印刷厂 |
| 成品尺寸 | 185mm × 260mm |
| 印 张 | 20.25 |
| 字 数 | 320 千字 |
| 版 次 | 2016 年 1 月第 1 版 |
| 印 次 | 2016 年 1 月第 1 次印刷 |
| 书 号 | ISBN 978 - 7 - 5504 - 2270 - 4 |
| 定 价 | 80.00 元 |

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序

刚收到这本《趋势投资与交易法则图解》的书稿时，其实我是没有兴趣读的。主要原因有两个：一是书名告诉我这可能又是一部包赚不赔的操盘圣经，二是觉得这无非是作者来宣传自己的高收益的。这类作品汗牛充栋，能有什么料？

我原计划只是花几分钟时间浏览一下，但这一浏览，一个小时就过去了，再后来，我居然开始仔细地读了。事后究其原因，可能是这本书具有自身独特的黏性。

就这样，在我一字长蛇的待读书单里，愣是横空挤进来个《趋势投资与交易法则图解》，并且加塞儿排在了首位，黏了我两天。

《趋势投资与交易法则图解》以宏大的观察视野和崭新的研究取向，拓展了实盘操作的宽度和探究原理的深度，有别于许多同类图书夸张地描述和庸俗地自誉。《趋势投资与交易法则图解》集技术性和趣味性于一体，将交易者和K线纳入同一个系统内来观察，在传统理论上提出了独特的见解，并精心准备了一整套图示供解析参考。

《趋势投资与交易法则图解》采用案例解析法，将抽象的技术转化得简单易懂，真正实现了颠覆性创新。针对股民中存在的观念性错误，这本书逐一解析并做出了纠正。例如，有人在交易时，总是想着自己持仓的盈亏情况，但事实上，卖出时不应该以自己的成本作为依据，自己在什么点位入手的，与当前半毛钱关系都没有，要做的应该是客观的止盈止损。又如，有人选股票总是喜欢历史价格较高而回落较多的，这是错误的，因为从高位跳下来的股票，自有其自身质地的原因，所以选股票选质地良好、走势健康的，这也是趋势跟随的基本思路。再如，许多股民总是受制于市场，总是随着市场的波动患得患失，而事实上，什么时候买卖、持什么仓位，都应该有自己的规则，要做的只能是按照规则严格执行，而不是被市场牵着鼻子走。

这本书作者率领的投资团队的成功，就是趋势投资的成功。作者认为，趋势是需要酝酿的，是需要一定的时间去完成的，这个过程是有迹可循的，但也是最考验人的。许多人能够正确判断趋势的确立，但最终还是输在了执行力上，所以投资需

要知行合一。多年的实践证明，作者率领的投资团队之所以经得住市场的考验，是因为他们把复杂的事情简单化，将简单的事情重复做，而这个由繁入简的过程，正是其功底之所在。作者还认为，趋势交易者不应该频繁交易。以交易次数计，作者率领的投资团队的胜率不足三成，不过他们每次的止损额度都不大，这就保证了他们在误判的情况下也能生存下来。作者还认为，趋势交易的原则都是反人性的，做别人做不到的才是成功的前提。因此，要做到对跟踪趋势的坚持，就得不以物喜、不以己悲，当停止取悦别人时，交易就变得简单了。

趋势是阻力最小的行情演绎路径，做交易也就是跟踪趋势，趋势有级别，不同的交易者应该跟踪不同级别的趋势。投资不是科学，更不是艺术，而是一门手艺。要想掌握这门手艺术，就需要长时间沉浸其中，逐步形成自己的交易系统并严格执行。

价格永远不会太高或太低，趋势是投资者的朋友。

北京东方盛悦投资管理有限公司

刘海亮

2015年10月

前言

《趋势投资与交易法则图解》是一本实践性很强的图书，内容均来自我多年的金融投资日记和总结。写稿之初是想为团队成员提供一本金融投资的工具书，后来身边的朋友和同事对此书越发感兴趣，便有了和广大读者分享之意，旨在帮助有缘的投资者变得更加成熟。

趋势交易者是很诚实的，如果您耐心观察趋势交易的绩效数据，愿意知其然并知其所以然，我会很乐意地告诉您，趋势交易正在做什么、为什么这样做。

生活中投资股票、期货的人很多，大部分人是为了赚取利润，但是有多少人對股票市场、期货市场有深入的了解，这是个未知数，甚至有一些人都不懂均线和K线的含义。这本书把趋势交易法则用图表的形式客观地呈现给对投资感兴趣的朋友，分享趋势投资思维和交易体系，以求对有缘之人能有些启发。

趋势投资适用于股票、期货、外汇等金融市场，帮助普通投资者追求稳定的、不错的年化收益率，从而实现自我价值和财富的提升。同时，通过对行业板块历年走势的统计分析，诠释行业经济的发展周期、趋势和规律，希望能为传统企业转型升级及投资创业者提供一些借鉴和思考。

本书由四章内容构成：

第一章为趋势交易的魔力。在复盘10年时间里，采用最基本的30日均线操作原则，统计数据告诉我们资金从10万元做到上百万元的概率是47%。趋势交易之所以能取得如此成绩，究其本质原因是严格按照交易体系操作，即截断亏损，让利润奔跑。

第二章为趋势交易操作手册。市场是不可预测的，必须始终对市场保持足够的敬畏之心，这是趋势交易体系的核心之所在。风险控制永远是第一位的，在风险受控前提下追求确定性利润是趋势交易的灵魂。趋势交易从不预测底部和顶部，在每一次机会来临时，趋势交易者都在场，而在每一次风险降临时，趋势交易者都在第一时间离开。交易本身也是一种修行，心态决定未来，坚定不移地按照体系操作，

才能真正做到知行合一。

第三章为交易体系的运用。以股票复盘案例来呈现趋势交易的过程和绩效，不仅有图形和数据加以支撑，并配有文字，让普通投资者能深入了解其中的含义。随机挑选出30个板块，每个板块以5~6只股票为样本，共计161只股票分析样本，采用最基本的30日均线操作原则，统计最近10年趋势复盘成果。复盘成果未考虑通货膨胀率、货币购买力等其他因素带来的影响。

复盘统计数据显示：第一，复盘标的资金权益曲线图大部分处于震荡向上的态势。第二，复盘的30个板块中，10年时间最低平均年化收益率为42.7%（交通设施板块）。第三，复盘的161只股票中，10年时间资金从10万元做到上百万元的个股有76只，即平均年化收益在100%以上的占比为47%，比例已相当高了。第四，有1只股票平均年化收益率低于5%，假设银行定期存款年收益率为5%，那么相当于有1%的股票没有跑赢银行定期存款收益，这种现象是正常的，却也是罕见的。第五，每只股票胜率在30%左右，但一次趋势机会来临，单次收益率能做到100%、200%，甚至更多，一次盈利便满盘皆赢。

第四章为图解黄金、外汇、商品期货等投资市场。通过案例，分析趋势交易在黄金、期货、外汇、商品期货市场中的应用。从黄金、美元、螺纹钢、豆粕、原油、精对苯二甲酸（PTA）、铜等品种的复盘来印证趋势交易方法在此类市场也同样适用。选择适合自己的投资品种，坚持交易体系，追随趋势机会，将能立于不败之地。

最后，笔者对参与此书编写的康子杭、赵晓钦、廖萍、杨芷茹、王雨风等相关工作人员付出的辛劳表示深深的谢意。同时，非常感谢身边亲友的支持，证券、期货等工作伙伴的认可，感谢西南财经大学出版社老师们的帮助。常言道：“百密一疏。”本书中难免会有错误和疏漏，欢迎业内人士和读者指正。

翟胜利

2016年1月

目录

第一章

趋势交易的魔力

- 一、一位成熟投资者应有的态度 / 2
- 二、10年交易：由10万元到上百万元、上千万元？ / 3
- 三、趋势交易的魔力 / 5
- 四、你也可以是大师 / 6

第二章

趋势交易操作手册

- 一、市场是不可预测的，追随价格 / 8
- 二、止损是第一位的，风险高于一切 / 8
- 三、追求稳定的年化收益率，切勿频繁换股 / 9
- 四、知行合一，执行力很关键 / 10

第三章

交易体系的运用

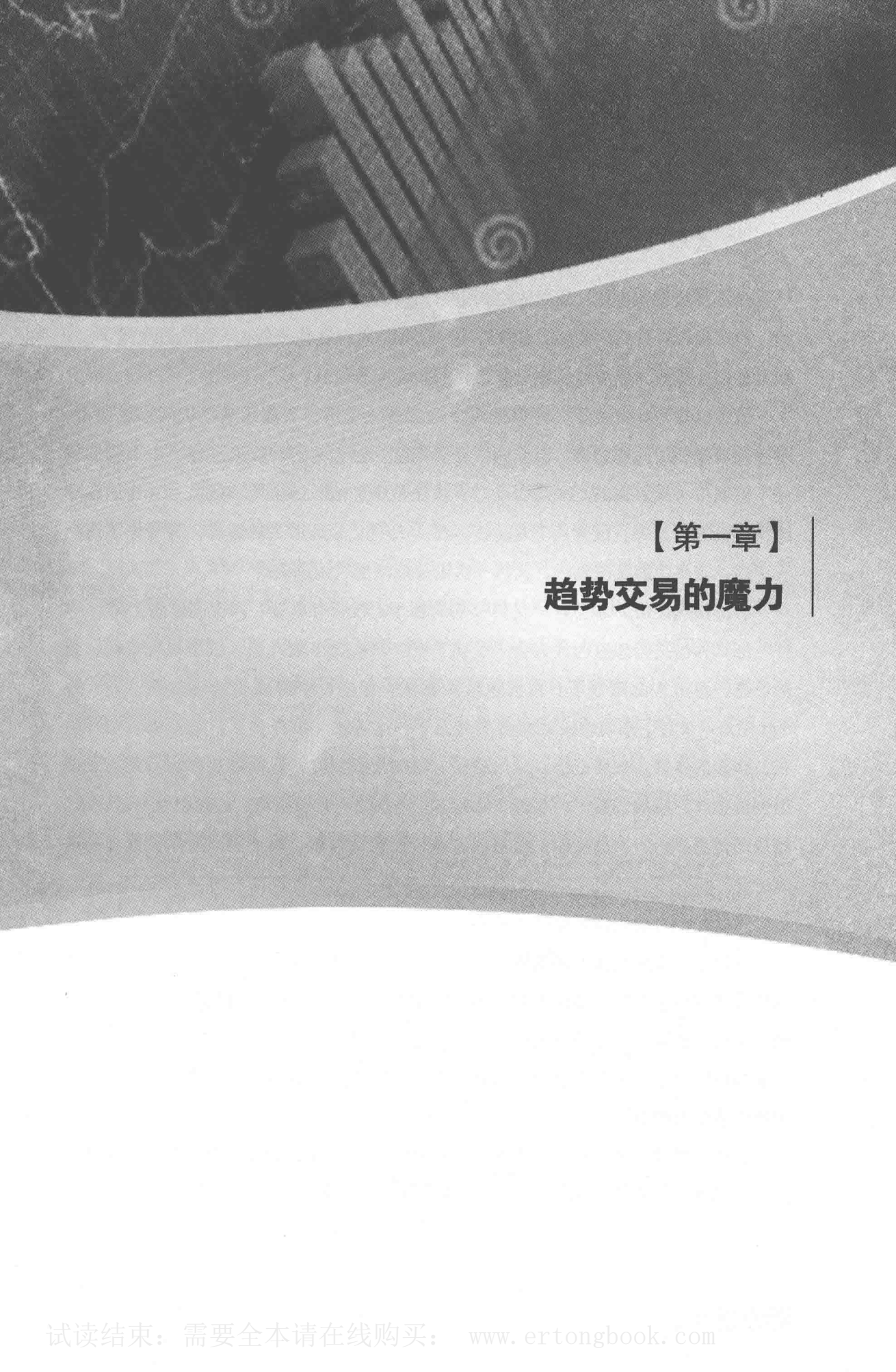
- 一、趋势交易体系复盘说明 / 12
- 二、复盘数据分析 / 13
 - (一) 第一部分 金融类 / 14
 - 1. 证券板块：攻守兼备，收益稳健 / 14
 - 2. 银行板块：防御性较强 / 24
 - (二) 第二部分 工业类 / 33
 - 1. 房地产板块：周期性强，个股分化 / 33
 - 2. 建筑板块：受益房地产发展而收益较好，但进入饱和期 / 42

3. 工程机械板块：“走出去”战略带来盈利改善预期 / 52
 4. 工业机械板块：周期性强，专注细分龙头 / 61
 5. 钢铁板块：进入饱和期，反弹空间受限 / 70
 6. 煤炭板块：收益放缓，波动幅度较大 / 79
 7. 有色金属板块：收益放缓，优选稀有金属 / 89
 8. 石油板块：波动性大，表现逊于大盘 / 99
 9. 电气设备板块：收益可观，业绩驱动型 / 109
 10. 汽车板块：稳健向上，关注新能源汽车 / 118
 11. 电脑设备板块：成长性好，估值比拼业绩 / 127
 12. 软件服务板块：高增长，“东边不亮西边亮” / 137
 13. 半导体板块：收益稳步攀升，个股分化 / 146
 14. 元器件板块：渐入成熟期，个股走势好于板块 / 156
 15. 化工板块：受原油价格波动影响，周期性较强 / 166
 16. 化纤板块：波动较大，重在个股 / 175
- (三) 第三部分 公共事业类 / 184
1. 交通设施板块：跑输大盘，震荡时间较长 / 184
 2. 电力板块：稳定性强，优选清洁能源 / 193
 3. 通信设备板块：投资重心转向服务终端 / 202
- (四) 第四部分 消费类 / 211
1. 食品饮料板块：收益上行，走势稳健 / 211
 2. 传媒娱乐板块：黑马发力，受益消费升级 / 220
 3. 农林牧渔板块：个股波动较大，具有季节性 / 229
 4. 医药板块：“牛股集中营”，兼具“避风港”优势 / 238
 5. 旅游板块：走势向好，创新商业模式 / 248
 6. 商业连锁板块：震荡上行，回撤率较小 / 258
 7. 医疗保健板块：表现优异，成长性强 / 267
 8. 家用电器板块：求变中突破上行 / 276
 9. 纺织服饰板块：表现稳定，消费属性 / 285
- 三、10年复利收益对比 / 294

第四章

图解黄金、外汇、商品期货等投资市场

- 一、图解黄金、外汇市场 / 300
- 二、图解商品期货市场 / 304
 - (一) 螺纹钢指数 / 304
 - 1. 螺纹钢价格趋势图分析 / 304
 - 2. 螺纹钢趋势复盘分析 / 305
 - (二) 豆粕指数 / 307
 - (三) 原油指数 / 308
 - (四) 精对苯二甲酸 (PTA) 指数 / 309
 - (五) 沪铜指数 / 310
- 读者调查问卷 / 311



【第一章】
趋势交易的魔力

一、一位成熟投资者应有的态度

资本市场千变万化，这是永恒的定律。

股市流传着这么一句话：如果你爱一个人，可以让他进股市，因为那里是天堂；如果你恨一个人，也可以让他进股市，因为那里是地狱。

股市就像是一面镜子，可以把人性的贪婪、恐惧都展露出来。试问谁进股市，不是抱着赚钱的愿望而来，但谁能最终实现这一愿望呢？常有人抱怨，牛市赚的钱还不够熊市一天亏损的。风险袭来时，往往是迅速地、凶猛地、残酷地，比如全球经济危机和股灾等，没有几个人能够幸免。人们又总是那么的健忘，容易好了伤疤忘了疼，当牛市疯狂来临时，又再一次满腔热情地投入进去。

有过惨痛经历，才会有“受伤”后的领悟：投资有风险、入市需谨慎。

那么人们是否想过为什么会“受伤”呢？其实大多数人进入股市都抱着赌一把的心态，身边人都赚钱了，自己也跃跃欲试。在牛市中赚钱是很容易的，一天赚500元，一个月下来就轻松地赚到上万元了，这可比上班强多了，还不用看领导脸色，多好的事情。然后自信心开始膨胀，增加投资额度，以赚取更多。可是当股票遇到调整时，赚的钱赔了，这怎么能行，于是换另一只股票吧，心想把钱再赚回来，结果赔得更多……周而复始，随意地去做，凭感觉去做，换了多只股票，钱却越来越少。

这就是没有投资体系酿成的后果。

成熟的资本市场需要你我他共同来营造。我们分享投资体系，目的是帮助普通投资者追求稳定的、不错的年化收益率，从而实现自我价值和财富的提升。同时，通过对行业板块历来走势的统计分析，诠释行业经济的发展周期、趋势和规律，希望能为传统企业转型升级及投资创业者提供一些借鉴和思考。这应该是每一位成熟的投资者应有的态度。

趋势交易者是很诚实的，如果你耐心观察趋势交易的绩效数据，愿意知其然并知其所以然，我们会很高兴地、完全地告诉你，趋势交易正在做什么、为什么这么做。

二、10年交易：由10万元到上百万元、上千万元？

作为一位在股市耕耘了多年的投资者，你认为从10万元的初始资金做到上百万元、上千万元可能吗？大多数股民可能认为这不可能，因为身边这样的人太少了。即使有这样的人，也大多存在于牛市中，能避免在熊市中和股灾中不赔钱的，实在太难了。更难得的是赔钱后仍然对市场抱有信心，同时心态还如当初那般平和。但是对于我们而言，人人都有机会在追求自我价值和财富面前，达成这看似不可能实现的目标，就看是否做好了充足的准备，把复杂的事情简单化，把简单的事情重复做。

对于投资，有人说很难，有人说很简单。挑选低价股攀钢钒钛（000629）做示例。攀钢钒钛从2005年的前复权价1元到2015年7月31日的收盘价为3.8元，10年时间股价翻了近4倍。作为周期性个股，攀钢钒钛股价跟随经济周期的波动幅度较大，若以买入持有操作，10年时间初始资金10万元可以达到38万元；若来回操作，没踏稳节奏，很可能连38万元都没有。若按趋势交易的投资体系操作，10年时间则可以从10万元做到140万元（见图1-1）。同时，趋势交易投资体系成功避免了2015年6月26日后的股灾，因为2015年6月26日止损后，直到2015年7月31日，股价不符合交易原则，处于空仓阶段（详见第三章复盘分析之钢铁板块）。就这样，类似攀钢钒钛这样的周期性股票，投入资金也能从10万元做到上百万元。

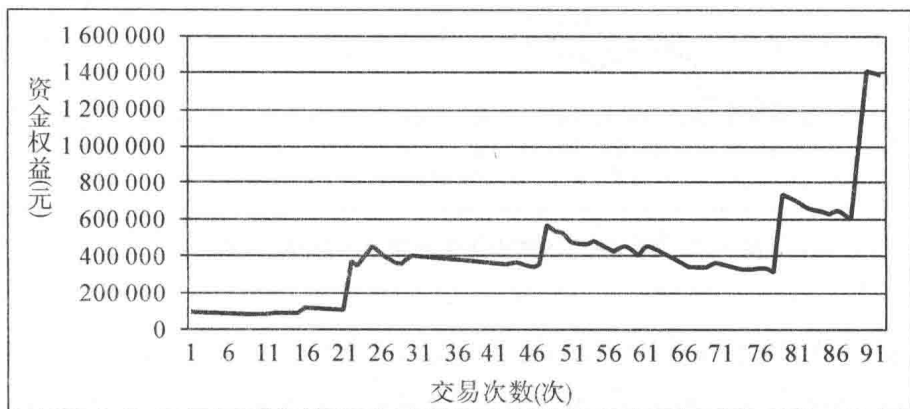


图 1-1 2005—2015 年攀钢钒钛资金权益涨逾百万元

有人会说，攀钢钒钛波动性大，是不是趋势交易体系刚好就适合这样的波段操作，对于像震荡上行的牛股，买入即持有就对了。我们来统计分析下一直以来走势向好不断创历史新高的海王生物（000078）。该股票从2005年开始的前复权价1.7元，到2015年7月31日股价已涨至16.7元。若买入即持有，资金权益从10万元做到了98万元，收益颇为可观。这很考究选股能力，并且一直持有，类似巴菲特的价值投资。若按趋势交易的投资体系操作，10年时间资金累积收益率为1933%，资金权益涨逾200万元（见图1-2），收益几乎比买入持有的收益高一倍。同样，趋势交易投资体系成功避开了2015年6月19日后的股灾，因为2015年6月19日止损后，直到2015年7月31日，此阶段均未达到买入股票的条件从而空仓（详见第三章复盘分析之医药板块）。因此，类似海王生物这样的优质消费型股票，趋势交易投资体系下收益也较为可观。

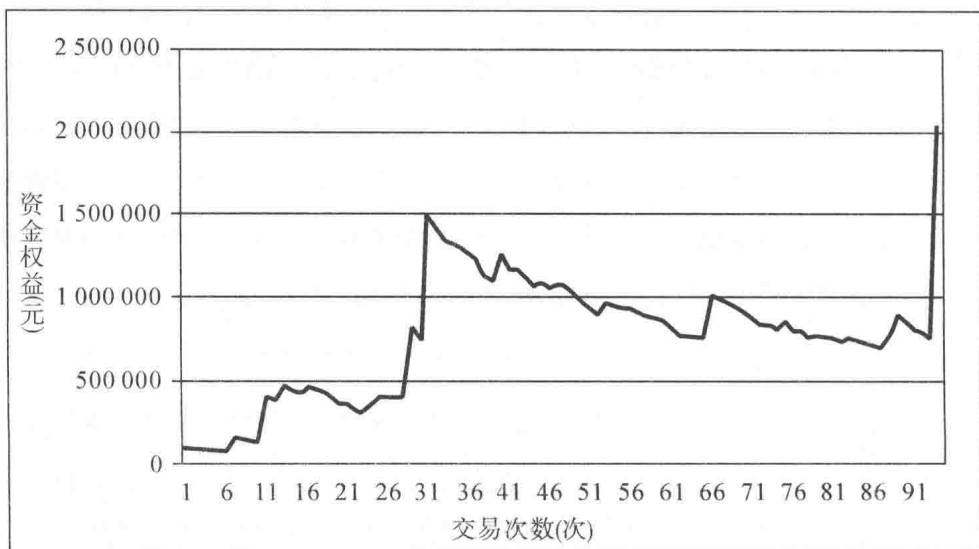


图 1-2 2005—2015 年海王生物资金权益涨逾 200 万元

资金从10万元到上百万元能做到，那么上千万元可能吗？答案是肯定的。我们来看下化纤板块中的江南高纤（600527）。江南高纤自上市以来，从2004开始的前复权价0.32元，到2015年7月31日股价已涨至6元。若买入即持有，资金权益从10万做到了187.5万元，收益可观。若按趋势交易的投资体系操作，11年时间资金

累积收益率为11 650%，初始资金10万元已飙涨至1 175万元（见图1-3），这样的成绩十分喜人。同样，趋势交易投资体系成功避开了2015年6月19日后的股灾，因为2015年6月19日止损后，直到2015年7月31日，此阶段均未达到买入股票的条件（详见第三章复盘分析之化纤板块）。因此，类似江南高纤的化纤个股，投入资金可能从10万元做到上千万元。

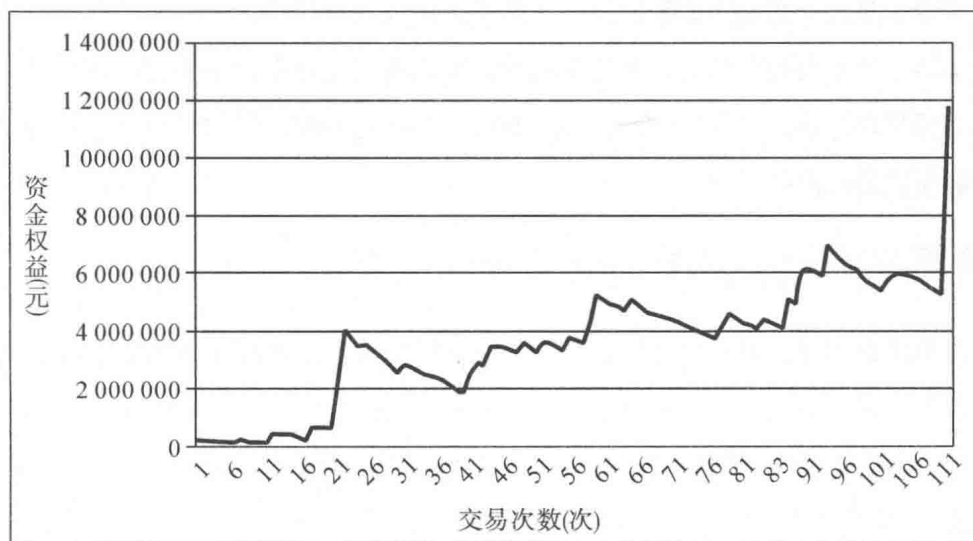


图 1-3 2004—2015 年江南高纤资金权益涨逾千万元

三、趋势交易的魔力

从10万元到上百万元、上千万元，并非个案。从本书第三章的复盘数据统计来看，随机复盘股票标的161只中，资金从10万元到上百万元的有76只，占比为47%，比例已相当高了；资金从10万元到上千万元的有6只，占比为4%。同时，本书统计了30个主流板块，10年时间板块指数中最低累积收益率是427%，平均年化收益率是42.7%（交通设施板块）。虽然交通设施板块收益率最低，但平均年化收益率40%已可超越很多基金收益了，同时远远跑赢银行、黄金等投资理财收益。这就是趋势交易的魔力！需要指出的是，复盘统计的161只股票中有1只股票平均年化收益率低于5%，假设银行定期存款年收益率为5%，那么相当于有1%的股票

没有跑赢银行定期存款收益，这种现象是正常的，却也是极罕见的。

趋势交易之所以有那么好的成绩，究其本质原因是严格按照操作体系，在大周期向好时买入持有，待出现调整信号时卖出；在大周期走坏时，少量参与甚至空仓，做好资金管理，以保证在风险来临时全身而退，在趋势来临时扬帆起航。趋势交易就是“顺势而为，截断亏损，让利润奔跑”。

市场总是在变化的，如果你的交易体系设计成可以接受变化的，那么变化的世界在本质上是不会伤害你的。市场本来就会变，改变是好事。趋势交易就是接受市场，就像是在冲浪，浪潮来时，我们追随它；潮水退去时，我们已离开。趋势交易体系就是我们的向导。

四、你也可以是大师

你也许很担忧，趋势交易如此灵验，但不懂经济、不会看财务报表、不会挑选优质股票，更是对数学模型不精通、不会使用怎么办？

这一点不难解决，你可以只做一只股票，只做一条均线，按最基本的操作原则，如以30日均线为准，收盘价上30日均线则买，跌破30日均线则出，操作时间为收盘前5分钟，就是那么简单。

也许你不信，但可以试试，本书第三章会有大量数据来真实、客观地呈现趋势交易体系的绩效。

【第二章】
趋势交易操作手册