

魏强斌 W. St. Shocker / 著

研发和技术支持: Dina privately-owned investment & speculation fund



# 外汇

# 交易圣经

FOREX TRADING BIBLE

**囊括全球最新外汇交易策略的革命性体系**

- ★ 绝不会告诉你股票式的外汇交易方法
- ★ 要告诉你的是多年跨国交易的真实经验和手法
- ★ 不是让你先学会盈利,而是先学会如何亏损
- ★ 总结了全球技术分析和基本分析的最新进展
- ★ 囊括交易心理和交易实务



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

魏强斌 W. St. Shocker / 著

# 外汇

# 交易圣经

WAIHUI JIAOYI SHENGJING

囊括全球最新外汇交易策略的革命性体系

- ★ 绝不会告诉你股票式的外汇交易方法
- ★ 要告诉你的是多年跨国交易的真实经验和手法
- ★ 不是让你先学会盈利，而是先学会如何亏损
- ★ 总结了全球技术分析和基本分析的最新进展
- ★ 囊括交易心理和交易实务



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

**图书在版编目 (CIP) 数据**

外汇交易圣经/魏强斌著. —北京: 经济管理出版社, 2008. 7

ISBN 978 - 7 - 5096 - 0272 - 0

I. 外… II. 魏… III. 外汇市场—基本知识  
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 083795 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京银祥印刷厂

经销: 新华书店

选题策划: 谭 伟

责任编辑: 张 马

技术编辑: 杨国强

责任校对: 超 凡

787mm × 1092mm/16

22.25 印张 449 千字

2008 年 7 月第 1 版

2008 年 7 月第 1 次印刷

定价: 49.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 0272 - 0/F · 263

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部  
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

要想成为一个货币市场专家，首先要成为一个自我控制者。

J. P. 摩根

那些通过学习历史对现实领悟最多的人，恰恰是成就最大的人。

H. S. 登特

# 前言

美国著名的效率和个人成就专家斯蒂芬·科维曾经说过这样一句话：

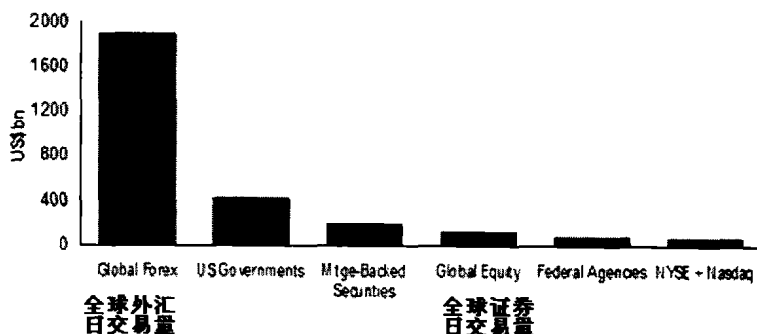
“在静寂的精神世界里，每天都在进行着生命的最大战争。”

著名的混沌交易大师比尔·威廉姆认为，金融交易是开发个人心智和保持身心平衡的最好方法，因为市场可以纠正人类天性中的很多弱点，市场可以让你的缺点变得如此的显而易见。不进入金融市场，你也许永远不知道自己是多么地脆弱、多么地盲从、多么地缺乏自制、多么地疏忽大意。对于一个人而言，最为重要的是知道应该顺应社会和经济发展的趋势，第二重要的则是凡事要考虑最坏的情况，留下防备措施和退路。而这两条人生法则，在金融市场的修炼中，你将很快学会。

一位顺势交易的外汇交易好手曾经告诉我，他在做人做事，乃至对政治的看法上也是顺势而为，不为局部的现象所迷惑。长期居住在中国香港的国际交易大师克罗极为推崇“墨菲定律”和《孙子兵法》。其实，金融交易就是让你在一次完整的进出场中体会一次完整的人生。所以，交易如人生，人生如战场，交易所遵循的原理与人生、与战争都是内在相通的。

外汇市场作为全世界最大的金融交易市场，其展开的空间范围，其涉及的交易主体，其延续的交易时间都是世界第一的。全球外汇交易量和全球股票交易量的比较，如下图所示。

从图中可以看出，外汇的日交易量大约为证券的 20 倍。发达国家的外汇交易额和股票交易额比率一般在这个水平附近。中国作为全球最大的外汇储备持有国，在逐步开放资本市场和人民币升值的大趋势下，势必在未来 10 年内接近这一比率。



同时，中国政府逐步允许银行提高外汇交易的杠杆比率，逐步放开了外汇保证金交易的管制；香港人民币债券和外汇交易中心地位逐步树立；地下炒汇逐渐走向阳光化，国外的外汇交易商逐步与国内银行合作提供个人保证金交易服务；中国成立国家外汇投资公司；政府转向“藏汇于民”的政策，逐步放松外汇管制，开放私人资本项目。

外汇市场在 30 年内从无到有，并成为全球最大的金融交易市场。在中国的内地正在上演这种局面，2001 年国家正式放开个人外汇买卖之后，汇民数量以每年翻一番的速度增加。

在此平台上，你可以与全世界的顶尖好手一同竞技。吉姆·罗杰斯曾经对索罗斯说：“我就喜欢我们两个对抗整个世界的感觉，这确实很酷！”在外汇市场上，无论你身处世界哪个角落，无论你出身何等卑微，无论你的学历是否源自名校，这一切都不重要。外汇市场是全世界唯一公平的竞技场，你要出道世界，挑起万丈风云，外汇交易正是一个最佳的舞台。索罗斯的主要交易对象就是外汇，他是当代的吕不韦，为了全球开放社会而战。外汇交易就是他实践金融炼金术的法场，也是他积累财富以动员全球智力和政治力量的源泉。

正心诚意，格物致知，修身，齐家，治国，平天下。这是中国士大夫精神的最伟大写照。通过外汇交易，我们可以让自己的心魄更加坚忍不拔，让自己的眼界更加宽广，让自己的见识更加深邃，积累财富助于天下人民。

所以，我们真诚地邀请你加入外汇交易者的行列，这是 21 世纪最伟大的竞技场。其交易量 20 倍于全球证券市场，其 30 年的发展速度远快于证券市场 300 年的发展速度。发达国家的个人交易者已经转向外汇市场，因为这里更加透明，更加公平，交易时间更加灵活，交易手段更加便捷。

本书很多内容都是国内同类书籍所没有的，比如交易理念、交易手法、基本分析和技术分析有效的前提、交易时间规律、货币走势的季节性、外汇与股票指数的关系、数据行情的交易方法、收益曲线用于外汇交易、技术分析的新构造、势位态三要素分析法、真假突破的辨析、金融市场间的差异、螺旋历法、 Gartley 理论、英镑择时交易法、交易心理控制等。其实，我们觉得本书最为精彩的部分还是“波幅分析和交易方法”，这里我们将告诉你主要货币对的走势规律，从中你可以估计到具体的当日波幅和走势，由此展开交易。我们不再将那些股票市场上的蜡烛图硬套到外汇市场上，总之我们不想炒剩饭。根据我们多年在外汇市场上的实践，我们需要进行交易思路 and 手法上的创新，传统的股票交易方法不能照搬。

作为跨国的私人基金，我们希望你携手于全球最大的对战平台，沿着生命的刀锋滑行，为明日喝彩！

**W. St. Shocker**

2008 年 4 月 30 日

## 系列丛书的使用说明

系统性外汇交易教程  
全面继承式教程《外汇交易进阶》  
  
全面革新式教程《外汇交易圣经》

专题性外汇交易教程  
基本面交易教程《外汇交易的内在规律》  
机械化交易教程《外汇交易系统的最佳实践》  
波浪理论交易教程《外汇交易中的波浪理论与实践》  
交易实战教程《胜者无声》  
交易流程优化教程《外汇交易的三部曲》

帝娜外汇交易课程

**Dina Forex Trading Lessons**

不少读者可能已经看过了我们丛书系列中的《外汇交易进阶》一书，那么《外汇交易圣经》又能给读者们带来什么样的重大利益呢？

首先，《外汇交易进阶》是一本在现存外汇交易理论下建构的进阶式书籍，以初学者的实际交易和实践历程为主线，虽然在书后增加了我们自己的一些具体交易策略，但是它仍旧是传统的外汇交易理论模式。而《外汇交易圣经》应该说是我们根据自己的外汇交易实践重新构建、组织和发展的交易理论体系，将原本支离破碎的外汇交易技术形成一个有机的整体。这个体系包括了驱动分析（基本面分析）和行为分析（技术分析），下面又有完整互斥的子类，比如驱动分析下面的经济、地缘、货币三个子类，货币的协同原理和货币与各大股指的互动，这都是国内外汇书籍所没有的，在《外汇交易进阶》中也是没有的。

其次，《外汇交易进阶》主要是针对初学者的，是既有知识的继承，而《外汇交易圣经》则是我们对外汇理论创新和再造的结果。目前世界范围内的外汇交易理论和实践以英国和日本的交易员为最高代表，即便如此，他们也没有超越既有的西方技术分析和蜡烛图分析传统。在本书中我们把基本分析和技术分析统一到交易理念下，将基本分析细化为三个方面，技术分析则分为空间分析和时间分析，空间分析中的要素分析虽然也包括了蜡烛图理论，但是已经将蜡烛图的上百种形态归纳为几种，这也不属于《外汇交易进阶》中介绍的传统蜡烛图形态，而且“势位态”这一空间要素分析体系是在《外汇交易圣经》中首次提出的，并不是简单地将西方

技术指标和蜡烛图放在一起。

最后，《外汇交易进阶》中的知识基本上是基础的，虽然也有传统技术分析中的高级策略，比如波浪理论，但是我们认为这也属于“旧大陆”的范畴，像 Gartley 这类新的技术还没有进入到外汇交易书籍的内容中，所以《外汇交易圣经》更是引进了一些新的高级技术分析。

总体而言，两本书的整体定位和区别是这样的：

第一，《外汇交易进阶》是对传统外汇交易理论的全面继承，而《外汇交易圣经》则是对外汇交易理论的全面重构。

第二，《外汇交易进阶》局限于 20 世纪 80 年代以前的技术分析和基本分析，而《外汇交易圣经》则将最近 5 年的基本面统计和新的交易技术引入。

第三，《外汇交易进阶》是学习教程，针对学习者；《外汇交易圣经》是技术手册，针对现有的交易者。

第四，《外汇交易进阶》是按照时间展开的，《外汇交易圣经》是按照空间展开的。

《外汇交易圣经》是一本囊括了全球最新外汇交易技术的宝典，它提出了外汇交易的全新体系，兼顾技术面和基本面，囊括时间和空间走势，总括“势位态”三大要素。它创造了国内外汇交易书籍的多个第一：

- ◇ 它是国内首本介绍 Gartley 所有形态的书。
- ◇ 它是国内首本介绍著名股指对外汇定量影响的书。
- ◇ 它是国内首本给出主要汇率日内波动规律的书。
- ◇ 它是国内首本给出外汇交易手法和交易心理控制的书。
- ◇ 它是国内首本给出波浪理论具体可操作蓝图的书。
- ◇ 它是国内首本给出外汇走势季节周期的书。

总体而言，《外汇交易进阶》是面向初学者的进阶教程，《外汇交易圣经》是面向现有交易者的革新技术手册。而其他外汇相关的系列书则是针对外汇交易的特定领域，比如系统交易、波浪理论交易、统计性技术分析、外汇交易流程和交易案例等。



# 目 录

前言/1

系列丛书的使用说明/1

## 开篇语

一、先立于不败之地，而后求胜/1

二、先为不可胜，以待敌之可胜/2

三、时间是第一重要的因素/2

### 第一章 基本概念/4

一、外汇交易是一种概率游戏/4

二、防守是外汇交易的最重要前提/5

三、墨菲法则与汇市/7

1. “墨菲定律”的含义/7

2. 墨菲法则在汇市中的应用/8

3. 墨菲法则的另类表述/9

四、提高盈利的三方面/9

1. 提高准确度/9

2. 提高盈亏幅度比/11

3. 关于是否加码的抉择/12

五、防守的方式/13

1. 安全空间/13

2. 严格止损/14

六、进攻的方式/19

1. 概率分析/19

2. 复合式头寸/20

3. 风险报酬比/20

### 第二章 基本分析/21

一、基本分析的概况/21

1. 基本分析的对象：驱动市场的因素/21

2. 基本分析的两大前提/22
  3. 基本体系/24
  4. 代表人物/25
  - 二、基本分析的结构/34
  - 三、基本分析之货币分析/34
    1. 货币分类/35
    2. 货币特征/38
    3. 主要外汇对协同原理/44
    4. 三大外汇市场与时间规律/48
    5. 美元指数与美元走势分析/49
    6. 外汇市场和股票市场的相互关系/54
  - 四、基本分析之经济分析/67
    1. 经济数据/68
    2. 经济理论/85
    3. 经济事件/101
  - 五、基本分析之地缘分析/105
    1. 黄金/105
    2. 石油/108
    3. 政治/117
  - 六、基本分析高级技巧/118
    1. 收益曲线预测/120
    2. 摩天大楼预测/121
    3. 影响外汇走势的“铁五角”/122
- 第三章 技术分析/135**
- 一、技术分析的概况/135
    1. 技术分析的对象：人的集体行为/135
    2. 技术分析的两大前提/136
    3. 技术体系/136
    4. 代表人物/137
  - 二、技术分析的结构/141
  - 三、技术分析之空间要素分析/143
    1. 位 [ 动量分析 ] /144
    2. 态 [ 线态和形态 ] /158
    3. 势 [ 均线和趋势线 ] /186
    4. 势位态的综合运用/198

- 四、技术分析之空间结构分析/198
  - 1. Gartley 理论/200
  - 2. 波浪理论/205
  - 3. 各个波段之间存在黄金比率/213
- 五、技术分析之时间分析/213
  - 1. 螺旋历法/213
  - 2. 江恩六边形/216
  - 3. 二十四个节气与汇率波动的关系/221
  - 4. 公历月份中的季节周期/222
- 六、技术分析高级技巧/227
  - 1. 顺势而为的两个客观标准/227
  - 2. K 线精髓/228
  - 3. 进场位置重于行情分析/230
  - 4. 布林线的深入运用：马鞍式交易/231
  - 5. 真假突破/237
  - 6. 金融市场的差异和交易策略的差异/241
  - 7. 波幅分析和交易方法/242
- 第四章 交易手法和策略/267**
  - 一、区间行情的交易手法：边缘介入法/267
  - 二、趋势行情的交易手法：反身介入法/269
  - 三、金字塔顺势加码法/269
  - 四、数据行情的交易手法/272
  - 五、区间优化交易法/276
  - 六、英镑择时交易法/279
- 第五章 交易心理和实务/282**
  - 一、交易心理和控制/282
    - 1. 网上交易（交易频率）与绩效/282
    - 2. 性别与交易绩效/283
    - 3. 团队交易与个体交易/284
    - 4. 恐惧和贪婪的不可证伪/284
    - 5. 交易中最薄弱的两个心理环节/285
    - 6. 克服心理弱点的方法/286
  - 二、交易绩效衡量标准/286
    - 1. 进攻能力的衡量（风险报酬率）/287
    - 2. 防守能力的衡量（最大单笔亏损额）/287

3. 关于胜率的评判作用/288

### 三、实际交易/289

1. 交易日志/289

2. 帝娜交易专用外汇表格/293

## 结篇语

一、一致性原理/296

二、紧握你的枪，保护自己，然后攻击/297

### 附录

1. 对冲基金的含义和分类/299

2. 美联储历任主席/301

3. 美联储机构组成及联储成员分布/302

4. 英联邦的成员国/303

5. 外汇交易术语/304

6. 主要货币代码/312

7. 全球外汇交易商（经纪商）/318

8. 前一百名外汇网站排行榜/332

9. MT4 精选服务器地址/332

10. 蜡烛图模式词典/333

# 开篇语

## KEY TO FOREX TRADING

我凡事先做好最坏的打算，其余的就交给上帝了。

拿破仑

### 一、先立于不败之地，而后求胜

新手在外汇交易中，往往急切地想要争取翻倍的利润，仿佛掌握各种分析手段后就能战胜其他交易者。其实，金融交易是一项最具挑战性的工作。混沌交易大师比尔·威廉姆这样描述交易工作：“沿着生命的刀锋滑行。”华尔街聚集了来自美国乃至全世界最具智慧的天才级人物，他们大多来自像斯坦福大学、麻省理工学院这样的世界级名校，论智力水平肯定在大多数人之上，而且先进的大型电脑系统和专门的研发机构使他们拥有众多普通投资者不可比拟的优势。但是，市场给出的结果似乎证明这种优势并不绝对，也就是说他们在市场中的盈利水平并没有显著提高。原因就是他们依靠种种优势和便利不断地进攻，而胜利却总属于坚持以防守为主的一方。外汇交易是一种概率的游戏，就像国际象棋、军事斗争、功夫格斗一样，没有100%的胜率，任何一种做法都可能导致失败的结局，即使取胜的可能性极大的时候也是如此。所以，我们要保护好自己，为自己留好退路，在亏损后仍然能够在市场中继续战斗。

在金融市场中，亏损是很正常的，也是必然的。亏损的次数不是最重要的事情，也就是说胜率不是最重要的。许多中长线和波段交易者的胜率可能还不到50%，但他们却能以稳定的速度持续地积累利润，原因就在于他们拥有很好的防御措施，也就是在进场的时候就为自己的失误定下了可以承受的代价。拥有了这样的防御措施，虽然依旧会遭受亏损但总能继续保持着实力参与市场竞争。所以，这里的不败不是不亏损，而是能限制亏损。

止损，在英文里叫“stop loss”，意味着我们要制止继续的亏损，让亏损不超出一个客观上和主观上可以接受的限度。这个客观和主观同时限定的止损范围在后面的课程中要具体提到，但大家先要有这个意识。此外，还有一句经常被引用的话：

“Cut losses short, let profits run.” 这里的砍掉亏损其实本意是限制亏损，保证有生力量，使我们在金融圣战中可以继续战斗，不可以绝对化理解为不允许亏损的发生或是任意地止损。在外汇交易中，正确的做法是根据客观原则做出主观的止损，然后严格执行这个止损。

## 二、先为不可胜，以待敌之可胜

在亏损中保持有生力量，我们已经做到了《孙子兵法》中讲的“先为不可胜”，但这样的结果仅仅是生存。生存只是一种前提，讲得现实具体一些就是要获取能自由享受的利润。那么取胜的关键是什么呢？也许你想到追求，或者是争取，又或者是打败，但这些想法都是错误的。当代科学在两个领域里无能为力：一个是混沌，一个是人心。而金融市场恰恰是由它们构成的。这样的一个系统是群体行为演化出来的，所以在非极端情况下（极端情况指大户和庄家操纵的市场）我们不可能去制造胜利的机会，只能等待市场给出一个潜在风险能够很好控制、潜在利润非常丰厚的机会，然后我们出击。如同猎豹一般，平时潜伏，等待时机，发现老弱病残的目标就迅猛出击，以求一击必中。所以“胜可知，不可为”，胜利的机会是可以预先掌握了解的，但却是不能凭主观制造的。

## 三、时间是第一重要的因素

重视时间的交易大师莫过于江恩（W. D. Gann）。江恩认为时间和价格是市场的两维因素，两者之间存在相关性，而这种相关性基于几何原理。技术分析界中，华人研究江恩之大成者无外乎香港的黄陌中先生，他将江恩理论与中国传统历法相结合的开创性举措具有极其重要的意义。提到时间对价格的意义，我们不能不提到嘉路兰螺旋历法，这个历法弥补了爱略特波浪理论在时间比率方面的欠缺，将黄金比率和菲波纳奇数列乃至鲁卡斯数列引入了时间研究的领域。

对市场运行的时间节律的研究主要包括以下几个方面：第一，基于江恩市场几何学的关键点；第二，基于中国和犹太传统历法的关键日期，比如二十四节气；第三，基于月相，例如满月；第四，基于嘉路兰螺旋历法；第五，市场内在循环周期；第六，基于生活作息节奏以及节假日、数据公布时间表。

对于第一到第五的各项研究，只能作为提醒交易机会的辅助工具，不能单独使用，因为光靠时间上的确认无法找到合适的进场点，而且也很难知晓市场的具体运动方向，因为我们不能知道目前的位置是顶部还是底部，所以我们只能将这些分析得出的结论作为提醒交易机会、确认交易机会的过滤器。单单凭时间上的关键节点就进场交易非常的玄学化和不切实际。第五个方面的市场内在循环周期，其主要作

用之一在于提供一个市场周期，为其他分析工具的参数设定提供基准，例如移动平均线的参数设定。但要注意的是，这种市场的内在周期不是一成不变的，市场会不时变换其内在的周期。

我们的兴趣集中在非玄学的第六方面，也就是生活作息节奏、数据发布以及节假日对市场波动的影响。由于市场上交易主体的最小单位是人，而人肯定要睡觉、要吃饭、要休息，而且不同国度和民族的节日生活习惯也强烈地制约着交易主体的交易活动。另外，数据的发布也会对市场产生程度不等的影响，比如非农就业率公布时，外汇市场经常出现百点以上的剧烈行情波动。由于数据的公布，特别是美国数据的公布是按照日程表来的，所以这些行情的剧烈波动都是在这些关键的时间点上，这也导致了一个可以预先估计的时间节律。

第一到第五方面的内容和分析技巧我们会在技术分析部分详细讲解，而第六部分的内容我们主要在基本分析部分详细讲解，而这是最实用和最实际的关于时间节律的分析工具。

外汇时间交易表

地区	城市	开市时间	收市时间
大洋洲	悉尼	7:00	15:00
亚洲	东京	8:00	16:00
	香港	9:00	17:00
	新加坡	9:00	17:00
	巴林	14:00	22:00
欧洲	法兰克福	16:00	0:00
	苏黎世	16:00	0:00
	巴黎	17:00	1:00
	伦敦	18:00	2:00
北美洲	纽约	20:00	4:00
	洛杉矶	21:00	5:00

注：表中的时间为北京时间。

# 第一章 基本概念

## THE PRICIPLES AND LAWS OF FOREX TRADING

保护性止损就像是红灯，你可以冲过去，但这么做并不英明！去镇上的时候，如果你想闯过所有的红灯，那么就可能无法快速或者安全地到达目的地。

理查德·哈丁

### 一、外汇交易是一种概率游戏

伟大的交易奇才理查德·丹尼斯在训练“忍者龟”时，其招募的对象主要是职业赌徒和桥牌高手。所谓的职业赌徒是指能够以赌博为生的人，而不是指仅仅沉迷于赌博而不能自拔的人。不管是职业赌徒，还是桥牌高手，其共同特点在于他们能够熟练地根据概率管理风险和收益，任何步骤都基于对潜在风险和收益的概率估算。

交易中最大的错误在于认为存在能够 100% 地把握行情的可能，认为绝对性的因果关系是存在的，由于混沌系统的存在，由于分形的市场根本特征，所以这种完全的因果关系并不是简单地存在。每一种方式和交易的技巧都存在不完善性，这是由人的有限理性和认知偏差导致的。正是由于这种缺陷的不可避免，才存在交易技巧的永无止境地提高的可能性。

外汇交易是一种金融投资，涉及金钱问题。钱是安身立命的根本，引用孙子的一句话：“生死之地，存亡之道。”其实交易如此形容也不为过。正因为关系存亡之道，所以每次交易都要如履薄冰，要像作战一般做到“知己知彼，知天知地”，对各种优劣条件做出充分估计，考虑到各种影响因素，然后制订交易计划。

由于外汇交易中涉及的情况都是非确定的，所以概率和统计的思想在交易中占据着核心，在思维的习惯上我们必须坚持以概率思维进行交易，以统计思维进行评估。桥牌和国际象棋，以及赌博都是这样。有些人认为赌博不存在科学，这其实是一种误解，所有的赌博形式都涉及数学问题。

那么如何培养概率和统计思维呢？首先在交易系统的设计中要利用历史数据对系



统进行检验得出各种统计特征，比如最大单笔亏损，以及胜率等。只有凭借大量的统计数据得出的检验结论才能形成优良的交易系统，接着利用新的行情数据对已经初步建立的交易系统进行外推检验，并根据统计结果对系统进行针对性的检验，然后在正式交易中利用交易日志对系统进行定期的修正和改进。另外，在非自动化交易和多系统综合研判中涉及一个概率分析，也就是说当诸多矛盾因素合成时，必须在赋予不同因素的不同权重的基础上进行交易决定，而这涉及概率、潜在风险和报酬分析。

交易方法和系统的改进过程中会出现一种极其错误的观念，称为“过度优化”，或者“优化陷阱”。由于交易系统的胜率存在改进的余地，导致我们存在朝着100%胜率迈进的冲动，这种冲动有两个误区：第一，胜率不是持续成功交易的决定性因素，很多成功的交易员胜率不足50%，但仍然能以可观的速度积累利润，相反很多胜率很高的交易者却因为一两笔交易前功尽弃，关键的原因在于，每笔赚的要多，每笔亏的要少，也就是单笔最大亏损要小，平均盈利比平均亏损要大。追求胜率是一个新手的主要冲动，其实在交易中有很多试探性的举动，这些举动必然很多都是亏损的，但盈利的那单必定能在弥补了所有的亏损后还能带来丰厚的盈利，就像期货交易中的突破一样，虽然假突破占了多数，但我们很难区分突破的真假，所以即使是假突破，在事前我们不知道的情况下，多半还是要进去，因为毕竟相比损失而言，潜在的利润是丰厚的。第二，追求胜率会导致模型的过度优化，也就是增加了太多限制条件来力图囊括所有的数据。我们在宣传中经常看到胜率在90%以上的交易软件，其实这明显是过度优化的伎俩，其中的流程是这样的：首先根据数据建立交易系统，然后将交易系统不能阐释的数据找出来，然后在交易系统中加入新的规则使这些数据能够得到说明，随着这个过程的持续，几乎所有的数据都得以在交易系统中得到阐释，而每段行情都可以抓住，这个系统在这段数据上表现完美，但如果运用在其他数据段上要么发不出信号，要么错误信号太多。这就是过度优化。一般来说，胜率超过90%的就存在过度优化的伎俩。

## 二、防守是外汇交易的最重要前提

正如在开篇语中引用的两句孙武的名言，再怎么强调防守的首要位置都不为过。在国际象棋中，乃至一切对抗性竞技中，防守是保存自己实力的唯一办法，以便有机会打败对手。所以国际象棋中的开局阶段，中国武术的试手阶段都是为了先建立利于自己的安全态势，然后才是伺机进攻，光想着进攻的人永远只有失败。假如你下过任何一种棋，你都应该体验过这个道理。由于外汇交易是一种涉及概率分布的游戏，任何不利的情况都存在发生的可能性，也就是市场在两个方向上都有运动的可能，只是这种情况的发生概率存在差别而已。外汇交易的这种概率性特征和实际风险的不确定性，使我们在交易的时候不能忽视最坏的情况发生。即使最坏情