

《交易的三根木头》姐妹篇

交易的真相

稳定盈利的秘密

劳剑勇◎著

Trading Truth



献给中小投资者的参考圣经

初识此书你也许是……你从此变成红苹果。

哪怕是最晚成熟……最甜最香的！

这本书，献给证券期货投资中，勤于学习，勇于思考，已经或者正在尝试构建交易系统的中小投资者。

九州出版社
JIUZHOU PRESS



交易的真相

稳定盈利的秘密

劳剑勇◎著

如果交易账户的结果，代表着你的思考能力，这样的关联，比你想象中的直线更直。



图书在版编目 (CIP) 数据

交易的真相：稳定盈利的秘密 / 劳剑勇著. — 北京：九州出版社，2010. 8
ISBN 978-7-5108-0623-0

I. ①交… II. ①劳… III. ①股票—证券交易—基本知识②期货交易—基本知识 IV. ①F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第162172号

交易的真相：稳定盈利的秘密

作 者 劳剑勇 著
出版发行 九州出版社
出 版 人 徐尚定
地 址 北京市西城区阜外大街甲35号 (100037)
发行电话 (010) 68992190/2/3/5/6
网 址 www.jiuzhoupress.com
电子信箱 jiuzhou@jiuzhoupress.com
印 刷 北京俊林印刷有限公司
开 本 880毫米×1230毫米 32开
印 张 6
字 数 150千
版 次 2010年9月第1版
印 次 2010年9月第1次印刷
书 号 ISBN 978-7-5108-0623-0
定 价 32.00元

★版权所有 侵权必究★

前言

当今社会，中小投资者几乎成了“悲惨”的代名词，不知是安慰还是嘲弄。

这本书，献给证券期货的中小投资者，目的既不是安慰，也不是嘲弄，而是帮助。

我的表叔谢先生的故事，在我写作过程中给了我许多启发，并激励我一定要在紧张的工作之余把书稿完成。

谢先生2008年年初入市，在媒体和分析师的鼓吹下，他豪迈地跨入了散户的行列。当然，表叔处世老练，在真实交易之前还是狠狠地阅读了不少交易技术书籍。

交易进入第三个星期。某次，他想买进600***，怎么追都吃不上货，最后决定先追一点，明天价格下来再低位买进。

可是股价偏偏与表叔作对，连续三天涨了20%之多。这时，他非常真诚地双手合十，祈祷上天把这只股票价格打下来，这样可以让自己全仓杀进，然后赚点小钱就出货。苍天终于显灵了，600***在冲高涨停后，缩量下调了3%~4%，这时他把握住了机会全仓杀进。表叔心里感谢苍天的眷顾，再次双手合十祈祷：自己的股票赶快涨涨涨。心诚则灵，果然上涨了3%左右。这时不知何故，他却放弃了原来的计划，舍不得卖掉了。

眼睁睁看600***高位横盘，而后直线下跌8%再次进入平台整理。表叔心情沮丧，但是他坚信这股票会上涨，只是时间问题。他时时安慰自己，要静下心来静下心来！

套牢的时间过得飞快，其后的两个月，下跌幅度达40%，终于有一天向上反弹了6%左右。表叔听从了好友的建议，认为这是典型的底部特征，借了一大笔资金进行补仓。还算幸运，补仓后600***一度上涨20%，他解套了。

这时好心的朋友劝告他，既然解套了，先平仓吧，最起码把借贷的资金还掉，这样操盘压力会小很多。但是，不知何故，这次表叔却没有听从朋友的话，他想：如果这个股票再涨5%他就赚头不小，何况还有上涨20%空间的可能。

也许读者能想象出结果了。600***横盘几个交易日后再度急跌，他再次被套8%。这次他经过仔细研究，认为是主力洗盘，没有止损。又过了几个交易日，股价再下跌了10%。这段时间谢先生寝食不安，天天到图书馆查阅股票分析的书籍，他得出一个答案：如果600***跌破前期平台的最低点就必须立即斩仓出局！

倒霉的时候怕什么来什么，尽管表叔坚信价格不可能跌破前期低点，因为书上说这个平台非常重要，是主力精心构筑的建仓平台。是的，他的分析是有道理，但是世事难料，主力瞬间用几笔单子击破了平台，他出局了。虽然斩仓出局，他暗暗高兴地对自已说：“终于平仓了，这时买进的散户一定要被套死了，主力真不合格，竟然跌破自己精心构筑的平台。这破股票再也不做它了，也不看它！”

五六个交易日后，朋友打电话告诉他：“你买的股票这次发大财了，一定要请客！”当他再次看到600***时，已经连拉涨幅接近90%，然后他病了……

这样的故事，经常会发生在我们自己身上。这个故事起码提示我们两点：

一、和许多散户朋友一样，谢先生是一个勤于学习、勇于思考的投资者。

二、很少或者几乎没有股票分析书籍系统地帮助中小投资者建立正确的思维方式，以确保交易在概率意义上获得成功。

这个工作，将由作者在本书完成。

这本书，献给证券期货投资中勤于学习、勇于思考的中小投资者。目的既不是直接给你一把万能钥匙，去打开财富大门；也不是用大而无当、自相矛盾的投资格言让你无所适从；而是以系

统交易的思维，帮助你认清投资的本质特征，揭示出交易的真相。

交易是一项系统工程，稳定的盈利能力离不开交易系统的建立。作者的前一部著作《交易的三根木头》，从交易系统的思想入手，介绍中小投资者如何获得稳定盈利的交易能力。交易系统由“心理控制、资金管理、交易策略”三部分组成。

它不仅仅是一套软件、一个公式，而且是交易时的整体思维方法和应对手段，是完整的交易规则体系。简单讲，“交易系统”是“系统交易”思想的物化。“系统交易”思想是一种理念，它体现在对价格运动的总体性观察和时间上的连续性观察，表现为对交易对象、交易资本和投资者这三大要素的全局整合。

一套设计良好的交易系统，必须对投资决策的各个相关环节做出明确的规定。这种规定必须是客观的、唯一的，不允许有任何不同的解释。同时，必须符合使用者的心理特征、投资对象的统计特征以及投资资金的风险特征。

交易系统包括三个方面：心理控制、资金管理和技术策略（也叫交易策略、交易规则）。三者密不可分、互为犄角、相辅相成，只有融会贯通，才能运用自如，在交易中立于不败之地。

因此，本书可以看做《交易的三根木头》的姐妹篇，如果说前一本书是一棵树，本书就是这棵树上最晚成熟的果子。在这本书里，作者把《交易的三根木头》里没有涉及或者未能深入探讨的29个问题，结合自己的投资经验，再作透彻的思考，并按照“交易系统、心理控制、资金管理、交易策略”四个主题，把研究成果奉献给读者。假如您阅读过前一本书，对本书的理解可能更深刻一些；假如您没有，也无关系，最晚熟的果实往往是最甜美的。

是为序。

2010年5月

目录

第一章 交易系统篇

- 一、“股评”织成的皇帝新装 /1
- 二、如果青春经不起赌，那交易呢？ /9
- 三、从刘备的王道和曹操的霸道谈起 /21
- 四、张大妈的交易生活 /27
- 五、两位“交易机器人”的对话 /32
- 六、由巴菲特的“致歉信”想到的 /37
- 七、信任不是滑稽的好感——优秀交易系统的特质 /46

第二章 心理控制篇

- 一、开仓不是芝麻开门 /51
- 二、年轻没有失败，止损也是 /54
- 三、“秋天的童话”——暴利的诱惑 /59
- 四、天道不酬勤 /64
- 五、股市谎言集锦 /69
- 六、把概率当作铁律 /77

第三章 资金管理篇

- 一、资金管理——当头一棒 /82



- 二、一块面饼引出两个重要概念 /85
- 三、仅有“止损”是不够的 /94
- 四、随机状态下“风险百分比”的确定 /99
- 五、平仓问题 /105
- 六、“金字塔加码” /108

第四章 交易策略篇

- 一、没有规矩不成方圆，没有规则不成策略 /112
- 二、交易策略成功率的确定 /132
- 三、图表分析规则化——赢面50%的交易策略 /134
- 四、“一三买入法则”——赢面60%的交易策略 /141
- 五、费伯纳奇汇集区策略——赢面60%的交易策略 /143
- 六、2B法则——赢面60%的交易策略 /146
- 七、“单针探底”——赢面65%的交易策略 /148
- 八、“1、2、3”买入法——赢面65%的交易策略 /149
- 九、布林带交易策略——赢面65%的交易策略 /152
- 十、易点交易策略——赢面80%的交易策略 /154

后记 /172



第一章 交易系统篇

一、“股评”织成的皇帝新装

几乎所有的人都阅读过安徒生童话《皇帝的新装》。这个有趣的童话为我们描绘了这样一个故事：一位奢侈的国王每天只顾着穿华丽衣服，不理政务，最后竟然受骗，赤身裸体去游行。没有人揭穿谎言，甚至还夸耀虚无的华服，最后，一个孩子天真的一句童言才结束了这场闹剧。

读完这篇童话，我情不自禁地问自己，作为一国之君，为什么国王竟会被欺骗了这么久？毫无疑问，这是因为虚荣心。由于虚荣心，全天下的百姓、臣子乃至国王都心甘情愿地被骗，同时也心安理得地骗人。童话中的那两个骗子提出：“凡是不称职的人或者愚蠢的人，都看不见这衣服。”所有的大臣都怕别人发现他们既不称职，又十分愚蠢，就众口一词地称赞那不存在的“皇帝的新装”是如何美丽，穿在身上是如何漂亮，还要求举行一个游行大典，让皇帝赤身露体，招摇过市，让百姓都来欣赏和颂赞。

一个一眼就可看穿的骗局，竟然畅行无阻，最终演出一场荒唐的闹剧。我们首先会嘲笑那个愚蠢的爱慕虚荣的皇帝，不过，如果注意到上自皇帝下至百姓，几乎人人都有违心地说假话这一现象，我们的思考也许能更深入一层。

作为一个职业证券交易员，首先进入我思考射程的，是电视媒体上财经频道收视率极高的“股评”栏目。

尽管看到类似的表演我会立即转换频道，但还是能够清晰地



记忆这类节目的大致情形：一位著名的股评人士面对主持人侃侃而谈，从宏观经济走向到大盘趋势，再到具体的行业板块表现，高屋建瓴，见解独特，全局在胸，如长江大河滔滔不绝，让人不服不行。一般在某个关键处，编导会插入一段场外股民观众怯怯的电话提问：“请问某老师，我的600***去年年底买入，买入价格是17元，现在深套在10元左右，我应该怎么操作？谢谢。”声音是苍老的，问题是真实的，心情是迫切的，期待是十分的。

股评家熟练地打开这个股票的K线图，随后的套路一般是这样的：首先脱口而出的是这个股票的最新财务数据和基本面动态（很不错的记忆力），然后是行业发展前景以及与国家宏观政策的联系（敏感的经济嗅觉），再然后是这个股票的中长期走势状态（运用趋势理论、均线理论、K线形态理论、波浪理论分析到提问当天就戛然而止），最后就是短期走势（5日均线、量价理论、黄金分割理论、缺口理论等终于闪亮登场）。

可能的结论之一：该（一般喜欢用“该”这个词，以体现结论的严肃性）股票长期横盘筑底，建议持股待涨。（这个结果使提问者安心不少）。

可能的结论之二：该股票基本面走坏，建议逢高减仓。（这个结果就不妙了）

可能的结论之三：该股票题材已经用完，建议以相似价格换股。（这个结果也不妙）

可能的结论之四……

我不明白股评家何以能够在一两分钟时间内，像神一样思考，斩钉截铁地得出这样明确的操作结论（尽管一般都提示“嘉宾意见，仅供参考”），我只是同样怯怯地问一句：“如果我和您，在同样的时间，以同样的价格，买入同样的股票，我们对于这个股票的操作结果一定是相同的吗？”

寒光一闪，离神最近的那个人沉默无语，意料中的无语。

一百个人眼中有一百个哈姆雷特，一百个股民手中的股票应

该有一百个结局。

让我用一个有趣而发人深省的现象来代替回答：甲乙两个投资者，在同一时间，同一价格，买入同一股票，可能一方是正确的交易，另一方是错误的交易。比如甲方的交易信号为短线10日均线，乙方的长线交易信号为某个财务数据。此时，10日均线向上，甲方在均线附近的价格买入，买入后短线下跌，甲方如果及时按照交易规则止损，则甲方进行了一次正确但失利的交易，若甲方不及时止损，任由价格随意飘荡，则甲方进行了一次错误而且失利的交易。若此时，10日均线已经向下，甲方在均线附近的价格买入，买入后短线上涨，无论甲方随后获利多少，甲方进行了一次错误但盈利的交易。

反观乙方，若此时基本面数据符合信号要求，乙方买入，短线下跌，不能说明乙方的操作错误，乙方的这次操作盈利与否需要观察长线走势才能确定。若长线盈利，则为一次正确而盈利的交易，若长线失利，则是一次正确但失利的交易。若乙方买入时，财务数据信号尚未出现，即使短线上涨，也不能认为乙方的交易正确。

但是需要着重强调的是：交易策略（交易信号）的设置，不是主观人为的，应该在统计意义上得以完成。主观客观必须一致，你认准的出入场信号应该确实具备不错的胜率以及盈利空间。否则出发点固然优秀，要看实战效果给不给面子。

这就是涉及了“交易系统”的概念，因为任何稳定的盈利能力离不开“系统交易”，许多著名的投资家都依据机械的交易系统进行投资操作，有些取得了相当的成功。

对于心理素质和投资方法都还不十分成熟的普通股民朋友来说，在交易系统的帮助下逐步提高心理素质和完善投资方法更是一条十分可行的道路，它可以帮助投资人排除各种心理因素和市场因素的干扰，而把注意力放在自身心理素质、价格波动的统计特征以及风险控制这三个关键性问题之上。



尽管有些著名的投资家并不十分明显地使用机械的交易系统，这一现象本身并不排斥交易系统的价值。这些投资家仍然是用其地方式来体现交易系统的原则，即心理控制、交易策略及风险管理三原则。任何长期稳定的成功投资都决不可能离开这三项原则。交易系统不过是使这些原则条理化、量化，并完全排除了人在执行操作过程中的主观功能。这些不明显使用机械交易系统的投资家，不过是在严格执行上述三原则的前提下，在执行操作过程中加入了一定程度上人的主动部分。

如果愚笨如我坐在演播室的嘉宾席位，接到这样的股民观众来电，也许连K线图都不会打开，我所要做的是以下几件事：

我问：“您当初买入这只股票是怎么想的，依据是什么？”

答：“当初听证券报刊介绍说，这个股票和开发西部战略有关，前景很好，就买了。”

继续问：“您跟踪过这个荐股栏目的准确率吗？”

答：“看了半年，好像还不错……”

问：“好，不错的话，我假设这个荐股栏目的准确率在50%，那恭喜你，你稳定盈利的可能性很大了。”

这次轮到股友发问了：“您为什么这么说？呵呵”

我答：“您先别过于高兴，我说您稳定盈利的可能性很大，并没有确定您已经稳定盈利了。您还需要确认几件事。”

继续问：“哪些事？”

答：“您需要统计一下，如果看见推荐的当天就买入，您设定一个止损点和止赢点，推荐的成功率是多少。比如设定15%为止损，25%为止赢。您做中长线的，止损止赢要宽一些。”

问：“为什么要这样做呢？老师您说具体一些好吗？”

答：“别叫我老师，我和您一样，都是普通人，咱们不是股评家和神仙。我和您说，你买入这个股票，它要么首先达到止损点要么首先达到止赢点，对吗？”

“对对。”

我继续解释：“买入后，价格先到止损点就止损；价格先到止赢点就止赢。这个不难吧。假如这个荐股栏目的准确率是50%，好比赢一次，输一次，再赢一次，再输一次……输的话只输15%，赢的话能赢25%。100次交易后，您的账户是输还是赢会算吗？”

“会会，一定能赢。赢多少一下子算不出。”

我说：“没关系，这个可以慢慢算。你只要确保输的时候果断止损，不要期望奇迹发生；赢的时候果断止赢，不要贪婪。你就照着这个栏目的推荐做吧。不过，您必须在历史K线图上统计50次以上的推荐，看看准确率能否真的达到50%才行啊。”

“谢谢老师。”

“说了别叫我老师，咱不是股评家和神仙。”

最后我会善意地告诉这位已经不太焦虑的股友：“正确的交易会赢利，也会亏损。”

因为，正确的交易是指：严格按照合理的交易策略，良好的资金管理方法，并辅以稳定交易心理保证执行的交易。

就连许多资深交易员都容易产生这样的定义误区，认为只有盈利的交易才是正确交易，亏损的交易等同于失败的交易。其实，对于某次特定的交易，正确的交易可能盈利也可能失利。然而，从长期角度观察，正确的交易必然稳定盈利。

金融交易对投资者的要求是必须具备正确处理局部和整体关系的能力。这一能力是投资家必须具备而绝大多数分析师或评论家都不具备的。对于投资者而言，每一次符合其交易规则的赔钱的投资都是对的；每一次偏离其交易规则的赚钱的投资都是错的。如果不能以这种概率统计的观点看待每一次交易的胜负得失，投资就根本不可能成功。这是投资者必须具备的素质和实力的体现。

我在和这位虚拟的股友交谈中，推导出这样的“交易系统”：“交易策略”的买入点是栏目推荐的当天。卖出点为分



别达到15%和25%的止损止赢点（也就是“资金管理和风险管理”）。“心理控制”是不要贪婪和不要期望奇迹（这是人性，也是最难的执行力）。

按照公式：每次交易的平均赢利能力=成功概率*回报风险率*R-失败概率*R（R=风险值），我们可以计算一下，追踪这个荐股栏目长期操作，每次交易的平均赢利能力=50%（成功概率）×（25÷15）（回报风险率）×R-50%（失败概率）×R=0.333R。（R=每次交易的风险，即止损值）

说得通俗一点，你的交易都是盈利一次，失利一次，再盈利一次，再失利一次……假设赢2000元，输1000元，回报风险率=2.0，每2次就盈利1000元，平均每次交易盈利即是500元。也就是0.5R，R=1000元（止损值）。

这明显是一个正期望值的交易系统，可以稳定盈利，求人不如求己！

聊到这里，我似乎成了童话故事《皇帝的新装》里的那个小孩，我揭示了真相。不同的是，童话故事打破的是人类与生俱来的“虚荣心”，我打破的是人类与生俱来的对权威的“崇拜感和畏惧感”。另外一个不同点是，童话里那是恶意的骗术，股评却是正当的职业，市场需要股评家，他们也需要市场。只是我们没有理由把股评家当作神仙顶礼膜拜。

交易的真相在你手中，该怎么做，就看你自己了。

“从来就没有什么救世主，也不靠神仙皇帝……”，允许我以我的一首诗，来结束这开篇的一文：

求佛

我合了双手的十，
从前生跪拜到今世。
佛指一动，未及拈花

却拈下了我的微笑。
花之彼岸的心地啊，
就是末那皈依的佛土。

我合了双手的十，
从前生跪拜到今世。
佛指一动，未及拈花
却拈下了我的悲泣。
花之彼岸的娑婆啊，
就是末那皈依的极乐。

我合了双手的十，
从前生跪拜到今世。
佛指一动，未及拈花
却拈下了我的迷茫。
花之彼岸的生死啊，
就是末那皈依的涅槃。

我合了双手的十，
从前生跪拜到今世。
佛指一动，未及拈花
却拈下了我清净的自性。
花之彼岸的烦恼啊，
就是末那皈依的菩提。

优昙婆罗花，
原是佛陀指边
跪拜时我的影像，
当我颤颤地拾起身来



婆罗花已踪影不在
随了诸法的相。

交易
的
真相



二、如果青春经不起赌，那交易呢？

我打算文学一下，先录两首自己原创的诗歌。尽管我的文采不错，而且在经管类文章中难以表现，但是我要说明的是：这绝非表达文采，而是想刻画我——作为一个职业交易员的心路历程。

光阴的故事

夕阳把最后的残红丢尽
青山拥着凄美的背景
徜徉在深深的光的阴，
江水迤迤迤迤
追着东去的江花
全然不顾西天的晚霞
映着落日的无奈。

那是几度的离合悲欢
千载之下 回回还还
白云变幻苍狗 沧海成为桑田，
只有青山默默
用上色了漆黑的葱郁
诠释光阴的存在。

无须感慨

既然看惯了秋月春风
何不沽一壶浊酒 秉烛夜谈，