

非赌博式交易

为交易的最终成功制定行动计划

Trading Without Gambling: Develop a Game Plan for Ultimate Trading Success

马塞尔·林克 (Marcel Link) 著
沈阳格微翻译服务中心译 张轶校订

《高胜算操盘》
作者的
最新力作

为了抓住各种各样的成功机会，一个交易者需要制定一个良好计划，并在交易中始终如一地根据这个计划做正确的事情，不管他或她承受了多大的压力。这里所说的良好计划规定出了进场点、出场点、资金管理原则和心理训练方法。

在本书中，作者马塞尔·林克说明了如何创建一个成功的行动计划并遵守它，从而帮助你成为一名更优秀的交易者。他讨论了在市场收盘后如何做出交易决策——即略述下一个交易日开始之前需要做的事情，以及如何制定周密的进场和出场策略来提高收益率。他还研究了为什么交易者应该针对可能的市场波动和其对市场波动的反应生成情景。

在本书的指导下，你将很快了解到如何做才能正确交易，并且认识到资金管理、交易规则和仓位管理是如何在交易过程中发挥重要作用的。

Marcel Link

北方联合出版传媒（集团）股份有限公司



万卷出版公司
WANJUAN PUBLISHING COMPANY

非赌博式交易

为交易的最终成功制定行动计划

马塞尔·林克 (Marcel Link) ©著 沈阳格微翻译服务中心©译 张轶©校订

Trading Without Gambling: Develop a Game
Plan for Ultimate Trading Success

《高胜算操盘》
作者的
最新力作

北方联合出版传媒(集团)股份有限公司

 万卷出版公司
WANJUAN PUBLISHING COMPANY

著作权合同登记号：06-2009年第300号

© 林克 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

非赌博式交易：为交易的最终成功制定行动计划 /
(美) 林克著；沈阳格微翻译服务中心译. —沈阳：万卷
出版公司，2010.1

(引领时代)

ISBN 978-7-5470-0497-5

I. 非… II. ①林…②沈… III. 股票—证券投资—市场
心理学 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 226369 号

Marcel Link Trading Without Gambling: Develop a Game Plan for Ultimate Trading Success
Copyright © 2009 by John Wiley & Sons. All rights reserved.

This translation published under license. Simplified Chinese translation copyright © 2009 by
Volumes Publishing Company Limited.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic
or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval
system, without permission, in writing, from the publisher.

本书中文简体字版由 John Wiley & Sons 公司授权万卷出版社在全球独家出版发行。未经出版者书
面许可，不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 John Wiley & Sons 激光防伪标签，无标签者不得销售。

出 版 者	北方联合出版传媒 (集团) 股份有限公司 万卷出版公司 (沈阳市和平区十一纬路 29 号 邮政编码 110003)
联 系 电 话	024-23284090 电子信箱 vpc_tougao@163.com
印 刷	北京未来科学技术研究所有限责任公司印刷厂
经 销	各地新华书店发行
成 书 尺 寸	165mm × 245mm 印张 17
版 次	2010 年 1 月第 1 版 2010 年 1 月第 1 次印刷
责 任 编 辑	周莉莉 字数 240 千字
书 号	ISBN 978-7-5470-0497-5
定 价	45.00 元

丛书所有文字插图版式之版权归出版者所有 任何翻印必追究法律责任

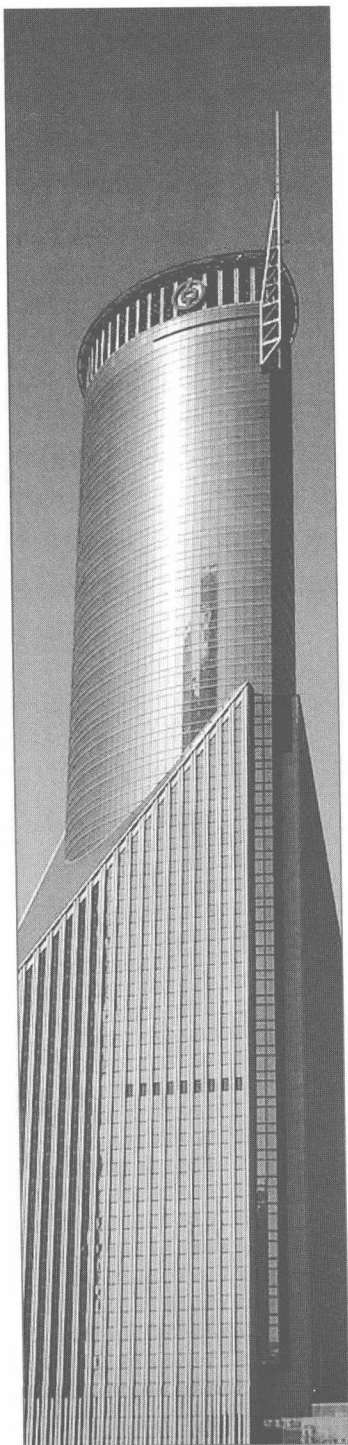
谨以此书献给购买我第一本书的人（是他们使我有机会写另外一本书），还有在本书写作期间被我忽视以及没有时间照顾的所有人。



Contents

目 录

- 致 谢 // 7
- 引 言 // 9
- 第01章 每个人都需要计划 // 15
- 第02章 交易计划 // 23
- 第03章 操作计划 // 33
- 第04章 了解你自己 // 41
- 第05章 交易策略 // 47
- 第06章 了解你的市场 // 63
- 第07章 收盘后 // 83
- 第08章 市场开盘之前 // 99
- 第09章 设想各种可能的市场状况 // 109
- 第10章 去除交易中的赌博因素 // 133
- 第11章 进场 // 151
- 第12章 出场 // 163
- 第13章 复查和管理 // 179
- 第14章 怎样防止过度交易 // 193



Contents 目 录

第15章 资金管理 // 207

第16章 交易规则 // 225

第17章 聚焦和纪律 // 241

第18章 学会如何赢利 // 255

关于作者 // 265

校订后记 // 267

| 致谢 |

我对以下各位表示感谢：

麦格劳—希尔（McGraw-Hill）的史蒂芬·艾萨克（Stephen Isaacs）给予了我写第一本书的机会；

亚历山大·埃尔德博士（Dr.Alexander Elder）帮我找到了这本书的代理人；

代理人泰德·布亚诺（Ted Bonanno）帮助我就此书与Wiley公司达成协议；

Wiley公司的凯文·康明（Kevin Commins）、劳拉·沃什（Laura Walsh）和艾米丽·赫尔曼（Emilie Herman），他们与我一起致力于此书的出版工作，给了我完全的自由并容忍了我的延期要求；

还有Wiley公司倒霉的文字编辑，他们必须修正我的语法错误；

最后，感谢我的家人，在我完成此书的过程中能够容忍我对他们的忽视。

| 引言 |

我在这里又写了一本书。在我的第一本书《高胜算操盘》取得巨大成功后，很多人希望我再写一本，于是我又写了这本书。如果你还没有读过我的第一本书，你现在应该立即出去买几本。

不管怎样，《高胜算操盘》确实能使一个普通交易者通过一些方法成为优秀的交易者，并告诉他们如何取得成功并避开陷阱。它包括了交易的很多方面，如进场和出场、资金管理、开发和测试系统以及很多需要战胜的交易者的个人恶魔。

非赌博式交易

如果看了第一本书的所有内容，你应该取其精华，去其糟粕，那么所有关键信息都会归纳成一个基本概念。在交易过程中，这个概念对于制定交易计划和行动计划起到了重要作用，当然，前提是遵守这个概念。这本新书沿用并延伸了这个概念，因为我相信它是走向成功交易的关键。

很多人将交易看作是一场赌博，确实，其中包含了风险，但是一个具有可靠行动计划和纪律并准备充分的交易者能够学会没有赌博的交易，其方式与职业赌博者所采取的方式相同。

虽然我将举出一些我在交易中的例子并会谈论技术分析，但是这本书不会告诉你如何找到市场底部或给出一些好的交易系统，但是它会专注于教你如何成为一个优秀的交易者。在市场中获得成功的关键是要制定计划，并事先知道市场对某些情况是如何反应的，

这就是行动计划能够帮你做的。交易不仅仅是简单的买入和卖出，还需要了解买入和卖出的时间及原因。

写这本书的原因

这么多年来，我发现市场中有很多赚钱和亏钱的方式。对于那些读过我第一本书的人来说，他们知道我会切实地观察市场，并且我的写作风格就是如何谈论市场。在这本书中，我从来没有说过我正在交易标准普尔500指数期货，我所说的是标准普尔期货，并且这些你都会在本书中看到。在写作时，我尝试着作为一个和蔼可亲的导师与你探讨，而不是一个有点傲慢且假装博学多闻的讲师。我没有试图让你相信我有交易的真理或者我是最优秀的交易者。到目前为止，我从事交易已经20年了，并且犯了一些错误，但我不断从错误中学习，相信我的确可以从错误中学到很多。在这次学习过程中，我会努力将经验传授给你。今天，我接到了夏威夷交易者的电话，他说他在阅读我第一本书时所学到的知识比在研究生学院两年中学的还要多。实际上，在过去的几年中，我已经收到很多封邮件和多个电话，感谢我帮助他们成为了优秀的交易者。就是这些小事，让写书成为一件有意义的事，因为就像第一本书的编辑对我所说的，大多数人写书不是为了赚钱。

在整本书中，我将列举一些在写作当天进行的交易和持有仓位的例子。最近，我主要在交易道琼斯电子期货和标准普尔股指期货迷你合约（大多数时候我称其为标准普尔期货）、原油和少数的精选股票。所以，我可能会用它们来举例。你不会从五年前的图表中找出能够展示完美的符合规定的头肩模式，一些作者会用几周的时间来研究这个图表以尝试找出并做出一个点。相反，我会给出一些写作当天的模式。我倾向于探讨这些年来犯下的错误，如果你能像我一样从错误中学习，就会获得很多知识。一边犯错误一边吸取教训，这可能是一个你拥有的最有用的工具。在错误中学到的知识会比从好交易中学到的还要多，因为你常认为好交易是理所当然的，从来没有意识到为什么这些交易是好的。关于《高胜算操盘》，我得到了很多正面的观点，类似于：“我希望在第一次开始交易时就读

过此书，那么我将会节省很多资金。”以及“林克先生在写书时好像一直在看着我。我能清楚地看到这么多我曾经做错的事情。”

在开始写这本书时，我知道不必写一本700页关于交易的书籍。本书确实没有具体地谈论如何制定交易计划和操作计划，即我告诉你们的东西很简洁，但是我直截了当地介绍了如何用这些计划进行赢利交易，并尽量避免给你们太多无用的信息。在书中有的地方，我加了一点幽默以及一些有意思的事实，但是希望不会冒犯到任何人。本书的目的在于每个主题只谈论一件事，就是它与你的交易计划是如何关联的。不管我是在谈论止损点、纪律、风险、进场还是其他事情，它都会与交易和操作计划有所联系。

虽然我同时谈论交易计划和行动计划，但是本书谈论更多的是使用行动计划，而不是制定一个基本的交易计划。在读完前几章后，你会理解我将要谈论的事情。

我可以详细指出本书的操作计划是什么，但是如果我这么做，前几章就不会那么精彩了。我能告诉你的是行动计划的基本好处：

- 它会强迫你选择一种交易风格。
- 它会鼓励你研究市场。
- 它会帮助你挑选最好的交易机会。
- 它会为你准备必须为市场提供的东西。
- 它会帮助你监督交易并出场。
- 它会防止你过度交易。
- 它会让你资金不会大起大落。
- 它会使你保持专注。
- 它会让你放弃交易中的赌博心态。

它会使你成为一个优秀的交易者。

关于我

当我刚开始交易时，一直认为交易非常容易并且有趣。在为市场做准备时，我有一点懒散并没有遵守纪律。是的，交易非常容易，然而赚钱却不容易。我做了很多交易者不该做的事，结果失去了大量交易资金就不足为奇了。虽然我非常懂技术分析，非常了解

市场，但是像没有纪律、过度交易、准备不足等错误我都犯了。结果就是一开始做得好，最后还是爆仓。我承认，如果我一开始有纪律的话，是不会爆仓的。15年来，在有幸一直与成功的职业交易者和那些毫无希望成功的交易者的接触中，能够看到他们之间的不同。赢利交易者努力地获取知识，并且有一个能够坚持遵守的明确计划和交易策略，而且他们中的大多数都能够遵守纪律来坚持他们的计划。一旦我能够那样做，我就能变得完全不同并且会成功。

说点题外话，最近我参加了一个研讨会，演讲者正在讲解对不同的人来说成功意味着什么。有些人认为成功就是拥有很多钱、房子和娱乐运动设备。对我来说，成功就是想做什么就做什么。我能给自己放半年的假，什么也不做，什么也不操心。3年前我在曼哈顿买了一个高档休闲酒吧，半年后有人想用3倍的价格来收购。然后，我在犹他州的帕克市租了一间滑雪屋，在那儿连续滑雪78天。从早上到中午（2点，纽约时间），我一直在交易，然后走30秒去赶班车，乘坐1分钟后到达山底，之后滑5个小时雪。两年前，我在普罗旺斯和托斯卡纳区有点堕落，什么也没有做。在最近的两年里，我待在家里抚养我的孩子。现在，我将要开一家新的酒吧或餐馆。我可能不会像那些一流交易者那样赚很多钱，但是我相信我会比大多数人成功，因为我确实做了很多让别人嫉妒的事情。

简短的职业经历

1987年，在做过一小段时间的股票经纪人后，我在纽约商品交易所大厅做一名原油期货出市员。几年以后，我把所有资金放在一起并借了30000美元，开始在纽约金融交易所和棉花交易所内交易纽约期货交易所的期货和美元指数期货。随着20世纪90年代末电子迷你期货的流行，纽约金融交易所基本上就被废弃了。当我开始交易标准普尔股指期货时，那时穷人还是有资格交易的，当时波动速度只有如今的一半，保证金要求也很低。我的钱不多，其中有一笔交易犯了错，结果亏了一半的资金，前后我支撑了3个月。由于已经没有足够的资金在交易所中再进行交易，我与另一个交易者联合形成了交易伙伴关系。我们也开始交易更多的市场。他在场内交易，

我有一个柜台，在那里我可以浏览图表，管理仓位并将指令写入系统。最终，我们还是分开了。我离开了交易大厅，和几个有经验的场外交易者一起离开了这家经纪人工作室。

在1995至1997年间，我暂停了全职交易，然后去读研究生。毕业以后，我决定经营一家叫做“林克期货”的打折经纪公司。当时，网上交易正开始缓慢进入期货业，只有相当少的公司拥有网上广告。我们提供的折扣很大，还提供交易房间让交易者使用。不幸的是，随着网络的流行，一些大公司和清算公司开始竞相削价，于是我在竞争和维持运营时又出现资金不足的情况。令人高兴的是，因为我发现了自己的客户是如何犯错的，所以我的交易开始变得越来越好。

2000年3月有人给我提供了一个职位，让我去交易证券，我想都没想就答应了。我的交易水平比一般的经纪公司要强，所以我决定认真做证券交易。

在2002年，我开始写《高胜算操盘》，然而同时我却被公司解雇了，因为我违反了公司的规定，雇员不可以通过写作或言谈向媒体披露任何事情。所以，我决定在家里交易期货。《高胜算操盘》的反响非常好，对于这本书的成功和一些读者评论我非常吃惊，他们说多么希望在多年前就读过这本书。虽然我一直声称写那本书时是如何的浪费时间和索然无趣，但是我这次还是又写了一本。

祝您好运！希望大家喜欢这本书，如果有时间请给我发邮件，邮箱是Marcel_Link@yahoo.com，或者是访问我的网站：MarcelLink.com。

第01章

每个人都需要计划

一位没有经验的渴望赚钱的交易新手向一位有学识又富有的成功交易者问道：“我怎样才能股市中赚到一百万美元呢？”这位有经验的交易者挠挠脑袋，思考片刻，说道：“从投资二百万美元开始。”

如何写作本章内容，如何构思整本书，曾经令我很困惑，直到上周在车里收听到纽约麦特棒球队的比赛，我才有了头绪。在比赛因雨暂停期间，主持人史提夫·索默谈到派卓·玛丁尼兹，他三次获得美国赛扬奖。不了解棒球运动的人可以这样理解，那些奖项意味着派卓·玛丁尼兹是年度最佳棒球投手。索默谈论着派卓作为一名投手是多么的优秀，派卓如何针对伤痛和年龄问题来调整自己以及如何应对比赛中的击球手。他说派卓有很多不同的比赛计划，并且一旦参加比赛，派卓就能在这些计划之间轻松地转换。正是这种清楚什么可行以及什么不可行的能力使派卓成为棒球比赛的顶级投手之一。

空中曲线球

当时我在想：“嘿，这和我要说的非常相似。”我是这样描述的：派卓·玛丁尼兹有一个主要计划（类似于一个交易者的交易计划），制定这个计划的目的是做任何可能带来胜利的事情。计划说明了如何控制投掷、了解对手、合理饮食、休息及锻炼以保持健康。他努力扩展球路、控制点位并提升以不同的手臂角度和不同的速度投球的能力。在每次投球前，他都要做这些准备工作。主要计划（交易计划）中的一部分是要了解自己何时疲惫以及何时离场。他不会经常变动主要计划，但会不断进行评估以确保计划有效并完

善它。例如近几年，他在自己的常规快速球中增加了外切快速球，使他的球速从90多英里多降到85英里左右，然而，在必要时他投出的球的速度仍能达到90多英里或更快。一旦他对主要计划感到满意，他就会坚持采用此计划，直到他重新评估新计划为止。

然而，针对单独某一场比赛和实际情况，计划都会增加新的内容，派卓会根据实际情况使用不同的比赛计划。主要计划包括研究对方击球手，以了解什么方法有用或没用。他不但有针对比赛的完整计划，而且还制定了可调整计划来应对每个击球手。他不会仅仅依赖投掷快球来使击球手击球不中，而是清楚有时候需要让手臂放松，尽可能投出滚地球令对方出局。比赛计划中的一些项目是，如果曲线球有效，就继续投下去。即使是巴里·邦德（美国知名棒球运动员）在准备挥棒击球，仍然向他投曲线球。如果另一个击球手不去击球，则将球投掷到接近好球区的位置。如果比分是0：2，则投出一个变速球或曲线球，除非吉特在持续击球。如果高的快速球和近的快速球不起作用，则将球投得低些且远些。如果击球手将球击到远处，则应向其投近身球。有些项目不起作用时，派卓·玛丁尼兹会找出原因并进行调整。当他的情绪激励着他的时候，派卓·玛丁尼兹会在教练指导下进行的回合中，进行思考、调整，而不是反复练习投球。

在过去几年中，派卓·玛丁尼兹的伤痛和年龄增长使他的快速球减速，他更多地依赖于在比赛的几天里进行控制并调整自己。使派卓·玛丁尼兹成为一名优秀投手的正是他的调整能力。同样，一个交易者也需要一直复查他的行动计划并调整自己的仓位。最佳投手就是这么行动的，而差的投手却坚持投空中曲线球，从不学习如何调整自己，结果他们就会成为二流人士，只能在几年后以出售旧汽车为生。

对还未理解我所写内容的读者，我深感歉意。我可以肯定，某个法国人会说：“该死，什么空中‘曲线球’？那是美国人的运动，现在足球才算是运动。”

在此需要说明，空中曲线球是糟糕的投球，常常导致本垒打。曲线球是比快速球慢的投球，并呈曲线运动，使击球手很难击球。