

舵手证券图书
www.zqbooks.com

宗源著

期货中国网 推荐出版
www.7hcn.com



交易之门

明道·感悟交易的真谛

地震出版社

交易之门

明道·感悟交易的真谛

宗源 著

地震出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

交易之门：明道·感悟交易的真谛 / 宗源著. 北京：地震出版社，2012.1

ISBN 978-7-5028-3942-0

I. ①交… II. ①宗… III. ①金融交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 212663 号

地震版 XM2439

交易之门——明道·感悟交易的真谛

宗源著

责任编辑：朱叶

责任校对：孔景宽

出版发行：地震出版社

北京民族学院南路 9 号

邮编：100081

发行部：68423031 68467993

传真：88421706

门市部：68467991

传真：68467991

总编室：68462709 68423029

传真：68455221

证券图书事业部：68426052 68470332

网址：<http://www.dzpress.com.cn>

经销：全国各地新华书店

印刷：三河市鑫利来印装有限公司

版(印)次：2012年1月第一版 2012年1月第一次印刷

开本：787×1092 1/16

字数：240千字

印张：16.25

书号：ISBN 978-7-5028-3942-0/F(4611)

定价：38.00元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题，本社负责调换)

前言

明道·取势·优术

从2006年开始，我陆续写了一些关于外汇和期货交易的文章，主要是写给那些想学做投机交易的朋友们看，写完以后顺便就发表在了网络上。随着时间的推移，积累的文章越来越多，对交易的思考也越来越深。与此同时，我的学生和弟子也越来越多，重复回答他们提出的问题也花费了我不少时间和精力，于是有了将这些文章汇聚成册出版的念头，同时也算是对这些年感悟交易的一个总结。

2008年2月底，我度完春节长假从海南三亚返回上海，在东航的飞机上随手翻阅随机杂志时读到一则广告，是长江商学院的EMBA招生广告。简洁的广告上有一行小字吸引了我的目光：取势、明道、优术。我不禁眼前一亮，这不正是我要表达的关于如何做投机交易的6字箴言吗？

长江商学院是香港富豪李嘉诚旗下的一所国内顶级的专门培养高级管理人才和学校，以其“取势、明道、优术”的竞争战略新思维帮助企业管理者打造世界级企业。

长江商学院的这6字方针以“取势”为核心理念，以“明道”为思想基础，以“优术”为竞争手段，为那些顶级的社会精英人士建立了一个具有中国传统思维特征的系统化思维体系。

长江商学院号称是亚洲学费最贵的MBA商学院，那些精英学员们花费数十万元的学费，所学的全部智慧依我看全都浓缩在了这6个字当中。

这六个字对于搏杀在金融资本市场上的投机交易者来说同样是行之有效的思想法则。

我把它套用在投机交易上就是：明悟交易之道，取舍行情趋势，优化交易技术。

和长江商学院以“取势”理念为先导的思路略有不同，我把这六个字的次序做了一些调整，把“明道”放在第一，“取势”次之，“优术”最后。

做这样的调整和人们普遍的思维习惯以及他们通常的做法正好相反。普通投机交易者通常都是把优术放在第一位，他们往往从学习做交易的第一天起就一头钻进了技术分析和基本面研究的沼泽泥潭，他们花费很多的时间和精力去研究所谓的市场行情变化规律和价格趋势，彻夜不眠地收集所谓的基本面信息，研究各项技术指标，分析各种技术图表、曲线……结果众所周知。我们看到，在实际的市场交易中，那些所谓精通交易技术，开口均线，闭口布林轨道的投机者中，失败的交易者占了绝大多数，成功的只占极少数。

为什么会是这样的情况？我经过仔细观察和认真研究后发现，在资本市场做投机交易的人当中普遍存在着一种“错误”的观点，就是交易者必须首先去做交易，通过做交易来学习交易，然后才能精通交易，最后才能成为一名交易大师。也就是要去实践一个从“优术”到“取势”，然后“明道”的过程。我之所以要在“错误”上面打上引号，是因为大部分投机者通常都是这样做的，大部分书上也是这样写的。他们认为只有那些在交易中爆过几回仓，在市场中死过几回的人才有可能真正领悟市场的真谛，最后成为交易大师，因而他们也就执迷不悟地浴血奋战，直到弹尽粮绝，被市场所消灭。

只有少数人能够经受住市场的考验，走通这条漫长崎岖、充满危险的投机之路，成为最终的幸存者。我曾经问过一些在市场中存活10年以上的交易者，究竟是什么原因让他们能够活下来？他们的回答几乎都包含两个字：感悟！

一个显而易见的事实是绝大部分的投机者最终都到达不了明悟交易之道这个交易大师们汇聚的圣地。许多人在半道上，甚至在优术的初级阶段就被市场彻底打败，永远被踢出了资本市场的大门，连向往一下“明道”的机会都没有，原因就在于他们一味地相信技术，相信技术分析、价值分析，相信所谓的经济学原理和市场逻辑，而不懂得用心灵去感悟市场，去领悟交易的真谛。

我发现许多投机者甚至连什么是资本市场？股市、期市的基本功能是什么

么？市场中有哪些人在参与交易？这些交易者究竟在交易什么？投资者凭什么能从资本市场中赚钱？等等这些最基本的问题都还没有搞清楚，就一头扎进了股市、期市、汇市……结果可想而知。

要想成为一名优秀的擅长投资机会的交易者，从优术入门看似正道，其实更容易误入歧途。从优术到取势，再到明道的过程就像是《西游记》中的唐僧到西天取经，其路途遥远，曲折坎坷，尽管唐僧最后如愿以偿取到了真经，但那是在三个妖怪徒弟和一匹真龙白马，以及在观世音菩萨和佛祖释迦牟尼的暗中相助下才得以实现的，单凭唐僧自己的那点能耐，别说取经，恐怕在半道上就成了众妖怪口中的长生不老肉了。

我们看到绝大多数投机者在优术阶段就已经被无情的市场所吞噬，因为他们的交易思想、交易技术，以及交易资金在这个阶段往往是最薄弱的，最缺乏抵御市场风险的能力。即便有少许人侥幸生存下来，接下来也很难通过取势这一关，因为取势不仅需要正确的交易思想和具备扎实的交易技术，更需要很强的综合分析能力和对市场的感悟力。至于要修成正果，成为一名交易大师，那一定是在身经百战之后，幡然觉醒开悟明道的结果。要成为这样的交易大师注定要以巨大的资金亏损和消耗无数的时间和精力为代价……这显然不是一般的交易者所能够承受的，除非他（她）有唐僧般的意志和运气，以及拥有像比尔·盖茨一样富有的资产。

能够最终明道的交易者都是一些幸运者，绝大部分交易者早就成为了市场交易的牺牲品（尽管有些聪明的交易者从来不用自己的钱来做交易，而是专门替别人输钱）。

通常情况下，那些交易技术越是精湛的操盘手，离觉悟明道越是遥远……这就好比是出家做和尚，每天撞钟念经，背下几部经书是容易的，但是要想修炼成佛却几乎是不可能的。故佛家有言：出家越久，离佛越远。做资本市场的投机交易大概也是同样道理。

据我观察，但凡成功的交易者通常都是一些悟性极深，智慧极高，具有感悟事物本质和特性禀赋的人。他们也许在一开始也曾以优术入门，但是，他们或是在高人的点拨下，或是在导师的指导下，或是在市场教训和博览群

书的启发下，很快就能迷途知返，感悟到交易的真谛。于是他们改从明道出发，怀着一颗敬畏之心去做交易，感悟交易中的每一个细节，从明道走向取势和优术。他们不再需要去研究大量的历史数据，也不需要精通每一项交易技术，不需要熟练掌握每一个交易工具……他们只需要了解市场的功能，交易的原理，他们只需要用心去感受市场行情跳动的脉搏，使用一些最基本的交易工具，用最简单的交易方法来从最复杂的资本市场中获取属于自己的那一部分机会。他们知道所有盈利都是市场给的，而不是自己分析出来的。因为他们已经明了市场的本性，掌握了交易的本质，领悟了金融财富的真谛。

对于明道者来说，市场的本性就是人的本性，也就是宇宙自然的本性，取势就是顺应自然的韵律，优术就是与自然的节奏合拍。正所谓道法自然，大道至简。

老子曾经说过：大道甚夷，而民好径。

2500多年过去了，我看到广大民众急功近利的思想依然没有任何改变。许多读过我文章的交易者显然没有注意到我一再强调的明道的重要性，他们往往开口就说：宗源老师，请教给我做交易赚钱的秘诀好吗？或者直接就问：我应该在什么价位买入？在什么价位止损？怎么看K线图？能把您的交易系统卖给我吗？等等问题。唯独没有人问我：为什么国家要开证券、期货市场？为什么股票指数也可以用来交易？为什么我们可以把本身没有任何价值，同时也不属于我们的金融衍生产品做空卖给别人？为什么市场中大多数人都是亏钱的？这些最最基本的问题。

我看到当今这个世界上本末倒置的聪明人实在太多，人们拥有了太高的学历和太多的科学知识，以至于以为自己无所不能，可以预测市场行情，可以建立数学模型来操作交易。其实只要稍微有点哲学常识的人都知道，凡是认为自己拥有很多知识的人往往他的智慧很少。那些真正有智慧的人恰恰是那些自认为无知因而不断探索真理的人。资本市场是一个深不可测具有绝对不确定性的玄妙事物，参与这样的事物需要智慧而不能仅仅依靠有限的知识。所以做交易不仅要优术，更要懂得取势。取势不是一门技术，而是一种智慧。

资本市场中大概没有人会认为自己愚蠢，大多数人都认为自己比别人聪

明，至少在一对一的交易中，买和卖的人都认为自己的决定是正确的。有人认为市场交易是一场博傻的游戏，盈利的关键是要找到下一个接盘的傻瓜。这种理论的潜台词是：在没有找到比自己更傻的傻瓜之前，其实每一个人都是傻瓜。

有人认为市场中只有两类人能够赚钱，一类是极其聪明的高智商者，一类是傻瓜。傻瓜赚钱靠运气，高智商者赚钱靠智慧。运气不能长久，所以傻瓜最终还是傻瓜。资本市场中从来就不缺高智商的人，但也不是所有高智商的人都能赚钱，有些人大概智商太高了以至于走向了反面，也成为了傻瓜。我们经常看到市场里有许多高智商傻瓜，他们用精确的比例尺测量K线图，用牛顿定律惯性定律预测市场行情走向，用统计学原理决定进场点和出场点，一点不领会市场的不确定性。所以尽管我一直在呼吁投资者要先明道后优术，不要盲目入市交易，可是真正听得进去的人很少。

《论语》中有一句有争议的话：“子曰：自行束修以上，吾未尝无诲焉。”有人解释说当年孔子招收弟子要收十条肉干作为学费，依据是“束修”在古代是十条肉干的意思。而我宁可认同另一种说法，就是孔子这段话的意思是“凡是能自我约束，又力求上进的人，我没有不教他的。”

所以我一贯秉持随缘传道，以道会友的原则，尽可能地把我对交易的感悟在网络上传播，让任何人都可以看得到。希望我的这些交易思想和理念可以引发大家对投资机会这样一种交易模式的思考，希望大家能够从中得到启发，感悟到交易的真谛，真正从市场中赚到钱，少做乃至不做无谓的牺牲。

我把以前在网上发表过的文章和帖子，以及和朋友们聊天的内容用不同话题的形式整理出来，于是形成了这样一本书。

这不是一部逻辑严谨的专业著作，主要是一些对交易，尤其是投机交易的思想 and 感悟，基本上属于明道的范畴。这也不是一本专门介绍交易技术和交易技巧的书，关于资本市场投机交易取势和优术的具体问题我在另一本书《时空交易》(已由地震出版社出版)中做了详细介绍。

本书是专门为那些从事金融证券和货币资本市场投机交易，希望以交易为生的特殊人群而撰写的。由于资本市场投机交易的特殊性，所以本书不适

合普通的大众读者。书中的某些观点旨在揭示资本市场投机交易的本质，属于作者的探索和个人研究的成果，与一般的科学常识和道德观念可能会存在一些差异，在此提请读者注意。对作者的个人见解及建议，请读者保持独立思考，慎重采纳。我尽可能客观地进行阐述，至于如何理解和感悟，以及在实践中把握其中的分寸，则要请读者自己去掌握了。

如果书中的某些思想、观点、事例等内容和哪位高人、大师的思想，或在网上流传的文章内容有些相似，那很有可能是我借鉴或传播了大师们的思想，宗源在此深表谢意。

我相信本书对于那些处于迷茫中的交易者能够提供一些有益的启示，对提高大家的交易水平也能起到一些实质性的指导作用。而对那些执迷不悟的人来说，也许就是一派胡言乱语吧。

老子说：上士闻道，勤而行之；中士闻道，若存若亡；下士闻道，大笑之，不笑不足以为道。

接下来我就开始传授我所感悟到的交易之道，有缘之人请跟我一起进入投机交易这道玄之又玄，妙之又妙的交易之门。

目 录

前 言	1
第一章 交易漫谈	1
第一节 感悟交易	2
第二节 拜师学艺	11
第三节 交易和交易者	21
第四节 道德、政策与法律	38
第五节 像大师那样思考和行动	44
第六节 为了正确的交易而战	50
第二章 市场玄机	55
第一节 信息化的全球市场	56
第二节 市场的不确定性	61
第三节 一场交易风险的游戏	67
第四节 金融创新与金融骗局	70
第五节 信息化的国际资本大赌场	74
第六节 资本市场的丛林法则	81
第三章 投机交易	89
第一节 以交易为生	90
第二节 投机是最棒的交易	96
第三节 投机是一门艺术	109
第四节 投机者心理与心态	113

第五节	首先控制一切风险	123
第六节	投机秘诀	129
第四章	财富奥秘	133
第一节	财富玄机	134
第二节	信息化时代的财富机遇	144
第三节	股指期货和外汇保证金交易	152
第四节	知识财富和知识产权	162
第五节	东方智慧与信息财富	166
第五章	自然法则	173
第一节	相对论	174
第二节	量子力学	187
第三节	熵与能量守恒	191
第四节	博弈论	195
第五节	黄金分割	201
第六节	二八法则	202
第六章	天堂之门	207
第一节	众妙之门	208
第二节	不确定性真理	212
第三节	时间是万物的尺度	217
第四节	交易者的境界	223
第五节	止损——适可而止	227
第六节	易道人生	235
后 记	247

第一章

交易漫谈

如果说一个人的智慧好比是一盏灯，这盏灯在没有点燃之前，他的内心和周围都是一片黑暗。当他有缘与另一盏燃烧着的智慧之灯相遇之后，主动将智慧的火种承接过来，这样他内心的智慧之灯就会被点亮，于是他的生命从此充满了光明。他既照亮了自己，也照亮了别人。

第一节 感悟交易

明道、取势、优术。

股票、证券、期货、外汇以及金融衍生产品资本市场的短线交易——也就是投机交易，看似简单，其实非常复杂。

说它简单是因为绝大部分资本交易市场提供给社会大众的交易平台操作起来非常简单，归纳起来主要就是两个交易动作：建仓(买入或卖出)和平仓(卖出或买入)。这甚至比孩子们玩的电子游戏机操作起来还要容易一些，就连家庭妇女和退休老人在家庭电脑上学做交易都不会有任何操作上的困难。

说它非常复杂是因为市场行情瞬息万变，我们发现它唯一的规律就是没有任何规律可言。任何一个偶然出现的因素都有可能影响和改变市场行情的走向。市场行情的变化是任何人都无法预测和掌控的，所以专业的交易只能建立在正确的交易思想基础上，使用科学的交易工具，控制交易风险，依靠把握交易时机，顺势投机来牟取利润。

这是一个非常明确的概念，作为交易者人人都应该明白这样一个最基本的道理：市场行情是不可预测的！

正因为市场行情具有不可预测性，所以任何希望通过所谓的技术分析和基本面研究去判断未来市场行情变化趋势的企图都是徒劳无益，注定是要失败的。

然而在现实中，我们发现无数的交易者热衷于市场行情的技术分析和基本面研究，以为可以从中找到一条发财的捷径。大家只要去书店财经柜台转转就可以发现，有许多所谓的技术分析经典著作和关于基本面研究的专业书籍根本无视资本交易市场的最基本规律——市场的不可预测性，一味地向读者推销和灌输企图通过分析市场行情来预测市场行情动向的完全错误的交易

思想和交易理念。

甚至我发现即使在华尔街，那些所谓的专业交易员也未必就真正明白这样一个浅显的、最基本的道理。

我可以断言，那些一头钻进技术分析和基本面研究的交易者，最后他们终将发现那只是一条死胡同，或者是一道无底的深渊。

根据投机交易这个事物的特点，我把它分成三个层面：明道、取势、优术。

明道就是明悟交易之道，这既是交易者参与市场交易，能够从交易中长期盈利的必要前提，也是成为一名优秀交易者所必须达到的思想境界。取势就是取舍行情趋势，是交易者在明道之后，能够敏锐感受和正确领会市场行情的情绪变化，从中发现交易的机会，从而把握交易时机，在控制风险的前提下，取一段最有利的趋势行情，以最小的风险成本，博取最大的交易利润。优术就是优化交易技术，是交易者在明道和取势的同时，运用交易技术和交易工具尽可能准确和精确地进行每一单交易。这里要提醒大家的是，优术的目的不是赚钱，而是为了做好每一单交易。

这才是一个交易者应该走的正道，可实际上绝大部分交易者走的却是一条相反的道路。他们从优术做起，从一开始就掉进了所谓的技术分析和基本面研究的陷阱，然后他们又在取势的问题上陷入困境，错误地理解趋势的含义，完全不认识市场是一个什么样的怪物，他们靠不断地向市场亏钱来积累所谓的交易经验。

明道更不为交易者所重视，可以说至少99%以上的交易者甚至完全忽视了明道的作用。正是由于对明道的忽视，不知道去感悟市场，所以这99%的交易者成了市场中永远的输家。令人遗憾的是许多失败的交易者至死都不明白这个道理。

绝大部分交易者似乎对明道完全没有信心，他们宁可糊里糊涂地去做交易，糊里糊涂地赢钱，糊里糊涂地亏损，也不愿意花上一点时间和心思去静思和体悟交易的本质。

我看这或许是因为交易者普遍存在着一个思维上的误区，人们也许以

为明道就像是唐僧去西天取经，一定要经过九九八十一难才能成功取到真经，所以他们决定容忍自己在交易中的失败和持续的亏损，认为这是成为一名交易大师必须要交的学费。他们似乎已经认定只要经过市场的磨炼，就能走通从优术到明道这条艰难的取经道路。只可惜这条路不是随便什么人都能走得通的。

为什么交易者放着从明道到优术这条光明大道不走，偏偏要走从优术到明道这条崎岖坎坷充满危险的羊肠小道呢？

其实明道并没有人们所想象的那样艰难，做交易也没有人们所想象的那样简单。事实上，如果没有明悟交易之道就贸然进入资本市场进行交易，结果多数是以失败而告终。

要想成为一名优秀的交易者，明道是必由之路，越早明道，就越早了解资本市场的真相和领悟交易的本质，也就越容易对市场交易保持清醒的认识，越容易判断市场的行情趋势，越容易掌握交易的技巧。

在这本书里我愿意把我对交易的感悟毫无保留地告诉大家，和大家一起来明悟交易之道。我相信我的交易思想对所有交易者都是有益无害的，即便有人不同意我的观点，也尽可以保留你自己的看法。但我还是希望你能了解我的交易思想，或许会对你有一点点的启示。

优术

优术大致包含两个方面的内容：交易工具和交易技术。

交易工具主要是指交易系统、市场行情数据统计系统和数据处理系统、技术分析以及基本面研究的各种方法、指标、图表和曲线等等。交易技术是指各种交易知识、交易技巧以及操盘的实际经验。

优术基本上属于理性的科学知识的范畴，是整个市场交易行为中最简单、最容易理解、也是最容易学习和掌握的事情。讲的通俗一点就是相当于把一个学徒工培养成为一名熟练的技师。

优术是知识和经验的积累，从业的时间久了，交易技术自然就会有所提

高。

任何智力正常的人只要认真学习关于交易的专业知识，学会使用交易工具，掌握交易技巧，经常操盘练习交易，成为一名技术熟练的交易者并不是一件很困难的事情。这是绝大部分交易者做得最多和做得最好的那一部分工作。

学做投机交易有点像学开车。我们知道开车其实并不难，从18岁到88岁，只要身体健康，视力正常都可以持有驾照。做交易其实也很简单，我可以看到从8岁做到108岁……

以前工厂企业的技术工人都评有等级，我就曾经给工人上过技术等级考试的辅导课。四级以下是初级工，五级、六级是中级工，七级和八级是高级工，而驾驶员是没有高级工这一等级的，驾驶员属于熟练工种。

资本市场的投机交易者或许可以评他一个高级工，因为投机者开的不是普通的交通工具，而是比赛专用的“一级方程式赛车”。

我并不排斥交易者对市场行情进行必要的技术分析和基本面研究，事实上在做交易的过程中，技术分析和基本面研究是必不可少，它是非常重要的一个环节，是我们用来认识市场、衡量市场的有效工具。但是，在具有不确定性的市场面前，任何交易工具和交易技术都必须有条件地使用，也就是说，无论多么有效的交易工具、无论多么高超的交易技术也只能在特定的市场行情前提下才能有效地发挥作用。

我给大家讲个小故事：

在到北美工作之前，我在中国已经有十几年的驾车经验，几乎没有违章记录，自以为开车水平不错。可是由于不熟悉北美的交通法规，头3个月中持中国驾照一连吃了几张罚单，被罚了几百加元。我并没有要故意违反交通法规的企图，并且一直小心翼翼地开车，但还是无意中违规被罚。因为北美的交通法规在某些地方和中国的交通法规正好是相反的。我想大概是因为我在中国车开得太好了，一些只适合中国道路环境和交通法规的驾驶习惯很难一下子改变过来。之后当我一次通过了当地的路考，拿到北美的驾照后，至今为止再也没有发生过任何交通违规的事情，因为我已经调整了自己的开车

习惯。

开车开得好不等于不会违反交通法规，尤其在交通法规和道路状况发生了变化的情下，不被罚款倒也是一件不容易的事情。会做交易不等于肯定赚钱，尤其是在市场行情反复无常，千变万化的情况下，能做到不亏钱就是非常了不起的本领了。

所以，会做交易和精通交易是两回事，精通交易和能够通过交易持续赚钱也不完全是一回事。做交易从本质上讲是一种挑战变化的游戏，不仅市场行情随时在发生变化，并且游戏规则也在悄悄改变，交易者需要敏锐地感受到这些变化，不断去顺应市场的变化，不断调整自己的交易策略和交易方法，而不是一味地用主观的判断，去给市场下定论。

优术只是一个交易者希望通过做交易赚钱最基本的和必要的条件，却不是充分条件。仅仅优化交易技术还成不了一名成功的交易者，更何谈成为一位交易大师了。

取势

如果说优术是大部分交易者可以通过学习和训练去掌握的交易技能，那么取势对许多交易者来说就是一件比较头等大的事情了。

每当有交易者给我讲他们用所谓的均线指标和布林轨道分析得出的市场行情趋势的时候，我就知道其实他们根本不懂得什么是取势，他们甚至连什么是“趋势”都不知道，尽管他们每天都在谈论“趋势”。或许读者可以拿一支笔在纸上把你对趋势的理解写下来，然后去查查词典，看你对“趋势”的定义是否正确。

有些人只知道用所谓的技术分析方法去推测市场行情的未来趋势。他们的行为实际上和赌博并没有太大的差别，只是赌博的概率接近 50%，而他们甚至连 50% 的准确率都没有。

交易者所犯的一个最常见也是最低级的错误就是他们通过技术分析或基本面分析的方法来判断市场行情的趋势，并且以为这种趋势会在以后的行情