

股典

The MEJT System  
A New Tool for Day  
Trading the S&P 500 Index

第一本介绍MEJT交易工具的图书 在真实价位表中阐明系统规则

# MEJT期货交易策略

## 标准普尔500指数日内交易的新工具

(英)杰弗里·特南特 (Jeffrey Tennant) ©著  
刘志超 ©译



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

The MEJT System

# MEJT期货交易策略

(英)杰弗里·特南特 (Jeffrey Tennant) ©著  
刘志超◎译



 中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

MEJT期货交易策略——标准普尔500指数日内交易的新工具/ (英)杰弗里·特南特 (Jeffrey Tennant) 著; 刘志超译.

北京: 中国经济出版社, 2013.1

书名原文: The MEJT System: A New Tool for Day Trading the S&P 500 Index

ISBN 978-7-5136-2215-8

I. ①M… II. ①特… ②刘… III. ①股票指数期货—基本知识

IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第313272号

Originally published in the UK by Harriman House Ltd in 2011, [www.harriman-house.com](http://www.harriman-house.com).

All rights reserved. No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or by any information storage retrieval without permission from Harriman House Ltd.

北京市版权局著作权合同登记号 图字: 01-2012-3790

责任编辑 李煜萍

责任审读 霍宏涛

封面设计 张江虹

责任印刷 柏拉图

出版发行 中国经济出版社

印刷者 三河市佳星印装有限公司

经销者 各地新华书店

开本 710mm × 1000mm 1/16

印张 7.75

字数 78千字

版次 2013年1月第1版

印次 2013年1月第1次

书号 ISBN 978-7-5136-2215-8/F · 9592

定价 35.00元

中国经济出版社 网址 [www.economyph.com](http://www.economyph.com) 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010-68344225 88386794

## 译者的话

本书是第一本介绍MEJT交易系统的书。MEJT系统是作者杰弗里·特南特先生在八年前偶然发现，并认真验证过的理论，是标准普尔500短期交易技术分析工具的有力补充。该系统主要基于交易日中某些特定时间的市场表现可以预测接下来的市场走向这一理论。我们非常有幸能将本书介绍给国内的投资者和交易员朋友们。尽管本书不是初级读物，但作者语言简洁，并使用大量的图表和例子进行解说，因此可读性很强。另外，作品重点突出，结构鲜明。作者在讲述每个研究时，花了少量笔墨介绍其基础背景知识，重点讲述指标的用法及存在的一些问题，并提出了可行的解决方案。一言以蔽之，书的实用性不言而喻。本书的作者杰弗里·特南特先生是位经验丰富的个人投资者，拥有超过30年的股票市场技术分析经验。许多交易员向他求教，想学习他的理论，于是他写了这本书。虽然作者在本书中一直强调MEJT系统所需条件十分苛刻，它只适用于标准普尔500指数，在其他市场中无效，但是译者认为，本书可能会给其他市场的交易员以启迪。

很荣幸受中国经济出版社特约编辑倪明之托翻译此书。在本书的翻译过程中，得到了刘馨逸、桑乃建、陈大钊、李杨、陈敏、黄依、刘明鑫、曹越、邢乃福、程库等的帮助。我们一丝不苟，对译文反复推敲，力求在最贴近原著的基础上，通顺简洁地传达出其意思。在此，我衷心地感谢上述参与本书翻译的译者，没有他们的精诚合作与积极配合，就没有本译作。我还要感谢倪明先生对我的信任和支持，以及在翻译校稿过程中所给予的宝贵建议。感谢中国经济出版社的编辑们，没有他们的努力，本书无缘同读者朋友们见面。

由于译者水平有限，错误和疏漏在所难免，衷心希望广大投资者和翻译界同仁提出宝贵意见。对于本书译稿，若有指正或需要与译者商讨之处，请通过电子邮件：[gjtz168@126.com](mailto:gjtz168@126.com)联系。最后祝愿广大投资者能早日领会本书的内涵，真正在市场交易中获益！

# 前 言

## 本书的内容

本书阐述了我在标准普尔500指数(S&P 500)交易中应用了超过八年的MEJT系统。该系统可以让我们分辨出哪些变动具有持久力,哪些变动没有。另外,该系统还可以帮助我们确立预期支撑位和阻力位的目标价格。本系统不同于市场上其他任何系统。

MEJT系统是技术分析工具箱的重要补充。尽管该系统具有很好的预测质量,我们也不应该单独使用它。最好跟其他的市场分析工具结合使用。

## 本书面向的读者

MEJT系统是针对这样的短线投资者设计的:他们熟悉股票市场分析,有经验,并且期望学习实践新的交易技术。因为该系统主要用于标准普尔500指数,所以这本书主要是面向标准普尔500指数的交易者。

## 本书的结构

第一章是绪论,简要介绍了MEJT的由来和它的基本原理,后面的每一章都列出一系列的规则。每一系列条件后都会举例说明这些规则。最后一章,也就是第九章,只包含了一些交易的例子。第九章是为那些想跳过前面几章的读者而设计的,很多时候,即使某一章节中并未明述系统的规则,他们也能自行推断出来。

大多数情况下,本书的例子只是简单以数字命名,指示图则分别标明价格表的时间。我故意删去了一些描述性的标记,使读者能够在阅读我个人的分析之前真实地去思索图表并用MEJT系统的规则去做一个预测。

# 目录



## 第一部分

### 第一章 MEJT系统：背景，定义和一般原理..... 003

绪论（005） MEJT系统的应用（005） MEJT系统的基本原理（006）  
利用TradeStation去辨识出am序列和MEJT序列中的柱状线（008）  
MEJT系统的命名（010）

## 第二部分

### 第二章 Am MEJT序列交易 ..... 013

am序列的定义（015） am序列的规则（017）  
可持续趋势——am+2柱状线（019） 不可持续趋势（022）  
am序列趋势预测举例（022）

### 第三章 am+3买入信号 ..... 033

am+3买入信号的规则（035） am+3柱状线买入信号举例（036）



### 第三部分

#### 第四章 MEJT序列交易 ..... 043

pm序列的定义 (045)      MEJT预测的基本原理 (046)  
MEJT序列交易规则 (048)      pm序列趋势预测举例 (050)

#### 第五章 MEJT+3或者MEJT+4的买入或卖出信号 ..... 059

MEJT+3和MEJT+4买入卖出信号举例 (061)

### 第四部分

#### 第六章 最终信号——一个非常可靠的指标 ..... 067

最终信号举例 (070)

**第七章 目标——必选与可选..... 075**

不同类型的目标（077） 目标设定举例（081）

**第八章 支撑——显性与隐性..... 087**

**第五部分**

**第九章 系统测试..... 097**

简介（099） 交易举例（100）



# 第一部分

## 绪论



# 第一章



## MEJT系统：背景，定义和一般原理



## 绪论

葛藤是一种生长在很多地方的植物。它原本生长在中国和日本，却不费吹灰之力来到美国，在这里大量繁殖，爬满了整个南部地区。

大多数技术分析技巧就像葛藤一样，遍布各地。布林带和移动平均一直应用于股票市场，但它们对日用百货和期货也一样有效。股票交易者可以照搬它们和其他的预测工具到外汇市场。当一个新的证券或者市场开始交易，技术分析者就可以用其他债券市场使用的技术来分析它。当有交易产生的时候，市场分析师可以利用他们已经掌握的技巧来分析它。

哈雷阿卡拉银剑则不同于葛藤。它只生长在毛伊岛哈雷阿卡拉国家公园的一小块地方。把它移植到其他地方它就会死掉。那种美正如我过去八年中用于标准普尔500指数交易的MEJT系统。它不适用于个别的股票、其他的指数、日用百货市场、外汇市场等其他的任意市场。但是对于标准普尔500指数，它是一个非常有用的工具。正如哈雷阿卡拉银剑一样，只要给予MEJT系统合适的环境，它就会盛开出美丽的花朵。

## MEJT系统的应用

该系统主要用于标准普尔500日内交易。但是少数情况下它也可以做一些长期的预测。

- 在2003年3月，股市开始了持续数年的反弹。MEJT系统预测市场最终会返回原点。
- 2007年10月，市场形成重要顶部。正如MEJT系统所预测，市场形成顶部后不久，标注普尔500开始了很长时间的下挫。
- 就我们所关心的卖出看涨期权，请看图1.1。

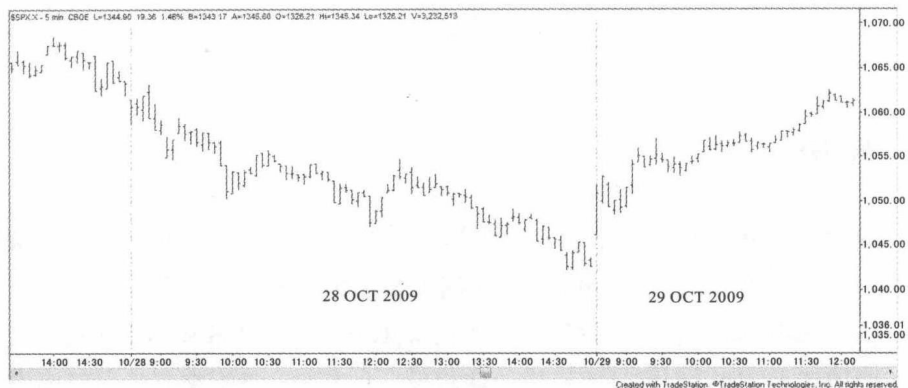


图1.1

标准普尔500指数 2009年10月28—29日

在2009年10月28日有一个巨幅下跌。MEJT系统很好地预测到市场很可能在一个交易日后就会止跌反弹。

## MEJT系统的基本原理

MEJT系统的基本原理是一天中某些时间的市场表现影响接下来的价位变动。若不是因为互联网，我可能也不会知道这些。

在2002年初，一位网络聊天室的成员使我认识到始于中部时间上午9:05的五分钟线的一些特性。他告诉我另一位交易员发现，如果市场走势在早上（也可能是一整天）持续性地震荡，则它无论如何都不会穿过某条柱状线。我称这条柱状线为am MEJT柱状线，或者简称为am。我不知道发现了这个规律的人有没有建立一套基于此规律的交易系统。即使建立了也无妨，因为我不知道他的系统；或者他的系统跟我的系统完全不一样，而且我认为我的系统肯定优于他的。

### am序列

上面所谈到的那个网络聊天室的房主照例做了中部时间上午9:15的市场的预测，也就是画出am柱状线的五分钟。我认为在am MEJT柱状线后的柱状线一定有特别的地方。不久我就发现，这些线非常有用，正是接下来的柱状线

(开始于中部时间9:15的五分钟线)最具有预测能力。

我定义始于中部时间上午9:05的三条五分钟线分别为am MEJT线, am MEJT+1线, amMEJT+2线;一般我简称它们为am, am+1和am+2。这三条线总起来被称为am模式或者am序列。

am序列的基本原理如下:

- 一般来说, am线是默认的参考线。如果走势是可持续的, 就不应该越过这条线。在某些条件下参考线会改变。

- am+1线和am+2线的表现决定了是否存在趋向意图。

- am+2的表现决定了趋向意图是否成功。

为了使其可持续, 早上的趋向意图必然与am+1和am+2柱状线表现出的趋向意图一致。此外, am+2的表现一定能反映出意图是否成功, 也就是意图是否可持续。如果不符合可持续的条件, 价位就会返回参考柱状线。详细的条件将会在第2章介绍。

#### 为什么MEJT系统会起作用

我不知道为什么该系统会起作用, 但我有一个理论。我假设在开始的35分钟大部分交易者还没坐定的时候, 大户已经开始坐下来准备交易了。在这个时候如果市场走势比较稳健的话, 走势就会继续。如果没有的话, 我认为价格的变动会没有足够的支撑, 价格也会恢复到am柱状线。无论这个假设对不对, 基于此假设的交易被证实是可行的。

### MEJT序列

am序列交易被证实是可行的, 我于是想到大户会不会在午饭后有同样的行为模式。假设他们在东部时间地区进行午餐, 那么在午餐后确实表现出相同的模式。市场在东部时间下午1:10—1:20(中部时间下午12:10—12:25)的表现同样具有预测力。

这三条五分钟线开始于中部时间下午12:10, 分别被定义为MEJT, MEJT+1和MEJT+2。作为一个整体, 它们可以被称为pm模式、pm序列, 或者MEJT序列。

MEJT序列的基本原理如下:



● 一般的，MEJT柱状线是默认参考柱状线。在一些条件下，参考柱状线会改变。

- MEJT+1柱状线和MEJT+2柱状线的表现决定了是否具有趋向意图。
- MEJT+2柱状线的表现决定了趋向意图是否成功。

这些交易原理的条件与am交易模式相似，但是还是有些值得注意的不同。例如，早晨的趋势变动不会穿透am MEJT柱状线。然而在下午，MEJT柱状线的轻微穿透并不会阻碍持续变动。而且，这样的轻微穿透还很多。MEJT模式预测的价位更可能在它们首选的时间框内出现。

为了使其可持续，下午的趋向意图必然与MEJT+1和MEJT+2柱状线表现出一致的趋向意图。另外，MEJT+2柱状线的表现一定能预示意图会成功。如果可持续的条件不满足，价格将会折回或者穿过参考柱状线。详细的条件将会在第4章介绍。

## 目标

当给定一个MEJT信号，接下来价位变动的目标就确定了。不同的模式有不同的目标，我们会在课程的练习当中解释这一点。一般如果am序列或者MEJT序列表明趋向意图会成功，那么一个目标将在居前高位、居前低位、前一天的收盘或者给定的价位水平产生。如果am序列或者MEJT序列表明趋向意图不会成功，目标将在做出预测的参考柱状线或者刚刚过参考柱状线序列的点位产生。

目标将在第7章详细讨论。

## 利用TradeStation去辨识出am序列和MEJT序列中的柱状线

在讨论系统的条件之前，我们有必要用TradeStation辨识出am序列和MEJT序列中的柱状线。电脑可以提供比插图更加清楚的柱状线。另外，我们可以轻松地通过点击价位柱状线来查看价位。

打开TradeStation。然后在页面左边找到工具菜单，进入<easy language



(简易语言)>, 点击<new easy language document (新建简易语言文件)>, 然后是<paint bar(画柱状线)>。给柱状线预测器起一个名字, 例如<paintMEJTbar>, 然后把程序节录1的程序拷贝进来。

#### 程序节录1

```
[LegacyColorValue = true];
Inputs: time1 (0910), time2 (0915),
time3 (0920), time4 (1215), time5(1220),
if time = time1 or time = time2 or time =
time3 then
begin
Plot1 (high, "5 min chart", yellow);
Plot2 (low, "5 min chart", yellow);
end;
if time = time4 or time = time5 or time =
time6 then
begin
Plot1 (high, "5 min chart", red);
Plot2 (low, "5 min chart", red);
end;
```

验证程序。产生一个五分钟表。右击该表格, 选择<insert analysis technique (插入分析技巧)>。打开柱状线选择菜单下的<paintMEJTbar>。

这段程序会在设定为中部时间的电脑上用黄色画出am MEJT序列, 用红色画出MEJT序列。

本书中的所有表格都是以美国中部时间为准, 其他地方的读者可以在程序上部<Inputs>列中更改时间。那些居住在夏威夷、亚利桑那等没有夏时令或者夏时令在不同日期更改的州的读者需要做出一些调整。一种选择是另外做一个画柱状线指示器或者在恰当的日期手动更改。在我居住在亚利桑那州的时候, 我只是把我的电脑时间设为中部时间而已。