

舵手证券图书

www.zqbooks.com

短线/波段/中长线/程序化/套利对冲

32位期货高手的盈利模式和运作心得

投资高手访谈录2

解读冠军的投资理念 探寻高手的交易技巧

沈良 刘健伟 主编



地震出版社
Seismological Press

投资高手访谈录

2

沈 良 刘健伟 主编

图书在版编目(CIP)数据

投资高手访谈录. 2/ 沈良, 刘健伟主编. —北京: 地震出版社, 2015. 6
ISBN 978-7-5028-4503-2

I. ①投… II. ①沈… ②刘… III. ①投资—研究 IV. ①F830.59
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 281054 号

地震版 XM3353

投资高手访谈录 2

沈良 刘健伟 主编

责任编辑: 朱叶

责任校对: 孔景宽

出版发行: 地震出版社

北京市海淀区民族大学南路 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

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqb68426052@163.com

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市利兴印刷有限公司

版(印)次: 2015 年 6 月第一版 2015 年 6 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 353 千字

印张: 20.25

书号: ISBN 978-7-5028-4503-2/F(5195)

定价: 45.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序

混乱的自由

2014年3月5日，空中狂想

沈良

红绿世界，
净是混乱的自由。

可争分秒，
可布全局，
也可相时而动。

经世群侠，
得以保全个性，
纵享沉浮。

阴阳苍茫震撼，
可知未知犹可预知，
无知不知亦有先知。

一朝成名，冠压群雄。
一溃千里，霸王乌江。
少年战神，无坚不摧。
孤独帝王，一呼万应。

大成者聚，大荣者归。

莽莽红尘，
几多浮华。
昨日钱潮观澜，
今朝风轻云淡。

百花飘，万人迷。
芬芳宇宙，剧毒因果。
天赐善。

目 录

序	1
第一部分 短线投资高手	1
1. 李永强：装在口袋里的钱才是自己的	3
2. 王志立：感觉自己更善于把握空头行情	9
3. 方杭瑞：坚持稳健的风格决不动摇	17
4. 叶升峰：我生命的一部分因金融交易而生	26
5. “叶等”：期货不艺术，自律方常青	34
6. 汪斌：（一）要不断随着市场的变化来改变自己	42
（二）要选方向最明确、波动最大的品种交易	47
7. 王会东：自信、勤奋、专注、豁达、敏锐	52
8. 刘志刚：做日内短线，追求长期稳定盈利	59
9. Lxiii：短线交易者刻苦、专注、热爱缺一不可	68
第二部分 波段投资高手	77
10. 李金鹏：寻找“心理预演”的催化剂	79
11. 杨湛：本金安全的情况下追求无限高收益	87
12. 冯成毅：想改变人生，先改变心态	94
13. 余章武：期货的路很漫长，需持续努力	107
14. 汪星敏：交易必须脚踏实地一步一步来	112
15. 李栋：做市场中的恒星，持久闪烁而不陨落	129
16. 方国治：趋势位置永远比形态本身重要	153

第三部分 中长线投资高手	167
17. 傅海棠：天道就是市场，有自己的运行规律	169
18. 王永民：大机会经常出现在小品种上	180
19. 张晓陶：遵循事物变化的因果关系，相信市场的力量	186
第四部分 程序化投资高手	193
20. 张仲健：技术分析就像医学的诊断系统	195
21. 冯正平：程序化交易要面向未来	207
22. 刘宁：基本面量化研究与程序化交易	214
23. 章位福：用可控的系统方式做期货投资	222
24. 颜兆阳：程序化交易的最大风险——后知后觉	240
25. Future Vacation：让交易系统始终动态更新	249
26. 石长京：成功者是从死人堆里爬出来的	254
27. 三水胖树：不错过任何能抓到的机会	261
28. 三界：有规律可循是程序化的基础	269
29. 转转提一口真气：每个人终归会被市场吃掉	279
30. 李治国：资金管理与分散风险是重中之重	291
第五部分 套利投资高手	305
31. 肖国平：投资是无限接近事实真相的过程	307
32. 诸葛：无回撤或极小回撤是我追求的目标	312

第一部分

短线投资高手

李永强：装在口袋里的钱才是自己的

(访谈时间：2011年5月12日 沈良、章水亮整理)

李永强：期货交易高手。浙江嘉兴学院经济系毕业，擅长日内短线交易，人送外号“小李飞刀”。随着市场和资金规模的变化，交易周期有所变长。为人谦虚低调，业内享有很好声誉。

曾五次获得期货实盘擂台赛第一名，在“2008年交通银行杯”全国期货实盘交易大赛中(《期货日报》第二届全国实盘大赛)，三个月时间以940%的收益率获得冠军。2007年年初到2008年8月曾把2万元的账户做到248万元。

访谈精彩语录：

如果在一个月内收益超过10%，我会减少操作，或者拿盈利10%里面的30%资金去做激进投资。

严格控制止损是对每一位交易员的基本要求，谁做得更好谁就容易成功。

我做单子时尽可能将一笔单子的亏损控制在总资金的1%~3%。

在设好止损的前提下干脆把自己想好的头寸一次性完成，一旦行情沿着开仓的方向运行，甚至加速时，这时减仓兑现利润。

控制自己的贪欲，装在口袋里的才是自己的。

在实战中我感觉日内交易难度比较大，不时出现的秒杀行情令人防不胜防，股指期货更适合波段交易。

目前市场的波动确实有异于以前，很多所谓的盈利模式失效也就在所难免。

说实话，只要是做投机的，没有哪个市场赚钱是容易的。

做日内交易根本没有必要关注基本面，更多的是技术和盘感。

趋势交易就必须关注宏观经济以及商品本身的供需基本面。

实际上，技术面、K线等是商品基本面的直观具体反映。

没有哪个人会拥有一套能持续盈利的方法。

我只是众多亏损者当中至今还能活着的一位。

做期货不是比谁的方法好，而是比谁犯的错误少。

性格决定人生。做期货成功与否一定和性格息息相关。

大家都想成为那 1%，所以我们这个市场才这么热闹。

《孙子兵法》教会我们如何成为一位将军。

做期货说到底就是在做人，做人不地道很难想象他能做好期货。

七禾网 1：李永强老师您好，感谢您在百忙之中接受七禾网的专访。您曾得过多个期货实盘冠军，但 2009 年以来您似乎没有再参加过任何期货比赛，为什么您后来不再参加比赛了呢？

李永强：很高兴接受七禾网的专访。我从 2005 年开始参加《都市快报》举办的每三个月一期的期货实盘擂台赛，到 2008 年参加《期货日报》举办的全国期货实盘交易大赛，共参加了近十期比赛。通过比赛展示了自己的交易风格，同时也在接受更多人的监督，从而养成了更好的交易习惯，为自己日后成熟交易打下基础。不过，比赛不仅牵扯精力，短时期追求高收益的比赛模式也会影响我常规的规模交易模式与心态，因此就婉拒了以后的比赛邀请。

七禾网 2：2007 年年初到 2008 年 8 月您曾把一个 2 万元的账户做到 248 万元，这样的财富传奇后来有没有再次出现？是不是小资金相对容易做大，而大资金要获得高收益就比较难？

李永强：后来就不做小账户了。小资金负担小，没有太把它当回事，盈亏不在意时心态好，该拿的单子拿得住，就好像模拟比赛一样容易创造财富传奇。资金大的时候，进出场相对没那么容易，最关键的还是心态和预期收益，大资金本身就沒想追求太高的收益。

七禾网 3：据说您现在只追求每个月盈利 5%~10%，对您来说这样的目标是不是太低了？

李永强：搁在以前，几十万资金在做，这一目标好像是低了点儿，但是我现在管理的资金规模要求自己必须降低收益预期。实际上每月 5%~10% 的盈利已经是很高的了，按这样的目标，年化收益率可以达到 60% 以上，哪怕每年 50% 收益，复利 10 年以后就是 57 倍，等到那时再回头看，绝对是个投资奇迹。

七禾网 4：一个月内如果您的收益达到了 10%，您会停下来，还是会继续前进？

李永强：如果在一个月内收益超过 10%，我会减少操作，或者拿盈利 10% 里面的 30% 资金去做激进投资，这样做能保住盈利目标。

七禾网 5：您以前擅长短线交易，有着“小李飞刀”的美誉，现在您还以短线交易为主吗？还是说您的交易周期逐步变长了？

李永强：目前只对个别账户做日内波段操作，现在的交易风格和以前相比有了相当大的改变，也就是你所说的交易周期变长了，主要做更长周期的趋势操作。

七禾网 6：您的止损控制得非常严格，认为错了就要马上认错，一般来说，您一笔单子的止损控制在多少？

李永强：严格控制止损是对每一位交易员的基本要求，谁做得更好谁就容易成功。我做单子时尽可能将一笔单子的亏损控制在总资金的 1%~3%。

七禾网 7：您认为止盈也很重要，有人喜欢用“盈利加仓”的手法，而您好像更乐于用“盈利减仓”的手法，为什么？

李永强：盈利加仓的不足之处在于抬高或降低了持仓成本，行情的反复幅度稍大点儿就会接近成本区，甚至会变成亏损，这样就会影响持仓心态，有时一动摇，平仓出来后就错失良机。反正对错概率是 50%，那么在设好止损的前提下干脆把自己想好的头寸一次性完成，一旦行情沿着开仓的方向运行，甚至加速时，这时减仓兑现利润是最好的选择。控制自己的贪欲，装在口袋里的才是自己的。

七禾网 8：股指期货上市一年，成交活跃，一跃成为中国最大的期货品种。您有没有参与股指期货？您以前在商品期货实战中总结的盈利模式在股指期货上也能适用吗？

李永强：是的，我也在参与股指期货的交易。在实战中我感觉日内交易难度比较大，不时出现的秒杀行情令人防不胜防，股指期货更适合波段交易。

七禾网 9：2010 年 11 月以来，商品期货大幅提高了手续费和保证金，使得较多品种的成交量下降较多，某些品种短期的波动节奏也发生了一些变化。这种变化会不会导致某些盈利模式失效？会不会把某些类型的交易者驱逐出市场？

李永强：提高手续费和保证金势必会对交易频率造成影响，特别是对日内短线交易者。我所知道的好几位朋友已经休息几个月了。目前市场的波动确实有异于以前，从 2010 年 11 月到现在将近半年，很多优秀的交易员都是亏损的，更不用说一般的投资者了，很多所谓的盈利模式失效也就在所难免。

七禾网 10: 您从 2008 年年初开始做外盘, 也获得了很好的收益, 就您参与外盘和内盘的切身感受来看, 外盘和内盘行情在波动特性上有何不同?

李永强: 内外盘的波动性基本是相同的, 只不过会在某个时间段, 因为调控等诸多因素造成内外盘的比值发生一些强弱的变化。

七禾网 11: 从盈利难度来讲, 是外盘更难一些还是内盘更难一些?

李永强: 说实话, 只要是做投机的, 没有哪个市场赚钱是容易的, 参与者个个都是高智商。只是因为外盘行情连续, 有更丰富的交易指令, 设好止损、止盈就可以睡大觉了, 不用像国内老是盯着盘面, 做外盘人会感觉轻松而已。

七禾网 12: 您有没有从内外盘的相互影响、相关品种的联动中发现投资机会、抓取投资机会?

李永强: 这种机会经常出现。比如国内的前半小时开盘行情波动比较快, 相对内盘来说远东电子盘变化会稍微滞后, 如果内盘方向明确, 根据内盘的变化方向及时跟进下单会有很不错的收益。

七禾网 13: 以前有人说您是一个纯粹的技术派, 而近期发现您也关注宏观经济的走势, 特别是中国和美国的经济走势和经济政策。现在基本面分析在您的交易中占据一个怎样的角色? 具体交易时, 您是如何处理基本面和技术面的关系的?

李永强: 做日内交易根本没有必要关注基本面, 更多的是技术和盘感。如果你是趋势交易就必须关注宏观经济以及商品本身的供需基本面。实际上, 技术面、K 线等是商品基本面的直观具体反映。

七禾网 14: 绝大部分期货投资者处在亏损状态, 他们十分羡慕像您这样掌握一套盈利方法的高手。请问, 您的期货交易技术和分析方法是自己在实战中摸索出来的, 还是向某些高人学习的, 或是从某些书籍上学习参悟的?

李永强: 就像我也羡慕你一样, 没有哪个人会拥有一套能持续盈利的方法或系统。我只是众多亏损者当中至今还能活着的一位。因为自己亏多了怕了, 才想着如何减少错误, 错误少了你也就不亏损了甚至能赚钱了。做期货不是比谁的方法好, 而是比谁犯的错误少。只要还活着, 就会有办法。方法都是自己摸索的, 没有人教我如何做, 看看现在很多年轻人都有师傅传帮带, 真羡慕他们, 要是当年有人教我, 就会少走很多弯路!

七禾网 15: 您觉得期货盈亏和性格有关吗? 是不是某些性格特征的人比较容易盈利, 而另一些性格特征的人很难走向盈利?

李永强：性格决定人生。做期货成功与否一定和性格息息相关。

七禾网 16：做期货这么多年来，您身边从事期货投资的人盈亏比例大约是多少？

李永强：我想大家都清楚期货行业盈亏比例的客观事实：95%亏损，4%持平，只有1%是赚钱的，大家都想成为那1%，所以我们这个市场才这么热闹。

七禾网 17：您觉得普通投资者应该从哪些方面下功夫，才能逐步走向盈利？

李永强：三个方面：降低盈利预期；坚持交易原则；严格控制止损。

七禾网 18：浙江是中国的期货大省，也是期货高手云集的地方，就您看来，浙江人做期货为什么比全国其他地区的人更有热情？为什么浙江更容易诞生期货的财富传奇？

李永强：浙江是经济大省，当然也是期货大省。主要原因我认为浙江是全国民营经济最发达的省份，民间资本相当活跃，市场经济更有活力。说句玩笑话，也就是“资本主义”氛围更浓。只有民营的才会迸发出人的潜能与活力。

七禾网 19：即便是交易高手也不可能永远盈利，也可能在某些行情中栽跟头，您如何看待交易者在期货市场中的沉浮起落、荣耀和痛苦、激情与无奈？

李永强：是的，没有人会永远不亏损。成功的交易员在成长的过程中学会了如何控制自己的情绪，学会了何时停下来休息，更懂得了冷静对待人生、荣耀与痛苦。

七禾网 20：您曾说过对您的交易产生重大影响的是一本兵书《孙子兵法》，请问您从这本书里学到了哪些对期货交易有用的知识或理念？

李永强：期货市场就是无硝烟的战场。《孙子兵法》教会我们如何成为一位将军，假如你是一位将军，你账户里的每一块钱都是你的士兵，你的任务就是让自己的队伍壮大起来，让账户里的钱越来越多，如果你不珍惜你的“士兵”，等待你的就是损“兵”折将，甚至爆仓。

七禾网 21：您学习佛学也有几年了，您最想达到佛家追求的哪种境界？学习佛学对您做期货有帮助或提升吗？

李永强：不仅仅是佛学，我还喜欢琢磨道教、基督教等宗教的一些教义与内容，它可以帮助我学会正确面对人生，树立正确的金钱观，明白“慢就是快”的哲学辩证道理。

七禾网 22: 您的网络昵称是“慎思笃行”，这是不是您做期货的准则？是不是您为人处世的准则？

李永强：做期货说到底就是在做人，做人不地道很难想象他能做好期货。“慎思笃行”是我做人做事的准则，用作网络名可以每天看到，鞭策自己，鼓励自己。

七禾网 23: 您喜欢旅游，特别是和家人一起去旅游，您去过泰国、台湾、马来西亚、香港、三亚、徐州、九寨沟、千岛湖、青岛、大连、黄山、河西走廊、青海、康定、香格里拉、丽江、大理、洛阳、北京、厦门、苏州等地，这些地方中您最喜欢哪一个或哪几个？您现在居住在杭州，如果让您选一个最终定居的地方，您会选哪里？

李永强：比较喜欢泰国人的悠闲与慢节奏，就像他们常说的一句话，“哲茵茵”，汉语就是“慢慢来”。在那个国度很少有人乱鸣笛乱超车，“哲茵茵”幸福的感觉洋溢在每个角落。如果让我选择最终定居的地方，我依旧选择杭州，因为很难离开杭州这片期货“沃土”。

王志立：感觉自己更善于把握空头行情

(访谈时间：2011年12月3日 沈良整理)

王志立：职业操盘手，毕业于山东理工大学金融专业，郑州人，现定居浙江义乌。

曾获得《都市快报》期货实盘大赛亚军、季军。2005年开始做股票，2007年开始做期货，擅长短线交易，也做波段交易。在短线交易方面有着极强的盘感，在波段交易方面能够把握较好的进场点，曾在2010年1月7日，创造一天盈利70%左右的收益奇迹。

访谈精彩语录：

亏损以后要懂得思考，更要找个迎接美好未来的行情突破口。

我不怕亏钱，就怕亏钱以后找不到下一波行情的方向。

江恩认为市场的趋势是根据数字的阶段运行，当市场趋势运行至某个日数阶段，市场是可能出现转势的。

我感觉自己更善于把握空头的行情，下跌比上涨来得快。我日内收益超过30%的情况几乎都是做空赚来的。

不能说是天赋，只是我比较喜欢数字游戏。

我做日内会参考技术指标，同时我也很注重盘感。

我的隔夜单都是在趋势方向中留的，更多的时候想着明天会更美好而留单过夜。

我虽然喜欢趋势，但是操作都是在趋势方向的框架之内以短线为主。

短线其实并不难做，相对波段或者中线来说技术是差不多的。

有些人短线操作的止损往下不了手，所以短期的效果就很差。

白糖是“妖糖”，庄家的操作手法比较怪异，我不太适应。

我重仓的前提是止损位置比较明确，亏损的点数比较少，而预期收益却相当丰厚。

我判断趋势更多的依靠股市的走势。

K线形态也很重要，是我进出场点的依据。

性格决定命运。操盘手的性格迥异，操作风格也是百花齐放。进场点位就是靠盘感，剩下的事情就是按照市场的方向运行。止损是很简单的事情，反而止盈包含的内容比较复杂。

期货确实比较上瘾，更多的时候当你选择了期货以后就会深陷其中，无法自拔。

我在期货市场的目标是：争取早日成为亿万富翁。

七禾网 1：王志立先生您好，感谢您在百忙之中接受七禾网的专访。您从 2007 年开始做期货，算起来时间也不太长，您是一进入市场就能获得盈利了，还是和其他大部分赢家一样，经历了一些挫折之后才走向盈利？

王志立：刚开始由于自己对市场缺乏了解，跟大多数人一样也是亏损的。我是从大学就开始做期货，刚开始的操作资金是从家里拿的，大部分都亏完了，当时压力很大，对亏损了父母血汗钱感到深深的内疚。这样一段经历让我深深感受到做投资的资金得是手中的闲余资金，不能是家里比较重要的钱，更不能借钱或者贷款来做期货，那样压力太大。若是资金的来源特性给你很大的压力，你很有可能不是输给市场，而是自己给自己套上一个枷锁。

七禾网 2：您如何看待交易中的挫折？

王志立：交易中亏损是很正常的，金融市场 70% 以上的人都是亏损的，我们不能太纠结于一时的失败，亏损以后要懂得思考，更要找个迎接美好未来的行情突破口。我不怕亏钱，就怕亏钱以后找不到下一波行情的方向。

七禾网 3：您是从什么时候开始实现持续盈利的？您感觉当时自己获得了哪些方面的明显突破？

王志立：我真正持续盈利大概是从 2010 年 1 月份开始，那时候我也正好第一次参加《都市快报》的实盘大赛，这次比赛是对自己真正的提升和突破：解决了自己以前止损不够坚决的问题，养成了有盈利的时候能拿得住单子的习惯，以前都是赚了一点儿就跑，错过大行情。

七禾网 4：您曾在 2010 年 1 月 7 日，创造一天盈利 70% 左右的收益，当时您主要做了哪个品种的哪部分行情？回想起来，那天获得这么高的收益，除了技术和盘感以外，有没有运气成分？

王志立：2010 年的 1 月 7 日是我人生中很重要的日子，甚至可能是我整个人生转变的日子（如果我以后能做得更好的话）。那天能获得这么高的收益，在这里首先感谢我们浙商期货义乌营业部的总经理周春晓，他在 2010 年