



Mc  
Graw  
Hill  
Education

# The Trading Book

A complete solution to mastering technical  
systems and trading psychology


# 交易策略

交易技术系统和交易心理的完整解决方案

(美) 贝伊恩◎著

康 民◎译

交易训练  
必备指南

 华中科技大学出版社  
<http://www.hustp.com>

# The Trading Book:

A Complete Solution to Mastering Technical Systems and Trading Psychology

## 交易策略：

交易技术系统和交易心理的完整解决方案

(美)贝伊恩 著

康 民 译



华中科技大学出版社

<http://www.hustp.com>



Baiynd, Anne-Marie  
The Trading Book: A Complete Solution to Mastering Technical  
Systems and Trading Psychology  
0071766499  
Copyright © 2011 by McGraw-Hill Education

All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education and Huazhong University of Science and Technology Press Co., Ltd. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2015 by McGraw-Hill Education and Huazhong University of Science and Technology Press.

版权所有。未经出版人事先书面许可,对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播,包括但不限于复印、录制、录音,或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司和华中科技大学出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾)销售。

版权©由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司与华中科技大学出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill Education 公司防伪标签,无标签者不得销售。

湖北省版权局著作权合同登记图字:17-2014-356

图书在版编目(CIP)数据

交易策略:交易技术系统和交易心理的完整解决方案/(美)贝伊恩著;康民译.一武汉:  
华中科技大学出版社,2014.12  
ISBN 978-7-5680-0351-7

I. ①交… II. ①B. ah. ②… III. ①股票投资-基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 284831 号

交易策略:交易技术系统和交易  
心理的完整解决方案

(美)贝伊恩 著  
康民 译

责任编辑:亢博剑 梁志高

责任校对:范舟

封面设计:柏拉图

责任监印:张贵君

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)81321913

录排:华中科技大学惠友文印中心

印刷:湖北新华印务有限公司

开本:710mm×1000mm 1/16

印张:14.5

字数:230千字

版次:2015年6月第1版第1次印刷

定价:48.00元

  
华中出版

本书若有印装质量问题,请向出版社营销中心调换  
全国免费服务热线:400-6679-118 竭诚为您服务  
版权所有 侵权必究

谨以此书献给我的丈夫托尼,他是这个世界上最温暖人心的、最棒的、最支持我的男人,在我人生最低谷时,他一直义无反顾地、坚定地站在我的身边,他总是非常相信我,甚至比我自己还相信。

## ◆ 致 谢

感恩不仅是最好的美德，还是其他品德的根源。

——西塞罗

我非常幸运，在市场交易活动中遇到了许多非常优秀的人，他们给了我无比巨大的支持，我也必须让他们知道我是如此地想念他们。虽然我已经把本书的题献献给了我的丈夫，但是我必须再说一次，没有他对我能力的肯定鼓励，我不可能写好这本书。当我认为市场很可能不会认可我的书的时候，他总是坚定地站在我的背后，他是我的脊梁，这使我们的成功充满着甜蜜。谢谢你，亲爱的，我简直无法用语言来感激和你在一起的时光。

此外，我还想特别感谢布莱恩·谢浓先生，是您，教会我“保持平静的艺术”，去寻找市场最简单的美。您的著作《多周期技术分析策略》，是我看过的最好的技术分析研究论著之一，在网站 [www.alphascanner.com](http://www.alphascanner.com) 中，您总是不断地为大家提供优秀的个股精选。您又教会我如何根据 K 线结构、组成和形态来对市场的发展趋势进行清晰准确的判断。您在股市交易研究上所花费的时间，丰富的分析技术和知识理论，超凡的活力及个股精选，无一不说明您是慷慨大方的人。在股市里我从来没有见过有这么一个像您这样，急切地盼望与有抱负的交易者共享知识与洞察力的人。今天，在这里，我想对您说，我欠您很多很多，我还想对您说，我非常非常感激您。

在这里，还要特别感谢凯西·G，他对本书结尾部分的词汇表给出了详尽的说明，他是我最大的支持者。也是在他的帮助下，我才能建立 [TheTrading-Book.com](http://TheTrading-Book.com) 网站，他是一个高贵的朋友，一个孜孜不倦的研究者，一个真正的能工巧匠，一个交易世界里永远的学者。还要特别感谢丹尼斯·M，一个狂热的苹果迷，我的坚定的支持者，在那些关键的岁月里，他与凯西住在一起，付出了

辛勤的劳动。你们两个都是很优秀的老师和教育工作者,在 TheTradingBook.com 网站各尽其职,没有你们的支持,我不可能这么快就完成这本书。

我还要感谢那些我曾经辅导过的、最努力工作最认真学习的学生们,是你们使我能够像你们一样努力工作,使我对市场的掌控能力也一起提高。对于我来说,是你们让我提高了思想境界,就像我和你们一起提高了市场掌控技术一样。毫无疑问,布兰达·C、麦克·T、卡姆·P、迪恩·J、泰瑞克·M、斯坦通·K 和尼尔·W 等这些我有幸成为他们曾经的导师的学生,都是最具有天赋的天才交易者。

在 TheTradingBook.com 网站上,在我最棒的看涨投资培训室里的交易者,他们都曾经默默地或公开地支持我、鞭策我,没有他们,我就不会拥有今天这样娴熟的技巧。史蒂夫·D、布莱恩、米兰、比恩、杰克、梅地亚、麦克·E、卡尔、汤姆·B、迪克·S、盖瑞、厉娜、利兹、彼得和保尔,谢谢你们。我们一起造就了一个强大的交易团队,我们真的做到了。

感谢大家,也衷心感谢李资金管理公司的 CEO 李约翰先生和他的网站 ChartsGoneWild.com,他是一个冠军,一个保卫者,一个敢于打破条条框框的人;感谢霍华德·林逊和菲尔·皮尔曼,他们继我之后成为 StockTwits.com 网站的一分子,这个最棒的交易领导者团队,使他们的员工在 StockTwits.com 网站的交易空间里得以施展才华;感谢 MotiveWave.com 网站,它那令人难以置信的图形制作软件赋予了本书图形强大的活力;感谢戴米恩·霍夫曼和他的 WallStCheatSheet.com 网站的公开赞助和支持;感谢费拉·哈姆兹、凯文·哈格斯和麦克·贝拉费奥雷带来了非凡的交易知识和市场洞察力;感谢斯蒂芬妮克·弗拉里奇和麦格劳-希尔提供了一个方便的、令人鼓舞的工作环境,使我写这本书成为一种很享受的工作。

最后,也是最重要的,我要感谢圣明的主和上帝——耶稣基督,他帮助我度过了这一段时光。他使我心里踏实、生活平静,祂不断引导我进行充满智慧的研究工作,使我成为一个睿智的、具有高尚行为的人。在我最孤独的时候,祂总是轻声地鼓励我继续前进,使我取得了这一点点微不足道的成功,我也将会永远地继续下去。感谢圣明的主给了我无法用语言表达的快乐生活,满足的、舒适的生活。我清楚地知道,我不是在使用自己的精力工作,而是在使用来自上帝的、宇宙般的超级强大的力量工作。

## ◇ 简 介

作为一个教育工作者和依靠市场讨生活的人,我发现,那些因为受 1000% 回报诱惑初涉股市的散户在进入股市的时候,总是会说一句话:“你告诉我什么时候买进或什么时候卖出就可以了。”事实上,市场交易是一个需要吃苦的商业工作,如果仅仅依靠买或者卖,然后获得 1000% 的回报,真像用饼干成型切割刀来切饼干一样简单的话,那么市场交易造就的富翁早就堆积成山了。实际上,市场的情况呈金字塔形,大部分人在金字塔的底部,只有少数在塔尖上。

步入股票市场,我们知道最多的是,市场是残酷的,但是我们可以利用经验做得很好,我们应该相信,我们过去做得很成功,同样,在将来也会做得很成功。对我来说,学习市场交易是一个很大的惊奇,市场交易是个很独特的职业,它需要特殊的技能,包括交易的方法和非常平和的心态,通常经过几次失败的教训之后,我们就能发现,在市场交易中,最大的敌人就是我们自己。所有的市场交易都必须遵循约定的、明确的规则来进行特定的游戏,对于我来说,虽然仅仅是一个普通的散户,但也同样要完全按照这些规则来进行交易。

散户就像华纳联赛里那个聪明的孩子,满怀憧憬,带着日益精进的技巧步入橄榄球场,只不过进场之后才发现我们的对手是匹兹堡钢人队——我们只有一个人在战斗,而他们却有整个团队,看到那场景了吗?各位,那就是大多数散户的真实情况,也是大多数散户总遭惨败的原因。我们根本不知道自己缺少哪些信息!然后,在我们发觉并搞清楚这些我们原先不知道的信息之前,市场就已经发生了全新的变化。我们中的大多数人,往往付出了许多次失败的代价来学习我们应该知道什么。——如果我们有这么说的话。悲催的是,多数散户最终也没学到该学的东西,他们在完全知晓交易规则之前,就把钱都亏光了。

我不像一般的专业交易者，我是通过自学成才的。不像那些华尔街的专业交易者那样有影响力，也没有在特别瞩目的华尔街抛头露面。沃伦·巴菲特，把他的股票交易生涯都花在远离纽约几千公里的美国内布拉斯加州的奥马哈市，而不是在纽约，就像他自己常常说的，他做得最好的一件事情就是待在远离人们所谓的“华尔街”的这个地方。虽然我仅仅是猜测他这样做的真正意图，但是我知道，交易心理的重要性对我来说，是无与伦比的。

因为意识到自己常常会受到某些市场观点的影响，所以在我学习交易知识的时候，常常把自己隔离起来，远离人群，以免受到干扰，而且，我也仅仅选择了几个分析师的技术分析方法来学习，特别是布莱恩·谢浓的 AlphaTrends.net 网站。我决定使用简单的、原始的研究数据来建立自己的技术分析理论。人们的观点常常对我影响非常大，即便我完全不能理解他们为什么这样做，因此，大多数人因为进入市场而变得很贫穷，现在，你可以大胆地宣布，只要不受人们的观点影响，也许你不一定输得这么惨。

经过自己多年的研究和对市场日志的综合分析，然后根据自己对市场的洞察力，我终于摆脱了“专家的建议”的影响，并进一步深思熟虑，创立了自己的、明白清楚的交易系统。在我以后的交易中，竟然也做得有声有色，我询问了很多交易者，关于市场建议和定位的问题，从一系列的问题中，我发现，大多数人是在没有足够的股票交易知识的情况下进行交易的，这样就难以形成有效的大局观，而且，因为他们缺乏理性的交易知识，许多散户都在盲目地进行交易，完全没有意识到即将到来的市场趋势，最后的结果有时候成功，有时候不成功（大多数是不成功）；同时，交易者不断地与市场搏斗，掉进了自我怀疑的心理陷阱，即缺乏自信心、周期知识、交易的能力，还有研究市场趋势的时候害怕失败的心理。为了使自己有所收获，他们往往追捧不被人看好的或表面上看在涨的股票，或者干脆跟随其他的交易者，结果必然是损失惨重。他们的这种做法就是拿手中的资本进行赌博，孤注一掷地想翻盘，结果输得更多。他们希望自己的交易成功，希望自己有所斩获，但是缺乏一种正确的市场导向。所有这些都说明一般的交易者明显缺乏交易天分，交易技巧和交易心理、心态不完善，这也是驱使我来写这本书的原因。




市场就是战场,是一些懂行的人希望得到我们钱袋子里的东西的战争。这就像每天 24 小时,每周 7 天,在任何一个市场发生的比赛一样。在市场中,是不可能存在自由经济的。股票、期货、基金、期权,每天都被那些有能力的、狡猾的人操作着,如果我们没有提防这些,那么我们的投资将会血本无归。我们盲目地进入市场,而缺乏技巧,我们的结果也将是血本无归。本书披露了市场的所有相关细节,作为一个散户,我们可以根据本书的交易知识,在市场交易中大获全胜,这样,我们就会成为那些有能力的、充满自信的、成功的交易者行列的一员。

请你加入到我们的行列吧,我们将逐步地为你展示纯粹的、简单的交易系统,通过直接的、真实的市场交易来学会并使用这些工具,然后,你就可以展示你的交易成果,并自豪地说:“我是一个好的专业的交易者。”

# ◇ 目 录

第一章 市场概论 .....	1
第二章 技术指标 I : 市场定位系统, 动量指标和 K 线图 .....	14
第三章 技术指标 II : 移动平均线, 布林带和成交量 .....	26
第四章 成功的交易并不仅仅是拥有好的交易系统 .....	42
第五章 盲目交易和交易风险 .....	52
第六章 斐波那契和波浪理论 .....	66
第七章 你会取得成功 .....	82
第八章 从简单到复杂: 看涨交易 .....	92
第九章 交易日志 .....	124
第十章 从简单到复杂: 看跌交易 .....	137
第十一章 训练, 专注和耐力 .....	166
第十二章 理想交易的建立 .....	176
第十三章 图形信息的细微差别 .....	188
第十四章 技术的创新和技巧的气质 .....	201
第十五章 自我保护和支持 .....	209
本书总结 .....	215
译者后记 .....	220



## ▶▶▶ 第一章 ◀◀◀

# 市场概论

人不能两次踏进同一条河流，流到你脚下的水都不是以前的水。

——赫拉克利特

只要我们对市场保持清醒的认识——市场是流动的企业，在变化中运动，变化是必然的——那么，我们就能把握住市场的脉搏。在市场中，同样的事情是不会发生两次的。美国作家马克·吐温曾经说过，历史本身是不会重复的，顶多不过是押韵而已。市场也是如此。本章将会为你描述市场的基本结构，包括股票、期货、外汇和其他交易品种。虽然这很重要，但是市场结构是很容易理解的，你也可以参考其他的书。本书将采用另一种非主流的方法讲述市场的概念——不是森林的概念，而是通过树木让我们知道我们已经在森林深处。

当我们认为我们的交易方法实际上是一种大局观的时候，我们就必须提高掌握这种本领的能力，我们要把市场当做一个整体来看，而不仅仅当做是某些技术层面的结合，这样，你就会成为一个从大局着想、从小处着手的优秀交易者。

我们知道，市场是一个连续、不断变化的整体，不管我们是不是很喜欢这样做我们都不能采用饼干成型切割刀切割饼干那么简单刻板的做法来从事市场交易。为了使市场交易达到最佳的效果，我们必须把饼干成型切割刀放在一边，而使用真正的市场交易方法，达到较好的、始终盈利的最终目标。在交易中，我们对于类似的市场趋势，不能想当然地使用同样的方法。赫拉克利特那句话的精髓大家理解了吗？市场相同的变化趋势不会出现两次，每一次我们都可以看到技术分析的不同结果，也就是说，我们所看到的市场最后结果都是不同的。这就要求我们在市场中，为了把交易做得更好，就必须认真思考和仔细

分析市场的状况。

下面是我的理解:如果规则是“当价格水平在移动平均线之下或者与移动平均线交叉的时候,你可以减仓了”,这可能不是一个确切的状况,你也不必去执行什么,这种趋势可能会发展到一个意想不到的结果,或者是一种持续性状态。出现这种情况,不是像“如果……那么……”这样简单。如果这个时候你去猜测后面的走向,你就可能会产生疑惑。还是停止这样做吧,这种做法是徒劳的。这也不是人们常说的“告诉我什么时候买进或什么时候卖出”那么简单。成功的交易不仅意味着我们必须具备超凡的洞察力和识别能力,而且还必须具备随机应变的能力。只有拥有了这些能力,我们才能在交易中取得非凡的成绩。这些想法会使交易新手紧张,因为我们已经意识到,我们的交易知识还是很欠缺的。但问题是,我们仅仅意识到欠缺交易知识还是不够的,我们必须首先要知道欠缺的是哪方面的知识,然后去努力学习,直到我们彻底了解为止。另外,市场的变幻莫测又常常使我们不敢使用我们拥有的知识,实际上这些方法大家都在使用。那么,我们怎样在交易中像魔术师一样驾驭这些方法呢?为了回答这个问题,我们必须首先弄清下列问题:

## 什么是技术交易?

技术交易就是使用图形和分析去预测市场的运动趋势,它和我们通常所说的基本面分析是完全不同的概念,所有的技术分析都是根据市场运动趋势中特别的价位点构成的形状来分析的。这是一种根据以往的市场数据形成一种固定的模式来对市场将来的发展趋势进行准确预测的方法。技术交易就是确定我们入场交易或撤出市场的区域范围,使我们的交易成功率增加,而不是像掷硬币一样(概率各 50%)。使用技术指标不包含因果关系,一个结果并不是另一个结果的原因。我们将这些技术数据放在一个所有可能出现结果的框架内进行处理,我们也可以称其为“概率偏差”。

尽管下面的观点至今还没有人提出来,但实际上,我们日常生活中大多数



的普通事情都在使用概率偏差,比如,当邮递员路过的时候,你可能会很快就想到你有信件来了。难道这样的事情每次都会发生吗?肯定不是。不过,这种事情是经常发生的。那么,我们有信件的原因是邮递员的出现吗?当然不是。我们有信件的原因是某个人或者某些人写信给我们,邮递员仅仅是起了一个传输通道的作用。你知道什么是我们给喜欢聊天的朋友打电话时显示的呼叫者身份识别码吗?如果我们接到了这样的电话我们马上就会明白,如果我们自己去打个电话,也会是这样的。你的朋友常常打电话跟你聊个不停吗?可能是,也可能不是。因此,当我们经过深思熟虑之后,对我们认为的市场结果的各种可能性做出决定的时候,我们就使用了技术交易。

当我们经过仔细研究实际的图形,而图形似乎表明未来将可能发生一系列的市场变化的时候,我们就可以根据对未来可能性的全面的假设分析来做出我们的交易决定。对我们来说,做出一个决定是简单的,但是执行过程中我们总是会产生犹豫不决的念头,从而不能义无反顾地按照我们的既定方案来执行交易。为了提高我们对市场趋势运动中任何微小变化的识别能力,我们必须在做出入场或出场交易的决定之前做足功课,收集更多的信息(指其他的市场信号)。那么,我们对图形的分析是成功还是失败就一目了然了。

## 真实和直觉

我们大多数人认为市场是有一定逻辑的。那些并不很清楚市场真实面目的人总是在不停地讨论如何进行市场操作。事实上,大量的经济学理论书籍试图让我们相信亚当·斯密的自由市场理论——供给和需求的自然秩序和市场规律将会使我们在市场交易中,有令人满意的最好的结果和最大的公平性——是无与伦比的,在市场操作过程中根本不需要其他的市场分析理论。还有大量的书籍鼓吹凯恩斯主义经济学理论——政府干预市场运作不仅是有利的,而且是相当必要的——是维持市场发展秩序的指导性理论。

尽管市场实际上是无序的,但是在任何时刻绝不可能是平衡的,也可能是

永远都不会到达平衡的。市场就像是一个大的钟摆，总是从这个尽头摆到另外一个尽头，那些所谓的权威人士每天都试图找出各种理由对市场做出武断的预测（几乎在任何时候），以此来混淆股民的判断。既然我们知道市场就像一个大的钟摆，那么作为一个交易者，我们就必须完全弄明白市场摆动的方向和市场发生逆转的触发点信号。市场的高效运转是不会有前后一致的变化参数的，而是处在一种变幻无常的转换、恐慌、兴奋、贪婪和怀疑的退潮、涨潮的变化运动之中，让我们承受峰顶的兴奋和谷底的恐慌这类双重压力。如果能够清楚地意识到这些，我们就能避免犯一个不成熟的交易者经常会犯的最大错误：对市场的运行进行主观判断，而不是理性地从市场来观察。

## 当你想到什么的时候最好不要直接交易

这听起来，是不是好像有点矛盾呢？是的，这种情况不需要某些限定。下面我们来分析一下。首先，当我们认为某些事情看起来合乎逻辑的时候，在我们决定走“那一边”<sup>①</sup>之前，必须等到市场证明我们的选择是对的，因为我们已经确定市场接下来会是怎样的运动趋势。其次，一个简单的原因是当我们产生某种感觉的时候，市场并不是如我们想象的那样发展，交易的时机也并不如我们想象的那样出现。下面是一个例子。

每个星期四，最早的失业救济金申请消息在早上 8:30 发布，当我们说自己已经看过这个新闻，而且在电视上看到，得到这个消息的人已经在失业救济机构的门前排起了长队，或者，我们已经跟所有知道这个消息的人谈过这个话题——劳务市场是温和的，所以我们知道，市场将会出现悲观的形势。当这种形势达到一定程度时，市场通常会马上出现调整。

所以，在晚上之前，我们开始着手准备交易的相关资料，我们准备在市场调整中投入资金开仓空头头寸——在今天结束之前，我们加载出安全数据表，调

<sup>①</sup> 译者注，原意在边缘上，暗指入场交易或者出场。

出短期的静态分割窗口或短期的小型期货图(期货的迷你图形),或者将序列分组协议的数据进行扩大。我们敏锐地、兴奋地感到明天应该可以交易了,因为,刚才这个新闻给出了一个信号,我们应该马上开始着手去抓住市场调整的交易时机了。

到了星期四的早上,如我们怀疑的一样,市场形势极其糟糕,达到了惊人的地步,此后,市场出现上升的趋势(听起来这个故事每个人都经历过)。为什么呢?因为我们对市场变得糟糕的预感是正确的。那么,我们可以预料到市场到底要糟糕到什么程度吗?我们是否注意到,如果几天前市场在不断地来回波动之中,因此就可以确定价位吗?这些都是市场的细微差别,一个新散户只要花一点时间就可以掌握。也因为这个原因,他终于回到了正确的交易方法上来。人们对于新闻都是一瞥而过的,从新闻中得出的交易时机可以选择抓住或者放过,但是,最好还是选择放过。

那么,为什么当交易看起来符合逻辑的时候,最好不要去交易呢?因为,我们常常不能知道所有的市场变化细节,在缺乏准确的市场信息情况下,做出的交易决策必定处于不好的时机。现在,当我们提高了交易技巧,懂得了市场知识,理解了市场的基本运动规律,那些看起来符合逻辑的东西会与我们的期望越来越近。但是,不管我们想到多少、理解多少,让市场给我们提供它的变化趋势或者简单地跟着市场走(我们可以称之为谨慎),这往往是最好的选择,比预测市场的变化趋势和给市场定位(我们可以称之为赌博)强多了。

## 市场不是一种赌博

当我试图去向人们介绍技术交易的技巧时,经常会听到这么一句话:“你这就是赌博”或者“交易就是一种赌博”。大多数人都把交易市场看做一个大型赌场。我们进来的时候带了5000元,但是一个月之后,我们离开时,要带走100万元。这看起来有点吹牛。于是,我们离开的时候带走1万元(如果我们选择

参加 401(k) 养老金计划<sup>①</sup>或者让我们的流动资金以其他方式成倍增长,那么,我们这样的说法就多少带点赌博的成分了)。

根据我的经验,许多散户在交易中损失惨重——他们把收入的原始积累都亏掉了之后才决定去参加 401(k) 养老金计划。他们总是希望能获得大量的现金,然后马上去塔希提岛享受阳光;或者,因为受到大的收益诱惑(通常是那些可耻的广告)他们在市场开一个小的账户,通过完全不切实际的市场预测进行交易,由于没有做该做的事,这样的交易是有相当高的风险的。

这就很像一个刚刚进入交易市场的散户,我们的期望值是很不切实际的,因为我们的市场知识还是一片空白,如我们不清楚市场是怎样运行的,什么时候是交易时机,为什么是这样,等等。或者,可能我们根本不了解将我们的账户超支到极点会有多大的风险。所以,很多交易者希望自己在交易 10 次、20 次、50 次以后就能成为我们这个时代最伟大的投资者和交易者。为什么会这样呢?原因很简单,那就是缺乏交易常识,缺乏对市场的基本了解和应有的市场洞察力。

## 市场掌控能力需要时间的磨练

你不妨问一下自己:“除了交易绩效之外,我期望什么?”曾经有一个毫无经验的人问我:“我有一个 2 万美元的账户,我想一年赚到 12 万美元,然后我再放进这个账户继续滚雪球,你能帮我操作吗?”我们来看这个问题的另一种表达方式:“我是一个交易新手,没有丝毫的技术手段,我有一个账户,我的账户有交易天数的规则限制,每 5 个交易日只允许我交易 3 天,但是,在一年中,每个月都要给我赚 1 万。这是 50% 的月收益率和 600% 的年收益率。”你说,这可能吗?当然是不可能的。

这里还有另外一个例子,“我希望你能把你所知道的全部教给我,我的账户

<sup>①</sup> 译者注,401(k)计划是美国“雇员福利”项目之一的养老金计划。



有 2000 美元,我希望每天都有 1% 的收益”。这可能吗?好,我们再来分析一下,一年大约有 260 个交易日,你想有 260% 的年收益率,但是你是没有丝毫交易技巧的,而且你账户的资金非常少。你说这是一个合理的想法吗?

我在这里不是宣布你的个人愿望无效,而是我们必须有一个合理的期望值,要像一个专业人士,而不是像一个业余人士一样想问题。要想取得成功,我们必须形成自己的交易方法,应该认识到自己的不足之处、自己的嗜好以及有一种必胜的信念。对于一般的或者稍微好点的交易者,每年的回报率达到 200%~600% 是有可能的,但是这是不能保证的。盲目追求高回报将会带来巨大的风险,往往会使你账户的资金亏损殆尽。一些当代著名的交易者和投资者忽视了风险的因素,在市场交易中孤注一掷,最后的结果是惨败,变得一文不名。如果我们同意刚才所提及的不同寻常的回报率,那么,通过深入了解市场之后,你最希望得到什么呢?答案完全取决于我们对市场的了解程度和我们所了解的知识在市场交易中的使用功效。

## 我们到底对市场了解多少?

作为一个毫无经验的交易者,我们可能很难确定对市场的了解程度。下面是关于市场信息的两种类型:

- (1) 全面准确的可操作信息;
- (2) 其他的任何信息。

当然,我这样写语气有点傲慢无礼,但是要成为一个成功的交易者,不是将经济学理论和一般的、与市场相关的数量庞大的知识堆积在一起就足够的。在金融界,有许多著名的、获取信息及时丰富的、聪明的金融家,他们却没有任何的交易技巧。市场动态的概念知识和详尽了解,对于一个优秀的交易者来说不是必需的。他只要在一个特定的时间掌握适用的、特定的知识就足够了,因为其他的知识在这里没有使用价值。