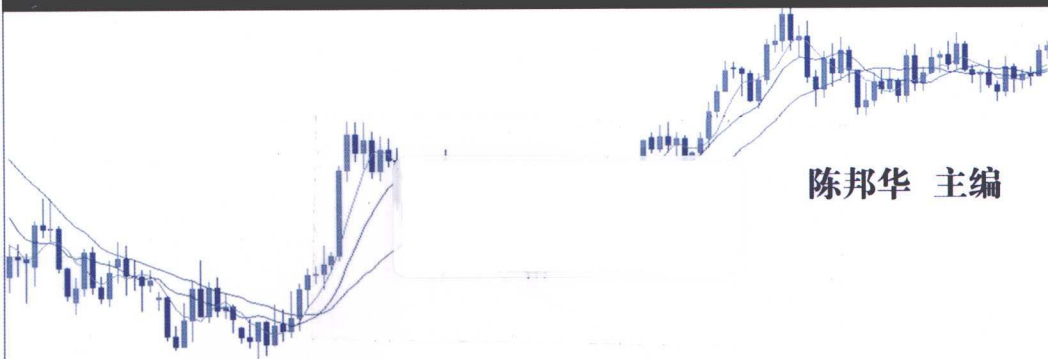


# THE MONEY GAME PLAYER WHO

CHINA FUTURES TRADER REVELATION OF REAL HEROES

# “金钱游戏” 的玩家们

——中国期货实战英雄操盘启示录



将规避风险变得如呼吸般自然；严格纪律才能长远盈利；把握大势才能走得更远。

永远都要记住：期货是戴着镣铐的舞蹈。



全国期货实盘交易大赛系列丛书

# “金钱游戏”的玩家们

——中国期货实战英雄操盘启示录

陈邦华 主编



地震出版社  
Seismological Press

**图书在版编目 (CIP) 数据**

“金钱游戏”的玩家们：中国期货实战英雄操盘启示录/  
陈邦华主编. —北京：地震出版社，2015. 6  
ISBN 978-7-5028-4550-6

I. ①金… II. ①陈… III. ①期货交易—基本知识—  
中国 IV. ①F832. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 006372 号

地震版 XM3413

**“金钱游戏”的玩家们**

——中国期货实战英雄操盘启示录

陈邦华 主编

策 划：丁 笠

责任编辑：薛广盈 吴桂洪

责任校对：凌 樱

---

出版发行：地震出版社

北京市海淀区民族大学南路 9 号

发行部：68423031 68467993

门市部：68467991

总编室：68462709 68423029

证券图书事业部：68426052 68470332

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

E-mail: zqbj68426052@163.com

邮编：100081

传真：88421706

传真：68467991

传真：68455221

经销：全国各地新华书店

印刷：廊坊市华北石油华星印务有限公司

---

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：287 千字

印张：16.5

书号：ISBN 978-7-5028-4550-6/F (5242)

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)

# 序

这是一群对自己负责的人，他们目标明确、纪律严明、专注而认真。这是他们在高风险的交易战场，保全自己赢得胜利必须具备的秉赋。严格控制风险是第一位的，这是生命线。选择自己擅长的领域和策略，这是扩大战果的有力保障。在这种连续交易没有终点的战场上，目标可远可近、可大可小，但严格的纪律和高度专注是不能有丝毫弹性的，因为他们直接对应是“生”“死”。每个人对自己负责，这也是社会的幸事。

这是一群愿意挑战自我的人。作为一种金融工具，期货已广泛运用于经济生产各个领域，覆盖生产、流通、消费各个环节，涉及农业、工业、金融等近 50 个品种。期货不仅是金字塔尖，更是一个跨界平台。随着资本市场的改革深化及交易品种的扩容，交易者们面临的挑战会更多、更大。期货交易近百万的投资者，少有科班出身及系统性投资历练，他们在政治、经济、投资、金融工程与产品等方面的短板，在面对境内外专业化团队竞争时，时间越长劣势会越凸显，需要尽快补齐。我们也欣喜看到，他们中的一些优秀者已在实践中快速成长，并在境外市场中取得不俗业绩。

这是一群注重自我修行的人。从某种意义上讲，交易是一种修身养性的历练，是一个不断在否定与肯定、失与得之间转换，寻找自我的过程。这从本书中反复提及的“心态”“势”

“道”等热词可窥一斑，也能在《刘宏政 在交易中完善人性》《林新鲲 在期货市场修行修为》《张红亮 一尊执著的“佛”》《吴洪涛 不乱于心，不困于情》《余伟毅 在交易中修行和觉悟》等章节中得到验证。更为可贵的是，他们中的一些人还积极投入到爱心公益和慈善活动中，比如期货日报组织的“冬日暖阳”“未来图书室”等，从另一个角度诠释人生的价值和意义。

这是一群简单而快乐的人。从他们提供的照片看，衣着多随意，少有西装革履挥斥方遒的场面。在线下的一些小型活动中，他们的发言往往率性而直接，少有客套。他们善于学习，也不吝分享，茶余饭后也要切磋交流。他们可以为交易而生，不分昼夜，也可以舍交易而去，畅享生活，可以高大上，也可以低至尘埃。如同《“金钱游戏”的玩家们》这一书名，正是他们这种对待交易与生活的超然之境，他们才能乐在其中。

这也是一群值得敬畏的对手。本书中的这些交易者，有的像冲锋陷阵正面拼杀的战士，有的像潜伏在高地的狙击手，有的像运筹帷幄的指挥官，都有着以一当十，十当百的本领。期货交易是资金风险最高的战场，要想少失血就得心怀敬畏，无论是对规则还是对对手。我国期货交易至今已进行了20多年，低存活率和高成本的局面目前仍没有改观，这对所有交易者始终是个警醒。尊重对手，也是我们传统文化一直尊崇的博弈之道。

这是一本把交易说得有趣、对交易又有益的书籍。本书巧妙地“用图表说话”，回避交易中那些枯燥的数字、资金变动，频繁买进卖出过程的描述，重点从人性的角度讲述期货人的故事。当然，人性也是个很难写好的主题，尤其是去书写那些仍要继续交易并可能再次面对我们的对象。书中忠实记录了交易者的所思所想，真实呈现了他们生活的状态，甚至细节，人物形象生动鲜明。通览全书：发现，风险控制、交易理念以及正确的人生观与

价值观，无意中成了贯穿全书的无形主线，这也是我们媒体参与投资者教育所乐见的结果。我们也相信，正确的交易理念与“三观”，对所有投资者的成长是大有裨益的。

书中所记录的交易者，主要是参加期货日报和证券时报组织的第八届和第七届“全国期货实盘交易大赛”的优秀选手，也有“期货实战排排网”部分优秀账户的操盘者。他们有的是单兵作战，有的是团队协作，有的是在期货市场一二十年老将，有的是从股市转战过来没几年的新秀。梳理历届“全国期货实盘交易大赛”的结果，我们发现，每届轻量组的正收益率都低于重量组，并且呈现越往后届差距越大的趋势；在增加基金组和程序化组后，轻量组的正收益率还是垫底。这既反应了国内国际期货交易的现状，也与期货史的既往规律相吻合，同时也预示着中国期货正在步入一个新阶段——机构投资者和专业化的新时代。我们也欣喜地看到，中国的期货私募机构的数量 and 专业化水平，这两年有了明显提升。书中的一些成功案例，尤其是那些低回撤和收益稳定的期货账户（产品），也对这种趋势做了很好的诠释。

当前我们已进入资管大时代，期货人和期货产品在其中还只是涓涓细流，刚刚启步，也因为如此我们的发展空间还很大。作为资本市场的重要组成部分，期货日报将秉承一贯的责任使命，与市场各个层面共同努力，推动和见证期货市场发展与进步。但愿《“金钱游戏”的玩家们》一书在其中也起到一定作用。

陈邦华

2015年4月

## 目 录

上篇 第七届全国期货实盘交易大赛	(1)
打造更大规模的全国期货实战交易平台	(3)
实盘赛优秀选手距离基金经理有多远	(6)
投资需要大智慧	(9)
突破瓶颈方达冠军境界	(11)
记者观察：期货交易 成功需要积累	(13)
用熟悉的交易模式做熟悉的品种	(15)
在交易面前心态大于一切	(19)
四年一剑成冠军	(23)
“期货海盗” “盗”亦有道	(26)
在交易中完善人性	(31)
交易的每个层面都要做好止损	(34)
不为小波动而放弃看好的投资机会	(38)
挫折中螺旋式前进	(42)
交易是戴着镣铐的舞蹈	(45)
顺其自然 才能走得更远	(49)
短线交易要乐于做“墙头草”	(52)
期货投资不能“闭门造车”	(55)
打造最专业的量化投资团队	(58)
专注于钢铁产业的期货人	(63)
做主宰自己命运的“帝王”	(66)
简单才是生活的真谛	(69)
交易需要全神贯注	(73)
严格才能长远盈利	(76)

在期货市场修行修为	(79)
脚踏实地为实现梦想而努力	(85)
将规避风险变得如呼吸般自然	(88)
简单或不简单	(93)
练好内功再到期市走一走	(96)
敬畏市场 严格资金管理	(101)
做好止损 完善实用策略	(104)
交易者必须谨慎和专注	(107)
一尊执着的“佛”	(110)
不乱于心 不困于情	(114)
白石资产的“黑石”梦想	(118)
在交易中修行和觉悟	(125)
耐住性子做优秀的猎人	(129)
虔诚地跟随市场的脚步	(133)
交易有心得 天道总酬勤	(137)
“黑马”是怎样炼成的	(141)
未来留在赢家队伍里	(145)
旅行和交易可以结伴同行	(149)

## 下篇 第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品

### 实盘交易大赛 (155)

境内外高手同竞技 多项指标再创新高	(157)
我们会共同拥有一个更加美好的未来	(160)
顺势而为+严格风控=成功交易	(162)
心态控制决定交易高度	(165)
注重经历,量力而行,修好“期品”	(167)
交易者追本溯源,探寻交易本质	(170)
期市“炼金”	(172)
积极尝试转型 无惧迎接挑战	(177)
“天秤”般沉稳 “海盗”般霸气	(180)
崇尚简单实用的技术分析	(183)



生活因期货而精彩 .....	(187)
把交易当作艺术研究 .....	(190)
做趋势很简单 .....	(193)
做一个有信仰的交易者 .....	(195)
期货交易比拼性格 .....	(198)
在“安全垫”上放心起舞 .....	(200)
盈利的根源始终是判断 .....	(202)
日内套利交易达人 .....	(205)
稳定交易策略 .....	(208)
责任与梦想让期货道路走得更远 .....	(211)
把握行情大势 不迷失前行的路 .....	(214)
交易的基本功是重势不重价 .....	(217)
“套利达人”是如何炼成的 .....	(219)
掌控风险才能获利 .....	(222)
投资程序化交易是未来期市的亮点 .....	(224)
把握大势才能走得更远 .....	(227)
一个交易慢节奏的“急性子” .....	(231)
“技术重于心态”的坚持者 .....	(234)
“知错就改”的识时务者 .....	(238)
承担适度的风险 .....	(242)
取百家所长交易模式“混搭” .....	(244)
后 记 .....	(247)

# 上篇 第七届全国期货 实盘交易大赛

第七届全国期货实盘交易大赛自 2013 年 3 月 29 日开赛，至 2013 年 9 月 30 日结束，历时 6 个月。本届大赛在往届的轻量组、重量组两个比赛组之外，新增了基金组、程序化组。其中，重量组、基金组、程序化组采用综合分值进行排名，综合分值由累计净值、回撤率、累计收益额三个指标得分汇总形成，以综合考察参赛选手的盈利水平、稳定性及运作资金的能力。

大赛参赛资金最高时达 87 亿元，参赛账户最高时达 1.3 万个，最终决出 78 个交易奖项，轻量组前 20 名、重量组前 20 名、基金组前 10 名、程序化组前 10 名获奖，另有最佳金融期货交易奖、最佳贵金属期货交易奖、最佳有色金属期货交易奖、最佳农产品期货交易奖、最佳能源化工期货交易奖、最大累计收益额奖各 3 名。



## 打造更大规模的全国期货实战交易平台

发现人才、培养人才、输送人才，深挖实盘赛价值

2007年至今，全国期货实盘交易大赛已连续举办七届，规模不断扩大，而且有一个非常鲜明的特点，即新的交易“黑马”不断涌现，往届明星选手持续“发光”。如今，大赛已被市场誉为期货市场一年一次的“运动会”。券商、基金、信托等机构对其的关注度越来越高。

### 参赛热情超往届

第七届全国期货实盘交易大赛投资者参赛热情远远超过往届。从报名情况看，报名参赛的账户达5.6万个，但由于参赛门槛的设置，最终有资格参赛的账户最多为1.6万个。从参赛账户数的变化看，3月29日开赛后一路走高，4月18日达到峰值，之后随着成绩不稳定的账户主动退赛以及权益低于参赛门槛而被动退赛的账户增多，参赛账户数出现回落，不过，仍有8600个账户坚持到了大赛结束。

从期货日报举办的本届比赛参赛账户的交易情况看，交易较多的品种为股指期货、焦炭、铜、天然橡胶、螺纹钢等；盈利较多的品种为豆粕、焦炭、白银，分别实现盈利1.8亿元、1.1亿元、2800万元；亏损较多的品种为股指期货、螺纹钢、豆油、黄金，分别亏损2.3亿元、9400万元、9000万元、7700万元。

结合本届大赛参赛账户整体亏损1.7亿元来看，如果扣除在股指期货上的2.3亿元亏损，那么全部参赛账户在商品期货上最终实现盈利6000万元。很显然，本届大赛参赛选手还是善于交易商品期货，他们对股指期货的把握能力仍有待提高。值得注意的是，所有参赛账户在今年9月初上市的国债期货上，整体实现盈利91万元。

从最后比赛日的账户权益看，有一个账户权益达1亿元，78个账户权益在1000万元以上，179个账户权益在500万元以上，其中程序化组有一个账户权益在1000万元以上，有79个账户权益在100万元以上。

本届大赛的指定交易商数量达 41 家，为历届大赛之最，不仅有申银万国期货、永安期货、中国国际期货、海通期货、中证期货、国泰君安期货、长江期货等规模较大的期货公司，同时也有创元期货、美尔雅期货、中信建投期货、金友期货、信达期货等发展较快的期货公司。这些期货公司中有很多连续几届都是大赛指定交易商，也有一些是新加盟的。全国期货实盘大赛已经成为众多期货公司拓展业务、展示实力、创新服务客户的常规渠道之一。

### 未来创新不止步

本届大赛在继承前几届大赛成功经验、总结现有“各路实盘大赛”特色的基础上，顺应市场发展趋势，在大赛规则、形式、账户评估与展示、发掘交易数据价值、协助指定交易商开发市场等方面进行了创新。

首先，分组更加具体。在之前轻量组、重量组的基础上，本届大赛增加了基金组和程序化组。分组的多样化，不仅满足了各种类型交易者的需求，而且也保证了在“海选”的基础上能够精细化地筛选优秀期货交易人才。

其次，座次排名更加合理。考虑到不同资金规模、不同交易方式对盈利率、回撤率要求的不同，本届大赛在保持轻量组仍按单位累计净值进行排名、最大范围发现交易人才的基础上，对重量组、基金组、程序化组采取单位累计净值、最大回撤率、累计净利润换算综合分值进行排名，使得一批综合实力较强的选手脱颖而出。

再次，强化了参赛账户交易评估。本届大赛在账户评估中增设盈亏比、最大回撤率、最大胜率、最大日收益率等十几项评估指标，同时还对整体参赛账户的交易规模、动向、持仓汇总等做了细化处理，进一步强化了实盘大赛的展示功能及数据发掘功能。

最后，大赛总奖金提升至 80 万元。本届大赛四个参赛组别分设冠、亚、季军，另外增加了多个单项奖，进一步增强了期货投资者的参赛热情。

在东海期货副总经理邱海翔看来，全国期货实盘交易大赛一年比一年精彩，比赛形式及规则紧跟市场发展趋势，非常切合期货市场的实际需求。

过去取得的成功已成为历史，现在又重新回到起点。随着我国期货市场的发展和变化，全国期货实盘交易大赛仍需要继续创新。

### 作用越来越突出

“实盘大赛作为海通期货的一项综合性服务项目，对传统经纪业务及创新

业务都有极大促进作用。”海通期货创新协调部负责人朱继米做出这样的评价。他说，不同的客户需求多种多样，但对交易分析的需求是共同的。“对普通投资客户来说，我们需要为他们提供交易绩效的查询、评估、学习和交流平台；对拥有卓越投资管理能力的客户来讲，我们需要为他们提供业绩鉴证、展示和资源整合的平台。”

“我们的坚持源于客户所需。”瑞达期货相关负责人告诉期货日报记者，伴随着期货市场的快速发展，参与期货市场的投资者越来越多，投资者有不同的个性化需求，他们在交易方面的展示、沟通、学习需求很大。在这位负责人看来，全国期货实盘交易大赛是推动期货公司新、老客户交易能力提升，满足客户差异化需求的重要载体。

投资者参赛积极，期货公司不断加盟，使得全国期货实盘交易大赛这个平台越做越大，加上比赛规则、形式不断顺应市场的发展趋势，大赛对投资者的吸引力越来越大，更多成为投资者交流学习、展示自我、成就自我的一个平台。

一些参赛选手谈及自己的参赛体会时说，参加全国期货实盘交易大赛的确使自己的交易能力提高了不少，“没有和交易高手们过招，不进行收益和回撤情况比对，真是不知道自己与高手的差距在哪儿”。不少参赛选手表示，虽然在今年的比赛中没有进入相应组别的前20名，但他们有信心在明年的全国期货实盘交易大赛中拿到好名次。

随着“大资管”时代的到来，期货市场财富管理功能日益显现，未来对优秀期货交易人才的需求将呈爆炸式增长。全国期货实盘交易大赛在发现交易人才、展示交易人才、输送交易人才方面的作用越来越突出。

有行业人士如此评价全国期货实盘交易大赛：“围绕期货实盘大赛这个平台，市场参与各方可以找到各自的需求点，从而形成一个相对完整的期货实盘大赛‘产业链’，这个‘产业链’可以衍生出更多价值。围绕这个‘产业链’，我们有更多事情可做，这正是全国期货实盘大赛平台的价值体现。”

## 实盘赛优秀选手距离基金经理有多远

毋庸置疑，期货实盘大赛上拼杀出来的优秀选手不仅是众多期货投资者心中的“大师”，而且还是期货公司的“座上宾”。2013年10月26日，期货日报举办的第七届全国期货实盘交易大赛颁奖典礼吸引了众多期货公司和投资者参加。

### 一批专业投资者涌现出来

尽管本届大赛参赛选手整体亏损1.7亿元，但同时也涌现出了一批盈利能力较强的专业投资者。在操作资金量较大的重量组和基金组，参赛账户盈利面超过50%，远远高于轻量组的33%。基金组盈利账户68个，合计盈利超过4亿元，单账户最大盈利7055万元，有7个账户盈利上千万元。重量组盈利账户370个，共计盈利近4亿元，单账户最大盈利1211万元，有14个账户盈利超过500万元。一批操作大资金的专业投资者交出了一份“靓丽”答卷。

这其中就包括今年全国期货实盘交易大赛榜单上出现的一批产品账户。比如，海通期货的“金通3号”“金通9号”，东海期货的“持赢”系列产品、国泰君安期货的“银正”系列产品，兴证期货的“高程基金1号”以及通过大地期货参赛的白石资产管理公司，在重量组、基金组和程序化组“榜上有名”。

连续举办七届的全国期货实盘交易大赛也见证了一些专业投资者的成长。在本届大赛闪现的“老面孔”中，有连续四届获奖的汪星敏，今年摘得重量组冠军；有连续三届参赛的李永顺（参赛账户昵称：无欲则刚），今年夺得基金组季军；还有优秀选手汪斌、蒋龙方等。

去年期货公司资管业务开闸以来，很多期货公司的资管产品以套利对冲交易策略起步。东海期货副总经理邱海翔建议，全国期货实盘交易大赛的遴选指标需要与时俱进，进一步细分，今后可以尝试增加套利对冲组。

## 如何向基金经理转型

从实盘赛上脱颖而出的优秀选手，不少已经成功转型为期货资产管理人或基金经理。在2013年10月26日上午举行的“期货实盘大赛与期货资管业务发展”研讨会上，往届大赛的优秀选手介绍了向期货资产管理人转型之路。

2011年第五届全国期货实盘交易大赛冠军——林波，股指期货上市后开始接触期货，2012年发行产品规模数千万元，今年这一数字已升至1.5亿元，均为管理型产品。

谈及自己向期货资产管理人转型的体会，林波向期货日报记者表示，首先，要选择一个规模大、影响力大的平台做交易展示，让个人品牌的价值实现最大化。其次，在产品设计上推出股票与股指期货结合的稳定收益型产品（不是纯期货产品），赢得广大投资者和发行渠道的信任。再次，要具备一个优秀基金经理的基本素质，即把投资人利益放在首位，将更多的利益留给投资人和发行渠道，自己则专注于交易。最后，要迎合市场趋势发产品。今年市场以唱多为主，推出的产品要符合投资者做多的定性思维。

和林波不一样，连续在多届实盘大赛中指导客户获得奖项的期货从业者——黄如斌，现在已经成为期货公司资管部的一名投资经理。他深深地体会到了实盘大赛上的明星选手与期货资管产品经理的不同。一是做资管产品，其收益率肯定没有参加实盘大赛高。这是因为游戏规则不同。资管产品风控要求严格，对建仓比例等都有限制。二是期货资管产品经理更注重盈利的稳定性。实盘大赛赛期有限，参赛选手主观上看对几波行情并重仓操作，收益率就会很高，但他们很难保证赛期之外更长时间连续看对行情，因此，正常交易时段要实现比赛时的高收益很难。三是期货资产管理与期货实盘比赛的最大不同在于，追求的风险收益比不同。资管产品对账户亏损甚至每笔交易的亏损都有限制，而比赛有时亏损30%甚至50%，只要最后能取得好成绩就是赢家。



第七届全国期货实盘交易大赛总体盈利情况统计

组别	最终资金 额(亿元)	最高资金 额(亿元)	最后 账户数	最多 账户数	盈利 账户数	盈利账户 数占比	盈利额 (亿元)	手续费 (亿元)
轻量组	19.25	29	7375	17221	2038	27.66%	-2.83	2.57
重量组	16.84	29	762	280	350	45.93%	0.98	1.27
基金组	17.97	26	133	231	63	17.35%	0.086	0.73
程序化组	2.8	42	359	485	126	35.09%	0.021	0.17
全部	53	85.9	8629	13163	2577	29.85%	-1.7	4.54