

走进我的交易室 附：学习指南

[美]亚历山大·艾尔德 著
鲍烈 译

地震出版社

定价：68.00元

责任编辑：曹福安

（封面设计：曹福安）

中文版前言

感谢你打开本书，它是我为交易者写的书中最重要的一本。它将传授给你成功交易的必要知识：心理，技术分析，资金管理，以及记录保存。它将帮你把交易水平提升到理智，自律和成功的境界。

在你作为交易者的成长过程中积累的那些技能，如应对价格的变化，作出买卖决定，都会对你在金融市场中的表现有所帮助。与此同时，你必须做到自律，避免在市场交易中出现赌博倾向。在金融市场中赌博，不论是在中国，还是在其他地方，已经并还将毁掉许许多多的人。

你必须对市场常常出现的严酷的现实做好准备。本书将向你传授许多在西方开发并得到检验的交易方法。如果你能将本书教授的内容与你自己的市场直觉相结合，你定能成为一个非常出色的交易者。

很多年前，我在我的第一本书的介绍中写道“你可以自由自在。你可以在世界任何地方工作和生活，远离尘世间的俗务并可以不理睬任何人的纷扰”。这是一个成功交易者生活的写照。很多人受到它的激励，但很少有人能够做到。业余玩家盯着报价屏幕，看到成百万的钞票在眼前舞动。他投钱，亏了；再投钱，再亏。交易者亏损是因为要想在这个游戏中胜出很难，他们失败或是因为无知，或是因为缺乏纪律。我为你写作本书，就是希望能在这两方面对你有所帮助。

我的第一本书《交易为生》于1993年出版。历经九年的实际交易，我更新了原书中的许多内容，并加入一些全新的概念。《走进我的交易室》于2002年在纽约出版，在美国它已是畅销书。全美顶尖的股票交易杂志巴伦

氏 (Barron's) 将其选为年度书籍。它已有了所有主要的欧洲语和亚洲语译本, 现在它也有了中译本。

我十分高兴看到我的书在中国出版。我祖母是个医生和教授, 她曾经在中国学习针灸达数十年时间, 结交了不少中国的良师益友。我们的家庭从中国获益良多, 现在让我感到欣慰的是: 终于能对中国有所回馈——我的书被译成中文, 帮助当地的交易者学习进步。我由衷地感谢地震出版社购买本书的版权, 使之能与中国的广大读者见面。

前方是一条漫长而激动人心的旅程, 而你此刻正站在它的起点上。成功交易的回报令人羡慕, 你不仅能负担起你自己和家庭的生活, 而且可以从朝九晚五的打工生涯中解放出来, 不受老板的制约。但成功的交易需要付出巨大的劳动, 以及具备良好的纪律, 因此并非人人可得。我希望我的书能成为你前进道路上的指针和伴侣。

我希望不久的将来能访问中国。届时, 我们也许可以一起坐在报价屏幕前, 一边研究中国的交易市场, 一边讨论交易策略。对我来说, 最大的欣慰莫过于看到我的书帮助你成为了一个成功的交易者。

我衷心地祝愿你成功。

亚历山大·艾尔德

目 录

92	.....	.....	.....
96	.....	.....	.....
98	.....	.....	.....
97	.....	.....	.....
93	.....	.....	.....
94	.....	.....	.....
101	.....	.....	.....
介绍	.....	.....	3
本书的架构	.....	.....	5

走进我的交易室

第一部分 从林里的雏儿金融交易指南

第一章 投资？交易？赌博？	.....	11
精明的投资者	.....	11
精明的交易者	.....	13
精明的赌徒？	.....	18
第二章 选择什么样的市场交易？	.....	20
股票	.....	21
期货	.....	23
期权	.....	26
第三章 准备步骤	.....	31
成功的外部障碍	.....	32
欲善其事，先利其器	.....	40
分析与交易	.....	48

第二部分 交易成功三要素(3M)

第四章 心智——自律的交易者	59
市场中梦游	62
一种针对自我毁坏行为的疗法	68
成熟的交易者	76
第五章 方法——技术分析	83
基本图表解读技能	84
指标——一个弹夹中的5发子弹	102
第六章 交易	145
系统测试	148
三屏系统更新	151
即日操盘交易	162
脉冲交易系统	183
市场热度表	189
出场交易	193
选择哪种交易工具	213
第七章 资金管理公式	250
数学盲免入	253
经营风险和亏损	254
2%解决方案——你的防鲨网	256
6%规则——防水虎鱼	259
设定头寸规模	265
资金管理的步骤	268

032	.....	.....	.....
070	.....	第三部分 走进我的交易室	.....
078	.....	.....	.....
085	.....	.....	.....
092	.....	.....	.....
100	.....	.....	.....
108	.....	.....	.....
115	.....	.....	.....
122	.....	.....	.....
130	.....	.....	.....
138	.....	.....	.....
145	.....	.....	.....
152	.....	.....	.....
160	.....	.....	.....
168	.....	.....	.....
175	.....	.....	.....
182	.....	.....	.....
190	.....	.....	.....
198	.....	.....	.....
205	.....	.....	.....
212	.....	.....	.....
220	.....	.....	.....
228	.....	.....	.....
235	.....	.....	.....
242	.....	.....	.....
250	.....	.....	.....
258	.....	.....	.....
265	.....	.....	.....
272	.....	.....	.....
280	.....	.....	.....
288	.....	.....	.....
295	.....	.....	.....
302	.....	.....	.....
310	.....	.....	.....
318	.....	.....	.....
325	.....	.....	.....
332	.....	.....	.....
340	.....	.....	.....
348	.....	.....	.....
355	.....	.....	.....
362	.....	.....	.....
370	.....	.....	.....
378	.....	.....	.....
385	.....	.....	.....
392	.....	.....	.....
400	.....	.....	.....
408	.....	.....	.....
415	.....	.....	.....
422	.....	.....	.....
430	.....	.....	.....
438	.....	.....	.....
445	.....	.....	.....
452	.....	.....	.....
460	.....	.....	.....
468	.....	.....	.....
475	.....	.....	.....
482	.....	.....	.....
490	.....	.....	.....
498	.....	.....	.....
505	.....	.....	.....
512	.....	.....	.....
520	.....	.....	.....
528	.....	.....	.....
535	.....	.....	.....
542	.....	.....	.....
550	.....	.....	.....
558	.....	.....	.....
565	.....	.....	.....
572	.....	.....	.....
580	.....	.....	.....
588	.....	.....	.....
595	.....	.....	.....
602	.....	.....	.....
610	.....	.....	.....
618	.....	.....	.....
625	.....	.....	.....
632	.....	.....	.....
640	.....	.....	.....
648	.....	.....	.....
655	.....	.....	.....
662	.....	.....	.....
670	.....	.....	.....
678	.....	.....	.....
685	.....	.....	.....
692	.....	.....	.....
700	.....	.....	.....
708	.....	.....	.....
715	.....	.....	.....
722	.....	.....	.....
730	.....	.....	.....
738	.....	.....	.....
745	.....	.....	.....
752	.....	.....	.....
760	.....	.....	.....
768	.....	.....	.....
775	.....	.....	.....
782	.....	.....	.....
790	.....	.....	.....
798	.....	.....	.....
805	.....	.....	.....
812	.....	.....	.....
820	.....	.....	.....
828	.....	.....	.....
835	.....	.....	.....
842	.....	.....	.....
850	.....	.....	.....
858	.....	.....	.....
865	.....	.....	.....
872	.....	.....	.....
880	.....	.....	.....
888	.....	.....	.....
895	.....	.....	.....
902	.....	.....	.....
910	.....	.....	.....
918	.....	.....	.....
925	.....	.....	.....
932	.....	.....	.....
940	.....	.....	.....
948	.....	.....	.....
955	.....	.....	.....
962	.....	.....	.....
970	.....	.....	.....
978	.....	.....	.....
985	.....	.....	.....
992	.....	.....	.....
1000	.....	.....	.....

学习指南

本书的架构	339
-------	-------	-----

第一部分 问题

第一章 丛林里的雏儿金融交易指南	.....	341
第二章 心智——自律的交易者	.....	347
第三章 基本图表解读技能	.....	354

第四章	指标 —— 一个弹夹中的 5 发子弹	359
第五章	交 易	370
第六章	即日操盘	376
第七章	深化理论	381
第八章	资金管理	391
第九章	有条不紊的交易者	398

第二部分 答案和评分标准

第一章	丛林里的雏儿金融交易指南	409
第二章	心智 —— 自律的交易者	415
第三章	基本图表解读技能	420
第四章	指标 —— 一个弹夹中的 5 颗子弹	425
第五章	交 易	436
第六章	即日操盘	440
第七章	深化理论	444
第八章	资金管理	452
第九章	有条不紊的交易者	459

第三部分 让我们来交易:案例分析及问题

让我们来交易	467
--------------	-----

第四部分 让我们来交易:答案和评分

前方的路	520
关于作者	522
译者的话	523
作者介绍	525

走进我的交易室

介绍

“你可以自由自在。你可以在世界任何地方工作和生活，远离尘世间的俗务并可以不理睬任何人的纷扰”。这是我在我的第一本书《交易为生》中的开场白。自它出版以来，我得到的一大人人生乐事就是与那些因交易成功而获得自由的人们相会和交友。

每年数次，我会有一些远离尘世的旅游胜地举办交易者训练营，一个为期一周的密集课程。我为学员们取得的成就感到高兴。某个股票经纪人成了全职的交易人，关掉他的经纪生意，搬到了里约热内卢去追逐他梦中的拉丁美女。某个心理学家成功地变成了期权卖家，她赢得的利润使她的丈夫能提前退休，两人一起搬到维尔京群岛去逍遥于她梦想中的同步吊床之上。另外一位仁兄则买下弗蒙特州的一座山，在山顶上自建的房子中做着交易。我希望所有的学员都能成功——虽然那并不是件容易的事。

需要多少个心理医生才能改变一个人的头脑？只要一个就够了——但前提是那个头脑得愿意去改变。

想要在交易中成功，你需要有一些内在的特质。在不具备这些特质之前，你最好不要急于开始。这些特质包括有纪律，有风险承受力，以及对数字有亲和力。一个常常喝得酩酊大醉，吸烟成瘾的大肥佬恐怕很难成为一个出色的交易者——他缺少纪律。一个斤斤计较的小气鬼面临市场风险时会慌张得手足无措。一个连简单的算术都不会的整天做白日梦的家伙，在价格出现快速变化时定会亏损连连。

除了有纪律，有风险承受力和对数字有亲和力，成功的交易还要求具备

三个M——心智 (Mind)、方法 (Method) 和资金 (Money)。心智是指在市场噪音中能保持心如止水的心理素质；方法是指能开发出一套价格分析系统和交易时用于决策的程序 (即决策树)；资金是指资金管理，即在任何一笔交易中只用你交易资本金的一小部分去冒险。想象一下潜艇的那些被隔离成若干个相互独立的密封舱，当一个舱体进水，整个潜艇也不会因此沉没。你应该将你的交易本金也照此分割。交易心理，交易策略，资金管理——这些技巧你都可以通过学习获得。

你需要多久才能成为出色的交易者？要花费多少钱，要设定什么样的规则，用什么样的方法，以及怎样分配交易资金？要先学什么，再学什么，最后学什么，你该交易什么市场，期望多少获利，如果你渴望知道这些问题的答案，本书将为你指点迷津。

你能够成功地交易。有成功的例子在先，今天，也有正在成功着的案例，证明人们可以从零开始，学会如何交易，为自己挣得美好生活。最优秀的交易者们赚得盆满钵满，其他人则由于无知和不能自律而惨遭失败。当你读完此书，无知将不再困扰你，我会在你边上一遍一遍地对着你，或娓娓道来，或耳提面命，为你指出通向自律、负责、专业的交易方向。

交易是一个自我发现的旅程。如果你热爱学习，如果你不怕风险，如果成功的奖赏对你充满诱惑，如果你准备好了脚踏实地地去工作，你就有了一个了不起的目标。你会努力工作，并在一路上充分享受发现的乐趣。

我衷心祝愿你成功。现在，让我们开始。

本书的架构

从内心深处流淌出的文字往往顺着它们自己的意愿向前走。在写作过程中它们尽情地自由发挥。你从一个计划开始，但渐渐地书会自己引导作者向前走，在你发现之前，你已偏离计划很远。

三年前，我在结束墨西哥的一次交易者训练营后返回纽约的航班上开始本书的写作。那次训练营中，初学者的比例比往常要高，而且多半是女性。她们不停地开玩笑，问是否有一本叫《傻瓜交易一点通》之类的书。她们当然不是傻瓜。那批学员个个都聪明，敏锐，富有进取心——但她们确实需要从头学习交易的规则和工具。我于是计划写一篇简短的引导入门的文章，名叫“丛林里的雏儿金融交易指南”，打算在圣诞节前就将其完成。

如今，当我终于完成了这个项目时，三个圣诞节已悄然逝去。为初学者写的这部分并不困难，可我忍不住又向交易理念的深处挖掘，想与读者们分享自《交易为生》出版后九年来，我新的所学和体会。这期间，我开发了新的交易指标和系统，我的资金管理变得更加简明扼要，我设计了一套新的保存交易记录的方法。与数百名交易者一起工作的经历使我明白，应如何有效地去指导人们彻底改变他们的交易生涯——从随心所欲地跳进跳出到像职业交易者一样冷静行事。花几分钟阅读一下书的结构，能帮助你最大限度地从本书获益。

第一部分，“丛林里的雏儿金融交易指南”是写给那些刚刚对市场交易产生兴趣的读者看的。这部分列出了交易成功所必需涉及的话题，并在那些主要的陷阱边上立起危险警示牌。有经验的交易者回顾这一节也能从中受益，

特别是有关成功的外部障碍这一首次在交易文献中披露的概念以及对市场有效性的批判。

第二部分，“交易成功的三要素(3M)”为你指出成功交易者必备的三个最重要构件——心智、方法和资金。心智是指你的交易心理。方法是指你如何去发现交易机会，如何去作买卖决策。资金是指如何管理你的交易资本金以保证长期的生存和成功。在我们回顾交易心理规则时，我将与你分享我常喜欢用的一些类比，其中有一些是第一次对外公开。我们会详细谈到系统测试，即日操盘和新颖的止损点设置法。本书披露的步步为营的资金管理策略也从未在其他交易文献中出现过。

第三部分，“走进我的交易室”，为你提供又一个独一无二的工具——一整套明确的步骤来帮助你有效地安排时间和工作，以及保存好交易记录。良好的交易记录是成功交易的标志。它帮助你从过去的错误和成绩中学习。你或许已经知道要做好记录的重要性，而现在你有机会知道该怎样具体去做。等你完成了这一部分的学习，没人可以再把 you 叫做“丛林里的雏儿”。

阅读的时候请花时间细细体会，打上记号，反复回顾你感兴趣的部分。这本著作是集作者交易和教学二十年经验的呕心沥血之作。历时三年才完成，因此恐怕要读上不止一遍方能汲取它的全部精华。打开你的图表软件，翻开你的交易记录，在你自己的数据上验证作者的理论。只有通过验证才能将这些思想变成你自己的财富。

当你离开我的交易室时，你已准备好了将你的整个交易带到一个更高、更理智、更成功的水准。

男性称代还是女性称代

几乎所有的非情节类作品的写作者多面临这个两难选择——用哪个人称代词，他？她？他或她？

男性交易者要远远多于女性交易者，两者比例约为二十比一，尽管这一比例正由于越来越多的女交易者参与市场而快速趋向平衡。在我们训练营里，来的大多是较为老练的交易者，在这些学员中，男女比例已从过去由男性的绝对多数发展到如今的各占一半。

我发现女性交易者中成功比例较高。女性交易者倾向于较不自负，而自负是交易的大敌。男性的自负，不仅有史以来给人类带来战争，动乱和流血，而且在交易中也屡屡现出原形。某位仁兄研究过他的图表后决定买入，这时他的自我早已深陷其中——他必须是对的！如果市场走势方向与他的判断是一致的，他会继续等待，让市场进一步证明他的正确——多多益善嘛。如果市场走势与他的判断相反，他就强忍痛苦，等着市场反转，以证明他是正确的——而这样做的同时就是让市场不断地吞噬他的账户资金。

女性交易者则正好相反，她们更倾向于问一个简单的问题——钱在哪里？她们更乐于平仓获利，并关注于规避损失，而不是总想着证明她们是对的。女性更善于随风而行，顺流而下，抓住趋势，并提前离场，将利润落袋为安。当我告诉交易者做好交易记录对成功至关重要时，女性交易者相比男性交易者会更加认真对待。如果你想要雇佣一个交易者，在其他条件都对等的情况下，我更乐意推荐你录用女性交易者。

不过男交易者还是要比女交易者多得多。在英语的习惯当中，“他”念起来要比“他或她”或者是两个人称代词交替使用更顺溜些。为方便读者阅读起见，我将在本书中使用阳性人称代词“他”。我相信你能够理解这并不代表对女性读者有任何不敬。我的目的是让世界各地的每个读者，不论其性别，都能轻松愉快地阅读本书。

第一部分

丛林里的雏儿金融交易指南

交易者是天生的还是后天塑造的？没有简单的答案。天分和学习都很重要，只不过不同的人需要两者的比例不同而已。处在一个极端的是几乎不需要学习就能精通交易的天才。而处在另一个极端的则是赌徒和傻瓜，任何培训课都不会对他们有所帮助。余下我们这些人则处于两者之间，既有一定的天分，也需要后天的培养。

天才交易者几乎不需要书本帮助，因为他们有极佳的市场感觉。赌徒们则忙于追求肾上腺素大量分泌时带来的刺激而无暇他顾。本书是为处于两者之间的交易者而写的。

