

舵手证券图书
www.zqbooks.com

文竹居士 著

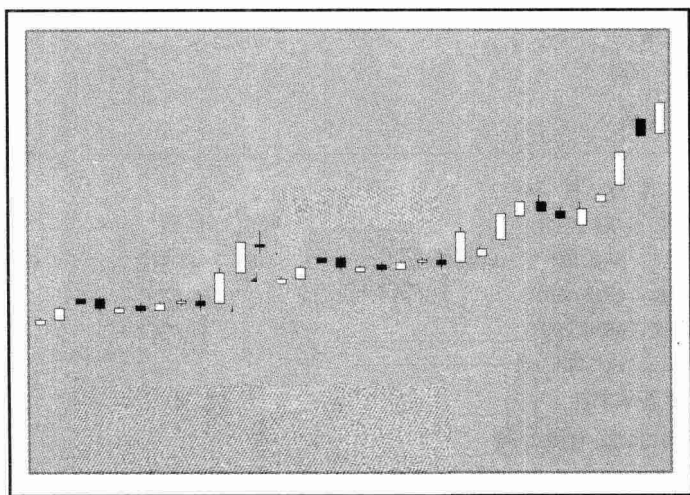


期货投资的命门

地震出版社

期货投资的命门

文竹居士 著



地震出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

期货投资的命门 / 文竹居士著. —北京: 地震出版社, 2008. 2
ISBN 978-7-5028-3262-9

I. 期… II. 文… III. 期货交易 - 基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 196912 号

地震版 XT200700333

期货投资的命门

文竹居士 著

责任编辑: 朱 叶

责任校对: 孙铁磊

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467998

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 环球印刷(北京)有限公司

版(印)次: 2008 年 2 月第一版 2008 年 2 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 323 千字

印张: 21.25

印数: 0001~8000

书号: ISBN 978-7-5028-3262-9/F·397 (3965)

定价: 48.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序

最早知道文竹其人，是几年前读了他那篇网上广为流传的期货美文——《期货人生——之学习态度》。文章写得是激情四溢，哲学思辨、文学才情和期货感悟交相辉映，奇特的熔于一炉，令人啧啧称奇。当时我心中暗自纳闷，这是谁写的文字？文竹居士何许人也？

其实，真正让我对文竹刮目相看的不是他的那篇期货美文，而是他写的另外两篇文章：“从实战案例谈交易系统”和“备战 2006：如何捕捉大行情”。和那些夸夸其谈、思路混乱、自以为是的文章相比，这是两篇真正贴近实战交易，很见作者功力的作品。我没有想到，作为实际操盘手的我和一个期货分析师竟然心有戚戚焉，市场感悟惊人相似。因为想和文竹交个朋友，我的那本《十年一梦》出版以后，特意给他送了几本书，从此我们相识。

国内期货市场正面临重大的发展机遇，但是，能够切实帮助投资者认识期货、了解期货交易的书籍，除了从国外翻译过来的一些作品以外，国内作者写的却是少之又少。两年前，我在《十年一梦》出版时曾经答应读者，尽快推出自己的另外一本书——《期货交易的策略和技巧》。遗憾的是，一是交易确实忙，二是写书实在是件苦差，何况又不是我的主业，所以至今我的那本《期货交易的策略和技巧》尚未彻底完稿，没有兑现当初的承诺，这是我要向那些无数次来电、来信催问的读者朋友们致歉的。

现在，文竹写的《期货投资的命门》一书即将出版，我通读了全书，觉得这是一本对投资者确实有用的好书。一是作者用心在写，而不是为写书而写书；二是作者虽然谦虚的把自己定位为期货分析师，但书中的议题已经涵盖了实际操作的方方面面，包括投资的理念、进场的规则、出场的艺术、资金

仓位管理等等，这些部分讨论的问题已远远的超越了简单的市场预测、分析的范畴，而是实际交易者时刻面对的最核心难题；三是这本书介绍的期货交易知识，不是教条主义的本本，而是融入了作者自己在期货交易中的体会、感悟和取舍。就像作者所说的，“这是一本帮助读者形成适合自己的投资理念、培养在期货市场上赚钱能力的书。”

师傅引进门，修行靠自身。

期货投机不是一门科学，也不是一个纯粹的智力游戏，而是一个主体的实践操作过程。这里面既有说得清楚的关于市场理解、交易原则、策略工具等方面的知识，就像文竹书中所写的；又有许多涉及投机者个体性格、心理、意志、品质等方面人性的因素。

前一方面解决的是一个市场交易的基本思路问题；后一方面强调的是一个投机者应该具备的基本交易态度、心理素质问题。我以为，市场交易的成败，投机者在金融领域的最终命运，深层次的原因更多还是取决于投机者的心理、精神、人生态度等主观方面。

市场交易基本思路的确立是投机交易成功的基础。这两年我在全国各地的讲课，包括在北京大学的讲座，都围绕着这个核心展开。如果一个投机者在理论上都解决不了如何在期货交易中赢利，那在实际操作中，又怎么可能有出色的表现呢？

在期货交易中，大多数市场参与者没有稳定的思维和行为模式，投机者对于同一个品种，一会看多买进，一会看空卖出。缺乏明确一致的标准和依据。从一个旁观者的立场，你很难判断某个人下一步会做什么方向的交易。赚得稀里糊涂，亏得莫名其妙。显然这种混乱无序、漫无章法的操作手法，注定了任何一次交易结果的好坏必然被运气所支配，具有很大的偶然性。

而一个交易经验丰富、市场理解深刻的投机者，在经历了长期的摸索和尝试以后，往往能够建立起自己的交易模式、套路，具有明确的交易思路和交易风格。其思维和行为方式具有逻辑性和前后一致性。在市场出现重大变化时，他可能采取什么行动，怎样操作，一定程度上是可以预测得到的。

例如，我的一个朋友，他的进出场模式是根据趋势——突破的法则设计

的。每当市场价格出现重大的波动时，我可以事先猜到他今天可能会做什么交易，而且十有八九事后都能得到印证。

市场价格的未来变化有不确定的一面，我们不是神仙，所以，我们可以说——市场的未来是一本打开的书。而对于一个具有明确的交易思路、交易风格的人来说，在没有开始操作以前，他就有统计上的胜算和优势，总的交易结果赢利带有一定程度的必然性，这一点我们可以事先确定。

十多年的期货投机生涯中，我一直有个狂妄的设想，希望能把成功交易的基本思路、原则、方法讲清楚，形成一套系统的从理论到实践的投机操作套路。我曾经和一个朋友戏言：这个问题弄不明白，这辈子炒期货最终“赔了夫人又折兵”，死的不明不白，那真是人生的悲剧。

根据我的浅见，一个成功操盘手至少应该具备下面几个方面的特征：

1. 拥有一套相对稳定的，有优势、有胜算的交易模式

期货市场是一个充满诱惑力的地方，每天都有数不胜数的机会。而机会和陷阱始终是一对孪生兄弟。很多市场参与者长线做，短线也做，顺势做，逆势也做，每天在市场中忙进忙出，无意中想要包打天下，抓住所有市场波动的利润，结果却往往是水中捞月，满怀希望而去，充满绝望而归。我们必须勒住自我欲望的缰绳，舍弃十八般武艺样样精通，企图打败市场的非份之想，永远只追求属于自己的利润，保持“滔滔江水，只取一瓢”的平和心态和境界。

一个成熟的操盘手往往能够从表面上看来不确定、随机的市场波动中找到某种相对确定、可以把握的机会。知道什么时候交易对投机者最有利、什么时候投机者应该退避三舍，静观其变等等。市场就像一个大海，可以容纳包括套保、套利、投机者在内的各种各样的人。所以，成功的交易并没有固定的标准答案。但是，为了在凶险的交易世界里不被消灭，每一个市场参与者必须找到适合自己的生存方式。

“触目横斜千万朵，赏心只有两三枝”。

只有确定了交易模式，投机者才能明确知道自己在市场中关注什么，寻找什么，哪些变化是非常重要的，哪些变化对自己是没有意义的，以及什么

时候应该采取行动等等。我之所以提出投机的理论、假设、模型决定市场观察和交易这一套理论，就是想强调投机者拥有一套相对稳定的，有优势、有胜算的交易模式的重要性。

2. 交易策略和风险控制始终一贯性

有人说，只要看看某个帐户每次赚钱和亏钱的比例，就可以知道一个人是赢家还是输家。是的，除了发生不可控制的意外事件以外，高明的操盘手是绝对不能容忍任何一笔交易出现灾难性损失的，而对判断正确，处于赢利状态的仓位，他会尽可能让它创造最大利润。不管我们选择的是怎样的交易模式，日内还是短线、波段还是长线，我们都必须一如继往的坚持任何一笔交易都不要出现大的损失；一如继往的采取试探——加码的交易策略，在行情走势和自己的判断相一致时，勇敢出击，扩大利润。

期货交易是一个限制损失的游戏，保护好自己才能有效地消灭敌人。投机者的所有交易都应该建立在这一原则基础之上：把亏损限制在小额，让利润充分增长。

3. 市场判断和操作的前后一致性

我们都有过这样的交易经历，明明市场行情已经启动，而等我们急匆匆进入市场，原来好好的走势突然掉头，我们被迫止损离场。一而再、再而三的失败尝试后，我们带着沮丧、绝望的心情发誓，再也不碰这个市场。结果市场随后的走向和我们当初设想的一模一样，我们只能站在一边独自苦笑。

还有一种情况，同样是我们看对了行情，却没有赚到钱。就像里费默在《股票作手回忆录》中所说的：

“在多头市场你总能找到很多很早就看涨的人，在熊市里你也能找到很早就看跌的人。我认识许多看盘高手，他们也是在最佳位置买卖股票。而且他们的经验总是跟我不谋而合。但是，他们却没真正赚到钱。看对市场而且紧握手寸不动的人难得一见，我发现这也是最难学的事。”

市场总是摧毁弱者。短期走势的偶然性和人为性特点，常常使我们看不清市场的长期方向，让我们误入歧途。不能在市场判断和操作时保持逻辑性和前后一致性，往往使我们和市场巨大利润擦肩而过。

4. 辩证思维是投机者的立身之本

在市场交易中，长线有长线的思路，短线有短线的操作手法。问题的关键是投机者必须选择最适合自己个性和具体市场特点的方法，作为自己基本的交易模式。但无论多好的理论、工具，都有硬币的另一面。天下本来就没有完美的交易理论和工具，各种交易模式都有自己的长处，也有自己的弱点。这个市场永远不存在可以 100% 准确预测未来变化的技术和交易工具。所以，交易理论、工具正确运用的前提是，投机者必须具备辩证思维的能力，即使在自认为有绝对把握和胜算的机会出手时，也还是应该作好风险控制的准备，防止判断错误带来的巨大损失。

交易技巧和知识可以学习，市场经验可以累积，更重要的是要培养起成熟的心理并迅速付诸行动，这却是一个长期的修炼、追求、领悟过程。作为一个交易员，每天都会面对很大数目的输赢，责任和压力是非常大。从理性的角度看局部的输赢很正常，失败的交易、亏损的交易是成功路上的一部分。而人毕竟不是神，真正能够做到“不以物喜，不以己悲”，淡然的面对每天输赢赢又非常地难。古人云：“圣人有情而无累”，说的是圣人不是没有感情，而是能够控制感情，不让感情成为行动的决定因素。作为一个交易员，由于输赢而引起情绪上的痛苦和快乐很正常，只不过无论某一次交易结果是好是坏，下一次操作该怎么做还得怎么做，不能够感情用事。控制自己的情绪、欲望这种事情，在一个充满诱惑的世界里，说起来容易做起来难。

所以我认为投机客是“行者”、“忍者”而非“学者”、“智者”。行动而非说话，实践而非理论，是一个职业投机者的本质特征。某种意义上说，现代金融市场训练有素的专业投机客，并非流行的科班教育体系可以培养出来，中外著名的高等学府也确实没有相应的投机专业。

现代高等教学过于强调智性训练，师生关系过分疏离的特点，并不符合培养一流职业投机客的素质教育要求。在我的想象中，中国古代琴棋书画以及民间手艺、武术的学习中，强调师承，强调师傅带徒弟的心传法门，可能是培养职业投机客可以借鉴的模式之一。我现在也正在做这方面的尝试。

我非常欣赏包括日本文化在内的东方哲学，因为自己是学哲学出身，一

直有一个独断论式的偏见或者说情结，认为一个不了解德国哲学和日本精神的人，他的思维深度和对生命本质的领悟是有严重缺陷的。为此，我特意让自己的小孩学习德语和日语。

西方哲学的认识论，对投机者深刻的理解、把握市场运动非常有价值。我自己的市场交易哲学：投机的理论、假设、模型决定市场观察和交易，主要就是受了德国古典哲学家康德思想的启迪。

而东方哲学对投机者心理修养和人生境界的提高，在诡谲无常的市场变化面前保持一颗平常心，意义深远。日本的武士道和茶道，一动一静，让我对投机、对人生的真谛有更深感受。

在武士的培养过程中，知识的教育，智能的训练，不能说不重要，但更重要的是武士人生态度、品格意志的培养，包括超然物外、淡泊名利的精神境界，从容不迫而又果断无畏的牺牲精神和行动能力，壮士断臂的勇气，对痛苦的超强忍耐力等等，这一切不正是典型的期货操盘手必备的个性特征吗？

成功的期货交易不是集体思考、决策的事业，而更像是一个投机者个体孤独的心理搏斗游戏。这种孤独表现在：漫长的交易学习过程就像一个人走夜路，茫茫荒原，不知何处是尽头；分析思考市场行情变化，让投机者体验到的是独自面对未来不确定性的痛苦无助；临场决策、操作的背后，隐藏的可能是投机者面对黑洞般的恐惧和对自身安全的深深忧虑，等等。

一个不能忍受孤独、一个缺乏自主性、一个人云亦云、没有独立思考能力的人，注定不可能成为一个出色的投机客。在投机者内在的心理修炼和精神超越方面，古老的东方文化可能是交易者自我拯救的智慧之源。包括茶道在内的东方文化的精神气质，也许可以在市场交易中让我们头脑更加清醒，行为更为理性。

“茶道的要义在于内心平静、感情明澈、举止安详，这些无疑是正确的思维和正确的感情的首要条件。隔断了嘈杂人群的形象和声音的斗室，其彻底清静本身就引诱人的思想脱离尘世。”（《武士道》）

高明的投机大师的精神世界是和哲学相通的。不信，你听听投机大师斯

坦利·克罗下面说的这段话，不就是茶道精神在市场交易中的活学活用吗？

“当我发现自己被那些很明显的矛盾说法和人为的事后宣告和准分析搞得迷乱、不安时，我的做法是把自己与这些所谓的消息隔离开来。取而代之，我把注意力集中在一个详细而有实效的技术因素和指标的分析中去——试图从混乱中寻求到条理性。这段间歇最好在隔离状态执行，远离各种打扰和善意的建议者。隔离状态与期间稳定以及与分析的清晰和高质量看起来是有一种相关关系的”。

金融投机的成功之路并不神秘，也不是完全无迹可寻，它是建立在两个方面之上的：一是投机者对市场交易的基本思路头脑清晰、胸有成竹；二是投机者对人性的弱点了若指掌，这种认识既包括对人类千百年来亘古不变的本性，如希望、恐惧、贪婪、侥幸、自负等的洞察和了解，也包括投机者对自己特殊的个性特点、性格缺陷、行为习惯的深刻反省。

有人说，交易世界没有专家，只有赢家和输家。姑妄言之，姑妄听之。

是为序。

青 泽

2007.11.12

前 言

中国的期货市场与证券市场几乎是同时产生于 20 世纪 90 年代初，但由于环境和政策导向原因证券市场已经是全民炒股，期货市场却还是曲高和寡知之者甚少。难怪一位期货界人士谈及国内资本市场时感慨地说：“证监会有两个儿子，只不过股票市场是亲妈生的，而期货市场则是后娘养的罢了。”

2003 年以来国际金融衍生品市场的飞速发展和全球大宗商品的超级大牛市，改变了我国期货市场的外部环境，国内证券市场完成“股改”之后股指期货推出进入倒计时，黄金期货也已确定于 2007 年底上市，我国期货市场已经像一架在跑道上启动了的战机，正英姿勃勃，蓄势待发。

中国金融改革的过程就是逐步将资产配置和投资决策权下放给企业和个人的过程，企业和个人在取得了资产处置和投资决策权力的同时也要承担相应的风险。期货市场作为一个进可以投机获利，退可以对冲风险的双重工具必然会有越来越多的投资者要参与进来。

但期货市场是一个专业性极强的投资领域，绝大多数投资者还对它缺乏足够的认识，不具备在期货市场上生存的基本知识和素质。我在期货公司做了多年的行情研究和投资管理工作，绝大多数时间都在指导客户进行交易。这些经历使我看到这个市场上如果完全靠自己摸索走向成功，所付的时间和金钱代替太高了。回首这么多年的交易历程，不禁感叹：如果我在步入市场之初就能够学会和理解林林总总的关于交易和市场的专业书籍，可以少走多少弯路啊！

在与众多期货市场客户接触的过程中，我发现国内现普遍存在两个问题：第一个问题是投资者认识不到原生市场与衍生的期货市场之间存在着根本的区

别，不能从各类有着不同“标的物”的期货品种中抽象出“期货市场”运行的根本规律。许多人天真地认为自己熟悉原生市场就能够做好期货交易，太多的做铜现货、大豆现货的投资者和精通股票指数走势的投资者认为自己能够做好铜和大豆期货及股指期货。事实证明期货市场交易和现货市场交易是两回事，在未来的股指期货交易及利率期货交易中真正能赚到钱的还是那些懂得期货本质的投资者，而不是现货市场的交易者，因为那些有着截然不同标的物的期货品种，实际上是一个独立完整的领域，共同遵循着期货市场的规则体系和根本规律运行。一个成熟的期货投资方法和系统能够适应于所有期货品种。

第二个问题是我国的期货市场存在的历史虽然与股市一样长，但由于长期的治理整顿使这个市场人才流失严重，理论与培训力量严重不足。相对于琳琅满目的国内外证券投资类书籍，期货交易类的书籍实在少之又少，许多想要投身于期货市场的客户求学无门。每当客户要我推荐几本关于期货交易的书学习时，我只能向他们推荐国外诸如约翰·墨菲的《期货市场技术分析》、维克多·斯波朗的《专业投机原理》等有限的几本国外著作。一是这些书都是以国外期货市场为背景，不能贴近国内期货市场的特性。二是这些书籍只是着眼于某一方面或是过于基础，只适合作为兴趣选读或入门读物使用。

基于以上两点我决定写一本以中国期货市场为背景的期货交易系统教材，来阐述标的物涵盖商品、股票、债券等不同领域的所有期货市场的共同规律和交易技能，以满足国内客户的需求。面对“期货”这个从西方引入的全新事物，一方面投资者常为大量专业词汇所困扰；另一方面复杂、晦涩的金融理论使人望而却步，这极大地妨碍了投资者认清市场的本质。为了尽早找到致胜之道，我试图根据自己长期投资实践经验和对国外二百年来流派纷呈的期货交易理论方法的总结，以中国化的通俗的语言来阐述期货市场的本质，为此我以“水循环”类比期货价格循环，建立“水流理论”来解读期货市场，并形成适合自身的实战方法体系。也可以说这不是一本介绍期货知识的书，而是一本帮助读者形成适合自己的投资理念、培养在期货市场上赚钱能力的书。

我深知期货投资的残酷，这个市场有三易三难：即在这里赚钱看似非常容易，但做起来非常之难；赚一次大钱或者赚几次大钱非常容易，但要长久地保

住利润非常难；明白这个市场的盈利之道非常容易，但彻底地执行这些方法和道理非常难。只有巨匠和大师才能够在这个市场上长久地生存下去，两者的差别在于前者是“集现有各派成就于一身”者，而后者则是在集大成的基础上从理论方面有所创新，甚至开山派。如果你来期货市场的目的不是只想赌一把就走，那就要努力使自己向着大师或巨匠的目标前进，因为这个市场拒绝平庸，成不了优秀的就必定要被淘汰。

文竹居士

2007 年 9 月

于 北京

总 论

期货是人生的浓缩、世界的缩影，是全方位的金钱对抗游戏，是没有硝烟的战场。它比股市更接近于人类战争的特点。这里每天都在传播奇迹，每天都在追逐暴富。但期货竞技的胜败却并不是比谁活得更轰轰烈烈，而是看谁活得更长久，它不是一场短跑比赛而是一场马拉松比赛。

二百年波涛汹涌的期货史孕育了流派纷呈方法万千的期货理论方法体系，创造了无数令人景仰的英雄人物和大师巨匠，它们像一颗颗璀璨的星辰挂无边黑暗的期货夜空中，激励着后人沿着他们的脚步探索期货市场的真谛，他们的理论哺育了一代又一代优秀的投资者。

与其他领域一样，期货领域的理论同样精华与糟粕共存，真理与谬误同在。但更为鲜明的是这个市场存在着比其他领域更多的“二八现象”：八成交易者的金钱输给了两成的投资人。八成的金钱输给了普通的常识性错误；八成交易者的八成精力献给了占二分权重的尖端认知中。

本书试图完成两件事：一是将纷繁杂乱的影响期货交易业绩的因素分类整理，形成一个体系。二是从这些纷繁杂乱的影响期货交易业绩的因素中去粗存精、去繁就简，去伪存真。摆脱大多数人在学习中将 80% 的精力浪费在权重仅占 20% 的因素的研究中去。从而让读者能够顺着这个体系脉络建立适合自己的分析和交易系统，在实战交易中少走弯路，尽早地步入正轨。

一、抽象出不同类别期货品种的共同价格变动规律

现代期货市场已经向纵深发展，从品种的横向发展来看，由传统的以实物商品为标的物的商品期货（农产品期货、金属贵金属期货、能源期货），发展到

以金融产品为标的的金融期货(利率期货、股指期货、外汇期货)；从市场机制的纵向发展来看由传统的期货合约发展到期权，形成了立体化的期货市场体系。就中国的期货市场发展趋势看“沪深300”股指期货上市已经确定，同时上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所对推出相应期货合约期权交易的研究和准备也已经较为充分，一个纵深的立体的期货市场体系雏形逐渐形成。

本书将研究的对象定义为“商品价格”，但首先要明确的是：本书各章节中所说的商品定义是一个广义概念，既包括黄金、铜、大豆等实物商品，也包括股票、债券、票据等金融商品。尽管许多专业人士不认为像原油、玉米这些实物和股票、债券能够划归同一类别，但本书是从货币的对立面来理解商品的，实物商品和金融商品的共同点在于它们都是以“货币”标价，并以“货币”为媒介进行交易。通俗地说发行出来的货币(钱)既可以用来买玉米棉花这些实物也可以用来买股票、债券等金融产品，无论哪一类商品其价格形成都遵循着同样的原理、相同的市场规律和形成模式。同时全球化、信息化的时代背景下，资金在各类商品之间相互流动越来越频繁，各类商品价格变化的相互影响程度也越来越强烈。这就是可以也必须从不同领域的期货品种中抽象出“期货市场共同规律”，并遵循这些规律来进行期货投资的实践活动。从另一角度看不管是商品期货还是金融期货本质上都是“期货”，它们有着同样的游戏规则、同样的市场规律，自然也就有着共同的投资理念、技术和方法。

期货交易和相关标的物原生市场的交易有着本质的不同，所以我们一向强调并不是能够驾驭现货交易的人就能够在期货市场上横行。如果说在现货市场上运作是开汽车的话，那么在期货市场运作就像开飞机，那是完全不同的两种技能。

二、将期货投资成败的影响因素体系化、系统化

多数人进入期货市场是被这个市场快速赚钱的效应所诱惑，而且表面上看这个赚钱的过程非常简单容易，只要盯着价格变动，在电脑上敲敲指令，就能一夜之间获得巨额财富。但事实上恰恰相反，期货投资是一项复杂的系统工程。

程。在短暂的实际操作背后蕴藏着长期艰辛的磨炼和分析、计划、总结。用“台上一分钟，台下十年功”来形容再恰当不过了。在简单的操作中有太多的因素会影响甚至改变交易业绩和成败，中国有句古话叫“智者千虑，必有一失”，而期货交易恰恰又是“失之毫厘，谬之千里”，常常因为这“千虑中的一失”而功败垂成，所以期货市场最常见的情绪就是后悔。要想把这些“致命”的疏忽降到最低限度，就要分两个步骤来走：

第一步：将影响期货交易业绩的因素系统化，并分清主次。

对这个问题业内是见仁见智，这里讲述一下我个人的观点。我将所有的因素归纳为以下五点：①投资理念；②研究分析的理论功底与交易技术水平；③交易经验；④交易策略与资金管理水平；⑤交易心态控制能力，这其中每一点都有许多的具体因素。要说明的是这五点的排列次序不是根据重要程度排列而是按照先后顺序排列的。

(1) 投资理念：所谓投资理念就是对市场本质的认识相当于一个人的世界观。将投资理念放在第一位，是因为有什么样的投资理念就相应的有什么样的研究分析、交易策略及资金管理方法，而投资理念又是对交易经验的总结。

(2) 研分析的理论功底与交易技术水平：虽然从人类历史的角度看人们对任何事物的认识都是先有经验，再提炼、总结出相应的理论，但现实中投资者进入期货市场都是先从书上或别人那里学习理论，然后再开始自己的实际操作。因此将它放在第二位。

(3) 交易经验：投资者在学习了理论之后自然会有一试身手的冲动，从此投资者将步入实践阶段，交易经验对投资者的影响非常大，期货交易既有艺术的成分，也有技术的成分，经验丰富就会形成比较熟练的技术，犹如百炼成钢的神枪手，其拔枪射击的一刹那支配其行动的已经不再是理论和原则而是千百次练习所形成的一种直觉。同时经验越丰富越有利于培养良好的心态，只有久经杀场的老将才有临危不乱，处变不惊的定力。

(4) 交易策略和资金管理：如果说分析研究功底和交易经验很大程度上都是为了判断价格涨跌，决定买卖方向话，那么资金管理和交易策略就是要学会在什么时机买卖、买卖多少。交易经验往往只是技术上的，而面对千变万化的

市场仅凭经验是无法完全应对的。要想完成从技术工人向工程师的转变就必须掌握独到的策略和科学的资金配置手段。

(5) 交易心态控制能力：期货市场波诡云谲，投资人在期货市场驰骋犹如驾驶舟船乘风破浪，随时会遇到危险情况，如果没有足够的心理承受能力，很容易“方寸大乱”。为什么很多投资者经常出现本来思路很清晰，一到实际交易就做得一塌糊涂？就是心态的原因。如何才能做到“泰山崩于前而不动”？需要从两个方面完善：一是加强交易的计划性，制定完善的应对策略和科学的资金管理，计划周详就不至于不知所措；二是多练，随着经验的丰富心态也会逐步成熟，经验任何人都没有办法教你，只有靠自己锻炼。

第二步：建立适合自己的交易思想和方法体系。

理清了影响期货交易业绩因素的脉络之后，下一步投资者就应该根据自身的情况和特点建立适合自己的交易思想方法体系。这又包括两个方面：一是分析方法体系；二是交易方法体系。当然这两者都是在投资者相应的投资理念即对市场本质认识的基础上产生的，对于市场本质的认识，将在本书第一章的水流理论中详细阐述，当然也只是作者的一家之言。

(1) 分析方法体系：建立分析方法体系是要解决怎么看行情的问题，以技术分析和基本面分析为主的传统分析方法是前人留给我们宝贵的知识，必须充分吸收前人的优秀成果，本书的第三章和第四章，将以水流理论指导思想解读传统分析方法体系。

(2) 交易方法体系：建立交易方法体系是要解决“怎么做行情”的问题。这里涉及三个环节：①进出场依据；②时机和应对策略；③资金管理(交易数量和投资组合)。本书的第六章和第七章将对此展开详细论述。

这两个体系相互联系，又各有特色。交易方法体系是建立在分析体系之上的，分析注重宏观，体现“大处着眼”的精神，而交易注重微观，体现“小处着手”的精神。

期货不是一种技术、一门手艺，而更像是一门艺术。很大程度上期货交易磨炼的是人的性格，可以说赢钱是对你性格优点的奖赏，亏钱是对你性格缺点的惩罚。投资者只要根据自己的兴趣爱好，寻找适合自己的方法体系就一定能