

股指期货 商品期货 外汇交易 黄金交易

Trend Following
Method

趋势交易法

第三版

鹿希武◎著



中国金融出版社

股指期货 商品期货 外汇交易 黄金交易

趋势交易法

第三版

鹿希武 著



中国金融出版社

责任编辑：张哲强

责任校对：刘明

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

趋势交易法 (Qushi Jiaoyifa) / 鹿希武著. —3 版. —北京: 中国金融出版社, 2018. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9158 - 4

I. ①趋… II. ①鹿… III. ①金融交易—基本知识 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 208441 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 45.75

字数 570 千

版次 2008 年 10 月第 1 版 2011 年 12 月第 2 版 2018 年 1 月第 3 版

印次 2018 年 1 月第 1 次印刷

定价 198.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9158 - 4

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序

进入2000年之后，中国人的投资热情一路飙升，交易的品种越来越多，一个个交易神话让人们勇敢地进入了一个陌生的投资领域——交易。

交易神话的背后往往是骗子们设好的陷阱。交易市场，是一个看不见“凶手”的杀戮市场，每个人都想从交易中发家致富，但现实是能够从交易中受益的人们毕竟是少数，多数人将成为交易市场的牺牲品。交易让他们的财富遭受损失，甚至有人因交易而倾家荡产。

在决定进入交易领域之前，你必须进行客观认真的可行性分析，确认你有能力（包括：智力能力、财富能力、身体能力和时间精力等等）进入这一残酷的投资领域。

本书首先简单回忆了我的交易经历，目的是想通过我的交易历程，告诫投资者：

1. 交易是一条艰辛的荆棘之路，在走向成功的道路上，需要付出相当艰辛的努力；
2. 我与你一样，也是一个普通人，通过我的努力，加上当时的市场环境，造就了今天的我；
3. 通过你的努力，沿着正确的交易方向，最终你也会步入成功的交易殿堂。

第一章，我从一个非专业人员的角度，简要论述了意识和潜意识的概念，以及在交易中如何利用潜意识。目的是想通过我的论述，帮

助投资者寻找一些看似简单却难以做到的交易行为的真正原因。交易看似是人们的意识行为过程，实则是潜意识的习惯行为。

不同的人对交易的理解是不同的。即便是同一个人，在不同的交易阶段，对交易的理解也有所不同。正所谓“孔子登东山而小鲁，登泰山而小天下”。孔子登上东山，就觉得鲁国变小了；登上泰山，就觉得整个天下都变小了。人的视点越高，视野就越宽广，随着视野的转换，人们对交易也会有不同的领悟。

在刚刚进入交易领域之时，感觉交易就是上涨时买入和下跌时卖出，如此简单。但是，随着交易时间的增加，你就会发现交易远不是买入和卖出那样的简单，其中涵括了很多其他方面的内容，例如，心理、数学和哲学等方面的知识。

第二章，从我理解的角度讲述了什么是交易、交易能够实现盈利的真正秘诀是什么、投资者交易失败的各种原因，目的是帮助投资者树立正确的交易观，正确看待交易中的亏损的交易。

第三章，讲述了趋势交易法理论体系中一个重要的基础知识——区间跨度。它是正确绘制趋势线和拐点线，准确找出分界点 A 的理论基础。通过区间跨度的特性，我们可以准确判断上升趋势或下降趋势的结构，以及上升趋势或下降趋势的年龄。很多趋势交易法的应用工具需要借助区间跨度定性，因此，投资者一定要高度重视第三章的内容，在充分理解的基础上，牢固记忆趋势结构 dif 和 δ 值的取值范围。

第四章，讲述了 K 线的定义以及我平时交易中常用的一些 K 线反转信号。本章中定义的一些 K 线理论，是我在实战交易过程中，通过无数次的失败和成功总结出来的，例如，标准 K 线的定义、补缺影线的定义、魂断蓝桥的定义和海底捞月的定义等。在学习 K 线理论时，一定要注意 K 线的应用位置，避免过于迷信 K 线反转而跟随 K 线来回转向，丢失市场交易方向。

第五章，讲述了趋势线的定义、正确的趋势线的画法以及趋势线的具体应用。同时讲述了趋势线的真、假突破以及如何通过延时转向过滤掉假的突破。本章可以作为初学者设立简单交易系统的重要理论基础。

第六章，讲述了拐点线的定义、正确拐点线的画法、拐点线的具体应用以及绘制拐点线时的注意事项。第六章拐点线和第五章趋势线一样，也是独立的，可以作为初学者设立简单交易系统的重要理论基础，也可以与趋势线结合，设计较为复杂一点的初级交易系统。

第七章，讲述了分界点 A 的定义、分界点 A 的种类、分界点 A 的具体应用。同样，分界点 A 这一章内容也是独立的，可以作为初学者设立简单交易系统的重要理论基础，也可以与趋势线和拐点线结合，设计较为初级的交易系统。

第八章，讲述了波浪理论。这一章是趋势交易法的核心，系统掌握波浪理论，就可以领悟趋势交易法的真谛。因此，建议投资者将阅读的重心放在波浪理论一章。

第九章，讲述了我常用的两种交易模型。投资者可以根据自己的情况，选择适合自己的交易模型。

第十章，讲述了资金管理的概念以及资金管理的具体应用。

鹿希武

2017年3月17日

我的交易人生

在上小学三年级时，我有过人生第一次方向的选择。那年，我们生产队队长问我：“你长大后准备做什么？”“赶牛车。”我很坚定地回答。

为什么会选择做一个赶牛车的人呢？我童年的记忆不是很多，生我养我的村庄就是我童年的生活轨迹。由于从来没有离开过村庄，不知道外面的世界是什么样的，我天真地认为赶牛车就是社会上最好的职业。赶牛车的人在村里风光无限，他不用出力，装车和卸车有专人负责。一天的劳动结束后，大家都累得腰酸腿疼，不愿意走路，如果跟车夫关系好，就有机会坐上牛车，轻松地从农地回到家中。所以，我立志要做一个赶牛车的人。

我的人生计划被生产队队长的侄子，也就是我的同班同学知道了。他小学毕业后，就放弃了继续学习的机会，回到村里，成为了生产队里年纪最小赶牛车的人。理想的工作被抢占了，我的人生第一个选择没有实现。

1988年4月，海南建省并成立海南经济特区。消息传开，很多人蠢蠢欲动。每天中午从学校大食堂吃完中午饭后，我们回到教师筒子楼的头等大事就是聚到一起，聊一聊海南的最新消息。最后，我们青年教师中有几位勇敢者加入了“十万人才下海南”的队伍。

当时，我面临人生未来方向的第二次选择。由于来自农村家庭以及当时人才体制的原因，我没敢下海，而是根据自己的家境等实际情

况，决定走相对安全的学术研究的道路。为了增加自己的工资收入，我参加了1993年的全国硕士研究生考试，并被中国矿业大学北京研究生部录取。

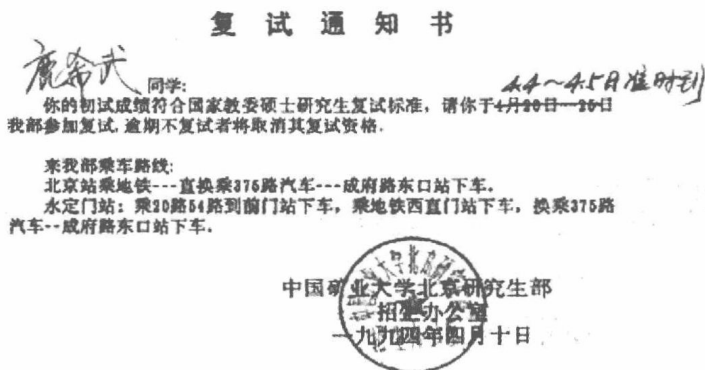


图0-1 复试通知书

1994年初，很多人开始陆续离开海南，回到内陆，我们的张老师也完成了人生个人的蜕变，成为了首先富裕起来的知识分子。他的成功让当时年轻的我们羡慕不已，在参加复试之前，我也想走出校园，看看外面的世界。

1992年至1994年是中国期货市场发展的初期，国家对期货经纪公司做出政策调整。按照规定，注册资金在1000万元人民币以上、专职期货经纪人不少于20人，才有资格成立期货经纪公司。当时，北京突然成立了很多与交易有关的投资公司和期货公司，市场急需一大批从事交易的专业人才。我就是在当时的环境和对交易一无所知、没有任何心理准备的情况下，偶然进入了外汇交易市场。

公司招聘了15位新人，给我们每人1个月的试用期，试用期内每人的工资为500元人民币。在当时来说，500元算是不错的月收入，所以我很珍惜首次下海获得的工作机会。公司首先对我们进行为期一周的技术培训，上午进行技术分析讲解，下午看盘观摩实习。在一周

的学习和实习过程中，我深深地被外汇交易吸引。市场变化的不确定性、个人能力的挑战性和盈利亏损的刺激性，让它成为当时年轻的我最喜欢做的一份工作。

一周的培训很快结束了，公司经理给大家开了一个总结动员会，他说：“很多成功的企业家都是从外汇交易开始起步的，像李嘉诚就是做外汇交易发家致富的，外汇交易是你实现财富自由的最佳捷径。”他为我们绘制了一个美好的人生蓝图。我当时真的相信通过外汇交易一年可以赚个上百万元，我开始精神振奋、跃跃欲试，准备大干一场。

公司让大家填写开户申请表。我突然明白了，原来公司是想通过招聘的形式让大家开户做交易。可是对于刚刚结婚的我来说，哪来的积蓄成为公司的投资客。

我记得，1991年结婚后，我整理了一下我的钱包，只剩下不到50块钱。所以，结婚后的第二天，我就出差到了河北围场，进行硅砂浮选生产线的调试。老师们都夸我工作认真、责任心强，其实我也想赚点差旅费，因为当时每月我得给远在农村的父母寄50块钱。到1994年时，我攒了9000多元，这是我家所有的积蓄，连开户的标准都达不到，所以我没有填写开户申请表。公司负责人开始暗示我出去找客户，可以通过自己的交易技术帮助别人赚钱。

试用期只剩下不到3周时间了，一个月的试用期结束后，如果仍然找不到客户，就停发工资，自动离职，我开始抓紧时间寻找目标客户。当时很多有钱人都集中在亚运村的各个写字楼内，为此，我决定选择去亚运村的高档写字楼推销自己。结果，大多数公司都不让我进门，只是隔门询问一句“你有什么事”，便转身离去，根本不给我推销自己的机会。我当时想：是不是因为我长得黑把我当成了坏人？

不能进入对方的办公室，就没有交流的机会。为了让对方了解外汇交易，我利用晚上的时间，根据公司培训的内容东拼西凑写了一本

《外汇交易指南》。寻找目标客户时，如果对方拒绝我进入他们的办公室，就直接送给对方一份《外汇交易指南》，书上有我的电话。如果我能收到对方的电话，就证明对方对外汇交易有兴趣。可是发了一周的材料，也没有收到一个客户打来的电话，我猜大多数人在我转身离开时，已经把我写的《外汇交易指南》直接扔到了垃圾桶里。

在一周后的总结会上，公司决定为我们每个男经纪人配备一个女经纪人，俩人一组共同开发客户。公司的决定果然收到效果，每次敲门后，都能得到进入对方办公室的机会。“请问您找谁？”“请坐，请稍等。”听着是那么的温暖和亲切，没有丝毫的陌生感。可是，真正的负责人通常给我俩的时间不会超过5分钟，大多以“我很忙、我正在接一个电话”等理由，把我们请出办公室。

一个月的试用期很快结束了，除了两个人找到了投资客户，其他人算是自动离职了。在寻找目标客户的过程中，我每天早上6:30准时赶到公司，用手绘制图表走势，并用尺子在图表上不停地画线。看似很专业的样子，其实自己也不知道为什么这样画线，画线的意识完全来自第一周的培训。虽然我没有找到客户，但由于工作认真，是手写本《外汇交易指南》的作者（当时公司很多业务员把它当作宣传资料），公司领导决定留下我继续工作一个月，我又多领了500元的工资。

虽然我可以跟之前一样，每天来到公司绘制图表，但是心里还是很不舒服，感觉是为了500元工资，硬要赖在公司工作似的。看着已经开户的两个经纪人每天的交易，心急如焚，寝食不安，我必须尽快找到客户。

我每天继续穿梭在北京大大小小的写字楼内，结果仍然是一无所获，自信心受到严重打击，对能够找到投资客户已经心灰意冷。我决定放弃这份工作，去参加复试，重走学术之路。

我骑着一辆破旧的自行车，到达地坛西门时，正好看见一家刚刚开业的快餐店，心想：我也消费一次吧，算是给自己下海试水的一次结业宴。之前我从来没有一个人进过餐馆吃饭，因为我抠门，处处都会为省钱绞尽脑汁，为了省钱，我绝对不会一个人跑进饭馆去消费。

今天，我出息了，我的午饭我做主，进去消费一次，看看究竟能花多少钱。于是，我把破旧的自行车锁好，抬头挺胸走进了快餐店。我找了一个角落坐下说：“小姐（当时的尊称），有什么吃的？”服务员拿给我一张纸质菜单，我快速看了一遍，说：“来四两白菜馅的饺子吧。”这最省钱。用餐过程中，我突然想：开快餐店的老板应该很有钱，他（她）会不会对外汇投资感兴趣？我想与开快餐店的老板聊聊有关外汇交易，可是用完餐后，看到那么多人，不好意思开口，就匆匆离开了。

我骑上那辆除了铃不响其他哪都响的破旧自行车，别提有多伤心，没想到第一次下海就以失败而告终。骑到地安门转盘时，我想：万一快餐店的老板愿意投资，我不是失去了最后的机会吗？不行，我要再努力一次。想到这，我掉头回到了快餐店，走到收银台前，我跟服务员说：“我能见一下你的老板吗？”此时刚刚服务过我的那位服务员认出了我，听说我要见老板，就急忙往收银台的后边走去。我猜她当时可能是认为我回来闹事来了。过了一会，出来一个身体健壮的中年男人，看不出是个有钱的大老板，更像是一个打手。他走到我面前，直接问：“你有什么事？”一口北京腔。我急忙说清我的来意，将我手写的《外汇交易指南》递给了他。没想到的是，他接过我给他的“书”后，稍微看了几页，就请我到后边的一个空桌坐下。我抓紧时间给他讲解有关外汇投资的优点，并在已经准备好的图表上，指出如果昨天在这卖出一手合约，今天可以赚到多少钱，并同时预测了当天可能的走势。出乎我意料的是，他对我的分析很有兴趣。事后才知道：他早

已经在别的公司开过户，有人正在帮他做外汇投资。由于是第一次见面，出于礼貌，我没有占用他过多的时间，就很快离开了。

骑在自行车上的我在想：终于有人愿意听我讲述外汇交易了，我要认真分析行情走势，一定要预测准确，争取得到快餐店老板的认可，能有机会给我投资。

第三天，行情走势果然与我当时给老板分析的一样，到达公司后，我立即打印了一张图表，骑上自行车，飞快地到达了快餐店。老板不在，我问什么时间能约见老板，服务员给老板打了电话后确认，我可以下午再来。

17点，我准时到达快餐店，自信地给老板分析起了行情走势，并解释前天我为什么那样分析预测行情，现在证明我的分析是正确的，同时我又预测了当天晚上可能的走势，并将已经做好了交易计划的图表留给了老板。

没想到的是，市场是那么的配合我，当晚的行情走势又被我说中了，心里别提有多高兴。我决定暂时不去打扰快餐店老板，下周一再去拜访。周末心里一直忐忑不安，不停地在问自己：快餐店老板能不能给我投资？

终于等到了星期一，我到公司打印好图表，直接来到了快餐店，正好老板在，我将行情走势分析递给了他，并做了简短的说明。从眼神中，我看出他对我的技术分析已经是心服口服。

周二上午我来到公司，看到报价机后，心想：难道是我的嘴开光了，行情怎么又被我说中了？我今天没有去找快餐店老板，而是一直待在公司，观察其他交易员的交易。下午我接到了快餐店老板的电话，说要到公司来见我。我猜是因为行情连续被我说中，快餐店老板已经等不及邀他给我投资了。

我急忙把这个消息跟公司汇报，经理提前为我安排好会议室。16

点，老板孟先生来到了公司，见面会持续很短时间，参观完公司之后，孟先生决定给我投资 200 万。我当时听到 200 万，确实吓了一跳，觉得钱太多了。我怕驾驭不了这么多资金，但是又不能说出我的想法，默默地接受了。孟先生签完开户合同后，就将 200 万的支票交给了公司。接收了孟先生的支票后第三天，孟先生的交易账户就正式开通了。

走进公司为我安排的大户室，我的交易生涯正式开始了。就在此时，学校通知我去参加复试。由于学校领导不同意我读在职研究生，快餐店老板给我投资的 200 万，让我有了与学校说“不”的勇气。我放弃了继续深造的机会，决定走交易之路。

我深知自己是金融领域的门外汉，必须想办法快速补充有关金融方面的知识，当时我认为，系统掌握金融方面的理论知识是做好交易的必要条件。为此，在交易初期的每个周六和周日，我带好中午饭，一个人待在国子监的首都图书馆内，翻阅所有与金融有关的书籍。我自学了经济学原理、国际金融与贸易、货币银行学、会计学、西方经济学、美国政治制度、金融英语等等。后来的事实证明，这些理论知识对我的交易有一定的帮助，但是，它们不是我交易成功的必要条件。

交易真正开始后，与之前的只说不练不同了，由于压力开始逐渐增大，买卖的决定很难自己一个人完成，大多都是要借助于所谓的专家的指导进行，当时的交易可以说都是在完全失去自我的状态下完成的。

我最初的交易，与普通投资者的交易一样。不设定止损，经常逆势加码，这些不专业的交易习惯让我吃尽了苦头。1994 年 6 月 24 日的交易，是一次痛苦的交易经历，让我终生难忘。在上午 10 点的例行行情走势分析会上，从香港专程赶来的分析师冯先生坐在交易台上，非常肯定地告诉大家：美元兑瑞士法郎已经见底，即将展开上升走势，大家不要错过 10 年大底买入的机会。公司每天会通过传真，将香港各

大报纸有关外汇走势的分析传到公司，当时几乎所有市场评论的观点都与冯先生的观点一致，都肯定地预测美元已经见底。

会后，公司几乎所有的客户都忙着建仓，我害怕自己错过了这一千载难逢的盈利机会，当日 17 时左右，也跟随着大家一起，买进了美元兑瑞士法郎，价位在 1.3483。



图 0-2 美元兑瑞士法郎走势图

现在看来，如此简单的一个双层下降趋势结构，对于当时的我来说，却是一道解不开的难题。如果当时我能找到名师指点，可以少走多少弯路啊！

入市多单后，价格持续下跌，我的眼睛一刻也不敢离开报价机的屏幕。18 点，送餐员送来了公司提供给大户室免费的晚餐——盒饭。入市前中午还胃口大开，吃三个馒头才能填饱肚子的我，由于紧张，完全没有了食欲。我出去找到当初给我们上课的组长，问他我应该怎

么办？他说东说西，就是不说我的交易该怎么处理。我心里在盘问：他为什么不告诉我呢？他是怕我赚钱吗？我当时真的不理解。现在明白了，因为没有人知道未来行情会怎么走，他当然不会信口雌黄。

美国开盘后，美元贬值加速，七国突然联合干预外汇市场，共同买进美元抛出非美货币。我异常兴奋，救命的来了，公司内所有的交易员一片欢呼！

场内翻译不断传出路透社终端机实时公布的干预信息。广播说“美国花旗银行买入美元”，大家蜂拥跑到盘房下单；“英格兰银行买入美元”，大家又疯狂跟随买入美元；“瑞士银行买入美元”，大家又疯狂跟进。盘房工作人员无法瞬间接收如此多的单子，交易员就将写好的单子扔进盘房，只见纸单在人们头上飘来飘去，场面十分混乱，又显得十分壮观。随着七国的干预，美元却不升反跌，美元兑瑞士法郎最低跌至 1.3250，而我却随着七国干预一路逆势加码买进美元兑瑞士法郎，我自己都不知道下了多少手单子。

干预的声音渐渐消去，时间指向晚上 12 点，我急忙跑到盘房前，询问我账户的亏损状况，盘房工作人员通知我：累计亏损已经超过 10 万元人民币。听到这个消息后，我吃惊地说了一声：“10”，“万”字还没出口，就眼前一黑，晕倒在地，失去了意识。等我醒来时，已经躺在了安贞医院的急诊室。10 万元人民币对当时的我来说简直就是天文数字，实在无法承受这个巨大的压力。

躺在医院的病床上，心想：这工作太刺激，风险太大了，这是玩命啊！不行，我必须离开这个行业。我决定将剩余的资金退给客户，回到学校踏踏实实工作。第二天早上，当我回到公司，回到那熟悉的环境，看到报价机后马上又产生了交易的冲动，将损失夺回的强烈愿望一直浮现在脑海中。

公司所有的交易员还都在睡梦中，场内显得很凌乱，看得出昨夜

是多么的不寻常。我快步跑到报价机前一看，美元兑瑞士法郎的价格已经跌至 1.3220。



图 0-3 美元兑瑞士法郎走势图

我心想：止损了？但是，不甘心。我急忙叫起身边还在熟睡的同事，请他帮我出个主意。果然他很有“经验”，让我在 1.3220 先锁住，即上锁，意思是建立两个头寸，一个买入，一个卖出，从此涨跌与我没了关系。

我开始想办法解锁，每当空单有了利润，我就把空单平仓获利了结，盼望着价格能回升，减少亏损的总量。但是，当价格回到多单附近时，想法又改变了，由最初的减少亏损的总量，变成了想要实现盈利，等价格开始恢复下跌时，又被动锁仓。经过几次不成功的解锁，终于将卖出的价格执行在了 1.2584 的底部，将小锁变成了大锁。

此时，公司突然宣布将于年底后关闭，客户所有头寸必须在 12 月 31 日之前平仓。我和几个同事抓紧到外边寻找正规的投资公司。最后

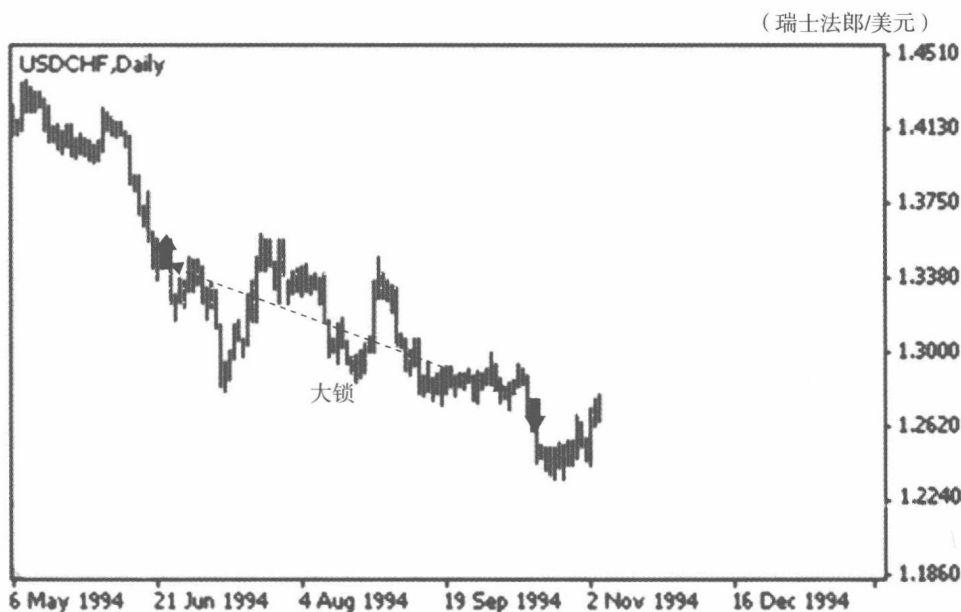


图 0-4 美元兑瑞士法郎走势图

终于选定了一家刚刚成立、具有交易资质的期货公司。经过谈判，这家公司同意接收我们原来公司的所有客户，并同意将未平仓合约一起带入这家新的公司。

来到新的投资公司，继续我的解锁工作。之后的日子度日如年，因为价格进入了我的“腹部”——买单是亏损的，卖单也是亏损的。我不知道究竟应该是平掉多单，还是平掉空单。最终，我决定在 1.3385 止损了全部多单，在 1.3395 止损了全部空单（当时交易的点差是 10 个点）。

处理完所有的头寸后，虽然将浮动亏损变成了真实的账面亏损，但是，好像是一块石头终于落了地，消除了浑身的压力，我突然感觉轻松了。回到家后，一头栽倒在床上，整整睡了 1 天才醒过来。一个星期后，我才慢慢缓过神来，这套锁像一座大山一样，让我无法施展各种交易技能。之前，每天醒来、甚至做梦都在琢磨怎么解锁，如何将亏损追回。这次终于可以不再想解锁的事了，真是无锁一身轻啊！