

舵手经典 84

www.duoshou108.com

融合神经学、心理学、博弈论先进成果
创新优势交易策略实现盈利目标

趋势交易的本质

成功投资的策略和理念

[美] 雷·巴罗斯 (著)
康民 (译)

舵手经典



智引投资

本书所提供的成功的交易策略样板，能帮助交易者回答以下问题：低风险的进场点在哪里？在我的时间框架内，如何定义趋势？一旦建仓了，如何管理风险？


山西出版传媒集团
山西人民出版社

趋势交易的本质

成功投资的策略和理念

(美)雷·巴罗斯(Ray Barros) 著

康民译

山西出版传媒集团
山西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

趋势交易的本质：成功投资的策略和理念 / (美)
雷·巴罗斯著；康民译.—太原：山西人民出版社，
2018.9

ISBN 978-7-203-10450-6

I. ①趋… II. ①雷… ②康… III. ①金融投资-研
究 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 124666 号
著作权合同登记号 图字:04-2014-042

趋势交易的本质：成功投资的策略和理念

著 者：(美)雷·巴罗斯

译 者：康 民

责任编辑：薛正存

复 审：贺 权

终 审：秦继华

出 版 者：山西出版传媒集团·山西人民出版社

地 址：太原市建设南路 21 号

邮 编：030012

发行营销：0351-4922220 4955996 4956039 4922127(传真)

天猫官网：<http://sxrmcbs.tmall.com> 电话：0351-4922159

E-mail：sxsccb@163.com 发行部

sxsccb@126.com 总编室

网 址：www.sxsccb.com

经 销 者：山西出版传媒集团·山西人民出版社

承 印 者：三河市京兰印务有限公司

开 本：710mm×1000mm 1/16

印 张：16

字 数：172 千字

印 数：1-5100 册

版 次：2018 年 9 月 第 1 版

印 次：2018 年 9 月 第 1 次印刷

书 号：978-7-203-10450-6

定 价：68.00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

“舵手证券图书” 开篇序

20 世纪末，随着中国证券投资市场的兴起，我们怀揣梦想与激情，开创了“舵手证券图书”品牌，为中国投资者分享最有价值的投资思想与技术。

世界经济风云变幻，资本市场牛熊交替，我们始终秉承“一流作者创一流作品”的方针，与约翰威立、培生教育、麦格劳-希尔、哈里曼、哈珀·柯林斯等世界著名出版机构合作，引进了一批畅销全球的金融投资著作，涵盖了股票、期货、外汇、基金等主要投资领域。

时光荏苒，初心不改，我们将一如既往地与您分享专业而丰富的投资类作品。我们以书会友，与天南海北的读者成为朋友，收获了信任、支持。许许多多投资者成为我们的老师、知己，给予我们真诚的赞许、批评、建议。更有一些资深人士由此成为我们的编辑、翻译、评审，这一切我们感念于心。

我们希望与每位投资者走得更近，希望在“知识领航财富人生”理念指引下，打造综合型投资交易学习社交平台——“舵手汇”（www.duoshou108.com），通过即时动态、视频直播、有声读书、电子图书、在线聊天、知识问答、活动报名、读书会、打赏提现等多项功能，服务会员的读书分享、实战交流以及知识变现。“舵手汇”不定期邀请作者、嘉宾与会员对话，为读者答疑解惑，分享最新交易技术与理念。在这里，您可以与华尔街投资大师亲密接触；在这里，您可以与全国最聪明的投资者交流切磋；在这里，您可以体验全球最新最全的投资技术课程。这里，必将因为有您而精彩！

把我所有的爱都献给克莉丝汀
她为我带来了所有美好的事物

致 谢

我的感激之情分为4个层次。第一个层次的感激之情送给——那些为我创造条件的人们，没有他们为我做出的付出，这本书永远无法问世。

和过去一样，我要特别感谢我的妻子克莉丝汀·关·巴罗斯，在我们37年的婚姻生活中，当我在成长的时候，无论有什么样的艰难险阻，你总是忠诚地拥护我。我还要衷心地感谢我的父母罗莎莉欧·巴罗斯和法兰奇·巴罗斯，感谢他们无私地慷慨地养大了8个孩子。我真希望父亲还在世，这样他就能看到这本书了。

第二个层次的感激之情要送给所有的老师，包括间接的老师。彼得·史泰米亚的书和研讨会让我走上了成功交易的道路，理查德·威科夫本人和他的作品都对我的交易很有帮助。

我还要特别感谢约瑟夫·哈特，他提出了全点计数和线变计数的思想。

第三个层次的感激之情要送给我所有的学生们，他们都报名学习了我的课程——“成功交易理念”。我在培训他们的时候我

自己也学，收益颇丰。

第四个层次的感激之情要送给我的编辑罗宾·弗莱明。在她的辛苦努力下，我的工作轻松了很多。罗宾，谢谢你的所有帮助！

前 言

如今的交易者在交易方面做了很多贡献，老交易者一定会非常喜欢的，我也是。老交易者们都还没听说过计算机的强大力量，也没听说过神经学、决策学、心理学和认识学方面的巨大突破。感谢身心语言程序学（或称“神经语言程序学”）的问世，我们可以用这些工具来复制别人的成功。

残酷的现实和我第一次下单一样，即使到现在，成功和失败的比例和过去相比，变化也不大。有证据表明 80%—90% 的交易者一直在亏钱，有一部分问题来自计算机。计算机的运算能力既是祝福，也是诅咒。祝福是因为我们都能利用计算机统计信息——这样就能更好地管理风险。诅咒则是因为它阻止了交易者研究市场波动下面的原理，还阻止了交易者研究赚钱的“模式”，只是这个“模式”有它的有效期。问题是并没有人告诉计算机新手有这两方面的不同，也没有人解释为什么区分这种不同是很重要的。

什么是“角度”？

彼得·史泰米亚把角度称作是“行为参数”——也就是只有少数人使用的赚钱模式。市场是一个复杂的、能自我调节的系统，当很多交易使用同样的模式时，这个模式就会失效（市场会让你亏钱）。

在提出市场轮廓（译者注：国内很多人把市场轮廓叫做四度空间）理论的早期，有一个行为参数叫“价值区域”规则。这个规则规定，在一个轮回交易日——也就是说，在一个交易日内市场先从最高点到最低点，又从最低点到最高点，这和方向明确的交易日明显不同——市场接受了“价值区域”下面的价格，就有80%的可能性市场会走到相反的方向。

嗯，在某段时期内资金发生了堵塞，但是有消息说……我记得有一天，我在观察澳大利亚十年期债券的时候，我发现了一个模式。当市场跌到“价值区域”以下之后，市场接受了“价值区域”以下的价格，然后市场向相反的方向走去！这就有问题了。没错，原因是市场的交易量太小了，从那天之后这个模式就失效了。

新手的一些特点也是他们失败的原因。交易者认为做交易时可以轻松地成功，直到被市场咬了以后他才明白交易并不轻松。他能看清楚图表，是不是？太简单了！这里是最高价，卖出；这是最低价，买入！外面有很多广告都能帮助他加强这种幻想。没错，他听说很多人都失败了，但是他不相信自己会失败。如果一

个新人从来没有学过医学知识，他是不会去给病人做外科手术的；但是他却认为只要自己有钱、有勇气，他就能交易成功，这是很奇怪的事。

交易是一门职业，通向成功的道路既可以说“难走”，又可以说“好走”。因为成功的规则和本性相反，所以难走。因为通向成功的地图已经被画好了，所以好走。

有好的赚钱方法吗？有的，那就是在思考的时候要想到规则。我写作《趋势交易的本质》的目标就是解释对我有用的规则或交易理念，我还要把这些规则和主观交易策略中的元素结合起来。这些元素包括：

- 确认趋势，趋势中的市场是什么样子。一旦你确认了趋势，你就有了策略——要么买入，要么卖出。
- 等你确定了策略，你就要寻找低风险的进场点。5个元素决定了低风险的进场点：

区域：对于响应式的交易者来说（在上涨趋势的回撤处买入；在下跌趋势的反弹处卖出的交易者），区域就是支撑区（上涨趋势）或阻力区（下跌趋势），这些区域都包含了市场的修正行为。

模式：确认某个区域能守住的图表模式。

进场模式：确认某个区域能守住，并确认趋势是持续的图表模式。

初始止损：根据时间或价格制定的止损方法。

风险回报比：资金管理用到的计算方法，以说明某笔

交易有价值。

- 一旦你建仓了，就要关注交易管理——如何带着利润出场。

简而言之，《趋势交易的本质》考虑了这些问题：什么是趋势？趋势会持续下去吗？趋势会改变吗？

有些人不可避免地会问我：“既然你是一个如此成功的交易者，你为什么要……”我的答案很直接。每个人都有4个主要的需求：

- 生存：我们都希望能享受生活，我们都希望能享受物质财富。我很幸运，我都享受到了，甚至更多。
- 爱：我们都希望去爱我们最爱的人，也想我们最爱的人会反过来爱我们。我同样很幸运。
- 成长：我的父母在很早的时候就教导我要活到老，学到老，活出真我的风采。我一直在学习，在成长。
- 留下宝贵的财富：虽然我在努力，但是这个目标暂时并没有实现。也许本书和我以后写的书就是我留下来的财富，请大家拭目以待。

《趋势交易的本质》的概要

第1章介绍我的关于交易成功的信念，以及如何实现目标的

信念。然后会谈谈到市场结构模型，会讨论“巴罗斯波动”及其和3个趋势的关系，这3个趋势分别是上涨趋势、下跌趋势和横盘振荡趋势。

第2章讨论趋势的改变。

第3章解释“接受”的思想，还要解释时间周期的功能和影响。

第4章研究衍生指标。

第5章研究进场和交易管理的重要方面。

第6章分析3个品种，并用例子说明本书中的概念。

最后的附录会解释如何画巴罗斯波动，还要解释史泰米亚计算标准偏差的计算方法——这个方法和统计学理论完全不同。

第1章到第5章会用导图来说明章节内容。

最后，还有重要的一点：为了方便你阅读，有些图表和前面的图表是一样的，这样你就不必翻来翻去了。这是一种新的尝试，如果你觉得这个方法有用，请告诉我。

目 录

第 1 章 定义趋势和确认趋势	1
介绍	1
我的关于交易成功和市场本质之间关系的信念	2
市场的结构	7
巴罗斯波动和定义趋势	12
总结	35
第 2 章 趋势的改变	37
概要	37
第一个高级别时间周期内线方向的改变	40
缓慢模式	41
预测模式	63
三角形变化	73
三波推动到顶或底模式	75
总结	77

第3章 接受,时间周期的功能和影响	81
接受	82
时间周期的功能和影响	92
总结	95
第4章 衍生指标	97
概要	97
可以购买到的工具	99
情绪指标	110
总结	117
第5章 进场和交易管理	119
概要	119
进场	122
随后的交易管理:3之规则	151
总结	155
第6章 有效的资金管理和赢家心态	157
概要	157
资金管理	158
赢家心态	172
第7章 巴罗斯波动	199
概要	199

分析案例 1	202
13 周时间周期	204
分析案例 2	212
分析案例 3	220
总结	228
附录 雷氏波动的画法	231
一个时期的波动	231
大于一个时期的波动	232
附加规则	233
时期的关系	234
如何手工计算市场轮廓的价值区域	235
为价值图画 K 线	236
译后记	237

第 1 章 定义趋势和确认趋势

欢迎阅读本书，我写作本书的目的很简单，那就是帮助你实现你的财务目标。但是我必须承认，这个目标不一定会实现，为什么？因为行动力取决于你，而不是我。

故，我们可以达成一个协议：请把这本书作为你的成功手册。你不仅要阅读本书，你还要研究本书，把本书中的理念溶于你的心里，进行更多的实战。我保证你的交易会上升到新的高度。因为我已经走在你的前面了，所以我知道你一定会取得进步的。既然书中的理念对我有用，为什么对你就没用呢？

介绍

现代的学习理论认为，如果我们知道文字的含义，我们的学习效果是最好的。图 1.1 是导图，会向你表明：

- 在本章，我先解释交易成功和市场本质之间的关系，我解释的是我的信念。

- 我们然后深入地研究趋势的结构和趋势的本质。
- 最后，我们看看巴罗斯波动是如何确认趋势的本质和时间周期的。

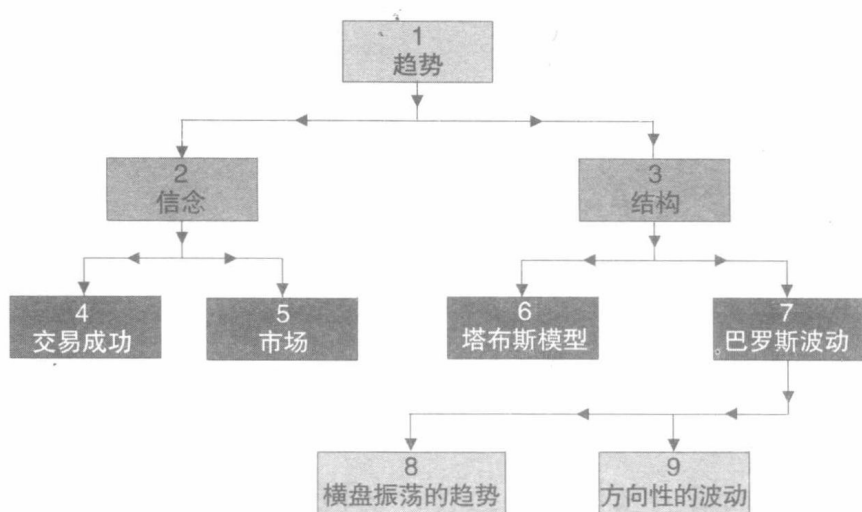


图 1.1 第 1 章的导图

我的关于交易成功和市场本质之间关系的信念

身心语言程序学就是模仿成功的心理学，这个方法能让我们通过复制 3 个元素来模仿成功：

- 信念。
- 陈述。
- 心理策略。