



最新电子商务译丛

网络交易新策略

——网上股票、期货、期权交易指南

【英】阿帕士·B·帕特尔 著
林文平 许加海 译



NET-TRADING OF NEW POLICY

中国城市出版社

·最新电子商务译丛·

网络交易新策略

——网上股票、期货、期权交易指南

[英] 阿帕士·B·帕特尔 著
林文平 许加海 译

中国城市出版社

北京市版权局著作权合同登记

图字：01-2001-0802号

图书在版编目(CIP)数据

网络交易新策略：网上股票、期货、期权交易指南/ (英) 帕特尔 (Patel, A. B.) 著; 林文平, 许加海译. —北京: 中国城市出版社, 2001

ISBN 7-5074-1248-2

I. 网… II. ①帕… ②林… ③许… III. ①计算机网络—计算机应用—股票—证券交易—基本知识 ②计算机网络—计算机应用—期货交易—基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 13950 号

© Trademind Derivatives Limited 2000 This translation of Net-Trading: Strategies from the Frontiers of Electronic Day Trading, First Edition is Published by arrangement with Pearson Education Limited.

© 2001 年中文简体字版专有出版社属中国城市出版社

Published by arrangement with China City Publishing House

责任编辑	李 青	
封面设计	孙 岩	
责任技术编辑	张建军	
出版发行	中国城市出版社	
地 址	北京市朝阳区和平里西街 21 号	邮 编 100013
电 话	84275833	传 真 84278264
电 子 信 箱	cncity@peoplespace.net	
经 销	新华书店	
印 刷	北京集惠印刷有限公司	
字 数	328 千字	印 张 14.25
开 本	850 × 1168 (毫米) 1/32	
版 次	2001 年 5 月第 1 版	
印 次	2001 年 5 月第 1 次印刷	
印 数	0001—6000 册	定 价 28.50 元

致 谢

我非常感谢理查德·施德格 (Richard Stagg)，他给了我一个从事有趣项目的绝好机会。感谢他在我文思枯竭之时，提供了有助于形成本书框架的指导性思路。可以说，有了他的帮助，本书才得以付梓。

爱妻瑟琳娜在最后期限像我的编辑一样，为交稿的最后期限而忧心忡忡。今年夏天她买了一辆软顶跑车，你不觉得那时候写作本书太傻了吗？不，我不这么想。我宁愿拉上窗帘，挡住阳光的照射，走入我的办公室，一个人坐在电脑前，夜以继日的创作。而不愿坐在光洁的红色双人座上，疾驰于高速路或林间道上，任晚风吹拂着自己的头发。

皮尔逊教育出版社的出版小组做了另一项杰出工作。尤其要感谢凯特·杰金斯 (Kate Jenkin)，他真正认识到了广告对出版界的重要性，并组建了一支优秀的图书促销队伍。

非常感谢科洛第·欧勒尔 (Claudia Orrell)，他为书名提供了很好的想法，他从辞典里找了8个单词，组合在一起便表达了我要用8万个单词才能表明的意思。我同意他的看法，当然，事后看来，原先的“网上交易新策略”这个副标题也可能不是最好的。

毫无疑问，每个人都是本书得以成功的一分子，

有些人我甚至还没有见过面。那些从事编辑、校对、设计、印刷、销售、推广的人们，为本书在同类书中脱颖而出，并位列排行榜第一位作出了重要贡献。我谢谢所有的这些人，尤其是朋尼罗坡·阿波特（Penelope Allport）和海伦·博科斯特（Helen Baxter）。当我读到初稿的修订稿之后，我觉得他们是本书的合著者。

一个人要创作一本成功的有关金融方面的书是完全不可能的。无疑，只有大家团结奋战，才能向读者提供最好的作品。

前 言

即使波利尼西亚人也做网上交易

网上交易很快和拥有股票一样成为了社会主流。拥有股票、交易股票正和拥有工作一样成为挣钱必不可少的部分。到 2002 年，三分之一的投资者将开立网上账户；仅美国一国将有 2500 百万网上账户。1996 年，全球只有 160 万网上账户。无论你是谁，无论你干什么，如果想参与到网上交易中来，你就必须知道网上交易者一流的盈利策略。本书的目的正在于此。

流行网上交易不单纯是一种美国现象。当有人在智利领地波利尼西亚的复活节岛上开立网上交易账户时，你迟早就会成为网上交易者。更重要的是，到 2002 年欧洲估计将有八百万网上账户，这些独立的国家聚集在位于纽约州东部的几千英里之外。

这不是一本普通的书

这是一本为你写的书，是网上交易者写给网上交易者的书，是为那些已做得很好，并争取更上一层楼的人写的。书中汲取了其他网上交易者的高超技巧和

策略。每种策略都介绍得非常详细，在执行交易之前，你可以知道自己交易的风险程度，该查找些什么，清楚进入和退出的准确价位，其中还附有大量实例进行说明。

这本书内容涵盖了：

- 日间交易（附有大量忠告）以及其他短线、中线交易；
- 股票交易和期货、期权交易。这三种交易有着相似的风险状态，吸引着相似的读者，需要相似的技术。同样，它意味着三种交易可能都适合普通投资者，然而，还没有一本书将三者组合在一起，提供给网上日间交易读者，本书却做到了这些。
- 探讨了下列主题以前，从未在一本书中探讨过这些逻辑上本来为一体的主题：网上交易；心理学、交易系统、资金和风险管理、交易策略、来自网上交易者和一流机构交易者的建议。

书中有些什么

交易时间	媒介	交易者经验水平	产品	策略范围
日间交易	直接进入	初级	股票	肤浅的
短期到中期	网上交易	中级	期权	详细的
中期到长期	离线交易	专家级水平	期货	专家评论

没有任何一本书能让你一下子成为一名好的交易者。这个道理尤其适合短线交易者。正如并不是服装造就了人类一样，计算机、软件、调制解调器和书也不能铸就交易者。然而，一本书所能做的就是教你一些尽可能避免失误的东西。当然，从一本书中，你也可以学到足以赚取大钱的一些技术。

为什么我们要做网上交易：宇宙的主人和处在门口的野蛮人

网上交易者通过网上交易，可以节约佣金，可以管理我们的投资，可以更好的控制我们的未来，可以获取更丰厚的利润。有了网上交易，我们可以不必向工作散漫、收费昂贵、业绩低劣、受教育过高、缺乏天赋的基金经理人付费了。

我们再也没有义务将现金交给机构了。机构把持着所有信息，他们竭力成为宇宙的主人，以便自己为所欲为。但是要知道，我们这些野蛮人正站在他们的门口。他们那些用我们的佣金建起的宫殿很快就要灰飞烟灭了。因特网带来了更加民主的资本主义。财产权是我们最基本的人权。我们要应用自己的权利，以证券的方式交易财产。

我们认为这些真理是不言而喻的：所有的交易者生而平等，因特网赋予了他们神圣不可侵犯的权利，其中一项就是追求财富过程中必须实现低成本交易。经纪人夹杂在人类中间，靠从交易者手中收取佣金为生。为了保护交易者的权利，以前经纪人存在的任何形式都是有害的，交易者有权取消这些形式的经纪人。设立新型经纪人，设立的基本原则和经纪人的设施必须满足下列要求：尽可能地为网上交易者谋求最大利益和财富。

网上交易安全吗？

我不可能整天讨论这个问题，全书中，我反反复复地重申同一警告：网上交易是有风险的——和任何交易一样。流行的观念认为，只有少数几个知情者掌握着网上交易的秘密，只有他们才能创造财富，像我们这些人只能站在一边看戏。但事实

却是，网上交易像大部分承载风险的活动（比如：驾车、喝酒、吸烟）一样，它们都有危险，风险高低关键看你自己。

毫无疑问，你将碰到两种旧式网上交易，它们在无数篇文章中的每一篇中都以几乎相同的风格出现。你肯定知道。它们这样开始：“杰逊过去是位牙科医生，现在他只须从卧室走到起居室，就可以开展工作了。他每天戴着棒球帽，穿着牛仔裤和运动鞋，迷迷糊糊地盯着屏幕看几小时……”

用同样的方式，让你再熟悉一下我的老一套。首先，见到了理查德·崔德曼（Richard Trademan），他的朋友叫他“理查”。理查今年25岁。过去，他在纽约的布洛克斯，靠清洗邻居的餐桌为生。他辛苦劳作，只能赚取最低的工资。去年，他辞掉了自己的工作，借了2000美元，决定做日间交易。6个月之后，他将2000美元变成了30万美元，把家搬到了曼哈顿的画室公寓。明年年底他的目标是赚到第一个100万。

现在碰到了鲁西·思宾斯特（Lucy Spinster），朋友称为“卢兹”。她是哈佛毕业生，供职于有名的纽约国际法律服务公司，收入丰厚，住在曼哈顿的一套屋顶公寓。但是，她梦想主宰自己的命运，做一名企业家。去年，她从自己的储蓄中拿出了10万美元，开始做起了网上交易。白天工作期间，她监视自己的头寸，晚间研究行情。

3个月后，她信心高涨，辞掉了那份有吸引力的工作，做起了专职交易。不幸的是，亏损登门了，事情并不像开始那样简单，好像有更多时间关注交易之后，就可驰骋市场，结果她迅速崩溃了。

上星期，她卖掉了自己的公寓，以偿还大额信用卡债务。买家正好是上面的理查德·崔德曼。

现实中鲁西·思宾斯特比理查德·崔德曼多得多。并不是每

个人都适合做短线网上交易，有的人做长期持有交易更好，有的人可能将资金交给基金经理人比较好。本书的目的就是让你知道网上交易是否适合你。不像其他的书，本书不承诺你保证挣钱。有些人甚至根本不适合做网上交易。读了本书之后，你就会发现自己是是否是其中一员，如果是，至少你知道了这一点。

因特网上存在大量信息，它足以让你产生错觉，似乎交易者都是交易专家。但是他们不过是掌握信息的专家，而不是交易专家，正如法学图书馆馆长不一定是法学教授一样。交易成功是很困难的，它要求有比书本知识多得多的交易技巧。本书力图帮助你避免误入陷阱，并了解一些网上交易者的成功经验：

- 创建系统。
- 获取市场利润的网上策略。
- 最好的网站。
- 使用技术指标。
- 交易心理的重要性。

如果你忽视这些东西，网上交易可能风险巨大，正如没有接受任何驾驶培训就开车一样。

为什么网上交易如此流行？

美国每天都会新开 1.5 万个网上账户。为什么发展如此迅速？问题的答案不在于因特网的技术进步以及节约佣金的陈腐说法，而在于历史，文化和人的特性。如果詹姆斯·布莱士（James Bryce）今天才写作《美国共同体》（The American Commonwealth）而不是 1888 年，他可能会这么写：

网上交易者的特性是什么？他们当然是投机者。在因特网

上追求财富是如此热切，获取财富的机会是如此巨大…毫无疑问，存在如此庞大的股票，受环境熏陶，美国人那种与生俱来的敢冒风险、坚持自己观点的本性又进一步受到刺激…相似的装置也存在于欧洲大陆，但是欧洲大陆很少有人学会怎样使用和驾驭它们。美国人对任何事情都行动敏捷，很久以前就学会了这些。投机的习惯现在已成为美国人性格的一部分，这又增加了他们引以为豪的兴奋性和好斗性。

20世纪美国的观察家肯定不知道这样一个事实，即他们死后一段时期，这种活动竟如此普及：

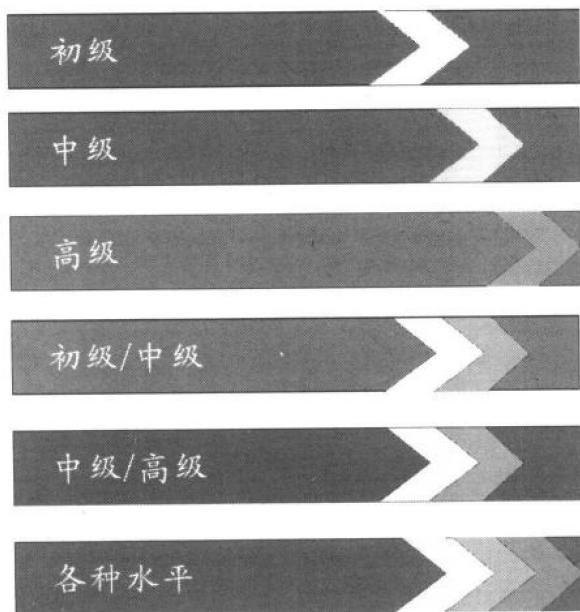
最现实、最普及的是美国人获利规模远大于其他人，生活的全部设想和全部要义是个人参与其中，无论是以迅捷方式还是缓慢方式。为了赚大钱，你不会，也不能在乎这件事——我想这绝对是大部分美国人的生活方式。

亨利·詹姆斯：《美国印象》1907年，（Henry James The American scene）

阿帕士·B·帕特尔
alpesh-patel@msn.com

读者经验指标

阅读每一章时所要求的经验程度,用下列附有每章节标题的着色条块表示:



目 录

前言

第一章 谁是网上交易者	(1)
1 谁在从事网上交易?	(1)
2 短线交易与长线投资: 谁是赢家?	(6)
3 时间结构选择: 从事日间交易还是多日交易	(12)
4 概要: 在电脑屏幕上获得交易要领	(22)
5 公布栏建议: 在未成为佼佼者之前的成功技巧	(24)
6 网上交易亦易亦难: 明白自己要做的事情	(32)
第二章 交易系统须知	(39)
7 交易系统简介: 网上交易者电脑上的工具	(39)
8 采用与检验策略中的重要原则: 一些	

问题	(61)
9 创建和检验系统的软件：盖茨对人们说：“让我们拥有强有力的软件。”	(71)
10 价格上升与策略规则剖析	(87)

第三章 股票、期货和期权的网上交易策略

11 网上交易基本技术分析策略	(94)
12 多重时间结构和指标：高概率回报率的多重性	(118)
13 首次公开发行与非首次公开发行：首次公开发行 (POS) 交易策略	(130)
14 日间关键点位策略	(138)
15 回档策略	(142)
16 趋势回拉策略	(153)
17 日本蜡烛图进入和退出策略	(159)
18 盈余策略：让人看到获利希望	(169)
19 日间交易期货：走势策略	(176)
20 杯子与把手：交易者的幻想	(179)
21 突破策略：真还是假？	(184)
22 网上在线策略：提供交易机会的图表和网站	(191)
23 波林格飘带 (Ballinger Bands) 策略：等着它收缩	(203)
24 价格缺口策略：注意缺口！	(209)
25 波动策略：如果行情波动，就快利用它	(215)

第四章 网上日间交易策略	(219)
26 网上日间交易：警告、谨慎和陷阱.....	(219)
27 日间交易：II档屏幕和缩略字.....	(225)
28 网上日间交易策略小结.....	(234)
29 日间交易基础设施.....	(241)
30 最好的日间交易网站.....	(248)
第五章 网上经纪人	(251)
31 找到一个好的经纪人：你需要问些什么.....	(251)
第六章 网上交易的资金和风险管理	(265)
32 资金管理：致富之路是由烦恼的混凝土铺就的.....	(265)
33 正好在那停止：设置交易停止点，巧用交易系统.....	(279)
第七章 性能优良的网上交易网站	(298)
34 聊天室和公布栏：加入我们的社区.....	(298)
35 技术分析网站：网上绘图.....	(309)
36 软件所需的日间价格数据和历史价格数据.....	(313)
37 期货和期权：期货和期权网站.....	(327)
38 新闻网站：除了新闻，别无它物.....	(332)
39 网上金融大网站：不仅仅是大.....	(335)
40 网上通讯：寻找网上交易的专家建议.....	(338)
41 做一个网上书虫.....	(342)

42 网上交易信息的交易所网站 (348)

第八章 网上交易心理学基础 (360)

43 风险和资金管理的交易心理学 (360)

44 来自世界一流交易者的顶尖交易心理技巧 (375)

第九章 附录 (381)

附录 1 期货原理：认识道·琼斯和标准普尔

500 (381)

附录 2 期权交易和策略原理 (390)

附录 3 进入网上交易所需的最低硬件和软件配置 (401)

附录 4 订单：你的订单就是我的命令 (406)

附录 5 推荐读物 (410)

一流交易者小辞典 (427)

第一章

谁是网上交易者？

1 谁在从事网上交易？

如果准备在网上交易，我们当然想深入了解自己面对的环境。本章概要，我们首先认识一下网上交易者的概貌。

网上交易者印象

每个人都可以成为交易者

网上交易者并不是指某一类孤立的特殊人群。如果说他们是广大因特网用户的一部分的话，那么他们其实是来自社会的普通一员（见图 1.1）。

他们只有一小部分在网上交易

TheStreet.com 网站作了一项调查。结果表明只有一小部分交易实现网上交易（见图 1.2），当然这并不意味着他们不富有。

大部分是短线交易者而非长线投资者

根据调查的结果，大部分的网上交易者不做长线投资（见表 1.1）。