



财知通金融交易经典图书系列

SHIJIE JIUDA
DINGJI JIAOYIYUAN DE JIAOYI MIJUE

顶级交易员 的交易秘诀

——股票、期货、外汇、期权
交易的卓绝典范

王中华 袁刚 杨小龙 编著



北京航空航天大学出版社
BEIHANG UNIVERSITY PRESS



财知通金融交易经典图书系列

世界九大顶级交易员的交易秘诀

王中华 袁 刚 杨小龙 编著

北京航空航天大学出版社

内 容 简 介

本书主要选取了世界范围内的九位公认的顶级交易员的成功交易经历和人生成长经历作为例子,向广大读者展示一个个精彩的财富创造的传奇。无论是在投资竞赛中获得9次冠军、平均投资回报率达到210%的马蒂·舒华兹,还是经常亏到借钱、最后十年间将3万美元变成8000万美元的麦可·马可斯,抑或是把400美元“成长”为2亿美元的天才交易员理查德·丹尼斯……每一个交易员都有自己独特的个人经历和关于投资的独特见解。九个人风格迥异,但是殊途同归,他们都获得了自己人生的成功,同时也成了世人眼中的传奇。

借鉴别人的经验,也可以获得自己的成功。笔者广泛搜集、整理资料,写成了该书。向广大有志于投资事业的读者介绍世界顶级交易员的成功经历和心得,希望能抛砖引玉,对读者的投资事业能有些许帮助。

图书在版编目(CIP)数据

世界九大顶级交易员的交易秘诀 / 王中华, 袁刚,
杨小龙编著. -- 北京: 北京航空航天大学出版社,
2016.12

ISBN 978-7-5124-2293-3

I. ①世… II. ①王… ②袁… ③杨… III. ①金融投
资 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 258373 号

版权所有,侵权必究。

世界九大顶级交易员的交易秘诀

王中华 袁 刚 杨小龙 编著

责任编辑 张 凌

*

北京航空航天大学出版社出版发行

北京市海淀区学院路37号(邮编100191) <http://www.buaapress.com.cn>

发行部电话:(010)82317024 传真:(010)82328026

读者信箱:bhpress@263.net 邮购电话:(010)82316936

北京泽宇印刷有限公司印装 各地书店经销

*

开本:710×1 000 1/16 印张:13.75 字数:177千字

2016年12月第1版 2016年12月第1次印刷

ISBN 978-7-5124-2293-3 定价:38.80元

若本书有倒页、脱页、缺页等印装质量问题,请与本社发行部联系调换。联系电话:(010)82317024

前 言

每个人都可以获得成功,只要你去努力争取,并且坚持到底。人可以被打倒,但是不能被打败。

那么,获取成功的途径是什么呢?这个世界上有成千上万成功的人士,他们或富甲一方,或名噪一时,或实现了自己梦想……每个人的成功是不同的。一千个读者心目中,就有一千个林黛玉。然而这个世界上没有什么比财富更能衡量一个人的成功了,尽管它是片面的;没有什么比投资可以更迅速地积累财富,尽管有人说股票市场其实是另一种“赌场”。

所以,笔者把目光转向了股票市场最成功的交易员,想从他们身上窥探出成功诀窍之一二。从这些交易员中选出了九位最具个人魅力、最富有的交易员,深入剖析他们的个人经历及交易特点,还有个人对于股票交易、财富、人生等的观点。他们九个人分别是马蒂·舒华兹、麦可·马可斯、汤姆·包得文、布鲁斯·柯凡纳、理查德·丹尼斯、马可·威斯坦、保罗·都德·琼斯、艾迪·塞柯塔以及赖瑞·海特。在阅读本书的过程中你会发现,这九位交易员不仅仅是单独的九个人,他们之间有的是好友,有的是师徒,等等。笔者尽量地不使内容重复,但是有些事情则由于是两个人共同经历的,所以难免会出现在两个人各自的章节中,还请读者谅解。

书中将九个人分成了九个章节分别展开叙述,从每个人如何进入交易市场成为交易员讲起,按照时间顺序一点点地把他们每个人的成功经历铺展开来,用具体的数字来向读者展示他们成功的程度。比如马蒂·舒华兹的平均每年210%的投资回报率,麦可·马可斯用十年时间使公司资产增长2500倍,等等,这里不再一一赘述。而在每章的最后,笔者还根据每个人交易方式的特点进行总结,比较简明扼要地展示出每一位交

易员的交易技术和交易观点，等等。

谈到交易观点，这九个人都有自己独特的观点，有的甚至还相互龃龉。但是这并不是笔者的疏忽和错误，而是每个人独特经历所展现出的成功不同侧面。然而大多数的则是他们的共同点，比如书中的好几位交易员都强调控制风险的重要性。但是更多的观点还是他们每个人的不同于他人的一面，如马蒂·舒华兹的资金管理和技术分析、麦可·马可斯的“交易不一定符合获利原则”、汤姆·包得文的“冒险交易”、理查德·丹尼斯的反市场交易，等等。万变不离其宗，尽管这九位顶级交易员无法统一，但是这不妨碍我们去学习其中的本质规律。拨开云雾方见月明，我们要学会去除迷雾，从而看清事物的本质。

成功都是独一无二的。成功的人士也是一样。这九位世界顶级交易员，每一位都散发着独特的魅力，笔者追根溯源，力求从他们的个人经历和个人性格等方面挖掘出他们成功的缘由，向读者展示。所以书中不仅大篇幅地对他们的交易方式和交易技术等描写，而且还对九位交易员的性格和习惯等进行着墨，比如汤姆·包得文的冒险精神、布鲁斯·柯凡纳的学者气质、屡败屡战的理查德·丹尼斯……每个人都是那么的个性鲜明。从他们身上我看到了散发着“一生悬命”式奋斗的热血青春，还有那种“爱拼才会赢”的积极心态。笔者试图从一个个事例中找出这样一种精神，一种散发着成功人士的奋斗精神。

时移世易，过去的成功传奇已如烟如云，随风而逝。如今的时代已经大不同于这九位顶级交易员创造辉煌的时代，但是交易的本质没有变，人性也没有变。所以对于他们的成功，我们可以借鉴其经验；对于他们的失败，我们可以吸取其教训。希望读完本书，读者能够从中获得一定的启发，同时希望本书对有志于投资事业的读者朋友有些许帮助。

作者

于北京大学

2016年9月

目 录

第一章 马蒂·舒华兹——大器晚成的传奇	1
1 勤奋的模范生	2
2 屡败屡战的马蒂·舒华兹	5
3 十年蹉跎终成大器	9
4 资金管理的投资理念	13
5 找到自己的投资方法	17
6 马蒂·舒华兹成功的诀窍	20
7 本章小结	24
第二章 麦可·马可斯——以交易为乐的金融怪杰	25
1 “误入歧途”的马可斯	26
2 期货交易几度风波	29
3 大危机中的大机遇	36
4 传奇从此开始	39
5 交易场上“苦中作乐”	42
6 马可斯谈市场行情	45
7 写给新手交易员	48
8 本章小结	53

第三章 汤姆·包得文——超级短线王者	55
1 一路坦途的崛起之路	56
2 做不到只因努力不够	59
3 包得文学习法则	62
4 论工作效率的重要性	65
5 敢于冒险的超级短线王	67
6 不以金钱论成败	71
7 本章小结	73
第四章 布鲁斯·柯凡纳——具有学者气质的外汇交易员	75
1 出身名校的天才	76
2 踏入交易场的前三笔交易	78
3 风云诡谲的外汇市场	81
4 基本面与技术面	84
5 风险控制	88
6 柯凡纳写给新手的建议	93
7 本章小结	95
第五章 理查德·丹尼斯——期货交易的传奇人物	97
1 黎明前的黑暗	98
2 辉煌来临	105
3 “海龟实验”	109
4 盛极而衰	119
5 本章小结	121

第六章 马可·威斯坦——全胜交易员	122
1 从胜利到失败	123
2 东山再起	129
3 马可·威斯坦的交易原则	133
4 如何面对亏损	136
5 股票与期货	138
6 本章小结	141
第七章 保罗·都德·琼斯——华尔街的神枪手	144
1 创造财富神话	145
2 独具一格的交易风格	147
3 金融观念与交易原则	150
4 控制风险才能确保成功	153
5 做一个自律与专业的交易员	155
6 良师益友,受益匪浅	157
7 琼斯的沉浮录	159
8 投资之外	165
9 本章小结	169
第八章 艾迪·塞柯塔——交易中的天才	171
1 与投资的不解之缘	172
2 趋势追踪交易系统的诞生	176
3 艾迪·塞柯塔的成功学	179
4 交易的艺术	185

5 塞柯塔的经验财富	188
6 本章小结	191
第九章 赖瑞·海特——华尔街奇迹	193
1 坎坷的华尔街之路	194
2 历经检验的交易理念	197
3 投资人要能够把握市场大势	200
4 最大可能地规避风险	203
5 人生中的挫败	206
6 赖瑞·海特的职业经验	209
7 本章小结	211

第一章

马蒂·舒华兹 ——火器晚成的传奇

马蒂·舒华兹，华尔街顶级交易员之一，而中国人对他的了解则大多来自于他的著作《交易冠军》。这位传奇交易员从一开始的不断失败，到后来的屡战屡胜，这番波折触动了很多人在投资行业中苦苦挣扎的人，也给他们点燃了坚持下去的希望之火。

1

勤奋的模范生

成功源于百分之一的灵感和百分之九十九的汗水。

马蒂·舒华兹出生于一个中产家庭，得益于此，舒华兹从小就接受了良好的家庭教育。小时候的舒华兹就显示出出众的能力，当他还只有七八岁的时候，每当大风雪的天气过后，他就会出去替别人铲雪来赚取零花钱。这种勤奋努力的习惯从那时候起就保留在舒华兹的性格当中，一直到今天，即使他的资产已经很庞大，舒华兹也没有雇佣助手帮忙管理，仍然坚持每天工作 12 个小时，舒华兹说，“只要一不工作，就全身不舒服”。这 12 个小时可不像大多数上班族那样，能偷懒就偷懒，而是实打实地进行各项市场分析，这能够使得舒华兹在交易中有着更加充分的准备。

从小就很勤奋、天资又不差的舒华兹顺利地进入高中，在良好家庭教育的影响下，他很早就意识到教育是迈向成功的大门，在学校里的学习生活紧张而又充实。凭借着一如既往的刻苦努力，以及本就不弱于他人的智慧，舒华兹的学科成绩一直名列前茅，甚至获得了师长们的认可，当选为“全校模范生”。即使多年过后，当舒华兹回忆起这份荣耀时，也依然充满自豪，努力拼搏获得的荣誉才更加值得舒华兹骄傲吧。

中国人常说“三岁看八十”，一个人从小的表现往往能够看得出之后的成就高低。从舒华兹早年的经历来看，成绩优秀、刻苦努力，之后不管从事什么行业，往往都能取得较好的成绩，舒华兹的这种勤奋实际上已经给他的人生打下了坚实的基础。人们在看待一个人的成功经历时，往往只看其成功时所处的环境和条件等，却很少在时间维度上加以深究。从

大众投资者的角度来看,勤奋这种品质在投资领域并非是必要的,有时候甚至连运气这种虚无缥缈的东西都显得重要得多。但当我们回头来看,或许勤奋这一点,早就已经悄然改变了舒华兹的人生,没有勤奋,就没有今天的交易冠军。又或者,如果舒华兹没有从事投资行业,而是选择了其他行业,可能舒华兹早就凭借他的努力闯出了一片天地。

高中毕业后,舒华兹进入安赫斯特学院就读,正式开始学习与之后投资相关的知识。当他刚进入大学的时候,学长对新生们说了一句话,让舒华兹印象十分深刻:“你看看自己的左边,再看看右边,你们当中有一半人会在班上名列前茅,也有一半人会在后面。即使大家都足够努力,都一定会有落后的人。”听起来理所当然的一句话,却触动了舒华兹内心的好胜心。当竞争对手弱的时候,仅仅靠着努力就可以轻易地超过那些不那么努力的对手;但当你的对手聪明而且勤奋时,即使付出努力,有时候也注定比不过比自己强大的对手。这种竞争压力在安赫斯特学院这样一个精英汇集的场所显得尤为巨大,舒华兹在这里激发了前所未有的学习动力,舒华兹曾坦言,自己因为搞不懂微积分而不得不请了一位家庭教师。然而,幸运的是,舒华兹在学习中逐渐发现了乐趣,这种压力就渐渐被乐趣所减轻,学习变得越发顺利。即使一开始觉得很难的微积分,在弄懂之后,也觉得一切都“豁然开朗”了。在巨大的竞争压力下,舒华兹从一开始的迷惑,到慢慢地适应这种生活,甚至从中发现乐趣,这种积极向上的心态同样显得弥足珍贵,值得我们学习。

1967年,舒华兹从大学毕业,顺利地进入哥伦比亚商学院深造,但却因为对其不满意而休学,反而加入了美国海军陆战队作为后备军官。可以发现,像舒华兹这样退学或者休学的名人并不少,似乎正正经经学习上班的人都成不了才。实际上,休学本身只是一种个人选择,并没有多么特殊的意义,但是休学的人往往具有相似的特点,那就是有自己的主见,

对于未来有着自己明确的目标,同时也十分具有执行力,这些对于一个人的事业来说有着重要的意义。另一方面,成为名人的那些人往往履历非常丰富,不管是在学校学习也好,在外的社会经历也好,都有着很多一般人没有的经历。这些经历看起来可能和自己主流的职业工作没有关系,但是往往极大地丰富了一个人的阅历,使得他们在处世经验上更加老练,成功的概率也就更高。当然,这并不是在否定学校的功能,专业知识更加扎实当然也能够让日后的道路更加顺畅,更何况这些人的智商和能力并不低。如果因为效法这些杰出人物而选择退学,首先得有自己明确的目标和坚定的决心,否则还是不推荐一般人走这样的路。

在舒华兹看来,海军陆战队的军旅生活同样有着非凡的意义,尽管看上去和他之后从事的工作毫不相关。舒华兹认为,美国海军陆战队激发了自己的潜能,按照固定的模式重新塑造其人格,使其性格坚毅不屈。当时的舒华兹身为少尉,领导着 46 个人,不仅锻炼了体魄,学习了各种技能,也充分考察了其领导能力。如果不能通过训练,等待他的就只有淘汰一条路。当然,舒华兹还是在 50% 的淘汰率下坚持了下来。舒华兹在事后说:“海军陆战队的严格训练使我对自己的潜能深具信心。安赫斯特学院强化了我的头脑,而海军陆战队则强健了我的体魄。这两段经历使我相信,只要努力去做任何事,包括操盘在内,一定都会成功。”可以看出,舒华兹对于自己的未来有着明确清晰的规划,也有着足够的信心,但是事情是否真的会如他所料呢?

退伍之后,舒华兹重新回到哥伦比亚商学院继续他的硕士学业,一直是半工半读的状态直到毕业。毕业之后,舒华兹才算正式地踏入社会参加工作。

2

屡败屡战的马蒂·舒华兹

人不是为失败而生的，一个人可以被毁灭，但不能被打败。

马蒂·舒华兹的早年经历可以称得上一帆风顺，成绩一如既往地优秀，履历也十分丰富。照理来说，工作之后也能够获得良好的成就才对，甚至他本人都觉得只要努力，做任何事一定会成功，这不是自负，而是对于自身实力的绝对自信。

然而事实并不如他所料的那样，和很多在投资领域初出茅庐的人一样，尽管具备专业知识，舒华兹在交易场上却接连遭受打击，经常亏损，甚至处于破产的边缘。但此时的舒华兹依然踌躇满志，开始了他真正意义上的第一份工作。

舒华兹踏入社会的第一份工作，是在库安洛普公司(Kuhn Loab Co.)担任证券分析师，专门负责分析保健与零售产业。舒华兹在公司的表现中规中矩，像很多初出茅庐的年轻人一样，在公司里毫不起眼。很快，舒华兹开始不满足于在同一个地方，他深知，在华尔街提高身价最好的办法就是跳槽，在库安洛普公司待了两年之后，也就是1972年的时候，舒华兹跳槽去了另一家公司，却没想到在此遭遇了令他非常沮丧的经历。

那是在进入第二家公司不久，1973年初，舒华兹写了一篇有关医院管理产业的利空报告。依照这家公司的惯例，每个分析师的报告都必须先在内部流通，让所有分析师都看过才能发表，这份报告同样不例外，因而舒华兹在写完之后就传给其他所有的分析师查看。可万万没想到的是，其中有一位分析师在飞机上喝醉了，把报告的内容透露给他的一位客

户，泄露内容还不算，甚至还寄出一份完整的报告副本。那位客户依据报告内容，在市场上到处散播利空谣言，直接导致医院管理产业股在这份报告公布之前就已经开始大跌，很快被别人注意到。追查消息来源，舒华兹当然作为“罪魁祸首”被揪了出来，毕竟是他的报告出现了泄露，他理所当然地被怀疑了。

因为这次意外，舒华兹不得不到纽约证券交易所作证，来证明自己并没有提前泄露报告内容。公司的律师当时告诉他说：“我们会代表你出庭作证，不过如果公司的利益受损，我们会通知你。”很显然，言下之意是公司代表对于舒华兹同样怀有敌意，将保留追究他责任的权利。但是实际上舒华兹完全是按照公司的规定来做，没有出现任何差错。反而是这位犯错误的分析师并没有受到应有的处理，这让舒华兹相当的不痛快。

虽然这次事件很快就过去了，舒华兹的证言也得到了认同，但是由于这次事件，舒华兹这样一个初出茅庐的年轻人却深受打击，很长一段时间都无心工作，也失去了追求成功的动力。想来也是，无端遭受了怀疑和指责，舒华兹心中的怨愤难以疏解。尽管舒华兹依然作为一名分析师，写着各类的分析报告，但他直言只是为了工资而已。要知道当年的舒华兹是多么勤奋努力、积极向上的一个青年，此时却再也提不起兴趣，可见他所受的打击有多大。这次事件动摇了他的工作信心，分析报告写得越来越不如之前用心，甚至匆匆应付了事。但也正是在同一年，舒华兹开始迷上技术面分析。

舒华兹作为一个分析师，此前单纯地采取基本面分析的手段，但是他遇到一个开发计算机编程进行交易的人后，这种观念开始动摇了。因为计算机编程交易往往基于技术分析，舒华兹作为基本面分析师自然也有着他的骄傲，对于这种程式交易很是不屑，如果连电脑都能赚钱，凭什么自己不行。从这时起，舒华兹才开始做一些投资，舒华兹的性格比较严

谨，投资往往要依靠个人的胆量和对时机的把握，因此舒华兹很快赔了个精光。舒华兹这么骄傲的人当然不会服气，几度杀入交易场，但是几乎每次都铩羽而归，甚至被逼到破产的边缘。好在作为一名分析师，舒华兹稳定的工作让他并没有从真正意义上陷入困境。

之后舒华兹又进入另一家公司(Edwards & Hanly)，在这里他遇到了自己生命中的贵人鲍勃·索纳。从这时起，舒华兹的人生才开始发生转折。鲍勃是公司的人事股东，同时也是一位很棒的交易员。他开始教舒华兹分析市场行为，举例来说，如果市场有利好消息，但是走势下跌，这说明市场很弱；反之，市场有利空，但是走势却向上，这说明市场很稳健。这和舒华兹此前的认识完全不同，基本面分析往往搜集某一市场的相关信息，从这些数据上分析市场可能的走向，分析时间长。但是鲍勃却告诉舒华兹如何从市场走势上得出结论，这就属于技术分析的范畴，通过市场价格的变化来反映市场形势。基本面分析的观点认为，形势比人强，不管人们市场中怎样活动，如果市场价格偏高，那么价格早晚都会下跌；如果市场价格偏低，那么迟早都会上涨。舒华兹作为基本面分析师，在学习鲍勃教授的市场知识时却无比虚心，没有抵触技术分析的想法，这一点十分难得，毕竟在此前，他已经习惯于用基本面分析来进行市场分析。鲍勃的系统讲授和耐心培养让舒华兹受益匪浅，虽然舒华兹此前对技术分析就已经有所接触，但是始终不得要领，从这之后，舒华兹才开始决心学习技术分析方法。

从这一年开始，舒华兹学习了很多的技术分析手段，并且逐渐总结形成了他自己的一套理论。对于市场验证中并不适用的手法，舒华兹果断丢弃，对于自己发现的市场规律却加以总结。就这样，舒华兹完善了自己的理论并用以投资交易。当然一开始也不会一帆风顺，但是在采用了技术分析之后，舒华兹的投资交易有了明显的改善，慢慢地开始取得一定的

收益。到 1979 年年中的时候,他的资产已经从 5000 美元增长到 14 万美元。

在这一转变过程中,除了采用技术分析的手段,舒华兹还认为,最关键的一点是要放下自尊心,勇于承认自己的错误,他在交易的过程中逐渐意识到,赚钱与否和自尊心是两回事,而认清这一点后,他才终于摆脱了交易失利的魔咒,投资变得越来越成功了。当然,如果对美国交易市场的历史有所了解,我们也应该意识到,舒华兹崛起的这个时期正是美国期货交易市场的异常繁荣的时期,几乎到处都是一夜暴富的故事。舒华兹固然在投资的技术手段上有了很大的变化,但是之所以能够以如此少的本金这么快地崛起,也和他站在这个时代的风口上有着很大的关系。当然,有没有机遇是一方面,能否抓住机遇又是另一方面,所以往往只有有实力的人才能笑着说一声,自己的成功来源于运气。