

凝聚笔者15年操盘经验，帮你构建适合自己的交易系统

IKI
云智阅读
HIGH READING

短线炒股实战

股票交易策略与操盘心经

孟庆宇 著

☆ 本书精髓 ☆

计算概率 + 制定策略 + 资金管理

数据说话：48个测试案例，教你量化交易的精髓

资金管理：利用数据分析，多次交易，把握更多投资机会

跟随趋势：不预测未来，用历史数据判断趋势并快速更迭

避免激进：始终把安全放在第一位，保证本金最重要



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

短线炒股实战

股票交易策略与操盘心经

孟庆宇 著

人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (C I P) 数据

短线炒股实战：股票交易策略与操盘心经 / 孟庆宇
著. — 北京：人民邮电出版社，2016. 12
ISBN 978-7-115-43794-5

I. ①短… II. ①孟… III. ①股票交易—基本知识
IV. ①F830. 91

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第247580号

内 容 提 要

本书将交易分成辨别趋势、概率统计、制订策略、资金管理四个部分进行讲解，从主旨到形式都有别于市面上同类书籍。

趋势是所有策略的过滤器，顺应趋势不论对短线交易还是对长线交易来说，都是首要原则。本书不仅让读者学会了如何在趋势的基础上制订大概率的盈利策略，以及准确率与盈亏比的关系，还让读者了解到策略随处可得，但资金管理只有在策略的基础上才能做得更好。只有将这些模块分化解决后，才有可能一致性获利。

本书适合那些走入交易迷途且多以亏损为常态的交易者。由于这些人没有理顺交易的理念，没有以模块化处理交易问题的经验，所以会处于混沌状态之中。读透本书，一切问题都将迎刃而解。

-
- ◆ 著 孟庆宇
责任编辑 恭竟平
责任印制 周昇亮
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
三河市海波印务有限公司印刷
 - ◆ 开本：700×1000 1/16
印张：15.25 2016 年 12 月第 1 版
字数：249 千字 2016 年 12 月河北第 1 次印刷
-

定价：39.80 元

读者服务热线：(010)81055296 印装质量热线：(010)81055316

反盗版热线：(010)81055315

广告经营许可证：京东工商广字第 8052 号



我是曹雪芹先生的忠实粉丝，研究《红楼梦》是我的业余爱好。周汝昌先生是红楼大家，读周先生的书我多选其晚年的著作，比如《石头记汇真》。为什么呢？搞人文科学的人，阅历越多，问题想得越明白，所以晚年著作乃是融合了学识和阅历之作，大抵更能体现其研读之精髓。

熟悉我的人都知道我以前写的文章、评论，每个观点必有五个以上的论据支撑，说起来有理有据，做起来无处下手。全是重点，就没有重点。全是观点，就是没有观点。

东方人的哲学总是不求细，而是求混沌，求天人合一，求无招胜有招。在朋友圈里，各种心灵鸡汤说人活着的目的不是金钱，虽然政治正确，但这种人一定从来没有过富足的人生体验。有宣扬读书无用论，也正是这些人从来没有真正地读过几本书。

无招胜有招，实则是阅招无数之后，才能返璞归真。总需要从肯定到否定，从否定到否定之否定的过程，你才能真正看透现象，直视本质。不经历，不能成长；没有风雨，何来彩虹。

求混沌，必先经历泾渭分明，才能重回混沌。求天人合一，必先经历与天为敌，才能顺应趋势。交易的境界呢？强调最高境界的人，应该从未达到过最高境界。想要达到最高境界，要先求细节、求分化、求条理，最后融汇到一起，达成质真若渝、大白若辱、大方无隅、大音希声、大象无形、大器晚成的混沌状态。

求细节、求分化、求条理，求的是为学日益，方法论越多越好。但把书读薄，必需要为道日损，规律越简单越好，道理越明确越好，方法越容易越好。总结后的内容，也就是损之又损，以至于无为，然后无为而无不为。

交易是一件非常简单、平常的事，与一般的行业并无区别。只因反馈机制特别快，很多人把它归结于一种特殊的行业。就连我母亲在耳濡目染十几年后，还在说我的工作就是碰运气。可见想要改变世俗的看法，如同撼山、撼岳家军。

如果你想开一家小超市，大概可以分成几个模块：选址、租房、进货，一步一步有条不紊。但是放到交易中，谁会涨谁会跌，无从分析。但开超市，在选址的时候总会看看客流量吧，在租房的时候会比较性价比吧，在进货的时候会考虑成本最低吧，

为什么在交易中却不知道该考虑哪些因素呢？有人把这归结为隔行如隔山，交易太不世俗化了，很难让普通人融入进来。其实这是错的。

你很难想象伟大的概率论是从如何赢得博弈而来的吧，博弈总结起来无外乎点数组合和牌型组合。最简单也最广泛的 **BlackJack**（21 点），怎么玩转呢？概率！怎么下注呢？有一整套方法。那么只要你了解了如何玩 **BlackJack** 的内在含义，其实你就了解了交易的内在含义。

在市场中，总结起来无外乎就是价位组合和涨跌方向，这其实比最简单的 **BlackJack** 更简单。博弈只有两步，策略和下注方法；换到交易的视角，也是两步，策略和资金管理。所以在前两章中，在讲基本理念的同时，我会教给大家如何用概率策略来精通 **BlackJack**。

在解决所有模块之前，在第三章我抛给大家一个非常重要的过滤器。什么是过滤器？在上涨趋势中，过滤掉你所有做空的想法。在下跌趋势中，过滤掉你所有做多的想法。它会给你一个大方向，并且在方向没有改变之前，只追随这个方向。让你的策略达到更高的准确率。

这个过滤器是什么？其实是道氏理论。可能有人会嘲笑我拿我这么老的东西来忽悠大家。下士闻道，大笑之，不笑不足以道。道氏理论确实太老了，老到大家可能已经忘记它了。但我想告诉你的是，技术分析的发展史就是一部对道氏理论的量化史。本书第十章中，分别阐述了趋势线、价格形态、波浪理论、混沌理论共四种经典技术分析方法对于道氏理论的四次量化。技术分析越向后发展，对于道氏理论的量化越精密。所以你平常所看到的，不过是为学日益的表现形式，而真正为道日损、损之又损，其实还是回归到了道氏理论。

求细节求分化，就是将交易解构成两个模块，每个模块分别解决。关于策略部分的解决方案，我提供了我一直在用的 **RangBreak** 系统、海龟法则、三重滤网、ATR 通道、菲阿里四价五套解决方案。从第四章到第七章和第九章，都在详细讲解这些策略的解决方案。你会在其中看到为什么这些策略系统会被发明，它们的理论基础是什么，优势如何发挥，劣势如何回避。策略系统由大量的统计数据、系统优化数据、回测数据和系统评测数据构成。虽然本书有着大量的回测数据，但这绝不是拟合而来的。我在书中会告诉你，这种回测是用什么算法得出的，这种回测的进化算法其实就是真实的交易数据。

如果你翻看了本书前半本会发现，好奇怪啊，一本教人如何交易的书竟然几乎没

有图例。确实如此，这也是本书的最大特色。市场上更多的书教给你的都是预测方法，而本书将要告诉你，交易从来不是预测，而是跟随。

第八章和第九章是另一个模块——资金管理。为什么策略方法有那么多内容，而资金管理却很少呢？难道策略比资金管理更重要吗？其实恰恰相反，策略随手可得，而资金管理却是你永远不下牌桌的保证。只要不下牌桌，你总会有机会。但真实情况是，资金管理虽然重要，但展开以后并没有多余的话要说，它的方法很简单，顶多就是加减乘除四则运算，所以它的地位虽然重要，但篇幅却不是很长。

大道至简，不论哪种技术分析方法都不过是道氏理论的表现形式，那么应该用最基本最简单的方法来界定道氏理论，进一步说就是界定趋势。我在文中反复提及三个非常简单易行的工具——123法则、2B法则、反出击日法。

交易是什么？辨别趋势、统计概率、制订策略、下注方法，细分后只有四步。交易很简单，制订你的计划、执行你的计划，不过如此。关键在于执行，所以我在最后一章，告诉你我的知行合一是如何做到的。做到了知行合一，就掌握了交易的全部秘密，你最后需要的仅仅是时间罢了。收益靠时间沉淀，靠概率放大。希望知行合一成为你的手段，时间成为你的朋友。

第一章

别走弯路

- 1.1 铲牛粪的故事——绕弯子 / 2
- 1.2 少犯错误——输家的游戏 / 4
- 1.3 复利——第八大奇迹 / 4
- 1.4 违背常识——随手可建交易系统 / 7

第二章

短线的精髓是效率

- 2.1 我要做短线——你肯定有极强的控制欲 / 12
- 2.2 短线不是时间短 / 13
 - 2.2.1 势如扩弩，节如发机 / 13
 - 2.2.2 短线要的是效率 / 14
- 2.3 21 点——最简单的博弈 / 16
 - 2.3.1 21 点规则 / 16
 - 2.3.2 利用概率 / 17
 - 2.3.3 为什么还是你输 / 19
- 2.4 用数学干掉它 / 20
 - 2.4.1 算牌法 / 20
 - 2.4.2 5 分以上动手 / 22
- 2.5 交易市场中的概率统计——倾听市场的声音 / 23

第三章

策略的过滤器

3.1 定义趋势 / 28

3.1.1 上涨、下跌趋势 / 28

3.1.2 一起来画趋势线 / 29

3.1.3 动态绘制趋势线 / 31

3.2 上证综合指数趋势界定 / 34

3.2.1 2013年8月至2015年9月趋势界定 / 34

3.2.2 2015年6月至2015年8月趋势界定 / 36

3.2.3 2015年8月至2015年12月趋势界定 / 37

3.2.4 2016年1月至2016年4月趋势界定 / 37

3.2.5 2016年4月至2016年8月趋势界定 / 38

3.3 趋势反转方法论拓展 / 39

3.3.1 2B法则 / 39

3.3.2 反出击日法 / 41

3.4 一致性交易 / 43

3.4.1 123法则应用 / 44

3.4.2 哪种情况适合突破跟进 / 48

3.4.3 掐头去尾 / 50

3.4.4 加仓 / 50

3.4.5 更积极的买入方法 / 52

第四章

基础数据统计

4.1 拟合参数——刻舟求剑的交易方法 / 62

4.1.1 渔网放置前后 / 62

4.1.2 顺变求变 / 63

4.2 进化算法——从进化论得到的灵感 / 64

4.2.1 变异和遗传 / 64

4.2.2 历史统计数据 / 65

- 4.3 连续性统计——规避跳空影响 / 69
 - 4.3.1 以相临两天收盘价的对比——规避跳空影响 / 69
 - 4.3.2 涨跌概率并不等于涨跌幅度 / 71
 - 4.3.3 日、周、月皆可统计 / 75

- RangeBreak 短线交易系统

- 5.1 建仓点位量化——爆炸点 / 78
 - 5.1.1 幅度 / 78
 - 5.1.2 起始点 / 79

- 5.2 推进速率——打破平衡 / 80
 - 5.2.1 RangeBreak 系统 / 80
 - 5.2.2 优化系数 / 81

- 5.3 如何进行系统评测 / 84
 - 5.3.1 利润总额 / 84
 - 5.3.2 平均交易回报 / 84
 - 5.3.3 最大获利和最大亏损 / 85
 - 5.3.4 盈亏比 / 85
 - 5.3.5 毛利润和毛亏损 / 85
 - 5.3.6 连续最大亏损次数、金额 / 86

- 5.4 RangeBreak 系统评测 / 86
 - 5.4.1 上证综合指数周线系统评测 / 86
 - 5.4.2 商品期货日线系统评测 / 87

- 5.5 RangeBreak 系统应用问题与视觉呈现 / 88
 - 5.5.1 关于止损 / 88
 - 5.5.2 与基础数据统计结合应用 / 89
 - 5.5.3 视觉呈现 / 89

像海龟一样成长

- 6.1 海龟法则是短线交易吗？ / 97
- 6.2 海龟法则的优势 / 97
 - 6.2.1 锚定心理 / 98
 - 6.2.2 突破锚定形成趋势 / 99
- 6.3 海龟法则详解 / 100
 - 6.3.1 市场——买卖什么 / 101
 - 6.3.2 头寸规模——买卖多少 / 101
 - 6.3.3 入市——何时买卖 / 104
 - 6.3.4 止损——何时退出亏损的头寸 / 108
 - 6.3.5 离市——何时退出赢利的头寸 / 113
 - 6.3.6 策略——如何买卖 / 114
- 6.4 海龟法则交易系统评测 / 116
 - 6.4.1 上证综合指数日线系统评测 / 116
 - 6.4.2 螺纹钢指数日线系统评测 / 118
- 6.5 海龟法则优化 / 124
 - 6.5.1 理想中的海龟交易 / 125
 - 6.5.2 修改加仓条件 / 126
 - 6.5.3 过滤器 / 129
- 6.6 海龟法则的视觉呈现 / 129
- 6.7 ATR 通道 / 132
 - 6.7.1 在 RangeBreak 中加入 ATR / 132
 - 6.7.2 ATR 通道与原版 RangeBreak 对比 / 134
 - 6.7.3 ATR 通道交易系统评测 / 136
 - 6.7.4 ATR 通道的视觉呈现 / 137

三重滤网

7.1 再买低一点 / 140

7.2 原版三重滤网第一重滤网 / 141

7.2.1 先定方向 / 141

7.2.2 详解 MACD 指数异同平滑异同平均线 / 144

7.3 原版三重滤网第二重滤网 / 146

7.3.1 再找反弹高点、回调低点 / 146

7.3.2 详解 KD 随机指标 / 147

7.4 原版三重滤网第三重滤网 / 149

7.4.1 寻找建仓点 / 149

7.4.2 一次完整的三重滤网交易 / 151

7.5 三重滤网优化 / 153

7.5.1 第一重滤网优化 / 153

7.5.2 第二重滤网优化 / 154

7.5.3 第三重滤网优化 / 155

7.6 一些经验和教训 / 159

7.6.1 不要随便更换标的 / 159

7.6.2 有明显不适信号不交易 / 159

7.6.3 不要主观臆测 / 160

7.6.4 一致性交易 / 160

7.6.5 不要用钱试 / 161

资金管理

8.1 21 点游戏中的下注方法 / 164

8.2 凯利的公式 / 165

8.3 真实情况怎么样 / 167

8.4 重新想办法 / 169

第九章

菲阿里四价

9.1 冠军菲阿里 / 174

9.2 菲阿里四价 / 175

9.2.1 基本策略 / 175

9.2.2 正常情况的交易 / 175

9.2.3 来自内部的支撑 / 178

9.2.4 来自外部的威胁 / 180

9.3 菲阿里四价系统评测 / 183

9.4 菲阿里四价资金管理应用 / 184

9.5 菲阿里系统视觉呈现 / 185

第十章

为什么要量化

10.1 量化就是程序化吗 / 188

10.1.1 程序化就在身边 / 188

10.1.2 量化堆积成策略 / 189

10.1.3 不要畏惧未来函数 / 190

10.2 技术分析史是一部量化史 / 191

10.2.1 查尔斯·道 / 192

10.2.2 道错理论方法论 / 192

10.2.3 第一次量化 123 法则 / 194

10.2.4 第二次量化价格形态 / 198

10.2.5 愿闻将军之志 / 200

10.2.6 波浪理论方法论 / 203

10.2.7 第三次量化波浪理论 / 212

10.2.8 大盘的时间窗口 / 216

10.2.9 第四次量化混沌理论 / 218

第十一章

简明的交易

11.1 解构交易 / 222

11.1.1 概率统计 / 222

11.1.2 构建策略 / 223

11.2 多策略不纠结 / 224

11.2.1 小数定律 / 224

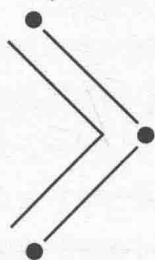
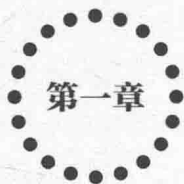
11.2.2 随手交易 / 226

11.3 一致性焦虑 / 228

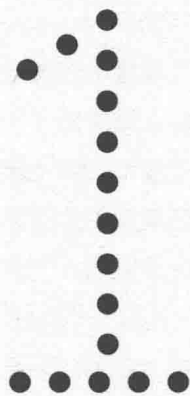
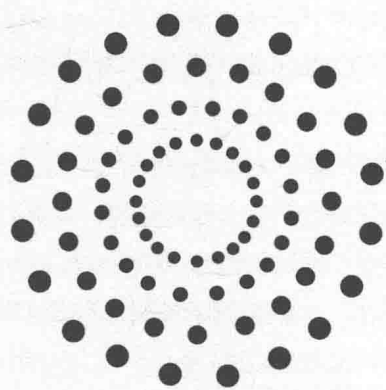
11.3.1 盈亏比计算交易规模 / 228

11.3.2 试图说服你的一些数据 / 229

11.4 收益靠时间沉淀、靠效率放大 / 230



别走弯路



本书开篇不能立即给你一个方法，让你照着它去做，当然，你听了也未必会照着做。所以你还是得听我唠叨两句理念方面的问题，我要让你彻底推翻你之前所学的、所知的，以全新的视角重新看待整个市场。

1.1 铲牛粪的故事——绕弯子

下面这个故事是我在 Bill William 的《混沌操作法》中看到的，相当有意思，我将原文摘录如下：

印度有一位学生，他希望成为一位真正的智者。于是，他离开家去寻找一位大师来进一步指导他。他停留在一位大师的住处，请求大师开导他成为智者。这位大师说道，“成为智者实际上非常单纯。你需要做的仅是立即回家，然后每天晚上坐在一面镜子前 30 分钟，并以相同的问题不断地问自己。这个问题是‘我是谁？我是谁？我是谁？’”这位学生回答道，“不可能如此单纯。”

“不，就是如此单纯。”这位大师说道，“如果你还需要参考其他意见，那么这条街上还住着几位大师，你可以去请教他们。”

“非常感谢您。”这位学生说道，“我打算继续向其他大师请教。”

这位学生来到第二位大师的住处，提出相同的问题，“我如何成为一位智者呢？”

第二位大师说道，“这非常困难，而且需要相当长的时间。事实上，你必

须随同修行所内的其他学员从事沙哇（sava）。沙哇是‘无私工作’的意思，所以你必须从事没有金钱报酬的工作。”

这位学生十分高兴，这位大师的哲学较接近他自己对于智者的看法。他听说这是一种非常艰难的修行过程。大师告诉这位学生，修行所内目前仅有清洗牛栏的工作。如果这位学生真心要成为智者，大师将分派他去铲牛粪，并负责牛栏的清洁。这位学生欣然接受，并相信自己已经踏上正确的道路。

这位学生每天不断地铲牛粪并清洗牛栏，漫长的五年过去了，他逐渐失去耐性，而且觉得很失望。于是他向大师请教，“尊贵的老师，我已经忠诚地为您服务五年，清洗修行所内最污浊的地方。我不曾休息一天，也不曾抱怨。现在是否是启发我成为智者的时候了？”

大师回答道，“当然，我相信你已经准备妥当了。现在我告诉你怎么做。你立即回家，然后每天晚上用30分钟的时间望着镜中的自己，并以相同的问题不断问自己。这个问题是‘我是谁？我是谁？我是谁？’”

这位学生非常惊讶地说道，“对不起，尊贵的老师，这条街上另一位大师在五年前便如此告诉我。”

“嗯，他说的没错。”大师回答道。

本书的主旨是短线交易。短线交易不关注宏观经济，不关注几年内的大趋势，不关注货币政策，不关注种植面积，不关注生产成本，不关注财务报表，或者可以说什么都不关注——只关注当下。做短线去看宏观经济五年计划，那是纯粹的无稽之谈。就好像你要从哈尔滨开车到成都，却拿着一张阿尔巴尼亚的地图，根本找不到路。

直奔短线主题，找到短线关键，拿到正确的地图，才能把我们指引到正确的地方去。所以千万不要以非短线的眼光去看待短线交易，不要走弯路。

所以，放下妄念放下执念吧，获利的交易方法非常简单，十年来，我就是靠着这些简单的方法在养活自己和家人。这种方法，一个不是十分愚笨的人，在不到一天的时间里就能掌握。换一个角度来说，如果你是一个亏货，亏损是那么容易。那么你试着想一下，把你所做的一切都反过来，那么赢利也一样容易。

在这个行业中，只有输和赢，并且是瞬息可证。没有路途中的风景多美好这一说，只以成败论英雄。而成败的衡量标准就是赢利，看对做不对，还是失败，那没有任何意义。

1.2 少犯错误——输家的游戏

我和一个朋友初玩斯诺克的时候，比分咬得很近，从这一点说明我们俩都是新手菜鸟。如果你也有同样经历，你能体会到，自己赢的分数大都不是因为打进球而赢得的，而是对手犯规赢得的。

自己得分和对方失分看起来结果是一样的，但两者绝对不是一回事。

在证券市场中，市场永远不会犯错，它不会失分给你，相反只有你会失分给市场。所以你肯定不能靠着市场犯糊涂给你送钱，只能靠你自己的能力让自己得分。在两个新手之间的游戏中，没有一方打败一方，两方都是输家，而所谓赢的一方只不过是犯错比较少的一个而已。自己不断地犯错，给对方送分，说到底就是自己打败了自己。

由于市场不会犯错，或者说很少犯错，那么市场就是高手。你如果不是与它势均力敌，你就很难得分。

所有在市场中的人，都是输家，这是输家的游戏。如果你犯的错误少，其他人给你送分。如果你犯的错误多，你给别人送分。如果说整个市场是人与人的战争，一点也不过分。

而战争就是最极致的输家游戏，在战争中，错误无可避免，军事决定的基础是对敌力量以及意图的评估和情报，这种评估经常错误，情报从来不会完整，还经常误导。所以在其他一切条件相同时，最少犯战略错误的一方会赢得战争。这段话出自 Samuel Elliot Morison 海军上将的著作《策略与妥协》。这段话说得非常繁冗，《孙子兵法》用一句话就概括了：“可胜在敌，不可胜在我。”

这就是为什么那些大师总是说一些原则正确却没有操作性的话，比如“赢利的秘诀是避免亏损。”但这是至理，其实大师们就是要告诉你——少犯错。

由此，我们可以得出这样的结论：如果你想在输家游戏中赚到钱，唯一的方法就是发现并且利用其他人的错误，或者走在他们前面。

1.3 复利——第八大奇迹

别想着暴富，凡是超过长期存款或者长期债券利率收益的事，都存在风险。