



赢家的 秘诀

构建趋势交易系统

王凯元 著

金融市场狙击手
揭秘趋势的底层逻辑
诠释交易的盘口语言

四川人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

赢家的秘诀: 构建趋势交易系统/王凯元著. —
成都: 四川人民出版社, 2019. 2
ISBN 978-7-220-11193-8

I. ①赢… II. ①王… 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 (2019) 第 002968 号

YINGJIA DE MIJUE: GOUJIAN QUSHI JIAOYI XITONG

赢家的秘诀: 构建趋势交易系统

王凯元 著

责任编辑
封面设计
版式设计
责任校对
责任印制

何朝霞
成都木之雨文化传播有限公司
戴雨虹
袁晓红
王 俊

出版发行
网 址
E-mail
新浪微博
微信公众号
发行部业务电话
防盗版举报电话
照 排
印 刷
成品尺寸
印 张
字 数
版 次
印 次
书 号
定 价

四川人民出版社 (成都市槐树街 2 号)
<http://www.scpph.com>
scrmcbs@sina.com
@四川人民出版社
四川人民出版社
(028) 86259624 86259453
(028) 86259624
成都木之雨文化传播有限公司
四川机投印务有限公司
185mm×260mm
18.75
330 千
2019 年 2 月第 1 版
2019 年 2 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-220-11193-8
58.00 元

■ 版权所有 · 侵权必究

本书若出现印装质量问题, 请与我社发行部联系调换
电话: (028) 86259453





市场中有太多的人想以交易为生，又有太多的粗制滥造的技术分析书籍充斥市场。我亲眼见过有人讲解 MACD 时指着柱线图说这是量能，各种低级错误不胜枚举。

本书并不是一本技术分析入门书，而是给那些已经对技术分析有一些认知，但并无清晰的脉络、严密的逻辑的朋友们，用以拨开迷雾、拨乱反正的进阶工具书。

几乎所有应用技术分析的人都知道交易要顺势而为，但却很少有人真正了解趋势的基本定义；几乎所有应用技术分析的人都知道蜡烛图的应用，但却很少有人真正了解蜡烛图的底层逻辑与蜡烛的形态无关，真正驱动蜡烛图组合发挥效用的是趋势的基本定义；几乎所有应用技术分析的人，对于传统经典技术分析方法都能如数家珍，却很少有人真正了解所有的技术分析方法的底层逻辑都是趋势的基本定义。

本书的任务就是带领大家重新认识趋势与趋势的基本定义，再将所有技术分析方法与已成形的交易系统全部解构，挖掘它的内在逻辑，探寻它的底层逻辑。在这些工作完成之后你会发现，技术分析的世界只存在着趋势与趋势的转换，任何一种方法都无法脱离趋势的掌控。此后，任何一种方法摆在面前，都将是洞若观火。

我们简单举一个例子，著名的海龟交易法则实则分为两部分：一部分为策略，一部分为资金管理（也是海龟交易法则中最重要的部分）。它的策略部分实际上是在当时已经没有任何秘密可言的唐安奇通道，即上破 X 天内最高价买进，下破 Y 天内最低价卖出。这与趋势有什么关系吗？

趋势的基本定义为：不断上升的波峰与波谷为上涨趋势；不断下降的波峰与波谷为下跌趋势。那么前期低点为第一个波谷，50 天内的最高价为第一个波峰，价格在第一对波峰波谷之间的震荡低点为第二个波谷，当它突破 50 天内最高价后形成第二个波峰。两对波谷与波峰不断抬高为上涨趋势，海龟交易法则不断通过确认



上涨趋势的形成买进开仓，完全符合趋势的基本定义。

海龟交易法则表面看起来与趋势毫无关联，策略部分仅有的参数为 50/20 或 20/10，但它的底层逻辑却是趋势的基本定义。所以如果我们不进行这种抽丝剥茧的工作，便无法真正了解海龟交易法则。

此后我们再遇到与海龟交易法则类似的交易系统，例如四周法则，便可以一眼看破，它们都是利用趋势的基本定义来解决交易问题。

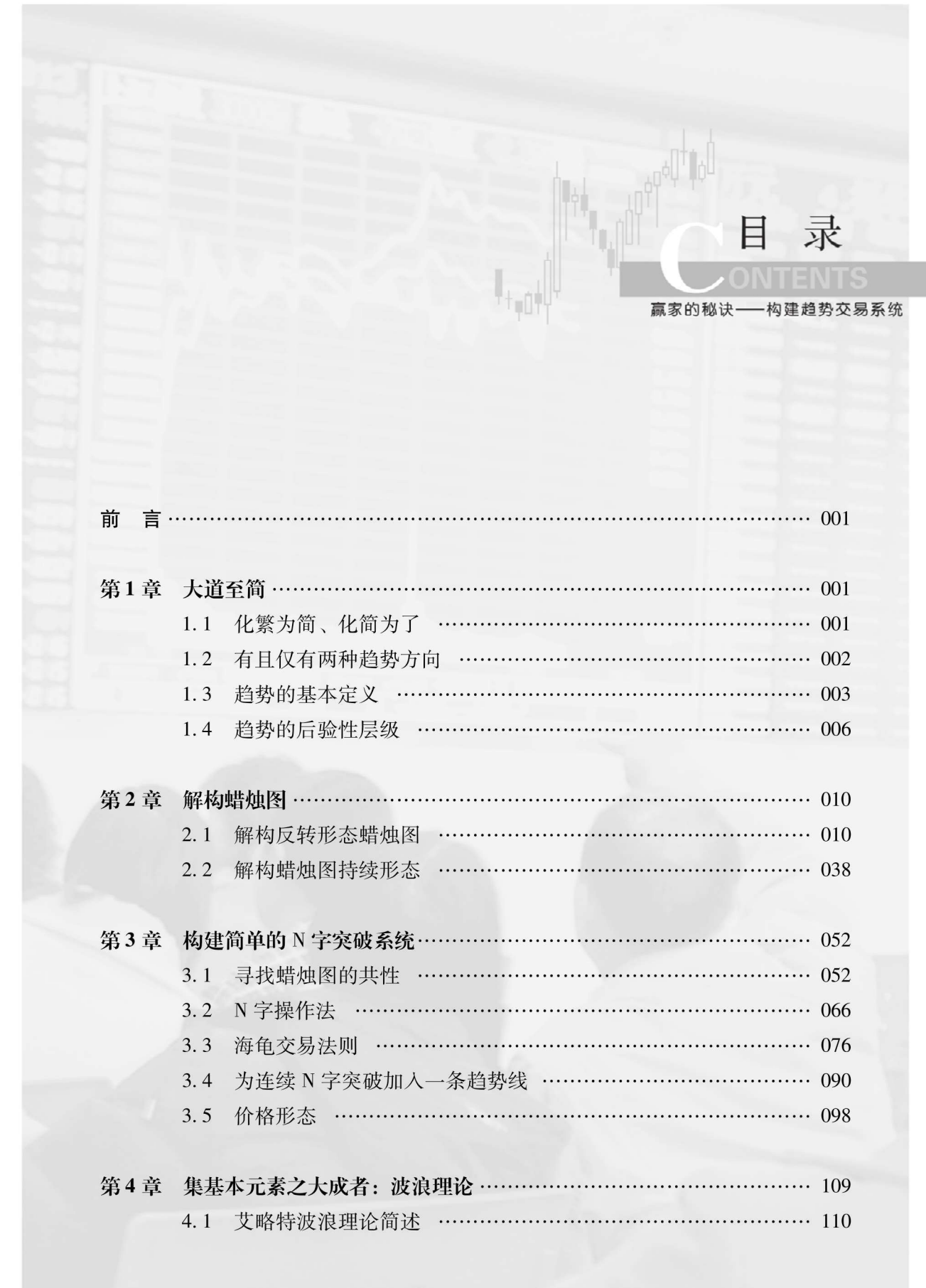
再例如波浪理论，对于趋势交易者来说，最适合交易的部分为每个大级别浪中的第 3 子浪与第 5 子浪。1 浪的起点我们称之为 0 点，0 点为第一个波谷，1 浪高点为第一个波峰，2 浪低点为第二个波谷，当 3 浪突破 1 浪高点后，新的高点为第二个峰谷。3 浪破 1 浪顶时买进，走势也形成不断上涨的波峰与波谷所构成的上涨趋势。

波浪理论交易模式的底层逻辑也符合趋势的基本定义，波浪理论与海龟交易法则的策略部分也是相通的。只不过波浪理论的第一个波峰是固定的，而海龟交易法则的第一个波峰可能是移动的，虽然外在的形式不一样，但底层逻辑是一样的。

大到各种成形的交易系统，小到各种传统经典的技术分析方法，我们都可以将它解构为趋势的基本定义。所谓“为学日益，为道日损”。我们要把所有的方法与系统还原至道的层面上，抽离出最根本的规律，再利用规律发展出适合自己交易风格的交易系统。这是先“为道日损”，再“为学日益”的过程。

所以，本书第 1 章至第 5 章，都在重复“为道日损”的过程，解构蜡烛图，寻找蜡烛图组合的共性，解构价格形态，解构波浪理论，解构趋势性、摆动性指标等，将所有传统经典方法都变成单独的乐高积木。第 6 章，我们利用这抽离的规律，再加上趋势过滤器构建自己想要的交易系统，将单独的乐高积木组合形成各种形态。第 7 章主要讲在交易系统之下应当如何应用期权交易。第 8 章总结为什么要解构，从投机的行为逻辑、从执行力层面、从专业输出层面，再一次梳理本书脉络。

需要说明的是，我本人并不是闭门造车、异想天开地解构系统，所有这些理念全部凭借着十几年的交易经验得来。如果你对本书有疑惑或质疑，请到广州华联期货总经理办公室来找我，我的名字是王凯元。



C 目 录

CONTENTS

赢家的秘诀——构建趋势交易系统

前 言	001
第 1 章 大道至简	001
1.1 化繁为简、化简为了	001
1.2 有且仅有两种趋势方向	002
1.3 趋势的基本定义	003
1.4 趋势的后验性层级	006
第 2 章 解构蜡烛图	010
2.1 解构反转形态蜡烛图	010
2.2 解构蜡烛图持续形态	038
第 3 章 构建简单的 N 字突破系统	052
3.1 寻找蜡烛图的共性	052
3.2 N 字操作法	066
3.3 海龟交易法则	076
3.4 为连续 N 字突破加入一条趋势线	090
3.5 价格形态	098
第 4 章 集基本元素之大成者：波浪理论	109
4.1 艾略特波浪理论简述	110

4.2	推进浪	116
4.3	调整浪	128
4.4	过度量化并且毫无意义的波浪理论杂项	153
4.5	波浪理论的资金管理方案	163
4.6	波浪理论的应用清单	170
第5章	N字突破优化：寻找更早的建仓点	175
5.1	三重滤网法的趋势方向确认	175
5.2	劲道指数作为第二重滤网的交易策略	179
5.3	艾达透视指标作为第二重滤网的交易策略	183
5.4	随机指数作为第二重滤网的交易策略	186
第6章	从心所欲构建交易系统	195
6.1	四种价格走势模式	195
6.2	移动平均线过滤器	198
6.3	双均线与N字突破的主观交易系统	227
6.4	从心所欲组建交易系统	245
第7章	期权交易策略	257
7.1	什么是期权？	257
7.2	交易期权	264
7.3	期权的时间就是金钱	269
7.4	垂直价差期权套利	270
7.5	水平价差期权套利	278
7.6	对角价差期权套利	282
结 语	你也能拥有财富	289
	你要的答案早就在那里	289
	我们都是投机者	291
	所谓执行力	293
	所谓专业	295



你能取得多大的成就，取决于你能忘掉多少形式。

老子在《道德经》中说：“为学日益，为道日损，损之又损，以至于无为，无为而无不为。取天下常以无事，及其有事，不足以取天下。”

老子并没有继续阐述为学日益，而是对为道日损展开阐述。对于大道，只能是越来越简单（损），简单到无为之时，才能无不为。这也是孔子所说的“君子不器”与老子所说“大器免成”的原因。

1.1 化繁为简、化简为了

越是繁复的系统，漏洞往往越多，依照繁复的系统交易，内部逻辑无法自洽，以致无法形成逻辑闭环，导致交易时无所适从，而简约的交易系统却有极大的容错性。

技术分析方法有几十种，广为人知的有传统的日本蜡烛图（K线图）、移动平均线、成交量、各种趋势性指标、海龟交易法则、三重滤网法、波浪理论等。就如武林中的各门各派，都有独门秘籍，而应用起来又会发生冲突。那么唯一的方法就是寻找它们的共性，挖掘所有方法所共有的底层逻辑，这个过程也就是为道日损的过程。



在挖掘的过程中，抽离出的各种底层逻辑，就像一块一块单独的乐高玩具一样，可以随自己的意愿拼插，以至“不滞于物，草木竹石均可为剑”的境界。

本书内容分为两部分，第一部分找出所有技术分析方法的共性，总结规律。第二部分，我们可以拿这些乐高积木，随意拼插出符合自己诉求的交易系统。

日本剑圣宫本武藏说：“剑术只有两招，或为劈砍，或为直刺。”

我们所说的无招，并不是真正什么招式也没有，而是化繁为简，简而化了。最后化为至境之时，只剩下基本运作。譬如立劈华山为劈砍，譬如犀牛望月为直刺。我们不必给不同方向的劈砍再取不同的名字，向左劈砍与向右劈砍除了方向不同之外，还有什么区别吗？并没有。所以给它们取不同的名字就显得更为繁复了。做一个简单的类比，日本蜡烛图分为反转形态与持续形态，反转形态又分为顶部反转形态与底部反转形态。那么就顶部反转形态来说，有乌云盖顶、看跌吞没、流星线、黄昏之星等，除了这几种形态的K线有阴阳、实体、影线之分以外，还有其他不同吗？并没有。那为什么要取这么多的名字呢？本来很简单的事情，却被人为地弄得更加复杂了。

而化繁为简、大道至简的简是指什么呢？是一无所有吗？也不是。而是宫本武藏所说的，或为劈砍，或为直刺。类比到交易中，最终的大道至简是给市场立法，去判定它目前处于什么状态之下，是上涨状态，还是下跌状态。除此之外，再无第三种状态。

1.2 有且仅有两种趋势方向

有人说，不对，还有第三种状态，震荡。那你还是没有领略到精髓。任何形式的震荡，它都包含于上涨状态或下跌状态之中，并不需要单独区分。例如图1-1，是位于一段上涨/下跌中的震荡，还是处于整体的上涨/下跌趋势中，用不着单独开列一种新的状态。或如图1-2，位于上涨与下跌趋势中的震荡，它或从属于前段趋势，或从属于后段趋势，有必要重新开列一种新的状态吗？既然要化繁为简，就要简化到极致。

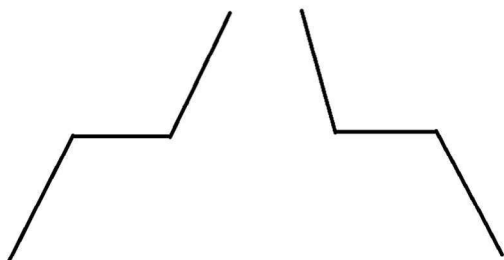


图 1-1 震荡从属于大级别趋势之中

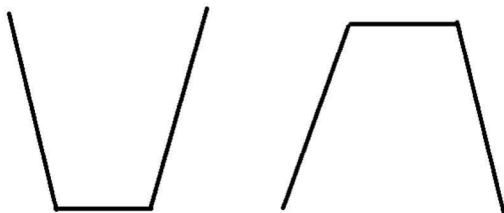


图 1-2 从属于前段趋势或后段趋势的震荡

那么化繁为简的问题，就转换成了我们如何判断现在市场处于哪种状态、哪种趋势之下。既然趋势只有两种，也就像剑术只有两招一样，我们便更好判断了。我们可以给上涨趋势与下跌趋势各下一个定义，只要符合定义，便可确定它处于某种状态之下，这便是给市场立法。

1.3 趋势的基本定义

上涨趋势定义：波峰、波谷依次抬高。

下跌趋势定义：波峰、波谷依次降低。

图 1-3 中，左侧波峰、波谷依次抬高，这是上涨趋势；右侧波峰波谷依次降低，这是下跌趋势。我们可以将这种波峰波谷排列的方式称为有序排列，有序向上或有序向下。一旦波峰波谷的排列打破了原有的秩序，也就意味着原趋势的终结。



图 1-3 上涨趋势与下跌趋势

如图 1-4，如若上涨趋势未完结，它的每次回调所产生的波谷，都不会低于前方的波谷，不会打破波峰波谷依次向上的秩序；一旦它向下突破了前方的波谷，有序被打破，上涨趋势完结。同样，如若下跌趋势未完结，它的每次反弹所产生的波峰，也不会高于前方的波峰，不会打破波峰波谷依次向下的秩序；一旦它向上突破了前方的波峰，有序被打破，下跌趋势完结。



图 1-4 波峰波谷原有的排列秩序被打破

判断趋势可以很简单，这就是为道日损。我们现在来举一个现实的例子，如图 1-5 为上证综合指数 2016 年 3 月至 2018 年 4 月的月线图。2018 年 2 月的下跌，跌穿了前方的波谷，宣告着上涨趋势的完结。如果你有多单的话，至少在击穿前方波谷（3254）时便要平仓，而不致等到现在（2018 年 4 月 17 日）的 3091。

那后续走势处于什么状态中呢？完结了上涨趋势，就是下跌趋势吗？不一定，因为下跌趋势的定义为依次降低的波峰波谷为下跌趋势。现在只有 2018 年 1 月高点 3587 为波峰，2 月低点 3062 为波谷，只有一对波峰波谷，没有更新的参照物对比出波峰波谷的依次下跌。如图 1-6，如果出现了新的波谷，并且波峰波谷依次降低（图中画线），才能确定是下跌趋势。



图 1-5 上证综合指数 2016 年 3 月至 2018 年 4 月月线图

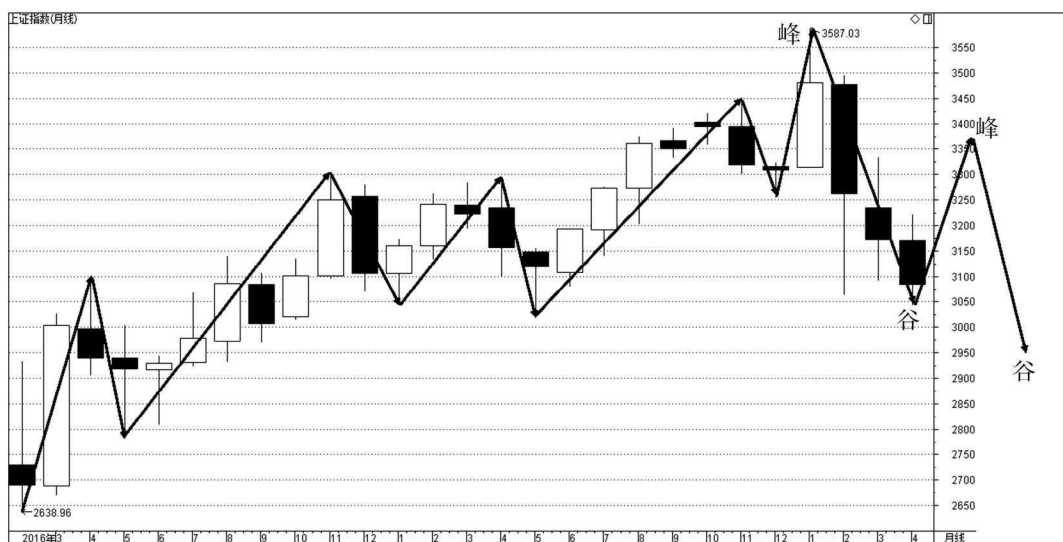


图 1-6 新的波峰波谷依次降低为下跌趋势

另一种情况是它还没破坏前方的波峰波谷，也就是它还没破坏原有秩序，而又产生出一种新的秩序。如图 1-7 的左侧，价格走势并未击穿前方的波谷，而是在最高点之后出现了波峰波谷依次降低的新的秩序，根据趋势的定义，新的秩序为下跌趋势，同时宣告了原上涨趋势的终结。同理可以解释图中右侧的下跌趋势的完结。当然，这又涉及趋势的层级问题。

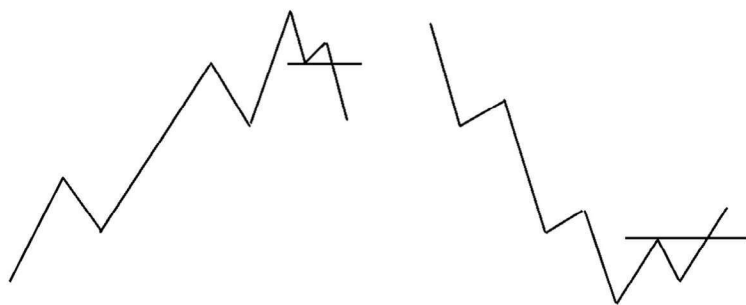


图 1-7 新秩序产生意味着原秩序结束

图 1-8 为铁矿石 1809 合约 2017 年 9 月 15 日至 2018 年 4 月 17 日日线走势图。在未跌破前期波谷的情况下，在最高点 576.5 的右侧出现了新的依次降低的波峰波谷，根据下跌趋势的定义，下跌趋势出现，上涨趋势完结。



图 1-8 铁矿石 1809 合约 2017 年 9 月 15 日至 2018 年 4 月 17 日日线走势图

1.4 趋势的后验性层级

但真实的走势并不都是如此的简单，更像一部《无间道》。它会产生各种层级，一环套一环，你中有我我中有他，上涨中有下跌，下跌中有上涨，这便让我们的判

断容易产生很多谬误。我们的应对方法是：不预测，看到什么就是什么。

如图1-9，新的下跌趋势出现，原有的上涨趋势完结，此时我们将平掉手中的多单。但有可能它只是虚晃一枪，跌穿前方波谷后，立即向上折返突破新高。而突破前期高点即意味着它又重新回归了上涨趋势，则此时还处于上涨趋势中。

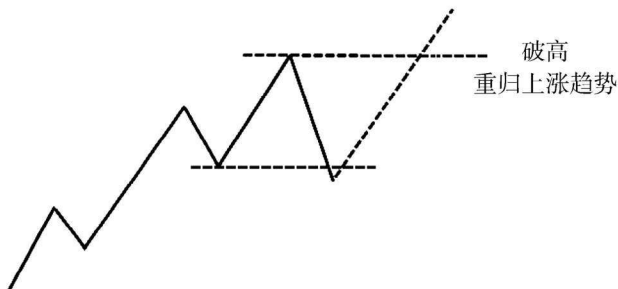


图1-9 重新回归上涨趋势

那么夹杂在大级别的峰谷乱序应当如何处理呢？这其实就是一段趋势的层级问题了。之前顺风顺水的上涨过程中，波峰波谷都是按着既定秩序依次向上排列的，也就无所谓层级问题。一旦出现了乱序，并且又重新回归上涨趋势后，便产生了层级的问题。整体而言，这是一段大级别的上涨趋势，也就是查尔斯·道所说的主要趋势，而在整体的上涨过程中，出现了与主要趋势相反的走势，即为查尔斯·道所说的次要趋势。有主有次，也就有了层级。

需要注意的是，这种次要趋势的确定是后验性的，也就是说在价格并未重新回归上涨趋势以前，我们无法判断这到底是一波新的向下的趋势，还是某大级别上涨趋势中的一段小插曲。这就是我们之前所说的不预测，破了峰谷向上有序排列，上涨趋势即完结，看到什么就是什么。再向上突破前高，上涨趋势回归，也不预测，还是看到什么还是什么。

来看一个真实的案例，如图1-10为铁矿石1809合约2017年12月4日至2018年4月17日日线走势图，在出现依次降低的波峰波谷处，538位放空。一直持有至新的向上依次抬高的波峰波谷处止损547平仓，这一笔交易我们亏损了9个点。也正因为有了新的趋势，所以在547位置反手做多。



图 1-10 铁矿石 1809 合约 2017 年 12 月 4 日至 2018 年 4 月 17 日日线走势图

图 1-11 中，当铁矿石价格下破前方波谷时，多单再次止损，528.5 位平多单，此次交易亏损 18.5 点，两笔交易共亏损 27.5 点。不过，当铁矿石价格又突破了前期低点 523 时，重新回归了下跌趋势，再次放空。截至 2018 年 4 月 17 日，铁矿石价格为 439，盈利 84 点。



图 1-11 铁矿石 1809 合约后续交易

在具体的应用中，我们没用到任何一丁点的预测，全部都是凭借着市场给我们什么，我们就做什么思路，也是秉承着看见什么就是什么的理念。不预测，给什么要什么，反而能跟得上市场方向的转换。

用趋势的定义来交易，它的优势是显而易见的，这种方法不会错失任何一段趋势，但是也有着明显的弊端。因为我们将市场的走势，化繁为简以至最简——只有两种状态，或为上涨，或为下跌。那么上涨完成后必下跌，下跌完成后必上涨，实际交易中，必然会处于一直在市的尴尬局面，那么就很有可能两面止损。

为什么会这样？因为在铁矿石的案例中，第二笔做多的交易，是整体下跌趋势中的一段插曲，是下跌主要趋势中的次要趋势。我们用趋势的定义来反推层级，必然导致后验证性，也就是走出来以后，我们才能确认，就导致了必然要两面亏损。

那么，高明的交易系统，应该可以先验性地处理层级关系，也就是我们经常听到的，上涨趋势只做多不做空，下跌趋势只做空不做多，如此，最多我们只会一面止损，而不是两面亏损。

这也正是我们要穷尽一切已知的交易系统，寻找它们的共性后力求简化，并且寻找一种先验性的方法，以求在框架更大的系统内部，寻找一种最为简洁的交易模式的原因。

后面，我们首先要做的是，如何最大限度地忘掉现有的那些形式，寻找共性。



想要忘掉蜡烛图，我们就要先熟悉它、了解它，这是一个肯定、否定、否定之否定的过程。爱因斯坦说过：“教育就是当一个人把在学校所学全部忘光之后剩下的东西。”

蜡烛图分为两种形态：反转形态与持续形态。反转形态两两相对，知一而通二。持续形态相对于反转形态是次要形态。我们前面说过，震荡走势从属于某个大级别趋势中，不必单独开列一种形态给它。所以我们学习、了解蜡烛图，主要从反转形态下手，来研究它是如何起到反转作用的。

2.1 解构反转形态蜡烛图

蜡烛图的顶背离形态与底背离形态成对出现：如看涨吞没形态与看跌吞没形态、刺透形态与乌云盖顶形态、流星线与锤子线、上吊线与倒锤线、启明星与黄昏之星。其中，力度最强的莫过于吞没形态，而其他四组反转形态可以看作是力度不足的吞没形态的变体而已。

2.1.1 看涨吞没形态

图2-1为看涨吞没与看跌吞没形态的示意图，《日本蜡烛图教程》给出的定义

为：组成看涨（跌）吞没形态的 K 线中，前一根 K 线必为阴（阳）线，后一根 K 线必为阳（阴）线，如果第一根 K 线的实体部分非常小，则其为阴线阳线无所谓。后一根阳（阴）线必须包住前方 K 线的实体，但影线部分可以除外。看涨（跌）吞没形态必须出现在一段清晰可见的下跌（上涨）行情之后。

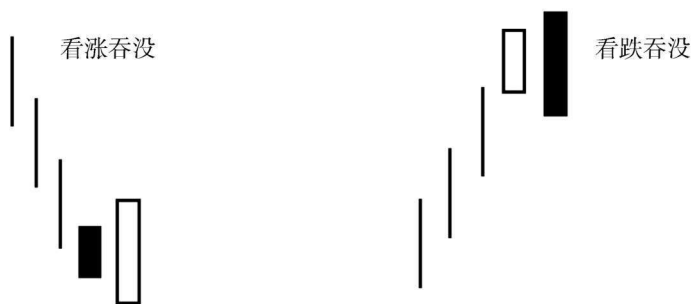


图 2-1 看涨吞没与看跌吞没形态示意图

如果书上说这种 K 线组合而成的形态必然反转，而你不去深究其内部逻辑的话，则只是学到形式，但我们的目的却是要忘记形式，是要深挖它的内部逻辑。

有人说，长阳线出现必然上涨，因为阳线的实体越长，说明它的上涨力度越强。我们可以把多空争夺设想成阵地战，多空双方在开盘价这条线上开展争夺，多方不断地推进阵地，一天的仗打完了，阵地推得越来越远，是不是多方的力度更强呢？既然多方力度强，价格当然会上涨。

图 2-2 为华夏银行（600015）2017 年 12 月 15 日至 2018 年 4 月 18 日日线走势图。图中标示的长阳线之后为什么没有上涨？真实情况是，并不是所有长阳线都代表着多方力度强，后市一定会上涨。《曹刿论战》中说道，一鼓作气，再而衰，三而竭。《史记·韩安国列传》中说，强弩之末，矢不能穿鲁缟。长阳线确实在某种程度上反映了多方力度更强，但也要看它的相对位置。

图 2-3 为黄山旅游（600054）2017 年 10 月 19 日至 2018 年 4 月 18 日日线走势图。在一段清晰可见的下跌趋势中出现了看涨吞没形态，它的相对位置并不是“三而竭”的位置，也不是不能“穿鲁缟”的位置，而是相对低位。那么我们调整了相对位置之后发现，即便是在低位的长阳线，也并不意味着价格一定会上涨。所以我们再回头看《日本蜡烛图教程》给出的条件，都是表象而已，它并没有解释为什么看涨吞没形态会上涨；为什么在下跌之后，一根长阳线包住了前方的阴线，就会产生底部反转。