

# 高胜算交易策略

股票、期货、外汇市场的进出场策略

High Probability Trading Strategies: Entry to Exit Tactics for the Forex, Futures, and Stock Markets

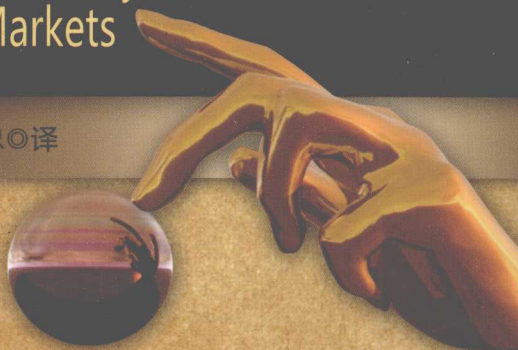
罗伯特·C. 迈纳 (Robert C. Miner) 著 张意忠译

在如今的市场如股票、期货和外汇市场中进行交易是一项艰难、极具挑战性的事业。但是，如果你愿意学习一个完整的涉及进场到出场的交易计划，那你有可能在交易领域不断取得成功。

本书的作者罗伯特·C. 迈纳是一位著名的交易培训师，他在书中巧妙地概述了一个实用的涉及进场到出场的交易计划的方方面面，这个计划是在他20岁中形成的。最终形成了一套完整的交易计划。在各种各样的市场中，在不同时间框架中进行交易。

有本书作为指导，你将快速学会如何识别高概率交易机会，如何准确确定进场价格和止损价格，以及如何交易完全结束前管理交易。你会发现两时间框架动量、形态、价格和时间这四个关键因素是如何指导你在交易中获利。随着你对本书教授的已证明策略和技术越来越熟悉，你也会开始了解到在做出具体的交易决策时可以使用市场信息的类型，以及如何自始至终地实施决策结果。

迈纳用符合实际的方式，一步一步地讲述如何形成一个完整的交易计划。尽管在此过程中提出的思想对于交易必不可少，但是最佳的学习方法还是通过实例来进行。这就是为什么迈纳用了一整个章节来写他过去的学生提交的交易实例，这个章节的名称是“真实交易者，真实时间”。在这一章中，你会看到他们如何将本书所教的策略应用到世界各地的市场中。



Robert C. Miner

北方联合出版传媒（集团）股份有限公司

万卷出版公司  
WANLIAN PUBLISHING COMPANY

# 高胜算交易策略

股票、期货、外汇市场的进出场策略

High Probability Trading Strategies:  
Entry to Exit Tactics for the Forex, Futures,  
and Stock Markets



## 对《高胜算交易策略》的好评：

“罗伯特·C. 迈纳的新书应该是每个交易者的必备读物。罗伯特提出的独特且实用的理念之一就是动态时间策略，可以用来在任意时间框架下预测市场反转。我和罗伯特的友谊长达25年，我可以诚实地说他是一位造诣极高的市场计时员。”

——莱瑞·斐萨文托 tradingtutor.com 经营人，《获利模式》的作者

“罗伯特·C. 迈纳提出的综合价格、形态、时间和动量策略充分说明他是一位优秀的技术分析师和交易员。本书是每位对艾略特波浪、菲波纳奇和江恩交易技术感兴趣的人的必读之作。”

——凯里·斯曼斯基交易分析师/经纪人，1a canada 资金管理公司

“罗伯特·C. 迈纳多年来一直是我的导师，他一直以一种实际的方式教导我。这本新书可以帮助交易者发展自己的交易进场策略并创建切实可行的交易计划。我很感谢过去这些年来他教会我的每样东西！”

——卡罗琳·伯罗登 Synchronicity Market Timing, LLC 的创始人

网址 [www.FibonacciQueen.com](http://www.FibonacciQueen.com); 《菲波纳奇交易》的作者

“本书对理解和应用完整的交易管理策略做出了巨大的贡献。它使交易者明白市场的决定性因素是什么，这些因素对于在市场中取得长期成功是必不可少的。”

——桑迪·杰德亚 ODL Markets 的首席市场策略专家，Global Training 的主管人

“《高胜算交易策略》这本书不需要天花乱坠的广告宣传，因为它本身给的是实际的指导，告诉交易者要长久获得成功必须要做什么。罗伯特给那些努力学习交易的人提出了好的建议并列出了具体细节，这些正是其他作者和培训师常常忽视掉的。”

——罗恩·罗斯威 Denver Trading Group 的主席

“罗伯特的第一本书《动态交易》(Dynamic Trading) 让交易界为之一振，并被评为‘1997年度最佳图书’。他的新书《高胜算交易策略》同样优秀，是所有认真交易者的必读之作。”

——弗兰克·安东尼·陶谢尔《超级交易者年鉴/商品交易者年鉴》的作者

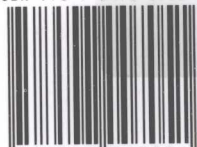


WILEY  
Publishers Since 1807  
<http://www.wiley.com>

智品書業

上架建议 金融 / 股票 / 投资

ISBN 978-7-5470-0705-1



9 787547 007051 >

定价：48.00元

# 高胜算交易策略

股票、期货、外汇市场的进出场策略

罗伯特·C. 迈纳 (Robert C. Miner) ©著 张意忠©译

High Probability Trading Strategies: Entry to Exit Tactics  
for the Forex, Futures, and Stock Markets

北方联合出版传媒 (集团) 股份有限公司



万卷出版公司

WUJUAN PUBLISHING COMPANY

著作权合同登记号： 06-2009 年第 354 号

© 迈纳 2010

### 图书在版编目 (CIP) 数据

高胜算交易策略：股票、期货、外汇市场的进出场  
策略 / (美) 迈纳著；张意忠译. —沈阳：万卷出版公司，  
2010.3

(引领时代)

ISBN 978-7-5470-0705-1

I. 高… II. ①迈…②张… III. 投资—基本知识 IV.  
F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 026137 号

Robert C. Miner High Probability Trading Strategies; Entry to Exit Tactics for the Forex,  
Futures, and Stock Markets

Copyright © 2009 by John Wiley & Sons. All rights reserved.

This translation published under license. Simplified Chinese translation copyright © 2009 by  
Volumes Publishing Company Limited.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic  
or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval  
system, without permission, in writing, from the publisher.

本书中文简体字版由 John Wiley & Sons 公司授权万卷出版公司在中国独家出版发行。未经出版者  
书面许可，不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 John Wiley & Sons 激光防伪标签，无标签者不得销售。

---

出 版 者	北方联合出版传媒 (集团) 股份有限公司 万卷出版公司 (沈阳市和平区十一纬路 29 号 邮政编码 110003)
联系电话	024-23284090 电子信箱 vpc_tougao@163.com
印 刷	北京振兴华印刷有限公司
经 销	各地新华书店发行
成书尺寸	165mm × 245mm 印张 17.5
版 次	2010 年 4 月第 1 版 2010 年 4 月第 1 次印刷
责任编辑	赵旭 字数 190 千字
书 号	ISBN 978-7-5470-0705-1
定 价	48.00 元

---

丛书所有文字插图版式之版权归出版者所有 任何翻印必追究法律责任



## Contents

# 目 录

序 / / 5

译者序 / / 7

前言 / / 9

**第一部分 适用于任何市场及任何时间结构的  
高胜算交易策略 / / 11**

第一章 适用于任何市场及任何时间结构的  
高胜算交易策略 / / 12

第二章 多重时间结构动量策略 / / 17

第三章 识别趋势和调整 / / 56

第四章 超越菲波纳奇回撤 / / 91

第五章 超越传统时间周期 / / 121

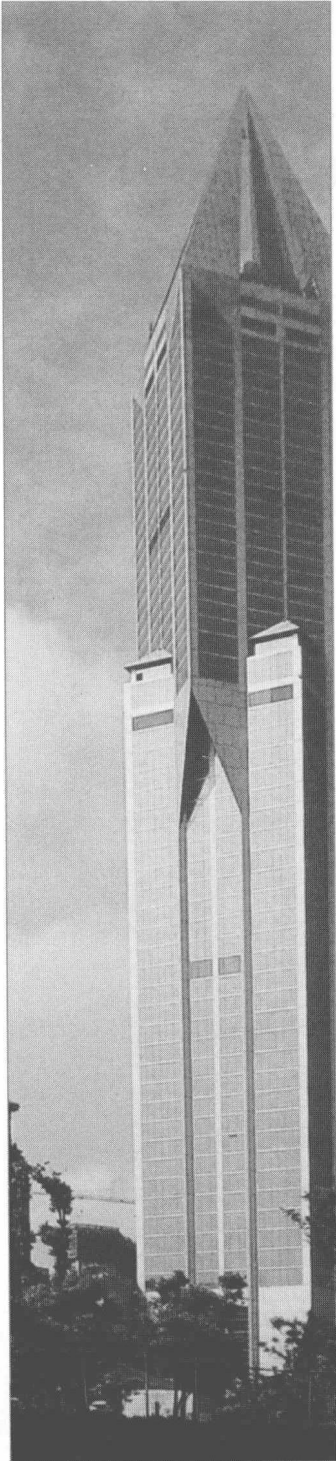
第六章 进场策略和仓位大小 / / 151

第七章 出场策略和交易管理 / / 177

**第二部分 交易您的计划 / / 213**

第八章 交易案例 / / 214

第九章 交易心得 / / 250



Contents

# 目 录

词汇注解 / / 261

参考文献 / / 276

# | 序 |

1987年10月市场大崩溃后不久，我就遇见了罗伯特·C.迈纳。记得那天，我极不情愿地参加了一场在芝加哥市区举办的交易交流会，他是其中一个发言者。我之所以极不情愿是因为我刚丢掉了在芝加哥商品交易所的工作，那是我喜欢的工作，我过去一直在那里管理场内交易，天天与金融期货市场的机构客户们在一起。虽然没了工作，可我感到非常幸运的是：我去参加了那场交流会！是罗伯特·C.迈纳最终使我开始了交易行业的全新职业生涯！

我以前听说过菲波纳奇回撤，不过仅仅是被用来推测市场价格的回撤。我至今还清晰地记得鲍勃（罗伯特·C.迈纳）演讲时我坐的准确位置。他讲了很多东西，其中有一个非常简单的例子，讲的是可应用于推测市场时间的菲波纳奇理论。那一刻，我感觉他的话好像黑夜里的一盏明灯，突然照亮了我的生命，我为此惊喜若狂，坚信他的话将对我的未来产生重大影响。

我被鲍勃的演讲深深吸引！会后，我走上前去，告诉他我多么喜欢他的演讲。后来，我们一起打台球、去酒吧，就此开始了我们这么多年的珍贵友谊。

当我开始研读鲍勃的作品时，我被深深触动了，以至于只要有时间，我就拿起铅笔、计算器和比例尺研究各种价格走势图。当时我还没有电脑。差不多每天我都手动更新走势图纸，借此向自己证明鲍勃所讲的策略是多么有用。我开始和一些朋友及客户分享我的成果。这些策略很有用，一些人开始购买我的分析结果。这些年我学会了鲍勃传授的所有知识，完善了自己的交易策略。这一切最终

让我开始了自己的市场分析和交易咨询业务——同步把握市场先机。

假如没有鲍勃，就没有我今天的成功。我所掌握的有关技术分析和交易策略的大部分知识，都来源于鲍勃。我永远感激鲍勃这么多年来教给我的一切，同时我也想真心地说，我热爱我的事业，它就是我的兴趣所在，难能可贵的是在做我最感兴趣的事时，我还可以服务我的客户，他们也乐于为此支付报酬！

感谢鲍勃！

欢迎浏览我的菲波纳奇女王网站[www.fibonacciqueen.com](http://www.fibonacciqueen.com)。

卡罗琳·伯罗登



## | 译者序 |

这是一本难得的好书，因为在金融市场的博弈中，它是一把当之无愧的利剑。出版社和我努力的目标就是要再现这把利剑的光芒。

在交易的范畴里，好书的出版都是很不容易的。一方面原作者个人因为各方面的原因使得好的交易策略不能公布于世，另一方面整个出版过程的各种杂务使得书的出版最终流产。我作为一个交易者，非常珍视交易上的好书。也希望自己将来贡献一本能成为好书的书。

说它是一本好书，相信您一定能从中受益匪浅。如果您还没深受启发，那有两方面的原因：一个就是您已经达到至高境界。对您的交易策略我深深期待。另一个就是，您还没有做过多少交易，或者压根对交易不感兴趣。如果您把自己定义为趋势追踪者，这的确是一本值得您放在交易桌上的书。

说它是一把利剑，是因为它有双刃，它是一把锋利的双刃剑。在主力和散户博弈的道路上，魔高一尺，道高一丈。阴后有阳，阳后有阴，小阴小阳，大阴大阳，阴阴阳阳，无法无边。没有破不了的阻挡，也没有击不穿的支撑。

在我交易的路上，我曾被这把利剑所伤，但我已经拿起这把利剑，要做一个成功的趋势追踪者。有关本书交易策略，欢迎您在线交流，QQ群：85012153（交易为生）。

祝愿您在交易旅途的孤独中，用好这把剑，造福一方人！

非常感谢在翻译过程中给予大力支持，并帮助图文校核的倪明、张巍、和郭婧！

张意忠

## | 前言 |

《高胜算交易策略》是一本值得您仔细研读的书，里面的内容是我这么多年交易精华的总结，包括从进场到出场的一整套交易策略，不是一本普通的交易书籍所能做到的。

如果您是一名交易新手，或者您在股票、期货或外汇交易业务上尚未取得成功，您将在本书中学到非常实用的交易策略。这些交易策略从如何确定高胜算交易条件、具体的入场价位和止损价位，到如何设定出场策略，最终实现收益最大化。如果您已经是一名经验丰富的成功交易者，我相信本书定会对您有所启发，对于改善您的交易策略，提高成功率会有很大帮助。

我向全世界的交易者传授这些交易策略已有二十余年。多年以来我一直在完善和简化这些策略，以帮助交易者迅速掌握最重要的核心内容。您可以直接利用这些策略做交易决策，并管理交易。与昂贵的周末培训班相比，本书为您提供了更翔实的信息。

本书中您将学到我研究交易技术四大因素的独特方法，包括多重时间结构动量策略以及趋势和调整形态的判别策略；另外，您还将学到我的动态价格和时间策略，以便提前确定趋势和调整的可能目标价位和目标时间。您还将学到两种非常切实可行并合乎逻辑的进场技术，以及如何在不同市场和不同时间结构内管理交易，应用出场策略获取中短期收益。我还专门用第八章一整章记述了许多交易实例，这些实例都来自我教过的学生，展示了他们每天是如何将本书所讲的策略应用到世界各地的市场中去。

我相信这本《高胜算交易策略》会成为您最重要的交易参考资

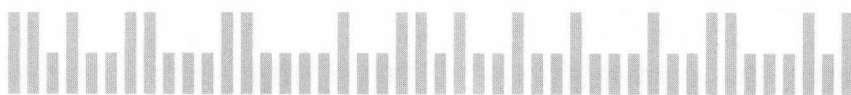
料之一。它或许就是您一直苦苦寻找的交易策略，可让您在任何市场及任何时间结构中管理从进场到出场的整个交易过程。

第一  
部分

# 适用于任何市场及 任何时间结构 的高胜算交易策略

---

High Probability Trading Strategies  
for Any Market and Any Time Frame



## 第一章

# 适用于任何市场及任何 时间结构的高胜算交易策略

目前本书在业界是唯一的，与市面上大部分交易类书籍不同，它将教您一套从入场到出场的完整策略。它不是几个刻意挑出的符合某些孤立交易策略的案例集合，而是包括如何识别最优交易条件、确定进出场价格、怎样用止损管理交易直到最终出场。

大部分交易类书籍都是介绍几个交易技巧并附上一些能支持其观点的精选案例。经常被它们用到的语句包括“你可能已经在这附近入场或者在这附近赚了一些”；“取决于你是一个激进的或保守的交易者，你可能这样或那样做”；“市场经常在调整区间内震荡，这是一个很好的位置去买或者卖”；以及其他很多不确切的描述。

经纪商不接受“在这儿或那儿附近的价位”，他们只接受具体的买卖价格。也没有所谓的保守或激进交易者，而只有遵循计划和不遵循计划的交易者。在一个调整区间或某个指标或图表位置可能去这样做或那样做根本就不是一个交易策略。一个交易策略是要采取一个具体的行动，包括具体的出入场位置。换句话说，会确切地告诉你具体做什么、怎样做和什么时候做。

虽然很多交易书籍确实介绍了一些有用的技巧或者至少提示一些继续探索的方法，但很少有书或课程教您确切地做什么，从怎样识别一个交易机会，到设定确切的入场和止损价位，以及如何管理交易直到最终出场。这就是本书要做的。它会教您一个从入场到出场的高胜算交易策略。最重要的是，它会教您怎样考虑动量、形态、价格和时间这四大因素；如何识别能用来做交易决定的市场信息；以及怎么从入场到出场执行交易决策。

书是静态的媒体，它用很多图表去说明一个交易战斗的开始和结束，而不论是什么市场和哪种时间结构。因此，本书包含很多图

表。每个图表上的信息都是我精心准备的，力求简洁明了。在大部分图表中我用文字说明本书想要传授的东西。

我相信本书给您提供了一个比最活跃的工作室还要好的学习机会，因为您可以按自己的节奏来学习材料。

## 任何市场和任何时间结构

本书中介绍的交易策略可用于任何实时交易的市场和时间结构。采用了股票、ETF基金、期货和外汇等市场的很多案例。从月线到分钟线，同样的市场构造一次又一次地出现在各个市场和各种时间结构中。如果本书案例中采用的市场和时间结构不是你经常交易的环境，那么就抛开这些市场和时间的符号，注意学习我想说明的东西。本策略适用于任何市场和时间结构。

## 高胜算盈利的市场条件

任何交易策略的目标都是先去识别可能会产生较高盈利或可接受亏损风险的市场条件。您将会学到任何市场状态的四个因素，以及如何识别每个因素是否达到高胜算盈利的条件。当市场基于这四个因素共同作用而达到允许建仓的条件时，交易者就有了一个巨大的优势，远远大于仅有一两个因素共同作用的情况。要想在交易中取得成功，就像其他任何行业，您必须有自己的优势。本书中您将学习的优势就是去识别一个调整或趋势何时会结束，这样您就可以顺着趋势在调整结束时建仓，或者在趋势末期清仓并在随后新趋势的较早阶段反手入场（常在出现高点或低点的一两个数据线之内）。

就像一个农民必须知道种植和收割庄稼的最佳时节一样，交易者必须知道建仓清仓的最佳时机。买卖得过早或过晚最坏能导致难以承担的损失，最好也是没有让利润最大化。交易者必须清楚地了解相关的市场信息并据此识别买卖的最佳时机。

市场可以让人看起来非常的复杂。大量廉价的带有上百个指标的软件常常用互相矛盾的信号让交易者心力交瘁，很难汇集相关信息，及时做出交易决策。

本书所授高胜算交易策略基于市场的四个方面：多重时间结构动量、简单模式识别、价格回撤目标和时间回撤目标。每一方面都包含着让人应接不暇的海量信息。但在本书中，您将会学到如何汇集每一方面的几点信息，从而快速识别市场状态和市场是否达到了一个高胜算交易的条件。

我很少教授现场大课，但当我做时，我就会在课程结束时做一个特别的实践练习。我告诉学生我可在三分钟或少一点的时间内把我教给他们的东西应用于任何一个交易品种包括股票、ETF基金、期货和外汇，处理完所有必需的信息，识别出该品种是否存在高胜算交易的可建仓机会或该市场如何发展就会达到一个高胜算交易的可建仓条件。我要学生在一片纸上随便写下任何一个交易品种。我用帽子把它们收集起来，然后一个一个地把它们拿出来。在不到三分钟的时间内，我应用完我教给他们的每一样东西，确定出目前可能的市场状况和具体的交易策略。

如果一个交易者集中精力分析有限的相关信息，再做出高胜算交易的决策，那成功的概率将是巨大的。

## 超前指标和滞后指标

绝大部分交易者在交易中仅仅使用滞后指标。所有交易平台和行情软件中的每个指标或震荡指标都是滞后指标。这些滞后指标都是基于过去给定区间的数据而表明当前的市场状况，但没什么预见性的能力。如果把动量指标与书中您将学到的多重时间结构动量策略结合使用，那么这些指标就可以用来识别趋势方向和交易机会。但动量策略只有当它融合进一个包含超前指标的交易计划的时候，才是有用的。

超前指标可以提前提醒您可能的交易机会。使用我在过去二十几年中独创的动态时间和价格策略，您将知道如何提前识别可能产生趋势反转的时间和价格目标区域，而不仅仅是阻挡和支撑。我称这些时间价格策略为超前指标是因为它们提前识别了高胜算盈利的机会。如果市场满足这些条件，则可以建仓的机会就来了。我知道当您学会了判别可能产生趋势反转的时间和价格区域后，它们就会



成为您交易的一个必备部分。

## 本书特色

本书中，您将首先学到描述市场状态的四个因素：多重时间结构动量、形态、价格和时间。每个因素都提供了一个可供您做交易决策的重要信息。一个不包含这四个因素的交易计划的成功概率要远远低于完全包含这四个因素的交易计划。

大部分读者熟悉动量指标，也叫指标或震荡指标。一个动量指标就它自己而言是不太有用的。所有动量指标都是滞后指标。它们基于过去的信息向您很好地展示了当前市场的状况，却不能指明未来可能的趋势，除非您把它们用于在第二章中您将学的独特方法。第二章介绍一个很少被交易者使用的动量策略，您将学会把这些滞后指标用作一个强有力的滤镜，帮助确定趋势方向和建仓时机。这个多重时间结构动量策略将会成为您交易计划中最有用的指标应用。

艾略特波浪形态这些年已经变得非常的复杂，也被很多人误解，很多交易者都像避瘟疫一样避开它。我不怪他们。在第三章，您将学到基于艾略特波浪型结构的简单原则，去识别三种经常在各种市场和时间结构中出现的波浪模式。这个简单的原则将会即刻揭示市场是在趋势中还是在调整中。单单这个简单原则本身就将在您的交易结果中产生很大的不同。它是交易者去识别市场是否在趋势或调整中以及趋势或调整是否结束的有力武器。

大部分交易者都熟悉菲波纳奇价格回撤。在一个单一时间结构的动量研究中，这种价格回撤并没有太多的实际用途。第四章介绍如何提前识别哪个价格回撤区域将可能完成一个调整。同样教您如何提前映射趋势可能完结的目标价格区域。您将会学到一些不同于菲波纳奇比率的新比率，它们对于确定回调和趋势价格目标是很关键的。一旦您学会了第四章中我的动态价格策略，您将不仅仅会预估临时的支撑和阻挡，而且还会预估趋势反转和回调结束的价位。

市场时机判定是指识别趋势变化的时间目标区域，在实际交易中很少被多数交易者应用。江恩在很多年前曾说过：“当时间到了，变化就不可避免。”第五章教给您我过去20年研究的独特动态