

机构交易员首选培训教材
职业外汇交易者指定教材
大型私募基金内训参考资料



外汇狙击手

短线制胜的十五张王牌

(全新修订版)

魏强斌
著



外汇短线交易者的
2次飞跃路线

最高交易秘诀的
3个部分

外汇短线走势的
4个阶段特征和操作要点

暗藏丰厚利润的
15种短线机会



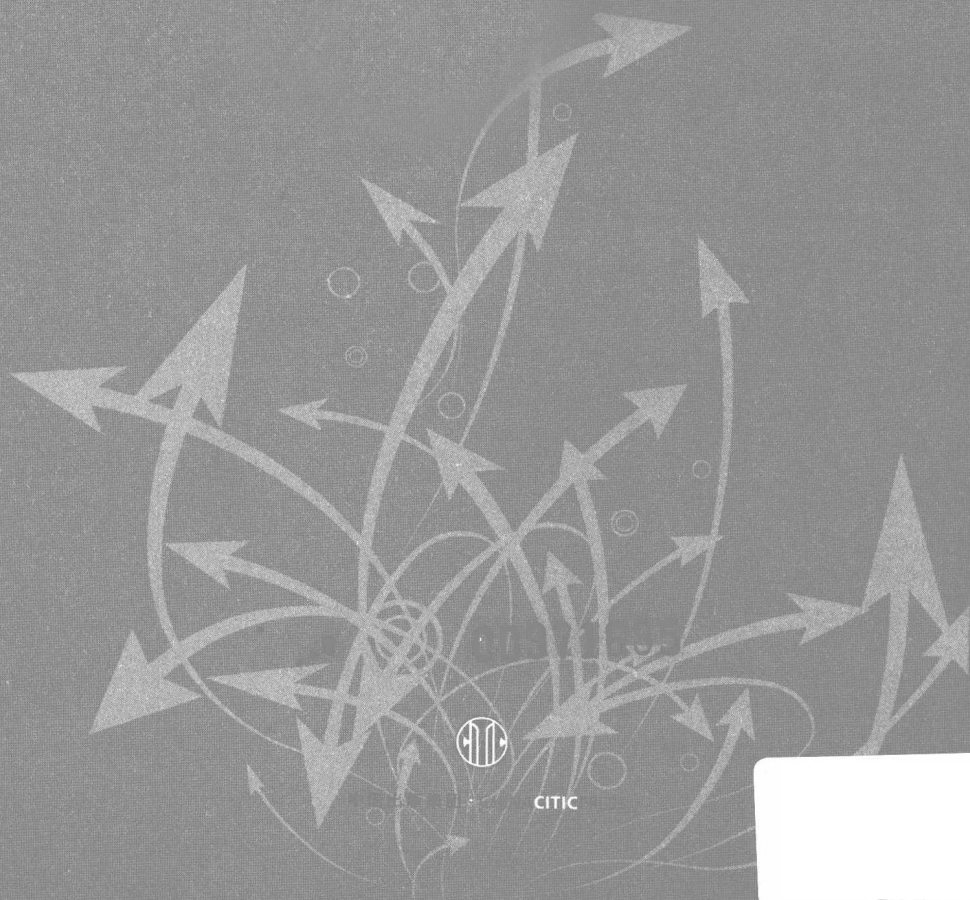
中信出版集团 · CHINACITICPRESS

外汇狙击手

短线制胜的十五张王牌

(全新修订版)

魏强斌/著



CTIC

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇狙击手：短线制胜的十五张王牌/魏强斌著.

—北京：中信出版社，2016.1

ISBN 978-7-5086-5628-1

I. ①外… II. ①魏… III. ①外汇交易—基本知识

IV. ①F830.92

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第259423号

外汇狙击手：短线制胜的十五张王牌

著 者：魏强斌

策划推广：中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行：中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承印者：河北省廊坊市大厂回族自治县德诚印务有限公司

开 本：787mm×1092mm 1/16

印 张：17.5 字 数：293千字

版 次：2016年1月第1版

印 次：2016年1月第1次印刷

广告经营许可证：京朝工商广字第8087号

书 号：ISBN 978-7-5086-5628-1/F·3522

定 价：66.00元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84849555 服务传真：010-84849000

成为伟大交易者的秘密

- 伟大并非偶然！
- 常人的失败在于期望用同样的方法达到不一样的效果！
- 如果辨别不正确的说法是件很容易的事，那就不会存在这么多的伪真理了。

金融交易是全世界最自由的职业，每个交易者都可以为自己量身定做一套盈利模式，从市场中“提取”金钱的方式各异，而这却是金融市场最令人神往之处。但是，正如大千世界的诡异多变由少数几条定律支配一样，仅有的“圣杯”也为众多伟大的交易圣者所朝拜，我们就来一一细数其中最伟大的代表吧。

作为技术交易（technical trading）的代表性人物，理查德·丹尼斯（Richard Dannis）闻名于世，他以区区 2 000 美元的资本累计获得了高达 10 亿美元的利润，而且持续了十多年的时间。更令人惊奇的是，他是以技术分析方法进行商品期货买卖的，也就是以价格作为分析的核心。但是，理查德·丹尼斯的伟大远不止于此，这就好比亚历山大的伟大远不止于建立地跨欧亚非的大帝国一样，丹尼斯的“海龟计划”使得目前世界排名前十的 CTA（期货投资基金）基金经理有六位是其门徒。海龟交易法从此名扬天下，纵横寰球数十载，今天中国内地也刮起了一股海龟交易法的超级风暴。其实，海龟交易的核心在于两点：一是“周规则”蕴含的趋势交易

思想，二是资金管理和风险控制中蕴含的机械和系统交易思想。所谓“周规则”（weeks' rules），简而言之就是价格突破数周内高点做多（低点做空）的简单规则，“突破而作”（trading as breaking）彰显的就是趋势跟踪交易（trend following trading）。深入地讲，周规则其实是一个交易系统，其中首先体现了系统交易（systematic trading）的原则，其次是体现了机械交易（mechanical trading）的原则。对于这两个原则，我们暂不深入讲，让我们看看更令人惊奇的事实。

巴菲特和索罗斯是基本面交易（fundamental investment & speculation）的最伟大代表，前者2007年再次登上全球首富的宝座，能够时隔多年后二次登榜，实力无须多言；后者则被誉为“全世界唯一拥有独立外交政策的平民”。两位大师能够“登榜首”和“上尊号”，基本上都源于他们的巨额财富。从根本上讲，是卓越的金融投资才能使得他们能够“坐拥天下”。巴菲特刚踏入投资大门就被信息论巨擘认定是未来的世界首富，因为这位学界巨擘认为巴菲特对概率论的实践实在是无人能出其右。巴菲特的夫人更是将巴菲特的投资秘诀和盘托出，其中不难看出巴菲特系统交易思维的“强悍”程度，套用一句时下流行的口头禅“很好很强大”，恐怕连那些以定量著称的技术投机客都要俯首称臣。巴菲特自称85%的思想受之于本杰明·格雷厄姆的教诲，而此君则是一个以会计精算式思维进行投资的代表，其中需要的概率性思维和系统性思维无须多言便可以看出个大概。巴菲特精于桥牌，比尔·盖茨是其搭档。桥牌需要的是严密的概率思维，也就是系统思维，怪不得巴菲特首先在牌桌上征服了信息论巨擘，然后征服了整个金融世界。以此看来，巴菲特在金融王国的“加冕”早在桥牌游戏中就已经显出端倪！

索罗斯的著作颇多，以《金融炼金术》最为出名，其中，他尝试构建一个投机的系统。他师承卡尔·波普和哈耶克，两者都认为人的认知天生存在缺陷，所以索罗斯认为情绪和有限理性导致了市场的盛衰周期，而要成为一个伟大的交易者则需要避免受到此种缺陷的影响，并进而利用这些缺陷。索罗斯力图构建一个系统的交易框架，其中以卡尔·波普的哲学和哈耶克的经济思想为基础，“反身性”是这个系统的核心所在。

还可以举出太多以系统交易和机械交易为原则的金融大师们，比如伯恩斯坦（短线交易大师）、比尔·威廉姆（混沌交易大师）等。

那么，从抽象的角度来讲，我们为什么要迈向系统交易和机械交易的道路呢？有以下几条显而易见的理由。

第一，人的认知和行为很容易受到市场和参与群体的影响，当你处于其中超过5分钟时，你将受到环境的催眠，此后你的决策将受到非理性因素的影响，你的行

为将被外界接管。而机械交易和系统交易则可以极大避免这种情况的发生。

第二，任何交易都是由行情分析和仓位管理构成的，其中涉及的不仅仅是进场，还涉及出场。而出场则涉及盈利状态下的出场和亏损下的出场，进场和出场之间还涉及加仓和减仓等问题，这些涉及多次决策，在短线交易中更是如此。复杂和高频率的决策任务使得带有情绪且精力有限的人脑无法胜任，疲惫和焦虑下的决策会导致失误，对此想必是每个外汇和黄金短线客都深有体会的。系统交易和机械交易可以流程化地反复管理这些过程，省去了不少心力成本。

第三，人的决策行为随意性较强，更为重要的是每次交易中使用的策略都有某种程度上的不一致，这使得绩效很难评价，因为不清楚多次交易中特定因素的作用到底如何。由于交易绩效很难评价，所以也就谈不上提高，这也是国内很多炒股者十年无长进的根本原因。任何交易技术和策略的评价都要基于足够多的交易样本，而随意决策下的交易则无法做到这点。因为每次交易其实都运用了存在某些差异的策略，样本实际上来自于不同的总体，无法用于统计分析。而机械交易和系统交易由于每次使用的策略一致，这样得到的样本也能用于绩效统计，所以很快就能发现问题。比如，一个交易者很可能在第1、2、3……21次交易中，混杂使用了A、B、C、D四种策略，21次交易下来，他无法对四种策略的效率做出有效评价，因为这21次交易中四种策略的使用程度并不一致。而机械和系统交易则完全可以解决这一问题。所以，要想客观评价交易策略的绩效，更快提高交易水平，应该以系统交易和机械交易为原则。

第四，目前金融市场飞速发展，股票、外汇、黄金、商品期货、股指期货、利率期货，还有期权等品种不断翻出新花样，这使得交易机会大量涌现，如果仅仅依靠人的随机决策能力来把握市场机会无异于杯水车薪。而且大型基金的不断涌现，使得单靠基金经理临场判断的压力和风险大大提高，机械交易和系统交易借助编程技术“上位”已成为这个时代的既定趋势。况且，期权类衍生品根本离不开系统交易和机械交易，因为其中牵涉大量的数理模型运用，靠人工是应付不了的。

中国人相信人脑胜过电脑，这绝对没有错，但也没有完全对。毕竟人脑的功能在于创造性解决新问题，而且人脑的特点在于容易受到情绪和经验的影响。在现代的金融交易中，交易者的主要作用不是盯盘和执行交易，这些都是交易系统的责任，交易者的主要作用是设计交易系统，定期统计交易系统的绩效，并做出改进。这一流程利用了人的创造性和机器的一致性。交易者的成功，离不开灵机一动，也离不开严守纪律。当交易者参与交易执行时，纪律成了最大问题；当既有交易系统让后来者放弃思考时，创新成了最大问题。但是，如果让交易者和交易系统各司其职，

需要的则仅仅是从市场中提取利润！

作为内地最早倡导机械交易和系统交易的理念提供商，希望我们策划出版的书籍能够为你带来最快的进步。当然，金融市场没有白拿的利润，长期的生存不可能夹杂任何的侥幸，请一定努力！高超的技能、完善的心智、卓越的眼光、坚韧的意志、广博的知识，这些都是一个至高无上交易者应该具备的素质。请允许我们助你跻身于这个世纪最伟大的交易者行列！

短线狙击，志在必得： 教你把握十五类短线优势机会

我专门负责英镑欧美时区的短线交易，这是一个不错的工作，因为其中蕴含着激情和速度的刺激，自由和自豪都不欠缺。我是帝娜交易哲学的拥趸，同时也是帝娜交易哲学的缔造者之一。虽然我不是一个中长线和大资金交易者，但是仍旧坚持自己的交易理念可以用在中长线交易中。所有的交易无非都是基于概率来展开的，如果你不明白这一点，无论你是做投资还是投机，短线还是长线，根据基本面还是根据技术面，从事外汇交易还是从事股票交易，都不会成功。

多年之前，我自有的资金非常少，以至于不得不选择周转率更大的短线交易，一年下来才发现其实短线比中长线难做多了，就好比做生意一样，小资金要做到“钱赚钱”是很需要水平的，这就形成了一个悖论：资金越少的人，越需要短线操作，但短线操作却最不适合资金少的人！大资金不太可能短线操作，特别是当你的资金足以对市场流动性造成冲击时，你很难做短线，因为你自己的行动会加速市场的变化，从而让套利机会枯竭，这类似于索罗斯说的“反身性”。所以，手头资金紧的交易者很难真正在这个市场上盈利，因为资金少做到盈利的技术要求要高于大资金实现盈利的技术要求。绝大多数交易者很难走出这个成长陷阱：本来资金少的人就缺乏充裕的学习机会，但却要求他们比大资金交易者具有更高的水平，这真的很难！

短线交易中有很多障碍需要弄清楚，这些障碍先存在于观念，然后体现于行为。一个成功的外汇短线交易者肯定不是照搬别人的策略取得成功的。为什么照搬别人

的方法不能取得成功？第一个原因是因为外汇交易是一门技能，而不是知识，知识可以照搬，技能很难，技能习得需要很长的时间。就算你知道网球天王费德勒的技术，你也很难取得费德勒一半的成就。第二个原因是因为外汇交易涉及很多观念层面的东西，观念不是文字，不是念两遍就能真正理解的。

在本书中，我们首先要让读者看清楚自己要走的道路，这就是“外汇短线交易者的二次飞跃路线”。很多人将外汇短线看成是一条很简单的道路，他们觉得只要找到一个现成的技术秘诀或者是成功策略就能马上开始赚钱的外汇职业生涯。当年我踏入外汇交易界的时候，也是这样想的，那时候我没有老师，更没有什么相关书籍作为参考，至少现在市面上还有好几本写得不错的书籍，比如我们此前出版的《外汇交易进阶》《外汇交易圣经》和《黄金高胜算交易》《外汇交易中的波浪理论与实践》等。在没有“明师”（非“名师”）指导，没有好书引导的情况下，我抱着“一月之后开始稳定盈利”的想法踏入外汇交易界。多亏当年对做外汇的困难程度估计过低，如果当时知道要真正做到盈利需要3年左右的时间，我早就放弃了。现在，已经有了《外汇短线交易的24堂精品课》中提出的“抛硬币出场训练法”，所以高强度的训练可以在一年之内造就初步稳定盈利的短线交易者。当然，这对于绝大多数人来说也是不可能的，因为你很难做到一年之内天天全身心琢磨外汇。回想当年我走过的那些弯路，我发现这些弯路别人也在走。之所以大家都在走弯路，是因为我们的天性和市场的特性使得我们倾向于走弯路，甚至“弯回原地”。外汇短线交易者的二次飞跃路线将为你照亮前行的正确道路，让你随时觉察到你的天性和市场中的障碍，这样你就会不断纠正偏离的脚步。

交易有没有秘诀？交易肯定是有秘诀的，不过秘诀绝对不是具体的招式，交易秘诀可不是“降龙十八掌”。确切来讲，交易秘诀应该算得上是交易哲学，你不能指望直接拿着哲学来谋生活，但是一个好的技术人才如果能够融入哲学的精髓，则能够成为一代大师。做了很多年的交易不能赚钱的人很多，做了很多年交易赚点小钱、不思进取的人也很多，最高交易秘诀的三个部分能够点醒这两类人。当然，如果你是第三类人的话也能够受益，即那些处于向高级交易者奋进过程中的勇猛精进修行之士。交易的三个最高秘诀是什么？在前言里面简单说说肯定会误导你，所以我们放在正文来让你“服用”。每个正常的人在交易中都是病人，我当年也是病人，现在治好了一半，经常服用这三剂药能够帮助你更快地在外汇交易中成为一个正常人。

在1小时走势图上，外汇随着市场心理的变化会出现一周到数周的周期性涨跌。这个特征只有极少的日内交易者注意到，我们归纳为“外汇短线走势的四个阶段特

征”，同时我们还会对这四个阶段的操作要点进行详述。外汇市场的涨跌周期运动具有很少的时间特征和规律（不是日内涨跌），我们主要关心的是形态和市场心理方面的周期转换，一旦你学会从这个角度去理解市场，则可以很好地利用 1 小时图走势的涨跌转换节律进行操作。很多做期货的交易者不太注意期货市场的阶段特征和转换，所以往往错失重大行情。同时，他们还经常逆势操作，这只能是将资金迅速赔光。外汇短线交易也是一样，你不能忽视外汇短线走势的阶段特征，因为这是你“定位”市场的方式，你可以对市场的发展有一个整体的判断和估计，这样就不会在市场中迷失。“举而不乱，动而不迷”，当你对市场和自己都有所了解的时候，你就处于胜算较大的位置了。

短线形态具有时效性，这种时效性主要取决于这些形态被业内人士传播的程度和采纳程度。本书介绍的短线形态都是我在交易过程中发掘和整理的，具有独特性和隐秘性，我称之为“暗藏丰厚利润的 15 种短线机会”，这部分内容占了本书绝大部分的篇幅。本书的形态的效率至少会持续 20 年，除非外汇市场出现了结构性变化。这 15 种短线机会应该带给你启发，让你发掘出属于自己的“私密形态”，这样你就可以独享其利润。不过，在世界其他地方肯定也会有人注意到这一形态，随着知道的人越来越多，形态会逐渐失效，这是一个漫长的过程，比如头肩顶和头肩底等形态。

狙击手的目标是明确的，等待最好的机会去攻击，就交易的角度来讲就是“胜算率和回报率都是最高的机会”。当然，这是外汇日内交易者的理想，我们只能以无限的努力去靠近这样的完美标准。

没有完美的行情研判方法，只有完美的仓位管理策略，如果你能够循着这样的轨迹去利用本书介绍的内容，就可以发挥本书技巧的最大效力。相反，如果你将行情分析看作是整个交易的核心，就会误认和误用本书的知识，这样就会倒向“失败的绝大多数人”一边。

本书的写作开始于 2006 年 9 月 21 日，断断续续花了接近三年的时间来完成本书，其中仍有许多值得商榷的地方。外汇狙击手的传奇生涯需要本书的读者来书写，让我们高举双臂，迎接全球外汇交易的新世纪。在外汇市场超越证券市场成为个人投资者首选的未来十年中，中国需要更多的外汇狙击手，在国际汇市上纵横驰骋，屡建奇功！

魏强斌

2009 年 6 月 30 日

短线的命门在于“取势”

《外汇狙击手》出版已经五年了，在这五年中，众多读者来信就该书的内容发表自己的见解和实践心得，同时也提出了不少疑问。由于交易繁忙，其中很多的来信我并没有精力回复，但读者们的厚爱让我抽出时间对这本书的内容进行修订，其主要目的在于站在实践的角度对读者的疑问进行解答。

最大的疑问在于：“短线”的命门是什么？这也是我想在这篇文章中重点谈到的方面。很多做外汇的人一上来接触的就是日内短线交易，这其实是一来就走上了最难挣钱的道路，所以成功所需要的时间肯定比做中长线的人普遍要长。为什么这样说呢？因为短线交易要维持稳定的增长必须对趋势有所觉察，但正是因为天天看着短线走势进行分析和操作，往往忽略了趋势的存在。一旦忽略了趋势的存在，短线要稳定地挣钱就几乎不可能。“短线交易”的命门其实就是抓住趋势，简而言之，就是“取势”。短线方法不管多么精妙，如果忽略了趋势，那就意味着“命门”暴露在对手的攻击之下，全身而退都不可能，更不用说克敌制胜了。《外汇狙击手》也谈到了趋势，但是讲得很少，因此大家切不可以为短线厮杀可以忽略趋势的存在。那么如何“取势”呢？简单地说就是要从基本面上找到主题，从技术面上加以确认。确认的方法就是技术上分析趋势的那些套路，比如均线、趋势线突破等。赘述无意义，可以参考《顺势而为：外汇交易中的道氏理论》一书，此书既有扼要的理論叙述也有详细的趋势解析指南，就当王婆卖瓜，自卖自夸吧。

本书成功运用的一个前提或者说命门，就是“取势”，除了第一部分之外，后面的十五张王牌更多的是从“术”的角度进行指导。势是基础，术是升华，缺一不可。

讲完了核心，有必要再谈谈这本修订之作与五年前的初版有什么区别。在每一小节原文中，我们以括号批注的形式及时对相关的重点、疑点和难点进行解读。这些批注既便于澄清一些读者来信提出的疑惑，也便于让读者关注一些实践上更为重要的观点，类似于实践指南。对于一些涉及全文或者多个内容的疑问，我们会在一课结束的时候以问答的方法列出，这些解答可能来自于其他读者，也可能来自于作者。一些问题的答案其实只是一种提示，并不存在绝对正确的唯一答案。

魏强斌

2015年11月10日

导言 // v
前言 // ix
修订版序 // xiii

上篇：王牌中的王牌 外汇短线制胜的原理

第一节 寻找尚未被大众注意的优势机会 // 007
第二节 外汇短线交易者的两次飞跃路线 // 016
第三节 外汇短线走势的四个阶段特征和操作要点 // 022
第四节 外汇短线进场的要素 // 030
第五节 外汇短线出场的要素 // 046
第六节 外汇短线加仓和减仓的要素 // 054
第七节 数据价值与驱动位置 // 062
第八节 位置和方向以及振荡指标和趋势指标的互证 // 066
第九节 区间和单边 // 074
第十节 外汇短线交易的总体要素 // 088
第十一节 提高外汇短线交易思维的工具 // 094
第十二节 最高交易秘诀的三个部分 // 099
第十三节 市场周期和心理周期错配 // 103
第十四节 一个示范的短线行情分析系统 // 107

下篇：短线王牌

- 第一张短线王牌 “直接+间接进攻”突破模式 // 113
- 第二张短线王牌 “短凭长破”突破模式 // 124
- 第三张短线王牌 “隧道支撑阻挡”模式 // 137
- 第四张短线王牌 “确认隧道支撑阻力”模式 // 148
- 第五张短线王牌 “修正”模式 // 157
- 第六张短线王牌 “中立”模式 // 166
- 第七张短线王牌 “投机(抛盘)—趋势(接筹)”模式 // 175
- 第八张短线王牌 “指天忤逆”和“砸地生金”模式 // 185
- 第九张短线王牌 “能量价格背离”模式 // 195
- 第十张短线王牌 “日线渐短过度”模式 // 204
- 第十一张短线王牌 “三日横盘反转”模式 // 212
- 第十二张短线王牌 “回挡”模式 // 220
- 第十三张短线王牌 “噪音”模式 // 229
- 第十四张短线王牌 “隧道压制”模式 // 237
- 第十五张短线王牌 “轴心点—蜡烛线—振荡指标”模式 // 245
- 第 N 张短线王牌 寻找最佳出场点的另类方法 // 253

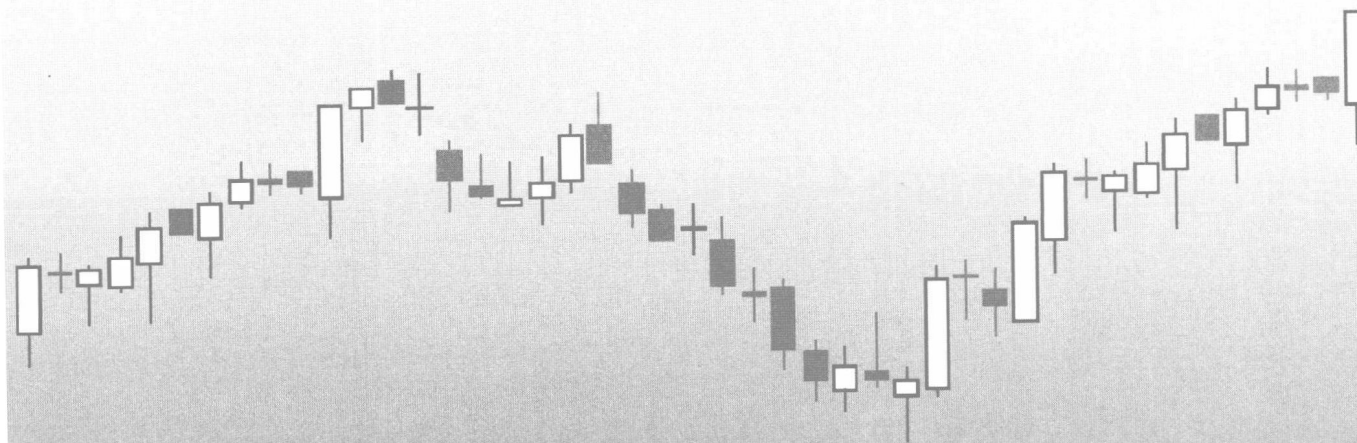
附录一 进一步学习和下载指南 // 258

附录二 读书笔记 // 260

上篇：王牌中的王牌 外汇短线制胜的原理

善守者藏于九地之下，善攻者动于九天之上，故能自保而全胜也。

——孙武



谈到外汇日内交易，我认为唯一能够与之匹敌的工作就是间谍，这是一项综合素质的竞赛，除非你在各个方面都非常优秀，否则你很难取胜。对外汇日内交易影响最大的人格特质是一个的人意志力，意志力可以帮助你由一个没有潜质的失败交易者成为一个实力非凡的成功交易者。☞我们在本章谈到的问题对于你的外汇交易将有极大的促进作用。在外汇市场上，形态可能比技术指标得到更多的重视，毕竟形态算得上是一个同步指标（在某些交易者眼里，形态甚至是一个领先指标），而技术指标（包括移动平均线和基于价格的统计指标）☞则顶多算得上是一个滞后指标，当然像斐波那契线谱这样的特殊指标有时候甚至可以充当先行指标。成交量是一个非常好的同步指标，当然也有激进的交易者将它当作一个先行指标。外汇市场中的成交量是局部成交量，在绝大多数情况下可以作为整个市场成交量的代表，但是外汇日内的交易量具有显著的时段周期性，所以简单套用股票市场的成交量策略存在极大的局限性，容易让交易者进入陷阱。☞

* 旁 注 *

意志力是短线交易者最终登台入市的必要条件，能够基于趋势利用市场题材变化进出市场才是最终成功的关键。

那么，斐波那契线谱在哪些时候可以充当预测指标呢？首先，趋势要表明目前的运动只是一个调整。其次，在某一斐波那契线谱水平上价格出现了反转形态，最好的情况是市场出现了一个顺应趋势的新题材。

外汇市场中的高潮可能对应成交量的高潮，这代表群众的癫狂，往往也是行情终结的表现。但是更多情况下行情的高潮与成交量没有关系，而是利多不涨、利空不跌的异常情况出现，又或者是价格波动率创出极值，这与VIX（芝加哥期权期货交易所使用的市场波动性指数）极值的意义类似。