

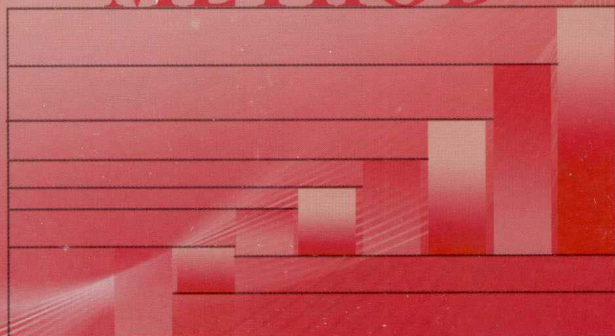
鹿希武 著

股指期货 商品期货 外汇交易 黄金交易

趋势交易法

第二版 新增交易心理学

TREND FOLLOWING
METHOD



中国金融出版社

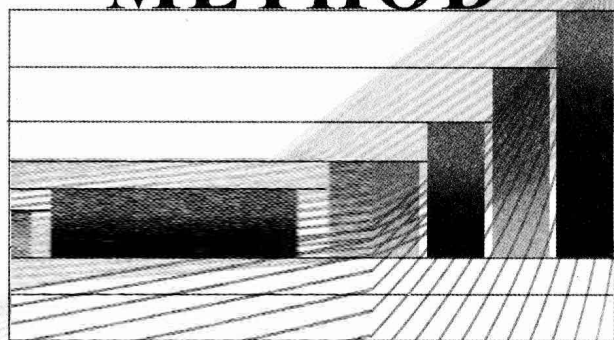
鹿希武 著

股指期货 商品期货 外汇交易 期货交易

趋势交易法

第二版 新增交易心理学

TREND FOLLOWING
METHOD



中国金融出版社

责任编辑：张哲强

责任校对：潘 洁

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

趋势交易法 (Qūshi Jiāoyifa) / 鹿希武著. —北京: 中国金融出版社,
2011. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6069 - 6

I. 趋… II. 鹿… III. ①期货交易—基本知识②外汇市场—基本知识③黄金市场—投资—基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 168467 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 33.5

字数 416 千

版次 2011 年 12 月第 2 版

印次 2011 年 12 月第 1 次印刷

定价 80.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6069 - 6/F. 5629

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序

还记得你是什么时候开始进入股票市场、期货市场、外汇市场和黄金市场的吗？

你赚钱了吗？

你成功了吗？

它耗费了你多少时间和精力？

在进入交易领域初期，很可能你错误地认为：通过你的聪明才智，只要博览群书，刻苦学习和钻研，你就一定会取得成功。但结果却往往事与愿违，你终于发现学得越多，却失去得越多，越没有了对交易的感觉，甚至你有时都不知道该如何下手才好，渐渐地失去了对交易的自信心，失去了希望。

导致如此局面的真正原因是：你没有正确地理解什么是交易。你错误地认为：从市场上获取有关交易秘笈的书籍并加以刻苦研读后，你就拥有了战胜市场并最后取得成功的秘密武器。殊不知许多参考资料为了迎合投资者的心理需求，起名“×××市场秘笈”。读完后根本没有发现什么秘笈，让你大失所望的原因有二：一是作者可能刻意隐瞒，没有把交易是什么真实地告诉你；二是可能就是作者自己也没有搞清楚什么是交易，甚至有人根本就不参与交易。

很多书中列举了投资者失败的原因，说是由于人类的贪婪、恐惧等造成的。我认为这只是说出了交易失败的表象，并没有说出人们交易失败的实质。

贪婪是人类与生俱来的本质属性。没有贪婪，人怎么会有追求，怎么会有进步，人类怎么会有发展？“君子爱财，取之有道”的贪婪是我们可以接受的贪婪。贪婪有正面作用，但是，也有负面作用。贪婪在人的心性中变成恶魔是具有天然条件的，一旦你的贪婪超出了道德标准，就会伤害到别人，做出伤天害理之事。很多贪官污吏就是无法控制自己的内心贪婪，走向犯罪的道路。

恐惧也是人类与生俱来的本质属性，是人天生的对不利环境自我保护的本能反应，它存在于人们的潜意识中，每当环境发生对自己不利的情况时，潜意识马上发出保护性指令——恐惧，提醒大脑意识做好防范措施。恐惧是人的一种正常情绪，适当的恐惧能够让人们提高心理自我防御机制，更好地保护自己。只有当恐惧过度时，才会对人们产生不良影响，影响人们的正常交易。

“截断亏损，让利润奔跑”可以说是金融市场上的金科玉律。但是，其中所包含的内容是非常丰富的，并不像字面上讲的那么简单。

其实，这是一个市场方向性的问题。要想有效地截断亏损，你需要明确知道买入或卖出的单子顺势还是逆势。若没有一个有效的方法可以用来判定未来是上涨还是下跌，自然就无法确定当前暂时处于亏损状态的交易，是否最终一定会是亏损的交易？当然，你也不可能知道亏损的交易要在什么时间点截断呢？早了，你会被市场的假突破骗过；晚了，又担心交易的亏损增大，最后出现无法控制的局面。

让利润奔跑，也有一个限度的问题。何时应该让利润奔跑呢？何时应该让利润早早休息（落袋为安）呢？我们通过对实战数据统计分析后得出结论：所有交易中只有 20% 达到盈亏比 2:1 以上，还有一半的交易达到盈亏比 1:1，其余约 30% 的单子盈亏比 1:4（也就是亏 4 赚 1）。因此，我们必须清楚在什么情况下让利润奔跑是大概率事件，什么情况下是小概率事件，从而整体实现亏小赚大的交易过程。如果所

有的交易你都想让利润奔跑，那就成了上述所说的超出了道德标准的贪婪，你必将受到市场的惩罚。

其实，交易的秘笈就是“没有秘笈”。交易就是正确地处理盈利和亏损的交易，它属于概率和统计学范畴，当然，交易还包括心理学的内容。

本书分为上篇和下篇两部分。

上篇着重讲述交易心理方面的内容。首先讲述了潜意识在交易中起到的正面和负面作用，潜意识是我们交易的最大敌人，也是我们交易的最好朋友。从人性的角度来分析，受潜意识影响是大多数人交易失败的主要原因。并讲述了获得成功的有效方法：复制别人的成功模式。要想成功复制别人的交易模型，就必须经过以下几个过程：明理，信守，转变，最后是执行。

下篇重点讲述实战技法，在实例讲解中，还穿插讲述投资者经常出现的一些错误的心理暗示。

首先阐述了如何判断市场趋势，找出趋势中包含的所有要素，详细讲述这些要素的运行特点，并如何利用这些特性来指导我们的交易。

波浪理论部分提出了作者的新思维，完全从实战出发，提出新的数浪方法，对波浪形态，波浪运行特性有新的论述，定义了“同级别数浪法则”等，从根本上解决了传统数浪方法的困惑，避免了千人千浪的发生。

对趋势线、拐点线和分界点 A 分三章进行单独论述，意在展示给读者以上工具的应用是大概率事件，即便不考虑其他任何条件，单独利用其中的任何一个工具，经过一个周期的交易（小时图三个月），最后要想实现亏损的交易结果，都是一件非常困难的事情。

K 线理论只讲述了 K 线反转形态，用真实统计数据提醒投资者，不可过于迷信 K 线，盲目跟随 K 线进行交易。如果不分时间和位置，

盲目滥用 K 线反转进行交易，就会出现这个问题，它会让你迷失方向，你的交易就会被市场所左右，经常造成左右扇耳光的情况发生。

在图表反转形态一章中，我们提出所有市场走势图都是上升趋势、下降趋势和横向整理的排列组合，在趋势由上升转为下降或下降转为上升、上升转为横向整理或横向整理转为上升和下降转为横向，或横向转为下降之间，都会存在一个反转的问题，或者说是反转形态。我们通过对历史数据的统计和分析，归纳出四种基本的反转形态，其他反转形态都是这四种反转形态的变种。

因此，只要你在显意识中接受所有趋势反转区都离不开这四种反转形态的概念，并且连续不断地观察这四种反转形态，逐渐地让潜意识接受这样的信息，那么在实际交易过程中，潜意识就会及时准确地帮助你找出相应的反转形态，让你的交易变得轻松愉快，并在准确的位置上及时转向，跟随趋势。

很多投资者都经历过大的亏损或爆仓的情况，出现这种情况的原因，除了交易方法和心理因素，最重要的是资金管理不当，或根本不懂资金管理。不论你采取什么交易方法，如果没有科学的资金管理，要想在市场中实现长期稳定盈利，那是几乎不可能的事情。我们通过实例讲述什么是真正的资金管理，如何合理分配自己的“兵力”。

通过以上《趋势交易法》内容的讲述，我们得出，只要严格按照《趋势交易法》设定的交易原则出牌，最后的交易结果要想出现亏损，那是一件非常困难的事情。相反，如果你没有高胜算的出牌规则，随心所欲地进行交易，要想在市场上实现盈利，那也是一件非常困难的事情。

最后一章讲述了技术分析指标的应用，它不是我们《趋势交易法》的内容。但是，经常有投资者提出有关技术分析指标的应用的问题，通过交流，我发现大多数投资者并没有系统掌握技术分析指标的

科学应用，有的投资者甚至错误地理解了技术分析指标信号的应用，为此我将技术指标的内容作为单独的一章来详细讲解。但我绝不是让你去应用技术指标参与交易，我的目的是让你了解技术指标的科学应用，并不是像有些参考资料上讲述的那么简单。

或许会有人不赞成书中的定义和所得出的结论，笔者非常愿意得到您的批评和指正。如果您认为此书对您没有任何帮助或毫无利用价值，那么，请您把本书转给或送给其他读者，我将因此非常感谢您。

本书是笔者在 17 年的股票、期货和外汇交易过程中，不断总结出的一套非常实用的专业交易技法。通过与投资者不断交流，使《趋势交易法》的理论不断完善。在对交易员的回访中，得到了每一位投资者对《趋势交易法》的认可，每一位读者都有所收获，这是值得欣慰的事情，同时也是支持我完成这部著作的动力。

在这里，我要非常感谢为本书提出宝贵意见的龙江银行七台河分行的王芳女士、郑重博士、旅居匈牙利的陈明先生、杰拉德公司总经理林海峰先生、杰拉德公司经理任清丽女士。

郑重博士为本书的架构和一些内容的表述方式方法提出了宝贵的意见，在此表示感谢！旅居匈牙利的陈明先生为本书做了相关校对工作，在此致谢！

龙江银行七台河分行王芳女士对趋势线、拐点线和分界点 A 三章的内容进行了修改，在此表示感谢！

鹿希武

2011 年 5 月 11 日

目 录

上篇 交易心理学

第一章 潜意识	3
一、潜意识	3
二、潜意识的特征	5
三、意识与潜意识	7
第二章 图表潜意识	12
第三章 人们交易失败的原因	17
一、客观原因	18
二、主观原因	24
第四章 成功模式复制	42

下篇 趋势交易法

第一章 趋势概论	61
一、趋势的定义	62
二、趋势的分类	62
第二章 波浪理论	85
一、艾略特波浪理论简介	85
二、波浪理论基础知识	97
三、数浪法则	104
四、波浪形态	123
五、隐形浪	126

六、主浪目标计算	130
七、调整浪	133
八、调整浪的应用	148
九、结论	156
第三章 趋势线	157
一、趋势线的定义	158
二、趋势线的应用	179
三、趋势线应用实例分析	198
四、数据分析	241
五、结论	243
第四章 拐点和拐点线	249
一、拐点线和拐点	249
二、如何绘制拐点线	250
三、绘制拐点线应该注意的问题	259
四、拐点线应用实例分析	261
五、数据分析	304
六、结论	306
第五章 分界点 A	311
一、分界点 A	314
二、分界点 A 应注意的问题	317
三、分界点 A 的应用	320
四、数据分析	328
五、三种交易法数据对比分析	330
六、结论	333
第六章 重要的 K 线反转形态	336
一、什么是 K 线	336
二、K 线的反转形态的种类	338

三、K 线应用	343
四、数据分析	378
五、结论	379
第七章 图表反转形态	380
一、3 浪底部反转形态	382
二、5 浪底部反转形态	387
三、失败 5 底部反转形态	391
四、箱型底部反转形态	393
第八章 趋势交易法	400
一、概率论与数理统计	400
二、趋势交易法的设计思想	407
三、趋势交易法应用	416
四、数据分析	456
第九章 资金管理	464
一、设定账户总的风险金比率	464
二、每次交易允许的最大亏损额度	466
三、确定交易周期	467
四、确定盈亏比	474
五、止损的设置	478
六、结论	492
第十章 技术指标的应用	494
一、技术指标 RSI 的定义	494
二、技术指标 RSI 的计算方式	495
三、技术指标 RSI 的应用	502
四、结论	516
后记	523

上篇



交易心理学

经过几年的观察和统计分析，我们发现，在实战交易中，能很快掌握《趋势交易法》的买卖原则，并且能很快将所学知识应用到实战交易中，在短时间内能够实现稳定盈利的投资者，几乎都是刚刚接触股票、期货、外汇或黄金等交易的新手，而那些曾经在金融市场上摸爬滚打多年、有一定交易经历的投资者（老手），在实战交易绩效以及执行能力上与新手存在明显的差距。造成以上原因是多方面的，但我认为最根本原因是被大多数人所忽略的人类的潜意识的作用。新手将正确的交易理念和方法经过意识输入到潜意识中，这些正确的交易理念和方法一旦成功地进入潜意识中，它将潜移默化地引导着交易者做出正确的投资行为，交易变成了一个机械的、轻松愉快的交易过程。

那些有一定交易经历的投资者虽然也输入了正确的交易理念和方法，但是，原先根植于他们潜意识中的许多过去的交易理念一直影响着他们的交易，倘若其中一些信息是错误的，意识与潜意识就发生了冲突，每次交易总是在新的信息与旧的信息之间进行左右为难的选择，每次交易都不能顺利地执行，对交易者来说，交易变成了是一个个痛苦的选择过程。

想到还有许多投资者在为实现交易的盈利而不断努力，却仍然难以有所突破，我认为有必要尽早让这部分投资者了解潜意识在交易中的作用，让他们找出交易中客观存在却不被人们注意的错误的交易行为，为他们指出一条正确的交易之道。

由于本书仅是针对渴望追求交易进步的投资者而著，故希望读者能明白：学术意义上的“潜意识”包含了非常广泛的内容和概念，本书并非想对潜意识做学术探讨，书中仅仅粗浅地讲述了有关潜意识的内容和概念，只是想借助潜意识的概念把笔者的思想表达清楚，尽可能地帮助读者分析和理解交易过程中存在的问题，并在交易上有所突破。

趋势 交易法

图 3-3 错误的视觉差

地误认为在低点买入，在高点卖出，或在高点卖出，再在低点买入，就可以轻松实现一个盈利的过程。这种错觉往往是投资者在行情走完以后，对着历史走势设计理想的买卖点而产生的，而在实际交易和行情不断运行的实盘中，未来的高低点你是看不见的，你仿佛是在伸手不见五指的黑夜中找寻正确的方向，在见到光明之前，你不能确定你走的路一定正确。

任何事物的运动都存在惯性，交易也是一样。上升趋势会一直维持到其后的下降趋势的 $1/3$ 处，同理，下降趋势同样会一直维持到其后的上升趋势的 $1/3$ 处。如【图 3-4 趋势惯性示意】所示。

【图 3-4 趋势惯性示意】中的上升趋势一直维持到其后下降趋势的接近 $1/3$ 处，原因是：自最高点展开的下跌，开始时没有人会相信是下降趋势的开始，大部分投资者都会选择机会在回调时买入。但是，随着时间的进展，一旦行情不能快速上升，人们慢慢开始失去耐

例如我们身体的大部分功能都是由我们的潜意识所控制的。我们在刚开始学习开车时是由意识控制，你的注意力集中在方向、转向灯、挡位、离合器、后视镜上，此时你自己都会感觉到你是如此的“笨拙”，因为此时你的潜意识中没有熟练驾车的信息，因此此时你很难协调好所有的驾车动作。

一段时间之后，你熟练了驾驶技能，这个驾车过程大部分就由你的潜意识接管控制了，它的任务就是保证你的驾车能够顺利进行。当你遇到红灯时，就机械地将右脚放到了刹车踏板上，停车摘挡。绿灯后，你又机械地将右脚抬起，转到油门踏板上，挂挡起步。“潜意识”就是这样在“意识”的不知不觉中，引导你完成了各种正确的驾车动作。即便你驾车时脑中正在思考一个问题，此时的意识在你思考的问题上，但是，你依然能够准确无误地完成“红灯停、绿灯行”的驾车过程，事后你甚至根本无法回忆起驾车的整个过程，其实这个过程实际上就是由潜意识在控制。

当你走路时，起步是由你的意识控制的；起步后，你就可以把思想完全放在与走路无关的其他事情上，因为你的潜意识已经接管和控制步行的工作了。

即使你安静地坐着，你的身体也仍然处于不停的工作状态中，其中的过程远非我们大脑的意识部分所能控制的。人身上有上百块的肌肉，各自处于不同的伸缩状态来控制人体的运动或保持各种姿势，每秒钟大脑发出的信息有 500 万到 1 000 万条之多，其中许多信息是人的意识无法控制的，这些信息中的绝大部分直接深入潜意识，只有极少数传递到意识中让我们感知。

潜意识会聚了人类数百万年来遗传基因层次的信息。它囊括了人类生存最重要的本能和自主神经系统的功能及宇宙法则，即人类过去所得到的所有最好的生存情报，都蕴藏在潜意识里。因此，只要懂得

开发这股与生俱来的能力，几乎没有实现不了的愿望。

任何人不论你是否聪明、才智高与低、成功背景好与坏，也不论你的愿望多么得高不可攀，只要懂得善用这股潜在的能力，它就可以把你的愿望具体地在生活中实现。

潜意识如同一部万能的机器，任何愿望都可以实现，但需要有人来驾驭它，而这个人就是你自己。只要你有心控制，不去想负面的事情，而选择具有积极性、正面性、建设性的事情，只允许好的印象或暗示进入潜意识，你就可以左右你自己的命运，潜意识就会让你的希望和期待变成现实。

但是，当意识与潜意识相互冲突，二者不能和谐共处、协调作用时，人们就会产生心理障碍，表现为有意识，但意识控制不了潜意识，不由自主地陷入一个荒谬的念头，或者没有道理地反复做同一种行为，自己心里明白不能这样做，却就是左右不了自己的想法和行动，理性丧失，完全任由潜意识的自发冲动支配，意识失去了作用。在交易过程中，表现为无法控制自己的行为。例如，明明知道看错方向后加死码将走向死亡，却每次重复着同样的错误行为；明知道移动止损是危险的，但是每当价格接近自己的止损位置时，就不自觉地将止损移动至更远的位置；明明知道市场已经由牛市转向熊市，可操作上就是无法完成方向的转变，眼看着一个大的下跌行情的结束，却无力去挽救自己的多头头寸，这些都是主观的意识与潜意识不协调造成的。要想消除潜意识对交易的影响，我们首先需要了解潜意识的一些特征，以便我们科学地利用潜意识。

二、潜意识的特征

潜意识具有六大特征：

图 3-5 趋势明显的可盈利区间

强烈的自律性，100%地执行交易计划，你会发现很多交易方法都可以帮助你实现盈利。相反，如果你不能养成自律性，从不按照自己制定的交易规则出牌，你会发现几乎没有任何一个交易系统可以帮助你实现盈利。

二、主观原因

交易亏损的主观原因还是在我们自己。

1. 缺乏对交易的自信心

大多数交易员对自己的交易究竟会是什么结果，从来没有进行过