

交易那些事儿

劳剑勇

著



上海财经大学出版社



交易 那些事儿

劳剑勇 著



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

交易那些事儿/劳剑勇著. —上海:上海财经大学出版社, 2012. 8

ISBN 978-7-5642-1361-9/F · 1361

I. ①交… II. ①劳… III. ①股票交易-通俗读物 IV. ①F830.91-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 099987 号

- ☐ 策 划 朱世祥
- ☐ 责任编辑 朱世祥
- ☐ 封面设计 马筱琨
- ☐ 责任校对 王从远

JIAOYI NAXIE SHIER

交 易 那 些 事 儿

劳剑勇 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海叶大印务发展有限公司印刷装订

2012 年 8 月第 1 版 2012 年 8 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 14.5 印张(插页:1) 237 千字

印数:0 001—5 000 定价:36.00 元

途中珍重

灵训禅师在庐山归宗寺参学时，有一天突然动了念头想下山，因此向归宗禅师辞行。归宗禅师问道：“你要到哪里去？”

灵训照实回答：“回岭中去”。

归宗禅师关怀地说：“你在此参学 13 年，今天要走，我应该为你说些佛法心要。等你整理好行李，再来找我吧。”

稍后，灵训禅师先将整理好的行李放在门外，然后去见归宗禅师。

归宗禅师招呼道：“到我前面来。”

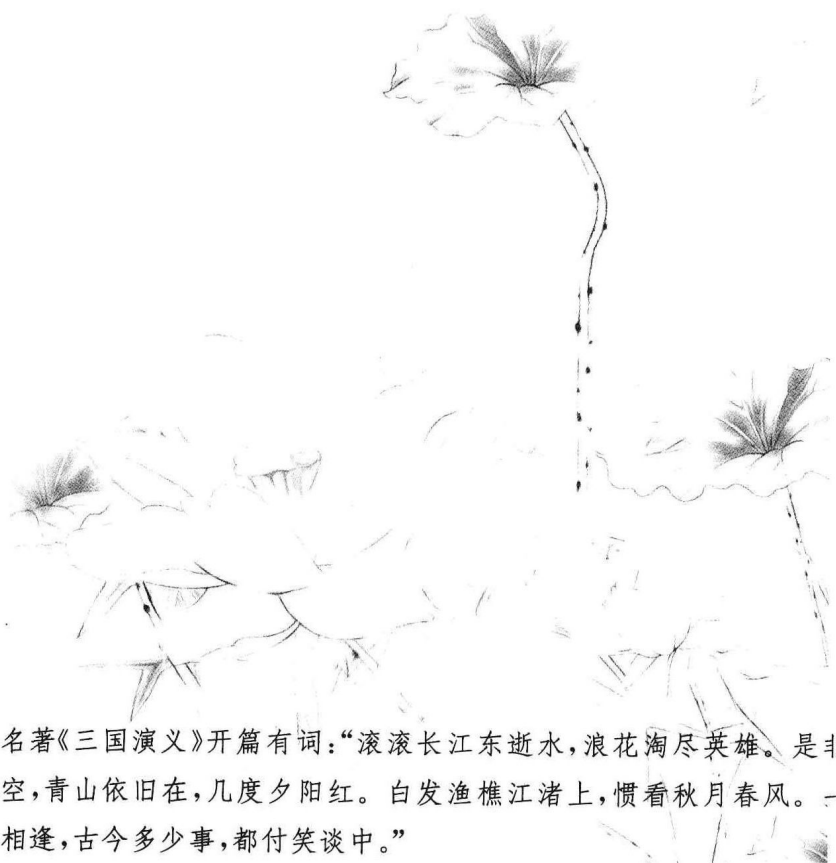
灵训禅师依言前行，准备聆听教诲。

归宗禅师轻轻说道：“天气严寒，途中多多珍重。”

灵训禅师顿有所悟。

智慧是如此平常，一句叮咛即可显现。

前 言



古典名著《三国演义》开篇有词：“滚滚长江东逝水，浪花淘尽英雄。是非成败转头空，青山依旧在，几度夕阳红。白发渔樵江渚上，惯看秋月春风。一壶浊酒喜相逢，古今多少事，都付笑谈中。”

一部小说“三国”，迷倒几许众生。而这首开篇词，像不像一位交易场上饱经沧桑的老手，回顾职业生涯时的感叹？！

“三国”的魅力，不在于故事情节，而在于斗智与策略。

让我们分析一下刘备与曹操为了逐鹿中原、定鼎天下所采取的策略。

刘备和曹操之间的战争是一种王道和霸道的制衡争斗。刘备凭借忠信理念、以人为本的仁爱精神，带领一群出身贫寒的赤胆兄弟，从无到有，由弱变强，创建了一个自足的势力范围，三分天下，证明了仁者无敌的传统精神，并在一定程度上颠覆了厚黑必胜的政治理念和强者恒强、弱者恒弱的诸侯博弈方式，也对以曹操为代表的诡术制胜、霸道称雄的成功模式提出了有力的挑战。

一个以忠信不欺闻名，一个以诡诈多变著称，一正一邪，在三国时代演绎一部王道与霸道之间的博弈经典。

曹操用人以利益为器，刘备用人以情义相连；曹操是当世奸雄，刘备是王道卫士；一个诡术制胜，一个仁者无敌；曹操锋芒毕露，刘备大巧若拙；曹操奸诈而豪爽，刘备忠厚而内敛。前者强横姿态，后者弱守做法；前者是剑，后者是水，利剑劈水，则水无损；巨浪涤剑，则剑益锋。

两者纵横捭阖、各擅胜场，建立了不朽业绩，都是成功策略的典范。

回到交易场上来。

如果我们把曹操式的霸道风格定义为先发制人的激进型左侧交易系统，把刘备的王道风格定义为后发制人的稳健性右侧交易系统，只要运用得当，都能够取得稳定盈利的终极效果。

交易系统的风格选择因人而异，这是因为交易系统必须反映交易者（投资人）的人性特征。

交易本身是科学中的艺术，是艺术中的科学。交易方法受价格运动特征和资本特征的制约，这种制约是科学性的体现。

但交易方法还受到人性的制约，具有投资人与生俱来的激进型或者稳健型的个性色彩，否则，交易系统不能为投资者所接受。交易系统的人性特征，导致了交易方法的艺术性，并体现为带有人性色彩的不同的交易策略，因此，交易系统必然具有研制者和使用者的文化、性格、经验等个性特点。

让我举一个例子。

一个交易系统最基本的元素应该包括：方向的判断，入场点的选择，止损点设置，止赢点设置以及对应的资金管理方法和良好的心理控制能力（行动力）。

本次讨论的交易系统开发的根据是价格横盘整理突破。横盘整理后突破是一个高概率事件，成功的几率大于50%。所谓横盘整理突破，是指在一段有力的上涨（下跌）之后，出现横盘整理，我们判断行情会出现突破，并继续沿着

原来的(上涨或下跌)行情继续行走,并且后一段的行情力度等同前段行情。

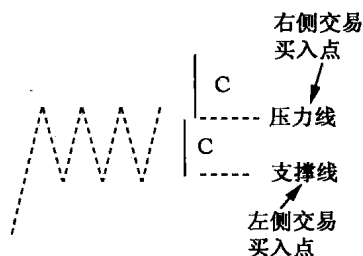
据此,当出现一段有力的上涨并横盘时,我们判断,行情会继续上涨;当出现一段有力的下跌并横盘时,我们判断行情会继续下跌。当然我们一定要理解,这并不是百分之百的事件。

判断行情方向的问题解决后,下一步就是解决入场点的问题——我们应该在什么点位、什么时机入场。

大致有两种选择:一个是在价格突破箱体时追市入场,这是一种保守稳健的方式,追求趋势确立,也称为“右侧交易”,酷似刘备的王道风格。

另外一个激进的方式就是:价格回调到和判断方向相反的箱体另一侧时入场,这是比较激进的方式,追求效益最大化,同时风险也大,被称为“左侧交易”,酷似曹操的霸道风格。

比如在上漲行情中,第一种入场点位的选择,是在价格突破箱体上沿时开多单。第二种入场点位的选择,是在价格运行到箱体的底部时短线逆市做多。



两种方法各有利弊。

止损点的设置:从技术的角度来分析,我们认为,当行情朝着预期相反的方向发展,当价格突破两倍箱体高度的时候,就判断为此形态为失败形态。假设箱体高度为 C ,当价格从箱体高端点位向下 $C+C$ 时,我们就必须止损退出了。

离场点(止盈点)设置:当矩形整理突破后,保持原先的行走方向,行走空间理论上等于原来箱体高度空间。假设箱体高度为 C ,突破后上涨的空间等于 C 段空间。我们的止盈点就设置在 $C+C$ 的价格点位。

接下来我们从回报风险比的角度来衡量两种入场时机。

回报风险比=盈利点数/止损点数。

第一种入场方式：回报风险比 $=C/2 \times C=1/2$

第二种入场方式：回报风险比 $=2 \times C/C=2$

不难看出，第二种入场方式的回报风险比高于第一种。

是不是第二种入场方式是最好的入场方法呢？

回报风险比源自赌博理论，投机者把它引入了交易中，是头寸管理和资金管理的基础。

回报风险比最好是在 3:1 以上，但是这样的机会很少，一般能在 2:1 就可以考虑参与这次交易了。假设每次的盈利风险比都在 3:1，即使我们操作三次只对一次，也是有利润的（两次亏损后损失 $1 \times 2 = 2$ ；一次盈利是 3，总体上还是盈利为 1）。

现在我们对前面讨论的两个入场方式再进一步分析：第一种“右侧交易”在发生突破时入场，它的缺点是回报风险比低，而优点是成功的几率高，因为每次突破往往是趋势确立的表现。

第二种“左侧交易”入场方式的优点是回报风险比高，而它的缺点则是成功几率低，存在很多没有发生突破就趋势逆转的例子。

以哪种方式入场，需要投资者根据自身心理特征仔细衡量。

如果我们用平均每次盈利公式来计算出这两种交易方式，观察一下可以得到怎么样的结论。

每次交易的平均盈利能力 $=\text{成功概率} \times \text{回报风险率} \times R - \text{失败概率} \times R$ （ R =风险值）。

第一种王道保守式的右侧交易：假设突破概率在 60%~80% 之间，每次交易的平均盈利能力的范围在： $-0.1R$ 到 $0.2R$ 之间。这里， R 等于止损值。

具体计算方法：

若突破概率为 60%，则每次交易的平均盈利能力 $=60\% \times 0.5 \times R - 40\% \times R = -0.1R$ 。

若突破概率为 80%，则每次交易的平均盈利能力 $=80\% \times 0.5 \times R - 20\% \times R = 0.2R$ 。

若每次交易的平均盈利能力为负，这就不是一个盈利的交易系统；若为正，就是一个盈利的交易系统。学刘备要学得像样，玩仁义须玩到极致，突破概率无论如何要接近 80% 啊。

第二种霸道激进式的左侧交易：假设突破概率在 30%~40% 之间，每次交

易的平均盈利能力的范围同样在 $-0.1R$ 到 $0.2R$ 之间。这里， R 等于止损值。

具体计算方法：

若突破概率为30%，则每次交易的平均盈利能力 $=30\% \times 2 \times R - 70\% \times R = -0.1R$ 。

若突破概率为40%，则每次交易的平均盈利能力 $=40\% \times 2 \times R - 60\% \times R = 0.2R$ 。

若每次交易的平均盈利能力为负，这就不是一个盈利的交易系统；若为正，就是一个盈利的交易系统。学曹操要学得神似，玩霸气须玩到精髓，突破概率无论如何要接近40%啊。

以上具体的计算方法在“资金管理篇”有详细解释。但是无论如何，曹操能够成功，刘备也能够成功，数学原理很清晰了。

美国一家金融机构做过一个交易实验，在一个震荡走势的市场，用随机价格买入一个品种，然后完全依靠成功的资金管理方式进行自动化交易，实验证明，竟然可以达到稳定的交易盈利能力，因为震荡走势的上涨或下跌概率接近50%。由于是机械交易，心理控制的弱点也可以忽略，这样，资金管理（即风险百分比和回报风险率）竟然起到了决定性作用。这是一般着眼于买入信号的普通投资者难以想象的。

交易如人生，关键不是怎样入行，而是入行后的行为选择。律师、医生、工程师、美容师、杂技演员、歌唱家……行行出状元，要紧的不是入行考试，而是选择后的职业素养。

人生的“交易系统”，学刘备还是学曹操，学得像就学，学不像请不要勉强。

下面我的这首诗，能给您带来怎样的禅意呢？

之前

朋友是朋友，对手是对手

后来

朋友不是朋友，对手不是对手

再后来

朋友还是老朋友

之前

富贵是富贵，贫贱是贫贱

后来

富贵不是富贵，贫贱不是贫贱

再后来

富贵还是真富贵

之前

山是山，水是水

后来

山不是山，水不是水

再后来

青山还是旧青山

是为序。

——劳剑勇
2012年5月于上海

目 录

CONTENGTS

前言

第一回

昨夜西风凋碧树 独上高楼 望尽天涯路/1

第二回

似此星辰非昨夜 为谁风露立仲宵/5

第三回

青青子衿 悠悠我心/15

第四回

对酒当歌 人生几何/28

第五回

沧海月明珠有泪 蓝田日暖玉生烟/38

第六回

白日放歌须纵酒 青春做伴好还乡/54

第七回

纸上得来终觉浅 绝知此事要躬行/69

第八回

感时花溅泪 恨别鸟惊心/85

第九回

采菊东篱下 悠然见南山/97

第十回

刘郎已恨蓬山远 更隔蓬山一万重/108

第十一回

世间安得两全法 不负如来不负卿/127

第十二回

月上柳梢头 人约黄昏后/142

第十三回

鸟宿池边树 僧敲月下门/148

第十四回

须晴日 看银装素裹 分外妖娆/155

第十五回

三顾频频天下计 两朝开济老臣心/163

第十六回

两岸猿声啼不住 轻舟已过万重山/189

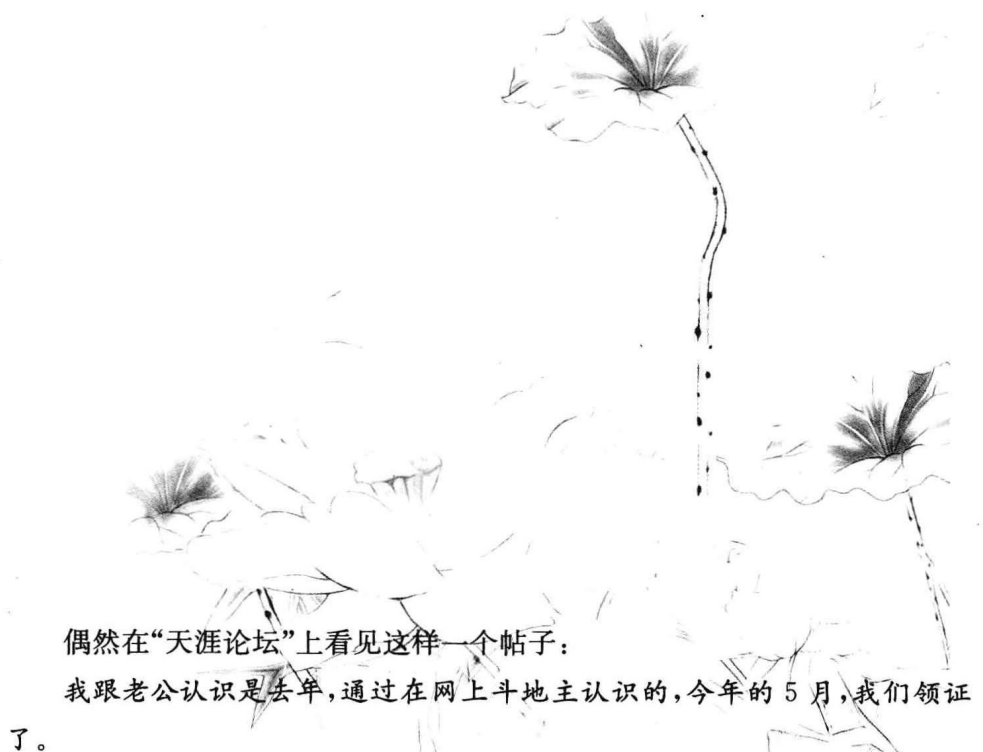
第十七回

路漫漫其修远兮 吾将上下而求索/205

后记/211

第一回

昨夜西风凋碧树 独上高楼 望尽天涯路



偶然在“天涯论坛”上看见这样一个帖子：

我跟老公认识是去年，通过在网上斗地主认识的，今年的5月，我们领证了。

认识他之前，我从来不知道股票这个东西，所以他告诉我他是职业炒股的，我也没觉得有什么。后来的日子里慢慢地发现职业炒股就是天天在家，不出门的那种，我的感觉就是赌博，赢的时候一天赚几千上万，但是很快就亏回

去了，反反复复的。

老公是农村的，家里条件很不好。父母给他存了一辈子的钱，我们结婚时给了他10万元，他以前在北京打工几年，存了几万元，一直就用来炒股，5万元去年亏完了。那就是他自己全部的财产。今年父母的钱也拿进去了。我也给拿了7万元。目前亏了20000元吧。

但是我们去年到今年的生活费用，杂费差不多花费了10万元，当然都是我的。这些都没关系，现在房子买了，也是我买的，还有17万元的贷款没有还。车也是我买的。

现在问题来了。我没了工作，没收入了。钱也花光了。每个月要还1000元的房贷，我们两个要吃饭。以前他说给他10万元他就能把每个月的生活赚够了。可是事实告诉我，是不行的。虽然没亏什么，不过根本不稳定。我开始迷茫，我精神压力很大。从认识到结婚，一直都没吵闹过，他对我很好，非常好。现在因为股票我们经常会吵架，他说我不理解他，不支持他，我真的不知道该怎么做了。

天天都失眠，天天来这里看帖子，想多学习一下股票，到底是什么。看了也有几个月了，也没看出点啥名堂。基本的东西懂了，不过麻烦来了，每天我更别想睡了。会想等看盘：我们买的股票涨了吗？跌了吗？脑袋里基本都是些数字。这种日子很难受。不稳定的收入让我觉得以后就靠他做股票养个家更不可靠，我不知道怎么办，这里到底有没有真正成功的人。希望有缘看到帖子的人、在做股票的人摸着心口回答我，我想找真实的答案。

也请各位路过的好心人给我些建议，诚心的恳求。我不想变成疯子。我没有什么文化，很小就开始跟父母做生意。现在虽说28岁了。不过很多都不懂，特别是股票这个东西！大家都说有图有真相，我发自己的照片，证明我不是说假话。希望能碰到好心的人给我指条明路。希望版主不会删我的帖子。谢谢。

这个帖子的点击数很高，回复也异常踊跃。估计是触动了许多炒股人的灵魂。然而说实话，回复的答案是那么的盲人摸象、不得要领。

交易的那些事儿，岂是三言两语说得清、道得明的。稳定盈利的本领，又如何能一蹴而就？

人生如梦，交易之路犹如天路。

天 路

起步的时候
踩在落叶的筋
秋风舞动
满目的黄
装饰了
前途萧瑟的意境

想挥手作别
身后却没有送行的人群
犹犹豫豫的路径
被我坚定的步伐
逼得笔直前行

行囊不算沉重
沉重的是八千里路上
堆砌的思念
和思念时扑面的
阵阵淡云朗星

云的对面有天的尽头
天的尽头有棵老树
树下有落叶的筋
你踩在秋风起处
瑟瑟地等待着
与我一起背囊行吟

交易场上，新手只关注价格的起起伏伏、账户的输输赢赢；职业高手看到的乃是数字背后的真相。

想起佛经里的一个禅宗典故：

世尊一日坐次，见二人舁猪过，乃问：“这个是什么？”曰：“佛具一切智，猪子也不识！”世尊曰：“也须问过。”

说的是佛陀打坐时看见两个人抬着一头猪走过，就问：“这是什么？”旁人回答：“佛陀您具有一切智慧，怎么连猪都不认识呢？”佛陀说道：“这也是我要问你们的话。”

抬猪人只知是猪，却不知“猪”只是“假相”，是虚妄不实的。而隐藏于这“假相”之中的“性”，乃是真如实相。猪的自性，与佛无异。

世尊曰：“也须问过”。问什么？不是问这“相”是猪还是狗，而是问藏于这“猪相”下的猪之“性”是什么。

猪的法身自性是什么？就是如来佛性、真如在缠。而抬猪人不能见，不知道“空即是色，色即是空”的“如来藏”，不知“心佛众生，三位一体”的理义，反讥世尊。

世尊岂能连猪都不识？只是对机说法，不直接道破，让你自己悟去。

禅宗不立文字，直指人心；见性明心，立地成佛。

在这本书里，我们不打妄语，试图把价格跌宕起伏背后交易的真相，奉献给读者，以冀利根者顿悟、钝根者渐进，最终达到稳定盈利的目标。

第二回

似此星辰非昨夜 为谁风露立仲宵



一位女股民辗转反侧，不能入眠。在本轮股市暴跌中她的资金缩水高达40%。这是她入市以来受到的最大打击，她苦思冥想，究竟是什么原因使自己惨遭失败？

不知不觉中，时针转向凌晨五时。她想冲个冷水澡，也许只有冷水才可以使她暂时忘却伤痛，于是她卸去睡衣，一丝不挂地向浴室走去。

因为心情不好，昨晚她没有吃饭，所以觉得饿了。她想起每天早上五时前