

理财学院 A交易系统系列

SYSTEMATIC TRADING

系统化交易

A交易系统久赢真经

黄根/著



如何实现持续、稳定
如何做到稳赢少输、
散户股民的小资金如何发挥复利的威力，实现资金的复利增长？

答案很简单——拥有一套盈利的交易系统，持之以恒地进行系统化交易，也就是“交易系统化，系统交易化”。这是投资者踏入金融自由王国的必由之路。

中国宇航出版社

SYSTEMATIC TRADING

系统化交易

A交易系统久赢真经

黄根/著

中国宇航出版社

· 北京 ·

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

系统化交易:A 交易系统久赢真经/黄根著.--北京:
中国宇航出版社,2012.9
ISBN 978-7-5159-0280-7

I. ①系… II. ①黄… III. ①股票交易—中国—通俗
读物 IV. ①F832.5-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 196792 号

策划编辑 田方卿

责任编辑 卢珊

责任校对 楚晓琦

装帧设计 文道思

出版
发行

中国宇航出版社

社址 北京市阜成路 8 号
(010)68768548

邮编 100830

网址 www.caphbook.com

经销 新华书店

发行部 (010)68371900
(010)68768541

(010)88530478(传真)
(010)68767294(传真)

零售店 读者服务部
(010)68371105

北京宇航文苑
(010)62529336

承印 三河市君旺印装厂

版次 2012 年 10 月第 1 版

2012 年 10 月第 1 次印刷

规格 787×960

开本 1/16

印张 19.5

字数 325.5 千字

书号 ISBN 978-7-5159-0280-7

定价 39.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

前 言

“A 交易系统”是一套稳定盈利的交易系统，包括但不限于交易系统的三大功能模块——技术分析、资金管理和心态调控。

凡是进入股市的人都渴望赚钱，但每个股民赚钱的方法不尽相同。短线爱好者频繁交易，希望通过累积每次交易的微利，积少成多，聚沙成塔。长线投资者并不在意股价的短期波动，只关注大趋势，因此交易的频率比短线客低，但每次的收益率却比短线客高。短线交易也好，长线投资也罢，只是各自的盈利模式不同而已，哪种交易方式更好，股市中并无定论。只要能长期稳定持续地盈利，都是成功的投资者。

交易是一项系统工程，能否稳定、持续、长期获利，取决于交易者的盈利模式，这是决定账户资产能否持续稳定增长的关键。究竟什么是炒股盈利模式呢？炒股盈利模式是股民在股市博弈中逐步形成的自己特有的赖以盈利的交易系统和交易方法，通俗地讲，就是炒股赚钱的方法。

如何建立稳定的盈利模式呢？

首先，需要根据自己的个性，包括但不限于投资目标、知识、经验、技巧、能力和兴趣等，形成自己的投资理念。

其次，根据自己的投资理念，确定自己的能力范围和投资原则。

第三，设计自己的投资组合结构，确立交易策略，找到符合自己标准的投资对象。

第四，解决如何买卖的问题。比如何时买进，买进多少，何时止盈获利，何时止损退出等，都需要有一个既定的操作规范。

最后是如何看待错误和面对失误，并采取正确的应对措施。

投资者需要不断地总结和完善，最后形成适合自己的交易系统。

一个持续稳定盈利的模式，必须包括这样一个完整的交易系统。

从某种意义上讲，盈利模式就是交易系统。它不仅仅是一套软件、一个公式，而是交易时的整体思维方法和应对手段，是完整的交易规则体系。成为交易高手的成功之道，就是复制盈利模式，借鉴成功的交易系统、交易规则、资金管理经验、风险控制手段、心态调控方法，即复制成功者的交易模式，复制成功者的盈利过程，并且长期坚持。

本书主要围绕证券投资的三个核心问题进行探讨。

(1) 如何实现持续、稳定、长期盈利的目标？

(2) 如何做到稳赢少输，大赚小赔？

(3) 散户股民的小资金如何发挥复利的威力，从而实现资金的复利增长？

对于上面的问题，答案很简单，就是拥有一套盈利的交易系统，持之以恒地进行系统化交易。答案虽然简单，但是投资者需要有较强的交易素质、能力与之相匹配。比如，交易系统的优劣判断和检测方法，投资者的交易内功，执行力与自制力，良好的交易心态，正确的投资理念等。

在A交易系统中，主要的技术分析工具是AMA和ATR。AMA是均线的一种，具有均线的特质，而均线最早是作为一种技术分析工具出现的。ATR作为衡量波动幅度的工具，其创立的出发点也是进行技术分析。笔者将上述两种技术分析工具赋予了交易的内涵，并进行了量化与提升，将它们转化为交易技术。

在实际交易过程中，交易者的决策绝非是单一的，而是立体的。无论采用哪种交易系统，交易者都必须围绕下面的问题进行思维决策。

(1) 何时进场？A交易系统的进场法则是根据大盘、板块和个股的趋势决定进场时机，以AMA20均线走平上拐作为进场依据。

(2) 选何品种？A交易系统的AMA20技术，不仅可以作为交易技术，同时还能用于选股。也就是说，A交易系统的选股标准和买入标准是一致的。

(3) 何时买入？A交易系统的买入法则是根据特定的买入信号（如破茧而出、鱼跃龙门、东山再起、突出重围），来确定交易对象的买入时机。

(4) 买入数量？A交易系统的资金管理法则（底仓40%、滚动仓30%、备用仓30%），是解决买入数量问题的依据。

(5) 如何买入? A 交易系统的交易策略法则(如金字塔模型、分批策略、分期策略),主要用于解决买入技术策略问题。

(6) 进场决策失误怎么办? A 交易系统的风险控制策略(止损点),能够将亏损控制在可以接受的范围,从容应对进场失误的问题。

(7) 何时部分卖出? A 交易系统的滚动仓止盈时机法则为“不创新高,ATR 吊灯离场”。

(8) 部分卖出的理由是什么? A 交易系统的滚动仓止盈技术的依据是防止利润回吐过大,同时又不能跟丢了上升趋势。

(9) 部分卖出数量是多少? A 交易系统的滚动仓止盈策略是根据 ATR 吊灯离场法则,信号发出后滚动仓(占总资金 30%)全部撤退。

(10) 何时清仓? A 交易系统的底仓退场时机法则是 AMA20 走平下拐,交易系统的卖出信号为“过河拆桥”、“狗急跳墙”。

(11) 清仓理由是什么? A 交易系统的底仓退场技术依据的是趋势停顿定律、趋势减速定律、趋势反转定律。

(12) 出场决策失误怎么办? A 交易系统对出场决策失误的补救措施,是根据三重滤网法则和趋势加速定律追回底仓。

.....

只有对自己的交易系统有了深刻的认识和心得体会,系统化交易才能够坚持下去,稳赢少输、大赚小赔的目标就会自然而然地实现。能够做到持续稳定盈利的系统化交易,只要假以时日,起初一笔微不足道的小额资金,在复利的威力之下可以变成一笔大数目,甚至大到让你难以置信,这就是系统化交易创造的复利奇迹!本书的主要目的,就是探讨如何利用系统化交易的模式实现资金的复利增长。

如果你能理解本书的核心内容,从一个盈利的交易系统着手进行系统化交易,同时修炼自己的交易内功,提高自己的交易素质和获利能力,就会源源不断地获得盈利。用稳定盈利的交易系统进行系统化交易,是证券投资的最高境界,也是投资者踏入金融自由王国的必由之路。

本书编写过程中,参考和借鉴了国内外有关交易系统和系统化交易的研究成果。由于时间仓促,水平有限,写作时难免有疏漏之处,希望大家批评指正。

读者朋友对书中内容有任何疑问和建议，或者就交易系统和系统化交易的相关问题与笔者作进一步的交流和探讨，可以通过以下电子邮箱联系：yelowgen@126.com。

最后，感谢天涯股市论坛的网友和中国宇航出版社编辑田方卿，你们的热心支持和建议，给了我写作的动力。没有大家的支持和帮助，本书就不可能有机会同读者见面。

感谢读者朋友们的大力支持！

2012年8月

目 录

上篇 走进交易系统 / 1

第一章 认识交易系统 / 3

第一节 交易系统与系统交易 / 3

- 一、交易系统产生的背景 / 3
- 二、什么是交易系统 / 4
- 三、什么是系统交易 / 6
- 四、交易系统与系统交易的关系 / 7
- 五、经典案例：海龟交易法则 / 8

第二节 交易系统的功能模块 / 14

- 一、买卖规则和交易指令 / 15
- 二、资金管理和风险控制 / 20
- 三、心态调控和情绪管理 / 29
- 四、木桶原理 / 35

第三节 交易系统的特点 / 36

- 一、完整性 / 37
- 二、客观性 / 37
- 三、一致性 / 37
- 四、稳定性 / 38
- 五、复制性 / 38

第四节 交易系统的优势与作用 / 39

- 一、交易系统的优势 / 39
- 二、交易系统的作用 / 42

第五节 交易系统的分类 / 47

- 一、从系统基础上分类 / 47

二、从操作性质上分类 / 49

三、从主观能动性分类 / 53

第六节 交易系统的要素 / 54

一、胜率 / 54

二、R乘数 / 56

三、平均盈亏比 / 57

四、数学期望值 / 58

第七节 交易系统的误区 / 60

一、交易系统认识上的误区 / 60

二、交易系统设计上的误区 / 61

三、交易系统执行上的误区 / 63

第二章 建立交易系统 / 67

第一节 交易系统的设计原理 / 67

一、投资理念 / 67

二、交易原则 / 68

三、操作策略 / 69

第二节 交易系统的设计基础 / 70

第三节 交易系统的设计方法 / 71

一、交易系统的设计原则 / 71

二、交易系统的设计步骤 / 75

第四节 交易系统的测试检验 / 78

一、交易系统检测的目的 / 78

二、交易系统检测的原则 / 79

三、检测的统计学标准 / 80

四、交易系统的检测内容 / 81

五、交易系统的检测报告 / 85

中 篇 A交易系统 / 87

第三章 A交易系统理念 / 89

第一节 交易思想 / 89

- 一、A交易系统是什么 / 89
- 二、成功投资 / 90
- 三、市场本质 / 91
- 四、道氏理论 / 92
- 五、趋势跟踪 / 94
- 六、复利思想 / 96

第二节 交易策略 / 100

- 一、如何跟踪趋势 / 100
- 二、建立交易模型 / 101

第三节 交易纪律 / 106

- 一、只做上升趋势 / 107
- 二、买卖坚决果断 / 108
- 三、严格资金管理 / 109

第四章 A交易系统检测 / 112

第一节 检测标准 / 112

第二节 检测方法 / 113

- 一、参数测试 / 113
- 二、止损测试 / 114
- 三、止盈测试 / 116

第三节 检测结果 / 118

- 一、测试报告 / 118
- 二、结果评估 / 124

第五章 A交易系统定律 / 127

第一节 趋势转折定律 / 127

- 一、均线扣抵 / 128
- 二、扣抵区间 / 130
- 三、抢占先机 / 133

第二节 趋势变速定律 / 134

- 一、效率系数 / 134
- 二、多头加速 / 136

三、多头减速 / 138

四、定律要点 / 142

第三节 趋势停顿定律 / 144

一、整理形态 / 145

二、均线平走 / 146

三、横盘现象 / 147

第四节 手表定律 / 149

第五节 墨菲定律 / 152

第六章 A交易系统战法 / 155

第一节 进场策略 / 155

一、大势研判 / 155

二、板块热点 / 160

三、选股思路 / 162

四、买入策略 / 167

五、破茧而出 / 172

六、鱼跃龙门 / 176

七、东山再起 / 179

八、突出重围 / 182

第二节 持股策略 / 186

一、持股之道 / 186

二、做足趋势 / 188

第三节 出场策略 / 189

一、顶部成因 / 190

二、正确离场 / 191

三、吊灯离场 / 192

四、过河拆桥 / 198

五、狗急跳墙 / 202

第四节 仓位策略 / 207

一、资金管理 / 207

二、仓位控制 / 208

三、空仓策略 / 209

第五节 A交易系统指标 / 210

- 一、变速均线BSJX / 210
- 二、趋势力度QLSD / 211
- 三、波动幅度BDFD / 212

第六节 交易心态 / 213

- 一、五字心经 / 213
- 二、赢家心态 / 215

第七章 交易计划 / 218

第一节 A交易系统交易计划 / 218

附：A交易系统交易计划示例 / 221

第二节 A交易系统交易日记 / 226

下 篇 A交易系统久赢真经 / 229

第八章 股市的不确定性 / 231

第一节 随机不确定性 / 233

第二节 模糊不确定性 / 234

第三节 应对不确定性 / 235

第九章 久赢真经 / 238

第一节 定性——确定行情性质 / 238

- 一、牛市回升 / 239
- 二、熊市反弹 / 240
- 三、策略匹配 / 242

第二节 定势——确定趋势强弱 / 244

第三节 定量——确定成交量能 / 247

- 一、量与趋势 / 247
- 二、均量线 / 249
- 三、成交量与均线 / 251

四、量价误区 / 252

第四节 定形——确定价格形态 / 256

- 一、形态理论与趋势跟踪 / 256
- 二、形态与股价运行规律 / 259
- 三、反转形态与持续形态 / 260

第五节 定位——确定股价位置 / 264

第六节 定时——确定时间结构 / 266

- 一、三重滤网 / 266
- 二、周期共振 / 270

第七节 定险——确定交易风险 / 275

- 一、球赛启示 / 277
- 二、鳄鱼法则 / 277
- 三、风控原则 / 279

第八节 定心——稳定交易心态 / 280

- 一、常见错误心态 / 281
- 二、修炼交易心态 / 282

第九节 定戒——严守交易戒律 / 284

- 一、交易戒律 / 285
- 二、违规警示 / 286
- 三、自律常赢 / 287

第十节 定道——把握交易规律 / 287

- 一、七翁论道 / 288
- 二、股道至简 / 289
- 三、吃鱼理论 / 290

第十一节 定慧——提升交易智慧 / 291

- 一、交易目的 / 292
- 二、习惯养成 / 293
- 三、成功之道 / 295

后 记 / 300

上篇 走进交易系统

【导读】

本书第一部分主要介绍交易系统的基础知识和相关要素，使读者朋友对交易系统的概念、结构、特点、作用、分类、要素及误区等内容有一个基本的了解，在此基础上可以更好地理解建立交易系统的原理和方法，懂得如何对交易系统进行测试检验。明白执行交易系统的困难之后，才有可能更好地执行交易系统。

第一章 认识交易系统

第一节 交易系统与系统交易

一、交易系统产生的背景

从本质上来说，交易系统是一种相对稳定的盈利模式，甚至有人形象地将能稳定盈利的交易系统比作股市的提款机。在准确界定交易系统这一概念之前，有必要厘清交易系统产生的背景。

交易系统（Trading System）这个词 20 世纪 70 年代末期开始流行于美国华尔街，20 世纪 90 年代中后期，这个概念进入国内投资界。目前，国内进行系统化交易的投资者越来越多，但同汗牛充栋的技术分析类书籍相比，关于交易系统的图书尚不多见，因此证券投资领域中有关交易系统的说法五花八门。

进行系统化交易的投资者很多，但系统交易只是一种交易思想和理念，并不是具体的操作行为。系统交易思想的核心是相关的交易规则体系，包括市场分析的客观性，交易思维的全局性，交易原则的明确性，投资决策的计划性，买卖行为的一致性，资金管理的可行性，风险控制的有效性，心态调控的稳定性，盈利模式的复制性等。也就是说，要想在市场中持续、稳定地长期获利，就必须在交易活动的相关环节和步骤上同时满足既定的要求，这便是交易系统产生的背景。

交易系统是投资者知识、经验和智慧的结晶，可以反映投资者的交易素质和投资水平。建立交易系统的意义在于：第一，保持交易规则的一致性。长期坚持按既定规则交易，有助于克服人性弱点和主观因素的干扰。第二，把交易规则系统化，有助于使复杂的问题简单化，投资者只要不断重复正确的操作，便能扩大盈利成果，从而成功地复制盈利模式。第三，长期坚持系统交易，可以使投资者冷静客观地研究市场运行规律，不断完善自己的交易系统。第四，交易系统能够

确保投资者在正确的时间做正确的事情，使投资者能够定量地进行投资风险的管理。

俗话说，条条道路通罗马。要实现持续、稳定、长期获利的目标，“道路”就是你自己的交易方法和交易系统。走什么路并不重要，重要的是这条路必须符合你的个性，走起来轻松愉快，让你有信心坚持下去。

即使有一个盈利的交易系统，也并不一定能保证百分之百地走向成功。在交易过程中，还必须注意以下几个关键问题。

(1) 进场策略。如果你在交易时能够保持良好的心态，能够控制住自己的情绪，即使稳定盈利也不自负，有一个能把损失控制在最低限度并获得不错的盈亏比率，年回报率期望值为正的交易系统，同时在最好的投资对象上进行交易，利用最优仓位实现你的目标，那么入市时机就不是很重要的事情。进场点在交易之前很重要，但在进场后就不重要了。重要的是，一旦市场和你的交易计划背道而驰，应该如何应对。

(2) 出场策略。俗话说，“会买的是徒弟，会卖的才是师傅”。从某种意义上说，在市场中，赚钱的关键在于如何退出市场。交易者必须知道什么情况下自己的判断出现失误，并能够立即扭转不利的局面，从而控制住损失。同时，交易者还必须知道如何面对一笔盈利的交易，让利润实现最大化。按照交易系统的指令离场，如果市场很快证明出场是错误的，在这种情况下如何应对？成功的系统交易者，任何时候都敢于承认自己的错误，并采取相应的措施。

(3) 资金管理。尽管有一个稳定盈利的交易系统，但是也不能满仓交易。系统交易者在顺利时尽可能地持有较大的仓位，在不利的情况下确保持有较小的仓位，在下跌趋势中坚决空仓。可以说，正确的资金管理是风险控制的有效手段。

(4) 心理因素。也许你拥有世界上最好的交易系统，在资金和信息方面具有明显的优势，但是如果你的心理有问题，控制不了自己的心魔，系统化交易仍有可能功亏一篑。心理有时候是成败的关键因素，心态的修炼甚至比技术上的进步更困难，投资者无论如何都要先过自己这道坎，因此战胜自己是系统交易的关键。

二、什么是交易系统

从本质上讲，交易系统是一套完整的交易规则体系，通常包括但不限于进出场规则、资金管理规则、风险控制规则、心态调控规则等。它要求投资者系统化、客观化、原则化、量化地建立投资策略模式和管理流程，并对交易过程中