

舵手经典 50
www.zqbooks.com

全球顶尖交易组合的盈利奥秘
E*TRADE 500万交易者推荐

The Market Guys' Five Points for Trading Success

趋势交易秘诀

(美) A.J. 蒙特里克·斯沃普 著
张曼 译

做对趋势，赚足利润
趋势交易最佳参考书

趋势交易五大成功原则：

- 跟随趋势的方向进行交易
- 建立清楚的支撑位
- 确保买入当天枢轴点处于上升状态
- 控制最大亏损值
- 通过止损保护你的仓位

山西出版传媒集团
山西人民出版社

趋势交易秘诀

(美)蒙特·斯沃普著 张曼译

山西人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

趋势交易秘诀 / (美) 蒙特, 斯沃普著; 张曼译. —太原:
山西人民出版社, 2013.12
ISBN 978-7-203-08355-9

I. ①趋… II. ①蒙… ②斯… ③张… III. ①股票交易—基
本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第258235号

著作权合同登记号 图字: 04-2013-011号

The Market Guys' Five Points for Trading Success; Identify, Pinpoint, Strike, Protect and Act! by A. J. Monte & Rick Swope, ISBN: 978-0470138977
Copyright © 2008 by A. J. Monte & Rick Swope. All rights reserved.
All Rights Reserved. This translation published under license. Authorized translation from the English language edition, published by John Wiley & Sons. No part of this book may be reproduced in any form without the written permission of the original copyright holder.

本书简体中文版由约翰威立国际出版公司授权, 山西人民出版社出版。

趋势交易秘诀

著 者: (美) 蒙特 斯沃普
译 者: 张 曼
责任编辑: 冯 昭
装帧设计: 兆天书装

出 版 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社
地 址: 太原市建设南路21号
邮 编: 030012
发行营销: 0351-4922220 4955996 4956039
0351-4922127 (传真) 4956038 (邮购)
E-mail : sxskcb@163.com 发行部
sxskcb@126.com 总编室
网 址: www.sxskcb.com

经 销 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社
承 印 者: 三河市航远印刷有限公司

开 本: 710mm×1000mm 1/16
印 张: 17
字 数: 230千字
印 数: 1-7000
版 次: 2015年1月第1版
印 次: 2015年1月第1次印刷
书 号: ISBN 978-7-203-08355-9
定 价: 45.00元

如有印装质量问题请与本社联系调换

前 言

当我们首次面对一个新的观众时，我们经常会被问到以下问题：“我为什么要听你所说的？”这是一个非常合情理的问题，对于任何提供意见给别人的人，我们会希望观众问这样的问题。让我们感到非常荣幸的是，我们已与成千上万的投资者和交易者一起工作多年，他们都来自世界各地。在写这本书之前，我们的市场人员早已与伦敦的交易者做过交流，教授过台北的学生期权入门，协助过斯德哥尔摩的投资者保护他们的投资组合。通过所有的这些经验，我们不仅总结出成功交易者的一些共同战略及特点，我们也总结出一些失败者的战略和特点。

我们也加入了你交易和投资的前线。我们不仅仅只是阅读股票和期权的信息，还利用这些信息推测出一个更好的战略。更确切地说，我们已经将理论付诸于实战交易。带着一个可能摧毁整个家庭财政的交易回家，我们了解那是什么感觉。有些买家收盘时想买进，而我们却拼命地想卖出，但我们都只能眼睁睁地看着股市收盘而无能为力。某些投资者把最后的资金投入到低风险的投机交易里，我们在奉劝他们的同时，也希望他们能尽量地避免亏损。

与此同时，我们意识到我们唯一的定位就是，从实际上帮助人们在创造财富的同时保护好他们的资产。要知道，我们写的这本《成功交易五大原则》并不是一种营销伎俩，也不是要吸引你们购买这本我们如何击败股市的书。从某种意义上来说，这是一本不得不写的书。我们对于教导人们以及真实地改变他们的人生充满激情，这本书由此诞生。如果我们能用一个简单的风险管理策略来帮助一个人保护他的退休金账户，那么我们的努力就是有价值的。一直以来都有一种说法，教学是让你认识到你是谁，而不是教你做什么。

我们不会说只用我们的方法在股市中才能取得成功，我们并不自负。出于好意，许多交易者、投资顾问和资金管理人必定都会针对我们陈述中的一些问题进行讨论。在财经界，这样的事是非常受欢迎的。作为教导者，我们也必须要不停地学习研究。如果我们发现有一个观点需要改进或者一个策略需要完

善,我们会在第一时间消化吸收这些改变。同时,我们想让读者知道,这本书中所陈述的是我们遇到过的最好经历。

这本书包含十五个章节,每三章讲一个交易要点。我们从讨论交易以及交易计划的重要性开始。制定交易计划的一个重要益处在于掌控你的情绪,这是第二章的主题。接下来我们会讲到一些技术分析的工具以及人们在股市交易中常出现的一些错误。第七章的话题相对轻松一些,算是一个中场休息吧。这里我们会讲到让你处在一个良好状态的重要性,当然,享受你的劳动成果也非常重要。接下来的两章里会讲到更多的策略和技术,这些都是我们总结出的关于如何选股以及何时买进并开始交易的最优方法。从这里开始我们会给读者介绍令人感到刺激的期权世界,期权并不是专为职业交易者而设。第十二章涵盖了一个重要话题,利用成功交易第四大原则管理风险,那就是百分之一原则。最后一部分教授那些还没有获得成功的交易者一个轻松的方法。对如何选择股票经纪稍作讨论之后,我们就会讲授第五大原则:采取行动。

这本书的另外一个特点是,chatting Box(一款聊天软件)贯穿整本书。这本书是我们一起创作的,只是我们利用不同的时间分享个人经历、解释观点以及增加重点。这篇简介可能会提及与我们共事的人,他们的人生经历,或其他评论。这篇简介也可以注释为里克的 chatting Box 或者 A. J. 蒙特的 chatting Box。

《趋势交易秘诀》是一些股票交易策略和实际事例的汇总,我深信这些策略和事例可以让读者在股票市场中取得成功。但我们更希望这本书不仅仅只是一本交易参考书。接下来的章节中,读者会读到一些真实世界中的真人真事,你会学到更多关于我们在财经界的历程以及这些年来我们是如果成长起来的。当然,我们还会为你讲述我们脑海中所累积的知识和经历。不仅如此,我们真心地希望这是我们提供给你们的一份礼物。

在最后一章中,我们讨论交易成功第五大原则,也会向读者提供采取行动的一些忠告,这并不仅仅只适用于一次交易的执行,而是适合整个交易生涯。我们想让你们了解我们坚持每天都与观众交流的原因。实际上,创造财富的确是有目的的,而这个目的又与我们的目的相吻合。我们相信我们对交易的精确理解可以让追随我们的人在交易这条道路上走得更顺利一些。

A. J. 蒙特
里克·斯沃普
2007年6月

致 谢

我们 **The Market Guys** (译者注:这是本文两位作者给他们自己取的组合名字,也是他们专有网站的名字)投入所有的时间精力和热情到这本书中,通过这本书将我们最好的东西呈现给读者。然而,还有更多的人已经为实现这个项目做出过贡献。

里克

我想感谢我“股市里的孩子”迦勒(Caleb)和托里(Tori),他们为了让我赶上截稿日,牺牲自己的时间,在最关键的时刻给予我支持与帮助。我妻子,丹妮(Dani)的支持与鼓励陪伴我度过无数漫漫长夜和遥远路途。她与生俱来就拥有孜孜不倦的热情和鼓励他人的精神,这是独一无二的。最后,我要感谢我的父母,他们不仅给了我根基与羽翼,而且继续将这些遗传给了他们的孙子。我们家庭的遗传根基是慷慨奉献,这是真正富有的秘密。

A. J.

能与我的高中同学伊冯(Yvonne)结婚我感到非常的荣幸。亲爱的,从你15岁的时候我们就相识了。一直以来,你不仅仅是我最好的朋友,我一生中最信任的人,而且你还是围绕在我身边的基石,为我的人生打下了基础。格雷和安东尼,我两个了不起的儿子,给了我继续下去的能量。我在你们身上都看到了高尚的品质,我也相信你们将走向世界并且与众不同。我亲爱的父亲与母亲,从你们身上我学会了如何取得成功,懂得了小时候你们对我的教导,现在这些东西都一直在改变着世界上成千上万的人生。

我们还想感谢劳拉·沃尔什(Laura Walsh),艾米丽·赫曼(Emilie Herman)以及威利出版社(Wiley Publishing)的其他同仁。他们的耐心与鼓励造

趋势交易秘诀

就了我们这两个股市人员成为了作家。感谢比尔·约翰逊(Bill Johnson)跟我们分享他在期权方面的专业知识。最后,我想感谢所有的读者,感谢你们用辛苦赚来的钱购买这本书。我们坚信,你会发现这样的投资是物有所值的。

关于作者

里克·斯沃普(Rick Swope)

里克多次在全美国甚至全世界范围内的顶级金融公司的研讨会上做报告。他专门研究技术分析和风险管理这些领域,这一直都是人们所需求的。他对股票教学的热情是显而易见的,他旺盛的精力常常让他人受到感染。他做过企业培训,开过研讨会讲座,他还当过工程师的副讲师,讲述概率和数据统计。

里克曾任职辛辛那提一家交易公司的管理合作者多年,为公司的交易者提供技术分析、交易策略和软件培训。他也与许多日交易的开创者们一起工作过,这些人就是所谓的 SOES(小单执行系统)大盗,他们为今天全世界成千上万的个人交易者铺平了道路。

里克曾为嘉信理财公司(Charles Schwab company)创造出第一个活跃于交易领域的销售团队。其中许多成员现在在美国其他公司里担任培训及咨询领导人。

里克是 The Market Guys 互动广播节目的主持人之一,这个节目在世界商业节目排名中一直都是名列前茅。他与 A. J. 蒙特一起主持《财富与智慧》节目,这是佛罗里达南部 PBS 电视公司的一个财经节目,每周在 WXEL 频道播出。

他还到过很多地方做演讲嘉宾,包括伦敦 IX 秀、多伦多财经论坛、香港的世界金融中心、芝加哥期权交易所。他在攻读博士学位时研究过众多领域,包括工程学、数学、运筹学和统计学。他还是一个注册证券经纪人。

A. J. 蒙特 CMT (特许市场技术分析师)

1982年8月,A. J. 蒙特在纽约商业交易所(COMEX)的交易大厅开始了他的交易生涯。不久之后,他创立了自己的交易公司,做了十多年的金、银、铜,还有咖啡、糖、可可粉以及橙汁的期权交易。他还担任过纽约商业交易所

趋势交易秘诀

(COMEX) 期权交易委员会的主席, 为期两年。他被业界评为期权交易方面世界顶级权威专家之一。

在离开了纽约商业交易所之后, A. J. 蒙特参与了好莱坞热门电影《交易场所(Trading Places)》的制作, 这部片子由丹·艾克罗伊德(Dan Aykroyd)和艾迪·墨菲(Eddie Murphy)主演, 并且风靡全球 20 多年, 至今仍被成千上万的人所津津乐道。尽管它是以喜剧的形式呈现, 但仍然是交易生涯最好的教科书之一。在那之后, 他担任了纳斯达克的做市商。

几年后, A. J. 蒙特为嘉信理财公司(Charles Schwab & Co)建立了交易分析小组。这个小组汇聚了在技术和基础分析领域专门培养委托人和优秀股票经纪人的专家。作为市场技术员协会的其中一员, 他也是一名特许市场技术员。

现在, A. J. 蒙特与里克·斯沃普共同主持了一个黄金档的财经电视节目, 叫做《财富与智慧》。这个节目由 PBS 公司位于西棕榈滩(West Palm Beach)的 WXEL 频道直播, 也可以在 The Market Guys 网站的互动广播节目中收听。作为安东尼·罗宾斯(Anthony Robbins)理财项目和芝加哥期权交易中心的培训师, A. J. 蒙特极力主张开办研讨演讲会, 并与嘉宾们一起参加世界各地的财经节目, 出席各种交易展览会。

介 绍

我们在《趋势交易秘诀》中举例说明了我们的“最简化原则”(KISS)。在你开始读这本书之前,花几分钟时间了解一下五大原则的简介,你会发现这些原则很容易掌握,也很容易遵循。即使你是一个新手交易者,我们也认为你适合这个简易的策略。

1. 跟随资金流动走向:判断趋势

如果你想买入一只股票,一定要确定它是绩优股,这种股票是被广泛认为有上涨趋势的。将你的资金投入到大方向里去,因为你没有足够的钱可以影响股市,让它往相反的方向波动,所以不要试图去买入有下跌趋势的股票。

2. 建立一个明确的支撑价位:明确支撑位

你需要确立一个支撑价位来建立多头仓位。这个价位是指在股价下跌时遇到大量买家购买支撑,从而止跌回稳的价位。确定这个价位是至关重要的,因为当你判断错误需要出场时,它可以帮助你识别。

如果在没有明确支撑价位的情况下进行交易,那么当你面对风险时将会非常手足无措。

3. 等待枢轴点:与买家一同买入

当一支有上涨趋势的股票下跌到支撑位然后重新开始上涨时便产生了枢轴点,在线形图中看起来像个“V”字形。“V”字左边这一部分是指价格下跌到支撑位;“V”字右边的部分是当股票受到买家的支撑,从而使价位止跌回涨时形成的。尽管这只股票在大体上是上涨的趋势,但我们的原则就是在枢轴点跟随其他买家一同买入。

4. 百分之一原则:保护好你的仓位

百分之一原则是你谨慎、准确地处理交易风险的指南。在任何一个板块中的亏损,都要限制在交易账户金额的百分之一以内。根据第二原则中确立的支

趋势交易秘诀

撑价格来确定每股所承担的风险,并结合你建仓的规模,以此我们得出这个百分之一原则。当支撑价格被破坏时,要适时地进行持仓调整,甚至是出场。每笔交易的亏损要控制在交易账户金额的百分之一。

5. 采取行动:理论付诸于实践

行动起来,把《趋势交易秘诀》的理论付诸于实践,这需要两个步骤:第一步,真正地去做一笔交易,然后明确你追求财富的目标。第二步,不要害怕去冒险,要为赢得收获做好准备。当你取得成功时,改变你的世界。

目 录

前言 / 1

致谢 / 1

关于作者 / 1

介绍 / 1

第一章 成功的蓝图:制订你的交易计划 / 1

交易不再是一项集体活动 / 2

小心专家的诱导 / 6

知道何时应该收手 / 9

直奔主题 / 11

跟随你的计划一起提高 / 19

第二章 你情绪失控了吗? 如何管理你的情绪 / 21

避免痛苦,寻找愉快 / 21

操纵你的交易 / 22

技术分析还是茶叶预测法? / 24

基础信息的引诱 / 25

趋势交易秘诀

运用最佳的实践操作 / 26

交易事业 / 27

克服恐惧与贪婪 / 28

过滤你的情绪 / 31

案例研究 / 31

小心你的情绪 / 35

秘诀一 跟随资金流动走向:判断趋势

第三章 跟随趋势投资:跟随资金流动方向 / 39

群体的做法也许是错误的,但他们始终是群体 / 39

道氏理论 / 40

上升趋势 / 44

观察趋势线的角度 / 46

成交量决定趋势 / 48

下降趋势 / 49

水平趋势 / 50

阻力和支撑力 / 51

移动平均线 / 52

回到资金流向中 / 53

第四章 交易者的工具箱 / 54

当股市给你一个“钉子”,你应该选择一个怎么样的“锤子” / 54

趋势线 / 56

趋势轨道线 / 59

移动平均线 / 63

斐波那契回调线 / 67

随机指标 / 70

平滑异同移动平均线(MACD) / 73

布林通道指标 / 77

千万别用你的奔驰去开垦田地 / 79

第五章 交易者最常犯的 10 个错误以及如何避免他们 / 80

错误 1:把股票当做你的另一半以及寻找不可能存在的交易 / 80

错误 2:拒绝接受亏损 / 83

错误 3:亏损时追加买入 / 86

错误 4:缺乏训练和准备 / 87

错误 5:对亏损的交易有心理阴影 / 89

错误 6:购买便宜的期权 / 90

错误 7:将分析复杂化 / 92

错误 8:不切实际的期望 / 94

错误 9:过于依赖交易软件 / 95

错误 10:不制订计划就进行交易 / 96

秘诀二 建立明确的支撑位:精确支撑位

第六章 角色互换:运用支撑阻力互换线 / 99

市场机制 / 100

你的意见并不会推动市场 / 102

支撑线与阻力线角色互换的定义 / 103

成本平均与下降平均成本 / 104

好计划运用不当也会适得其反 / 105

追求收支平衡 / 105

角色互换趋势的构成 / 106

趋势交易秘诀

行动背后的动力 / 107

空头交易中阻力线与支撑线的角色互换 / 108

更多的交易者将角色互换线画出来 / 111

第七章 中场休息:处理好股市带给你的压力 / 112

分析艾利克斯的行为 / 114

艾利克斯的行动计划 / 115

食物配料中不含糖——那只是写在包装上 / 116

健康的身体是交易的本钱 / 117

小步骤,大改变 / 119

第八章 合众为一:排除众多股票,只选其一 / 121

股票领域也许很小,但市场却很大 / 123

简单万岁! / 124

回到基础信息上 / 125

寻求技术指标 / 131

在企业基本信息中加点乐趣 / 138

因为传闻买入,因为新闻卖出? / 141

当你面对交叉路时,做个选择吧 / 144

秘诀三 等待枢轴点:与买家一同买入

第九章 跟随大流:不要太早入市 / 147

柔道式交易——知道什么时候该进入交易 / 148

确定枢轴点 / 149

菠萝原则 / 151

枢轴点模式 / 152

多头枢轴点模式 / 153

空头枢轴点模式 / 158

充分利用市场 / 164

第十章 期权基本概念第一部分:了解期权 / 165

什么是期权? / 167

买方期权或披萨优惠券 / 167

卖方期权 / 177

第十一章 期权基本概念第二部分:了解期权交易策略 / 180

截止日期当天,期权至少与内在价值等值 / 182

在截止日完成你的期权交易 / 182

在截止日期之前完成期权交易 / 183

期权的波动性 / 184

多头看涨期权 / 185

多头看跌期权 / 187

卖出现金担保卖权 / 189

掩护性买权 / 190

你已经了解了所有的期权 / 193

秘诀四 四分之一原则:保护你的仓位

第十二章 风险管理:学会接受合理的亏损 / 197

安全投资真的存在吗? / 198

我需要救兵援助了 / 200

每个人都应该超过平均水平 / 201

风险管理五原则 / 202

风险管理实施步骤 / 208

趋势交易秘诀

风险管理属于概率的范畴 / 213

第十三章 在大厅交易的责任:你不想效仿的交易者们 / 215

巴里——底部钓鱼人——专门从底价买入(直到价格跌得更低) / 216

追求收支平衡的贝蒂:忽略利益,她只追求收支平衡 / 217

喜欢参加研讨会的塞尔:他参加所有的研讨会,但是他赚钱了吗? / 219

不知所措:因害怕而退缩 / 220

拉里:跟随人群,而不是跟随资金的流向 / 222

诺曼像一座孤岛:将自己的交易隔离起来,《独自一人》是他的主题曲 / 223

心急的卡尔:他懂得进行交易,但他从来不懂得放弃 / 224

奥茨和特雷西:发誓忽略亏损仓位的夫妻俩 / 226

只要不亏损,交易都是有趣的 / 228

第十四章 舞动起来吧:寻找自己的股票经纪人 / 229

账户 / 229

建议与支持 / 232

交易投资产品 / 233

成本和费用 / 234

交易软件 / 235

委托单的类型 / 237

基础信息研究 / 239

储蓄功能 / 240

报告及记录 / 241

安全性 / 243

你才是掌控者 / 244