

大道至简

十年探盘

刘堂鑫
著

黄金投资稳定盈利模式



中国宇航出版社

十年操盘

刘堂鑫
著

黄金投资稳定盈利模式



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

十年操盘：黄金投资稳定盈利模式 / 刘堂鑫著. --
北京：中国宇航出版社，2017.9
ISBN 978-7-5159-1365-0

I. ①十… II. ①刘… III. ①黄金市场—投资—基本
知识 IV. ①F830.94

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第187317号

特约策划 肖胜萍 刘 希

责任编辑 吴媛媛

装帧设计 宇星文化

出版 中国宇航出版社

社址 北京市阜成路8号
(010)60286808

邮编 100830
(010)68768548

网址 www.caphbook.com

经销 新华书店

发行部 (010)60286888
(010)60286887

(010)68371900
(010)60286804(传真)

零售店 读者服务部
(010)68371105

承印 三河市君旺印务有限公司

版次 2017年9月第1版

2017年9月第1次印刷

规格 710×1000

开本 1/16

印张 15.25

字数 230千字

书号 ISBN 978-7-5159-1365-0

定价 49.00元

本书如有印装质量问题，可与发行部联系调换

PREFACE

前 言

还是读初中时，电视台财经频道节目中播放的股票价格走势图中吸引了我，密密麻麻的数字和K线价格走势让从小喜欢数字的我着迷。好奇心驱使我天天观看财经频道，阅读财经报刊，甚至买财经图书回家研究。随着了解的内容增加，我开始尝试预测行情。预测准了，心里无比喜悦；预测错了，反复思考错的原因。

在持续的学习与预测中，我对金融市场的兴趣越来越浓，暗暗立志将来要在金融市场闯出一片天地。

系统研究黄金投资是从大学时代开始，我将大部分时间花在研究黄金市场价格走势上，把节省下来的生活费与零用钱都投入了黄金交易。至今已有十余年。

刚进入黄金市场时，有盈有亏。随着我的交易系统日渐成熟，交易操作也越来越顺手，近三年来中线交易无一次亏损。记得比较清楚的是2013年4月8日黄金在1 586美元/盎司放空，随后黄金价格在短短的4个交易日重挫250余美元/盎司，这给我带来了一笔丰厚的利润。后来，“中国大妈”一路狙击华尔街，历时半个月的反弹，黄金价格被

推升至 1 485 美元 / 盎司附近。在散户逆势做多资金耗尽之后，我再一次看到重大机会，在 2013 年 5 月 2 日以 1 485 美元 / 盎司开仓做空。经过 4 个交易日的震荡，黄金价格再次大幅单边下行，最终跌至 1 180 美元 / 盎司。这两次大跌使我从中获利近 300 美元 / 盎司。

操盘以来，我一直严格运用自己独特的交易系统。在美联储 2015 年 12 月 17 日实施十年来第一次加息之前一路做空，几乎每波中线下跌行情都有做空获利。美国进入加息周期后，从历史数据和经验上判断，黄金市场很可能从此长线反转，当晚在 1 050 美元 / 盎司做多。2016 年春季黄金价格一路上涨，飙升至 1 260 美元 / 盎司附近。

纵观最近一两年的交易：2016 年 2 月 16 日在 1 200 美元 / 盎司中线做多，2016 年 4 月 1 日在 1 210 美元 / 盎司做多，2016 年 5 月 30 日在 1 200 美元 / 盎司做多，2016 年 6 月 24 日在 1 250 美元 / 盎司做多，2016 年 7 月 21 日在 1 312 美元 / 盎司做多，2016 年 8 月 31 日在 1 310 美元 / 盎司做多，2016 年 9 月 16 日在 1 310 美元 / 盎司做多，2016 年 10 月 6 日在 1 250 美元 / 盎司做多，2016 年 12 月 20 日在 1 230 美元 / 盎司做多，2017 年 1 月 27 日在 1 180 美元 / 盎司做多，2017 年 3 月 9 日在 1 200 美元 / 盎司做多，2017 年 5 月 11 日在 1 217 美元 / 盎司做多。这十几波行情每波每盎司至少盈利四五十美元，有时每盎司甚至盈利上百美元，大部分记录可以在我的贵金属投资微信群和珠宝微信公众号中查询到。

金融市场是没有硝烟的战场，看到太多的同行倒在了黄金市场的血

泊中。他们要么不懂任何技术理论，在黄金市场盲目豪赌，要么技术理论没有学到位，错误的技术分析误导其越陷越深，或者内心过于脆弱，因心态失衡而一头扎进亏损的泥淖。

不管你是炒实物黄金、纸黄金，还是炒黄金 T+D、现货黄金，也不管你因何种原因导致亏损，都能通过阅读本书有所收获。本书阐述的是一套完整的稳定盈利操盘系统，其中最核心的技术理论是趋势交易理论。

所谓趋势交易，就是市涨买涨、市跌卖跌。趋势交易告诉我们，在行情得到确认前谨慎试水，不可盲目重仓。一旦突破临界点，行情得到确认，就要大胆建仓、加仓，放大利润。很多投资者恰恰相反，看不清趋势，凭着对市场的主观臆测，重仓来回搏杀，不合时宜地买进卖出，致使账户一亏再亏，最后行情真的来了，却畏首畏尾，或者已经没有进场的资金。

在熟练运用趋势交易的同时，还应该做到科学、合理地运用资金。本书详细讲解了如何科学地运用资金，例如，在行情判断错误时，要控制风险，及时止损，避免亏损扩大；该出手时果断出手，加仓让利润奔跑；利用杠杆提高资金使用效率。

此外，非常重要的一点是交易心态。人性的弱点是贪婪、恐惧和希望，这是阻碍投资者赚钱最大的绊脚石。如何克服人性弱点，需要我們不断地学习，掌握市场的内在规律，客观分析，同时严格执行操作纪律，培养自己强大的心理素质。市场瞬息万变，只有掌握了正确的方法，才能在万变的行情中稳定盈利。

感谢在本书写作过程中给予支持的同行们，正是你们的帮助和支持，让我有了充足的动力。

最后，希望读者朋友在阅读本书时能够融会贯通，活学活用，早日实现财富自由。同时希望大家能继续提供支持，期待我们在下一本书中再见。

谢谢！

刘堂鑫

2017年5月

CONTENTS

目 录

前 言 / I

第 1 章 影响黄金市场价格的主要因素

- 黄金价格与美元的互动关系 / 3
- 黄金价格与国际原油的互动关系 / 7
- 黄金价格与国际政局的互动关系 / 11
- 黄金价格与美国非农数据的关系 / 18
- 黄金价格与黄金现货市场供求关系 / 21
- 影响黄金价格的其他因素 / 26

第 2 章 心态理论：人性的弱点——恐惧、贪婪和希望

- 恐惧、贪婪和希望是亏损的推手 / 33
- 学会运用相反理论——金融市场物极必反 / 43
- 好心态是盈利的关键 / 48

第3章 顺势为王

- 顺势者昌，逆势者亡 / 53
- 市场趋势 / 54
- 趋势和方向的区别 / 57
- 趋势的种类 / 61
- 趋势线的画法 / 66
- 趋势线的确认及其作用 / 83
- 临界点的作用 / 93
- 趋势的改变 / 97
- 趋势交易法九步曲 / 101

第4章 技术理论

- 总序：技术理论的三大基本假设 / 125
- K 线理论 / 127
- 均线理论 / 139
- MACD 指标 / 151
- 斐波那契回调理论 / 163
- 布林线指标 / 174
- KDJ 指标 / 184

第5章 科学运用资金

合理分析，判断趋势，排兵布阵 / 197

防范风险，学会止损 / 199

合理运用杠杆，提高资金利用率 / 203

学会加仓，让利润奔跑 / 205

保住本金，严格止损 / 210

控制盈亏比 / 212

第6章 执行交易纪律

坚持交易计划，不轻易被市场左右 / 219

重仓交易，与天为敌 / 223

禁止频繁交易 / 225

不在亏损时加仓 / 227

不轻易更改止损 / 230

状态不好，禁止交易 / 231

大道至简 / 233

黄金价格与美元的互动关系

黄金与美元的关系一直备受关注。在第二次世界大战爆发前的几十年里，黄金和美元的关系非常密切。黄金是国际货币体系的基础，而美元则是国际货币体系的核心。黄金和美元的关系在战后发生了巨大的变化。随着布雷顿森林体系的建立，美元与黄金挂钩，黄金与英镑挂钩，英镑与美元挂钩，形成了一个以美元为中心的货币体系。然而，随着布雷顿森林体系的瓦解，黄金和美元的关系也发生了巨大的变化。黄金价格开始大幅波动，美元的地位也受到了挑战。

第 1 章

影响黄金市场价格的主要因素

黄金价格与美元的互动关系

美元与黄金的联系并不是一直就有的。在第二次世界大战结束前的几十年间，国际货币体系分裂成几个互相竞争的货币集团。各国为了自身利益竞相贬值货币，导致货币体系动荡不安，每个经济集团都想以他国利益为牺牲品，解决自身的国际收支和就业问题，导致国际货币体系陷入极端无序的状态。

重要的变化出现在两次世界大战以后。美国作为“一战”和“二战”中的重要受益国，逐渐在经济领域不断超越其他资本主义国家。二战结束时，美国的GDP（国内生产总值）占全球总值的53%，相当于世界经济体量的一半，由此登上了世界经济盟主的宝座，美元的国际地位也凭借本国丰富的黄金储备和强大的经济实力而越发稳固。

在此之前，金本位制是流行度、自发性最强的货币制度。美国经济实力剧增之后，美元的作用和地位日益突显。凭借“二战”后拥有全球3/4的黄金储备和强大的军事实力，美国财政部前助理部长哈里·怀特力主强化美元地位，提出力挫英国代表团团长、经济学大师凯恩斯的“怀特计划”，建立了布雷顿森林体系。

布雷顿森林体系确认各国在其国内实行信用货币制度，在对外货币

关系中实行与美元挂钩的固定汇率制度，各国货币当局可用美元外汇储备按照约定价格向美国货币当局兑换黄金。这是一种“以美元为中心，以黄金为最后储备单位”的国际货币制度。自此，美元成为一种“准世界货币”，美元与黄金之间也发生了重大关联。

首先，美元和黄金作为世界储备资产成为世界贸易结算的单位。

其次，美元作为“准世界货币”，在世界主要黄金市场都以美元为报价单位。

这种关联造成了一种现象：若各国央行减少黄金储备量，相应就需增加美元储备。于是，黄金和美元就形成了一种负相关关系，即美元价格上涨，黄金价格就下跌；美元价格下跌，黄金价格就上涨（见图 1-1）。

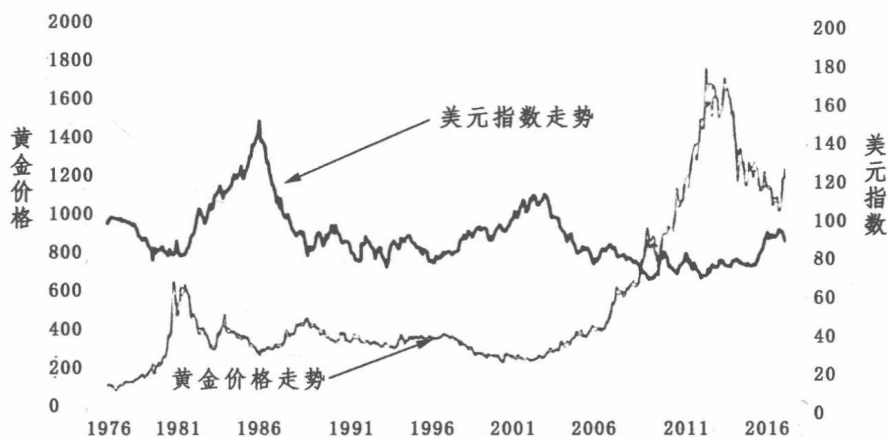


图 1-1

布雷顿森林体系实际上是一种变相的金汇兑本位制：通过一个大国的货币以黄金做担保，其他国家的货币依附在这个大国的货币上，处于附属地位。在这种情况下，各国的货币政策都有可能受到这个大国的

牵制。

但从另外几个方面来说，布雷顿森林体系与金汇兑本位制还是存在诸多不同之处。首先，布雷顿森林体系是世界上众多国家第一次有意识地共同建立的一个稳定的货币体系，在此基础上创建的国际货币基金组织（IMF）和世界银行（World Bank）也成为协调和维护各国之间贸易往来、协调各国货币和金融事务的重要机构。其次，布雷顿森林体系是建立在美国这个超级大国的基础上，这与之前的金汇兑本位制截然不同。在相当长的一段时间内，美国经济的稳定和快速发展为这一体制提供了保障，维护了世界货币体系的运转。

20世纪70年代前后，美国深陷越南战争的泥潭，财政赤字巨大，国际收支情况恶化，美元信誉受到冲击，爆发了多次美元危机。与此同时，日本、西欧崛起，美国经济实力相对削弱，无力承担稳定美元汇率的责任。再加上贸易保护主义抬头，美国相继两次宣布美元贬值。在此情形下，各国纷纷放弃本国货币与美元的固定汇率，采取浮动汇率制。以美元为中心的国际货币体系瓦解，美元地位下降，布雷顿森林体系也宣告解体。

但时至今日，美元仍然能够影响黄金价格，两者在全年的大部分时间都呈负相关，这又是为什么呢？

主要有以下三个原因。

（1）美国经济实力长期居于世界第一。2015年，美国GDP达18.04万亿美元，占世界总量的24.32%（见图1-2）。根据美国经济分析局的数据，以现值美元计算，美国2017年GDP预计为18.69万

亿美元，占到全球GDP总量的1/5以上，对外贸易总额仍然是世界第一。正因如此，世界经济深受其影响，而黄金价格与世界经济的好坏呈负相关。

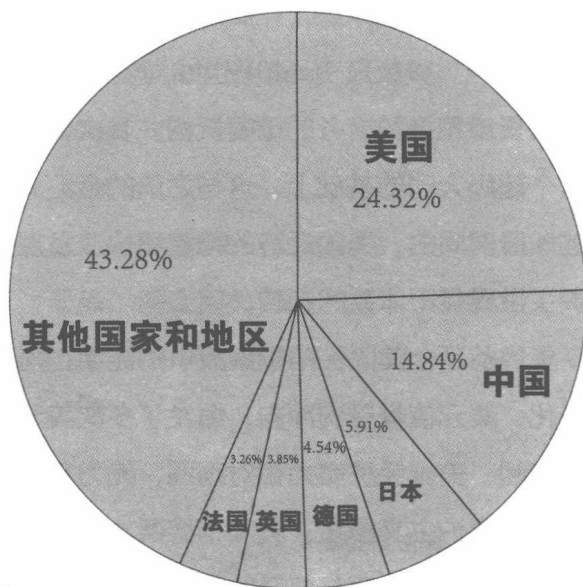


图 1-2

(2) 世界黄金市场一般都以美元标价，美元与各国货币的汇率势必影响金价。例如 20 世纪末金价走低，就与美国经济持续增长、美元持续坚挺有密切的关系。

(3) 由于美元与黄金同是各国中央银行的重要储备资产，若美元指数表现坚挺，就在一定程度上削弱了黄金作为储备资产、发挥保值功能的地位。

值得注意的是，近年来，由于中国、印度等国家快速发展，世界经济版图逐渐发生变化，美国的世界经济霸主地位受到了多方挑战。美元

作为与黄金并重的储备资产这一地位不再牢固。许多国家为了规避美元贬值带来的风险，陆续推动储备资产的多样化进程，再加上国际经济政治局势等因素的影响，美元和黄金的关联性逐渐减弱。例如在1995年、2005年、2010年、2016年，美元与黄金呈现出极其明确的正相关关系。

当然，这并不意味着黄金和美元负相关的“铁律”就不存在了，这只能从一方面反映美元对黄金的影响减弱。我们需要消除“美元和黄金在任何时候都呈现负相关关系”的概念，但永远不能忽略两者之间的关系。

黄金价格与国际原油的互动关系

第二次工业革命后，石油在工业社会扮演的角色越来越重要，交通工具、部分生产工具都离不开石油，石油也因此被称为“工业的血液”。原油的需求和供给存在地域上的差异，价格也受各种因素的影响不断波动。作为全球重要的大宗商品之一，原油价格深刻地影响着黄金价格走势。

与美元一样，原油对黄金价格的影响也不存在“金科玉律”，但总体而言，原油价格与黄金价格两者呈现正相关性。

要理解这一点非常容易。黄金是通货膨胀之下的保值品，而原油价格上涨意味着通货膨胀会随之而来，经济发展的不确定性增加。此时黄金保值避险的功能自然而然地受到投资者的青睐，因此，黄金与原油之间存在正相关的关系。原油价格上涨预示着黄金价格也将上涨，原油价