

舵手经典47

www.duoshou108.com

解析专业超短线交易的真谛
掌握外汇短线投机技术核心

外汇超短线交易

技术、结构和价格行为原理

Forex Price Action Scalping

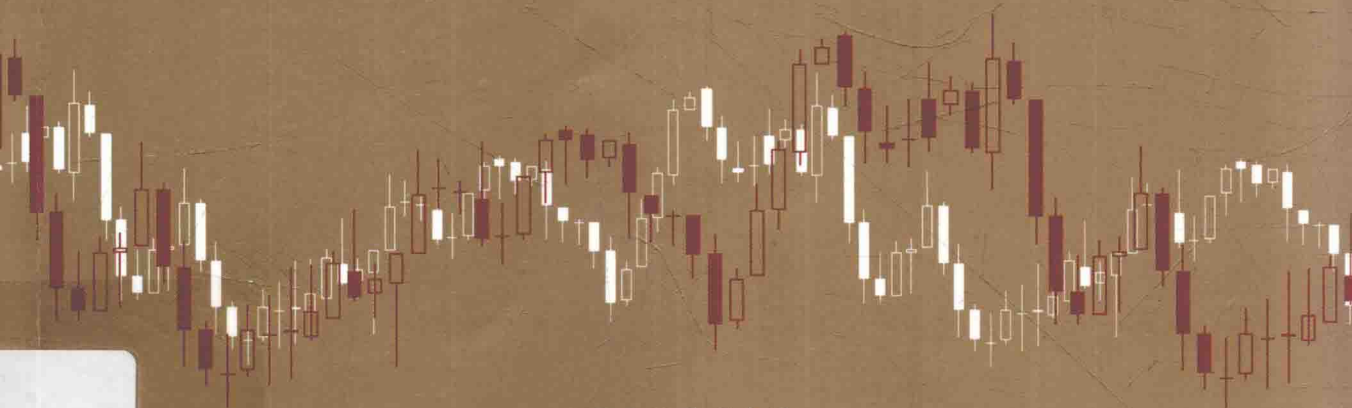
[美] 鲍勃·沃尔曼 (著)
何新 魏强斌 (译)

舵手经典



智引投资

作为一种快速、多次使用微小交易捕捉细小市场变动的技术，外汇超短线交易的目标不是抓住市场中偶尔出现的巨额利润，而是在整个交易日内有规律地获得小额利润，积小胜为大胜！



山西出版传媒集团
山西人民出版社

外汇超短线交易

技术、结构和价格行为原理

鲍勃·沃尔曼 著

何新 魏强斌 译

图书在版编目(CIP)数据

外汇超短线交易：技术、结构和价格行为原理 /
(美) 鲍勃·沃尔曼著；何新，魏强斌译.—太原：山西人民出版社，2017.11

ISBN 978-7-203-10017-1

I. ①外… II. ①鲍… ②何… ③魏… III. ①外汇交易 IV. ①F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 227286 号

著作权合同登记号 图字：04-2016-043

外汇超短线交易：技术、结构和价格行为原理

著 者：(美) 鲍勃·沃尔曼

译 者：何 新 魏强斌

责任编辑：孙 琳

复 审：贺 权

终 审：员荣亮

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 4922127(传真)

天猫官网：<http://sxrmcbs.tmall.com> 电话：0351-4922159

E-mail：sxskecb@163.com 发行部

sxskecb@126.com 总编室

网 址：www.sxskecb.com

经 销 者：山西出版传媒集团·山西人民出版社

承 印 者：大厂回族自治县德诚印务有限公司

用纸规格：787mm×1092mm

印 张：18.5

字 数：293 千字

印 数：1-5100 册

版 次：2017 年 11 月 第 1 版

印 次：2017 年 11 月 第 1 次印刷

书 号：978-7-203-10017-1

定 价：80.00 元



如有印装质量问题请与本社联系调换

“舵手经典证券图书” 开篇序

20 个世纪末，随着中国证券投资市场的兴起，我们怀揣梦想与激情，开创了“舵手证券图书”品牌，为中国投资者分享最有价值的投资思想与技术。

世界经济风云变幻，资本市场牛熊交替，我们始终秉承“一流作者创一流作品”方针，与约翰 & 威立、培生教育、麦格-劳希尔、哈里曼、哈珀 & 科林斯等世界著名出版机构合作，引进了一批畅销全球的金融投资著作，涵盖了股票、期货、外汇、基金等主要投资领域。

时光荏苒，初心不改，我们将一如既往地与您分享专业而丰富的投资类作品。我们以书交友，与天南海北的读者成为朋友，收获信任、支持。许许多多投资者成为我们的老师、知己，给予我们真诚的赞许、批评、建议。更有一些资深人士由此成为我们的编辑、翻译、评审，这一切我们感念于心。

我们希望与每位投资者走得更近，我们希望以“舵手投资学院”的方式，给每位读者一个反馈和深化学习的家园，一个交流探索的新平台。我们邀请作者进驻我们的投资交流论坛（www.duoshou108.com），为读者答疑解惑，交流切磋。在这里，您可以与华尔街投资大师亲密接触；在这里，您可以与全国最聪明投资者同台炫技；在这里，您可以体验全球最新投资技术课程；在这里，必将因为有您而伟大！

前 言

长久以来，不断有人做好在这个战场上牺牲的准备。追求财富者、投机倒把者、赌徒、社会适应不良者以及由乐观主义者和冒险家组成的杂牌军，都曾经或者正在这个市场上游荡，希望能够迅速发财致富。然而，没有其他什么行为比盲目投机能更快速导致资本亏损以及梦想和希望破碎。

奇怪的是，尽管已经有很多人遭遇了惨痛的命运，但是这类交易者仍然前仆后继毫无准备地冲上去。而那些不怕麻烦想要发展自己交易方法的人，多数时候似乎也只能接受不可避免的失败。在学习的过程中，事情可能变得相当不愉快，并且很多人永远无法赚回交易的学费（亏损）。不必为此感到惊讶，正是这些情况导致了对交易能否持续盈利的无休止的争论。在这场争论中，怀疑论者和浪漫主义者展开了争斗。

对于怀疑论者来说，持续盈利交易者的荣耀形象是值得高度怀疑的。毕竟，在交易行业永远成功的只有经纪商和聪明的营销人员。如果无法知道一个精通交易的投资者的存活概率，那么要成为一个持续盈利的超短线交易者的想法就是近乎愚蠢的。要看清怀疑论者的观点，只需要遵循一个普通的逻辑——在一个有如此多交易者试图获得长期交易成功但最后都失败的行业里，那些在短时间框架下冒险的交易者只会让自己更快陷入更为悲惨的境地。

确实，时间框架越短，走势图上的波动越不稳定。由于超短线交易者的每笔交易都要受到点差和佣金的“剥削”，所以从一开始胜利的天平似乎就对交易

者不利。成功的故事太少，使得我们不得不注意那些令人警醒且偏于保守的交易绩效统计数据。

话虽这么说，怀疑论者和难看的统计数据却从未挫伤交易者们的热情。持续成功地进行超短线交易绝不是什么奢望，也不需要花数年时间才能获得必要的技能。每天市场上都有很多超短线交易者获得成功，任何人只要决心适当训练自己并且在交易的各个方面勤奋努力，都可以做到。真正的问题不是超短线交易赚钱的可能性有多大，而在于交易者学习和训练的质量。

即便如此，超短线交易可能并不适合每个人。如果不考虑其他因素，这本书将是一个找到成功超短线交易方法的极佳方式。这本书的唯一目的就是向读者展示这个行业的一切，以便读者更高效地从事这项工作。这本书中提供了无数的图表、结构和交易案例，将使那些必要的技术根深蒂固地印刻到读者的大脑中。

在接下来的所有章节中，交易的标的都集中在欧元/美元货币对上。对于一个灵活的超短线交易者来说，这个货币对是一个绝佳的选择。这个货币对有着高度重复的日内特征和较低的交易点差，并且即使是资金很少的交易者也可以参与交易。不过，由于价格行为原理非常普遍，所以在其他具有相似波动率和较低交易成本的市场采用这个方法时，也没必要进行太多的调整。在这方面，本指南也可以为很多非外汇交易者提供帮助。

超短线交易的好处有很多，这一点不言自明。只一张走势图，没有花哨的指标，只需点击一次鼠标就可以入场或出场。一切都预先设置好。在一个几乎不断循环重复的市场上，机会无处不在。

看一下下面这个案例。图 P. 1 是一幅典型的超短线交易者使用的欧元/美元走势图。图的纵轴表示货币对的价格，横轴表示时间，而图中的曲线是一条指数移动平均线，是图中唯一的指标。走势图中的一些价格形态我们之后将会进行讨论。



图 P. 1

在短短一个小时之内，市场为警觉的超短线交易者提供了多次范本式的交易机会。

要为超短线交易方法构建一个坚实的基础，仅仅着力于交易的技术面是不够的。我们必须从各个角度了解这个行业，以便将潜在的破坏性元素从方程式中完全剔除出去。

接下来的每一章内容都承担了这趟“旅程”中一部分的介绍责任。我们将深入探讨选择的每张走势图、价格行为、形态确认、有利的和不利的市场条件、结构、入场与出场、目标价位与止损位、陷阱与诡计、心理层面的问题以及会计事项等方面的细节，基本上涵盖了专业超短线交易的各个方面。

不管是在交易中苦苦挣扎的交易新手，还是在其他投机领域经验丰富的老手，我真诚地希望这本书能受到大家的喜爱，并且书上提供的这些信息能够为大家在市场中开辟一条持续盈利的道路。这本书不会用一些没有反映交易现实的东西来侮辱大家的智商。书中并没有冗长拖沓、无意义并且含义不清的篇章，也没有晦涩难懂的行业术语。《外汇超短线交易》是一本真正介绍超短线交易的书籍。它是一个交易员的呕心沥血之作。

目 录

第一部分 超短线交易的基础知识	1
第 1 章 交易的货币对	3
第 2 章 交易笔数走势图	7
第 3 章 把超短线交易当做职业	11
第 4 章 目标位、止损位和订单	15
第 5 章 概率原理	20
第二部分 交易入场	25
第 6 章 结构	27
第 7 章 双十字星突破	32
第 8 章 首次突破	52
第 9 章 二次突破	68
第 10 章 箱体突破	95
第 11 章 区间突破	119
第 12 章 区间内突破	153
第 13 章 高级区间突破	182
第三部分 交易管理	209
第 14 章 临界点技术	211

第四部分 交易选择	249
第 15 章 不利市场条件	251
第五部分 账户管理	273
第 16 章 交易量	275
第 17 章 最后的告诫	285

第一部分

超短线交易的基础知识

第 1 章 交易的货币对

随着高速电子交易平台的出现，交易者比以往更容易开通在线交易账户，并参与每日的外汇交易“拔河比赛”。外汇市场对于资本的要求很低，对于熟练程度的要求则更低。选择一个经纪商，注入一些资金，打开交易平台，交易者就可以开始交易了，整个过程不超过 1 个小时。

尽管这听起来有点简单，但是隐藏在在线外汇交易背后的是一个庞大而复杂的网络，这个网络由各国央行、机构组织、投资公司、对冲基金和全球市场运营商组成，他们之间进行业务往来的金额超过我们的想象。

外汇市场不像普通的股票或期货市场，所有的股票和期货合约都是在一个场所有序地交易。外汇市场上有超过百万或大或小的参与者，散居在世界各地，在每一个时区都有一部分人参与交易。所有这些交易是如何进行追踪、处理并最终成为每个人交易平台上的交易报价，这远远超过了我们的理解力。

当货币相互间进行比较时，外汇市场就焕发了生机。因此也出现了所谓的货币对。除了个别情况外，大部分国家都允许本国货币与其他货币自由兑换，所以也产生了一些相当奇异的组合。试图找出这个市场在特定时刻更偏爱货币对中某一个货币的原因是没有多大的意义的（只对纯技术交易者而言——译者注）。这个原因有可能是货币债务、基本面预期、利率决议、财政政策、对冲目的、日常策略——基本上包括了可以导致资金流从一边转向另一边的一切因素。

尽管这与小型独立超短线交易者没有多少相关性，但是他需要明白在这个

行业中他将面对一些最强大的对手。为了将这个竞技场的公平程度提高到一个可接受的水平，他必须在不会让他一开始就具有明显劣势的条件下交易。这意味着他必须为自己找到一个可以提供公平价格的经纪商。

大家都知道，经纪商常常被视为不可避免的灾祸，并且在选择经纪商时，多得令人头晕目眩，而且几乎很难找到一家名誉无瑕的经纪商。平台冻结、点差扩大、订单执行失败、可怕的执行价格、重新报价、不友好的帮助平台、资金不翼而飞，等等。这些都只是交易者抱怨的一小部分。确实，与名声不好的经纪商打交道就像坐过山车一样令人心惊胆战。不过，应该说近年来经纪商服务已经有了很大的改善，越来越多的法规和监管条例迫使这个行业逐渐规范和完善。

经纪商基本上以两种方式开展业务。他们要么以当前的市场价格向客户提供货币对交易并从中收取佣金；要么不收佣金，改为收取一定的点差。让买卖双方通过他们的系统以比货币对实际价格较差的价格进行交易，这种做法也存在一定的争议。结果就是点差的收益直接落入经纪商的腰包。

接受第二种方案有可能非常冒险，因为点差灵活性较高，并且常常会可疑地扩大。经纪商通过宣称较低的点差来引诱交易者开账户，但结果只是在实盘交易环境下非对称（对客户不利）地调整点差。不用说，如果不好好打击一下这种恶劣行为，会严重损害交易者的利益，特别是超短线交易者（俗称刮头皮交易者）。毕竟，超短线交易者每天要多次支付这个可怕的点差。

尽管如此，绝大部分独立交易者都与这类公司（也就是所谓的零售经纪商）签订了开户协议，并且都有各种很好的理由。收取佣金型的经纪商瞄准的是更为专业（或者说资本更为雄厚）的交易者，而零售经纪商通常的政策都是欢迎所有类型的客户，甚至还会向客户提供零费用并且设计非常人性化的交易平台。

但是，通过这些经纪商交易意味着交易者并没有与真实的市场接触。这些经纪商的交易平台基本上都是仿冒产品，只是模仿了真正交易平台。不过，这不见得一定就是不好的交易方式，特别是当交易的规模仍然较小时。当选择一

个可靠的经纪商交易时，订单是否被递到市场上交易并不要紧，只要订单被顺利正确地执行就行了。请记住，外汇市场并没有一个集中的交易所，所以，从某种程度上说，每个订单都是虚拟的，成交量也不一定是真实的。

由于点差对超短线交易者每天的交易造成了很大的负担，所以本书中的方法只围绕着一个可以满足交易标的所有必备要求的货币对——极受欢迎的欧元/美元货币对。就报价、日内交易机会和重复特性来说，没有哪个货币对可以与这个货币对比肩。

当每次交易的点差不能超过1个点时，超短线交易者最好只选择欧元/美元货币对。在超短线交易中，成功策略和失败策略只在一线之间，当参与交易的成本超过1个点时，就很容易跨越这条线，从盈利转为亏损。如果一个经纪商不能在超过99%的时间里为超短线交易者提供理想的点差，就最好换一个经纪商。即便经纪商宣称零点差，只收取一定的佣金，你也应该进行严密监视，不能轻易信任。现在，交易者还可以选择支付0.5个点的点差加零点几个点的佣金。如果是其他货币对，选择这种方案就非常划算，如果是欧元/美元，这种方案也等同于每次交易收取1个点的点差，与不收佣金的方案一致。

尽管在选择经纪商时要千万小心，但是也不要过分地偏执。现在，交易平台更快更稳定，点差也越来越窄了。几乎所有正规的经纪商都提供1个点差的欧元/美元货币对交易，如果经纪商提供的点差高于这个水平，客户将很快流失。但是还是要花些时间来选择经纪商。只要你的电脑能处理过来，尽可能多地下载模拟平台，检查它们的订单类型并且确定它们可以设定为单击交易模式（只需点击一次鼠标就可以出场或入场）。最重要的是，要仔细查看他们的点差，并且至少观察几天时间。这是这个交易方法的重要部分。

毫无疑问，很多读者已经以这种或那种方式完成了这一过程，但是对于那些外汇交易新手，我就强烈建议要仔细查看可用的选项，不要只是迷恋那些吹得天花乱坠但华而不实的平台。一定要明白经纪商的交易平台不仅方便交易，它们还逐步成为市场上死亡和生存之间的生命线。也就是说，交易的成败有时还取决于经纪商的交易平台。为了完全将注意力放在超短线交易上，订单被执

行的速度和精度一定要达到要求。没有什么能比糟糕的平台或者恶劣的经纪商更能扰乱交易者内心的宁静了。

当一个超短线交易者开通了实盘账户，注入了资金并且决定进场交易后，他就必须为自己制作交易的走势图。在下一章中，我们将了解如何设置这种可以满足超短线交易者这种需求和愿望的特殊走势图，并且每天都能如此。

第2章 交易笔数走势图

任何人只要看过外汇交易方面的书，就一定听过一个夸大其词的说法——欧元/美元货币对的成交量超过了其他金融市场加起来的成交总量。这个市场是目前世界上最活跃的交易市场，这一点常常被经纪行业里聪明的营销人员当做推销的噱头。但是仅仅是数字本身，应该不会激励交易者进入外汇市场冒险。

除了点差必须很小之外，还有一个更关键的因素需要考虑，即交易标的在走势图上的价格行为表现方式。在选择的时间框架上，超短线交易者需要看到交易工具的典型特征：适当的日内波动数量，重复的行为模式，突破前的力量蓄积、回撤、突破、趋势和区间，等等。换句话说，就是一个可以满足技术交易者需要的高度技术性的市场。能达到这一要求的货币对不多，而欧元/美元货币对就达到了。这个货币对的平均日波幅接近150点。不管是在较长时间框架走势图上，还是在较短时间框架走势图上，日内波动都可以加以利用，并且几乎在任何一个时段都存在大量的交易机会。

当然，有很多交易方法可以选择。交易策略和技术的数量可能和交易者的数量一样多。几乎任何一种好的方法都涵盖了所有群体行为和价格行为原理的普遍概念，以及一个从更为个性化的角度分析走势图的特定交易计划。然而，一定要知道在普通环境下交易和在特殊环境下超短线交易（俗称“刮头皮”），并不是一种允许你草草翻阅几幅图后就做出选择的消遣游戏。那些把交易看作一项快速致富计划的超短线交易者，将很快意识到这个想法是多么愚蠢，并且投入大量资金之后只是让人更快贫穷的情况并不奇怪。因为任何一个努力奋斗的交易者都可能会说，在走势图上发展一个策略是一回事，用这个策略在市场

上交易又是另外一回事。

毫无疑问，技术走势图是任何超短线交易不断跳动的核心。超短线交易者所需要的一切信息都可以在一幅走势图中找到。由于从基本面的角度来说，交易日内波动没有多大的意义，所以超短线交易者只有从走势图上价格行为的所有细节入手。

那么，应该选择什么走势图呢？选择什么时间框架没有特别规定，因为每一种时间框架都有优势和劣势。从某种程度上说，最好的走势图是在较短时间框架走势图（在一个交易日内提供多个交易机会）和较长时间框架走势图（具有较高的技术显著性）之间取得一个平衡。虽然所有时间框架的走势图都会监视供给和需求之间永无休止的战斗，但是每一个时间框架都有它自己的“脉搏”。这可以通过平均波动的长度、突破前的力量蓄积和存在的可交易形态，甚至是大部分经典的骗局与陷阱结束的方式来衡量。一旦交易者选定了他的走势图，就一定要坚持使用，进行彻底的研究，了解它如何“喘息”和波动，并摸清它的节奏。

最佳的走势图是 70 笔交易走势图（70-tick）。这是我们将在接下来的所有章节都会采用的唯一走势图。从一般意义来说，它并不是一种时间框架。这种走势图是在每 70 笔交易发生之后形成一根新的蜡烛线——不管这 70 笔交易成交量如何。就欧元/美元货币对来说，在一个交易日内可以轻松绘制出数千根蜡烛线。有时候，这种走势图类似于 30 秒走势图，但是当成交量上升时，它就会呈现出自己的特点。

注意：不是所有的图表软件包都提供这种交易笔数走势图设置（x-tick），所以建议你在订购之前最好询问清楚。另外，实际的交易计数取决于连接走势图的数据供给。由于外汇交易没有集中的交易所，无法实现完全的交易计数，所以不同提供者提供的成交量数据有可能不同。读者可能必须要在自己的走势图中试验交易笔数，才能获得接近本书中采用的 ProRealTime 图表软件包设置的走势图。不过，也不用太过担心。差不多就行了。事实上，如果我们所有走势图的交易计数设定为 65 或者 75 这样的数字，也不太会改变走势图的格局以及它