



期货英雄 **6**

——蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手访谈录2016

期货行情波澜壮阔 机会多多
投资高手各显身手 风采卓越



期货英雄 6

——蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛
优秀选手访谈录 2016

杨劲松 沈良 刘健伟 主编
东航金控有限责任公司 & 七禾网 出品



地震出版社
Seismological Press

图书在版编目(CIP)数据

期货英雄. 6, 蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手访谈录 2016/
杨劲松, 沈良, 刘健伟主编. —北京: 地震出版社, 2017. 4

ISBN 978-7-5028-4844-6

I. ①期… II. ①杨… ②沈… ③刘… III. ①期货交易—经验
IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 030238 号

地震版 XM3949

期货英雄 6——蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手访谈录
2016

杨劲松 沈良 刘健伟 主编

责任编辑: 薛广盈 吴桂洪

责任校对: 凌樱

出版发行: 地震出版社

北京市海淀区民族大学南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68455221

证券图书事业部: 68426052 68470332

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqbj68426052@163.com

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市嵩川印刷有限公司

版(印)次: 2017 年 4 月第一版 2017 年 4 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 245 千字

印张: 16

书号: ISBN 978-7-5028-4844-6/F(5543)

定价: 39.80 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

**运筹多空策略
捍卫金融疆土**

**一场没有硝烟的战争已经打响！
谁将成为最后的王者？
谁能捍卫中国的金融疆土？**

编委会

主编：杨劲松 沈 良 刘健伟
编委：顾姗姗 翁建平 黄荣益
唐正璐 陈智超 张文慧 韩奕舒

序 言

中国期货市场历经发展曲折，已步入创新发展轨道。相比各品种交易规模的节节提升，期货行业资产管理业务不断壮大更显市场成熟标志。2016年以国内黑色系为代表的大宗商品表现大放异彩，截至三季度末，期货公司资产管理业务规模约2679亿元，同比年增幅达到227%，CTA策略在各类私募策略排行榜中遥遥领先。历经市场磨砺，具备稳健业绩的成熟期货投资人已经成为各类金融机构竞逐的对象。未来一年，大宗商品期权即将问市，将会引领国内期货行业真正步入衍生品时代。

自2008年开始，蓝海密剑就明确“培养和促进衍生品市场投资管理人才的成熟、探索和积累衍生品投资基金管理经验、推动我国金融力量全面成长和捍卫金融疆土”的宗旨，这绝非是一句口号。有人可能会说，从潜龙出渊开始就先后涌现出多位高收益率记录高手，某种角度或是比赛一种成功，但从设赛初衷来看却仅仅是一个方面。赛事之初，规则就确立参考以份额和单位净值的基金方式来记录选手成绩，并且连续参赛长期滚动计算，评估选手长期业绩稳定性，兼顾传统意义交易赛事收益率排名，同时针对每一位选手的成长，达到盈利晋级标准都得到鼓励。不限制交易商以盟军参赛，晋衔奖金无封顶，蓝海密剑始终以开放、探索的心态为国内期货交易人搭建展示舞台。千万级别的基金组，盈利过亿的元帅，选手孵化养成，FOF基金稳健运作，这些数年前看似短期尚难触及的目标业已一一实现，藉此特别感谢蓝海密剑各路精英选手过去8年的倾情参与。今日的成绩源于昨夕的谋划，明天的成功要靠今朝的践行。伴随着中国期货市场的成熟和衍生品资产管理业务长足发展，热盼我们的比赛能成为国内期货公开赛事和衍生品投资管理人才选拔的标尺。

正所谓期如人生，杠杆化交易往往无限放大着每位期货交易者的原始本我。在这项公开赛事里，汇聚着来自全国各地域、不同职业、不同文化背景、不同交易理念的精英选手。8年间，我有幸一直参与和组织大赛组委会工作，结识各位参与比赛的优秀期货投资人。无论是草根明星，亦或大师级高手，交流中每每聆听他们冷静面对顺逆得失、谦逊面对未来市场经验，无不深受鼓舞和感染。历年奖项荣誉所获者，于行情研判、策略组合、杠杆运用、风险控制、心理调节之上必有所长。《期货英雄》系列访谈，集蓝海密剑英雄之

智，为每一位热爱中国期货市场、关注蓝海密剑的期货人提供交流平台，愿各位读者都能从他们的无私分享中有所收获、有所启发。

王亮亮

蓝海密剑组委会秘书长
东航期货有限责任公司副总经理

《期货英雄1》《期货英雄2》《期货英雄3》 《期货英雄4》《期货英雄5》各路豪杰寄语

周伟：2016年的商品行情巨大，相信趋势交易者大多收益颇丰，蓝海密剑上的“元帅”不断涌现，市场精彩纷呈！

合顺投资在市场有所斩获的同时也迎来公司新的发展，年底和海证投资一起组建了上海注盈投资管理有限公司，希望通过大家的共同努力，在今后期货私募界有所建树，为行业的发展贡献一份力量。

祝蓝海密剑大赛越办越好，《期货英雄6》新书热卖，中国期货市场规模越来越大！

李志康：进入期货投资，艰难也好成绩也好，你要接受无常，你就不会张扬。今日华丽风光，明日可能狼藉一场。你要接受无常，你就不会悲伤。今日愁云惨淡，明日可能满天阳光。你要接受无常，得，有什么喜；失，有什么伤，得失在不停转换中。当你明白无常，一切都觉得正常。坚持平和做好自己，坚持进取不管风雪还是艳阳，与君共勉！

周汉平：系统交易和宏观判断结合会产生更好的效果。

当我按交易信号进场后，有大利润时会逐步减仓。那么怎么判断减仓的时机呢？这就要跟你判断当时的宏观结合起来。例如今年的铜，按我以前的规则，铜价涨了20%我就要开始逐步减仓，而我这次是预定涨了30%才开始减仓，是因为预期美国新总统上台后，会加大基建投资，对铜的消费会有比较大的拉动。

有好的身体才能创造更多的财富。

期货上赚了很多钱，但身体虚弱，再多钱也没啥用处。长时间复利可以

创造巨大的财富，前提是你身体健康，活的够长。运动起来，把肚子减下去，肌肉练起来。

徐佳佳：选择了金融交易这条路，就意味着时刻面对巨大的不确定性，意味着与自身的欲望、恐惧和体内分泌出的肾上腺素做不懈的斗争，意味着在得意洋洋和失落懊悔两种状态间频繁切换。因此，交易是颇耗心力的一件事情，对主观交易者尤甚。我自己也常常被市场折磨得苦不堪言，打不起精神去交易。每到这种时候，我就会找一本交易员的访谈录或回忆录，读一读别人的交易人生。他们一样会犯下愚蠢的错误，一样会经历痛苦的挣扎，但到最后，他们都选择坦然面对亏损，冷静剖析失败，然后以一种强者的姿态再度出发。他们对交易的热爱，对交易之道的不懈追求，并不会因为挫折而有丝毫减弱。我想，《期货英雄》这套经典的交易员访谈系列，其价值不仅在于为我们提供了很多交易策略上的启发，其中所蕴涵的优秀交易员那种顽强、坚韧、永不言败的精神力量，更为宝贵。

严圣德：期货英雄系列丛书已经出版到第六册，时间转眼过去6年。过去的6年感觉很短，未来的6年感觉很长，如果你想以交易为生，在这市场活着才是最重要的事，控制好风险，做正期望值的事，立足于长远，不要在乎短期的盈亏，你就可能成为下一个期货英雄。

舒伟军：一年一度的蓝海密剑大赛圆满收官，大赛越来越显现出国内顶级CTA赛事的气质，主要表现在CTA的主观交易和客观交易两大流派都有顶级高手参加并取得不俗成绩，在此祝愿蓝海密剑大赛越办越好。

对《期货英雄6》，大赛的高手们把自己独特的交易领悟呈现给大家，让大家能够从中得到借鉴和学习，非常无私。祝愿英雄们以后的交易之路越走越顺，祝愿七禾网越办越好。

顾伟浩：又至岁末年初凝思静想之时！回味2016，相信此年是可以载入

人类政治经济史的重要转折之年：英国的脱欧，欧盟的离析，美国民粹主义的泛起，过去30年全球化的转向，而中国国内国进民退狂飙突进，周边政经局势恶化迅速，围堵遏制中国之策已成主导！

陆敏杰：首先恭喜入围本届期货英雄的同行，所谓时势造英雄，出类拔萃的业绩离不开对当年行情的顺应，欢庆之余也应多一份警觉和远望。时势变换，没有一劳永逸的赚钱模式，持续盈利需要不断拓展自身的投资能力、研发新的交易策略、适应新的市场。风险控制和持续学习是长期发展的关键，同时要保持对市场变化的敏感，这是持续创新的源泉。另外能赚钱之后，需要解决提高自身价值的问题，比如走上阳光化资产管理之路，必然会有新的挑战。总而言之，赚钱是场无止境的修行，同诸位同行共勉。

季凌宇：转眼之际《期货英雄6》快要上市了，非常感谢能有这样一本书让我们有机会去更多地了解每位优秀交易者的交易感悟，从中获得经验和启示。2016年的期货市场，跌宕起伏，是十分考验交易者的资金管理能力和心态的。期货永远要把风险控制和资金管理作为交易的第一要素来对待。有较大盈利的同时也容易产生一份不重视仓位管理的心态，亏损之后更容易产生不服气极力想挽回损失的急躁心态。适时和市场保持些距离，看淡得与失，一份平和的心态对于期货交易至关重要。祝愿蓝海密剑赛事越办越好。

许建红：承蒙东航金融与七禾网的抬爱，荣登《期货英雄》丛书。《期货英雄》系列丛书记载了交易者的思想精华，有成功的经验也有失败的总结，对于研究如何做好期货有一定的参考和启示作用。

金融交易者的手法千姿百态，各有千秋。很难说那种交易方法绝对好，关键在于运用的人，他对市场的理解深度决定了他的高度。最简单的交易方法做到极致就不得了。

如何把技术面和基本面结合得好在期货里是个难题，我也一直在做这方面的尝试，我的努力方向是运用短线交易的相对精准性，寻找好的介入位，

用相对小的止损来搏取中长线持有的高回报。

蓝海密剑比赛办得很好，2015年以前没怎么参加，以后会更加关注和积极参与，祝蓝海密剑越办越好！

彭俊英：漫漫烛图逝斯夫，涨跌洗尽英雄，多空贫富一念中。期所依旧在，数钱到手痛。

短高长中图表上，惯看阴线红兵，蓝海朋友喜相逢。市场多少事，都付笑谈中。

王卿：听闻《期货英雄6》即将出版，欣喜万分。蓝海密剑实盘大赛伴随着我的成长，对于一个95后的女孩子来说，和各位英雄们在同一个舞台上参赛能学到很多。

2016年的行情非比寻常，也让我意识到了单品种交易的薄弱点，单个品种的复利加仓，存在很大的运气成分，如若所选品种处于调整期，会让自己束手无策，由此对自己的模型交易策略进行了修改优化。目前我的交易风格，也由最开始的简单的单品种策略，向多品种组合一步步的探索、转变。

新的一年，愿蓝海密剑越办越好，祝各位读者交易顺利！

赵晖：《周易》乾卦“上九”曰：亢龙有悔。何以为“亢”？知进而不知退，知存而不知亡，知得而不知丧。期货亦如人生，随时趋势，攻守有度，方能动静清和。感谢东航期货给我这个机会，在此和大家分享易经里的这句名言：“知进退存亡，而不失其正者，其唯圣人乎！”

陈愚：2016年末，最令人震撼的新闻之一，就是AlphaGo再度出山，以不败的战绩横扫棋坛，连败几十位当世高手。一时间，机器人会不会砸烂金融狗的饭碗，再次成为人们热议的话题。

以往的程序化交易，高频交易，电脑只是根据人设定的交易策略进行交易，交易策略的优劣决定了最终的投资效果，人在其中仍取主导作用。将来，

具有深度学习能力的机器人，能自己制定交易策略，自主交易，到时，人类的胜算又有多少？

AlphaGo 在对局中走出许多出人意料的招式，以至于聂卫平在对局结束后深有感触地说：“围棋远不像我们想象的那样简单，还有很大的空间等待我们人类去挖掘”。其实，交易又何尝不是如此？许多我们奉为圭臬，并赖以做出投资决策的投资理念、交易模型，又有多少是没有被证伪的？当我们在为自己过去的一点小小成绩沾沾自喜的时候，是否能感受到迫近的危机？

这是我，一个在量化投资领域耕耘多年的投资者，今年最深刻的感触。

目 录

序言	1
《期货英雄1》《期货英雄2》《期货英雄3》《期货英雄4》《期货英雄5》	
各路豪杰寄语	1
包元明：期货就像一个养了24年的孩子	1
郑昌辉：善于休息，赚钱就是简单地等待	11
TenaciousZ：节奏好的时候不需要控制频率	19
吴洪涛：盈亏不是操作的好与坏，而是人性的好与坏	27
刘志刚：资金曲线也有它的牛市、熊市	39
高凤国：超常人逆向思维，择时机抄底摸顶	51
陈建华：总结能力决定交易员未来能走多远	65
李海鹰：期货市场是概率的世界，考验人性的战场	73
叶青：策略和方向不重要，对交易结果的处理方式才重要	83
三十三度：策略也讲究“不忘初心”	91
刘峰：我追求的是一种模糊的正确	103
毛泽红：所有的日内交易都是为过夜而交易	113
金自木：死磕一个品种，做单边，和它斗到底！	121
张金光：永远保持一份“众人皆醉我独醒”的冷静	133
张朝晖：短线拼的是灵活，长线拼的是心态	143
黄啸：每一笔交易都是人心和市场之间的对话	153
唐正勇：挣自己能把握的钱才是智者	163
恶狼：没有执行力，趋势就等同于走向无底深渊	171
林庆丰：适应市场，学会顺势操作！	181

附录一：蓝海密剑期货实盘大赛1~7届获奖名单	189
附录二：第八届(2015—2016)蓝海密剑期货实盘大赛获奖名单	215
附录三：“蓝海密剑”中国对冲基金经理公开赛比赛【最新规则】	221
附录四：“种子一号”对冲基金经理养成计划	233

包元明：期货就像一个养了24年的孩子

(2016年2月17日 翁建平访谈整理)

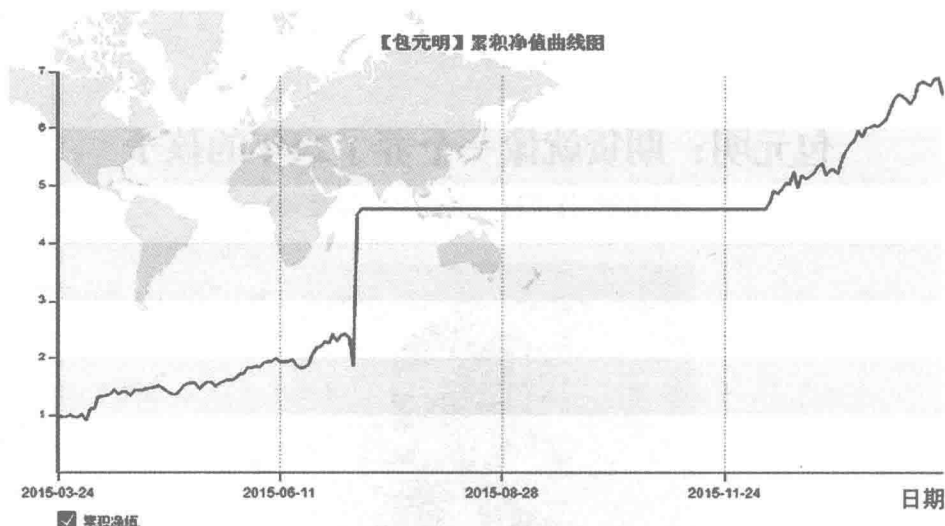


包元明

交易24年，专科为工民建专业，之后进修金融学，曾师从香港著名波浪大师许沂光老师。1993年1月至今担任天津港保税区克林国际贸易有限公司董事长，自1992年开始从事股票交易、1994年从事期货投资业务。其在七禾网展示的账户“包元明”，主要采用日内短线方法，7个月盈利近200万元，累计收益率587%，最大回撤22%。在第七届“蓝海密剑”中国对冲基金公开赛中获得晋衔奖。

精彩语录：

如今的股票、期货市场容量比当时大很多；当时存在很多人为操纵市场的行为。



目前股市属于空头市场。

不应该逆势交易，更不该加死码错上加错。

点炉子时，木柴塞得太满，火反而不旺，留点缝隙通风却烧得更旺。用到期货交易里，也就是说不应该满仓交易。概括起来讲就是说做事情要留有余地。

投资需要智慧、克服心魔，变幻是永恒。

日内短线一天大概交易10次左右，最多30多次。

趋势明朗会做长线，最长持仓约1个月。

不逆市重仓、不满仓、止损并坚决执行、不加死码。

我觉得我做得好的原因是心态好，积小胜为大胜，不在一张单子上赌输赢，错了就止损。

主要关注供给与需求，基本面信息从实地考察及美国农业部报告等内容中获取。

关注头肩顶(底)，圆底(顶)。

技术形态是K线的组合，K线是金钱堆积的结果，可靠性较大。

行情没有100%是确定的，连真理都是相对的。

迷者师渡，悟者自渡。