

虽不欲逐利 / 而利必趋之

# 交易的哲学

江南小隐——著



中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

# 交易的哲学

江南小隐——著



中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

交易的哲学/江南小隐著. —北京: 中国铁道出版社,  
2018. 5

ISBN 978-7-113-24233-6

I. ①交… II. ①江… III. ①交易—研究 IV. ①F014. 3

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第010223号

书 名: 交易的哲学  
作 者: 江南小隐 著

责任编辑: 张亚慧  
责任印制: 赵星辰

读者热线电话: 010-63560056  
封面设计: **MX** DESIGN  
STUDIO

出版发行: 中国铁道出版社(100054, 北京市西城区右安门西街8号)  
印 刷: 三河市宏盛印务有限公司  
版 次: 2018年5月第1版 2018年5月第1次印刷  
开 本: 700mm×1 000mm 1/16 印张: 14. 25 字数: 219千  
书 号: ISBN 978-7-113-24233-6  
定 价: 49. 00元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书, 如有印制质量问题, 请与本社读者服务部联系调换。电话: (010) 51873174  
打击盗版举报电话: (010) 51873659

## PREFACE

### 前 言。

---

证券市场的交易，要说简单还真的简单。

如果交易不必考虑产生利润，甚至也不用担心承受亏损，那么任何人只需要一次轻松的买入或卖出，就完成了交易。

证券市场的交易，要说复杂还真的复杂。

如果交易要求产生利润，且不能发生亏损，那么无论是谁都必须做到：在低点买入，然后在高点卖出。而这绝没有想象的容易。

交易最令人困惑的地方，就在这里：我们无法保证在某一个价位买入后，能必然地在一个更高的价位中卖出！同理，我们无法保证在某一个价位卖出后，能必然地在一个更低的价格位中买入！

可以说任何一个人，任何一种分析工具，任何一种交易系统，都无法必然地保证这点！

这就是交易中的终极难题！它来源于市场走势本质中永远无法破译的随机性。

市场走势无法确定的本质，决定了市场走势的未来始终无法量化，这是人类要战胜市场的真正难点！是横亘在所有交易者面前的一座难以翻越的高山。

当你面对市场的时候，哪怕你拥有人类最为出色的智力，仍然于事无补，聪明在此并无用武之地，无论有多聪明，你仍然无法必然地预测市场。

曾经发现了万有引力定律的牛顿，是人类当之无愧的最伟大的科学家之一。他虽然能够依据万有引力定律精确地计算出不同天体的运行轨道，但对于交易市场股票的运行轨迹却也只能黯然神伤。

相传当年，当大英帝国南海公司的股票泡沫破灭，作为该股票持有者之一的牛顿同样损失惨重，直接赔了两万英镑。事后，牛顿无限伤感地写道：

我能算出天体运行的轨迹，但算不出人类的疯狂。

市场走势的无法量化，使人类永远也找不到一种能精确计算出走势结果的公式，所以，哪怕动用世界上最先进的超级计算机进行云计算，也难以计算出市场未来的精确走势。

数学无法计算出市场的真实走势。一切试图用数学来解构和预测市场的种种努力，都无异于担雪填井。

科学无法解决交易不确定性的最终难题。一切试图用科学来解决交易困惑的种种努力，都无异于磨砖作镜！

那么，如此说来，交易市场就真的是不能战胜的魔鬼？人类真的就无法解开由自己发明的这一绳结？就真的只能在自己创造的市场面前望市兴叹，而束手无策了吗？

答案是：也无须那么悲观！

因为科学无法最终解决的问题，我们还有哲学。

哲学是一门研究自然、人类社会以及思维规律的学说。它是所有自然科学和社会科学的理论基础，是人类思维智慧的高度结晶。

哲学之所以高于科学，是因为科学总是用一条腿走路，而哲学，它是用两条腿来走路。

哲学既拥有认识论，又拥有方法论。认识论和方法论是哲学处理问题的两大利器和法宝。

因此，当我们在认识论上遇到无法解决的难题时，仍可以借助于方法论来解决。

没有正确理论指导的实践都是盲目的实践。

同理，没有正确交易哲学指导的交易都是盲目的交易。

交易的最终较量，必然是交易理念和交易境界的较量。这是最高层次的“道”的较量，也即交易哲学的较量。

有什么样的哲学，自然就会有怎样的认识论和方法论。

交易是个异常复杂的系统工程，它需要一套完善、成熟的交易哲学来作为理论的支撑，实践的指导。而一套完善、成熟的交易哲学，它必然会包括正确的认识论和有效的方法论。

也就是说，一个成熟的交易者，他不但需要树立起正确的人生观、价值观、财富观，还需要建立起清晰的交易逻辑思维体系，以及行之有效的交易系统，并把这些自然、和谐地融入日常交易之中，才能拥有成熟的交易哲学，才能保持交易逻辑的一致性、执行计划的纪律性，才能市场中笑到最后。

任何在市场中笑到最后的成功者，都离不开长期正确的交易。

任何正确的交易，都是成熟交易哲学所指导下的必然产品。

任何成熟的交易哲学，都必然要由如下几个要素来构成：

- (1) 正确的交易认识和逻辑；
- (2) 完备的市场分析、预测技术和交易策略；
- (3) 恰当的资金管理；
- (4) 良好的交易心态及交易境界。

编者

2018年3月

# | 目 录 |

## CONTENTS

---

### 第1章 交易的认识和逻辑 / 1

- 1.1 天下熙熙,皆为利来 / 2
  - 1.1.1 两类交易 / 2
  - 1.1.2 逐利是生活中的普遍逻辑 / 3
- 1.2 播下的是龙种,收获的却是跳蚤 / 4
  - 1.2.1 交易是一场“狗咬狗”的游戏 / 4
  - 1.2.2 市场的门槛很低,成功的壁垒却很高 / 6
- 1.3 风险是市场四处游走的鬼魅 / 6
  - 1.3.1 不要被水的柔情蒙住双眼 / 7
  - 1.3.2 非技术性风险 / 8
  - 1.3.3 技术性风险 / 10
  - 1.3.4 惹不起“恶狗”,就躲开它 / 11
- 1.4 交易只是一种非演绎性推理 / 11
  - 1.4.1 逻辑的功用,就是由已知推导出未知 / 12
  - 1.4.2 黑天鹅没有出现,不等于黑天鹅不会出现 / 13
  - 1.4.3 交易只是概率的游戏 / 13
- 1.5 金融市场的魔咒 / 14
  - 1.5.1 再高的胜率,也无法避免黑天鹅事件 / 14
  - 1.5.2 不能持续,就别指望在这个游戏里必然地赢钱 / 15
  - 1.5.3 聚钱比亏钱艰难得多 / 15
  - 1.5.4 夜路走多了,总会有遇到“鬼”的时候 / 16
- 1.6 赢钱法则比资金的多少重要得多 / 17
  - 1.6.1 复利是聚财的利器 / 17

- 1.6.2 “空手套白狼”的投机家,是我们的老师 / 18
- 1.6.3 25% 的年复利,就能成为华尔街之王 / 19
- 1.7 比赚钱更重要的是正确的交易习惯 / 20
  - 1.7.1 断指存腕,趋利避害 / 20
  - 1.7.2 正确的时间做正确的事 / 21
- 1.8 比吸毒更有害的理念或行为 / 22
  - 1.8.1 冲破沉锚效应,放弃你原来对世界的成见 / 22
  - 1.8.2 应顺着流水的方向去寻找机会 / 23
  - 1.8.3 寿星才是最值得尊敬的人 / 24
  - 1.8.4 赢 100 万不必赌 100 万 / 25
- 1.9 低买高卖,你才能赢钱 / 27
  - 1.9.1 不可违背投资原理 / 27
  - 1.9.2 市场没有免费的礼物 / 28
- 1.10 没有波动,交易就会陷入泥潭 / 29
  - 1.10.1 波动中的有序和无序 / 29
  - 1.10.2 交易就是找出无序中的有序,再加以利用 / 30
- 1.11 与市场共舞,你必须踏准节拍 / 32
  - 1.11.1 与市场心有灵犀,才能跟对市场的节奏 / 32
  - 1.11.2 乘胜追击,但决不屡败屡战 / 32
- 1.12 逻辑缺乏一致性,迟早是待杀的羔羊 / 33
- 1.13 交易是一种生活习性和思维模式的自然映射 / 34
  - 1.13.1 追涨型风格 / 35
  - 1.13.2 抄底型风格 / 35
  - 1.13.3 长线型风格 / 35
  - 1.13.4 短线型风格 / 36
  - 1.13.5 条条大道通罗马 / 37
- 1.14 不要以为持有一根木棍,就可以参加围猎 / 37
  - 1.14.1 哲学是一切方法之母 / 38
  - 1.14.2 掌握胜算 / 39



- 1.14.3 以小博大 / 39
- 1.14.4 顺势而为 / 40
- 1.14.5 知雄守雌 / 41
- 1.14.6 无为而为 / 42
- 1.14.7 评估体系 / 43
- 1.14.8 木桶理论 / 44
- 1.15 谁是市场真正的高手 / 45

## 第2章 交易技术分析和策略 / 47

- 2.1 想赢得市场的青睐,你必须拥有策略和工具 / 48
  - 2.1.1 拿什么来行走江湖 / 48
  - 2.1.2 最省事的方法是站在巨人的肩上 / 49
  - 2.1.3 虚心地学习,决不盲目地崇拜 / 49
- 2.2 经典理论是技术分析中的精华 / 50
  - 2.2.1 技术分析是交易者舍此无他的主攻方向 / 50
  - 2.2.2 仅以追求真理为目标 / 51
  - 2.2.3 不可做任何理论盲目的愚忠者 / 52
- 2.3 技术分析为什么会失灵 / 53
  - 2.3.1 这是一种正确却无用的知识 / 53
  - 2.3.2 你没有正确地理解这种知识 / 53
  - 2.3.3 你没有正确地运用这种知识 / 54
  - 2.3.4 你没有严格地执行这种知识 / 55
  - 2.3.5 这不是适合你的知识 / 55
- 2.4 一个买点和两个卖点 / 55
  - 2.4.1 买点的原理 / 56
  - 2.4.2 卖点的原理 / 63
  - 2.4.3 疑惑点 / 68
- 2.5 趋势技术分析 / 69
  - 2.5.1 趋炎附势,交易的真谛 / 69

- 2.5.2 趋势分析技术是技术分析的核心 / 70
- 2.5.3 趋势操作的主买点 / 71
- 2.5.4 趋势操作的副买点 / 82
- 2.5.5 趋势操作的主卖点 / 90
- 2.5.6 趋势操作的副卖点 / 95
- 2.6 背离分析技术 / 102
  - 2.6.1 一叶知秋 / 102
  - 2.6.2 趋势形态背离 / 103
  - 2.6.3 技术指标背离 / 107
  - 2.6.4 技术指标背离原则 / 149
  - 2.6.5 背离与背驰 / 155
  - 2.6.6 背离背驰操作原则 / 171
- 2.7 实践比理论更重要 / 179

### 第3章 资金管理 / 181

- 3.1 比资金管理更需要学会的规则 / 182
- 3.2 资金管理的三大原则 / 182
  - 3.2.1 保护本金原则 / 183
  - 3.2.2 仓位配置原则 / 183
  - 3.2.3 资金主动性原则 / 189
- 3.3 退出的策略: 止损与止盈 / 189
  - 3.3.1 止损是交易者的刹车系统, 能保护你避免车毁人亡 / 189
  - 3.3.2 止盈, 保住你的既得利益 / 194
- 3.4 股票市场的解套策略: 补仓和游击战 / 196
  - 3.4.1 资金大幅深套的情况下, 简单的割肉并无意义 / 196
  - 3.4.2 补仓策略 / 196
  - 3.4.3 游击战策略 / 198

## 第4章 交易心态 / 201

- 4.1 交易需要快乐,就像生活需要美酒 / 202
  - 4.1.1 放大快乐,缩小烦恼 / 202
  - 4.1.2 悲观与乐观都是种子 / 203
  - 4.1.3 信心是命运的主宰 / 204
- 4.2 既然无力改变市场,那唯一的方法就是改变自己 / 205
- 4.3 情绪起起落落,就别指望盈利能够稳定 / 207
  - 4.3.1 情绪是交易者的天敌 / 207
  - 4.3.2 恐惧与贪婪 / 208
  - 4.3.3 幻想是交易者的麻醉剂 / 209
  - 4.3.4 交易绝不是一项可以靠运气能成就的事业 / 210
  - 4.3.5 困惑是一件好事 / 210
  - 4.3.6 理性就是坚持事实和真理 / 211
- 4.4 耐心与坚持,你才能听到财富的声音 / 212
  - 4.4.1 交易的回报,来自于耐心和恒心 / 212
  - 4.4.2 废铁成钢,需要千锤百炼 / 213
  - 4.4.3 纪律是达到一切雄图的阶梯 / 213
  - 4.4.4 交易需要朝圣者般的孤独 / 214
- 4.5 江南小隐投资箴言 / 214

## 后记 / 216

## 第1章

# 交易的认识和逻辑

本章主要包括：

- 天下熙熙，皆为利来
- 播下的是龙种，收获的却是跳蚤
- 风险是市场四处游走的鬼魅
- 交易只是一种非演绎性推理
- 金融市场的魔咒
- 赢钱法则比资金的多少重要得多
- 比赚钱更重要的是正确的交易习惯
- 比吸毒更有害的理念或行为
- 低买高卖，你才能赢钱
- 没有波动，交易就会陷入泥潭
- 与市场共舞，你必须踏准节拍
- 逻辑缺乏一致性，迟早是待杀的羔羊
- 交易是一种生活习性和思维模式的自然映射
- 不要以为持有一根木棍，就可以参加围猎
- 谁是市场真正的高手

## 1.1 天下熙熙,皆为利来

交易是个很古老的概念。最早在《易经》中,古人就有“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所”的相关记载。

此中的交易,当指天下的百姓,为生活的需求而进行的货币与物的交换,当然也包括物与物的交换。

对于生活中的交易,我们并不陌生。

任何一个人,只要不是生活在桃花源里,相信他的一生中,都会经历各种各样的交易。

### 1.1.1 两类交易

生活中的交易形形色色,但广义的交易,按照交易的目的不同,概括起来,却也可以简单地划分为两大类交易。

第一类交易,自然不限于货币与物的交换,还应该包括物与物之间的交换,甚至延伸到物与意识形态之间的交换。

比如有人出卖人格,有人出卖灵魂,凡此种种,都同样可视为第一类交易的变种。

第一类交易的目的,一般都是为了获得生活的必需用品,因生活所需而交换。人们用自己认为相对次要的,来换取自己所必需的。

譬如有人用钱从超市买回大米,是他认为所付出的金钱是次要的,而大米是必需的。

用次要的换取必需的,这是生活中第一类交易的逻辑本质。

生活中的第二类交易,一般就指不以生活必需品为目的,而是以获得交易利润为目的的交易。说白了,就是为赚钱而进行的交易。

例如,商场从厂家手中购进商品,炒房客从开发商手中购入楼盘,菜贩从农民手中购入蔬菜,所有这些,就都属于第二类交易。

第二类交易的目的，主要是获取利润。人们付出较少的金钱，以期赚回更多的金钱。

投入量少的货币，以换取量多的货币，这便是生活中第二类交易的逻辑本质。

和生活中形形色色的交易相比，金融市场的交易，无疑就显得较为单一。

金融市场的交易，它特指货币与某一指定标的物之间的互换。如在股市，就是资金与股票的互换。如在汇市，就是一种货币和另一种货币的互换。如在期市，就是货币与商品合约之间的互换。

这种单一性的交易行为，表现出来的就是二者之间简单的买入和卖出。

虽然金融市场的交易相比生活中的交易要单一得多，但其内在的逻辑思维，却与生活中的第二类交易并无二致。

市场交易的逻辑，同样遵循这样的道理：付出量少的，以换取量多的。

### 1.1.2 逐利是生活中的普遍逻辑

哲学家管子两千多年前就曾指出：夫凡人之情，见利莫能勿就，见害莫能勿避。其商人通贾，倍道兼行，夜以续日，千里而不远者，利在前也。渔人之入海，海深万仞，就彼逆流，乘危百里，宿夜不出者，利在水也。

做生意的人倍道兼行，夜以续日，不远千里，目的是为了获利；捕鱼的人就彼逆流，乘危百里，宿夜不出，目的也是获利。正所谓“天下熙熙，皆为利来。天下攘攘，皆为利往。”

利之所在，虽千仞之山，无所不上；虽深渊之下，无所不入焉。

逐利是生活中的普遍逻辑，同时也是市场交易的普遍逻辑。

无论是股市、期市，还是汇市、债市，人们之所以信心满满，趋之若鹜；之所以愿意拿出毕生的积蓄，或砸锅卖铁，甚至不惜四处借贷来买卖股票、期货、外汇、债券，其原始的动机，无不都是为了赚取利润。

俗话说得好：无利不起早！可以说证券市场中的每一位交易者，无不是因利而来，市场的每一笔交易，无不都是为赚钱而产生。

赚钱，才是一切交易的最初期望；赚钱，才是一切交易的原始动力。

人们进行交易的愿望是美好的。

但可惜的是，美好的愿望，常常未必就一定达成如意的结果。

当广大的交易者，他们前仆后继，充满着淘金的企盼，如飞蛾扑火般地投入市场时，他们就真的能心想事成，美梦成真吗？

大多数人的交易，最终的结果又会是怎样呢？

## 1.2 播下的是龙种，收获的却是跳蚤

人们来到证券市场，带着美好的愿望，怀着满腔的热忱，动用毕生的积蓄，甚至砸锅卖铁，或者不惜借贷来交易，他们的共同愿望，都是为了获利，为了赚钱。

然而造化弄人，市场却并不是个可以“种瓜得瓜，种豆得豆”的地方。更多的时候，人们播下龙种，收获的却很可能是跳蚤。

### 1.2.1 交易是一场“狗咬狗”的游戏

市场交易的本质是多空博弈，它总是由买方和卖方共同构成。每一秒成交时，多空达到暂时的平衡，但随及又会打破平衡，再达到新的平衡，如此周而复始，推动着价格的变动。

只有当买方看好未来，认为买入后价格会上涨；卖方看空未来，认为卖出后价格会下跌，双方意见发生分歧时，才会导致交易的产生。

如果买方看好，但卖方未看空；或者卖方看空，但买方并不看好，交易就不会产生。

在同一次交易中，无论是买方也好，卖方也好，虽然他们赚钱的目的相同，但得到的结果，却恰好相反。

同一笔交易，如果买方赚了，那么，就意味着卖方亏了。如果卖方赚了，那么，就意味着买方亏了。

非此即彼，市场，并没有双赢。

因此，任何一笔交易，都会产生出两种后果，那就是：赚钱或者亏钱。

赚钱或亏钱，这是交易中无时不在的一对矛盾，也是同一交易中的两个

截然相反的方面。

因此，我们播下的虽然是理想，收获的却很可能是沮丧；播下的虽然是希望，收获的却很可能是绝望。

在你企盼获得利润的同时，风险却悄悄向你逼来；在你企盼获得成功的同时，失败却正在向你靠近。

如果仅仅根据基本的概率，一次简单的交易，就像掷硬币一样，成功或失败的概率都是50%。

一次交易，即使你没有任何经验，不懂任何技术，你买入一个股票后上涨的概率是50%。

这就是说，随便选10个人入市，进行买入操作，理论上，结果虽不一定是5赚5赔，但也理应与此相差无几。

可实际上，长期交易下来的结果，成功的概率却很低很低。

交易市场流行一句谚语：七赔二平一赚钱。

这就很好地揭示出了市场惊人的真相：大多数人，大多数交易，不仅没有在市场赚到钱，反而在市场赔本了。

为什么会出现这种情况呢？为什么大多数的交易者都会长期陷入亏损，而只有极少数的交易者才能最终获利呢？

这其中到底隐含着一种什么样的魔力，在制约着其他本应成为赢家的交易者最终没有成为市场中的赢家呢？

之所以出现这种现象，这就还得从金融交易的性质说起。

首先，金融交易是一场“狗咬狗”的零和游戏（股票近似于零和，期货则完全是负和），市场的天空绝不会落下钞票的喜雨，那些为盈利者买单的人，只可能是那些倒霉的亏损者。甲赢的钱就是乙输的钱，这在理论上便存在一半人的亏损率，加上证券公司不断从中抽取佣金，时间越长，交易越多，数额越大。这笔庞大费用的支出，最终也都要落实到交易者身上，这自然更要增加亏损者的基数。

其次，金融交易是一项风险极高的职业，是最危险的人类行为，也是仅属于智者和勇者们的游戏，它的本质是预测未来，这虽是世界上最具魅力的事，同时却是比登天还难的事。这个行业的通行法则，是赢者通吃，强者恒



强的马太效应，使财富会在一段时间之内慢慢向极少数顶尖的交易者身边汇聚。一将功成百骨枯，高高的金字塔顶尖的下面，必然是无以数计枉死者的冤魂，这就是残酷的金融交易市场的真相。

### 1.2.2 市场的门槛很低，成功的壁垒却很高

在交易市场中，交易者不仅要交付券商的佣金，同时还要与交易界那些极顶聪明的人“火拼”，刀光剑影之下，即使一次输掉一百万，也不会有人向你吐还半块骨头。

都说战争无比残酷和血腥，其实，交易市场的残酷和血腥，在某种程度上却完全不亚于战争。

金融交易，就如同一部在资本社会里不停滚动的战争机器，在任一交易日里都有着无以数计的多空在搏杀。

因此，每一位试图或已经加入金融交易的投资者，都必须对市场的残酷和血腥有深刻的认识和清醒的了解。对交易中的各种系统风险和非系统风险，必须要有充分的思想准备和应对方法。

请牢牢记住，交易是个只有少数人才能最终获胜的游戏。市场进入的门槛虽然很低很低，但是成功的壁垒却很高很高，以致无以数计的高智商学霸和功成名就的社会精英都在此折戟沉沙。

在交易的过程中，交易者虽可能获得短暂的成功和喜悦，却时刻面临着无比巨大的风险和危机。认识交易中布满的种种风险和危机，这是每一位步入交易行列的交易者都必须深刻领悟的第一课。

## 1.3 风险是市场四处游走的鬼魅

人们为利益而交易，遭遇的却很可能是风险。

在交易市场中，利润和风险可以说是相伴而生的，如影相随。风险中产生利润，没有风险就没有利润，有利润就必然会伴随风险。

因此，在金融交易市场中进行投机，要时刻谨记的两个字就是：风险。