

普林格投资理财指南

普林格打开证券黑盒子

止损，把握趋势让利润膨胀

成功的交易系统，应该是简单实用、方便操作的，
【美】马丁·普林格

不仅能够赚取丰厚利润，而且可以规避重大风险。
Martin J. Pring

BREAKING
THE BLACK BOX

中国青年出版社
CHINA YOUTH PRESS

普林格投资理财指南

普林格 打开证券黑盒子

【美】马丁·普林格

Martin J. Pring

BREAKING
THE BLACK BOX

中国青年出版社
CHINA YOUTH PRESS

图书在版编目(CIP)数据

普林格打开证券黑盒子/(美)普林格著;肖静,王权,王正林译.

—北京:中国青年出版社,2011.1

ISBN 978-7-5006-9715-2

I. 普… II. ①普… ②肖… ③王… ④王… III. 证券交易 IV. F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第239698号

Breaking the Black Box : Learn How to Design, Test, and Apply Mechanical Trading
Systems Using Profitable Examples

Copyright © 2000 by Pring Research.

Simplified Chinese Translation Copyright © 2011 by China Youth Press.

All Rights Reserved.

普林格打开证券黑盒子

作 者:(美)马丁·普林格

责任编辑:张兰坡

美术编辑:张 建

出 版:中国青年出版社

发 行:北京中青文文化传媒有限公司

电 话:010-65516873/65518035

网 址:www.cyb.com.cn www.diyijie.com

制 作:中青文制作中心

印 刷:北京中科印刷有限公司

版 次:2011年1月第1版

印 次:2011年1月第1次印刷

开 本:710×1060 1/16

字 数:120千字

印 张:12.5

京权图字:01-2008-4624

书 号:ISBN 978-7-5006-9715-2

定 价:39.00元

我社将与版权执法机关配合严厉打击盗印、盗版活动,敬请广大读者协助举报,经查实将给予举报者重奖。

举报电话:

北京市版权局版权执法处

010-64081804

中国青年出版社

010-65516873

010-65518035

目 录

前 言 009

第一篇 交易系统的设计、测试与运用指南 013

第 1 章 寻找投资宝典—交易系统 015

引 言

将系统当做过滤器

按每个信号行动

提 醒

第 2 章 机械式交易系统的优势 021

引 言

用纪律消除情绪和偏见影响

稳定获利与控制风险

第 3 章 机械式交易系统的不足 026

历史不会重演

随机事件和不断变化的条件可能是主要问题

第4章 如何设计系统 031

趋势的环境

交易区间的环境

确定时段

确定使用方法

第5章 系统设计实用指南 039

准确地定义系统并了解证券的特性

完善过滤器并使系统保持简单

第6章 风险控制工具 045

引言

设计追求稳定性

限制利润缩水和保护利润

设定止损和其他的资金管理方法

盈亏两平止损

不活跃止损和最大止损

利润目标止损

移动止损和抛物线系统

移动美元止损

第7章 系统测试过程 061

测试的第一步

使用历史数据进行优化

前向分析

后向测试

用许多证券多年的表现进行后向测试

第8章 系统结果检查 070

最大的利润并不总是代表最佳的系统

炒单和滑移价差

利润对亏损以及风险对回报之间的平衡

比较市场环境

第9章 系统结果改进 080

让趋势朝有利你的方向运行

利用持有成本

第10章 运用系统及实用指南 086

引言

执行假设交易并采取行动

将实际结果与测试结果进行比较

系统失败的原因

佣金的影响

下达委托单

再说滑移价差

过度拟合

第11章 近乎完美的系统 101

确保系统符合你的个性

适应你所交易的市场

对系统有信心

第二篇 基于某一证券的交易系统的分析 107

第12章 为美国股市进行优化 109

- 样本测试和预演
- 为整个时期进行优化
- 只为多头头寸优化

第13章 移动平均线与振荡指标的结合 120

- 系统的基本原理
- 处于中性趋势中的系统
- 牛市中的系统
- 熊市中的系统

第14章 测试移动平均线和振荡指标 127

- 建立系统的方法
- 运用到大豆期货市场和CRB
- 运用到封闭式共同基金
- 运用到股票市场

第15章 三重指标系统 146

- 将指标综合起来
- 评估系统
- 多样化的优势

第16章 关于杠杆借贷 156

- 使用杠杆借贷

第三篇 基于跨市场关系的交易系统分析 159

第17章 股票对短期利率 161

两市场的关系

用交易系统分析

使用不同的买入和卖出信号

第18章 CRB对黄金 171

两市场的关系

用交易系统分析

使用每周数据

第19章 债券对大宗商品 181

两市场的关系

用交易系统分析

第20章 使用相对强势的系统 190

运用相对强势系统

运用更为灵敏的相对强势系统

总 结

前 言

本书主要针对那些想自行设计交易系统的交易者，不过，它也为那些积极从事市场交易但仍未在其日常交易活动中使用机械式交易系统的交易者提供有益的指导。对于那些没有时间或者没有兴趣设计他们自己系统的人士，我也推荐了一些自己最喜欢的交易系统。它们并非完美无缺，但全都经过了严格的测试，有些还收获了很高的利润。

随着本书研究逐步展开，我们可以发现使用自动化交易系统的三条重要原则。

（一）最简单的系统最管用

这并不是说每一个复杂的系统都将失败，也不是说每一个简单的系统都将为交易者带来丰厚利润。但我的确认为，复杂的系统是由各种曲线拟合堆砌起来的，而更为简化、经过精心设计的系统，能够在更广泛的市场、更长的时段内产生更好的效益。此外，我们往往都有追求完美的倾向，因而摆出一大堆业绩极佳的优秀例子，并且引入许多复杂的规则，以获取更大的边际利润。询问任何一位成功的交易者，他都会告诉你，完美是不可能的。不要只想着一笔交易获得巨额利润，“一夜暴富”不现实，应该追求小幅但却稳定的盈利，使自己“积小胜为大胜”。在这方面，要牢记“止损，把握趋势让利润膨胀”这句老话。

（二）基于跨市场关系的系统通常能够产生最佳效益

这些系统都是以被证实的跨市场关系为根据的，比如利率和股票、债券和大宗商品以及黄金和商品研究局（CRB）综合指数等等。接下来，这种关系可用来衡量市场究竟处于有利还是不利的的环境之中。如果处于有利的环境，系统从多头进行交易；如果处于不利的环境，则从空头进行交易。举例来说，如果利率的趋势是下降的，则为股票提供了有利的环境。通常情况下，我们可以利用标准普尔综合指数与移动平均线的交叉来决定做多或做空。然而，当系统决定了利率处于下降趋势中时，这种方法可以用作“过滤器”，滤掉那些负值的移动平均线交叉，或者我们可能采用的任何触发方法。跨市场的关系用于交叉检验我们想在其中交易的市场，以此避免大量的锯齿式波动。

（三）时间跨度越长，成功的机会越大

这条原则会令大多数人失望。我原本可以写一本书来介绍大量产生了丰厚利润的当日交易系统，这无疑会使书更加畅销，但坦白说，我无法从中找到任何有规律的东西。对于那些基于每日数据的系统，只有少部分似乎在短期的交易中获得了较好利润，最优秀的系统是基于每月和每周的数据来运行的。一方面，这意味着普通投资者，不必每时每刻都密切关注市场并耗费太多的交易成本；另一方面，当代社会，人们随时随地可以获取新闻与信息，很少有人能够耐心、坚定地等待重大的调整。他们要么因为市场走势暂时对其头寸不利而感到灰心丧气，要么由于没有从报价机上看到令人兴奋的消息而感到烦躁不安。本书中介绍的一些系统，在较长的时段内产生了令人难以置信的效益，我对它们完全有信心。但我也知道，能够耐心、有分寸地遵循这些系统的交易者可谓凤毛麟角，这也是必须对你个人的交易实践进行一次现实检验的原因。

本书分为三个独立的部分：

- ◎ 第一篇 阐述设计和测试交易系统的基础；
- ◎ 第二篇 介绍一些基于特定市场的单个系统；

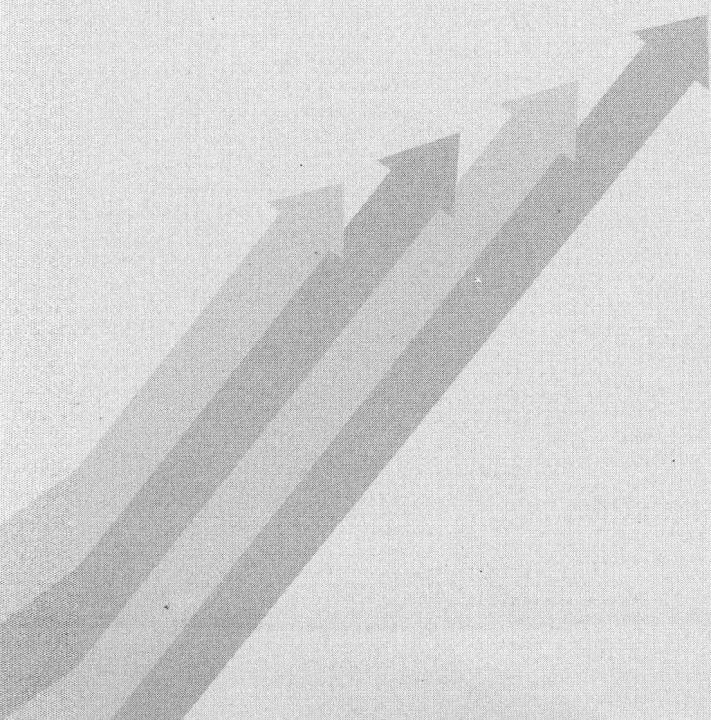
◎ 第三篇 介绍一些可靠的跨市场交易方法。

本书正文中使用的大多数表格，都是MetaStock绘图软件的屏幕截图。其质量不如手工输入的表格那样清晰，但我想向你们展示一些真实的例子，好比你们在自家电脑上看到的那样。我觉得，贴近真实更为重要。

牢记以上这些提示，开始沉浸到知识中去吧，你会学到大量的规则与原则，最重要的是，祝你好运！

第一篇

交易系统的 设计、测试与运用指南



第1章 寻找投资宝典——交易系统

引言

我们都梦想拥有完美的系统，能够“逮住”市场走势的每一个顶部和底部，然后一直跟随着趋势，直到其面临反转的最后一刻。图1-1就是我所说的这种系统的一个例子。箭头表示买入和卖出的价格点。非常完美，但遗憾的是，这只是我自己假设出来的。如此精确的系统，以前不曾有过，以后也不会有。乔·克

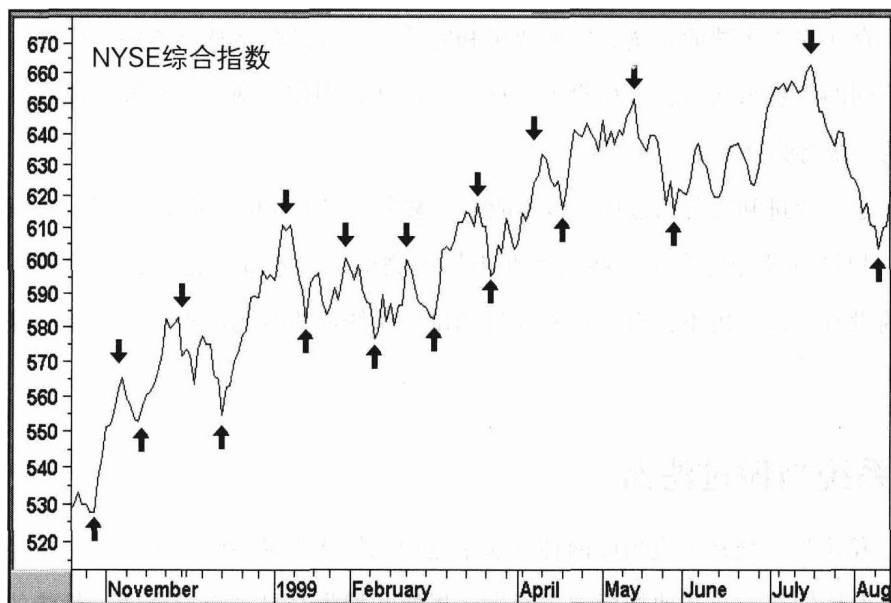


图1-1 纽约股票交易所 (NYSE) 综合指数

鲁斯辛格尔（Joe Krutsinger）在他的著作《交易系统工具箱》（*The Trading System Toolkit*）中曾说过，最好的系统也只是一半的成功几率，请记住，他说的是最好的系统。成功的秘诀在于确保自己能够抓住可盈利的信号，并迅速在亏损信号上止损。一句非常有名的市场格言说：“止损，把握趋势让利润膨胀！”这无疑也适用于设计交易系统。

过去20年，个人电脑日益广泛地应用到技术分析中。获取绘图软件变得轻而易举，而且软件也很便宜，这使个人交易者和投资者能够精心设计他们自己的机械式（自动）交易系统。只要交易者不是完全依赖这些系统，摒弃自己判断和思考，那这些系统是有助于交易的。在我出版的所有CD指南、视频和书籍中，我多次强调：技术分析是一门艺术，旨在解释大量不同的、可靠的、科学导出的指标。在本书中，机械式交易系统就是一系列科学导出的指标。首先，你可以在脑海中形成一个概念，然后用以前的数据来测试它。接下来，你可以用更久远的数据对它进行再测试，并最终运用到市场之中。尽管这样，在运用过程中，你还必须不断监控，确保当前的假设依然有效，因为即使是最佳的系统，也不可避免地会产生故障。这种不断进行改进和完善的过程，就是艺术。由于世界上不存在完美无缺的系统，因此改进和完善的过程还包括选择不同的市场、运用不同的系统来交易，求得投资多样化。这样，即使一两个系统没能成功，其他的系统将弥补不足。

这一改进和完善的过程，也不能给大家带来完美的机械式交易系统。不过，第二和第三部分将介绍一些已经在市场中测试过的系统。记住，完美的系统以前没有，以后也不会有。这些经过测试的系统应当视为起点，而不是“获利宝典”。

将系统当做过滤器

我认为，交易者应当以两种方法来运用机械式交易系统。第一种是将经过精心设计的系统与其他指标结合起来，提醒和警告交易者或投资者，趋势的反转可能已经发生。在此方法中，机械式交易系统是一个重要的过滤器，但它在