

交易界领衔人物联袂打造白金宝典

魏强斌 Martin Taylor 王浩 BULL / 著

外汇

短线交易的 24 堂精品课：

面向高级交易者

24 Boutique Lessons on Forex Intraday Trading:
For Senior Traders

- ★私人基金内部专题讲座**集锦**★大众外汇交易的**盲点**
- ★成功外汇交易的**秘密**★盲点和秘密是**超额利润**的**源泉**
- ★高级外汇交易员**首选**培训**教材**



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

交易界领銜人物联袂打造白金宝典

魏强斌 Martin Taylor 王浩 BULL / 著

外汇

短线交易的

24

堂精品课：

面向高级交易者

24 Boutique Lessons on Forex Intraday Trading:
For Senior Traders



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇短线交易的 24 堂精品课/魏强斌等著. —北京:
经济管理出版社, 2009.9

ISBN 978-7-5096-0687-2

I. 外… II. 魏… III. 外汇市场—基本知识
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 119931 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京亨利达印刷有限公司

经销: 新华书店

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生 孙 宇

技术编辑: 杨国强

责任校对: 郭 佳 陈 颖

787mm×1092mm/16

30.25 印张 736 千字

2009 年 9 月第 1 版

2009 年 9 月第 1 次印刷

印数: 1—6000 册

定价: 68.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0687-2

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部

负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

我们将向你传授涉及外汇市场的各种策略、技巧和观点，这些东西可以帮助你在外汇交易中获利。在本书中你将看到非常多的行情图表、指标的特别用法、数据和新闻等基本面信息的使用法，以及各种交易策略。书中呈现的部分交易策略为我们历经多年实践得以发掘，并最终付诸于亲身交易运用之中。而另外的一些交易策略则来自于我们认识的某位非常成功的外汇职业交易者。

请翻开本书，
让我们迈向

更高的外汇交易水平！



前言 盈利者永远不会告诉你的秘密： 技巧是建立在特定观念之上的

世界最顶尖的交易者或许在赚钱的技巧上存在不少差异，但是他们都具有伟大交易者的某些共同心理特征。成为一个成功外汇交易者需要具备正确的态度。任何技巧都建立在特定的观念上，而观念的外化就是心态，如果你缺乏某些态度，则你绝对不可能正确运用某些技巧，更为常见的情况是你根本不接受这些技巧。

成功的外汇交易者必须有负责的态度，你掌控着自己的命运，并对自己的行为负责。你不能怨天尤人。现代社会上，我们的责任感正在消失殆尽，卸责心理人皆有之，你总能找到责怪他人和境遇的理由。但是，外汇交易的成功要求你必须承担起责任，对自己负责，而不是让他人和环境对自己负责。失败的外汇交易者倾向于在失败后把责任推给那些向他提供交易建议的同行、财经媒体和经纪商。这其实并不是他人的错误，而是你自己造成的。当你决定进场交易时，你要搞清楚自己能否对这笔交易的盈亏负起全部责任，如果你不愿和不敢自己承担责任的话，则停止交易。反省自己的责任可以帮助你更好地理解市场环境，同时理性地对待亏损和利润。

不断自我提高是成功外汇交易者前进的动力。许多外汇交易者喜欢从朋友和经纪商那里听取现成的建议，他们忽略了市场本身的运动情况。这种道听途说的做法使得他们注定失败。如果你没有学会怎么开车，你就不会贸然上路行驶，外汇交易何尝不是如此。在你开始交易之前，你应该花时间、下工夫学习如何进行交易。这看起来是如此的显而易见，不过有不少交易者不愿意去学习哪怕是最基础的东西。当你决定踏入外汇交易大门之时，你需要学习交易的所有方面，从交易心理到交易技巧，以及交易策略。一旦你对自己所处的学习环境有所认识，接下来你就需要发展一种令你感到自在的交易方式。绝大多数交易者都讲求速效，他们从不认为交易是一门技能，他们把交易看作一种知识，他们认为只要足够聪明就能很快搞清楚其中的关键之处，这种观念毒害了他们的行为，自然也就无法找到真正能够盈利的技巧。

成功的外汇交易者都有一套适合自己的交易方法。当你发展一套外汇交易策略时，你需要确认这套方法适合你的个性，并且是你所擅长的方法，能够与你的禀性兼容。最伟大的交易员之一，Randy Mackay 坚称：“任何一个伟大的交易者最终都得益于发展出了适合自己个性的交易风格。”这或许是不少人购买了交易系统后不能盈利的原因之一，其实这些出售的交易系统中有少数还是能够盈利的。寻找到一套能够累计盈利的交易策略的概率是非常小的，而要找到一套既能累计盈利，又适合交易者个性的方法则是更难的。如果你无法容忍较大幅度的利润回吐，则一个中长期交易策略可能并不适合你的个性，即使这个方法从中长期来看是能够盈利的。在可供选择的交易方法上，你有很多的选择：长期交易

策略、短期交易策略、突破交易策略、反转交易策略等，太多了。你需要决定什么样的交易策略适合你的胃口，什么样的交易策略的背后逻辑为你所深刻理解，什么样的交易策略你对其有信心，知道这些之后，你才能找到真正盈利的策略，这本高级教程会帮助你完成第一步，剩下的步骤则需要你自己去践行。交易是一门技能，而不是知识，技能的学习肯定需要三年五载！超高强度的密集训练可以缩短到几个月，但是这是绝大多数交易者无法做到的。

所有成功的外汇交易者都深信只要时间足够，他们能够达成其财务上的合理目标。这是成功的外汇交易者的普遍特征。Van Tharpe 的《通向金融王国的自由之路》就一再强调成功交易者的这一特征。Van Tharpe 是全球顶尖的交易心理学专家和交易教练，他研究了世界上那些最顶尖的交易大师，发现他们在交易开始之前就有了自己将赢得胜利的信念。

恪守纪律是所有外汇交易成功者的特点，纪律源于信心。坚守交易纪律是所有顶尖外汇交易者共有的最关键特征，无论怎样强调这一特征都不为过。之所以认定纪律性是外汇交易的关键，主要是因为：第一，纪律有助于保持恰当的风险控制，并且在一段亏损期能够帮助你继续按照交易策略行动，要知道这样一段时期对任何交易系统而言都是非常正常的，如果你没有纪律的约束，则往往在盈利到来之前就放弃了；第二，纪律可以避免你在交易中非理性地怀疑自己的交易策略，如果你放任自己去猜测和犹豫就会把交易搞砸。

交易者倾向于做令自己感到舒服的交易，而舒服的结果往往是违背仓位管理的根本原则，舒服的交易往往等于失败的交易。Bill Eckhardt 是理查德·丹尼斯的搭档，他们开展了著名的海龟培训计划，这在交易界传为佳话，如果你对此比较陌生，可以去网上搜索一下“海龟交易”。他说了一句流传甚广的话：“What feels good is often the wrong thing to do!”（大意为：令你感到舒服的交易操作往往是错误的操作。）这句话点出了交易中的悖论，那就是你感觉正确的做法往往是错误的做法，你做出的预期盈利行为往往导致你亏损。这就是交易中的最大现实。当你被各种建议和传言包围时，你很难做出明智的决策，你做出的都是感觉舒服的错误决策。而成功的外汇交易者不会盲从大众和顺从自己的本性，他们不会去做那些令自己本能感到舒服的决策。他们谋求的是利润，而不是“舒服”！遵守纪律同时适应“不舒服”的感觉是长期交易获胜的关键。要想获得对错误交易习惯的永久免疫是不太可能的，没有任何人能够做到，因为我们都是有情众生。唯一的现实做法就是坚守“戒律”，“戒定慧”的修炼之道用在外汇交易上也不无适合。管理好自己的情绪，同时恪守纪律是外汇交易获胜的关键之一，随时反省自己的情绪对于外汇交易者而言是非常重要的。

做最好的打算，成功的外汇交易者都将资金管理放在极其重要的位置。绝大多数交易者只考虑他们能从一笔交易中赚取的利润，却从不考虑有可能遭受的损失。他们是贪婪的，更为重要的是他们自我感觉良好。成功的外汇交易者倾向于在交易时思考可能的亏损，并且以此判定当下的交易是否值得去进行。资金管理对外汇交易的成功而言是关键，正确的做法是只有在评估交易的风险和亏损之后才做出进场决策。有一个外汇交易同行反复给我灌输一句话：“总是设想最坏的情况，结果却往往不会让你失望。”我爽快地接受了他的忠告。

没有一个策略能够永不亏损，也没有一个外汇交易者能够笔笔都赚。所以，严格的资金管理能够帮助你度过亏损期，资金管理（也可以说是仓位管理）可以帮助你尽可能地保存资本。坦诚而言，仓位管理的方法比行情研判技巧更为重要。或许你有一个不错的交易

方法，但是如果它无法帮助你度过亏损期也是没用的废物，因为当这个方法开始盈利时，你已经没有资本可供交易了。你需要尽最大努力地保存资本，使得自己在市场中长期生存。设想最坏的情况，然后据此进行交易。

成功的外汇交易者总是非常明白自己的优势所在。在外汇市场上，超过 90% 的参与者都是长期亏钱。你的优势必须能够把自己与这些失败交易者区分开来。任何一个成功的外汇交易者都有一些能够把自己与普通交易者区别开来的特点。你需要一个优势，这个优势能够为你所拥有，同时让你有信心打败参与大众。如果你不知道自己的优势所在，那么你可能就没有优势！在这本高级教程中，我们让你明白真正的优势聚焦在三利公式上，也就是“盲利公式、凯利公式、复利公式”。

成功的外汇交易者都喜欢交易这行，毕竟交易是一项心智的活动，它对人性提出了不断的挑战，并不是所有人都愿意接受这种挑战。不少人因为承受不了亏损的压力，最终走上了不归路。三百六十行，没有人天生就能成为好的外汇交易员。如果行情波动让你感到恐惧、愤怒、失望，并因此采取行动的话，则你就不是在为自己做交易，你开始失控，开始对交易本身丧失兴趣。“会其者，不如好其者，好其者不如乐其者！”对交易本身的痴迷使得交易者最终迈向了成功之门。他们喜欢挑战，喜欢挑战带来的回报，处理压力则是应对挑战不可避免的部分。市场不会在乎你紧张与否，你的心情并不能影响行情本身的发展。

上述这些成功交易者的心态特点刻画看起来也许如此的不言自明，但是绝大多数交易者都不具备这些“看起来如此平常”的特点，他们的失败因此变得不可避免。如果你想要成为成功的外汇交易者，则需要反省你的心态和个性。你要对所处的环境有所了解，并判断当下的交易是否适合你。外汇交易是全世界最难从事的工作之一，如果你没有接受充分的学习，做充分的准备，那你就不能奢望它带来的巨额利润。你必须透过本书来迁善自己的观念，这样才能为有效率的技巧敞开大门！

作 者

2009 年 6 月 1 日

引言 成为伟大交易者的秘密

☆ 伟大并非偶然！

☆ 常人的失败在于期望用同样的方法达到不一样的效果！

金融交易是全世界最自由的职业，每个交易者都可以为自己量身定做一套盈利模式。从市场中“提取”金钱的具体方式各异，而这却是金融市场最令人神往之处。但是，正如大千世界的诡异多变由少数几条定律支配一样，仅有的“圣杯”也为众多伟大的交易圣者所朝拜。我们就来一一细数其中的最伟大代表吧。

作为技术交易（Technical Trading）的代表性人物，理查德·丹尼斯（Richard Dennis）闻名于世，他以区区 2000 美元的资本累计了高达 10 亿美元的利润，而且持续了十余年的交易时间。更令人惊奇的是，他以技术分析方法进行商品期货买卖，也就是以价格作为分析的核心。但是，理查德·丹尼斯的伟大远不止于此，这就好比亚历山大的伟大远不止于建立地跨欧、亚、非的大帝国一样，丹尼斯的“海龟交易”使得目前世界排名前十的 CTA 基金经理有六位是其门徒。“海龟交易法”从此名扬天下，纵横寰球数十载，今天中国内地也刮起了一股“海龟交易法”的超级风暴。其实，“海龟交易法”的核心在于两点：一是“周规则”蕴含的趋势交易思想；二是资金管理和风险控制中蕴含的机械和系统交易思想。所谓“周规则”（Weeks' Rules）简单而言就是价格突破 N 周内高点做多（低点做空）的简单规则，“突破而作”（Trading as Breaking）彰显的就是趋势跟踪交易（Trend Following Trading）。深入下去，“周规则”其实是一个交易系统，其中首先体现了“系统交易”（Systematic Trading）的原则，其次则是体现了“机械交易”（Mechanical Trading）的原则。对于这两个原则，我们暂不深入，让我们看看更令人惊奇的事实。

巴菲特（Warren Buffett）和索罗斯（George Soros）是基本面交易（Fundamental Investment & Speculation）的最伟大代表，前者 2007 年再次登上首富的宝座，能够时隔多年后二次登榜，实力自不待言，后者则被誉为“全世界唯一拥有独立外交政策的平民”，两位大师能够“登榜首”和“上尊号”基本上都源于他们的巨额财富。从根本上讲，是卓越的金融投资才能使得他们能够“坐拥天下”。巴菲特刚踏入投资大门就被信息论巨擘认定是未来的世界首富，因为这位学界巨擘认为巴菲特对概率论的实践实在是无人能出其右，巴菲特的妻子更是将巴菲特的投资秘诀和盘托出，其中不难看出巴菲特系统交易思维的“强悍”程度，套用一句时下流行的口头禅“很好很强大”，恐怕连那些以定量著称的技术投机客都要俯首称臣。巴菲特自称 85% 的思想受传于本杰明·格雷厄姆的教诲，而此君则是一个以会计精算式思维进行投资的代表，其中需要的概率性思维和系统性思维不需多言便可以看出“九分”！巴菲特精于桥牌，比尔·盖茨是其搭档，桥牌运动需要的是严密的概率思维，也就是系统思维，怪不得巴菲特首先在牌桌上征服了信息论巨擘，然后则征服

了整个金融世界。以此看来，巴菲特在金融王国的“加冕”早在桥牌游戏中就已经显出端倪！

索罗斯的著作一大箩筐，以《金融炼金术》最为著名，其中他尝试构建一个投机的系统。他师承卡尔·波普和哈耶克，两者都认为人的认知天生存在缺陷，所以索罗斯认为情绪和有限理性导致了市场的“盛衰周期”（Boom and Burst Cycles），而要成为一个伟大的交易者则需要避免受到此种缺陷的影响，并且进而利用这些波动。索罗斯力图构建一个系统的交易框架，其中以卡尔·波普的哲学和哈耶克的经济思想为基础，“反身性”是这个系统的核心所在。

还可以举出太多以系统交易和机械交易为原则的金融大师们，比如伯恩斯坦（短线交易大师）、比尔·威廉姆（混沌交易大师）等，实在无法一一述及。

那么，从抽象的角度来讲，我们为什么要迈向系统交易和机械交易的道路呢？请让我们给你几条显而易见的理由吧！

第一，人的认知和行为极其容易受到市场和参与群体的影响，当你处于其中超过 5 分钟时，你将受到环境的催眠，此后你的决策将受到非理性因素的影响，你的行为将被外界接管。而机械交易和系统交易可以极大程度地避免这种情况的发生。

第二，任何交易都是由行情分析和仓位管理构成的，其中涉及的不仅仅是进场，还涉及出场，而出场则涉及盈利状态下的出场和亏损状态下的出场，进场和出场之间还涉及加仓和减仓等问题，这些涉及多次决策，在短线交易中更是如此。复杂和高频率的决策任务使得带有情绪且精力有限的人脑无法胜任。疲劳和焦虑下的决策会导致失误，对此想必是每个外汇和黄金短线客都深有体会的。系统交易和机械交易可以流程化地反复管理这些过程，省去了不少心力成本。

第三，人的决策行为随意性较强，更为重要的是每次交易中使用的策略都有某种程度上的不一致，这使得绩效很难评价，因为不清楚 N 次交易中特定因素的作用到底如何。由于交易绩效很难评价，所以也就谈不上提高。这也是国内很多炒股者数十年无长进的根本原因。任何交易技术和策略的评价都要基于足够多的交易样本，而随意决策下的交易则无法做到这点，因为每次交易其实都运用了存在某些差异的策略，样本实际上来自于不同的总体，无法用于统计分析。而机械交易和系统交易由于每次使用的策略一致，这样得到的样本也能用于绩效统计，所以很快就能发现问题。比如，一个交易者很可能在 1, 2, …, 21 次交易中，混杂使用了 A、B、C、D 四种策略，21 次交易下来，他无法对四种策略的效率做出有效评价，因为这 21 次交易中四种策略的使用程度并不一致。而机械交易和系统交易则完全可以解决这一问题。所以，要想客观评价交易策略的绩效，更快提高交易水平，应该以系统交易和机械交易为原则。

第四，目前金融市场飞速发展，股票、外汇、黄金、商品期货、股指期货、利率期货、期权等品种不断翻出新花样，这使得交易机会大量存在，如果仅仅依靠人的随机决策能力来把握市场机会无异于杯水车薪。而且大型基金的不断涌现，使得单靠基金经理临场判断的压力和风险大大提高。机械交易和系统交易借助编程技术“上位”已成为了这个时代的既定趋势。况且，期权类衍生品根本离不开系统交易和机械交易，因为其中牵涉大量的数理模型运用，靠人工是应付不了的。

中国人相信人脑胜过电脑，这绝对没有错，但也不是完全对。毕竟人脑的功能在于创

造性解决新问题，而且人脑的特点在于容易受到情绪和最近经验的影响。在现代的金融交易中，交易者的主要作用不是盯盘和执行交易，这些都是交易系统的责任，交易者的主要作用是设计交易系统，定期统计交易系统的绩效，并做出改进。这一流程利用了人的创造性和机器的一致性。交易者的成功，离不开灵机一动，也离不开严守纪律。当交易者参与交易执行时，纪律成了最大问题；当既有交易系统让后来者放弃思考时，创新成了最大问题。但是，如果让交易者和交易系统各司其职，则需要的仅仅是从市场中提取利润！

作为内地最早倡导机械交易和系统交易的理念提供商（Trading Ideas Provider），希望我们策划出版的书籍能够为你带来最快的进步，当然金融市场没有白拿的利润，长期的生存不可能夹杂任何的侥幸，请一定努力！高超的技能、完善的心智、卓越的眼光、坚韧的意志、广博的知识，这些都是一个至高无上的交易者应该具备的素质。请允许我们助你跻身于这个世纪最伟大的交易者行列！

Introduction Secret to become a great trader

☆ Greatness does not derive from mere luck!

☆ The reason that an ordinary man fails is that he hopes to achieve different outcome using the same old way!

Financial trading is the freest occupation in the world, for every trader can develop a set of profit-making methods tailored exclusively for himself. There are various specific methods of soliciting money from market; while this is the very reason that why financial market is so fascinating. However, just like the ever-changing world is indeed dictated by a few rules, the only “Holy Grail” is worshipped by numerous great traders as well. In the following, we will examine the greatest representatives among them one by one.

As a representative of Technical Trading, Richard Dannis is known worldwide. He has accumulated a profit as staggering as 1 billion dollar while the cost was merely 2000 bucks! He has been a trader for more than a decade. The inspiring thing about him is that he conducted commodity futures trading with a technical analysis method which in essence is price acting as the core of such analysis. Nevertheless, the greatness of Richard Dannis is far beyond this which is like the greatness of Alexander was more than the great empire across both Europe and Asia built by him. Thanks to his “Turtle Plan”, 6 out of the world top 10 CTA fund managers are his adherents. And the Turtle Trading Method is frantically well-known ever since for a couple of decades. Today in mainland China, a storm of “Turtle Trading Method” is sweeping across the entire country. The core of Turtle Trading Method lies in two factors: first: the philosophy of trendy trading implied in “Weeks’ Rules”; second, the philosophy of mechanical trading and systematic trading implied in fund management and risk control. The so-called “Weeks’ Rules” can be simplified as simple rules that going long at high and short at low within N weeks since price breakthrough. While Trading as breaking illustrates trend following trading. If we go deeper, we will find that “Weeks’ Rules” is a trading system in nature. It tells us the principle of systematic trading and the principle of mechanical trading. Well, let’s just put these two principles aside and look at some amazing facts in the first place.

The greatest representatives of fundamental investment and speculation are undoubtedly Warren Buffett and George Soros. The former claimed the title of richest man in the world in 2007 again. You can imagine how powerful he is; the latter is accredited as “the only civilian who has independent diplomatic policies in the world”. The two masters win these glamorous titles because of their possession of enormous wealth. In essence, it is due to unparalleled

financial trading that makes them admired by the whole world. Fresh with his feet in the field of investment, Buffett was regarded by the guru of Information Theory as the richest man in the future world for this guru considered that the practice by Buffett of Probability Theory is unparalleled by anyone; Buffett's wife even made his investment secrets public. It is not hard to see that the trading system of Buffett is really powerful that even those technical speculators famous for quantity theory have to bow before him. Buffett said himself that 85% of his ideas are inherited from Benjamin Graham who is a representative of investing in a accountant's actuarial method which requires probability and systematic thinking. The interesting thing is that Buffett is a good player of bridge and his partner is Bill Gates! Playing bridge requires mentality of strict probability which is systematic thinking, no wonder that Buffett conquered the guru of Information Theory on bridge table and then conquered the whole financial world. From these facts we can see that even in his early plays of bridge, Buffett had shown his ambition to become king of the financial world.

Soros has written a large bucket of books among which the most famous is *The Alchemy of Finance*. In this book he tried to build a system of speculation. His teachers are Karl Popper and Hayek. The two thought that human perception has some inherent flaws, so their students Soros consequently deems that emotion and limited rationality lead to "Boom and Burst Cycles" of market; while if a man wants to become a great trader, he must overcome influences of such flaws and furthermore take advantage of them. Soros tried to build a systematic framework for trading based on economic ideas of Hayek and philosophic thoughts of Karl Popper. Reflexivity is the very core of this system.

I may still tell you so many financial gurus taking systematic trading and mechanical trading as their principles, for instance, Bernstein (master of short line trading), Bill Williams (master of Chaos Trading), etc. Too many. Let's just forget about them.

Well, from the abstract perspective, why shall we take the road to systematic trading and mechanical trading? Please let me show you some very obvious reasons.

First. A man's perception and action are easily affected by market and participating groups. When you are staying in market or a group for more than 5 minutes, you will be hypnotized by ambient setting and ever since that your decisions will be affected by irrational elements.

Second. Any trading is composed of situation analysis and account management. It involves not only entrance but exit which may be either exit at profit or exit at a loss, and there are problems such as selling out and buying in. All these require multiple decision-makings, particularly in short line trading. Complicated and frequent decision-making is beyond the average brain of emotional and busy people. I bet every short line player of forex or gold knows it well that decision-making in fatigue and anxiety usually leads to failure. Well, systematic trading and mechanical trading are able to manage these procedures repeatedly in a process and thus can save lots of time and energy.

Third. People make decisions in a quite casual manner. A more important factor is that people use different strategies in varying degrees in trading. This makes it difficult to evaluate the

performance of such trading because in that way you will not know how much a specific factor plays in the N tradings. And the player can not improve his skills consequently. This is the very reason that many domestic retail investors make no progress at all for many years. Evaluation of trading techniques and strategies shall be based on plenty enough trading samples while it's simply impossible for tradings casually made for every trading adopts a variant strategy and samples accordingly derive from a different totality which can not be used for calculating and analysis. On the contrary, systematic trading and mechanical trading adopt the same strategy every time so they have applicable samples for performance evaluation and it's easier to pinpoint problems, for instance, a player may in first, second... twenty-first tradings used strategies A, B, C, D. He himself could not make effective evaluation of each strategy for he used them in varying degrees in these tradings, but systematic trading and mechanical trading can shoot this trouble completely. Therefore, if you want to evaluate your trading strategies rationally and make quicker progress, you have to take systematic trading and mechanical trading as principles.

Fourth. Currently the financial market is developing at a staggering speed. Stock, forex, gold, commodity, index futures, interest rate futures, options, etc., everything new is coming out. So many opportunities! Well, if we just rely on human mind in grasping these opportunities, it is absolutely not enough. The emergence of large-scale funds makes the risk of personal judgment of fund managers pretty high. Take it easy, anyway, because we now have mechanical trading and systematic trading which has become an irrevocable trend of this age. Furthermore, derivatives such as options can not live without systematic trading and mechanical trading for it involves usage of large amount of mathematic and physical models which are simply beyond the reach of human strength.

Chinese people believe that human mind is superior to computer. Well, this is not wrong, but it is not completely right either. The greatness of human mind is its creativity; while its weakness is that it's vulnerable to emotion and past experiences. In modern financial trading, the main function of a trader is not looking at the board and executing deals—these are the responsibilities of the trading system—instead, his main function is to design the trading system and examine the performance of it and make according improvements. This process unifies human creativity and mechanical uniformity. The success of a trader is derived from tow factors: smart idea and discipline. When the trader is executing deals, discipline becomes a problem; when existing trading system makes newcomers give up thinking, creativity becomes dead. If, we let the trader and the trading system do their respective jobs well, what we need to do is soliciting profit from market only!

As the earliest Trading Ideas Provider who advocates mechanical trading and systematic trading in the mainland, we hope that our books will bring real progress to you. Of course, there is no free lunch. Long-term existence does not merely rely on luck. Please make some efforts! Superb skill, perfect mind, excellent eyesight, strong will, rich knowledge—all these are merits that a great trader shall have to command. Finally, please allow us to help you squeeze into the queue of the greatest traders of this century!

目 录

第一课 不爽的交易：追求高胜率的恶果	1
☆ 外汇交易者需要明白的一个事实是：并不是每笔交易都是你的交易，并不是每笔交易都能为你所把握。外汇交易者应该满足于把握属于自己的少数交易，而这些交易符合我们关于“好交易”的定义。	
☆ 交易者很难接受那些胜率较低的系统，他们为了追求胜率往往更改这些系统的出场策略。只有完美的纪律，没有完美的策略，这是外汇交易的现实。	
第二课 达成完美：随机强化下的困境	7
☆ 现存关于趋势的定义一般都忽略了如何适应趋势的稀缺属性。趋势的持续性没有得到很好的运用，比如加仓，这些问题基本都是由交易者很难解决趋势稀缺性带来的难题，如果能很好地解决这个问题，则很多交易者遇到的普遍难题都能迎刃而解了。	
☆ 别人的是别人的，对你毫无意义，真正对交易有价值的东西是你自己“体认”过的东西，或许是一种交易哲学、一种价格形态、一种盘面动向、一种资金管理思路。	
☆ 正是因为市场在局部呈现出“随机强化”的特点，所以绝大部分抱着精细化思维的人都无法最终形成一套相对稳定的外汇交易策略。	
第三课 外汇“无压力交易”心法：追求有效果的做法和观念	11
☆ 仅仅知道什么样的心态对于外汇交易有用并不能促进我们实际交易技能的提高，有效果比有道理重要，一个成功的外汇交易者必然是一个务实的外汇交易者，我们需要的是有效果的做法，而不是有道理的说法。	
☆ 市场行为的本质就是让绝大多数交易者亏损，市场的一切行为都是围绕这个原理展开的，否则市场本身无法存在。	
第四课 外汇交易的心理控制技术：潜意识沟通策略	17
☆ 交易的过程恰恰是“随机强化”的，如果你在乎自己的感觉，则你会陷入错误的行为反应中，对亏损和盈利的直接感觉往往会影响你习得真正有益的行为。金融交易的心法精髓在于：重要的是你的行为，而不是你的感觉！	
☆ 高谈大道理的同时缺乏可供操作的高效步骤，是市面上所有交易心理辅导书	

毫无用处的根本原因。将你的恐惧和贪婪变得相对可控和有弹性，能够适应交易规则，这才是交易的上乘境界。

第五课 真正的高手一定明白的道理：高胜率和高报酬率的悖论 31

- ☆ 胜率可以依靠迅速地兑现较小盈利来实现，通过放任亏损和截短盈利，任何一个交易者都可以得到一个足够高的胜率，这是一种违背交易本质的做法。不过，这种做法却在各类媒体和别有用心软件推销者的宣传下得到强化，他们往往自称有一个胜率超过 90% 的交易软件。追求胜率、追求成功率是每个人的天性，顺着这个天性去发掘交易的真谛是永远都找不到的，因为你本身的天性已经使你无法找到自己需要的东西。
- ☆ 最为成功的交易者，无论是外汇市场上的那些好手，还是股票、期货等其他领域的顶尖高手，都有一个根本的特点，那就是上乘的仓位管理能力，但是他们未必有一个“分析”和“预测”上的优势。

第六课 外汇交易失败者的最大盲点：仓位管理 43

- ☆ 不少交易者，包括外汇交易者之所以失败，最为关键的原因之一是他们将行情分析当作交易的全部，仿佛只要分析了行情就可以决定胜负了。其实行情只是一个最基础的工作（对于纯技术交易者而言），长期下来真正决定胜负的却是行情分析之后的工作，而这个工作几乎极少有人重视（大众盲点所在），当然也就极少有人做好，这就是仓位管理，包括了资金管理和风险控制等主要事项。
- ☆ 金字塔加仓法基于趋势的持续性，这保证了实现金字塔加仓法的可能性，而金字塔加仓法本身是为了解决趋势稀缺性带来的盈利机会不足问题，这是利用金字塔加仓法的必要性。要让趋势自己来证明自己是趋势，就需要等待价格走势突破震荡区间之后一定幅度再加仓：如果价格运动呈现单边趋势，则必然在这一幅度的突破之后继续上行，所以你的加仓必然盈利；如果价格运动只是随机的突破，则必然在短暂突破之后就匆忙下行，所以你也没有机会加仓。在突破持续一段时间再入场加仓，这是让趋势自己来证明自己的有效方法，也是金字塔加仓开始的前提。

第七课 “奥卡姆剃刀”下的简洁美：以“欧元动能交易系统”为例 51

- ☆ 越是复杂的生物体其适应性越差，这是生物界的现实；实用主义哲学中的“奥卡姆剃刀原理”强调“等效的学说取其简单者”；交易界公认的系统设计标准是“简单有效”，如果过于复杂则往往无法验证其是否有效，因为涉及的参数过多加上复杂的市况使得验证几乎没有可能。
- ☆ 简单的系统体现在可以通过较少的参数去估算市场特定走势的风险报酬率和胜率的概率分布结构，这也使得仓位管理变得高效和迅速。严格来说，仓位管理是动态过程，而交易系统是静态结构，两者一个是功能性的，一个是器质性的，谁也离不开谁。

第八课 悖逆交易成功法则的天性：不兑现亏损的心理倾向 59

- ☆ 个人交易者具有很强的倾向了结浮利头寸和持有继续亏损头寸，这是诸如 Andreassen Paul 这样的行为金融学家长期实证研究得出的结论。这样的交易天性使得账户倾向于遭受更高的平均亏损和获得更低的平均盈利。
- ☆ 交易者选择了结的盈利头寸在接下来的数月中却倾向于有超过不了结的亏损头寸的表现，这估计就是绝大多数交易者折戟于金融市场的最大原因：天性使我们亏损，而不是因为我们没有更好的交易指标和圣杯策略。

第九课 可证伪的假定才是科学的交易决策：当被证伪时，坦然接受 73

- ☆ 索罗斯不是技术交易者，但是却仍旧属于短线交易者的阵列，他对于外汇交易的最大贡献在于其将可证伪性引入到交易实践中，虽然他从来没有提到过技术交易者如何运用可证伪性，但是伟大的技术交易者，比如理查德·丹尼斯和杰西·利莫佛都以停损设置来实现技术交易的可证伪性。
- ☆ 在技术交易中，一个科学的交易决策必须具有可证伪性，也就是说给定该交易决策错误的条件，这就是“停损点”。所以，一个科学的交易决策必然具有可证伪性，也就是说交易决策的可证伪性等于交易有具体的停损点。没有停损设置，则交易决策不能被证伪，也就是说不能证明为错误，这样的交易决策自然也不是科学的，因此也无法作出有效的评价和改进。

第十课 交易是一门艺术：谈谈我们的另类交易理念 87

- ☆ 通过结构性和非结构性因素的驱动分析与心理分析（博弈主体分析）假定市场是单边还是震荡，再经由大时间结构和市场间分析确认市场性质，最后借助良好风险报酬比的行为分析系统跟踪和管理交易，也就是“大处着眼预测，小处着手跟随”。
- ☆ 趋势是技术交易的对象，趋势是持续的，同时也是稀缺的，趋势源于强劲的驱动因素和心理因素，只有把握这两者才能把握稀缺的趋势。加码是应对趋势稀缺性的一种次优方法和手段。通过行为分析进行仓位管理，通过驱动和心理分析进行趋势甄别，是缔造持续交易奇迹的关键！只有市场中最本质和恒久的结构才能作为仓位管理的基础，这就是N字结构（分形）。

第十一课 趋势是你的朋友：以“MACD4小时交易系统”为例 99

- ☆ 趋势是你的朋友，第一层意思强调了趋势对于交易的重要性，第二层意思则表明我们应该顺应趋势进行交易，不过这里还有第三层意思，也就是说你往往不拿趋势当朋友，为什么会这样呢？这就是我们在第八课讲的倾向性效应，也就是人类的天性让你不拿趋势当朋友，为了顺应趋势，我们需要跟潜意识沟通，这就是前面提到的交易心理平衡法和自如法，同时还要利用意志力去重复正确的行为。
- ☆ 我们要明白“应该去做正确的行为，而不是舒服的行为”，“重要的是你的行

为，而不是你的感觉”。那么什么是正确的行为呢？“截短亏损，让利润奔腾”，具体应如何行动呢？为每笔交易设定合理的停损，然后采取跟进止损为主的出场方法，按照帝娜仓位管理模型来进行总体操作。

第十二课 位置比方向重要：以“整数框架系统”为例 111

- ☆ 如果问做交易的最高秘诀是什么？只有四个字“进场出场”，市场的方向倒是无所谓的东西，但绝大多数人的注意力始终在方向上，新手和高手在判断方向上没有任何大的差别，但新手没有进场和出场的路线图，只是认为方向对了就能赚钱，其实只有进场和出场搭配好了，才能赚钱。
- ☆ 市场方向根本上不过上下而已，恰若阴阳，但阴阳之变不可胜数，一阴一阳谓之道，道生一，一生二，二生三，三生万物。市场涨跌同样也能演变出不可穷尽的情形，而我们所有的基本分析和技术分析，科学地讲不过是概率武器，在市场混沌涡流中作用十分有限，明显存在“瓶颈”，分析市场方向能力的学习曲线斜率是递减的，所以我们花的时间越多，边际收益越是下降，并且边际收益趋向 0。而判断进场出场位置的学习曲线斜率是递增的，逐渐趋向正无穷。

第十三课 让形态在你的大脑烙印：从实际走势中熟悉形态 129

- ☆ 在形态的讲解中最容易被忽视的问题有三个：第一个问题是这个形态提出的各种可能发展情景的概率各是多少，这是从统计角度看形态；第二个问题是如何具体交易这个形态，具体而言就是在什么位置进场、什么位置设定停损以及如何出场，说白了就是个机会结构的具体操作问题，许多交易方面的书籍在谈到形态的时候往往忽略了这一最重要的问题；第三个问题是绝大多数讲解形态的书籍没有提供背后的心理基础，这就违背了形态分析有效的基础，形态是可变的，其背后的心理意义才是重点，“透过现象看本质，通过形态看心理”，如果你从这个角度去看技术分析，你才能大有长进。
- ☆ 形态学习的三个重点是：统计意义、操作步骤和心理意义，忽视了任何一者，你都会得不偿失。

第十四课 开盘具有关键意义：以“Camarilla 和时区突破交易法”为例 143

- ☆ 一个交易日或者一个交易时段的开盘时段走势往往成为市场关注的焦点，有许多交易策略专注于此，这使得开盘时段走势往往对后市的走势提供参照基准。著名的 TPO 市场轮廓理论就是以开盘区间来作为交易的参考基准的。
- ☆ 在国外交易圈子中，不少交易者都听说过 Camarilla 方程，大多数交易者也都基本认可这一方程对于日内交易者的重要意义。Camarilla 方程于 1989 年被具有传奇色彩的债券交易员 Nick Stott 提出，他提出了一个可以帮助你的日内交易达到新高度的短线交易公式，同时这一方程可以让你承受较小的风险。