

期货英雄 3

蓝海密剑期货实盘大赛优秀选手访谈录 2013



期货行业的又一个黄金十年刚刚开始

杨劲松 沈良 王芳◎主编

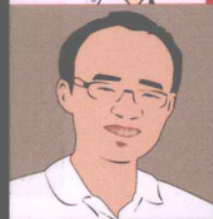
东航金控有限公司 & 期货中国网◎出品



19位蓝海英雄，技艺精湛
19名投资高手，运筹资本
管投顾，领跑基金



剑已出鞘，谁与争锋？



期货英雄 3

蓝海密剑期货实盘大赛优秀选手访谈录 2013

杨劲松 沈 良 王 芳 主编
东航金控有限公司 & 期货中国网 出品

 地震出版社
Seismological Press

图书在版编目(CIP)数据

期货英雄. 3, 蓝海密剑期货实盘大赛优秀选手访谈录 2013/ 杨劲松, 沈良, 王芳
主编. —北京: 地震出版社, 2013. 11

ISBN 978-7-5028-4347-2

I. ①期… II. ①杨… ②沈… ③王… III. ①期货交易—经验 IV. ①F830.9
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 227826 号

地震版 XM3134

期货英雄 3——蓝海密剑期货实盘大赛优秀选手访谈录 2013

杨劲松 沈良 王芳 主编

责任编辑: 朱叶

责任校对: 孔景宽

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路 9 号

发行部: 68423031 68467993

门市部: 68467991

总编室: 68462709 68423029

证券图书事业部: 68426052 68470332

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

E-mail: zqb68426052@163.com

邮编: 100081

传真: 88421706

传真: 68467991

传真: 68455221

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京九天志诚印刷有限公司

版(印)次: 2013 年 11 月第一版 2013 年 11 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 241 千字

印张: 20

书号: ISBN 978-7-5028-4347-2/F(5036)

定价: 46.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

《期货英雄 3》编委

杨劲松 沈 良 王 芳
翁建平 李 婷 边舒扬

《期货英雄 1》/《期货英雄 2》 各路豪杰寄语

黄俊：

值此蓝海密剑《期货英雄 1》出版 2 年之际，《期货英雄 3》即将出版，作为蓝海密剑这一赛事的见证者和参与者，有幸受编委会之邀为本书做寄语，内心感慨良多。作为蓝海密剑这一期货实盘大赛的亲历者，也作为《期货英雄 1》中的一位，这两年来对市场和**对交易的理解又略微深入几分，交易规模和阶段也进入一个新的层级**。而蓝海密剑作为国内奖金额最高、包容性最强的期货实盘赛事在 2012 年也做了全方位的改革，随之涌现出了更多的优秀操盘手，这些交易者面对越来越复杂和多变的市场所取得的成绩，包括他们背后所拥有的交易哲学和智慧，无不闪闪发光，也正是在这样的背景下，《期货英雄 3》的出版有了丰富的市场底蕴和实战色彩。

在此，我还不得不提到期货中国网以及编委会的沈良先生，私下里，我一直认为如果有人可以被称为中国的杰克施瓦茨，我想一定非他莫属了，他对交易者采访时所提的问题往往深入而富有针对性，经常能挖掘出交易者内心最深处的理念和市场运作中内在而本质的原理，文字生动有趣，内容务实深入；其所著的《时间财富》、《期货兵法》，以及最近热销的《一个农民的亿万传奇》无一不是国内期货类书籍中的代表作和畅销书，正应了一句“沈良出品，必属精品”。

基于蓝海密剑优秀选手的丰富素材和编委会的专业能力，我对新书给我带来的交易营养已经迫不及待了，希望能有更多的朋友们和我的想法一样，在交易这条路上，能踏上巨人们的肩膀，更上一

个新的台阶！

预祝：出版顺利！新书热卖！

张健：

期货永远要把风险控制和资金管理作为交易的第一重点去重视，有较大盈利的同时也容易产生一份浮躁的心态，觉得自己无所不能，恰恰容易埋下失败的伏笔，亏损之后也容易产生输红眼不服气极力想挽回损失的负面心态，适时和市场保持些距离，处市场之外来沉静身心，看淡得与失，一份平和的心态对于期货交易至关重要。

转眼之际《期货英雄 3》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和心路历程，从中获得许多启发，受益良多。

祝愿蓝海密剑赛事越办越好，成为期货交易比赛中的旗舰型赛事。

时强：

每个交易者的人生都如同行情一般跌宕起伏，在这个充满转折与变化的市场河流里，通过什么才能驾驭孤帆穿越激流，是每个同道都在思索与努力的方向。每个人的思维和经历都有独特之处也同时都有局限，所以交流与借鉴就成为成功过程中所不可或缺的一种求证方式。

成功者通过自身的实践感悟和市场开出的证明书而肯定了自我的道路，与此同时很多人也乐意与人分享自己的心得经验，那么如何学习、消化吸收这些宝贵的经验呢？在此谈谈我个人这段时间以来向很多成功者学习请教的体会。

首先要能放下成见，沿着分享者的思路去思考。在参加很多报告会中，我注意到身边很多提问者用固有的自己的思考方式去向台上的人提问，而很多这种问题并不是台上的人所想表达的。比如甚至有人在一次报告会上问一位长线投资的演讲者，一共登陆过多少次保证金监控中心这样的问题。以这样的思维方式来学习，怎么可

能学到那演讲者想表达的投资精髓呢？

其次，要广泛的阅历与见证。庄子说道隐于小成。就我个人的观察，其实并不是所有人都清晰明了自身成功的由来。比如股市在向 6124 攀升过程中的股民，个个都是指点江山的股神。而所谓智慧只是在正确的时间做了正确的事情。但是每个人回顾自己的经历和思考都会总结出很多的固定方法，所以这个市场从来不缺各种理论，从技术分析到价值投资甚至到金融占星术。一个固定成型的方法就是一种偏见，而一个偏见肯定在未来的某时带来恶果，此乃是一种必然。所以这就需要有广泛的见知与阅历才能穿越迷雾。

《期货英雄 3》这本书提供了很多成功交易者的思考和经验，可以让我们从中学习到不同的视角下不同的道路和方式，足以成为一种有益的启发。我很期待从中开卷有益有所收获。

最后，我一直认为一个认真务实的职业态度，是期货交易成功的基石。必须用经营一门生意的态度来经营风险，在这个波诡云谲的市场里，赌徒式的交易态度，漫不经心的随意的态度，情绪化的冲动式交易，掌控不了自身的贪婪恐惧的本能，这些都会导致风险失控。市场充满各种意外，交易的本质之一就是经营风险，而最大的风险就是我们自身。谨以此与所有努力求索的同道共勉。

高凤国：

金秋九月，一年一度的蓝海密剑大赛圆满收官。回首交易：面对一串串跳动的数字和一张张红绿起伏的图表，就像走在钢丝上的舞者，惊险、刺激，痛并快乐着。

感悟交易：要善于沟通，博取他人之长；勤于学习，集思广益，获取信息力量；淡定从容，保持良好的心态；严控风险，是重中之重，资金管理才是“长寿”的秘诀，不管是轻仓交易、复利加仓，还是盈利出金只要适合自己永远都是对的。

交易心得共勉：步步如履薄冰，时时居安思危。

高兵：

衷心祝愿通过《期货英雄 3》的出版，希望所有的期货人从中受益，**新手能从老手的心得体会、只语片言中领悟期货，思考自己；老手能达到通过交流进而精益求精的效果。**同时期盼蓝海密剑大赛在以往非常成功的基础上更加出色。

是俊峰：

国内期货市场新品种越来越多，所带来的机会也越来越多，尽管行情日新月异扑朔迷离，但是有一点可以肯定的是，**不论期货价格短期如何大幅波动，长期来看始终是在供求关系的引导下发展，**因此深入的全面的研究显得更为重要，机会属于有准备的人！

王向洋：

这一年来，我感觉期货市场跟以前相比变化还是比较大的，品种越来越多，交易的流派也越来越多。**我发现量化交易团队的出现，造成价格波动发生了较大的变化，短线的机会越来越多。**据我看来，一是因为市场本来就处在一个宽幅震荡的区间，又由于量化交易的增多，平滑了中间价差，所以短线的盈利率空间加大了，而风险相对变小了。我估计正是由于这种变化，现在的市场出现价格单边上涨或下跌的机会在变少，震荡的机会在变多，而且震荡的幅度还比较大，所以短线机会比以前大幅提高。我自己也试了一下，发现这段时间，如果做两个品种，股指期货和白银期货，每天坚持做短线的话，利润还是保持得比较好，但做隔夜的话，则风险比较高。

由于市场的变化比较大，最近我的战术也有点儿变化，如果盈利大的话，短时间内一定要获利平仓，这有点儿改变以前那种长线趋势交易的方法，稍微做了一点调整。我定位目前这段时间的价格不太可能出现太大规模的单边行情，这是个先提条件，这种情况下，必须把交易改成波段式的交易。这并不是否定以前的趋势交易，趋势交易对我们来说是一种基本功，在某些条件成熟时也会有单边交

易机会的出现，而**现在这段时间，把交易风格变一变，变成一种波段性的、多品种的、回转化的交易**。从目前的情况来讲，其实多空都有赚钱的机会。如果是靠以前只是做单边的或者只是做趋势交易的话，会发现一个重大问题，就是一旦你盈利了，再加仓，很有可能把所有的盈利都消磨掉。所以目前这个情况，我把战术变了，在局部等待一些单边的机会，某个品种单边有机会可以抓一抓，但大部分情况下，还是以做波段为主，因为市场单边交易的特征还是没有出现。

很可喜的是市场上出现了多种交易方法，比如短线，可以给我们这些老手一点启示，现在市场上有很多人做短线能够成功，对于我们来讲，必须改变自己的观念，既然市场上这种交易模式能够盈利，那么我们就可以借鉴，为什么我们一定要按照以前的老方法去做？我们应该做全面型的选手，必须能做长线也能做短线。现在市场的要求越来越高了。

对冲交易也是目前比较流行的一种打法，包括今年出现的买豆粕空豆油或者买菜粕空菜油的机会，这种组合非常安全而且盈利率比较大，甚至超出了正常的单边交易的获利。对冲交易和短线交易是比较适合目前市场状态的交易风格。

另外，以前做交易按技术面分析可以重势不重价，但**现在做交易，基本面分析尤其重要**。可以说只有充分了解了现货价格和供求状况，才能取胜。

蓝海密剑的比赛搞得越来越成功了，从排名榜来看，出现了各种交易风格，而且不少人能取得比较稳定的盈利，我觉得这一点是很好的表现。这个比赛给大家呈现出各种技术流派，也让我们看到哪种阶段符合哪种交易风格，这对我们每个人都有借鉴作用。我觉得蓝海密剑都按照目前这个模式举办下去，是很有前途的。

对《期货英雄 3》，我的希望是这些高手们能把自己独特的交易方法准确地呈现给大家，让大家能够从中得到借鉴和学习的机会，也祝愿蓝海密剑的英雄们在以后的交易中越来越顺利。

冯尚国：

一年来自己的交易感悟、心得、总结：经过长时间验证，适合自己的交易系统已经定型。万法归一，一门深入，大舍大得，就按这一模型交易。方法确定了剩下就是执行的问题。开始做不到知行合一，于是用了软件程序化交易，交易了几个月之后觉得程序化也有缺陷。后来走了中庸的路线，一半程序化，一半人工交易。这样交易就变得简单了，容易变化的心也平静了，有信号就做，没信号就耐心等待。严格的执行力需要不断地修炼，学习佛经会有较大的帮助。

下面一段话对我启发很大，让我们共勉：钢铁意志造就顶级交易员！市场的机会很多，做符合自己的交易系统的最重要。术只是手段，道是最终的归宿。始终遵守交易系统纪律需要不同于常人的悟性和钢铁般的意志。查理·芒格曾说过现金和机会的关系：“有性格的人才能拿着现金坐在那里什么事也不做。我能有今天，靠的是不去追逐平庸的机会。”

郑加华：

我时常在想：作为在这市场奋斗几十年的我，终极目标是什么？是金钱？是荣誉？还是战胜这个市场的狂想？

自从离开了自己一手创办的“温州在握”，这几年陆续运作了几只合伙制基金，收益平平，去年合作了一款基金专户，由于基金方初次运作此类期货基金，双方认识出现偏差，配合不好，最终以小亏结束。转型往往是痛苦的，不光自己要努力还要国家政策的配合。其实不用考虑那么多，不转型有可能更好，种好自己的一亩三分地，快乐享受人生。

严圣德：

蓝海密剑期货实盘大赛伴随我走过了五年的期货成长之路，通过蓝海密剑这个平台认识了很多志同道合的朋友，为交易之余增加

了不少乐趣。祝愿接下来的大赛英雄辈出，越办越精彩。

对于交易，在我看来就是一个系统工程，永远都需要维护升级，不断改进。交易就像是一个人的马拉松，只要你沿着正确的方向持续前进，终会达到终点。它的对手是自己而不是别人，它更需要的是耐力而不是爆发力。

林峰：

与其说期货市场是个残酷的战场，更不如说它是个人生提炼的大舞台。在这个大舞台上，有的人由于失败而畏之如虎，丧失斗志和信心，变得战战兢兢，从而失去了很多宝贵的机会；有的人也因为一朝一夕的成功而踌躇满志，高瞻期市，却又因一时的骄躁大意转眼化为乌有。**期货市场上没有永远的期货英雄**，只有在期市中修身修性，不因一时失利而失去信心和勇气，也不因一时的成功而目空一切，无论何时何地都保持冷静的头脑，敏锐的判断，果断的决定，心性日趋修炼完美的“期心英雄”。只有这样的英雄才能成为砥柱，在期货市场中经受住任何的风雨洗礼，成为真正的期货英雄。在这里，衷心希望《期货英雄 3》一如《期货英雄 1》和《期货英雄 2》，带给更多的交易者以启迪，希望能涌现更多的真正的英雄。

陆海鹏：

这是最好的时代，这里有最好的舞台，这里有通向天堂的阶梯，也有直达地狱的捷径。想挑战人生吗？欢迎你，我的朋友！

吴耿云：

转眼又是一年过去，起起落落总是期货市场淘金者的常态，作为量化交易者，稳定的盈利是我们永恒的追求，是激励我们不断前行的力量。回顾这一年的成败，我个人可以分享给大家的很重要的一点是：**自己开发的交易系统里面一定要加入“控制”的思想，让你的交易系统有足够的自我控制能力。**很多时候，我们交易系统失

效、出现大幅回撤的很大的一个原因是，你的系统失控了，面临震荡的时候，交易连续亏损次数的失控，面临回撤的时候，最大回撤幅度的失控……我们总希望自己在量化交易的大道上平坦、通畅的，可以高速狂飙，但那是历史行情的优化，而外延的现实往往是不断的面临难关甚至是交易系统的死亡地带，这时候，懂得及时地踩住刹车、缓慢通过的控制能力是让我们生存下去而不至于掉下悬崖的关键。

葛云华：

在近一年的投资历程中，我开始把投资重心由商品期货逐步转向金融期货与股市了。我觉得**每个人的精力有限，不可能照顾全局，没必要去征战好几个市场**，况且做得太多没有只专注于一个市场来得精，所以我现在把重心重新移向了我擅长的股市和股指期货，以及融资融券。再者，相对于商品期货，股市要大得多，对于每一位想做大做强投资者而言，都是梦寐以求的。

借此再祝愿蓝海密剑大赛越办越好！

李飞：

程序化的期货交易是一个漫长的过程，需要经历几年，甚至十几年的时间才可能得到一个满意的结果。这个过程里面充满了希望与失望，自信与沮丧，成功与失败。

当你的程序化系统已经设计完成，开始进入实战后，逐步地你会发现程序化本身并不重要，因为系统终有一天会暂时甚至长期的失效，这个时候如果资金管理做的不好，对于一个程序化交易员来说，就无异于一场巨大的灾难降临。于是你开始注重资金管理，利用出色的资金管理你走出了困境，系统开始稳健地盈利。然后到了某一个时刻，系统又开始失灵，大幅亏损再次降临到你的头上，不幸的是这次资金管理也没能够救你，因为系统完全地、终身地失灵了。于是你亏掉了大部分资金，不得不放弃这个你花了无数心血的

系统，黯然离场。

既然如此，我们为什么还要做程序化交易？这是因为在系统失灵之前，我们可以赚取巨大的财富，然后全身而退。这是一个大概率事件，值得我们用几年或者十几年时间来做。

在这个漫长的时间里面，作为一个程序化交易员来说，需要做什么呢？除了前面提到的程序化系统交易和资金管理外，个人认为还有更加重要的两点，谨此《期货英雄 3》出版之即，愿提出来和大家分享、讨论。

第一是空、静的心态。交易过程中，人会产生各种情绪，有高兴、沮丧、愤怒等。情绪没有好坏，本来就是不可把握，随时随景变化的。但是情绪会对交易产生影响，因此交易时间最好的情绪就是没有任何情绪。要做到这一点，首先要通过禅修等方式让自己静下来：身体静下来，心慢慢静下来。一颗静心才能清楚观察你处在什么情绪中，为什么会产生这种情绪，看着它们产生，然后自然消失。这个时候你还是会因为交易的种种情形而产生各种对应的情绪，但由于你已经心静如水，所以这些情绪只是过客，不会对交易产生多少影响。然后随着定力的增长，你可以完全地放空自己，这个时候你处于由有入空的状态，一切外在事物都只是梦幻泡影，情绪没有了，自然就不会消失了。

第二就是做好系统完全失灵的准备，只要事前做好了准备，就算系统完全失灵，资金亏损巨大，但是不会对你的生活产生多大的影响，你也就可以从容应对了。

最后祝东航公司事业兴旺发达，组织的期货比赛更加成功，选手们都能取得不错的成绩和收益。

INNOVA:

很荣幸能得到《期货英雄 3》一书编委的邀请来发表一些寄语。

人们都说社会是一个人一生中最重要的大学堂，只有在那里人才能学着走向成熟、走向成功。而我想说，期货市场是一个更有效

率的学府，在这里的每一个人无时无刻不经历着巨大的跌宕起伏，这种起伏不仅仅是指财富上所反映出的那一组组数字，在我看来其实更重要的是其中所折射出的心理和意识层面的波动，正是这样的剧烈波动中，人的心智才可能迅速走向成熟，心态走向稳定和平和。这一切都受益于汹涌的期海对我们无休止的磨炼。有人说市场是残酷的，没错，但如果没有这种残酷的筛选和历练，我们又如何得以到达我们所梦寐以求的成功彼岸，如何得到打开财富之门的最后一把钥匙——感悟。

《期货英雄》丛书给我们所带来的不仅仅是那些长期奋斗于期市的投资人的心得及技巧，更重要的是它从另一个侧面描绘了或者说是还原了那一幅幅充满坎坷、荆棘以及酸甜苦辣的生动画面。让我们读者可以更身临其境去感受其中的喜悦、痛苦、迷茫以及彷徨。

最后，就让该书引导我们去感悟充满未知和风险的投资人生，做一名合格的期货市场的学生，并谱写出一篇精彩的投资与财富人生！

于海飞：

2009年初参加浙江某报纸的期货实盘比赛幸运获得第一名，那届颁奖嘉宾恰好是东航蓝海密剑大赛2008年冠军王向洋老师，我向他问的第一个问题就是如何避免昙花一现。

几年过去了，我发现这个问题不再是问题了，因为蓝海密剑《期货英雄》系列书籍、期货中国网高手系列访谈为我们解开了如何找到高手，如何向高手学习的平台。

现在期货人真是幸福了，过去老期货没有十年八载很难摸到盈利的门道，而现在很多年轻人意气风发，通过比赛学习交流少走了很多弯路，节约了时间和金钱。背后的力量恰恰是蓝海密剑这样的大赛平台为期货人找到了答案，期货中国网又很好地以开放的心态客观地记录了这一切。

祝蓝海密剑大赛、期货中国网越办越好！

朱啸宇：

“天下熙熙，皆为利来。”是期货市场的生动写照。每个参与者最初都是抱着掘金的心态来到这里，然而，天下从无免费的午餐，相比盈利，亏损要容易的多。**恐惧、贪婪、希望、悔恨、挣扎……市场成为多数人的心灵炼狱，只有极少数人得以涅槃！**

有人说期货是一种赌博，以前心里总难以接受，并为之辩解。然而在交易多年，了解这个市场的不确定性之后，对其赌的一面已坦然，关键是怎么赌的问题了。

顾伟浩：

市场价格循环往复，周而复始，生生不息。对市场运行结构与当前态势的理解，是我们长期趋利避害稳定盈利的关键所在。

市场不仅仅是多空双方达成交易的载体，也是一个国家集社会、政治、经济、法律、政策等众多因素的一个缩影。市场的力量推动着社会的变迁和发展。因为只有开放、自由的交易才会形成真正意义上的市场，才能起到引导市场预期、融通供需、调配资源。这需要整个社会做出制度上的安排，这也是其社会成员的生活方式和社会的价值取向。

此种意义上来讲，理解市场也就是理解我们社会的经济发展史，这可能也是罗杰斯他们通过一个国家所发生的宏观事件和制度变化找到他们所谓历史事件的重大投资机会。

当然，理解市场仅仅是金融投资的一个方面，投资者还需要克服人类天生的心理共性，独立思考、勇于担当，还需要确实有效的行动策略、进攻与防守的平衡、风险与收益的兼顾等。

从这些方面来看，投资的进阶就是心与脑提升的过程，是一种修道的过程。

杨行贵：

投资之路，欲取得高成就，取决于你的优势，就是木桶上最长

的那块板；但是要想一直取得成就，则取决于你的劣势，就是木桶上最短的那块板。以打仗为喻，一个战斗，需要扬长避短；但是一个战役或者说长期生存，就需要提升而不是避开所有的短板，要努力做到攻守兼备。回顾最近两年的交易，因为行情本身的特点，自己的优势没有得到发挥。于是在守势中，性格的上弱点(如好预测、固执和不灵活)和风险控制、情绪管理方面的短板，对交易造成了冲击。这是目前自己正在解决并将长期面临的问题，需惕厉自省、藏器待时。

交易成长，就我对己对人观察和思考，有三个层面(不过其程度深浅、进阶难度、差异很大)。其一，交易系统清晰完整，有了系统其实也有其局限，因为人才是最大的问题。所以，其二体现在人的执行力、一致性、长期投入不偏差。其三，任何系统都有低潮期，任何人也都有。别看今天蹦得欢，转头叫你拉青丹。所以关键在根据不同的市场采取不同的交易策略。大多数人死于第一步，手持菜刀加入美伊战争；剩下的人都死于第二步，因为人毕竟是人，不是机器；基本没有人死于第三步，因为他们没等到那天。

思考自己交易处于什么阶段，务本道生，前方的路就清晰了。与诸位共勉。

序言 1

应蓝海密剑组委会邀请，为《期货英雄3》撰写序言，感到十分荣幸。

现在国内各种期货大赛令人眼花缭乱，但无论从比赛规则、选手评估，还是公正性、权威性以及奖项设置上来比较，蓝海密剑期货实盘大赛绝对是众多大赛的佼佼者与领先者。作为中国期货超级品牌大赛的蓝海密剑，开赛至今已成功举办了五届。2008年9月1日，我用30万元资金参赛，截至第五届比赛累计盈利3040多万元，年化收益252%。最重要的是我入选了“种子一号”基金产品的投顾团队，和另外10多位选手共同管理取得了非常稳定的佳绩，而目前我是东航金融“精英一号”的四位投顾之一。从个人作战到团队作战，是我期货生涯的重大升级。

蓝海密剑期货实盘大赛一直勇于走在前列，善于尝试创新。继“蓝海密剑”第五届中国对冲基金经理公开赛引入盟军序列，不限期货交易商，并增设1000万元重量级别的基金组后，第六届比赛在延续历届期货实盘大赛基础上，又增设慧眼识金FOF仿真大赛、股指期货与国债期货仿真交易大赛、杠杆式外汇仿真交易大赛，亮点颇多。尤其是长达10年的比赛，更值得期待。而更让我惊喜的是，基金组选手的手续费大幅度降低。我想，这与蓝海密剑大赛选拔人才的宗旨息息相关，是为了让更多的人来参与比赛。