



期货英雄

蓝海密剑期货实盘大赛获奖选手访谈录

杨劲松 沈良◎主编

东航金融 & 期货中国网◎出品

运筹多空策略，捍卫金融疆土

15位蓝海英雄，策马平川

15个投资高手，放眼全球

15颗闪闪红心，勇创佳绩

期货英雄

蓝海密剑期货实盘大赛获奖选手访谈录

主编：杨劲松 沈 良

出品：东航金融 & 期货中国网

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

期货英雄：蓝海密剑期货实盘大赛获奖选手访谈录 / 杨劲松，沈良主编.
—北京：地震出版社，2011.9

ISBN 978-7-5028-3908-6

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

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第173568号

地震版 XM2389

期货英雄——蓝海密剑期货实盘大赛获奖选手访谈录

杨劲松 沈良 主编

责任编辑：刘素剑

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

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

证券图书编辑部：68426052 68470332

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

经销：全国各地新华书店

印刷：三河市鑫利来印装有限公司

版(印)次：2011年9月第一版 2011年9月第一次印刷

开本：787×1092 1/16

字数：142千字

印张：11.75

书号：ISBN 978-7-5028-3908-6/F(4579)

定价：28.00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》编委会

主编：杨劲松 沈 良

编委：王 芳 马 静 穆 薇 翁建平 章水亮

序

用期货测试自己的人性魅力

有一次，一个对期货一窍不通的朋友对我说：“好像期货做得好，赚了很多钱的人，人品都很好！”

以前我没有从这方面去思考问题，我以为期货的成败主要是基础知识、分析能力、操盘技术、交易心态、资金管理等方面的因素导致的。

后来觉得，因为做期货不用处理绝对复杂的人际关系，只需处理相对复杂的行情现象，所以成功者在为人处事方面就会相对单纯一些，在朋友眼中往往也是“不争”的，但这只是表面现象。

现在我才发现，原来期货可以测试一个人的人性。它可以放大对人性好坏的奖惩，正向强化好的方面，反向强化坏的方面。

人性中好的方面，比如谦卑、勇敢、自律、刻苦、努力、冷静等，都能在期货交易中结出好果，期货市场会特别地奖赏这些“好人品”；而人性中不好的方面，比如贪婪、恐惧、冲动、妒忌、骄傲、懒惰等，都能在期货交易中结出恶果，期货市场也会特别地惩罚这些“坏人品”。

在现实生活中，“好人品”也会得到奖赏，“坏人品”也会得到惩罚，只不过反应的时间太慢，反应的作用力可能也不大。而在期货市场的奖惩则是被杠杆交易和T+0交易无限放大的。

期货市场可以完成“人品筛选”。

一方面，它让人品好的人更容易留下来，人品不好的人已经淘汰、正在淘汰或终将淘汰。这样我们看到的成功者大多人品是好的。

另一方面，它能够不断地奖赏一个人本性中“好的品质”，同时不断地惩罚“坏的品质”。而一个人因为自己的好品质得到直接的金钱奖赏后，会强化自己的好品质，也因为自己的坏品质得到直接的金钱惩罚后，会弱化自己的坏品质。由此可以看到，它能使人品好的人不断地升华好品质、不断地修正小毛病，从而变得越来越好。

期货就像是浓缩的人生，有时候一辈子的波澜壮阔可能在一年、一个月甚至一天内完成；而一辈子的奖惩也可能在一年、一个月甚至一天内完成，由此做期货时间稍微长一点，就可能获得几辈子的金钱奖励或几辈子的金钱惩罚，造成的直接结果当然就是快速达成富裕，或快速走向破产。

一个人的人品好不好，在某些行业中或在现实生活中，我们需要很长时间去验证，比如需要10年、20年。而放到期货市场测试一下，则可以在很短的时间内知道结果，慢则三五年、快则一年半载我们就可以看出这个人到底是“好人”还是“坏人”。

从这个意义上来说，期货确实可以充当人性魅力的测试仪或选拔器，如果不信，你也可以到期货市场测试一下自己。

目 录

黄俊：市场是最强大的，也是最神奇的·····	1
张健：期货是一种修行·····	17
Freezegogo：抓住市场中的高潜力机会·····	24
周伟：主观交易靠天赋，客观交易凭心智·····	35
时强：交易是处理理想和现实差距的艺术·····	50
高凤国：个人的思维永远赶不上行情的变化·····	62
朱婷婷：期货交易是我喜欢的事·····	73
高兵：多年来我一直在把玩走势图·····	84
是俊峰：套利是对价差、对波动率的投机·····	91
杜小东：我把盘感叫做投机心理学·····	104
梁任：做期货要有愚公移山的精神·····	118
倪伟更：波浪识别+资金管理=成功交易·····	128
王向洋：重仓交易一定要有牺牲精神·····	144
冯尚国：要客观勿主观，做期货就是做人性·····	161
伍建群：每一张人民币都有自己的个性·····	167

黄俊：市场是最强大的，也是最神奇的

（2011年5月11日 沈良、翁建平整理）



黄俊：网络昵称“爱上趋势”，蓝海密剑2009~2010期货实盘大赛志愿军组第一名，上海人。

7年期货交易经验，做期货之前从事大宗商品的流通和贸易工作。进入期货行业后只有最初的3个月是亏损的，之后每一年都是盈利的。

以系统化交易为基础，以技术面来判断行情、选择品种，擅长趋势交易，也做一些日内交易。截断损失，让利润奔跑，力争让资金曲线始终保持稳步向上的趋势。在2008年8~11月期间，得力于金融危机，黄俊的账户数目从200万元增长到800万元。

座右铭：永远只做市场的仆人，不做市场的主人；永远只做市

场的学生，不做市场的老师。

访谈精彩语录：

我的确是一个趋势交易者，主要是做中长线的趋势。

我做日内应该是为隔夜服务的，我主要的利润来源于隔夜。

我的日内交易主要是服务于风险控制，而不是追求利润最大化。

核心特征是趋势跟踪，加入一个突破的观念。

进场主要是一个突破节点的介入，出场是一个比较客观量化的点位。

一般来说我的总仓位不会超过70%，基本上在30%左右。

技术指标我个人倾向于均线、K线组合、MACD，结合品种波动率来做决策，也会关注一些图表。

从交易信号来说，开多、开空、平多还是平空，我是完全客观的。但是主观的地方也有，主要在资金管理方面。

在长期利用客观系统的情况下，会有些主观经验，就像催化剂，可能会给客观的系统带来更好的收益。

你交易的时间越长，对市场的不确定性的理解会越深刻，对市场就会越敬畏。

市场是最强大的，也是最神奇的，它什么事情都可能发生。

我做期货一直是战战兢兢的，从做期货的第一天就知道这东西有很大风险。

如果赚钱了，是市场对你人性优点的奖励；如果亏钱了，是对你人性弱点的惩罚。

交易时间越长的人，对正确的交易模式会有更深刻的认识，是

发自内心的认可和肯定。

只有充分地尊重市场，才有可能紧紧地跟随市场，如果自认为是能够驾驭市场、掌控市场的人，结局往往都不怎么样。

不同的操作者都有不同的理念，不同的理念决定着赚多少钱。

用基本面来做行情的人，我觉得本质上还是处于主观交易层面。

用基本面来做往往没有办法量化风险和利润，基本面预测容易使资金曲线大起大落。

周伟我比较了解一点，他是执行系统相当坚决的一个交易者，他的自律和理性是我最钦佩的，他的心态非常超脱。

郑加华，他是我所接触过的国内可以称为大作手的交易者，交易风格霸气，果敢。

丁洪波的风格偏重隔夜短线，风险回报比非常高。

凌波微步对期货的理念、操作、风险回撤都是做得非常好的。

于海飞，他应该算是中线型的趋势交易者，我个人觉得我和他的风格有点像，只不过在操作品种的数量和仓位上有区别。

周伟（打麻将）的牌品比较犀利，不喜欢做小牌，一场牌打下来，往往出现的另类大牌都是出自他的手中。

《趋势跟踪》是我的一本启蒙教材，让我相信这个世界很多杰出交易者都是因为趋势跟踪而成功的，还让我了解到趋势跟踪必须要做的一些事情。

《通往金融王国的自由之路》这本书奠定了我作为一个交易者的科学思想的基础——怎么来量化风险，怎么来量化利润，怎么达到最后的成功。

希望高层监管层尽早地放开CTA（期货投资基金）业务，能够

提早让我们成为捍卫中国金融事业的一部分力量，为国家效力。

问题1：黄俊老师您好，感谢您在百忙之中接受期货中国网和东航金融的联合专访。您在参加比赛时用的网络昵称是“爱上趋势”，取这个名字是不是证明您是一个趋势交易者？您一般做哪个级别的趋势，是日内趋势、几天的波段趋势，还是周期更长的中长线趋势？

黄俊：我的确是一个趋势交易者，主要是做中长线的趋势，操作上关注的周期比较长，盈利部分主要是波段性的趋势。目前我的大部分商品是空头，前两天我减仓，今天我再次加仓。利润模式跟随整个趋势，比方说一波涨跌，不可能一波跌到底，一波涨到头，我会根据行情的变化来调整自己的头寸，减少或降低风险，获得利润最大化。

问题2：日内和隔夜您都有所涉及。据不完全统计，您日内和隔夜都能盈利，隔夜的利润远大于日内，比值为6:1，您有没有想过适当加大日内的利润比例？

黄俊：这个问题我想过。我做日内应该是为隔夜服务的，我主要的利润来源于隔夜。日内其实是为了做隔夜趋势不断确认的过程，从我个人来说希望日内利润比例会加大，但是我觉得鱼和熊掌不能兼得。如果我的风格就这样，我只能说在目前的基础上能增加是最好，但我也不会刻意追求日内利润比例加大，这与交易风格还是有关系的，日内不是我利润的主要来源。我的日内交易主要是服务于风险控制，而不是追求利润最大化。

问题3：您总体上是系统化交易者，您的交易系统大约用多长时间建立的？您的交易系统的核心特征是什么？如果要让您给自己的

交易系统取个名字，您会把它叫做什么？

黄俊：这套系统大概用了两年半左右的时间就基本上确立了，**核心特征是趋势跟踪，加入一个突破的观念。**它的理念是捕捉趋势行情，我比较关注突破形态的介入，突破提醒我的交易。**如果要取个名字，我称之为MBT，M代表市场，B代表品种，T代表时间和节点。**

问题4：您的系统包括了“行情判断、品种选择、进场出场、仓位管理”等具体的执行体系，请您分别简单讲一讲您的系统在这四个层面是如何运作的？

黄俊：行情判断，纵向和横向比较之后得出一个结论。纵向，观察市场各个品种之间的走势，如农产品、工业品、金属等，两个类别的商品出现盘整的情况，农产品或者金属有一个带头向下的趋势，这个时候我会认为市场是偏向于震荡下跌行情的判断，像现在的行情，我认为是一个下跌的市场行情，这是一个纵向的比较。横向，外盘和内盘之间的一个关系，如果说外盘也是跌的，内盘也是跌的，这个就可以确定目前市场是处于一个下跌的趋势。

品种选择可以分两个方面。一方面，如果在下跌的行情，往往会选择最弱的品种操作，如果是上涨的行情，往往选择最强的品种操作；另一方面，我的操作系统是个客观的系统，我们有20多个品种可以交易，但我目前设定同方向最多操作6个。如果某些品种率先出信号，我会率先去做；如果有部分品种平仓之后，我会再去选择新的品种介入，这是品种选择的问题。

进场出场，进场主要是一个突破节点的介入，出场是一个比较客观量化的点位。这个也分两个层面，入场之后就会有盈利的单子，往往是最赚钱的单子，如果是两三个小时还没产生盈利，我会

相应地减少头寸或者出场。另外，产生盈利后，出场用不断变化的移动止损来离场，这也是系统客观设定的标准。

仓位管理，一般来说我的总仓位不会超过70%，基本上在30%左右。单一品种的风险控制在2%左右，整体的风险控制在10%~12%。

问题5：能否透露一下您的交易系统常用的技术指标或经常分析哪些类型的图表进行决策或辅助决策？

黄俊：技术指标我个人倾向于均线、K线组合、MACD，结合品种波动率来做决策，也会关注一些图表。我觉得还要结合自己系统的特点，如果自己有系统，可以做些统计，在什么样的情况下会产生盈利，事先会有些经验，这些经验是很宝贵的。我比较倾向的图表是长期盘整之后的突破，它会成为一波大的利润来源，形成一个比较大的行情趋势。

问题6：您是100%的系统化交易者，还是会在适当的时候加入一些主观的分析？您觉得对系统化交易者来说，主观分析能否提高交易成绩？

黄俊：从交易信号来说，开多、开空、平多还是平空，我是完全客观的。但是主观的地方也有，主要在资金的管理方面。因为我不加仓的，比方说是2%的最高风险，这个单子下去多少量？如果我觉得是一进去就能赚钱的，在某种前提下，我会增加或者减少头寸，这方面我是主观的。

至于主观分析能否提高交易成绩，我觉得因人而异。就目前，我自己能够通过主观分析提高交易成绩，其他人怎么样？需要更多的样本统计才能做出最后的判断。本身系统化交易者应用的是个客观的东西，在长期利用客观系统的情况下，会有些主观经验，就像

催化剂，可能会给客观的系统带来更好的收益，前提是长期应用熟悉系统的一个交易者。

问题7：在具体交易过程中，您的心态、情绪波动会不会影响您对系统的执行，会不会出现干扰系统、不执行系统或者做额外动作的事情？

黄俊：会的。特别是系统连续出现亏损的时候，目前我会出现这个问题。系统我会执行，但我会调整仓位，在风险控制上，更加注重入场点选择，我本身的入场点是个区间而不是一个单独的价格，我会更加谨慎选择入场时机。让我感觉到市场的不确定性和风险需要时刻警惕，特别是在市场上碰到连续亏损的情况下，心态和情绪的波动对我来说还是有一定的影响，这也是我需要克服的，将来或许会做得更好点。

问题8：“截断损失，让利润奔跑，力争让资金曲线始终保持稳步向上的趋势。”这是您的交易法则，您一般每一笔交易亏损多少时会“截断”？账户总的资金曲线回撤控制在多少？

黄俊：一般来说一笔亏损在2%。单笔交易2%我肯定会截断，总的资金曲线回撤一般控制在30%。这也要分两部分，一个是初始本金控制在20%，如果是有盈利的情况下，一般是30%的回撤，特别情况下也有50%，甚至60%，前提是不跌破我的初始本金。

问题9：据说和前几年相比，您在操作上“胆子越来越小了”，是不是这样的？为什么做得越来越小心了？

黄俊：这个就跟开车一样，开车一两年的驾驶员开车胆子是很大的。开得越久反而越开越慢了，慢慢地喜欢绑保险带了，技术有提高，但看到的東西多了。原来有可能你看到的爆仓或者大幅的回撤比较少，你交易的时间越长，对市场的不确定性的理解会越深

刻，对市场就会越敬畏。另外我觉得跟操作资金规模也有关系，主要是对市场越来越敬畏了，因为市场是最强大的，也是最神奇的，它什么事情都可能发生。

问题10：您在做期货之前是做现货流通和贸易的，当时是在什么机缘下接触期货的？期货的哪些魅力吸引您成为了职业交易者？

黄俊：原来我是做钢材流通贸易，在2004年的时候国内有些跟现货相关的电子盘，因为企业经营需要，我负责这块，当时也听朋友说过期货这事，对投资感到很神秘，就这样接触到了期货。

期货吸引我的魅力，说白了就是期货让我赚到钱了。我做期货一直是战战兢兢的，从做期货的第一天就知道这东西有很大风险，因为我的朋友曾经也做过，但是做得不好。后来我在操作过程中赚到了钱。可以说期货的捉摸不定，是对人性的考验。而亏损和盈利往往更是对人性的一种考验。有盈利的单子考验着你的耐心和执著，不要被快速获利的欲望所打断而去平仓的一种性格，另外在亏损的时候不要抱着侥幸的心态。有人说做期货就像做人一样，我觉得这话说得很有道理。当真金白银投入这个市场之后，你有很多人性的弱点会显露出来，如果赚钱了，是市场对你人性优点的奖励；如果亏钱了，是对你人性弱点的惩罚。市场特有的魅力把我吸引过来，如果我能成为职业交易者，靠这东西能养家糊口，可以过上比较好的生活，这也是吸引我成为职业交易者的原因。

问题11：您做期货已有7年了，和其他成功的期货交易不同，您只有最初的3个月是亏损的，后来就走上了持续盈利的道路，您认为自己没有交太多学费就走向盈利的主要原因是什么？

黄俊：这个总结起来有三点原因：第一，我当时进入这个市场比较巧合，我是以小心翼翼的心态来做的。刚做期货的时候，一边

看着约翰·墨菲的《期货市场技术分析》，一边看着盘，然后观察自己有无违反他说的东西。我记得约翰·墨菲的一句话：“截断亏损，让利润奔跑。优秀的交易者往往会把风险控制1%里面。”所以一开始我对风险观念比较突出，在我的交易思路里会占据头等重要的位置，使得我做期货没有像大部分的人一样具有太大的赌性。我一开始就觉得这东西是有技巧的并且可以达到稳定盈利的目标，这是我一开始就从心态上规范自己的一个特点。

第二，当时我身边也有很多朋友在做期货，但是很多人都是亏损出局，包括我的一个好朋友。当时我记得很清楚，他是7月份拿了30万元做期货，到9月份就亏光了，又放了30万元，用了一个月又亏光了，后来他就不做了。在2005年的时候，我认识到了趋势的力量，往往一波趋势的起来或下跌，很多人会认为价格会有个相对的高点或低点，然后进去抄底摸顶。就像悬疑片一样，不到最后一刻，不回头看，我们不知道低点或者高点是在哪里，这是给我一个非常大的启迪。

第三，就是我一开始碰到了一个良师益友，他也是个系统化交易者，让我认识到这个市场是不可预测的。这个朋友对我的影响非常大，让我知道不在预测市场走势前提下能够盈利的一种观念。

可能正是这三点原因决定了我只是短期的亏损，之后几乎每年都是100%以上的盈利，除了去年比较低一点，从2005~2009年，这5年间，我基本上保持着100%~150%的收益率。

问题12：您觉得您这种“交很少的学费，在较短时间就实现盈利”的现象在其他投资者身上能复制吗？

黄俊：我觉得可以。在期货市场上，你只要掌握了交易规律，谁在做都一样，区别可能是，交易时间越长的人，对正确的交易

模式会有更深刻的认识，是发自内心的认可和肯定，知道应该怎么做。作为初学者，给一个正确的方法，他可能刚开始不能理解，但是结果可能是盈利的。这个当年理查德·丹尼斯的海龟训练很能说明问题，大部分海龟他们是什么都不懂的，但按照他的方法，这些人当时能够成功盈利，但当部分海龟离开了他独自做交易后，大部分是出现亏损的。只是有些人没有真正地去了解为什么这样做，为什么不可以用其他方法去做或者说其他方法不适合我，内心深层次的认可是需要时间积累的。

问题13：您交了少量学费后，每年都实现了100%以上的盈利，但2010年您的收益率下来了，好像只有30%左右，是什么原因导致您2010年收益率下降？

黄俊：我统计了一下2009年的收益，67%是来自螺纹钢的利润。所以去年我把交易重心放在螺纹钢上，但是没想到螺纹钢2010年的行情并不大，7~11月份的行情也不是很大，整年处于盘整，相比糖和棉花，它们在涨的时候，我的仓位很轻。所以说我犯了个主观方面选择品种的错误，把2009年的经验套用到2010年行情操作上，导致该有行情的时候没有什么仓位，把主要精力放在波动不大或者盘整的品种上面，导致收益率并不高。

问题14：您的期货座右铭是：永远只做市场的仆人，不做市场的主人；永远只做市场的学生，不做市场的老师。您是能从市场上拿到钱的人，为什么把自己定位成市场的“仆人”和“学生”？

黄俊：从个人经历和身边的朋友来看，我觉得只有充分地尊重市场，才有可能紧紧地跟随市场，如果自认为是能够驾驭市场、掌控市场的人，结局往往不怎么样。根据自己经验和基本面去判断行情，同时缺少资金管理和有效风险控制的模式来操作期货的人，往