

交易高手的“致胜”投资秘籍（套装10册）【零距离聆听“中国股神”段永平的投资智慧！一套能让新手小白与资深投资者笑傲股市的必备读物！手把手教你投资交易之道，提高人生软实力！】

作者：极地之鹰

总目录

[交易的真相：从1000到1.83亿](#)

[交易的逻辑与艺术](#)

[雪球特别版——段永平投资问答录（商业逻辑篇）](#)

[雪球特别版——段永平投资问答录（投资逻辑篇）](#)

[财富自由之路：ETF定投的七堂进阶课](#)

[我当交易员的日子：期权波动率交易核心策略与技巧](#)

[股票大作手利弗莫尔的交易精髓](#)

[7天看懂价值投资](#)

[天道投资](#)

[九章股术：投资交易学习手记](#)

图书在版编目（CIP）数据

交易的真相：从1000到1.83亿 / 极地之鹰著. —北京：企业管理出版社，2020.7（2021.1重印）

ISBN 978-7-5164-2143-7

I.①交...II.①极...III.①投资-基本知识IV.①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2020）第087388号

书名：交易的真相：从1000到1.83亿

作者：极地之鹰

责任编辑：李坚

书号：ISBN 978-7-5164-2143-7

出版发行：企业管理出版社

地址：北京市海淀区紫竹院南路17号 邮编：100048

网址：<http://www.emph.cn>

电话：编辑部（010）68414643 发行部（010）68701816

电子信箱：qiguan1961@163.com

印刷：三河市东方印刷有限公司

经销：新华书店

规格：147毫米×210毫米 32开本 6.125印张 100千字

版次：2020年7月第1版 2021年1月第3次印刷

定价：88.00元

版权所有 翻印必究·印装错误 负责调换

目录

[前言](#)

[1 初入市场](#)

[2 支撑位的困惑](#)

[3 趋势线的疑问](#)

[4 随机指标和多周期共振](#)

[5 持仓迷局](#)

[6 迷上了不下马交易](#)

[7 逆向思维的萌芽](#)

[8 交易的真相](#)

[9 一套简单有效的交易系统：阶梯双K交易法则](#)

[10 为期半年的系统操作测试](#)

[11 K线交易之外](#)

[附录 作者访谈](#)

前言

无数个日日夜夜，我守候在K线图前，也不知道是什么支撑我这么多年面对这样枯燥无味的图表。

或许是信念，或许是对未来生活的美好期许，又或许是不甘心多年的付出无疾而终。可是这条路终究太难，轻而易举地就耗费你多年的光阴。

如果你要让自己走向一时的落魄，那么交易无非是最好的选择。在这条路上，除了我自己之外，所有人都只有两个字的建议，那就是“放弃”。是啊，也许有人会在你一次次的失败后依旧鼓励你创业，可是没有人会鼓励你在亏损的情况下一直从事交易。在不了解交易的人眼里，这似乎就是一群红了眼而无可救药的赌徒。

然而赌徒的情绪常常陷入疯狂，伴随我的却一直只有冷静和寂寞。赌徒永远在玩着低概率的游戏而心存侥幸，而交易者们的成功概率高低，则完全看自己。与天斗，与地斗，与人斗，其乐无穷。与己斗，则其苦无边。

在进入市场之前，我是一位通信网络行业的售前技术顾问，看起来和金融投机一点联系也没有。为什么最终会选择杀入这个市场？可能和我这个人的性格有关系。

在我们这个国家，人情覆盖了生活的方方面面，要想事业有成，人脉很重要。然而我的家庭背景普普通通，在这方面没有任何支持，而我自己呢，虽然性格并不内向，但是天性不喜欢无选择地去讨好客户，然而又偏偏有很大的赚钱野心。当初年少轻狂，导致自己又没有名校的背景。所以，我做不好销售，也没有足够漂亮的履历去吸引投资人支持我创业。而我的个性，在地位平等的交流环境里，例如朋友、同学等人群中，经常有着很好的人缘，能够轻易成为最吸引眼球的核心人物。可是在存在地位差别的环境里，例如老师、老板眼里，我又习惯性地不想吸引眼球，甘愿做一个低调的人。这可能和我小时候成长的高压环境有关，由于父母的严格管教，有什么好事坏事，我都习惯性地不想让我的父母知道。

我的优点是，喜欢吸收新的知识，也非常喜欢思考，基本上脑子是停不下来的。我的智商高，逻辑能力也非常强，就是反应速度一般，也没有数学特长。相对他人而言，我更容易看穿迷雾，看到本质，从而寻找解决方案。所以我想其实我更擅长管理和制定战略，然而我不可能走到老板面前毛遂自荐，“老板，要不你给我个总经理当当？”我只不过是一个普通二本毕业的普通售前，我不可能干出这样的傻事，因为成功率显然是0。然而这不是我要的生活，既然不是我要的生活，我的工作态度也难怪言积极，于是我就更不显眼了……

曾经我想创业做一个外卖公司，大概是2009年的念头，那时候美团还在千团大战里苦斗，饿了么刚刚诞生，还处于基本无人知晓的境地。我给自己对标的是常州起家的丽华快餐，然而推进到一定程度之后，我停止了。我觉得这个项目有缺点，就是模式创意没问题，但是太容易被复制。我非常担心一旦资本介入到我的竞争对手那里，开始烧钱，我这一叶小舟毫无抵抗力。而如果让我去吸引资本，这就涉及我的短板“不擅长，也不喜欢在不平等地位下交流”，况且我这简历实在是太一般了，我没有足够的信心。

其实我的创业点子还是挺多的，非常容易蹦出来，但是让我画饼吸引风投就有困难了，这是我的短板。能不能让我自己先有第一桶金，先给自己投资，然后拿着一定程度的盈利模式去找投资呢？我想这是我比较喜欢的模式。

这世界上有没有一种不需要费心建立人脉，不受他人影响，只靠自己的能力就能财务自由的路呢？很显然，做一名投机市场的职业交易者，似乎符合这个特征，于是这很快就吸引了我的目光。只是，当我意识到自己选择了一条多么险恶的路的时候，在我的面前，似乎已经毫无退路了。

作者2020年春于沪上

1 初入市场

我们假设有一人，在投机领域通读所有已知的书籍、帖子和文章，熟悉所有经典和前沿指标，那么他在这个市场上，最可能成为怎样一个人呢？答案很好玩，他其实最可能成为一个骗子。

记得最初是受了宋鸿兵《货币战争》一书的影响，觉得白银的大牛市即将来临，于是就杀进黄金和白银的战场。和很多人不一样，在开始投机之前，我没有玩过股票，而是直接摆弄起了杠杆。

甫入市场，一片茫然，总要了解一下前人的经验教训吧？于是乎，和各位看官一样，我开始大量阅读市场上的各种投机书籍，例如《江恩华尔街45年》《如何从商品期货交易中获利》《日本蜡烛图技术》《短线交易秘诀》等，不下几十本经典书籍。我从这些书里获益匪浅，但从另一个角度来看，也可以说受累不少。

获益是因为，前人总结的经验教训，大部分是的确确有道理的，而受累是因为，你接受了人家的观点，自身却被这些观点勾勒出的“大道”限制起来，而更可怕的是，对于这一点，你浑然不知。

一个市场，永远是少数人赚取多数的利润，而多数人陷入亏损的泥潭苦苦挣扎。赢家和输家的比例，大概是2:8，这不仅是投机市场的定律，也是所有市场的定律，甚至是人类发展的定律。不同的是，在生活中，二八定律这个比例是基本正确的，而在投机市场，成功者和失败者的数量比例实际上比2:8要低不少，这其中却还有一个稳赚不赔的抽水者混迹其中，那就是交易所。

。

那么，如何让自己成为那一部分少数人呢？很多人会觉得我们可以像当年努力读书考大学一般去努力钻研投机市场，像高考的应试者一般千军万马挤过独木桥，只要持之以恒，克服各种艰险阻力，这种努力终将结出硕果，让自己跻身于那少数的成功者之列。

然而这两者的难度不可同日而语。

首先从竞争者的素质来看，高考的竞争者们很大一部分都平庸而不专心，他们沉迷于游戏、恋爱、小说，对学习并无太多兴趣。而投机市场的竞争者，仅仅从主观能动性而言就远远高于你当年的同学们，更何况当年你的竞争者们时间有限，大多数3年就要上战场。而如今你的竞争者们，浸淫十年的都不在少数。这简直是降维打击！

其次是教材，高考的教材传授于我们的，是经过明确论证的，基本上是毋庸置疑的真理、定理或者公理。答案几乎等于真相，大多数具备唯一性。然而投机市场就悲剧了，你都不确定你读的那些书里的观点是否真的正确，也许是真的正确，但也许曾经正确，如今却不合时宜，甚至也许有的书从头到尾就是个忽悠写的。如何验证这些作者的水平呢？可能也就只能从他的名气、头衔和传说当中略知一二了。然而，如果一个连续5年盈利的作者，写出一本精妙的书籍，转眼第6年重仓亏损，跳楼不治身亡，那么他写的书，你当如何处之呢？更有一些奇妙的悖论，一个稳定盈利的交易者，是有什么样的逻辑来支撑他分享自己的经验，从而让这个市场变得更加复杂，让自己未来的盈利变得更加困难呢？

我们假设有一人，在物理学领域，通读过所有已知的物理学书籍以及从古至今所有的物理学学术论文，熟悉所有经典和前沿理论以及假设，那么这么一个人，且不论其是否有创新精神，能不能成为下一个爱因斯坦，我想他至少肯定是物理学领域里，这个地球上最顶尖的人之一，且不说是二八里的那百分之二十，哪怕是十万分之一他都挤进去了，成功毋庸置疑。

我们再假设有一人，在投机市场领域，通读过所有已知的投机书籍以及从古至今所有的投机帖子和文章，熟悉所有经典和前沿指标，那么他在这个投机市场上，最可能成为怎样一个人呢？答案很好玩，他其实最可能成为一个骗子，只能靠写书、讲座、论坛、上电视节目做嘉宾等方法赚钱，你觉得呢？

这就是这个市场最奇妙有趣又悲哀的地方，而本书的目的，是通过我的真实市场经历，希望能够给有缘人指一条真正正确的方向，让你避开各种理论的陷阱，少走一些弯路，希望各位能够耐心看下去。

2 支撑位的困惑

在市场上，最先让我注意到的概念，就是压力和支撑。从盘面的观察可以发现，在一些位置，价格运动缓慢，受到阻力或者压制的情况很明显。这些压力和支撑位，通常位于箱体的顶部，或者恰好在趋势线某些数值的均线附近，又或者可以通过类似斐波那契回撤线等指标画出来。

通常的观点会认为，压力和支撑可以相互转化。当压力被击破后，原来的压力位置会成为支撑，当支撑被跌破后，原来的支撑位会成为新的压力位。

在有的说法版本里，这些压力和支撑通常是固定的价格，或者固定的价格区域，这意味着用一条水平线可以大致画出压力和支撑区域。

但在有的说法版本里，这些压力和支撑又变成类似趋势线的压力线和支撑线，神奇的是，哪怕从水平线变成了斜线，压力和支撑居然依然可以相互转化？

让我们把这几种情况画出来：

▫

图2.1 压力与支撑互相转化

还有这种以箱体模式推进的：

▫

图2.2 箱体模式的压力与支撑

要在真实的K线走势里找到上图中描述的情况并不难，但是还是要费一些小心思。

譬如美元/日元的1小时K线，在2019年4月5日到4月11日这一段走势。

▫

图2.3 2019年4月5日~4月11日美元/日元1小时K线图

我们可以看出，水平线代表支撑和压力，基本符合之前的描述，支撑和压力似乎相互之间确实发生了转化。

但是我们可以看看这段时间前后的两段走势。图2.4是3月22日到4月4日之间的美元/日元1小时K线走势。我把每一个实际产生支撑和压力的地方都画上了水平线。可以看到，这期间称得上完成了相邻两段走势中支撑压力转化的，勉强只有一条而已。不过倒是两条线，似乎可以称得上是不相邻两段走势中完成了支撑和压力的转化。

▫

图2.4 2019年3月22日~4月4日美元/日元1小时K线图

真的是这样吗？我们真的要想方设法为一个理论能够勉强匹配上走势，而去设立很多额外的解释吗？比如不相邻的两段走势之间的阻力也是可以相互转化的？比如突破需要以收盘价为标准？比如当K线价格突破超过3%才可以算是一种有效突破？又比如压力和支撑不应该是一条线，而应该是一个区域？当我们给理论打上这么多补丁之后，又怎知道这不是为赋新词强说愁呢？

现在我们做个试验，我把这些线条抹去，闭上眼睛随机在这个图表上画四条线，我以人格担保，这四条线是我眼睛瞄着屏幕左上角，不看图表的情况下随机画出来的。

▫

图2.5 随机画线（1）

OMG！我随机画的四条线，居然准确地成为部分阶段的支撑和阻力！我把这些成为支撑和阻力的地方用圆圈圈出来。看到这里有人会说，这是你预先画好的吧？来来，我把这些线条擦了，再玩一次这个游戏。

▫

图2.6 随机画线（2）

还是落在了不少区域的阻力支撑位置！这说明什么问题呢？这里留给各位自己思考。

▫

我们再看看后面一段，即美元/日元在4月25日到5月3日之间的1小时K线图走势。

▫

图2.7 2019年4月25日~5月3日美元/日元1小时K线图

我们可以看到，这么多根线条中，只有椭圆中框出的两条线成功完成了支撑和压力的转化。

其实我们多翻翻图表，就可以很轻松地统计出来，所谓压力和支撑的转化，并不是一个大概率的事件。那为什么我们可以从一个小概率事件中推导出一个广为流传的说法，即压力和支撑会互相转化，而不能从一个大概率事件中得出一个截然相反的结论呢？

喜欢辩论的读者应该很容易发现，大多数人都有一个习惯，他们总喜欢选择性地相信自己愿意相信的东西。而在投机这个领域，充斥着一大堆选择性失明的经验和说法，要想建立自己的系统，我觉得首先需要有一个逻辑严密且理性的头脑。

回到当年的我，作为初生牛犊，我并不能看出这里存在的逻辑陷阱。和大家一样，我自然地想到，既然压力和支撑有效，我们完全可以背靠压力和支撑去做单。于是我最后选择在上升趋势中背靠支撑位，以及下降趋势中背靠压力位开仓。相信很多人有我类似的经验，结果往往就是图表上你觉得靠谱的、获胜概率大的支撑位和压力位，一旦你进场，往往都脆弱如纸。结果显而易见，不断地被止损。其实我还算好的，从一开始就有止损意识，这就是读书带来的好处，但这些好处远远不够，不足以让你盈利。

所以在里我先给各位透露一个后来我的领悟：在趋势/波段交易中，止损必须要设置，但是最好不要被动地等待市场去测试你的止损。什么意思呢？最理想的状态就是，你的止损应该是为了防止特殊情况准备的。进场后，如果你的系统中，老是要容许价格走出一段距离之后，整体掉头去测试你的止损，你期盼它会再次掉头扬长而去，或者价格总是在你的止损位附近磨磨蹭蹭的，你觉得它会磨磨蹭蹭的就突然朝你期望的方向爆发了，那么我劝你还是早点放弃这种思路。

3 趋势线的疑问

为什么我们会相信，价格会沿着一根线，或者一个通道精确地运行？只是因为历史的图表上，可以画出来这样的线、这样的通道？其实这存在逻辑问题，不是吗？如果价格加速了，不沿着趋势线走了，你可以说它形成了新的通道，价格如果踩破了又回去，你可以说这是骗局，假突破，忙着去找过滤器，看看怎么过滤掉这个骗局。

在意识到支撑位并不靠谱之后，我开始研究应用趋势线。当我刚开始用趋势线在历史图表上复盘时，感觉自己似乎发现了新大陆。

依旧是USD/JPY的1小时图，我画了两根趋势线，可以看到，如果收盘价站上趋势线后进场的话，似乎都有大把的利润等待着你。

□

然而仔细看一下，其实对于左边的那根线，我们可以这么画：

□

还可以这么画：

□

还能这么画：

□

又或者这么画：

□

所以这个线其实是很主观的一个标准，怎么画？两个点确认一条线？三个点确认一条线？用收盘价画线会不会比用最低价好呢？收盘价破线反手呢，还是破线即刻反手？还是给破线留一点空间呢？比如破5个点之内无视之类的。又或者破线后等待二次回踩确认呢？每个人心里可能都有不同的标准，又都有很多疑问。

相信大家都有过很深刻的体会，我们自己打磨的系统，在模拟运行阶段，通常表现都还不错，甚至可能可以称得上优秀。但是一旦实盘操作起来，就完全不是模拟的那个样子。很多时候我们都会感觉是自己的各种低级失误造成的亏损。但对于一个非程序自动化系统而言，这是一个多方因素交织的结果（请注意这里只讨论非程序自动化系统），包括以下几种可能：

A.心理因素。例如在实盘中不能坚持执行自己的系统，主观操作等。

B.客观因素。例如在实盘中不能保持专注而错失盈利机会等。

C.系统测试缺陷。在人工测试系统阶段，很多盈利的情况是我们潜意识里主观倾向造成的，从而造成系统测试结果失真。

D.系统设计缺陷。系统过于复杂化，试图应对各种现象和场面，造成执行困难，很多时候你自己都记不住所有的操作处理方法。在模拟阶段总是最理想化地让结果符合系统，一旦实盘差异很大。

E.系统优化陷阱。由于多数人都习惯以结果论英雄，一旦系统在一段时间内（这时间的长短根据各位的性格决定）的表现不尽如人意，就可能怀疑系统对于某些现象的应对方法不当，从而频繁地修改系统。

F.系统理念缺陷。你其实走进了一条死胡同，在错误的道路上越走越远。譬如有人甚至引入了周易八卦等玄学内容。至于为什么会走入一个死胡同，我觉得是因为逻辑思考能力不足的缘故，我们之后会讨论。

很不幸的是，之所以交易稳定盈利难度特别高，往往不是你犯了以上六条错误里的某一条，而是这六条错误你一个都没有落下，自己回想看看，是不是一个也逃不掉呢？

先回到趋势线这边来，在不断优化我的趋势线画法无果的情况下，我开始怀疑趋势线的逻辑原理。为什么我们会相信，价格会沿着一根线，或者一个通道精确地运行？只是因为历史的图表上，可以画出来这样的线、这样的通道？你便相信冥冥之中有一种力量，让价格会沿着根据历史上有过的几个低点/高点画出的线运行？其实这存在逻辑问题，不是吗？如果价格加速了，不沿着趋势线走了，你可以说它形成了新的通道；价格如果踩破了又回去，你可以说这是骗局，假突破，忙着去找过滤器，看看怎么过滤掉这个骗局；价格破了线往下走，你欢呼雀跃，看看，果然是破线就向下走啊。

讲到这里，我给大家举一个有意思的例子。我的母亲是一个虔诚的佛教徒，每天都会为我和我的家庭祈祷，然而并没有什么用。偶尔我遇到一些好事，我母亲于是便喜形于色，告诉我这是她在佛祖面前祈祷的功劳。更多的时候我运气并不足够好，遇到一些不好的事，我于是调侃母亲，为什么你的祈祷没效果了呢？佛祖为何不显灵呢？我母亲便会郑重地说，这是你上辈子的业报。

再举一个例子，有一个攀爬者，从一楼阳台往上爬，爬到3楼的时候，手滑了一下，掉到了2楼，拉住了一个勾子，稳住了，再次上爬。爬到了5楼的时候，又滑了一下，掉到了4楼，抓住了阳台护栏，稳住了，再次上爬。张三在下面观察攀爬者，便说，我发现一个规律，每次在2的整数倍楼层，这个人都会被冥冥之中一股力量给保佑托住，下一个保护楼层应该是6楼，如果在6楼没被托住，那就他就挂了。话音刚落，这个人从8楼直线掉下来掉到地上。张三拍手道：“看吧，破了6楼的保护，就直线下跌了，我说的没错吧！”

在第一个例子中，我的母亲形成了一套无懈可击的、闭环的强大逻辑，以至于我没有办法有力地反驳她。如果我们总是在交易中，仅仅根据图表上若有若无的一些迹象，总结出一些规律，在规律能够匹配获利结果的时候，坚信自己发现了圣杯，而在规律不能够匹配获利结果时，我们辩称这是由于市场的不确定性造成的。那么我们就同样形成了一套类似的逻辑。

看到这里有人会说，怎么能这么说呢？市场上并没有保证每次操作都获利的方法啊？只要我的方法在概率上是大概率获利的，那么就可以了啊！

没错，这个说法并没有问题。但是由于存在主观倾向和样本统计过少的现象，我敢说在所有交易者里，九成以上，都不能正确地统计出自己方法的获利概率。况且，既然你总结出的是一套伪规律，那么凭什么它有大概率获利的可能呢？

我们再看第二个例子，这是以结果推导规律的过程中，大多数人都无法跳过的逻辑陷阱。趋势线的“支撑和压制”效果，其实就是这么反推出来的。假如攀爬者从8楼摔下来，中途又用手抓住了4楼，而不是直接摔到地上。那么之前的统计出的规律似乎作废了，观察者是不是又可以说，噢，这个爬墙的人，每次掉下来的楼层是3、5、8，这是斐波那契数列啊，原来在这个楼层上方有压制，那么下一个压制点应该在13！

人们总是容易选择相信自己愿意相信的东西，一旦你形成压力和支撑的固化思维，那么你总会试图去找出压力和支撑的规律。然而价格总不可能像一条射线一般以某种角度前进，总要走走停停吧？就好比一个人在前进的时候，停下来喝水休息一下，这需要任何外部的理由吗？其实根本不需要，不是吗？然而你为什么老要给人家找一个外部的理由呢？这就要拜你的思维习惯所赐了。在现实中，很多分析师们不是也总喜欢给价格的涨跌套上一个基本面的理由吗，真正的原因是那些你以为的原因吗？其实不过五五之数罢了。

□

4 随机指标和多周期共振

然而事情怎么会这么顺利呢？很快我就掉入交易史上第一个大坑了，并非是行情让我掉进大坑，而是我自己把自己栽进了大坑，因为聪明人是很难满足于现状的，如果我笨一些、懒一些，可能2-3年就彻底走上稳定盈利的道路了，不会拖那么久。

交易者身处市场中，迷雾重重，这期间种种乱象，当如何拨开呢？我们慢慢一一道来。

放弃了趋势线之后，我开始寻找一个更适合我的指标。很快，stochastic oscillator指标进入了我的视野，国内期货交易软件里叫KD（随机指标）。

这个指标是我在fxclub多年前拍摄的外汇交易入门视频里看到的，看起来很好用的样子，我就拿过来了。

如下图，随机指标底部超卖区域，顶部为超买区域，当两条线金叉，离开超卖区域，我们买入。当两条线死叉，离开超买区域，我们卖出。

。

是不是看起来还挺好用的样子？不过碰到下图这种行情，波动率比较低，就不是很好用。

。

当碰到趋势比较纠结的时候，或者是趋势方向明确但呈现出慢速爬行的姿态时，这个指标应用起来就会比较痛苦。当趋势明确的时候，如果机械地按照指标买入卖出，逆着趋势的单子也很难赚钱。

怎么办呢？必须要过滤一下。有趋势书里提到过周期共振，我很快就开始用上了，同时用两个周期吧，4小时和1小时。4小时从超买区跌下来，价格往下走的时候，我在1小时找同样的机会只空不多。这种共振思路，的确有一定效果，到后面我还想提高胜率，能不能三周期共振呢？同样的道理我弄了三周期，在这个系统里鼓捣来鼓捣去，外汇上的周期切来切去。亏损的速度倒是慢下来了，但是始终也没赚钱。

有一天我眼睛瞄上了国内期货，看了国内的K线图，咦，好像发现了新大陆一般，感觉国内的期货K线比外汇简单。简单复盘一下，这个方法拿进来好像还能赚钱，当时外汇确实行情也纠结，国内期货很多品种大周期放眼看上去就像个大单边，于是风风火火就杀进来了。

进来以后，在大周期上，确实是开始赚钱了。为什么外汇赚不了钱，期货可以赚钱呢？当时我认为应该是外汇24小时，期货一天就几小时，所以资金在期货的K线里是充分碰撞的，不像外汇，欧美亚三个区的人是要轮流开盘和睡觉的，所以期货的假动作、骗线整体上比外汇要少。这是一个假设，有一定道理，但是也不能证明什么。

回到我的交易方法这里，我虽然赚钱了，其实还有很多缺点。人是永远也不满足的，方法里只要还存在不确定的地方、似乎可以改进的地方，不知道别人怎样，我肯定就一头钻进去研究。所以在这行最快达到赚钱境界的，基本不是聪明人，而是笨人或者懒人；最容易钻进死胡同的人，反而是所谓的聪明人。

这时候我面临几个问题。

一是止损的设置。止损这个东西，我由于是踩着前人经验进来的，所以开始就没打算死扛，死扛爆仓的故事已经耳熟能详。但是怎么止损呢？我曾经用最笨的方法，固定几十个点止损，比如我接受单次亏损5%，那就算好5%资金对应50个点止损，就以这么计算后得出的仓位进场。后来随着自己的进步，觉得这种止损实在是没有什么道理，就直接采用进场时价格短期最高点/最低点止损，还是固定5%资金亏损，根据开仓的价格决定开多少手，不过这么一搞，我每次开的仓位就不一样了，而亏损的金额则是固定5%。至于其他的止损形式，例如斐波那契数列之类的，从本质上我是根本不信这种玩意的，过去是，直到现在也是。

二是震荡。非常非常讨厌这个东西，相信大家也很讨厌。不是都说么，做趋势的死在震荡中。应用这类系统，进场位置会很一般，从而决定了止损点数不会很小，而大止损决定了你的仓位要轻，你的仓位轻决定了获利幅度不大，如果碰上震荡市，持仓盈利不久就可能转亏损，如果你上移止损，可能没赚几个子就出局，如果你坚持不上移止损要玩一票大的，你就要经常面临浮盈消失变成浮亏的心理考验，对于这个阶段的你而言，这种考验很容易出人命。

对后期的我而言，震荡不是个问题，一眼看上去就知道要震荡或者已经震荡了。可当时的我，完全没有这个觉悟，面对震荡，可以说我的内心在呐喊。你们都说不做震荡，可是震荡开始的时候我根本不知道要震荡呀，当你被来回止损几次后，你才发现震荡了。这xx的我是可以不做，但是已经亏出血了。

说到这里，我特意和各位讨论一下震荡。可能很多人觉得震荡是一个随机事件，这个只能说对了一半。震荡的结果是随机的，但是震荡的产生并不是随机的。其原因不外乎两种：A市场缺乏动力，多空双方都在观望，通常此类震荡振幅偏小；B多空双方激烈交战，通常此类震荡振幅偏大。不论A还是B，都意味着多空双方对后市的方向判断出现较大的分歧，所以其出现的征兆，则必然是多空分歧由小变大，从而导致市场运动速度的逐步减缓。

但以那个阶段我的认知，对于震荡就是无解的，唯一办法就是尽量早发现，你看，我已经发现我的进场位置很一般了，于是脑筋就动到了改善我的进场位置方面。

怎么改善进场位置呢？由于之前经常几个周期切换来切换去，慢慢就看得更明白了一些，用不同周期去观察当前价格的方向，方向有时一致，有时是相反的。大周期趋势中的回撤，放在小周期而言就是它的主趋势，两者终究将走向一致，不是小周期把大周期带歪，就是大周期把小周期摆正，谁的概率大一些呢？看来去看，还是大周期靠谱一些，那么小周期会大概率服从于大周期？好吧，那我们在小周期来抄个底试试？

。

一开始的尝试是失败居多的，那个时候我还没有什么箱体的概念，发现失败概率大的时候，就简单做了个改进，在小趋势上找W底/M顶，不一定要非常严格，大概像个W或者M就可以。

在国内期货较长的周期里（我当时一直是把30分钟周期当作小趋势框架，日线当成大趋势框架），其实这么做效果还可以，确实有改善。

好了，进场有改善了，又开始头痛出场了。这时候我开始慢慢觉得进场不是个大问题，最难的就是出场，经常在浮盈变亏损离场和无法利益最大化中纠结。所以到这个时候我其实一直不算有一个真正的系统，只能说是方法，如果有一个真正的系统，怎么会纠结于出场呢？

虽然纠结，但是总体是盈利的状态，当然和当时的行情简单有很大关系。你们知道30分钟K线在期货而言是很大的周期了，一波这个级别的单边行情持续几个月挺正常的。这个时候我迈入投机市场也就1年多，心里还是颇有些洋洋自得的，就忽略了我一直没法在外汇上稳定盈利的事实。

然而事情怎么会这么顺利呢？很快我就掉入交易史上第一个大坑了，并非是行情让我掉进大坑，而是我自己把自己栽进了大坑，因为聪明人是很难满足于现状的，如果我“笨”一些、懒一些，可能2-3年就彻底走上稳定盈利的道路了，不会拖那么久。不过如果这样的话，我也就充其量给各位写个普通的技术书，就是那种让各位一看就是过来人写的帖子，然而说的话，教授的经验，都是典型的传统经验，例如强调止损的重要性，强调要用自己的系统来界定趋势，趋势怎样不重要，你怎么定义它最重要。强调价格的方向无法预测，强调系统一定要严格执行，不属于自己的利润不要眼红，等等。这些话都非常正确，然而其实都是被前人重复过无数次的，再无一丝新意。

5 持仓迷局

我顺便说一句，成交量对价格的意义，我也认为很难利用。突破和见顶底通常会放量没有错，但是这个和突破是真是假、是否有效，没有任何关系。成交量低迷的上涨和下跌无力，没有错，但是成交量高的上涨和下跌就有效吗？未必。

话说我误入歧途，和我的一个朋友有点关系。这个朋友在外汇上据说是稳定盈利，具体盈利能力到什么程度呢，只是从其偶尔晒出的成交记录来看，还是不错的。他有十几个客户，掌管着约百万美金的客户财产，当然因为是网友的关系，我也没有亲自见证。这个朋友后来还发明了一种交易方法，也出书了，他称为《无极交易法》，比较强调时间周期，具体理论比较复杂，我看的是云里雾里，这是题外话，这里按下不表。

那时候聊天，聊起了外汇平台fxcm控股的网站，叫dailyfx的，每天都会提供一个叫客户情绪指数的报告（现在已经不大一样了，我本想去截图，不过已经不是当初的样子），这里可以看到平台所有客户的多单和空单持仓情况。

通过图表可以发现一个有趣的现象，在大周期上，当价格一路上涨的时候，多头的持仓总是不断地减少，空头的持仓总是不断地增加，到了一个极值之后呢，价格就到了顶部，开始下跌，这时情况就反过来，空头持仓不断减少，多头持仓不断增加，又到了一个极值之后呢，价格就到了底部，开始上涨，如此往复。

这和很多人的想象是不一样的。一个牛市，应该是买的人多，卖的人少，多头持仓应该随着价格上涨不断增多呀？然而事实就是事实，确实是不断减少的。如果你从另外一个角度来想，其实这也符合人性嘛，散户不总是亏了就死扛、赚了就跑吗？所以价格一路上涨的时候，空头持仓越来越多，那都是被套的。多头持仓一路减少，因为赚了点钱散户拿不住嘛。所以大多数人亏损，其实不是因为看错了方向，即使看对了方向，如果没有正确的处理，总体上照样亏钱，如果看错了方向，正确的止损+适当的反手，总体上照样赚钱。

就比如说我，自以为发现了个真相，也没有多想想，心里一下觉得窥破了终级奥秘似的，马上就着急应用。我看了当时黄金的持仓分析，已经和上一个持仓高点打平还略超了，于是我就认为要反转了。兴高采烈地买入/卖出（我已经不记得我是买入还是卖出了），我记得是一个周五，当天走的还符合预期，结果过了个周末，我就被封在跌停板（或者是涨停板），连续三天不能出来。亏了大概有十几万吧，整个人都傻了。

其实我发现的是个真相没错，但是也是无法应用在抄底上的，因为每次的多空仓极值是无法预测的，极值其实只有事后才能看出来。

这个事情之后我总结错误，只是总结了自己不应该急着马上套用新的规则，应该有认真的研究准备，但是对研究方向并不怀疑，我一度认为这才是究极的真相，于是我继续沉迷于研究持仓。

我找了下新浪期货里每天更新的期货持仓情况，就是图5.1这个样子的，这么多年了还是这样，一点也没变。

我把每天各品种持仓前10的总仓位记录下来，然后持续观察这些仓位的变化情况。我认为这些持仓可以代表大户的思维，和价格应该是正相关，就是增仓之后呢，大概率是上涨，减仓之后呢，大概率是下跌。有时候这种分析是奏效的，我挺开心，觉得还研究K线干吗？K线是由买卖者的行为驱动的，我看持仓是直接找到了价格的驱动者，这才是影响价格的关键嘛。然而有时候却又不奏效的，这种就被我自动忽略了，没有什么稳赚不赔的嘛。

也不记得折腾了多久，至少几个月吧，最终我发现持仓分析和价格的关系完全是随机的正相关，本来我不折腾按原来的方法还能赚钱，研究这个之后彻底不赚钱了。没办法，实在是折腾不舒服，持仓分析这条路，走不通。

▫

图5.1 沪镍期货持仓情况

话说到这，我顺便说一句，成交量对价格的意义，我也认为很难利用。突破和见顶底通常会放量没有错，但是这个和突破是真是假、是否有效，没有任何关系。成交量低迷的上涨和下跌无力，没有错，但是成交量高的上涨和下跌就有效吗？未必。你再想想，你去搜索引擎上一搜，大批的文章教你怎么看成交量，这种被普遍流传的方法，能让你赚钱？那市场不就倒过来写了么？

再举个例子，你现在用日本蜡烛图形态，你想通过蜡烛图那几种形态赚钱？什么乌云盖顶、十字星等等，本间宗久是可以靠它赚钱，因为那时只有他一个人掌握，在现在这个时代，想都不要想。

蜡烛图就四个价格，开盘价、收盘价、最高价、最低价。什么叫开盘和收盘？收盘后你想交易要等明天了，一天就那么几个小时交易，收盘价和开盘价客观上代表了两种情绪。本间宗久按每天市场的开盘价和收盘价研究出蜡烛图，被现代人拿来用到1分钟、5分钟、15分钟、30分钟、1小时周期上，已经完全失去了当初的意义。在这么有限的时间内，交易也非间断性，这种情况下的收盘价和开盘价失去了两种情绪的辅助，其参考价值还有多大呢？所以蜡烛图里单根K线的各种形态，在日线以下的图表里应用，其实是没有意义的，就算在日线上应用，在一个24小时连续的交易市场里，也是没有意义的。

说来说去，我这个阶段其实就是在不断地试图以各种形式预测市场。预测市场和伴随而来的抄底摸顶这种心理，是多数交易者的心魔，虽然你可能完全知道这条路不对，但是它随时会在你心里不在意的时候、薄弱的时候、骄傲的时候，默默地卷土重来。

6 迷上了不下马交易

痛定思痛，我决定研究一种完全不预测市场的系统，很快我就想出了一个极简的系统，简单地在近几周的几个外汇图表上模拟测试表明可以盈利，迅速上马，用这个系统我十几天赚了6倍。

经过以上种种，我痛定思痛，决定研究一种完全不预测市场的系统。很快我就想出了一个极简的系统，简单地在近几周的几个外汇图表上模拟测试表明可以盈利，迅速上马，用这个系统我在外汇上十几天赚了6倍。

这个系统非常简单，就是在30分钟图表上，如果有一根K线的收盘价，低于前三根K线的最低价，那么就做空；如果有一根K线的收盘价，高于这根K线前三根K线的最高价，那么就做多。如果之前持有反向仓位，则直接反手。

简单吧？非常简单，完全不预测市场，而且还是个不下马的系统，不断地反手。我靠这个系统，一开始赚钱还是蛮HIGH的，不过呢，其实也是当时的行情刚好比较适合这个系统。过了一段时间，等到整体市场的波幅减小后，就开始不断亏损。我意识到市场整体的波动幅度变小导致亏损后，就开始研究各种各样的过滤器，并把这个系统程序化，这也是我研究历史上唯一一个程序化的系统，因为太容易了。

我的过滤器开始时集中在试图逆势单的方向，比如说设定一个均线值，在这个均线下只空不多，在均线上只多不空，等等。在用EA对一年数据回溯测试后发现，效果并不是特别明显，只能说是略有改善。然后主要方向就转移到过滤那些市场不活跃的时机上，引入了其他一些指标做测试，典型的有ADX指标，通常ADX值在20以下代表市场没有趋势，把ADX值在指定值以下的情况整体过滤掉不交易。效果比均线判断多空好，如果把二者结合起来就更好。

但是，这个系统在大多数货币对的10年回溯模拟测试里，取得了不等的总收益，有的还不错，有的一般，有个别的货币对并没有取得正收益，而且在10年里，也不是每年都一定正收益的。这并不是我想要的，经过几个月的研究，不断过滤没有特别大的起色后，我慢慢就开始寻找新的方向了。当然以现在的眼光来看，这个系统有很多修改的方法，只需要过滤掉那些盘整的行情，要盈利还是比较容易的。又过了几年，我偶然才知道，原来这个方法国外很早就有人提出过了，还是挺知名的一个策略，策略的名字我忘记了，总之和我的方法虽然不是100%吻合，但是其思路几乎是一模一样的。但我想出这个方法，完全基于自己的独立思考，未参考任何人的思路，也算是一种巧合。

由于在过滤器的研究里，我开始应用均线作为过滤，慢慢对均线有了一定了解。其实早就知道很多人的系统里都有均线的影子，但是我一直没有应用过，因为我主观上觉得均线是一个滞后的指标，均线是平均价格的反应，属于事后看有效，其实是幻觉类的指标，类似我曾采用的趋势线。但是时间慢慢改变了我的想法，我发现有不少高手确实都在应用只有均线作为参考指标的系统，那么为什么我不能研究一个均线系统呢？说干就干，很快我的一个基本系统在几天内就出炉了。

我的第一个均线系统什么样呢？也是非常简单，搞一串均线，10、20、30、40、50、60，然后在一小时周期上专门等价格波动范围越来越小近似直线时，做“出水芙蓉”形态，等到均线发散开始拉开后，价格通常会沿着一个方向爆发，然后等到回踩这一串小均线里某个小均线时出场。

其实这个系统在部分品种上加以深入研究也是可以走向稳定盈利的，只不过，我才应用了两周不到，赚了点小钱之后，那一颗不安分的心又开始蠢蠢欲动了，我很快又遇到了我个人投机史上最大的一个坑。在这之前的投机历史上，我总共也就玩了两年多而已，然而这个大坑直接坑了我好几年。我对这个坑，可谓又爱、又恨，恨的是浪费了我好多时间，爱的是我最终的系统基本框架，还是和这个坑有那么一点点关系的。

由于一位网友的推荐，我迷上了网上某理论大师的不下马交易理论。上面有提到，我的那个简单的三根K线交易系统，也是不下马的。因为我最早在研究那个系统的时候，并不想做不下马，我曾经试验过很多过滤器，比如最简单的，在某均线之上只多不空，在均线之下只空不多。但是发现并没有多少优势，很多时候最大的一笔利润反而来自均线之上的空单或者均线之下的多单，还不如不过滤，直接无观点、不预测，多空不断反手。

所以，乍一看到这位大师提出的30/120不下马交易系统，心中颇为以为然。那个时候，大师博客里有许多文章，我大概看了几遍，大部分思想我是认同的，除了一点当时就觉得有点不对劲，就是大师对均线的描述，大师把均线说成是道氏理论讲的平均价格指数的体现。我当时就觉得不对了，道氏理论讲的平均价格指数对行情的指导作用，其实意思就是指道琼斯指数、上证指数、日经指数这样的选取一些重要成分股的走势算出来的所谓平均价格指数可以作为行情的参考。怎么到了大师这里平均价格指数变成均线了？如果均线是平均价格指数，那么其实图表上调整均线参数可以画出无数根均线，那么谁是谁的平均？120均线又平的是谁的均线呢？

不过我没有深究这些理论缺陷，在大师博客上和公开资料中的诸多误导信号中，开始深深地扎入研究经过改进的、理论上属于大师体系内的多均线交易系统。

关于大师的系统，由于这是本公开出版的书籍，我不再做进一步的评价了。大师后来开了培训班，学费十万，貌似也收了十几名徒弟，之后又在网上搞直播，收费不菲，又割了一波韭菜，然而其展示的实盘最后亏损严重，慢慢也就越来越低调，声音越来越小了。

其实大师也算是一个执着的人，在执着地追求自己心中圣杯的同时，分享了许多感悟，这些感悟并非虚假，乃是经验的总结，其看起来必然有一定的道理，所以信徒累积了不少。我想大师早期并非刻意去做一个骗子，而是真的在修行，只是理论说得越来越好，实际却迟迟没能稳定盈利，手头的钱越来越少，最终迫不得已也走上收费教学之路。直到这个时候我猜他也不认为自己在骗人，满脑子想着经过最后的总结，通过学费吸收到一波资金作为资本，成功起飞那是胜券在握，所以同时也向大众展示了实盘。岂料天不遂人愿，最后再次亏个血本无归，由于是实盘展示，无法回头，糟蹋了自己多年来积攒的好名声。

接下来我们聊聊大师作为理论上的巨人，实战中死在哪里。

任何一个人，他的结局和他的性格、习惯，都有深深的因果关系。很多时候，你只需要观察仔细一点就能发现。

投机市场有一本非常知名的著作——《股票大作手回忆录》，被很多人奉为圭臬。其实这本书大概也就只能让初入市场的新手眼前一亮，可是人们能从这本书里学到什么有实质性帮助的东西吗？我认为一点都没有。如果你买了我这本书，请不要把我的书和那本书，以及……（此处省去百余本）放在一个书架上。

虽然学不到什么有用的，不过我对利弗莫尔的一个操作记忆犹新，这里摘录下来：

我们发现那天市场强劲，非常活跃。朋友非常多，他还少量持有一只低价股，现在已经涨了几个点了。他开始对我说，继续持仓等待价位涨到更高是多么明智的事情啊。我没太注意，也懒得附和，只是专心浏览报价板，发现大部分股票都在涨，直到我看到联合太平洋铁路股。我突然感觉应当做空它，就是这个感觉，没有太多可说的。我只是感觉想做空而已。我问我自己为什么有这种感觉，却发现不了任何理由。

之后利弗莫尔就做空了这只股票，第三天旧金山地震了，市场开始下跌，他继续加码，赚了他当时最大的一票，25万美元。

你们看这个人，靠一种没有任何理由的感觉赚了一票，遭遇了地震这种偶然事件，还挺沾沾自喜。所以他的结局难道不是早就注定了吗？

我国期货市场也有位奇人，浓汤野人林广袤。棉花一战，他600万直接进场，扛到浮亏60%依旧坚持，最后600万变成20亿。所以他这种手法，后面又亏掉10亿，最后转战股票，如今泯然众人，这难道不是再正常不过的事吗？

投机交易，最怕的不是一直亏损，而是用了错误而危险的方法却赌对了、赚了钱，甚至还是大钱。然而除非你就此离开，否则只要你一直在这个市场里，那些钱迟早哪里来的回哪去了，还可能搭上你花费的多年光阴。

我们再来说说大师，大师数年间积攒下几百篇博文，60%以上都在不厌其烦讲述一个道理，那就是不要住相，交易要追求简单，不要眼红不属于自己的利润，不要试图赚到所有的钱，等等。说得都很有道理啊，然而你可能不曾想到的是，他可能是在说给自己听的。那个住相的，那个试图赚到市场波动里所有利润的人，正是他自己。

大师曾经说过，一个交易系统，简简单单，每一个人只要在过去的情形的拐点处，加以观察、统计，就足以建立起一个大概率的盈利交易系统。

缠论，强调的关键也是学会对行情走势的完全分类。

波浪理论，认为市场走势不断重复一种模式，每一周期由5个上升浪和3个下跌浪组成。艾略特波浪理论将不同规模的趋势分成九大类，最长的超大循环波（grand supercycle）是横跨200年的超大型周期，而次微波（subminuette）则只覆盖数小时之内的走势。但无论趋势的规模如何，每一周期由8个波浪构成这一点是不变的。

欢迎访问：电子书学习和下载网站 (<https://www.shgis.com>)

文档名称：《交易高手的“致胜”投资秘籍（套装10册）》极地之鹰 著.epub

请登录 <https://shgis.com/post/3869.html> 下载完整文档。

手机端请扫码查看：

