

2. 理解盈亏比以及止盈止损的设置

盈亏比为什么重要？

在交易过程中，只有盈利大于亏损才能长久地赚钱。很多散户的心态是小利容易落袋为安，亏损硬抗到爆仓

跟做生意一样，预期的盈利大于预期的亏损，一笔交易才有执行的动力，否则还不如不做。无论交易者投入多大的仓位，一个好的盈亏比不但决定这笔交易的预期盈利和亏损幅度，而且在市场波动里会影响持仓的心态。有统计证明，止损所造成的痛苦是同等盈利的 1.7 倍。因此尽量少的亏损才能让交易者更好地参与市场

下图里两个交易者分别在点 1 和 2 做空，在 1 入场的交易者占据明显非常主动的位置，盈亏比高达 4，行情向下之后，很快盈利，持仓信心会极大增强。而在 2 入场的做空者因为在震荡走势中间入场做空，盈亏比只有 1：1。如果短期走势向上，仓位浮亏，会对持仓者的信

图 1：纳斯达克指数期货



心和意志影响较大。如果不幸打到了止损位，在 2 入场的做空者的损失也是 1 的 2 倍。

从上图可以总结出，一个好的盈亏比是持续盈利的关键，决定盈亏比数值的取决于三个因素：入场的位置，止损的位置，止盈的位置。

盈亏比的合理预期

盈亏比是越大越好吗？

确实如此，但操作性不强。我们来分析一下上面提到的那三个因素，**入场点的位置取决于交易者个人的技术能力和对行情的把握**，止损止盈的位置很多时候是公认的。

图 1 中，1 小时 K 线的做空，大部分人会把止损放在 6815 附近的价格。应该不会有人把止损放在 10000。同样的道理，小时级别也不会有人把止盈价格放在不切实际的 5000，矩形区间下沿（6535）附近应该还是绝大部分小时级别交易者的盈利平仓选择。

现实交易中有很多灰色场景，无法满足每一笔交易都有 10:1 那么高，甚至 3:1 的盈亏比也不是经常出现。以下两点应该是较为公认的准则。

- 逆势交易，应该要求较大的盈亏比
- 短线顺势交易，可以有较小的盈亏比，要快进快出

图 1 是一笔逆势交易，在点 1 入场的人预期盈利非常可观，这笔交易划算。点 2 入场的人盈亏比不合理，入场点位比较难受。

如果碰到短线急速行情，又错过了最佳开仓点，是否值得介入呢。图 2 的情景相信很多人有过这样的经历。错过了最佳做空的入场机会点 1，到了点 2 的时候终于下定决心入场，在已经严重超卖的情况下，反弹可能很快到来，盈亏比可以说是不那么理想。

图 2：OK ETH0329 期货合约



面对这种情况，仍然很有可能盈利，下跌趋势的惯性仍然在，赚一段就走快进快出是比较好的方法，由于错过了最佳入场时机，盈利期望不要过高，一旦反弹过了成本价要尽快离场。

止盈和止损的技巧

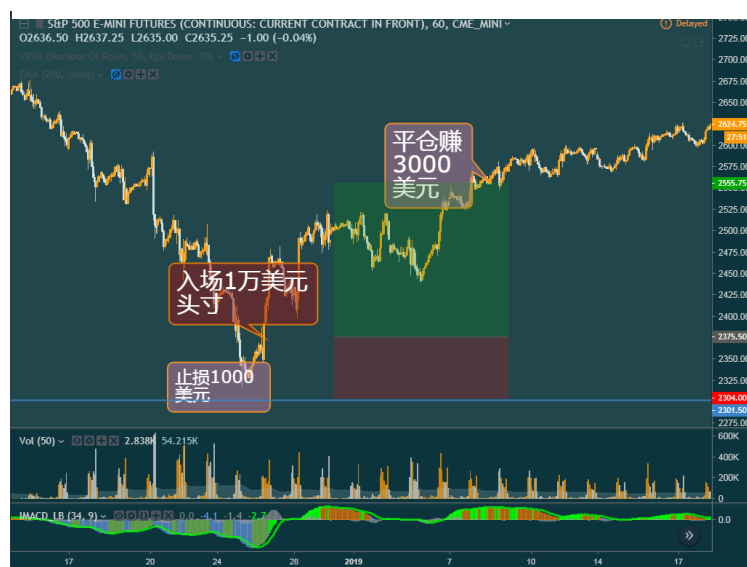
在决定盈亏比的三个因素里，入场点取决于个人的操盘系统以及对行情认识，止损和出场点（止盈点）基本上有一套固定的规则，或者说交易者已经形成了一定的共识。

如何合理设置止损止盈，有两类大的思路。一类是以资金为导向，另一类是以盘面为导向。

以资金为导向

以账户资金为导向的人认为，交易因品种和行情不同，但交易者本质上是管理的自己资金曲线。在这种思路指引下，每一笔交易以**止损金额**来确定入场仓位大小，**止盈目标=止损金额 ***

图 3：标普 500 指数期货



盈亏比。

某一交易员有 30000 美元本金，出现了上图的情况，他决定以 1000 美元的固定金额作为止损额度（止损是本金的 3.33%），在 2375 点做多标普 500 指数期货，止损设置在 2300（即到了如果价格破 2300，他亏损 1000 美元）。在盈亏比 3：1 的情况下，价格到了 2555 他平仓赚了 3000 美元。

以资金为导向的好处是方便简洁，适合大资金、交易纪律很强的人。

以盘面走势为导向

以盘面的支撑阻力、均线、趋势线或通道、布林带等指标为止损或止盈则有很大的灵活性，这也是很多交易者普遍采用的方法。

■ 以趋势线为参考设定止损止盈

图 4：标普 500 指数期货



图四展示的一个典型的趋势交易者用趋势线作为止盈的信号：在入场 1 万美元头寸设置 1000 美元止损，这位交易者在价格跌破趋势线后平仓，收益颇丰。

趋势不常有，以趋势线作为止盈止损的参考，要求对市场走势判断较为准确。

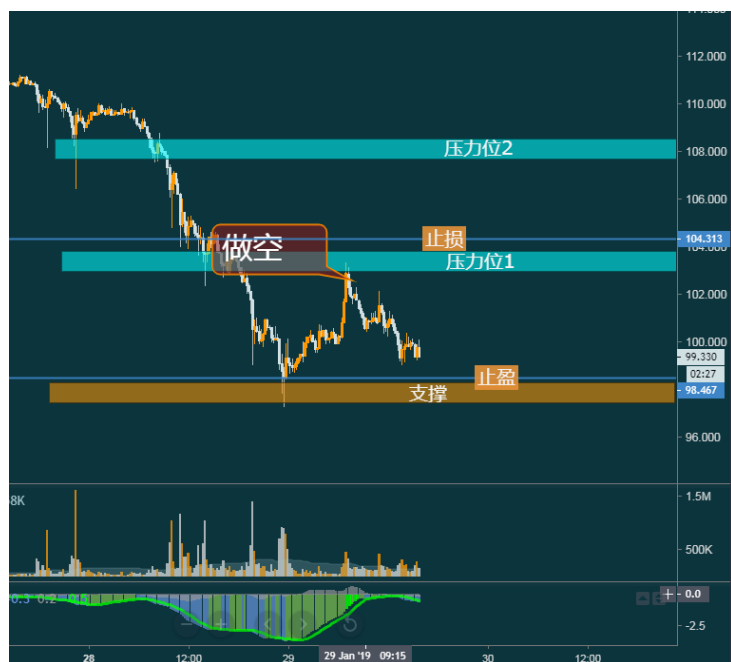
■ 以前期压力、支撑位设定止损止盈

以压力和支撑作为止盈止损依据是非常通用和可靠的交易方法。这个位置可能是平台，也可以是成交密集区，适合各种时间级别的交易。

下一页图五是这几天以太的下跌。错过了流畅的下跌之后，很多人想在反弹做空，合适的入场时机是等到价格反弹到前期的下跌平台，入场做空，止损可以设置在压力平台 1 之上，止盈则设置在反弹开始的低点支撑。

对于一般的交易者来说，识别压力和支撑不但是作为交易的基本功，也是在交易过程中进行计算盈亏比最常用到的参数。

图 5 ETH OK0329 合约



■ 以重要均线设定止损止盈

以均线作为止损止盈的依据在股市上运用的比较多。美股很多长线投资者以价格上穿或者下破 MA200 作中长线买入&卖出信号。

均线也可以运用到其他市场，均线最适合有趋势性的行情，通过观察行情哪一根均线为比较明显的支撑或压力来执行买卖。

总体来看，在币圈做合约交易，除非撸几分钟短线，一般建议的盈亏比必须要大于 2。利用以上三种方法时，最先需要自行分析行情的压力与支撑位，也就是心目中的止盈与止损位。如果买入点远离止盈位，而和止损位很近，那么能够做到的较为合理的盈利预期。错了就止损，亏损不大。相反，如果止损位距离进场位置较远，那就要小心了，如果出错，已经亏损很大了，那时往往没有勇气去止损的。