

## 关于短线、波段、趋势操作的一些思考

### 短线：

**提出问题 1：**已知 Bitcoke 上吃单手续费万 3，挂单万 2，玩短线（100 刀以内），需要多少刀利润才能覆盖手续费？

- (1) 都是挂单，手续费为万 4，以 1 万为基准单位，需要 4 刀可以覆盖手续费。
- (2) 开单为市价，平单为限价，需要 5 刀覆盖手续费。
- (3) 开单和平单都为市价，需要 6 刀覆盖手续费。

**提出问题 2：**以上 3 种情况，以 2 单亏，1 单赚，赚的那单需要多少手续费可以覆盖亏损。分别以 10 刀止损，20 刀止损。

- (1) ①10 刀止损，1 次消耗 14 刀，2 次消耗 28 刀，那么盈利的那次需要 32 刀利润。  
②20 刀止损，1 次消耗 24 刀，2 次消耗 48 刀，那么盈利的那次需要 52 刀利润。
- (2) ①10 刀止损，1 次消耗 15 刀，2 次消耗 30 刀，那么盈利的那次需要 35 刀利润。  
②20 刀止损，1 次消耗 25 刀，2 次消耗 50 刀，那么盈利的那次需要 55 刀利润。
- (3) ①10 刀止损，1 次消耗 16 刀，2 次消耗 32 刀，那么盈利的那次需要 38 刀利润。  
②20 刀止损，1 次消耗 26 刀，2 次消耗 52 刀，那么盈利的那次需要 58 刀利润。

### 波段：

**提出问题：**如何从 1 万做到 10 万？使用 20 倍杠杆，假设胜率为 50%，每次盈利为 50%，亏损为 -20%，几成仓（滚动）的数学期望值更高？从 1 到 10 需要操作多少次？（不考虑手续费）

- (1) 半成仓  
① 盈利一次  $1+0.5*0.5=1.25$ ，亏损一次  $1-0.5*0.2=0.9$ ，数学期望值： $1.25*0.9=1.125$ ，  
②  $(1.125)^n > 10$ ，得出  $N=20$ 。
- (2) 1/4 仓位  
① 盈利一次  $1+0.25*0.5=1.125$ ，亏损一次  $1-0.25*0.2=0.95$ ，数学期望值： $1.125*0.95=1.06875$ 。  
②  $(1.06875)^n > 10$ ，得出  $N=35$ 。
- (3) 1/5 仓位  
① 盈利一次  $1+0.2*0.5=1.1$ ，亏损一次  $1-0.2*0.2=0.96$ ，数学期望值： $1.1*0.96=1.056$ 。  
②  $(1.056)^n > 10$ ，得出  $N=43$ 。

### 趋势：

**提出问题：**假设有趋势行情，振幅从 1 到 2，加仓的手法采用均衡加仓法（即把本金分成 10 份，第一次开仓为 10%，行情沿着趋势前进 10%，再加仓 10%，再延续行情 10%，再加仓 10%），一次盈利可以抵消多少次亏损？

- (1) 一次亏损本金变成原来的 90%
- (2) 假设第一次试仓成功，盈利 10%，这时候考虑加仓 10%，止损设在 15% 的位置，如果反向 5%，不赚不赔出局。
- (3) 假设前两次加仓成功，第三次在行情 20% 处加仓 10%，这时候第一次仓位盈利 20%，第二次仓位盈利 10%，止损设在行情 20% 处，如果反向 20%，不赚不赔出局。
- (4) 3 次后不加仓，以法币本位计算，最终的盈利情况是， $100\%+80\%+67\%=247\%$ 。
- (5) 如果 1 过程成功，那么 2-3 过程不产生损耗，一次成功可以抵消多少次试仓的失败？

$(0.9)^N \times 2.27 > 1$ , 得出  $N=8$ , 即一次成功可以对冲 8 次失败。

**综述：**以上内容是我在尝试各个级别操作时候所遇到的一些问题，比如短线手续费问题？波段操作时候如何构建一个正期望的操作系统，使操作能够保持一惯性？趋势操作如何加减仓的问题？属于不同时期遇到的不同问题，并没有一个很好的连贯性。我本想对比下各个系统的胜率和赔率问题，但工作量太大，时间有限，只能把一些片面的思考拿出来贻笑大方了。