



一位期货老将的经验之谈

一位期货老将的经验之谈（转）

原创：chinastock（[投资家 0990](http://bbs.hexun.com/u_2562815/p_all_1_d.aspx) 的和讯论坛个人中心 http://bbs.hexun.com/u_2562815/p_all_1_d.aspx）

我想系统地分析一下投资，希望和大家一起完善它。

我希望和大家一起探讨下列问题：

1. 市场的本质是什么？
2. 交易的最根本要点是什么？
3. 什么才是符合市场本质和交易要点的交易方法？

我近期准备辞去公职，不再给公家操作，自己弄了点小钱，想挣点养老金。同时也想和大家一起研究点货真价实的东西，不求有什么用处，全当以艺会友。从明天开始，我结合自己的经验，每天写一点，和大家探讨，我不希望听到大家的表扬，更希望补充和更正。

我对市场本质的体会是：

- 一. 市场是由价格和资金互相推动而产生的机会。
- 二. 机会是风险（成本）和收益的比例（或者价格双向运动的空间比例），以及这个比例实现的可能性（概率）。

进入市场，别的都可以不考虑，但价格、风险、收益可能性大小是绝对要考虑的，如果我们明白了这四项，还有什么不在我们的视野中呢？

说到市场，不得不谈价格，许多朋友往往以绝对价格高低来判断是做多还是做空，并往往因此产生亏损。

我的体会是：虽然价格一般不会降低为零，而且其高度也不是无限的，但是从我们资金的承受力来看，还是要树立一个基本观点，即价格没有绝对高低，而只有相对高低，只能从技术上判断价格高低。

我建议从实战出发，用三个标准判断价格高低：

- 第一. 顺势还是逆市，以做多为例，只要趋势线、均线表明趋势没变，价格就应该判定为低价。
- 第二. 以价格离趋势线和均线的距离来判定，以做多为例，只要价格离趋势线和均线近，就判定为低价。
- 第三. 以支撑阻力位的远近来判断，以做多为例，只要离支撑位近、阻力位远的价格即为低价。特别注意，以做多为例，价格未突破上方阻力位，可以说是高价，一旦突破站稳，就成了低价了。我建议大家认真研究铜的周线走势，为什么突破 3000 美元后许多人做空死了？因为他们以价格绝对值为标准去搞战略性做空。我有一种感觉，在中期内，价格突破 3000 美元后，按照过去 1500 美元一个箱体的惯性，铜价将在一段时间内在 3000 - 4500 或者 5000 美元的范围内运动，3000 美元就是低价，但若突破 3000 美元并

确认，3000 美元又会成高价了。建议大家以这个思路研究天胶。当然，任何观点都有风险，正如期货价格有风险一样，如果我们的观点错了，那就随期货价格一起止损好了。

还想进一步谈谈价格：

第一. 价格是我们交易考虑的唯一对象，我主张我们只用眼睛交易，最好只有眼睛和手，眼睛看价格，手敲键盘。把耳朵堵掉，思维停止。期货市场是个流言蜚语多如牛毛的地方，骗子多得比黑手党总部还多，就是请来福尔摩斯恐怕也查不清什么是真什么是假。但有一个工具，最客观最快最完全地反映了实际情况，那就是价格。所以我主张价格是我们要考虑的唯一因素。

第二. 价格是风险和收益的统一。价格包含了一个空间概念和时间概念。空间上就是支撑阻力位，时间上就是方向。支撑阻力位加方向，你就可以判断出风险有多大，收益有多大。

第三. 价格包含的风险和收益是一个可能性，而不是一个绝对能实现的东西。我们可以通过技术工具判断这种可能发生的概率，但不能说它一定能发生。这就是我们为什么要止损的原因。我认为，在期货市场上凡是满口绝对的人，要么是神仙，要么是骗子，要么是门外汉。

第四. 价格变动的中期方向比短期方向更容易辨别和把握。因为中期方向变动主要取决于相对稳定的供求关系和市场的中期交易成本（平均线）决定的多空优势与劣势以及市场上占上风的交易习惯。这些因素稳定一些。短期趋势主要取决于因获利产生的平仓冲动、随机消息产生的情绪等，因此就非常不稳定。所以，做中线比做短线要容易一些。短线高手更难培养。当然，我不主张人人做中线，因为市场需要流动行，如果没人做短线，市场就没有流动行，中线建仓和平仓都没办法实现了。市场是一个生态链，大家都互相依赖，缺了谁都不行。所以，我建议，只要你以价格而不是以消息为依据，做中线和做短线都行，但一定要明白，你有什么样的本事，适合做什么。这就像找情人，不是因为她漂亮才爱她，而是因为你爱她觉得她适合你才漂亮。

现在说说交易的本质：

1. 交易的目的是交易收益， $\text{交易收益} = \text{交易机会成功率} \times \text{交易机会仓位率} \times \text{仓位损益率}$ 。
2. 交易的本质就是对上述公式中的三个因素进行控制，达到交易收益至少为正数的目标。
3. 第一个因素是控制机会成功率。这就是大家最关注的，也最爱说的。我们喜欢预测，实际上就是本能上希望提高成功率。基本面分析和技术分析的目的，就是为了提高机会成功率。一般而言，机会成功率能达到 50% 已经是不错了，若达到 70% 以上那就非常好了。由于外界因素的不可控制性，我们永远不可能也没必要追求 100% 的成功率。但是由此就引出了交易上的两个基本原则：一是止损，因为错误是难免的；二是扩大利润，而且利润必须超过亏损+手续费。
4. 第二、三个因素以后再做分析。

接着说说仓位问题：

1. 为什么要控制仓位呢？从消极的角度讲是为了控制风险总量，特别是控制意外事故。即使是你看对了行情方向，也选了个比较好的建仓点，但市场总免不了出现小概率的意外事故。比如突然反向来一两个停板，然后又恢复趋势，这样的事，我这几年遇到过多次，幸亏仓位控制得好才没出大事。即使你日内交易，也有错手不及的时候。我特别要提醒朋友们注意，千万别忽视小概率事件，因为不管你成功多少次，一次意外事故，就使你 10 年都白干了。在风险投资领域，眼睛必须牢牢地瞪着那 5% 的致命意外事故，只有 100% 确保他不会威胁我们生命时，再放手去搏收益。控制仓位是最基本的控制风险的方法。我前面列的公式用的是乘法，其中任何一个因素是零，整个公式都是零。如果你不会控制仓位，别的做的再好，也没意义。从积极的角度看，控制仓位不仅可以控制风险，而且可以扩大利润。如果你做中线，一旦作对了，每攻克一个阻力位，就递减式加仓，你可以使你赢利时候的仓位永远大于出错时候的仓位。
2. 如何控制仓位？我认为下列几条是必须坚持的：一是总仓位最好别大于 50%；二是每个品种的仓位别大于 30%；三是把仓位分散在不相干的品种上；四是分批建仓；五是永远别在亏损头寸上加仓；六是只有新阻力位突破并确认后再加仓；七是加仓要递减式进行；八是加仓别超过 2 次。

控制仓位损益率，是期货交易能否成功的又一个关键。

首先是止损问题，不知道止损死扛的人当然会被淘汰，但知道止损的人估计也有很多人被淘汰了，因为止损就意味着犯错误了，如果你不断地犯错误，还有不被淘汰的？

所以，核心问题不在于你知道止损，而在于你尽量少出现止损的结局，你必须把止损放在你的全部交易策略中去运用。

- 第一. 你要争取使你抓的机会的成功率大于 50%，而且要在趋势过程中选择一个比较有力的位置建仓；换句话说，你交易十次，最好只有 5 次以下是以止损告终。
- 第二. 你的仓位不能过大，因为过大的仓位可能使你十次交易即使只碰到一次止损也可能一败涂地。
- 第三. 你要保证你止损时候的仓位小于你成功时候的仓位，否则会导致止损亏的多，赢利赚得少。
- 第四. 你的止损点要设的科学。短线交易我不懂，从中长线看，我觉得只有真正错了才止损或者当自己也搞不清是对还是错的时候才止损。因为中线建仓是以趋势+回撤或转折+确认为依据的。所以，趋势被破坏或者转折不成功就该止损。但这里面还有一个资金承受力问题，我的体会是：以趋势、颈线、均线为止损位，加上总资金的 5% 左右的绝对止损额。由于我单个品种仓位只有 30% 以内，同时尽量在回撤时建仓，这样算起来，止损环境还是比较宽松的，能抗击一般的震荡。
- 第五. 止损错了，要及时建回丢掉的仓位。
- 第六. 遇到假突破（即假性摆动）一定要止损。
- 第七. 在形态形成中，只顺原来的方向建仓，形态顺势突破就加仓，反向突破止损并反手。

总之，止损的内涵非常丰富，可以说它包含了交易的全部艺术，没搞明白它，你就没入门。其次是扩大利润，下次再分析。

努力发现并跟踪一波势。

很多朋友问我，为什么不就铜、天胶发表自己的看法？我的想法是这样的：一个人要赚大钱，必须跟做一波大行情，铜和胶一直处在牛市中，期货人都知道！目前，无转市信号。那么如果没有原始低位单，现在就很难做。不妨把精力用于那些刚启动的品种上来，从头做起，只有这样，才能一根甘蔗，去掉根和梢，从头吃到尾。

因此，我觉得评论最好着眼与那些行情面临转折的品种，也就是人们常说得有拐点的品种，进行跟踪和关注，这样读者也就能因为关注了你的评论而受益匪浅。

有朋友还说我，你的评论过于简单，我的回答是：实际上我的评论也过于复杂了，对于明确的趋势品种，真正有用的评论只有两个字组成：买开；卖平；买平；持有；观望。不同的时间用不同的两个字就够了。你已经作对了趋势，你除了持有就该品茶、听音乐放松，你还用得着再瞎折腾吗？

经常有人问我某品种“下午怎么走？”“明天会涨吗？”我对此表示理解，但我更希望你不要关注得这么短，而是去多关注一波势。

- 1 -

不同观点的朋友，请你不吝赐教！也请关注我的群，一起交流。

- 2 -

真正在期货市场要混下去，说复杂也复杂，说简单也简单，因为你只要抓住下面几点，坚持不懈，不赢都难。第一，始终坚持看周线和日线，别看日以下的周期；第二，只用均线、趋势线、颈线、假性摆动、回撤，别的什么也别理会；第三，总仓位别超 30%；第四，尝试建仓，错了止损，对了加仓。

- 3 -

再补充一点，宁可顺原方向交易，最终只套一次，别抢小反弹，次次被套，特别是目前的豆子。建仓只用顺势+回撤就可，千万别管价格高低。

- 4 -

其实，期货上找到个好机会不难，难在把机会用好。我觉得，建仓对了，守不住仓，原因估计有如下几个方面：一是仓位太大，一波动，就扛不住了，只好逃跑；二是建仓点位没有优势，刚建仓，就遇到反弹，被挤出来了；三是没有设定平仓依据，又天天看盘，情绪性地跑进跑出；四是看不出方向，想当然地进出。我建议，你的图表上只留 300、150、75、30 日四根均线，永远只顺 30、75 日方向交易，只要均线方向明确，价格靠近 30、75 日均线时就建仓；每一个波段的趋势线和颈线跌破才平仓。仓位永远小于 30%；只有趋势线、颈线、均线三者同时突破并确认后，

再转换方向交易。另外，建仓要分批进行，错了及时逃跑，对了就递减加仓，耐心持仓，直到价格破趋势线和颈线再平仓。还有，千万别关心基本面和价格高低，顺势交易就行。

- 5 -

我送大家一个公式，如果各位领悟透了，肯定挣大钱：

投机损益=机会成功率 X 机会仓位率 X 仓位损益率

做个解释：你永远要保证你入市时的成功率大于 50%，那就必须顺势+回撤建仓；你必须保证赚钱时的仓位大于亏损时的仓位，那就必须赚钱加仓，亏钱绝不加仓；你必须保证赚钱的幅度大于亏损的幅度，那就必须保证及时止损，并让利润奔跑。

- 6 -

投机期货几条戒律：

1. 戒急躁：不符合建平仓条件别乱动。
2. 戒恐惧：条件具备别犹豫，赚了点钱别一震荡就跑了。
3. 戒侥幸：错了要跑得比兔子还快。
4. 戒用基本面信息、价格高低、预测做为建平仓依据。
5. 戒用日以下的图表做为交易依据。
6. 戒不断改变交易方法和交易品种，交易 2、3 个品种最好，千万别交易成交和持仓小的品种。我认为大豆、铜和油是最好的品种。

- 7 -

把 30%仓位分两份，尝试一份，确认正确后再加上一份，新阻力位突破确认后，适当再加一点点。不过我如果觉得你的控制仓位方法更安全，我愿意吸取。

= 8 =

钱少的朋友不用急，越急钱越少。我的建议是：你轻易别动，像鳄鱼一样，轻易不出手，但动了，就要咬回一大猎物。具体措施是：选择走势平稳的品种，受外盘影响小的；再就是不参与盘整，来回割你受不了的，要突破跟进，当日就有浮赢，这样跟对了势又有浮赢，你就能留住单了，不怕震了。

有朋友问顺势+回撤和转折+确认的含义，我的认识如下：

1. 期货市场上的建仓机会，本质上只有四种：第一种，是转折+确认；第二种是顺势+回撤；第三种是极端的远离平均价格（均线）；第四种是收敛形态内边线双向交易。其中，第三、第四种机会适合短线操作，这种机会我能看懂，但胆子小，不敢做，只好留给别人做了。前面两种机会，是中长线机会，比较容易把握。
2. 说到顺势和转折，必须在一定的时间周期上定义，我的定义是：铜要用 75 日以上均线+趋势线+颈线，其它用 30 日以上均线+趋势线+颈线。

3. 所谓顺势，是指我定义的均线系统+趋势线的方向明确；所谓回撤是指价格向上述两线靠近或者极速穿越后又回到顺侧。
这里我特别要提醒，当两线（均线、趋势线）防线明显而价格快速从远处回撤并穿越两线时，你千万别转向操作，恰恰相反，应该在价格企稳后顺两线防线建仓。我说的可能复杂了一点，其实就是人们常说的葛兰维均线法则，建议各位朋友再去研究一下。
4. 所谓转折+确认，我是指 30、75 日或周以上均线+趋势线+颈线都突破了，而且价格有反抗（回抽或横盘）行为，那就可以肯定，趋势变了，该换方向交易了。
5. 我特别向大家建议两点：第一点，一般而言，当你看不明白方向时，也就是说价格属于收敛形态中时，你应该看看周线和月线，尽量顺原来方向的那一条形态边线建仓。如果形态顺势突破，就加仓，如果逆向突破，就反手。这样条理分明，比较好操作，尽量别双向操作，最后把自己给搞的筋疲力竭，真突破了，反而不敢做了。第二点，任何时候，不要轻易判断说方向变了。换句话说，宁可顺原来的方向，不可轻易转向交易。因为真正的转向实际上是很少的，在交易机会中估计只占 20%，其他都是顺势机会，我们何必要舍弃可能性大的机会而去抓可能性小的机会呢？

想要在市场上立足，必须对技术分析和运用有一个根本的认识，我这里谈谈自己的认识和体会：

1. 技术分析的实质是分析价格形态、价格方向及其包含的风险和收益概率。
2. 技术分析应该坚持四项基本原则：
 - 第一是客观：就是说，我们在选择技术工具和运用技术工具的时候，尽量选择没有包含价值判断的工具，比如 K 线、均线、颈线、趋势线、价格箱体等。反过来，KDJ、ADX、MACD 这些摆动指标就包含了许多主观判断，比如多少数量是超买、炒卖之类，依据这些摆动指标交易，很容易落入陷阱。
 - 第二是本原：尽量用原始指标，比如 K 线平台、价格通道等，少用后人计算出来的指标。道理很简单，环节越少，出问题的概率越底，越复杂的设备越容易出故障。
 - 第三是简明：一个交易系统，最好只用一个工具，或者利用互相补充的三个工具，比如 K 线、均线、趋势线、颈线，四者层层推进，互相支持，各司其职，而且一眼就看明白了，其他指标都因为他们而来的。
 - 第四是一致：千万别用互相矛盾的指标，均线、趋势线、颈线与许多摆动指标在许多时候是相互矛盾的，趋势越强劲，颈线越是要被突破时，摆动指标越是表现为超买、炒卖。这一方面被主力充分利用来引诱散户逆向交易，令一方面是散户们内心永远充满矛盾，无法挣到大钱。
3. 技术只是工具，技术本身不能说明你什么时候建平仓。你应该运用技术出现某一特征的时候建仓。对于这种特征，你必须大量对图形进行统计和逻辑分析，找到成功率最高的图形进行运用。不仅如此，最好你每隔一年统计一次，以便与市场的最新发展保持一致。
4. 技术运用离不开时间周期，如果是做中线，建议你只看日、周级别的图表，因为周期越长，越不容易被操纵。

5. 技术分析、技术系统只是交易系统的一部分，必须把资金管理、止损、扩利也做好，技术才能发挥作用。
6. 基本面分析必须用技术分析来补充，但技术分析完全可以脱离基本面分析而存在，特别是钱少的人，千万别以基本面分析为依据交易。

各位朋友别把眼睛盯着钱哦，那样你就看不清行情了，我建议各位把铜、胶、柏、油、小麦的图从 2000 年研究到现在，如果你立足中线，交叉操作，你看能挣多少钱。不过，我再次建议，千万别把眼睛盯在钱上看，也别考证过去赢利了多少倍，也拜托别以质疑的眼光看待那个 5 万和 620 万关系的朋友，质疑一次就够了。我觉得，用眼睛看住图形，尤其是周线图，并用日线选好交易点，不要随便跑进跑出，挣钱并不是很难的。我从不做行情评论，今天破个例，我建议大家研究一下胶的连续图，看看周线，已经破了大箱体，有点像铜，其库存和基本面也有点像铜，如果确认突破成功，就是大机会。当然，如果又跑回箱体内，又当别论。至于铜，新箱体在 3000 到 5000 之间，千万别以过去的价格眼光看铜。还有豆粕，也是好品种，盯住它。这三个品种是给你大机会的品种，就看你的耐心了。还有三句话供大家参考：

1. 周线判断行情性质：顺势、反弹、转折、区间，日线选交易点。
2. 只在三种情况下交易：转折突破+确认；顺势+反弹（回撤）；大形态边线。
3. 心中只有图形没有钱。

以糖为例谈谈如何进行成功的交易。

第一. 你必须懂得期货交易盈利的基本原理。我把这个原理概括为一个公式，即：交易损益=机会成功率 X 机会仓位率 X 仓位损益率。你只要保证了你交易时成功的概率大于 50%，交易成功时仓位大于交易失败时的仓位，交易失败时的损失小于交易成功时的赢利，那么你必胜无疑。

第二. 那么你如何使机会的成功率大于 50%。

1. 首先，弄明白你依据什么交易。我的经验是，小资金唯一的依据只能是技术分析，而且是简明扼要的技术图形。在这个问题上，最大的陷阱有三个：一是所谓基本面消息，二是所谓名人预测，三是所谓评论。道理很简单，即使是那三个交易依据都正确，如果你技术交易点不对头，一个震荡就让小资金承受不了了。比如说现在的糖，罗杰斯说要涨，狗屁不通的那个乱嚷嚷的人也说要涨，我们能依据这些来建仓？我也曾经准备做多，但我绝对不会随便介入。我必须等待两个技术条件才会做多：区间突破+均线系统收敛并给出方向。如果给出方向向下，我就改主意做空了，反而不做多了。我唯一的依据是技术图形，至于什么狗屁罗杰斯，SB 才会把他当回事，道理很简单，我如果输了钱，他也不赔我，我干嘛听他的？
2. 其次，你运用什么技术图形交易？我的经验是：越原始越简单越好。就用区间+趋势线、均线（形态）就足够了。所以，建议你把其他图形全删除。运用这些技术工具，你看看糖是个什么样子？国内的糖，在 4500-5300 这个大区间内震荡，均线系统杂乱，没什么方向。美国 11 号糖，也在一个区间震荡，但向下破位的危险比较大。运用图形，一看就简明扼要，还需要听罗杰斯的？我这么说，肯定有人会指责我不尊重大名人。我有我的道理：第一，即使罗先生说得对，将来糖真能涨 300%，可目前没涨，目前的

回调也足以让做多死掉，就是将来涨了，对我有何意义？第二，历史上名人干的错事还少吗？第三，我的钱是我自己挣的，干嘛要拿出来给老罗捧场？所以，别信罗杰斯及其跟屁虫，要信自己的眼睛+技术图形。技术图形涨了，跟进就是了，即使老罗说不涨也照涨不误；技术图形跌了，跟进就是了，即使老罗说涨也没用。

3. 如何运用技术图形？第一步，看清价格运行的大区间，知道价格的支撑阻力在哪里。见过大江大河吗？两条河岸就决定了水的运行区间。价格就是水，区间就是河岸。第二步，运用趋势线和均线判明价格是在震荡还是明显单边方向中。第三步，如果价格在震荡中，就别交易，或者按照震荡的边线做短线交易。第四步，如果价格在单边趋势中，就顺着大方向，回调就建仓。目前的糖，是在区间震荡中，正确的交易方式是，要么别交易，等突破方向。要么在两个边线附近做多或做空，等区间突破后再定中线方向。盲目叫多叫空，要么是门外汉，要么是骗人的伎俩，愿朋友们慎重。

总之，只要你能分辨价格是在震荡还是趋势中，在震荡时，边线交易；在趋势中坚持顺势+逆波交易，那么你成功的概率就大于 50%。当然，如果你说你分不清震荡和趋势，那我只能把你归入那一类没入门的人之列了。不同的是，我同时建议你把手放在学习上，而不是放在喊叫上，那样你很快就入门了，而不会一生都在门外。

第三. 你如何控制仓位？

首先你必须明白，控仓是绝对必须的。因为任何机会都不是 100%对的，我们人的认识能力总免不了犯错误。如果你满仓交易，一旦出错，必定死掉，就再没有机会了。我建议：任何时候，总仓位别超过 50%，单品种仓位别超过 30%，像糖这样的品种，别超过 20%。还有一点特别重要，把要建的仓分两半，第一半对了，加第二半。但是区间边线交易别加仓。

第四. 如何控制仓位损益率？

1. 要会止损。首先，建仓要迁就止损。如果不好止损，或者止损量大，宁可别建仓。比如现在的糖，你 4600 左右做多，在 5100 以上做空，离边线不远，就好止损，否则你真会左右为难。其次，也别随便止损。这就要求你轻仓。只要大格局没变，别轻易逃跑。再次，一旦大格局变了（突破了），一定要一次 100%跑掉。现在的糖，如果破了区间，跑得越快越好。
2. 要学会挣大钱。方法很简单：一旦做多，画一条波段趋势线，没破趋势线，绝对不出来。我可以告诉大家，我的铜多单虽然走了，但天胶和玉米多单至今没动，道理很简单，趋势没变啊。

第五. 概括一下我的交易思想：

1. 从交易方法上看，概括为十个字：顺势，逆波，控仓，止损，扩利。
2. 从交易者看，概括为八个字：客观（只用眼睛交易），耐心，简明，一贯。

第六. 回答几个问题：

1. 关于 5 万到 620 万的问题。其实我的一个朋友比我挣得更多，没什么稀奇的，也没什么质疑的。当然，我现在是不会那样交易了，因为我要稳定持续增长，不想冒太大风险。可以明确地说，在今天的交易中，我的资金又翻了一番多，而且我冒得风险很小。至于说公布账单，那纯属无稽之谈。没必要，我也不乐意，因为那是我的权利。其实，

如果你坚持一个正确的策略交易，估计你比我挣得更多。如果你真的理解了我的上述交易思想，你会认为我挣得还不够多。

2. 我为什么写这些文章？有人怀疑我是拉客户，这想法有创意。但如果你在全国的网站中能侦察到一个人是我的客户，就算你对。我是国有企业总经理、教授、注册会计师、金融硕士，我的现有资金足够我生活了，用不着再去挣小钱。还有，这里有很多人希望和我联系，我没给过任何回音。我之所以在这里写文章，是因为自己喜欢在网上写文章。我不仅在这里写，还在军事网及台湾网上写呢。

再次谈谈成功的交易：

首先，我声明：我这帖子是自己总结着用的，没有让别人学的意思。所以，凡是爱多事的人，离远点，我没工夫理会。还有，别让我公开什么账户，我做生意这么久了，第一次见这无理要求，那是我自己的事，也是商业秘密，谁也无权让我那么做。还有，这里有人希望和我联系，对不起，没必要，我能说的话这里都说了，即使见了面，还是说这些。

一. 本人今年的交易成果：

1. 铜赢利 32000 点，仍然持有中。
2. 天胶赢利 5400 点，仍然持有中。
3. 糖赢利 1600 点，目前正逐步新介入多头。
4. 玉米赢利 240 点，仍然持有。

二. 本人交易工具：

1. 月、周、日区间+均线配合乖离率+价格带，月、周指标依托，日指标操作。
2. 不管基本面消息，只以价格走势为交易依据。

三. 交易基本策略：

1. 固定交易品种（CU/RU/SR/C）+顺势、波切入+控仓（总仓 55%，单仓 35%，波初 70%，加仓 30%）+止损（8%）+扩利。
2. 客观简明一贯的规则+等待机会的耐心+控制仓位的理智+快速止损的果断+扩大利润的大气。

四. 我只做五类机会：

1. 月、周线趋势强劲+远摆价格带回破，小仓短线。
2. 月、周线趋势强劲+2B 价格带回破，小仓短线。
3. 月、周线趋势平缓+价格带边线，小仓短线。
4. 月、周线收敛趋转+价格带突破，中仓中长线。
5. 月、周线趋势强劲+回调价格带突破，中仓中长线。

特别说明：

1. 短线指 1-3 周，长线指 4 周以上。
2. 我从不重仓，更别提满仓，因为那是找死。

今天交流一下“心态”问题。

很多朋友喜欢谈心态问题，也有人认为心态重于一切，似乎有了好心态，什么问题都解决了。我认为对于心态问题，也要客观全面地分析和把握。

第一. 好心态要有物质基础，否则就会陷入唯心主义的空谈，甚至陷入神秘主义。心态的物质基础有两条：

一是仓位。只有控制好仓位，才能面对震荡而心不慌。如果你的仓位过大，稍微一震荡就可能玩完，恐怕谁的心态也好不到哪里去。

二是一个客观简明的好交易方法。因为只有好的交易方法才能既看清市场方向，又可以选择一个好的优势位置，你才能游刃有余地应付震荡。而且即使是建仓错了，由于你的位置有利，止损起来也方便。如果具备了这两个物质基础，好心态就有了基础。

第二. 好心态有其特定的内涵。

首先，好心态是指任何时候都要明白价格运动既有规律，又有一定的随机性。任何时候，你的判断都有可能错，也有可能对。我们唯一能做的事情只有两条：通过努力，使我们抓住机会成功的概率大约 50%或者更高一点。但我们永远别追求 100%的正确率。否则，你必然整天惶恐不安，生怕犯错误。另外，既然犯错误难以避免，那我们就应该把迅速利索地改正错误做为良好心态之一来对待。千万不要像这里的某些人，错了，死不认错，还不断找理由来为自己坚持错误背书，其实何必呢？只要我们承认我们是人不是神，犯错误和改错误都是天经地义的事。可以说，这条心态，是决定你能否在期货市场长久生存的关键因素。

其次，我们不仅要不怕犯错误，还要敢于做正确的事。交易信号一出现，就要坚决交易，绝对不能不敢行动。只要你在行动时注意控制风险，不要孤注一掷，要想好错了如何逃跑就行了。还有，只要你做的事情继续是正确的，就要坚持，别轻易退出正确的行列。换句话说，只要你的仓位是正确的，就要一路持有。

再次，坚持八个字：客观，就是用眼睛交易，防止耳朵和心干扰你的交易；耐心，你的交易方法就是你的猎枪，端着它，守株待兔，等待交易信号出现；简明，就是抓住几条根本的市场特征，别以小人之心度君子之腹，别去猜测什么主力啊，庄家啊之类无聊东西，搞不好弄了一大堆花花绿绿的指标，保持工具和心态的简明；一贯，就是别天天改方法，只要方法能挣钱，就别改，始终如一地坚持它，除非时间（亏钱）证明它错了。

第三. 好心态不是凭空得来的，必须修炼。但这种修炼不是指念经，而是要实践，要不断通过交易总结正反两方面的经验来修炼，我的感觉是，必须有两三年时间，当你的方法成为你的习惯与性格时，你的心态就自然好了。如果你的心态没有成为习惯和性格，如果你还在谈论心态的重要性，那么，可以肯定，你的心态还不好。

以糖为例谈谈失败的交易。

失败的交易，说到底就败在不尊重市场方面。具体表现在：

第一. 不关注市场价格本身的走势，而是自己持有什么仓位就一厢情愿地认为市场会朝什么方向走，当市场走反时，不仅不改正错误，反而以各种可笑的理由为自己辩护。其实，市场永远是一种可能发生，我们建仓时也只是一种对可能性的判断，如果判断错了，

就该走人，而不应该固执己见。我在糖上多空赚过大钱，在回撤以后也建过多头仓位，但当市场告诉我价格进入震荡状态后，我就不再固执于多头或空头，而坚决平调多头，亏点小钱，并转变为区间偏空的交易思路。这个思路，至今仍然有效。

第二. 不关注市场走势，而以什么主力、庄家之类的说法来交易。其实，主力的任何行为都在价格上有反映，何必去猜测啊？甚至搬出个什么罗杰斯来说事，可以想想，谁的话都不是绝对真理，就算是绝对真理，还有一个如何操作的问题。即使是大牛市，回调也能死人。还是那句话，主力也好，老罗也好，都得经历市场检验。市场比老罗走的更快更真实，我们何必要舍近求远，不相信眼睛而相信耳朵？

第三. 交易错了总以什么长线趋势没变来辩解。其实，由于期货是保证金交易，风险和收益都成十倍的放大。即使你看清了长线趋势，如果你不会回避短线风险，那一个回调就死了，还谈什么长线？这就有点像股市上说的一句话：短线变长线，长线便贡献。股市多少还给你留点股票，期货你要是也那么玩，就什么也不剩了。

第四. 不懂得博弈原理。期货其实本质就在于输时输小钱，赢时赢大钱，并尽量提高赢得次数比例。没有任何人，包括老罗，能次次做对，关键是对了要扩大胜利，错了要快速逃跑。可有些人，认为会做期货的人，必然每次都对。我的交易成败比率在 60% - 70% 之间，但这并不妨碍我挣钱。糖也一样，看错了不要紧，改就得了。就怕错了，还死要面子，死不改正，又去瞎喊其它品种，其实，这种做法，只能骗那些没入门的人，对于有点专业素质的人来讲，只是增加点笑料而已。

先谈这些，以后再谈。

再加一条，别以一两天的价格变动来判断市场。有些人，往往在价格没顺他的想法走时，一声不响，一旦某天价格顺它的方向走走，就大呼小叫，反复强调自己正确。其实，价格在一个大方向下，经常出现大幅度的反向运动，我们应该始终顺大方向，逢小反弹介入，这就占领了制高点。

再次谈谈交易的常识。

很久没来，今天来看看，感觉论坛一切都没改变，特别是看到有些朋友还在犯同样的错误，还在亏同样的钱。我忍不住又要说几句，尽管这可能又会引起某些人的攻击。

第一. 做期货，一定要明白这是个做多做空都赚钱的市场，而不是只有做多才赚钱。比如糖、小麦、豆子，典型的长线空头市场，如果你不固执与做多，早赚得口袋满满的，何必在这里苦苦盼多头啊？资金是有时间价值的，等一两年等来多头，即使是挣点钱，也不符合投资真理，那你也不必做期货，炒股不就得了？我再次建议：赚眼前的钱，别憧憬未来的钱。

第二. 市场是多是空，别去提前猜测，市场给出一个方向后，一般有很长的路要走，不会轻易转方向。所以，别天天盼着市场转方向，而要致力与顺势而为。如果市场不断转方向，那一定是个盘整市场，就只适合于做短线交易。比如糖，空头市场很明显，别盼他转向，它真转向了，一眼就能看见，何必去提前猜？

第三. 看市场方向和转折, 必须用大周期均线和大形态突破, 绝对不能看一两天的 K 线就下结论。一两天的 K 线, 绝大多数是市场大额玩儿的小把戏。只有大均线和大形态才是真正客观的转向标志。

第四. 看清了方向, 还要注意不要追大乖离率, 要背靠大方向, 逢回撤再建仓, 否则, 你看对方向也会因承受不了震荡而亏钱。

第五. 一定要控制仓位, 错了要及时退出, 对了要坚定持仓。

第六. 要学会赢利退出。在三种情况下可以退出 – 获得暴利; 破阶段趋势线; 破颈线。

多年没来论坛, 今天来转转, 深感有必要再次谈谈如何成为一个成功的交易者这个话题, 欢迎大家拍砖。

要成为一个成功的交易者, 必须解决四个基本问题:

一、要对价格运动规律或者运动特征有正确的把握。

二、要对博弈规律有正确的把握。

三、要以价格运动规律和博弈规律为基础, 制定出符合交易者个性的适用的交易策略。

四、要以交易策略规范交易行为、锤炼交易心理素质, 以规范的交易行为和交易心理素质保证持续执行适用的交易策略。

我将逐步从上述四方面展开分析。

一、要正确把握价格运行规律或者运行特征

价格运行规律或运行特征, 是制定交易策略的客观基础。但价格运行有规律吗? 这历来是一个有争议的问题。如果说把规律理解为公式, 那价格运行就的确没有规律可言。如果把规律理解为相互关联的要素结构及其演变, 那价格运行还是有规律可循的。其实, 价格运行的根本规律或特征就是波动。而波动就必然涉及到波动方向、方向拐点、波动幅度、波动斜率(强度), 波动的一个阶段构成波段, 波段相连构成波浪。而且, 波动又具有多层次性、非确定性、博弈性。波动的多层次性体现为不同的时间周期上, 一个周的有向波动中包含了多个日、小时的顺向或逆向波动; 这种多层次性决定了交易策略也是可以多层次的, 不同的人可以交易不同层次的波动; 每一个层次的波动的交易者都可以区别为赢家和输家。波动的不确定性, 是指方向、幅度、强度不能事先完全确定, 随时可能逆转或者改变特征, 这就决定了任何交易策略都更加注重应对而非固执于事先的预测, 这也决定了交易中任何事先的安排或者建议都非必然实现, 因而任何策略都有个成功率的问题。波动的博弈性, 是指波动时多空双方斗争的形态, 不是无意识的行为, 波动中会有许多欺骗性动作。比如破高跌破低涨, 就是利用大众脑子里的常识来平仓兑现利润的博弈行为。比如一个特征出现两次后, 往往会变特征, 其实就是利用大众的惯性思维来赚钱。但是, 无论如何变化, 价格必须波动, 必须有一定幅度和强度的波动, 必须再一个阶段有一定方向性地波动, 这既是价格背后多空力量较量的必然结果, 也是多空力量要获取利润的必然要求。更广义的讲, 世界总是在平衡和失衡之间运动的, 这就决定了价格的波动时必然的。而波动就是期货交易

易者可资利用的最基础的资源。如果没有波动，交易如何进行？所以，把握波动的结构，是交易者最重要的基础工作。脱离这点去搞抽象的交易系统，是没有出路的。

如何把握波动，抽象地说，就是波动的方向、区间（幅度）、拐点（突破点）、强度（斜率）及其可能性。具体地讲，就是运用技术工具，在技术图表上明确价格阶段性方向及其突破拐点、支撑阻力位决定的波段可能空间幅度、波段斜率决定的波段力度、更高一级方向、区间及基本面特征决定的概率。从技术工具上讲，平均线、趋势线、波浪结构，足以判明价格方向；形态+平均线足以判明波段拐点，支撑阻力位足以判明波段幅度，而突破斜率和均线斜率则能判明强度。

通过分析技术图表结构来把握价格运行规律，实质上是通过分析市场多空力量对比来把握价格运行的基本格局。只有对市场当下的波动方向、波动拐点、波动幅度（区间）、波动强度（斜率•）有综合的估量，才能对一次交易的成功率和风险收益率做出大致的估计，才能决定下多少注，才能决定何时进出。图表就是作战的地图，就是形势，就是决策的客观基础。有得交易者在没有扎实地研究价格规律的情况下，主观制定所谓交易系统，以为可以一招制胜。其实，市场不仅有其客观结构，而且市场价格不断变换结构，市场波动也不断变化形式。系统如果脱离实际，就是无效系统，是不可能盈利的。系统如果没有抓住市场的基本结构并能应对市场结构变化，那就只能在某一时期盈利，然后亏完盈利。周而复始，最终白忙乎。有人主观地宣传所谓系统失效时也要坚决执行系统，其实，真正符合价格运行规律的系统，首先要包括对价格运行阶段特征的识别，然后才是针对这个阶段特征的交易行为，真正正确的交易系统从来不允许盲目交易。务必根据市场当下的结构评判系统交易信号的胜率和风险收益率，而不能盲目交易。