

导言

Chapter 1

个体心理

1.1 现实与幻觉

交易时睁大双眼

一厢情愿的力量甚于金钱。最近的研究证明，人们都有惊人的欺骗自己和回避现实的能力。

你必须像分析你的交易那样分析你的心理情绪，以确保能做出正确的决定。你的交易必须建立在定义明晰的规则之上，你得学会规范资金管理，以确保在出现连续亏损后也不会被踢出局。

1.2 自我毁灭

赌博

相比于在赌马游戏中填数字，在金融市场中赌博有着更耀眼的光环，给人以高深莫测的感觉。

自毁

当交易者陷入困境时，他们往往去责怪别人、坏运气或者其他随便什么。毕竟寻找导致自身失败的原因总是痛苦的。

坚持写交易日志——记录每次建仓和清仓的理由，寻找你成功和失败的重复模式。

1.3 胜利者与失败者

大海般的市场

市场不知道你的存在，你的存在也无法影响市场。它不会故意关照你的财富，也不会特意伤害你的资金。你要做的，只是控制自己的行为。

经过一连串盈利之后，新手可能觉得他可以在交易市场上如鱼得水来去自如，他开始肆无忌惮地冒险，直到亏得一无所有。还有一种可能，业余交易者在经历连续损失之后，倍受打击，以至于当自己的交易系统给出明确的买卖信号时，他也无法下定决心做出指令。当交易让你得意忘形或垂头丧气时，你的神智已被遮蔽。当喜悦让你飘飘然时，你会非理性交易，然后亏损；当恐惧支配着你的心灵时，你会错过获利的机会。

作为交易者，当被市场整得死去活来的时候，该做的便是减少交易的规模。记住，尚在摸索学习中或感到紧张之时，千万要减小交易规模。

为你的生涯负责

你可以根据自己的情况调整以下这个清单：

1. 坚定自己在市场中长期作战的意念——从现在开始至少交易 20 年。
2. 像海绵一般地学习，关注专家的观点，但对任何事情都要保持有益的怀疑态度。遇到有疑问的地方要刨根究底，而不是简单地接受专家的观点，或只理解他们字面上的意思。
3. 不贪婪，不急于交易——要把你的时间用于学习，市场一直在这里，未来无尽的岁月中会有更多更好的机会。
4. 培养分析市场的方法，换句话说，就是“如果 A 发生，那么 B 很可能会发生”。市场有很多维度，要使用多种解析方法来确认自己的交易决策。要学会用历史数据测试交易决策，随后在市场上真枪实弹地进行交易。市场瞬息万变，你需要的是根据牛市、熊市、震荡市等不同的特征采用不同的工具进行交易，同时还要有所区分。
5. 建立一套资金管理计划。你的第一目标是必须长期生存下去，第二目标是资本的稳定增长，第三目标才是赚取高额利润。大多数交易者对第一目标和第三目标的重要性产生了混淆，将第三目标放在了第一位，更有甚者，都不知道第一目标和第二目标的存在。
6. 要认识到交易者在任何交易系统中都是最为薄弱的一环。假如有条件的话，去匿名戒酒会学习一下如何避免损失，或者建立一套属于自己的方法来克制情绪化交易。

7. 胜利者在思考、感受与行动上的方式与失败者是完全不同的。你必须深探自己的内心，驱赶那些幻觉，改变你原来的思考、感受与行动的方式。这样的改变通常都不容易，但如果你想成为一名专业交易者，你必须专注于自我改善和培养自己的个性。

Chapter 2

群体心理

四种动物在华尔街被提及的次数尤其多，分别是牛、熊、猪和羊。交易者们常这样调侃：“牛赚钱，熊赚钱，唯有猪羊被屠杀。”牛在战斗时总会扬起自己的角，因此象征多头。多头也就是买方——判断价格会上升，从而买入来获取利润。熊在战斗时则用其掌从上往下攻击敌人，因此象征空头。空头也就是卖方——判断价格会下跌，从而卖出来获取利润。

猪象征着这样一类贪婪者：他们或持有超出他们承受水平的头寸，只要价格发生一丁点与他们所持头寸相反的波动，他们就难以承受；或持有头寸的时间过久，当趋势已发生逆转，他们却依旧视若无睹地等待着利润增长。羊则象征着那些被动且胆小的从众者，他们跟从着趋势、小道消息和各种所谓的专家大师，他们时而受困于牛市，时而被围于熊市，你可以根据市场波动时那些满是懊悔的控诉来感受到他们的存在。

只要市场在运行，牛就会买，熊就会卖，而那些猪羊则被滚滚人流践踏于脚下，犹疑不决的交易者则在买卖的边界上观望等待。世界各地的报价屏幕上，交易标的物的最新价格信息不停地滚动，无数双眼睛紧紧地盯着它们，人们需要根据这些价格信息做出自己的交易决策。

2.1 市场是什么

群体，并非个体

千万不要逆趋势交易。一旦上涨趋势得以确立，你能做的只有买进或者在一边观望。千万不要仅仅是因为感觉价格过高而去卖空——再次强调，不要和趋势作对。没有哪个规定说你一定要和人群一同奔跑，但你至少不应该逆着人群行进。

2.2 交易情景

个人投资者

学习交易会耗费很多时间、金钱和精力。极少数个人交易者能达到职业水准，并靠交易养活自己。职业交易者对自己的行为极为严肃，他们在市场之外去满足自己的非理性目标，而业余的交易者则把非理性表现在市场中。

交易者的主要经济角色是供养他的经纪人——帮助他们支付抵押贷款和使他们的孩子能够在私人学校中读书。另外，投机者的角色是帮助企业在股市中筹集资金，承担商品市场上的价格波动风险，使生产者可以专注于生产。然而，当投机者下单时他们根本不会考虑到这些高尚的经济目标。

2.3 你与市场群体

看涨者与看跌者共同组成了一个松散的市场，并在其中赌未来价格的上涨和下跌。每个价格都代表市场某个时点的群体共识，因此我们也可以认为——交易者实际上都是在赌群体的未来观点和情绪。群体情绪游弋在乐观与悲观、希望与恐惧之间。大多数人无法完全贯彻执行他们的交易计划，因为很容易便在群体情绪和行为中失去了自我。

你的投资行为随着市场上的多空博弈战况不断变化。你无法控制市场，你能自主决定的只有你的头寸规模、入场与离场的选择。

大部分交易者入市之初会感到忐忑不安。一旦加入某种群体，交易者的大脑就会被一片迷雾所笼罩。受影响于群体情绪，很多交易者背离了他们的交易计划，最终只能被迫蒙受巨大的损失。

群体研究

只要加入了某一群体，人就会发生变化。他们会变得更容易轻信别人，更冲动，更急切地寻找领导者，他们的行为将倾向于情绪化，而不是理智。换句话说，个人加入某一群体之后，独立思考的能力将会显著降低。

交易领域，一个群体中的交易者偶尔会抓住一些趋势，并短暂获利，但当趋势反转时他们就很可能蒙受巨大的损失。成功的交易者必须独立思考。

独立

在进行交易之前，你需要认真地准备好你的交易计划，切忌随着价格的瞬息万变而情绪化交易。最好是可以亲手将你的计划书写在纸面上，这样可以更确切地认识到自己应该在什么条件下开始交易或者退出交易。交易的过程中不要肆意制订交易计划，否则你就会很容易被群体情绪同化。

唯有坚持长期以独立的个体角度进行思考和操作，你才能成为一个成功的交易者。

在交易的过程中，你必须时刻留意自己，关注自己精神状态的变化。写出自己入场与出场的条件，包括资金管理规则。只要手上还有仓位头寸，就坚决不能修改计划。