

以交易为生

Stephen CUI

May 26, 2024

Contents

1 风险管理	1
1.1 情绪与概率	1
1.2 风险控制的两条主要原则	1
1.3 2% 法则	2
1.4 6% 法则	2
2 实践细节	4
2.1 怎样设定止损线：不要异想天开	4
2.2 这是 A 级交易吗	6
2.3 仔细搜寻可能的交易	7
3 保持良好的记录习惯	9
3.1 制作并评价交易计划	11
3.2 交易日志	12

Chapter 1

风险管理

一般人的本性都是很快就止盈，但却会一直拿着亏损的交易，希望能回本甚至盈利。当这些业余的交易者放弃了希望，在巨亏后平掉头寸的时候，他们的账户往往已经严重亏损甚至无可挽回了。

1.1 情绪与概率

固执地持有亏损的交易头寸只会加深亏损的程度。亏损会以一种滚雪球的方式增长，直到最初看起来很糟糕的亏损比例开始显得不算什么了，因为现在的亏损放大了很多。最终，绝望的失败者忍痛清仓出局，遭受了严重损失。当他一离开，市场就开始反转，强势回归。

此时的交易者恨不得拿头撞墙——如果他再坚持一下，他本可以赚钱的。

这些反转一次又一次的发生，因为大多数输家对刺激的反应是一样的。人们有相似的情绪，这与他们的种族或教育无关。提心吊胆的交易者满手是汗、心跳加速，不管他们是在美国纽约还是在中国香港长大，也不管他接受过 2 年还是 20 年学校教育，他们的感受和反应是一样的。

正的期望值

大多数交易者有一个很好的交易系统，但为了改造成一个完美的系统反而毁了它。

1.2 风险控制的两条主要原则

只需要一次致命的损失，就能毁掉一个账户，使交易者退出游戏，就像是鲨鱼咬了致命的一口。市场也可以通过一串连续的损失毁掉账户，每次损失都并不致命，但汇集起来会使账户所剩无几，就像是一群食人鱼一样。资金管理的两大支柱是 2% 原则和 6% 原则，2% 原则可以帮助躲避市场鲨鱼式的攻击，6% 原则可躲避市场食人鱼式的攻击。

两种最糟糕的错误

有两种方式可以快速毁掉一个账户：从不使用止损和持有相对账户来说过高比例的仓位。

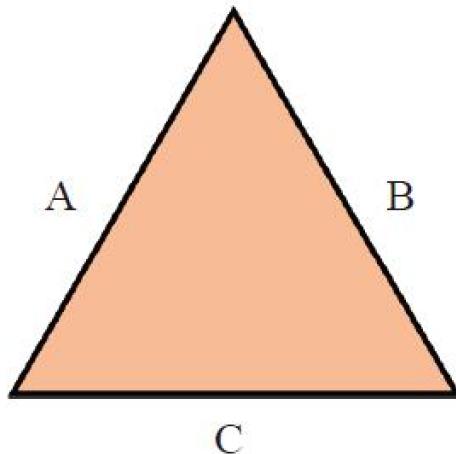


Figure 1.1: A. 你计划要进行的交易的最大风险额度（永远不能超过账户规模的 2%）。B. 你预计的进场位和止损位之间的价差——你每股所承担的风险。C. 将 A 除以 B，得到所能交易的最大股数。你并不一定要交易这么多，但是不应该超过这个数字。

没有设置止损的交易会使你暴露在无限的损失之中。

另一种致命的错误是过度交易——相对于你的账户来说持有过高的仓位。

1.3 2% 法则

2% 原则会防止你的账户在单次交易中出现本金亏损 2% 以上的风险。

风险控制的铁三角

事实上，交易规模应该是根据公式计算出来的，而不是随意决定的。可以使用 2% 原则对你可以交易的最大数量做出理性的判断。这个过程叫作“风险控制的铁三角”（见 [Figure 1.1](#)）。

随着你的账户增大，你可能会想让每笔交易规模差异化，比如对一般的交易是最大限额的三分之一，对比较有信心的交易使用三分之二，其他更有信心的可能就全额使用了。无论你怎么做，风险控制的铁三角总会为你设定最大允许的交易规模。

1.4 6% 法则

6% 原则给每一个账户都设定了一个当月最大回撤比例。如果你达到了限制，这个月接下来的时间就要停止交易。6% 原则强制你在受到食人鱼攻击前，从水里走出来。

当你这个月总损失和持仓头寸的风险额度之和达到账户总金额的 6% 时，在本月剩下的时间内，6% 原则将不允许你进行新的交易。

在与市场的周旋中我们都有过连续盈利的时期，当我们的每笔交易都点石成金时，应该积极地交易。

同样，有一些时候我们的交易变得非常糟糕。交易系统与市场步调完全相反，接连亏损。在这个时候，要重新审视这段时期，不要给自己太大的压力，退后一步、冷静一下尤为重要。专业人士在赔钱的时候可能会去休息一下，但会继续盯着市场，等待与市场的节奏重新匹配上。而业余人士更可能加大交易规模，直到账户出现严重亏损。6% 原则会使你暂停下来，这时你的账户大体上还是完整的。

可用风险的概念

如果你用 2% 原则来设定止损位和交易规模，那么 6% 原则能给你的账户设定最大风险额度。

1. 把你这个月所有的亏损加总。
2. 把你现在所有的持仓头寸的风险额度加起来。一笔持仓交易的风险额度是你入场点位和止损点位之间的价差，乘以持仓数量。假如你以 50 美元的价格买了 200 股股票，止损价是 48.50 美元，每股承担的风险是 1.50 美元。这样，你该笔交易的风险额度是 300 美元。如果市场向有利于你的方向发展了，你把止损价位上调到盈亏平衡的价位，你的该笔交易的风险额度就会变成零。
3. 将以上两项相加（这个月的总损失加上持仓头寸的风险额度）。如果两者之和已经超过你月初账户资产的 6% 时，这个月剩下的时间你都不能再增加交易头寸了，除非市场顺着你持仓的方向发展了，允许你提高了止损线。

如果你根据 6% 原则已经不能再进行新的交易，还是要继续跟踪自己感兴趣的股票。如果你看到了一个确实想交易的机会，但没有足够的可用风险额度了，可以考虑平掉部分持仓头寸，释放出一些风险额度给它。

当你已经接近 6% 原则的限制，但发现了一个非常有吸引力的交易机会，此时你有两种选择：你可以兑现一个盈利的持仓头寸来释放可用风险额度；也可以收紧一些持仓头寸的止损线，减小持仓的风险。盈利的不是可以依靠提升止损价位来实现额度的释放吗？

1.5 从下降中恢复

当风险提升时，我们的交易水平会随之下降。初学者能在小交易上赚钱，于是开始有了信心，然后提高交易规模。这往往是他们赔钱的开始。随着头寸的增加，风险也逐渐加大，使得他们的行动变得僵化，不再灵活，这也是他们赔钱的原因。

Chapter 2

实践细节

当股票创出新高后，你会买吗？在双重顶时会卖吗？在回调中会买吗？你会寻找趋势反转吗？以上这些的方法各不相同，每种方法都可能赚钱，也可能赔钱。你应该选择那些吸引你、让你很舒服、适合你能力和气质的交易方法。没有一种交易方法是适合所有人的，就像没有一种运动是适合所有人的样子。

要想成功地交易，先要选定一种交易模式。在进行行情数据扫描之前，你应该十分清楚你想要找到什么。开发你的系统，并通过一些小交易先测试一下，确定你可以遵守交易纪律。你必须确定在你看到设计好的交易信号出现时，会按计划交易。

2.1 怎样设定止损线：不要异想天开

接受止损带来的烦恼和痛苦，但要尽力使它们更加合理和少一些不愉快。

在“市场噪声”之外设定止损

如果把止损线设得离成交价格太近的话，会受到市场无意义波动的影响；如果把止损线设得太远的话，起到的保护作用会减少很多。

在股票市场中，我们可以把信号定义为股票的趋势性变化；把噪声定义为上涨趋势中当日股价低于前一交易日最低价的部分，和下降趋势中当日股价高于前一交易日最高价的部分。

先度量市场噪声，再把止损位设在市场噪声区域外数倍的位置。简言之，使用 22 日 EMA 来定义为趋势线。如果趋势是向上的，标记出所有回溯期（10-20 天）内向下穿透 EMA 线柱的深度值，将其加总后除以向下穿透的线柱数量，得到回溯期的平均向下穿透值。它反映了当前上升趋势中平均的噪声水平。你应该把止损位设在远离市场平均噪声水平的位置。这就是为什么你需要把平均向下穿透值乘以一个系数，通常是 2 以上的数字。如果止损位设得太近容易弄巧成拙。

当 EMA 趋势是下降的时候，我们使用前期线柱的最高价向上穿透来计算安全区域。我们数一下选定期间内线柱的向上穿透情况，计算它们的平均值，得到平均向上穿透值。选一个系数乘以它，比如可以从 3 开始选，将得到的值加到每次高点上。在高点卖空比在低点买入需要更宽的止损空间。



Figure 2.1: 在可口可乐（KO）公司的图中，我们发现了一个伴随着牛市背离的向下假突破，动力系统从红色变成了蓝色——允许买入。如果我们做多买入，我们应该在哪里设定止损线呢？尼克止损会设在 37.04 美元——比近期的次低点少1美分，是线柱 B 的最低点。在直觉外科公司（ISRG）的图表中，我们可以看到一个伴随着熊市背离的向上假突破，动力系统由绿变蓝——允许卖出。如果我们做空卖出，我们应该在哪里设置止损线呢？尼克止损会设在 445.05 美元——比最近的次高点——线柱 B 的高点，高几美分。

不要把止损线设在明显的位置

从密集的价格区间向下探出显眼的新低点，最容易吸引交易者在新低点下方设置止损位。问题是太多人在这里设止损线，造成这个区域里止损的人过多。市场有一个神秘的习惯，会很快地跌穿这些明显低点，引发止损后再反转，发动新的上升趋势。

把止损位设在并不明显的位置比较好——要么更接近市场目前水平，要么离明显位置更远一点。更近的止损位可以减少亏损规模的风险但是会增加被洗盘出局的风险。更低的止损位可以躲过一些假突破，但是一旦真触及止损，亏损规模会更大。

尼克止损是把止损位设在近期的次低点，而不是设在最低点附近。当作为空方的时候这个原则也是一样的——不把止损线设在最高点之上，而是设在次高点。

你可以激进，也可以保守，但是要记住最重要的原则：第一是要有止损；第二是不要把止损位设在太明显的位置，也就是图上谁都能看出来的位置。

平均真实波幅（ATR）止损是指当你在最近的一根线柱中入场时，把你的止损位设在离当前这根线柱的极值至少一倍 ATR 的位置，如果是在两倍 ATR 的位置设置止损位就更安全了。你可以把它当作一种移动止损的方法，随着线柱的转变而移动它。使用移动止损的一个优点是它们逐渐减小了所暴露的风险额度。使用移动止损时，如果交易价格朝对你有利的方向变化时，它可以逐渐释放可用风险额度，从而允许你开始做新的交易。

不要让盈利变为亏损

不要让有丰厚账面浮盈的未平仓头寸变为亏损！在交易之前，就要计划在什么水平开始保护你的利润。比如有一笔交易的盈利目标是 1000 美元，那么在有 300 美元盈利的时候就需要开始保护利润。一旦你的未平仓头寸浮盈达到 300 美元，你可以将止损线调整到盈亏平衡的位置。我们称这种移动为

“为交易翻边”。

当交易的发展已经兑现了你的预期，这笔交易的盈利潜力逐渐变小。而你的风险（盈利和止损线之间的距离）会不断增加。交易就是在管理风险，当盈利与风险的比例渐渐恶化时，你便需要减小承担的风险。通过提升止损线，保护一定比例的利润，可以使盈利与风险比例控制在更平衡的位置。

只顺着你交易的方向移动止损线

灾难性止损：专业交易者的救生衣

“硬止损”是一种给你的经纪商下达的指令，而“软止损”是你心中的止损线，当到需要的时候你才会去执行真实操作。新手或业余交易者一定要使用硬止损线；而对每天盯盘的专业交易者来说，当系统提升需要止损时，他能遵守纪律去执行，那他可以使用“软止损线”。

止损线和隔夜跳空：仅对专业交易者

如果你持有的股票在休市期间出现了一个重大利空，你怎么办？在第二天早上开盘之前查看集合竞价情况，你意识到股价将大幅低开，远低于你的止损线，意味着滑点会很大。

如果你是一名新手或者业余交易者，那并没有什么可选择的，只能咬紧牙关承受损失。但对于冷静的、有纪律的专业交易者来说，还有一种方法，那就是用做日内交易的方式退出。首先，撤走止损线，开盘之后当作开盘第一秒买入了一样，后面进行日内交易的操作。

开盘跳空缺口常常伴随着反弹，这给那些机敏的交易者提供了减少损失的机会。但这样的情况并不是一定会发生，所以大多数的交易者不要轻易尝试这种技术。因为这么做可能导致亏损更多，而不是减少亏损。

记住在收盘前要及时退出——已经走坏了的股票，可能当天会反弹，但明天将会有更多的卖家进场卖出，驱使股价进一步下跌。不要让一次反弹引发你对反转的希望。

2.2 这是 A 级交易吗

一旦你结束了一笔交易，市场将对你的入场、退出和最重要的整体交易三方面做出评级。

如果你是一位使用周线图和日线图做波段交易的交易者，那就用日线图来计算你每笔交易的级别。你的买入评级取决于入场点、购买当日的最高点和最低点的情况。

$$\text{买入评级} = \frac{\text{最高价} - \text{买入价}}{\text{最高价} - \text{最低价}} \quad (2.1)$$

每笔交易计算买入评级，而且我认为大于 50% 就是不错的成绩了，意味着我是在当日线柱的较低部分买入的。

下面是卖出评级的计算公式：

$$\text{卖出评级} = \frac{\text{卖出价} - \text{最低价}}{\text{最高价} - \text{最低价}} \quad (2.2)$$

当评估一笔交易时，大多数人认为他们在交易中挣到或赔掉的金额是交易质量的反映。资金规模对画资产曲线来说很重要，但对单笔交易来说并不是很好的评价指标。通过比较你实际获得金额和潜



Figure 2.2: A 日——2014 年 2 月 10 日，星期一：高点是 52.49 美元，低点是 51.75 美元，上通道线是 53.87 美元，下通道线是 47.61 美元（我们需要通道高度来计算退出的交易评级）。买入价为 51.77 美元。买入评级 $=(52.49-51.77)/(52.49-51.75)=97\%$ 。B 日和 C 日——星期二和星期三：继续上涨，开始向上移动止损线。D 日——星期四：高点 54.49 美元，低点 53.39 美元。卖出点为 53.78 美元。卖出评级 $=(53.78-53.39)/(54.49-53.39)=35\%$ 。交易评级 $=(\text{卖出点}-\text{买入点})/\text{通道高度}=(53.78-51.77)/(53.87-47.61)=32\%$ 。

在可获得金额的比值来评价交易质量可能更有意义。计算交易评级的方式是，比较交易的损益与入场点当日通道线的高度。

$$\text{交易评级} = \frac{\text{卖出点} - \text{买入点}}{\text{通道线高点} - \text{通道线低点}} \quad (2.3)$$

2.3 仔细搜寻可能的交易

在寻找股票交易机会之前，必须先开发一个交易系统或是交易策略。如果没有一个清晰的交易系统，你寻找什么呢？

搜寻交易机会是指对一些交易品种进行复盘，然后聚焦到一些有潜力的品种上。可以用肉眼搜寻，也可以用计算机来扫描——你可能要翻阅很多图表，每一个都只是瞅一眼；或者用你的计算机处理清单上的图表，标记出符合你交易模式的股票。重述一遍，确定一种自己信任的交易模式是最重要的第一步，搜寻是第二步。

如果要扫描更大数量的股票，需要增加一些“负面规则”。比如，你需要剔除每日成交量少于 50 万股或 100 万股的股票。这些股票的图表通常很不规则，滑点也比其他交易活跃的股票的要大。你还会把高价股从买入名单或低价股从卖出名单中剔除。



Figure 2.3: 美国有机商品超市（WFM）日线图，13 日和 26 日指数移动均线，动力系统，MACD 柱（12-26-9），红点——潜在或实际的熊市背离，绿点——潜在或实际的牛市背离。美国有机商品超市（Whole Foods Market, WFM）的线图说明了扫描程序不能成为自动的交易者。它只是一只看门狗，可以警示市场可以交易的机会——做多或做空。收到这样的信号后，交易者需要研究一下这只股票可能出现背离的价格水平，并把入场价格、目标价格和止损价格写下来。

Chapter 3

保持良好的记录习惯

市场在分发奖惩方面并不始终一致。这样的情况时有发生，比如一笔缺乏计划的交易赚钱了，而一个计划周密、执行认真的交易却亏钱了。这种随机性使我们颠覆了本应遵守的原则，鼓励草率地进行交易。

好的记录交易日志的习惯是培养和坚持纪律性的最好工具。它将心理、市场分析、风险管理联系到了一起。

交易日志的三个核心要素：

1. 纪律的第一步是完成功课
2. 纪律的进阶是写下你的交易计划
3. 纪律的高潮是执行这些计划并且完成交易日志
1. 查看远东市场。
2. 查看欧洲市场。市场闻鸡起舞，你会体会到在美国产生的风波在重新返回西海岸之前，如何波及亚洲，然后传到欧洲的。
3. 经济日历。当一份重要的数据，比如失业率或产能利用率，低于或超出市场预期，你便可以期待市场将出现绚丽的烟花秀。
4. [Marketwatch](#) 网站。这是一个大众流行的网站，通常来说它是反向指标。
5. 欧元汇率。我会写下最活跃的期货合约的现价，后面用动力系统状态的首字母标记——绿色（G）、蓝色（B）或者红色（R）——前面是周线图的，然后是日线图的。下面提到的其他市场，我所采用的是同样的格式。我关注欧元期货走势有两个原因。第一个原因是无论与美国股市表现一致或相反，欧元期货的走势都能延续一段时间；另一个原因是欧元期货有时候能提供非常好的日内交易机会。
6. 日元汇率。上一条所述两个原因中，第二个原因比第一个在日元汇率上更适用。
7. 原油。它是经济的血脉，并且原油期货会随着其上涨下跌而变化，原油期货是可以用来交易的。
8. 黄金。它是市场恐慌情绪与通胀预期的一个敏感指标，同时也是很受欢迎的交易品种。
9. 债券。利率的上涨或下跌是股市走势的主要驱动因素之一。
10. 波罗的海干散货运价指数（BDI）。对于世界经济而言，它是一个敏感的先行指标。BDI 表示干散货的运送成本，例如把纺织品从越南运往欧洲，或是把木料从阿拉斯加运往日本。BDI的波动非

埃尔德每日功课		周三
2	v3.7	2/19/14
3	查看远东市场	up .2 - 1.1%
4	查看欧洲市场	down .5%
5	经济日历	Starts, permits down
6	Marketwatch	Crash of 2014
7	欧元汇率	1.375 g/g
8	日元汇率	98.1 g/g
9	原油	102 g/g
10	黄金	1317 g/b
11	债券	133.23 g/b
12	波罗的海干散货运价指数	1,146
13	新高 - 新低指数	1208 / 365
14	VIX	13.9 r/b
15	标准普尔 500 指数	1841 g/g
16	日线的价值	at upchannel
17	强力指数指标	pos
18	对标普指数的预判	down
19	状态: 积极地、保守地、防御地, 或进行日内的交易	def

Figure 3.1: 每日功课电子表格

常大，没有直接基于 BDI 的交易品种，这有助于 BDI 更准确地反应经济活动的实际情况。如果你交易航运业的股票，这个指标格外有用。

11. 新高-新低指数。我认为新高-新低指数是股票市场最好的先行指标。
12. 芝加哥期货期权交易所波动率指数（VIX 指数），也被称为“恐慌指数”。人们调侃：“VIX 走高，放心买入；VIX 走低，小心慢行。”横批是，“提防 VIX 的 ETF”——VIX 的 ETF 因在交易中与 VIX 指数不同步而臭名昭著。
13. 标准普尔500指数。写下前一个交易日指数的收盘价，并且将动力系统周线和日线显示状态的首字母标写在后面。
14. 日线的价值。转到标普指数的日线图，留意最新一根线柱是收在价值区域的上方、正中还是下方，以及它与通道线的关系。这帮助我识别现在市场是超买了还是超卖了。
15. 强力指数指标。注意这个指标的 13 日 EMA 均线是在它中心线的上方还是下方（对应牛市或熊市）以及是否有背离。
16. 对标普指数的预判。测验自己对市场预测的精准度：写下对今天收盘价会比开盘价高还是低的预测，如果没有观点就空着。根据自己的预测是否正确，次日我会给这一栏涂上绿色或红色。
17. 在电子表格的最后一行，总结今天将如何交易：积极地、保守地、防御地（仅进行平仓交易），日内的交易或者完全不进行交易。

今天你准备好交易了吗

有时候你会觉得踩准了市场的节奏，但其他时候你会和市场脱节。你的情绪、健康以及时间的压力会影响你的交易操作。

感觉生病了 0 昨天亏损 0 没做计划 0 情绪低落 0 今天很忙 0	感觉正常 1 有盈有亏或者没有交易 1 还凑合 1 正常 1 正常 1	感觉好极了 2 盈利 2 准备得很好 2 棒极了 2 很闲 2	2 1 1 1 1
4 分或以下， 不要交易	5 分、6 分以及 9 分、 10 分，非常小心地交易	7 分、8 分， 可以交易	6

Figure 3.2: “我做好交易的准备了吗？”自我测试

	0 分	1 分	2 分	分数	等级
强力系统的周线图	红色	绿色	蓝色（紧跟在红色之后）		
强力系统的日线图	红色	绿色	蓝色（紧跟在红色之后）		
日线价格	高于其价值	在价值区间内	低于其价值		
假突破	没有	已经发生	很有可能将要发生		
完备性	没有周期符合	有一个符合	两个周期看起来都很完备		

Figure 3.3: 交易阿氏评分在做多交易（此例为“假突破伴随背离”的策略）的使用

3.1 制作并评价交易计划

任何交易计划都要依据所采用的策略量身定做。交易计划必须能提示你检查财报期、分红派息日期，以及期货交割日期，使你避免被可预见的新闻所侵袭。它必须清楚地记录你计划好的买入价、目标价、止损价以及交易规模。

在进入交易之前，先写下计划能帮你在风暴中建立一个理智和稳定的堡垒，它能帮助你不会忽略任何必要的事情。

为你的交易计划评分（交易的阿氏评分）

将你对五个问题的答案按 0-2 分进行打分（Figure 3.3）：

- 强力系统的周线图（前面章节有描述）——周线图是红色得 0 分，周线图是绿色得 1 分，周线图是蓝色得 2 分。强力系统为红色时，是禁止交易的；绿色时还可以进行交易，但是可能有些太晚；蓝色（紧跟在红色之后）表示恐慌正在褪去，是买入的好时机。
- 强力系统的日线图——与上一条同样的问题、同样的评分，标记在日线图上。
- 日线价格——在日线图上，如果最新价格在其价值区间之上得 0 分；在价值区间范围内得 1 分；低于其价值得 2 分。价格在价值区间之上时，买入已经有些迟了；在价值区间内还可以；在价值区间之下则是一笔好买卖。
- 假突破——没有的话得 0 分；已经发生得 1 分；很有可能将要发生得 2 分。
- 完备性——没有周期符合得 0 分；有一个符合得 1 分；两个周期看起来都很完备得 2 分。我通常会用两个时间周期来分析市场。对任何策略来说必须有其中之一符合一种入场交易的完备形态。极少情况下两个时间周期的形态都是完备的——在一个完备，另一个可以接受的情况下就可以进行交易了。如果没有一个时间周期的形态看起来是完备的，则不是一笔 A 类交易——抛弃这只股票，转移到另一只上面去。

	0 分	1 分	2 分	分数	等级
强力系统的周线图	绿色	红色	蓝色(紧跟在绿色之后)		
强力系统的日线图	绿色	红色	蓝色(紧跟在绿色之后)		
日线价格	低于其价值	在价值区间内	高于其价值		
假突破	没有	已经发生	刚刚发生熊市背离		
完备性	没有周期符合	有一个符合	两个周期看起来都很完备		

Figure 3.4: 交易阿氏评分在做空交易（此例为“假突破伴随背离”的策略）的使用

使用交易表

当你对某只股票产生兴趣，并且交易的阿氏评分肯定了你的交易想法，完成交易表将有助于你专注于此交易最核心的部分。

交易鉴定 画出大概的 K 线样式来标示出这种策略。填写股票代码、记录下一个财报披露的日期、记录除息日、做计划的日期。

交易的阿氏评分 当你将交易阿氏评分的各项得分加总时，将下面这个重要问题的答案写下来：这会是一笔 A 级交易么？如果总分在 7 分以下，则放弃这只股票，去寻找其他的。

市场、买入点、目标价、止损点和风险控制 最左边的五个空格要求我回答有关市场基本状况的问题。

尖峰反弹信号是否有效，追踪股票均线的指标是看多还是看空，这只股票的空头净额是多少，需要多少天来补上，所有这些内容都已在本书前面描述过。最后一个空格是简短的总结。用箭头所连接的三个空格是我决策制定过程的核心部分。它们所要的是每笔交易最重要的三个数字：买入价、目标价、止损价。资金风险——这笔交易中，你愿意冒亏损多少钱的风险？这个数额永远不应该超过你账户资产的 2%。我通常把它控制在远远低于这个门槛的位置。持仓规模——根据持仓限额和入场点与止损点的差额，可以算出你能买多少数量。

买入之后 A 级盈利目标是在买入价上加日通道线高度的 30%。软止损是记在脑海中的指令，而硬止损或灾难性止损是实在的指令。它不应该比第三部分中所写的止损价低。记下你将把止损位移到盈亏平衡位置的价格水平。当你执行这些必要步骤时，检查右手边的方框：设置止损价，创建一个日志，下达止盈订单。

3.2 交易日志

A 部分：交易日志需要回答为何决定交易这只股票。

B 部分：记录下入场和退出的日期和价格。记录滑点和买入量、卖出量及交易等级。

C 部分：退出的原因，需要附上显示入场点和退出点的合成线图。

D 部分：退出策略的清单要比交易策略的清单长。退出的原因可能是到了目标价或止损价，也可能是到了价值区间或包络线。我也可能会因为股票不再延续趋势方向或者开始掉转方向而选择退出。还有两种消极的退出：已无法承受下跌的痛苦，或是买入后发现这是一笔糟糕的交易。

E 部分：交易后的回顾分析。我喜欢在退出交易两个月后回顾这笔交易。我设计了一个跟踪图表，用箭头标记出入场点和退出点，然后写下时过境迁后对这次交易的评论。这是吸取经验教训最好的方法。

1 LONG

			Earnings	Dividend	Date
--	--	--	----------	----------	------

2

	zero	one	two	score	level
Weekly Imp	red	green	blue (after red)		
Daily Imp	red	green	blue (after red)		
Daily price	above value	in value zone	below value		
False bkout	none	in place	near		
Perfection	neither time	one timeframe	both timeframes		

Is this an A trade?

3

Bounce	<input type="text"/>
>50 ma	<input type="text"/>
% short	<input type="text"/>
Days cov	<input type="text"/>
	<input type="text"/>

\$ Risk

<input type="text"/>

Size

<input type="text"/>

After entry

4

"A" target	<input type="text"/>
Soft	<input type="text"/>
Stops	<input type="text"/> Hard <input type="text"/>
Move stop to breakeven at:	<input type="text"/>

- Filled
- Stop entered
- Diary entered
- Tgt entered

5

Tradebill Copyright 2012-2014 www.elder.com v.4.4 01/2014

Figure 3.5: 交易表在做多交易（此例为“假突破伴随背离”的策略）的使用

Reason for Entry

Chart: No file selected.   **A** 

Chart: No file selected.  

* NOTE: JPG, JPEG, PNG, GIF image file formats only - please do not attach BMP or PDF files - 2MB limit per file

Entries & Exits

Date	Order Price	Filled Priced	Slippage	Filled Shares	Total Cost	Day's High	Day's Low	Grade
Entry [add entry] 02/10/2014	\$51.77	\$51.77	\$0.00	200	\$10,354.00	\$52.49	\$51.75	97%
Exit [add exit] 02/13/2014	\$53.78	\$53.78	\$0.00	200	\$10,756.00	\$54.49	\$53.39	35%

Results

Gain/Loss %	Gain/Loss	Trade Grade
3.88%	\$402.00	32% - A

First entry date 02/10/2014 **Last exit date** 02/13/2014 **Total shares** 200 **Avg entry price** \$51.77 **Avg exit price** \$53.78 **Gain/Loss %** 3.88% **Gain/Loss** \$402.00

Reason for Exit

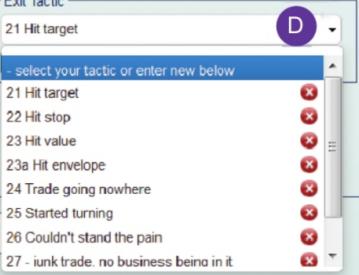
almost hit target, looked like might be reversing in the morning

Chart: No file selected.   **C** 

Chart: No file selected.  

* NOTE: JPG, JPEG, PNG, GIF image file formats only, 2MB limit per file

Post Trade Analysis

D 

21 Hit target
 - select your tactic or enter new below
 21 Hit target
 22 Hit stop
 23 Hit value
 23a Hit envelope
 24 Trade going nowhere
 25 Started turning
 26 Couldn't stand the pain
 27 - iunk trade. no business being in it

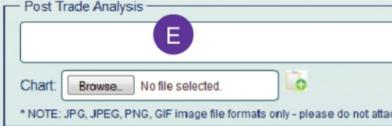
E 

Chart: No file selected.  

* NOTE: JPG, JPEG, PNG, GIF image file formats only - please do not attach BMP or PDF files - 2MB limit per file

Figure 3.6: 网页版交易日志（部分）

在退出交易一两个月之后，回顾每笔交易是最好的学习方式之一。交易信号在图形右侧时，可能会显得模糊不定。而当你在图形中间看到它们时，已变得无比清晰。回顾你已经完成了的交易，并且加上一个“交易后”图表，能让你重新评估自己当时所做的决定。现在你可以清楚地看出自己做得对还是不对。你的日志能给你珍贵的经验和教训。