**头寸规模---海龟交易系统的精髓**

1。海龟将一个基于波动性的常数百分比用作头寸规模风险的测算标准。

波动性的常数百分比 头寸规模风险的测算标准

是其中难得的关键词，也有丰富的含义。

2。用N的概念来表示某个特定市场根本的波动性。N就是TR（True Range，实际范围）的20日指数移动平均，现在更普遍地称之为ATR。

3。确定头寸规模的第一步，是确定用根本的市场价格波动性（用其N值定义）表示的价值量波动性。

市场价格波动性对应于价值量波动性就有引处头寸规模的意思了。

4。海龟按照我们所称的单位（Units）建立头寸。单位按大小排列，使1N代表帐户净值的1%。

单位=帐户的1%/市场价值量波动性

　　 或

　　单位=帐户的1%/(N×每点价值量)

5。需要多久计算一次N值和单位大小？”

每周一我们为海龟准备一份单位大小表，上面列出了我们所交易的各种期货合约的N值和单位大小。

6。海龟系统用市场波动性来度量每个市场有关的风险。然后，我们用这一风险量度标准以表示风险（或波动性）的一个常数的增量来建立头寸。这提高了多样化的收益，并且增加了赢利交易弥补亏损交易的可能性。

市场波动性 风险量度标准 风险的一个常数的增量 都是一回事，都是建立头寸的依据。

7。因为海龟把单位用作头寸规模的量度基础，还因为那些单位已经过波动性风险调整，所以，单位既是头寸风险的量度标准，又是头寸整个投资组合的量度标准。

8。海龟被给予限制我们可以在任何特定的时间在四个不同的级别上持仓的单位数目的风险管理法则。本质上，这些法则控制着交易员可能带来的全部风险，这些限制在亏损延长期间以及价格异常波动期间使损失最小化。

9。最大头寸限制为：单一市场----每个市场最大为4个单位。

10。海龟用满仓（loaded）这个词表示在特定的风险级别下持有所允许的最大数目的单位

11。调整交易规模 ：每当原始帐户亏损10%时，海龟就得到指示，将虚拟帐户的规模减小20%。

头寸规模的计算--海龟交易系统的精髓（2）

1。海龟用一个称之为N的概念来表示某个特定市场根本的波动性。

　　N就是TR（True Range，实际范围）的20日指数移动平均，现在更普遍地称之为ATR。从概念上来看，N表示单个交易日某个特定市场所造成的价格波动的平均范围，它说明了开盘价的缺口。N同样用构成合约基础的点（points）进行度量。

　　每日实际范围的计算：

　　TR（实际范围）=max(H-L,H-PDC,PDC-L)

　　式中：

　　H-当日最高价

　　L-当日最低价

　　PDC-前个交易日的收盘价

　　用下面的公式计算N：

　　N=(19×PDN+TR)/20

　　式中：

　　PDN-前个交易日的N值

　　TR-当日的实际范围

　　因为这个公式要用到前个交易日的N值，所以，你必须从实际范围的20日简单平均开始计算初始值。

2。ATR的计算：

http://www.wealth-lab.com/cgi-bin/WealthLab.DLL/getdoc?id=116

3。价值波动量：是头寸规模最终确定的基础，也是市场价格波动性的首要应用。

价值量波动性=N\*每点价值量

（在股市中怎样找这个每点价值量）

因为N表示单个交易日某个特定市场所造成的价格波动的平均范围，价值量波动性也就顺理地表示每个交易日平均地价值波动范围。

4。寸头单位：头寸建立的最基本的单位UNITS

UNIT=帐户的1%/市场价值量的波动性

或

UNIT=帐户的1%/（N\*每点价值量）

单位集中了海龟交易系统中所有需要计算变量，很简单但却精确地复盖了两个核心的要素--帐户和市场波动，理解简单与理解复杂同样需要智慧与勇气。

　海龟把单位用作头寸规模的量度基础，也因为那些单位已经过波动性风险调整，所以，单位既是头寸风险的量度标准，又是头寸整个投资组合的量度标准。

单位的最终体现是合约的最小数目。

5。单位也是风险管理的基础：

限制在任何特定的时间在四个不同的级别上的持仓数目，来控制交易员可能带来的全部风险。

头寸规模（3）---海龟重要概念理解。

波动性：是考察对象的重要特性，是风险的量度也是利润的来源

价值波动性：将市场波动性与资金相连的概念，其波动的范围由规则定，目前深沪两市不能计算此值。

单位：将资金规模与前两者相连的概念或一次可进行买卖的股票数量。

最大单位：单个市场，最大持仓为4，高度相关市场为6，因此若是买卖深沪两市的股票，最大持仓为6单位。

**海龟资金管理法则（转）**

1。先决定每一笔交易你愿意承担多大的风险。

---说白了，就是你在一笔交易面前能亏得起多少钱而不心疼。一般而言，不超过本金的2%。 具体根据你投入的资金量和你的赌性来定．

2。搞清楚你将要进行的交易的风险程度，然后确定交易的规模。

--也就是说，根据品种的活跃程度、波动幅度、止损价格的位置，除以第一步的金额，得出你最佳的交易手数。 不要超过，那是过度交易，OVERTRADING,风险极大。 也不要远远低于。那叫UNDERTRADING，也不合适。

-- 承担合理的风险。

3。跟踪你的交易，向前推进。

-- 逐步提高止损价格。

4。注意你的风险点。承受小额的损失， 而不要把它变成不可收拾的巨大损失。

--止损要坚决， 到了一定要走．

5。回顾你的表现。

--不断总结，不断进步，从自己的失败中吸取教训，是进步最快的方法。