

趋势交易原理

作者：从不沉默寡言的人

交易圣杯不是具体的指南，而是一系列思想的合集

在走势不确定的市场中，越是具体的方法越容易被证伪

投机者唯一能从市场上获取的利润就是一笔成功的交易了结后提取的现金

防守端

仓位管理

仓位管理负责保护正期望交易 a 逻辑的平稳输出。仓位管理无法带交易系统的正期望，仓位管理只能为有正期望的交易逻辑提供存活的机会。

风险并不来于市场，而来自于交易者本身。利润的获取或许只是命运的馈赠与商业周期的配合，但巨幅的回撤必然来自人性的弱点和风控的缺位。

好的持仓心态来自于好的仓位管理，单品种重仓只能导致情绪的扭曲，即便短暂的获得超额利润但从长期来看将导致交易系统的错误执行。

低时间周期、低置信度的交易应当付出更低的仓位（低于 0.5%）

减少低时间周期、低置信度的交易是合理的选择

高时间周期、高置信度的交易应当承担合理的风险（1%）

极高置信度、事件、形态、动力、周期高度一致的行情值得更高的投入（1.5~2%）

控制潜在最大损失是交易员的生存刚需，耐心与节制不是美德，而仅仅是刚需。

进攻端

交易逻辑：合适的交易级别下，合适的过滤条件后，试错入场，截断亏损、让利润奔跑，构成交易系统数学上的正期望。

交易级别

交易级别决定交易行情的大小，交易频率的高低，又通过以损定仓决定交易杠杆的倍率。

低交易级别带来高磨损，潜在收益过低；高交易级别试错效率低下，时间成本过高。

只有适中的交易级别才能获得试错效率和收益预期的平衡。

交易员的性格特征影响其交易级别的选择，但走势的不确定性决定完美交易级别的不存在。

过滤条件

好的市场背景往往是好的交易的基础，好的交易背景不必然产生好的交易结果。

更多的过滤条件带来更少的交易机会，更少的试错降低预期盈利的可能性。

过少的过滤条件使市场噪音不断带来资金磨损，趋势的发起无法弥补试错的成本。

试错入场

试错趋势的必然形态，接受趋势试错的必要成本。

趋势的发起只能以必要的形态和动力展开，但不是所有潜在的形态和动力都能成功构成趋势的发起。

趋势出现前必须要以合理的仓位试错，并坦然的接受市场给出的相反看法。

试错的成本必须是有限的，获得的利润与成本相比具有数学上的正期望。

截断亏损

每一笔交易以试错的心态展开，合理的止损之所以被触发，是因为入场逻辑被市场否定，这不代表当初分析的错误，更不代表人的失败，而仅仅是市场针对一段行情给出了不同的看法。低攻击性的人格允许市场行情与自己决断的不一致，并认为这种不一致与智力水平、人格尊严毫无关联。

让利润奔跑

回撤是趋势延续的必然，一段趋势的延续由市场预期的分歧积蓄，并通过一致呈现。

让利润奔跑的行为时常带来利润的大幅回吐，但长期执行带来交易系统更大的正期望，并且是交易系统正期望的核心来源。

回撤铁律

亏损的百分比和回本所需的收益率不是线性关系。25%可以看作是一个“心理和数学上的临界点”，越过之后，系统的稳定性和交易员的理性都面临极大挑战。

对专业的投机者来说，盈利依赖于“正期望交易逻辑的平稳输出”。巨大的回撤本身就证明这个“平稳输出”被严重破坏，继续交易无异于在受损的武器上战场。长期价值投资和风投行业从业者不适用于此类回撤铁律。

连续三笔止损考虑暂停交易三天，即使认为自己的执行符合交易逻辑没有操作上的变形。

单月回撤 10%：降低一半仓位，强制休息一周，重新复盘。

总资金回撤 15%：停止交易，进入“观察期”，只做模拟盘，直到找到问题根源并修复。

总资金回撤 20%：无条件停止所有交易至少一个季度，进行深度反思。

总资金回撤 25%：考虑是否离开投机交易行业寻求其他谋生手段

对试错趋势发起的必然形态深度理解：

趋势的“必然形态”本质上是市场多空力量发生根本性转变的共振点。它不是一个孤立的图形，而是一个由“位置、动能、结构”三者协同验证的决策区域。

分析架构：三维共振趋势交易体系

第一维：位置——趋势地利

任何有效的趋势发起都必须发生在关键的供需失衡区。这是过滤掉 80%噪音的前提。

1.传统支撑/阻力位：如前高、前低、成交密集区

2.缠论中枢边界：高级别中枢的上下轨，价格脱离中枢的临界点

3.ICT 流动性池：明显的波段高点或低点，是机构猎取止损的目标区，趋势启动前，常会先清扫早期入场的流动性（假突破），然后反向发力。

4.均线系统：长期均线附近拐头，短期均线得到支撑阻力验证，不同周期交易者的成本共识开始转向，是趋势的回踩确认位

关键：只有当价格测试这些关键位置时，趋势发起的概率才显著提高。在此之外的信号，多数是噪音。

第二维：动能——趋势天时

价格到达关键位置后，需要出现动能衰竭与原趋势反向力量增强的证据，强大的动能来突破当前的平衡状态。

1.价格行为信号：

Pin Bar/吞没线：在关键位出现的坚决反转 K 线，实体越大、影线越短，动能越强。

高潮反转：一波强劲推动后出现明显的动能衰竭（如巨量长上影），表明原趋势力量枯竭。

2.订单流确认：

放量突破：突破关键位时成交量显著放大，是真实需求/供给入场的标志。

3.ICT FVG/OB：在关键位附近形成 FVG（公允价值缺口）或出现订单块（OB），是机构订单流的痕迹。

关键：动能必须与位置方向一致。在支撑位出现看涨动能，在阻力位出现看跌动能。

第三维：结构——趋势人和，趋势已然得到验证

最终确认，证明当前的运动不是一个小反弹，而是可能升级为更大级别趋势的当前市场结构是否支持趋势的展开

1.市场结构转换：

最基本定义：价格强势突破前一个重要的波段高点（下降趋势中）或低点（上升趋势中）。这是道氏理论的核心，是趋势定义的公理。

2.缠论笔与线段：底分型/顶分型的确认，尤其是有效突破分型关键点，是微观的结构转换。当前调整结构（如回调笔）是否完美？是否出现背驰？段内背驰是局部反转的重要信号。

3.波浪理论：当前走势是否处于推动浪的起始位置（如 2 浪回调结束点、4 浪末端）？

4.市场阶段：当前是处于突破阶段（趋势初期）、回调阶段（趋势中期）还是末端加速阶段（趋势末期）？趋势初期的信号质量最高。

结论：结构转换是趋势的“出生证明”。没有结构转换，所有的上涨都只是反弹，所有的下跌都只是回调。

决策流程：从共振到行动

- 1.定位：**在图表上标记所有关键位置（支撑/阻力、中枢边界、流动性池）。
- 2.等待：**耐心等待价格运行至这些关键区域。
- 3.验证：**观察价格在该区域是否出现强劲的动能信号（如看涨 Pin Bar+放量），并且该信号得到市场结构支持（如本级别背驰，或更高级别处于趋势初期）。
- 4.试错：**当位置、动能、结构三者形成共振时，果断入场试错，将止损设置在共振区失效的下方（如 Pin Bar 的低点下方）、结构破坏的位置。
- 5.管理：**入场后，若价格按预期运动，则逐步移动止损保护利润；若共振区被破坏（止损触发），则坦然离场，等待下一次机会。

这个框架不依赖任何单一指标的“圣杯”，而是构建了一个概率优势叠加的系统：

市场到了不得不选择方向的地方（位置维）

位置不对，不动：过滤了大部分无效信号。

市场显示原趋势力量已经枯竭（动能维）

动能不足，不动：避免了在弱势行情中过早入场。

市场用行动证明了新趋势力量已经占据上风（结构维）

结构不顺，不动：确保交易方向与市场大级别力量一致。

当三者同时满足时，交易的不是一个“信号”，而是一个高概率的供需失衡事件。这无法保证单次必胜，但长期执行这种多维度的共振交易，必然能实现系统的正期望。

趋势是市场运行的必然，分歧转化为一致的结果，趋势发起存在必然的形态，不同的技术分析只是名的不同，市场运行才是实的一致。

相比所谓哲学的悟道，数学原理的悟道应该远在之前。