

开始聊聊交易之一：交易计划怎么做，什么用？

夏宇 开始聊聊交易 2017-02-07

无论是在外面交流，还是在公司开会，很多人都不能理解的一个问题就是为什么要做详细的交易计划，很多人都会认为，交易必须有其临场发挥的东西，比如我提前制订好一种交易计划，但是计划赶不上变化，在这个时候，做交易计划就没有意义了。所以，临场发挥的东西，可能往往比交易计划更加重要。

在这里我就举一个例子：今天中午接到一个前员工的微信，讲述了他这段时间做铁矿石的经历，刚开始的时候一路做多高歌猛进，而且加了仓位。而有一天偶尔无聊做了一下对比，发现前三年铁矿石在11月中旬都是开始走弱的，而这一年铁矿石已经涨了这么多，结合这个规律今年应该更甚，然后开始做空。到今天为止，洗了个澡，前期的利润已经全部会吐，然后又将原因归咎于人民币的贬值，最后下了个结论：最近的行情看不懂了。

我认为这是一个很典型的不做交易计划的例子。首先，认为铁矿石要做多的时候，只是认为铁矿石在补缺口，没有更多的做多的理由，而频繁的追逐利润加仓，导致心态发生了微妙的变化，使得本身的思路难以坚持，最终，心态被打乱，从而导致交易的混乱。其实造成这个结果的，也就是没有交易计划，导致后期手忙脚乱，作茧自缚。

那么，如果要做交易计划交易计划要做什么呢？我这里分为两种情况：第一、没有已经成型的交易系统；第二、有已经成型的交易系统。

没有成行的交易系统的前提下如何建立交易计划

我认为阐述第一种情况下的交易计划更加重要，因为市场上绝大多数交易者都处于这个阶段。那好，谈到交易计划，那么一份交易计划包含什么就是值得思考的过程。

我认为交易者还没有成型的交易系统之前就养成做交易计划的习惯是非常重要的，主要有三方面作用：第一、能够让每一笔交易变得有规划，规划其实就是对交易的思考，能够把思考明细化清晰化，本身就有助于交易系统的形成；第二、减少交易中的变数，并且锻炼强大的执行力，这是在交易的过程中必不可少的；第三、帮助交易员在职业化道路上发展。交易计划的制定和执行也就意味着交易不再是打乱仗，而是有的放矢。这样，长期以来交易的逻辑会清晰化，明确化，交易的效率也会提高，这回有助于交易员具备掌握更大资金并且控制自如的能力，而这可以说是一个职业交易员的门槛条件。

对于初级交易员来说，所谓计划，其实就是一件做事情的纲要。作为交易计划来讲，个人认为，应该包含以下几个要素：

1、首先，在下一个盘面阶段：

1.1、要做的品种是什么？

1.2、要做几手（或者对应的仓位是多少）？

1.3、机械化的出场条件（在什么时候出场，比如设置最大亏损范围，最大盈利范围等）。

这些，都是在开盘前应该确定好的，这样做的意义是能够集中精力在自己要关注的品种上，且提前设置好了仓位和出场条件，资金的波动就会在自己预料的范围之内，尽量的减少了心理负担，减少了偶然因素的发生。

2、其次，逻辑上进出场景的描述：

2.1、入场条件：你没有交易系统，并不代表着你没有入场方式，你可能会根据特定的技术指标或者形态入场。在不开盘的阶段，你必须将这种入场条件在对应的品种上能够准确无误的描述出来。这就是进场的逻辑，使得在条件形成的时候，逻辑上能够清晰的进行辨识，然后入场。

2.2、出场的条件：也就是对出场的逻辑的描述（除了打到止损线的情况）。这一步其实是对出场的逻辑进行梳理。梳理的过程至少有这么一个好处：会发现出场的逻辑和进场逻辑的关联度。如果逻辑上是一致的，这个单子的策略至少是没有问题的。如果逻辑上是有冲突的，至少能够提醒你能够注意逻辑上的修改。

总而言之，策略上所能够体现的是逻辑的一致性，然后对应着仓位，品种，止损止盈的选择，作为一笔交易的交易计划，基本已经成立了，也能够保证至少这笔交易在自己能够控制的范围之内。注意我说的，其实只是做逻辑的梳理，而不是要计划进场的精确点位，交易计划，也绝对不是在点位上做文章，我们所要做的事情就是有的放矢，不要自乱。每一笔交易能够做到这一点，也就基本能够控制了。

3、对整体策略的把握：

对整体策略的把握，指的是对接下来要做的系列交易，都要逐笔交易明确逻辑和交易计划。对于初级交易者而言，可以先一笔笔的做，再去考虑。对于已经有过一定交易经验的交易者，可以考虑带入风控系统和资管系统，来协同交易之间的关系。这一块在后面针对交易系统的交易计划里面会讲到。

做交易计划，也是一个良好的交易习惯。其实很多人的交易本身就是本末倒置的。正常的交易，功夫是在盘后，盘后就会做好下一场的交易计划，而真正的交易时段，其实是一个执行的过程，喝喝茶，看看盘，做做执行，仅此而已，反而更加轻松。

当然，在刚开始做交易计划的时候，很多朋友会发现交易计划没有办法执行下去，这是因为交易逻辑还不够清晰，待到交易逻辑变得清晰，我想，这种情况会好很多。所以这个时候，我只能够奉劝各位坚持！

有成型的交易系统如何做交易计划

首先这里我先定义一下我说的交易系统。我定义的交易系统，并不是有些人理解的找一些技术方法或者技术指标在某种时候进在某种时候出。我所指的交易系统分为三个层次：道、术、御。所谓道，指的是这套交易方法所具备的清晰的盈利逻辑，掌握这个逻辑，并且追随和执行这个逻辑，是一个交易系统能够盈利的本源，道是理论高度的，抽象的，但必须是正确的，也是一个交易系统里面最难的地方，是交易系统的灵魂；所谓术，指的是参考方法或指标，比如有人用MACD，有人用其他的，又比如我用均线和成交量，这就是所谓的术，是具体的，精细化的，定义明确但无论对错的，是一套交易系统的血肉；所谓御，指的是资管系统和风控系统。其保证具体策略资金的分配，多维的风险控制，是一套交易系统的骨骼，支撑起整个交易系统的无风险的运行。

当你已经有了比较成熟的交易系统之后，制定交易计划的目的，也就是保证交易系统的执行。

而交易系统，往往不能针对单笔交易，而是针对系列交易的，是对一系列交易的整体逻辑。所以，对于一套成熟的交易系统而言，交易计划的做法会变得清晰明确：

首先，当你接到一个资金之后，和资金方讨论起预期收益和风控条件，将预期收益和风控条件贴合到自己交易系统的“道”上做反复的推演和测算，匹配符合程度，最终商量出一套可执行的资产管理方案。

然后，针对所做的市场，做出一系列的交易策略和交易方案，并且制定方案更新机制等。细化到参与的品种，大体的仓位，各项禁忌，以及基本的条件等。

再次做好资产管理的测算和风控计划，对整体资金进行把控。

这三块昨晚之后，既可以开始资金的运作。运作的过程当中，每天的工作，就是在盘前根据总体计划观察可能的进场机会，以及已经持仓品种的出场机会，将其明确化进行标注。最后，每天开盘之后的工作就是执行。

比如，从11月15日开始，我针对一个1000万的资金做资产管理计划，这块资金的要求是年化收益预期达到30%-50%，设置10%的风控线。针对国内的商品期货市场。根据这个要求，我制定了一个扁平化的主策略，即一个通用的均线策略贯穿始终，将品种分布在黑色、有色（铜铝锌）、豆粕菜粕、棕榈油、化工（橡胶和玻璃）、在收益稳定后，用镍打游击，并且6%在其他品种当中寻找通用策略机会的交易方法。概览如下图所示：

- 1、RB/I/J/JM的15分钟级别分配5%-8%的资金比例（原则为6%，提高保证金的情况下可提高至8%）进行交易。
- 2、RB/I/J/JM的1小时级别分配3%-4%的资金比例进行交易。
- 3、RB/I/J/JM不得超过2个品种同时持仓。
- 4、FG/RU/的15分钟级别分配4%-5%的资金比例进行交易，1个小时级别分配1%-2%的资金比例进行交易。
- 5、CU/ZN/AL的15分钟级别分配3%-4%的资金比例进行交易，1小时级别分配1%-2%的资金比例进行交易，不可超过2个品种同时持仓。
- 6、M，RM分配3%-4%的资金进行15分钟级别的交易，分配1%-2%的资金进行1小时级别的交易。
- 7、较稳定的情况下，4%资金做镍的交易，不做一个小时级别。
- 8、较稳定的情况下，5%资金做P的交易，若做一个小时级别，资金不超过3%。
- 9、其他品种随机6%以内的资金进行交易，不得超过2个品种同时持仓。

 开始聊聊交易

当然，以上展示的是简化版，具体的东西并没有展开。策略以趋势交易中长线为主，将时间级别打散到15分钟和一个小时两个时间周期。同时，持仓总体不超过本金的35%。

在这里要提前说明的是这套交易系统的“术”是基于一套完备的均线系统，参考形态和成交量，其他的由于涉及正在运行中的资管计划就不多做透露了。

选取以上几个品种组，一方面多品种具备差异化，让其在品种之间就能够产生一定的对冲效果，同时，大多数品种能够用时间周期进行长短策略的对冲。配合资金的分配和运作，形成整个的资产管理体系。

风控方面，由于这块资金并不大，也不复杂，所以将原来的“八维风控”简化为“四维风控”，一方面，八维风控运作的成本比较高，且针对的是更大的资金量级，也是针对更加复杂策略的一套通法，这里用不着；一方面，此处四维风控完全够用了，复杂化这个策略的风控已经起不到太多额外的效果。这里采用的四维风控指的是：总体资金最大回撤的设定（极端情况7.8%，正常情况5.6%）；品种对冲的净暴露头寸对于品种综合波动比率的动态设定（也就是波动率和持仓的关系，此处是动态调整）；正常行情下，针对不同时间周期级别对于不同品种单次交易的最大止损设定；异常行情下，对于单个策略的主动性保护措施。

解决了交易逻辑，交易方法，资产管理，风控系统之后，后面就是资金的正常运作。

首先，这笔资金针对的是期货交易，期货交易分为白盘和夜盘，一般我会一天做两次交易计划，一个针对白盘，一个针对夜盘，时间分别在白盘收盘后和夜盘收盘后。指定的交易计划主要包含两个方面：第一方面、目前已经持仓品种的出场条件；第二方面、目前潜在的入场品种的入场条件。这些都要在盘前进行详细的考虑，并且都做好。进场的品种不但要标明入场的形态特征，还要注明仓位，时机，

记录日期	2016年11月25日	夜盘				
交易计划						
品种	性质	周期	计划			
ZN1701	持仓	15M	破长期均线出场; 1000点闪崩保护线; 夜盘平稳考虑换仓			
P1705	持仓	1H	破短期均线出场, 200点闪崩保护			
RB1705	持仓	15M	破短期均线出场, 200点山崩保护			
RU1705	持仓	1H	破短期均线出场, 1000点闪崩保护			
ZN1702	待入	1H	和铜一起看, 只进一个, 踩短期均线且斜率向上, 入场, 仓位2%, 破短期			
M1705	待入	15M	价格向上站稳均线考虑入多, 仓位4%, 下坡短期均线+20点出			
RM1705	持仓	1H	破短期均线出场, 100点闪崩保护			
P1705	持仓	15M	破短期均线出场, 200点闪崩保护			
RU1705	持仓	15M	玻璃建仓不成功价格向上站稳均线考虑入多, 仓位3%, 下破短期均线+200			
J1705	持仓	1H	破短期均线止损, 80点闪崩保护			
FG1705	持仓	15M	晚盘开盘若平开则直接进场, 高开等待回踩, 仓位3%, 破短期均线出, 30			
AU1706	持仓	15M	若价格回踩短期均线且不走突破, 用4%的仓位做空, 设置2元的保护性止			
Y1705	待入	15M	若价格回踩短期均线且温和, 2%仓位做多, 设置100点保护性止损。			
机动	待入	15M	若有好机会, 可进场并仓位不超过5%, 止损不超过1%, 提前做好止损条件			
			多头仓位不得超过30%			

[illegible]

开始聊聊交易

上海品种					大连品种					郑州品种				
品种	价位	仓位	手数	波动	品种	价位	仓位	手数	波动	品种	价位	比例	持仓	波动
白银	4200	3%	59	1.86%	豆一	3800	4%	150	2.85%	棉花	16000	4%	100	4.00%
铝	14000	4%	71	2.49%	豆二					玻璃	1300	4%	219	2.85%
黄金	275	3%	18	2.48%	胶合板					粳稻				
沥青	2500	4%	266	3.33%	玉米	1600	4%	357	2.86%	甲醇	2600	4%	307	3.99%
铜	49000	4%	20	2.45%	纤维板		4%			菜籽油				
燃料油					铁矿石	620	6%	120	3.72%	普麦				
热轧卷板					焦炭	1900	3%	10	0.95%	早籼稻				
铂					鸡蛋	3600	4%	158	2.84%	菜粕	2500	2%	160	2.00%
螺纹钢	3100	6%	215	3.33%	焦煤	1500	6%	44	1.98%	菜籽				
天胶	19000	5%	32	3.04%	聚乙烯	10000	4%	114	2.85%	白糖	7000	4%	95	3.33%
线材					豆粕	3000	4%	190	2.85%	PTA	5200	4%	256	3.33%
锌	23000	4%	43	2.47%	棕榈油	6400	3%	93	2.98%	动力煤				
镍	96000	3%	44	2.11%	聚丙烯	9700	4%	82	1.99%	强麦				
					聚氯乙烯	7600	4%	150	2.85%	晚籼稻				
					豆油	7100	4%	112	3.98%					
					玉米淀粉	1900	4%	300	2.85%					
资金	10000000													

并且，在盘前就将对应的交易计划的手数明确，以防止开盘之后手忙脚乱。当然，由于商品的价格是随时波动的，所以，需要时长校准计算手数的基准价位，一般，只要偏离不是太离谱（比如离现在参考的基准价位不超过5%）可以暂缓调整，但是如果偏离过大，则需要调整。

当盘前的工作做完之后，其是开盘后剩下的就是执行了。所以我常常给底下的交易员讲，交易开盘的时候是一个交易员最轻松的时候，工作都盘前做好了，那么盘中就不容易有太多的意外，这个时候看看盘，喝喝茶，聊聊天，吹吹水，打打屁，但眼睛和思维不完全离开应该盯住的盘面信息，交易就会变成一件轻松惬意的事情。作为一个资管计划，还有一件事情不能忘记，就是交易流水是需要制作的，这个有助于大家审视交易进行到现阶段之后已经发生的交易过程中的执行情况和问题。如果交易计划出现问题，这也是最直接的修改依据，因为对整体计划的修改是绝对随意不得的。另一个方面，这有利于大家做盘后的总结。我经常说，交易不是总结一天的行情和操作，对以前的交易也要时常翻翻，对大家也会有很多的好处。

每个人的交易流水记下来可能方式会不同，我的如下图所示：

开仓与持仓信息							平仓与测算信息			
日期	时间	品种	合约	点位	手数	方向	日期	时间	平仓点位	盈亏
11月15日	9:30	I	1701	629	80	多	11月15日	11:00	616.5	-100000
	9:30	CU	1702	45600	21	多	11月15日	13:30	45000	-63000
	9:45	FG	1701	1256	318	空	11月16日	15:00	1236	127200
	13:30	M	1701	2911	274	空	11月15日	22:00	2903	21920
11月16日	9:15	RU	1701	15985	31	多	11月17日	21:45	16210	69750
	9:45	CU	1702	44240	22	空	11月16日	14:59	44560	-35200
	10:45	J	1701	2043	19	空	11月16日	21:00	2085.5	-80750
	14:45	AU	1705	277.5	14	空	11月22日	9:30	276.5	13300
	21:00	RB	1701	2829	235	空	11月17日	14:45	2805	56400
	21:45	CU	1702	44200	22	空	11月18日	10:45	44000	22000
11月17日	21:45	P	1701	6140	81	多	11月18日	10:00	6090	-40500
11月18日	14:00	RU	1701	15970	15	多	11月24日	9:30	18125	323250
	14:45	RB	1701	2774	240	空	11月22日	9:15	2778	-9600
11月21日	22:00	ZN	1701	21185	47	多			23745	601600
11月22日	21:15	RU	1701	17375	29	多	11月24日	9:30	18125	217500
	21:45	RM	1701	2402	208	多	11月23日	21:15	2412	20800
	22:00	RB	1701	2876	231	多	11月23日	22:30	2894	41580
	22:15	NI	1701	92800	76	多	11月23日	10:00	92580	-16720
11月23日	21:15	M	1705	2947	169	多	12月24日	14:48	2934	-21970
	22:00	P	1705	6038	62	多			6284	152520
	22:30	RB	1705	2952	231	多			3236	656040
11月24日	9:30	RU	1705	18635	29	多	12月24日	14:45	18325	-89900
	9:30	RU	1705	18635	15	多			18570	-9750
	14:45	J	1705	1860	10	多			1988.5	129000
11月24日	21:00	NI	1705	96180	45	多	11月25日	10:45	95780	-18000
11月24日	21:00	P	1705	6240	93	多			6284	40920
11月24日	21:02	RM	1705	2445	160	多			2485	64000
11月25日	9:45	RU	1705	18460	28	多	11月25日	10:45	18180	-78400
11月25日	21:00	FG	1705	1267	109	多			1279	26160
11月25日	21:00	AU	1706	272.5	24	空	11月26日	2:15	271.9	14400

贴这个图只是给大家举一个例子，并不想展示什么。业绩并不是很好，趋势建仓成功的品种也没有多少，如果你要较真，那么见笑了。

希望对你有帮助。