

开始聊聊交易之四：认可市场的不确定性

夏宇 开始聊聊交易 2017-02-07

在上一篇文章里面主要讲了交易逻辑，并且简要讲述了交易逻辑的一致性问题。我曾在多篇文章和公开场合讲过，我另一个交易的基本假设是无条件承认市场的不确定性。这一篇文章的主要内容，也就是围绕着这句话展开。同时，这篇文章也是“开始聊聊交易”系列文章第一个单元的最后一篇文章，会对前面三篇文章进行串联和总结。这一个单元，不会讲太多技术上的东西，而是从交易和心态的本质出发，告诉大家如何对交易流程进行制定，以及对交易市场如何认知和应对。这些，都是很多专栏或文章中最容易忽略的部分，但也是一个交易者最容易忽略的基础问题。可以说，掌握了这些，或者感悟到了这些，对于大多数平凡的交易者，才能够很好的开始寻找自己的交易模式，开展好交易的路，并让这条路上少一些波折。至此，我认为这四篇文章解决了这个最基本的问题，所以关于这个问题的探讨，会到此为止。

后面这个系列的文章会转移到几个更加突出的方向：

- 1、系统的讲解技术分析，顺带讲讲基本面分析。很多人其实都会一些技术分析，拿一些指标套用，做做短线。但是我发现绝大多数人对于技术分析的概念是理解存在偏颇和问题的，所以下一个部分会从这个方面入手，对技术分析的问题从我的角度进行一个较为系统的讲解。讲本质的，讲实用的。
- 2、对散户而言可以做的资产管理和风险控制措施。资产管理和风险控制往往对很多普通交易者而言是遥不可及的。这个部分将讲解清楚资产管理和风险控制的本质是干什么。如何用一些简单的，大家都会的方法，而不是“看着很牛逼，然而我就是不懂的方法”去做一些资产管理和风险控制，并且说出这些简单方法的利弊。
- 3、交易系统的建立。如何建立交易系统，我像是很多人都想做的事情，而总会碰到这样那样的问题。这里将讲述交易员成长的最佳环境，如何认识和解决碰到的问题，以及交易系统如何去检测等问题。当然，也是站在大多数人都能够理解的角度去讲。
- 4、对没有讲述清楚或者没有提及，但大家感兴趣我又恰好知道的一些问题进行专门的讲解。

人还是比较忙，这段时间写这些感觉很耗精力，如无意外，以后可能一周到两周更新一篇。尽量写好。

好了，开始说正经事儿。

首先，很多人认为一旦当人无条件做什么事情的时候，就体现了一个人的奴颜，是不好的事情，是卑微的表现。所以，要无条件的做一件事情，很难。但是我需要强调的是，对于市场的无条件服从，是交易盈利的基础，因为胳膊拧不过大腿。我想，不要和市场对着干的道理很多人都明白，但是大多做不到。因为人是一种很奇怪的生物，俗话说的好：当局者迷，旁观者清。当自己发生一些潜移默化的变化的时候，自己是不会发觉的，而大多数投资者对市场犯错，往往也处于这种变化之下。

在这里举几个很简单的例子：

例子一：膨胀心态。

市场往往会在特殊的时期，给予投资人意想不到的馈赠，导致人潜移默化的膨胀，而最终当人极具贪婪忘却的对市场的恐惧的时候，市场也会给投资的人反戈一击。最直接的例子就是2015年的股市闪崩。其实回头看看，若按照一个正常的交易员来讲，大概最迟在上证2780点，能够发现趋势的开端，此后板块轮动，基本每个版块都有至少两波上涨，很多板块的上涨还出现了严重的同质化。上证最终上到了5000点上方，然后突然折返。在上证回到3500点下方之前，虽然很多时候走势非常惨烈，但并不是没有明显反转的信号，也绝对有机会让人走，那么为什么很多人在上证回到4000点附近就接近全军覆没了呢？很大的一个原因就是利润的迅速积累，导致投资者渐渐的忽视了市场的风险。上证在4000点的上方之后，已经出现了很多异像：平时看着投资很稳健的人开始疯狂的配资；开始为前面仓位轻了而懊悔，最终满仓杀入市场。当市场接近5000点之后，疯狂尤甚：那个时候出去买菜，要等菜贩子先看看盘再说；当时股指期货IC上，很多著名分析师都抛出言论IC绝对不会再破回10000点；甚至有很多公司的老板开始炒掉交易团队，就因为这市场他认为闭着眼睛都能赚钱再也不用任何技术依靠。

膨胀心态绝对在市场上不是个例，而是一种普遍的心态，无论你贫穷还是富有，高贵或卑微。经历了2007年，2015年，给我总体的感受只是人性何其的相似，只是经历的人可能已经不同。

例子二：完美主义者。

这几年量化交易非常流行，我也开始有幸能够接触到很多类似的投顾。大多做多品种多策略的组合，资金曲线甚是好看，基本没有什么回撤，能够以一个角度让资金曲线往上。

而在接受新的事务的时候，我会是一个比较谨慎的人，我当时只有一个想法，如果这种做法能够成立，且已经有相当一部分人掌握的话，我相信这种方法，能够在半

年内迅速占领市场，所以等半年不迟。

结果在等了半年之后，我并没有看到这种方法在市场上占有非常重要的一席之地，实际情况是有人用，占了一定的比例，但的确没有到曲线表现得那个境界。半年之后，我偶然机会碰到了一个人，以前给我做过路演的人，现在还是这套东西，曲线没有太多变化，但是还没有人给实盘……

这个市场上，能够有非常完美的东西固然是好，但是市场上的完美是不能和驾驭市场为目的的。所以很多人在刚开始接触量化的时候非常兴奋，老是想找出一个最佳答案，从而最终走向了过度优化的错误道路上，因为他能够所测的数据，是一段发生过的数据，这种做法的前提就否定了市场的不确定性，后面的结果当然是可想而知。其实有的时候，我建议过很多的量化投资者，如果你是用这两年的数据测试的，修改好后拿再前面两年的数据跑一跑，至少变现不应该差太多；或者随机生成一段符合基本波动特征的数据跑一跑，也不会出太大的问题，那么就过硬了。原因很简单，复测数据相对于测试数据是未知的，至少能够描述一个不确定的环境，这才符合市场的特征。

其实大多数交易者，在内心里不愿意承认市场的不确定性，因为能够在确定性下赚钱是很舒服的，这甚至能够成为很多人在这个市场上能不能走下去的一个分水岭。其实很多时候，交易心态的变化过程，也就是你对市场不确定性的恐惧程度的变化，极度恐惧时候的不敢下单，是非惧怕出错；完全藐视时候的不相信市场会跟自己想的在走势上有任何区别，都是对市场恐惧程度的变化的结果。所以，市场从来没有变，变的是人的心态。

无条件的承认市场的不确定性，也就是始终如一的用一个冷静理性的思维去认识市场，不要对市场的变化产生心理恐惧程度上的变化。这就是对市场不确定性的无条件肯定。

可能有人会讲，只要你是个人，就不可能不受情绪的影响。这句话没有错，所以，在“开始聊聊交易”系列文章中，总共提到了三个问题：交易计划的制作；交易计划的可执行性的考察及效用性问题；交易的思维逻辑。总体来看，是两个大点：

- 1、一套具备逻辑闭环且有明显赢利点的交易逻辑；
- 2、在逻辑基础上一份不违背逻辑且带有相关风控的可执行性的交易计划。

首先，有了明显赢利点的交易逻辑，会让交易的执行有迹可循，不再是打乱仗，所有的交易过程都是围绕一个核心：尽量突出这套交易逻辑的赢利点和规避交易逻辑中对于不适应情况的“问题”的处理（参见“开始聊聊交易”系列的第三篇）。

其次，用交易计划解决交易逻辑和实际操作中的联系问题。交易计划首先是遵守这套交易逻辑，然后保证这套逻辑能在交易过程中被执行（参见“开始聊聊交易系列第一篇和第二篇”）。

这两个步骤中交易逻辑是对符合自己交易风格的交易模式的思维精华；交易计划则是在盘前完成的。

最后，在开盘时间段，要做的事情就是执行，执行已经制定的交易计划。一般的执行分为三个层面：按照交易计划设定的程序进行开仓平仓；对交易计划中因为盘面不确定性而没有办法提前认定但写明了认定标准的情况进行认定并进行相应操作；对盘面的突发情况按照交易计划警醒应对。

如此而已。

对于刚开始接触交易的交易者而言，或者对于碰到了瓶颈的交易员而言，可能有这样一个感觉，能够接触到大多数信息，也不知道什么信息能够解决这个问题。这种困惑其实在大多数情况下不是对交易方法的问题，而是对不确定性的怀疑。而没有方法，又单打独斗，这种瓶颈很难被突破。

所以，关于这种情况我提两点建议：

1、无论你会不会，行不行，觉得这事儿有多荒谬，养成做交易计划和交易总结的习惯，这会让你养成正视市场不确定性的习惯，培养逻辑思维，而且更有利于自己发现所碰到的问题。

2、无论你会不会，行不行，觉得这事儿有多荒谬，要有一个圈子，并且持开放的胸怀。市场的钱是赚不完的，你这套方法也没有什么好金贵的，而多交流，你可以接触更多思考问题的角度，也许别人的一句话，就能够解决你的交易瓶颈。而作者一部，前提是你对自己的交易有正确的认识和理解，否则，接受别人的东西会把你带偏，从而更加迷失。

另外，对于什么时候能够形成良好的交易逻辑和交易系统，是没有定论的，这经历的是一个每个人都不一样的过程，在这个上面我有几点建议：

1、市场上大的原则不要去挑战，而是去顺从，摆正自己和市场的位置；

2、系统的形成过程是一个学习的过程，里面包括了提高、误解、弯路、成熟。所以计划总结和认识提高是相辅相成的，人不可能一口吃个胖子，但是要注意的一点还

是我说的那句话：要多停留在问题本身想想，想清楚了问题的本质再去寻找解决之道，而不是一上手就胡子眉毛一把抓。

3、最重要的，交易可以影响人的为人处世，但是交易并不是你生活的全部，不要因为做交易而走向一个极端，交易远远没有家庭重要，远远没有身体重要，远远没有良好的人性重要，远远没有你真正的朋友重要。这些和交易也是相辅相成的。有了这些，你的顾虑能够更少，没有这些，你有整个地球又能怎样？而这种态度，叫做：一颗平常心！

