**一、趋势捕捉**

**唐奇安通道**

该指标是有Richard Donchian发明的，是有3条不同颜色的曲线组成的，该指标用周期（一般都是20）内的最高价和最低价来显示市场价格的波动性，当其通道窄时表示市场波动较小，反之通道宽则表示市场波动比较大。 如图所示：

该具体分析为：  
当价格冲破上轨时就是可能的买的信号；反之，冲破下轨时就是可能的卖的信号。

该指标的计算方法为：

上线=Max（最高低，n）

下线=Min（最低价，n）

中线=（上线+下线）/2

海龟交易就是利用唐奇安通道的价格突破来捕捉趋势。

不过我们**在向下突破10日唐奇安下沿卖出。**

**二、资金管理**

**2.1、N值计算**

N值是仓位管理的核心，涉及加仓及止损。另外，N值与技术指标**平均真实波幅 ATR很相似**

首先介绍**真实波幅**： 真实波幅是以下三个值中的**最大值**

1、当前交易日最高价和最低价的波幅

2、前一交易日的收盘价与当前交易日最高价的波幅

3、前一交易日的收盘价与当前交易日最低价的波幅

用公式写就是：

TrueRange=Max(High−Low,High−PreClose,PreClose−Low)

接下来，N值计算公式为：

**N=（PreN[−19：]+TrueRange）/20**

其中 preN为前面N值，TrueRange为当前的真实波幅,此公式的真是含义为计算之前20天（包括今天在内）的N的平均值

另外，有些海龟交易系统用的是ATR来代替N值，ATR为真实波幅的20日平均。

**2.2 买卖单位及首次建仓**

先给出公式：

**Unit=（1%∗Account）/N**

首次建仓的时候，当捕捉到趋势，即价格突破唐奇安上轨时，买入1个unit。

其意义就是，**让一个N值的波动与你总资金1%的波动对应**，如果买入1unit单位的资产，当天震幅使得总资产的变化不超过1%。例如：

现在你有10万元资金，1%波动就是1000元。假如标X的N值为0.2元，1000元÷0.2元=5000股。也就是说，你的第一笔仓位应该是在其突破上轨（假设为5元）时立刻买入5000股，耗资25000元。

**2.3 加仓**

若股价在上一次买入（或加仓）的基础上上涨了0.5N，则加仓一个Unit。

接上面的例子：假如N值仍为0.2。

价格来到 5 + 0.2\*0.5 = 5.1时，加仓1个Unit，买入5000股，耗资25500元，剩余资金 49500元

价格来到 5.1 + 0.2\*0.5 = 5.2 时再加仓1个unit。买入5000股，耗资26000元，剩余资金 23500元

**2.4 动态止损**

当价格比最后一次买入价格下跌2N时，则卖出全部头寸止损。

接上面的例子，最后一次加仓价格为5.2。假如此时N值0.2元。 当价格下跌到 5.2 - 2\*0.2 = 4.8元时，清仓。

持仓成本为 （5+5.1+5.2）\*5000/15000 = 5.1元。 此时亏损 （5.1-4.8）\*15000 = 4500元 对于10万来说 这波亏损4.5%

**2.5 止盈**

当股价跌破10日唐奇安通道下沿，清空头寸结束本次交易