

第四章 期货交易经验

第一节 谈交易经验

其实期货要说难也难要说容易也容易，不存在什么高深理论，那些所谓高深理论都不过是牛鬼蛇神的自我吹嘘而已。那到底如何在期货市场获胜呢？行动能力！出了行动能力还是行动能力。行动能力差的千万不要参与期货。所谓行动能力就是要分析跟行动结合，要果断。也就是说到做到，不能做到说到做到绝对在期货市场混不长久。该下手就下手，别因为怕高怕低（或者说跌太多涨太多），该控制风险就控制风险，不要侥幸，有的人从头到尾的都侥幸，期货大亏甚至爆仓的唯一理由就是侥幸，可惜说的简单，但是有的人恐怕一辈子也未必能做到。做了八年期货，中间曾经做了几年恒生指数（当时能做境外期货的时候，我亏的最难堪也是那个时候）也做了几年外汇交易，现在专心做期货和股票，觉得做期货只要做到以下四点点您肯定赚，只是赚多赚少的问题。而是否做的到关键看您的行动能力，而您是否有行动能力就自己掂量掂量，不适合做就尽快离开，我始终认为人聪明和愚蠢是在某个方面，有的人天生就是运动员的材料，有的人天生就是谋略家的材料，有的人天生就是科学家的材料，并非每个人都是全才，也并非某某人就是蠢才，关键是您是否适合某个行业。期货也一样，唯一的标准就是行动能力。没有什么高深却是最有用的，别相信有什么高深的理论，越高深越死的快，那些所谓的专家都是亏钱的专家，唯一存在的是行动专家。

1、顺势顺势，您每天起床就告诉自己要顺势，我要顺势我要顺势，不断给自己意识。所谓顺势就是不要怕高也不要怕低，只要延着趋势做。比如现在豆有的人认为跌了1000多点该涨了，您别相信，只要延着趋势做就可以了。我这个方面有着很深的感受，我记得99年还是2000年的时候，我当时做的是美元兑日元，当时价格是121日元兑换1美元，我们认为跌的够多了，而且日本央行也不断干预日元，甚至中间出现过美国日本中国三国联合干预，理所当然我们应该要做涨，可是市场一直在跌，没有任何理由，他就延着他的趋势一直跌，无论您干预也好放风也好，每次干预不过给别别人一个高位放空的时机而已。我是121进去的，

到117的时候我认为跌的够多了（121到117在外汇意味着什么呢，我们讲点可能好理解的，比如说现在豆每点是10块您买一手跌1点就要亏10块钱，日元121这个价格大概是80多元港币一点，121到117就是400点，400点意味着很10万5万的人连一手都挺不住）我们以为117跌的应该够了，结果市场并没有想我们想象的那样开始涨，而是延着趋势一直跌，一直跌到什么价格你们猜测一下？恐怕任何人都不会跌眼镜，无论是专家还是操作家都要打跌眼镜，最后跌到了100日元兑换1美元，这就是趋势的力量，中间无论你们专家怎么行也无论你们机构如何操纵，趋势就是这么伟大，跟所有人作对。所以你们做期货的时候，您手中有涨单，别看到那些评论说跌您自己就怕，千万别怕，您只看趋势，趋势是涨您就一笑了之。趋势趋势还是趋势，您沿着趋势做赚钱的机率就大了，也只有沿着趋势做您才会胜利。

2. 控制风险，风险控制很多人嘴里是句空话，根本没有行动。只能说这种人无论赚了多少钱总有一天会亏完，无论他现在多成功都好。很多人也知道控制风险的重要，问题是到底怎么控制成了空话，成了难题。每次都想控制风险，那什么时候该控制风险，什么时候不该控制风险，该如何把握呢？由于这个很模糊，也导致了很多人其实根本就没有控制风险这回事。就我的经验来说控制风险最好的是定量，只有定量才好操作，没有定量就会模糊，一模糊就无从操作，该控制不控制，不该控制却控制，最容易给市场拉着鼻子走。也就是说控制风险不是根据市场现在的情况，也千万别根据市场现在的情况，根据市场现在的情况您做出的判断很可能是错误的，也很可能是情绪化的。控制风险是在进场的时候就应该给自己一个定量。一个详细的定量，可以操作的定量。我个人是这么做控制风险的定量的，定下量后达到条件就杀，并不考虑杀后会有什么后果，考虑那些后果往往是侥幸的根源。那么我的定量是什么呢？江恩在这个方面是我们的祖师爷，他的定量是做的非常成功的，您可以参考下江恩21条。我自己的定量是（这个定量每个人都可以不同，但是一定要有）：一次不亏过自己所有钱的10%（这里我要说明的时候我所谓的满仓其实永远都是别人的半仓，我从不过分透支帐户资金，比如做豆我一半都是1万做一手10万做10手，10万做10手是我最大的满仓）；市场回过55%（比如跌了1000点回了550点）；市场破前期高点，市场破前期低点。

3、短线操作不但要有控制风险的勇气，而且必须要有反手的勇气，反手的

市场最容易赚钱的事情，也许很多人没有体会过。不相信你们做一次看看。当您做了一手单，市场并不按照你的方向走，（这不适合长线，适合短线，什么意思，也给他一个定量，就是100点之内）也就是说你这手单本来就是想做短线，当反跑了30点或者是50点达到你们的风险控制定量，您不但要控制风险而且要有勇气反过来搞一手。这点我是根据人的弱点得到的结论：我问你们一个共同的现象，是不是你们每次不愿意控制风险的时候，往往都是亏大的时候，本来准备亏50点的，但是很多人大多时候不但亏了本来预计的50点，还多了上百点的亏损，这就是因为人很侥幸，亏钱不跑赚钱跑的比谁都快。

4、赚钱要跑的慢，亏钱要跑的快。没有任何理由，跟那些经常亏钱的作对而已。那些经常亏钱甚至亏大钱的人是否都是些赚钱跑的快，问问你们自己豆这次跌了1000多点你们赚了多少钱？人的天性就是亏钱由于侥幸挺的住，100点200点300点越亏越多，挺的时间比什么还长，但是赚钱的，甚至是赚了200点甚至500点，有几个人能在多挺一两个月呢？当然所谓赚钱要跑的慢亏钱要跑的快是在顺势的原则下，并不适合某些特殊的情况下。打个比方说：某日你们觉得豆跌到一个很重要的支持位置，你觉得即便要继续跌也要反弹那么30-50点，所以进去做短线，结果你进去后，市场突然大涨200点，这种突然赚钱千万别跑的慢，这种钱一定要跑的快。而另外一种情况就是，豆我们知道一直趋势是下（目前）你做一手单进去后，千万别赚了点点就跑了，千万要挺的住。m0501我还有2498点的单到现在一直没平，也没打算平。已经过去那么长时间了，我一直都没平，这种顺势的单即便赚你一定要挺的住。

期货市场，战场也。因此万事皆应以战争状态对待。

第一：战争准备是战争进行的基础，没有充足的战前准备要打赢一场现代化的高科技战争简直是梦想。同样在电子化的今天，期货市场的变化也是瞬息万变，没有绝对的战争准备时间，进入市场的结果只有一个：爆仓。战争的准备包括武器装备、人员的训练、模拟实战、小规模实战、后勤物资的供应安排等等。对应到期货市场上就是交易体系的建立、心理训练、模拟实战、到小规模实战和资金的长期安排。

第二：必须知道战争的长期和艰苦性。没有很舒适的战争，作为一名军人，必须知道战争的艰苦和长期性。因为期货市场是一场没有终点的战争，直到你暴仓退出或者功成名就退出期货市场。而在此期间，你将是痛苦着也快乐着==为你的期货事业和你的一次次失败与成功。

第三：战争的战略与战术筹划。一场战争的开始，在期货市场中可以由你掌握着战争的主动权，你可以先发制人，也可以后发制人。但你必须有长期的战略思维和短期的战术思维，你必须在长期与短期中进行抉择，短期的利益很少能永久，而只有长期才是你必然的选择。因为你必须带着成功离开市场而不是失败、因为你要奋斗十年甚至更长的时间。

第四：作为战争的手段是现代化的，但作为谋略却是原始的从来就没有改变过的。古代的谋略与现代的战术是你必须知道和熟悉使用的战争工具。我们使用图表和电脑做战，但一样要对市场的各种变化做出一些谋略的对策：在中线中做短线，可以使你的作战风险很大的降低，显然震荡的行情中主力的冲动和市场的激情对你具有太大的不确定性。而中线行情中的不确定性则大大的降低了。资金上的合理分配和品种的合理搭配也可以有效的降低你的风险而提高你的收益。

第五：战争从来就没有一种一成不变的模式开始和结束，因此你的每一次的作战都将是崭新的考验。你必须全力以赴才能夺得战争的胜利，你在战争中遇到的你不理解的在以往战例中没有出现过的，你必须用新的思维破解他。这也是技术分析中的差异性分析。而自古以来战争都是人员与武器的大比拼。这样的事实告诉我们，战争有他的相似性。战争是可以预测的，这些在孙子兵法里有翔实的叙述：“夫未战而庙算胜者，得算多也；未战而庙算不胜者，得算少也。多算胜少算，而况于无算乎！吾以此观之，胜负见矣。”“故知胜有五：知可以战与不可以战者胜，识众寡之用者胜，上下同欲者胜，以虞待不虞者胜，将能而君不御者胜。此五者，知胜之道也。故曰：知己知彼，百战不殆；不知彼而知己，一胜一负；不知彼不知己，每战必败。”

第六：你是自己的统帅，既然是统帅，就必须具备或者培养出“将者，智、信、仁、勇、严也”等各种优良统帅的素质。否则统帅的无能、无信、无勇、无谋，失败已经是注定的，战于不战都不能改变结果。在没有改变自己的素质之前，所有的一切努力都将不能发挥作用。因为统帅无能，累死三军。或许你能延缓战

争的结束，但已经无法改变战争的结局。

第七：将令如山。一切都已经准备好了，战争的准备期已经结束，可能你经过了培训、或者实战演习、包括进行一次战争的战略战术的准备也结束了。真正攻城掠地的战争就要开始了，这时候，纪律将是保证你胜利的唯一手段。在你的战略与战术没有出问题以前，两军相逢勇者胜。你遵守你的战略战术进行战斗，经过了充足的准备，你的胜算已经大大的提高了。但战场瞬息万变，当你的战略战术被市场证明出现问题时，你必须选择撤退而不是抵抗。否则你将面临全军覆没的危险境地。你必须牢记胜败乃兵家常事，同样在胜利时也要记住，市场只是让你小小的成功了一下，后面将是更艰巨的战斗。

期市感悟

一、股票市场能够创造虚拟价值，因此大家可以一起赚钱，而期货市场是一个耗散市场，赚的钱必定是他人赔的钱，而且还要交昂贵的手续费（每年需交所有资金的15%左右）来养活交易所和经纪公司。

通行的说法是：凡有人赚到一元，必定有人亏三元，另外两块给了交易所和经纪公司。

统计的结论是：在期货市场，以年计，九成的人亏钱，以三年计，九五成以上的人亏钱。可以这样说，期货是一个表面赚钱容易、实际赚钱艰难的行业。

所以，凡执着于过高盈利者，对这一整体概貌，不可不察！

二、每一个市场都有其游戏规则和必然命运，介入任何一个市场最重要的是了解所有参与者。在期货市场，博弈各方都有其不仅必然而且公正的命运，并成为游戏规则的基础。基金大户：能盈利但绝非暴利，因为暴利会破坏市场的存在基础，导致各利益集团甚至ZF的干预，也增加了黄雀在后的风险。而且中国还没有形成真正的基金大户：能够成熟平衡所有的游戏规则。

现货商：以整体略微亏钱的代价购买安全感：消除价格波动的恐惧。

套利商：通过承受复杂风险来获得难以保证的低稳回报。

大 户：整体上会持平。

中小散户：能盈利的比例很低。

这种博弈逻辑是期货市场存在的基础，如有悖于此，就会重蹈国债期货的覆辙。这既是事实，也是看问题的大智慧。

所以，要保持清醒：自己站在哪一个队，在这个队里，又排在什么位置？只有这样，才能真正明白赚钱的概率和赚钱的多少，而不是主观臆想。

三、为了弥补不断消耗的资金，为了行业的生存和发展，为了客户结构的合理回归——经纪公司必须扮演好“游说资金供给”的角色。问题的残酷在于，基本上所有的游说都是源于职业化的交际策略，很难立足于客户的利益。这也是游戏规则。

每一个客户都将面临着来自经纪公司的人性拷问：贪婪吗？浮躁吗？虚荣吗？自以为是吗？了解自己吗？等等。如果过不好这一关，就会付出代价。这也许是人生的浓缩。所以需要明了经纪公司的真正职能，尽量保持清醒。

四、经常会有人在短期内创造暴利，但无数事实证明，基本上都是昙花一现。创造暴利的操作一定蕴涵着致命的风险，其成败皆源于此。所以评估盈利一定要以所冒风险为准绳。但绝大部分交易者却会因急功浮躁、轻狂侥幸而对此丧失理智。

关于暴利，我们必须清晰地看到：动不动就以半仓或满仓操作的人，如果用自己的钱，至少意味着三点：

- 1、无知者无畏；
- 2、缺乏起码的责任感；
- 3、可能对交易丧失了耐心和信心；

而如果用的是别人的钱，那还有一个道德问题：大泼他人美酒，贪浇胸中块垒——发财梦。

试想一下，在行情的任何地方，总会有人拼命做多，总会有人拼命做空，还有人拼命做震荡。所以，在任何时段都会有人获得暴利，于是市场上就充满了：碰上死耗子的瞎猫在聒噪、在吹牛，一个接一个。滑稽的是：聒噪红旗永不倒，吹牛主人车轮换。一直能吹下去的人，如果不是天下首富，就是天下厚脸皮冠军。这一段话，可谓期货十年浮华录。

补充：我们的交易在某段时间可能会出现连续小亏、盈利欠佳或没有交易等。一方面是囿于我们的水平所限，但更重要的原因是为了把市场博弈建立在安全机制下所必须付出的基本交易成本，如果吝啬于此，在高风险投资市场，反而会付出更高昂的代价，而且很可能是那种致命的代价。

五、过分看重预测可谓是期货市场上最普遍也是最严重的错误之一。从逻辑上讲，行情走到任何一个地方，其未来的发展，您在一张白纸上可以随便划线，所以走势的选择路径繁复多变，实非书本、经验和人脑等所能管窥蠡测。近于精准的预测，上帝也只能做到50%吧。而能真正构筑盈利的预测，经过恰当止损过滤后的粗略准确率一般要达到80%以上，即便如此，预测下的主观执著还会随时导致致命风险。

可以这么说：倚重预测，在世界观上是神秘主义的宿命论，在方法论上是以偏概全的形而上学，在值博率上是把盈利建立在极小概率上，在人的本能上迎合了偷懒和自大的天性。所以流传最广、危害最大。

到处都是假装正经的预测，这是职业起哄的样板招式，而不是用来做交易的。如果您看过国际上历代大师的传记和对话，您就会发现他们都有一个共同的特点：对预测报以最大程度的沉默。同样，我们的预测水准虽然绝对顶尖、异彩纷呈，但也必须对此非常低调地处理，因为我们要的是100%的永久胜利，所以任何潜在风险都需绝对剔除。

我有两三个朋友，预测能力高妙绝伦，但却不足以盈利，因为一两年总遭致命一击，那是值得同情的。而坊间闹市的预测表演，绝不及我的朋友，更不及我们，他们距离盈利，还差十万八千里！

所以，对于预测的粉饰渲染，需要有敬鬼神而远之的态度，凡有天真烂漫，则需慎之戒之！

六、在期货市场，凡90%的人所认同的说法，基本上都貌似深刻，实乃圆滑官腔，如果不是荒谬的，至少也是值得商榷的。——通透了投机的根本逻辑，才能感悟到此种智慧。

比如“顺势操作”的说法，在逻辑上纯属文字游戏。翻译成白话就是说：一定要顺着方向进行交易。前提条件是要搞清楚方向，而把方向搞清楚了其实就是

搞明白了一切，何需什么“顺势操作”的车轱辘话？有人说：趋势意味着原先推动的延续，这就是方向，但其实行情是可以随时转折的，表面的趋势越清晰，方向转折的可能性就极大。

比如“摆好止损”，话说得很圆，因为止损已经摆“好”了。但要害仍不在此，我们先问一个问题：如果不止损，别人能真正赚到您的钱吗？在90年代，做市商制度成为全球庄家制最完美的进化形式，其核心就是利用深入人心的止损观念、通过别人不断止损去赚钱，这是投机市场的潮流，也是现在进行时。所以，止损的本质是什么？如何做好止损？才是问题的关键，这不是一个投机的方法，而是投机需要解决的终极命题之一。

再比如“看伦敦铜做国内”，这个说法不仅错误而且滑稽。首先需要搞清楚的是，伦敦铜博弈的平均水准高于国内，但您很可能受人误导就忽略了国内。假设您看对伦敦铜的概率为60%，其实您看对国内铜的概率应该在60%以上，比如说70%。即便两个市场的相关性为90%，看伦敦铜做国内的胜算只有 $60\% \times 90\% = 54\%$ ，而且还无偿地承担了属于套利商的诸如汇率、禁运、Z局等巨大风险，而纯看国内做国内，胜算却是70%。——所有这些外强中干的说法还隐含着行业性的扯淡和推卸责任，因为只要赔钱就可以这样振振有辞地答辩：方向突然翻转、拉锯打掉止损、半夜伦敦翻盘，那岂是我的错！有一个常识实需多次申明：期货市场的设置，不就是为了处理各种意外风险么？拿意外为赔钱开脱，就不要做什么期货了。然而高手追求的是去意无外的纯粹境界，赚钱就是赚钱，赔钱就是赔钱，绝不会和这些不相干的事情扯到一块。

七、市场充满了有意无意的吹嘘、起哄、欺诈、阴谋、胡说和误导。正如有人说台湾是中国的私处一样，这一条也可以说是期货市场和现代商业文明的私处，所以我们只能笼统地告诉大家：一般人所能看到和听到的90%以上，无论包装有多好，皆属于此。

如果对此缺乏刻骨的理解，势必常受流言所惑，导致心理失衡和交易混乱。

八、快速赚钱、自我实现或沉湎赌博是一般人投资期货的心理动因。

赚钱的途径有两种：一种是通过自己的实战和积累，至少需要5年的时间和大量的资金成本，且统计的通过率不超过1%；一种是找一个能真正赚钱的高手

并和他合作，但难度很大，因为期货市场是五毒俱全下的巧言令色和糖衣炮弹的汪洋大海，找对人既需要运气，更需要大智慧，所以合作一定要非常谨慎。

很多人厌倦了现货市场上复杂的人际关系，从而喜欢期货市场的纯粹，以为以聪明和任性的个人方式就能实现自我。而事实上要想在期货市场成功，时时刻刻都需要用理性战胜天性，最大限度地消灭自我，这种自己收拾自己的斗争，要比和他人的斗争，难得多！太多的人喜欢在这个市场表现自我，这可是赚钱之大忌！其实任何一个行业做到较高的境界，都和丝毫的浪漫遐想没有任何关系。

如果沉湎于赌博，天下第一高手也会必败。凡有此好，千万不要碰期货。

期货市场还有很多其他偏颇危险的想法和现象，比如：赚了钱还想赚更多，这叫贪婪。亏钱的时候急于赶本，这叫昏头。

不相信最终赢钱的人非常罕见，或认为自己比99%以上的人特殊，或者随便就发现了一个专家或高手，或者相信暴利者的水平和道德，或者相信可以随便作假的帐单，等等，都叫天真。

胡里胡涂就止损，还认为自己止损很有道理，那叫恐惧。以为不断总结并纠正错误就能进步直到成功。且不说还有千百个错误等着您去犯，没到一定境界，纠正错误只是瞎兜圈子而已。

最后总结一句：凡把期货投资和任何欲望性的东西（如赚钱、自我及各种理由等）扯到一块，那都叫胡扯。

九、期货市场的初段是勤奋和技艺，中段是智慧和心态，高段是人性和道德。懂得洗尽杂念、心如止水、克服所有人性的弱点才算拿到了盈利的入场券，而登堂入室还必须达到道德的圆满。

绝大部分人之所以赔钱，根本上是没有过好两关：第一、不明白走势选择的基础是与所有的人性相抗，只要你是人，在市场面前就会有问题；第二、没有真正地了解自己，爱财自大，飞蛾扑火。这其实比英雄过美人关难得多，想一想索罗斯，功冠全球，却一直挣扎在人性的炼狱中，精神压制、心性分裂，把老婆和女儿都搞得受不了，主动兼免费地抛弃了他。

98%的人赔死在初段，1.9%的人拖死在中段，只有0.1%的人有幸进入高段。

所以，沉湎于技艺是非常危险的，即便懂得控制心态也仍是前路漫漫。对此应当深思！

十、有幸进入高段，只是盈利的起点，因为这仅仅意味着找对了方向，算是入门。

接下来，如何有效地进行修炼和控制，才是高手过招的永恒课题。人性根植于基因，如能随便揉搓，和尚修成佛陀岂不跟考大学一样容易！

自大自重的个人英雄主义和超人情怀是化内高手的致命弱点，总以为自己能搞定自己。释迦牟尼打坐菩提树、YSJD 受难十字架，一切修行皆从仪式开始。。。。。