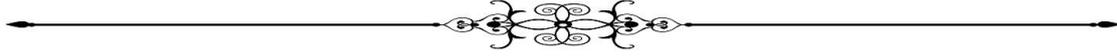




难论系操盘手之家

实事求是，简单而为



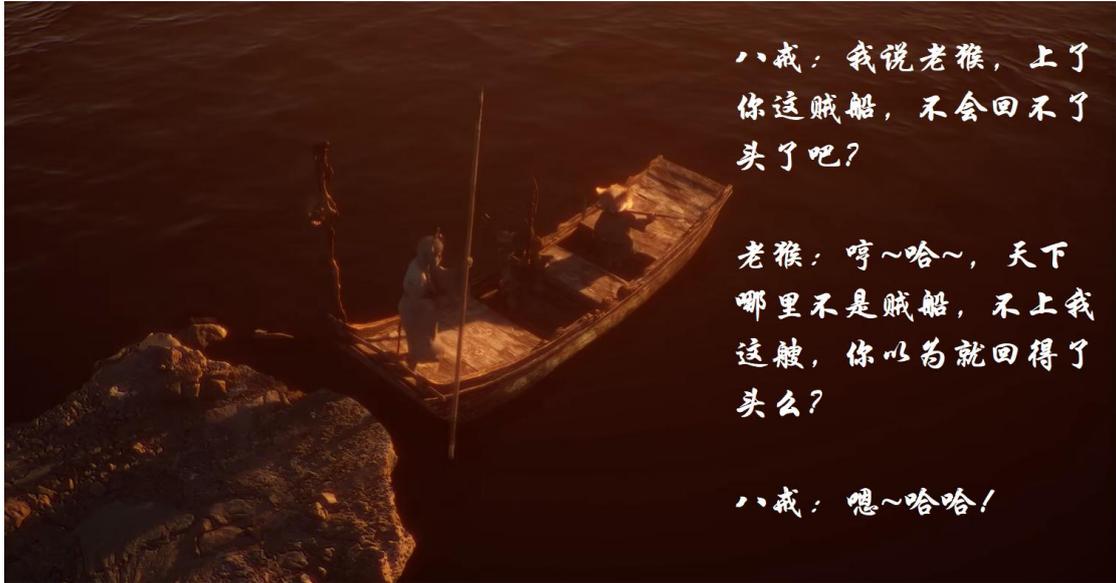
”

『难论·交易篇』是一部清淡如水的交易典籍。它以实事求是、简单而为的思想为指导，秉承难事易做，大事细作的行为哲学，是难者在股票、期货、外汇市场大量成功的实战经验中，提炼而成的一套简单实用的高效操作体系。就算是零基础的小白，都能在有指导的情况下，经过短暂的训练，快速上手并用于实践，让前路直一点，让线路快一点。那还等什么，让动力从阅读开始吧！



所谓交易之道，就是在你身心俱佳的时候，操作你最容易操作的市场行情！——难者





难论·前篇

难论是什么? 难事不难之论, 简单而为的学问, 是实事求是思想的实践和发展。通过难论前篇的铺垫, 就是让大家在其后交易技巧的学习过程中, 不要忘记难论本质上是一种思想哲学, 交易只是难者用来展示难论“实事求是、简单而为”思想哲学的手段或形式。

难论就像水, 装进杯子, 就是杯子的样子, 倒进酒壶, 就是酒壶的样子。故而难论在交易中有交易的样子, 在生活中有生活中的样子, 在学习中有学习的样子, 在工作中有工作的样子……并没固定的形式, 关于难论思想更丰富的表述, 它集中体现在难者整个博客及难者与学生的互动中。

感兴趣的读者, 可以通过难者博客更多地去了解或学习。难论是历史的, 也是实践和发展的, 更欢迎大家跟难者互动和交流, 帮助难者更好地完善其表述, 丰富其内涵。

-难者

目 录

交易理念及原理 (卷)

第一章 实事求是之说 简单而为之论 001

第二章 术法篇 015

第三章 仓位管理 062

第四章 盈利的法则 074

交易心理 (卷)

第一章 深刻的体验 086

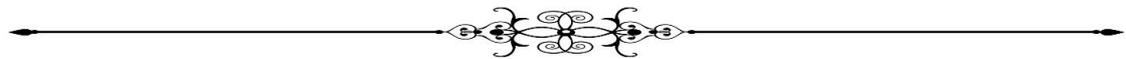
第二章 焦点的专注 091

第三章 观念的改变 095

第四章 实际的行动 101

最后 学习的方式 104

后记 116



交易理念及原理 (卷)

引子

如果看过武侠小说,朋友们应该明白,从来没有无招胜有招的所谓绝世高手,自始至终都是无招的。所谓无招,只是高手对规则的理解及其灵活性,远远超出你的认知罢了。所以我们必须深刻理解技术操作,在整个交易中的地位。就算是赌博,职业数学家也可以玩到赌场都害怕,通过难论的学习,大家应有此感悟。

然而,重要和不重要,是相对的,也是历史的,当“ $1+1=2$ ”已经成为你的本能性反应时,就很少有人还能体会到,掌握它对日常生活和学习有多重要,失去它将寸步难行。这么举例,只是想让大家明白:

首先,只要肯花点心思,交易操作的技巧,非常容易掌握,其难度并不会超过小时候学习 $1+1=2$,其难度不在于记忆和理解,而在于千万次的“重复和练习”。其次,等技术操作成为你的本能时,虽然它还是很重要,你却不会有什么感觉。再者,同样是技术操作,真正指引技术发挥作用的是技术操作的思想(交易之道),缺乏心法的招式只是死招式。

就如学习 $1+1=2$ 一样,高手明白的是 $1+1=2$ 的构筑思想,这样的人便成了数学家,而普通人最多也只是加减乘除家。通晓本质的高手,看完行情价格,技术指标会表现成什么样子,心里也能知晓个八九不离十。他们对那些东西是如此地熟悉,熟悉到如同自己的身体一般,这便是化有形为无形。

本文适合哪些朋友呢?

如果你是高手,自然已经形成了一套适合自己,可行稳致远的操作体系,高山流水,就权当心灵交流吧。如果你是一个缺乏稳定性的半高手,本文也不是很适合,你更多的问题在心理和习惯上,技术操作上,本文借鉴和参考的价值远大于学习和掌握它。

如果你仍是新手,面对上窜下跳的市场而一脸茫然,或者正苦苦探索一套心之所向的操作方法而不可得……那本文正好适合你。本文要做的工作:一是教你看懂这个市场;二是教你掌握一套完整的科学操作方法;三是教你如何打造自己的操作体系。

—难者



第一章 实事求是之说 简单而为之论

交易高手，几乎绝大多数都是走了很多弯路，碰得头破血流，才最终洗心革面，大彻大悟。而有些讽刺的是，这些习以为常的道理和原则，虽无处不在且触目可及，却一开始被轻易地忽略了，被坚决地抛弃了。很少有人一开始就能从心底，自然地遵循这些事物发展的基本规律。

人并不能生而知之，亦不会生而为之，自古皆然。可天圆地方、地心说、日心说、相对论、万有引力之类，所代表的人类认知发展史实，真切地告诉我们：人们突破眼前的真实，是多么地困难。人类历史上，经常几百年上千年智慧的积累，才最终有极少数先贤，能突破眼前不容置疑的常识，急速推进人类文明前进的脚步。所以，人认识世界的最大阻力，恰恰是自己的认知或者说自以为是。

人通常都是以自我为中心的，这是多年生活经验潜移默化的结果，很少有人能逃过，也无需刻意逃过。金融交易的世界尤为如此，弹指间一夜暴富的传说实在太刺激、太诱人，使人往往根本无心停下来，好好观察、体会、修炼。就算脚踏之处，白骨累累，血流成河，人们也常会湮灭在飞蛾扑火般的无明里。

所以，一个人如果心不静，在交易市场赚钱，根本不现实。说得哲学点，我们如果无法做到实事求是，在任何领域都注定难以有大的成就。极少有人能保有一颗“实事求是”的恒心，而将“实事求是”当作人生哲学去践行的人，越接近“实事求是”的人，就越近乎神人般的存在。

这些人做事的方法看似极其简单，亦在常人的理解范围内，往往看上去还不如

一般人, 却常常有神乎其神的表现。想想开国领袖老毛, 不正是这样一种让人仰望的存在么?

所以, 在学习之前, 我们需要好好静下心来, 给自己点时间思考这个问题, 才能正确看待交易成功的基础, 正确看待交易系统的作用, 正确看待交易系统的作用之道。那到底有哪些真实, 是一开始就需要明确的呢?

人的执念为什么会如此之深?

所谓理念, 是人把从个别事物中抽象而得的普遍概念, 加以绝对化, 并把它说成是事物的原型。这种永恒不变的理念之和, 构成理念世界。这种绝对性, 使人可以无意识地, 自动遵循着各自的理念, 形成对事物的态度, 表达思想和行为, 从而极大地提高了人们思想和行为的效率。

也正是因为这种绝对性, 导致在错误理念的指引下, 往往使人一万次踏进同一条河流, 而不自知。交易中, 多少的画地为牢, 不是固若金汤? 多少的作茧自缚, 不是长眠不醒?

理念的力量, 既根深蒂固, 又润物无声。我们必须对事物有整体的了解和认识, 并在实践中不断反思修正内化, 上帝之眼才可能成为我们身体的一部分, 自动而合理地支配我们的行为—**理念的力量正在于此**。它一旦形成, 就如幽暗中游动的星光, 虽似萤烛未缕, 豆灯余光, 给出的指引, 却似朗月照空, 炳若观火。

为什么绝大多数的人会亏钱?

很多人把自己的亏损, 归根于资质的平凡、人性的贪婪、庄家的操控.....其实最根本的并不在于此, 而是客观上必须如此。于绝大多数的操作者而言, 交易是一个名副其实的投机行业, 称之为赌博也未尝不可。大家都赤裸裸地奔着金钱而去, 理论上和实践上, 都不可能做到绝大多数人赚钱。就算只是想赚点零花钱, 那也是想太多了。

钱都在这个场子里, 假定大多数人会赚钱, 自然少数人得亏钱。而少数亏钱者, 又可简单分类为富人和穷人。没有比较, 就没有贫富。既然是少数之于大多数, 则贫富差距巨大。如果大多数人去赚少数极贫者的钱, 既食之无味, 也难以为继, 就不要说股市有多造富。如果大多数人去赚少数极富者的钱, 既是攻子之矛, 也是攻子之盾, 就不要期望谁能巨富。

古语有云: 天之道, 损有余而补不足。大多数人的钱, 给少数人赚去了, 就是损有余补不足。什么是股市? 也许是一场损有余而补不足的全球第一运动。和珅为何能成为史上第一贪? 得盛世之乾隆。而什么又是盛世之乾隆? 损有余而补不足的极致。

很多事情平平淡淡时, 往往很难看明白, 只要把它们推到极致, 道理往往一目了然。依上极理, 炒股为什么大多数人要亏钱? 因为只有这样才能赚大钱, 这也是大多数人来到股市的目的。站得更高点, 这个世界上, 又有什么能绝大多数人赚钱? 从来没有, 以后也不会有。

凡事只要存在巅峰, 就注定得有无数平凡去衬托, 天理如此, 概莫能外。明白

此中道理, 就不应太执着所谓的方法和工具了, 它们并不会使你自动成为那少部分人。自始至终都应该明白, 人和人其实真的不一样, 无论我们有多么不愿意相信。

输钱是否值得同情, 赢钱是否值得自豪? 弱肉强食是最公平的生存法则

交易作为一个“负和游戏”, 对参与者最大的意义, 是能够实现社会财富的重新分配, 但却是一种不加选择的重新分配: 富人可以更富, 亦可以一夜千金散尽; 穷人可以更穷, 亦可以一朝金玉满堂.....如果有人愿意用心帮你、教你, 以至于你成功地市场中掠金夺银, 于他而言, 于社会而言, 亦是无功无过。

有人赚, 就得有人亏, 谁也不是天生的财神, 谁也不是生来的苦主。一个人无论他有钱与否, 都不能成为他活该亏钱给你的理由。反之亦然, 于你而言也一样。如果救一个人, 一定要杀一个或更多的人, 救人的意义又何在? 交易是生死场, 人可以多情, 剑必须无情。

弱肉强食, 是最公平的生存法则: 你只要来到这个血淋淋的市场, 要么成为猎手, 要么成为猎物。弱肉强食, 别无选择, 强大就能活下去, 不行就得被干掉。世间没有什么比生存更重要, 于是弱肉强食成了生存法则。世间也没有什么是免费的, 生存就意味着猎杀与被猎杀。

猎人, 嗜血的眼神, 闪烁着兴奋和专注, 锐利的目光, 像能穿透丛林深处的秘密, 直觉与忍耐、智慧与技巧, 速度与力量, 决心和勇气.....哪一样都是猎物的噩梦, 生死一瞬间, 它们颤抖的身体谁看得见? 哀嚎的声音谁听得见?

是哪些少数人赚走了大多数人的钱?

猎人相对于猎物而言,自然是少数,也更是强者。奥斯卡影片《荒野猎人》给了猎人禀赋所有的诠释:极端明确的目标、坚定的毅力、机智聪明、丰富的经验、与大自然浑然一体的生存和猎杀技能。为什么猎人会如此强悍?猎人以猎物为生,事关生死。在交易市场中,有多少人能把交易,提高到生死的高度呢?

想想你到目前为止,为生存所做的努力,对于我们大多数人而言,这一生费了好大的劲,其实都只是为了生存。我们自然应该明白,生存这么简单的事情,需要付出多少,在交易市场中生存亦然。交易是维系职业操盘手生存的基础,他们以生死之心,求生死之道,决生死之事。

而交易,于芸芸之众的市场投资者,又是什么?重视程度不一样,付出不一样,结局自然很难一样,这就是各行各业职业与业余的区别。

市场中猎人训练的起点是什么?

既然优秀的猎人需要:极端明确的目标、坚定的毅力、机智聪明、丰富的经验、与大自然浑然一体的生存和猎杀技能。你的第一步,就是明确自己的目标,每一步的目标。没有目标的行为,如同飘散的羽翼,没有行为的目标,自是无声的悲鸣,它们都注定难以获得成功女神的青睐。

人如何才会去重视一件事情,并使他的行为具有极端明确的目标性呢?

心理学认为,人的需求源自内在的紧张,需求产生动机,动机推动行为指向特定的目标。而紧张莫过生死,即无论是现实还是想象,你都必须使自己从心理和行为上,对**交易产生并保持如生命般的热爱和理解**。生让你目标明确、意志

坚定, 生让你不断积累智慧、经验、技能, 并学会如生命般循序渐进。

无论你什么时候开始, 或现在处在哪一个阶段, 你都必然要来到这个阶段。没有一劳永逸, 没有功德圆满, 唯有始终如一, 才有天道酬勤。世界上所有行业的成功者, 都一再证明这一点, 你我都是凡人, 自然无法超越, 也无需超越。

市场中猎人生存和猎杀的技能是什么?

任何称得上优秀的功夫都必须攻防兼备, 所有交易操作, 也依次只有四种: 持币、开仓、持仓、出仓。这便是你所有的招数, 绝无其它。无论采用何种操作体系和方法, 都需要通过这四个操作来表达。这四个操作中: 持币是防守, 出仓是防守的回收; 开仓是攻击的开始, 持仓是攻击的延续。

这段话蕴含着朴实无华的交易哲理: 1. 风险 100%始于开仓止于出仓; 2. 持币于交易是 100%安全的, 开仓意味着持币减少, 防守能力自然下降, 出仓意味着持币增加, 防守能力自然上升; 3. 开仓和出仓决定着攻防转换, 持币和持仓决定着攻防效果, 好的防守源自良好的持币和出仓策略, 好的攻击源自良好的开仓和持仓策略。

任何操作都会表现在一定的时间和空间范围内, 即持币、开仓、持仓、出仓的时间和多少。这便是所有交易体系要解决的核心问题, 或者说如何去平衡这四个操作。如果以时间和空间来衡量, 持币和持仓无疑才是交易中的司空见惯, 故而常常不被人们所重视, 总以为交易只是一个开仓和出仓, 甚至只是开仓的游戏。

无论何种套路或技术体系, 其本质是在时间、空间、对象及条件意义上, 对仓

位进行科学管理。让招只是招，形只是形，不是有气无力，就是蛮力乱使，这样既挡不住突来其来的风险，也打不出持久稳定的利润。

体系和操作的区别是什么？

很多朋友习惯一上来就问他人的体系是什么，比如用均线，还是RSI、KDJ之类.....殊不知，它们跟交易体系完全不是一个层次的东西。还有些朋友喜欢用

“不一定”概括操作，以至于动都不敢动，迫不得已动起来，又免不了患得患失，又或是满足于自己“全面分析”的能力。这是没有真正明白交易的整体性和概率性，也没有真正认识到“操作是绝对的，结果却是不确定的”。

这就是难者经常强调的格局，操作必须要在一定的格局层面，才能发挥它的作用，此即体系和操作最大的区别。于当下的操作而言，有些问题必须要在历史中才能解决，有些问题必须要在整体中才能搞定。交易自然也有其历史性和整体性，故绝不要在一城一池的操作上纠缠不清。

比如V形反转，迫于人的反应和市场的限制，在当下你几乎无法解决。但V形反转总有不是V形反转的时候，你把握好这些常规的地方，就给自己V形反转的操作，留了足够的余地。又如，在某一次操作中讨论对错，实际上没有明白交易结果的概率性。你这一生又不是只做一次交易，妄图一局定输赢，是不是赌过头了？

交易是由技术、市场、资金、人等共同决定的，明明不是一个人的事情，却想通过一个人来决定，岂不是罔顾事实？而这些决定要素又是动态变化和发展着的，企图通过一成不变来决定它们的发展过程，不还是一厢情愿？离得太近，

是看不清什么的。交易者如果不能整体、历史地看待与之相关的一切,就无法充分领悟和发挥体系和操作的力量。

何谓明确的成功目标?

试想一个新人期望财富以每年 20 倍的速度增长,这样的目标不觉夸张吗?兴冲冲来到市场淘金的新人们,怀揣着遍地黄金的坚定信仰,在幻想中把交易之路越走越绝,结果把自己逼到了悬崖边上。

所以,洗心革面之始是**设定一个合理而明确的目标**。那什么样的目标才是合理的呢?合理的目标遵循三个原则,安全保证的本金→相对稳定的收益→必然好运的暴利,这三个原则层层递进,推动着你的成长。利润是交易者遵循市场规律的产物,正所谓无为而无不为,不争而万物莫能与之争。

闯入市场的新人们,在好运气的天使光环加持下,猛打猛冲,锐不可当,其利润短期攀升的速度,有时候甚至连职业操盘手都自愧不如。只是没有什么好梦是不会醒的,天网恢恢,疏而不失,一切都是要还的。合理的亏损和盈利目标,让你时刻警醒,风险一直就在身边,如影随形;让你始终如一,对利润长期储蓄般的管理,极端保守。

难者常跟学生们这样说:轻易说懂了,就很难再懂了,轻易说会了,就再也不会了。不管我们对交易的理解有多深刻,也不管交易之路走了有多久,都始终默认会有来自无人区的未知来袭。环顾四周,真正亏了大钱的交易者,真正亏了大钱的企业家,谁又是因为保守和谨慎,特别是极端的保守和谨慎?

常言,初生牛犊不怕虎,可老虎又什么时候怕过呢?往往是爱还来不及。在这

个杀人不见血的市场里，一年几倍，时有耳闻，五年一倍，凤毛麟角。一个交易者，利润的雪球滚得越久越大，谨慎的心思就要越强越盛。

快速进步的法则是什么？

纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行。交易技能如果只是停留在理论上，不走到实践中去，让来自错误的刺痛，培养起你对危险的本能嗅觉和规避反应，让来自正确的激励，训练出你对机会的敏锐直觉和迅捷出击，你是无法有什么实质进展的。

从错误中学习的价值在于，每一次的成长都是你用血泪换来的，这些让你成长的知识、理念会成为你身体的一部分，陪伴你的整个交易生涯。人性的改变是如此之难，这大概也是最有效的办法了。

实际上，成功者和失败者的区别在于：失败者仅仅对交易的挫折，感觉心理受到打击，在以后的交易中尽量避免错误，结果反而错失了宝贵的学习机会，白白交了学费。而成功者则善于反思，从自己的错误中学习，把每一次的错误都当成机会，并从中总结出能让自己最终获利的知识，然后反复练习直至这些知识成为“本能”，最终走向成功。

这就是为什么，难者在训练营中，总是跟学生们强调：不要在做与不做之间做选择，而是在做多做少之间做选择；不要一上来就问为什么，一个简单的均线交叉体系，至少先练习个不厌其烦之后，再来谈学习的事情。

此时，其实学生们已经走在了无师自通的道路上，难者稍加点拨，他们就很容易触类旁通，举一反三。可以说，交易训练，从来不是难者教会了学生们什

么, 而是学生们领悟了什么, 难者最多也只是一个引路人。

交易中的主要问题有哪些?

很多朋友可能亏到心灰意冷, 都从来没有认真地想过, 交易到底需要遵循一些什么样的程序。心的感觉, 就是这些朋友进出的唯一标准。实际上大多数的人, 宁可帐户亏钱也拒绝学习。

何为心的感觉? 行情如卷, 一万个读者虽有一万个哈姆雷特, 莎士比亚却只有一个, 市场也有自己的标准。常言: 天若有情天亦老, 人间正道是沧桑。大部分新手是随心交易, 当市场好的时候, 这样的方法无所谓, 好运会让垃圾变成金子。可是当变盘来临的时候, 噩梦就开始了。

做交易得有章法, 这些章法形式上表现为对“波动(方向、时机、价位)和仓位”的控制, 实质表现为对“**盈亏大小及频率**”的平衡。谁在控制, 谁在平衡? 人。什么是人? 如果克隆一个人, 却不把他的思想克隆过去, 那算是真正的复制吗? 一个人的思想或心理特征, 才是他唯一存在的根本,

故主体的变数, 统一在你的心理, 其集中表现为一个人的认知。什么是认知? 是个体认识客观世界的信息加工过程和结果, 对事物概念的判断和对(某个范围内)事物规律的总结。这些总结对客观世界的反映程度, 代表对(这个范围内)事物认知的高低。

什么是对客观世界的反映? 实事求是。故而认知之高低, 即实事求是的水平。

其包括成为顶级高手的决心意志、精益求精的永无止境, 也包括不执一法的灵

活变通、始终如一的天道酬勤.....交易真正的关键, 终是在于人本身。当招式变成了身体的本能之后, 心理决定成败的显性基因, 就会有淋漓尽致的表达。

解决之道, 灵通之法

任何称得上优秀的体系或者理论, 其逻辑基础一定要牢固, 否则再华丽也只是空中楼阁。为什么在前章, 连续用两个“100%”来强调要说明的问题? 因为这才是你在交易中唯一值得信赖的东西。遗憾的是, 市场中这些 100%的东西, 往往都极为简单, 以至常常被人们所忽视。

究其原因, 是人的“自以为是”在发生作用——所谓真义, 岂会有路人皆知? 有些人是看不见(信息差), 有些人是看见了不认识(认知差), 有些人是看见了认识了却做不到(执行差), 有些人是看见了认识了做到了却做不好(竞争差)。

人们在这个市场中赚来赚去的钱, 也就是这四种差价。所谓真义, 往往并不是为了让人看不见, 大多数人常常只是倒在了不认识; 于认识了少数人, 又有大部分会败在做不到; 于做到了的更少数人, 再有大部分会输在浅尝辄止.....层层筛选, 少之又少, 这就是出类拔萃的过程, 本质而简单。

交易也一样, 无论用什么, 一定要以 100%为底层逻辑, 去打造体系、设计操作, 而且尽可能一目了然, 如此才有简单而为。大部分新手, 相信都是从 K 线和均线开始的。难论术法篇中将以它们为**案例工具**, **引领大家如何自成机杼、别出心裁, 怎样兼容并收、包罗万象。**

什么是难论? 难事不难之论, 简单而为的学问, 实事求是思想的实践和发展。

在金融交易中成功不可谓不难, **本教程就是想通过或借助市场操作, 向大家阐述这难事不难之论。** 彷如梦见的新人们, 一开始也许觉得它是天方夜谭, 一千零一夜之后, 自会明白: 所谓超凡入圣之法门, 如果真能妙用, 则日月之行, 若出其中; 所谓包罗万象之法技, 如果真能所有, 则星汉灿烂, 若出其里。

难论的思想和理念在交易中如何体现?

- 1.大凡交易者追求什么? **追求稳定盈利。**
- 2.何谓稳定盈利? **翻译一下, 就是经常把事情做成。**
- 3.经常能做成的事情, 我们称之什么? **称之为简单的事情。**
- 4.故交易如何才能稳定盈利? **做简单的事情。**

这个交易成功之道, 可以视为两点成线般的公理。

- 5.什么样的简单才有效? **建立在实事求是基础上的简单。**
- 6.为何要实事求是? **客观规律不以人的意志为转移。**
- 7.那什么是客观规律? **一切以时间、空间、对象及条件为转移。**

故道可道, 非常道, 常无欲, 以观其妙; 常有欲, 以观其徼。故一切有为法, 如梦幻泡影, 如露亦如电, 应作如是观。哲、道、佛统一于变化的永恒性。

8.客观规律有什么样的特点? **稳定可重复。故在稳定和重复中寻找客观规律。-发现交易法则**

9.如何验证客观规律? **在稳定和重复中去验证。-使用交易法则**

10.怎么看待规律的稳定及重复? **没有永恒的稳定及重复。-修正交易法则**

11.如何发现、如何使用、如何修正? **实事求是, 简单而为。**

这是过程的容易性, 没有过程的容易性, 不存在目标实现的容易性。

12.交易的难度从什么开始? **盈利的水平。**

13.如何降低交易的难度? **从设定一个对自己容易的目标开始, 并在成长的过程中, 始终处于这样的动态容易之中。**

14.什么是对自己容易的目标? **在自己容易发现、容易使用、容易修正的过程中容易实现。**

这是目标的容易性, 没有目标的容易性, 过程的容易性, 无从谈起。不存在抽象的简单, 而是说做到什么是简单的。故目标的设定在交易中, 具有牵一发而动全身的地位。

最后, 明白了简单的实质, 就一定要明白稳定盈利, 并不是说你要在事实上, 真的每个月、每一年如何。那是绝对, 而不是稳定, 稳定只是说经常如何。也就是说, 每个月必然如何如何的交易系统是不存在的, 自然也不会有这样的

人。

这一切都是源于“**稳定盈利**”这一个概念的逻辑演绎。虽看似复杂，然守住**实事求是+简单而为**，一切的简单都是水到渠成的，此即**难论的思想和理念**。具体到交易中，“简单而为”可以进一步演化为：**以简单的方式拉开盈亏比**。



第二章 术法篇

上面说了那么多, “难论”的中心思想已经很清晰了——**实事求是, 简单而为**。古语有云, 大事必作于细, 难事必作于易, 图难于易, 图易于难, 终无难。交易是多少人的财富梦想, 你说大不大? 交易永远只有少数人赚钱, 你说难不难? “实事求是, 简单而为”的做事理念及原则, 就是“大事化小, 难事不难”的神兵利器。

所谓交易操作, 常有人纠结于是某某理论, 还是某某体系? 是基本面, 还是技术派? 是高大上, 还是不入流? 是本质, 还是现象? 是核心, 还是辅助? 是裸K, 还是指标? 是学习, 还是自创? 凡此种种, 不一而足, 是什什分不清。它们有如心路上的蔓藤, 理路上的荆棘, 不是让你动弹不得, 就是让你动则受伤。一切得为你所用, 而不是你为一切所用。只管解决你的问题, 赚到你想要赚的钱, 不去理会这一切与之无关的束缚。

后面会简单介绍一些操作概念及原理, 它们都只是例证说明而已。难论之操作远不止于此, 它可以是一切操作, 也可以操作一切。如果把下面的K线、均线、段、级别、介入点之类概念等同于难论之交易, 就像把西施等同于美女, 上海等同于城市, 乍一看如真似是, 再一想本非实幻。

什么是难论? “实事求是, 简单而为”之学, 难事不难之论。什么是难论之交易篇? 交易中研究以简单的方式拉开盈亏比的学问。

训练营里的学生, 就会明白什么是**难论术法之以无限为有限, 以无法为有法**。

难者反复跟学生们强调, **师父说的东西, 一旦可见可得, 那就一定不是师父要**

说的。正如四偈语所言：凡有所相，皆为虚妄。一切有为法，如梦幻之目不可见，亦如泡影之手不可及，如朝露之无来无去，亦如闪电之空来空往，应作如是观。说人话，就是：看什么、做什么，当不执不住，一切以时间、空间、条件及对象为转移。

如何寻找交易策略

指导原则

交易的目标是获取利润，是让利润=盈利-亏损 >0 或 $>>0$ 。比如使用某种交易策略做 n 笔交易，自然互有盈亏，只要最后算总账，赚到了最初之所想，这个策略就是可行的。什么是盈利-亏损 >0 或 $>>0$ ？这个公式揭示了提高利润的方向：1. 放大盈利，降低亏损；2. 放大盈利，亏损不变；3. 盈利不变，降低亏损。从拉开盈亏比的角度，显然当首选第一种。

那如何放大盈利，怎样降低亏损呢？自然是寻找到放大盈利和降低止损的统计规律。什么样的统计规律？足够实现目标的统计规律。如何统计？盈亏=仓位*空间*频率。仓位为什么放在公式的首位？所有高手真正让人望尘莫及的能力，就是这仓位放大的能力，特别是**零成本上仓位的能力**。

巴菲特、索罗斯、西蒙斯、丹尼斯、缠中说禅、利弗莫尔、徐翔市场上留有名号的这些所谓神人，只要你愿意实事求是地，搜集、阅读、理解他们的传记，就会明白：神人无一例外地具备这种盘面之外的超能力。

什么是盘面之外? 仓位是唯一不受限于盘面的因素, 其上限可以是天空的极限。比如 1967 年就赚到第一桶金的巴菲特, 自己最初象征性的 100 美金之于其后来管理的 1 亿多美金。谁能把空间做到这种程度? 谁能把胜率提到这个极致?

故而难者常跟学生们强调: 不要试图成为师父, 你们的师父, 隐藏的实力在盘面之外, 是得贵人相助, 是一个好汉三个帮, 而这是大部分人模仿不来的。在纯盘面意义上, 我们暂且不讨论仓位。那如何验证策略的可行性呢? 这涉及到胜率、盈亏比、频率的概念。

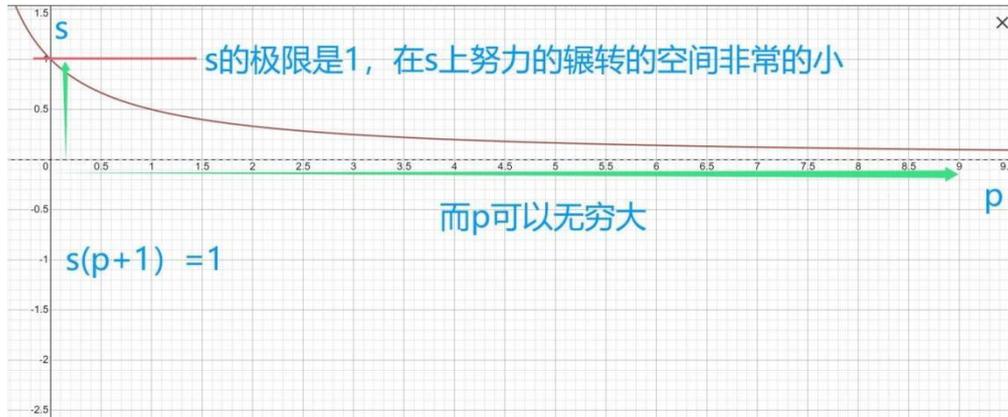
胜率: 赚钱的次数/总交易次数, 用 S 表示; 赔率: 即盈亏比, 用 P 表示; 频率: 一定时间内交易的次数, 用 N 表示。在统计学上, $N \geq 20$ 即具有最小样本的代表性。这里 N 设定为 20 次, 我们把这些条件列出来:

频率F	20次/月	
胜率S	做对次数 $20 * S$	做错次数 $20 * (1-S)$
赔率P	每次做对赚 P	每次做错亏 1
	总盈利 $20 * S * P$	总亏损 $20 * (1-S) * 1$
利润=总盈利-总亏损	$20 * S * P - 20 * (1-S) * 1$	

根据公式, 利润=20SP-20 (1-S), 我们可以找到盈亏平衡点:

盈亏平衡点	$20SP - 20(1-S) = 0 \implies S(P+1) = 1$									
赔率P	0	0.2	1	2	3	5	9	20	50	+++
胜率S	100%	83%	50%	33%	25%	17%	10%	4.8%	1.9%	→0

通过以上计算不难得出: 胜率天花板低, 边际收益递减得很快; 而赔率的天花板则很高, 理论上可以趋于无穷大。这个结论, 可以用函数图谱更直观地表达:



接下来, 就是在某个对象 DIY 一个交易策略的过程。比如, 以均线交叉后, 设定条件 A 为介入, 设定方式 B 为止损, 设定标准 C 为盈利。在某对象上复盘, 观察其胜率、赔率、频率, 寻找统计意义上的足够赚钱效应。开始构建交易系统的时候, 可以更保守一点, 多给些验证时间和机会。

1. 什么是某个对象? 只此一次, 下一个操作, 再一回 DIY。
2. 什么是足够? 难论的最高指导思想及原则, 即实事求是之下, 以简单的方式拉开盈亏比。足够, 是留有余地。比如一个经常考 90 分的人, 你可以稳定地去预测其能考 60 分。经常之内, 让我们有操作的机会; 稳定之中, 让我们有执行的信心; 60 分之下, 让我们有实现的从容。
3. 当然, 到这也只是纯理论, 于实际操作: 余地, 留太大让人茫然, 留太小让人无措, 留太理想是纸上谈兵, 留太保守是杞人忧天.....我们还得以操作目标为引, 根据自己发展中的心理承受、账户大小、操作水平.....动态确定什么是属于自己的简单而为。

只要根据这三步, 即可完成一个交易策略从无到有的设计。其过程或许平淡, 其形式似乎粗糙, 其结果竟也自然, 却足以战胜市场之芸芸。这三步的难度, 既是想到, 也是做到。现实中, 人们往往缺少对现实及自己的足够观察, 常常不是缘木求鱼、按图索骥, 就是守株待兔、刻舟求剑。

什么是足够的观察? 交易永远只有少数人赚钱, 是天道酬勤。恰如难论理念篇所言: 金融交易的世界, 弹指间一夜暴富的传说, 使人往往根本无心停下来, 好好观察、体会、修炼。

案例说明

通过前文我们讨论了: 拉开盈亏比之于高盈利的理论简单, 提高胜率之于高盈利的理论限制。复盘而来的图谱经验亦显示: 盈亏比、频率、胜率, 三者不可能同时都高。具体表现为大的波动不常有, 这自然限制了操作频率。

而频率低到一定程度, 对胜率的敏感性也会随之降低, 且越往两端, 胜率可波动的范围也越小。反之亦然, 比如频率无穷大。无论是理论, 还是现实, 都决定了暴利的不可持续。

而国内外成功交易员的统计胜率, 多集中在三成附近。什么是统计? 这就是客观事实。什么是三成胜率之于成功? 高盈亏比。反之, 对频率就会有不现实的要求。什么是不现实? 机会再多, 时间有限, 资金不够。如果你可以不断拿别人的钱呢? 功夫在盘面之外。如果你本就有很多钱呢? 那是已经成功。

30%的胜率, 意味着什么呢? 根据前篇阐述的难论指导思想, 就得留有足够余地。故而纯图谱上的盈亏比设计, 自然得充满想象空间, 这样才具备高盈利的相对前提。然后再通过盈利=仓位*空间*频率, 根据实际行情发展, 动态平衡或相对放大其它两项, 就可以进一步拉开盈亏比。



以上图操作为例: 蓝色段开始后, 用一份小止损介入, 黄色矩形为介入区, 红色水平线为止损位。如此: 错了, 代价可控; 对了, 则在新的盈亏比点(黄圈所示), 以小利充当小损加仓。如此, 只要遇到行情配合, 盈亏比就会急速攀升, 从而让利润真正奔跑起来。

经此一役, 连错 10 次也无所谓, 更何况 30%胜率? 事实上, 就算 30%胜率的操作, 也完全可能连错 10 次, 概率无非大小, 时间无非迟早。恰如墨菲定律所示, 只要会发生的就一定会发生。只是就算小概率事情真发生了, 并不意味着只能硬接整套连击。

常言, 前途是光明的, 道路是曲折的。反之, 道路只有曲折, 前途才会光明。

《难论》理念篇有这样的诠释: 无论何种体系方法, 所有操作无非: 持币、开仓、持仓、出仓。这四个操作: 持币是防守, 出仓是防守的回收; 开仓是攻击

的开始, 持仓是攻击的延续。

仓位可以从小到大, 也可以由大到小, **如此往复, 循环相济**, 这就是操作的要义。

观察的工具

什么是观察视角?

任何观察总是某个视角下的观察, 比如前述案例中的段视角。

没有 K 线、没有均线、没有画段、没有级别、没有结构.....这些都是我们观察的视角, 而不是观察的对象。不能混淆了观察视角和观察对象, 就如横看成岭侧成峰, 既不是岭, 也不是峰。你以不同的视角观察市场, 市场就会呈现不同的景象, 只是它们从来不是市场的全部及本来。

就如两个苹果, 那个大一点的苹果、颜色深一点的苹果、离你近一点的苹果.....它们可能是同一个苹果。如果没有其它苹果的存在, 你可能只会说“这个苹果”, 甚至直接说“这个”, 而不会有大小、深浅、远近.....这些视角下的苹果。

何似“道可道, 非常道, 名可名, 非常名”? 多少的市场操作者, 就是这般糊涂, 常执着于视角里的景象, 看不到视角之外的存在。什么是视角之外? 听那听不见的声音, 看那看不到的东西, 知那不知的事物.....才是真理。

《笑傲江湖》里岳不群对令狐冲的标准是“一招一式, 原封不动”, 而风清扬

的标准是“行云流水，任意所至”。一个视角给你开了一扇窗，让你看到了一面的世界，却也关上了 N 面的世界。一个顶级的交易者，有级别的视角，就得有非级别的视角，也得有无非级别的视角；有结构的视角，就得有非结构的视角，也得有无非结构的视角.....**这般上帝视角，是多么大的优势？**

观察什么？

有了上述理解，我们又观察什么呢？盈亏=仓位*空间*频率，仓位不在盘面之上，于是有盈亏=空间*频率。故而就要观察某个视角下盈亏空间及频率的规律。比如止损空间之大小、频率，盈利空间之大小、频率。

什么是规律？稳定及可重复。什么是稳定及可重复？定义就是视角。常见的视角：规则上一致的存在、时间上不变的存在、空间上统一的存在.....如体温 37°、四时有信、天圆地方.....

什么是某个视角？我们只是选择了段视角来举例和说明。那什么是段视角？关键在于如何定义及选择段。

若论启蒙指标是什么？唯 K 线和均线。

常有人能把 K 线说得头头是道，只是往往忽视了一个基本的问题：K 线，是连续的，还是离散的？

在行情分析软件上，有分钟、小时、日、周、月等人为分割的周期 K 线图，都是在将一个连续变化做人为划分（价格也是离散的），是对一个连续变化的概括。形式和实质，根本性地限制了精确的范围。哪怕只是定性分析，都如误差

之于民调, 是必然的存在。更何况定量分析?

只是以 K 线为基础, 过度追求精确操作的人, 什么时候都很多。也常有人以精确到少数点后两位的神奇, 去忽悠市场不明真相的小白们。

前文已经讨论过, 一个体系的基础必须有 100% 的坚不可摧。穿透 K 线, 面对眼前的市场, 有整体就可模糊, 差不多就无所谓, 而不是见微知著、分毫不差。

这无疑要求操作者具有一定的格局, 离得太近你是看不清什么的。

拉开了时间和空间, 自然就知道 K 线是如何生长的, 那纠结 K 线长什么样, 还有什么意义? 遗憾的是, 大部分人常盯着眼前一两根 K 线及其组合、形态, 做着因为 A 所以 B 的决策, 不就如盲人摸象般么?

那么 K 线之于均线的意义是什么?

首先, 有点统计学基础的朋友都应该明白, 以时间为单位划分的 K 线, 本就是一个统计样本抽取的过程, 这一点是 100% 确定的。那么依此为计算依据的均线, 只有延续统计概率的推演逻辑, 才能保证其内在逻辑的一致性。

其次, 无论我们的理论如何精确, 只要是人操作的东西, 犯错就是必然的, 这从客观上决定了操作的概率性, 没有人能否定这一点, 更何况 K 线本来就是概率统计的代名词。所以从概率本身入手, 便是我们解决操作问题的基础逻辑。

由于是样本统计, 市场总体量化数值的代表性必然会有偏差, 这一点是无法克服的, 你也无需克服。因为精确化并不是你的目的, 也并不会怎么影响或无关

你盈利目标的实现。

自始至终你都必须明白这一点, 这决定了我们需要理论地去精确, 模糊地去应用。实际上, 这种非精确化的定量化数据, 在定性上完全可以通过统计学的方法分类呈现, 这也是科学研究上统计学用得最多的地方。

什么是定性? 比如波动的原点、方向。市场上分类描述波动的理论方法有很多, 有人用均线显示波动; 也有人用划线刻画波动; 甚至有人用**几何结构**分类描述波动: **结构上涨**总是从相邻高低点依次抬升开始。**结构下跌**总是从相邻高低点依次下降开始。**结构盘整**总是从相邻高低点依次横向收敛或发散开始。

图: 结构分类



这个定义跟股市没什么关系, 拿笔在纸上画也是如此, 通俗而自然, 简单而明了。故而不少技术分析流派, 很早就有发现及应用。国内国外相关的书籍多看几本, 也许就发现: 1.A 股里的很多技术分析法则, 追根溯源其实都是早期从国外传过来的; 2.这些法则之初, 常似自然的感觉, 却还直切要义, 足见前人“实事求是, 简单而为”的智慧。

难者一个曾任职东北某机构的老派操盘手同事, 就非常擅长这些概念。特别是他对 2015 年股市牛熊转换的技术解读, 也曾让难者耳目一新、印象深刻。

注意: 结构只定义波动形态, 不定义波动的幅度、长度及频率, 而这才是行情真正的代名词。这些从何而来? 其它视角的观察而来。为什么不直接用结构来观测波动的幅度、长度及频率呢? 不直观。

就如我们可以用染色体的组合形式、第二性征的特点之类去定义男人女人, 却往往无法以此直接定义及预测, 现实中他们各自成长的空间、速度及频率, 还得由其它视角来辅助。实际操作中, **比波动形态更本质的, 是波动值本身**。就如“破而不回”视为破, 可一个行情都涨了 10 倍或 10000 点, 真还傻傻地等一个所谓的回调来确认? 紧紧围绕着自己的目的, 而不是把操作禁锢在手段里。

设计观察工具

不妨就以上述结构定义为例, 设计如何用 K 线和均线来构建观察工具。**什么是**为例? 亦如 K 线和均线、涨跌的定义, 只是案例说明, 下面的段、级别、介入点等一切可见可得的概念及操作, 也都只是案例说明。

没级别的段 (广义级别)

波动性, 是行情发展的基本特征, 其主要包括波幅、波长、波频。以 K 线为代

表的原始波动, 波峰波谷的位置确定往往相当主观, 故而波浪理论才会千人千浪。给 K 线附加一个均线规则, 就能很好地解决千人千浪的问题。

比如将段定义为: 5 周期 SMA 均线与 13 周期 SMA 均线缠绕前后, 13 周期 SMA 均线相邻高低点之间的连接。

1.这个定义完全舍弃了原始 K 线或价格, 很好地体现了波峰波谷一前一后相邻产生的直观自然特征。

2.既然是高低点之间的连接, 而首尾两端不存在均线缠绕意义上的高低点, 故不是真正的段, 比如上图黄圈所在的段。

3.什么是均线规则? 比较的前提和标准。什么是比较的前提和标准? 级别。依此, 一切都是有级别的, 只是我们常常没有意识到, 或是混淆了各自的级别。静下心来想想, 日常生活中多数的争论不休, 是不是都源出于各有各的前提和标准?

比如上述划分波动的标准, 跟波动特征的标准, 往往并不是一回事。前者是高低点的标准, 后者是段的标准。高低点的标准产生波动, 段的标准产生结构。

站在这个意义上, 这里的段定义是没有级别的。

4.段没有级别, 分类意义上的波动结构就不存在, 这给了我们一个全新的视角, 一个没有级别、没有结构的视角, 而只关注波动的幅度、频率及长度。或者说, 段有了级别, 就相当于限制了波动的幅度、频率及长度, 有了比较的标准、分类的划分。

有级别的段 (狭义级别)

要解决这个问题, 会用到均线体系。什么是均线体系? 蕴含分类标准的一组均线。它们以同样的规则, 不断产生进制意义上的级别划分, 就如二进制、十进制一般。

通过价格与线、线与线的关系, 可以在几何图形上将行情 100%分类。而前文讨论过, 只有那些 100%的东西, 才能作为构建体系的基础素材。故而如前文所述, 通过概率统计的方法, 实现均线对行情的精确定性, 符合概率学逻辑。

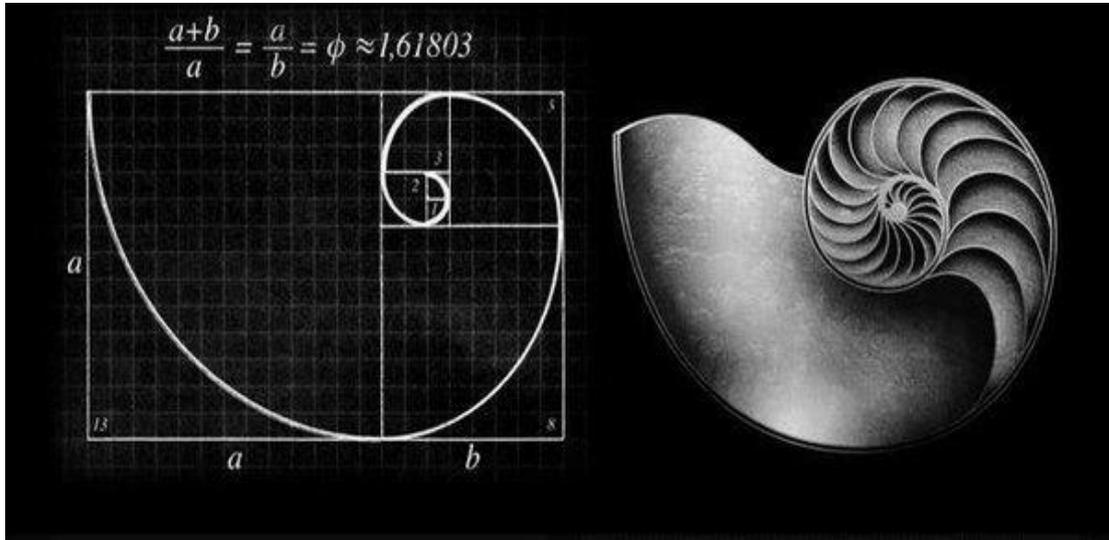
这里需要引入一个同样通俗且具有几何意义的市场观: 价格总是朝着阻力最小的方向前进。这个用反证法就很容易证明, 并且可以解释, 为什么下跌往往比上涨要容易。因为上涨所需能量 (资金及市场情绪等) 是一个增加的过程, 下跌反之。

一段行情, 有如树木的生长, 由于新生的枝条, 往往需要一段“休息”时间, 供自身生长, 而后才能萌发新枝, 在价格运行轨迹上, 就显示出各个高低点的连接。注意, 这里说的是系统, 而不是局部。

如果我们把一段上涨行情看成是吸收下跌能量的过程, 用物理学力学定律可以表示为面积越大, 压强越小。行情波动的整体特征, 只有符合斐波那契数列, 才能保证行情运动的面积最大, 使压强最小, 从而保证行情整体沿着阻力最小的方向前进。

星夜复图的人们, 只要此刻开始留心, 自会感觉到这层载有自然之力的特征规

律。很多受过所谓“高等教育”的人们,却时常自我受限于理论证明,徒然浪费时间,就如开车不放过油门的原理,触屏不放过传感的逻辑.....



如何去描述这种特征呢? 这里我们需要引入 SMA 均线系统,并在数学上简单阐述一下它的运用逻辑。

首先, SMA 均线的计算方式,使得其本身就可以呈现斐波那契数列的特征。因此只要系统是按照阻力最小方向前进的,就必然能通过 SMA 均线系统来完美刻画。对于 SMA 的这种理解,是有独家专利的。

其次, 良好的 SMA 均线参数设置,就能在概率上将近 100%地将复杂的行情波动,以级别的简单完全分类。

只要价格朝着阻力最小方向前进,行情波动就必然符合斐波那契数列特征,关键是发生在哪个数列段的问题。在一次独立事件中,从低级别开始,从理论上就可以假定,斐波那契数列特征发生与否的概率为 50%。

统计上,通常将发生概率低于 5%的独立事件定义为小概率事件。为使价格波动

的斐波那契数列特征, 摆脱小概率事件的限制, 在统计上就需要连续发生 5 次。

一个斐波那契数列的全分类为: 0、1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144、233.....从小到大依次连续三个独立的斐波那契数列组合分别为 (0、1、1)、(2、3、5)、(8、13、21)。那么任何一个组合, 连续发生 5 次的分界点分别为: (0、1、1、2、3、5、8、13); (2、3、5、8、13、21、34、55); (8、13、21、34、55、89、144、233); 于是三个分界点地方分别为 13、55、233。

还有一个特别的组合 (0、0、0), 一个意义不明的斐波那契数列组合。世界从来都是从无到有的, 从数理哲学的角度来说, 0 才是真正的本源。于是依次展开就有 0、0、0、1、1、2、3、5, 从而得出 5 这个分界点, 这是除了 0 之外, 最小的分界点。

即 5、13、55、233 周期 SMA 均线, 是级别依次分界的地方。

如果将这四个级别依次分为高级别、本级别、次级别、低级别, 从而引出规则: 任何给定时间周期的行情图谱, 233 周期 SMA 均线是高级别的分界线; 55 周期 SMA 均线是本级别的分界线、13 周期 SMA 均线是次级别的分界线; 5 周期 SMA 均线是低级别的分界线。

当然, 还可以根据上述规则, 像二级制、十进制一般, 演算出更多的级别均线。比如根据 13、21、34、55、89、144, 设置 144 周期 SMA 均线, 为快速调整级别周期提供中间参考。

从实战的角度来说 5、13 和 55 是核心, 特别是 55, 是核心里的核心。它们是从最小往上依次推演出来的级别等级, 且级别越小就越符合本源特征。000、011、235, 看看就有感觉。

至此, 我们已经打造或寻找到了一个级别函数, 接下来我们根据它去设计级别工具

此前我们将段定义为: 5 周期 SMA 均线与 13 周期 SMA 均线缠绕前后, 13 周期 SMA 均线相邻高低点之间的连接。而根据级别函数, 55 周期 SMA 均线是本级的分界线。于是 5 周期 SMA 均线和 13 周期 SMA 均线负责段的构建, 55 周期 SMA 均线负责本级别段的界定。

关键是如何定义分界的概念? 所谓分界, 就是非此即彼的位置。简单理解, 就是段的高低点与 55 周期 SMA 均线重叠的位置, 几何上可以理解为相切。

当然, 这只是理论规定, 实际不存在, 也不必要。K 线是离散的, 均线也是。看上去延绵不绝的均线, 实际只是间断点之间的线段连接。本就不是光滑曲线, 何必精确求重叠? 实际划分中, 只需要段的高低点落在 55 周期 SMA 均线附近即可。

什么是附近? 止损小, 是衡量标准。为什么是止损小? 回顾“如何寻找交易策略”小节里的论述。什么是止损小? 比较而来。如何比较? 止损小一开始总是跟介入联系在一起, 我们先简单定义一个止损规则: 一段开始之后, 以前高或前低止损, 以离止损线最近的价格介入。

显然, 同样的介入和止损规则下, 同一张图里不同的段介入, 其止损大小也会不同。它们就如一个箩筐里的苹果, 比较之下, 自有大小。故而止损小, 不是规定, 而是观察, 需要一定的训练之后, 才能获得的一种感觉。恰如游戏里的微操, 焦距里的微调。

通过止损小工具, 我们将落在 55 周期 SMA 均线附近的段高低点找出来, 相邻回落点之间, 就总会存在一个段的最高或最低点, 把它跟相邻回落点依次连接起来, 所形成的段就是本级别的段。由本级别段构成的结构, 就是本级别的结构。

相邻原则

同样的规则, 我们也可以划分出次级别和低级别, 即 5 周期 SMA 均线与 13 周期 SMA 均线的关系、0 周期 SMA 均线的 K 线与 5 周期 SMA 均线的关系。我们将这层层展开的逻辑, 形象地定义为相邻原则, 即**结构、段、结构、段.....**
依次相邻发展。

相邻原则限制了波动在时空上的表达, **它是一个工具, 它独立于波动本身**, 它将任何时间周期上的价格波动, 都按照它的规则进行级别划分。如果把相邻原则作为一个计算函数或公式, 所谓特定参数的 SMA 均线系统, 只是为了表达这个规则而进行的设计。

而不同时间周期的 K 线, 就是对一个价格运动的统计抽样。时间周期一旦变了, 相应的抽样标准也就变了。没有任何统计理论能证明, 在价格运动中, 不同的抽样标准之间, 存在什么固定的必然数理逻辑联系。

也就是说, 相邻规则会对任何时间周期上的价格运动, 进行高级别、本级别、次级别、低级别的划分。有多少个时间周期, 就有多少个时间周期上的高级别、本级别、次级别、低级别。

这个划分是独立的, 不同周期上的高级别、本级别、次级别、低级别之间, 并没有什么必然的关系, 有的只是统计意义上的关系。这种关系到底有多强, 是怎样的关系, 由现实决定。因此, 可以在日线图上说级别, 却不能说“日线级别”。

于最小观察对象 k 线, 我们其实并没有再下溯其内在级别及相邻关系。这个逻辑统一推广开来, 在任意级别, 我们只要相邻规则得到了表达, 高低点回线了, 那这些高低点就成为了构成段的元素了, 至于除此之外的高低点, 一概当作 k 线内部结构般忽略掉, 从而使行情变得简单而清晰。

如: 下图中红圈所代表的低级别段和缠绕, 就可以忽略掉, 其波动结构一目了然。



图: 本级别段

周期选择

既然存在多少个时间周期图，就存在多少种级别划分，实际的操作中，自然涉及到一个周期微调的操作。**为何？**因为级别划分的目的是为了操作，而不是为了划分而划分。怎么操作？一目了然，简单而为。

为了这种一目了然，就需要按照流畅（止损小且低频）、标准（统一）、活跃（波动大且高频）、清晰（100%确定）的原则，去进行图谱选择或者微调，是哪个时间周期，就是哪个时间周期，是什么级别，就是什么级别，别无其它。

实践中，通常以 4 倍的关系去缩小或放大时间周期观察，这并不是说存在周期之间的固定数理关系。有时候遇到一些非典型的图表，只要心中明白，一定有某个时间周期，恰当地对级别进行一目了然地刻画就行，具体是多少并不重要，只要心中有这个图就好。当你何时到达这种理解层次，级别操作就可以就位了。

至此，没有级别的段，可以用来描述波动，有级别的段，可以用来分类波动。前者不关注波动的内在分别，后者强调波动之间的内在分别。简单来说，前者是一个整体观察工具，后者是一个细节观察工具。这两种观察工具，可以单独使用，也可以结合着用。至于观察什么？回顾“如何寻找交易策略”章节。

“如何寻找交易策略”的案例说明里，我们介绍了建立在止损小基础上，没有级别的段介入。那该如何设计有级别的段介入呢？根据前文关于波动的结构定义，所有波动结构的转换，都对应着一个最近高低点的关系，即波动结构最后

一段的高低点, 总是我们判断波动结构存续与否的几何参考点。

这个定义的关键是“开始”一词。第一: 有 A 不一定有 B, 但 B 必然从 A 开始。第二: 新的开始必然意味着旧的结束, 但结束并不意味着永远。

根据相邻规则, 同级别的盘整只有三段(见下文), 这样可以很大程度防止被盘整拓展折腾。而根据涨跌结构生灭的过程, 我们可以定义这样三种介入时机: 临终点; 破坏点; 新生点。

这三个介入点并不必然依次出现, 就如你拿笔在纸上画线一般, 且总是对应于一组相邻高低点。操作的关键就是波动结构切换过程中相邻高低点的转换, 而这在当下的图谱上都是一目了然的东西。

什么是临终点? 减速型介入点;

什么是破坏点? 结构涨跌结束之后的次高次低点, 破坏了波动结构的类型; 13 周期 SMA 均线跟 55 周期 SMA 均线的缠绕点, 破坏了波动结构发展的方向。

什么是新生点? 回踩 55 周期 SMA 均线附近的 5 周期 SMA 均线和 13 周期 SMA 均线的缠绕点, 新的同级别波动结构。

设计思想: 概率学

临终点, 简称终点:

1. 当行情以结构涨跌时, 我们可以理解为一个硬币持续出现相同面的过程。这

一个过程存在两种可能: (1).虽然持续出现相同面, 但依然是随机的, 即越是出现相同面, 出现反面的概率就会随之增加; (2).这枚硬币被人为控制了, 想正则正, 想反则反。而五段则是具有概率学操作意义的基础结构, 但还只是基础。

2.当行情正经历减速时, 结构涨跌就有了结束的迹象。这样我们从减速的地方开始介入, 就有操作到最高和最低的可能, 也是一种概率表达。所谓背驰, 只是观察减速的视角之一。

3.当 1+2 同时出现的时候, 这就提升了反转操作的概率。这就是终点通常意义上的概率设计: 五段+背驰。显然, 当涨跌以结构的方式极限发展出高低点 (如七段或九段), 或极限背驰时的高低点或次高次低点 (三段背驰), 使得 1 或 2 单独存在, 也有足够的概率学操作意义时, 那么 1 或 2 亦可独立构成临终点。站在概率的角度, 这是殊途同归。

4.当涨跌以结构的方式极限发展出高低点时, 其本质是一个更高级别的急速行情 v 反操作 (难论术法之一), 而看上去相对没有那么急速, 故而是非典型的急速行情 v 反操作。

5.极限背驰时的高低点或次高次低点, 本质上是一个本级别的急速行情 v 反操作。这不只是一个可以解释空间的操作, 更是一个可以解释快速空间的操作, 故而不会退化到破点里去重复定义。

破坏点, 简称破点: 是对终点的概率表达, 进一步在结构意义上给以确认, 是本级别涨跌结构的破坏点: 次低次高、13 周期 SMA 均线与 55 周期 SMA 均线缠绕点。

新生点, 简称新点: 终点中有提到硬币持续正面或反面的两种可能, 新点则跟第二种可能有关。当涨跌结构反转之后, 其依然可以同级别发展这一结构, 则是对“想正就正, 想反则反”的验证, 即这很可能不是偶然的。

实际的操作中, 一个本级别段回归的过程, 就是三条均线汇合和发散的过程。而假定高一级别段要延续, 而刚好又产生了本级别反向段, 这就是一种概率验证或叠加。站在这个意义上, 所有本级别意义上的反向段, 都构成新点。也就是说, 无需前方有涨跌结构。

实际操作中, 有一条原则必须遵守: 一定不能提前预判这些介入点的形成。

很显然, 所有介入点, 在本例中都是基于均线缠绕。在均线没有缠绕之前, 不存在介入点。由于它们都是拐点型介入, 于之后的行情空间而言, 均线缠绕之后再介入, 离真正的高低点, 并不会太大的差别, 特别是遵循难论操作原则(流畅、活跃、标准、清晰)的情况下, 这种差别完全可以忽略不计。

关于这三个介入点, 大家需要这样一个清晰的认识:

1. 介入点本身都不能直接解释其后的空间, 也不解释以何种方式反转, 它们只是行情转折及其延伸的概率介入点。行情转折及其延伸的空间及其形式, 由其它观察视角来完成, 比如上面提到的急速行情 v 反操作(训练营会有重点讲解, 博文也有各种介绍)。

2. 破点和新点是完成里的确定, 并不是一个事后方知的概念。而终点必须等之

后的图形走出来, 才能确定其是否为最高或最低点。需要一个动态的确认过程, 技术上对新手存在一定的难度。实际上, 捕捉顶和底总是很难的, 对技术及其熟练程度自然存在更高的要求。

3.介入点之后, 如果以低级别的方式被破坏(反复缠绕而不回归 55SMA), 其后再介入就要处理成一个完成段。

4.一段行情也许可以处理成多种波动结构, 以清晰、标准为前提, 只要介入点唯一确定, 就无所谓哪种波动结构, 也无所谓哪种介入点。

5.介入点以概率为指引, 只要概率到位, 特别盈亏比到位, 结构的清晰、标准, 以及介入点的清晰、标准, 就不再是必然要求。

6.正因为是概率, 如此涨不再是涨, 跌不再是跌, 盘整不再是盘整, 至少不存在结构意义上的因果解释。正因为无, 故而无需处理它们及其转换。

7.介入点并不能理论地去直接解释止损的大小、频率, 也不能定义空间的波动幅度及频率。虽然, 能以介入点作为观察视角, 只是不如没级别的段简单、直观。一般情况下, 先以没有级别的段视角, 去观察“如何寻找交易策略”里的那些波动特征, 再内外结合着用。

8.介入点, 更多地是为了提高操作的准头。什么是准头? 降低止损的额度, 提高命中的概率。一方面, 高级别以低级别介入, 止损会更小。另一方面, 它们提供了不止一次的介入机会, 就如考试多考几次, 考上的概率也会高。

9.介入点也只是名介入点, 它们有时候也可以是止损的方式、高抛低吸的节奏。行情以波动结构的方式发展, 特别是非相邻规则的方式发展, 本级别行情

上下波动的幅度就太大了。

图: 标准介入点分布——只是标准意义, 而不是说就是如此



所有介入点的操作逻辑:

- 1.有 A 不一定有 B, 但有 B 必然有 A。
- 2.有限全分类 (分类只有两三种)。

比如结构上, 有次高或次低, 结构涨跌不一定反转, 只是反转就一定会从次高或次低开始; 有次次高点或次次低点, 结构涨跌不一定延续, 但其延续, 必然会从次次高点或次次低点开始确认。

这是一个“开始结束-确认结束-确认反转的过程”。

背驰, 是一个怎么样的概念?

很多人容易将背驰等同于反转, 在上述案例设计中, 它只是一个观察减速状态

的视角。背驰是相对的，有比较才有背驰。比较而来的背驰，自然需要一个比较的前提和标准。唯有如此，背驰操作才有可实践的统计基础。比如上述介入点的案例设计，其前提和标准，我们将其定义为：**同级别里的相邻同向段。**

大家喜欢用 MACD 来描述背驰，但很多人没明白 MACD 指标设计的数学逻辑。由于价格运动的幅度除以时间等于价格运动的速度，而在选定时间周期的行情图表上，任何一根 K 线的时间周期都是相等的，这样价格运动的幅度就变相同于价格运动的速度。

简单来说：MACD 柱子，表示的是价格运动的速度本身；柱子高点依次连接的斜率，表示的是价格运动速度的变化（加速度或减速度）。实际上，加速度的变化才具有第一时间的拐点含义。

MACD 的零轴，在图谱上有双重含义，一方面是速度由正转负的分界线（根据参数设置而不同），同时也是时间轴。在微积分里，价格运动速度在时间上的积分或与时间围成的面积，实际上表示的是价格运动的位移，注意是位移，而不是路程。

如果你明白这个，其实用不用 MACD 来判断背驰，也关系不大了，就比较前后两段价格的位移空间及斜率就好了，这在盘面上都是一目了然的东西。

由于段定义的完成性，背驰之后必然有一个同级别或同标准的反向段（SMA 均线缠绕段）。对于一个完成段，其真正的结束是由于本身的背驰。**什么是本身的背驰，即内部或次级别背驰，导致速度逐渐变缓以至为零。**

比如开车，当下你停下来了，只要你当下一小时行驶的距离比前一个小时行驶

的距离短, 那么就说你相对于前一个小时背驰了, 但你车子停下来, 跟前一个小时并没有什么必然的关系, 你车子停了, 一定是因为你这一小时减速至零了, 这个是必然的, 其中必有一个先快后慢以至为零的过程。只是我们也可以说, 你是这两小时减速至零。

但车子停了之后是原地打转、往回行驶、还是继续向前, 向前多少, 如何向前.....这些是无法确定的。只是价格并不是什么情况下都是连续的, 比如 V 型运动里的一字秒拉, 再一字秒空。而不连续的曲线发展, 实际上违背了关于背驰微分计算的基本理论前提。

故而, 大家一定要明白, 背驰下的所谓精确, 是相对的, 不能在精确的方向走太远。罔顾理论及事实前提的精确, 那自然是一厢情愿, 只会适得其反。关于背驰这一点的领悟, 可以从很大程度上使你远离所谓的必然性预测, 这是操作的大忌。

到这里, 大家当明白, 背驰的概念和 MACD 的配合, 其实是没有什么必然关系的。根据我们关于背驰的定义和 MACD 的解释, 你就一定要明白这个。

最后, 再提醒一下, MACD 是基于 K 线的样本统计, 其不可能精确到点, 甚至都可能完全不具备背驰含义, 所以顶底从来都不是一个点, 而是一个区域, 是一个逐渐确认的过程, 不要中毒太深。

可以说, 这里是关于背驰最本源的解释。什么是本源的解释? 前后比较里的减速。MACD 只是衡量价格运动减速的工具之一, 减速的概念也完全不局限于价格运动的速度, 比如股票基本面里的减速, 大宗商品周期里的减速, 关联品种

强弱对比里的减速.....万物皆运动, 运动在相对, 相对才减速。明白其本质, 举一反三, 触类旁通。

如何定位盘整介入点—三段原则

本级别盘整发散, 受相邻原则及 SMA 均线级别的限制, 第四段的回归点必然受制于同级别反侧 SMA 均线, 其可以理解为一个非典型的上涨或下跌结构的开始。随便找几张图看看, 或拿纸笔画画, 这都是显而易见的盘面特征。说其非典型, 主要是不符合人们观察事物的自然感知习惯, 故而就不再单独拿出来讲解了。

当然, 就如左利手一样, 不适合大多数人的事情, 未必不适合少数人。既然是案例指引, 有想法的朋友, 完全可以按照自己的习惯去另当别论。



本级别盘整收敛, 受制于相邻原则下 K 线与 SMA 均线的流畅规定, 则必然对最小波动的波长、波频、波幅都有要求。盘整三段之后如果还要收敛, 此时形成的段就会破坏相邻原则而不再流畅, 常表现为 K 线和 SMA 均线黏合 (如上图)。或者说, 在收敛状态下, 不管三段之后有多少个非流畅的段, 都当合并

为第三段的终点或第四段的起点。

这里不妨用再用概率来阐述一下这个盘整三段的极限: 涨跌结构从段的角度, 其概率极限是九段。反之, 行情如果不是涨跌, 就是盘整。那么从涨跌结构形成的第五段开始, 涨跌结构要么延续, 要么破坏, 不创新高或者破 55 周期 SMA 均线, 就会导致涨跌结构破坏。

这样每一个段都有两次机会, 去破坏涨跌结构。我们假定每一次破坏涨跌结构的概率为 50%, 4 段就会有 5 个点。其中第 5 个点的高点, 就是第九段的高点, 5 次都维持涨跌结构及其级别的概率为 $0.5^5=3.125%$, 这跟九段连续破高点极限概率是一样的。

盘整三段, 算上起点段, 实际是四段。结构涨跌之后维持级别及结构, 跟演变为盘整之后维持级别及结构, 矛盾对立统一。涨跌结构维持的概率为 3.125%, 反之, 盘整结构维持的概率也是 3.125%, 之后就要面临着突破: 要么破坏级别, 要么破坏盘整。

所以, **无论是结构涨跌九段和盘整三段, 总体的概率计算思想是一样的**, 只是相对依据的概率情景有些差别: 盘整三段受相邻规则和 55 周期 SMA 的均线约束要更多一些, 即受时空规则限制, 无法发生更多段的同级别、同类型的盘整; 而结构涨跌九段是概率乘法规则下的统计学效应。

盘整操作的关键在第三段, 其起点恰好会发生在 55 周期 SMA 均线附近。你心中无盘整, 只是把回归点当作新点处理, 就自然操作完了盘整操作。如果说盘整和趋势是一个相互转化的相生过程, 那盘整突破, 就是行情向趋势转化这一

相生过程, 第一步的特征。

实际操作中有这样的统计经验, 即三段盘整创新高, 即第四段的延伸会超过第一段的高点或低点 (如下图)。如果是上涨, 则超高点, 反之, 则超低点。这一点可以用来解释空间, 具有相当强的实战意义。

图: 盘整三段原则



相邻规则流畅表达时, 低级别三段也可以视为高级别一段。只是实际情况往往不允许, 行情发展常常会毫无章法地破坏相邻规则。此时, 我们就要回归级别和相邻规则定义的本质, 抓住高低点回线这个核心特点。

运用逻辑

纵观教程, 大家必须始终明白一点: **《难论》之交易篇, 特别是术法篇, 一直都只是在以“案例展示”的方式, 引导大家认识“打造、设计一个交易工具及策略”的思想和原则, 是大家触类旁通、举一反三的开始。**

比如上面的没级别的段、止损小的段, 有级别的段、介入点, 这些都只是引导性的案例说明而已。难论训练营, 不仅对它们还会有非常详细的补充, 更有讲

解许多其它的操作视角及方法, 比如**大周期的拐点、急速行情的 v 形反转、数据行情、段的活跃、段的延伸、三段盘整、特殊位置、特殊结构、非此即彼、连锁触发、成交量法则、基本面判断、指数与个股的关系、止损的法则、出单的方式、仓位的管理、进退的节奏.....**

它们有些普遍适用于股票、期货、外汇、债市、期权、币市、内盘、外盘等各类市场, 也有些只是针对不同市场规则的特定视角及方法。这些操作视角及方法, 有如少林寺七十二绝技, 一个操作者只要学会其中任何一项, 都足以独步市场。哪怕是接下来要讲解的“止损小的段”, 这样的入门功夫, 只要功力深, 亦如天龙八部里的虚竹, 凭一套韦陀掌, 也能让鸠摩智手忙脚乱。

只是任何一个视角及方法, 任何一个市场及其规则, 单独展开来详细讲解, 那都是长篇大论。故而大家一定要明白, 教程只是基础指引, 更多的学习及训练在教程之外、盘面之上。就如我们义务教育阶段里的数理化课本, 它们是以不变应万变之不变, 而不是以不变应万变之万变。只是教材, 上不了清北, 只是理论, 当不成老司机.....具体的解题思路及技巧, 大凡都在课本之外、习题之中。

难论自始至终只言“实事求是, 简单而为”, 难论交易篇从头至尾只论“简单的方式拉开盈亏比”, 其它一切可见可得的素材, 都只是案例展示。前者, 有如数理化教程里的理论公式, 后者, 有如紧随理论公式之后的案例讲解。理论公式, 是对现实的某种完美抽象; 案例讲解, 是对现实的某种理想设定。只是总有很多读者, 甚至加入训练营多时的学生, 会习惯性地把案例当所有, 把展示当难论, 亦是把理论当一切, 假设当现实。

当然, 这是极为正常的现象。大多数人的阅读理解水平, 在高中语文考试中已经被客观证明。文章只要稍微长点、抽象点, 就很少有人还能看明白什么是主题思想、什么是说明素材、什么是本义, 什么是修辞……断章取义、自以为义, 是最为常见的两种错误。只要多看看媒体文章背后的评论区, 只要多想想他人误解自己和自己误解他人的频率, 就知道这两种错误是多么真实而普遍。

很多事情, 只是要想明白, 就已经很难。当以为想明白了, 只要尝试说清楚, 才会发现还有漏洞。等到以为能说清楚了, 只要尝试写下来, 就会发现还不完整。走不好这三步, 就不要以独自阅读的方式去理解和学习, 这样太容易自残自欺。做到这一点, 才是人间清醒。

案例说明 1:

止损小的段

在“如何寻找交易策略”章节, 我们讨论了寻找策略的关键, 在于观察某个视角下盈亏空间及频率的规律, 比如止损空间之大小、频率, 盈利空间之大小、频率。同时简单介绍了建立在止损小基础上, 没有级别的段介入。

回顾一下定义: 什么是止损小? 比较而来。止损规则: 一段开始之后, 以前高或前低止损, 以离止损线最近的价格介入。现在将这个操作展开一下:

止损小的段介入, 即意味着我们在同一个视角下, 必须同时观察到止损小、止损少、波幅大、波频高。唯有如此, 才能在降低止损的同时放大盈利。更重要的是, 要留有足够余地的观察, 而不能是刚刚可以实现目标。唯有如此, 才有

简单而为里的稳定输出。

为了有助于问题的说明, 我们不妨将上述观察推到理想状态。比如什么是理想的止损? **1.段的起始点介入时, 沿着段的高低点止损很小, 且不会轻易被扫损; 2.沿着段移动损, 不会被扫损; 3.沿着段移动损, 不会被扫损, 且止损小。**如下图:



这种止损特点, 难论称之为流畅。流畅的哲学基础是什么? 稳定可重复, 这是一切规律的特征。在统计学上, 这简直就是一个不需要处理的线性拟合曲线, 其本身就是稳定可重复的代名词。如果来来回回、起起伏伏, 都是如此, 稳定可重复的属性就会被更加确定。

故而流畅在时间空间上的表达, 实则是规律特征的强力表达。至于具体的规律或原因是什么, 无需知道, 知道有即可。当一个段满足这个条件, 只要它的波动相对大些, 那介入点或反向介入点, 离价格真正高低点之间的滞后空间, 就完全可以忽略不计。如此**整个操作就可以简化为段的起始与结束**, 这是一个实战意义超凡的灵魂标准。

实际操作中, 如何确定这三点会成立呢? **历史与验证**。段的起始介入点止损很小, 这个当下可见可得。而会不会轻易被扫损, 就需要历史来帮忙了。第二三

点的处理方式, 同第一点。如果没有历史, 我们就需要全市场的统一历史。**如何理解历史+验证? 大家可以去回到理念篇, 那里有完整的逻辑表述。**

故而只要遵循段遵循流畅的特点, 就有了足够底线的介入基础。当然, 受制于不同市场的游戏规则、不同品种的当下特点, 我们还需要保证行情的活跃性。没有活跃的流畅, 流畅不再流畅, 足够活跃的流畅, 流畅可以不流畅。何为活跃性? 就是很容易做到保本、盈利、大赚。如何判断? 依然是历史+验证。

限制篇幅, 这些操作视角及技巧, 就不再一一展开。简单来说, 各有各的视角, 只要在各自的视角里观察到“止损小、止损少、波幅大、波频高”的统计规律或特征, 就可以根据自己的目标、能力、手段及条件, 设计属于自己交易策略。

为什么是同一视角?

作为案例说明, 于新人而言最为简单。如果止损小、止损少、波幅大、波频高, 分别以不同的视角进行观察, 于新人们就太难了。虽然听上去完全能够理解, 真操作起来, 是顾不过来的。不经过大量的练习, 多视角、多进程处理问题的能力, 就永远都不会有。

这就有如开车, 眼观六路、耳听八方、手脚并用、意识规则.....各种视角、多种信息同时并进, 于新手是怎么都不可能。如果只用视觉, 只观一方, 只用手或脚, 无需规则, 那谁不会开呢? 新手就是要从这样的情景开始。

当然, 实况上路时这样理想的情景, 自然少之又少, 这并不意味着训练不要从

这样的地方开始。新人，就要有新人的样子，一开始就各种能，那还叫新人吗？训练营中，常有学生在练习止损小段操作的时候，苦于找不到很多标准的案例或机会。于是总想着有没有更好的办法，而完全忘了训练是什么？

实际操作中，任何人总有其水平限制，市场也总有其客观现状。所谓难以找到，也许是自己能力不够，也许是市场本就稀缺。无论是何种情况，在方法不存在问题的情况下，都是此刻本来如此的样子。

能力不够，强行如果能，那还谈什么能力高低？市场如果没有机会，强行找机会，是不是找不自在？什么是方法不存在问题的情况下？**任何方法都不存在问题，都有其可以观察到并适用的机会，无非大小多少。**

这样的训练，不只是训练方法本身，更多地是操作意识、心态及纪律。就如打靶训练，实战中怎么会有这么好的事情？而什么又是打靶训练？打靶是理想情景，却有比实战更高的训练要求，就如绷着沙袋练跑步，放下之后才有步履如风。所谓训练，就是要不断折腾自己，一定要自己感觉到难才行。不难的训练，什么时候都练不出高手。

止损小，是万善之始，万福之源

退一万步，只要做到了止损小，再不好，又能有多不好呢？某学生父亲跟他这么说：你们也就熊市的时候厉害，牛市的时候，你们好像也不那么拔尖。难者：那一个人的钱是怎么亏掉的呢？自然是熊市亏掉的。1.利润=盈利-亏损；2.有 A 不一定有 B，B 必然从 A 开始。止损小不一定有盈利大，盈利大必然得从

止损小开始。用很大的代价去赚一个绝对值意义上的大盈利，终究算不得有多高明，也走不远。

而大的盈利，往往不是重仓，就得长拿。重仓不难，头铁的人从来都不少。长拿其实也不难，常常不过迫不得已。真赚钱的生意，大凡不过生意就是好做，而机制让他们不得不持盈。比如养猪，就是一个不好做，又不得不长拿的生意。尽管在前一波养猪牛市，确实也听闻过一些暴富的神话，只是更多还是暴亏的故事。而无论是暴富或暴亏，都是没有拉开盈亏。



常态情况下，假定养猪净利润有 10%，这已经很好了。就是这个利润，也要冒爆仓的风险，比如一场猪瘟，就足以让一切化为乌有。我们再假定某年猪价涨了两倍，在成本不变的情况下，一年的利润，就抵得上过去 20 年。站在这个意义上，确实算得上是暴利。只是盈亏比，也不过是从 1:10 拉开到了 2:1。而这又能爆几次仓呢？如果再加点杠杆，一把就能亏成原始人。

那猪瘟常有吗？正因为不常有，故而很多人就当它不会发生，特别是不会发生在自己身上。只是猪瘟就在那里，来了又走，走了又来。这就是大部分人的因果：1.把事情看成自己想要的样子；2.过去一直发生，未来就会一直发生。就如交易中常听人说：这方法有效，我用过，能赚钱，只是最终没赚。可是谁没赚

过呢? 谁又最终赚了? 用什么方法都有这个属性。

什么是拉开盈亏比? **亏是多亏点, 还不算亏的亏; 赚是少赚点, 还算多赚的赚。**故而不需要进那么好, 也不需要出那么好。正因为如此, 对工具及能力的要求, 也不需要那么好。凡事有巅峰, 就得有无数平凡来衬托, 市场里的芸芸之众, 其工具及能力本就没有多好, 也始终不可能有多好。

不需要这么好, 也做不到这么好, 反过来, 不是用力过度, 就是一厢情愿。而付出了那么多, 怎能不期待更多呢? 出不来了啊。简单来说, 少攻零防的生猪养殖, 真行情来了, 再多的技巧, 又有何用? 不是躺赢, 就是等死。这就是天下养猪人的真实写照, 冒着巨大的风险, 想着没办法的办法, 赚着不数就知道的辛苦钱。

止损小的段, 以止损小为名, 以段为招, 重意不重形, 用意不用力。在训练营, 其更多地只是以简单的方式呈现和训练, 试图引导大家: 把止损小的操作理念明了于胸、根植于心, 从今往后, 若有所动, 无不贯之以简单的方式拉开盈亏比。

案例说明 2:

特殊位置的特殊结构

早期训练营的课程讲解里, 常常会用到这张“**全国不会有第二张的大盘抄底图**”。不知道有多少的学生, 在日复一日的操作中, 心中是否仍然对此图清晰

如初。下图是写下博文《2019年A股操作简略：新年超级大礼包！》时，上证指数在16日SMA级别均线上的形态。



全世界很少有什么曲线图，会像股票指数一般，需要用天文数字般的资金去描绘，值得大家好好留心观察。只要如此，大家也许就会发现，上证指数在16日SMA均线上，对应的斐波那契数列级别关系，巧合地发生了：黄色图示是一个本级别的涨跌结构，并以破点结束。紫色图示是一个更高周期的本级别涨跌结构，也以破点结束。事实上，最初从1991年到1993年是对应周期的本级别涨跌结构，并同样以破点结束。



上图是写下《大盘指数还能走多远？难论16日SMA级别均线上的牛市启示

录》时, 上证指数在 16 日 SMA 均线上的表现:

1. 上证指数是否还会朝着更高周期的本级别涨跌结构去发展? 如果看到 16 日 144 周期 SMA 均线上其表现的完美性, 结合上证指数在难论急速行情 V 反上的历史规律, 一句“**特殊位置的特殊结构**”, 足以概括所有的操作理由。**特殊位置, 解释了空间及其发生的概率, 特殊结构提供了止损的控制及操作到的概率。**

2. 如果上证指数完成 16 日 144 周期 SMA 均线附近的拉升, 盘面就可以理解为: 结构破坏点以后, 接一个三段盘整。而三段盘整的重要意义是, 它常常预示着行情会突破盘整区的高点或低点。

什么是特殊位置? 《2019 年 A 股操作简略: 新年超级大礼包!》中所呈现的难论 16 日 SMA 级别均线规律, 准得是不是太久了? 巧得是不是太准了? 16 日 144 周期 SMA 均线就是上证指数每一次大调整的极限, 且其后总会有一段足够活跃的行市, 而这一次更有三段盘整对更大空间的解释。



什么是特殊结构? 在上证指数回调至 16 日 144 周期 SMA 均线附近时, 曾在

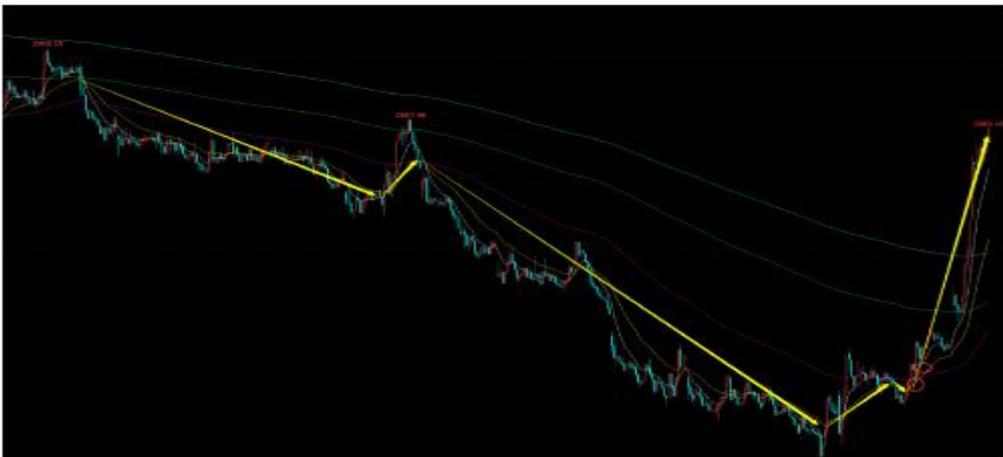
《**大盘起势：天意难测，若见低点，不如试试**》有这样的设计：

1. 上证指数的 30 分钟行情图，典型的涨跌结构的极限形态。什么是极限形态？

更高的转折概率。什么是更高的转折概率？不常有。

2. 涨跌结构的极限形态不常有，我们还是可以在这个时候，以止损小的方式去操作。不是七段，就是九段，不是终点，就是破点，前后不会太久。

终点怎么操作？ 如果行情流畅或以相邻规则发展，就当下直接介入。如果行情以急速行情的方式发展，就先当成急速行情 V 反去处理。如果前两者之后出现反复缠绕段，就再处理成一个完整的流畅段去操作。



当下行情就是如此，上证指数涨跌结构的极限形态，出现在 30 分钟图的第七段（七段最标准，九段不影响），且出现了反复缠绕段，那就处理成一个 1 小时的完整流畅段去操作。而行情在 1 小时上是一个大幅急速下跌，本就要有意识地去操作。故而又可以处理成 15 分钟的结构去操作，即 15 分钟相邻两个破点。什么是 15 分钟的结构？急速行情大幅下跌，就允许行情以非流畅段的方式存在，即非典型的急速行情 V 反。简单来说，该有的都有了，该标准的都标准了。

案例说明 3

止损的逻辑

利润=盈利-亏损, 以简单的方式拉开盈亏比, 就意味着亏损当被控制在相对很小的范围, 否则就无所谓简单。就如一个东西很便宜, 贵点, 再贵点, 也还是便宜, 才是真正的便宜。而亏损=频率 × 空间 × 仓位, 止损的控制, 就在相对很小的止损中去平衡频率、空间及仓位。

止损频率高了, 就要降低止损的空间及仓位; 止损频率低了, 就可以提高仓位及空间.....当然, 所谓止损之于相对很小, 总是相对特定的盈利空间而来, 相对特定的操作者而言, 一切的止损平衡都建立在这个比较的逻辑中。

那如何设置止损空间及频率? 关键在于找到一个稳定可重复的历史止损特征。比如频繁损的控制, 这个标准可以在历史中找寻, 也可以在尝试中得来。

这个历史标准是什么? 比如, 假定段介入规则为: 一段开始之后, 以前高或前低止损, 以离止损线最近的价格介入。它可以是历史连续 5 个段介入点不止损、历史连续 5 个同向段介入点不止损、历史连续 5 个某条均线附近的段介入点不止损.....

这样的“可以是”, 动动脑筋, 相信大家能找到或组合出很多来, 然多少不是关键, 关键的是在这些标准中找到一个不频繁触发止损的规律性表现。止损空间的控制, 也是同样的逻辑。那什么是历史? 历史有远近长短、整体局部、静态发展、普遍个案.....当然, 也有相对缺少历史标准的情况, 你就在仅有的

历史中, 以猜测的方式去试探和追踪出一个止损小的标准。

于这个观察而来的标准, 你如何观察, 就当如何遵循, 而不能机械硬套。

比如以连续段介入为标准的观察, 其频繁止损是建立在连续段介入点都操作的前提之下。可介入点的操作, 不存在连续的段介入点, 大周期的拐点, 时间上也不存在频繁操作的可能, 这就构成对连续段介入下频繁止损标准的平衡。或者说, 难论交易篇里提供的几乎所有观察视角, 在简单的方式拉开盈亏比的思想指引下, 通常不会有频繁介入的属性。

为何? 波动的空间及频率、操作的胜率, 不可能同时都高, 历史没有这样的人和事, 也没有这样的盘面。没有, 就观察不到, 观察不到, 就不会操作。如果观察到了, 则默认是观察的标准出了问题。此时, 不妨先停下来, 想想之后再看看, 看看之后再想想。如果还是能观察到, 那不管你观察到的, 看上去有多么真实, 也要以信念的力量将它们放弃掉。

同样, $盈利 = 频率 \times 空间 \times 仓位$, 它的控制跟止损的控制逻辑, 并没有本质的区别, 只是控制的方向, 通常要反过来, 即频率高、空间大、仓位重。比如源自于观察的活跃规则: 大周期的拐点、数据行情、急速行情的 v 反、历史段的活跃。

它们构成行情空间四个基本的观察标准或视角, 就如上述“可以是”的止损标准一般, 如果可以, 大家也能找出更多。前面说到: 止损之于相对很小, 总是相对特定的盈利空间而来, 一切的止损平衡都建立在比较的逻辑中。故而对盈利的放大, 就是对止损的控制。

实际操作,也许不止一种操作方式能实现对盈亏比的拉开,此时就需要以简单的方式来再度平衡。即我们先确定能解决问题的方案,再确定解决问题的简单方案。总之,止损的要义是在稳定可重复的历史中,去寻找一个能以简单的方式拉开盈亏比的操作,即止损的方式需要以时间、空间、对象及条件为转移。

显然,相对很小的止损控制,不是某种具体的操作,而是一定操作思想指引下的止损实践,需要大量的练习、反馈、总结,才有可能达成止损操作上的自如。大凡人们希望一种完美的止损标准,一招鲜打到底。这样可不可以?当然可以,只是要做好大量放弃的准备。任何一种具体的止损操作,总是对具体有要求。

在简单而为的思想指引下,一招鲜之于招的具体,就得有较大的包容度,反之就容易反复受限,就如吃饭不能以粒为标准,喝水不能以滴为标准。一个交易者,就是要寻找到一种较为模糊的具体标准,并在以后的操作中,以此为指引。一招鲜的操作之所以失败,就在于不以“时间、空间、对象及条件”为转移的一招鲜。这是永恒法秘籍,焉能不败?

移动止损案例:高点取低点

以上涨为例,本级别上的高点,可以是价格、5周期 SMA 均线、13周期 SMA 均线等高点,对应的 55 周期 SMA 均线位置为低点。止损线,就设置在低点的位置,介入方式可以是介入点、价格信号等。移动止损的标准:高点在没有新高之前,不移动止损位置,直到高点新高之后,才相应地移动止损的位置。



以上图为例，我们假设一开始以一个止损小的段介入及止损（黄色位置），其后红色坐标线，就是一个价格不断新高时，所对应的移损过程。如果我们在过去的历史中，观察这种移动止损方式有不频繁止损的规律特征，那就有了应用它的基本前提。只是光有这个还不够，当下还得同时满足止损小的要求。

如果无法实现止损小，就得相应调整我们的目标或手段。客观上，我们通常总能找到一个不频繁止损的移损标准，只是不一定能满足止损小的要求。且随着行情的发展，一开始的止损小，也有不再止损小的可能。事实上，往往就是如此。

比如一个标准的日线流畅段，按照高取低的方式止损，空间也许并不大，可一旦行情开始连板，此时再按照高取低的原则去止损，空间就太大了。特别是在A股市场，规则之下行情往往无法连续波动，所谓的止损设置有时完全只是摆设，这就需要主动出单+提前止损来配合。

按照“如何寻找交易策略”章节的指导思想，就是要留有足够的余地，才有简单而为的可能。而简单而为的前提什么？**实事求是。提前操作的前提是有提前的必要和可能，简单的方式拉开盈亏比，简单的方式是前提。**

常有学生在一个大的盈亏比中, 为了控制一两个点的止损, 而各种提前和分仓。这既没有必要, 也是自我设限。就如地摊小贩自然会计较一些, 而大公司大企业再这样计较, 就会是得不偿失。提前和分仓都对空间有一定的要求, 唯有如此, 才能从容完成更多的操作步骤。

这个高点取低点的止损方式, 我们可以随着行情的发展, 而相应提高止损设置的级别或标准。比如 13 周期 SMA 均线高取低, 改成 5 周期 SMA 均线高取低, 又或是改成价格高取低, 甚至在其它时间周期重复这个逻辑。当然, 实际操作中, 也有反向调整的可能, 比如从一开始的小止损, 变成更小的止损。就看目的是什么, 需求是什么, 规律是什么.....

比如曾有学生做了一个原油多单, 盈利近 200 点之后, 没有移动最初的止损位, 且同时设置了 170 点的止盈位。这就意味着, 他决定用超 200 点的回撤去博 170 点的盈利, 这样的盈亏比怎么也不吻合“简单的方式拉开盈亏比”的操作原则。止盈设置限制了行情的上限可能, 而不触及止盈的行情就很容易触发止损了。这样的操作对胜率或运气的要求往往太高了, 难则易败。

始终要明白的是, 止损设置只是防范风险, 而不是出单的选择, 更不是等着被损。按照上述规则, 止损设置通常要在触发之前, 主动处理掉单子。上面说的止损逻辑, 只要行情足够流畅, 空间足够富足, 就总有时间和空间来处理仓位。

简单来说, 凡事总有个例外, 遇事总有个意外。事事留个有余不尽, 便造物不能忌我, 鬼神不能损我。若业必求满, 功必求盈, 不生内变, 必招外忧。故止损小, 是止损大一点, 还是小的小; 盈利大, 是盈利小一点, 还是大的大。

就如 OTC 类药品说明书上的用量规定, 是多一点问题不大, 少一点也能解决问题。亦如汽车油表, 指针到 FULL, 其实还有 FULL 之上, 指针到 EMPTY, 还有 EMPTY 之下。止损, 有看得见的 A 计划, 当还有看不见的 B 计划。看得见的是标准, 看不见的是余地。

案例说明 4

什么是案例说明, 案例本身并不是标准, 理解了其本质, 就可以一生二, 二生三, 三生万物。比如趋势和盘整, 这是很多人面对一段行情本能会去观察和分析的对象。在新版教程中, 已经尽量隐掉了这些概念。它们就如阻力及其因果, 会在很大程度上把一个交易者限制其中, 好像它就会发生一般。实际上, 很多人甚至都意识不到“好像、就如、看作……”里的文字艺术, 于是不经意间就把艺术等同于了现实。

前面我们有说处理问题的两个方向: 1.有问题, 解决问题; 2.有问题, 消灭问题。趋势和盘整, 在方法 A 中可能面对的真假问题, 在方法 B 中可能根本就不会出现。于大多数人而言: 所谓的趋势, 就是期望里的某个大幅波动, 而盘整只是不及期望的连续窄幅的波动。

真真假假的困惑之处, 在于人们是按照自己的期望来定义真假的。你期望它发展出趋势程度的波动, 可是没有, 于是就说它是假的, 反之则说这是真的。如果定义明确, 就算行情没有继续延伸出你想要的空间, 那也是真的; 反之, 就算延伸出了心中期望的空间, 那也是假的。

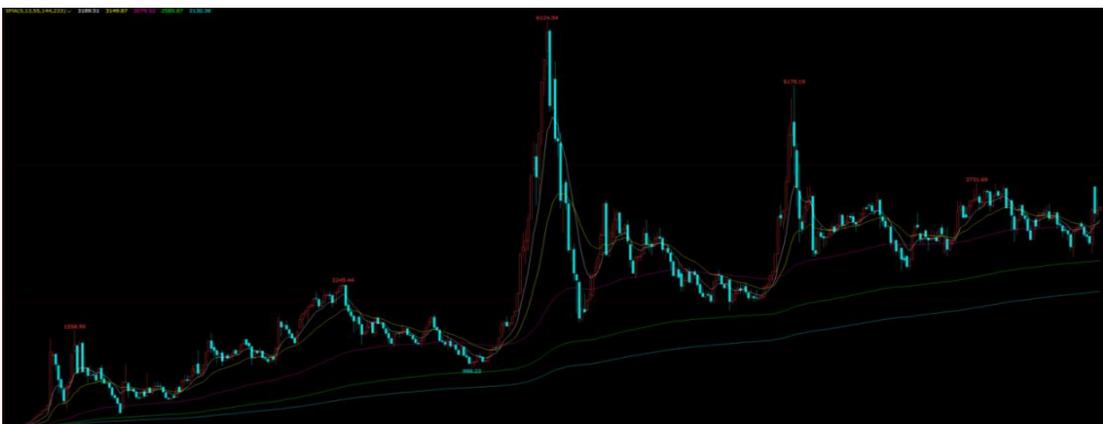
实际上, 在这种视角下, 无所谓真假, 只有符合 A 或是符合 B。通常人们使用

的均线系统, 缺乏关于趋势和盘整的明确均线定义。你要做的是提高某种特征下均线突破之后, 发展出某种趋势的概率。那如何提高这种概率? 答案是**明确定义和历史观察**。



明确定义: 比如在上述讲到的涨跌结构: 同级别的盘整都只可能有三段, 三段之后: 突破了级别, 意味着行情升级, 操作意义是很明确的, 即要更换周期操作了。破坏了盘整, 意味着同级别又将发展出趋势, 操作意义也是很明确的。

当然, 还有一种处理方式: 趋势是某级别的趋势, 盘整是某级别的盘整, 那我们就总是将行情处理为某级别的趋势。这样就不存在盘整了, 故而就不需要去处理所谓的盘整突破之真假了。



历史观察: 在上面介绍的**非结构操作部分**: 抛弃结构的情况下, 就无所谓趋势和盘整, 因为没有关于趋势和盘整的定义或概念。趋势或盘整, 本是我们定义出来的, 因我们的分别心而在。世上本无所谓趋势或盘整, 故破其之法, 恰在无所谓盘整或趋势, 万相皆空, 空亦是空。

那如何处理? 用的是均线**的历史特征**: 流畅和活跃。就是均线在一个确定的时间观察范围内, 突破了就是真突破(活跃, 即总能表达出相对大的空间), 且不会走出上下大幅波动的针刺般的K线反复缠绕均线(流畅)。只要观察到这个特征, 且具有统计学意义, 那就可以简单相信并执行了。关键是你能否观察到这个特征, 没有这样的特征, 也就不操作了。

总之, 难论之交易操作并没有具体的形态, 交易也不只是进和出。只知道要这么做, 不知道为什么要这么做, 就永远不见真义。心中只存简单的方式拉开盈亏比的归一形式, 故而才会在各种各样的情境中去反复训练它的多样表达。没有多样, 何来归一? 一个操作者, 如果连这个道理都想不明白, 那就只是在徒然浪费时间。

训练营的课程, 从来都是自上而下设计的, 教程也是自上而下安排的。站得高了, 天下万物就会自然呈现在眼前, 只要睁开眼睛, 就能看到它们。看到不一样, 应对不一样, 是本来如此。反之, 则井蛙不可语海, 夏虫不可语冰, 天然上限制了意识的改变, 也限制了实践的总结。



第三章 仓位管理策略

什么是仓位管理?

所有的操作, 最终都需要通过仓位来表达, 就如所谓的功力, 都需要通过招式来表达。力有方向、大小、收发及其节奏, 仓位的管理也是如此。为什么需要仓位管理? **没有任何策略能永恒有效。**如何应对? **每次都以验证的态度对待策略的有效性。**怎么验证? **以极低的成本验证。**

如何以极低的成本验证? **以简单的方式拉开盈亏比。**拉不开的盈亏比, 对胜率就会有很高的要求, 就不容易承受连续错误的代价。不以简单的方式, 操作就缺乏稳定性, 则不容易控制连续错误的概率。

如此, 既不容易修习出“功成身退、以退为进”的终极奥义, 也不容易积累出释放终极奥义的能量。而什么是“功成身退、以退为进”? 所谓理论或逻辑, 就是小概率再小, 也总有可能发生。**当小概率事件的概率, 小到一定程度, 就要学会听天由命。**盘面之外这样的事情, 不也存在? 比如飞机上掉颗螺丝把人砸死。

在盘面上, 只是输点钱, 而盘面之外, 却可能丢命。学过高中物理的同学们, 也许还记得, 人其实也只是一道德布罗意波(物质波)。即万物都以概率方式存在, 你随时可能在某处突然消失, 又突然出现在另一个某处。有谁忧心过这种事? 有谁能控制这种事? 在理论或逻辑上走太极端, 就是杞人忧天了。

难者常言, 一件事情之所以失败: **或没有实事求是, 而败于不可能; 或没有简单而为, 而败于不太可能。既实事求是, 也简单而为, 仍败于天公不作美。**

- 策略拉开盈亏比的有效性, 能如天圆地方一样被充分验证, 是控制小概率事件朴实无华的人间步。
- 以简单的方式去操作, 是控制小概率事件大智若愚的圣人步。
- 功成身退, 以退为进, 是控制小概率事件无欲无求的神仙步。
- 亏了算别人的, 赚了算自己的, 是控制小概率事件超然于外的上帝步。

天上地下, 四步走来, 如果你依然败了, 一定是被飞机上掉下的螺丝砸到了, 跟交易无关呀。

什么是策略的概率性? 模糊。什么是模糊里的简单而为? 模糊就如滞后, 是无伤大雅, 是差强人意, 是恰如其分.....是模糊的正确, 是正确地模糊。模糊的正确是结果和描述, 正确地模糊则是过程和操作, 唯有实实在在, 才能实实在在。模糊的出单节奏是: 安全的仓位落袋为安, 风险的仓位且战且退, 绝对安全的仓位与天斗斗。

什么是安全的仓位? 源自于历史观察和实践操作而来容易实现的频率及空间, 是招手即来的运气。什么是风险的仓位? 困难的频率及空间, 是主动靠近的运气。什么是绝对安全的仓位? 困难之外的频率及空间, 是爱来不来的运气。

什么是容易? 留有余地。如何留有余地? 模糊的正确。怎么表达? 倍中取半。

什么是倍中取半? 名为如此。简单不是一种具体的存在, 只是通过具体的存在表达, 就如爱不是拥抱和亲吻, 拥抱和亲吻可以表达爱。

什么是历史观察和实践操作? 正确地模糊。什么是历史和实践? 正确和模糊, 从来都是具体的, 而不存在方法意义上抽象的正确和模糊。就如饭, 是吃一碗

好, 还是两碗好? 衣服, 是穿一件好, 还是穿两件好? 这就是难度所在, 虽是常识, 却常不识。

仓位管理的节奏: 循序渐进+功成身退+以退为进

有学生闲时手机斗地主, 账户积分从 0 到 200 万, 而后又从 200 万到 0。他始终坚持这样的策略: 当随机分发的牌面, 我强敌弱之势明朗时, 才叫地主。当牌面我强敌弱之势不明朗时, 不叫地主, 或有他人跟我抢地主时, 让地主。最后视牌面优势大小, 决定是否加倍及加倍多少。何谓我强敌弱? 根据牌面王炸、大炸、小炸及牌型等, 大致判断敌友牌面。何谓大致? 唯有模糊都能判断出来的强弱, 那才是一目了然的强弱。

就是这样看似简单粗糙的策略, 却把账号做到了 200 万。真可谓, 万般神通皆小术, 唯有空空是大道。那后面怎么又爆仓了呢? 手机斗地主的游戏规则, 让你不得不晋级, 不得不加大投注, 从而不得不面对“小钱赚, 大钱亏”的局面, 即做不到功成身退。

游戏尚且有此安排, 实际交易又何尝不是? 总是有这样或那样的规则, 这样或那样的限制, 让你无法把地球上的钱都赚走。我们无需知道具体是什么, 而只需知道它总有即可。古语有云: 或跃在渊, 亢龙有悔。做好账户硬风控, 少些自大, 多些敬畏。待账户大到一定程度, 主动出仓, 以退为进。

难者亦常跟学生们说, 什么时候师父的仓位可以来到重仓或满仓, 什么时候行情就会起来。在 A 股市场, 20%的收益对一个账户通常来说, 是一个仓位由轻

转重的节点。这个其实很好理解,就如我们盖高楼大厦,决定盖多高多大之前,就得先计划和准备多大多厚的地基。

这并不是说盖多高多大的楼,就一定得有多大多厚的地基,毕竟有些大厦在倾塌之前,还是盖上去,也存在过一定的时间。只是要久久久和九九九,就只能这般一一对应,容不得半点侥幸和疏忽。侥幸或疏忽只会让问题一直存在,关键时候它们就会暗影突袭,且往往是一击必重或一击必杀。

为什么说仓位可以来到重仓或满仓,行情就会起来呢?这种意义上的起来,主要是指行情可以让难者完成筑基。完成了筑基,后面的操作,就会来到一个“输了算别人的,赚了算自己的”的条件中来。而20%的收益是诉求吗?自然不是,平淡中的爆发才是。没有人愿意慢慢变富,也没有谁能慢慢变富。盈利=仓位*空间*频率,空间和频率属于行情意义上的眷顾,仓位则属于主动意义上的发力。

行情不先眷顾,仓位就不发力,是敌不动我不动,是后发制人先发制于人。一味地在等待中谨慎不可取,一味地在进取中胆大不可为,此两者或利或害,从来都是一体两面。就如难事要易做,可易事又要难做,难做又得易为。

难事易做,是举重若轻;易事难做,是举轻若重;难做易为,是循环相济。它们总是一个“你中有我,我中有你”的关系,无所谓孰轻孰重,一切都只在此一时彼一时。

A股市场大多数的交易者,只有在市场普涨的时候,才有机会赚点钱,这是受了A股只能做涨的规则照顾。故而我们才不难发现,行情好的时候,茶余饭

后, 街头巷尾, 到处可见股神们的高谈阔论, 反之则多怨声载气。行情无非好坏, 遇上好行情时记得功成身退, 就能以**退身的方式**避开大多数**坏行情的伤害** (不是行情, 只是伤害)。



于他们而言, 根本就不需要知道什么时候坏行情会来, 坏行情到底有多坏, 只需且始终要明白它一定会来, 也一定会很坏。什么是始终要明白? 无论自己的交易历史及现状有多么出彩且稳定, 也无论自己的分析判断有多么科学和逻辑, 都要坚信这一点。

如何坚信这一点? **好坏行情之间的转换, 就在那里, 交易永远只有少数人赚钱的事实, 就在那里, 只要不瞎, 就能看见。**

日常生活中, 人们规避风险的方式, 主要靠的就是这层显而易见。**需要分析判断, 才能看到的风险, 往往很难常态性地去规避它, 也很难及时地规避它。**悬崖深渊, 不临而栗, 毒蛇猛兽, 不见而畏, 深山远水, 不往而慌.....故而才有不入死地的自觉, 才有不死的自然。

古语有云: 吾生也有涯, 而知也无涯。以有涯随无涯, 殆已。已而为知者, 殆

而已矣。缘督以为经，可以保身。何意？无论什么事情，我们都不会是全知先知的存在，追求全知先知，以为全知先知，就会非常危险。已而为知者，殆而已矣，即绝学无忧。

故而显而易见，只是名为显而易见，所谓的风险规避，不一定能风险规避，唯有功成身退，才是风险控制的终极法则。古语有云，及吾无身，吾有何患？交易账户跟人不一样的地方是：人随着自身的成长，人还始终是那个人，不会有更多的人，更多不需要生活的人。**交易账户却可以随着它的成长，而生长出很多多个交易账户，很多不参与市场的交易账户。**

不参与市场的交易账户，很多不参与市场的交易账户，自然就不会有所谓的复利奇迹。**可是一个人只要活得久，就什么好运都会有。是以功成身退，才能功成身进。**

这个世界上真正的神奇，靠的都是好运，是天时地利人和。交易永远只有少数人赚钱，永远只有极少数人赚很多钱，不是神奇，近似神奇，不是神话，近似神话。可以复制的神奇，不再是神奇，可以学习的神话，不再是神话。

于一个难论者而言，常规操作就是每一年的 A 股操作简略。难者常言，计划或目标从来就是人制定的，它们不是用来执行的，而是为了给操作提供指引。既然指引的前面是人自己，人又怎么会被指引所限制呢？就如奇门遁甲最后的奥义所言：甲是力量之源，奇门是包罗万象之法技，只有当甲遁于奇门之外时，才能发挥真正的力量。

所谓特定的操作策略，常常基于特定的判断，而判断恰恰是大多数人所不擅长

的。什么是常规操作? 万金油。在盘面最精彩的时候, 它虽不容易闪耀, 在盘面最糟糕的时候, 它也很难暗淡。

难者常言: 打牌输了算别人的, 赢了算自己的, 怎么打就不重要了。难者亦常言: 只要活着, 就什么好运都会有。有学生疑惑: 只要活着, 什么坏运不也会有么? 难者: 只要你能活着, 坏运又能有多坏呢?

仓位管理的格局: 是各自为战, 也是整齐划一

如果把交易中, 大大小小、长长短短的操作, 看作是一场场的战斗, 作为它们的指挥官, 大部分人也许最多只到连长级, 更多的时候是游兵散勇。简单来说, 各操作之间往往是孤立的, 缺乏统一指引, 力使不到一块, 节奏也多有所失。故只要走远点, 就很难不走偏或不掉队。即操作总是需要在一定的格局中, 才能发挥出它真正的作用。

格局不是一个虚无缥缈的东西, 于一个难论者是以简单的方式拉开盈亏比, 只是它有大小高低之分。什么是大小高低? 比如利润=盈利-亏损, 拉开盈亏比, 即盈利-亏损>>零, 是盈利多多, 亏损少少。大大小小、长长短短的操作, 转换到公式中, 即: 利润= (盈利 1+盈利 2+盈利 3+.....) - (亏损 1+亏损 2+亏损 3+.....) 。

一个拉开盈亏的操作, 不只是它自己能拉开, 更要在整个公式中能拉开。就如一个商品就其打折力度而言, 也许确实便宜, 可是对购买者也许依然并不便宜。就如几个商品就其打折力度而言, 也许确实便宜, 可它们加起来就不一定

那么便宜了.....

这样整体与部分之间的对立统一关系, 在交易中一样存在, 普遍存在, 始终存在。大部分操作者就是太专注这一城一池里的操作, 不知不觉就使操作在整体上, 失去了“以简单的方式拉开盈亏比”的属性。

而盈利或亏损=仓位*空间*频率, 上述公式可以更进一步转换为: 利润=(仓位*空间*频率 1+仓位*空间*频率 2+仓位*空间*频率 3+.....) - (仓位*空间*频率 1+仓位*空间*频率 2+仓位*空间*频率 3+.....)。故而仓位和波动, 就不再是孤立的仓位和波动, 需要在整体和部分之间以拉开盈亏比的方式去平衡, 且这种平衡关系, 从来都不是一成不变。

就如开局赚 100 万, 跟开局赚 10 万, 就会有完全不同的盈亏比拉开进程。比如朱元璋开局一个碗江山全靠打, 嬴政则神装开局 carry 全场; 有人一战成名, 即是永恒; 有人几起几落, 才得正果; 富一代有富一代的盈亏比拉开进程, 富二代有富二代的盈亏比拉开进程; 幸运者有幸运者的盈亏比拉开进程, 常道者有常道的者的盈亏比拉开进程.....

在一个难论者心中, 每一个操作从来只是每一个操作, 每一个操作也从来就是一个操作, 它们对立统一在“以简单的方式拉开盈亏比”的根本原则里。

常有学生是每只股票都得见红才减, 也常有学生沉迷于牛市里的盈利表现, 却看不上熊市里的止损能力。利润=盈利-亏损, 是孰轻孰重, 还是非此即彼? 赚那么多, 如果还是亏了, 如果不是赚的还不够多, 难道不是亏的实在太多? 一个交易者赚钱, 赚的是一张交易清单的钱, 而不是某一单的钱。一些股票只要

合起来在保本边缘, 就可以一刀清掉。

为什么要这样做? 在保本边缘, 如果不及时清掉, 一个回调就又都亏回去了。此时有几个人还有刀的想法? 于是不知不觉就又套深了。特别是一些深套的股票, 来来回回的波动其实并不小, 只是还没到解套的位置, 死死扛着不出, 就徒然浪费了这种波动。而换在新的股票上, 显然就不会有这层限制。

不要在仓位上患得患失, 那些在牛市看似赚起来很厉害的人, 如果仓位上不去, 能有多厉害? 一旦仓位重了: 要么他从此不做了, 可我们还在做, 故胜在细水长流。要么他以后接着做, 他自会盈亏同源, 故胜在笑到最后。

仓位管理的根本: 管理自己的仓位

为什么很多厉害而成熟的投资者也会爆仓? 爆仓的结果也许并没有你认为的那么不好。人们通常只能看到交易清单所展示的盈亏表现, 却无法看到交易清单在交易者整个资产表上的盈亏表现。

常有学生跟难者说, 某某额度的亏损自己扛得住。大家不明白的是, 一个人能接受死, 就能不死吗? 亏 100 块也许不多, 可一块钱的生意, 能去接受 100 块钱的亏损吗.....心理层面的扛得住, 跟现实层面的扛得住, 并不是一回事。

有学生一个交易账户可以扛住 90%以上的亏损, 其实已经接近爆仓了。也正因为这样, 她的单子时常还能赚点。只是如果一个人的全部资产亏损 90%以上, 有几个人扛得住呢? 也就意味着, 所谓的账户盈亏, 于整个资产并没有多少影响。

同样, 如果一个人的股票被套了, 还能以“好办”的风淡云轻, 10倍、20倍的仓位补进去, 那股票里又真放了多少钱呢? 所谓的收益, 于他的总资产而言, 又真有多大影响呢? 大部分人看不到这一点, 看到的只是“穷人”眼里, 那个对自己具有意义的绝对数字。

有学生为了发行自己的基金, 特意去参加期货实盘大赛, 不经意间就暴利二十多倍冲到了冠军位。有学生自己公司旗下的基金产品, 一两年间翻倍速度在私募排排网上就冲到了全国前五。亦有些学生曾见识过, 难者某学生用6万美金, 一个月做到600万美金, 惊呼其神人, 更把难者视为“超神”。他们看不到这个学生的总资产, 也看不到这个学生最后的收益, 只看到了足够刺激自己的600万美金。

而那个6万美金做到600万美金的学生, 其实他其中一个账户就超过了一亿美金。那些做基金的学生看似意义上的暴利, 又或是巴菲特在比亚迪上的暴利, 也大抵是一样的逻辑。故而什么是神奇? 面对同样的盈利速度及额度, 有钱和没钱的感觉是完全不一样的。

无论是比赛或是日常, 这样的暴利现象都并不罕见, 只是时间稍微拉长点, 它们就总是无法持续。而比赛总是有时限的, 大部分人的观察总是有时限的, 往往也就无法跳出时限去观察, 才会有这样的疑惑。而疑惑的真正根源, 是有一颗暴利的心, 即希望有这样的神奇, 于是事情就会往神奇的方向去解读。

就如难者上面那两个正要做或正在做私募的学生, 在神奇的时候, 不管难者怎么敲打, 都无法接受“天下神器, 为者败, 执者失”的天道。唯有等真正的失败来临时, 才有些不情愿的接受。围观者为什么会有神奇的感觉呢? 没见过大

钱的暴利心。

比如 10 变到 1000, 大部分人不会觉得有多少神奇, 因为 1000 在大部分人眼里都不是事。可如果把 1 万变成 100 万, 或 10 万变成 1000 万, 同样是一百倍, 对很多人就有刺激了。因为 100 万或 1000 万, 对很多人来说就是事了。

古语有云: 圣人后其身而身先, 外其身而身存。很多你认为或感觉的东西, 都会随着你的消失而消失; 很多你接受的认知或感觉, 也会随着别人的消失而消失。比如味道好吃、颜色好看、声音动听.....是你眼中的它们; 比如好人、亲人、同事.....是他们眼中的你。而你还是你, 他们还是他们, 身后身外都在那里。

大部分人在股市投入的钱, 之于自己的总资产又能有多少呢? 盈亏可能会有点感觉, 总还不至于一人得道鸡犬升天, 又或是一夜回到解放前。

故而仓位之大小、进退的时机及节奏, 除了盘面上的客观因素, 除了操作账户本身, 也跟一个操作者的身心状态息息相关。不要以一个你完全不了解的所谓大神为指引, 他有他的本来如此, 你有你的本来如此。人世间绝大多数的荒谬, 都源自于我们模仿一些根本就模仿不了的人和事。

总之, 所有盈亏平衡及其操作, 都要通过仓位来表达, 即仓位管理。仓位管理无法离开操作、行情、方法及目的等独立存在, 不存在只是管理仓位的仓位管理。唯有相对稳定的操作, 才有相对稳定的盈亏表现。只有相对稳定的盈亏表现, 才给了仓位管理无形化有形的机会。

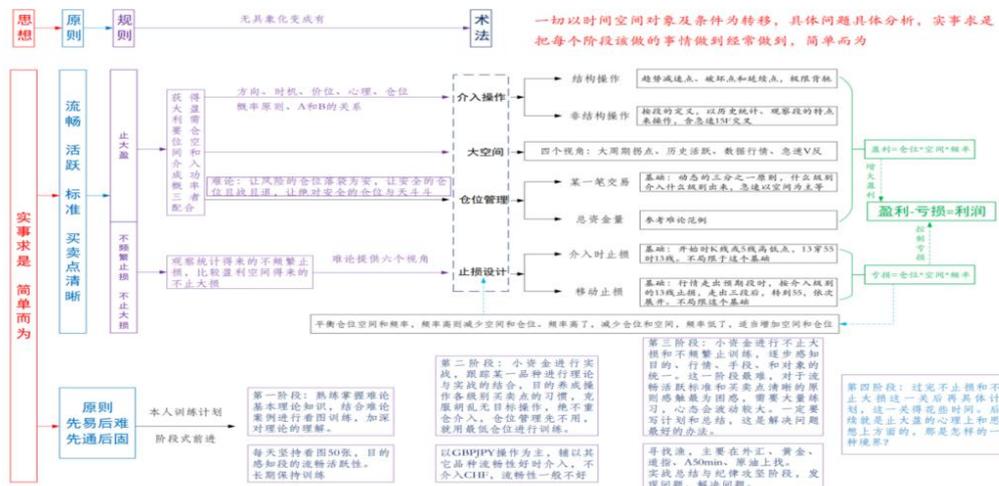
而只有简单而为, 才有相对的稳定。唯有实事求是, 才有简单而为。实事求是, 要求我们做自己, 简单而为, 要求我们循序渐进, 功成身退, 以退为进。就如“如何寻找交易策略”所言: 仓位可以从小到大, 也可以由大到小, **如此往复, 循环相济**, 这就是操作的要义。

第四章 盈利的法则

居高临下, 心里门清

一个已成体系的交易者, 无论这个体系源于自创、学习或是兼容并收, 心中都应有一张关于体系的认知图或框架图。它层次清晰, 逻辑严谨, 便于理解, 富于操作。常言道: 事理因人言而悟者, 有悟还有迷, 总不如自悟之了了; 意兴从外境而得者, 有得还有失, 总不如自得之休休。故而这张图除了自己, 没有人能给得了。

难者在训练营中总会安排学生们去构建一张关于难论的认知图谱, 这是常规训练, 却也是极为基础的训练。可困于此中的学生从来都很多, 或认为不重要, 或难之又难.....这个世界就像一个迷雾森林, 它很大, 也很深。一个人, 有地图的指引, 尚且可能迷路, 没有地图的指引, 往往是迷路了, 却还浑然不知。有地图的好处是, 一方面不容易迷路, 另一方面就算迷路了, 也容易觉知到及回归正确中来。



难者常言, 一个人就算再聪明, 穿行在迷雾森林, 也很容易迷路, 而一个普通人, 只要站在高处, 森林的出口在哪里, 自是一目了然。地图的作用就在于此, 这是看得见的优势, 翻译一下, 即视角的优势, 格局的力量。什么是看得见? 难者常言, 一个人唯有登上山巅, 才会真正明白什么是一览众山小, 也绝不会止于一览众山小。这一切都是自然发生的, 不需要别人来告诉他什么。故其难度和前提不在于看见或看明白, 而在于如何才能站上去。

上面的认知案例图, 是难者某学生构建的, 有其认知特征, 无所谓对错, 也不论对错。就如登上山巅的人们, 每个人心中关于一览众山小的感觉又怎会一样, 每个人总会有些一览众山小之外的感觉。这种差异性是正常的, 关键是懂得根据要解决的问题, 不断切换和修正视角, 在看得见的水平上, 大家自会处理好自己的事情。

什么是看得见? 显而易见。在显而易见的水平上, 所谓差异很难对一般的行为表达产生质的影响。强行者大抵很难明白这个道理, 故而会把自己的感知, 当成世界本来如此的样子, 当成这个世界的全部。这个世界万法归一的智慧, 在东方和西方、古代与现代的圣哲们那里, 表达尚且不尽相同。平凡如你我, 自当如是。面对殊途同归, 何患殊途? 同归是根本。

故而一个真正有水平的交易者, 其认知即是归一的, 也总是独特的, 更是明白的。而明白从哪里来? 从主动构建属于自己的系统认知图开始。

善战者, 无赫赫战功; 善弈者, 通盘无妙手

交易技艺的练习是一个循序渐进的长久过程, 一定要等到艺成出山, 才去赚钱

或才能赚钱, 那交易技艺的价值就不是那么大了。厚积薄发是一个职业操盘手, 根本的盈利方式, 但是市场最让人动心的, 还是一夜暴富的传奇故事, 多半如此。很多人都知道棋盘里面, 以倍数累积放米的故事, 大家只看到了结果的威力, 却并不明白, **为什么在交易中, 我们需要追求厚积薄发?**

什么是神奇? 1.一开始很少, 盈利率却很高。是不是想太好了? 棋盘里的游戏, 更是太过理想, 那是始终不败。是不是想太多了? 常言, 风险跟收益成正比。言下之意, 就是盈利率高了, 就会不稳定, 缺乏稳定, 就容易亏钱。即相对低的盈利率, 是你能控制的, 因为市场通常都会维持在某个波动水平范围, 在这个水平范围内, 你相对容易做到的盈利水平, 就是稳定盈利的重要参考标准。

简而言之, 稳定的盈利有两个特点: 1.市场容易给你; 2.你容易操作到。反之, 高盈利水平, 不容易做到。首先, 市场不一定给你; 其次, 你的好状态很难长时间维持。就像竞技运动员, 状态好的时候, 就一连串的胜利, 不好的时候, 都送回去了。

如果竞技的输赢跟金钱是挂钩的, 那么竞技运动员, 到头来也只是竹篮打水一场空。但是, 如果竞技运动员, 跟普通人玩, 那他随便都 KO 大家, 状态差也是如此, 如果还是跟金钱挂钩, 那他必将无敌。所以稳定盈利的意思, 就是做你能控制的事情。

能力的提高有其过程性及天花板, 特别是还处在新人阶段的操作者, 又谈得上什么能力呢? 可什么又才是能力呢? 能力与成绩之间并没有必然的关系, 一切以时间、空间、条件及对象为转移。当市场极度配合的时候, 能力就不是那么

重要了。能力总是针对某种问题的能力, 没有什么能力是本来如此。

打渔的道理

以前在乡下, 难者观察过这样两种风格的打渔者: 一种是能把鱼打尽的穷尽者, 一种是吃一口就跑的快手者。这两种风格, 在不同的条件下, 有各自的优势。对于买个捕鱼器就能开工的打渔者, 一开始都谈不上多少技巧, 故而取胜的关键是谁能找到鱼多的地方。这个找鱼群的技巧也很简单: 随便搞两下, 就能打到鱼, 且不断能打到鱼的地方, 就大概率是鱼多的地方, 即鱼群之所在。故而找鱼群需要具备两个能力: **体力+耐心**, 而体力和耐心, **并没有多大的经济成本**。

如果普遍鱼很少的情况下, 穷尽者往往占优势, 快手者则因为很难找到鱼多的地方去一口吃饱, 而处于劣势。如果有鱼的地方相对较少的情况下, 快手者则往往占优势, 穷尽者则因为经常会碰不到鱼多的地方, 以至于就算把一个地方的鱼全都打完了, 也吃不上一顿饱的。而在鱼普遍较多的情况下, 这两者则往往不相上下。

何为“随便搞, 都能打到鱼”? 在交易中, 就是**简单而为, 即市场刚好吻合了交易者的操作**。这种怎么操作, 怎么有的感觉, 于一个稍有水平的交易者而言, 都是很明显的。故而并不难把握, 就如随便搞都能打到鱼一般。何意? 用最简单的操作, 去尝试和感觉, 于难论者而言, 总体上即“以简单的方式拉开盈亏比”的操作。

穷尽者之所以是穷尽者, 快手者之所以是快手者, 在于他们本来就是如此。每

一个交易者都有属于自己的操作, 故而也都有属于自己的鱼群, 属于自己的简单而为。有些行情, 适合操作者 A, 却并不一定适合交易者 B, A 和 B 之间, 并不能随意切换和模仿。风格之所以称之风格, 就在于它的固定性和个人性。

故而鱼群在哪里? 在每一个交易者的简单而为里, 往往并不会一样。什么行情, 都是赚钱的人少, 亏钱的人多, 交易永远都只有少数人赚钱, 从来都不存在属于所有人的简单, 也就不会存在属于所有人的鱼群。一个交易者, 如果自己会操作或擅长操作什么行情, 都不明白, 就怎么也谈不上鱼群之所在了。

翻开自己的交易清单, 看看那些赚钱的单子, 都有什么特点, 什么共同的操作特点。这些共同的特点, 配合上“怎么操作, 怎么有”的当下操作感觉, 就是一个交易者寻找自己鱼群的简单技巧。这种寻找和过滤, 不是无的放矢的不断试错, 而是有的放矢的简单而为。这并不会有什么大的经济成本, 只是需要点**时间和耐心**而已。

归结起来, 就是降低能力发挥作用的门槛, 使强者不成其强, 弱者不显其弱。凡事都有两面性, 大部分操作者正是被“能力至上”的思想所禁锢了, 才看不到事物另一面的广阔。交易是一场万众 PK, 它永远只有少数人赚钱, 普通人不要在能力上想太多。“人无我有, 人有我优”的能力优势, 自始至终都跟大部分人没有什么关系。反过来说, 任何能力都有它的生存空间, 想办法找到它, 这才是大部分人真正需要修炼的方向。

合作, 才有事半功半, 白嫖, 才有先天不败

盈利=仓位*空间*频率。仓位或本金的提高, 可以通过操作去提高, 即以较低盈

利水平去积少成多。这样在能力并没有显著提高的情况下, 行情没有显著扩大的情况下, 把本金实实在在地提高。技术学习的目的, 就是获得一个稳定的盈利水平, 至于这个盈利水平是多少并不是那么重要。你就在这个盈利水平上, 开始提高本金, 这个容易不断提高的东西。只是这种提高方式, 对大部分人来说, 又有点慢了, 简直是太慢了, 非有忍人所不能忍的本事所不能。

但积少成多并不是唯一的途径, 有时候甚至是一种自欺, 无形中又陷入了“能力至上”的深渊。本金的提高, 就是本金的提高, 也可以与操作无关。比如杠杆市场之杠杆, 配资市场之配资, 就是最直接的本金提高。但这些方式, 于大部分人而言, 谈不上什么门槛优势, 同时也提高了风险, 即降低了盈利能力。

比如外汇市场, 有着极高的杠杆, 其已经能满足大部分交易者, 特别是工薪族们, 设定目标下的本金要求。但其对操作能力的要求, 也比较高, 但也只是比较高。只是这个比较高, 对大部分人来说, 又有点高了, 实在是太高了, 非为人所不能为的本事所不能。

实际上本金的提高, 还可朝着零成本, 甚至负成本的方式去获得。融资, 也是能力的一种。怎么融? 如果你自己没有这样的能力, 就通过与他人合作。人有两种能力: 1.独立情况下, 解决问题的能力; 2.在他人协助下, 解决问题的能力。

融资这个事情, 其实并不复杂, 也不需要多么去较真自己的交易成绩。一定要明白: 这个市场上, 聪明人真的没那么多, 又怎么才能称得上聪明呢? 都如此聪明, 又哪来这么多的韭菜呢? 人们的需求多种多样, 信任产生的基础也多种多样, 有时候甚至可以很荒谬。

就如一条短信、一个电话、一个美女、一个淘金梦之类，就能让很多人，乖乖地、且不可抗拒地把口袋里的钱掏出来，甚至是老婆本、棺材本、救命钱给掏出来。相信这样的事情，大家见得不少了，甚至有些就发生在自己身上。

不少交易者，往往限定了一种因果：既必须证明操作足够厉害，才能得到投资者的信任，投资者只有信任了你，才会投钱给你。可什么是厉害？怎么证明？什么又是信任？真正懂的投资家，你不需要证明什么，他们也不会给你钱，因为他们已经是此中高手。于那些不懂的投资家，要得到他们的信任，并不是只有操作本身一条途径可走。每个人信任的条件是不一样的，建立信任的基础也是不一样的。你要的是对症下药，在概率中寻求。

作为一个交易者，特别是高水平的交易者，当明白概率是什么。如果你一个人做不到，就请一些人去帮你做或跟他们合作，甚至上面说的那些荒谬逻辑。如果你一个人做，那就花点时间，耐心地去做。如此然，你心目中的理想投资者自然就出现了。一定要相信，这个世界上，什么样的人都有，什么样的投资逻辑都存在。否则，又怎么会有那么多的人，错过腾讯和阿里巴巴呢？

不要扯远了，在法律允许的范围内运作即可。一个交易者，在市场中，本来就是刀光剑影，不是你口袋里的钱跑到别人口袋，就是别人口袋的钱跑到你那里去了。都是你情我愿，愿赌服输的事情，没什么好说的。

投资与融资，也是一回事，马云也不会说我公司不赚钱，大家千万别投，他又哪里知道阿里巴巴会有今天？谁又知道？简单来说，这个世界亏损的公司或项目还少吗？风投也从来没想到他们的项目都要赚钱，或必然能看中那些优质的项目。千万不要过高地估计了融资对象的能力，也不要过高地估计了自己对他

人或世界的理解。

退一万步, 操作从来就不是你的目的, 赚钱才是。在赚钱的道理上, 很多朋友都是把交易之路当成了独木桥, 一步一步把自己逼到无路可走。灵活些, 思想开放些, 你之所学所悟, 并没有说只能通过盘面去兑现的, 学会多方式多渠道地变现你的知识, 学会跟别人去合作, 殊不知巴菲特、索罗斯们也是深谙此道的高手。

交易技能只是工具, 交易本身只是手段, 并不是你的目的, 我们应该有目的地去采取合适的方式, 去变现你的交易技能。只要你善于观察, 你一定会看到各种变现的手段。而通过交易操作之外的手段变现的钱, 不又反过来可以成为交易的本金么?

精益求精, 不求完美

所有技术操作都不可能百发百中, 实际操作也可能出现失误。**如果有人跟你说他百分之百, 甚至接近, 基本上都是骗子无疑。**

一个好的操作系统本身都是完美的, 无论是从理论上还是实际的市场验证, 都是成功的, 但是无论什么操作系统本身是建立在赔率的基础上的, 也就是说在所有的交易结算后, 系统能保证你是赚钱的, 但并不是说系统的每一次交易都会正确。有些事情可能很突然。既然突发情况可能发生, 所以系统的失灵也就在所难免了。

这个市场上无数的人想找到百分之百准确率的系统, 很多人甚至用毕生的经历

去寻找, 可是那样的完美无缺的系统是不存在的。如果有这样一个系统能保证每次交易百分之百准确的话, 就跟市场的特性相违背了, 所以这样的系统是不存在的。

当系统失灵的时候, 我们的原则必须以市场第一, 当系统失灵的时候, 退出市场就行了, 直到系统再次好用, 你并不需要一直待在市场里, **交易者最大的错误就是不会休息, 企图赚到市场里的每一分钱。**

还有一个很重要的问题, 叫被行情所左右, 眼睛只盯在是涨还是跌上, 心情都随着涨跌起伏, 这就是完全被行情左右, 失去了自我的判断。此时就得遵循简单的判断原则, 确定在何种行情、何种机会下自己才介入, 只有这样你才能知道自己能把握住何种行情、何种机会, 这就叫做不被行情所左右。一切的机会决定权在你, 每天的看盘就是看整个盘面到没到符合你标准的时机, 到了就坚决的做, 没到就坚持忍耐, 直到客观条件符合标准, 这就是所谓的不被行情所左右。

其实, 真正的交易是建立在设立规则、执行规则的基础上的, 这才是交易的真相。太多的人被行情所左右, 以为只要分析对了行情, 就可以判断市场未来的方向, 然后进场获利。市场新手大多处于这个阶段, 就是不断的分析行情, 判断行情。而真正的市场人士则设立自己的标准, 在什么情况下自己才可以参与市场, 而不是市场怎样我就跟着变化, 这就是以不变应万变。

无论是何种形式的分析, 分析只是工具而不能作为获利的保障, 真正让你获利的是你的规则, 就像马路上的红绿灯。一切真实深刻的事物, 其道理一定很简单。交易的知识体系并不复杂, 看似浩如烟海, 深不可识, 几番辗转, 真理终

不出世间之常道。

交易系统就是你，你就是交易系统

交易系统就是把你的交易作为你整体生活的一部分加以规划，使之成为一个不断运作，并且进行优化的机器，这个机器正是行家和普通玩家的重要区别。

我们已经讨论了“依靠什么赚钱”的核心问题，下面不管我们依靠什么赚钱，是短是长、是投机还是投资……总之，我们默认人人手持武器了。那么手持武器，就可以进入战场猎杀金钱了吗？还远远不够。一个合格的战士还需要什么？长期的坚持训练、实战总结和严格的纪律。当我们把盈利核心、长期坚持、实战记录总结以及纪律放在一起，就是一个最基础的金融市场交易系统，通用于金融市场。

一、先易后难、先通后固的交易结构

这里要讲解的内容并不属于图表技术内容，却是极为重要的内容，有决定成败的直接影响力。有效的系统配合简单的技术，可以积累非凡的财富，光有精巧的技术没有系统，也很难取得成功。

构建系统的原则是先易后难、先通后固，先使用简单的技术、生活、纪律等规则，构建出一个简略而完整的循环系统，而后通过系统本身的循环，不断完善进步。

二、结构与纪律。

在建立系统前,有必要讲解什么是系统,这个成功交易的根基。概括来说,系统是做一件事情的步骤规范,因为交易本身涉及到人参与的原因,所以这个交易规范就显得更加庞大复杂一些,涉及到人本身的世界观、生活规律、精神状态等。交易系统包括:生活作息、资金管理策略、投机策略分析制定、策略执行、执行记录和反馈、自我超越。做事情没有步骤是效率低下而难以长久的,交易没有系统也是万万不可的,而贯穿始终的是坚持严格的几十年如一日的遵守系统纪律、认真循环、超越自我。

再者, 监督机制。

交易者需要有一个监督机制,来监督资金、交易状态、交易纪律以及生活状态。最后,认真记录时常反思,交易者的知识来自学习和过去的经历,坚持记录和反馈,能够形成强大的进步动力。大多数人缺乏监督机制,交易的时候是自己监督自己,这个在情绪主导自己的时候很容易出事,你要想办法解决,可以和交易的朋友互相监督。



交易心理 (卷)

引子

人习惯的改变和控制力的培养绝不是靠口号和思考就能完成的。其中的漫长和艰辛只有顽强坚持的人才能体会到, 而且没有终点, 只有你对这种修炼生涯的不断适应。

交易犹如赌博, 股票、期货、现货、外汇等只不过名字好听点……心理习惯的改变和培养需要你修炼到一定境界, 或者说要达到非改变不可的那个悲惨境地。否则, 一切皆是空谈。神谕天机也救不了你!

希望有缘人在本文得到启示!

如果你是新人, 刚刚在交易上尝到甜头, 或者小有损失, 那么本文并不适合你, 由衷的奉劝你, 还是不要参与这个市场了, 交易真不是一件随随便便能做好的事, 难度之大可能远超出你的想象。

如果你不是新人, 经过一段时间的摸爬滚打, 发现自己如果没有策略只是凭主观交易是不行的, 来寻找策略, 学习技术, 那么本文也请你绕行, 因为没有讨论任何策略方法, 理论篇里有在下的心血之作, 你可以在那里找到你想要的。

如果你是位老手, 自己也小有心得, 并致力于在数学范围内研究出一个可复制的战胜市场的策略, 只能在这里表示敬意, 追求完美的特质用在这方面是不恰当的, 但你们的付出依然值得肯定, 因为科学需要你们。

如果你是高手, 已经苦海上岸, 此文你大可含笑读读, 看看自己所抵达的天堂和地狱之间的差别, 也许能帮助你警醒自己不会失足跌入地狱。

那么本文到底适合哪些朋友呢? 经过相当长一段时间的成长, 自己心中完全知道自己如何能够盈利, 并且总能较长时间保持盈利。然后日渐一日放松对自己的约束, 或者随着盈利的持续增长过度膨胀的自信让自己变得更加激进, 没有耐心, 最后违背自己的策略, 经历不应该的亏损。

而亏损后的沮丧, 进而引发更加不合理的违背策略的行为, 最终造成自己不得不强制冷静下来的重大亏损。然后经过调整, 一段时间后, 又带着高度的自律, 强大的自信回到战场, 再次持续一段长时间的稳定盈利……直到下次沮丧。

没错, 谨以本文献给那些天赋异禀, 却堕入这无尽循环的心理炼狱而无法自拔的朋友们。

—难者



第一章 深刻的体验

交易是真正的苦旅，就算百般挣扎都难以继续前行的朋友们，中毒之深很多时候连自己都不相信，不知从哪一天起，突然发现自己并不是忘记策略而不去遵守，而是**就算此时此刻清晰地记得策略，却无论如何都控制不住自己。**

很多人临到最后倒下，也许都不曾发觉自己竟然到了这种程度。就如吸毒者已经有了自己无法抗拒的毒瘾，却依然认为只是不想戒，想戒时还是可以戒掉。这种狂妄轻敌的想法，会巧妙的麻痹自己，在心理层面找出种种理由为自己开脱。说服自己只是一时忘记，或事先没有设置好，又或运气实在太差，却绝不是控制不了自己，而真相恰恰就是如此。

体验过这般挣扎的朋友们，在下一场不幸面临亏损的战斗中，认认真真的去试试：当亏损达到设定止损额一半时，就马上停下来，迅即离开市场。离开的时间也不能太长，那样会淡化你的报复心理。别告诉我，你没有报复心，真是如此，你就不会身在此间炼狱了。

然后再度回到市场，重新运作你的系统。这不是之前操作的延续，而是重新开始，从系统的第一笔交易开始。也就是说，你在报复心最强的时候，在系统策略依然合理的时候（没到止损额）离场，然后在报复心依旧的时候入场，违背自己合理的止损策略，强行接受亏损。经此一试，你就知道自己几斤几两了。

如果不想用真金白银，做这种你认为没意义的试验，还可以用另外一个方法，只是测试的效果就没有刚才那个好。你在资金实力雄厚的情况下进场，在精力

允许的时间范围内, 却只看盘不下单。如果期间出现傻瓜式的单边行情, 效果尤为明显。比如出个十几连阳的长龙, 你真真切切地在电脑屏幕前, 硬生生地止住下单的冲动。这个试验不会让你损失本金, 如果你说这送钱的行情不取也是损失, 那只能说你中毒太深。心理陷阱无处不在, 根本让你无法识别正确的方向, 哪怕试一次都不行。

看到这里, 如果你是如前所述, 那种陷入循环模式的朋友, 要是本文让你感觉不舒服, 别太在意, 那只是心理防御机制在本能地保护你。如果接受我的观点会让你受伤, 那就对自己好一点, 关掉书本停下来。完全可以等到下次, 你有了想改变这一循环的强烈欲望时, 再回来继续。良药苦口, 其苦既然客观存在, 就总要点时间下决心, 也总要点疾苦来推动。

这个循环, **持续盈利——违反策略——亏损——沮丧——大亏——调整以后严守规则再持续盈利**, 心理学上叫做**自我破坏**。陷入自我破坏中的人, 如果没有实际有效的行动去打破这个循环链, 是没有办法自助走出循环的。

然而, 这又是一个先有鸡还是先有蛋的问题。

要跳出这个循环, 你知道一定要改变你现有的行为模式, 你也知道改变往往意味着必须放弃。可问题是, 如果你有能力放弃现有的行为模式, 那么从一开始你就不需要做出改变。本文接下来就一步一步地告诉你, 怎样自助自救地走出自我破坏的状态。

自我破坏, 相对应的健康心理状态称为自我实现。简单来说, 就是你很自信。因为你能严格约束自己, 这种良好的约束让你可以有效地执行系统, 系统帮你持续获利。当遇到亏损时, 强大的自信, 依然支持着你约束自己的行为。而在

成功的自我约束下, 度过亏损期的自豪感, 持续获利的成就感, 又会反过来滋养着你的自信, 让你能更加出色地执行系统, 形成良性循环: **自信——自律——获利——自豪——自信。**

任何一个进入自我实现的人, 在各个领域都是成功的

我们用心去体会一下这两种状态, 它们所蕴含的能量是截然不同的, 前者让你堕入无尽的黑暗, 后者让你向往无限的光明。

我们要改变, 就是要把身心状态从自我破坏切换到自我实现。相信, 每个陷入自我破坏中的朋友, 都曾为改变做出过努力。而一个人面对自我破坏, 有足够的勇气决定做出改变, 其实就已经比很多人强了。只是许多人虽然有很好的开头, 也真的产生了不错的变化, 到头来才慢慢发现, 自己没有足够的激情持续做出改变。每一次下定决心的改变之旅, 最后总是不了了之, 每一次信誓旦旦的改变努力, 最终总是虎头蛇尾。这种半途而废, 又常常是自我破坏很喜欢的养料。

这是为什么呢?

从心理学的角度解释, 如果一个人要真正意义上做出改变, 情感体验就必须足够深刻, 直到可以让他自然地做出改变。比如吸烟有害健康, 很多人明明知道, 只是戒烟确实很难。许多人也想改变, 更采取了切实的行动, 可最终能坚持下去的人却很少。有些是受不了戒的煎熬, 有些是太想念吸的舒适, 有些是迫不得已的生活.....然而, 如果有人某天病倒入院, 医生跟他说: 你的肺部发生了很严重的病变, 如果不戒烟, 最多还能活一年, 如果成功戒烟, 再配合积极的治疗, 就很有希望恢复健康。现在再来看, 他成功戒烟的可能性就会远远

高于普通人。为何如此? 面对死亡时的极度恐惧, 让他的情绪情感体验足够深刻, 这会自然地激发出趋利避害的本能。

交易是一味对火候有很高要求的“大补药”, 对于胡乱交易的小白来说, 它就是烈性毒药, 一时半刻、三五几天, 就可能让他输掉所有, 还负债累累。对于陷入自我破坏中的半高手来说, 它也是慢性毒药, 会悄无声息地逐渐侵蚀着一个交易者的职业生涯。

周期性的稳定获利, 让你尝到了甜头, 看到了希望, 这很容易让人产生幻觉, 认为自己将来很有机会成功, 从而在心理上一再逃避其后而来的亏损事实。只是如此循环, 就永远都不会有实质性的提高。你不知道将来什么时候会再度失控, 再度失去。再多的财富积累, 似乎都始终无法逃脱不安梦魇的纠缠。直到有一天, 你耗尽了所有的希望, 失去了一切的信念, 毒药就会补上最后致命的一刀。

温水煮青蛙的故事, 相信够耳熟能详

如果把青蛙扔进去一个装着热开水的铁锅, 它会迅速跳出来。而你也不是盲目交易, 有心得, 有章法, 知道如果胡乱作为, 水深火热的市场随时都可以让自己体无完肤、痛不欲生, 故而你会远离盲目交易。可如果铁锅里装的是凉水, 用小火慢慢烧煮, 浮游在里面的青蛙, 一开始是不会跳出去的。当水温逐渐升高, 直到青蛙意识到它的危险时, 已经心有余而力不足, 再也无法跳出来, 只能眼看着自己逐渐死去。

陷入自我破坏的半高手, 就是这凉水中被渐煮的青蛙。不断出现的心理幻觉, 也会慢慢麻痹心灵, 无法对亏痛的现实产生足够深的情感体验。而没有足够深

的情感体验, 就不可能做出实质性的持续改变。

所以, 要改变, 第一步是让自己有足够深的情感体验

拿张纸写下: 你如果失败, 最坏、最惨、最不能接受的局面是什么。你可能一开始写不了几句, 没有关系, 慢慢来, 以后可以再加上, 逐渐丰富到生活、健康、工作、情感、将来等各个方面。想想最坏的局面, 会对这一切有怎样广泛而深刻的影响。再拿出另外一张纸写下: 如果你成功了景象, 同样细化到你所涉及的方方面面。这一步也必不可少, 前者是让你认清自我破坏的现实, 后者则是自我实现的美好和可达到的目标。

一定要写下来, 然后每天都至少看一遍, 最好在交易之前, 也看一遍。两张纸的重复回顾, 能够为你从自我破坏转变到自我实现提供心理支撑。

看到这里, 建议你停下来, 按照上面的方法, 花上几天的时间, 好好地体会这两张纸所蕴含的情感。改变需要过程, 给自己点时间, 让自己真的沉浸到这两张纸的情感体验里。

如果你现在还想往下看, 不想做练习, 也没有关系, 对自己好一点, 也是自我实现所必须的。你可以在任何时候回到这里, 按照我所建议的进度, 慢慢调教自己。之所以现在还很激进, 可能是仍在为改变积累内在需求和动力。对一个注定要成功的人来说, 就终会有那么一天, 这毫无疑问。



第二章 焦点的专注

交易并不是件容易的事情，深有体会的人会知道，这可能是世界上最难的职业了，没有哪一个职业会让你如此频繁地面对人性的弱点，所有的环节都由你自己来全全控制，这就要求你必须足够出色才行。因此，如果你成功了，自是站在金字塔顶尖的人物，是当之无愧的天地人杰。

再回头来看看你的付出，你为了这份职业付出了什么，付出了多少？

一个成功的交易员，他花了多少的精力去研究、学习、训练，花了多大的代价去专注和投入，在精神上把交易这个职业放在怎样的高度？想想这些，你又是如何做的？相信比起很多一般的散户，你一定做过不少研究，自学能力也确实很强，否则就不会持续盈利。

只是你对待这份职业的态度有多严肃，日常的精力分配里，这份工作又究竟能占几分？简单地说，你凭什么认为你有资格成为金融业一个超越的存在？光有执行是不够的，还得足够出类拔萃，这注定是孤独者的旅程。

古往今来的奇才异能之士，何其之多？真正成就不朽功业的，却寥寥无几。是世道不公吗？世道从来不公；是运气不好吗？运气只是强者的谦辞。空有天赋，不思进取，小富即安，沉迷享乐。想安逸，又想名利，想快意江湖，又想成佛做祖.....哪有这样的好事？身本多忧，怎可全求？利弗莫尔如此，丹尼斯亦是如此。有天命的眷顾，更须有斩断私心凡念的觉悟。

很多朋友是兼职的，也有全职的，我就是全职，这并不是说你的投入程度和兼职全职有关，这里要强调的是心理的高度。你越是严肃地对待这份职业，就越有可能成功，也就越有能力做出改变。而事实恰恰相反，大部分人对交易成功的认知难度往往不只是偏低，而是低得离谱。之所以陷入自我破坏的循环，期望值过高也是根本的影响因素之一，这份职业比大多数人想象中的要难得多，请务必端正态度。

态度端正了，再回到专注上，如何专注？专注什么

相信很多朋友一定给自己设定了目标，比如每单赢多少，或者每天赢多少。更加理性的人，会设定更长期的目标，然后专注于实现这样的目标。一天天，一点点，很多人的确做到了忘情的专注，严格的自律，规范的操作。然而随着目标的接近，他们发现自己会越发在意每一场的盈亏。同样是盈亏一个点，此刻的心理紧张程度跟刚刚开始时，却又是截然不同。

你的神经越来越紧绷，情绪也越来越容易起伏，每天就算休盘关机之后，不管做什么，也总会有莫名的紧张感、不祥的预兆感，始终萦绕心头。这就是自我破坏的临界点，一个新的循环即将开始。

接下来，如果你成功达成目标，就会过于自信自负，下一阶段的目标设置会不合理，基线也会调整得过高。如果你不只是没有达成目标，还总是功亏一篑，悲欢离合间反复几次，就会突然暴走，失控地胡乱下单。这两种方式都会让你回到起点，新的循环正式开始。

你专注了, 付出了, 投入了心血, 为何换来这样的结果? 那是因为你专注的方向错了。

利润是不确定的、不可控的, 你专注于它, 想实现一个由你掌控的预定结果, 自也是不现实的。你应该专注于那些可控的事情, 比如怎样提高自己的水平, 如何更好地去控制自己.....

这里给一个小技巧: 就是专注于自己连续完美地操作了多少单, 记录这个数据, 累积这个数据。它在日后会给你提供极其强大的心理支撑, 让你更容易转变到自我实现的状态中来。每一单, 既要对得起客观的市场, 也要对得起自己的内心, 更要对得起自己的体系。

如果你自己都在骗自己, 那大罗金仙来了, 也救不了你。面对每一单, 看看自己的情绪是否正常, 有没有消极怠慢, 有没有过度自信, 有没有轻敌大意.....就是所有你能想到的对自我的要求是否做到了。如果是, 积一分, 累积这个分数。这个过程中, 你要追求完美, 只要有一次不协调, **积分清零, 重新来过。**

最初的阶段是难熬的, 你会突然发现自己的标准不够严格, 对自己也不够满意, 甚至可能被苛刻的要求逼疯了, 再度暴走, 导致积分在一百, 乃至几百时清零。没有关系, 还是那话, 改变的初期对自己好一点, 也是一种自我实现。跌倒了, 站起来, 不过重新来过而已。慢慢地你会发现, 所累积的分数, 就算清零, 也一次比一次高。

随后, 当分数累积到一定程度后, 神奇的事情发生了, 你的心理会从这个分数获得一种全新的力量, 那是自信的力量, 细细体会其中。

当你下次遇到想要乱来时的挣扎, 这个力量就会告诉你: 前面做的那么好, 1000 单或者更多的完美交易, 我还可以做得更好, 犯不着为了这一单, 毁掉好不容易又几经折腾才累积起来的分数。这就是正能量, 是自我实现的重要组成部分, 在这样的力量支持下, 你会更轻松地做出决定、遵守规则, 分数也会一路扶摇直上, 而飙升的分数又反过来带给你极大的信心。这就是自我约束力强大的直观证据, 在这种支撑下, 你更容易达成自我实现。

再进一步强化这个技巧, 你可以给自己设定实际的奖励, 来纪念那些分数达到过的里程碑时刻, 比如在 100 单、500 单、2000 单、5000 单.....分别给自己不同的奖励。

在淘宝上可以买到那种金属筹码, 玩德州扑克时压住手牌用的, 有些上面还刻有励志人生的字句。你的奖励就是在不同的里程碑, 奖励自己一个金属筹码。当自己手握筹码时, 金属冰冷的触感, 会让你真切地感受到自己的成就和出色, 有如梯云纵般是自己踩着自己在不断提高。

你的专注得到的是正向反馈: 只要你付出了, 努力了, 就一定会得到奖励。这跟专注于未知利润时的反馈截然不同, 你试过就知道了, 这一转变相当关键。

当然, 这只是一个技巧案例, 明白了其中的观念逻辑, 朋友们就可以自己开发适合自己的方法。只要记住, 你所要专注的焦点, 不再是利润, 而是保持正确的心态, 正确的操作。



第三章 观念的改变

我们对这个世界的体验，来自于我们的观念、认知及思想，这些心理因素具有很大的个性化特征，**千人千面，不尽相同**。在自我破坏中挣扎的朋友们，会发现自己有很多缺点，我们拼尽力气试图去消灭这些缺点，然而却没什么效果。

心理学上讲，我们需要接受缺点，才能改正缺点，那怎样才叫做接受缺点呢？

其中核心在于我们的观念，人们惯用常规的视角去看待缺点，这样就怎么都无法真正接受它。甚至根本不知道怎样才叫接受，接受就是认同吗？置之不理吗？不是。我们需要脱胎换骨的全新观念去看待缺点，如果够理性，那就更加理性：不断提升自己的水平，以更高的觉悟去看待缺点。

很多人会相当长一段时间，直到现在依然纠结的一个缺点，就是害怕亏损，厌恶亏损。亏损是必然会有的，去害怕这无可避免的事物，是大部分人的弱点，我们的情绪很容易被这个弱点所牵动。

很多朋友可能曾多次尝试去克服，好的状态下，甚至可以做到不在乎每一单的输赢。这些朋友有自己的系统，知道系统最终会帮自己获利，只是心中还是会放不下系统真正面临亏损时的怀疑和恐惧，这骗不了自己，不愿看到就是不愿看到。

对这个缺点剖析得越深，你就越发觉得自己已经病入膏肓。每一价位，只要我们是盯着看的，就自然会在意每一个价格的波动。大家明白吗？我再说仔细

点, 比如以 10 元的价格买入 1000 股, 1 分钟之后价格升至 10.01, 你就会感到高兴, 那是极其一瞬间的感受。

但是认真分析后, 你还是会准确捕捉到, 如果价格在 10.02, 你又会高兴一瞬间, 如果再变成 10.01, 你就会紧张起来。从理性上讲, 这样的情绪变化是很可笑的, 这才几十秒的事情, 就是从概率学上讲, 也不见得能分析出胜败, 又不是一天只交易几十分钟。

因此, 凭什么因为短暂的小波动, 就高兴和紧张呢? 只是这样的情绪, 绝大多数的人都没有认真地去处理, 甚至觉得这完全正常, 不过是人的本能反应。而这样的反应, 却正是限制你做出真正突破的关键。成功的职业操盘手可谓万里挑一, 任何对他们超人禀赋的描述, 都少不了在“处变不惊”上深彩着墨。于行情波动, 他们不只是表情可以很轻松, 内心也真正做到了水波不兴。

再看下一分钟, 价格变为 9.95, 或者可悲的 9.90, 这可笑、可悲的情感也是一瞬而过。接下来, 你的紧张程度会急速升级, 甚至屏住呼吸去盯着看盘面价格下一分钟的波动, 更甚者会忍不住关掉电脑, 然后又忍不住重启电脑。大家不要说自己没有这样的感受, 当重仓或所持资本的最后一单, 你一定体会过, 深切地体会过。

万丈高楼平地起, 想要真的不在意大亏, 就要不在意小亏, 想要不在意小亏, 就要不在意每手输赢, 而想要不在意每手输赢, 你就不要在意价格每一秒的波动! 这是真正有难度的修炼。

要改变, 首先转变观念, 亏损真的有那么可怕吗?

从另外一个角度切入, 你从事交易为了什么? 你的答案是, 想赢啊, 那好, 如果从现在开始, 你所下的每一笔单子, 其结果都是确定的, 只赢不输会是怎样的局面? 哇塞, 那还等什么, 拼命捞钱呗。然后呢? 继续捞, 一直捞, 一百万, 一个亿, 十个亿.....真有那么一天, 你还会再交易吗? 当然不交易了, 我得回去享受财富。

上帝是公平的, 既然交易让你每手结果都是确定的, 其实你所做的每一件事, 每一个结果也都是确定的, 你会如何享受? 你会说.....你会说什么, 我不知道, 我知道自己的答案:

首先, 交易是人心决定的结果, 如果你有本事确定别人的心, 别人亦然能确定你的心。谁的确定, 才是确定? 谁的以为, 才是以为? 在这伸手不见五指的迷雾森林, 说谁了解谁, 不是鬼话, 就是糊话。哪怕是朝夕相处的亲人朋友, 谁又敢说知心了心呢?

其次, 对于确定的事情, 其不断地重复, 人是无法产生什么兴趣的。比如期货、外汇, 本来就是针对不确定性的风险设计的, 确定下的重复, 也就失去了交易本身存在的价值。生活经验无数次地告诉你, 快乐源自于超预期, 反过来我们的痛苦也源自于超预期。而人类快乐的源泉可以是愉悦本身, 亦可以是痛苦的去, 后者带给我们的快乐甚至远远超过前者。

关于这一点, 从感冒中恢复过来的轻松, 可以给你最好的诠释。故而从事交易, 无论是获得盈利, 还是控制亏损, 都是我们快乐的源泉。如果没了亏损,

自然就没有亏损的控制, 就失去了一个更重要的快乐途径。

我们需要提醒自己对不确定的偏爱, 不确定性带来亏损, 对亏损的控制带来快乐, 而我们喜欢快乐。这是源自冒险中的刺激和获得, 让生活充满幸福。再从另一个自我实现的角度看待亏损: 当亏损出现时, 我们需要感觉兴奋。它让我们有机会施展对自我的控制力, 这是一个高手应有的高度和品质。如果只是高手, 却没有高手的风范, 不说别人, 怕是己心, 也难免有些失望。

常言: 人生不如意之事, 十之有八九。这不就是一部亏损实录么? 哪里都会亏损, 哪里都有不如意, 无论你接受与否, 这都是每天发生在我们身上的事情, 并没有什么不正常的。如果亏损是正常的, 那不接受, 就不正常了。真就那么喜欢做那不正常的事, 为那不正常的人?

以上转换, 都把害怕亏损这样的缺点转换成充满正能量的机会。

如果你想改变, 就从这里做起, 很多缺点都可以找到类似的转化, 前提是你愿意进入自己的内心, 做出根本的改变。当然, 改变的初期是艰难的, 就像婴儿学步。你虽然懂得转化的道理, 但是固有观念已然根深蒂固, 在关键时刻, 它们会顽固地出来干扰。

你要挺住, 每一个波动, 都要转化一遍。在度过最初的煎熬期后, 你就会发现, 自己真的变了, 会有一种超越众生再居高临下的气度, 更有泰山崩而心不惊的气场。你只要一出手, 每个人都能从那一举一动间看出你的超凡入圣, 那是未经万千修炼的小白们, 可望而不可及的境界。

消极情绪, 这个缺点是所有交易者的头号大敌。苦苦修行的人们, 虽致力于让

自己不会产生消极情绪, 却常常没什么效果。如何转变观念呢? 消极情绪是无可避免的, 而你可以决定自己受不受其影响。

你的思想认同它, 才会受它影响。而且一个情绪产生了, 就不会被无端消灭。在沮丧的时候, 告诉自己应该开心起来或强装开心, 并不能让自己走出沮丧。沮丧是心理现实, 用逻辑现实去否定心理现实, 会失去自我和当下的含义, 潜意识是不接受的, 自然也就不可能改变它。

你可以用另一种情感去代替它, 这就是为什么有时候亏损后, 走在公园的林荫道上会突然感觉好起来。一个新的情感体验产生, 情绪就会被新的体验牵动, 自然而然地进行能量转换。

当一个人消极沮丧时, 如果思想上认同它, 就会持续陷在里面无法自拔。如果你想不受它影响, 就不要认同它, 不去理会它, 同时寻找新的能让你有较深积极情感体验的事去做。比如看你喜欢的电影, 或者听你喜欢的音乐。

听音乐是最常用, 也最方便的转换情绪的方法。首先控制你的呼吸, 当情绪波动时, 呼吸会不自觉地紊乱。控制呼吸, 感受自己那长而深的一吐一纳, 让自己静下来。然后听那自觉舒适的音乐, 沉浸到音乐中去, 感受旋律的美妙, 感恩生命的精彩, 直到你彻底放松。经过多次这样的练习, 你会发现, 消极情绪并不是那么可怕, 你完全有能力去转化它。

再从自我实现的角度看消极情绪, 当消极情绪产生时, 你要感谢它, 这是人本能的保护机制在给你发信号, 有什么事不对劲了。这样天然的预警系统难道不值得珍惜吗? 重视它。既然你感到了紧张, 就有事情不对劲, 那就停下来, 这

合情合理。

只要你足够重视这个报警信号, 你就能停下来。事后理智的你会分析出停手的正确性, 这样更有助于你下一次停手。而面对消极情绪的报警, 一次又一次越来越轻松的响应, 会让你更加期待它的出现。它体现了你的卓越, 你与普通交易者的本质不同, 这就是良性循环, 是自我实现。

两个缺点, 每个缺点不同角度去转换观念, 聪明的朋友应该知道如何对症下药了吧。



第四章 实际的行动

第一步 深刻的情感体验让你感受到改变的必要性

第二步 专注的焦点让你找到改变的正确方向

第三步 观念的转变让你掌握了改变的心理技巧

最后一步 找到自己的优势, 做出实际的行动

发现自己的优势, 会让你明白你有改变的能力。这点至关重要。它会给你极其强大的正能量, 能帮助你顺利地完成蜕变。你的优势是什么? 每个人都不一样, 也只有自己才真正知道答案是什么。这务必要求你真实的面对自己, 诚实的表达自己的。找到答案后, 还是老规矩, 写下来, 天天看, 把它融入你在第二步习得的专注里, 也就是融入你的目标。

让目标体现出你的优势, 比如昨天完美的操作发挥了你的哪些优势? 昨天既然发挥了, 今天也可以发挥, 明天同样可以继续发挥。这样你的价值反复得到证明, 让你清楚地知道自己的价值所在, 自己迈向成功的脚步, 第一次有如此不退的清晰印迹。

优势因人而异, 没办法多说什么, 在这里我可以在做出实际行动方面给一些小建议。

第一个技巧, 写日记。真的真的管用, 你可以清楚地看到自己的成长历程: 每

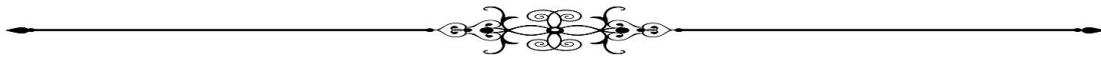
天的交易体会, 今天你做到了什么, 发挥了什么优势, 什么值得鼓励, 明天什么可以做得更好? 今天如有不好的地方就记下来, 鼓励自己明天努力做好它。日记让你不再逃避, 天天面对自己的灵魂。而每天你对过往日记的回顾, 也会让此心有如沐浴圣洁般的洗礼。一路艰辛走来, 逐步迈向成功, 这强大的精神力能让你自我预言, 自我实现, 我在这里强烈推荐。

第二个技巧, 实时监控。如果日记是对每一天的盘点, 那么在这场跟自我的较量中, 有什么好工具能实时盘点自己呢? 可以在纸上分两栏给自己实时的沮丧度和自信度打分。你可以每一手都打分, 当然这样有些繁琐, 我的做法是在重仓位打分, 如果沮丧度过低, 或者自信度过高, 这一单就不允许开。如果开, 靠完美操作攒的积分就会清零, 很不划算。

这样的做法, 能让你及时捕捉到自己情绪的变化, 从而决定是否需要离场调整。我有一个专属技巧来告诉自己什么时候需要打分, 不一定对大家有效, 就是在交易的时候听快节奏的舞曲。当沮丧来临时, 本来顺耳的舞曲就会嫌吵, 而自信膨胀时, 舞曲就会让我兴奋得很。每当我不能平静地听舞曲, 就会习惯地给自己打分, 这对我很是管用。

第三个技巧, 入场条件。常见的设定, 是提前订好今天所用的交易计划, 再入场战斗。这里我再加两点: 第一, 入场前必须回顾日记一篇以上; 第二, 入场必须观察 30 分钟才可下单, 哪怕这 30 分钟里出现超级行情。这是我实际经历过的, 我也曾挣扎: 有没有必要去浪费这样的良机。后来正面的反馈越来越明显, 这让我不再挣扎, 坚决观察 30 分钟, 30 分钟内行情越好, 我反而还越高兴。

因为它能让你在后面的战斗中更加冷静,想想前面这么好的行情都忍了,此刻不好的行情,我还不能忍吗?真有搏的价值和必要吗?而如何度过这30分钟,也是极具挑战的修炼,也需要不断转变观念。你可以理解为此刻并不在场,比如晚起或堵车了半小时,进入市场才看到自己错过了刚刚走出的傻瓜行情,除了看看,还能如何?这样有助于你修炼这静观一时的功力。30分钟是比较合适的一个长度,过短也许还没走出什么端倪,过长也可能会消耗你的精力。



最后 学习的方式

痴而不迷，欲博先专

《射雕英雄传》中华山论剑中的五绝，其实谁不是武痴呢？欧阳锋最为痴狂，最后也是最厉害的。在《神雕侠侣》中，武痴老顽童周伯通，又成了五绝之首。想来五绝之中，谁人不是天赋异秉。就连郭靖这样看似憨厚愚笨的武者，实则大智若愚，最后甚至能把降龙十八掌使出洪七公都不能达到的境界。

故痴迷往往是技艺精进，达到顶尖高手境界的重要条件，甚至是必不可少的条件。

而交易不就是一个零和游戏么，就如四个人打牌，必然得有输赢，这是游戏规则。这里除了有些运气成分，主要的还是水平之高低。这就是亏损的根源，即技不如人。著名女词人李清照，也是一位赌博高手，她曾经在《打马图序》中写下这样的心得：

慧即通，通即无所不达；专即精，精即无所不妙。故庖丁之解牛，郢人之运斤，师旷之听，离娄之视，大至于尧舜之仁，桀纣之恶，小至于掷豆起蝇，巾角拂棋，皆臻至理者何？妙而已。后世之人，不惟学圣人之道，不至圣处。虽嬉戏之事，亦得其依稀仿佛而遂止者多矣。夫博者无他，争先术耳，故专者能之。

予性喜博，凡所谓博者皆耽之，昼夜每忘寝食。但平生随多寡未尝不进者何？精而已。自南渡来流离迁徙，尽散博具，故罕为之，然实未尝忘于胸中也。

显然, 李清照是一个痴迷者。这里的痴迷, 并不是单纯地沉迷, 而是要在精而专的工作上痴迷, 不断打磨和提升自己的技艺, 以至成为一览众山小的高手, 而不是当作“嬉戏之事”般痴迷其中。

什么是学习的代价?

作为市场新手, 无疑是一个付出学费, 学习训练, 升学考核, 毕业产出的过程。跟在校学习一样, 绝大多数人, 在校期间无法通过所学赚钱。站在学费、生活、时间等付出意义上, 收益暂时无疑是负的。在这一学习过程中, 一直留级的不少, 甚至很多人终其一生也无法升级, 当然更多地是彻底退学。大家是要用真金白银, 在市场里战斗的, 你应该学会, 一开始如何尽量以最少的代价, 去获得尽量快速而切实的成长。交易本身不就是这样的过程么?

学习存在的前提是不懂、不会.....在这种情况下, 去参与市场, 本质是一个尝试错误的学习过程。当然很多人压根就没有这样的学习意识, 以至于同样的错误犯了一万遍, 也依然会义无反顾地错下去。且不同市场对人的能力、资源、工具等的要求不一样, 试错及学习的代价也不一样。只是明白一点的人, 却真心不多。

比如杠杆产品的主要难度, 在于杠杆本身对资金管理和风险控制上的要求, 要远大于非杠杆产品。反之, 非杠杆产品, 又对本金的要求比较高, 这也会无形中提高风控的难度。而市场的交易门槛则规定了最低本金和亏损, 不同市场规则下的所谓最低, 对有些朋友可能已经很高了, 至少对新手期的他们来说, 就太高了。

综合股票、期货、外汇市场的基本特点:对大部分的学习者,特别是普通工薪族,股票+外汇的组合是比较合适的;而本金相对困难的学生们,也许只能专心在外汇市场了。而资金实力比较强悍的学习者,那不必太在意市场了,随心所欲性即可。

学习是一个低年级到高年级的过程,是一个学费逐渐增多的过程,是一个难度逐渐变大的过程。显然,我们不可能拿着小学的知识去参加高考,也不能拿着高中的知识去完成大学毕业论文设计。那样只是徒增学习的经济和时间成本,却很难有什么收益可言。

可如果每一次学习的成本太高,在学费一定的情况下,学习的次数自然会少,不容易学会;而时间一定的情况下,可以学习的次数或机会如果太少的话,自然也难以学会。而任何一门技艺都需要一定练习量的积累,任何练习量都需要在一定的时间范围内完成。交易技艺的训练,自然也会受此规律约束。

很多人做某个品种,困于某个品种,做某段行情,困于某段行情,用某种方法,困于某种方法.....困的地方多了,练习的时间和机会就少了。有些学生做一单外汇,都能盯着这一单看一天或几天;而股票上,以中长线为练习目标的人们,甚至能盯着几只股票看几个月.....这又哪里是练习的节奏呢?不知不觉中,徒然消散了最初的精气神。

由于我们的成长,能力的提升,盈利会随之逐渐增加,可操作的条件和难度也会随之发生改变,操作1万、100万、1000万、1亿、10亿.....是完全不同的概念。而一夜暴富,几人能在身心上适应和驾驭这份财富?能驾驭者,无不是领悟了人生之大境界者,可谓超凡入圣。故一夜暴富的传奇虽然并不少,但绝

大多数都会被打回原形, 从此一蹶不振。这提醒人们, 交易学习需要一个循序渐进的成长过程, 否则越往上, 代价越大。

当然学习本身也是一个投资的过程, 如果学费花了, 却没学会, 自然是失败的。而这样的可能性是完全存在的, 于是我们就需要对学习代价进行管理。我们尽量多给自己几次学习的机会。

比如你可以将自己的学费分成三份, 投入进行学习。第一次失败之后, 调整下心态, 总结学习, 再投入另一份学费。如果还是失败, 那么短时间, 你就不要再学了, 等你心境稳定之后, 平淡之后, 有时间.....再集聚信心, 来投入学习和练习, 如果还是失败, 那就放弃吧。这个行业不是每个人都适合的, 人生还有很多的事情需要去做, 你是为生活而生, 而不是交易。

什么是学习的难度?

交易怎么学也学不完, 怎么学都一团糟, 怎么学都有心无力, 怎么学都浑身不在, 怎么学都无处着手.....很多人总把不断的亏损归结为交易实在是太难了, 那是智者的游戏。对于这个行业的先驱们来说, 这或许可以称之为智者的游戏, 但对于广大的追随者却不是。知识的发现者需要不断发现和创造, 而学习者只需不断重复和练习。

交易技艺总体的难度, 就是千万次机械枯燥的练习, 也就是所谓的“简单-听话-照做”。在这一过程中, 你自然会形成敏锐的机会嗅觉, 本能的危险规避。这是一段发现之旅, 也是一段本能化的过程, 跟学车, 走路、吃饭、说话之类

基本能力的习得没什么区别。

遗憾的是,绝大多数人及其本性,是贪婪的,是想不劳而获的.....在利益面前,总容易不按常理出牌,完全忽略了学习和代价的客观性;遗憾的是,利益面前,任何有碍你利益的良言,都会被当成攻击或谎言;遗憾的是,在利益面前,人总是以自我为中心的,总认为自己比别人懂,就算你什么都不懂.....

而抛开这些心理因素,就学习本身而言,其难度又在哪里呢?主要是对交易基本的知识结构逻辑缺乏认识,故而学习起来,或残缺不全,或毫无章法,或似是而非.....而这一切的认知问题,往往是无意识的,故而大凡人们都很容易处在一种上来就学,不断学的未明状态,焉能不难啊。

那一套交易功法通常由哪些部分构成,或它的构建逻辑是什么呢?人们常说,交易有如两军对垒,言下之意,交易跟打仗是差不多的道理。打仗有兵法,那什么是兵法呢?在红军反围剿的过程中,毛指导总结出了这样的战术原则:敌进我退;敌驻我扰;敌疲我打;敌退我追;游击战里操胜算。大步进退;诱敌深入;集中兵力;各个击破;运动战中歼敌人。显然,这只是战术原则,并不是具体的战斗方案和战斗本身。

这个战术原则又是在什么背景下形成的呢?敌强我弱。言下之意, **战争胜负的基本逻辑是什么?以强胜弱**。故而战争的艺术,在于如何创造出以强胜弱的局面。敌进我退,敌驻我扰,敌疲我打,敌退我追,乃避实击虚之法,是寻找强胜弱战机的过程。大步进退,诱敌深入,集中兵力,各个击破,乃“分而化之,逐个击破”之法,是主动创造强胜弱战机的过程。这些原则执行的基础是什么?我军身轻,齐心协力,意志坚韧;敌军辎重,内部分裂,意志薄弱。

如何才能看到敌强我弱，并在知己知彼的基础上，遵循以强胜弱的战争胜负逻辑，从而选择游击战、运动战及创造相应的战术原则？实事求是。最终这些都会表现为具体的战法，如游击战可分袭击战、伏击战、破击战、袭扰战。而在革命战争实践中，人们还创造了地雷战、地道战、麻雀战、围困战等丰富多彩的战法。具体的战争中如何选择，如何创造，又根据的是什么？实事求是。

实事求是，称之为什么？思想。故而兵法自上至下有这样的构成：**思想-原则-战法**。于交易而言，则是交易思想-交易原则-交易之术。比如难论有这样的构成：实事求是，简单而为（思想），简单的方式拉开盈亏比之于流畅、活跃、标准、清晰之类（原则），段、介入点之类（术法）。战争之道，在实事求是基础上的以强胜弱，交易之道，在实事求是基础上的简单而为（选择和创造）。以强胜弱和简单而为，只是语境表达不同，本质相同。

流畅、活跃、标准、清晰之类的原则怎么而来？在难论体系下，根据不频繁止损、不止大损、大止盈的现实要求制定。体现的是什么？“实事求是，简单而为”之于以简单的方式拉开盈亏比。

什么是自上而下，思想既然是至高的，那它就需要贯彻于交易的各个环节，指导各个环节。交易最终都是人与人的对决，故而简单而为之下，自然会表现为以强胜弱。交易学习和实践本身，故而也得遵循实事求是、简单而为的原则，如此方能造就自己的事实强大和表现强大。

事实上，不少交易体系根本不存在原则设计，而就算有些许原则设计，又缺乏系统性和简单而为的市场操作属性，大凡不过是术的机械堆砌。而实事求是、简单而为之类的思想（心法），几乎从来就不在大多数交易体系的考虑范围，

也不在一个交易者的学习和运用范围。如此交易体系难免残缺、似是、混乱，交易者本身的成长也难免残缺、似是、混乱。

当一个交易者以这样的层次和逻辑去衡量一个交易体系，去衡量自己的学习和实践时，就会是有的放矢的，就会是高效的。

两种错误的学习方式

很多人学了很多年，都没什么进展，甚至还不如不学。这是为何？因为他们的学习方式一开始就是错的，而问题的症结之处，是他们一直以为是所学内容的问题。在错误的学习方式主导下，学什么其实已经不重要了。

那在交易中，有哪些典型的错误学习方式呢？在接触了很多的学生之后，大抵可以归纳出这样两种类型：学而不思则罔型和思而不学则殆型。学而不思，就容易导致尽信书不如无书；思而不学，则容易导致尽信己不如无书。即上面说的，学什么其实并不重要，都于交易益处不大。

学而不思，很多的学生不可谓不勤奋，甚至完全够得上废寝忘食的标准。在这样的学习劲头下，往往一个个早已成了技术万花筒，甚至百科全书。可是依然不得其法，在不断扩充武器库、知识库的道路上，总以为是学艺不精，学得不够，学的知识不对，于是越走越迷惘：到底什么才是有用的？有用的技术到底是什么？他们其实真正缺的，是统一这万般技巧的思想或心法。

此类学生，其实教起来，往往不算难，他们的身上通常都具有“简单听话照做”的属性。故只要师父货真价实，通常他们都容易迅速完成删繁就简、万法

归一, 找到适合自己的道路或法则。

思而不学, 很多的学生不可谓不聪明, 甚至完全够得上天资聪颖的标准。在这样的天赋自信下, 往往一个个早已成了先天而成的福尔摩斯, 甚至宗师大家。他们身上致命的弱点就是: 不学, 崇尚自己的理解。

这种类型的学生, 其行动力往往非常差, 由于缺乏“学”的真心, 故“简单听话照做”的属性几乎为零。他们的训练, 通常都会是拖拖拉拉, 三天打鱼两天晒网。他们往往是问题最多的, 怎么问也问不完。其实问的基本又都是同样的问题, 且往往还与交易没半毛钱关系。他们总是希望通过自己无上的智慧去理解, 从而达到精通的目的。

他们不明白, 理解的前提是先得有理解的素材, 否则凭什么去理解呢? 一定要明白, 任何一个人成长的过程, 都是从学开始的, 而不是思, 没有什么先知型的婴儿。问那么多, 想那么多, 那么费劲, 不如认认真真, 踏踏实实去实践中多走几回, 那些问题的答案或解决办法, 往往都是一目了然的。一开始那些怎么想也想不明白的问题, 也容易突然有了清晰而简单的答案。

此类学生, 如果能有一个强制性的训练机制, 通常才会有好的效果, 即砍掉他们“自我理解”的权力。可这样的强制性, 现实中通常不可为。故而说, 心思简单的人, 最容易在交易中成功, 大凡如此。

学习的两条主线

交易就知识技能而言, 就那么点东西, 也应该只有那点东西, 学习和训练在

于将这么点东西千锤百炼到本能的程度。千锤百炼容易吗? 对有些人很容易, 因为就是这样一群意志坚强的人; 对有些人则很难, 因为没有定性已然是一种品格。

那交易学习训练什么呢? 术法+心法。如何体现这个加号呢? 以时间、空间、条件、对象为转移。基础术法就那么多, 可对大多数人的最初而言, 其实是一个“了胜于无”的状态。何为了胜于无? 知识是一种凌乱不堪的存在, 一种电脑存储式的存在, 一种说不出道不明的存在。

故而学习的第一步, 是使知识处于一种条分缕析的存在, 处于一种脱口而出的存在, 处于一种得心应手的存在。能够用自己的话将交易体系脱口而出, 是一种知道的标准; 能够根据市场行情将难论应情应景, 是一种知道的标准。

拿着笔记去交易, 不是一个高明的交易者该有的水准; 对着行情背讲稿, 不是一个智慧的交易者当有的水平。故而学习训练, 不要那么聪明, 也不要以为的那么聪明, 就从基础概念的背诵开始, 从基础知识条分缕析的讲解开始。

这就是基本功的训练, 是纸上谈兵的高超, 是冲而不盈的开始。有了这个学习训练过程, 知识在身心, 才会有如大海般的存在, 取之而不尽, 用之而不竭, 是一种予取予求的存在。

将上述进程, 再往前推一步: 问题情境+条件+术法。这跟人们解数学题目区别不大, 在一个特定的问题情境下, 根据相应的条件, 用学习的术法, 去应情应景地解决问题。更进一步, 没问题, 创造问题, 没条件, 创造条件, 没术法, 生术法, 这就是以心御术的练习, 是熟能生巧的高超, 是无招胜有招的开始。

唯有如此, 才能将知识技能真正用活起来, 才能将知识技能真正形成一个运作的逻辑整体, 才能将知识技能真正与市场融为一体。

唯有有意识地进行上述学习和训练, 知识才可能长在我们身体里, 并焕发出无尽的生命力。不若如此, 学什么? 看什么? 做什么? 就会是无源之水、无本之木, 就会是一筹莫展、束手无策。知识技能, 进入身心的过程, 就是一个从无到有, 再从有到无的过程。这个进入过程, 当如川谷入海, 川是川, 谷是谷, 一朝入海, 再无川谷。

训练之始, 成功之初

听哲人说, 成年人最大的问题, 就是认为自己成年了。有过孩子的父母大抵不难明白, 孩子越大往往越“不听话”。在大人面前, 当然是孩子错了, 就如在裁判面前, 当然是球员错了……而在现实面前, 当然是理想错了, 最终大部分孩子只会活成: 他们父母曾经希望, 而自己不想要的样子。



人不一定要很聪明, 可一定要有分寸感。什么是当然? 没有理由, 就是如此, 如果有想法, 也放在心里。训练营之初, 有自己想法的学生, 从来都很多。可有本事把想法变成实际的人, 却几乎没有, 或从来就没有。

难者常提醒一些头铁的学生: 师父的思维逻辑、经验见识、操作实践、探索发现.....你都看在眼里, 相比之下, 自己为何总还那么自信? 就算师父真错了, 跟着他去犯错纠错, 是不是也比自己犯错纠错要好很多?

难者从来都不反对大家有自己的观察和想法, 一个正常人观世界、做事情, 就不可能没有自己的观察和想法。可不能因为大家的观察和想法, 就改变或放弃了师父的安排。跟师父表达自己的观察和想法, 当在完成了师父的安排之后。

有些训练的逻辑, 一时半会是不可说, 也不会说。一说, 就不灵, 一说, 就反噬。这让师父想起了曾经的高中语文老师, 一个年近 70 返聘归来, 送走了一届又一届的教学名师。

等到临近高考的时候, 他才告诉我们: 平时作文改卷的时候, 他从来都会故意卡分, 这样才有足够的理由和手段, 推动大家把能力提高到一个更高的水平。什么是更高的水平? 凡事留有余地, 才容易稳定输出。

为什么临近高考的时候, 老师又要说呢? 给大家信心。如果早早说了这层因果, 很多学生就会高估自己的能力, 从而缺乏更上一层楼的动力。而心若不在, 就什么手段都难了。

什么是更上一层楼? 大部分人这辈子做的几乎所有事情, 都没有“更高”的诉求, 哪怕是外力不断强推的情况下。这其实没什么好说的, 事实就摆在那里。

我们自己也许不知道, 只是周围的人不用提醒, 他们都不会忘记知道。人们, 常常是稍微会点, 就以为各种能了, 于是要么就懈怠了, 要么就瞎来了。

什么是训练营里的学生? 大部分就是这般。而交易永远只有少数人赚钱? 无论你什么时候开始, 或目前处在哪一个阶段, 都必然要来到那个更高诉求的阶段。而在此之前, 你得简单听话并照做。



后记

交易所遵循的道理真心非常简单, 不知不觉写了这么多, 才发现越是简单的东西, 文字或语言对其的解说就越发显得无力, 真可谓“只可意会不可言传”。不过真的希望这能帮助到那些陷入亏损循环中的朋友, 你们都潜力无限。

亲爱的朋友们, 大家浏览完本教程, 如果还是单纯地执着于教程的案例技巧, 那无异于买椟还珠。聪明如你, 一定要明白什么才是难论的真正精华。

本教程自上而下的秩序安排, 就是希望大家一开始就能在正确思想的指引下, 少走弯路, 而不是费尽心力, 到头来却发现基本的理念都是错的。如果一个人经脉逆行, 也能修成正果, 我猜他本来大概不是疯子也是痴者, 以至于你我这样的正常人是无法模仿的。

自始至终, 我都相信大道至简, 殊途同归, 你完全无需纠结于本理论所强调的技术操作体系, 只要你明白了本理论的思想, 就算摘花飞叶也能尽显功夫, 顺手拈来亦可巧夺天工。

—难者

