

# 《与狼共舞》

## 图书基本信息

书名：《与狼共舞》

13位ISBN编号：9787564204051

10位ISBN编号：7564204052

出版时间：2009-3

出版社：上海财经大学出版社

作者：Larry Williams

页数：212

译者：益智

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《与狼共舞》

## 内容概要

《与狼共舞-股票·期货交易员持仓报告(COT)揭秘》华尔街有句名言：“不要和趋势抗衡。”然而，如何辨别趋势，并利用趋势进行投资却一直没有很好的办法。基本面分析侧重于大势的判断，因而不适用于具体入市时机的决断；技术分析研究的是价格的相对变化，无法预测一个尚未展开的趋势及其规模，也无法确定目前价格在趋势的什么地方。那么，在基本面分析的无奈与技术分析的缺陷前，如何才能尽可能做到顺势而为呢？在基本面与技术面的真空间，著名技术分析指标——威廉指标（W %R）发明人拉瑞·威廉姆斯新著《与狼共舞》浮出水面！屹立华尔街数十年的威廉姆斯认为，长期来讲，真正可靠的方法是与“聪明的资金共同进退”。遵照这一方法，他在不到12个月内使1万美元增值到110万美元，这一纪录至今无人打破！

在《与狼共舞》这本书中，拉瑞·威廉姆斯第一次揭开了这样一个秘密：市场里的超级大机构通过它们的买卖行为影响着商品交易价格的未来走势。这种超级大机构，也就是所谓的“商业头寸交易者”。这些“聪明的资金”背后通常隐藏着大宗商品行业中的重量级人物。拉瑞·威廉姆斯追踪这些聪明的资本三十年有余，观察其每天进出市场的一举一动。《与狼共舞-股票·期货交易员持仓报告(COT)揭秘》将向读者展现达到这一目的的一个最佳资源——交易员持仓报告（COT），同时教会你如何理解这些信息。威廉姆斯将详细解构这个报告体系，并提出一个如何与超级大机构并肩作战，达到利润最大化、规避亏损风险的投资策略。

正如布林线指标发明人约翰·布林格所说：“大资本之所以成为大资本，在于它同时也是聪明的资本，所以大资本交易者的行为是非常值得关注的。这也是拉瑞·威廉姆斯在这本书里要教给我们的精华所在。交易员持仓报告的作用是每个交易员的好奇话题之一，但是极少数人真正知道其中的奥妙。而拉瑞·威廉姆斯就是这极少数人其中之一。”

# 《与狼共舞》

## 作者简介

拉瑞·威廉姆斯，是一位对冲基金经理，据史料记载，或许是最畅销的期货书籍作家。他是不可逾越的罗宾斯杯期货交易锦标赛的总冠军，在不到12个月内使1万美元增值到110万美元。他曾就职于美国国家期货协会理事会，在过去的30多年里，他始终是被大众追随的优秀投资顾问之一，曾多次接受《巴伦》杂志、《华尔街日报》、《福布斯》杂志和《财富》杂志的专访。

## 书籍目录

### 目录

译者序:威廉姆斯又来了

中译本序

引言

### 第一章

认识你的新投资伙伴

商品期货交易委员会使命和责任的演变/11

商品期货交易委员会是如何组织的/12

谁是我们的密友?/17

### 第二章

观察商业头寸交易者

我们的工作才刚刚开始/32

### 第三章

研读商业头寸交易者的交易记录

小麦1992~1998年/35

黄金1999~2004年/38

咖啡1987~1993年/39

股指期货市场的情形/39

利用商业头寸交易者数据学习的第一课/41

英镑和大额买卖单/41

### 第四章

交易员持仓报告指数

理论到此为止/46

商业头寸交易者眼里的英镑/48

原油市场的牛市/48

白银的牛市和交易员持仓报告/50

### 第五章

门里门外

最大的净多头头寸/56

最小的净多头头寸/56

汇市上的惨重损失——英镑/57

散户持仓指数应用规则一/58

散户持仓指数应用规则二/59

金子并不总是闪闪发光的/59

大豆自白书/60

应用交易员持仓报告指数,而不仅仅是净持仓量/61

散户熊市心理下的美国国债期货牛市/64

### 第六章

大户们其实并不如你们想象的那样伟大

在债市上他们的表现会好些吗?/72

债务和黄金毕竟不是活牛/73

他们怎么维持住大户的位置呢?/74

理解交易员持仓报告/76

基金是如何交易的——X说明了这一点/76

用指数解读大户们的行为/78

### 第七章

成交量的真相

硬币的另一面/84
日内情形/85
从其他方面看价量关系/86
再看硬币的两面/86
最后的回顾/87
对于成交量的长期观察/88
忏悔时间/93
总结/94
第八章
突破——剖析成交量与持仓量
持仓量的要点/98
持仓量作为择时入市的工具/100
我的持仓量指标/101
做空白银/104
买入和卖出/104
第九章
持仓量深入分析
持仓量下降,价格下跌可能是牛市/112
一些真实的交易/113
第十章
交易员持仓报告数据的系统理论
新指标——商业头寸交易者持仓量/总持仓量/123
寻找低点/125
故事的寓意/125
一些难题/126
对白银期货市场的分析/130
黄金、专业投资者和商业头寸交易者/133
对短期交易的一点看法/138
市场——不是掷硬币/139
盈利模式或者随机性?/140
看看损失/141
请出商业头寸交易者/142
给教授们泼泼冷水/142
忏悔时间/144
交易中最难的部分/145
关于交易者精神世界的更多内容/146
第十一章
商业头寸交易者新解——股票市场的应用
第十二章
关于交易的思考与指引
止损的艺术/161
这并不是一个非黑即白的行业/162
知道何时坚持,何时放弃/165
投资的绝对真理/166
关于坏习惯的忠告/169
第十三章
瞬时商品交易者
紧盯市场,抓住获利机会!/174
站在买方的立场/175

瞬间的奇迹/178

你需要了解黄金!/179

关于无休无止斗争的一些想法/187

第十四章

图表——是什么就意味着什么

最重要的是时机/191

图表的正面和反面/192

开盘价、最高价、最低价和收盘价图/192

K线图/193

收盘线图/195

市场轮廓图/196

点数图/197

卡吉图/199

砖形图/200

更多的图表:移动平均线/201

别逆市而为/203

图表形态和其他/204

支撑和压力/211

对斐波纳契的批判/211

不要误解我关于图形的说法/219

第十五章

理论联系实际——照着我说的去做吧

成为大师的又一个阶段/225

同样问题的不同观点/225

译后记

重译后记

# 《与狼共舞》

## 章节摘录

第一章 认识你的新投资伙伴 本书的主要目的是让投资者能与几亿身家的最牛交易者以及出入市场的巨额资金站在同一边。他们将不仅是你的导师，更是你的投资伙伴，他们将以其特有的方式悄悄告诉你每个星期他们的资金投向。而我将会说明这些人是谁以及该如何跟踪他们。这些都将有助于投资者更好地了解市场是如何运作的。 当大多数的趋势交易者查看价格图表时，看到的是影响市场价格变化的真实力量：大量的买盘和卖盘以及每个星期都能看见的那些有几十亿美元身价的成功交易者进入市场时带来的真实的供给和需求压力。 既然这些家伙是我们的投资伙伴，让我们认识一下他们吧。让我们竭尽所能找出这些令人敬畏的家伙的所有信息吧——他们肯定在美国政府部门注册过，并且肯定会公告他们所有的市场交易行为。这就好比一个拳击手肯定在当地的警察局登记过他那充满力量的拳头一样。 .....

# 《与狼共舞》

## 编辑推荐

《与狼共舞-股票&middledot;期货交易员持仓报告（COT）揭秘》是关于那些超级大机构的。该书旨在教大家如何获得他们的买卖信息，如何构建基于这些信息的指标，以及如何从你自身利益的角度去理解和使用这些宝贵的消息，了解超级大机构在市场中是怎么做的。这些超级大机构也可被视为市场的内部人，《与狼共舞-股票&middledot;期货交易员持仓报告(COT)揭秘》的目的就是让他们明白市场内部人是怎样运作的，从而使他们的交易可以与他们同共进退。



# 《与狼共舞》

## 精彩短评

- 1、暂时没看出名堂~
- 2、哪里去找详细正确的COT呢？
- 3、一本关于持仓分析的经典之作。  
本书除了对oi的构成、重要性、如何分析，做了详细阐述。还针对市场的不确定性提出了相应的进攻与防守的策略。对交易心理的定位也极其准确。值得认真阅读。  
不过国内市场比较BT，请不要按图索骥。
- 4、在研究
- 5、又是一本卖纸的书。
- 6、新的认识
- 7、没啥内容，但很感谢对斐波那契在交易中的运用进行证伪。
- 8、拉瑞的书一定要买
- 9、很好 帮我更好了解怎样运用CFTC的数据 不用看完 看自己想看的就行
- 10、很喜欢书名
- 11、主要介绍了期货市场的一些主要参与机构，讲了他们的交易目的和交易习惯，重点论证了持仓量与价格的关系，会让你对这一技术指标足以重视，总体来说是了解美国期货市场的入门读物吧，国内只有纸质版，印刷偏少吧
- 12、非常不错，我看的英文版本，作者对cot的解读虽然不一定完全正确，至少帮助我建立了第一个观点。Steve Brieese的cot圣经那本应该没有中文译本
- 13、第十二章几乎每句话都是至理名言

1、作者研究认为，商品期货上，通过对大的套期保值者、大户、散户的持仓行为进行分析，可能得到较为可靠的价格预期。在套保者的净头寸为正并创新高时，往往会产生阶段性的买点；因此，考虑构建百分比指数： $(\text{本周净头寸} - \text{过去三年中的净头寸最低值}) / (\text{过去三年中最大净持仓量} - \text{过去三年中最低净持仓量}) * 100\%$ 实际上，如果用套期保值的持仓数据代入，就得到套保者的仓位情况，它的市场极值变化，对应相应的买卖点。作者将交易所报告中数据的其他类别，归类为散户行为数据，代入从而得到一个散户的持仓指数，并列举了相应的图标，来验证与套期保值者的“负相关”，另外用篇幅也归纳了“大户”这样的投资者的情况。并指出，“大户”这类交易者，多事一些基金和趋势交易者，并没有特别的优势。在基本的持仓分析方法介绍完之后，作者对一些“常识”性的内容进行了验证。这涉及了“量价齐升”是牛市的一类的经验的判断，都是基于成交量与价格的变动来预测牛熊市的经验法则。通过这些经验假设的交易模型生成1991年-2004年外汇市场的资金曲线显示，长期来看，发现稳定盈利的居然是长期、短期价格下跌，且短期成交量放大的时候，介入建仓，能获得稳定可靠具有较小回撤的资金曲线图。作者提出，通过资金曲线图辨别的牛市模式显示，处于价跌量升的状态下反而可能获得牛市，而非熊市。当然这一法则也有例外，就是，在债券市场验证资金曲线的时候（1991年-2004年），在价升量跌的情况下，出现资金曲线的稳定上升。对于具体的持仓量，作者写到了一个经验规律，即，每次好的买入点，总是在12个月持仓量的低点出现，换句话说，在投机兴趣衰退的时候，买入相对于其他时候更好，而市场的高点，总是在市场重仓的时候。因此，衍生出来低持仓量的判断分析价值。持仓量下降，价格下跌可能是牛市，当然这里说的是套保者的持仓量，实际上是投机性的持仓量下降，而套保者的持仓量上升，在价格下降的情况下，可能是潜在牛市前期。因此，通过这些商业头寸的交易者来预测了市场的动向。那么通过分析，套保者的持仓量与总持仓量的比率关系，可以分析出来，这些大型的交易者对市场的看法。分别计算，套保者的多头持仓量/总持仓量，或者套保者的空头持仓量/总持仓量，判断市场的阶段性高低点。另外，作者还提到，在商品交易中，要注意季节性，周期等因素。此外，作者还做了一个假设。当日的开盘与收盘的变化是有专业交易者来推动的。而上一日收盘，与当日的开盘，则是由散户来推动的，从而构建了性的指标体系，这个假设尚未验证在内盘商品市场的有效性。当然在书的最后，作者宣扬了一下应用于股票市场的套保指标，一如其在全书整篇都宣扬其网站，可惜www.ireallytrade.com这个网站似乎现在无法访问了。最后，作者给了贵金属中黄金的一个简单分析框架。1.与美元的关系；2.是否有季节性因素；3.黄金的套期保值这；4.股票市场繁荣与萧条；5.与通货膨胀的关系总的来说，作者的着本书提供了在商品市场上应该注意和值得注意的一些分析手段和数据挖掘方法。虽然内盘期货的交易所，没有如此详尽的数据分析报告，但是从作者的整个思路来看，的确还是有可借鉴的地方。但是并不清楚，在国内的内盘数据，有没有定期的分裂数据，或者再什么地方能检索到？

## 章节试读

### 1、《与狼共舞》的笔记-第10页

将CFTC持仓报告分析的书几乎没有，这是我唯一找到的一本。至少可以帮助迷茫的人了解如何运用这些数据和制作可供参考的指标。

# 《与狼共舞》

## 版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)