

《期货交易策略》

图书基本信息

《期货交易策略》

内容概要

一个好的长期趋势跟踪系统最吸引人的地方，是仓位通常建立在趋势就要发动的起始点，而且是朝趋势的方向建立。一个好的系统会让你在市场仍对你有利的情况下保持原有仓位不动；一旦不利，又会用止损的方式让你退出；如果趋势反转，它也会让你反向交易。其中的困难之处在于“尽量保持仓位不动”，因为所有的系统交易者都发现，很难调整好市场止损点，以保证在市场仍对你有利的情况下能继续持有仓位，但是（重要的就是这个“但是”）能在恰到好处的时刻，透过止损点把你拉出市场，可能的话还要反向交易。这是很难的。真实的世界充满了紧张气氛，设定止损点只能说是一项艺术，没办法像科学那样精确。止损点可能设得太接近，只要小小的技术性回调，你就会被洗出市场，或者距离太远最后使你抱着巨大的赤字黯然出场，或是在趋势反转的时候，吐回大部分的账面利润。成功交易系统设计的时候，最困难的地方可能就是要想办法解决止损点要怎么微调到恰到好处的地方，这也是目前研究交易系统的人最关心的问题。

趋势跟踪系统的另一个大问题是，当价格在宽广的区间内横盘整理时，这种情况比激烈的既定趋势更常见，根据系统交易的人总是会在反弹时买入，回调时卖出。这种洗盘的损失，是顺势交易不可避免的一部分，交易者必须有耐心，财力也要雄厚，挺过一连串的洗盘损失，等候大行情的到来，大赚一笔。系统一直让你不断进出，并且发生损失时，你确实需要有很大的耐心且严守纪律，才能按照系统所说的去做。

《期货交易策略》

作者简介

作者：（美国）斯坦利·克罗（Stanley Kroll）译者：陈瑞华

斯坦利·克罗（？—1999）是美国著名的期货专家，1960年进入全球金融中心华尔街。他在华尔街的33年之中，一直在期货市场上从事商品期货交易，积累了大量的经验。在20世纪70年代初的商品期货暴涨行情中，用1.8万美元获利100万美元。岁月流逝，财富积累，斯坦利·克罗带着他在华尔街聚集的几百万美元，远离这一充满竞争的市场，漫游世界，独享人生。5年的游历中，斯坦利·克罗潜心研究经济理论及金融、投资理论，他最著名的两本专著是《期货交易策略》和《期货投资专家》。

书籍目录

目录

第一部分期货交易策略和战术

第1章什么是交易策略？为什么交易策略很重要？

第2章好的技术交易系统只是成功的一半

第3章务求简单

第4章赢家和输家

第二部分价格趋势分析和研判

第5章交易工具

第6章当基本面分析和技术分析出现矛盾时

第7章关注长期趋势

第8章趋势是你的朋友

第9章为什么投机者（几乎）总是做多？

第三部分交易时机

第10章三个最重要的投机素质：纪律、纪律，还是纪律

第11章市场趋势总是已经吸收消化了消息

第12章每个人都有一套系统

第13章顺势 / 逆势——双重交易方法

第14章善用周而复始的季节性波动

第15章持有利润最多的仓位；平掉亏损最多的仓位

第四部分交易实战

第16章J·L·利弗莫尔这个人

第17章市场无好坏之分

第18章一定要控制风险，限制亏损

第19章抓住超级行情的激动

附言市场不坑人

附录各种期货长期月线图

- 1、可以作为快速阅读的书目，建议两小时读完。作者在书中提到的策略，总结起来其实非常简单，无非就是分析清楚中长期趋势，并进行顺势交易；中长期持股，避免频繁进出；调整好心理预期以应对假突破、连续亏损等必然会发生的事情。在技术层面，作者提到的不多，无非就是突破点和趋势底部顺势建仓，金字塔形加仓这些，做移动止损这些~
- 2、今天花了一个早上看完了《期货交易策略》，五星级。原本自己也没有想到那么快，基本上是一扫而过的看完了整本书。但是看了之后才发现，克罗所说的那些理念，那些方法，很多都已经被自己用到了实践当中。所以呢，有很多的认同，有很多的会意，但是真的启发作用的不是特别的多，所以很多的章节就一阅而过的翻过去了，所以速度上来说很快。虽然说速度上来说很快，但是感慨却是不少。果然是所谓你任何的想法在你之前都已经有人提出来过了。自己这么十来年的期货交易经验，和克罗的一相对照，居然有着英雄所见略同的感受，那么换句话说，我自己这十年的经验，完全可以通过看这本书来达到。当然了，上面说的只是抛开现实的想象而已，任谁也无法做到看一本书就能把书中的内容全部吸取为己用，尤其是心态、资金管理等等交易的主要部分更是“纸上得来终觉浅”，绝不是看个两三遍的书就可以的。自己去年最大的问题之一就是持仓过重，结果差点就闹到万劫不复的地步，还好后面有资金补充，否则的话万一爆仓，也就没有后来的扭亏为盈什么事情了。这本书中，克罗主要提出的依然是简单的轻仓长线顺势的道理，这个说实在话基本上是踏入这个行业的都会说几句，已经成为了金科玉律，但是期货行业的特质之一就是说说人人都会，但是真的做起来却是完全不一样。写到这里，想到了另外一个牛人王阳明，他老人家的知行合一实在是太牛了，如果有人能够在这个市场做到知行合一的话，那么估计赢利真的是手到擒来的事情，王老师如果生活在现在这个世界的話，那么稳稳的一个期货高手没的跑不是。做期货的，而且是从技术面上做期货的，得善终的很少，很多都是在某一次交易中爆仓，然后一蹶不振，最终退出了这个舞台。所以很想要查一下克罗的最终成绩，而且他老人家在1999年过世的，那么应该已经可以说是盖棺定论了。虽然说一种理论正确与否与执行者本身无关，但是如果执行者真的能够依照这种理论长期获利的话自然更好。如果不是巴菲特长期依靠价值分析混迹于福布斯前三名的话，恐怕也就不会有这么多的人打着价值投资的旗号了。但是很遗憾，不论是中文网页还是英文网页，似乎都没有搜到克罗他老人家的最终交易成绩，也没有看到他老人家的一生概述（包括但不限于google、baidu、wiki），不知道有没有哪位牛人找到他老人家后期的交易记录，上来分享一下呢。拉拉杂杂说了这么多，其实真的关于这本书的内容几乎欠奉，但是作者本身谈的也都是些理念的问题。说实在的，这本书很是值得一看，如果理念相同的可以一笑而过，如果还在不断摸索的可以眼前一亮，甚至指出一条康庄大道，至于理念不同的也没有关系，求同存异不是。
- 3、斯坦利·克罗的书，还是很耐读的。虽然书写得很好读，但要读出其中的道理，还是需要多次读，并且有经验、体会，才能读出味道的。《期货交易策略》一书中的关键词：暴利，长线交易，顺势交易，一流的交易策略，利弗莫尔核心观点：顺势交易，长线交易。抓住激动人心的大行情。一定要找出每个市场中持续进行的主趋势，而且顺着这个主控全局的趋势交易，否则就不要进场。一流的交易策略配上一般的交易系统要强于一流的交易系统配上一般的交易策略。市场无好坏对错，有好坏与对错之分的是投机者本身。你管好亏损就行了，利润自己照顾自己。赚大钱的要点：1.逮到了某个大趋势市场的头部或底部。2.能够在趋势的大部分时刻持有原来的仓位。3.能够控制其他仓位的损失。价格向阻力最小的方向前进。长线交易所提供的机会最大，不但能持续获利，而且风险很小。要把注意力放到比较长的趋势上，才能避免被市场上每天发出的杂音骚扰，才能够对价格和趋势走向保持更好的观察。长线交易，要看走势的周线和月线图。这本书围绕的核心就是顺势长线交易。全书总共有四章，第一章谈期货交易策略和战术，第二章写价格趋势分析和研判，第三章谈交易时机，第四章谈了自己的交易实战。克罗长年研究《股票大作手回忆录》，对利弗莫尔这个人很是敬佩。他也说利弗莫尔是他未曾谋面的导师。所以书中很多地方是谈利弗莫尔这个人的操作思路和对投机的观点的。所有玩儿投机的人，很少没有看过《股票大作手回忆录》的。读这本书之前，先看下《大作手回忆录》，利于理解本书。对于期货交易，作者一直强调，长年的研究学习和周到的准备是必不可少的。期货交易和其它学科一样，只有进行长时间的、有条不紊的准备，才能成为一个有策略，遵守纪律的交易者。期货这个行业，也是需要长时间学习才能掌握的。书上一直说的“一流的交易策略”，就是顺势交易，并且要顺应大的趋势，长线交易。系统是具体发出信号的交易工具。系统有很多，选择适合

《期货交易策略》

自己的交易系统。短线交易适合专业机构来做，他们有这个时间，并且交易费用更低。作者之所以选择长线交易，是因为长线交易是最赚钱和最能持续赚钱的方法。在第二章中，作者对“趋势是你的朋友”这句进行了更深入的剖析。要与趋势成为朋友，就要按趋势方向进行交易，与趋势深交，相信趋势，而不能只是赚点钱就跑的泛泛之交。当然，顺应趋势的同时，也要注意风险，设置止损点，不能让到手的鸭子飞了。为什么很多人没有赚大钱？不是因为他方向判断错误，也不是他时机判断错误（很多交易一进去就是赚钱的），而是他没有耐心持有到趋势结束，只赚了蝇头小利就匆匆了结，错过了大段的利润。为什么不能坚持持股？对顺势交易的理念还没有深入透彻的理解，没有耐心给予趋势足够的时间。第三章谈论时机。对于交易时机，作者强调的还是纪律。纪律和耐心是孪生兄弟，有纪律，自然有耐心，不会在系统还没有发出信号就退出；有耐心，就更容易遵守纪律。作者也有很多时候没有耐心，在信号还没有发出的时候就想入市。知道何时不交易，耐心地等待在一边，直到正确的时候进场，这是交易者所面对的最艰难的挑战之一。这是很多人的通病，需要自己找解决的办法。很有意思的是，投机者面对的最大困难不是在交易时刻，而是什么时候不交易。第四章作者谈了下自己的交易。在对待已有仓位的问题上，作者是坚决平掉亏损最多的仓位，继续持有赚钱最多的仓位。在交易之前进行计划，然后按照计划交易，就是有耐心和遵守纪律的标志。止损也是他一直谈论的问题，止损的重要性在于，能让自己在这个市场生存下去，等待属于自己机会的到来。抓住超级大的行情，是一个操盘手应该树立的目标，是暴利的来源。小钱不要去赚，才能有时间和精力关注这样的超级大的行情。市场无好坏，在不同的操盘人手中，有不同的结果。这本书，是作者赚大钱后休息的5年中，写的几本书中的一本，很值得多次阅读。

4、期货交易者可以不必看李佛摩尔的《股票做手回忆录》而直接看本书。本书和《股票做手回忆录》相似，是以发表在报刊杂志上的一些文章串接起来的，但是写得比《股票做手回忆录》条理更清楚重点更明确！堪称期货交易的必读书！除了第三章部分内容稍显凌乱因为作者要言不由衷的给咨询商软件商等说几句给别人留口饭吃。既然《股票做手回忆录》大家都给五星，那么本书给五星是必须的！本书值得期货交易者长期反复地阅读！

5、《期货交易策略》很好一本书，但同时比较深奥，小编有一篇文章讲得要简单一点推荐给大家，适合初学者阅读。http://news.wquant.com/html/2015/qhjczs_1008/257.html

章节试读

1、《期货交易策略》的笔记-第11页

2、《期货交易策略》的笔记-第50页

3、《期货交易策略》的笔记-第158页

4、《期货交易策略》的笔记-第69页

从摘要表的结果也可以看出，要预测期货价格十分困难。不过，虽然专家所做的预测也有正确的时候，只是如果你有心把他们所做的预测一一记录下来，你就发现，他们的正确率可能不到50%。这里出现另一件不言而喻的事情，也就是——合理的止损是必要的保障，以免可以接受的小亏损演变成一发不可收拾的财务大灾难。（那么，止损幅度如何设定？后面会找到答案！）

P72预估趋势会反转，建立了新仓位之后，有必要用合理的止损来保护新的仓位。那什么才叫做合理？这要看交易者个人可以忍受多大程度的“痛苦”而定。很明显的，你愿意冒多大的风险，跟你预算获胜的概率多大有关系。如果不是每手输掉几千元，而是不到1000元，情况会怎么样？他可以耐心地等待系统或其他技术方法发出的信号。他可以在新的仓位再拿1000元去冒险。假使他的系统或技术方法是可行的，那么他迟早会在自己的仓位上赚大钱，而不必计较以前亏损的小钱。

5、《期货交易策略》的笔记-第85页

6、《期货交易策略》的笔记-第48页

长线交易者的工具箱里，一定备有长期的周线图和月线图。没有这些图，我根本不敢交易期货，就像没有航行图，不敢扬帆出航一样大家都说在目前的市场情况下进行交易是很困难的。非常多的电脑交易系统一再显示趋势“掉头”，于是大部分的投机者都跳上“新趋势”，没多久市场又转向了，而且是快速往另一个方面奔进。这种事情越来越成为家常便饭。

这种事情为什么会发生？交易者如何才能避免这种陷阱？很遗憾，很多交易者在做技术分析的时候，眼光都过于短浅。比如说，主趋势是下跌的趋势中，几乎每一个小小的技术性反弹，尤其是前后长达一个星期或更久的反弹，马上就会有人看成是新出现的上涨趋势。事实上，这只不过是整个下跌趋势中一次小小的反弹而已。其实这是个卖出的大好机会！

7、《期货交易策略》的笔记-第9页

良好的技术交易系统，甚至精确的趋势预测，只是成功的一半而已。为了让赚钱的仓位赚得更多，亏钱的仓位亏得更少，你必须采用一套有效的策略。作者举例，他的客户用了他的交易系统，价格走向符合预测，但却出现重大亏损，原因在于，客户在价格上涨过程中，错误的采用了倒金字塔的加仓方式，遇到第一次回调，就出现很大亏损，以致打乱节奏和心态，接连出错。另外还有一个重要的策略成分，就是在建立仓位时，到底选择哪个市场？作者在后面的举例阐述中，主要想说明，这个原

则是，要选择止损点距离建仓点比较近的品种来建仓，也就是选择止损风险较小的品种。

8、《期货交易策略》的笔记-第129页

9、《期货交易策略》的笔记-第3页

10、《期货交易策略》的笔记-第5页

我总结了一些必备的战术，如下所述，这是最基本的策略：

- 1、只有在市场展现强烈的趋势特性，或者你的分析显示市场正在酝酿形成趋势，才能进场。一定要找出每个市场中持续进行的主趋势，而且顺着这个主控全局的趋势交易，否则就观望。顺势而为的仓位会给你带来可观的利润，所以千万不要提前下车。整个行情行走过程中，会有很多起伏，如果你能够在行情反向时控制好亏损，并坚持这么做，一年下来你的利润将会非常可观。
- 2、假如你正要顺势交易，建仓点有3个：第一个是新趋势形成点，第二个是横向振荡显著走向某个方向的突破点，第三个是上涨主趋势的回调点或下跌主趋势的反弹点。也就是说，在上涨主趋势中，回调遇到支撑时买入，或者回调到距离最近高点45%—55%（或者开始回调的第3天—第5天时）买入。
- 3、顺势而为的仓位，可以给你带来很大的利润，所以千万不要提前下车。不要一见到小波动，就想做短线，不要逆势交易。除非你很会做短线，而且设置了止损点，否则不要轻易做短线。
- 4、只要所建仓位和趋势一致，而且市场已经证明你是顺势交易，你可以在第2点所讲的技术性回调（反弹）处加仓（金字塔式）。
- 5、保持仓位不动，直到你用客观的分析之后发现，趋势已经反转，或者就要反转。这时你就要平仓，而且行动要快！下面几章会详细探讨一些特定的平仓战术。如果随后的市场趋势告诉你，行进中的主趋势依然不变，平仓行动过早时，再次建立顺势而为的仓位。
- 6、但是如果市场趋势反向，也就是没跟你站在同一边（不是原先所想象的那样），那怎么办？很显然，必须拥有一套一流的，有效的策略。作者留下了悬念，需要 we 继续读下去，来寻找到底什么是有效的策略。而且，作者继续强调，有效的策略是交易成功的要件，但必须要严格遵守纪律。

11、《期货交易策略》的笔记-第3页

交易策略，我理解为操作方法。

克罗通篇谈到洗盘，其实这是基于金字塔的第一块砖不够重的基础之上。正所谓知者不言，关于第一块砖是没人愿意公开发表的，因为这样做的话将逼迫市场继续变异。

12、《期货交易策略》的笔记-第14页

作者通过乔放弃操作早已形成既定趋势的糖或黄豆，转而关注横向振荡中的咖啡的例子，告诉我们，当某品种价格趋势已形成较长时间，并且大众都已发现这一明确趋势时，该品种就很容易被专业投机者利用，制造大幅度反向走势，来偷袭大众。这种情况下，可以去挖掘尚未形成新趋势，正在横向振荡的品种来关注，一旦价格形成突破，无论是哪个方向，都可以赚钱。在这种思路下，作者告诉我们，可以先同时建立两个方向的仓位，哪个方向出现突破，就平掉另一个方向的仓位。如果未形成突破，即两个方向的单子都未成交，则继续持有，直到突破。

作者在做多咖啡的过程中，进行了两次金字塔加仓，但没有详细介绍加仓的过程，需要继续深入了解。投机要成功，同时要求交易者无论是在建立仓位的大小上，还是在交易的频率上，都要比一般水准低。过度交易会增加手续费和发生亏损。更糟糕的是，这么做，会使交易者所处的精神和情绪状

《期货交易策略》

况完全跟应该有的情况背道而驰。正确的做法是碰到趋势对自己有利时，交易者应该保持从容的态度，稳坐赚钱的仓位，不要轻易去动它。只要市场对你有利，不管多久，都要继续持有仓位。

《期货交易策略》

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