

《一个交易者的资金管理系统》

图书基本信息

书名：《一个交易者的资金管理系统》

13位ISBN编号：9787547004616

10位ISBN编号：754700461X

出版时间：2009-12

出版社：万卷

作者：班尼特·A.麦克道尔

页数：198

译者：张轶

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

《一个交易者的资金管理系统》

前言

如果你使用技术分析，你可能会用到K线图。这是因为K线可以使用在任何时间框架下，可以使用在任何市场，交易者可以通过K线在大行情发动前发现反转点。作为把K线介绍给西方的人，我很高兴很多人都在使用K线。然而，随着K线图的流行，我发现了一个负面效应——大部分交易者都不能正确地使用K线图。这就是为什么我的公司要重点做这方面的培训教育。最危险的错误之一就是

把K线当作唯一的交易工具，这是错误的。K线是工具，不是交易系统。这就是为什么我要把K线和西方的技术分析结合在一起并经常做风险/回报分析的原因。资金管理同样重要——也就是说交易时要使用合适的交易量。比如，建仓时交易多少笔是恰当的？如何逐级加仓，如何逐级减仓？你如何根据你的风险忍受度调整交易量？还有一些重要的问题，不过这些问题已经超出了我的专业范围，这就是为什么我要非常乐意地高度推荐这本优秀的书。我和一些机构交易者在一起工作过，我可以告诉你很多最成功的交易者的亏损笔数大于赢利笔数，他们是如何实现成功的？答案是他们在交易时明智地使用了止损并采用了合适的交易量。所以说，如果你正在阅读本书，那我真的要恭喜你：你已经迈出了跟随成功交易者的第一步。一个日本武士说过：“定位和目标一致的人才能取胜。”把K线的时机优势和《一个交易者的资金管理系统》中披露的证明有效的资金管理纪律结合起来，你就会成为一个更有信心的成功交易者。作为额外奖赏，你的压力减少了！

《一个交易者的资金管理系统》

内容概要

《一个交易者的资金管理系统》讲解了资金管理系统的5个关键因素。书中第一部分解释了风险控制心理，指出了资金管理中的重要点，教授读者如何有效地把心理因素溶于资金管理系统。第二部分又解释了各种止损的方法，并告诉读者如何在应当止损的时候坚决止损。第三部分讨论了交易量这个名词，读者会了解如何避免过度交易，如何决定交易量的大小。最后又谈到了做交易记录的重要性，并解释了做交易记录的明显好处

点击链接进入英文版：

[A Trader's Money Management System: How to Ensure Profit and Avoid the Risk of Ruin](#)

《一个交易者的资金管理系统》

作者简介

班尼特·A. 麦克道尔先生是网站traderscoach.com的创始人，是技术分析专家和复杂交易平台专家。他一开始是做金融顾问的，麦克道尔用自己的交易系统为高端客户理财。这个系统现在叫做应用现实交易或ART系统，全世界40多个国家的交易者都在使用这个系统。麦克道尔经常在全国演讲，还为像《股票和商品技术分析》这样的杂志撰稿。他是交易培训方面的领军人物，他很荣幸的加入了esigna的“和大师一起交易”团队。麦克道尔还是《交易艺术》的作者，本书已经由John Wiley & sons 公司出版了。

《一个交易者的资金管理系统》

书籍目录

序言前言感谢词免责声明这是我的资金管理系统 第一部分 风险控制的心理 第01章 不仅仅是性感
第02章 对系统的信心 第03章 阴和阳 第04章 风险心理和“交易者的思维” 第二部分 止损出场 第05章
并非每笔交易都会赢利 第06章 进场原则和你的交易系统 第07章 止损出场原则 第08章 逐级平仓和逐
级加仓 第三部分 交易量确实很重要 第09章 使用破产风险表和最优f公式 第10章 使用2%的风险公式
和合适的交易量公式 第四部分 做交易记录并分析赢利和亏损 第11章 分析利润和亏损以及更多的成功
公式 第12章 使用交易卡片和分类表 第五部分 设计你自己的系统 第13章 了解自己——你的风险和纪
律 第14章 风险管理原则 尾声附录A 开始使用你交易量计算器30天试用版下载附录B 交易者助理交易
记录系统附录C 模拟交易的艺术附录D 相关资源词汇表关于作者译后感

《一个交易者的资金管理系统》

章节摘录

多年前，我在交易“应用材料”这只股票，它的代码是AMAT。我下单后，它完全超出了我的控制，反向而去。这是我得到的最昂贵的教训，不过它也教会了我如何控制风险和愤怒。在日线图上，应用材料振荡了相当长的一段时间，关于这只股票的新闻几乎都是负面的，所以我分析它要下跌，可以做空，我是通过卖出看涨期权做空应用材料的。然而到了第二周，应用材料却开始了过去3个月以来的最大的上涨行情。我没有平仓。我是这样分析（或者是幻想）的，这次上涨会很快结束的，然后就会大量卖出。我的预测分析是看跌的，没有任何新闻证明其价格应该上涨。所以我继续持有仓位，并让自己平静下来，期望仓位没事。然而到了下一周，我目瞪口呆地看着应用材料疯狂上涨。这只股票在当年从来没有这么强过，此时我感到了恐惧和焦急。账面已经亏了2.5万美元，这让我不知所措。我想平仓，但又不想亏损太大。我唯一的选择似乎就是继续持有仓位。此时我愁云惨淡，不知如何决策。到了第三周，市场还在继续上涨，周五这天我极度焦急。我开始无法忍受继续亏损下去带来的痛苦，一秒钟都受不了了，于是我就平仓了。结果我在3周内仅一笔交易就亏了3万美元。我很愤怒，我想找市场算账，尤其是想报复这只股票。所以我立即做多。第二天趋势反转，到了下一周我的多头仓位亏钱了。最终我平掉了多头仓位，亏损了2000美元。我在金钱上和情绪上都被压垮了，交易的乐趣消失殆尽。我在4周内一共亏了3.2万美元。我休息了一段时间，然后重振旗鼓。当我恢复了正常情绪以后，我分析了我的交易。我花了一段时间才能做到冷静客观地分析这笔交易。最终我发现，如果当时我采用了止损，那么我的亏损将会很小的。我应该可以明显地看出新的上涨趋势正在形成，这样我就会早点进场做多。

《一个交易者的资金管理系统》

媒体关注与评论

“我很高兴地强烈推荐《一个交易者的资金管理系统》这本书。如果你正在看这本书，那就恭喜你了，因为你迈出了成功交易者的第一步(使用正确的资金管理)。”——史蒂夫·尼森，candlecharts.com的总裁，《日本蜡烛图技术》的作者

“班尼特·麦克道尔在这本新书中揭开7资金管理的神秘面纱。交易者只要采用了本书中简单的、经过时间检验的策略，就能缩短学习的时间并赚到利润。”——亚迪恩·托福瑞，tradingontarget.com的总裁

“班尼特·麦克道尔在本书中强调了风险控制和优秀的交易计划的重要性。这确实是帮了交易者的大忙。另外，他还讲解了具体的工具使用方法，交易者只要采用这些方法就能简单有效地按照他的思路去交易。他处理复杂枯燥话题的简单方法让人们耳目一新，如沐春风，他把交易成功的关键因素都讲出来了。”——爱德华·D.杜布华，交易者出版公司的总裁

《一个交易者的资金管理系统》

编辑推荐

可能是因为大部分交易者认为他们的交易策略能让他们致富，所以他们很少考虑风险控制。但是仅仅依靠策略是不能致富的。交易者或投资者如果想扩大利润并避免金融风险，那么就要遵守纪律、开发强壮的金融心理并开发优秀的资金管理系统。在《一个交易者的资金管理系统》中，交易老手班尼特·A.麦克道尔会告诉你资金管理中的重要因素。 麦克道尔会和你分享他的资金管理系统，他会帮助你根据你的风险忍受度、经验水平和需求来设计你的资金管理系统。他定义了交易时的6种风险——交易风险、市场风险、保证金风险、流动性风险、隔夜风险和波动性风险，每种风险他都会详细解释。

《一个交易者的资金管理系统》

精彩短评

- 1、太多广告了
- 2、6.28-7.5见和同解 1、你可以在书上写字，见到这样写挺好。 2、www.esignal.com
- 3、止损点，需在进场前确定，不设就等于和魔鬼共舞。
- 4、认真阅读10-K报告的法律诉讼部分www.8stock.net
- 5、统计数字表明，在同一个方向连续出现四五个同向三角形就表明趋势快到头了。
- 6、逐级平仓和逐级加仓。移动止损（跟踪止损）。
- 7、黑色星期一 1987.10.19 508点
- 3、认为这本灌水书很好的人，毫无疑问都是新手。能不能稍微上点统计学啊亲！
- 4、利用良好的资金管理，实现资金曲线的良好增长。不能和市场作对，坚信自己的判断，严格的按照既定系统操作。
- 5、里面列举了很多表格有占页的嫌疑。交易的最高境界其实就是靠资金管理取胜了。
- 6、相对《期货交易资金策略》，少了繁琐的数学演算，以较为通俗的方式讲解了资金管理在交易中的必要性。通过作者对凯利公式地量化，以及书本结尾所提供的各种交易记录表格，自己从中体验到：交易行为地系统化，可以令交易方法具备可评估性。评估的前提在于交易数据的收集，而交易系统规则的建立，正是数据收集评估后的适应性行为。以此，系统化交易，才使得正期望值得以立基。
- 7、垃圾
- 8、这本书的干货实在是太少了，近200页的内容其实完全可以20页内讲完。
- 9、2%
- 10、泛泛而谈，感觉是在抄另外一本《期货交易资金策略》。。。
- 11、2.5星 万卷出版社，垃圾出版社
- 12、本书并无亮点
- 13、写的比较简单，核心内容1，单笔交易止损额度占总投入资本的2%；2，同一时间风险总暴露不超过投入总资本的10%；3，按1和止损距离倒推出下注额；4，熟悉所操作的交易系统后，按凯利公式下注
- 14、记录交易+凯利公式
- 15、取了一个这么专业的书名，没有一点独立的观点，总是唠唠叨叨一些大家知道的，真是忽悠中的战斗机，滚粗
- 16、东西很不错，很好，真的很好
- 17、建仓公式很有用
- 18、并没有被里面的复盘方法所说服，不过读完更加加深了两点认识：股票是个概率游戏，科学的分配里面的变量一定会提高胜率和盈利率；持续收集有效的信息是改善一个系统的法宝，只有解读错的人没有会说谎的数据。
- 19、可操作性不强，本人觉得没啥用
- 20、讲的东西太初级。
- 21、破产概率这个概念很有意思，但空话比较多，有效内容不到1/6，
- 22、一如既往的好，送人的，人家很喜欢
- 23、书中列有作者所做的交易分析模板，可以试着定期做做，对自己的交易策略也会有一个大致的判断。但是有点不太明白的地方，2%原则真的适用在A股市场吗？
- 24、像是实战人写的，不花哨，还算实用，适合初次接触资金管理的人看。
- 25、很系统化地讲解了资金管理，本书的核心观念就是要控制好风险，保护自己的资本，从各个细节细化了资金管理，对资金管理有一个系统的观念。值得一看，特别是结合其他经典的资金管理的各个章节来看。
- 26、一般
- 27、1.依附于市场的进场点、止损点。2.动态的出场点。3.计算交易量（通过总资产的止损率，进场点和止损点之间的差价，计算交易股数）。4.记录每一次交易，总结交易成功或失败原因，并记录胜率

《一个交易者的资金管理系统》

- 28、很好的资金管理入门书，五星
- 29、图书馆
- 30、资金管理入门
- 31、实质性可以用于实际操作的内容太少了，含金量不高。
- 32、干货太少了，三星是因为这个题目的专著更罕见，kelley formula（甚至赌博理论）这个体系可能也没有能和原理论的简洁、顺手相提并论的优化，相比portfolio theory下面对于allocation的讨论和发展，还是太糙了
- 33、:F830.59/5443
- 34、讲得很实用的一本书，很值得一看，里面的原则还需要结合自己的实践来采用。
- 35、交易系统理念的启蒙。具体技巧并不优秀。
- 36、一个发现自身弱点的利器，成熟交易者的阶梯。
- 37、有助于设计个人交易体系。。交易记录的习惯很重要，书中的卡片设计也可以借鉴。
- 38、2013-1-13 G19北京-上海 to 2-18
最后那些示例和表格看的非常的走马观花...对于我这样的小资金量人而言，这本书还是等要管理大资金时再重温或许会感觉有收获。
- 39、小薄书，旨在于建立一个有效控制风险保证利润的资金管理系统。
- 40、资金管理系统
- 41、重温系统
- 42、干了这碗交易员的心灵鸡汤
- 43、觉得还是有些思想值得借鉴 但需要自己去探索，这也是最有趣的部分。资金风险的把控是最重要的 作为新手可以利用其中的表格 来梳理自己交易为什么成功和 为什么失败
- 44、太水了
- 45、醍醐灌顶
- 46、全书就第9章介绍破产风险表和Kelly公式有点价值，不如看《期货交易资金策略》
- 47、内容有点少
- 48、开始期货交易之前要再精读两遍。
- 49、读书还需实践。。书的价格相对于页数来说很坑爹
- 50、太棒了，对于资金管理，有详细的步骤可以遵循
- 51、止损与逃顶，不是简单说说
- 52、2015.4.4开读，4.6读完。四星。内容不多，也无新意，算是对既往知识的复习和巩固，结合个性、风格、心理等建立完善交易系统，与合脚的鞋的概念一样，有一个可信可操作无大压力的交易系统；学习止损，善于止损，底线思维是张安全网；需要通过一定的交易量进行收集汇总分析找出问题和纠正缺点，不断完善提高；重视和坚持交易记录，错误不可怕，怕的是不断犯相同的错误。
- 53、好书！
- 54、简单实用，翻译不错~
- 55、一旦你知道了在那里进场，问自己2个问题：
 - 1) 你的系统能告诉你在那里出场吗——在进场之前就能知道？
 - 2) 如果你的系统能提前告诉你在那里出场，那么这个出场策略是根据市场做出的吗？也就是说，你是否根据市场情况给了自己交易一个比较适当的“呼吸”空间以避免被来回止损？做交易记录很明显是有好处的。每个月（或每周）计算一次投资回报率并不够。从现在开始要每天都做分析，这样你才能及时找到自己的错误并改正错误。这就要求你立刻下决心并意识到这点。

精彩书评

1、本书的结构：

本书分5个部分，都能帮助你开发自己的资金管理系统。以下是对5个部分的总结，这样你就能知道从哪里开始。你要尽量让自己这本书为己所用。如果你想研究某个特定的问题，你可以从目录中寻找相关内容，根据你的经验以及你的要求，你可以从这个部分跳到那个部分。

我们需要管理的6种交易风险：

- 1) 交易风险
- 2) 市场风险
- 3) 保证金风险
- 4) 流动性风险
- 5) 隔夜风险
- 6) 波动性风险

第一部分：风险控制的心理

交易者只有发现了优秀的资金管理的好处——才能突然发现资金管理很有趣。一旦你发现了优秀的资金管理可以保证利润并避免破产的风险，那么你就有可能喜欢上资金管理。

在追逐金融成功的苦思过程中，思维一定要强而有力。有时候最强大的敌人就是我们自己。错过的机会、糟糕的选择和恼怒都会导致灾难的发生。而一旦你掌握了正确的心理，你的焦虑就少了，你就能持续一致坚持你的系统。很多时候交易者开发了完美的系统，但是因为他们的心理不够成熟，所以无法坚持自己的系统。如果你有一个优秀的资金管理系统，随着时间的推移，再加上你在利润上的增长，你的心理就会慢慢变强。

以下是实现你心里自我控制的4步：

第一步：让它变得性感和有趣

一谈到市场心理，人们就会提到贪婪和恐惧。其实，除此之外还有很多其他重要的情绪也在起作用。但是你要明白的是，赚钱是性感的，赚钱是有趣的。如果你能把这两个认知移植到资金管理系统中，你就能跑在别人前面。比如，当你的系统告诉你交易亏钱时，你不会为止损感到担心（顺便说一下，这是很正常的），而会想到你离赚钱的交易更近了。

1) 当你评估自己的交易心理时，要考虑到以下消极心理动机：

后悔、焦急、责怪、担心、愤怒、漠然、拒绝

2) 当你评估自己的交易心理时，要考虑到以下积极心理动机：

幸福、接受、期望、自豪、感激、自信

当你评估自己的心理和情绪动机时，你要考虑如何减少消极情绪并增加积极情绪。也许你无法去除所有的消极情绪，也无法采用所有的积极情绪，但只要你想成长，你就要朝这个方向努力。

第二步：对系统的信心

如果你不相信你的系统会起作用，那么它就不会起作用。可以说这个原则几乎适用于任何方面，这是某种自我实现的预言。交易时障碍很多，比如有好的系统，但是没有正确的认知；太自我了，认为不需要系统；或者是系统太差了。如果你不相信你的系统（或是没有系统），你就要问问自己为什么了，然后再做出调整，现在不做，更待何时？

你必须相信：交易者根本根本不相信资金管理系统的重要性也是一个巨大的挑战。因为大部分人还是不相信资金管理特别重要，所以对于他们来说资金管理是绊脚石。大部分交易者和投资者都认为，基本面分析和最好的技术软件很神奇，它们比任何东西都好。他们认为自己管理“不够性感”。

第三步：阴和阳

我们这个世界是由相反的事物构成的。这些相反的事物每天都在影响你的交易心理。了解这些相反

《一个交易者的资金管理系统》

的事物能够帮助你认识交易潜意识力量。因为这些力量是潜意识状态的，所以需要通过内省的方式才能看到它们，并了解它们。最后，你要通过自省的方式确认你的潜意识力量，看看它们是如何影响你的交易心理的？你在这方面了解的越多，你就越有可能成为优秀的交易者。

聚焦你的优点并调整你的弱点：每个人都有优点和缺点，你要同时审视一下你的优点和缺点，这样你在使用系统的时候就能强化你的优点并防止你的弱点阻碍你成功。

审视自己的弱点有2个目的：一个是弱点可以变成优点，实际上，人的特点并没有绝对的好与坏，有时候弱点也能变成独特的个人优点，而这完全取决于你对这个世界的看法。另一个是发现我们的思维很神奇，可以重组某些思维过程以改变你的信念系统，甚至改变你的弱点。人们可以使用特定的技术规划自己的思维，不过并非是样样都行。

确认你目前的优点和缺点：

优点：电脑技术强、有风险管理系统、正在使用经过检验的交易系统、有能力确认变化中的市场周期、分析技术强、有纪律、数学能力和财务能力强、注意细节、有解决问题的能力、有行动力、有能力在应该观望的时候保持观望的态度、不会焦虑、耐压、不愤怒、稳重、有自尊、渴望提高技术、享受过程、灵活、乐观、现实的风险回报目标

缺点：不懂电脑技术、没有风险系统、没有经过测试的交易系统、没有能力确认变化中的市场周期、没有纪律、容易愤怒、过分高兴、过分焦虑、过分贪婪、过分恐惧、容易冲动、自尊心不够、遇到压力时手足无措、过度交易、业绩不行、漠然、死板、悲观、控制不好风险、对风险（和刺激）上瘾、不现实的风险回报目标

确认了优点和缺点以后，你就要开始决定如何消除一些缺点并增加一些优点，每年检查一次。你的目标是尽量增加优点，减少缺点。有时候，你还能把缺点变成优点。

第四步：风险心理和“交易者思维”

每个伟大的交易者都对自己的心理有深刻的理解。每个人的交易心理都会影响他的进场和出场，也就是他无时无刻不在和心魔斗争，这些心魔可以是恐惧、贪婪和后悔。但不管心魔是什么，只要你尽早形成“交易者思维”，你就能快速战胜心魔，你就会更加成功。交易心理的增强能够让你成为成功的交易者。

当你形成交易者思维之后的感觉：不关心钱、接受交易和投资中的风险、同等接受赚钱和亏钱的交易、享受过程、没有被市场欺负的感觉、总是想提高技术、随着技术的提高账户利润也在增加、不愤怒、总结每笔交易、只是用一个系统不受市场和其他交易者的影响、没有必要征服或控制市场、有信心有自控力、不迫使市场、只承担承受得起的风险用自己的资金交易、对所有的交易结果负责、在交易时能保持冷静、有能力面对现实、不在乎市场的方向、顺势交易。

15个毁灭性的交易心理及其原因：

1) 害怕止损，害怕亏损：通常的原意是交易者害怕失败，不敢接受亏损。这样的交易者自尊心比较强。

2) 提前平仓：一旦平仓，就不会焦虑了；而焦虑的原因是害怕仓位反转。交易者需要快速得到慰藉。

3) 一厢情愿：交易者不想控制交易，也不想对交易负责。交易者没有能力接受现实。

4) 亏损后恼怒：感觉被市场陷害了。对特定的某比较一一厢情愿。成功时沾沾自喜，或要求市场证明自己是正确的，这都会导致亏损。

5) 用自己亏不起的钱或借来的钱做交易：把某笔交易当做是最后的救命稻草。想成功或害怕错过机会的交易者都会掉入这个陷阱；不遵守纪律和贪婪的交易者都会掉进这个陷阱。

6) 向下摊平成本：交易者不承认交易是亏损的并希望回本。这样的交易者自尊心比较强。

7) 冲动型交易：交易者容易激动，容易上瘾，喜欢赌博，这种交易者总是凭直觉做交易。当没有交易的时候，比如周末，他们就坐立不安，他们痴迷于交易。

8) 赚钱后欣喜若狂：交易者喜欢沾沾自喜，以为自己“能控制”市场。

9) 账户资金无法增值——利润很少：在这种情况下，交易者没有赚钱的动力。通常这是由于不够自信等心理原因导致的。

《一个交易者的资金管理系统》

10) 不遵守自己的交易系统。交易者不相信自己的系统真的有用，或者是没有认真做测试。也许这个交易系统不符合你的个性，也许你需要的是交易时的刺激，也许你认为自己无法找到成功的系统。

11) 过虑——过度预测交易结果：交易者害怕亏损，害怕犯错，结果只能是手足无措。完美主义者容易出现问题。完美主义者希望要确定的结果，但是确定的结果并不存在；他不知道亏损是交易的一部分；他不知道结果是未知的；他不接受风险；他不接受未知结果。

12) 交易量不正确：交易者梦想这笔交易会赚钱，从而忽视了风险，忽视了资金管理的重要性。也许交易者不想为风险负责，或者是太懒了，不想去计算合适的交易量。

13) 过量交易：交易者想政府市场。原因可能是贪婪，亏损后想报复市场。

14) 害怕交易：没有交易系统。交易者对风险和未知结果感到不安。交易者害怕亏光了，害怕被人嘲笑。也许交易者需要自控力。对交易系统或自己没有信心。

15) 在非交易日急躁不安：因为愤怒、恐惧和贪婪等心理的影响，交易者的情绪起伏不定。交易者过分关心交易的结果，并没有研究交易的过程和相关技术。交易者太关注于金钱了。期望值过高，不现实。

其实上面15点，大多数人都知道，其实也没有什么特别的，但是我每一次看我都感觉很深刻，我现在也一直致力把这些缺点去掉，其实做交易最难得就是，明白了就做。很多人都是明白了，但是没有去做，这个所谓的做是在你明白这些问题之下再去做，其实交易不是很难，赚钱也不是很难，只要你多一点坚持多一点耐心就可以了。

如果你发现自己有其中的一些缺点，请尽快改正。当你在测试一个新方法时，你时不时会遇到新问题。你要确认这些问题，正视这些问题并作出相应的调整。关键是要做到自我察觉，这样就能保持利润率。

你的最终目标就是进入无忧无虑的境界：无忧无虑的境界是指非常宁静和幸福的状态，请把它作为你的目标，它一定会成为现实的。而且，获得交易者的思维就是指实现富裕、宁静和幸福。仅仅是写下你的障碍这个动作就能让你离无忧无虑的境界更进一步。

第二部分：止损出场

交易者不是不知道要止损，而是不知道如何选择有效的止损方法。也有可能是他们有止损的方法，但是因为心理上的原因，他们不能执行这个止损方法。完美主义者请记住，止损只是交易的一部分，犯错时不必万念俱灰，只要及时调整自己的方向就行了。我们每时每刻都要记住这个道理。学习是循序渐进的。如果你还在起步，当你有了一点点改善时，你就应该表扬自己。记住，任何进步都是积极的。

既然我们在交易时无法做到100%的完美，那么“我们如何维持利润率”的答案就是老生常谈的“阶段亏损，让利润奔跑”。这要求你遵守纪律并遵守以下8个指导原则：

- 1) 找到一个和你性格、能力、忍受度相适应的交易系统
- 2) 通过模拟交易以确认你的胜率和回报率
- 3) 永远根据市场动力设置止损，不能随意决定止损额度
- 4) 形成自己的交易心理和信心，这样才能坚持使用止损出场原则
- 5) 确定合适的交易量并把每笔交易亏损在2%
- 6) 做详细的交易纪律，提供分析你盈利/亏损业绩的参考。这样当市场周期或你的心理发生了变化时，你就能很快地通过系统的衰落察觉到这种变化
- 7) 当你的系统业绩下滑时（用资金管理系统的百分比来度量），停止实战交易，重新开始（模拟交易），看看问题出在哪里？
- 8) 当你的测试、分析和模拟交易再次证明能赚钱时，你再进场

一旦你知道了在那里进场，问自己2个问题：

- 1) 你的系统能告诉你在哪里出场吗——在进场之前就能知道？
- 2) 如果你的系统能提前告诉你在哪里出场，那么这个出场策略是根据市场做出的吗？也就是说，你是否根据市场情况给了自己交易一个比较适当的“呼吸”空间以避免被来回止损？

《一个交易者的资金管理系统》

进场原则和你的交易系统

找到合适的交易系统是一个漫长的过程，每个人的选择都不一样，它更像是一种关系：你和系统之间需要协调一致。你必须相信你的系统长期以往必将获得持续一致的利润。而且你要明白没有任何系统是完美的，没有任何系统可以产生100%的胜率。

如果你的系统没赚钱，长期下来胜率和回报率都没有让你产生利润，那么你就要重新设计你的系统。调整进场和出场原则，看看是系统问题，还是你的心理问题。如果是市场周期变了，也许你就要根据新的周期做出调整。

记住，如果你没有任何系统实战过，而只知道从这个系统跳到那个系统，到处寻找“圣杯”，那么你是无法获利的。你不能害怕使用某个系统，更不能轻易地放弃某个系统。放弃任何一个系统的代价都是昂贵的，所以一定要谨慎。

找到一个让你感到舒服和自信的系统

系统的首要目标就是要让你感到舒服和自信——如果你有这种感觉，那么你迟早会赚钱的。当系统向你证明这点时，你也会向系统证明，你和系统协调工作并创造出持续一致的利润。这就是团队精神，你和你的团队同舟共济。测试系统并和系统一起工作能让你们之间建立起牢靠的友情，人的一生不就是关于友情的一生吗？

选择交易系统时要考虑的5个参数：

1) 根据价格波动、关键的支撑点、关键的阻力点、成交量、波动动力、基本面原则（并非是随机的无意识的决定）定义进场点

2) 在交易前就有实际的止损出场点

3) 根据价格波动、关键的支撑点、关键的阻力点、成交量、波动动力、基本面原则定义出场方法，而不是根据亏损金额决定何时出场

4) 你的系统必须经过充分的模拟交易或实战交易，这样你才能掌握它的业绩情况。你必须知道它的胜率和回报率，一定一定要自己亲自去测试（你要验证你的心理因素）

5) 你必须用书面语言把你的进场和出场原则写下来，这样才能使你的原则是持续一致的、明确的和可量化的

止损出场原则

控制交易风险的重要方法之一就是设置止损出场点。止损出场点是一个实用的管理风险工具，采用正确的止损出场点是一门艺术。另外，你的止损点也不能太紧了，否则你就要不停地来回止损。相反，你的止损原则也不能太自由，否则你将无法锁定利润。解决该问题的方法就是根据市场动力平衡这两个目标。你的止损策略能够让你在市场高低起伏之间有足够的呼吸空间，不至于频繁止损。

7个基本的止损出场点：

1) 初始止损点（计算仓位大小）

2) 追踪止损点（随着市场变化而变化）

3) 阻力止损点（设置在回调处）

4) 3条K线止损点（趋势可能反转）

5) 1条K线止损点（到达目标利润区）

6) 趋势线止损点

7) 回归通道止损点

其他止损点都是这7个止损点的衍生。设置止损点需要交易者的判断，而判断则是来自于经验个交易类型，你要根据你的心理和舒适度设置你的止损点。要根据市场的波动类型设置止损点，而不要随意设置止损点。

即使是胡乱止损，也比没有止损好。但止损策略越好，你的利润就会越多。所以为了利润，你要提炼你的止损方法，这很关键。胡乱止损的缺点是在市场修正时被止损了，然后市场又沿着原来的方向呼啸而去。频繁止损也会导致佣金过高，资金曲线下跌。

记住，没有完美的出场点，也就没有完美的市场时机。我们的目标是让概率对我们有利。只要你有经验，你就可以把各种市场知识融于你的方法中。这些经验是让你资金增长的关键。但请永远记住，

《一个交易者的资金管理系统》

在进场前就要设置好初始止损点。

既然接受了市场会持续波动下去的现实，那么如何避免在赚钱的趋势中被上下波动而洗出场呢？这就要求你关注交易、成交量和波动性所代表的当前市场动力。你要确保你的系统已经把这些因素都考虑进去了，这样你的止损点才能和市场一起呼吸。止损点能够帮助你防范风险，但你同时也要给予市场充分的波动自由。

逐级平仓和逐级加仓

逐级加仓信号可以减少决策过程中的随意性，逐级平仓能锁定利润并减少焦虑，二者都可以降低心理压力，有助于长期交易持有。有2个方法可以让你在增加交易量的同时严格控制风险：

1) 找到一个市场，你的交易量可以足够大且初始仓位风险小与2%，这意味着这个市场的价格很便宜，这样你才能多买点期货合约或股票。

2) 除了账户资金，还有额外的资金，这样可以做到把风险控制2%的同时增加仓位。

比较好的做法是当止损点在成本之上时加仓。

第三部分：交易量确实很重要

你是否从不检查当前的市场动力（市场动力指价格成交量等数据），每笔交易都交易相同的股数？每次只交易固定的股数或份数（100或1000）确实是干净利索，但也许不是最好的做法。这样也许在某些市场状况下你的风险大了。

使用破产风险表和最优f公式：你可以有效地利用破产风险原则显著地提高你的资金曲线水平。尊重破产风险能让你生存下来。而破产风险（ROR）是资金管理的基础，这个理论根据过去的胜率和回报率用公式计算出破产的风险。

使用2%的风险公式和合适的交易量公式：要控制风险，就要控制进场点、出场点（一定要考虑市场的波动性）、交易量。使用3个公式来帮助你控制风险：

1) 2%的风险公式： $\text{帐户大小} \times 2\% = \text{风险}$ （单笔交易风险不要超过2%，这2%里也要包括佣金和滑点亏损）

2) 交易量公式： $(\text{风险} - \text{佣金}) / \text{进场价和出场价的价差} = \text{最大交易量}$

3) 使用杠杆的交易量公式： $(\text{风险} - \text{佣金}) / \text{进场价和止损价的价差} = \text{最大交易量}$

2%的风险公式考虑了进场价、初始止损价、佣金成本、账户资金大小。根据这个原则可以使用杠杆（保证金）来尽量扩大利润。

第四部分：做交易记录并分析赢利和亏损

也许你并不喜欢做交易记录，但这确实很重要。分析利润和亏损，以及更多的成功公式：跟踪系统的利润和亏损有很多好处，理由也很多。你要有纪律，做交易记录的纪律和做其他统计的纪律都将有助于你实现成功。当你评估你的收益时，你会发现遵守系统原则是很轻松的，那么你也就会更加自律，你对系统的疑心减少了，你的信心也就增加了。这是一个长期的过程，它能给你带来无数的好处。

做交易记录是成功的处方。你就是医生，你负责收集关键的统计数据，分析数据并争端，最后开出必要的药方。

坚持做交易记录至少有10个好处：

- 1) 增加你的自律性
- 2) 你对交易系统的信心在增强
- 3) 你能快速解决亏损问题以防止破产，另外，你不会逃避现实
- 4) 你能识别出赚钱的方式并快速行动
- 5) 你的抵触心理在减少，你的整体心理在提高
- 6) 优秀的交易记录能记录当前重要的统计数据，比如胜率和回报率，这样你才能决定风险百分比
- 7) 随时处理好税务问题
- 8) 让你变得更加专业，更加专注

《一个交易者的资金管理系统》

9) 你能找到错误并避免在将来犯同样的错误

10) 你的控制能力提高了——就像拥有控制权的死机一样，你能控制好自己的未来

每天做分析，问题远离我

做交易记录很明显是有好处的。每个月（或每周）计算一次投资回报率并不够。从现在开始要每天都做分析，这样你才能及时找到自己的错误并改正错误。这就要求你立刻下决心并意识到这点。

意识到这点是指当你亏损时，你不能悠然自得地拒绝做交易记录。如果你没有做到每天检查数字，你会很容易地错过一些不利的数字真相。你也许知道某笔交易做的不好，当你分析时，你才能看出你忽略的错误。了解自己的错误和相关原因能让你成为赢利的交易者。

做分析并不是简单地盘点你是赢利的或是亏损的。你要更深入地评估一些关键的统计数字，而这些数字是你每天都应该知道的。我们要在一分钟内知道这些具体的数字。

关于做交易记录的7点思考：

1) 如果你认为做交易记录很辛苦，你是否是一个很懒惰的人？如果你确实很懒惰，那么你可能不适合做交易，因为做交易需要经过很多努力才会成功的。如果你并不懒惰，那你要问问自己为何觉得工作量很大。

2) 如果你认为做交易记录很难，那么你可以把它分解成很多小的步骤，每次完成一个步骤。不要指望一次完成所有的工作，要慢慢来。

3) 如果你以前做过交易记录，但是感觉帮助不大，那可能是因为你做的交易记录并没有捕捉到正确的统计数据。你可以尝试采用书中的方法，看看这些方法能不能提高你的利润率。

4) 如果你不喜欢做分析，这说明你是一个右脑思考者，你可以委托别人帮你做交易记录。交易者让自己的伙伴、伴侣或员工帮忙做交易记录是很正常的。你可以做一次思想风暴，看看哪个人最适合这个工作。如此一来，你就不会被你讨厌的事阻碍了前进的步伐。

5) 如果你在心理上不能接受亏损的交易，那么说明你可能还没有完全形成交易者的思维和心理，那么你需要加强这方面的努力。同时你要“赶快去做！”迫使自己去研究数字。这样就能提高你的心理和利润率。

6) 如果你在心理上不能面对赢利的交易，那么说明你没有完全形成交易者的思维和心理，和5)一样，你要在这方面加强一下。同时，你要有动力尽快去做。

7) 如果你认为做交易记录并不能帮助你提高利润，那你就应该去寻找一个比较好的交易系统。你目前的信念系统表明你还没有形成交易者的思维和心理。

确定你目前关键的统计数据：胜率、回报率、佣金率、最大单笔赢利、最大单笔亏损、平均每笔赢利、平均每笔亏损、最多联讯亏损笔数、平均连续亏损笔数、资金曲线最大下跌百分比、资金曲线平均下跌百分比。

你可以根据这些统计数据调整你的资金管理系统，有时候也可以根据它们调整你的交易系统。其中，你最需要的3个关键数据是：

1) 胜率： $\text{赢利的笔数} / \text{总笔数} \times 100\%$

2) 回报率： $\text{平均每笔赢利} / \text{平均每笔亏损} \times 100\%$

3) 佣金率： $\text{总佣金} / \text{毛利润} \times 100\%$ （注意：如果你的回报率低于1，那么这个公式就不对了。如果你没有利润，那你就无法计算佣金率）

这个比率能够告诉你你的现状，并指导你如何前进

第五部分：设计你自己的系统

你将根据你的风险忍受度、你的经验水平和需求定制你自己的系统。了解自己的风险和纪律——只有了解了你自己，你才能在金融市场实现更多的利润。因此请你反省一下你的风险是什么，你的纪律是什么？

了解并知道自己的风险忍受度是多少，这些深刻见解能够提升你的资金管理系统。有些交易者特别喜欢风险，所以说每个人的风险程度大多是不一样的。因此我们需要知道自己的倾向。在自己感觉最舒服的状态下做交易是很重要的。一方面，如果你的风险很大，你也许可以通过减小压力和减小仓位

《一个交易者的资金管理系统》

风险的方法提高利润。另一方面，如果你能处理好高风险，那你也许就需要做必要的调整。这些都涉及到了了解自己并作出某种平衡。

最后，别忘了问问自己下面的问题：

- 1) 风险管理原则
- 2) 你何时度假
- 3) 你何时把钱拿走
- 4) 如何处理资金曲线的下跌
- 5) 你准备每笔交易亏损多少
- 6) 你的交易量是多大
- 7) 在任意时刻，你能接受的账户百分比风险是多少
- 8) 你愿意承受的净值风险百分比是多少
- 9) 你何时平仓/逐级平仓/逐级加仓/分散投资

模拟交易的艺术：在用真钱交易之前，采用模拟交易的方法先实现利润是有好处的。虽然模拟交易的心理感受和实战交易时不同，但你可以在轻松的环境下实践你的交易技术并关注交易原则。迷你交易可以让你在不亏钱的前提下磨练你的交易技术。

对于有经验的高级交易者来说。他们已经有了赚钱的系统，他们的思想比较开放，他们会在资金下跌时通过模拟交易面对挑战。你也可以采用同样的方法看看资金曲线的下跌是不是因为新方法导致的。个人微信公众号：蜡翼（Vicareicaros），不定期更新个人学习笔记、心得和文章，欢迎订阅和交流。蜡翼（Vicareicaros）

2、统计交易系统历史业绩，根据最优f公式或者破产风险表确定风险率，找到市场支撑/压力位，设置止损，相除得到交易头寸。逐步加仓和逐步减仓，要根据头寸移动止损位，来控制总体风险。此书内容偏少，没啥干货。

3、交易者的思维1.不关心钱、2 接受交易和投资中的风险、3 同等接受赚钱和亏钱的交易、4 享受过程、5 没有被市场欺负的感觉、6 总是想提高技术、7 随着技术的提高账户利润也在增加、8 思维开放，平等对待各种观点9 不愤怒、10 总结每笔交易、11 只是用一个系统不受市场和其他交易者的影响、12 没有必要征服或控制市场、13 有信心有自控力、14 不迫使市场、15 只承担承受得起的风险用自己的资金交易、16 对所有的交易结果负责、17 在交易时能保持冷静、18 有能力面对现实、19 不在乎市场的方向、20 顺势交易

4、本书比较浅显，适合新手做了解资金管理概念使用。心理：世界上最痛苦的事情不是和别人在做斗争，而是与自己在做斗争，而交易正是如此。培养交易心理的实际就是通过高级认知模块来控制原始情绪系统，尽可能减少受到诸如贪婪，恐惧等等诸多情绪的干扰。风险管理：1止损，分为初始止损和移动止损，确保所持仓位在任何时候下都必须有止损的保护。止损位的选择可以参考重要阻力，支撑和技术形态等等2仓位管理，较小的仓位意味着在学习初期时较低的胜率和回报率能显著降低破产概率。最佳仓位 $f = [(A+1)*p-1]/A$ ，f是单笔最优风险比，A是平均回报率，p是平均胜率，需要时间和实践的积累。这部分内容在《期货交易资金策略》有详细阐述。交易系统构建：任何一个完整的交易系统都应该包括进场，持仓，离场三部分内容。拿来主义不可取，源于知其然不知其所以然，交易者背景不同，缺乏实践。适应性调整，然后模拟测试，然后才可能纳为己用。文中提供了一系列统计指标值得参考，胜率、回报率、佣金率等（P87）

5、说实在，本书并无亮点可言。不过提到的资金管理以及相关的知识还是会对交易者有一定的补充作用，比如最有风险以及交易量，对于一个交易者来说都是非常重要的参考依据，尤其是中短线交易者。最后的建议就是，这本书花2小时看个重点，记录一下公式即可，其他不需要花费太多时间。

6、花了半个小时再看了一遍，总体而言觉得这本书对于我已经没有太大的用处了。记得买的时候还是对于资金管理系统非常模糊，正准备努力学习的时候，很明显现在已经度过这个时段了。当然了，这本书对于大多数人还是有帮助的不是。不说别的，现在有多少的交易者会每天、每周、每月、每年的回顾自己的所有交易呢？所谓知易行难，凡事莫过于此。很多的交易者由于没有做记录的习惯，所以技能就无法得到提升。毕竟这个市场大部分的时候只能靠自我的提升来进行，别人可以偶尔的指点

《一个交易者的资金管理系统》

你，但是别指望会过多的照顾你。而没有对之前操作的回顾又怎么能够了解自己的交易方法的对错呢，更何况很多的人根本就没有自己的核心交易方法呢。就交易所需的资金本身而言，其实凯利公式已经能够给予你所需要的一切了，网上相关的文章其实比书上讲的还要仔细的也有。甚至有人用蒙特卡罗发生器做过所有的模拟尝试，只要你肯下时间下工夫去找、去学，有没有书的帮助其实都可以。关键就在于你的胜率和回报率的关系，并进而确认自己的止损额度。一言以蔽之，则是止损额度在总资金的1%-3%之内，单次交易不能超过总资金的3%。然后根据你的技术分析得出入场和止损之间单手的最大损失，再用单次交易允许的最大亏损除以最大损失，就得出了你的允许入场份额了。总体而言，如果你的胜率达到30%，止损：目标在1:3之上，每次最大亏损资金不超过3%的总资金，掌握这些，那么在期货市场上应该不太会破产了（话说你背到连续亏损50次以上，那肯定是你的交易系统出了问题吧）只能说是资金管理系统的入门级别书籍，不过对于扫盲还是不错的，也正是因为这个原因，给个4星吧，毕竟市场上专门讲这个的书还真不多。

7、交易心理观点没有讨论有关贸易，或考虑开始交易，可没有一个严酷的实现-所有交易的绝大多数失去。有人说，是因为他们没有心理准备的贸易，这是他们不准备接受的东西，他们没有对结果的控制金融风险的原因，多数交易商失去。交易的一种心理问题，然后一个方法论，只有首先接受了这个商人有一个持续成功商人的机会。没有一个交易心理和规避方法的各种问题，了解，将有几乎没有机会去克服的恐惧，混乱，和绝望，可交易的固有。最终，一系列连续亏损后，更换方法成为一种感觉，它是不可能做任何事情，如果没有比这种情况下其他的原因，交易心理以上交易方式的关键。新的操盘方案考虑这样一种情况：一个交易员一天交易指数期货开发的方法。该方法使每天15行业，交易商已得到的地方，他们是以下结果能够纸贸易：9美酒行业平均\$ 85每个，和6失去行业平均-\$ 65每-从而让\$ 375平均每日收益。交易商已连续三个月实现这些结果，他们的纸贸易的目标已经达到，现在是时候开始交易真金白银。真钱交易的开始，但事情很快改变。相反的交易，他们的方法，像他们做纸交易时，交易商开始“跳绳”行业试图挑选赢家，而不是接受40%的失败者，当然，他们总是挑选更多的输家比赢家。尝试更正此问题，交易商决定，也许他们正在进入他们的行业为时已晚。所以现在，而不是让安装完成，然后做贸易，触发预期使贸易可较早进入-的损失变得更糟。随着持续亏损的情绪接管：“什么是错的，为什么我这样一个可怜的失败者？也许这不是我的错，也许方法只是没有真正的工作。”每个行业的问题变得更糟，更多的情绪，更失去-交易商退出交易。交易商现在决定他们的论文交易的结果，不是真的足以开始真正的金钱交易。他们将返回到纸张贸易和研究再次。思想正在经历的交易者的头脑：“也许我应该尝试不同的交易方式，直到我能消除这些亏损交易-然后，我将准备再次贸易真金白银。真的，也许我应该退出交易共-也许我只是一个失败者，这就是为什么我不能交易”。交易心理计划 这种情况下应该是什么非常明显的是，交易者永远不会交易过渡到真正的金钱交易后，他们的论文交易方式计划。不幸的是，交易者是无法实现自己所做的事，而不是自己的情绪，思维方法，它确实没有工作，和自己“这样一个可悲的失败者”的首位怪。最终的结果是，交易者退出交易，如果发生了什么事真正的根本原因不接受和改变，这贸易商将永远不会被贸易真正的钱，即使他们的论文交易结果成为100%的获奖者，其中当然是不会发生的。交易员交易方式计划，但他们没有一个交易心理计划。他们没有从恐惧和情感执导的交易，实际交易的设计方法的一种方法，使过渡。他们没有客观地接触和了解其非法行动计划，然后定义一个“设置”取代。交易心理计划必须开始与一个诚实的评估和验收，究竟发生了什么事：交易者永远不会交易他们的方法计划，是要放在没有其他怪，或作出的借口。有交易计划没有错，不分，交易者不上市交易，以便能作出这样的评价。同时，交易者可以没有内在贸易失去了他们导致他们对自己的观点-你是不是一个失败者，因为你的贸易是一个失败者。 <http://www.douban.com/people/zyxue8/>

8、做了这么多年期货，从一开始学习技术分析、做市场信息学习基本面、到后来自己做交易，发现到了最后，如何管理资金才是这些环节中至关重要的一环，“看对多赚钱，看错少赔钱”远远比赚到钱要有成就感的多。专业类的书籍也看了一些，包括经典的《期货市场技术分析》、《日本蜡烛图技术》，这本书虽然很薄，看的很快，但感觉从其学到的从而运用到实际交易中的理念与方法，却是最多的。

9、需要管理的6种交易风险：1) 交易风险 2) 市场风险 3) 保证金风险 4) 流动性风险 5) 隔夜风险 6) 波动性风险
第一部分：风险控制的心理
在追逐金融成功的苦思过程中，思维一定要强而有力。有时候最强大的敌人就是自己。错过的机会、糟糕的选择和恼怒都会导致灾难的发生。而一旦你掌握了正确的心理，你的焦虑就少了，你就能持续一致坚持你的系统。很多时候交易者开发了

《一个交易者的资金管理系统》

完美的系统，但是因为他们心理不够成熟，所以无法坚持自己的系统。如果你有一个优秀的资金管理系统，随着时间的推移，再加上你在利润上的增长，你的心理就会慢慢变强。

实现自我控制的4步：
第一步：让它变得性感和有趣 一谈到市场心理，人们就会提到贪婪和恐惧。其实，除此之外还有很多其他重要的情绪也在起作用。但是你要明白的是，赚钱是性感的，赚钱是有趣的。如果你能把这两个认知移植到资金管理系统中，你就能跑在别人前面。比如，当你的系统告诉你交易亏钱时，你不会为止损感到担心（顺便说一下，这是很正常的），而会想到你离赚钱的交易更近了。

第二步：对系统的信心 如果你不相信你的系统会起作用，那么它就不会起作用。可以说这个原则几乎适用于任何方面，这是某种自我实现的预言。交易时障碍很多，比如有好的系统，但是没有正确认知；太自我了，认为不需要系统；或者是系统太差了。如果你不相信你的系统（或是没有系统），你就要问问自己为什么了，然后再做出调整，现在不做，更待何时？

你必须相信：交易者根本根本不相信资金管理系统的重要性也是一个巨大的挑战。因为大部分人还是不相信资金管理特别重要，所以对于他们来说资金管理是绊脚石。大部分交易者和投资者都认为，基本面分析和最好的技术软件很神奇，它们比任何东西都好。他们认为自己管理“不够性感”。

第三步：阴和阳 我们这个世界是由相反的事物构成的。这些相反的事物每天都在影响你的交易心理。了解这些相反的事物能够帮助你认识交易潜意识力量。因为这些力量是潜意识状态的，所以需要通过内省的方式才能看到它们，并了解它们。最后，你要通过自省的方式确认你的潜意识力量，看看它们是如何影响你的交易心理的？你在这方面了解的越多，你就越有可能成为优秀的交易者。

聚焦你的优点并调整你的弱点：每个人都有优点和缺点，你要同时审视一下你的优点和缺点，这样你在使用系统的时候就能强化你的优点并防止你的弱点阻碍你成功。

审视自己的弱点有2个目的：一个是弱点可变成优点，实际上，人的特点并没有绝对的好与坏，有时候弱点也能变成独特的个人优点，而这完全取决于你对这个世界的看法。另一个是发现我们的思维很神奇，可以重组某些思维过程以改变你的信念系统，甚至改变你的弱点。人们可以使用特定的技术规划自己的思维，不过并非样样都行。

确认你目前的优点和缺点：

优点：电脑技术强、有风险管理系统、正在使用经过检验的交易系统、有能力确认变化中的市场周期、分析技术强、有纪律、数学能力和财务能力强、注意细节、有解决问题的能力、有行动力、有能力在应该观望的时候保持观望的态度、不会焦虑、耐压、不愤怒、稳重、有自尊、渴望提高技术、享受过程、灵活、乐观、现实的风险回报目标

缺点：不懂电脑技术、没有风险系统、没有经过测试的交易系统、没有能力确认变化中的市场周期、没有纪律、容易愤怒、过分高兴、过分焦虑、过分贪婪、过分恐惧、易冲动、自尊心不够、遇到压力时手足无措、过度交易、业绩不行、漠然、死板、悲观、控制不好风险、对风险（和刺激）上瘾、不现实的风险回报目标

第四步：风险心理和“交易者思维” 每个伟大的交易者都对自己的心理有深刻的理解。每个人的交易心理都会影响他的进场和出场，也就是他无时无刻不在和心魔斗争，这些心魔可以是恐惧、贪婪和后悔。但不管心魔是什么，只要你尽早形成“交易者思维”，你就能快速战胜心魔，你就会更加成功。交易心理的增强能够让你成为成功的交易者。

当你形成交易者思维之后的感觉：不关心钱、接受交易和投资中的风险、同等接受赚钱和亏钱的交易、享受过程、没有被市场欺负的感觉、总是想提高技术、随着技术的提高账户利润也在增加、不愤怒、总结每笔交易、只是用一个系统不受市场和其他交易者的影响、没有必要征服或控制市场、有信心有自控力、不迫使市场、只承担承受得起的风险用自己的资金交易、对所有的交易结果负责、在交易时能保持冷静、有能力面对现实、不在乎市场的方向、顺势交易。

毁灭性的交易心理及其原因

1) 害怕止损，害怕亏损：通常的原意是交易者害怕失败，不敢接受亏损。这样的交易者自尊心比较强。

2) 提前平仓：一旦平仓，就不会焦虑了；而焦虑的原因是害怕仓位反转。交易者需要快速得到慰藉。

3) 冲动型交易：交易者容易激动，容易上瘾，喜欢赌博，这种交易者总是凭直觉做交易。当没有交易的时候，比如周末，他们就坐立不安，他们痴迷于交易。

4) 向下摊平成本：交易者不承认交易是亏损的并希望回本。这样的交易者自尊心比较强。

5) 过虑——过度预测交易结果：交易者害怕亏损，害怕犯错，结果只能是手足无措。完美主义者容易出现这个问题。完美主义者希望要确定的结果，但是确定的结果并不存在；他不知道亏损是交易的一部分；他不知道结果是未知的；他不接受风险；他不接受未知结果。

6) 过量交易：交易者想征服市场。原因可能是贪婪，亏损后想报复市场。

7) 交易量不正确：交易者梦想这笔交易会赚钱，从而忽视了风险，忽视了资金管理的重要性。也许交易者不想为风险负责，或者是太懒了，不想去计算合适的交易量。

《一个交易者的资金管理系统》

你的最终目标就是进入无忧无虑的境界：无忧无虑的境界是指非常宁静和幸福的状态，请把它作为你的目标，它一定会成为现实的。而且，获得交易者的思维就是指实现富裕、宁静和幸福。仅仅是写下你的障碍这个动作就能让你离无忧无虑的境界更进一步。

第二部分：止损出场

交易者不是不知道要止损，而是不知道如何选择有效的止损方法。也有可能是他们有止损的方法，但是因为心理上的原因，他们不能执行这个止损方法。完美主义者请记住，止损只是交易的一部分，犯错过时不必万念俱灰，只要及时调整自己的方向就行了。

既然我们在交易时无法做到100%的完美，那么“我们如何维持利润率”的答案就是老生常谈的“阶段亏损，让利润奔跑”。这要求你遵守纪律并遵守以下8个指导原则：

- 1) 找到一个和你性格、能力、忍受度相适应的交易系统
- 2) 通过模拟交易以确认你的胜率和回报率
- 3) 永远根据市场动力设置止损，不能随意决定止损额度
- 4) 形成自己的交易心理和信心，这样才能坚持使用止损出场原则
- 5) 确定合适的交易量并把每笔交易亏损在2%
- 6) 做详细的交易纪律，提供分析你盈利/亏损业绩的参考。这样当市场周期或你的心理变化时，你就能很快地通过系统的衰落察觉到这种变化
- 7) 当你的系统业绩下滑时（用资金管理系统的百分比来度量），停止实战交易，重新开始（模拟交易），看看问题出在哪里？
- 8) 当你的测试、分析和模拟交易再次证明能赚钱时，你再进场

一旦你知道了在那里进场，问自己2个问题：

- 1) 你的系统能告诉你在哪里出场吗——在进场之前就能知道？
- 2) 如果你的系统能提前告诉你在哪里出场，那么这个出场策略是根据市场做出的吗？也就是说，你是否根据市场情况给了自己交易一个比较适当的“呼吸”空间以避免被来回止损？

进场原则和你的交易系统

找到合适的交易系统是一个漫长的过程，每个人的选择都不一样，它更像是一种关系：你和系统之间需要协调一致。你必须相信你的系统长期以往必将获得持续一致的利润。而且你要明白没有任何系统是完美的，没有任何系统可以产生100%的胜率。

如果你的系统没赚钱，长期下来胜率和回报率都没有让你产生利润，那么你就要重新设计你的系统。调整进场和出场原则，看看是系统问题，还是你的心理问题。如果是市场周期变了，也许你就要根据新的周期做出调整。

记住，如果你没有任何系统实战过，而只知道从这个系统跳到那个系统，到处寻找“圣杯”，那么你是无法获利的。你不能害怕使用某个系统，更不能轻易地放弃某个系统。放弃任何一个系统的代价都是昂贵的，所以一定要谨慎。

找到一个让你感到舒服和自信的系统

系统的首要目标就是要让你感到舒服和自信——如果你有这种感觉，那么你迟早会赚钱的。当系统向你证明这点时，你也会向系统证明，你和系统协调工作并创造出持续一致的利润。这就是团队精神，你和你的团队同舟共济。测试系统并和系统一起工作能让你们之间建立起牢靠的友情，人的一生不就是关于友情的一生吗？

选择交易系统时要考虑的5个参数：

- 1) 根据价格波动、关键的支撑点、关键的阻力点、成交量、波动动力、基本面原则（并非是随机的无意识的决定）定义进场点
- 2) 在交易前就有实际的止损出场点
- 3) 根据价格波动、关键的支撑点、关键的阻力点、成交量、波动动力、基本面原则定义出场方法，而不是根据亏损金额决定何时出场
- 4) 你的系统必须经过充分的模拟交易或实战交易，这样你才能掌握它的业绩情况。你必须知道它的胜率和回报率，一定一定要自己去测试（你要验证你的心理因素）
- 5) 你必须用书面语言把你的进场和出场原则写下来，这样才能使你的原则是持续一致的、明确的和可量化的

止损出场原则

控制交易风险的重要方法之一就是设置止损出场点。止损出场点是一个实用的管理风险工具，采用正确的止损出场点是一门艺术。另外，你的止损点也不能太紧了，否则你就要不停地来回止损。相反，你的止损原则也不能太自由，否则你将无法锁定利润。解决该问题的方法就是根据市场动力平衡这两个目标。你的止损策略能够让你在市场高低起伏之间有足够的呼吸空间，不至于频繁止损。

7个基本的止损出场点：

- 1) 初始止损点（计算仓位大小）
- 2) 追踪止损点（随着市场变化而变化）
- 3) 阻力止损点（设置在回调处）
- 4) 3条K线止损点（趋势可能反转）
- 5) 1条K线止损点（到达目标利润区）
- 6) 趋势线止损点
- 7) 回归通道止损点

其他止损点都是这7个止损点的衍生。设置止损点需要交易者的判断，而判断则是来自于经验个交易类型，你要根据你的心理和舒适度设置你的止损点。要根据市场的波动类型设置止损点，而不要随意设置止损点。

即使是胡乱止损，也比没有止损好。但止损策略越好，你的利润就会越多。所以为了利润，你要提炼你的止损方法，这很关键。胡乱止损的缺点是在市场修正时被止损了，然后市场又沿着原来的方向呼啸而去。频繁止损也会导致佣金过高，资金曲线下跌。

记住，没有完美的出场点，也就没有完美的市场时机。我们的目标是让概率对我们有利。只要你有经验，你就可以把各种市场知识融于你的方法中。这些经验是让你资金增长的关键。但请永远记住，在进场前就要设置好初始止损点。

既然接受了市场会持续波动下

《一个交易者的资金管理系统》

去的现实，那么如何避免在赚钱的趋势中被上下波动而洗出场呢？这就要求你关注交易、成交量和波动性所代表的当前市场动力。你要确保你的系统已经把这些因素都考虑进去了，这样你的止损点才能和市场一起呼吸。止损点能够帮助你防范风险，但你同时也要给予市场充分的波动自由。

逐级平仓和逐级加仓 逐级加仓信号可以减少决策过程中的随意性，逐级平仓能锁定利润并减少焦虑，二者都可以降低心理压力，有助于长期交易持有。有2个方法可以让你在增加交易量的同时严格控制风险：1) 找到一个市场，你的交易量可以足够大且初始仓位风险小与2%，这意味着这个市场的价格很便宜，这样你才能多买点期货合约或股票。2) 除了账户资金，还有额外的资金，这样可以做到把风险控制2%的同时增加仓位。比较好的做法是当止损点在成本之上时加仓。

第三部分：交易量确实很重要 你是否从不检查当前的市场动力（市场动力指价格成交量等数据），每笔交易都交易相同的股数？每次只交易固定的股数或份数（100或1000）确实是干净利索，但也许不是最好的做法。这样也许在某些市场状况下你的风险大了。使用破产风险表和最优f公式：你可以有效地利用破产风险原则显著地提高你的资金曲线水平。尊重破产风险能让你生存下来。而破产风险（ROR）是资金管理的基础，这个理论根据过去的胜率和回报率用公式计算出破产的风险。

使用2%的风险公式和合适的交易量公式：要控制风险，就要控制进场点、出场点（一定要考虑市场的波动性）、交易量。使用3个公式来帮助你控制风险：1) 2%的风险公式：帐户大小 \times 2% = 风险（单笔交易风险不要超过2%，这2%里也要包括佣金和滑点亏损）2) 交易量公式：（风险-佣金）/进场价和出场价的价差 = 最大交易量3) 使用杠杆的交易量公式：（风险-佣金）/进场价和止损价的价差 = 最大交易量2%的风险公式考虑了进场价、初始止损价、佣金成本、账户资金大小。根据这原则可使用杠杆（保证金）来尽量扩大利润。

第四部分：做交易记录并分析赢利和亏损 也许你并不喜欢做交易记录，但这确实很重要。分析利润和亏损，以及更多的成功公式：跟踪系统的利润和亏损有很多好处，理由也很多。你要有纪律，做交易记录的纪律和其他统计的纪律都将有助于你实现成功。当你评估你的收益时，你会发现遵守系统原则是很轻松的，那么你也就会更自律，你对系统的疑心减少了，你的信心也就增加了。这是一个长期的过程，它能给你带来无数的好处。做交易记录是成功的处方。你就是医生，你负责收集关键的统计数据，分析数据并争辩，最后开出必要的药方。

坚持做交易记录至少有10个好处：1) 增加你的自律性2) 你对交易系统的信心在增强3) 你能快速解决亏损问题以防止破产，另外，你不会逃避现实4) 你能识别出赚钱的方式并快速行动5) 你的抵触心理在减少，你的整体心理在提高6) 优秀的交易记录能记录当前重要的统计数据，比如胜率和回报率，这样你才能决定风险百分比7) 随时处理好税务问题8) 让你变得更加专业，更加专注9) 你能找到错误并避免在将来犯同样的错误10) 你的控制能力提高了——就像拥有控制权的死机一样，你能控制好自己的未来

第五部分：设计你自己的系统 你将根据你的风险忍受度、你的经验水平和需求定制你自己的系统。了解自己的风险和纪律——只有了解了你自己，你才能在金融市场实现更多的利润。因此请你反省一下你的风险是什么，你的纪律是什么？了解并知道自己的风险忍受度是多少，这些深刻见解能够提升你的资金管理系统。有些交易者特别喜欢风险，所以说每个人的风险程度大多是不一样的。因此我们需要知道自己的倾向。在自己感觉最舒服的状态下做交易是很重要的。一方面，如果你的风险很大，你也许可以通过减小压力和减小仓位风险的方法提高利润。另一方面，如果你能处理好高风险，那你也许就需要做必要的调整。这些都涉及到了了解自己并作出某种平衡。

10、这本书比较简单，也比较容易上手，没有过多的概念和复杂的数学公式。纵观全书下来有以下摘录：1、只要不死，就有机会赢，控制风险为首要。控制风险要控制3个变数：进场点、出场点、交易量2、在同一时间框架内设置止损点，如果用周线框架进场的，就不要用日线框架的止损点约束它。3、市场动力决定止损点，账户资金确认你的交易量4、两种平仓方式：逐级平仓虽然能锁定利润，但是它更适合交易量大、且有足够的额外资金。逐级加仓更适合趋势交易（诸如海龟、温斯坦类似的交易系统），当止损点在成本之上开始加仓5、关注：胜率=赢利笔数/总笔数；回报率=平均每笔赢利/平均每笔亏损，每损失一块钱可盈利多少；佣金率=总佣金/毛利润，看看是否过度交易，回报率低于1时没有用。6、关键统计数据：胜率、回报率、佣金率、最大单笔盈利、最大单笔亏损、平均每笔盈利、平均每笔亏损、最多连续亏损笔数、平均连续亏损笔数、资金曲线最大下跌百分比、资金曲线平均下跌百分比。7、凯利公式： $f = [(A+1)*p] - 1/A$ ；f=每笔交易最优百分比、A=平均回报率、p=平均胜率8、仓位计算公式=[风险-佣金]/进场价-止损价9、关注胜率和赢利笔数，注意出场点能帮助你的回报率，如果是趋势交易者，那么尽量长时间的持有仓位能提高你的资金曲线。疑问：书中破产风险率怎

《一个交易者的资金管理系统》

么如何得出来的??

11、张轶翻译的不错，书也不错。就是其中的入场规则ART心存疑虑，感觉判断的主观性较强。有机会找《交易艺术》详细了解一下。。。。。。。

12、这本书把资金管理用系统性的思维方式，进行了介绍和总结。然后读者可以对资金管理的整体的认知，从而让一些人少走弯路。说的白一点，交易基本算就是对资金的管理。要想管理好的就得需要专业的知识来进行学习。此书就可以算是入门级书籍，后面的交易卡片确实很务实可以改动一下加以利用。前面讲的都作者自己的东西，需要你自已来体认。取自己有用的部分来加以实践。

13、内容： 翻译： 排印： 装帧： 这是一本较为系统地讲解资金管理的书，专门论述这个主题的书在市面上很少。从这个角度我们可以看出，在投机市场中能够意识到资金管理重要性的人很少，以至于出版社出于商业利益不愿意出版此类读物。同时，能够站在投机实践立场来写书的投机“高手”也很少，炮制一本秘籍类的读物却很容易。这本书很薄，但仍然从资金管理的必要性、原理和实践方面依次进行了阐述。其中有两处很有价值的地方值得我们留意。一是凯利公式的量化。通常投机者在使用凯利公式时，其中的回报率和赢率两个参数只能估算，本书通过交易系统将其进行了量化。如果我们将自己的交易方法系统化，就可以对交易进行统计，其中的平均回报率和赢率便可以代入凯利公式，从而对我们的交易方法进行评测；反之，如果我们的交易方法没有系统化，那么统计出来的数字就没有代表意义，想使用凯利公式的原理，只能临时凭经验估计。这本书第二个值得留意的地方是提供了系统化的资金管理表格。在我们使用交易系统评测软件来统计数据时，软件本身会提供这种功能。如果我们的交易方法较难量化，比如基于基本面分析或解释型技术分析，那么这套表格将给我们极大的帮助。评估一个交易方法或一位投机者是否成功，稳定且不断上升的账户净值曲线是唯一的标准。资金管理不能把一个失败的交易方法变为成功的交易方法，但它可以防止我们把一个有正期望值的交易方法变成失败的交易方法，并在账户净值上升过程中，平滑其稳定性。附：资金管理方面的书<http://www.douban.com/note/49774107/>

14、1. 害怕止损，害怕亏损。通常的原因是交易者害怕失败，不敢接受亏损。2. 提前平仓，一旦平仓，就不会焦虑了。而焦虑的原因是害怕仓位反转。交易者需要快速得到慰藉。3. 一厢情愿。交易者不想控制交易，也不想对交易负责。交易者没有能力接受现实。4. 亏损后恼怒，感觉被市场陷害了，对特定的某笔交易一厢情愿，成功时沾沾自喜，或要求市场证明自己是正确的，这都会导致亏损。5. 用自己亏不起的钱或借来的钱做交易。把某笔交易当作最后的救命稻草。想成功或者害怕错过机会的交易者会陷入这个陷阱，不遵守纪律和贪婪的交易者也会掉入这个陷阱。6. 向下摊平成本。交易者不承认交易是亏损的并希望回本。这样的交易者自尊心比较强。7. 冲动型交易者，交易者容易冲动，容易上瘾，喜欢赌博，这种交易者总是凭直觉做交易。当没有交易的时候，比如周末，他们就坐立不安，他们沉迷于交易。8. 赚钱后欣喜若狂。交易者喜欢沾沾自喜，以为自己能控制市场。9. 账户资金无法增值 - 利润很少。通常是因为不够自信造成的。10. 不遵守自己的交易系统。交易者不相信系统会真正起作用，或者没有认真做测试。11. 过虑 - 过度预测交易结果。交易者害怕亏损，害怕犯错，结果只能是手足无措。12. 交易量不正确。交易者梦想这笔交易会赚钱，从而忽视了风险，忽视了资金管理的重要性。13. 过量交易。交易者想征服市场，原因可能是贪婪，亏损后想报复市场。14. 害怕交易。没有交易系统。交易者对风险和未知结果感到不安，害怕被人嘲笑。也许交易者需要自控力，对交易系统或者自己没有信心。15. 在非交易日急躁不安。

章节试读

1、《一个交易者的资金管理系统》的笔记-第198页

一个交易者的资金管理系统，这本书怎么说呢，作为资金管理的入门书籍还是可以的。全书总共是四个部分：

- 1、风险控制的心理
- 2、止损出场
- 3、交易量很重要
- 4、做交易记录并分析盈利和亏损
- 5、设计你自己的系统

总体而言是围绕如何建立一个系统展开的，其关注的主要方面不是系统的盈利能力，而是整个系统运作的资金管理能力和，可以说是别有风采，其他的讲系统的书里面往往只是将资金管理作为一个章节来谈。

风险控制的心理

如果不说明风险控制的重要性，那么根本就不需要资金管理了。所以作为重要性而言，是开宗立意的第一部分。根据作者的阐述可以了解到，优秀的资金管理系统会让你对自己的交易系统有信心（当然了，你知道的越多，你对这个系统自然而然的就会越有信心），同时基于你对系统的了解，很多负面的自己吓自己的想法就不会出现在你的脑海当中。总结来说，就是：只有相信你的系统，它才会起到其应有的作用。

同时，任何一笔交易或者投资都是有风险的，就如同你的生活一样，你的生活有风险，所以你才需要买保险来排除这些风险。而止损就如同你付出的保险金，它能让你不会全军覆没，让你可以有重新规划、重新思考的机会。是的，止损是让你截断亏损，避免更大的损失。如果之后的行情的确和你想象的不一样，那么就如同生活中你的保险获得理赔一样。而如果止损后行情再一次的向着你预期的方向运作的话，那么你可以重新入场。这个时候那些被损失的止损费用其实就如同你买了但没有起作用的保险一样，它们不是损失，而是你规避风险所需要付出的代价。

引申一下，巴菲特所谓的不止损、越跌越买并不是他没有止损，而是他的标的物并不是价格，所以他的止损对象自然也不是价格。他的标的物是企业，他的购买对象是企业的质量。所以他的止损是当他看错了企业的质量的时候，而不是下跌的时候，这个千万不能搞错。

止损出场

这个世界上并不存在有着100%准确度的交易方法，所以很明显，并非每笔交易都会盈利，在通往盈利的道路上，止损是必要的。当然了，不能因为止损是必要的，就随意的设定止损，必须要根据市场情况给出一个适当的交易空间以避免来回止损情况的发生。

接下来作者是用自己的ART系统来演示了如何止损。他只是说了其中很少的一部分，毕竟这里我们学习的只是如何止损，而不是他的系统。让我们来看看：

以向上趋势为例，一波上涨，加上之后的回调构成一个三角形，当价格重新回到上一个三角形的顶点之上时入场，止损位置在三角形的底部。这样基本上可以确认如何止损、止损价位，同时这个止损是和市场的关键点位有关的。所以，你的止损点必须是市场的关键点位，而不能是随便的一个点位。你必须在操作之前就确认止损点位，然后再以单手损失所需的金额根据自己的资金承受能力倒推允许入场的手数。

《一个交易者的资金管理系统》

当然了，亏损的止损只是一个方面，更高级的方面是如何在盈利的情况下进行止损，也就是止盈，以避免你大笔的利润被再一次的吞噬。作者教导我们的是逐级平仓，也就是将资金分成不同的部分，在不同的条件下逐步的退出市场。根据他的系统，作者指出，ART交易系统在同一个方向连续出现4-5个同方向三角形基本上代表趋势快到头了，于是可以在第四个ART之后，每一个向下突破（原本的入场点）都是平掉部分仓位的机会，而不是加仓的机会。最终的平仓则是出现离场条件。

当然了，逐级平仓的一个要求就是你的交易量足够，如果只有1手合约的话，那么去谈论如何逐级平仓基本上是没意义的。

说过了逐级平仓，接下来的是逐级加仓。不过鉴于作者主要谈论的是资金安全问题，而不是获取最大利润问题，所以逐级加仓这个方面没有展开，作者只是指出了两点：1、只有在盈利的前提下才可以增加交易量，同时需要严格控制好风险；2、向下摊平成本是无视初始仓位的风险继续增加风险，所以这是输家的做法。

交易量确实很重要

这一点其实没有什么好说的，其核心就是凯利公式： $f = ((A+1)*p) - 1 / A$
其中：f是每笔交易最优的百分比风险；A是平均回报率；p是平均胜率

这个，基本上是一个千锤百炼的数学公式了，没有什么讨论的余地，你需要做的就是如何把这个公式融入你的交易，融入你的整个体系当中去。

做交易记录并分析盈利和亏损

没啥好说的，小时候老师就教育我们要学会复习，学会回顾自己的不足，努力弥补，这个多说也不好不是。其中的一些图表还是具有参考价值的。可以做交易分类表、交易记分卡

设计你自己的系统

想要盈利，没有自己的交易思想和交易系统的话，那几乎就是不可想象的事情，作者在最后把之前的一些内容归总了一下，提出了建立自己的交易系统所需要思考的一些问题，可以作为一个清单，供建立交易系统的时候核对用：

- 1、在交易不顺的时候如何停止交易，停止时间等；
- 2、盈利之后何时把钱拿走；
- 3、如何处理资金曲线的下跌；
- 4、每笔交易允许亏损多少；
- 5、确定交易量的大小；
- 6、何时平仓；
- 7、如何逐级平仓；
- 8、如何逐级加仓；
- 9、如何分散投资；
- 10、建立你自己的交易记录原则；
- 11、把他们写下来。

最后说一下这本书列出的参考书目，其实不多，一本是作者自己写的《交易艺术：结合使用科学技术分析ART》，用来阐述自己的ART交易系统，估计也是用来卖钱的吧。另一本则是《期货交易投资者资金管理策略》（马泽·鲍尔绍拉著），引用了不少这本书的数据，倒是可以用来看看。

其实我记得我在哪里似乎看到过ART的完整交易方法的，但是忘记了诺

2、《一个交易者的资金管理系统》的笔记-第60页

最后再提醒一下,无论你的系统是什么,止损策略是什么,
千万不要用随意的等额止损法,像“
等我亏了 0美元就平仓

《一个交易者的资金管理系统》

”
或
“

我的止损点就是亏损不超过一两个点

都是不对的。随意的止损等于忽略了市场透露的重要信息。如果你善于聆听市场的声音,那么它会告诉你应该在哪里设置止损点。要根据市场动力确认正确的止损出场点,然后再根据账户资金额调整你的交易量。其他方法都是不恰当的。

3、《一个交易者的资金管理系统》的笔记-第1页

任何一笔交易或投资都是有风险的；一定要在流动性好的市场交易，这样你才能控制好风险；

如果你没有系统或者是系统不太好，那么你迟早会遇到大亏的；而优秀系统的一些小亏却是可以接受的。

有些性格特点能够帮助交易者和投资者在市场中获得持续一致的利润。有些人的性格特点是天生的，其他人则需要培养这种性格特点，这也许需要一段时间。当你形成交易者的思维之后的感觉

1. 不关心钱
2. 接受交易和投资中的风险
3. 同等接受赚钱和亏钱的交易
4. 享受过程
5. 没有被市场欺负的感觉
6. 总是想提高技术
7. 随着技术的提高，账户的利润也在增加
8. 思维开放，平等对待各种观点
9. 不愤怒
10. 总结每笔交易
11. 只使用一个系统，不受市场和其他交易者的影响
12. 没有必要征服或控制市场
13. 有信心，有自控力
14. 不迫使市场
15. 只承担承受得起的风险，用自己的资金交易
16. 对所有的交易结果却自己负责
17. 在交易时能保持冷静
18. 有能力面对现实
19. 不在乎市场的方向
20. 顺势交易

15个毁灭性的交易心理及其原因

1. 害怕止损，害怕亏损。通常的原因是交易者害怕失败，不敢接受亏损。这样的交易者自尊心比较强。
2. 提前平仓。一旦平仓，就不会焦虑了；而焦虑的原因是害怕仓位反转。交易者需要快速得到慰藉。
3. 一厢情愿。交易者不想控制交易，也不想对交易负责。交易者没有能力接受现实。
4. 亏损后恼怒。感觉被市场陷害了。对特定的某笔交易一厢情愿。成功时沾沾自喜，或要求市场证明自己是正确的，这都会导致亏损。

《一个交易者的资金管理系统》

5. 用自己亏不起的钱或借来的钱做交易。把某笔交易当做是最后的救命稻草。想成功或害怕错过机会的交易者都会掉入这个陷阱；不遵守纪律和贪婪的交易者也会掉入这个陷阱。
6. 向下摊平成本。交易者不承认交易是亏损的并希望回本。这样的交易者自尊心比较强。
7. 冲动型交易。交易者容易激动，容易上瘾，喜欢赌博，这种交易者总是凭直觉做交易。当没有交易的时候，比如周末，他们就坐立不安，他们痴迷于交易。
8. 赚钱后欣喜若狂。交易者喜欢沾沾自喜，以为自己“能控制”市场。
9. 账户资金无法增值——利润很少。在这种情况下，交易者没有赚钱的动力。通常这是由于不够自信等心理原因导致的。
10. 不遵守自己的交易系统。交易者不相信自己的系统真的有用，或者是没有认真做测试。也许这个交易系统不符合你的个性，也许你需要的是交易时的刺激，也许你认为自己无法找到成功的系统。
11. 过虑——过度预测交易结果。交易者害怕亏损，害怕犯错，结果只能是手足无措。完美主义者容易出问题。完美主义者希望要确定的结果，但是确定的结果并不存在；他不知道亏损是交易的一部分；他不知道结果是未知的；他不接受交易的风险；他不接受未知结果。
12. 交易量不正确。交易者梦想这笔交易会赚钱，从而忽视了风险，忽视了资金管理的重要性。也许交易者不想为风险负责，或者是太懒了，不想去计算合适的交易量。
13. 过量交易。交易者想征服市场。原因可能是贪婪，亏损后想报复市场。这点和冲动性交易很相似，请看第7点。
14. 害怕交易。没有交易系统。交易者对风险和未知结果感到不安。交易者害怕亏光了，害怕被人嘲笑。也许交易者需要自控力。对交易系统或自己没有信心。
15. 在非交易日急躁不安。因为愤怒、恐惧和贪婪等心理的影响，交易者的情绪起伏不定。交易者过分关心交易的结果，并没有研究交易的过程和相关技术。交易者太关注于金钱了。期望值过高，不现实。

即使是大师，他们有时候也会忘记“并非每笔交易都会赢利”这个事实。当他们一笔又一笔地连续赚钱时，他们也许会暂时忘了这个事实。当大师们认为自己所向披靡、战无不胜时，他们也会成为市场的牺牲品，此时他们也会变得不堪一击。

如果我们在交易时无法做到100%的完美，那么“我们如何维持利润率”的答案就是老生常谈的“截断亏损，让利润奔跑”。这要求你遵守纪律并遵守以下8个指导原则：

1. 找到一个和你的性格、能力、忍受度相适应的交易系统。
2. 用你的交易系统做模拟交易（请看本书的附录C，模拟交易的艺术）以确认你的胜率和回报率（推荐系统的人说的不算，一定要自己测试）。你在设计资金管理系统的时候要用到这些统计数据。你必须知道平均1美元的亏损能带来几美元的赢利，以及胜率是多少？
3. 要永远根据市场动力设置止损，不能随意决定止损额度。
4. 形成自己的交易心理和信心，这样才能坚持使用止损出场原则。
5. 确定合适的交易量并把每笔交易的亏损限制在2%。（对于高级交易者，请看后面的重要提示。）
6. 做详细的交易记录，这样你就能每天分析你的赢利/亏损业绩。当市场周期或你的心理发生了变化时，你就能很快地通过系统的衰落察觉到这种变化。
7. 当你的系统业绩下滑时（用资金管理系统的百分比来度量），停止实战交易，重新开始（模拟交易），看看问题出在哪里？
8. 当你的测试、分析和模拟交易再次证明能赚钱时，你再进场进行实战重要提示：对于一些高级交易者，风险大于账户的2%是有好处的。他们必须根据历史业绩统计数据仔细计算每笔交易的风险。请参看第09章，以决定你的回报率和胜率是否同意你的风险大于2%。

选择交易系统时要考虑的5个参数

1. 根据价格波动、关键的支撑点、关键的阻力点、成交量、波动动力、基本面原则（并非是随机的无

《一个交易者的资金管理系统》

意识的决定)定义进场点。

2. 在交易前就有实际的止损出场点。

3. 根据价格波动、关键的支撑点、关键的阻力点、成交量、波动动力、基本面原则定义出场方法，而不是根据亏损金额决定何时出场。

4. 你的系统必须经过充分的模拟交易或实战交易，这样你才能掌握它的业绩情况。你必须知道它的胜率和回报率。(不要相信别人讲的业绩，一定要自己去测试。也不要相信电脑的测试结果，因为只有自己的实际测试结果才能说明问题。电脑测试时并没有把你的心理因素考虑进去。)

5. 你必须用书面语言把你的进场原则和出场原则写下来，这样才能使你的原则是持续一致的、明确的和可量化的。

4种主要的市场周期

1. 有趋势的市场。市场持续朝一个方向移动，也就是上涨的趋势或下跌的趋势。

2. 整固。也叫横盘振荡，价格在明显的阻力区和支撑区之间。从图表上看就像是水平振荡的线条。

3. 从整固区间突破。当市场至少横盘振荡了20天后，价格突然向某个方向改变。

4. 修正：在长期的市场趋势中出现的短暂快速的反向波动。

如果你以为市场进入了新趋势，而实际上市场只是横盘振荡的，那么你就可能在进场后又要忙着止损。从这个角度来说，经验是最好的老师：最好的方法就是持续地观察，这样你就能提高自己解读市场周期的能力。(然而预判趋势并没有想象中的容易.....)

记住，不要用等额法随意设置止损点，最多只亏损100美元或1个点的做法说明你根本没有重视当前的市场状况。

另外一个值得一试的方法是在支撑点上下“一个基点”(张轶注：一个基点指美国交易所规定的价格最小跳动单位)处设置止损点。比如上涨时，在支撑点下面一个基点处设置止损点；下跌时，在支撑点上面一个基点处设置止损点。

有些股票因为动量很好，所以我们可以用它来做短线交易，但这种股票肯定不是我们要长期投资的股票。如果你发现自己正在祈祷某只股票反转，那说明你的交易不行。根据你的进场点和出场点，你应该很快就能知道是去还是留。

永远不要因为情绪上的原因而移动你的止损点，更不能移动初始止损点。如果有了新的跟踪止损点，那么你可以移动止损点以锁定利润。如果是加仓操作，那么就要根据新增的仓位调整止损点。如果你增大了交易量，那么为了控制整体仓位的风险，就要把止损点向当前的仓位成本移动。(加仓会加大交易量。)一旦你这么做了，你就再也不能把止损点移回去了，因为此时的交易量已经变大了，所以需要比较紧的止损点来控制风险。很多交易者问到根据不同时间框架如何移动止损点。这是很高级的技术。我建议最好还是在同一个时间框架内设置止损点，换句话说，如果你是根据日线图进场的，那么你就用日线图设置初始止损点。如果你有丰富的经验，那么你可以在不同的时间框架内设置止损。我认为一开始还是要学会如何在同一个时间框架内赚钱，然后再研究如何使用不同的时间框架。

隔夜交易原则 对于日内交易者来说，因为在收盘后总是会发生意外事件，所以存在隔夜风险。意外事

《一个交易者的资金管理系统》

件会导致开盘时的跳空缺口并让账户亏损。比如，如果你用15分钟图交易，那么你的止损点和仓位大小都要根据15分钟图做决定。假如说在收盘前根据15分钟图来看，你的仓位是赚钱的，于是你决定持仓过夜。此时要考虑以下5个原则：

1. 这笔交易目前必须是赚钱的。
2. 15分钟图必须显示出明确的趋势。
3. 你必须根据日线图设置止损点。
4. 调整交易量，根据日线图上的新止损点把风险控制占总资金的2%以内。（对于高级交易者，请看后面的重要提示。）
5. 第二天开盘时一定要紧盯开盘价。此时你要考虑隔夜风险，虽然你无法消除风险，但你却能减少风险。

你的初始交易量必须足够大，这样你才能体会到逐级平仓给你带来的好处。这个技术对多头仓位有用，对空头仓位也有用，对所有市场都适合——包括期货、股票、股指期货和期权。关键就是要做到初始交易量足够大，且风险不大于2%。

只有当你的仓位赢利了时，才可以使用逐级平仓。如果你在明显赢利的时候平掉部分仓位，这样即使后面被止损了，你还是有利可图的。如果你的利润很高，你的交易量也足够大，那么你就可以再平掉一部分的仓位以锁定利润。剩下来的仓位则可继续持有。因为你已经提前兑现了利润，所以对于剩下来的仓位，你完全可以尽情享受它的乐趣，无论如何，你都是赚钱的，当价格到了止损点时你就可以平仓。请检查你的交易系统，看看是不是有反转信号，你可以把反转信号作为逐级平仓点。你也可以在自己系统的基础上加上一些原则作为逐级平仓的信号。

请记住，过去的业绩并不能有效地预测未来，所以你必须长期监视你的胜率和回报率并相应地调整每笔交易的风险。

有3个非常重要的公式能帮助你控制风险：1. 2%的风险公式 2. 交易量公式 3. 使用杠杆的交易量公式

单笔交易的风险不要超过2%。如果你是高级交易者，且你的风险大于2%，那你就把公式中的2%换成你选择的百分比数字。公式：账户大小 \times 2%=风险 例子：2.5万美元 \times 2%=500美元 记住，这500美元的风险包含了佣金和滑点亏损，

交易量公式

本例中，账户资金是2.5万美元，每笔交易的风险是500美元。决定合适交易量的公式如下：公式：【

风险-佣金】-进场价和出场价的价差=交易量

举例：【500美元-80美元】-1.50美元=280股

新手只关注如何赢利，而没有想到风险问题。大师级的交易者则首先关注风险，然后再进行适当的交易。当你知道每笔交易的结果都是不确定的时候，心理作用就出现了。你就会问自己，我的风险要多大才不会破产呢？

新手只关注如何赢利，而没有想到风险问题。大师级的交易者则首先关注风险，然后再进行适当的交易。当你知道每笔交易的结果都是不确定的时候，心理作用就出现了。你就会问自己，我的风险要

《一个交易者的资金管理系统》

多大才不会破产呢？当交易者这样思考时，他要么调整交易量，要么收窄止损出场点。在大多数情况下，最好的选择是调整交易量并根据当前市场动力设置止损出场点。

做交易记录至少有10个好处：

1. 增加你的自律性。
2. 你对交易系统的信心在增强。
3. 你能快速解决亏损问题以防止破产，另外，你不会逃避现实。
4. 你能识别出赚钱的方式并快速行动。
5. 你的抵触心理在减少，你的整体心理在提高。
6. 优秀的交易记录能记录当前重要的统计数据，比如胜率和回报率，这样你才能决定风险百分比。
7. 随时处理好税务问题。
8. 让你变得更加专业，更加专注。
9. 你能找到错误并避免在将来犯同样的错误。
10. 你的控制能力提高了——就像拥有控制权的司机一样，你能控制好自己的未来。

回报率=平均每笔赢利-平均每笔亏损

佣金率=总佣金-毛利润 乘以100,就得到了百分比数值。

4、《一个交易者的资金管理系统》的笔记-第58页

如果你增大了交易量,那么为了控制整体仓位的风险,就要把止损点向当前的仓位成本移动。(加仓会加大交易量。)一旦你这么做了,你就再也不能把止损点移回去了,因为此时的交易量已经变大了,所以需要比较紧的止损点来控制风险。

5、《一个交易者的资金管理系统》的笔记-第1页

《一个交易者的资金管理系统》

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