



## 2.为什么亏损？

期货市场是一个极具诱惑力的市场，它是在一个大家共同认可的游戏规则下，凭自己的决策，判断而进行交易的一种市场.它的保证金制度给人以小博大的诸多机会.它能使人获取暴利，的确，期货能使人致富.人们在加入这个市场前只看到了这一点，原来期货交易这么简单，涨了就买，（期乐会交易员俱乐部官方微信ID：qlhclub）跌了就卖就可以赚大钱，取最高价和最低价算一下如果自己满仓去做会赚多少钱，然后自己让自己算出来的数字感染的兴奋不已，激动异常，这么简单，然后信心十足的投入市场搏杀。

这个时候的人不知道金融投资市场并不是他眼中屏幕上的图表那么简单，不知道进入金融市场需要掌握什么样的知识，眼中只有买和卖，开始也许会尝点甜头，初战告捷自然信心大增，满仓进满仓出，渐渐的他发现这个时候市场怎么老跟自己过不去，卖了就涨，买了就跌，而且反向入场点位时机均佳，好像市场反向的动力就差他自己那几手交易.这就是期货市场的魔力，赚大钱甚至是连续几次赚大钱十分地容

易，而要保住利润，长久地保住利润却万分地难。每个期货人都有过赚钱的经历，不少人还有过在一段时期内连续多次赚大钱的经验，但有能力保住利润的却少之又少，最后的结果确往往使他们失望，这个结果就是市场只有少数人能够从中获利，甚至是暴利。

在商品现货市场，如果买卖双方达成交易，一般是“胜——胜”型的双赢结果，而在期货市场，期货合约的交易则是“胜——负”型结果，因此，在任何情况下必定有一部分投资者将处于亏损的被动局面中。如果投资者想在期市中成为长期，稳定的赢家，就必须确立符合市场条件的投资原则。

市场交易的方式非常多，用五花八门来形容一点也不为过，各种交易方式都有获利的可能，这也是期货的魅力所在。这种魅力吸引了大量投资者来参与期货交易，人人都认为自己可以成功，然而，也正是因为交易方式的多样性，导致投资者难以找到适合自己的交易方式，因为市场在不同的阶段都有与其相适应的交易方式在获利，这使投资者产生一种错觉：市场上到处都是机会天天都有人在赚钱，可自己为什么却总也抓不住呢？投资者很容易迷失在这种错觉之中，这种错觉的根源在于投资者因错过任何机会都很后悔，都会自责，因为他自认为这个机会他是有能力把握的，市场的包容性，往往是导致投资者无从确定自己交易方式的根源，而实际操作中，越贴近市场越容易受到各种各样其他因素的影响，如市场气氛，主力的出入，消息的震荡，行情运行的拉锯，都可能使一个交易者无法承受心理压力而做出错误的判断，这就是亏损的根源。

一个初入期市的交易者很可能是一个直觉交易者，他们往往依靠自己对市场的直觉去交易，由于他对市场的理解和实践经验有限，他们的这种直觉往往是一种错觉。比如说，在上涨趋势中，一个新手看见某商品连续大涨就会迫不及待地想去做空，被套了还要加仓，这于他们在日常生活中低买高卖的理念有关，还有些交易者看见以前K线中出现了某种看涨形态，后来商品价格也的确上涨了，便以为出现这种形态都会看涨。其实，他的这种看法是对以前的认知体系所产生的一种依赖性。但历史不会简单重复，“这一次”不等同于“上一次”，以往的经验不能完全成为判断现在的依据。

对于初入期市的新手而言，最大的不幸是他的直觉往往导致了他的错误。在去年的铜的大牛市中，某投资者看对了方向却没赚到钱，为什么呢？原来他一直持有铜的多单，但铜价一上涨，他总认价格涨得太快太猛要调整了，于是先平了仓想等价格跌下来再买，哪知这次铜价一涨就没回头，一直涨到了三万点，气得这位投资者捶胸顿足，后悔不迭。

国内目前从事期货交易的投资者各有不同的背景，有做实业的，有做现货贸易的等等。许多人若论起管理经营，贸易谈判，请客公关，拓展市场的才能可以说是一流的。

，他们已经熟悉在商场上打交道.但期货投资不同，它是与期货市场打交道，而且市场永远是正确的，顺应市场需要有专业知识与技术，而这些知识与技术是绝大多数投资者所没有的，而且也不是短时间内就能学会的，这样就使大多数投资者只凭直觉和现货交易的知识来操作期货，其结果也就不言而喻。



(A)用交易系统操作的长处:

- 1.消除人的情绪
- 2.明确的进出场点
- 3.一致性交易成为可能
- 4.让利润充分增长，让损失减到最低

(B)用交易系统操作的短处:

1. 只能跟随在趋势之后
2. 无趋势时容易造成亏损

法国文艺复兴后期的代表人物蒙田说过:"人最难做的是始终如一,而最易做的是变幻无常,做个一成不变的人是一件了不起的大事。"

在交易时,交易者一定要按照系统信号去进行交易.如果连续遭受挫折,也不应对系统的有效性产生任何怀疑,并且应坚定不移地执行新的交易信号.比如:当你按照系统信号进行交易而连续两次作错,这时系统产生了第三次交易信号,你开始对系统产生怀疑,仍对做错的交易耿耿于怀,而对下一笔交易又顾虑重重.因此你没有去执行第三次交易信号,但此时却产生了一轮轰轰烈烈的行情,由于你对系统的怀疑,使你错失了行情。

任何系统都不是绝对完美的,我们不是神,假如一个交易者能够准确把握入市和离场的时机,投资不就轻而易举了吗事实上,世界上最成功的投资人也做不到这一点.我们所能做到的就是把握市场的大势,在市场逆转之前,获利出局。

没有失败的交易信号是不可信的,没有任何"噪音"的交易系统也是不可信的,因此当我们把刚才所说的前两次错误交易看成是捕捉第三次大行情信号的成本和代价,你就不难理解了.(期乐会交易员俱乐部官方微信ID:qlhclub)我认为在交易时出现亏损是无可厚非的,但错过行情却是不可原谅的致命错误!成功的交易者就是那个连续失败后,还对后续信号充满信心并果断执行。

放弃预测,放弃恐惧,也放弃贪婪和欢喜,一切由交易系统决定出入市.而在受到挫折后绝对不可放弃,因为成功是最后一分钟来访的客人.投资者问到价格走势问题,一般都是如下两种形式:1、持多仓的人一般会问"请问,价格会涨吗";2、持空仓的人一般会问"请问,价格会跌吗",对于此类问题,我们的核心理念之一就是"不对价格走势进行任何预测".我们只对价格变动做出反映.我们恪守交易原则,系统怎么说我们就怎么做.如果事后市场证明你是错误的,修改自己的交易系统就可以了.交易系统本来就需要在实践中修整在实践中完善的,不可能有永远有效的且放之四海皆准的系统。

交易系统的建立是人性化的,而系统的执行从某种意义上来说是非人性化的.紧跟计算机的交易指令,是一种机械的,单调的,枯燥的,寂寞的工作,需要交易者具有极大的耐心和意志.长时间地持有巨大的单量,长时间地经受市场剧烈的波动,交易者的情绪往往要承受极大的压力,这需要交易者运用坚强的意志,去压抑自己强烈的平仓了结欲望.真正做到机械的,坚定不移的,百分之百的,不折不扣的执行计算机发出的每个指令。

从事了20年的期货交易,使我感觉到交易行为的本质就是一种人性之间的交锋.只要市场中显露了人性的弱点,则市场就会给你以相应的惩罚.因此,在踏进这个市场以前,首先就应该了解自己,了解自身(人性)的弱点,如贪婪,恐惧等等,然后找

出合适的方法去克服它，而使用交易系统就是最好的方法之一。使用交易系统就是要把自身的弱点限制在最小的程度，因为系统是完整的，客观的，有序的，定量的，所以它在某种程度上会让人达到知行合一。

使用机械式交易系统应注意的问题:



## 2.交易中资金的管理

保证金的调节是期货市场赋予投资者的自由。这种权限的自由选择会带来人性最直接和最充分的暴露，人总是有用足保证金的强烈倾向。期货并非是普通的金融工具，其杠杆效用像似“核金融”。

因此，高比例动用保证金会使得投资盈亏产生巨幅波动，既可能出现资金爆炸，亦存在迅速毁灭的可能。这种非常态现象的产生是心魔驱使的结果，这不是投资的正道，其最终结局无一例外被市场所淘汰。

有个类比可以说明：

小车在高速公路上行驶，如果120码的速度算是安全舒适的话，那么每增加

10码，其事故出现的概率将会呈现指数上升；当速度达到220码以上，不论驾驶技术如何，事故出现的可能性提升至百分之百。

由此来看，自由并非都是好事，人更需要自律。就资金管理而言，自由与安全之间应当有其统计意义上的平衡点。

实践经验表明：当资金的利用率达到30%时，对于期货交易而言是最恰当的。尽管投资者技术水平的高低可适度调节这一比例，但30%的利用率是资金管理的基准原则。

在实际交易时，应当树立“安全第一，盈利第二”的思想，可以说，资金管理状况是交易者内心世界的集中反映。良好的资金管理有助于投资者与市场维系和谐的关系，有助于交易者水平的充分发挥，有助于交易质量而不是数量的提高。

其实，所投入的资金就是一粒种子，我们所要做的就是耐心等待——生根、发芽、开花和结出丰硕的果实。

然而，在实际操作中，人们最容易犯的错误就是急功近利，总是试图加大保证金量的投入，希望短时期取得优异的战果。这种急于求战求功的浮躁心态，导致危险、恐惧与失败的阴影从未离开其左右，直至被彻底打败。

挣钱的奥秘在于时间与平和的心态，在于投资者耐心等待与分享趋势的伸展。空间的打开需要时间，时间才是最为关键的因素。

### 3.交易中的等待

对于在期货海洋中博杀的投资人来讲，等待意味着一种原则，一种大道，一种自信。在我看来等待的人至少是清醒的。休息等待是一种积极的防御状态。

许多投资者并不了解其内在的意义，我们之所以无所作为，是因为“不交易”也许就是最好的交易，这是一种舍弃，是一种顺从与尊重客观市场的表现。（期乐会交易员俱乐部官方微信ID：qlhclub）可见，学会休息与等待是决定投资能否取胜的重要一环。

我们需要明白：市场是行情变化中的主角，而投资者的表演不过是个不起眼的配角。应当留有足够的时间与空间给市场，而不是自己忙忙碌碌；应当等待市场给出明确的方向，否则，忙碌的结局只能是虚空一场。

问题的关键是：为什么人们总是忙碌？这是欲望驱使的结果。当人把眼睛盯在金钱而不是市场与自身时，总是会臆想行情会发生，并希望抓住而不愿丧失。但是，能够发觉市场没有行情，其意义更加重要。因为只有认识到这点，才会懂得休息与等待的价值。

《孙子兵法》中有句话：

“途有所不由，军有所不击，城有所不攻，地有所不争，君命有所不受”

。之所以不作为，是为着安全起见，为着大的战略计划服务，而不是因为眼前的小利或是在利诱下的盲动。

华尔街著名的投机大师索罗斯曾经说过，“休息其实是工作的一部分，只有远离市场，才能更加清晰地看透市场。那些每天都守在市场的人，最终会被市场中出现的每一个细微的波动所左右，最终根本就失去了自己的方向，被市场给愚弄了。”

期货投资与其它工作或投资存在的最显著区别在于：从事其它工作时需要勤奋才能有所成就，而期货投资除此之外更需要的是理解和感悟。这是期货投资的特点造成的。

期货行情波动大，速度快，行情来临的时候也很突然，但更多的时间是在等待。对于中长线投资者来说，“懒惰”或许能够取得良好的收益，在一轮上升行情中，长时间“懒惰”的持仓者，其所获取的收益往往多于频繁短线进出的投资者。

所以期货是智者的游戏，期货投资重在对市场的深层次理解和感悟，以及由此做出的投资决策。如果投资决策正确，一年能把握住几个大的行情既能获利不菲；如果投资决策不正确，交易越多亏损往往会更多。