

总体而言,关于市场本质的认识,及不同金融投资理论流派的分歧,实际上是“投资理念”的内容。但理念是抽象的,任何理念都要落实到策略和方法上通过一定的方法体系来将其理念付诸实施,而交易策略和资金管理就是投资理念实施的具体体现。形象地说如果投资理念是政治纲领,交易策略与资金管理就是实现这个纲领的军事路线。

## 树立正确的投资理念

一、期货市场运行遵循经济规律和军事规律,投资获胜的基本思想是认识规律、顺应规律。

期货投资是一门严谨的学问,抓住每一枚飞过的铜板都需要扎实的基本功,及精心的策划、周密的布署、耐心地等待和果断的行动。

二、用历史和哲学的角度看问题要凌驾于用经济和数学的角度之上。

三、学习投资技能要走“正道”,从成熟的体系入手努力提高自己的分析判断能力和交易反映能力,切不可误入歧途。在交易上不要迷信玄学和风水,用孙子兵法的一句话来说:“不可取于鬼神,不可象于事,不可验于度,必取于人,知敌之情者也”。

四、要相信眼睛看到的,不要相信耳朵听到的。价格是最真实的,不要随便听信消息。

五、多看是什么,少问为什么。紧盯价格变化,不要过多地去打听原因。

六、任何情况限定风险都是第一位的,看住风险利润会自己往前跑。

七、进出场的唯一依据是价格,基本面供求关系、成交量、技术指标、时间周期都是次要的。因为只有依据价格作出的交易决策才能够在交易之前就“量化风险”,而不能量化风险的数据,都不可以作进出场的依据。

## 决定盈亏的直接因素

为什么众多的期货市场投资者多数都成为了输家,而只有少数人能够保持盈利?不同的人也许会有不同的答案,但如果要抓住问题的本质,首先就要弄清楚决定盈亏的最直接因素是什么。

如果要计算一定时期内的盈亏金额,就要确定三个方面:一是交易的成功率。即在总的交易次数中,多少笔交易是盈利的,多少笔交易是亏损的;二是

每次交易的盈亏幅度大小。即看对行情时能赚多少点，看错行情时能亏多少点；三是盈利或亏损时的单量，即盈利时是多少手单子在赚钱，亏损时多少手单子在亏钱。

### 一、决定盈亏的三个直接因素

- 1、交易的成功率：
- 2、每次交易的盈亏幅度比率（盈亏比）：
- 3、盈利和亏损时的单量大小：

### 二、市场上赢家与输家两方面能力对比

- 1、赢家和输家在成功率上的对比。
- 2、赢家和输家在“盈亏比”和“盈利与亏损时单量大小”的对比。

### 交易策略与资金管理的目标

既然在一定时期内决定交易盈亏的三个最直接因素是“交易成功率、盈亏比和每次盈亏时的单量大小”，那么交易者就需要从这三个方面来提高自己的交易能力。提高交易成功率的方法是提高自身对行情的分析判断能力；提高“盈亏比”的途径是“选择更理想的交易策略”；而要做到让盈利时的单量比亏损时的单量大，则是“资金管理”的任务。

#### 一、交易策略的目标及制定方法：

任何一个完整的交易策略都包括三个内容：

- 一是进场时机；
- 二是止损位的设置；
- 三是预期的盈利目标。

比较可靠的交易时机有以下几种：

- 1、空间、时间及指标相互验证的重要周期性拐点出现之际：

2、针对形态或趋势“突破”成立之际，进行顺势操作跟进操作，这是最常用的一种交易策略。经常被使用的交易信号包括：

(1) 经典“反转形态”和“中继”形态的突破。

(2) 重要趋势线和重要均线的突破。

(3) 前期重要高、低点的突破。

3、次级折返浪达到主趋势回撤的重要百分比位置，出现止跌启稳或反弹遇阻信号时的进场交易时机。

4、重要的“多空分水岭”上，价格打破平衡后的反手加量交易策略。

二、资金管理的目标及实现方法：

资金管理又称“单量控制”，是对每笔交易数量进行的安排，及单量的增减控制。资金管理尤如指挥官打仗时对“投入兵力”的安排。期货投资的资金管理与股票投资侧重点有所不同，股票投资的资金管理更注重资金的“横向安排”即持股结构的确定，股市投资决定盈利率的关键在于“选股”。

而期货投资的资金管理更注意资金的“纵向安排”，在期货市场上做哪个品种哪个合约不是最重要的，任何一个品种都有很大的盈利机会，关键在于资金的“纵向安排”。即分批投入，注重时机。

(一) 资金管理的目标：

资金管理的目标有二个：一是控制总的风险度；二是做到大单量赚钱，小单量亏钱。而这两个目标中最重要的目标是“控制总的风险度”，即把期货投资的最大亏损幅度限制在可以承受的范围之内。

1、控制总的风险度：

2、做到大单量赚钱小单量亏钱。

(二) 实现资金管理目标的方法：

1、根据每笔交易进场价位和止损价位的大小和单笔交易所允许的最大亏损金额，确定每笔交易的单量。

2、使用“复合头寸”策略。

3、使用“金字塔式加码”策略

### 三、交易中最需要注意的时刻

期货交易中最容易出现致命失误的情况主要有以下两种：一是连续盈利的时候，二是连续亏损的时候。绝大多数被淘汰的投资者都是因为过不了这二道关而被市场淘汰的，这正是“人性”的弱点在作怪。

连续盈利的时候，投资者无法控制人性“贪婪”的弱点，信心膨胀盲目扩大投入规模，决策草率，资金量出现“V”形反转，交易业绩由颠峰迅速跌落至谷底。如果心理调节能力不强，很难再翻身。

而连续亏损的时候，投资者无法控制人性“恐惧”的弱点。信心一旦丧失就再无决策的勇气，所以交易员常说“亏掉资金还可以重头再来，如果信心亏掉了就再也无法重头再来了”。更有甚者，有的投资者在连续亏损之后方寸大乱，毫无理智可言，急于捞回损失，在市场没有交易机会的时候，强行频繁交易，最终彻底被市场淘汰。

所以任何时候，投资者都要牢记资金管理和交易策略的重要性，当你在市场分析方面已经达到一定水平的时候，就要及时将重点转移到交易策略和资金管理上来，只有这样才能最终在期货市场上成功。