

# 外汇交易策略

英巴斯特证券(インヴァスト証券)

2/19 横浜中文外汇说明会

# 顺势/逆势——双重交易方法

- 最赚钱和最能持续赚钱的方法：

是所谓的长线仓位策略——在大趋势出现一早就进场，在有利的时机金字塔加仓，而且只要趋势持续，就继续持有仓位不动。但是大部分交易者处理这个策略时，容易跌进根本的陷阱里。所以我们老听到“为什么我总是买到最高价，卖到最低价？”

- 我们误区在于：

市场大部分时间都相当平衡，换句话说，是处在一个宽广的漫无目标的区间内，没有明显的上涨或下跌趋势。

# 市场大部分时间都相当平衡



# 双重投机交易

价格处于横向盘整期，在价格回调到交易区间的下档时买入，反弹到上档时卖出。但是一旦市场跳出这个横向盘整时，顺着突破所显现的强势方向建仓。



# 横向盘整要确认的事情

1. 盘整区上档和下档。
2. 以收盘价来看，价格水准（出场点）在哪里从横盘改为上涨（向上突破）或者从横盘改为向下（向下突破）。
3. 设立止损点的时候，应该先考虑自己愿意在所建仓位上承担多少的总损失，再看你进场点在哪里，止损点就设在万一发生损失，损失金额等于自己愿意承担的总损失的地方。

# 如何面对追加保证金？

- 不少趋势坚挺的上涨趋势，间歇性出现激烈的回调。短时间内价格快速下滑，不但破坏了上涨趋势，还触及到了多头的止损点，出场了。等把做多的仓位洗出去后，市场又恢复上涨趋势。与此同时，不少空头市场也穿插着同样激烈的反弹，反弹到很多空头仓位的止损点，把意志不坚定的持仓者也洗出去了，接着盘面又恢复跌势。
- 由于反趋势的洗盘，催缴保证金的压力老是迫在眉睫。
- **凡是帐面亏损最大的仓位，都应该平仓，特别是它们与趋势相反时，更应该这么做。**这样你的损失风险自然会降低。但是，交易最成功的仓位一定要持有，因为这种仓位显然是处在有趋势市场正确的一边。
- 很遗憾，大部分投机者都会选择平掉赚钱的仓位，持有亏钱的仓位。他们是为了面子而交易。

# 市场无好坏之分

- 投资者赚钱的时候，总是会说自己技术高超，洞察力敏锐，进出时机掌握的恰到好处。等到亏了钱，又说市场太恐怖，不稳定，过分波动。
- 我们为什么不能坦承自己对市场趋势看走了眼，交易时机不当，或者市场战术不对？只有采取务实态度，我们才有办法找出自己错在什么地方，怎么错的，下一次要怎么做才能避免再犯。
- 真理是：除了**一些偶发和短暂的异常时期外，市场和价格趋势本身并没有好坏与对错之分。**

# 如何面对困境？

- 交易不顺时感到泄气，是人之常情。即使你极力保持客观态度和严守纪律，任何一笔交易还是有转坏的可能。我们都经历过这样的事。**我发现，应付这种时刻的最好方式，是远离市场**，待在场外，直到自己头脑清醒，态度变得积极为止。当你回去的时候，市场还会在那里。你是不是也曾因为持仓而晚上睡不好觉？



## 把你所有的帐面亏损限制在你晚上睡得着的水准

- 一旦任何仓位的损失大到影响你的睡眠，你的工作绩效或者你的私人生活，那么这种损失都太过分，需要把仓位减少或者平掉才行。但是我们实际见到的情况并不是这个样子。我看过不少人节约到不舍得买个饮料或在菜场上花时间杀价，但是在外汇市场亏损了几百万，还是勇往直前，毫不退缩。很显然的，我们必须保持某种客观和务实的态度，知道何时要忍痛砍掉不利的仓位。
- **用某种客观的公式，把损失局限在一定的限度内，比如说，规定损失不能超过保证金的45%。**

# 操作资金

- 从统计上来看，一般散户的开户资本大约介于50万-100万日元之间。非常奇怪的是，这些小账户反而比较愿意冒险，但存活期间只有短短几个月。至于开户资本超过200万日元的账户，态度比较保守，存在的时间也明显较长，并不是因为这些人的交易技巧比较高明，而是因为他们有更大的犯错空间。
- 你想要有合理程度的成功机会，2年学习期间最起码要准备200万500万日元之间的资本，而且还要有一位体贴的妻子（丈夫）。
- 最令人沮丧的，莫过于某个大行情发生时，却没有足够资本进场，因为很少的资本已经被吃光了。非常奇怪的是，最好的赚钱机会，似乎都发生在我被迫留在场外的时候。

# 建立交易日志

## 1. 买卖对象

只要记录你所买进或卖出的商品。希望知道自己比较擅长做多或放空，以及哪个方向的交易频率较高。

## 2. 进行交易的时间

某些人在每天的特定时间内，操作绩效特别理想。这是交易日志能够透露的东西。就我个人来说，晚上优于白天；周五建仓失败比较多。

## 3. 交易动机

交易动机可能是交易日志记载的最重要内容之一。对于所进行的每笔交易，如果都能把进场理由清楚写下来，一段时间之后，交易技巧必定会显著提升。“觉得无聊”或“我之所以买进美元是因为它在20分钟内上涨60钱，我不想错过剩余的涨势”，这都不是合理的交易动机。

## 4. 获利目标

设定获利目标，可以避免错失应有的利润。实际进场建立部位之前，对于可能的获利程度应该有所了解。一旦进场之后，设定获利目标就会有助于管理部位。当价格到达预定目标，就应该获利了解，或减码。不要因为行情看起来不错，就怀疑先前的决策。达到获利目标之后，最好立即获利了结，重新评估当时的行情，如果走势折返整理，或许可以考虑再度进场。

## 5. 止损

预先设定止损让你知道何时应该认赔出场。关于何时认赔的问题，最好是在头脑非常清楚时决定，不要等到亏损实际发生而情绪波动的时候。

## 6. 部位持有的时间

持有时间是决定交易绩效的重要因素之一。亏损部位的持有时间，应该明显短于获利部位。过去有一段时间里，我总是—直持有亏损部位，不断期待行情反转，不愿面对自己的错误。现在，我最多只允许亏损部位持有1-2天，然后就出场。一旦交易已经失败，就必须承认，立即认赔出场。很多人刚好抱着相反的原则：获利部位立即了结，亏损部位则拖拖拉拉。让我重新强调一次：除非记录下来，否则你根本不知道部位的持有时间多长。

## 7. 系统交易者

如果你采用某种交易系统，务必记录你违背信号进行交易的资料，可以让你了解自己是否比系统高明，或者将来最好不要尝试临时修改系统。

## 8. 交易决策

不断记录正确与错误的交易决策，举例来说，如果你经常看到“获利部位出场太早”的记录，就会想办法解决这个问题，反之，如果没有写下来，很可能根本不会发现这已经造成问题。

# 交易日志实例

品种	时间	买	卖	交易量	目标	止损	实际损益	持有时间	系统交易	交易动机	决策
eurusd	12/22		1.3170	100000	1.2968	1.3370			是	ADX信号	
	1/12	1.3102					56372	22天			曾经达目标未离场
gbpjpy	1/3	126.05		100000	133.02	124.05			非	ADX达63	
	1/20		131.50				545000	18天			离目标差不远
usdjpy	1/19		82.05	100000	80.50	82.63			是	ADX信号	
eurusd	1/31		1.3605	100000	1.3370	1.3872			非	120pip阴线	
	2/1	1.3769					-134382	2天			忽视了日图和周图的分析
audjpy	2/1	82.25		100000	85台	80.80			是	ADX和移动平均	
eurusd	2/9	1.3628		100000	1.3828	1.3502			是	移动平均和DI线	

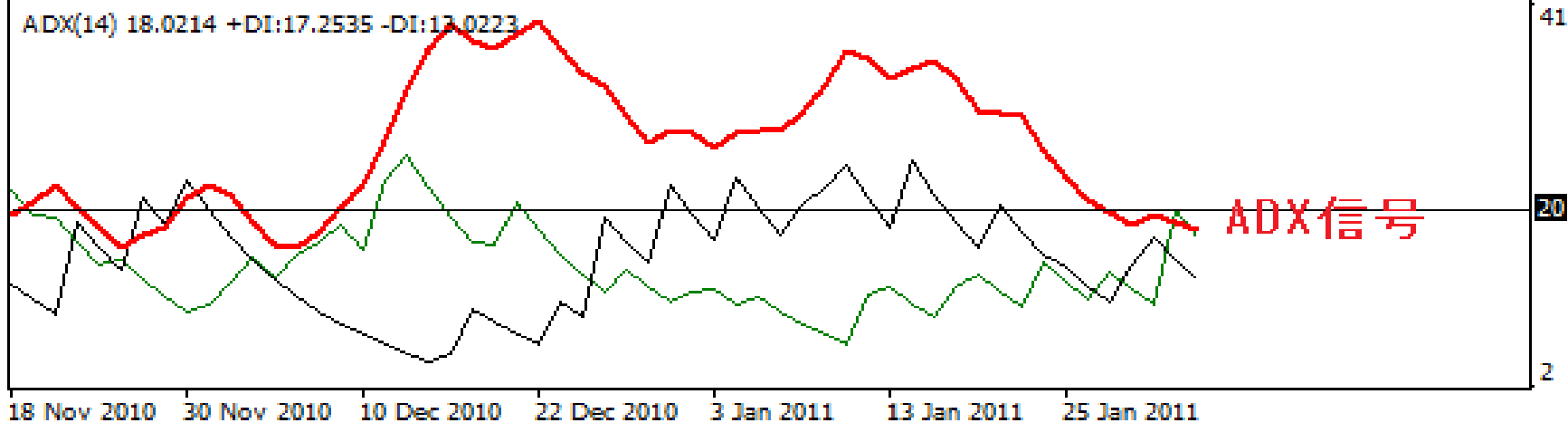
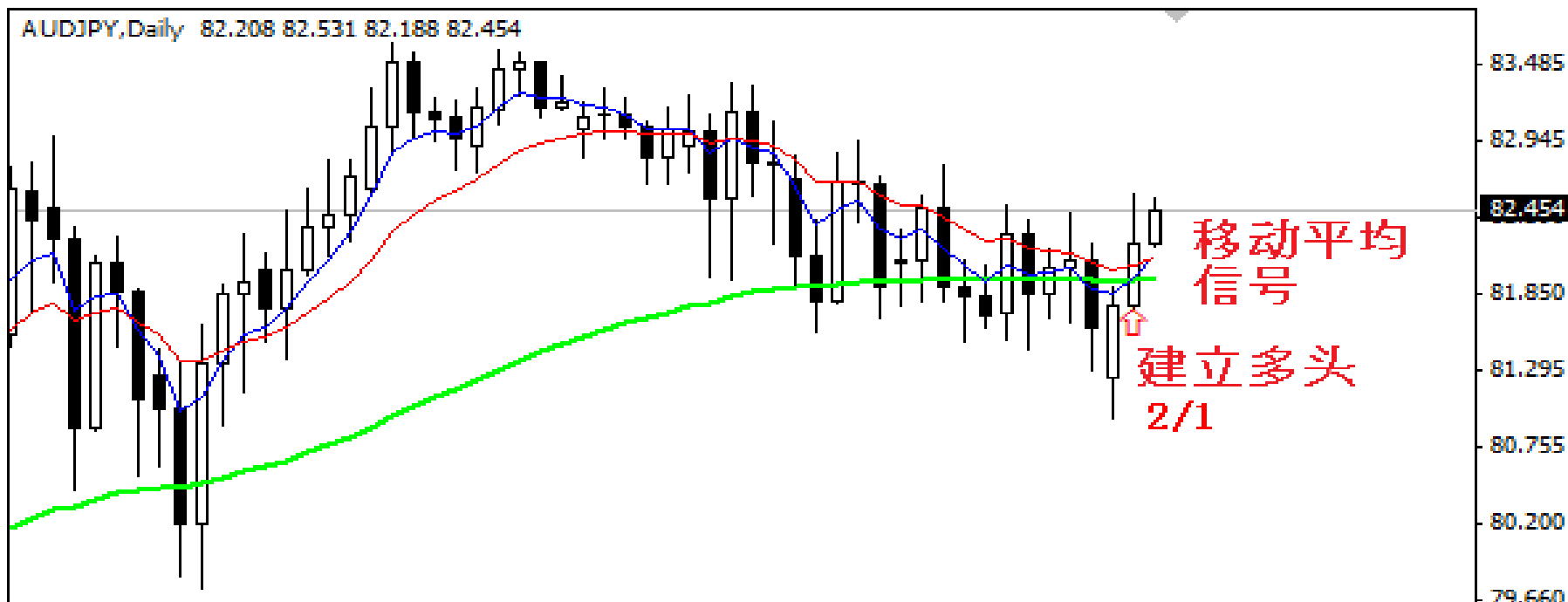
# 欧元空头的失败



# 2月9日欧元美元多头建仓



# 2月1日澳元多头建仓



# 2月4日现在澳元多头状态良好





# 2月8日 (周二) 现在澳元多头状态良好



# 2月4日周末晚上澳元乱高下



# 关于目标的案例

## 案例：

曾经有一个客人同我交涉过手续费的问题，我们的谈话大致如下：我过去从来没有FX的交易经验，但阅读了不少关于FX的课程，目前正在模拟交易。我计划开一个200万円の账户，刚开始，一切都慢慢来，暂时目标设定为每个星期赚10万左右。几个月之后，当我对整个情况比较熟悉时，交易量会增加，借以提升获利水平。希望在一年之内，我能够达到每星期赚50万的目标，如此我就能够放弃目前的工作，完全靠FX交易为生。由于我将来的交易量不少，而且完全自行制定操作决策，所以希望贵会司能够提供最优惠的手续费。

## 分析：

我必须强调一点，他所设定的目标不切实际。对于200万円の账户，希望每年赚400-500万，年度报酬率相当于是200%以上。即使是对冲基金经理人或专业交易员，他们的绩效也不过是每年30%左右，更何况、过去从来没有交易经验，但自认为绩效会远远胜过专业交易者。没错，他确实可能1周赚10万円，但没有考虑到还有其他很多星期可能发生亏损。我不建议你刚开始就关注手续费，利息等不重要的其他因素，因为初学者不免经常犯错，更需要一位胜任的经纪人不时指点。一旦熟悉市场状况与交易技巧之后，再不妨挑选手续费便宜的经纪商。

## 心理：

利用区区的200万円从此靠投资或交易谋生。有些人更荒唐，认为只要50万円就够了。他们在书上看到，少数交易者确实能够把50万翻成1000万；于是，认为自己也可以依此样板成功。没错，这是可能的，偶尔也确实发生，但少数成功者所对应的是无数的失败案例。

# 设定合理目标

- **合理的目标** 假定输赢比率是50:50，获利交易掌握的点数平均为300点，亏损交易的每笔损失不应该超过250点，就是可行的目标，绝对会把你导入正途。
- **改善自己的缺失** 弄清自己的缺失所在，想办法改善。事实上，这包括两个目标，而不是一个。第一，找到问题（寻找自己的缺失）；第二，解决问题（设法改正缺失）。
- **合理的损失** 这项目标很单纯，但往往很难达到。不论交易对象是股票或外汇，发生亏损时，必须想办法保持合理。如果美元·日元每天的波动区间是1円，当日买卖冲销就不要出现1円以上的损失；50钱的损失比较合理。如果账户资本为200万円，那么任何一天或任何单笔交易就不应该发生10万円以上的损失。任何单一损失如果超过5%，承担的风险就太高了，恐怕容易失败。
- **保障珍贵的资本** “不要耗尽交易资本”应该是你的目标之一。你希望多年之后还能继续从事交易，所以需要永远保持充裕的资本。保障资本的最好办法，就是优先考虑损失控制。不要考虑赚钱的问题，首先必须节制亏损。如果你能够办到这点，当你累积足够的交易技巧之后，就还有充裕的资本可供运用。

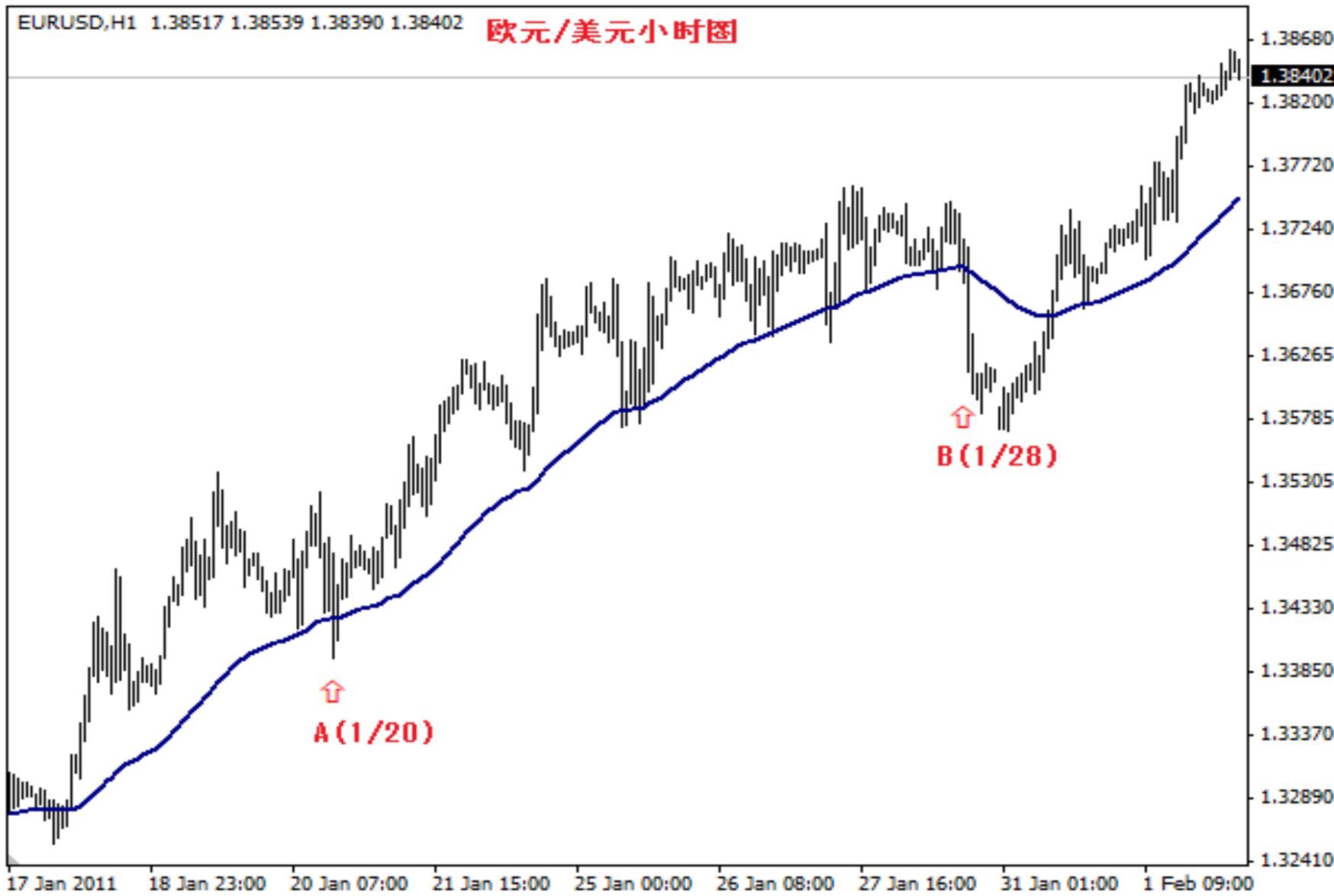
# 基本面VS技术分析

- 市场动态包含一切  
不管是经济，政治或者是心理因素都已经考虑和反映到价格图表里。
- 价格随着趋势线而移动  
当前趋势将很可能继续并且不会自身逆转，所谓惯性原理
- 历史的重复性  
人类心理状态一直在重复着

# 多重时间结构

- 观察较长的时间结构，可以看到主要趋势的发展方向，也比较容易判定支撑、压力区。了解主要趋势的发展方向之后，就比较容易决定由哪个方向进行交易。如果日线图与周线图都呈现上升趋势，由买进方向操作短线部位，胜算显然较高。决定基本立场之后，就可以利用较短期的走势图设定实际切入点。我个人认为，60分钟走势图非常重要，因为这最适合判断中期走势（2 - 5天）。顺着中期趋势方向建立部位，我相信最能充分发挥市场动能，但前提是没有受到支撑与压力区或超买与超卖区的干扰。
- 当你实际进行一笔交易时，操作上应该采用较短的时间结构，更容易找到适合进场的机会，更容易控制风险。如果你决定做多，为什么不在观察较短期的走势图？避免在价格弹升过程进场，切入点最好设定在回档走势整理完成的位置。如此一来，即使判断错误，损失也不会太严重。这种多重时间结构的运用，适合各种类型的交易者，包括超短线交易者与长期交易者在内。从各种不同的角度观察，越能够看清楚实际情况。

# 多重时间结构 实例1



# 多重时间结构 实例2

EURUSD, Daily 1.38223 1.38607 1.38202 1.38355

欧元/美元日图





# 多重时间结构 实例3



# 感谢您的光临!

- ◆ 当該資料の記載内容は投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的としたものではありません。投資の最終決定は、ご自身の判断でお願いいたします。当該資料の記載内容・関連する記載内容は、正確性、確実性を保証するものではありません。当該資料の記載によって生じたいかなる損害についても、一切の責任を負いません。

編稿：倪 志良

个人网页：在日中国人FXトレード [www.fxtrader-club.com](http://www.fxtrader-club.com)

MSN: [nizhiliang@hotmail.com](mailto:nizhiliang@hotmail.com)