



构建交易系统过程中的一些思考

九天投资交易部 艾高锋

目录



交易系统生成因素分析



交易系统核心思维



交易系统构建的一些细节



耐心的力量

一、交易世界观是决定因素,个人性格匹配度是重要衡量指标——决定要建立怎样的系统

1、稳健持续盈利为追求目标，将防风险保命作为无条件优先策略，期货客户6个月平均周期，三年生存期-----大赚小亏，分散，轻仓长线，趋势跟踪

2、性格匹配度很重要，舒适度决定了掌握程度，决定持续度，武功有很多门派，适合的就是最好的，长短都可，基本分析、技术分析偏重也无妨

3、没有好坏之分，合适是关键



如何看待市场



怎样的交易目标



怎样的交易状态

二、量化系统让交易过程可控

市场的量化，交易流程的量化（树苗理论），本质是趋势的树苗生长特性，按生长规律对流程进行健康，

尽量覆盖各个环节，防守位的量化，资金管理的量化，不同品种杠杆率的量化，

量化有区别，有的地方是精确量化，有的地方是区间



三阶段防守位



半机械化的系统



资金管理

三.好的交易系统应该是一个闭合系统
开、平、加、减、观、持有明确信号和依据

四.安心是系统化交易的副产品
高度重视心理成本

人和机器交易都有周期性，本质是整个世界运转都有周期性，量化的周期性系统化崩溃问题需克服

二，交易系统构建的一些问题思考

1.投资市场的博弈性和有效性、规律可寻性

与参与广度成正比，与时间成正比，越充分博弈的市场和品种决策出来的结果方向越稳定，趋势越明确，规律性越强，技术分析相对有效性越强。

期货>股市

期货指数>大合约期货品种>小合约期货品种

大盘>大盘股>小盘股

期货≥大盘指数>大盘股>小盘股

大周期>小周期



三，交易系统构建的一些问题思考

2.价格运动的理解程度是重中之重

笑有百种

交易商意愿和力量
型与势为表现形式



二，交易系统构建的一些问题思考

3、背后的逻辑可理解，慎用黑箱理论

1、数学公式的推导过程可理解很重要

2、其实所有的开平仓都带有预测行为，但区别在于绝对与相对，以及依据的是是否可理解

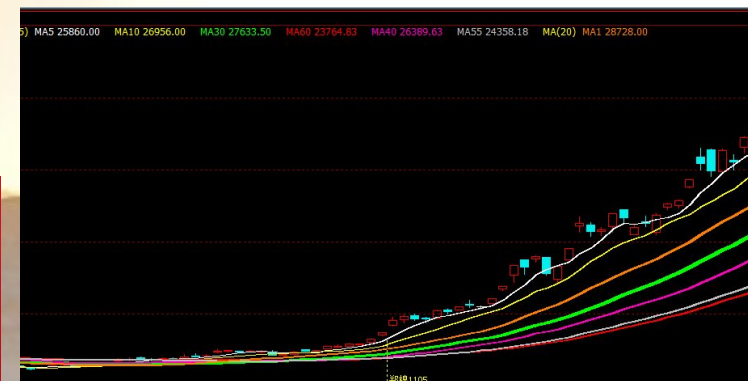
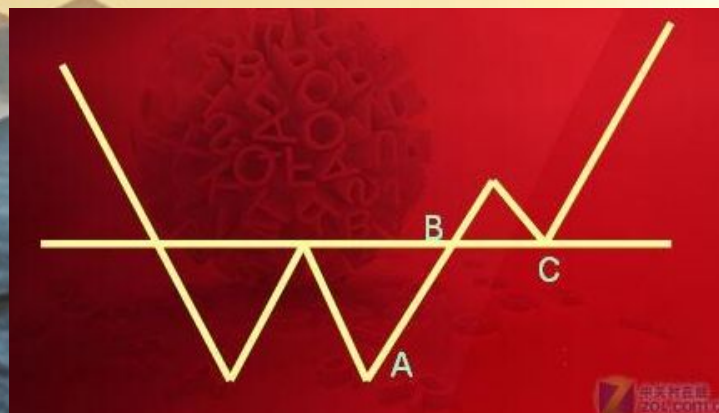
3、熊市六年论，波浪理论，神奇数字，可能是真的，但逻辑难理解



预测市场



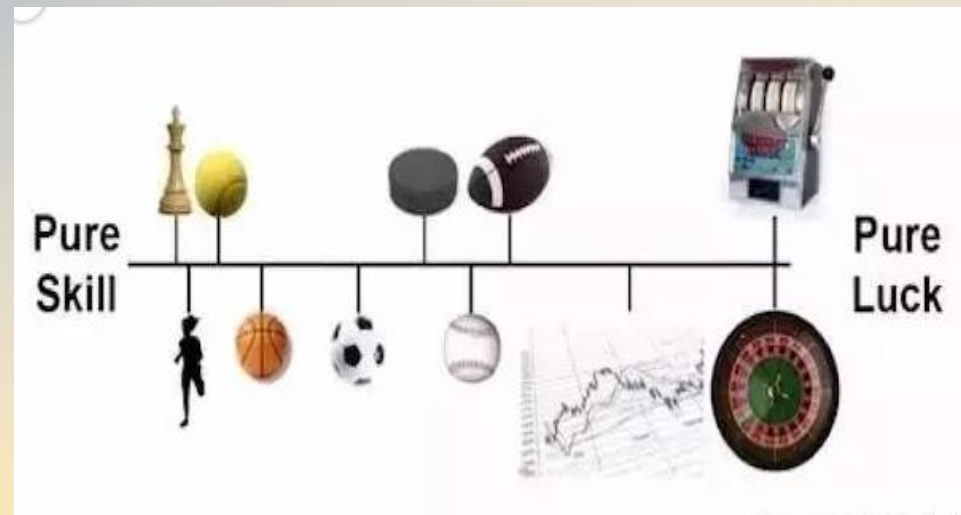
跟踪市场



三，交易系统构建的一些问题思考

4、基本分析，技术分析的局部有效性特征

- 投资市场是局部有规律特征，没有绝对的技巧，放弃绝对理论，放弃确定性，承认时运成分
- 人类的群体行为有规律《乌合之众》，行为金融学统计规律相对有效
- 基本分析（基本供求）-市场分析（交易商力量和意愿）--市场表现形式,价格变化
- 大级别的价格波动大部分是基本面发生变化引起的，是本源。但也有基本面非决定因素的情况
08年的铜60000-20000+，用三个月时间，供需关系无法解释如此距离的运动，基本面传导到市场也需要时间



几个重要的交易思想

慎战

乘势

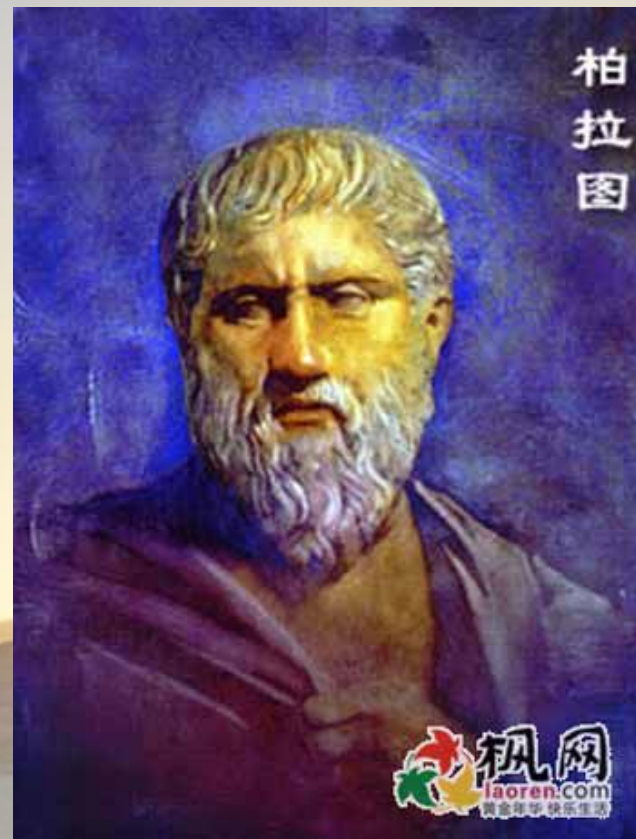
视生处高

爱兵如子

慎战的两个核心理念

1、耐心是一切聪明才智的基础

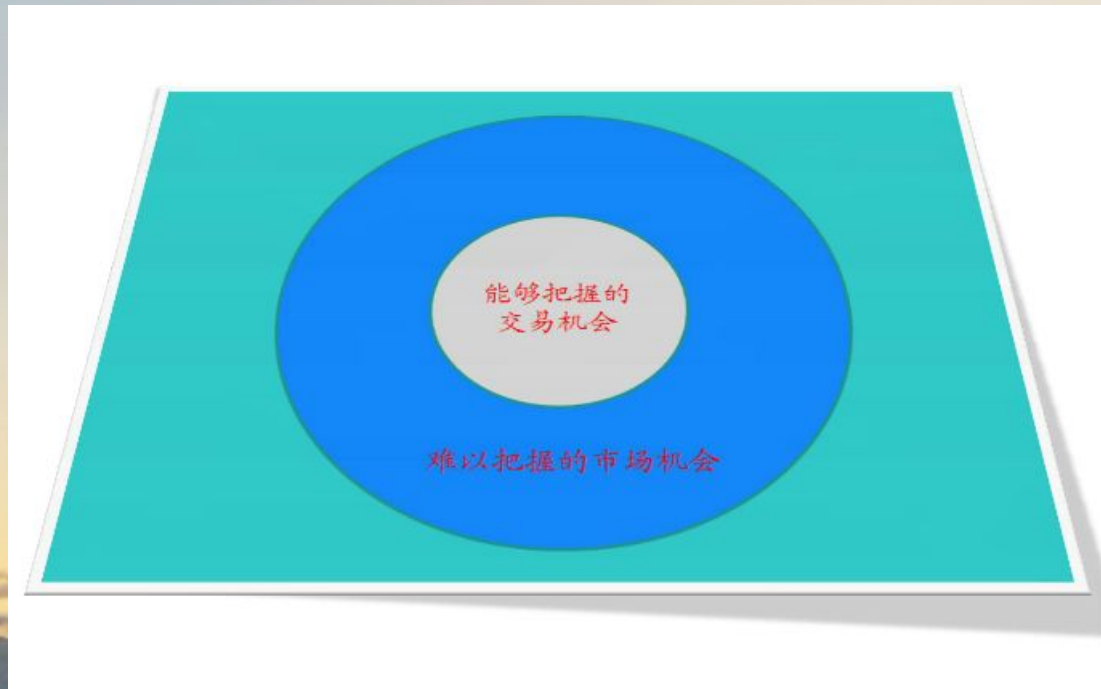
--柏拉图



慎战的两个核心理念

耐心等待的能力是市场维持二八法则的平衡器，资金由缺乏耐心的人手中流向耐心的人手中。

当且仅当有把握的机会出现的时候才动手是在市场上持续稳定盈利的一条捷径
-----投资家1973



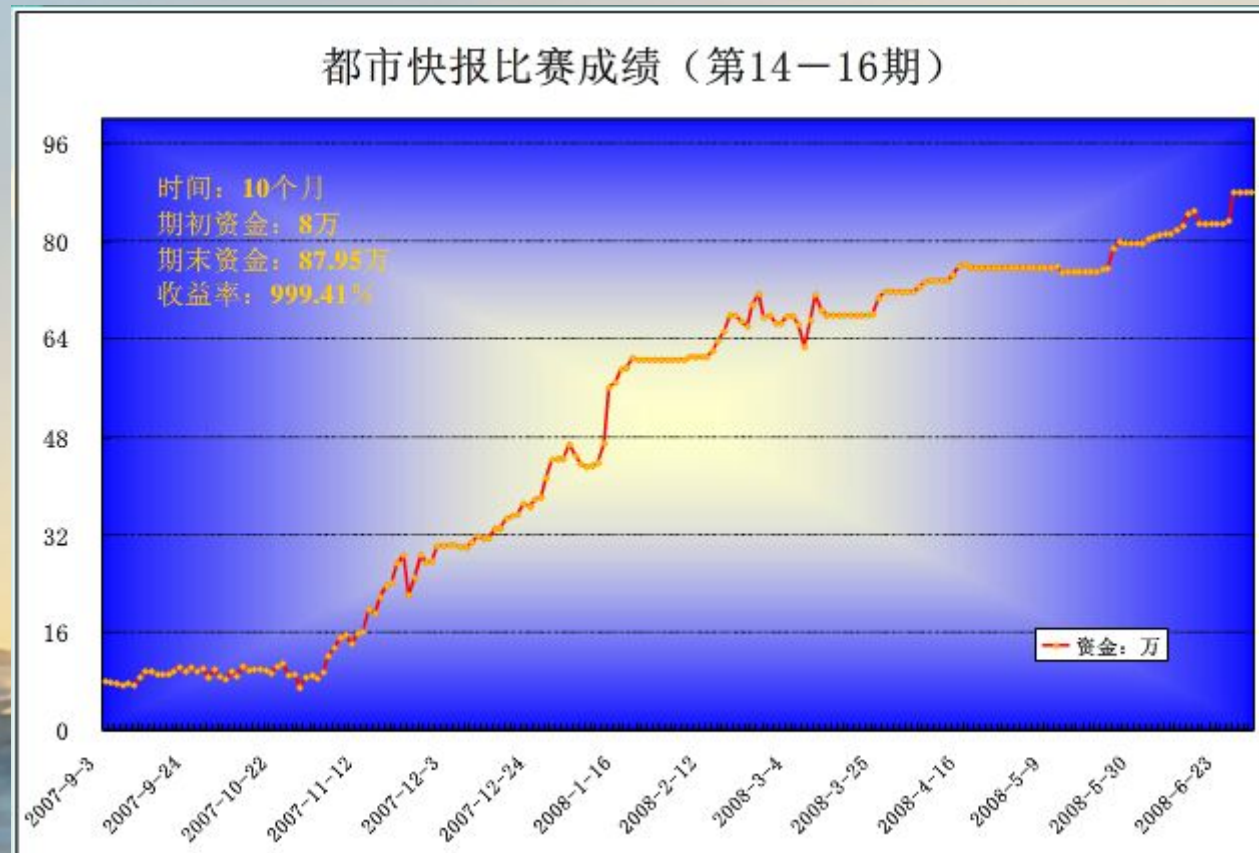
慎战的两个核心理念

该账户一年大规模操作3次，
净值到3.7，没有多余动作，
剑剑封喉。



慎战的两个核心理念

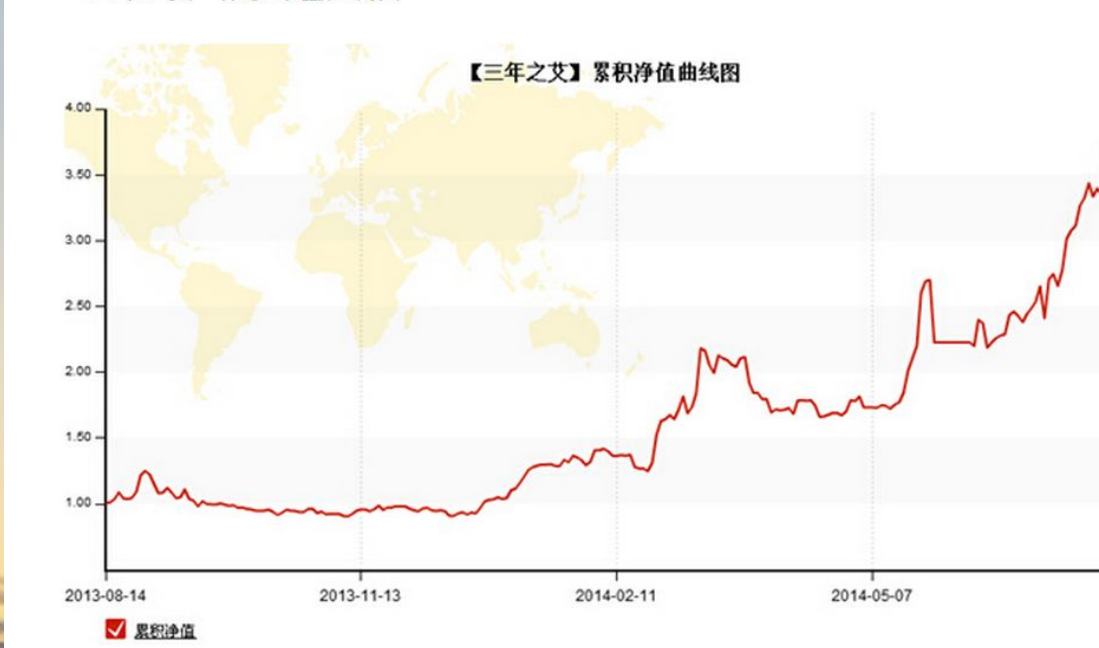
期货高手李永强的资金曲线，其短线交易为主，但仍有近一半的时间在等待，高手都是极具耐心的。



慎战的两个核心理念

自己的一个实盘比赛的交易账户，大部分中线趋势捕捉到了，但多余动作过多，等待的能力还有很大提升空间，所以才有资金曲线的较深回撤。

“三年之艾” 累积净值曲线图



慎战的两个核心理念

2、做有意义的简单事

--宜家理念



昵图网 nipic.com/

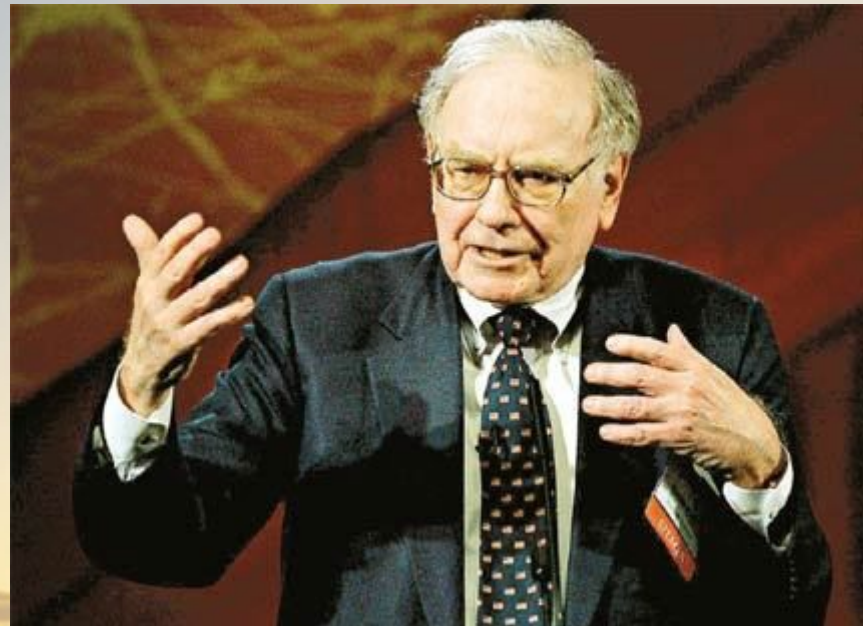
慎战的两个核心理念

在《孙子兵法·军形》里有一段话：
“举秋毫不为多力，见日月不为明目，闻雷霆不为聪耳。古之善战者，胜于易胜者也。”意思是说，善战的人要挑容易打赢的仗去打，就像举起秋毫、看见日月、听见雷霆那样举重若轻。兵法指挥的是军队，投资指挥的是金钱。两千多年以后，在投资的世界中，那些善于投资的人做出的总结，居然和两千多年前的孙武完完全全一样。



慎战的两个核心理念

沃伦·巴菲特曾经不止一次地表示，他投资的奥秘之一，就是找那些容易做的事情，“我并不试图超过七英尺高的栏杆，我到处寻找的，是我能跨过的一英尺高的栏杆。”为什么兵圣孙武和股神巴菲特，他们做出的结论，居然如此一致呢？这是因为在真实的世界中，变量是如此众多。各种变量之间的相互关联与影响，更是数不胜数。在这样多变的世界里，如果需要取得确定性的胜利，就需要极端确定性的把握。



乘势

虽有智慧、不如乘势

-----孟子

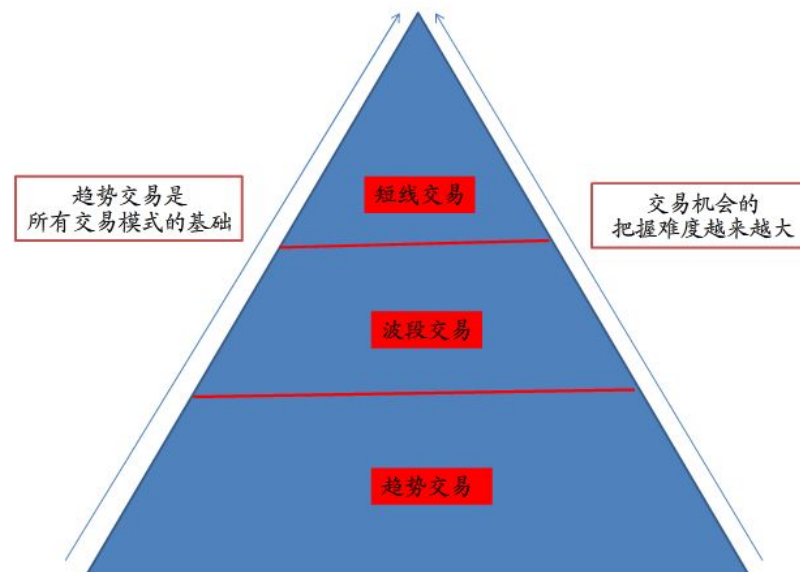
趋势跟踪的理念：两种力量对垒，一方胜出后会有惯性，锦上添花，落井下石



乘势

大的战役表现为大的趋势
小的战役表现为小的趋势，大
的战役里也有小的歼灭战
趋势有三种，月线级别，周线
级别，日线级别

讨论趋势前确定级别很重要！



乘势

趋势交易的三个特点

- 1、投资正道，阳光灿烂
- 2、最易识别
- 3、稀缺性

合适的交易机会是稀缺的

触目横斜千万朵，赏心只有两三只

视生处高

视生处高 凡处军相敌：绝山依
谷，视生处高。

——《孙子·行军》



视生处高

孙子兵法有句话，叫“视生处高”。“视生”的意思是前面场地开阔，便于作战杀敌，视野也开阔；“处高”的意思是军队的后面要有依托，比如有座山或者城池之类的险阻。古代兵家讲地形，喜欢左面和前面开阔，右边和背面高峻，简而言之，就是前面要有出口、后面要有屏障。为什么？因为打仗先料敌，即“庙算”，算着差不多能赢，也要防止意外情况。一旦有意外，比如对方突出奇兵，那么你背后有座山，还可以抵挡或者钻到山里去。这是兵法。



视生处高

在投资市场里，所谓“视生”，就是股价你预计要有较大的空间，前方没有什么阻力；所谓“处高”，就是你买的时候要看看离重要支撑位有多远，别太远了。道理和打仗也是一样的：你预期的主升浪没准就变成了顶背离，假如你离技术支撑（有时它也就是你的防守位）太远，那么心理上就会不占优势、容易在日间波动中被甩下车。

核心是比较好的风险报酬比！



爱兵如子

对待自己的本金像将领对待自己的士兵那样爱护，每一次战役都做到爱兵如子，珍惜每一个士兵的生命，尽量减少无谓的牺牲。

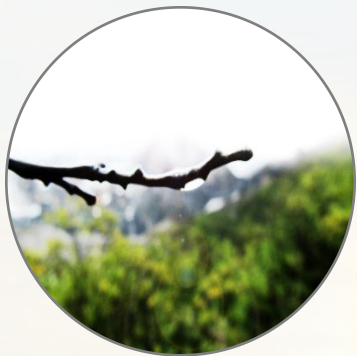


爱兵如子

获利的两种仓位模式：

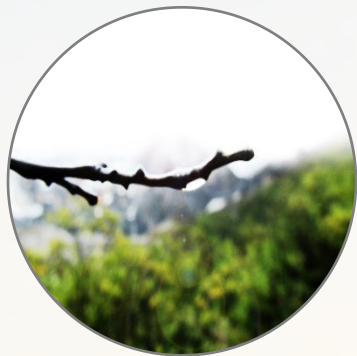
- 1、靠重仓取胜，但难于拿的久，重仓无法长线
- 2、靠趋势幅度取胜，但仓位必须轻（推荐）
- 3、轻仓长线模式对人性的要求更低，更易于模仿复制

投资者的理想状态



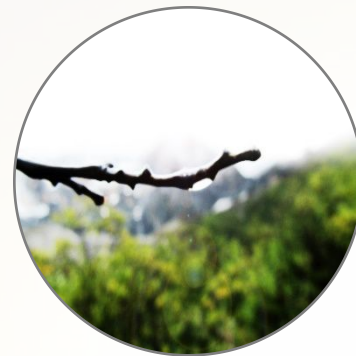
期货寿星

- 1、持续盈利，以年为单位，寿星非流星



稳健赢利

- 2、稳定盈利，避免大起大落，以年为单位保持状态的稳定性。



快乐投资

- 3、快乐投资才能长期在市场生存，节约心理成本

Mr.PHOTO

A long Journey To Find somewhere that
Really Beautiful And Here I find

祝大家投资顺利，人生幸福

谢谢！

