

第 32 章 被套入和套出交易

入场止损可能将你套入一笔不好的交易，保护性止损可能将你套出一笔好交易。如果大部分成交量都是由计算机产生的，那么怎么会出现这种情况呢？机构的计算机怎么会如此频繁地出错呢？那些程序通常很复杂，而且所有机构都采用不同的策略。部分止损猎杀可能是由于套利或部分获利了结，而其他止损猎杀将要归功于逐步入场，而且大部分都与 5 分钟图表无关。认为它们全部出错，被止损套住，或者把止损猎杀归功于来自私人交易者的相对较小的成交量，都把问题想得过于简单。图表上所显示的，是以大量不同的、不得而知的理由制定决策的大量交易者们的提纯产品。结果是私人交易者有时被套入或套出市场。大部分机构不是逐个跳动交易的，他们不关心这些小幅运动，因为他们知道自己的交易模型背后的数学基础是坚实的。他们不把这些运动看作陷阱；很可能是大部分机构根本看不到它们，相反地，他们会依靠自己的模型，依靠客户希望他们执行的订单。但是，高频交易（HFT）公司会努力在每一波小幅运动上投资。

图 32.1 被套的交易者



如图 32.1 所示，今天满是将交易者套入不好交易并套出好交易的架构，但是，如果你能够仔细阅读价格行为，那么就可能利用每个陷阱获利，方法是设定限价单，打赌市场将向相反方向运动。

棒 2 是开盘上涨缺口之后的一条空头趋势棒，可能是当日高点，但是由于棒 1 同样强，所以更好的做法可能是在做空前等待更多信息。一旦做空架构触发，机警的交易者们就会在

棒 2 上方使用止损单买进，一时因为那里有被套的突破，二是因为如果市场在上涨缺口日向上超越一条强多头棒，那么当天可能成为一个开盘起多头趋势日。

在当天可能的高点之后，形成一个下跌尖峰，棒 5 是其中的第三条空头棒，所以，即便市场将要超越它的高点，也很可能形成一个更低高点 and 第二条向均线靠近的下跌腿。交易者可能设定一张卖出限价单在棒 5 高点做空，保护性止损要么设在当日高点处，要么设在棒 4 卖出信号之后的空头入场棒上方。

截止棒 7 的下跌通道非常陡峭，所以，即便它是一个向均线靠近的高点 2 回撤和一条多头趋势棒，多头也可能会明智地等待突破回撤形成后做多。激进型交易者可能会在棒 7 高点使用限价单做空，准备做一笔刮头皮交易。

截止棒 9 的跌势比较迅猛，所以在第一次尝试上涨时买进，是一笔糟糕的交易。相反地，交易者们可能会在棒 9 高点上方设定限价单做空，预期下几棒之内形成一个新的低点。

P296

棒 12 是一条大型空头趋势棒，所以是一个卖出高潮，而且前面是截止棒 9 的卖出高潮。棒 11 处的低点 2，可能是空头趋势中的最终旗形，然后将出现较大调整。棒 13 是一个低点 1 做空架构，但是，由于市场不再处于强空头尖峰中，所以这是一个糟糕的做空架构。相反地，交易者们可能在棒 13 低点下方设定一张限价单买进，做一笔刮头皮交易。

棒 14 是一个疲弱的低点 2 做空架构，因为在连续卖出高潮之后，很可能出现至少持续 10 棒的调整。多头可能会在棒 14 低点下方买进，预期它成为一个失败的低点 2，市场将向上突破。棒 15 成为一条外包上涨棒，把空头套入低点 2 做空架构。因为那一棒形成得非常快，所以很多多头没来得及明白过来发生了什么事；他们被套出交易之外，被迫追逐市场上涨。

棒 16 是 5 条多头趋势棒之后的一个低点 1 做空架构，所以很可能失败。多头将会在那一棒的低点买进。

棒 17 是一个高点 1 做多架构，但是多头尖峰中的棒线拥有小实体和尾线。这不是一个强多头尖峰，所以那个高点架构应该失败。空头会在棒 17 高点使用限价单做空。

棒 18 是一个低点 2 做空架构，但市场仍然处于强多头通道内，而且现在已经横盘运动了 6 棒。这个低点 2 很可能失败，所以多头在它的低点买进，做刮头皮交易。

棒 19 是一个失败的低点 2，所以是一个买进架构，但是市场正开始横盘整理，而且棒线都很短小，这将促成第三次上推。空头在它的高点做空。

棒 23 是一个高点 1 买进架构，但这不是在强多头尖峰中，所以空头在它的高点做空。

棒 27 是一个高点 1 买进架构，但是尖峰也不强。棒线短小，而且尾线比较突出。空头在