

第 12 章 市场

价格行为技术适用于所有市场，但是大部分交易者喜欢 5 分钟图上一天能有很多入场，而且能够在没有滑移价差的情况下处理大型头寸的市场。5 分钟标准普尔（S&P）电子迷你期货，能够处理私人交易者所下的任意规模的订单；你的订单永远不会超出它所能处理的范围。不过，Russell 期货合约受到一些私人交易者的欢迎，因为他们感觉它在日内的趋势非常好，而且与平均波段规模相比，间隔较小。对于大部分成功的私人交易者来说，最终希望交易的合约数量超出了 Russell 能够在不必担心滑移价差的情况下所能处理的规模。

一开始，你应该考虑交易 SPY，而不是电子迷你。如果电子迷你在 1,100 点左右，那么 SPY 将在 110.00 点左右，电子迷你中利润目标为两点的 8 跳动刮头皮，在电子迷你中是 20 美分的刮头皮（每个电子迷你跳动比 SPY 跳动大 2.5 倍）。一张电子迷你合约等价于 500 张 SPY 合约。如果你交易 300 到 500 张 SPY，那么你可以逐步退出自己的波段头寸，不致产生太高的风险。SPY 的一个优点是 20 美分的刮头皮规模感觉非常小，来得非常快，波段交易比刮头皮交易更容易下单，在你刚开始做交易时，那是一种较好的方法。你将注意到，SPY 常常击中单跳动入场或离场止损，而电子迷你在那些时间却没有。因此，有些交易者在 SPY 中使用两个或 3 个跳动的止损。

一旦你已经将头寸规模增加至 1,000 到 1,500 张 SPY，如果你计划继续增大规模，那么就切换到电子迷你，电子迷你可以处理巨大的成交量，同时滑移价差不会带来很大问题。刚开始时，你可以使用 20 美分的利润目标、20 美分的止损做 100 张 SPY 的刮头皮交易，那等价于电子迷你中两点的止损，所以你的风险只是\$20 加上佣金。不过，在电子迷你中你不能通过刮头皮赔钱，除非你的佣金很低，比如 100 股\$1.00。另外，你需要一套订单入场系统，以便使你能够快速下单。否则，只做波段交易，直到你能够稳定获利，然后准备做一些刮头皮。

货币期货、外汇以及中、长期国库券期货能够处理巨大的成交量，但是在大部分交易日中给出的入场机会比电子迷你要少。长期国库券和中期国库券可以在日内形成延长的趋势，因此，当某个交易架构形成时，你常常可以入场并做一笔持续数小时的波段交易。在电子迷你的交易时段，外汇市场通常不会提供多少很棒的交易。因为你不希望分心，所以最好在积极交易电子迷你的日子里避开外汇市场。DIA 和道指期货的成交量有点少，所以对于刮头皮者们来说，滑移价差可能是一个问题。就像 SPY 等同于电子迷你一样，QQQ 等同于纳斯达克

指数期货。QQQ 也非常受日内交易者的欢迎，能够容纳大型订单。

很多股票在日内交易得非常好。最简单的方法是只交易那些平均日区间为几美元，平均成交量为 500 万股或 500 万股以上的那些股票。你希望在滑移价差最小的情况下能够做 50 美分的刮头皮交易，你希望波段部分能够赚到几个美元。现在，苹果(AAPL)、国际商用机器(IBM)、谷歌(GOOG)、亚马逊(AMZN)、高盛投资(GS)、Oil Service HOLDERS (OIH)、UltraShort Oil and Gas ProShares ETF (DUG)、Ultra Financials ProShares ETF (UYG) 和 SPDR Gold Trust (GLD) 都是不错的选择，但还有其他很多股票，你可以根据自己的需要增减。

P156