

第 25 章 交易指引

为什么是指引而不是规则呢？因为“规则”暗含着绝对性，只要你遵守规则，就能够很容易地交易。然而，交易是主观性的，你的优势总是很小，很难获得一致的成功。如果存在明确而客观的规则，而且他们能够产生稳定获利的交易，那么每个人很快都会发现它们。很快没有人会站在交易的另一方，而那些规则也就失效了。

以下是 78 条建议性指引。

1. 阅读这 57 万字（译注：原文字数），就像阅读一本详尽的交易指南，就像打高尔夫或拉小提琴的指南一样。将这些信息转变为交易者用来赚钱的能力，需要大量艰苦的工作。但是，如果不知道市场是如何运作的，那么就不可能以交以为生。就像职业的高尔夫选手或小提琴手一样，无论你做得多么好，你总是希望做得更好，因此，在你变得稳定获利之后，挑战和满足会持续很长时间。

2. 你所看到的一切都处于灰色的迷雾之中。没有什么是完全清楚的。近似就好。如果某些价格行为看起来像是一个可靠的形态，那么很可能就像那个可靠的形态一样交易。

3. 作为交易者，没有一组简单又可靠的规则，一切都是主观的。这是一场零和游戏，你的对手都非常聪明，当优势存在时，它是很小的，而且转瞬即逝。交易者要想赚钱，他就不得不一直做得比另外一半交易者好（或者更准确的说，需要在一半以上的时间交易正的交易者方程）。由于大部分交易者是获利的交易机构，所以交易者不得不非常优秀。不过优势常常出现，只要你学会如何捕捉它们，并且利用它们交易，那么你就是处于一个赚钱的位置。

4. 优势绝不会变得非常大，因为机构会在优势增长时利用它们。一笔交易不可能有很高的概率赚到与风险相比大很多的回报。

5. 学好读图并不简单，但那只是成功赚钱所需能力的一半。你还需要学会交易，那是同样困难的一项技能。无论你是用什么方法，成功交易一直都是很难的，而且以后会继续很难。如果有一种简单的方法，每个人都会去使用它，那么就不会有被套的交易者驱动市场到达你的目标。读一本教你如何拉小提琴的书，然后出去看看是否有人听到你演奏后会给你钱。仅仅因为你明白如何做某件事情，并不意味着你实际会做，尤其是当那件事情很难时。

6. 交易者需要数学优势来赚钱。每时每刻，总会出现一个数学优势，既可做多也可做空，但优势通常都不明显。当优势相对明显时，它们通常会转瞬即逝，而且都非常小。不过，那

就是交易者需要设定交易的时间。

7. 做交易者方程为正的交易的能力，是交易成功的关键。那可能意味着在一棒上方使用止损单买进，在一棒上方使用限价单卖出，在一棒下方使用现价单买进，或者在一棒下方使用止损单卖出。

8. 交易者需要做的一项最重要的决定，就是前一棒上方和下方，到底是有更多的卖家还是买家。每一棒结束后，交易者都需要做出这样的决定。对于突破和失败的突破，这一点尤为正确，因为随后的运动通常决定了总在场内方向，所以会持续很多点，而不仅仅是一波刮头皮运动。

9. 每当你使用止损单在前一棒高点上方买进时，另外某个人就会使用限价单在那里做空。当你在前一棒下方一个跳动处卖出时，就有一位强势多头站在你的交易的另一方。时刻牢记，没有什么是一定的，优势总是很小，原因是一些聪明人正站在你的交易的另一方，他们的看法刚好与你相反。

10. 每一棒，甚至是一条强趋势棒，都是两个方向的信号棒，市场可能在下一棒开始趋势上涨或下跌。考虑到所有可能性，包括与你的预期刚好相反的可能性，当奇怪的情况发生时，不要质疑或抗拒。而是阅读它并交易它。

11. 每当你打算入场一个架构时，一定要确保考虑到市场正在告诉你的不是向信号棒的另一个方向突破。有时你看到的买进架构可能也是一个很好的卖出架构，因为它会套住将在信号棒或入场棒下方平仓的多头。

P282

12. 理解趋势棒是交易者能够获得的最重要的技能之一。交易者需要有评估突破是有可能成功，还是会遭遇获利了结和回撤，还是接下来会产生反转。

13. 寻找并评估市场强弱的征兆，然后决定它们是否会带给你优势。如果你看到市场正在做某件事情，那么就评估一下架构有多强。它没有选择做强势运动的机会吗？如果那样的话，架构就是较弱的。

14. 每当你认为自己的架构很强势，不要选择那个交易。你正在错过某些东西。你没有看到站在你的交易的另一方的交易者所看到的東西，那个人与你一样聪明。保持谦逊。如果你太过自信，那么你的傲慢将会令你亏损，原因是在你评估自己的交易者方程时，会使用不切实际的高胜率。

15. 生活的大部分并不是看起来的样子。实际上，著名数学家查尔斯·卢特维奇·道奇森（Charles Lutwidge Dodgson）并不是他看起来那样，大家更为熟悉的是他的另一个名字刘

易斯·卡罗尔 (Lewis Carroll)。他在爱丽丝的仙境中工作，没有什么是真实的。上并不总是上，下并不总是下。看一下交易区间的大部分强势突破——它们通常会失败，上涨实际上是下跌的开始，下跌实际上只是上涨的一部分。另外 60%只是 90%的情况中的 60%，有时可能是 90%，而有时可能是 10%。如果一个好的架构的成功率是 60%，那么你怎么能在 80%或更多的时间中取胜呢？是这样的，在刚好位于支撑位上方的强趋势中的回撤中，一个架构可能会在 60%的时间里有效，但是如果你能够随着市场走低而加仓，特别的，如果你随后入场交易的规模更大，那么你可能会发现自己在 80%或更多的时间里使用那些 60%的架构而盈利。另外如果你使用非常宽的止损，并且愿意经历持续数小时的大的浮亏，那么在电子迷你中，如果有 60%的可能在亏掉两点前赚取两点，那么就有 90%可能在亏掉八点前赚取四点。对于不断变化的胜率和多种胜率的共存，如果你能够灵活处理并感觉舒适，那么你成功的可能性就会高出很多。

16. 一天当中你所要做的最重要的事情，就是告诉自己退出不好的交易。举例说明，如果当天是一个交易区间日，那么就不要准备在强多头趋势棒之后买进，也不要再在区间顶部附近的高点 1 买进，不要准备在强空头趋势棒之后做空，也不要再在区间底部附近的低点 1 做空。

17. 市场一直表现出惯性，并且倾向于去做刚刚一直在做的事情。如果市场处于趋势之中，那么 80%的反转尝试都将失败，并且引出一个旗形，然后趋势恢复。如果是常处于交易区间之内，那么 80%的试图进入趋势的突破都将失败。

18. 如果你曾经因为回撤幅度正变得太大而感到纠结，那么你很可能是在趋势已经反转时把它错误地看成了回撤。

19. 如果你认为市场的合理走向应该是上涨，但是他却给出一个很强的卖出架构，那么就选择那个架构。选择你拥有的架构，而不是你希望或预期的架构，因为“市场保持非理性的时间比你具有偿付能力的时间要长得多”（约翰·凯恩斯）。

20. 价格就是真相，不要去与市场争辩。对于日内交易者来说，基本面几乎是毫无用处的。市场将会告诉你她正在走向何方，她无法隐瞒自己正在做的事情。你和电视专家都不知道市场会对基本面作何反应，不过那些专家在发言时常常信心满满。由于市场中任何走势的确定性都很少超过 60%，所以当电视专家非常肯定的发表观点时，他们正忽略了数学概率，而概率是市场的最基本特征。如果你追随的是一位无视市场运作机里的人，那么你肯定会赔钱。

21. 一切都是合理的。如果你知道如何阅读价格行为，那么就没有什么会令你感到奇怪，因为你会明白市场正在做什么。初学者们能够在一天结束后的打印件上看起来。我们的目标是学习如何足够快速的阅读图表，从而能够明白在实时交易时正在发生什么。

22. “那不公平!”如果那是你的感觉,那么就暂时不要交易。你的感觉完全正确——那不公平,但那是因为一切都是以数学为基础,公平从来都不是其中的一个变量。如果你因公平而感到担心,那么你就是没有与市场同步。计算机程序控制着所有的市场行为,它们没有公平这一概念;它们永远不会感到劳累,它们不记得上一笔交易是什么,而且它们是绝对客观的。由于它们正在赚钱,所以你需要模仿它们的品质。它们不能掩饰自己正在做什么,你的工作就是看出它们正在做什么,然后复制操作。是的,你将在它们首先入场后入场,但是它们会在你入场后继续入场,而且他们是驱动市场运动,足以带给你利润的力量。

23. 价格行为是以人类行为为基础的,所以有一个基因基础。这就是它为什么适用于所有国家的所有市场和所有时间框架的原因,它一直有效,而且会不可避免地反应人类的行为,至少会持续到我们演变为新的物种。

24. 总要在市场中设好保护性止损,因为它会避免你遭遇作为交易者所要面对的最大的危险。那种危险不是市场,市场不会在乎你是赢还是输,永远不知道你的存在,你也不会出来抓住你。那种危险是你自己,是你作为交易者的所有缺陷,包括拒绝、傲慢,以及纪律的缺乏。

25. 思考是非常难的。失败者们会充满宗教热情地去寻找使他们免于亏损的救世主。救世主们可能是获得了令人羡慕的资格证书的电视专家,他们自信而又令人印象深刻,也可能是著名的交易快讯作者、聊天室的版主、指标、或者其他外在的偶像。救世主们会把力量注入交易者心中,把他们带到圣地去。相反的,他们会慢慢地把你的账户中的最后一美元吸干。在你自己做分析并且忽略所有承诺让你成功的外界影响之前,你不会赚到钱。那些救世主们只是在为自己赚钱,而不是为你。电视专家们希望确立自己的可信性,以便销售自己的服务或者获得晋升,电视台是通过广告来赚钱的,聊天室和撰写交易快讯的人们,卖的是他们的服务,给你提供指标的软件公司是为了收取费用。长期来看,没有人打算帮助你,所以绝对不要自欺欺人地认为那些好人会帮助你赚钱。

P283

26. 言者不知,知者不言。不要看电视也不要看新闻。

27. 如果你发现自己没有做一两笔连续的电子迷你交易,而它们都是盈利的,那么你的头寸规模可能是太大了。切换到交易 100 到 300 股 SPY,而且做至少 20 到 50 美分的波段交易。虽然你不会变得多富有,但是至少可以赚到一些钱,并且树立自己的自信心。如果你认为自己能够在每笔交易中舒服地交易三张电子迷你合约,那么你应该只交易一张。这将使你更容易选择每一个信号。如果交易三张,你会错过很多好的信号,因为你实际上是在信号非

常完美的稀有情况下才能舒适地交易三张合约。你的交易规模需要你对任何合适的信号都感到舒适，并且在连续亏损两到三次后仍然保持舒适的状态。这种舒适状态的指标之一是你那些亏损之后做下一笔交易的能力。如果你感到太不舒服，而且在等待完美的架构，那么你的交易规模还是太大了。一旦你开始挑挑捡捡，那么你就是走上了破产之路。你的情绪是一种负担，给你的对手带去了优势，就像在任何比赛中一样。

28. “我不在乎！”是最有用的咒语。我不在乎这笔交易是否亏损，因为我的交易规模非常小，亏损不会使我感到不安，也不会干扰我的判断。我不在乎电视上或《华尔街日报》上的专家们正在说什么。我不在乎 3 分钟或 1 分钟图上正在发生什么，也不在乎成交量图或跳动图上正在发生什么，我不在乎错过那些图上正在产生的很棒的信号，原因是，如果它们真的非常好，那么会使得 5 分钟图上的信号也很好。我不在乎市场是否已经过度，即将调整。我不在乎指标正显示什么，特别是那些在巨大的趋势（期间还没有出现趋势线突破）中显示背离的那些弯弯曲曲的线，但是我非常在乎眼前的那张图表，在乎它正在告诉我什么。我还在乎我的规则，不允许外界因素影响我的规则所告诉我的信息。

29. 如果你因为止损必须设的太远而不敢选择一个很棒的交易机会，那么就减小交易规模，可能是减小到正常规模的四分之一，以便使你的总资金风险不大于正常交易的总资金风险。你需要进入“我不在乎”状态，才能够选择那些交易。通过降低头寸规模，你就可以把精力集中在架构的质量上，而不是全神贯注地去考虑如果交易失败自己会亏损多少。不过，在调整到“我不在乎”思维状态之前，首先要捕捉到好的架构，因为你不希望对自己的资金变得无动于衷，以至于选择很弱的架构而继续亏损。

30. 市场永远都不确定何时已经走得足够远，但是当它走得太远时却总是确定的。在大部分交易者认为反转将会奏效之前，大部分反转需要过度。市场的惯性只能通过过度来消除。

31. 反转头寸是很难的。对于大部分交易者来说，最好是离场——甚至是认赔离场，然后寻找新方向的另一个架构。

32. 没有可靠的逆势形态，因此，除非你是一位稳定获利的交易者，所以不要做你是交易，除非已经出现对重要趋势线的强势突破，而且信号是一个预示着总在场内方向反转的合理架构。在强多头趋势中，当你在一条强空头反转棒下方做空时，远比你聪明的交易者们正使用限价单在你的信号棒低点买进。在强空头趋势中，当你使用止损单在一条多头反转棒的上方买进时，更聪明的交易者们正在你买进的位置做空。由于 80% 的反转失败，所以你认为谁正在赚钱呢？

33. 任意反转架构都是很好的部分或全部获利了结的理由，但是，如果你想做逆势交易，那么反转架构就必须很强。由于 80% 的反转失败，所以把每个顶部看作多头旗形的起点，把

每个底部看作空头旗形的起点，要明智得多。

34. 太早总是比太迟更糟。由于大部分反转和突破失败，所以较早的入场很有可能失败。由于大部分趋势会持续很长时间，所以较迟的入场可能仍然是一笔不错的交易。

35. 所有形态都会失败，而且失败常常失败。失败的失败在原来方向上形成一个突破回撤，拥有较高的胜率。

36. 当你看到一方突然被套时，那么反向刮头皮交易的可靠性便会上升。当你入场时，被套的交易者们将被迫离场，在再次在原来方向入场之前，他们很可能会等待更多的价格行为，所以市场中剩下的交易者与你的方向相同。

37. 看到交易者们被止损猎杀套出交易之外，是与看到他们被套入交易之内同样可靠的信号。如果市场突然猎杀止损，然后恢复趋势，那么这是一种可靠的架构，至少可以产生一笔刮头皮交易的利润。

P284

38. 等待。如果市场在 30 到 60 分钟内没有给出任何信号，而你发现自己正在查看电子邮件，或者与正在上大学的女儿通电话，突然间市场形成一条大型的多头趋势棒，突破了交易区间，那么等待。你已经与市场失去了联系，它正试图把你套入。要不要快速决定下单，尤其是在突然出现的大型趋势棒。如果它最终成为一笔很棒的交易，而你错过了它，那么你在整体上仍然是向前的，原因是当你在那些环境中交易时，几率是对你不利的。是的，有些会成为盈利的交易，那是，如果你回顾一下自己所做的所有此类交易，那么你会发现自己是赔钱的。

39. 你不必交易。作为一名交易者，你的目标是赚钱，而不是做交易，所以仅当某个架构会帮助你实现自己的目标时才做交易。一天当中还会出现很多其他的信号，所以要等待一个好的信号，而且当你错过好的交易时，也不要感到不安。很多初学者都喜欢兴奋，倾向于过度交易。很多伟大的交易者发现，交易是孤独的、无聊的，但却是非常赚钱的。每个人都希望交易，但是你赚钱的欲望应该大于交易的欲望。你应该只选择那些很可能赚钱的交易，而不仅仅是一两个小时不交易来放松自己。

40. 越简单越好。你不需要指标，你应该只观察一张图表。如果你不能通过一张没有指标的图表来赚钱，那么增加更多的东西来分析，只会使交易更难。另外，只交易最好的架构，直到你能够稳定获利。使用两张图表的最大问题是，有一种自然倾向，即只选择两张图表上同时出现的信号，那种情况很少发生。结果你拒绝了当天大部分很棒的信号，原因是第二张图表没有出现信号，或者信号出现在两个跳动之前。举例说明，比如你在 5 分钟图上的一轮

多头趋势中，看到一个很棒的向指数均线的高点 2 回撤，而后观察 2 分钟或 3 分钟图，看到它是在两个跳动之前给出的入场信号，那么你可能不会选择那个五分钟入场，原因是你担心那波运动将在 2 分钟刮头皮目标处停止，而不会到达 5 分钟目标。

41. 决定交易是你的爱好还是工作。如果他是一种爱好，那么请另找一种吧，因为这是一个太昂贵的爱好，而且它具有非常危险的上瘾性。所有伟大的交易这很可能都对交易上瘾，但是大部分交易的瘾君子很可能最终都是破产。

42. 开始使用 5 分钟图交易，在回撤入场，使用止损单入场。当市场处于一轮多头趋势中时，准备在均线处的多头棒上方买进。当市场处于空头趋势中时，准备在均线处的空头棒下方做空。使用限价单在前一趋势极点附近的利润目标处部分或全部了结，然后把剩余合约的保护性止损移至盈亏平衡点。43. 一开始，你应该考虑交易 SPY 而不是电子迷你。一张电子迷你等同于五百股 SPY，交易 200 到 500 股 SPY 允许你在把部分交易波段化时逐步出场，而不会招来太多的风险。一旦你达到 1,000 到 1,500 股 SPY，如果你认为自己将继续加大头寸规模，那么就切换到电子迷你。在那个规模，你可以逐步出场电子迷你，你可以继续大幅增加头寸规模，而且滑移价差不会是一个大的问题。

44. 低买高卖，明确而且常见的趋势中除外（第一本书中关于趋势的第一部分）。再多头趋势中，再高点 2 架构买进，即便它们是在当日高点；在空头趋势中，再低点 2 架构做空。不过市场在绝大部分时间里是处于交易区间内。举例说明，如果市场已经上涨了极棒，现在那条上长腿的顶部附近出现一个买进新号，那么就问自己市场是否处于这些书中所描述的确定的强劲的多头趋势形态之中。如果你不能说服自己它是，那么就不要在高点买进，即便动能看起来很棒，原因是你被套的几率很高。记住沃伦·巴菲特版的一句老话：“在别人贪婪时变得恐惧，在别人恐惧时变得贪婪”。

45. 对于媒体和新手来说，最重要的两种感觉是恐惧和贪婪。稳定获利的交易者则没有这两种感觉。对于他们来说，最重要的两种感觉是不确定性（混乱）和紧迫性，他们利用这两种感觉来赚钱。每一棒以及每个市场的每一个片段，要么是趋势要么是交易区间。当交易者感觉确定时，市场是处于强趋势之中。当他感觉到紧迫感时，比如他想要在市场上涨时买进（或者在市场下跌时做空），但是非常希望出现回撤，那么市场就是处于一轮强趋势之中。他会至少在市价买进一个小型头寸，而不是等待回撤。

46. 当交易者不确定或感到迷惑时，市场是处于交易区间内，他应该只采用低买高卖策略。如果他想要做很多交易，那么就只做刮头皮。不确定性意味着市场包含大量的双向交易，所以可能正在形成一段交易区间。由于大部分突破尝试失败，因此，如果你感到不确定，那么就在市场上长了 5 到 10 棒时只准备做空，在市场下跌了 5 到 10 棒时只准备买进。

47. 当处于交易区间内时，低买意味着如果市场靠近区间底部，而你持有空头头寸，那么你可以买回自己的空头头寸而获利，如果出现一个强买进信号，那么你可以买进以建立多头头寸。类似地，当市场接近区间顶部时，你可以高卖。这种卖出可能是把你的多头头寸获利了结，而如果出现一个好的做空架构，那么你就可以做空以建立新的空头头寸。

48. 好的执行，不好的交易。如果市场让你在一个好于预期的价位入场或出场，那么就要怀疑是不是哪里出问题了。但是好交易也不是不好的执行的必然结果。

P285

49. 开盘一两个小时通常是最容易赚钱的时间段，原因是波段通常比较大，而且没有多少十字星。第一小时也是最容易赔钱的时间，原因是你过度自信地认为他可能多么容易，而你并不认真地遵循自己的规则。第一小时通常有很多反转，所以，耐心的等待波段架构，那将产生成功率不到 50%但回报至少是风险两倍的交易。经验丰富的交易者可以刮头皮。如果你不遵守自己的规则并且已经亏损，那么你就错过了当前最容易赚钱的时间，那就意味着当你希望在当天接下来又慢、获利性又低的交易中试图返回盈亏平衡状态时，你将一直是不高兴的。

50. 如果你当天已经亏损，而现在是下半天，那么感觉就像是在流沙中游泳——你越努力的希望出来，却陷得越深。甚至伟大的交易者在有些交易日也与市场流在情绪上失去联系，他们偶尔也会亏损，尽管在一天结束后打印出来的五分钟图上是那么清晰。最明智的事情就是确保自己能够收盘前遵守规则，很可能会赢回自己的部分损失。最糟糕的事情是调整自己的交易风格，那可能是你在当天亏损的原因。不要增加自己的头寸规模，也不要交易低胜率的架构。如果你有一种赚钱的方法，那么就坚持使用，它将在明天赢回你的损失。使用不同的方法，只会令你亏损更多。

51. 当市场处于日区间的中部时，初学者应该避免在一天的中间时段交易，特别是当均线相对水平，交易区间紧凑，而且有突出的尾线时（带刺铁丝）。当你打算交易时，总要问自己它是否是当天最好的架构之一。这是机构一天中一直在等待的那个架构吗？如果答案是否定的，而且你不是一位稳定获利的交易者，那么你也不应该做那笔交易。

52. 紧凑交易区间是最差的止损入场环境。机构正在做相反的事情，如果你坚持交易，希望趋势即将开始，那么你会不断亏损。

53. 紧凑交易区间会战胜一切。那就意味着它比你不得不买进或卖出的每一条好的理由都更加重要。除非你是一位很棒的交易者，否则一旦你察觉到紧凑交易区间可能正在形成，那么就强制要求自己不做任何交易，即便几小时不交易。

54. 每一棒和每一系列棒线，要么是趋势要么是交易区间。选择一个。决定总在场内方向，并且只在那个方向交易，直到总在场内方向改变。在一天当中，特别是在太平洋标准时间上午八点半左右，你需要决定当天走势类似于这些书中描述的哪一个趋势形态。如果类似，而且你正打算交易，那么你就必须选择每一个顺势交易机会。如果还没有选择所有的顺势交易，那么就不要再考虑逆势交易。

55. 最好的信号棒是在你交易方向上的趋势棒。十字星棒是单棒交易区间，所以通常是糟糕的信号棒。如果你在交易区间上方买进，或者在交易区间下方卖出，那么通常会亏损。

56. 大部分逆势架构失败，大部分顺势架构成功。做好数学计算，决定你应该交易哪一个。趋势常常形成漂亮的逆势架构，和丑陋的顺势架构。如果你逆市交易，那么你就是在赌博，虽然你常常会获胜并且感觉很有趣，但是数学概率是对你不利的，慢慢地你肯定会破产。强趋势中的逆势架构，几乎总是失败，成为很棒的顺势架构，特别是在 1 分钟图上。

57. 在你停止做逆势刮头皮交易之前，很难稳定获利。你的盈利只是足以帮助你提高自己的交易技术，但是随着时间的发展你的账户会慢慢消失。记住，你的风险很可能必须与你的利润目标一样大，所以，再 4 次亏损后，通常需要 6 次盈利才能回到盈亏平衡状态，这是令人非常沮丧的。实际上，仅当你能够在百分之六十的时间盈利时，你才应该刮头皮，大部分交易者应该避开潜在回报不如风险大的交易。初学者如果想做的话，那么仅应做顺势刮头皮。

58. 在你稳定获利之前，只有选择那些潜在回报至少与风险一样大的交易。在电子迷你中，如果你需要承担两点的风险，那么在至少获得两点的利润之前，不要获利了结。大部分交易者不应为了小于风险的回报而刮头皮，因为即便 60% 的交易盈利，他们也会赔钱。记住交易者方程。胜率乘以潜在回报，必须略大于失败率乘以风险。你不能冒着两点的风险去博取一点的利润，并且希望获利，除非你至少在 80% 的时间里是正确的，很少有交易者能做的那么好。

59. 交易者方程有三个变量，结果为正的任意架构都是好的交易。这可能是一笔胜率很高，回报只与风险相等的交易，也可能是一笔胜率较低，但是回报比风险大很多的交易，也可能是两者之间的任意一种情况。

60. 经验丰富的交易者，可以利用逐步入场和逐步出场来提升自己的交易者方程。举例说明，初始入场可能有一个相对较低的成功率，但是随后的入场可能有着明显升高的成功率，从而提升了整个头寸的交易者方程。

61. 在你开始交易顺势回撤之前，你不会赚钱。

62. 在等待重要趋势线突破，并出现测试趋势极点的强反转棒之前，你不能通过做反转

交易赚钱。

P286

63. 除非你知道自己在做什么，否则你不会赚钱。每天打印出 5 分钟电子迷你图表（如果交易股票的话，也要把它们的图表打印出来），然后把你看到的每一个架构都写在图表上。当你看到若干价格行为特征时，把它们都写在图表上。年复一年日复一日的这样做，直到你能够观察任意图表的任意一部分，并且立即明白正在发生什么。

64. 在你足够了解自己的个性，找到一种适合自己的交易风格之前，长期来讲，你不会赚钱。你需要舒服的遵循自己的规则，使自己在入场或出场时没有或只有微小的不确定性或紧张感。一旦你掌握了一种交易方法，如果你感到在交易时紧张，那么你就仍未找到适合自己的交易风格。

65. 如果你失去了纪律性，在最后的一两个小时，做那些在开盘一两个小时内决不会做的交易，那么你不会赚钱。你难免会把那些在当天早些时候赚到的利润还给市场，那些盈利的交易使你自欺欺人地认为自己比实际情况要优秀。

66. 正在于计算机竞争。它们拥有速度优势，所以最好不要在报告期间交易，因为那是它们的速度优势最大的时间。它们还拥有不受情绪影响的优势，所以不要再心神不宁时交易。第三，它们拥有永远不会劳累的优势，所以不要在疲劳时交易，那长长发生在一天收盘前。

67. 总要寻找两条腿。另外，当市场尝试做两件事情，两次都失败时，那通常是一个可靠的信号，市场很可能做相反的事情而成功。

68. 绝不要过分挑拣，因为你难免会选到足够多不好的交易，结果成为一个失败者。好交易会令你吃惊地抓住你很容易错过，于是剩下一些不那么好的交易和糟糕的交易。要么做波段交易，只有选择一天中最好的架构中的两三个，要么做刮头皮交易，选择每一个准确的架构。不过后者是一种更难的方案，只适用于非常超常的人们（甚至比我们这些交易者更超常！）

69. 寻找赢利交易很容易，但是避开亏损交易很难。成功的关键是避开亏损交易。每天的盈利交易可能要比亏损交易多很多，但是几笔亏损交易就会毁掉你一天的工作，所以要学会事先找出它们并且避开。大部分亏损交易出现在：区间中部，架构棒很弱，如收盘于中点的小型十字星；当你在可能的反转过早入场时（记住，当心存疑虑时等待二次入场）；当你拒绝一轮趋势，认为它已经走得太远，于是开始选择 1 分钟或 3 分钟反转入场时，当他们失败时转变为很棒的顺势架构（它们通常那样）；或者，当一位来自顶级公司的、非常可信的、拥有资格证书的技术分析师在电视上声明市场正在触底时，你只看到买进架构，那难免会失败，

因为专家实际上是不会交易的笨蛋（如果他会交易，那么他就去做交易了，而不是在电视上发表声明）。

70. 如果你在一笔交易之中，而市场的走势与你的预期不一致，那么你应该离场吗？观察一下市场，假定自己处于持平状态。如果你认为自己此时会做那笔交易，那么就坚持持有自己的头寸。如果你认为自己不会做那笔交易，那么就离场。

71. 当你应该做波段交易时，不要做刮头皮交易，当你应该做刮头皮交易时，不要做波段交易。在你稳定获利之前，你应该保证自己的交易尽可能简单，一天只做一到三笔波段交易，而不要刮头皮。为了成功的刮头皮，你通常不得不承担与收益一样大的风险，那需要 60% 以上的交易盈利。在你成为一位稳定获利的交易者之前，不要希望那样做。

72. 如果你发现自己常常做波段交易，但是很快把他们转变为刮头皮交易，你可能会赔钱。当你做波段交易时，你愿意接受较低的成功率，但是为了通过刮头皮赚钱，你需要非常高的成功率。类似的，如果你做刮头皮交易，但是频繁以小于风险的利润提前退出，那么你将赔钱。如果你不能按照计划止损退出，那么就依靠自己的双向订单，并且在入场后离开一小时左右。

73. 如果你上个月亏损，那么就不要再做任何反转交易。如果过去 10 棒中有 7 棒差不多都在均线上方，那么不要准备做空。相反地，应该只准备买进。如果过去 10 棒中有 7 棒差不多都在均线下方，那么不要准备买进。相反地，应该只准备做空。

74. 初学者应该只选择最好的交易。连续两三个小时盯着屏幕而不交易是很难的，但对于初学者来说这是赚钱的最好方法。

75. 纪律是盈利交易者们最重要的特征。交易很容易理解，但是却很难做。遵循简单的规则是非常困难的，甚至偶尔的自我放纵都会成为成败的界限。对于一次击球，任何一个人都可以像老虎伍兹一样坚强，但是很少有人能够在正轮比赛中保持那样坚强，在生命中的每一天都保持那样坚强。每个人都知道坚强和纪律是什么，也能够每天的某些活动中，保持坚强并遵守纪律，但是很少有人真正理解要成为一名伟大的交易者需要多么得极端坚强。培养只选择最佳交易的纪律。如果你不能在一整天中都那样做，那么就强迫自己在每天的第一个小时那样做，随着你的头寸规模的增加，你可能发现这就是成为成功交易者所需的东西。

76. 伟大交易者的第二个最重要的品质是一次连续几个小时什么都不做的能力。不要让无聊说服自己，从上次交易开始已经过去太长时间了。

P287

77. 致力于增加自己的头寸规模，而不是交易数量或使用的架构种类。在电子迷你中，

你只需要每天赚两点便可以做得非常好（50 张合约每天两点，一年便是七位数字的收入）。

78. 如果你的交易技能已臻完美，那么你所赚到的钱比你所能想象的要多得多，你将有能力去过梦想中的生活。