

作者簡介

曾永政

聚財網帳號：有點笨的阿政

聚財網專欄：程式交易在期貨

個人部落格：期貨交易景美溪

個人網站：富足生活網

民國 62 年出生於台北市萬華區，童年眼看父母搭上台灣經濟起飛的年代，從貧困的環境到小康之家。在國中時期因喪父而經歷了人情冷暖，為了家中事業，中斷大學學業，而後淡出家族事業經營，並投入股市這迷人的魔境。幾經遷家，落腳山林，幸得母親、太座支持，如今過著以期貨操作為主，也兼任會計工作的愜意生活。

» 個人著作



A009

投資路上酸甜苦辣

八位聚財網作家投資心路歷程（合著）

定價：290 元



A020

期貨操作不靠內線

程式交易打造富足生活

定價：260 元

推薦序 — 劉建忠

— 期貨輸贏關鍵在紀律 —

從股票投資失敗到上電視成為台股投資達人的我，在金融市場只相信一件事情，就是要擁有一套完整的操作模式，而這個模式必須是追溯於歷史會贏，操作於未來還是會獲利。符合上述這二個條件的必定是一本好的書籍，也就是說，一本好書籍不僅要理論正確，而且長期在市場實戰操作也絕對是贏家，這才能稱的上是一本精緻的財經書籍。

長期在財經論壇看「有點笨的阿政」的期貨程式交易專欄，看到作者期貨獲利長抱與冷血的停損概念，光這二點理論就值得稱許，作者不放過任何大行情，也不錯過任何風險停損，這就是所謂大賺小賠概念。期貨是一個槓桿倍數高達 14 至 16 倍的金融商品，如果沒有遵守「紀律」，即使你賺過 9 次卻很可能在 1 次操作策略失敗就輸到破產。

由上面的陳述看來，期貨似乎相當可怕，其實不然，如果你吸收到別人的知識，懂得如何利用程式交易，就可長線獲利於期貨，高風險高報酬是投資市場不變的道理。本書作者「曾永政」是一個實戰投資人，今天願意把程式交易出版成為書籍，我樂意寫推薦序告知讀者期貨紀律的重要性。

這本「期貨操作不靠內線」，除了描述期貨操作的紀律外，更藉由程式交易系統化、邏輯化的思考流程，帶領讀者建立獨立思考的能力，用以破解市場上許多不切實際的神奇指標，避免無謂的錯誤。操作期貨的投資人不妨多多學習別人的操作經驗，吸取他人之長以補自己之短，只要書籍中一些內容是值得吸收，那這本書籍就值得購買，願讀者閱讀本書後都能在期貨交易上得心應手，做到賺多賠少，打造富足生活。

司令操盤手 (S-Li) 劉建忠

著有《股市乾坤 15 戰法》、《小錢致富》、《股市戰神》

作者自序

在交易的路上，目前我累積了在股票上約7年的時間，期貨上約兩年的時間。要踏入股市之前，我曾到書局翻閱各種股票操作的書籍，包括技術面的分析、基本面的分析、也有心理面的分析，不一而足；我也花了許多學費去參加不同老師的股票課程，其中有現在媒體上看到的「老師」，有很學校化的老師，也有自己還代操的老師，更有只想做生意的老師。

在這些學習的過程中，我一點一滴的拼湊起我的交易觀念，價格變化的觀察、主力操作的手法、更多的是股市中買賣雙方的心理揣摩。在這一長串的學習之後，我是否自此一帆風順，股市淘金呢？答案是沒有。我依然在股市中跌跌撞撞，更有誤踩地雷還固執不縮腳的慘事發生。過去曾因準確的判斷大盤走勢，雖全力投入股票操作，並運用融資加大操作槓桿，獲利效果卻是不如一個買進買權長抱。自此體悟我當是無力在台股捕捉主力的身影，轉向以大盤為操作標的的期貨。

這本書名為「期貨操作，不靠內線」，說的就是我現在從事的交易行為。我可以不需要每天倚賴各式各樣的報章媒體、小道消息、神秘內線，我也不需要每晚緊盯美股漲跌，甚至盤中我也常常不看盤，在交易與生活之間保持了相當好的平衡狀態，但是，我的交易帳戶金額仍可逐步提升。

已經進入股市、已經在投資、或者已經在投機的朋友們，請捫心自問，追求的是什麼？最終目的不就是「獲利」二字。縱然學會各家理論，說得滿口專業股票經，誠實的面對自己，這些年過去，獲利了嗎？是不是賺了三次五次卻不夠賠上一次？或是根本不知道什麼是賺？

尚未進入這個迷人的金融操作世界的的朋友，對這個充滿爾虞我詐、謊言與陷阱、快速獲利也快速虧損的世界，真的已經做好交易的相關準備嗎？這可不是把錢準備好就行的喔！可知道大多數人在股市、期市中殫精竭慮多年，卻換來失去生活的品質也無法得到穩健獲利的殘酷事實。

本書從「小散戶」的觀點出發，以一般投資人沒有超深口袋、沒有研究資源的背景、更沒有買不完的鈔票與賣不完的股票…等立場，一步步的為您介紹，什麼是程式交易、為什麼要程式交易，需要什麼樣的態度、配備，到最後的交易到底是什麼，幫您一層一層建立起在金融市場應有的心態與觀念，讓您在投資與生活上取得平衡，慢慢走向富足生活的境界。

本書中所有舉例的程式碼皆僅適用於 HTS 軟體。

曾永政 2007.4



目錄

一、理財與交易.....	9
二、投資與投機.....	17
三、為什麼交易要程式	25
四、為什麼以期貨為標的？	47
五、程式交易的必要配備.....	57
六、研發程式的歷程	65
七、魔鬼在細節.....	99
八、資金控管與多標的交易.....	141
九、上班族專用必殺技	147
十、交易的堂奧：心	163
十一、我的真實歷程	183
十二、後記	193
附錄、HTS 的常用語法與函式介紹	195



-理財與交易-



生在這個年代，絕大多數人都只是平平凡凡、家無祖產，不是位居高官或幸運中大獎的「貴人」，大家多是憑著一技之長在職場上辛勤工作，朝九晚五（現在可能是朝七晚八的很多），日復一日只為謀求一分單薄的薪資，以求支付日常的生活消費。在這高消費的時代，每人幾乎都快成了月光族，縱然省吃儉用，每月存款簿上的數字總難見到較令人興奮的數字成長。放眼未來，人類的壽命越來越長，但是我們的資產足以支撐未來失去工作能力後的生活消耗嗎？遑論下一代的教育支出準備、老年醫療支出準備，也更不用說退休後有什麼好品質的生活了。

如果問問大家，什麼方式賺錢最快？回答用錢賺錢最快的人應當不少，但是因為在執筆的這段時間內，國內發生不少事情之故，也許會有人回答當官搞貪污最快，這也無可厚非，不過這可不是我們市井小民辦得到的，辦不到的事情，就不用去討論他，當個玩笑吧。而用錢賺錢最快，但是要如何用錢賺錢？在日常的生活中，比較常接觸到、聽說過的有這些：



銀行定期存款

這個方式人人可做，但是目前銀行給的利息少得可憐，拿一百萬去存，一年也許生不到兩萬，安全是挺安全的，但是速度實在是太慢。不過 96 年發生了力霸集團風波，導致中華商銀擠兌與接管的事件，恐怕銀行定期存款未來在選擇的對象上，也是要多多比較，不然中央存保也許保不住你我的存款喔。



儲蓄型保險

這方面的保險就好多種了，主要是每期繳多少錢，到了總期數滿了，保險公司再一次給你多少錢。這方式也算安全，但是因為保險的作用主要不是用我們的錢去賺錢，它有保障的功能，所以如果仔細去計算一下，「真正的投入與回報加上時間」實際上，最好是不要想太多囉。



互助會

這東西的報酬率實在是相當不錯了，但是它的風險卻是相當高，除了會頭自己的誠信問題，還有會腳中是否有標會卻可能繳不出後續的會錢？甚至是不是有人有惡意的心態？因為通常來說，互助會的發起人本身不會有大規模的資金做後盾，萬一發生倒會的狀況，簡直就是一去無回，而倒會這樣的事情，過去稅過，現在還常聽，未來也會繼續聽到，這裡存在著相當高的流動性風險。



股票操作

這個部分我自己就參與了好多個年頭，讀者有興趣的話可以參考上一本我與其他聚財網作家共同著作的《投資路上酸甜苦辣》（聚財資訊出版）最後一章。這部分的獲利速度與虧損速度都快，但是因為真正把股票當成一個公司的股東權利來投資的人，不能說沒有，只是在台股市場可能比例相當低，而為了賺取股價波動間的價差，其實難度還相當高，甚至我個人覺得比判斷大盤走勢更難。主要是因為每一家公司對其自身的股價關愛程度不一，而市場主力對於哪一家公司有著墨或準備炒作則更難掌握，常常形成賺了指數、賠了價差的窘境出現，甚至因為台股中

的公司派不少居心不良的，要在其中獲利，除了要抓對台股的趨勢，還要有抓到有發動的個股的能力，難上加難。



股票型共同基金

這個算是近年金融業與媒體強力放送加催眠給一般大眾的東西，訴求的是投資人用小小的錢集合起來，形成一股比較大的錢，委託由投信公司聘請專業經理人來進行股票操作，希望得到如法人般的操作績效，所得獲益讓這群小額投資人可以雨露均霑；有些甚至當作零存整付一般，弄起定期定額投入的方式。但是限於股票型共同基金存在的最低持股水位這項原罪，當股市進入空頭走勢時，縱使基金經理人空有準確判斷能力，也只能買足持股然後看著股票下跌，期望著手上的持股跌少一點。我想這可不是投資人想看到的狀況，但是投資人被灌輸的卻是只要把錢交給專業的經理人就 OK 的觀念，此一最低持股原罪是投資人把錢投入時從來沒想過的，更遑論投信其實存在著爭取各基金間績效排名的恐怖平衡操作的惡質文化，當然也想不到會有所謂鎖單、認養這些見不得光的事。

以上這幾樣算是一般散戶比較容易接觸的投資對象，當然還有許多其他投資管道，但是礙於散戶所持資金量與相對的資訊來源狹小，也不在此多論。



理財是一件相當私人化的事情，每個人都有不同的狀況，個人的資金來源、收支結構、資產配置都不同，所以理財這件事對每個人來說，應該是需要量身定做的。但是本書不打算提供讀者如何就自身的狀況去做規劃自己的理財計劃。這一章，我要提的就是每個人都必須要有理財的觀念，而理財也絕對不僅僅是工作－賺錢－存錢而已，因為我們一般人從工作中的賺錢速度對應未來所需的支出，幾乎都可說是不夠，更談不上能在未來有個富足的生活了。

我們來談談交易這件事，這件事也是本書的中心議題。在理財中，不論個人所持有的資金大小，我認為都要配置一部份在交易這件事上，而且就是股市的交易，是的，就是要賺取買與賣之間的股價價差，因為這一部份的投資行為帶來的是非常快速的獲利，當然操作不順利也是非常快的虧損速度。而在前文中我已經提到操作股票與股票型共同基金的內容，往後我們慢慢再談從事這樣的買進與賣出的交易行為究竟應該選擇什麼樣的標的？如何去做？應該有什麼準備？

在股市中的交易是否應該納入您的理財規劃呢？我認為：不論個人所持有的資金大小，都要配置一部份在交易這件事上，而且就是股市的交易。且讓我說個很簡單的理由：理財的目的是什麼？不就是讓我們的資產，可以不需要透過工作而得的收入，使得資產本身至少要能達到不因通貨膨脹而造成資產的實質購買力下降嗎？在台灣股市中，買進股票，一天可能就能賺取投入金額將近百分之七的獲利，一「天」喔！這可不是目前定期存款的一「年」百分之二獲利，這樣應該可以體會交易這樣的行為對於在理財中所配置的資金，可能對資產造成多大的增值貢獻吧。

交易這件事是在我們買進的時候，有人把標的物賣出給我們；在我們賣出的時候有人付出現金把這標的物買下，而我們則在這買進賣出間，賺取中間的成交價差。因為是只要有買與賣的雙方同意成交就造成了現金的流動，價差的交易機會同時也是個非常快速的獲利機會，所以這個交易行為也就成為理財之中最能夠讓資產不縮水甚至是增值的最快速途徑，甚至這裡也存在著透過交易來幫助自己致富的機會。

快速的獲利機會也具備快速的虧損風險，如何盡量避開導致虧損的風險，掌握多數快速獲利的機會，這是我們所著重的，讓我們繼續看下去。





-投資與投機-





基本上投資與投機這件兩件事的實現手段，都必須透過交易，所以大多數人都分不清楚，也常常把投資看得比投機高尚，甚至認為投機就是一件不道德的事情，這是相當負面的看法。但是請從事過股票或是期貨交易的朋友回想一下，過去的交易到底是在投資還是投機？

我們先看看投資與投機的定義。從我過去所讀的資料中，投資的定義為：「針對特定目的的活動，投入資本，使其產生事業性的活動，達到提高生產效能或數量的行為，稱為投資。」，從這個角度來看，投資本身應該是我們把錢放到某一個事業中，希望這個事業能夠產生好的生產改變，比如說買飼料與土地，養更多的牛，產生更多的肉品，或是花錢買設備生產更多的電腦之類的事情，而從這些把錢投入的活動所產生的正向生產結果，取得利潤的回報，這樣的行為稱之為投資。

如果投資是先決定一個能夠提高產量或是改善生活的事業，才投入金錢去創建或是經營，以求得這個事業產生的利潤作為回報的話，那麼我想在台灣股民中，恐怕 100 個人不到 5 個人可以稱為投資，因為大家幾乎都在找尋買進與賣出間產生的價差利潤，其實不是關心這家公司的經營狀況，抑或這個事業能否改善生產或是產生利潤？大家想的都是：我現在買一股 20 元，它應該能漲到 30 元，到時候我賣掉，每一股我就賺 10 元，一張有 1000 股，我就賺了 3 萬元。看到這裡，想想自己，投資？我們