

暗黑操盤手的告白

—— ◊ ◊ 首部曲 ◊ ◊ ——

對帳單分析與停損停利奧義

【法意 PHIGROUP】

Job 賈乞敗 著

目錄

1

這是本價值千萬的書…

005

2

成功操盤手的三門必修課

017

3

對帳單分析

025

3.1 虧損系列 好好享受地獄的感覺

030

3.2 別落入散戶集體潛意識

052

3.3 贏家交易紀錄 紀律換得勝利

060

3.4 作業時間 解讀自己的對帳單

084

4

精算交易成本

087

4.1 為何你要出手？

088

4.2 槓桿稅 無形的殺手

100

5

停損

115

5.1 帶來獲利的操作系統 停損策略

116

5.2 停損的真義 活著，比什麼都重要

140

6

停利

153

6.1 停利是藝術——獲利就出場吧！ 154

6.2 好用的追蹤停損 停利的系統化管理 166

7

投資策略與資產走勢模擬

171

7.1 用 Excel 學會蒙地卡羅模擬 174

7.2 蒙地卡羅和投資組合 184

8

投資問題大剖析

191

9

最後的策略

211

實踐資金控管

X

附錄

217

X.1 資金控管之財務工程論證 218

X.2 最適槓桿計算 凱利理論、最佳 F 224

X.3 獨家交易輔助工具 232

第 1 章

這是本價值千萬的書…

凌晨 3 點整，我身心俱疲地坐在電腦前，等待 Fed 公布升降息決議。

我是個守財奴，雙眼充滿血絲，緊盯著螢幕，看著帳戶淨值的變化。如果數字增加了，我會非常亢奮。注意，是亢奮而不是快樂，就像賭博時的那種心跳加速。

賭是有魔力的，半夜從賭場走出來的人，是睡不著的，甚至可能也不會對性有興趣，因為賭的快感已經超過了性高潮。

我用了 80 倍的槓桿，滿倉，那意味著當美國十年公債上漲 1% 時，我的帳戶淨值會增加 80%。80 倍的槓桿，就是 80 倍的快樂，不過，80 倍的快樂不是快樂，而是亢奮。但我想我應該要追求的是幸福——一種淡淡的、持續的感覺，而不是短暫的快感。

剛開始做期貨時，我從 20 萬開始下單，交易台指期時浮浮沉沉，我一直覺得是市場的問題。轉到國外市場後，短短一個月從 100 萬玩到 350 萬，還真的以為自己是神。

有一陣子，我做澳幣的勝率高達 9 成。假設現在澳幣是 8050 點，我掛在 8000 點買，澳幣就會開始下跌到 8000 點；或是剛好我買到了澳幣，價格就會自動上漲，我的誤差總在 3 個 Tick 以內。

那個時候，可以說是買就漲、空就跌。接單的營業員也都跟我的單，大家都懷疑我有內線消息，甚至還有營業員違反規定，偷偷拿了我的電話打給我、向我請教。不知道從什麼時候開始，大家開始 X 董、X 董地叫我，我還真以為自己很厲害。

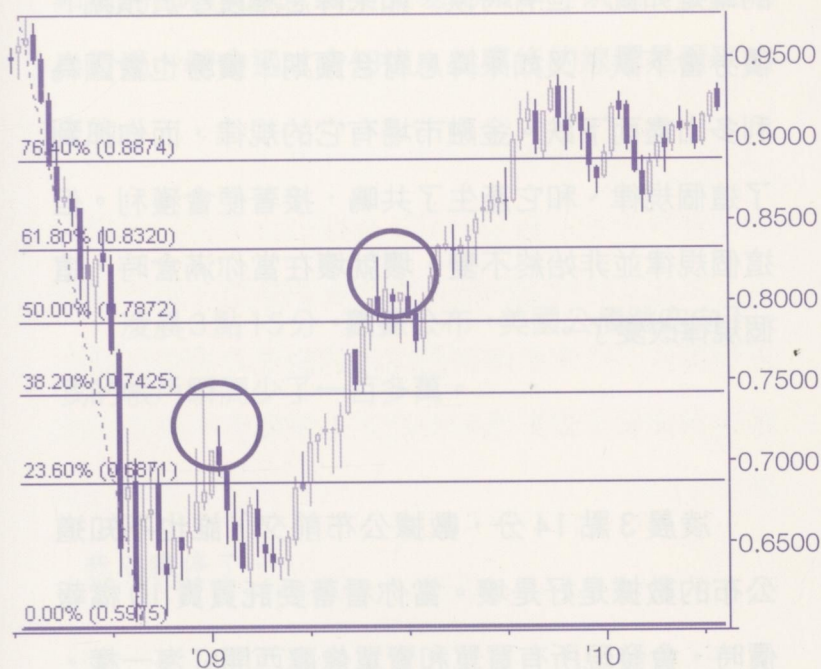
當我看著電腦螢幕，損益數字顯示著已經獲利數百萬。我想起一句話，似乎是傑西·李佛摩（Jesse Lauriston Livermore）說的：「當你獲利一筆時，應該要花掉一部分，那才是真正的錢。」

於是我開始想，應該要買賓士還是 BMW 好。我不斷地跟身邊的人炫耀自己賺了幾百萬，我妹妹知道這件事之後非常擔心，一直說服我應該要獲利了結；但對於一個贏錢的賭徒，有誰能夠說服他呢？

當然，我是瘋了，可是高速公路上逆向駕駛的人並不會這麼認為。他會覺得，為什麼整條路上的車都是逆向？我曲解了巴菲特的說法：「一塊錢也要好好保存，因為它未來會變成一億！」

我當時絕口不提那個買就漲、空就跌的操作祕密，但我現在可以告訴大家，那個方法很簡單，就是費波那西數列而已——用看盤軟體拉一拉，就能簡單地算出支撐和壓力。回檔 0.382 或 0.618 時，澳幣總是有支撐，而且算出來的價位幾乎分毫不差。不管是在大的時間層級，還是小的時間層級，這個現象都還存在著，這是澳幣的特點。我不知道為什麼，或許也沒有人知道為什麼。

圖 1.1 澳幣週線圖



圓圈處回檔，不是 0.382，就是 0.618，這個現象存在於各種周期。每個商品都有它特有的規律。（資料來源：TradeStation）

然而，金融市場並不是你所想的那樣。即使你猜對了事情的發展，也不一定會賺錢。

比如說，你猜會降息，然後債券上漲，有時候的確是如此，但有時候，如果降息幅度小於預期，債券會下跌；又如果降息符合預期，債券也會因為利多出盡而下跌。金融市場有它的規律，而你抓到了這個規律、和它產生了共鳴，接著便會獲利。但這個規律並非始終不變，壞就壞在當你滿倉時，這個規律改變了。

凌晨 3 點 14 分，數據公布前夕，誰也不知道公布的數據是好是壞。當你看著委託買賣 10 檔報價時，會發現所有買單和賣單像摩西開紅海一樣，向兩邊退潮，因為多數投機者不願意承擔這樣的風險而紛紛取消委託掛單，選擇先退場觀望。

當重要數據公布時總會有大的震盪，會上下掃單，瞬間拉出很長的上下引線。有時這些引線會高達 100 個 Tick 以上。