

BEST  
LOSER  
WINS

操盤手

*Why Normal Thinking  
Never Wins the Trading Game*

湯姆·霍加德——著

盧冠杰——譯

的

秘訣

最 懂 輸 的 人 才 能 成 為 贏 家



TOM HOUGAARD

寰宇投資策略

作者

湯姆・霍加德

TOM HOUGAARD

湯姆過去在英國兩所大學攻讀經濟學與金融學，之後進入摩根大通工作，接下來的十年於倫敦金融城的一家差價合約經紀商擔任市場策略分析師。身為財經媒體圈的常客，他至少參與了數千次電視與廣播的市場專訪，並在交易策略項目上指導過數千名客戶。二〇〇九年以後，他決定從事自有資金操作，成為一名專職操盤手。

湯姆曾自費出版幾本關於交易心理學、價格行為和產品知識的著作。

讀者可以透過Telegram和YouTube即時追蹤湯姆的交易，並在交易網站[www.tradertom.com](http://www.tradertom.com)瀏覽他的交易結果和紀錄。

譯者

盧冠杰

政大經濟系畢業，目前為文字工作者。

最 懂 輸 的 人 才 能 成 為 贏 家

# 操盤手的 秘訣

## BEST LOSER WINS

*Why Normal Thinking Never Wins the Trading Game*

T O M H O U G A A R D

湯姆·霍加德——著

盧冠杰——譯

致人於死

11 页

潘安晒像

2 页

潘安晒像

2 页

潘安晒像

2 页

致在彭博终端机前的女孩

潘安晒像

2 页

潘安晒像

2 页

前言

0 页

致人於死

0 页

目錄

# 目錄

致親愛的市場

前言

簡介

1 老千騙局

2 擺脫正常的交易思維

3 每個人都是圖表專家

4 模式的詛咒

5 與人性對抗

1  
2  
7

8  
6

6  
0

3  
3

2  
2

1  
1

0  
9

0  
6

# 臺灣與中國人

● 關於「由來已久」的說法，其實在1949年以前，就已經有許多人認為「由來已久」了。但到了1949年以後，這種說法才被廣泛接受。這反映了當時社會對「由來已久」的認知發生了變化。

● 關於「由來已久」的說法，其實在1949年以前，就已經有許多人認為「由來已久」了。但到了1949年以後，這種說法才被廣泛接受。這反映了當時社會對「由來已久」的認知發生了變化。

● 關於「由來已久」的說法，其實在1949年以前，就已經有許多人認為「由來已久」了。但到了1949年以後，這種說法才被廣泛接受。這反映了當時社會對「由來已久」的認知發生了變化。

● 關於「由來已久」的說法，其實在1949年以前，就已經有許多人認為「由來已久」了。但到了1949年以後，這種說法才被廣泛接受。這反映了當時社會對「由來已久」的認知發生了變化。

11 理想的心態 今天面對對事交易，須以必勝會為前提，只須一安穩穩穩

10 最懂輸的人才能成為贏家

9 擁抱失敗 2 3 8

8 交易的抗壓性 2 1 9

7 流浪的心靈 2 0 5

6 厭惡 1 9 7

## 致親愛的市場

從我第一次見到你的那一刻起，我就深深為你著迷。我甚至可以說，我已經愛上你了。那時我還不到十歲，年幼的我還不明白這是什麼意思。而你以一種競賽的形式，刊登在全國性的報紙上。

當時我還太年輕，無法像今天這樣從事交易，所以沒機會參與你的遊戲。我只能一旁默默觀察、度過童年時光，而你也有自己的生活要過。

當你經歷一九七三年毀滅性的空頭市場時<sup>①</sup>，我才剛學會走路。當你在一九八七年的重挫中憤怒地咆嘯時<sup>②</sup>，我才剛完成學業。當你朝一九九〇年代史詩般的多頭市場邁出第一步時<sup>③</sup>，我幾乎準備好了，但還差了一步。

所以，你給我一則訊息改變我的人生，而我也接受你的邀請，把一切都拋諸腦後去跟隨你。我在大學研究你，實際上還因此拿了兩個學位。我努力了很久很久，試著透過傳統經濟思想家的眼光、透過諾貝爾獎得主的眼光，甚至透過善意的記者和專家的眼光去了解你。

我希望你當時可以告訴我不要打擾你。你不是一個等著要解出答案的方程式。你的複雜度無法用一個模型來描述。你一遍又一遍的證明自己像是一個猜不透的情婦，沒有人可以真正理解。你無所不在，而且無處可去。普遍的法則無法適用在你身上。

我深深愛著你，你帶給我太多快樂。我將一切都獻給你。我醒著的時候你在，我睡著的時候你也在。在我隨趨勢浮動的時候，你把我推高到更好的位置。當我機動調整時，你給我的獎勵超出我最狂野的夢想。當我固執不肯改變時，你會懲罰我，拿走你給我的所有禮物，以及利益。

這位男孩，我追著你。我像一個失戀的青少年一樣追著你。我從各種角度想碰到你，從費波納奇比率④ (Fibonacci Ratio) 到凱勒通道⑤ (Kelner Channels)、布林通道⑥ (Bollinger Bands)、泰鼎策略 (Trident strategies)、還有甘氏和莫里數學⑦ (Gann and Murrey Math) 的神祕振動。

我開發哈德遜河 (Hudson River) 漲潮的模型，看看你是否會對此做出反應。我印出成千上萬張圖表，應用各種線條和圓圈，試著找出一種能與你共舞的方法，這樣我就不會常常被絆倒。

親愛的，我的腳趾很痛。有時候我的腳趾痛到不得不去海灘，連續幾個小時不停地往潮水裡扔石頭，只因為你不想跟我一起跳探戈而生氣。

① 譯注：指石油危機造成的全球股災。

② 譯注：指一九八七年一〇月十九日黑色星期一。

③ 譯注：指網路時代與知識經濟帶動的股市成長。

④ 譯注：也就是黃金分割線。

⑤ 譯注：由最高價、最低價與平均價衍生的多空判斷技術指標。

⑥ 譯注：由移動平均線與標準差衍生的多空判斷技術指標。

⑦ 譯注：甘氏 (W.D. Gann) 以自然法則發展技術分析理論，通常稱為「甘氏理論」，莫里 (T.H. Murrey) 則把甘氏理論轉換成晦澀的數學算式。

你讓我徹夜難眠。你讓我的眼睛含著淚，身體充滿憤怒，靈魂受傷，但我還是不想讓你走。我知道你那裡還有更多東西，而且我知道我還要繼續尋找。

我給你一切，是因為你讓我感覺自己還活著。你給我一個目標，這個挑戰如此艱巨，即使嚴厲的教官必定都會對你點頭致意。我會永遠愛你，你讓我保持警戒，就像一個父母只想給孩子最好的東西一樣。

但是你讓這些教訓變得模糊難懂，你的設計看似簡單，但這絕非易事。你讓每個人都相信你會透過模型、透過方程式、透過指標、透過傳統思維以及透過邏輯來跟你共舞，但是你往往沒有什麼邏輯。我努力跟你共舞多年，直到有一天你偶然告訴我你的秘密。你希望我不要再試著了解你了。你告訴我，我應該要先了解自己。

我停止交易，花時間了解自己，然後我回來了。而且當我回到舞池時，你張開雙臂歡迎我，微笑地說：「歡迎回來，我看你現在搞清楚了。你有帶著〇不繃嗎？」

而我做到了，最懂輸的人，才能成為贏家。

# 前言

你對於失敗的感受，有很大的程度會決定你的成長，而且在生活中幾乎每個層面上將決定你的生活軌跡。

你也許想要闔上這本書並思考一下。這句話如此強烈，真是讓人害怕。

九九%的操盤手沒有意識到自己在錯誤的地方尋找答案。像技術面、基本面、指標、比率、型態和趨勢線等知識……好吧，每個人都知道這些東西，不過每個人都輸了，除了一%的人以外。

一%的人做了哪些九九%的人沒做的事？

我正在做其他人沒做的哪些事，才可以讓我在交易中成功？

答案很簡單，也很複雜，那就是成為出色的輸家。

最懂輸的人，才能成為贏家。

我已經調整好我的心態，要在沒有焦慮、沒有心態失衡，沒有情感依戀、沒有孳生怨恨或報復欲望的感覺下失敗。

正是因為我的心態是這樣運作，我得以用自己的方式交易。我了解的技術分析知識只有普通水準，但是我對自己的認知讓我與眾不同。

身為一個人，衡量個人成長的真正標準並不是自己不知道什麼事，而是知道自己做了什麼事。我寫這本書是要陳述我如何變成今天這樣的操盘手，以及我如何消除「我知道自己能做到的事」與「我實際可以達到的成就」之間的差距。

的教養已證明我與西德維克是反對派，我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。

我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。

我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。

我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。我反對美國政府對古巴的封鎖政策，以及對古巴的經濟封鎖。

前言

## 簡介

我的名字叫湯姆·霍加德，五十二歲。三十年前離開家鄉丹麥，我想要在金融市場上交易，而且我想要在倫敦做這件事。

我知道自己需要做什么事才能成為一名操盤手，我拿到經濟學和貨幣銀行學的學士學位，我以為自己擁有成為操盤手所需的一切標準，有適當的教育程度、有良好的職業道德，還熱愛市場。

但我錯了。

表面上，我有資格駕馭金融市場，但實際上，在無情的交易世界裡，教育文憑並沒有什麼意義。

這本書描述我走到今天這個地方所經歷的旅程。

那麼我今天在什麼地方？

在我打字到這裡的時候，我已經有三十九個交易日未曾虧錢。我經營一個Telegram的交易頻道，在那裡，追蹤我的人即時目睹我光在上個月就賺到三十二萬五千英鎊，他們即時看到我進場、進行資金管理、部位控管、最後平倉出場。沒有延遲、沒有時差，一切都在他們的眼前完成，都有時間標記。

這本書要消除業餘操盘手或任何操盘手認定的神話，這是一趟旅程，可以看到我最初追尋其他人（包括很多談到指標、模式和比率的書籍）走過的路，最後意識到，對於求取難以取得的操盘獲利，真正的答案一直在我心裡。看起來這確實是我想去的最後一個地方。

## 光明前途的開始

取得大學學位之後，我先在摩根大通（JPMorgan Chase）工作，這並不是一份操盘工作，但是已經夠接近操盘工作了。然後到了二〇〇〇年，我在家操盘一年半。不過這個狀態只持續十八個月，因為我沒錢了。

我和往來的經紀商職員成為朋友，他們雇用我擔任金融分析師。說好聽是「分析師」，實際上我是美化過的媒體賤人（media whore）。我的任務是讓經紀商在電視上曝光，而我的「資歷」則是對技術分析的了解。

我在二〇〇一年夏天開始做這份工作。我第一次面對客戶是執行長帶我去皇家阿斯科特賽馬會（Royal Ascot）的時候，那是有錢人和名人社交行事曆上很重要的活動。這是一場賽馬活動，過程伴隨著香檳、看起來很好笑的帽子與大雪茄。

只有最優秀和最賺錢的客戶才會被邀請來參加這次VIP活動。在會場，高階主管教練帶著知名