

<<让赢利奔跑>>

图书基本信息

书名：<<让赢利奔跑>>

13位ISBN编号：9787220076282

10位ISBN编号：7220076282

出版时间：2008-7

出版时间：四川人民出版社

作者：韩洪宇

页数：265

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<让赢利奔跑>>

内容概要

你该怎样认识市场，从哪个角度，用什么方法？

你该怎样制定合理的赢利预期？

你的资金投入市场都会面临哪些风险？

交易者应该有怎样的心态，才能从容面对市场的一切变化？

该怎样选择交易的品种，资金又怎样分配在这些品种上？

买卖点怎样判断，交易方向又如何判断？

每笔交易投入多少的资金？

该怎样控制手续费在一个合适的比例？

该怎样控制交易的风险，资金最大能承担的风险是多大？

亏损时，怎样止损；赢利时，怎样放大利润？

如何做到资金复利增长，特殊行情该怎么办，突发事件又该怎么办？

..... 这些问题看似繁杂，却还只是交易中的冰山一角。

成功交易是一个庞杂的系统工程，任何一点疏漏都有可能满盘皆输。

本书将详细地阐述一套系统的思维、全新的理论和可操作量化的方法，帮助广大投资者解决交易中的难题。

这就是“对积理论”——量化交易的“系统论”。

<<让赢利奔跑>>

作者简介

韩洪宇，对积理论创始人，对各种金融产品、投资及技术分析理论深有研究；资深证券投资和操盘实战专家，精通并独创多种程式交易量化方法；专于计算机操盘系统研发及专业投资知识的传授；担任多家机构的投资顾问并管理一定规模的实盘资金。

<<让赢利奔跑>>

书籍目录

前言 程式化交易爱好者的惊喜第一章 成功交易的开始——更新理念 第一节 你会错过大牛市吗 第二节 树立正确的投资理念 第三节 量化实现长期稳定收益第二章 什么是对积理论 第一节 创新思维 第二节 对积理论系统交易方法 第三节 站在“巨人”肩膀上第三章 价格运动 第一节 传统价格分析方法的局限 第二节 谁能“预测”股票价格 第三节 对积人眼中的价格运动 第四节 价格量化：“因子”分析第四章 数学模型的深刻启示 第一节 非线性分析方法 第二节 多目标决策模型 第三节 顶尖的模型交易方法第五章 革命性的操盘方法 第一节 对积风险控制 第二节 入场时机和交易成本控制 第三节 交易成本的控制第六章 模型式资金管理 第一节 成功交易的关键 第二节 对积资金管理模型 第三节 资金量化分配第七章 对积交易系统孵化 第一节 系统交易和程式化交易 第二节 交易系统的开发 第三节 对积交易系统 第四节 最全面的程序交易系统 第五节 交易纪律第八章 对积系统成功交易案例 第一节 华芳纺织 第二节 林海股份 第三节 美都控股 第四节 中达股份后记

<<让赢利奔跑>>

章节摘录

第一章 成功交易的开始——更新理念 第一节 你会错过大牛市吗 时间回到2007年，这一年每天的报纸、电视、广播和网络上都充斥着各种各样的股市信息。国家经济发展，人民币升值推动股市开始高速地增长，这恐怕是每个投资者都耳熟能详的。某些股评家甚至断言2007年的股市行情会是“前无古人，后无来者”的“绝版大牛市”！无论2007年是不是“绝版”行情，至少现在肯定是中国股市从开始至今最为辉煌、发展最快的大牛市时期！

其实，对于广大投资者来说，不管行情怎么样，牛市多么牛，自己能够赚到多少那才是真金白银。在牛市中赚钱并不像看上去那么容易，能够做到战胜市场就愈显凤毛麟角。每个自信的投资者都认为自己能够获得超过市场的超额收益率，但是真正能够在中长期做到这一点的，少之又少。

所有人都不想错过这个大牛市行情，然而进入股市购买股票仅仅是抓住大牛市的必要条件而非充分条件，如何选股，如何操作，何时买入，何时卖出，仓位如何控制，不同股票比例如何搭配等等，都是应该考虑和做好的环节。投资不是一件轻松的事情，而是一项具有相当难度和复杂度的系统工程。如何计划好并实施好这一工程，使自己能够充分享受到大牛市带来的财富增值的快乐而不是把大好的牛市行情错过。

亲爱的读者，从现在开始，你应该认真思考这个问题！

交易师的“短板” 所谓“短板”，是从著名的“木桶原理”衍生出的一个说法。投资是一个系统工程，“交易木桶”必须考虑交易中所面临的所有问题，必须使木桶上的每块板都具备标准的高度和极强的黏合性，才能有更多容量，才能做到滴水不漏！譬如只考虑赢利率而忽视了诸如风险等其他因素的做法，并不能使你的“木桶”装下更多的水。关键所在是你最短的那块木板！

我们将把目光聚焦于投资者经常遇到的“短板”，看一看，其中有多少也是你曾经经历过或者现在正在经历着的。

“基本面分析”的是与非 说到基本面分析，这可以说是现代股票市场投资决策最基本的分析方法，通过对国家整体经济形势的考量，再到对上市公司所在行业的景气度以及对公司内部经营管理的细致考察，得出对上市公司未来业绩增长性、持续性的预期，通过市净率、市盈率等基本指标的合理度量得出公司的基本价值，并以此进行目标价格设定。

这套从上而下的分析方法应用最为普遍，大量机构投资者都采用此作为基本的股票价值分析手段，其中还诞生了最为著名的“最伟大的价值投资者”沃伦·

巴菲特。

市场上大多数的投资者也逐渐加入到了通过基本面分析进行价值投资的行列中来。

然而，我们注意到，对于绝大多数一般投资者而言，他们无法像机构投资者那样通过大量深入的调研来了解上市公司的最新情况；他们也无法像机构或某些消息灵通人士那样先人一步取得对于上市公司行业和本身极为重要的某些信息；他们更无法像专业机构那样能够通过专业的分析团队对于收集到的上市公司信息进行专业深入的研究。

以上这些信息上的不对称和自身专业能力的限制使得他们进行基本面分析时很容易流于表面，得出过于肤浅的结论。

许多投资者都知道要看季报、年报，看F10来进行上市公司的基本面分析，可是能够真正看懂其中财务报表的投资者已经是屈指可数，遑论再综合其他信息进行进一步的分析。

分析结果到最后大多数只能是人云亦云（更何况还存在着某些上市公司伪造基本面信息的行为）。

进一步说，就算投资者能够比较准确地测算出股票的内在价值，股价的变化却无法预测，尽管我们知道价格会围绕着价值上下进行波动，可是通过基本面分析我们无法预知价格会以何种速度偏离价值到何种程度。

<<让赢利奔跑>>

这对于投资来说，又是一道坎。

俗话说“没有金刚钻就别揽瓷器活”，既然我们的大多数投资者并不具备分辨上市公司基本面状况的“火眼金睛”，在这种情况下进行的所谓基本面分析就只能得到模糊的不确定的甚至某些时候是相反的结论。

把我们的投资决策建立在这样的分析基础上，你觉得心里踏实吗？

例如鲁泰 A 先看该股的基本面信息：公司简介：公司为外商投资股份制企业，是具有棉花种植、纺纱、漂染、织布、整理、制衣综合整理垂直生产能力的纺织企业集团，世界产量最大的高档衬衣色织面料生产厂商。

公司现拥有从日本、德国、瑞士等国家引进的具有国际先进水平的机器设备8800多台（套）。

公司主要产品为纱丝、色织布、衬衣三大系列，公司产品“鲁泰格蕾芬”衬衫、色织布面料双双被国家质检总局和国家名推委认定为“国家免检”和“中国名牌”产品，并获“商务部重点培育和发展的出口名牌”及“山东省质量管理奖”等称号。

公司生产经营业绩一直位居全国纺织行业前列，产品85%销往日本、美国、英国、意大利、新西兰等30多个国家和地区。

但这只股票实际行情中并未走出预计的行情。

（见图1-1）在此，需要指出的是，我并不反对基本面分析，相反觉得基本面分析是非常基本和重要的分析手段。

我反对的是在信息不对称和自身专业能力受限的前提下进行的模糊的盲目的基本面分析，这样的分析对于投资决策有害无益。

“技术分析”的对与错 除了基本面分析，技术分析也是进行股票投资决策的一种常见的分析方法。

技术分析又分为几大流派：波浪理论、江恩理论、趋势线法等等，常用的技术指标也很多，如N日移动平均线、MACD指标、KDJ指标等等。

技术分析基本上忽略了上市公司的基本面状况，而是从股价的历史波动、量能关系等角度出发试图对股价的未来波动进行一定的预测。

技术分析在钟爱短线操作的投资者中尤其受到欢迎和追捧，许多著名的分析家、股评家也以此作为对后市判断操作的依据和方法。

然而，技术分析存在的最大的问题在于，它试图解释和预测股价的波动。

只能是模糊的和事后的，很难成为实际操作的规则依据。

经常可以看到这样的评论：“大盘将回调，因为那里是阻力位，如果没有出现回调，那下一阻力位将在……”，回调概率有多大？

回调幅度有多少？

如果没有出现回调那关于下一次的回调又有什么答案？

这些问题，恐怕预测者本身也无法回答。

此外，当某些技术指标发出了买入信号，而另一些则不合时宜地发出了卖出信号，这时的投资者，该相信谁呢？

这是上海本地一著名传媒股，“5.30”大跌之后，从该股出现了报复性反弹，至6月中旬，该股已经逐渐收复失地，K线图上出现了两阳夹一阴的强势K线组合，最后收的一根阳线已经突破了30日均线的压制，更重要的是，MACD已经在O轴上出现了强势金叉，新一轮大涨呼之欲出。

于是，在上海第一财经频道上，各机构研究员纷纷大举推荐该股。

该股在量能上是毫无破绽的，这种一阳穿三线的强势K线似乎正暗示着该股在借利空洗盘后的强势反弹正在加速。

（见图1-2）那么该股接下来的情况却远不是指标反映的那样。

（见图1-3）该股并未走出强劲的反弹，MACD金叉后又快速死叉，该股一路单边下跌，最多时下跌达30%之多。

需再次指出的是，我对于技术分析并非认为其一无是处，相反我觉得技术分析包含了许多有价值的规律总结和启示。

<<让赢利奔跑>>

我所强调的是，技术分析的不确定性和指标的单一性限制了其作为投资操作依据的可行性和有效性，使之无法成为长期稳定赢利的保证。

“好股要捂”的辨析 2006——2007年两年的牛市行情，许多股票在股价上都实现了巨大的跨越，增长5倍增长10倍的股票比比皆是，能够始终坚定地持股的投资者大都享受到了资本巨大增值的快乐。

而更多的投资者则是懊恼自己当初为什么没有坚持持股，并得出了一个普遍得到认同的观点：好股是要捂的，好股票“死了都不卖”。

对于牛市初期，这样的观点无疑被历史证明是正确的。

问题在于到了牛市目前的阶段，这种观点还有多少合理的成分？

更关键的是，如何区分“好”和“不好”的股票？

选择投资股票，每个投资者都会选择自己认为的“好”股票，而市场上这么多只股票每天都在交易，可见如何区分“好”股票的眼光是仁者见仁，智者见智的，而且随着价格的变动，股票的“好”与“不好”也会发生转换。

大多数的投资者在试图长期持股前，都会精心选择几只自己认为最值得长期投资的股票，如果分析法眼光准确，那么长期持股的确能够实现资本的大幅增值。

但正如前面提及的，市场中大多数的投资者由于信息不对称和专业能力的限制，很难准确找到具有长期投资价值的股票，在无法进行准确分析的前提下选出股票进行长期持有，走“好股要捂”的道路，与把资产放在自己也不清楚结果的赌局上别无二致，在巨大不确定性的前提下盲目持股，很有可能导致不尽如人意的结果。

比如“5.30”前的许多题材股、概念股，一度风光无限，曾被披上种种华丽的外衣显得那么具有投资价值，可是“5.30”之后的一段时间，还有许多股票未回到前期的高点，而这期间指数已经上涨了近3000点！

长期持有这样的股票，投资者的收益暂且不论，单是长期的压抑郁闷就已经够受的了。

因此我认为，长期持股应该建立在对上市公司本身以及对于大盘走势有明确的深入的理解和把握的基础之上，而那种人云亦云的盲目的长期持股却带有极大的危险性！

一方面在大牛市的背景下时间成本显得尤为重要，另一方面在存在巨大不确定性的情况下贸然地长期持股也使得亏损的可能性大为增加。

而那种一旦短线被套就宣称要开始“长期持股”的做法则纯属掩耳盗铃自欺欺人。

对所谓“股市制胜秘籍”的冷思考 大牛市是个大舞台，光怪陆离地幻化出芸芸众生相。

在这其中有一种人始终会是市场的焦点，市场给予他们的称号是“股神”。

这些大大小小的“股神”常做的事情就是宣称自己对于市场具有一套所谓的“股市制胜秘籍”，凡是根据这种秘籍选出的股票只会涨！

涨！

涨！

（许多时候当一些投资者做对了几次交易获利丰厚的时候，也很容易认为自己有了掌握市场运行规律的方法。

）对于神不神的，我不去评价，这里单说某些“股市制胜秘籍”。

这些“秘籍”有的是根据某种技术指标，有的是根据过去的某些有特征的走势等等不一而同，必须得承认，在一段时间内的确以此为依据在市场中能够挑出一些白马或者黑马。

但是我们注意到的是，这些所谓的“秘籍”基本上都是静态的刻板的或者单一的。

一种好的交易方法，应该能够随着市场情况的变化动态地调整自己的交易手法从而保证赢利的稳定性。

而那些静态的刻板的或者单一的方法，往往只能一时逞强，一旦时过境迁就现出原形。

而这个市场恰恰就是时刻在发生变化的，特别在遇到某些突发事件时（如“5.30”这样的时间点），一成不变的操作方法只会措手不及落得灰头土脸的下场。

因此，我们不赞成某些“一招鲜，吃遍天”的交易策略，真正的好的交易系统，应该能够做到动态调节主动适应市场，宗旨是唯一的，就是不管市场怎么变，始终能够保持稳定的收益。

<<让赢利奔跑>>

资金管理的难题 资金管理说得通俗些就是仓位控制，即如何在投资中分配资金，最大限度地利用资金，以获取最大可能的利润。

仓位控制能力的强弱往往能够直接决定投资者是否能够实现“切断亏损，让赢利奔跑”的目标。但是，道理容易懂，实际操作却很难把握。

何时加仓何时减仓，仓位如何随着价格波动进行调整，这些似乎永远都是投资者无法解开的谜。

实际操作中有许多试图解决这一问题的尝试，其中比较有名的是“金字塔加码法”和“倒金字塔加码法”，前者随着趋势上升加仓量逐步减少而后者则正好相反。

很难说这两种方法孰优孰劣，但这两种方法有一个共同的缺陷：都过于模糊充满不确定性，因而很难具有操作性。

比如：随着股价上升，第一次买入40%，第二次买入30%，第三次买入10%这是“金字塔加码法”，那么第一次买入40%，第二次买入25%，第三次买入15%也是“金字塔加码法”，还有第一次买入50%，第二次买入20%，第三次买入10%还是“金字塔加码法”。

三种方法都是三次共建仓80%，都是“金字塔加码法”，应该采取哪一种呢？

有的人就开始困惑了。

资金管理是投资策略中非常重要的组成部分，然而这么重要的问题竟然依靠一些模糊的定性的方法进行解决，既不具有可操作性，随意性的背后又隐藏着风险。

需要强调的是，我们始终反对在模糊的充满不确定性的情况下盲目地进行投资决策，这样的投资无异于算命赌博，正确的投资决策应该建立在明确的具有可量化可操作性的交易理念之上。

这一点也是为我们所一贯坚持的。

因此，我们认为，应该通过明确的可量化的方法来进行资金管理，具体的方法已通过对积系统实现，后面章节对此将有详细论述。

投资组合的选择和搭配 早在20世纪50年代，现代投资理论的创始人马科维兹就提出了资产组合的概念。

现在，这个被俗称为“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”的投资理念已经深入人心，大多数投资者都意识到在股票投资中要选择不同的品种进行搭配从而实现收益的稳定性和减弱风险。

只是，稍微让我们感到遗憾的是，在实际投资决策中，如何进行品种的选择和搭配大都泛泛而谈点到即止。

实际操作中进行投资组合虽然能够起到分散风险的方法，但是收益往往也受到影响。

一方面眼红别的股票大涨，一方面又怕单独持有风险太大，这种心态在投资者中是相当普遍的。

我们提出了一个针对这一问题的解决办法，即“强势拼接”的概念。

每个股票的价格变化并非是完全随机的，而是具有某种特征，通过对历史数据的大量的离散取样，可以提取出每个股票的人为特征，股价的变动有其强势波段也有非强势波段，我们的原则就是在强势波段时多参与，非强势波段时少参与或不参与，通过不同品种的强势组合，使得投资者能够在构建投资组合的同时具有较高的收益。

涨停板人人羡慕，与其守株待兔地等待涨停板的出现，不如自己动手拼一个涨停板出来！

第二节 树立正确的投资理念 要在投资中取得良好的收益，首先应该有正确的投资理念。

那么，怎样的投资理念才是正确而且可行的呢？

我们的看法是：投资的目标应该着眼于获取长期的稳定收益。

投资应该在明确的可量化的规则下进行，而不是在充满不确定性的情况下进行的盲目决策。

因此，应该通过一套完整的量化交易模式来实现投资决策的制定和执行。

对于上面的说法，读者可以先怀揣着一份疑惑，相信下面的内容将会打消你心中的疑惑。

泛滥的模糊交易理念 许多投资者在一定程度上认同价值投资，能够运用公开信息进行一定的基本面分析对股票内在价值有自我的判断。

但是由于信息的可信度问题以及无法获得较多内幕信息，从而使得分析结果容易流于表面，基于该分析结果的持股信心易受打击。

另外有些人能够借助软件对于常用的技术指标进行自我分析从而对短期价格走势有一定的预测。但由于常用技术指标过于笼统无法精确判别的缺陷，使得这一预测模糊而不易成为投资依据，尤其当

<<让赢利奔跑>>

技术指标之间出现相互矛盾的信号时更加不知所措。

大部分的投资者对市场缺乏定量的精确分析，投资决策带有模糊性和随意性，由此导致决策信息不足，容易受到市场突发事件和信息的干扰而改变原先的思路。

对于他人的投资思路不易认同，对于自己的决策思维也没有足够信心，尽管内心知道这种做法的错误，久而久之还是走上了随波逐流的道路。

上述的这些特点很容易使投资者的心态变得浮躁、急功近利，一旦某段时间投资收益不甚理想，马上会动摇自己的决策信心。

于是许多的投资者，一边满怀着短期暴利的巨大憧憬，一边又惶恐忐忑地把自己的资金投入一只只前途未卜的股票，在焦急与不安中进行着自己的投资。

这样的结果只能是赚得侥幸糊涂，亏得莫名其妙。

这样的投资过程，这样的交易理念，和算命有什么区别？

在难得的大牛市背景下，这样的交易理念会严重侵蚀投资收益，如果始终处于这样一种状态，那么投资者必将错过这次的大牛市行情！

那么，既然这样的交易理念无法为投资者带来稳定丰厚的投资收益，什么才是正确的交易理念呢？

我们不妨先来看看一些经典的案例。

<<让赢利奔跑>>

编辑推荐

《让赢利奔跑：对积理论与股票实盘操作》作为首次公开而系统地阐述“对积理论”的著作，将从交易理念谈起，细述对积理论的整个体系。

首先分析价格运动的本质，根据价格运动的本质和证券期货市场的特性，建立多目标决策体系，对每个目标建立数学模型。

最后将这些理论层面的思维、模型、方法孵化为交易系统，更便捷地应用于交易。

财富从来只留给有准备的人，对积理论让投资成为收益最稳定的职业！

你准备好了吗？

控制危险，让赢利奔跑，证券市场有风险，投资请戴黄金甲，“对积理论”为您投资理财保驾护航。

<<让赢利奔跑>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>