



伍、風險管理



第一章、风险管理

也许进场的人可能永远无法预测可以在这场交易中赚得多少钱，但是却可以量化自己愿意损失多少本钱，因此，你必须管理你的风险！

(一)分析投资者失败的理由

他们进场是期望靠运气赚钱，认为交易是碰运气的游戏，并没有得到适当与正确的学习来获得成功，更不愿意花钱学习，由于是赌运气，当然没有清晰的交易策略，情感大于理智，更因为贪婪无法见好退场，也没有设置保护性停损点……

(二)情绪是你的敌人

有人说——

交易是

10%的技术

10%的心理

80%的情绪

当你进入交易市场时，它的上下波动的数字是你变动的情绪指标。

然而，你越情绪化，你赚的钱越少！

你的情绪将和你的保证金账户紧紧地联系在一起！

根本原因是，大多数投资者在操作交易时变得情绪化，是因为——

在明白自己在做什么之前，他们就开始了交易，他们冒的风险大于应该冒的风

险，更不知道如何量化风险，也就是说，操作之前，他们并没有清楚的操作方针，整个过程，他们也承担不了可能失败的后果。

第一章、风险管理

也许进场的人可能永远无法预测可以在这场交易中赚得多少钱，但是却可以量化自己愿意损失多少本钱，因此，**你必须管理你的风险！**

(一)分析投资者失败的理由

他们进场是期望靠运气赚钱，认为交易是碰运气的游戏，并没有得到适当与正确的学习来获得成功，更不愿意花钱学习，由于是赌运气，当然没有清晰的交易策略，情感大于理智，更因为贪婪无法见好退场，也没有设置保护性停损点……

(二)情绪是你的敌人

有人说——

交易是

10%的技术

10%的心理

80%的情绪

当你进入交易市场时，它的上下波动的数字是你变动的情绪指标。

然而，你越情绪化，你赚的钱越少！

你的情绪将和你的保证金账户紧紧地联系在一起！

根本原因是，大多数投资者在操作交易时变得情绪化，是因为——

在明白自己在做什么之前，他们就开始了交易，他们冒的风险大于应该冒的风险，更不知道如何量化风险，也就是说，操作之前，他们并没有清楚的操作方针，整个过程，他们也承担不了可能失败的后果。

(三)管理你的风险

成功的投资者在交易时总是设置保护性止损单，他们在单一交易中，冒的风险不超过他们保证金账户的 2%-5%；基金经理在某一交易中，冒的风险平均是 1/2%，最大不超过 2%，一般来说，在交易者开出真实账户后，个人交易者冒的风险要比基金经理的比例更大。

重要的问题是财务生存，如果你经历一连串的损失后，将会发生什么？

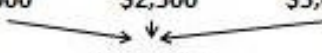
因此——不要超出你的交易标准，迷你账户能帮助训练资产管理的纪律

迷你账户：将自己的交易保证金、风险保证金与可承担的损失次数列表，每一次交易过后，核对并统计自己可承担的损失次数是否尚在合理的范围内，按计划管理风险。

保证金	\$1,000	\$2,500	\$5,000	\$10,000	\$15,000
50% 风险保证金	\$50 5%	\$50 2%	\$50 1%	\$50 .5%	\$50 .3%
可承担的 损失次数	20	48	98	198	298

标准（100K）账户：从迷你账户的训练之后，再转移到 100k 标准账户，提高适当风险范围，但切记不要过度交易，并且有纪律的控制可承担损失的次数，按交易计划管理风险。

保证金	\$1,000	\$2,500	\$5,000	\$10,000	\$15,000
50% 风险保证金	\$500 50%	\$500 20%	\$500 10%	\$500 5%	\$500 3%
可承担的 损失次数	1	4	9	19	29



过度交易

没有人在交易中会是 100%的赢家

「亏损」是交易市场最难学习的课题，但是是必须也是最重要的一课。

世界上最优秀的交易员也仅仅在 50%-60%的时候是正确的，然而，百分比并不能说明什么，重点是，是否能在 30%的时候盈利、70%的时候亏损的情况下，仍然赚钱？

请注意以下的统计数字：

盈利的次数 3 或 30% × 每次交易的盈利 \$ 2,000 = \$6,000

亏损的次数 7 或 70% × 每次交易的亏损 \$300 = \$2,100

净利润= \$3,900

请控制好自己的亏损，即使亏损的字数高于盈利，但管理得宜，你的整体资产还是正向发展。

(四)交易的成功和风险回报比例有关

最小的风险回报比例应该是 1 到 1.5，也就是说你冒的每\$1 的风险，都应该追求\$1.5 的回报。

\$400 风险=\$600 回报

\$800 风险=\$1,200 回报

当做多时，没有保护性止损单，决不交易

如果你首先在做多或者买入，所有的保护性止损单应该在最近主要低位下方至少 10 个基点处，或支撑位，A 点，如果在看买入价格图的话。

如果这时你的财务规画没有进场交易的条件，那么你也许能等待 K 线形态的出

现，可能是 C，然后根据 K 线形态的规则进行交易。

这时看跌的人可检验市场的低位，看是否有下跌的更低点而带来的利益，如果没有利益，市场将开始止跌回升。

你的离场单应该在上一个高位前大约 10 个基点处，这提供了最小 1 到 1.5 的风险收益比例或斐波那契延伸。

当做空时，没有保护性止损单，决不交易

如果你首先在做空或者卖出，所有的保护性止损单应该在最近主要高位上方至少 15 个基点处，A 点，或阻力位，如果在看买入价格图的话。

如果这时你的财务规画没有进场交易的条件，么你也许能等待 K 线形态的出现，可能成为 C 点，然后根据 K 线形态的规则进行交易。

这时看跌的人可检验市场的高位，看是否有上涨的更高点而带来的利益，如果没有利益，市场将开始下跌。

你的离场单应该在上一个低位前大约 10 个基点处，这提供了最小 1 到 1.5 的风险收益比例或斐波那契延伸。

(五) 诱惑会导致毁灭性的结果

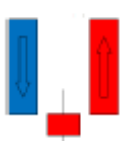
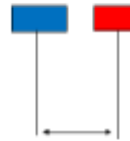
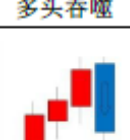
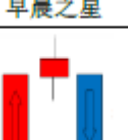
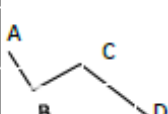
你在操作交易时，会被诱使做出各种事情，你会因为感觉而被诱使提前进场，也会因为莫名的害怕被诱使提前离场，或者仅仅因为你认为你已经赚够了。

诱惑使交易无法正常运作、使交易失败，而成功的交易者处理好比例和概率，他们寻找成功的可能性高的交易来操作，他们专注、集中精力在记录、分析以往的成功经验，寻找出最适合自己的方法，把其他所有事情，包括莫名的情绪、无端的诱惑都排除。

(六) 以下这些如果，如果成立，请放弃这个交易机会

- a. 你被诱使进场，无论是什么原因。
- b. 该交易需要的保护性止损单不能满足你的资产管理。
- c. 如果你没时间制定包括明确的进场点、止损单和限价离场单的完整交易计划。
- d. 如果你感到不舒服，无论是什么原因。
- e. 如果你并不真正清楚你在做的事情，或者你不理解规则。
- f. 如果你感到你正在情绪化的强迫自己进行交易，或者如果其他人在强迫你进行交易。
- g. 如果你不能承受亏损。

(七) 附件——交易计划书

交易计划书				
交易日期	交易品种	图表时间	周 ☐ 天 ☐ 1 小时 ☐ 15 分钟 ☐	
基本面消息				
市场方向	 上升趋势  下降趋势  盘空期			
阻力位置	R1	R2	R3	
支撑位置	C1	C2	C3	
交易空心	    			
上升趋势	多头吞噬	早晨之星	锥形底	黄金分割
下降趋势	    			
下降趋势	空头吞噬	黄昏之星	锥形顶	黄金分割
	跨式交易			
	盘整期高位		 买单	限价单 止损单
	盘整期	盘整期低位	 买单	止损单 限价单
交易情况				
开始时间	变更时间	风险比率	手数	
买入	限价单	止损单	盈利/亏损	
卖出	限价单	止损单		
交易成功/失败原因				

最近十次交易计划

	风险/止损位	回报/止赢位		风险/止损位	回报/止赢位
交易一	1	1.5	交易六	1	2
交易二	1	2	交易七	1	3
交易三	1	3	交易八	1	6
交易四	1	4.5	交易九	1	2.5
交易五	1	1.5	交易十	1	6

最近十次交易计划：50%赢 50%赔

	风险/止损位	回报/止赢位		风险/止损位	回报/止赢位
交易一	1	1.5	交易六	1	2
交易二	1	2	交易七	1	3
交易三	1	3	交易八	1	6
交易四	1	4.5	交易九	1	2.5
交易五	1	1.5	交易十	1	6

最近十次交易计划：40%赢 60%赔

	风险/止损位	回报/止赢位		风险/止损位	回报/止赢位
交易一	1	1.5	交易六	1	2
交易二	1	2	交易七	1	3
交易三	1	3	交易八	1	6
交易四	1	4.5	交易九	1	2.5
交易五	1	1.5	交易十	1	6

最近十次交易计划-30%赢 70%赔

	风险/止损位	回报/止赢位		风险/止损位	回报/止赢位
交易一	1	1.5	交易六	1	2
交易二	1	2	交易七	1	3
交易三	1	3	交易八	1	6
交易四	1	4.5	交易九	1	2.5
交易五	1	1.5	交易十	1	6