

第一章：什么样的交易风格才能赚钱

一直想写点东西，希望能够用简洁易懂的语言把我的投资理念传递给大家，和大家共同探讨。今天开始写第一篇，希望能坚持下去。写东西真的有点吃力。

很多人进股市都是为了赚钱，但是对己怎么才能赚钱缺从来没有好好想过。那到底什么样的交易风格才能赚钱？从我的经验来说，主要是这么几个因素：成功率、盈亏比、交易机会、资金管理、心理因素。简单来说盈利=成功率×盈亏比×交易机会。

怎么看待这个公式呢？首先说说成功率，这个是大家最最最关心的，每个人都希望自己每次买股票都赚钱，但是这是不可能的。我不知道有多少人记录自己的每一笔交易，然后再去分析。如果记录的同学可以去看看自己最近几年的成功率，如果没有记录的同学可以参考我下面的测试。（题外话，我建议大家还是要认真做交易记录，只有这样才会提升，我个人已经记录大约 5 年的很多人投入了大量的时间和精力去提高成功率，而且各种书籍也不厌其烦的标榜自己的方法成功率高。但是，这真是最重要的吗？大家可以先记着这个问题，后面我们讨论完所有上述 5 个因素外再来看到底成功率有多重要。

我用工具模拟计算了两种买入策略。首先我们来看看上穿均线买入策略，我模拟了收盘上穿 10-70 天均线（10，20，30，40，50，60，70）买入，下穿相应均线卖出的策略，以上证指数近 10 年数据位基础，结果如下：

参数组	总盈利率	平均盈亏	胜率	交易次数	平均盈利/平均亏损
[10, 0, 0, 0, 0, 0]	275.19%	134239.30	35.12%	205	2.90
[20, 0, 0, 0, 0, 0]	734.23%	692666.94	33.96%	106	5.14
[30, 0, 0, 0, 0, 0]	474.15%	544997.06	28.74%	87	6.92
[40, 0, 0, 0, 0, 0]	586.87%	902869.69	30.77%	65	6.44
[50, 0, 0, 0, 0, 0]	631.71%	971860.56	27.69%	65	8.33
[60, 0, 0, 0, 0, 0]	647.72%	122211...	22.64%	53	13.04
[70, 0, 0, 0, 0, 0]	568.41%	135334...	26.19%	42	10.90

第二种常用方法是创新高，创 N 天新高买入，穿 N 天新低卖出，N=10,20,30,40,50,60,70，同样以上证指数近 10 年数据为基础，结果如下：

参数组	总盈利率	平均盈亏	胜率	交易次数	平均盈利/平均亏损
[10, 0, 0, 0, 0, 0]	485.02%	734885.94	45.45%	66	2.71
[20, 0, 0, 0, 0, 0]	441.29%	137904...	50.00%	32	3.79
[30, 0, 0, 0, 0, 0]	393.09%	178678...	40.91%	22	4.24
[40, 0, 0, 0, 0, 0]	338.63%	188127...	38.89%	18	4.64
[50, 0, 0, 0, 0, 0]	558.05%	429270...	38.46%	13	9.31
[60, 0, 0, 0, 0, 0]	585.13%	585127...	50.00%	10	7.19
[70, 0, 0, 0, 0, 0]	556.54%	795057...	71.43%	7	7.50

大家可以看到大部分的成功率低于 50%，个别超过 50% 的交易次数都很少，经验来说，如果测试周期拉长，交易次数增加，成功率都会下降。大家都期望高成功率，但是现实却是如此的残酷，大家研究了很多年，相当专业的策略好像比抛硬币好像也好不了多少啊。当然有人会说我的测试方法太片面，如果大家有兴趣可以提出自己的交易策略，如果不太复杂的话我可以帮忙写点代码帮大家模拟一下。

那么在如此不高的成功率的情况下，如何挣钱呢？那就要看我们的第二个因素，盈亏比

了。如果做 3 次交易，只有一次是挣钱的，但是亏钱的两次亏损很少，假设只亏 5%，但是盈利的一次盈利就很大，假设是 50%，在这种状况下你挣钱不挣钱？在成功率不高的情况下就要靠盈亏比，也就是你的平均盈利/平均亏损，只要这个比例合适，就可以挣钱。

剩下的就是第三点了，交易机会，如果你的交易信号每年只能交易 3 次，成功率是 30%，盈亏比是 50%: 10%，那你一年也只能赚 30%，但是如果你的交易信号每周都能出现 1 次，1 年出现 52 次，那你 1 年约能赚 440%。

大部分人能够意识到的 3 点都介绍完了，资金管理是我认为非常重要的一点，我希望能单独开一篇来讨论。心理更是需要个人领悟的东西，后面有机会我们再讨论。

希望得到大家的回馈，鼓励我继续写下去。