

舵手证券图书

混沌操作法之二

证券交易

New Trading Dimensions

新空间

[美] 比尔·威廉姆 (博士) 著

Bill Williams, PhD

王宁/译

面向21世纪的混沌操作获利指南

地震出版社

混沌操作法之二

证券交易新空间

面向 21 世纪的混沌操作获利指南

[美] 比尔·威廉姆 著

王 宁 译

地震出版社

中文版序言

在我 40 年以前读研究生时，我有位老师是一位思想非常敏锐的哲学家。他教导我们说，如果我们是悲观主义者，那我们应该教我们的孩子学习俄语；而如果我们是乐观主义者，我们就应教他们学习中文。他还说，中国一定会在 21 世纪成为第一流的国家，并将对世界产生重大的影响。在那个时候，他就看到了中国更具潜力，将成为世界领导者之一。真希望他现在还活着，我会非常乐意看着他评价自己的预言。

中国现在是一个制造业大国，并将很快成为世界上最大的消费国家。将这两者综合起来必将成为一个正在崛起的世界领袖。在欧洲与美国等其他国家都在无所事事并玩命消费的同时，中国却在从事生产制造、改善基础设施并为将来未雨绸缪。

这样的将来也包括远比以往更多地参与国际金融和货币市场。中国将成为刷新并确定世界未来历史进程的国家。希望你们的国家能够从美国和欧洲的错误中汲取教训，也希望能够令自己的市场对投资者更为友好，而且更好地避免诸如美国安然公司（Enron）和艾姆克隆公司（Imclone）那样令人失望的事情。

《证券交易新空间》这本书比我们第一本书《证券混沌操作法》在内容上更为深入，含有更多的最新研究成果，因此会为你们的交易与投资提供更多的机会来获取更高的利润。本书的基础就是我们 43 年以来在金融证券交易与投资中的成功获利经验，这在全球所有市场之中均已得到证明。

我们最近有位来自上海的学生，他带来了一些 500 多年前的红豆和蚕茧的走势图。这些图表只含有每日交易的最高价和最低价，但没有开盘价和收盘价。我们对这些图表进行了研究，并将我们的交易信号放入图中。不出所料，我们的信号即使在 500 年前也能够产生巨额的利润。这给了我们很大的信心：我们实际上正在开发人性。由于混沌理论与非线性动力学促进了科学的巨大进步，整个人类正在发生飞速的变化。即便是能够成为这种变化的沧海一粟，那也有极大的乐趣。

对于《证券交易新空间》的阅读学习而言，我最好的建议是：先整体

通读本书，之后再去做运用其中的一些交易策略。然后再回到书中领会每一概念，并确保你已理解那个概念及如何将其运用于市场之中。如果你们有任何问题，请与我们的办公室联系。最有效率的方式是通过电子邮件：ptg@profitunity.com。我会非常高兴收到你们的来信，并有机会在你们寻求完全经济独立的道路上助你一臂之力。这是整个世界上最最好的生活方式。

比尔·威廉姆，2003年8月

致 谢

在任何事业中获得成功的最大乐趣之一就是有机会与其他人分享这种成功。而当其他人反过来促使你获得更多的成功时，事情便再好不过了。

我想在此感谢一些对我具有特殊意义的人们。他们的特殊之处不但在于他们所做的工作，而且更在于他们对于我本人的意义。如果没有 Profitunity 交易小组全体员工的无私奉献，这本书绝对不可能出版。

我无法在此一一提到所有那些对我的生活和我们公司的成功作出直接贡献的人们。正是由于我们的同事们和投资业内的朋友们给予我们的鼓励和启迪，我们才能过着非常有福气的生活。我要感谢：

期货报价图形公司，承蒙他们多年来不断地增强对我们的想法的支持，并使这些想法能在他们的软件中体现出来。蒂姆·斯莱特，承蒙他送我周游世界并赞助我的工作，而其他他人则有可能利用我的工作从中牟利。汤姆·哈图，承蒙这位《股票与期货技术分析》杂志的编辑与我们的思想产生共鸣，并从这些想法中提炼出微妙的见解。罗恩·迈克尔森和布雷克·康诺万，承蒙他们坚定地支持我们，将这本书提供给更为广泛的读者群体；没有他们的支持，这本书就无法令更多的读者看到。乔尔·罗宾斯，承蒙他出版了我们第一本不甚成熟书籍，以试图与他人共享我们的工作成果。里克·波尔克和迈克·宝伦，他们肯定是世界上最好的两位证券经纪商。克里斯·梅尔斯，承蒙他在 20 年前即开始支持我们的工作，那时我们开设的一个讲座只有两个人来参加；他现在还负责将信息通知大众，并承担着其中涉及的财务风险。我的编辑帕米拉·冯·盖森，她绝对证明了“聚沙成塔”这个道理。此外，我还要感谢参加内部培训班的全体朋友们，因为他们使我的生活变得比我所能梦想的还要美好。

我还要感谢乔其娜·佩雷斯，她照亮了我们每天的生活。

能够与这些人们共事，分享我们的时光和志向，并彼此深深地关爱和挂念，这是一种难以言喻的快乐。我很难再想像出一种比这更好或更令人向往的生活了。我感谢他们所有的人。

我的第一本书献给了我的妻子爱伦，她不但与我共度快乐的岁月，而

且还能为艰难的时日带来欢乐。再次感谢她，我对她的爱将与日俱增。

最后，我永远不会忘记感谢并关爱的是内部培训班里的朋友们。他们曾与我们共同学习，并分享了我们生活的快乐。我最深切的愿望是：“我在你们的生活中的助益能够有朝一日赶上你们为我的生活带来的助益。我将永远不会忘记他们，正是他们使‘温故而知新’这句谚语如此深得我心。”

比尔·威廉姆，1998年10月

前 言

你想知道我对你有多少了解吗？

我也太自以为是了吧？我对你有何了解？说实话，有很多了解。40多年来，我一直从事着证券交易并与交易者进行合作。在这些年里，我为25000多名交易者开设过培训班。在我们交易室里的内部培训课上，我曾将700多位人士训练成为成功的投机者。以这种经验判断，我对你有如下了解：

1. 你在全部人口中处于前10%的最富聪明才智的阶层。正是在这个阶层里才能找到新来的孜孜以求的投机者。证券交易领域吸引着头脑开放、勇于冒险、雄心勃勃、而且非常聪明的人们。由于我知道你具备这一点，而且你正在阅读这本书，因此让我在此时此地感谢你给予我的荣幸。这并不是我对你的所有了解，还有更多呢。

2. 你已经在某种形式的生意（职业）中获得成功。刚出高中或大学校门就想认真投身于投机生涯的人极为少见。你已经以某种方式证明了自己，而现在你正在寻找一种更好、更有利可图而且报酬更为丰厚的事业。这种事业不但能够以金钱充实你的生活，而且还能为你带来经验、冒险和满足。我很高兴像你这样具有才智和经历的读者来阅读我的书籍。但请等一下，我对你的了解仍然不止这些。

3. 你已成功地积累了富余的资金，而且正在考虑将其投入具有风险的市场之中。我认定这种情况是属实的，因为我从未听说过任何经纪商会以Visa或万事达信用卡来为你开户。因此，欢迎你，我的新朋友，欢迎加入你人生中也许是最为有利可图、充满乐趣并富有魅力的冒险。

以上只是你所具有的某些杰出品质。我敢肯定你还有更多。本书的目的之一就是帮助你接触到这些品质，并将其运用于市场之中以获取乐趣和利润。我对你的了解至少还有一点：

如果你一直在寻求的答案，
能够在寻找过的地方找到，
那你就不会来阅读本书。

所以，让我祝贺你，你并不仅仅是加入了具有以上三种特质的精英阶层。要是你尚未找到你一直在寻求的那些答案，就让我来欢迎你吧。我在本书中的任务就是让“那些”答案成为“你的”答案。

我们在市场中亏损的原因：催眠般的迷糊状态

从40多年活跃而成功的交易经验中，我能预料到你首先想问的一些问题：

1. 我必须怎样做才能持续赢利呢？
2. 我为何赔钱？

最可能的问题是你迷路了。你正在使用错误的逻辑地图。你所使用的不是别人教给你的，就是以前在生意、职业中对你有效的。可是现在，无论你所有的努力、背景和智力是怎样的，你还在赔钱。你真正在寻找的是一种“圣杯”^①。你可算来对了地方！这里就有圣杯，而且我非常高兴与你共享之。它既简单又容易，你只需记住以下八字真言：

市场所欲，即我所欲。

就是它了——你一直在寻找的关键答案之一。难道就这么简单容易？当然！这是证券交易的第一诫条。如果你能够遵守它，你将再也无需去其他地方寻求帮助。但是其中有个问题；事实上，有两个分开的问题：

^① 译注：圣杯，原文是 Holy Grail，起源于基督教文化，据称是耶稣在最后的晚餐时所用的大杯。在欧洲中世纪传说中，有多种含义与来源，其中最有名的是英国亚瑟王与圆桌骑士的传奇，在西方投资交易界，“圣杯”一词通常指毫无风险而白赚大钱的终极投资方法，而其本意还含有某种追求终极精神目标的意味。

1. 我怎样才能知道什么是“市场所欲”？
2. 我怎样才能说服自己“欲市场之所欲”？

第一个答案远比第二个答案容易。本书会回答这两个问题。

如何阅读、学习本书

倘若你很着急，因自己有着相当的交易经验，而不愿意费尽周折地理解这种方法背后的哲学，你很可能想跳过本书前面的两章，直接阅读第三章，并开始学习这种获利的策略。

如果（我也希望如此）你属于想要尽可能多地了解自己所做的每件事情的那一类人，那么我建议你在采取任何行动之前，先从头至尾通读本书。然后我建议你缓慢而用心地再次阅读，并对那些看上去特别适合你的章节作笔记。你会发现，每当你复习某个部分时，你总会学到不同的东西。这并不是因为第一次阅读时这些内容是隐藏不见的；你学到不同的东西是因为你已经有所不同。“当学生准备好时，教师自会到来”，这个谚语说得千真万确。这里所说的教师不是我，而是宇宙。

爱因斯坦有一次被人问道，“什么是我们所能提出的最重要的问题呢？”他回答说：“你所能提出的最重要的问题就是，‘宇宙是个友好的地方吗？’”请思考一下，市场对你而言是友好的地方吗？市场应该是友好的，市场也能够成为友好的。本书将按部就班地引领你了解市场。你可能正处于稀里糊涂的亏损状态之中，而本书还会将你从中解救出来，并向你介绍若干经验以结束这种迷糊的状态。你将会发现，这些经验不但简单，而且具有启发意义。

我们的行动计划

在本书的编排中，我们首先对市场与投机者的生活情景作出基本的概述，而后从基本的意义上阐释新的混沌科学，还有它如何影响你的日常生活以及你在市场中的风险事业。接下来，我们用六章的内容来说明市场试

图传达给我们的是何种有关其自身的信息。最后，我们在总结全书时，将更多地探讨我们自己怎样才能作出改变，以成为市场最好的朋友，并享受我们的交易游戏。我们还将探讨怎样更容易地运用本书的内容，通过新型的先进软件和我们自己的“投资者之梦”软件进行交易。我们的软件有三项功能：

1. 去掉分析中的误差（排除错误）。
2. 指出所有的机会。
3. 使你每天在几分钟内即可开始工作。

为了使你理解本书的意义，你需要知道我来自何方以及我的基本假设都是些什么。如果你想请我讲述我在40多年的积极交易中获得的一些最重要的概念，那么我会回答说，最基本的假设就是：我们在市场中所交易的几乎与价格和时间无关。

我们交易的都是我们基本的信念系统。

对了，我是指我们所有的人。无论我们操作的是极少量的资金、养老计划基金、银行基金、公司、机构资金，甚或是国家，我们都以我们的信念系统来进行交易。在我们看来，市场既非经济性的、基本面的、技术面的，亦非机械性的——市场是行为性的。市场由所有不同的交易者综合而成，而这些交易者又有着不同的投资期限、不同的背景、不同的资金量、以及不同的目标。这就是为什么在某些日子里，市场似乎很人性化，它会发脾气、晕头转向、情绪反复、或者非常清醒；而在其他日子里，市场大多数时间似乎都在打盹儿。我们可以在个人行为（你和我的行为）与市场行为之间作些有趣的对比。

市场的基本作用

市场的基本任务是沟通——将你的愿望传达给市场，并反向传达给你，同时传递给世界，不管那些愿望将给你带来赢利还是亏损。你需要了

解三项潜在的个人沟通原则，以便真正看到市场正在表象之下做些什么事情。这些原则不但适用于市场，而且还反映了我们个人日常的沟通情况。这三项原则是：

1. *你听到的每件事情的90%都是谎言。* 作为个人，从你嘴里说出的话通常并不是你那“双半球式颈上电脑”正在想的事情。根据你对听者的期望，你会改变自己的沟通内容。市场同样如此。你听到或读到的有关市场的情况有90%并不真实，其意义在于那并没有准确地描述市场的潜在行为。

2. *你无法撒谎。* 乍一看这似乎与第一项原则矛盾，但我们谈论的是人类沟通的整体情况。每当你不说实话的时候，你的身体会起生理变化：轻微颤抖、头部稍稍倾斜、眉毛无意识地抬起等等。这就是测谎器的原理，它会分析这些非言语性渠道。如果这些渠道与言语的渠道并不相符，那么你对问题的说明或回答即被视为谎言。市场也同样行事，它总是告诉你真相，但通常却通过某些隐晦的渠道。

3. *你只能谈论你自己的情况。* 如果我说“屋里很暖和”，这并不是关于房间的描述；而只是说明我的神经系统在此时刻的状态。市场同样如此：市场只能谈论其自身的情况。当我们开始了解市场的潜在结构和语言时，我们在市场中的行为就变得更加准确、清晰并有利可图得多。

市场的基本结构与你自己的结构颇为相似。当你开始更好地了解其中一个时，你会自动而奇妙地更好了解另外一个。这就是为什么以恰当的态度从事交易可能是你能拥有的效率最高的学习和成长经验。

本书的结构安排

在本书中，我所收入的内容包括我在几十年的交易中，以及在培训班上教授成千上万名交易者时所学到的东西，而更为具体的是，在与700多名亲自来到我们的交易室里进行内部学习的人们交流时所学到的东西。我看到很多人完全扭转了自己的生活并且蒸蒸日上；我看到很多人上升到一种可以享受的生活方式，对此他们以前连想都没有想过；我看到很多人在

交易水平提高的同时，其婚姻状况也发生了改善；我还看到有些人的失败，而且我还花了大量时间了解为什么有些人获得如此非凡的成功，而其他人却似乎无法与之媲美。

我运用了我的全部所学来去掉肤浅而无效的部分，并只将重点集中于那些已经在多个国内及国际商品期货和股票市场中被证明有价值的方法。

以下就是本书的一张简要的地图，你和我即将一起踏上图中的旅程。

第一章进一步介绍投机行业，以及了解市场行为的缘由时所需的各项不可或缺的元素。

第二章对混沌科学作了实际（但不算太技术性）的阐释，并说明在你的日常生活和投机之中如何看待混沌。

第三章开始讲述我们分析市场并从中获利的独到方法。我们称其为“鳄鱼组线”。

第四章讲解并示范我们的第一维交易空间——分形。

第五章讲解并示范我们的第二维交易空间——动量振荡指标。这好比阅读明天的《华尔街日报》。

第六章讲解并示范我们的第三维交易空间——动量加速（减速）指标。这好比阅读后天的《华尔街日报》。

第七章讲解并示范在区域（状态）内交易——当你已找到自己在市场中的正确定位时，如何立即着手将你的投资回报（ROI）最大化。

第八章讲解并示范以“奇异引力”之间的平衡线来进行交易。

第九章讲解并示范如何兑现利润以及何时平仓离场。

第十章回顾所有的交易信号（带有示例和练习页），以确保你在投入资金之前确实已掌握这套方法。

第十一章回到交易心理学的内容，以及如何利用投机来提升你的整个生命，而不仅限于你在市场中的交易活动。

我还将让你能够从国际互联网上接入我们的独有软件。这种软件能够自动而奇妙地找出所有五个空间维度的交易信号，并让你自己逐次进行练习。我将确保你能了解到我们的最新进展。

因此，再次欢迎你踏上又一个极富启蒙意义并且有利可图的旅程，你会更多地了解你自己是谁，以及这个世界究竟是怎么回事。

目 录

第一章 起飞翱翔	(1)
内容对过程	(2)
结束你的挣扎而与市场共舞	(2)
市场与我们：或是对手，或是朋友	(3)
穿越疑惑的云层	(6)
放弃旧有的观念	(6)
有理有据的评估——没有依据的评估	(7)
投机赚钱比较简单，改变你的信念系统未必容易	(11)
为顺应市场本身，你必须放宽自己的个人目标	(11)
由亏损到赢利的转变过程	(13)
有关投机与生活的更多注解	(17)
我们都巡游于自己特定的逻辑地图之中	(18)
爱因斯坦对古典科学的影响与交易赢利有什么关系？	(20)
量子力学	(20)
15世纪的混沌学家	(21)
为何大猩猩在可控的人工环境中不进行繁殖，而这与市场 又有什么关系？	(24)
以我们的信念系统来进行交易	(25)
本章小结与预习	(25)
第二章 从混沌到宇宙再到现金	(27)
证券交易的新空间维度	(27)
技术分析基本无效	(28)
混沌科学的原理	(28)
科学正在由亚里士多德转变到爱因斯坦，再转变到混沌	(30)

混沌科学：新信息的处理·····	(31)
我们如何处理新的输入信息·····	(31)
处理市场信息的新方式·····	(32)
市场与现实的结构·····	(34)
世界与市场：混沌观点与分析观点的对比·····	(36)
混沌：终极模式的转变·····	(37)
由混沌到有序的宇宙·····	(39)
混沌几何学·····	(40)
复数平面上的曼德布罗集合·····	(41)
点状引力·····	(44)
周期(循环)引力·····	(45)
环形引力·····	(46)
奇异引力·····	(48)
分形与全息图之间的差异·····	(51)
本章小结·····	(51)
你在继续阅读之前应了解的内容·····	(52)
第三章 鳄鱼组线 ·····	(55)
我们的指南针与胜算发生器·····	(55)
交易者最大的问题·····	(55)
什么是鳄鱼组线·····	(57)
鳄鱼组线的目的·····	(58)
鳄鱼组线的基础解析·····	(59)
价格走势图上的鳄鱼组线·····	(60)
以鳄鱼组线进行交易·····	(61)
鳄鱼的行为·····	(63)
本章小结·····	(66)
第四章 分形——突破式交易 ·····	(67)
分形突破·····	(67)
典型的交易市场·····	(67)
分形的形态·····	(68)

分形定位练习.....	(72)
分形练习页的答案.....	(74)
鳄鱼“嘴里”的分形.....	(81)
本章小结.....	(82)
第五章 动量振荡指标.....	(85)
了解动量振荡指标.....	(86)
AO 指标的碟型买进信号	(88)
AO 指标的穿越买进信号	(91)
双峰买进信号.....	(92)
AO 买进信号回顾	(96)
AO 卖出信号	(96)
AO 指标穿越零轴的卖出信号	(99)
AO 指标的双峰卖出信号.....	(102)
动量振荡指标的练习	(103)
本章小结	(111)
第六章 市场加速指标	(113)
AC 指标的信号.....	(113)
零轴以上的 AC 买进信号	(115)
零轴以下的 AC 买进信号	(116)
AC 卖出信号.....	(122)
零轴以下的 AC 卖出信号	(122)
零轴以上的 AC 卖出信号	(123)
练习部分	(130)
实际的交易范例	(136)
至此你应掌握的要点	(138)
本章小结	(138)
第七章 在区域内交易	(141)
简介	(141)
产生绿色区域	(142)
区域交易的更多示例	(145)

何时在区域内停止加仓	(145)
在绿色区域内兑现利润	(145)
在下跌市场中运用区域交易法	(146)
本章小结	(152)
第八章 平衡线交易	(153)
第五维交易空间	(153)
平衡线买进信号	(160)
平衡线卖出信号	(163)
练习	(166)
在各种区域内运用平衡线信号进行交易	(166)
实时交易	(170)
本章小结与要点概述	(172)
第九章 兑现利润的技巧	(175)
综合运用各个维度的交易信号	(176)
趋势尚未结束时的最佳全面止盈位	(176)
5根连续同色价格线的止盈位	(178)
反方向的买进或卖出信号	(182)
价格与动量之间的背离	(184)
本章小结	(187)
第十章 多维交易空间的综合运用	(189)
各项目标	(189)
态度	(191)
工具	(192)
更多的范例	(203)
让成功变得“自动而奇妙”	(208)
本章小结	(212)
第十一章 成为交易大师的法门	(215)
当下与禅学——安住于状态之中	(215)
“左脑式”交易者的“右脑式”交易	(217)
下一次浪潮	(218)

工作与游戏之间的区别正是你处理混沌的方式	(220)
巨大的陷阱：双重选择的局限	(226)
再谈谈乔·哥兰姆林	(227)
调伏乔哥的过程	(228)
“不带乔哥玩儿”的交易	(229)
现实性与双重性	(231)
更详细地探讨“进入过程”：为何词语很重要	(232)
心理工具——你专注的任何事物都会不断扩张	(235)
网状计量法	(236)
交易的控制论与……思想的控制论	(237)
锚定仪式	(241)
生物反馈的主要意义	(243)
全书结语	(251)
译者后记	(253)

第一章 起飞翱翔

在市场之中，
诚实即力量，
简单即能量，
纯真即能力。

你正站在自己人生的机场候机厅之中，飞往 21 世纪的喷气式客机就要起飞了。你必须做出选择：你是留在候机厅里，咀嚼着自动售货机里变质食品似的过时思维方式呢？还是登上飞机，跃入交易计算机化的平流层，由科技进步的喷射气流带着你尽情翱翔呢？你是否像享用机上零食一般任意地获取几乎无穷无尽的信息，并知道当你遇到市场快速波动的激烈震荡而无法避开时，你手里正握着本书中行家建议与指导的“自动驾驶仪”，因而可以安然稳坐呢？

这就是我给你们指引的未来前景。让我们共同来探索科学与交易的全新而奇妙的虚拟世界。如果你并不了解科学和交易领域内的这些最新进展，请不必担心。我不会用晦涩的科技名词对你进行狂轰滥炸。我将为你说明简单、实用、条理分明而易于理解的信息和指引。如果你准备踏上旅途，去往你从未到过的地方，那就请排队站好。

在本章里，我们的目的是了解我们个人的偏见如何决定我们会成为稳定的赢家或是长期的输家。如果你是 A++ 级的交易者，你可能难耐诱惑而想直接阅读第三章，并马上开始使用我们充满活力的多维交易方法。与此相反，我建议你从头学习本书。我相信，如果你希望实现你在交易获利方面的潜能，那就非常有必要了解交易的潜在结构。让我们这就开始求知之旅，先看一看看在所有的市场之中，其实也是我们选择的任何事业之中最为重要的一项潜在因素。

内容对过程

设想你是一名太空旅行者。你刚从一个遥远的行星登陆，然后你发现自己置身于一个房间之中，桌子上摆着一副象棋。你想知道在这个陌生的星球上到底在发生些什么事情。你逐个观察象棋的棋子，并发现它们的形状大小各异。你真的很想弄明白，于是你对每个棋子作了“电子分析”。你知道每个棋子确切的位置、大小和结构。你彻底了解整副象棋的结构和内容。不过，除非而且直至你明白了下棋的过程，否则你将永远不会了解这个游戏，同时游戏对你而言也失去了意义。

在 40 多年来观察交易者并从事交易的过程中，我得出这样的结论：大多数交易者看待市场的方式与我们这位虚构的太空旅行者一模一样。两者都主要关心内容，而不关心过程。只有当我们的太空旅行者观看了两人下棋并互相争夺之后，才会了解象棋游戏。这也许并不算差，只是收益不大而已。我们交易者就是互相这么做的，我们会问：

- 你上个月赚了多少钱？
- 你做多黄金了吗？
- 你开哪一款车？
- 能让我看看你的损益交割单吗？
- 你能告诉我有谁用你的方法获利了吗？
- 你知道这个市场已经严重超卖吗？

上述所有的例子都着重于内容而非过程。我的理工科背景和我的交易经验都使我确信，赢家与输家的首要区别即在于他们是着重于过程，还是着重于结果。

结束你的挣扎而与市场共舞

多数的伙计们都在高中时代有过这种经历。你邀请一位漂亮女孩去跳舞，她接受了。现在你可有麻烦了！你生怕自己跳舞的时候会出洋相，不

但她再也不会同你讲话，而且她还会告诉学校里其他所有的女孩，你是一个笨拙的家伙。在约会之前，你拉着自己的小妹妹和表妹进行练习。当你去跳舞时，你决心要把舞跳好。你试图努力跳得比你的实际水平更好（你以内容为导向）。可是，由于你努力过了头，最后却把你舞伴的双脚踩了个遍。你的生活算是毁了，你将会一事无成，到头来只是一个粗手笨脚的傻蛋。

要是当初你只是放松下来，对过程稍微多一点关注，你早已将舞伴拉近自己，她也就能感觉到你的舞步，然后你们两个看上去跳得还可以。跳好舞的关键——也是市场中获利的关键——是能够放开并只需顺流而行。本书所讲的正是这一点——顺应过程，放开并顺流而行。

本书将消除现代技术分析中许多错误教育的影响，并展示市场真正的运行方式，以及如何利用这种知识获利。在几年前写作《混沌操作法》^①时，我们的目标是赚取整个行情的80%。我们想要在行情底部的10%进场，在顶部的10%离场。在其间的这几年中，我们已使自己的研究和策略更趋尖端。现在，我们的目标不但是赚取整个行情的80%，而且要赚取行情的300%到500%。以前，如果商品期货或股票市场有200点的行情，能将160点落袋兑现就会令我们非常满意。而现在我们可以达到的目标则是，在同样的行情中将600至1000点收入囊中。难以置信吧？当你读完本书并看到自己的交易结果时，你就不会这么想了。

市场与我们：或是对手，或是朋友

一般的交易者会觉得，在市场中从事交易是一门压力很大的职业。以下就是从活跃的交易者那里得到的一些实际问题：

- 我怎样才能既享受交易，又通过市场交易赚钱呢？
- 在出现这么多令人失望的事情（亏损）后，我为什么还对此这么上瘾呢？

^① 译注：比尔·威廉姆博士的第一本书《证券混沌操作法》，简体中文版由黄嘉斌译，宇航出版社1999年出版。

·我怎样才能一边生活在混乱的市场环境中，一边又保持自己和家人内心的平静呢？

·在这么充满威胁的气氛中，我怎样才能停止担忧呢？

·为什么这么多交易者（投资）者如此持久地赔钱呢？

·我怎样才能分辨所有那些吹嘘自己的软件就是获利法宝的软件贩子呢？可他们似乎全都蹦跶不了几年？

·我的经纪人为什么给我这么糟糕的建议？

·为什么我读到的所有市场通报都夸耀如此令人眼红的业绩记录？而当我开始靠它们来交易时，却总是让我赔钱呢？

即使在赢利的时候，我们心中仍会暗暗害怕下一次交易可能会亏损。在我们试图控制现在与未来的同时，我们的头脑却在徒劳地搜索着各种方式以重现过去，因此我们把自己搞得精疲力尽。

我们渴望在交易时能够更为放松、更加平静、更有控制，并且对交易感觉兴奋。对多数交易者而言，那种生活的可能性好似久已失落的梦想。交易的乐趣不见了，我们的生活充满着压力。我们尝试过所有的声讯热线、内部通讯、心理闲聊、各种书籍，并去看心理医生。我们对市场的热爱正在逐渐消损。情况非常不对劲，但到底是什么呢？

我们经常怪罪政府行为、不良信息、令人惊讶的农作物和公司报告，以及市场中其他光怪陆离的事情。但是，这些并不是我们的压力以及我们不停地与市场斗争的真正原因。答案在更深的层面上。

在作了很多研究并亲身经历之后，我得出的结论是：那些以从容而非拼搏的态度对待交易的人们，即那些看穿了困惑并掌握了“与市场共舞”艺术的交易者，才是持久的赢家。

与市场共舞，
就是随着市场的潮流，
上下左右尽翩跹，
感觉着和谐、信任与感激，
甚至还有爱。

为了真正跳好舞并享受跳舞的过程，你必须让自己由音乐带动，而不要遵循任何事先计划好的程序。换言之，舞池（市场）得成为友好的地方。在这里，“友好”是指舒适而松弛的享受，以及令你感觉和善的地方。

还记得爱因斯坦最重要的问题：宇宙是一个友好的地方吗？我想让你相信，市场确实是个友好的地方。这不但基于我自己的经历，而且还基于经过我内部培训而成为独立投机者的 700 多人的经历。任何不友好都来自我们自己，而非来自市场。

我们经常听到人们说，“市场把我振出局了”。市场在其全部的历史之中，从未将任何交易者振出局过。我们都是自己把自己振出局外的。无论盈亏，那总是我们自己的过错。这是因为没有人交易的是市场，我们交易的都是自己个人的信念系统。记得吉米·巴菲特^①有首歌曲《玛格丽塔镇》，这位歌手在歌中唱道，男人不应该责怪女人；他的问题都 TMD 是他自己的错^②。呵呵，他说得对。

那些曾与我合作过并且熟悉我的工作的人们都知道，我所说的大都来自我自身的阅历。我从其他交易者和使用现代技术工具的研究者那里获得了很多帮助和建议，但是这项研究的具体实施却是非常个人化的事情。我们准备仔细观察我们怎样制造出自己内心的冲突，无论赢利或亏损，我们都会出现这种心理冲突。从 40 年的研究和交易经验之中，我创造了我认为是当今最为成功的一种交易方法。最近，有人出 7 位数的价格给我，条件是我不得拿这本书给其他交易者看。与运用这些方法而可能赚到的利润相比，那个价格只是小菜一碟。

我在“与市场共舞”的问题上走过了很长的历程，而我惊奇地看到，一旦有人开始体验这种交易方法的现实，整个事情是多么地明显。这让我想起一则佛家的谚语：“路本来很平坦，你干吗非要往自己前面扔石头呢？”

我们在市场里面都是这么干的。我们所有的人在不同的时候都会往自己前面扔石头，但在石头上跳舞并能毫无伤痛地出来却很困难。所以，让

① 译注：吉米·巴菲特（Jimmy Buffet, 1946 - ），美国乡村音乐歌手、词曲作者。

② 译注：当然，女人也不应该责怪男人。

我们开始清除碎石，并为更加有利可图、平和、愉悦而丰富的交易生活开辟道路。

穿越疑惑的云层

要说证券交易简单、容易又能获利，大多数交易者都不会轻易相信，而且其他人还会觉得这极为荒谬。几乎所有的交易者都会经历很多的疑惑。在本节中，我们将探讨穿越疑云的各种方法。这最终将会发生，但要等到你运用我的各项交易方法来证明这它们总体的获利性，并有了足够的经验之后。穿越疑云的关键仍然在于意识到我们正在做着何种游戏。这个游戏就是：以我们自己的信念系统来进行交易。如果我们想改变我们的结果，那么我们必须改变我们的信念。

信念是那些我们“知道”是正确的东西。我们几乎从不探究我们内心深处的信念，但这正是亏损的交易者们必须要做的事情：不但探究有关市场的个人信念，而且更多的是，探究有关他们自己的个人信念。几乎没有交易者知道他们为什么交易，更不用提他们如何交易。我们都可以给出一堆表面原因：为了快速致富，为了享受与其他交易者竞争的乐趣，为了赢得能够说“我是炒家”的声望，等等。在你上一次交易中，你赔钱是因为你没能看到市场反向而行，还是因为内心之中有个从未检视过的信念，即你不该这么快地致富？如果是后者的话，现在正是将你自己从某些旧有的信念中解放出来的时机。

放弃旧有的观念

你的下一个任务是放弃、去掉、或者至少觉察到这些信念。最好的方法是检视过程与内容之间的差异。古典科学总是倾向于处理内容。“我的头正在痛着”正是古典科学将每个事物分成三部分的一个例子：

1. 观察者。
2. 观察的事物。

3. 观察的过程。

现代科学（相对论、量子物理、及混沌科学）不会制造或容忍这种割裂。量子科学家可能会报告说，“我正处于我自己头痛的过程之中”——这个描述则准确得多。现代科学并不认为存在任何所谓的“名词”。每个事物都是能量，而所有的能量都是过程。巴克敏斯特·富勒^①干脆将自传命名为：《我是个动词》。

对于我们应付市场的娴熟性而言，过程与内容之间的区别将变得非常重要。总体说来，我们接受的教育令我们以目标为准，这使得“事物不是什么”比“事物是什么”更为重要。我们将自己的种种目标制定为清单，为这些目标做好计划，然后忽略现在，并活在头脑中的明天。

生活于目标之中而非生活于现在的问题是，当我们将注意力集中于未来时，我们就无法集中于现在，或者甚至无法准确观察现在发生的事情。

当我们想着自己如何跳舞时就无法跳好，而当我们计划着明天该做什么事情（交易）时则无法做好交易。活在当下是良好交易的要素。生活于现在也是换一种方式说：关注过程，而不是未来的目标或愿望。活在当下的一种方式就是确保我们所有的（或尽可能多的）观察均基于“有理有据”的评估，而非“没有依据”的评估。我再重申一次，这并不是—种经济性的、基本面的、技术面的、或者机械性的方法，而是一种行为性的方法，它只使用市场所产生的信息。

有理有据的评估——没有依据的评估

无论我们是市场中的交易者，还是超市中的购物者，我们所有的决定都以我们对发生的事情所作的个人评估为基础。有理有据的评估是能够被—组我们的同龄人组成的假想裁判团认同的评估，其他的则归结为没有依据的评估。比方说，你看到你的朋友穿着衬衫。“他穿着一件衬衫”的说

^① 译注：巴克敏斯特·富勒（Buckminster Fuller, 1895 ~ 1983），美国思想家、发明家、数学家、建筑师、诗人、宇宙学家。他曾获得 47 项荣誉博士学位，49 次环游世界，获得过诺贝尔和平奖提名，极富传奇色彩。

法是有理有据的评估。我们都同意那个事实（当然，前提是他真的穿着一件衬衫）。如果你说：“他穿着一件很好的衬衫，”那你就把自己送入了没有依据的地带，在那里无法通过观察得到真相。

我们所说的和听到的关于市场的每件事情几乎都落入没有依据的世界。没有依据的评估会创造出“虚无缥缈世界”里的市场分析。以下是一些没有依据的市场评估的例子：

- 市场正在做顶。
- 市场已经超卖（或者超买）。
- 我们处于第三浪中。
- 这是空头平仓导致的反弹。
- 投资者不应承受多于 500 美元的损失。
- 在一次交易中承担的风险不要超过你本钱总额的 2%。
- 本季度的产量会使市场上涨。

所有这些说法都是根本毫无依据的评估，并且无法以任何准确的方式描述市场或市场的行为。没有依据的评估会制造长久的输家。如果你是一位亏损的交易者，我敢肯定一个主要的原因就是你正在根据没有依据的评估作出决定。有理有据的评估是真实的、可证实的、毫不含糊的和准确的，而且这些评估直接来自市场本身。本书以及第三章到第十章里的指标只包括有理有据的、由市场产生的评估。

基本上来说，我们所有的观察（评估）均通过大脑的一个部位（网状激活系统，英文缩写为 RAS），这个部位充当着分析仪的角色，并仅仅供给我们那些通过我们过滤的（即我们愿意听到的）信息。它既不给我们提供有关现实的真实情况，也不告诉我们外界真正是什么样的。照相机没有过滤输入信息的 RAS 系统，它只是将某种振动倍频^①中存在的景象记录下来。它会将带有黑色字迹的黄色车辆拍摄下来，然后你便得到原样的照片。但是，我们认出那黄色的车辆是学校的班车，顷刻之间我们所有的偏见和先入概念便跳到最前台，而不是看看那里究竟有些什么。我们会想到

^① 译注：这里应该是指光学的物理现象。

减速慢行，停止通过，并小心观望是否有小孩经过^①。我们的行为并非基于有理有据的评估，而是基于我们与那个特定概念有关的历史（信念系统）。

据说将军们打的不是眼前这场战争，他们总是在打上一场战争。而我们交易者一般交易的是我们以前的错误，而不是当前市场中正在发生的事情。换句话说，我们根据以往的经历设定我们自身的偏见，任何输入的信息都将受到过滤，以确保上述信息不会与我们的信念系统发生矛盾。如果现实的确与我们的信念系统发生冲突，我们将否定现实并扭曲输入的信息，从而使我们的信念完整无缺。难怪我们会市场中表现得如此差劲，虽然我们可能其他职业或生意领域内极为成功。在市场之中，你要么面对现实，要么制造亏损。

如果我们想从通往烦恼的阶梯上爬下来，我们必须面对市场中真正在发生的事情，而不是面对我们对它的观点。我只在这里简单回顾一下正在发生的事情。请读者到我的前一本书中寻找更为详尽的解释。

市场的主要目的就是在出现下面的情况时，立即找到准确的价格：

对价值存有异议的同时
就价格达成协议

在你上次购买汽车的时候，你与经销商或你向其购车的卖主之间需要谈妥一个价格。在价格敲定之前，你们必须对价值的差异进行讨价还价。如果对价值不存在异议，就不会有市场。比起你准备用于购买汽车的钱而言，你更想要汽车；而比起汽车而言，那位卖车者更想要钱。自由市场中的所有交易都必须存在这两个要素。当这些要素存在时，你便创造出一个商品或股票市场。

当有人告诉你市场已经“超卖”时，那只是意味着市场跌得比那人认为

^① 译注：根据美国的交通规则，如果校车停车接送学生，附近往来车辆必须减速或停车，先让学生过马路后方可通行。这里指人们看见事物发生时，会首先用自己惯用的分类与概念系统加以衡量。

的还要低。它根本没有涉及市场本身。我尊重市场分析者们使用这个词或任何其他术语的权利，但根本不存在任何所谓“超卖”或“超买”的情况。任何市场或交易所的主要职能都是确保这种情况不会存在，哪怕一秒也不行。每当你读到消息说债券市场是60%的多头行情，那只是意味着并非所有的空头都受到了调查。如果市场真是50.01%的多头市场，价格早就会涨起来了。我能够对市场作出的最为真实的说明就是：

市场就在它所在的地方，
因为那是它应该在的地方；
而市场应该在它所在的地方，
因为那才是它所在的地方。

请思考一下上面的话。一旦你掌握了这个概念，你将：

- 比95%的市场投资者都更多地懂得市场。
- 你将开始踏上通往更多赢利的金色大道。

市场在它所在的地方是由于，在当时那个时刻，那就是市场的公平价值，因为同等数量的合约在那个价格发生换手。

请不要误解我的意思：我并不是在试图劝说你相信任何事情。我的血管中没有一丁点儿传教上的血液。如果你确实认为存在着所谓多头（空头）的一致意见，还有超卖（超买）的情况，就来我这儿做客吧。你是不是还想今晚在枕头底下放一颗多余的牙齿，等待牙齿仙女^①的到来呢？赶快省省吧，要不然你会赔得精光。

上述“市场就在……”的定义是每当一种商品或一股股票卖出或买进时，对所发生的情况作出的真实、简短而准确的描述。我们不需要四处泛滥的上百万种没有依据的评估（观点）。在我们的内部教材中，我们极力建议交易者除了市场产生的信息外，没有必要寻求任何信息来源。与香烟对你的身体健康造成的危害相比，对你的财务健康危害更大的则是阅读

^① 译注：牙齿仙女是一则西方童话故事。据说小孩在换牙时，如果睡觉时将脱落的牙齿放在枕头下面，牙齿仙女会在夜晚来到房间，把牙齿拿走，并留下少量金子。

《华尔街日报》、《富豪杂志》或《投资日报》，订阅各种顾问的市场参考或声讯热线，或者收看电视、收听电台的财经节目。

投机赚钱比较简单，改变你的信念系统未必容易

赚钱很容易，但前提是你能了解市场的潜在结构。获利很简单的原因还在于市场是教学大师。它总会清楚地告诉你何时该做什么。如果你搞砸了，它会准确地告诉你哪里出了问题，以及你本来应该如何行动。作为世界上最伟大的导师之一，市场一直愿意在那里等着你，并教你如何行动。事实上，这正是本书的内容：理解市场的语言，以及与它有关的如何行动的指示。这本书将使事情变得如此之容易，以至于用一台计算机即可将市场有理有据的评估沟通给你。

为顺应市场本身，你必须放宽自己的个人目标

不管所有那些“干得更好”的市场权威们说些什么，任何时候只要我们设立目标，我们就会弱化现在。在市场中，事情有时正像我们希望的那样发展，但有时却又不是那样。要是我们担心赔钱，我们就无法享受交易的准备工作。要是我们担心孩子长大后是否会有出息，我们就无法享受我们的孩子成长的奇迹。要是我们担心某种疾病会从我们这里夺走生命，我们就无法享受成熟的过程。我们会失去翱翔的自由，而这恰恰来自于享受生活和市场在此时此刻为我们提供的巨大财富。

在交易之中，如果你的内心牵挂着某个交易结果，那么你会进入一种僵化的状态。从另一方面来说，如果你放开自己的内心，你会进入一种流动的状态。那么问题是：你怎样才能不设定目标就进行交易呢？答案则是：你想设定多少目标就设定多少，然后作出必要的准备，并做工作让目标实现。当你满意地看到自己在那个时刻进行了最适当的操作时，就放开结果。多年以前，我曾经与一位非常出色的交易员一起从事交易，他那时已经正常退休了几十年。他观察了一会儿我的交易之后说道：“比尔，假

如你是一农民，那你种第一茬庄稼时就会破产的。”当我问他为什么时，他答道：“如果你是一位农民，而且你像操作交易那样种田的话，你会种下玉米，然后每天回到地里把种子挖出来，看它们长得怎么样了。一旦你决定并进入交易时，应该放手让它生长、成熟，然后开花结果。别不停地挖出种子。”他说得太对了。我从那位成熟的交易者身上学到了很多。

我可以教给你一个最重要的经验，那就是如何在市场中每分钟都监控你的交易。这个经验真的相当简单：当你看着现在的走势图，而且知道自己现有仓位的情况时，问问你自己这个简单的问题：

我关心市场运行的方向吗？

如果你关心，你就上瘾了。要是你当真不关心，那么你交易得很好，于是市场所欲，即你所欲。任何时候你关心起来，你就正在欲你所欲，而非市场所欲。市场是中性的，它既不知道，更不关心你要什么。

作为交易者，我们就是无法知道市场准备干什么，我们也无法看到市场明天将为我们提供的各种重大的可能性。有的时候，如果我们能够汲取自身的经验，亏损也能被转化为很好的资产。在这种情况下，我们要么获取利润，要么获取教益，两者都是赢利。

明天的市场不仅是未知的，而且是不可知的。交易者们就是无法知道市场准备干什么，也无法看到市场明天将提供的各种重大的可能性。

也许在每个交易日结束时，我们所能提出的最不恰当的问题是：“我们今天赚钱了吗？”从我们的观点来看，这基本上毫不相干。在每个交易日结束时惟一恰当的问题是：“我们与市场保持着协调吗？”当你与市场保持协调时，你仍然会有赔钱的日子。但是，如果你能够持续保持协调，市场会极大地保佑你。

没有所谓的拙劣交易者之说。

只有训练良好和训练不佳的交易者之分。

由亏损到赢利的转变过程

这本书基本上面向那些不断亏损而无法赢利的交易者，还面向希望提高获利效率的那些赢利的交易者。它的对象不是那些无意踏上有关自己、他人以及市场的力量之旅的人们。如果你不愿意因阅读本书而允许自己的生活发生脱胎换骨的变化，你还是不要尝试书中讲述的方法为好。

每个交易者均要对他或她自己的行为负责。成熟的一部分内容就是有能力抽出有关自己的“诚实底牌”，并将其置于意识的最前沿，以便决定行动的方向。不成熟的判断或拿交易闹着玩的后果中可能包括：精神病、神经症的恶化、疾病进程的加速、乃至自杀。在另一方面，某些意识状态的觉醒能够赐予我们无法以价格衡量其价值的厚礼——不仅是指货币形式的利润。

市场本身是当今世界上最为准确和明亮的心理镜子。如果能以适当的态度来从事的话，交易可以成为人们所能参与的心理治疗与成长规划之中最为赤裸裸的和高效的一种。

很多交易者会对下面的话嗤之以鼻：获取利润并不是交易最重要的理由。请你看好：我可没说不重要，我是说并非最重要。对我们来说，交易的主要理由，也是做任何事情最重要的理由是：发现你是谁？这种观念才最重要。

本书的意图并非要取悦读者。它的目的是将你从现有经历的有限可能性中刺激出来。这本书是供那些开始觉醒过程的人们阅读的，他们在自己意识的最深处知道自己已经作好改变的准备。你要将自己没有成就感的生活和不成功的交易转变为有意识的状态，这种愿望对你的成功至关重要。

在本章里，我想告诉你一条真实可信的消息，它来自一位对你的交易和投资成功深信不疑的人士。如你所知，基本上只有两种交易者：成功的交易者与其他的一般人。

米开朗基罗曾指出，创作雕像的方法有两种。第一种方法是从一堆材料中创造一个雕像出来。第二种方法，也是更为圆熟的方法，则是看到雕

像已然存在于材料之中，雕塑只是将不属于那里的材料去掉的过程。另一位同样著名的哲学家则指出，启蒙的方法也有两种：（1）继续发展你已有的良好品质，以及（2）去掉那些不属于你的东西。

罗伯特·弗罗斯特^①写道，“树林中有两条岔路，而我……我要走那条鲜有人迹的道路，这才具有全部的意义。”在本书中，我们准备选择少有人走的道路而踏上旅途，这就要淘汰很多有关交易的不实情况。我们准备解开一些纠缠不清的观点，并成功地作出转变。我想与你分享我们的交易真理。

我得急着补充一点：我对“真理”的概念可并不怎么着迷。实际上，我对“真理”没什么兴趣。我对有效谎言的兴趣远远多于对“真理”的兴趣。个中的缘由是，“真理”（带着双引号）无法持久。事实上，它似乎随每代人而发生变化。“真理”曾经是：地球是平的。世界上所有的聪明人都同意那个“事实”。地图绘制者们因为相信那个“真理”而生意兴隆。“真理”曾经是：宙斯坐在希腊的一座山顶上统治着世界。“真理”曾经是：放血可以治疗多种疾病；不信你可以查查我们的第一任总统与那个“真理”的关系。那“真理”要了他的命。让我在这里声明一下：你现在所知道的有关市场的某些“真理”正在夺去你的“财命”。让我们看看目前状况下的“真理”。

如果你试图为本书分门归类，你很可能将其归入不受欢迎的交易指南一类，因为它与那些我称之为“交易成功的普及指南”的书籍之间存在着矛盾。任何证券交易的普及指南告诉你的都正是你想听到的。这就是那些指南之所以普及的原因。普及指南会标有《不担风险赚大钱!》之类的书名。它们确实值那个售价，因为出版商总是许诺：

^① 译注：罗伯特·弗罗斯特（Robert Frost，1874~1963），美国20世纪最著名的诗人之一，曾四次获得普利策新闻奖。

简单易学、经过证实的系统，
能在短期之内，
以很少的起始投资本钱，
甚至无需本钱，
就能赚取一笔财富。

要是我们真能像这样不用工作而白赚大钱，那岂不是美事一桩？嗯，我们做不到。这些事情永远也不可能成真。别做梦了，如果我们都能搂进所有那些钱，谁会来当输家呢？更有甚者，要是它真的非常管用，那么《不担风险赚大钱！》的出版商干吗不把出版那本书的预算拿来投入市场呢？这样，“几乎不费吹灰之力又毫无风险”，出版商能赚到的钱要远多于出版一本利润很薄的书籍来抢别人的饭碗所赚的钱。关于普及指南，惟一确定的事情就是，你依照他们的建议准会赔钱。

如果普及指南告诉你的是那些你愿意听到的事情（这样他们才能把书卖给你），而且我们告诉你的则是关于交易的真相，那么本书肯定是一本不受欢迎的交易指南。市场的真相是：少数既有才智又有理性的人知道自己在做些什么，他们才能持久地击败市场。这不仅是一场游戏，它还是生命。而投机行业的主要目的之一就是赚钱。

现在是一个混乱的年代。过去的几代人可不像这么混乱。还记得房地产是积累财富的避风港吗？债券和政府一样保险。储蓄和贷款都是安全的保管库，老天爷也知道保险公司固若金汤。如果你选择持有现金，它从来不会让你变穷。

作为勤奋刻苦的投资者（投机者），你可能对研讨会、内部教材、书籍、各种系统、声讯热线等等有所了解，它们的出发点都应该为你在市场中的交易带来某种优势。你甚至可能参加过几场，而且你还可能因那些你没能参加的而感到内疚。请告诉我，你知道任何人——我指随便哪个人——去参加周末培训班时是个输家，而在那里学习之后，就成了持久的赢家吗？我曾与 25 000 多名交易者交谈过，我连一个这样的人也没有找到。我本人也不是通过参加培训班就从亏损转为赢利的。这是否意味着培训班没有用处，或者不值那些学费呢？不，根本不是的。培训班是获得各种观

点的好去处，但对改变行为却没有任何益处，而我们这里讨论的话题正是改变行为。如果你改变你的信念，你将会改变你的结果。

让我问你两个问题：(1) 如果我给你 10 000 美元和一张到赌城拉斯维加斯的机票，并请你去那里帮我输掉那 10 000 美元，你能由衷地觉得你会帮我办这件事吗？(2) 如果我给你同样的钱和机票，却让你把我的钱翻倍，你又如何呢？这些是相当认真的问题。如果你真正理解了你自己以自己的方式回答以上两个问题的原因，你就快要明白自己为何不是比较稳定的赢家了。让我给你一个不同的概念。无论你以哪种方式回答上面的问题，也无论你在拉斯维加斯做什么，你都会成功的。如果你答应我第一个问题，你会成为一名成功的输家，因为你所做的正是你应该做的。你是赔钱方面的赢家，赔钱方面的赢家和赢钱方面的赢家之间没有任何区别。无论你获得什么，那都是你为自己设定好的。交易是一个自我发现的过程，也是一个非常个人化的经历。

为了在市场中持久地赚钱，你必须知道你的任务是什么。让我来告诉你，下面是你能听到的有关投机和交易的最重要的话语：

投机者就这样赚钱：
当没有人想要时，
买进没有人想要的；
当每个人都想要时，
卖出每个人都想要的。

既然我们明白了这一点，那么这里要说的就是，下面的方法永远不会让投机者赚钱：基本分析、技术分析、超买（超卖）分析、艾略特波浪分析、江恩分析、循环分析、形态分析、振荡指标、相对强弱指标、计量经济学模型、季度分析、轮廓分析、价值分析、太阳黑子、星体位置，以及十几种其他时髦、流行和空想的方法，除了在某种程度上，这些方法有意无意地碰巧让他们的倡议者需求了那种供应，或是供应了那种需求。

有关投机与生活的更多注解

这里说的是关键。交易是你设定并认同的一场游戏。对于你如何达到你正在前往的目标，你只有两种选择。第一种是无意识的方法；你的头脑将从你过去的景象中制造出你的现实。而你也不知道这是最现成的办法，并且愿意这么做。实际上，这是你大脑左半球的主要功能之一。但是你大脑的这个部分只能复制以前的情况——它无法创造。事实上，你的头脑无法接受创造的概念，或者消失的概念。

你仅存的另一个选择是意识到你的各种概念。“概念”是“注意”的同义词。当你注意某事时（或获得某个概念时），你会给予关注。当你开始注意到自己如何注意时，你就进入觉察的状态。当你开始觉察时，你就会处于选择的刀锋之上，并总是愿意作出选择。你会意识到，你在自己的大脑屏幕上看到的要比你在显示器屏幕上看到的重要得多。

市场能变成你的菩提树，你可以坐在树下直至开悟。在这里，开悟是指以市场的真相来看待市场。因此让我们再次重复一遍：

市场不过是
就价格达成的协议
以及对价值存有的异议。
直到出现
价值异议与价格协议时，
交易才会发生。

直到新的输入信息（混沌）出现时，市场才会发生运动。大多数交易者并不认同市场的目的和职能，因此便会赔钱。逃顶和抄底就是不认同市场。而且，因为我们都在这种或那种程度上固执己见，我们才使得跟随市场的趋势成为投机中最为困难的任务之一，而这本应成为世界上最为容易的事情。

大多数交易者都觉得，他们需要的是某个新的“天才”，他能创造出可以解读“市场疯狂”的交易系统或指标。对于在市场中进行交易而言，由贪婪的力量统率起来的一堆互相矛盾的指标是一种要多烂就有多烂的工具。无可救药地依赖这种指标简直就是财务自杀。

我们并不需要新的指标或策略。我们需要的是新的经历——来自大脑右半球并能直觉地了解市场的那种感觉。读者必须小心，不要将图像（走势图）和事实混淆起来，否则就像放着大路不走却爬上了路标，或者像放着好菜不吃而去吃菜单一样。

我们都遨游于自己特定的逻辑地图之中

我们自己个人的逻辑海洋起源于大约 2500 年以前，当时两大对立的阵营正在进行一场哲学大战。其中一方由亚里士多德代表，另一方则由赫拉克利特代表。基本说来，亚里士多德诱导世界的方式是声称：如果你不了解某个事物，你应该去请教比你懂得多的人。

这个建议听起来相当合理。2500 年以来，它已经被地球上很大一部分人口所接受。但是，人们接受那个观点未必会使其成为正确的观点。请记住，在相信整个地球是平面的同时，文明世界自给自足地运转了数百年时间。各行各业和地图绘制者们都兴旺起来。可是，后来伽利略和其他几位科学家通过望远镜，看到天空中圆形的行星在轨道中运行。他们才明白平面地球的模式是错误的，但是直到过了将近 200 年，而且其间科学家们还经历了很多苦难之后，人们才接受了圆形地球的现实。

与研究天体而涉及的冲突相比，亚里士多德与赫拉克利特之间的争论则要险恶得多。由于亚里士多德赢得了这场智力战争，你的生活才变成今天这个样子。要是赫拉克利特当时能够获胜的话，我们的文明就会完全改观。亚里士多德几乎影响着你的每个念头以及你对市场所作的每项分析。你为什么阅读《华尔街日报》，收听财经新闻网（FNN）的广播，或者给你的经纪人或往交易场内打电话呢？因为你认为他们对市场的了解比你要多，毕竟“他们整天泡在市场里”。最可能的情况是，他们并不比你了解

得更多！我还没见过哪位经纪人在他（她）自己能够交易获利的情况下还愿意干经纪人这行。“经纪人”的意义可能是指你被人“经纪”了一把。在你所知道的投资简报作者与市场评论家之中，有多少人在市场中赚到了钱呢？我从未遇到过一位通过交易赚了大钱的经济学家教授。

亚里士多德相信“分解还原论”（Reductionism）的方法：如果你将事物分解为其最小的基本成分，你就会理解那种机制是如何运行的。我们就如此这般地展开了对宇宙最小成分的探索，这个最小成分当初被认为是原子。但是，我们应用更为高级复杂的工具，发展了一门以亚原子粒子为基础的新科学，而这种亚原子研究彻底改变了我们关于宇宙的观念。我们还要饶有兴趣地指出，所有已被发现的亚原子粒子早在发现之前很久就已获命名。老问题又回来了：我们是相信我们所见到的呢？还是见到我们所相信的呢？

亚里士多德式哲学还影响着我们的法律系统（先例判决）、我们的教育系统（教师-学生的关系：学生笨而老师聪明）、医药系统（双盲式研究）、以及科学（可靠性与有效性）。沿着分解还原论的途径就产生了因果概念、运动“定律”、能源“保护”、还有熵理论等。现代科学最新的研究结果已经证明，所有这些假设和概念都是错误的。

亚里士多德的哲学对手赫拉克利特觉得，宇宙处于毫不停顿的流动之中，稳定性与内部平衡均不是常态。也许他最著名的言论就是：“你无法两次踏入同一条河流”，意思是当你把脚踏入河里，抬起来并马上再踏入水中的时候，不但河流已经发生变化，你的脚也已经发生变化。赫拉克利特最著名的学生克拉伊特则更进一步，他说：“你一次也无法踏入同一条河流”，在你将脚放到水里的过程之中，你与河流都在发生着变化。

20 世纪的科学将因为三项非常基础的发现而被载入史册，这些发现彻底地改变了我们的世界观：

1. 相对论。
2. 量子力学。
3. 混沌科学，其中包括信息理论、控制论、全息论、非线性动力学以及分形几何学。

爱因斯坦对古典科学的影响 与交易赢利有什么关系？

如果你追溯一下科学史，你会发现其中没有任何记载预测了相对论的推出。直至 20 世纪为止，古典科学仍在处理四个被认为是互相分开的要素：物质、能量、空间和时间。似乎是来自左翼的爱因斯坦推出了他的相对论，宣称空间和时间实际上是同一事物。他还指出，物质和能量可以由一个状态转化为另一个状态，所以物质和能量没有区别。他常说，宇宙中只存在着两种成分：

1. 虚空。
2. 浓缩的虚空，我们称之为形状或事物。

这项理论促成了诸如原子能等未曾梦想过的多项发现，并永远地改变了科学的世界观。也许爱因斯坦为我们留下的惟一常数是光速。量子力学作为现代科学的下一个革命性的进展，就连这个常数也一并推翻。

量子力学

在发现亚原子粒子之后，我们公认的逻辑世界即变得混乱不堪。亚原子粒子的“行为”并不像它们应该的那样，至少不像我们认为它们应该的那样。我们最基本的假设遭到置疑。显然有些事物的运动速度要比光速快得多。事实上有证据显示，某些事物运动速度快得如此难以置信，以至于它们可以在两个地方同时出现。倘若以古典科学为依据，这种情况本来不应该发生。

在 1964 年，卓越的科学家约翰·斯图亚特·贝尔推出一个概念，他称之为原因的非地点性。这对整个因果理论提出了置疑。贝尔称单独的原因无法被孤立起来。这是个相当严肃的概念。我们大都在因果关系的假设之上生活和交易，例如“我怎么得了感冒？”，或者更具体地讲，“我为什么在那次交易中赔钱？”如果像贝尔主张的那样，这并不是世界运转的真正方

式，那么我们求知的梯子可能靠在了错误的建筑物上。数千次实验都有力地证明：贝尔的定理确实是对事物运行方式的一种更为准确的描述。贝尔还认为，宇宙中的每个事物都是有联系的。你是我的一部分，而反之亦然；然而亚里士多德则认为，每个事物都有着自已分明的界限，并且可以进行定位和分类。

接下来改变科学的革新者是另一位杰出的美国科学家大卫·波姆。在20世纪50年代，波姆不幸被卷入可怕的麦卡锡听证会，他便决定不再居住于美国，因为这个国家竟然允许对人类正义进行如此的戏弄。他移居到英国，并担任伦敦大学的科研教授。波姆比贝尔更为深入，他宣称宇宙中的每个事物不但是有联系的，而且每一事物实际就是同一事物。每个事物都来自同样闪闪发光的“量子汤”。

在市场之中，我们看到的是一个非亚里士多德式的世界，那里没有明确的分类，没有实际的名词，而且没有真正长久存在的稳定性。从这种新型的世界观来看，每个事物都在不停地变化，而且那些非常漂亮平滑的、具有欧几里德式几何形状的事物本身都是畸形，而并非常态。几个世纪以来被科学家们当做“随机”变化而忽略的那些东西其实正是现实的奠基柱石。

正如以上所述，古典科学几乎毫无进展的两个领域是：混乱状态和生命系统。在相对论和量子力学的基础之上出现了一种新的方法，它的目标是研究混乱状态、生命系统、以及非线性行为。在功能强大的计算机出现之前，尚不可能对这些方法予以数学上的处理，但是问题早在几个世纪以前就已被提出。

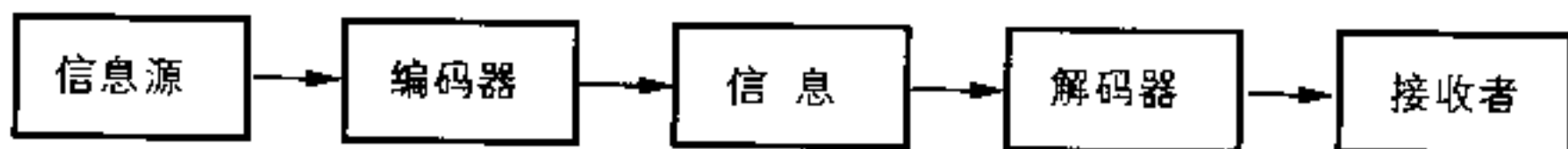
15 世纪的混沌学家

在哥伦布登上美洲大陆之前，15世纪的数学家们就在提出有关混沌的问题。他们的理论问题涉及不同层面的空间维度。比如说，一个点没有维度，直线有一个维度，平而有两个维度，立方体有三个维度。他们知道，只要折线不与自身相交而形成平面，那么它也只有一个维度。

假设有一条非常弯曲的折线放在一个长方形（平面）上面，并在那个平面的表面上移动，但从不与自身相交。在折线向另一边移动时，它是如此的曲折，以至于占据了 50% 的平面。数学家的问题很简单：那条线是几维的？它不可能是一维的，因为它占据了半个平面（而平面则是二维的）；而它也不是二维的，因为它没有占满整个平面。（这里请跟着我的思路，因为这个概念改变了我们的世界，而且今后还将会有更多的改变。）

除了这个更高维度的概念之外，其他的两项科学进步也改变了我们的世界观。其中一个就是控制论的概念。这个名词来源于一个希腊语词汇，其意思是舵手——他控制着船舵，可以用很小的力量移动比其大得多的力量（船）。控制论并不遵守牛顿运动定律，后者称每一个作用力都有一个同等的反作用力，而在船舵上施加很小的作用力会产生大得多的反作用力。

控制论来源于信息理论，而后者则是在第二次世界大战时开发出来的，原本是为了通过跨越大西洋的原有电缆在美国和英国之间传送更多的信息。基本说来，信息理论指出：任何通讯（沟通）均至少包含 5 个部分：（1）信息源，（2）编码器，（3）信息，（4）解码器，（5）接收者。



这里的重点是：解码器来自于且依附于接收者，而编码器则来自于且依附于信息源。信息源和接收者之间的任何定性差异一定是原信息与收到的信息之间的失真。我们互相误解对方绝非偶然；我们互相理解对方才是奇迹。

我们的个人解码器就是我们所有偏见和偏好的根源，我们的各种分类（信念系统）和愿望就居于那里并在那儿发生作用。我们的解码器就是过滤装置，它会扭曲那些不符合我们现有信念（分类）的输入信息。

自 20 世纪 50 年代以来，另一个科学上的突破就是全息图的发现。人们从中获得的启示是：信息能够以尚待发现的各种方式进行存储，而且数量多得难以置信的信息能够储存于极小的空间之内。在你出生之前，你的

整个身体全部储存在 RNA/DNA 里肉眼看不见的微小空间内，这些信息包括你肌肉的形状、你头发的数量、你牙齿的形状和大小、你眼睛的颜色、你大脑细胞的数量，你将如何衰老，以及排除事故的因素，你将何时去世等等。

假如你拍摄一张 8×10 英寸的全息胶片，并从一个角上切下小于 $1/16$ 英寸的一片，那么这个小片仍然包含着与 8×10 英寸照片完全一样的细节。信息理论、控制论、以及全息理论均不支持亚里士多德式的世界观。当我们说“我们的世界正在不断地变化”时，我们真正的意思是，我们正在获得不同的世界观。而这正是本书中所授方法的内容：获得一种有关市场的真相和运行方式的不同而更为准确的观点。

通过研究市场的五个空间维度，我们就能做到这一点。这些空间维度可以被比作透过 5 个不同的窗口进行观察，而每个窗口中的所窥所见都汇集为总体的景象。这些空间维度包括：

1. 分形（相位空间）。
2. 动量（相位能量）。
3. 加速度（减速度）（相位作用力）。
4. 区域（相位能量（作用力）的综合）。
5. 平衡线（奇异引力）。

在这些不同的空间维度中，每一种空间维度均是一种独特的洞察方式，可供我们透视市场的潜在结构及其行为。最近新出现了功能超强的计算机，这使我们能够更为具体地洞察这种世界观，而我们则将这种世界观命名为混沌科学。如果你早已了解有关混沌科学的全部已有知识，而且你决定它的命名最好让多数人摸不着头脑，那么你很可能选择“混沌”这个名称。混沌既不是疯狂，也不意味着随机性；恰恰相反，它所昭示的是一种形式远为高级的秩序（我们将在下一章里研究这门新的科学，以及它如何能够改善我们的交易）。

为何大猩猩在可控的人工环境中不进行繁殖， 而这与市场又有什么关系？

令动物园管理者困惑多年的一个问题是，为什么大猩猩在圈养状态下不交配呢？这并非因为它们没有学过性活动；而是因为它们没有合适的环境。所有的动物都必须承受风险，以使生命赋有价值。如果没有风险，我们会试图制造些风险出来，因为风险和感觉活着是同一硬币不同的两面。正是由于风险我们才活着。在毫无风险的环境中生命便失去价值。

在过去的岁月里，经济萧条、战争和冲突为我们赋予了国家的意义。我们可以为共同利益牺牲一切。第二次世界大战使美国人民团结起来，并在我们中间创造出至今无可比拟的协作水平。我们的风险是看着敌人，直视他们的眼睛，并对他们做些什么。而后，原子弹淘汰了肉搏战。我们不再直视敌人的眼睛，战争变得多了科技成分却少了人性成分。

即使在第二次世界大战以前，大多数人都经历过在经济大萧条中生存的风险。仅仅勉强为生就能激发出我们最大的潜力。由于我们将多数时间用于求生，我们在应对这种风险时还相对快乐。此后现代化的机械和战后的工业革命容许我们拥有的闲暇时间比我们过去习惯的还要多。

今天我们不得不消磨这些闲暇时间，而我们却失去了拼搏的机会。大多数人用电视来填补空虚，但是你和我则有机会通过置身于市场而满足内心深处的这种需要。首先，我们必须了解我们的需要，以及市场如何与这种需要产生互动。混沌为我们提供了独特的工具。混沌就是那种背景，我们要从中挖掘出所需的矿藏。这种宝藏会使我们自我感觉良好，了解我们自己，并向着实现我们自己个人潜力的目标前进。我们被迫作出选择，服从结果，并从每天的机会中获得教益。风险是生命的动力。我们对偶然的风险不感兴趣。我们谈论的是能让我们进行研究的风险，它使我们能更好地理解市场，并运用我们的知识和悟性从中获取利润。

以我们的信念系统来进行交易

你用关于市场的信念创造出你的市场现实。信念是关于现实本质的各种假设，由于你创造出你所相信的东西，你会有很多“证据”来证明市场以你认为的方式运行。例如，某位交易者相信市场既富裕又慷慨，因此他（她）行动的方式便会让其体验到富裕；而认为没人能从市场中赚到钱的人则不会从市场那里得到利润。每个交易者都将会会有很多经历，来证明他或她个人关于市场的信念才真正是关于市场的事实。你可以改变你的信念，从而改变你在交易中的体验。

在这本书中，我们准备详细探讨如何运用五个空间维度中的每一维进行交易。然后我们再将它们综合起来，以得到一种在市场中作出决策的获利方法。我们还将讨论我们的独有软件，这种软件能够省却市场分析中的大部分工作和失误。

你所能作的最大冒险，
就是不对你自己下注。

本章小结与预习

我们在本章里探讨了大多数交易者亏损的原因，而且我们还介绍了以下观点，即混沌能够改善我们的市场交易业绩，使我们能够成为市场和生活中的持久赢家。我们还简单介绍了我称之为真正“圣杯”的涵义。

在下一章里，我们将从实际日常交易的角度来探讨混沌科学。我们将去掉大部分复杂的数学内容，并将重点放在混沌理论的获利应用方面。有些书籍含有混沌科学与复数理论的数学基础，但是极少有书籍成功地将混沌理论运用于市场投资与交易。你能加入这一开拓性的努力令我感到很自豪。好戏还在后面。

让我再次欢迎你进入交易和投资的奇异世界。在这个奇境里，只要你

能同时理解市场与你自身之间所发生的事情，则任何事情都是有可能的。请允许我与你共同分享我热爱在市场中交易的其他原因。证券交易是自由进取精神的最后堡垒，你会因做到容易而恰当的事情而获得丰厚的报酬。你的赢利和亏损纯粹取决于你自己的决策。如果在今天结束的时候，我亏损了，不要责怪任何人；而如果在另一方面，我今天赢利了，我也不必感谢任何人。我不欠任何人的情，也不欠任何事情。我也不必涉及政治。

报酬就在那里等人摘取；惟一的问题是：你是否具有足够的觉悟以摘取它呢？我的妻子曾经写过一篇文章，将市场经历描述为“沿着生命的刀锋滑行”。我们曾教一位年轻人成功地从事交易，他写道：“这是我所经历的最快乐的事情……那是在我穿着衣服时”。你的生活也能够是自由和快乐的生活；这种自由的责任只存在于你的内心之中。现在，让我们更为仔细地研究混沌，你会发现它就是自由的代名词。

第二章 从混沌到宇宙再到现金

证券交易的新空间维度

在 21 世纪的头十年中，
我们面临着抉择：
要么成为运用线性（无效）方法的
最后一代交易者中的一员，
要么成为运用有效的非线性（混沌）方法的
第一代交易者中的一员。

在本章里，我的目的是：以不算生硬的方式向你介绍混沌的基本概念，并指出其用于交易和投资获利的适用性。40 多年以前，当我刚开始进行证券交易时，了解市场的首要方法是基本分析。其标准的程序就是仔细阅读公司的财务报表、研究作物报告、以及搜集所能找到的尽可能多的“专家”意见，然而它们并未产生可以预测或者可以获利的结果。不过，如果人们没有内幕消息的话，那就是惟一的选择。在已经过去的这 40 年中，我看到股票市场和商品期货市场的品性发生了很多次变化。实际上，它们都处于一种不断变动的状态之中。它们形成了“应用混沌学”的一个范例。

在 20 世纪 70 年代，极少有交易者愿意承认他们使用技术分析。在那些日子里，技术分析者被认为是“怪人”。现在局面则完全扭转了过来。今天，大多数交易者都骄傲地称他们自己为技术分析者。这并非因为他们已经成功，而是因为他们在随大流。

技术分析基本无效

个人计算机（PC机）的兴起给技术分析者提供了工具，使他们能够分析大量的信息，然后进行曲线调整，并优化历史数据以显示过去本应产生的巨额利润。他们越是进行优化和曲线调整，这些系统就越是注定在现时无效。在20世纪80年代早期，数百套不同的“暗箱”系统平均都以每套约3000美元的价格出售。而今天这些系统中没有任何一套还在使用之中。机械交易系统受到炒作的原因是它们“将交易中的情绪排除在外”。当技术分析无法产生稳定、可预测的利润时，交易者们便开始寻找其他的方向。

这些方向的其中之一就是目前的“神经网络”。基本说来，神经网络并没有改变任何透视市场的典型模式。它们仍基于错误的假设，即未来会与过去相似。神经网络并不会为我们的通用模式带来任何潜在的改变。神经网络其实只是非常精巧的计算器，它们并没有切入市场的潜在结构。

这些努力并未见效的真正原因在于，我们的方法仍以古典科学为基础，而在了解行为的真实性质的方法上，古典科学现在则已被证明存在着关键的错误。让我们审视当今科技知识所发生的变化，并与交易进行对比。然后，我们将示范怎样能够将这种新的方法应用于你个人的交易之中。

混沌科学的原理

这个星球上最新的科学是混沌科学。在本章里，我们将探讨来源于这门科学的一般化原则，并将其应用于生活，并特别应用于股票和商品期货市场中的交易。正如早先所说，混沌科学主要是处理自然现象。曼德布罗所孕育的一项研究成果就是：河流的分形维度类似于商品期货和股票市场。这表明市场不是由人类大脑左半球设计的过程，而更像是自然的函数。我们的观点是，经济基本面分析、技术分析以及机械分析均未绘制出

市场行为的准确地图。

混沌科学为市场研究提供了三项主要的原则。总体而言，这些原则支配着能量的行为。正如罗伯特·弗里茨的著作《最小阻力途径》¹中充分讨论的那样，这些原则是：

1. *宇宙中的每个事物均遵循最小阻力途径。* 市场就像河流。当市场流过交易的每一分钟时，它们便遵循阻力最小的途径。我们都会这么做——无论你、我、市场，还是自然界的任何事物。它是大自然内在设计的组成部分。当河水顺流而下时，最小阻力途径决定着它的行为。当河水绕过岩石并顺着河床的曲线流动时，重力会提供能量。你现在正在阅读这个句子，因为当你所有的时间管理因素都经过审视之后，这才是最小阻力途径。你无论在哪里都会坐着，因为那个姿势总在你的最小阻力途径之内。在市场中，与你承认某次交易是个错误的痛苦相比，当你再多赔一块钱的痛苦更加剧烈时，你会退出亏损的交易。最小阻力途径总会再次占据上风。

2. *最小阻力途径由始终潜在并通常不可见的结构所确定。* 无论河水平静地流向山下还是出现激流，其行为均取决于河床的潜在结构。当河床深而宽阔时，河水会平静地流向山下。若河床浅而狭窄，则河床会产生激流。通过研究潜在的河床，河水的行为即可得到准确的预测。如果你能看见河底，你就能准确地预测河水在那个地点的行为。

很多不断重复其交易行为的交易者会制造亏损。他们常感到无力而沮丧。他们参加研讨会、阅读书籍并标注适当的语句，他们研究神经语言学^①，并在市场心理学家那里进行私人治疗，而后却发现自己又重蹈赔钱的覆辙。倘若这曾经在你身上发生过，你只是仍旧没有改变你的潜在结构。只有当你改变河床，即改变潜在结构时，持久的改变才会发生。

作为交易者，你一定明白当你试图与最小阻力途径逆行时，你的身体和头脑会立即紧张起来。如果你对交易感到紧张，你就没有“顺流而下”。一旦你学会确定市场的潜在结构，你便能够与市场行为握手言和，并轻松地“像蝴蝶般飞舞，似蜜蜂般蜇刺。”

3. *这种始终潜在并通常不可见的结构能够被发现，并能够被改变。* 你

^① 译注：神经语言学，缩写为NPL，即Neural Linguistic Programming。

可以改变你的生活和你的交易的流向。为了容易而持久地做到这点，你必须从潜在结构入手，而非由这种潜在结构所产生的行为。

从这三项原则中导出的基本概念就是：推动你从事交易的是内在结构；你可以学习首先认识内在结构，然后再改变这种结构，从而使你能创造出你真正想从市场中得到的东西。

结构决定行为。结构决定任何事物的行为方式——子弹、飓风、出租车司机、配偶、还有市场。交易场所的构造方式决定场内交易员的行为。对你的交易结果具有最大影响的结构包括各种愿望、信念、假设，而且最关键的是，还包括你对市场和你自己的潜在结构的了解。罗伯特·弗里茨说得好，“你无法愚弄结构母亲”。

科学正在由亚里士多德转变到 爱因斯坦，再转变到混沌

如前一章指出的那样，古典科学始于大约 2500 年以前，并基于亚里士多德的下列假设，即宇宙类似一台平稳运行的钟表。事物的“自然”状态则以平滑的直线、弧形的曲线、以及悦目的结构为其特征。未经解释的分歧被认为是“随机”行为，因此被视为根本无足轻重而予以忽略。

在研究亚原子粒子时，科学界陷入了意想不到的悖论之中。事情似乎完全乱了套。几个世纪以来准确而恒久的“定律”现在受到了考验。原子粒子和宇宙的现实世界并不遵守科学家们几个世纪以来煞费苦心而规定的那些定律。问题是：我们是保留那些让我们感觉自在的定律呢？还是容许新发现的行为改变我们的世界观呢？我们如何对待所有那些不遵守我们的物理定律的新信息呢？

当约翰·斯图亚特·贝尔和大卫·波姆投下他们的炸弹，证明每个事物实际上都与每个其他事物有联系，并且单一的因果关系并不存在的时候，我们的假设也得跟着改变。他们的研究结果将古典科学的范围局限在实验室之内。古典科学既无法解释混乱状态，也无法解释生命系统。“为什么？”的问题变得毫不相干。相互关联与一致巧合取代了因果关系。他们

用数千次实验证明，独立存在性的出现都来自同样的“量子汤”，其中也包括我们独立的大脑。

在我们的科学模式发生变化的同时，信息理论出现了。这个理论指出，我们全都生活于平行的宇宙之中，并且我们所有的感知都必须通过一个过滤装置，其目的就是保持我们的个人模式完整无缺。本书的内容不是被视为不合时宜而被滤掉，就是受到扭曲以适应我们以前的观念。这种不断变化的模式的最新进展就是混沌科学。

混沌科学：新信息的处理

混沌科学已经证明，传统上被古典科学视为随机行为（无关紧要）的测量误差的素材可能是我们求知研究过程中最重要的起因。它直截了当地对应着那些无法由古典概念导航的领域。它的重点具体集中于科学家们以前称之为混沌的事物。

混沌是那些令人遗憾的种种误称之一。这种误称描述“事物不是什么”，而非“事物是什么”。混沌并非随机行为，而是一种形式远为高级的秩序。不要以你平时的涵义来理解“混沌”一词，而要将其替换为更为准确的描述：新信息。从现在起，每当你听到混沌一词时，就在你的头脑中将其理解为新的信息。

我们如何处理新的输入信息

处理新信息时，最为常见和偏颇的公认方式就是将其归入旧的分类。我们这样做已经习以为常，因而我们认为这么做很自然，或者更常见的是，这是处理新信息的惟一方式。在接收到新的信息时，我们首先的反应就是：“它是怎样的？它让我想起……”

根据心理学家的研究，每当你感到无法承受或烦闷时，那都是因为你正试图将新的信息纳入旧的分类之中（啊哈！你此时在如何处理这个信息呢？）当你置身于市场之中，并感到无法承受或烦闷时，就想想这一点。

在处理新的输入信息的时候，我们的第一冲动就是以某种方式予以组织。你现在正处于将你在本书中读到的内容进行组织的过程之中。一旦任何事物，无论是研究素材还是其他，得到了组织，它就会具有自己的生命。当它具有这种生命的时候，它的首要意义和任务就是生存。在写作本章的时候，国内正在大声呼吁取缔国内税务局（IRS）。你认为机会会有多大呢？在那种情况发生以前，肯定会出现街头喋血事件。对任何组织而言，无论是最复杂的还是最简单的组织，其第一目标都是生存。

世界上最大的四个金钱集散者是：

1. 战争。
2. 医药。
3. 保险。
4. 宗教。

这四个机构控制的金钱比世界上最强大的国家还要多。它们为什么享有这种地位呢？这是因为它们都涉及我们最为个人化的组织——我们自己。战争的目的是毁灭和屠杀。医药的目的是救治那些尚未死去的人们，这样他们就可以再次战斗。保险的目的是照顾那些死者的亲属。宗教的目的是照顾那些死去的人们。这些机构之所以拥有最多的金钱，是因为它们全都涉及我们个人的终极生存。

大多数交易者都持续赔钱的真正原因在于，他们不断将新的信息纳入旧有的、不恰当的分类之中。如果我们处理新信息的常用方式是将其纳入旧的分类，那么其他的选择是什么呢？让新的信息自行组织。当这种情况发生时，我们就会拥有一种能够结束迷糊状态的体验，而且这种体验具有一种更高形式的秩序。那么问题是：如何在市场中进行交易时做到这一点呢？

处理市场信息的新方式

我能想到的最简单的组织是氢原子。它由一个包含三个夸克的质子和一个电子组成。氢原子不能比这再简单了。在你所坐的房间里，有几万亿

个这样的气态原子漂浮在空气之中。它们的第一本能与你我的本能一样，都是保持它们现在的逻辑组织完整无缺。它们都寻求保持氢原子的原状。在这个房间里，同时还有几万亿个氧原子。它们不但比氢原子大得多，而且复杂得多。而氧原子也在寻求保持它们现有组织的原状。

当这两种气体在房间内流动弹跳时，它们偶尔会进入彼此的引力场（图 2-1）。这为两者均提供了新的信息（对方的引力作用）。即使两种原子都极其微小并且是无机的，它们做出了只能称其为聪明的选择——要么保持它们作为独立原子的旧有组织，要么允许新的输入信息改变它们的组织结构。它们在 99.999 99% 的时间内都保持其现有的结构。只有在约 0.000 01% 的时间内，它们让这种新信息（另一个原子的引力作用）重新组织它们在世界中的运行方式。当这种情况发生时，这些原子就结束了它们原有局限的恍惚状态，而成为全新的事物，并具有全新的特性和全然不同的组织。它们变成了水—— H_2O 。水几乎没有任何与前两种气体相同的特性。氢氧可以压缩、比空气轻、无法看见等；而水则不可压缩、比空气重、可以看见，并以不同的状态存在（固体、液体、气体）。

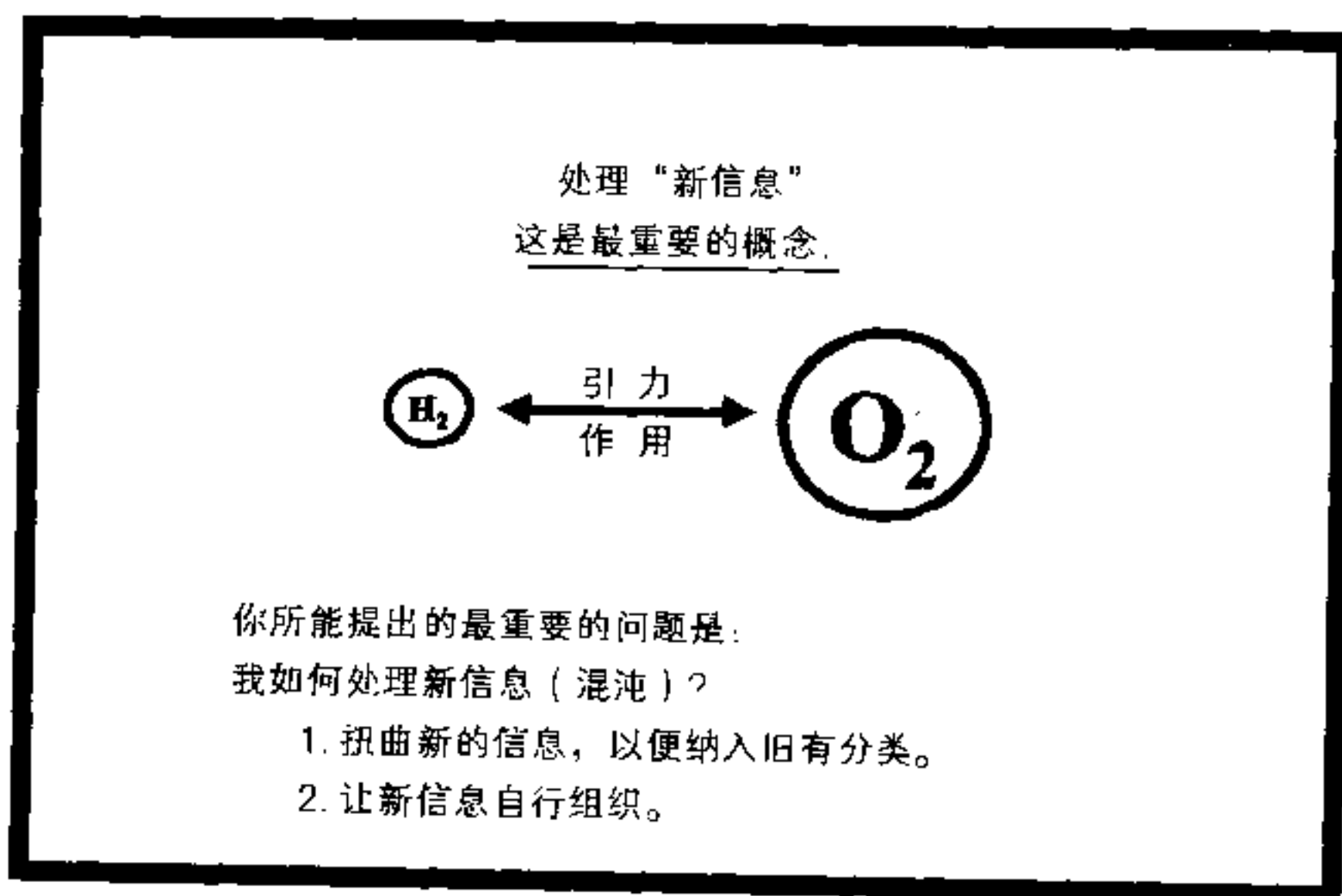


图 2-1 你怎样处理新信息（混沌）

这里的要点是，处理新信息的方式只有两种：

1. 扭曲新的信息，以便纳入旧有组织。
2. 允许新信息自行组织为新的、不同的、且不可预测的结构。

交易的成功方式与更为普遍的亏损方式之间存在的差异就在此处。那些允许新的输入信息组织他们的操作的交易者们将会与市场保持协调，因而会成为赢家。试图将新的输入信息（混沌）纳入旧有分类的做法会同时扭曲信息和交易两者。混沌科学的意外发现是，表面上看似随机行为或随机信息的事物均具有潜在的结构。

市场与现实的结构

通过了解并懂得宇宙中的内在结构，我们可以洞悉市场的运行机制。第一个突出的特点是，自然的“定律”是灵活的，而不像古典物理学一度认为的那样是固定的。这种洞察暴露出了传统古典技术分析的错误，因为它落入了古典物理学几个世纪以来所创造的同--陷阱之中。

事实上，与西方文明的观点相比，宇宙的现代“定律”与道家-佛家观点之间具有更为紧密的联系。宇宙的本质和结构似乎处于一种永无休止的变动之中。混沌理论即支持这一假说。混沌理论倾向于著重过程；而古典物理学则更倾向于著重内容。混沌似乎确认了康德的过程哲学（主观主义），以及赫拉克利特提出的模型。

于是，混沌理论是一种革新性的理论，它带有康德哲学的“可能性”与赫拉克利特哲学的永不休止变动的历史背景。这种观点更准确地解释了天文学、生物学、化学性和创造性力量、滴水的龙头、地球的磁场、经济学、银河轨道、卫生健康、人类心脏、交通流量、语言的使用等各种事件，而对于交易者来说，则解释了市场的行为。

让我们看一下其他研究者如何描述混沌，这可能会为我们提供一些其他的见解，以理解这种新型的完整体验（Gestalt）或世界观。约瑟夫·福特将混沌解释为“最终从秩序和可预测性的束缚中解放出来的动力学……各种系统均得以解放，因而可以随机地探索它们每一种动态的可能性……令人兴奋的多样性、丰富多彩的选择、极为充裕的机会。”

中国物理学家郝柏林^①将混沌理论描述为“一种不间断的秩序……是新近认识到的一种无处不在的自然现象类别。”

罗德里克·扬森将混沌定义为“宿命的非线性系统之不规则且不可预测的行为。”这就提出一个有趣的问题：在宿命的系统中你怎么可能有不可预测的行为呢？我们又被突然带回到亚里士多德式的言论，即某个事物不可能同时是A与非A。混沌理论像量子科学一样，与亚里士多德发生了矛盾，而且很多实验显示某些事物同时可以“是”而又“不是”。如果我们遵循亚里士多德式的逻辑，这几乎就是一种玄学。道格拉斯·霍夫斯达特写道：“事情竟然是这样的：有一种古怪的混沌可能潜伏在秩序的外表之下，而在混沌的深处又潜伏着一种更为古怪的秩序。”所有的随机性都具有一种深嵌其中的模式。这就是世界和市场共有的潜在结构。我的交易方式即试图以这种潜在的秩序来进行交易，而不是通过我们在计算机屏幕上看到的好像随机显现的那些现象来交易。

在市场以外，混沌在日常生活中的例子随处可见：天气、交通流量、以及生命的循环等。以天气为例，我们只能在总体的层面上进行预报，但在另一层面上，天气是随机不可预测的。我们知道，仲夏的日子一般要比仲冬的日子更温暖。夏季和冬季的气温范围还比较容易预测，但是准确的温度则难以预测得多。在市场中，总体的长期循环还算比较容易预测，可是预测目前的循环何时结束的精确性则差得多。作为一位混沌理论的先驱者，麻省理工学院的爱德华·洛伦兹有一项关键的研究成果就是，其他气象学家抛弃的“噪音”实际上是根据研究数据所绘地图的一个主要部分。

大多数科学家和交易者受到的都是线性思维方式的教育，并倾向于以牛顿式的术语解释所有的行为，但是混沌理论揭示了非线性思维方式能够为令人困惑不解的情况绘制出更为准确的地图。这些科学家们已发现，“经过训练的直觉”可以成为解决问题的一个重要因素，而且在从市场中获取利润方面具有很大的效益。

洛伦兹在解释初始条件的很小变化会如何改变较大模式的结果时，创

^① 译注：郝柏林（1934~），中国理论物理学家、计算物理学家，中国科学院院士。他的研究方向中包括混沌动力学等。

造了“蝴蝶效应”一词。在写作这部分书稿的当天，新闻公布的全国失业率稍好于预期。这条消息导致债券发生了几乎破记录的下跌，而道琼斯指数下跌了114点——这是有史以来第七次大幅度的下跌。

这种非牛顿式的行为也可见于交通流量之中。你一般可以估计出进城所需的时间，因为每天的交通流量大致是相同的。可是，在高峰时间出现交通事故时，我们非常清楚“蝴蝶效应”将如何接管局面。

根据爱因斯坦的学说，宇宙是一团极为巨大的物体，其特点是物质的质量保持不变，而形状却一直在不断变化。这是否也可能是对市场的正确评估呢？认真对待 $E = mc^2$ 这一等式就会得出这个结论。当你想到物质即能量时，那么每一事物其实就是同一事物，而大卫·波姆就意味深长地指出了这一点。

世界与市场：混沌观点与分析观点的对比

混沌理论与分析理论构成了截然的对立。分析理论的要求很严格，而它能描述的领域却相对有限。它仅局限于经验性、可证实的体验领域，而这种体验可分解为更小的成分并得到分析。分析理论在非常有限和特定的领域内寻求“普遍的真理”。它在某些具体场合下可能有用，但这种工具却无法用于完全了解诸如市场行为等领域。混沌理论也进行分析，但在人类经验和行为的领域内却几乎不要求什么限定。古典科学家和混沌科学家都研究经验性的数据，但是古典分析易于忽略那些得到混沌理论承认的数据。事实上，混沌哲学的价值即在于，它在古典分析学家们称之为随机数据的事物中发现了真实的意义。

在我们描述混乱状态和生命系统的行为时，我们之所以非常倾向于忽略数据，只是因为它们无法归入我们预先想好的分类。科学和市场分析的古典方法中含有太多的过滤装置、死板的观察视角、以及不同层面的相互主观性，以教育我们“那里”究竟在发生着什么事情。混沌理论则在不同层面的探询过程中，指出了找到形态和结构的方向。

例如，你是否只是由一堆像蚂蚁群般活动的细胞组成的呢？你从哪里

着手你的探询——是从整体开始，还是从每个细胞（蚂蚁）开始？比如在医学界，我们有足科专家、膝盖专家、内科专家等。如果我们将所有这些观察结果综合起来，我们是否能获得一个人的准确情况呢？我们不能。我们也无法通过叠加一系列的技术指标来了解市场的情况。

混沌理论给了我们一种新的形而上学的挑战。它著重于现在所发生的事情，而这在市场分析中受到的注意应该多得多。对于观察更为宽广的图景而言，混沌理论满足了这种挑战，并在市场之河向前流淌不息，于沿途展现出各式各样的小小惊奇的同时，能够捕捉到市场的全部情况。我们要对流动中不断发生的变化加以注意，这是对真实市场分析的挑战，同时也是矫正交易者最致命的教条主义疾病的一剂良药。混沌理论是用以看待市场运动之中各种变化的一种全新而令人激动的方式。

混沌：终极模式的转变

混沌理论的种种发现已经证明，混沌之前的几乎所有科学家们在他们基本的宇宙观问题上都大错特错了。旧有的钟表观无法准确地描述现实。科学家们以前曾认为理所当然的确定性原来仅仅是概率而已。各种定律本来应该以非常容易预测的方式生效，而现在却不起作用了。科学家们以前认为，根据对所有初始条件的了解，他们可以作出准确的预测。宇宙被认为是由不变的定律所支配的。宇宙的有序性和因果关系居于至高无上的统治地位。他们还认为这个机器般的宇宙最后会逐渐停滞下来。他们将这种概念称为“熵”，其基本意思是最终每个事物都会流入下水道，消失得无影无踪。混沌理论干掉了这种典型模式。一种全新的世界观正在浮现，这种观念更为复杂，并带有更多的希望与精神。

当爱因斯坦与其他物理学家们发现亚原子粒子的行为无法预测时，我们的钟表式宇宙开始坍塌崩溃。不过，旧有的观点仍然负隅顽抗。即便爱因斯坦也抱着钟表宇宙的观念不放，而且不相信上帝会和宇宙掷骰子玩。他对统一场理论的探索就来自这种需求的激励，而他试图为亚原子粒子的概率和不可测性进行开脱的原因也是如此。直到今天为止，物理学界仍然

希望遵循线性的、有序的并且可以预测的钟表式过程。这种冲突被当做一种证明了规则的例外而被敷衍了事。

混沌理论明确地展示了因果关系不再像以前认为的那样适用（但它依然受人欢迎）。詹姆斯·格莱克在他的《混沌》ⁱⁱ一书中指出：几个世纪以来，科学一直因为忽略数据和实验中的细小偏差而愚弄着自己。对于那些不适用于因果关系模式的数据，“测量误差”的说法便成了它们的统称。为了保证其完整性，科学家们开始将他们的研究调查限定在封闭系统之内，即使他们不得不设立人造系统，也不去解决诸如市场和自然界等开放系统的混乱问题。

因果关系是他们从未置疑过的首要假设。他们所玩的完美秩序与虚构实验的假想游戏无法在势不可挡的相反证据面前继续下去。它随着超级计算机的到来而开始土崩瓦解，而超级计算机则能够囊括那些在以前所有的科学调查中被忽略的各种偏差。随着新的信息开始流入，并勾勒出一个非常不同的宇宙，众多领域内越来越多的科学家们发现新的典型模式不仅有用而且是革命性的，因此各种蒙蔽视野的观念即开始脱落下来。我们对自己所处的世界以及我们个人生活的理解亦将会完全改观。

证据现在正来势汹涌。世界并非一个巨大的钟表，其中每个事物均会如预测的那样发生。混沌赢了！简单的线性系统、因果关系以及可预测性不是规则，而是例外。宇宙的运行是跳跃式的。自由与自由意志（即奇异引力）更为准确地描画出世界。这种新的典型模式是否会导致巨大的裂缝，并毁灭有序的宇宙呢？不会的，因为混沌一直都在那里。混沌将我们带到这里，而且还将继续引领我们沿着智能进化的道路继续前进。从有序的宇宙中出现了一种形式更为高级的秩序，而且这种秩序自发而不可预测地到来。它能够自我组织。创造是一种持续不断的过程。世界并不是一台钟表，它是一场游戏。这个游戏最棒的体现形式之一就是市场，而市场允许有机会和好运、自由和自由意志、以及不可预测的创造性。干吗不玩这场游戏来赢利，来享受乐趣，并更好地了解我们自己呢？

宇宙仍然由各种定律支配着，但它们不再是我们以前认为我们所找到的那些定律。它们并没有被刻在石碑上；它们是总体性的并且不断地演化着，而且它们比我们以前所假定的要松散得多。大自然是灵活的，因而自

我组织是规则，而不是例外。物理学家保罗·戴维斯在他的《宇宙蓝图》^{III}一书中称：

〔宇宙〕没有详细的蓝图，只有一系列的定律，而这些定律本身又能够促进有趣的事物发生。宇宙在运行过程中能够自由地创造自己。其演化的一般样式是“预先注定的”，但细节却非如此。因此，智能生命在某个阶段的存在即无法避免；可以这样说，这已经写入了自然的定律。但是，人类本身却远非命中注定的。

显然，爱因斯坦从未意识到，在非结构性随机状态的表面之下潜藏着某种组织。他从未真正看到各种实体能够自我组织以继续演变，并创造出全新的对称性与统一性。他确实已认识到时间不是机械性的；时间取决于空间。倘若时间是可以弯曲的，那么可以推导出时间是不可预测的，但在长期内仍然是有用的。混沌虽然在个案的基础上不是完全可预测的，但在各种时间跨度内仍然是有用而有效的。

我们目前的世界观是，我们并非居住于钟表式的时空连续之内。我们的宇宙具有智能，其中的每个事物不但生机勃勃而且不断演化，并从衰败的旧有形式中产生出一种更高级的秩序。现在可以明确的是，宇宙不但不是“熵”的牺牲品，而且还创造出“反熵”；它不但没有逐渐停滞下来，反而每时每刻都在获得新生。上帝现在看起来像是巨大的奇异引力。这种新型的秩序以若干基本原则为基础，从这些原则之中又衍化出了很多定律。潜在的结构是稳定的，但并非静止的。混沌的哲学涵义不但是积极的，而且是令人鼓舞的。

由混沌到有序的宇宙

市场似乎经常和我们的内心世界，即我们的意识流一样混乱。为了搞清楚整体的情况，我们必须首先找到现实与市场的基本结构，一种能够揭示混沌下面的秩序的潜在结构。在电影《侏罗纪公园》中被称作“混沌科学家”的人们正在科学的世界里掀起一场革命。他们的发现启示我们，牛顿以及混沌理论之前几乎所有的科学家们在基本的世界观方面（他们对输

人信息的组织方式)是大错特错的。他们认为世界以固定的方式运行;每个事物都有可以预测的原因和结果,而且每个事物的发生都会依据固定的物理定律。他们相信确定性而非概率。

混沌科学已经发现,支配着所有外界现象的是所谓的四种“引力”那些从感知到的无序中产生秩序的力量。这些引力包括:

1. 点状引力。
2. 周期引力。
3. 环形引力。
4. 奇异引力。

通过这些引力的作用,宇宙即由混沌走向和谐。引力可以被想像为在某个方向上拉动能量的一种磁体。它就是能量运动和市场价格变化背后的力量。在此,我们将图解四种引力,并将其应用于市场交易。

作为现实世界的一种代表形式,市场在根本上是无序而自由的。混沌驾驭着可预测性。以简单的线性方式在市场中进行交易则无法奏效。市场无限复杂。自由与自由意志——奇异引力——超越于规则和确定性之上。混沌并非敌人。更高级的秩序总是会从混沌之中出现,但这种秩序的出现自发而不可预测。它自我组织的方式恰恰就像氢气和氧气从气体自行组织为水一样。

混沌几何学

贝诺·曼德布罗^①(混沌理论最为卓越的先驱者)取得了一项伟大的突破,它能够以一个简单的数学公式概括为:

$$z \rightarrow z^2 + c$$

箭头(→)是指叠代,即将上一次运算的最终结果作为下一次运算的

^① 译注:贝诺·曼德布罗(Benoit B. Mandelbrot, 1924~),美国耶鲁大学数学系资深数学教授、IBM公司研究科学家。曼德布罗原籍波兰,获得了美国加州理工学院硕士学位,巴黎大学博士学位。他是20世纪分形几何学的奠基人,对分形几何学及混沌理论的发展作出了卓越贡献。

常数的反馈过程： $z^2 + c$ 成为下次运算的 z 值。像生命一样，这是一个存在于时间中的动态等式。它并非静态的等式。

当叠代成为平方的过程时，运算结果是可以预测的，而且将很快到达无穷： $1.1 \times 1.1 = 1.21 \times 1.21 = 1.461 \times 1.461$ ^① = 2.143 58 等等。这对于任何小于 1 的非复数也同样适用，它将很快变为无穷小： $0.9 \times 0.9 = 0.81 \times 0.81 = 0.6561 \times 0.6561 = 0.43046$ 等等。

但是，通过将常数 c （一个复数）代入平方的过程，并令 z 值从零开始，则可能出现既不趋于无穷大，也不趋于无穷小的稳定叠代。这些数字包含在曼德布罗集合的黑色区域内（见图 2-2）。

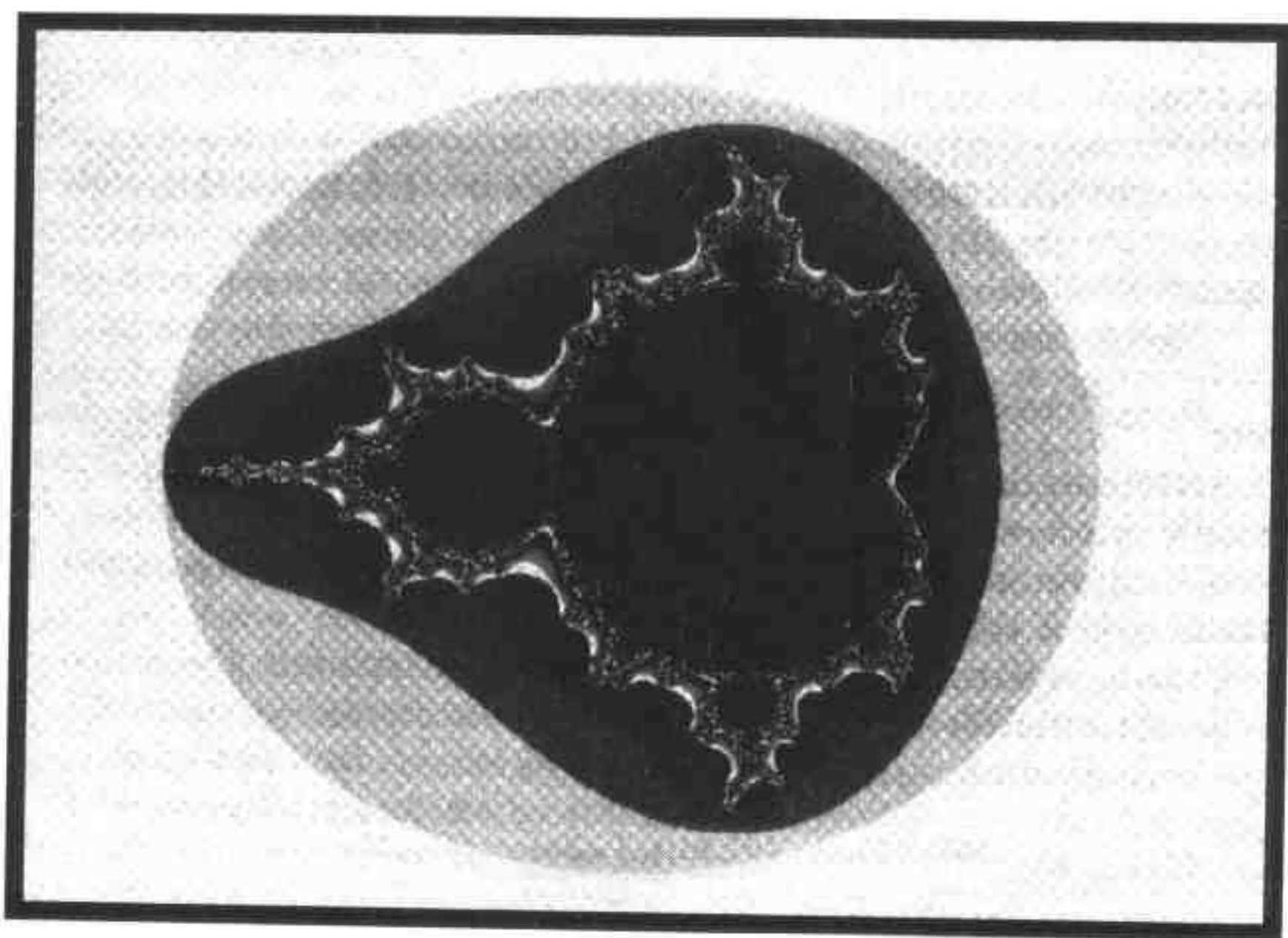


图 2-2 复数平面上的曼德布罗集合 ($z \rightarrow z^2 + c$)

复数平面上的曼德布罗集合

就像天气、股票与商品期货市场、以及其他混沌系统一样，数量上可

^① 译注：1.21 的平方应等于 1.4641。这里保留英文原版的原状。

忽略的变化（如在失业报告中出现的变化）如果进行反馈耦合，则可能产生无法预料的结果。这映射出四维空间里的行为，而这个空间才是混沌显现的真实世界，混沌是这一维空间里大多数有序系统的潜在结构。

假如没有计算机和计算机图形的使用，那么以其发明者命名的曼德布罗集合就不会被发明出来。很多科学家认为，这个公式是 20 世纪数学上最重要的突破。我们再回顾一下，这是一种动态运算，其依据是以零为初值的复数叠代（以持续反馈为基础的一种运算）。我们只有通过计算机运算并描画这些数字的图形，才能看见这个公式的结果。这个公式总结了曼德布罗所获得的对自然界的分形几何——世界，或者四维空间——的很多洞察结果。这与欧几里德形状的世界，即第一维、第二维与第三维的理想化世界构成了绝对的反差。

作为几何图形，分形不仅具有不规则的形状（例如股票或商品期货走势图），而且在这些不规则形状的无序性之中还潜伏着一种隐含的秩序。这就是江恩、艾略特以及其他形态识别的先驱者们一直致力寻找的，而又因没有计算机的强大能力而无法实际找出或定义的隐含秩序。

通过形象地显示几个较为有名的分形空间（数学家们称其为“霍斯多夫空间”），我们可以了解四维空间如何包含着其他维空间之间无穷无尽的间隙。其中更为有名的一个空间位于零维与一维之间，即点与直线之间。为造出这个空间，需要将一条线段的中间三分之一抹掉，而后余下两条线段。然后我们再将每条线段的中间三分之一抹去，并继续这一过程直至无穷。在除去所有的中间三分之一线段后，留下的空间被曼德布罗称为“坎特微尘”^①。它包含无穷多个没有长度的点。图 2-3 是这个过程开始时的示例。

在无穷处留下的空间不完全是一条线段，却又大于一个点。经过计算，这个空间的维度值为 0.63，与著名的菲波纳茨数字 0.618 相近（差值为 0.012），而这一点相当有趣。在 20 世纪初期，这被大部分数学家们认为是反常情况，并被视为是“无用的怪异”而予以回避。事实上，这是无机物、植物、动物、以及市场等现实世界的一个关键部分。通过了解这种现

^① 译注：“坎特微尘”，原文为 Cantor's Dust。

象，曼德布罗为 IBM 公司解决了一个令人困扰的问题：如何以传输中的简单冗余克服数据传输中明显的随机误差。要是没有这种深入的了解，国际互联网将根本无法运转。

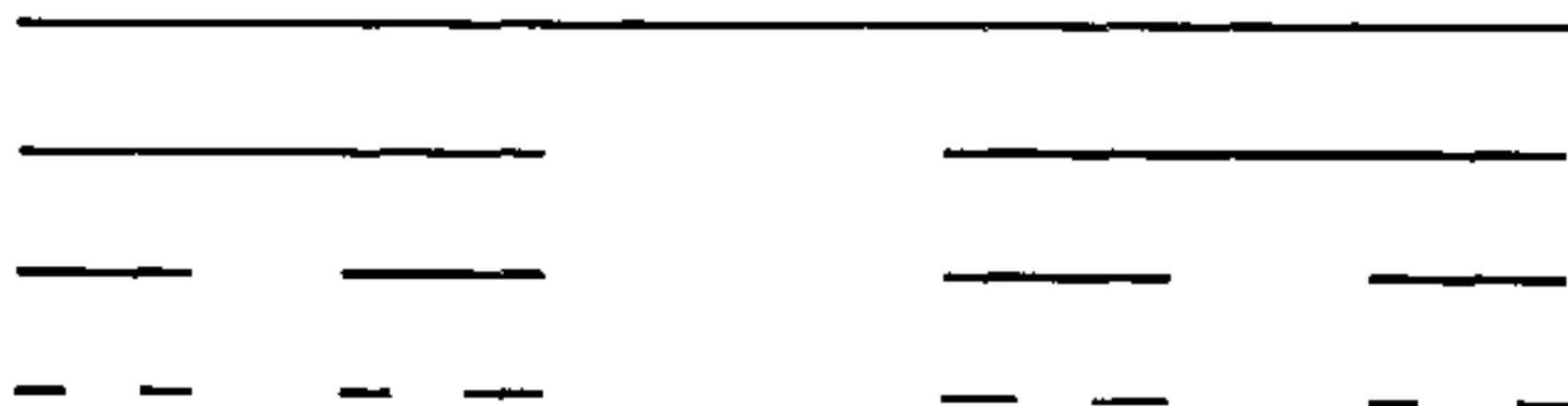


图 2-3 “坎特微尘”

另外一个有名的空间位于点与直线之间，即一维与二维之间。这个空间以另一位数学家华克劳·西宾斯基的名字命名为“西宾斯基垫圈”^①，其分形维度为 1.58（与另一菲波纳茨数字 1.618 之间差 0.32）^②。你先拿来一个等边三角形，然后用每条边长的中点画出起始的三角形。余下的面积内可容纳三个尺寸小一半的三角形。重复这个过程直至无穷，而后你会得到一个含有无穷多的线段，但却小于一个平面的空间。

分形的形状和这些同样的关系即存在于你的身体之中。最为熟知的例子就是哺乳动物血管系统的动脉和静脉。人类肺部的支气管在连续 15 级分叉的地方都是自我相似的。从各种市场到我们的大脑活动等一系列的范围内，曼德布罗集合均含有深远的意义。

分形理论提供了一种新型的宇宙几何学，它代表着市场的诸多现实情况，并在投资和交易操作中促成更多的获利。这就是空军侦察飞行员在无法进行肉眼识别的高度上，用以分辨坦克和树木的同一种科学。精神病医生正在研究精神健康与大脑的分形形态之间的关系。人体运动学家正在利用人体的自身反射式几何学帮助他们的患者康复。高科技视频动画的制作者运用分形来创造出壮观的 3D 爆炸以及奇幻世界中的场面。织物设计师将分形对称织入他们的产品之中。电子工程师利用分形图形为复杂的电路

① 译注：“西宾斯基垫圈”，原义为 Sierpiniski's Gasket。

② 译注：1.618 与 1.58 的算术值应为 0.38。这里保留英文原版的原状。

板进行线路布局。而现在，投机者们正在将非线性的方法应用于投资和交易。

分形是市场的新玩具。分形是市场自行组织的方式。一种特有的分形组织是由混沌科学中被称为“引力”的力量所产生的。我们可以将存在以前的整个情形想像为宇宙一般广阔的“量子汤”。任何存在的事物都由各种引力从“量子汤”中提取出来。这些引力像磁铁一样起作用。它们将有序的宇宙从混沌之中牵引出来。

我们一般都会经历一系列缠杂反复的事情和事件。日常现实的琐碎的、分形的本质是最基本的问题之一。为了通过思考来理顺事情，并且开始弄清全部的情况，我们必须首先找到现实的结构。这种结构会揭示混沌下面的秩序。有四种非线性函数可以帮助我们找到处于我们自己意识之中的秩序。混沌科学家们已经发现，外部世界中表面看似混乱而无规则的活动其实遵循着隐含的秩序。他们所发现的秩序是四重的：所有的外界现象均由他们称之为“四种引力”的力量所支配——这些力量从混乱中产生秩序。如早前所述，它们被称为点状引力、周期引力、环形引力、以及奇异引力。这四种引力构成外部世界、行为本质、以及市场运行机制的基本结构。

在简短的背景介绍之后，我们即可研究这四种从市场的混沌之中产生秩序的引力。作为生活在第四维空间的交易者和人类，我们只有在顺应奇异引力的自发性与自由性的时候，才会处于自己的最佳状态。我们只有以这种方式才能在每个时刻自主地生活和交易，与中国人称之为“道”的规律保持和谐——“道”即第四维空间中力量的流动。

点状引力

点状引力（图2-4）是从混沌中产生秩序的最简单的方式。它位于由无数的点组成的线的第一维空间内。每当这种点状引力起作用时，一个人就会被一种特定的活动所吸引，或者被另一种所排斥。新生婴儿就是点状引力的一个范例。婴儿在饥饿时会被食物吸引，而被脏湿的尿布所排斥，

其反应类似于电磁能量的正极与负极。吸引-排斥连续的中点被称为“鞍点”。在这--点上，所有的能量处于均衡状态，直到其中一种或另一种力量变得更强大，而将能量引导至一边或另一边。在人类行为中，点状引力会造成对某一种欲望（或厌恶）的心理执著，并且直到它被满足（或消除）之前，所有其他的事情均会被放在一边。年轻的公狗围着母狗不停地打转儿就是这种分形造成的行为类型的另一个很好的例子。除了在鞍点以外，点状引力是一种黑与白、好与坏、一根筋似的引力。这是第一维的引力，而且它可以被应用在市场交易之中。在后面的章节中，我们将对这种引力在股票和商品期货市场中用以交易的精确技巧进行探讨和讲解。

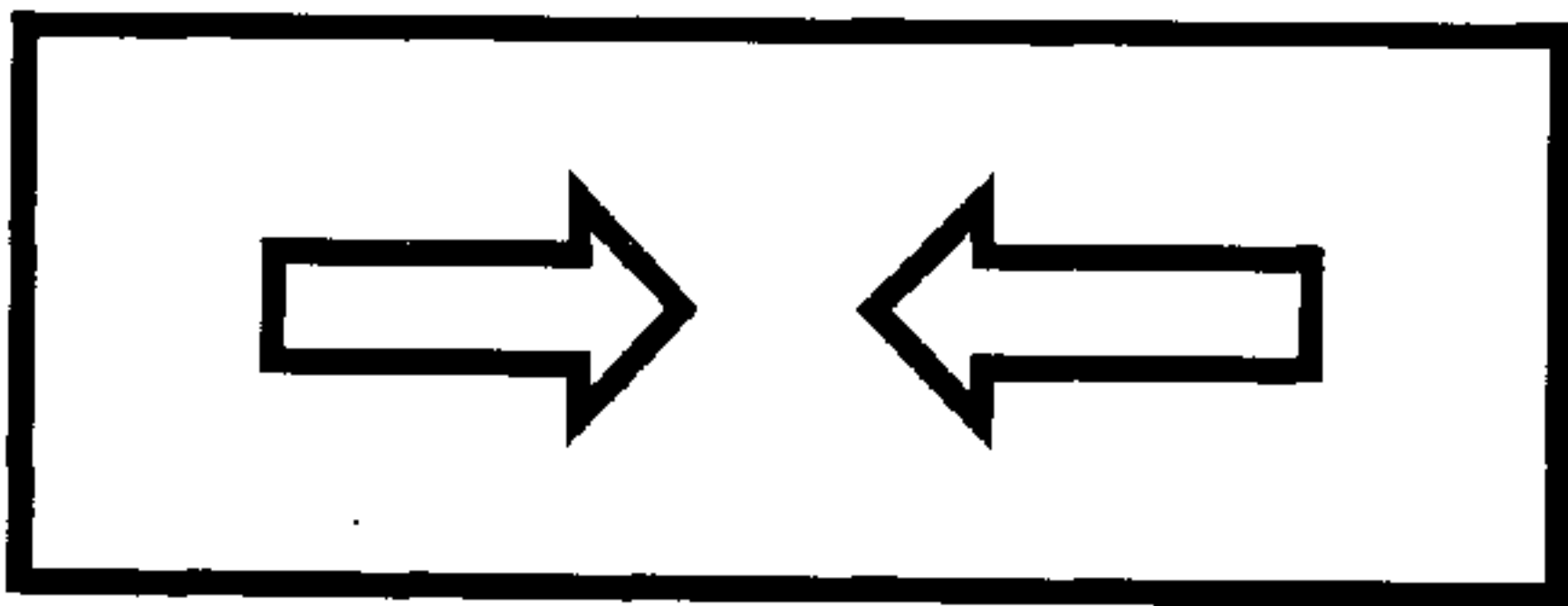


图 2-4 点状引力

周期(循环)引力

周期引力（图 2-5）的特征是一种往复式的运动，就像钟摆或旋转磁铁那样。它吸引，然后排斥，然后再吸引，如此不断地进行下去。它位于由无数的线组成的平面的第二维空间内。它的特点可体现在一个区间限定的、箱体式的市场内，其中价格会于一段时间内在某个范围里上下波动。这种引力比点状引力更为复杂，因此成为更加复杂的行为的潜在结构。某一种活动会自动地反复导致另一种活动；它反映了白天的光明之后夜晚的黑暗是怎样随之而来的。在自然界中，这种引力可以通过多种形式见到。例如，在食肉动物或食草动物的各种体系之中，捕猎者或被捕猎者的数量会根据相互之间的关系而循环变化。在谷物市场中，每年都可以看到这种

引力。某一年的高价格会导致农民在第二年春天种植更多的谷物，而这却压低了谷物的价格，于是农民又缩减他们种植的面积来抬高价格。在计算机里，电流可提供这些叠代过程。

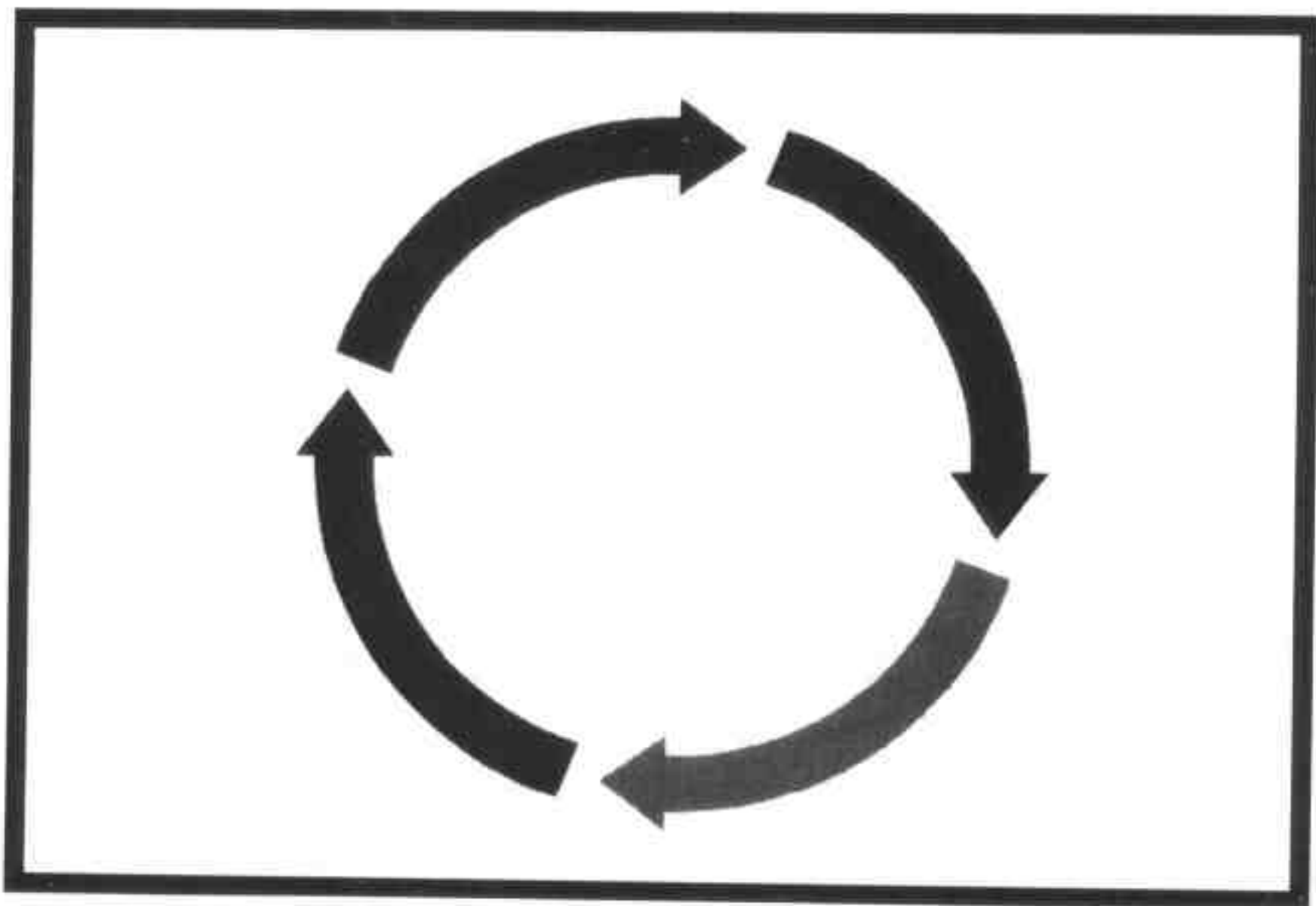


图 2-5 周期引力

周期引力在两极之间造成一种结构性的紧张，并为两个对立面之间的融合提供了方便。逻辑综合即来自将命题与反命题合并起来；中子则是由质子和电子所产生的。在人类脑部的结构中，大脑的两个部分使具有融合性和灵感的第三个部分成为可能。

环形引力

第三种也是更复杂的一种引力叫做环形引力（图 2-6）。它以一个复杂的环状开始，而后在其向前运动时不断重复自己。这种引力位于由无数平面组成的第三维空间内。与点状引力和周期引力相比，环形引力带来了一种更高层次的不规则性，而且其形态也更为复杂。在这个层面上，预测更加精确，形态也趋于更加有限。从图形上看，它很像是一个面包圈或炸面

圈。它包含着在很多不同平面上盘旋的圆形，有时也会回归自身以完成全部的旋转。

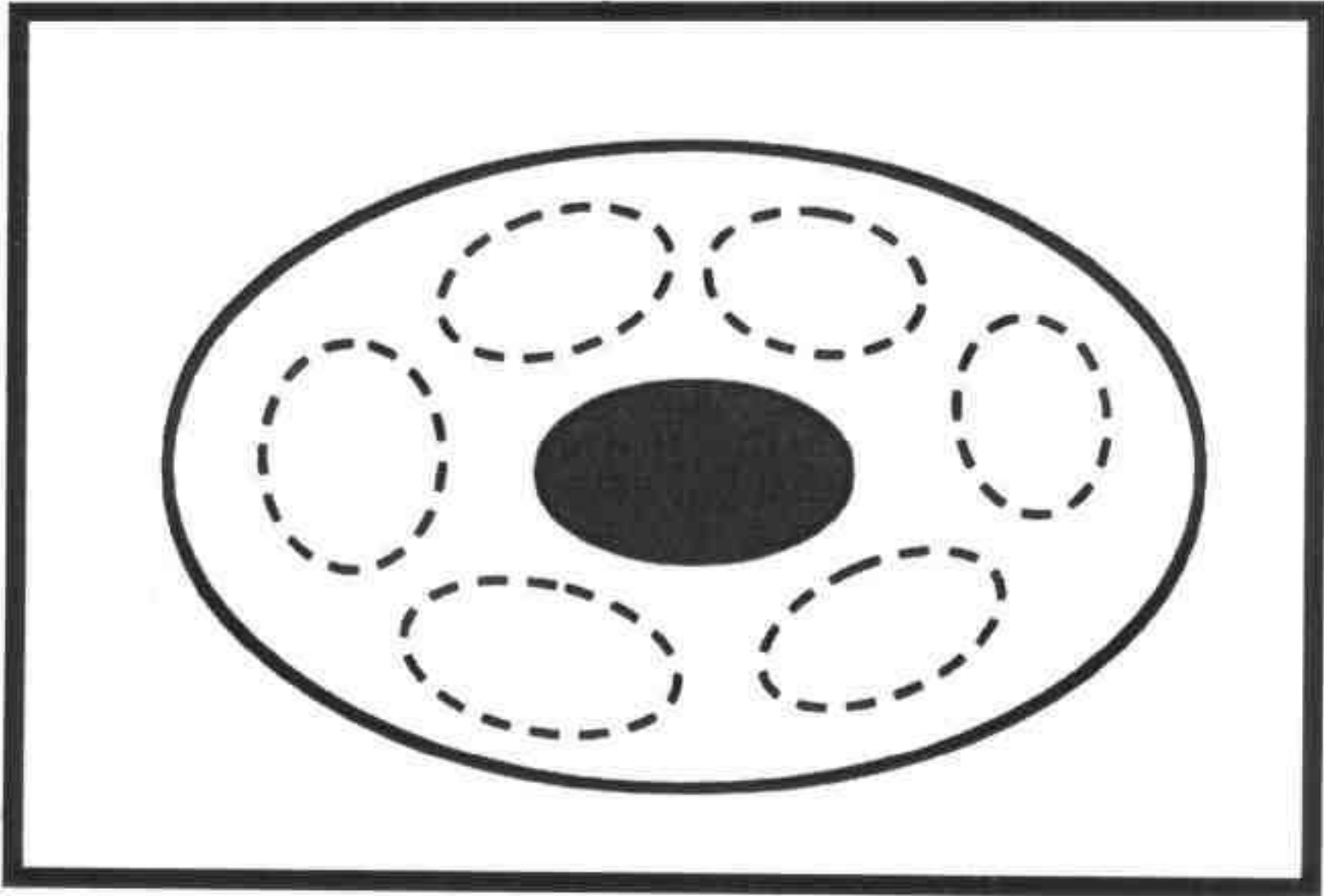


图 2-6 环状引力（二维的循环引力）

这种引力的主要特点就是其重复功能。一个人到了夏天会喜欢骑自行车或徒步旅行，而到了冬天又喜欢去滑雪。它倾向于产生某种不规则的系统内部平衡——例如，昆虫的数量如何影响青蛙的数量。更多昆虫的出现会导致青蛙的个头变得更大，而大青蛙又会吃掉更多的昆虫，随后这就减少了昆虫的数量，食物的减少又使青蛙的体形变小。这种引力的影响也可见于全球的资产如何寻找避风港。如果债券的利率上升，它会吸引更多的投资者。债券价格于是上扬，这又导致利率降低，并使债券的吸引力减小等等。

我们现在来看一种对人类行为影响最大的引力，它被非常巧妙地命名为奇异引力。

奇异引力

图 2-7 显示的是二维空间内的曼德布罗集合。三维图形将呈现出源自奇异引力的自发性与自由性的美丽世界。它让我们从旧有模式的羁绊中逃离出来。来自四维空间的奇异引力则变得能够自我组织。这里会诞生出自由，以及对市场真正运行方式的理解。其表面看似纯粹的混沌，根本没有任何明显的秩序可言，但是当观察视角转到四维空间时，那里却有一种基于奇异引力的潜在秩序。

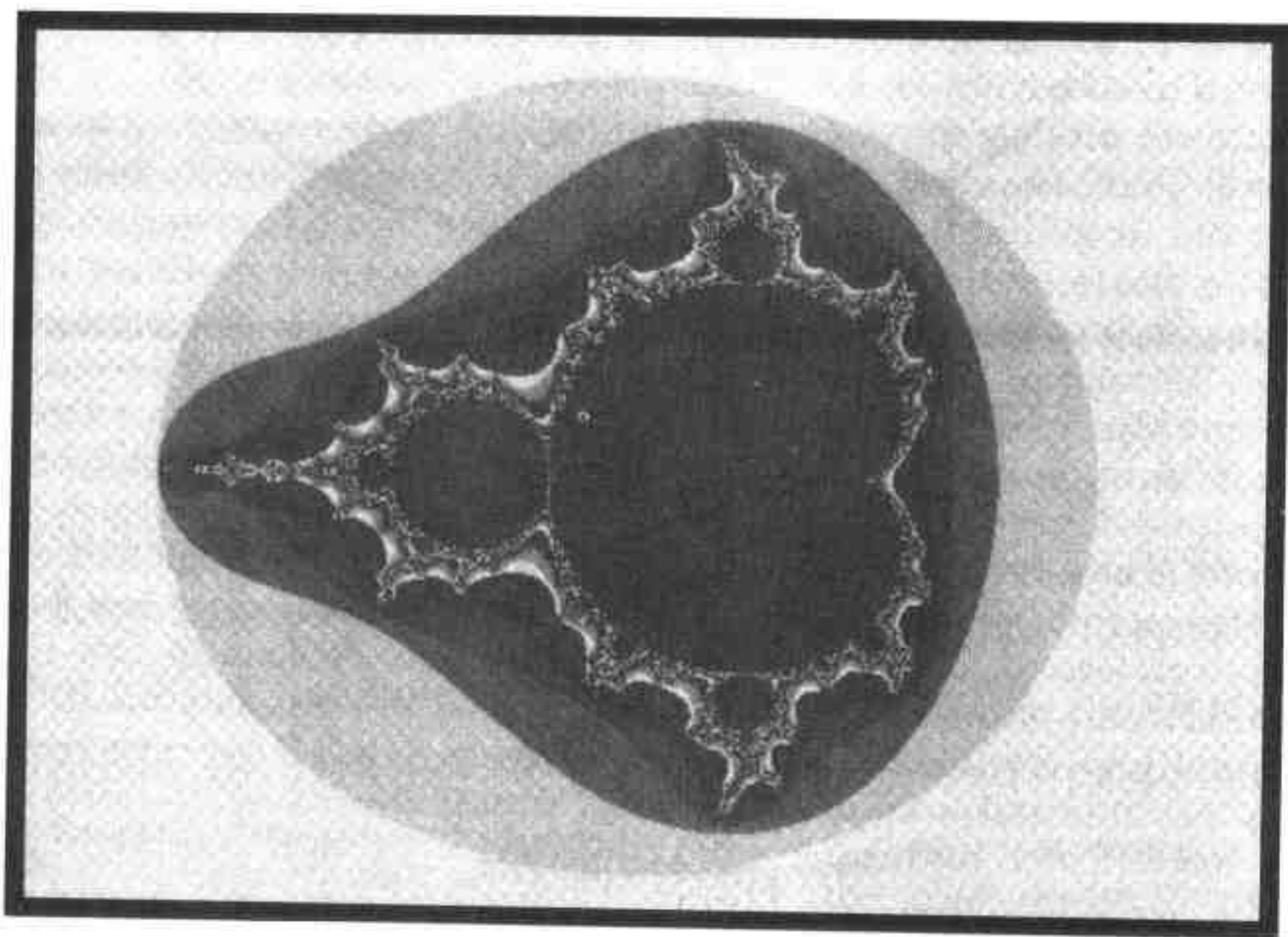


图 2-7 奇异引力

奇异引力的另一个特点是它对于初始条件的敏感性，这有时被称为蝴蝶效应。开始时即使出现任何最微小的变化，那也能够使最终结果产生巨大的差异。我们在自己的交易中发现，从不同的初始条件出发来操作交易，我们能够将交易系统的赢利性提高 5 倍。换言之，以敏感的初始条件为基础进行交易能够将利润提高 500%。在研究天气的可预测性时，爱德

华·洛伦兹发现了初始条件的重要性。他使用的是“蝴蝶效应”这个现在很著名的范例：

秘鲁的一只蝴蝶轻轻扇动翅膀，随后通过一系列极为复杂并且无法预测的关联事件，可能会放大空气流动，并最终导致得克萨斯州的一场飓风。^{IV}

直到最近，这个序列才得到科学上的证明与证实，但这只是古老民间智慧的重新发现而已。正如詹姆斯·格莱克所称，对初始条件的敏感依赖早已是老生常谈，甚至存在于摇篮曲之中：

为了钉子，掉了鞋子；
为了鞋子，丢了骏马；
为了骏马，跑了骑士；
为了骑士，输了战斗；
为了战斗，亡了国家。

在遵循同样的原则时，交易者必须密切地适应市场初始条件中的任何变化。目前的技术分析几乎根本不重视初始条件的重要性。我的交易方法包括五个不同的视角：

1. 动量。
2. 目前动量的速度变化。
3. 启动分形的出现。
4. 区域的影响。
5. 平衡线差数。

通过考察市场的所有这五维空间，交易者在市场运动之前就已对重要的初始条件变得非常敏感。

当我们受制于前三种引力时，我们会受到操纵，因此我们变得可以预测。只有在第四种引力的范围内，我们才能够真正地自由起来。奇异引力使我们能够参与市场的潮起潮落，顺随人生的盛衰沉浮。我们可以将自己的蝴蝶翅膀加入市场的天气之中。我们可以将我们的交易以及我们的生活

建立在奇异引力之上。正像唐·璜向卡斯特南达^①解释的那样，我们那时就会“生活在不同世界之间的裂缝之中”。当我们进入流动时（竞技体育中称为“状态”），我们会和谐地顺应着奇异引力。然后我们就会看到隐含的秩序。时间停止下来，我们会拥有一种流动着的巅峰体验，而一切事物自身都似乎顺理成章。努力变得毫不费力，我们知而不知自己如何而知。我们就达到了专业交易的第4层和第5层境界。曼德布罗给出了一张准确的地图，让我们能够航行于“不同世界之间的裂缝之中”。然而在市场，这“裂缝”正是混乱与机会的时空连续。

当你在市场中亏损时，就停止那个活动（由于你已经与目前的活动失去了谐调，因此斩短你的亏损），并自觉地放下认为那是失败的想法。再选择一次机会，以混沌的术语而言，这是指回归零值。在这里，新动作的灵感来自市场，而非来自你的愿望或你以前的组织。请记住氢原子如何放开自我，从而变成一种更复杂的组织——水。你最终会成为赢家吗？绝对会的。那赢利对你意味着什么呢？这取决于你的分类与信念系统。只有通过由意识支持的经验，你才能够接触到奇异引力。你通过反馈式的试错法进行学习，并汲取你的错误教训，并总是在觉察中重新开始。让混沌组织你的生活和交易，这将使你能够结束迷糊的状态，而进入下一个更高的交易层面。在混沌的王国里，你通过放下而进步，而不是通过费劲地爬山而进步。

如果这个新的行动收效显著——它带来更好的秩序与一致性（有序的宇宙）——那么请继续跟随它吧。享受生活在前沿的分形之美。与失败一样，既得的成功应该通向自由，并引导着你在未知的未来中采取新的行动。当你以适当的态度和适当的工具来从事时，交易是现成的效率最高的心理疗法及成长技巧。它使我们能够亲自在混沌之中开拓有序宇宙的边疆。

请记住，隐含的秩序也许不会立即出现。它可能经过很长时间以后，

^① 译注：这个典故来自卡洛斯·卡斯特南达的《唐璜的教诲：雅基人的知识之道》，这里的唐璜不是欧洲歌剧中的那位风流贵族，而是一位墨西哥印第安人酋长唐·璜·马特斯，此书是一本探索现实的精神与哲学性书籍。它提供了不同于西方文明主流思潮的观点，即亚里士多德等人的世界观，而倾向于自然的世界观。

通过一系列同时发生的其他事件才会显现出来。曼德布罗在自己的生活中有过很多次职业转换，他的生活对指引他解开这种新秩序的奥秘似乎是很必要的。这里我们要着重指出机会与选择、机会与侥幸之间的区别。那种“闹着玩”的混沌则是死路一条。

分形与全息图之间的差异

全息图的特点是，每个小的部分均包含着整个全息图（只是细节稍差）。它具有统一性；每一点与其他每一点均包含着同样的形态。在分形中则可以找到微小的差别。分形与全息图的相似之处在于，全息图包含着完全相同的形态的同一性重复，而分形则仅具有自我相似性，而非同一性。分形并不重复完全相同的形态，但它仍然像全息图那样包含并反映整体。由于宇宙是分形而不是全息图，它允许创造性与创新性存在。自发性与自由性每天都出现在市场之中。当我们观察各种市场以及各种时间框架时，我们都可以看到相似性，但是如果作进一步的研究，每一部分则趋于非常个别化，而且与任何其他部分均有所差异。这就是在我们的分形宇宙以及我们的分形市场之中存在着的绝妙乐趣——自由与美。

由于市场具有变化不息的品性，因此我们最大的希望就是学会如何学习。我们只须综合、修改并变换几项基本原则，就可以创造出更多种更为有利可图的方法来跟随市场的运动。这就是为什么我们永远也不会对市场感到厌烦，而且总有更多事情需要了解。在基本的参数与给定的结构之内，绝对意义上的内容仍然无法预测。只有总体的形态与统计数字可以预测。而这正是市场的绝妙乐趣所在。游戏的规则也许已经给定并限定，但是在这些规则的范围内，我们所能选择参与的交易则是没有限制的，而且每一单交易的成功都是未知的。

本章小结

在本章里，我们从交易的立场对混沌科学进行了讲解。我们去掉了非

线性反馈微分的内容，因为那是一项相当令人生畏的数学练习，并将 15 年多以来我们在市场投资与交易中精心研究并应用混沌原则和方法的经验浓缩于其中。在以后的各章里，我们将阐释我们用来分析市场的五个维度空间中的每一维，并寻找基于非线性动力学和分形几何学的进场与离场策略。

在下一章里，我们将探讨我们如何运用奇异引力之间的相位空间，从尚未打破各种引力之间的平衡僵局的那些交易中，筛选出更具获利潜力的交易机会。

你在继续阅读之前应了解的内容

在我们旅途中的这一站，你应该了解的是，你正在学习的这种方法并未得到大多数交易者的公认。你应该明白，没有任何个人或公司拥有足以控制市场的规模、实力或者精明。市场甚至在中央银行与国际储备银行的能力控制之外。

你还应该知道，为在市场中持久稳定地获利，你必须了解各种市场以及它们处理输入信息的方式。你最佳的策略是放开你的个人目标，并将这些精力用于理解市场并与之保持和谐。你应该了解，我们都在以自己的个人信念系统进行交易。如果你想改变你在市场中的交易结果，最为高效的方式就是改变自己有关市场和世界的种种信念。你应该清楚，如果你与混沌保持协调而非与之进行斗争，混沌其实就是自由。最后，你会开始认识到：根据定义，任何类型的组织本身就是对混沌的抗拒。

因此，让我们放开头脑，放松身心，并开始与市场 and 宇宙一起寻欢作乐。市场和宇宙是一对孪生兄弟。

原文注解：

1 罗伯特·弗里茨。《最小阻力途径》。纽约：百灵檀书籍出版公司，1989 年。

(Fritz, Robert. The path of Least Resistance. New York: Ballantine Books, 1989.)

II 詹姆斯·格莱克。《混沌：新科学的历程》。纽约：维京出版社，1987年。

(Gleick, J. *Chaos: The Making of a New Science*. New York: Viking Books, 1987.)

III 保罗·戴维斯。《宇宙蓝本：关于自然支配宇宙秩序的创造能力的新发现》。纽约：剑桥大学出版社，1987年，第47页。

(Davies, Paul, *The Cosmic Blueprint: New Discoveries in the Nature's Creative Ability to Order The Universe*. New York: Cambridge University Press, 1987, P.47.)

IV 詹姆斯·格莱克。《混沌：新科学的历程》一书中的引用。纽约：维京出版社，1987年。

(As quoted in Gleick, J. *Chaos: The Making of a New Science*. New York: Viking Books, 1987.)

第三章 鳄鱼组线

我们的指南针与胜算发生器

交易获利的关键之一就是只操作那些具有最佳潜力的交易，而规避利润很薄的情况。我的交易小组已完成了 15 年的深入研究，将新的混沌科学，还有量子物理、全息理论、控制论、非线性动力学、信息理论、以及分形几何学应用于股票和商品期货交易领域。

当这项研究刚开始时，我们就用上了超级计算机。通过数百万次的叠代过程，我们设计出一套可以用于普通个人电脑的过程。鳄鱼组线（Alligator）基本上就是一个指南针，无论即时价格正向哪个方向移动，它都能让你保持适当的交易方向。

鳄鱼组线就是这个过程的具体化，并且还影响着我的交易小组的装备库中的每个信号。我们将图解它的结构，以及如何在交易时运用这一有价值的工具。在本章里，我们将讲解鳄鱼组线、它的功能、设置方法、以及如何将其应用于交易。

交易者最大的问题

证券交易也许是最令人兴奋的谋生或积累财富的方式。你是自己的老板，同时也是你自己最强大的敌人。你必须独自应对因你自己的决策而产生的挫败。如果你赔了，没有任何别人可以责怪。是你做出了导致亏损的决定，即使那个决定是让别人为你决策，或者是遵照别人的方法。在另一方面，如果你赚了，你也无须感谢任何人。除了你自己，你不欠任何人的

情。你不必涉及任何政治，也不必迎合任何人。你真正是在“沿着生命的刀锋滑行”。

但是问题来了。在大部分的时间里，市场哪儿也不去。市场仅在15%到30%的时间里行情，而且对交易场外的交易员们来说，几乎所有的利润都是在有趋势的市场里赚到的。我的祖父曾经说过：“就连瞎眼的小鸡也能常常找到一穗玉米什么的。”我们把这种趋势之中的交易称为“盲鸡式交易”，因为你只需要“在那里”就够了。多年以来，我们开发出一种指标，它能够让我们保存好子弹，直到我们可以进入那些“盲鸡式交易”。

图3-1展示了股票和商品期货市场中具有代表意义的“一般性”市场活动。典型的市場一般在70%到85%的时间内没有行情。在这部分的市场活动中，大多数交易者均会亏损。在那些时间里，赢利的只有场内的交易员和股市专家们。图3-1中最关键的点位就是大幅上涨就要开始之前的最后一个低点。“一致性获利法”，包括五颗“神奇子弹”，依然是寻找这个理想的交易起始点位的最佳方法。

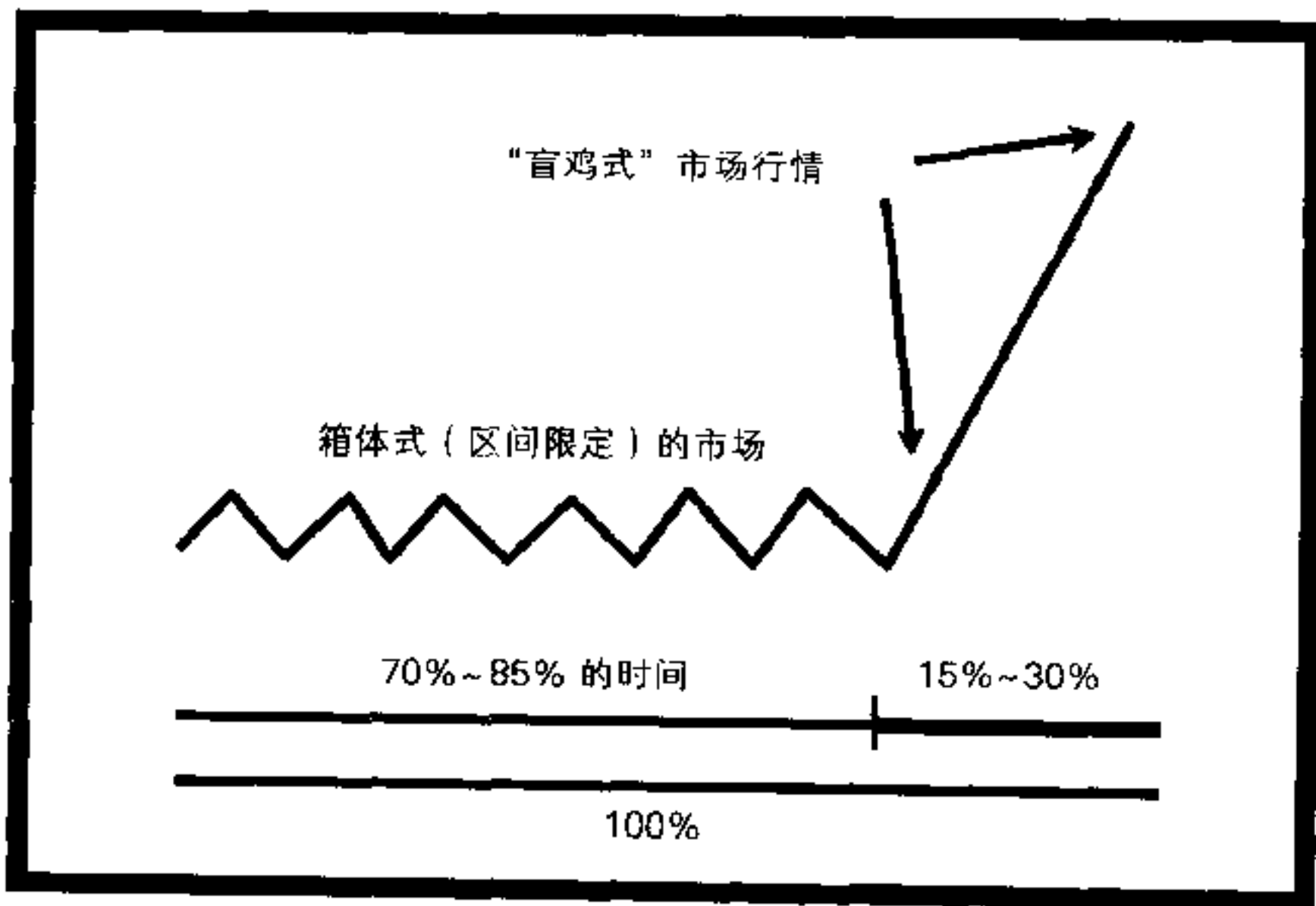


图3-1 典型的股票/商品期货交易市场

我们的问题是：我们并不想花费时间进出一个没有行情的市场。假如

市场哪儿也不去，那么机会也哪儿都没有^①。我们要把那个机会变成就在
此时此地^②。我们转变机会的方法就是鳄鱼组线。

鳄鱼组线会帮助我们介入真正的趋势，并避开会蚕食我们的利润的大多数交易。让我们看一下鳄鱼组线究竟是什么（图 3-2）。此后，我们将研究这条鳄鱼的行为模式。

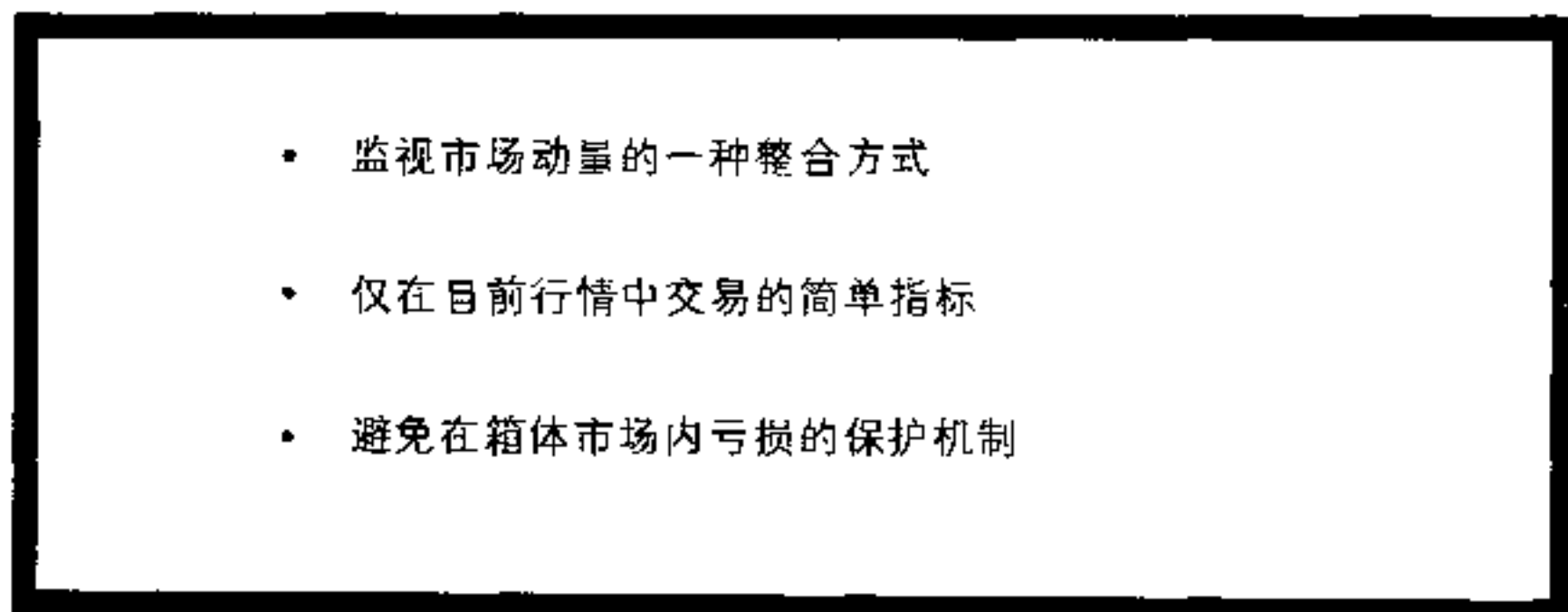


图 3-2 什么是鳄鱼组线？

什么是鳄鱼组线

基本说来，鳄鱼组线就是运用分形几何学与非线性动力学的一组平衡线。图 3-3 中的蓝线（鳄鱼的颞部（口腔））是图中所示的时间框架的平衡线。红线（鳄鱼的牙齿）是低一级的时间框架的平衡线。绿线（鳄鱼的唇吻）是再低一级的时间框架的平衡线。

鳄鱼的唇吻、牙齿和颞部显示出不同时间框架之间的相互作用。由于市场仅在 15% 至 30% 的时间内有行情，因此我们要跟随趋势，并避开箱体式或区间限定的市场。我们发现鳄鱼是一个优秀的向导。当所有三条线都缠绕在一起时（见图 3-3），鳄鱼正在休眠，市场处于区间限定的状态。市场正在拿回我们在上次行情中获取的利润。

① 译注：原文为 The opportunity is NO - WHERE.

② 译注：原文为 The opportunity is NOW - HERE.

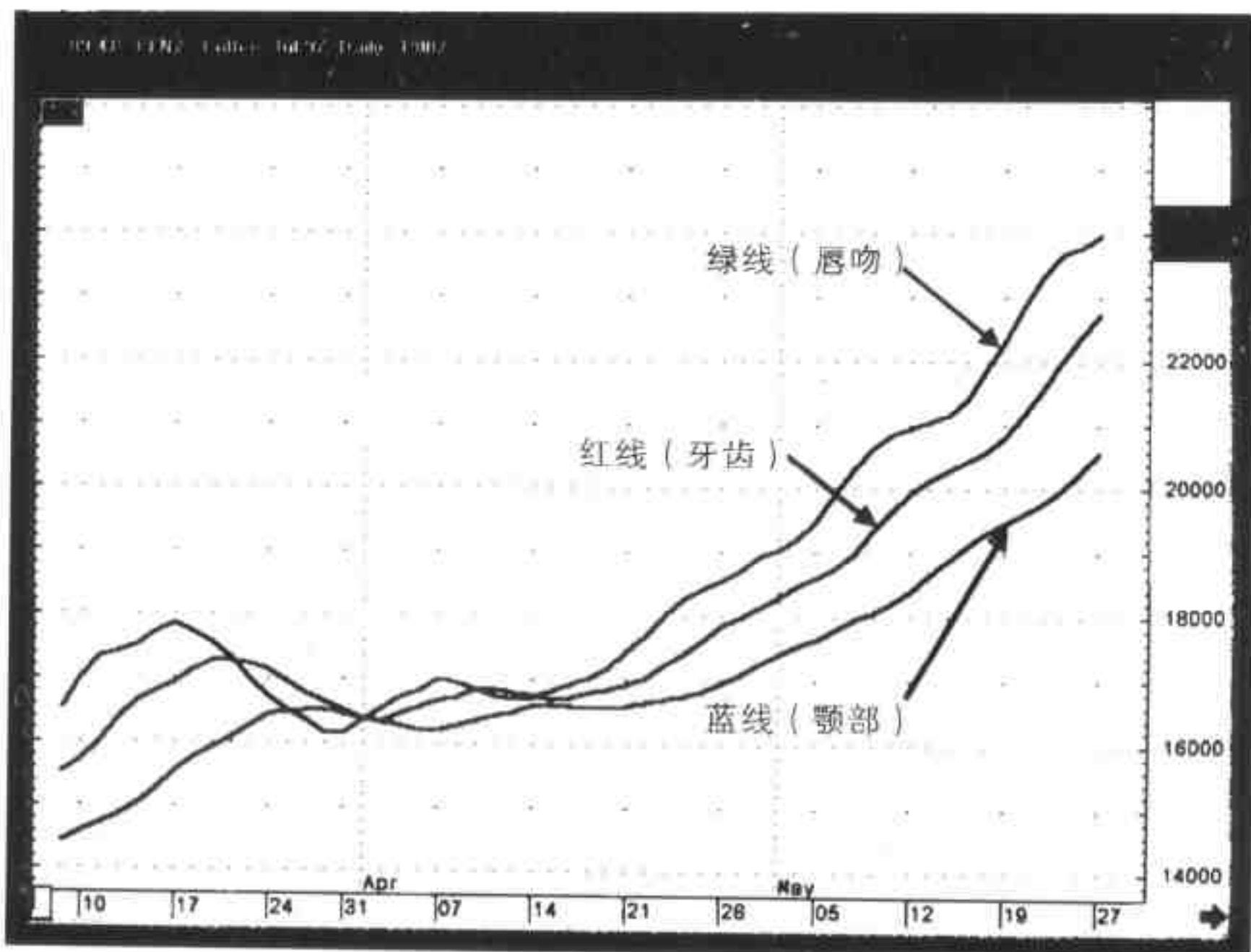


图 3-3 鳄鱼组线的基础解析

鳄鱼组线的目的

1. 提供一种整合方式，以监视市场的动量。
2. 提供一个简单指标，以指示仅在目前趋势中进行交易的时机。
3. 构造一项保护机制，以免在箱体式的、区间限定的市场中亏损。

我们的基本策略就是：我们要等待趋势给我们一个高于（低于）鳄鱼嘴的分形（分形信号将在下一章里讲解），以证明这个趋势本身。在理想的状况下（但情况并非总是如此），所有的五个最高价（或者下跌行情中的最低价）均应位于蓝色平衡线（鳄鱼颞部）的同一侧（更高则买进，更低则卖出）。我们就将那个分形作为我们的第一个进场点，并在出现多维信号中的任何一种（包括区域信号）时，在同一方向上积极地加仓。

我们将我们的第一个离场标示位（并非 SAR - 停止并反转）设置在鳄鱼

牙齿上(红线),并在日线图内下收盘离场单^①,在其他时间框架内则在价格线收盘时再下收盘离场单。如果市场沿着我们的方向运动,我们就在连续五根颜色相同的价格线之后追设一个离场标示位。这个方法会在第七章里谈到。

鳄鱼组线的基础解析

平衡线的全面讲解将在第八章里进行——包括其定义与使用方法。基本说来,如果没有新的输入信息,那么平衡线就是价格应处的位置。这条平衡线最初的数学运算是在超级大型计算机上进行的。它的作图方法是,画一条13根价格线的平滑移动均线,并将数值向未来的方向移动8根价格线。再复习一下,我们称之为鳄鱼的颚部。

鳄鱼牙齿是低一级时间框架内的平衡线。电脑会算出精确的时间框架(比率大约为5:1)。如果蓝线在日线图上,那么红线(齿线)大概就以小时为单位^②。红线的作图方法是:画一条8根价格线的平滑移动均线,并将数值向未来的方向移动5根价格线。绿线(吻线)则适于再低一级的时间框架,它的作图方法是:画一条5根价格线的平滑移动均线,并将数值向未来的方向移动3根价格线^③。

因此,我们的作图结果如下所示(图3-4):

蓝线——13根价格线的平滑移动均线,并将数值向未来的方向移动8根价格线。

红线——8根价格线的平滑移动均线,并将数值向未来的方向移动5根价格线。

绿线——5根价格线的平滑移动均线,并将数值向未来的方向移动3根价格线。

这些移动平均线在大多数行情接收机上都有,而且我们的独有软件

① 译注:收盘离场单,原文为 Stop Close Only Order,这种买卖单通常在收盘前最后一分钟内,市场价格达到或低于设定价格时才成交。常见于美国期货市场如芝加哥商品交易所(CME)等。

② 译注:即60分钟线(小时线)。

③ 译注:作者举例称,在第5日计算出5日移动平均值后,将计算结果向未来移动3日,即将第5日的移动平均值前移至第8日,以此类推即可获得鳄鱼的绿线、红线和蓝线。

“投资者之梦”也带有这个功能。这些均线会在同一张走势图上产生三种不同的平衡线时间框架。

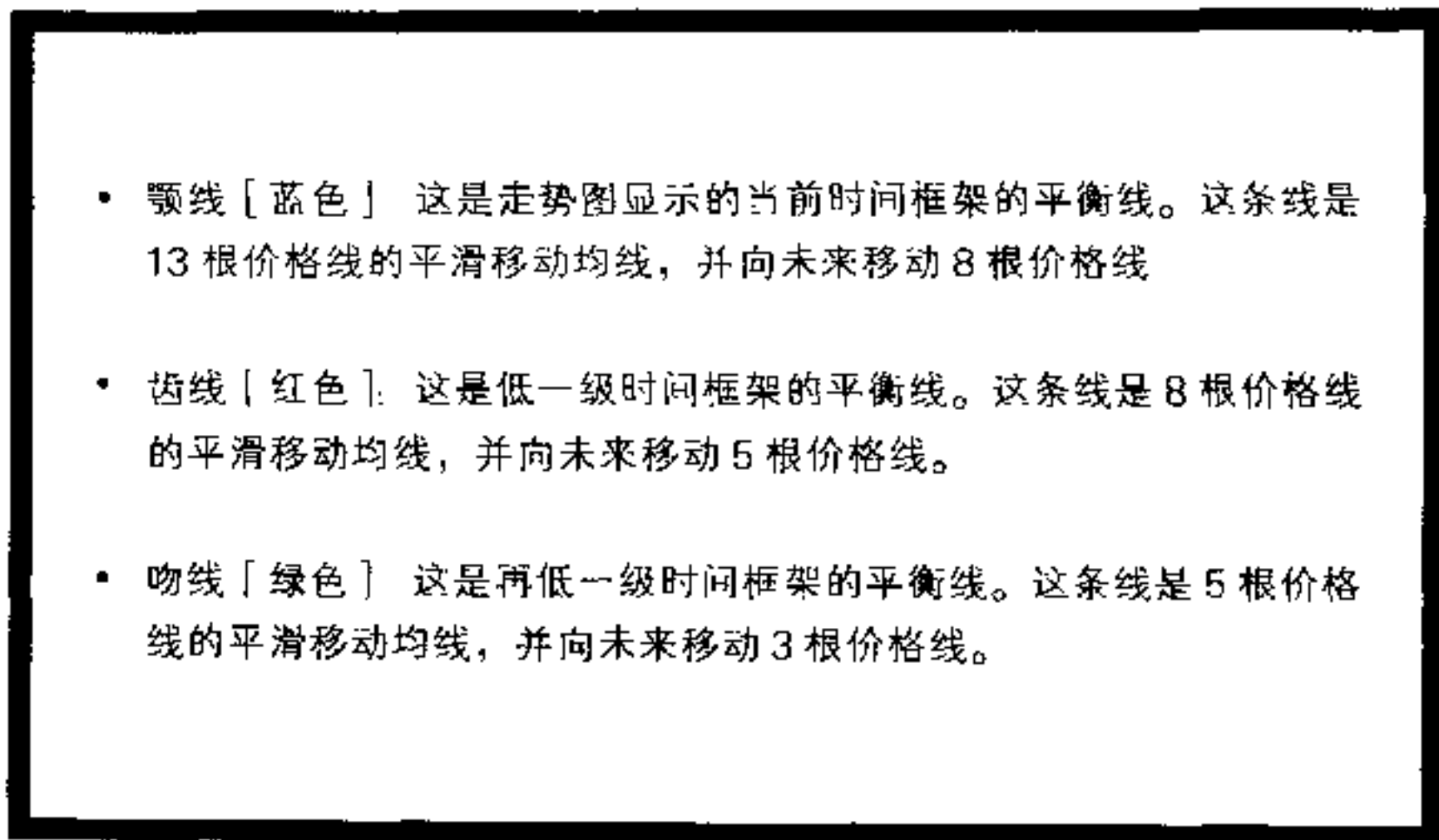


图 3-4 鳄鱼组线的设置

价格走势图^① 上的鳄鱼组线

图 3-5 与图 3-3 是同一张图，但是加上了价格。请注意，当前置的移动平均线缠绕在一起时，鳄鱼处于睡眠状态，而它睡眠的时间越长，就会越饥饿。当鳄鱼从长时间的睡眠中醒来时，它会非常饥饿并会将价格（鳄鱼的食物）追逐得更远，因为它需要更多的价格来填饱肚子。

每当鳄鱼吃饱时，它会开始闭上嘴巴并对进食失去兴趣（在这里，进食以张开的嘴来表示；而睡眠则以闭合或者缠绕的嘴来表示）。这正是你要开始从行情趋势中兑现利润的时候。然后你就舒服地呆着，让鳄鱼打个盹儿，并在鳄鱼开始醒来时再回到市场之中。

图 3-6 是可口可乐公司的股价走势图。在 8 月份和 9 月初的时候，惟

① 译注：本书的示例图表均为“美国线图”（Bar Chart），读者可用国内惯用的 K 线图进行对照或替代。国内的证券分析（交易）软件多带有 K 线、美国线等价格线的线型转换功能。译文中的“价格线”指走势图中的一根美式价格线（Bar），或我们常用的一根 K 线。后文“柱线”则为指标柱状图中的一根数值柱（Bar）。

一合理的仓位就是卖空这个市场。注意鳄鱼嘴在9月初时开始闭拢，这告诉我们应兑现利润，并等着瞧瞧鳄鱼是否将小睡一会儿。

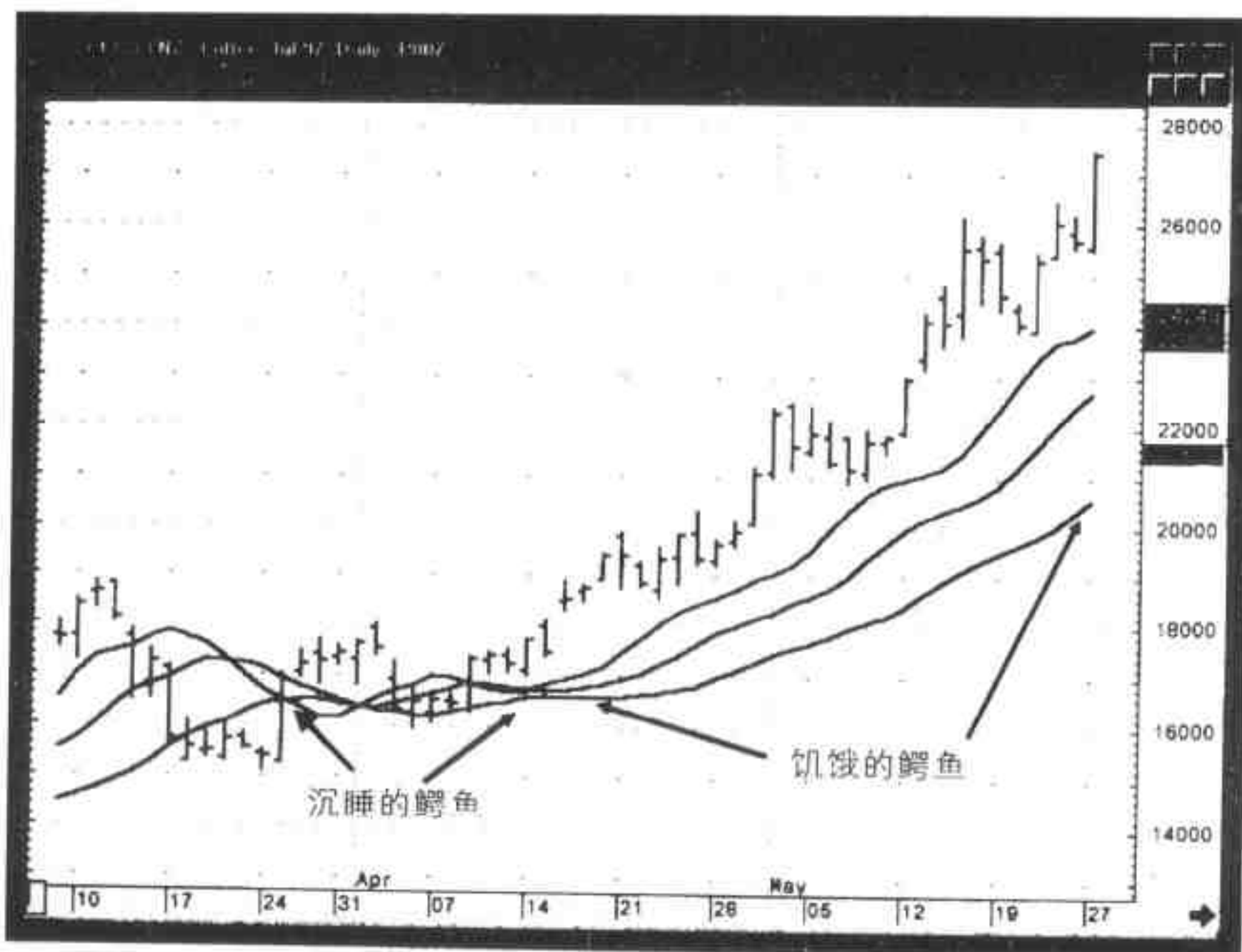


图 3-5 咖啡期货价格走势上的鳄鱼组线

我们发现，鳄鱼组线能够减少我们的亏损交易次数，并提高我们的赢利（亏损）比率。它让我们避开波动频繁的市场，并将我们带入每一次重大的行情。

以鳄鱼组线进行交易

下面就是鳄鱼组线的交易策略。当鳄鱼的颚部、牙齿和唇吻都正在闭合、已经合拢、或者缠绕在一起的时候，我们知道鳄鱼即将入睡或者已经睡着。随着它的睡眠的持续，它会变得愈加饥饿。鳄鱼入睡的时间越长，当它醒来时它就会越饥饿。当鳄鱼醒来时，它所做的第一件事就是张开嘴开始打哈欠。然后，它便嗅到肉食的味道，甭管那是牛肉还是熊肉，它都会开始追逐起来。



图 3-6 可口可乐股票空头走势图上的鳄鱼组线

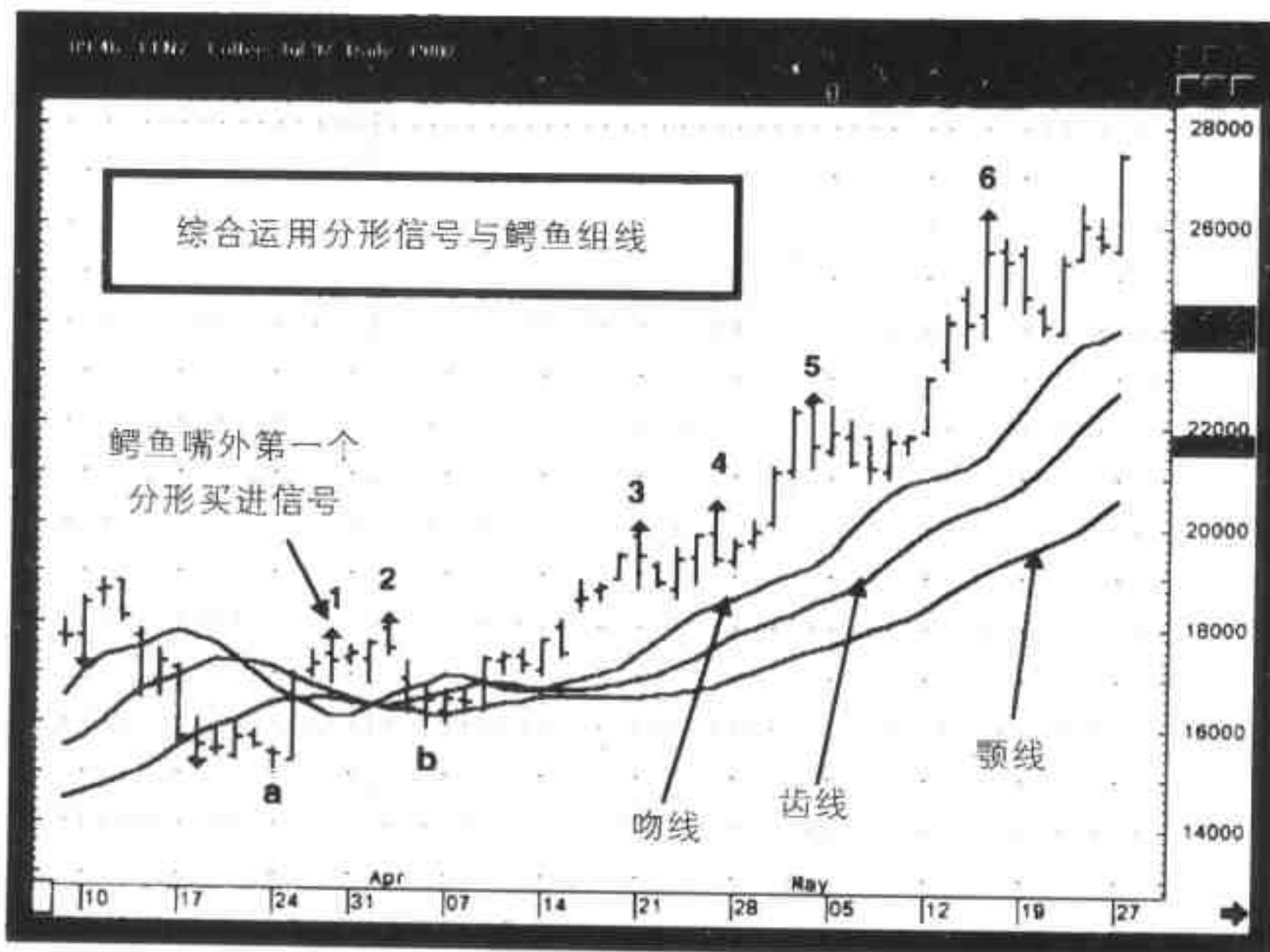


图 3-7 以鳄鱼组线进行交易

我们基本上想要建立多头或空头仓位，这须视鳄鱼要在哪一方向上追逐猎物而定。在我们第一次进场时，我们必须等到颚部外面出现一个分形时才能动手。分形信号将在第四章里讲解。你可以在图3-7中看到这个分形，就是在图中左侧数字1下面的第一个“^”符号。这是第一个向上的分形。请注意，在这次上涨趋势中，此后还有另外五个分形买进信号被触发。图3-7是咖啡期货走势图。图3-8显示的是戴尔计算机公司股票走势图中的同一种情况。在本书中，你从头至尾都会看到商品期货和股票走势图。当你使用混沌科学的概念时，在交易策略上不存在任何差异。

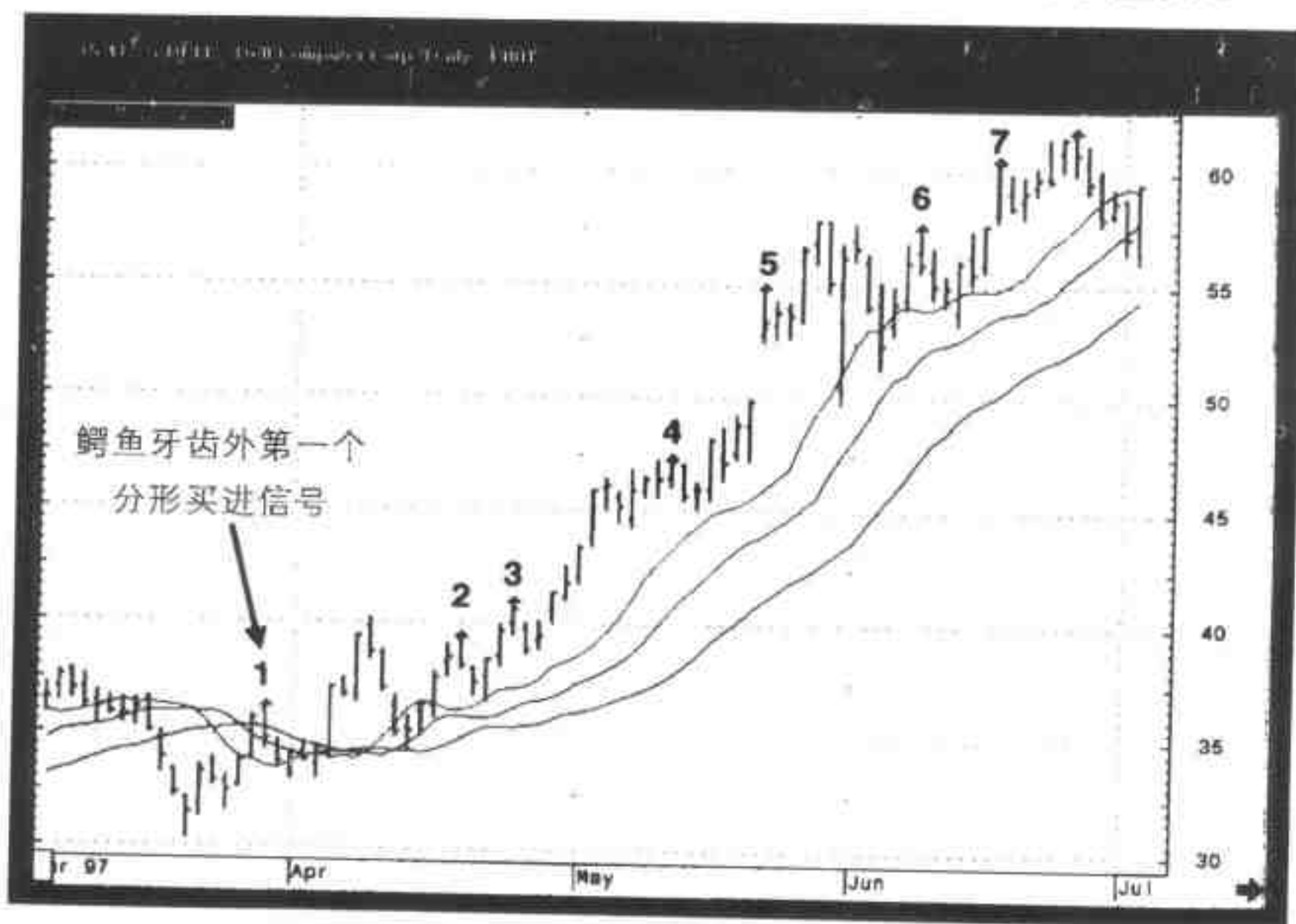


图3-8 戴尔公司股票走势图 - 鳄鱼嘴外的交易

鳄鱼的行为

我们的交易策略是，在鳄鱼嘴外的第一个分形突破时才进行交易。这种进场点将在下一章里全面讲解。在第一个分形突破被触发后，我们将采用那个方向上的全部五维信号中的任何一个及每一个信号。比方说，如果价格在鳄鱼嘴的上方，我们只会采用买进信号，而不会做空。我们将设置

离场标示位^①，以跟随上涨趋势并保护利润。在下跌趋势中，我们只会采用鳄鱼嘴下方的卖出信号，而且只会买进平仓，而不会做多。出局程序会在第九章里全而讲解。

事情就这么简单。我们在鳄鱼嘴上方只会做多，而我们在鳄鱼嘴下方只会做空。这保证我们不会错过任何重大行情，而且我们受到市场“鞭策”的情况将会保持在最小限度。

在运用这些平衡线时，还可以进行另一种方式的简化：以艾略特波浪理论进行交易时，我们不必准确地数浪。如果目前的价格在鳄鱼嘴之外，那么我们就处于某一级的推进浪中。如果价格围绕着平衡线转悠，那么我们就处于某一级的调整浪中。

图3-9与图3-10说明了在股票与商品期货市场中交易时，运用鳄鱼组线作为指南针和胜算发生器的效力。这些难得的好例子展示了应用这种方法从市场中搜集利润的威力。

这两张图展示了综合运用所有五维交易空间，并以鳄鱼组线作为指南针的效力。鳄鱼组线明确地界定了哪些信号应该采用，哪些信号应该放弃。图3-10中标记了所有的分形信号、动量振荡指标（AO指标）、市场加速指标（AC指标）以及平衡线信号等。你可以看到，在趋势进展的过程中，积极地加仓如何能为你画出呈幂指数上涨的利润曲线（AO和AC指标将在后面几章里讲解）。

咖啡期货的行情（图3-9）持续了不到两个月，但如果每个信号都交易一手合约的话，就会产生50万美元的利润。这种五维的策略使我们有可能达到行情幅度3至5倍的利润目标。换句话说，以每个信号交易一手合约为基础，那么如果趋势有200点，我们的目标是从这段行情中赚取600至1000点^②。

① 译注：进场（离场）标示位，原文为 Stop，常被理解为交易进场之后的止盈位（止损位）；但在本书讲解的多空两面的交易操作中，还有交易进场之前，做多买进和做空卖出的下单指示位的意思，其作用与止盈位（止损位）尚有差异，故须视具体情况而定。

② 译注：“达到行情幅度3至5倍的利润”是指按每一手合约获利点数计算的全部合约累计利润总和，下同。

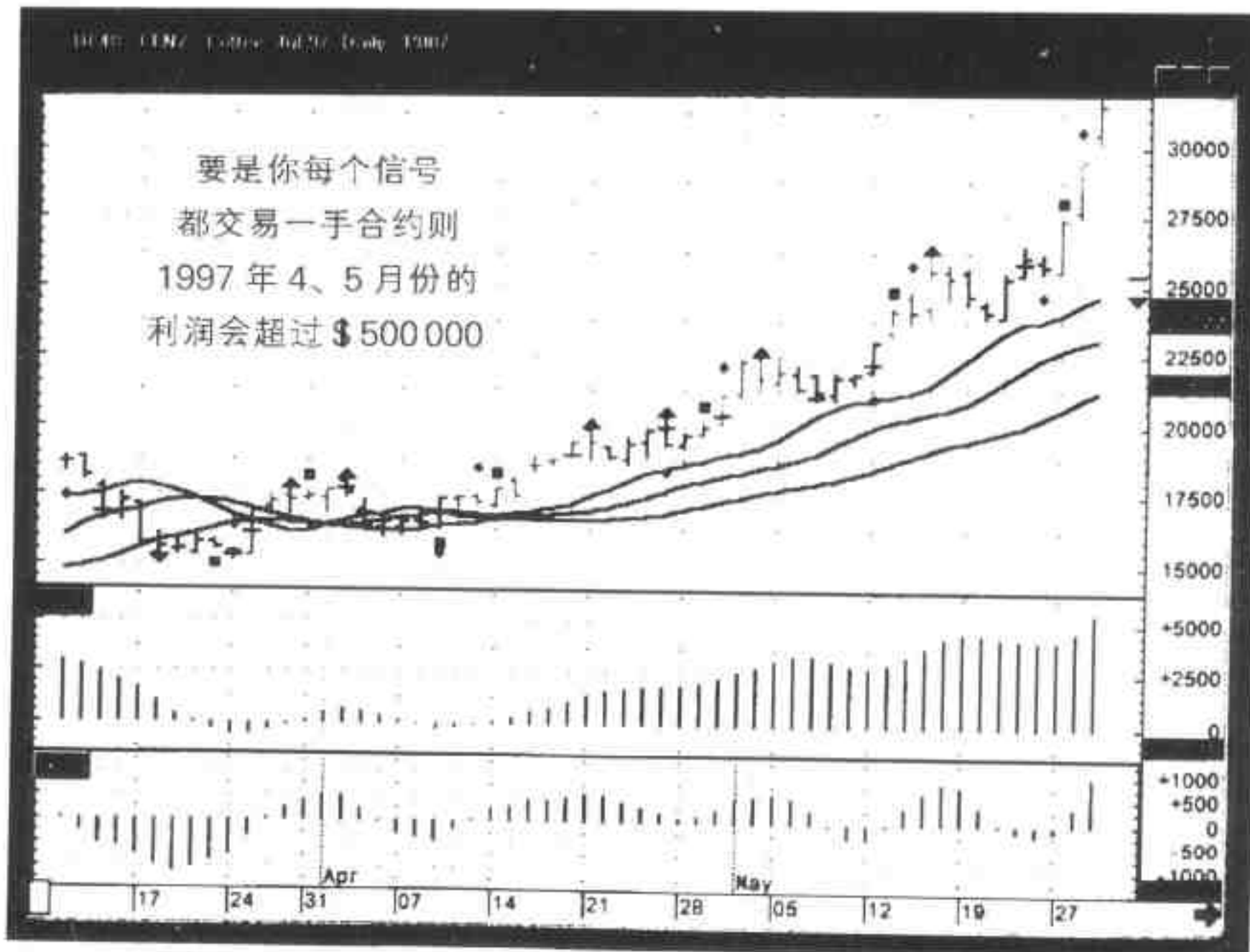


图 3-9 在 4、5 月份间运用全部五维信号所做的咖啡期货交易

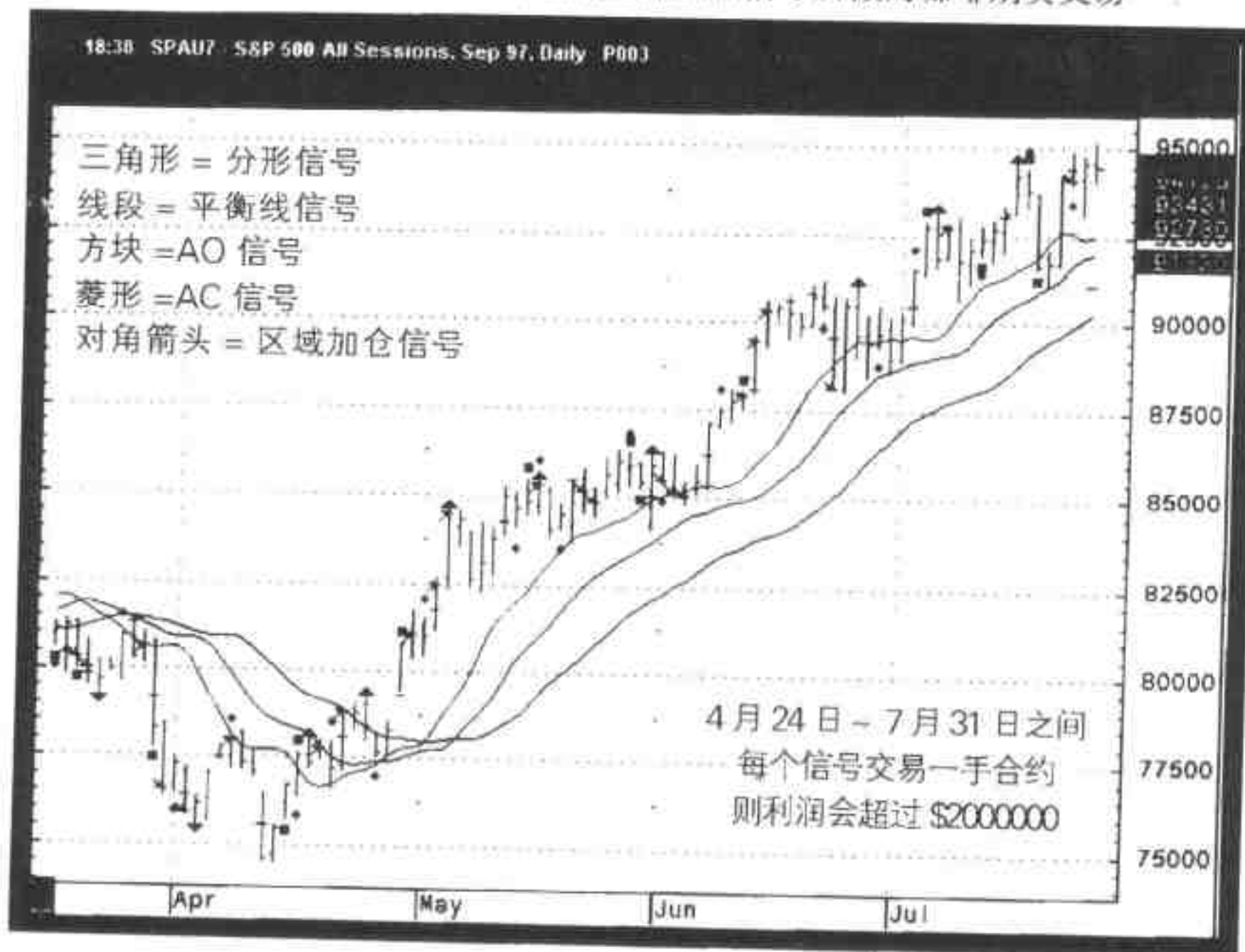


图 3-10 在 3 个半月的时间内以全部五维信号作 S&P 指数期货日线交易

标准普尔 (S&P) 股指期货走势图 (图 3-10) 展示的是, 在不做当日交易的情况下, 三个多月以来在日线图上进行 S&P500 指数期货交易时, 运用鳄鱼组线作为指南针而应采用的各种信号。应该再次指出的是, 这些例子都是难得的优异结果, 然而使用这些技巧已被证明能够稳定地获利。

所有这些信号都很容易识别, 而且可以用我们的软件自动产生, 它适用于大多数的价格格式。

本章小结

本章介绍了运用鳄鱼组线来优化进场与出场点位, 并减少被市场“鞭策”的情况发生。当交易者们对新的输入信息 (混沌) 做出反应时, 他们就会推动商品期货与股票市场。如果没有新的输入信息, 平衡线就是市场所处的位置。换言之, 只有当混沌出现时, 市场才会活跃起来。如果没有混沌 (新的输入信息), 市场就会停滞不动。我们的任务是找出这种新的输入信息的特性, 并在交易中利用混沌。

在后面的五章里, 我们将讲解市场五维空间中的每一空间维度, 以及如何运用它们交易获利。在第九章里, 我们将使用混沌理论从每次交易中榨取最大的利润。到此为止, 你应该已彻底地掌握了鳄鱼组线以及三种不同平衡线的原理和用法。你还应了解如何确定鳄鱼何时睡眠, 何时捕猎。

第四章 分形——突破式交易

很多有经验的交易者都会说，在市场交易中赚钱比较容易；但保住利润却比较困难。所有市场的模式都是大部分时间里哪儿也不去，而只在很少（15%~30%）的时间内有可以识别的趋势。在市场没有行情时，那些场外的或者外行的交易者可能没有好日子过。大多数交易者都倾向于将他们的止损位设置得过于贴近市场，因此受到了市场的“鞭策”。然而，只有在市场有趋势时，最大的获利潜力才会出现。因此，我们的第一考虑就是不要错过任何重大行情。请记住，分形（Fractal）是我们五个进场系统中的第一个，而且它是在鳄鱼开始醒来时我们采用的第一个信号。

分形突破

正如我们在第三章里所见，在鳄鱼饿了并开始寻找食物（更高或更低的价格）之前，我们要远离市场并“保存好子弹”。直到第一个分形被触发后，我们才进场交易。让我们再看一下典型的股票或商品期货市场（图4-1）。

典型的交易市场

图4-1展示了典型的“一般性”市场活动。市场在其70%到85%的时间内哪儿也不去。在这部分的市场活动中，大部分交易者均会亏损；赢利的只是少数的场内交易员们，他们仅在非常短的时间内面对市场。具有决定性的点位就是最后一个底部（低点）出现的位置。我的交易方法，包括五颗“神奇子弹”，依然是我们所见过的寻找任何底部或顶部的最佳

方法。

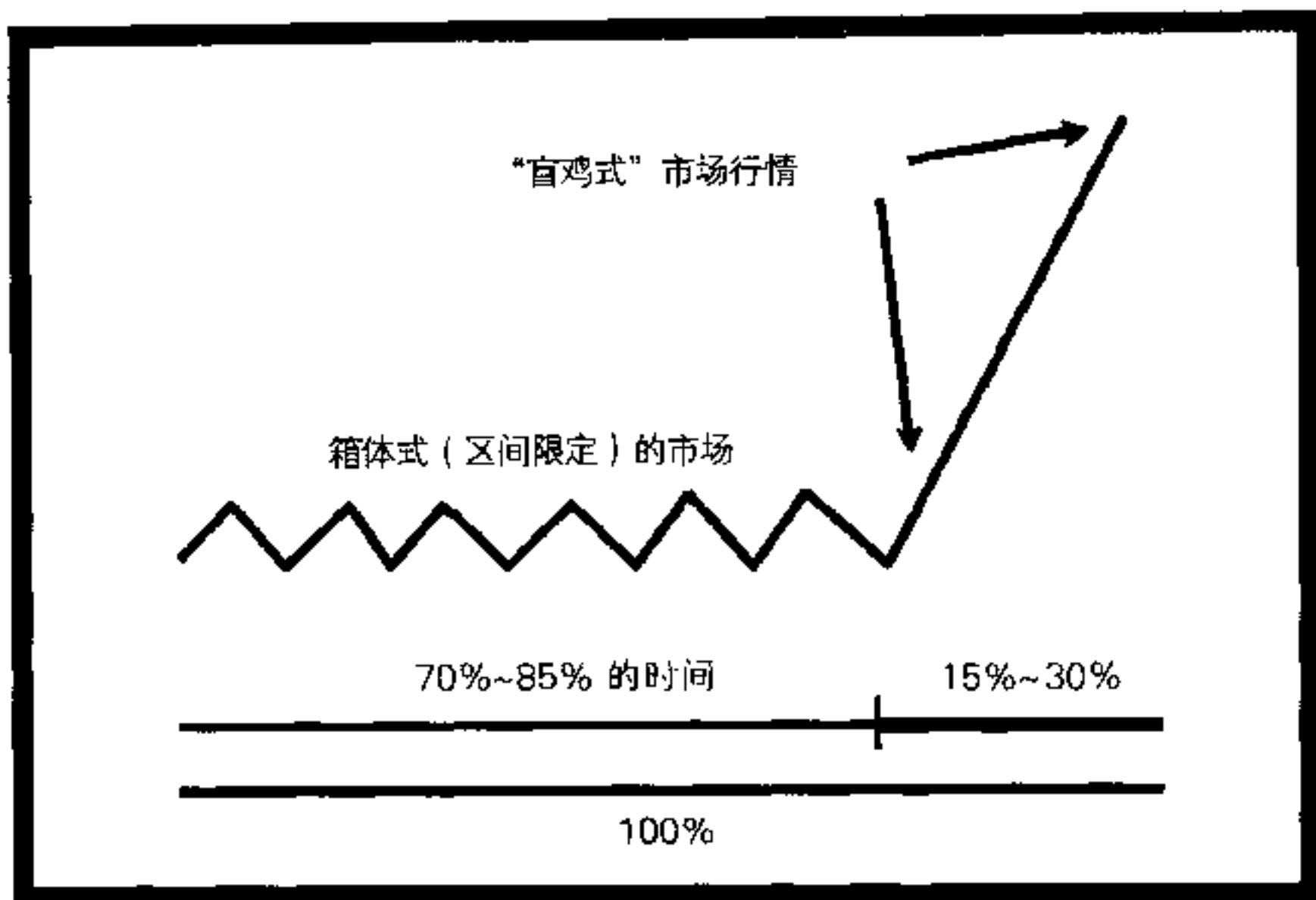


图 4-1 典型的证券交易市场

鳄鱼会帮助我们介入真正的趋势，并避开大部分侵蚀我们利润的区间限定式交易。

分形的形态

分形的形态是一种简单的形态。市场总会向一个方向或另一个方向运动。在一段时间之后，有意愿的所有买家都已经买进（在上涨行情中），市场便因缺少买家而回落。然后某些新的输入信息（混沌）开始影响交易者。新一轮的买进开始注入，而市场在发现对价值存有异议而就价格达成协议的位置之后，就会随之上涨。如果动量与买家的力量强劲得足以超过紧邻的前一个分形，我们会在那个分形的最高价之上一个价位处放置一个买单。让我们先看一些典型的分形形态。

在图 4-2 中，你会看到形态 A 是理想化的分形结构。分形的技术性定义是：一系列的至少 5 根连续的价格线，其中最高的高价之前有两个较低

的高价，而之后亦有两个较低的高价（相反的构造则适用于卖出分形）。将分形加以形象化的一种方法就是，在你眼前举起你的一只手，手指展开并且中指朝上。你的手指就是你的5根连续的价格线，而你的中指就是最高的高价，这就构成一个分形的形态。在上分形中，我们只关心每根线的最高价，而在下分形中，我们只关心每根线的最低价。重点要注意下列的限制条件：

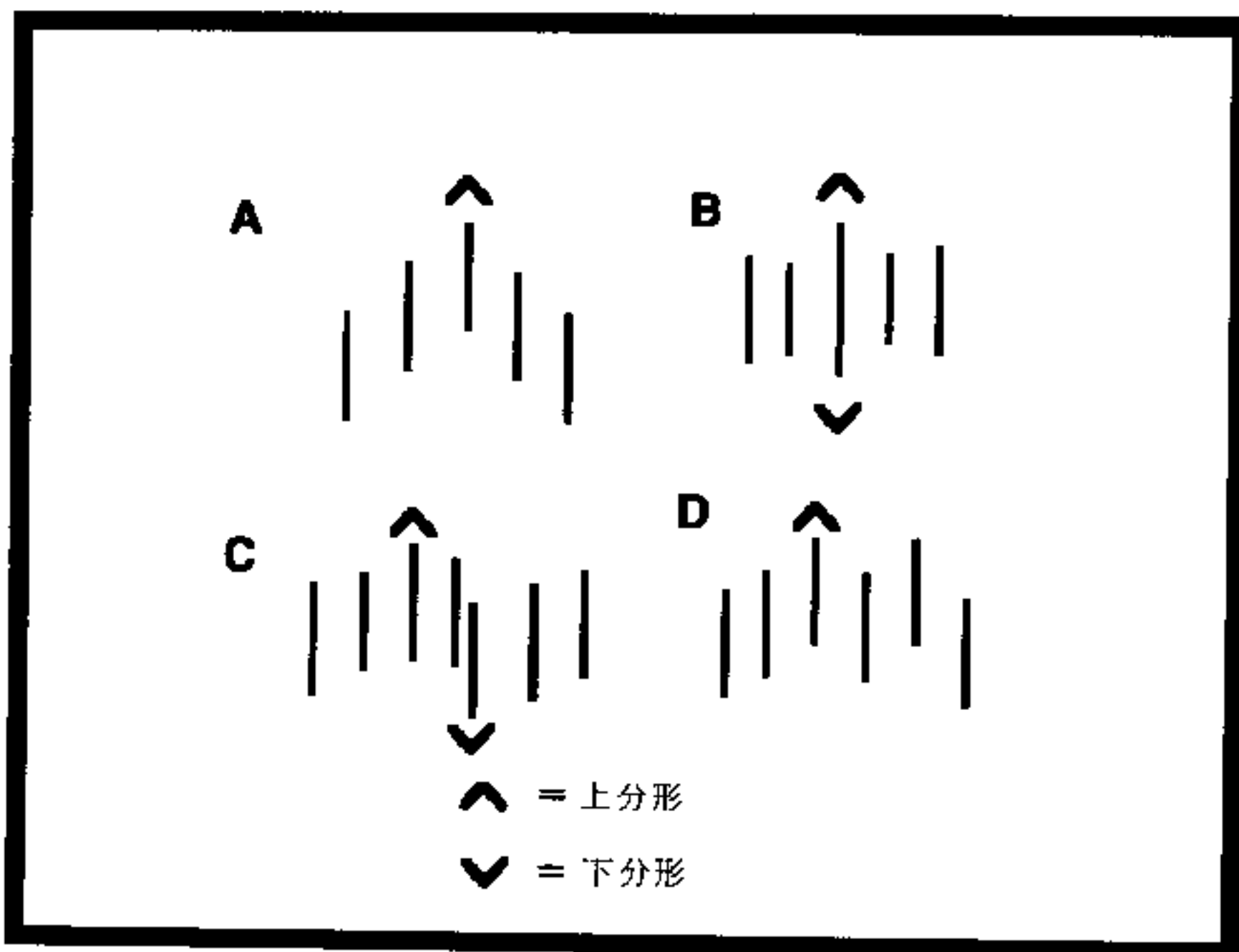


图 4-2 分形的形态

1. 如果当前价格线的最高价与中间的或较高的那根价格线的高度相同，它就不能被计为构成分形的五根价格线之一。对买进分形而言，最高的高价之前必须有两个较低的高价，并且之后也有两个较低的高价。

2. 上分形与下分形可以共用价格线。同一根价格线可以同时构成上分形及下分形的一部分。

请注意，形态 B 满足分形的所有要求。前面或后面的两根价格线可以有任何最高价，只要那个最高价不高于中轴价格线（中指）即可。形态 B 既是上分形，也是下分形，因为其前而和后面的两根价格线均位于分形的中轴价格线的内部。

形态 C 展示了另一个同时构成上分形及下分形的形态。如图所示，这些分形可以“共享”价格线。形态 D 需要 6 根价格线来构成一个上分形，原因是第 5 根价格线的最高价等于前一根较高价格线的最高价。这里再重复一下常用的定义以示强调：

一个分形必须包含有最高价较低的（在下跌趋势中则为最低价较高的）两根前仆价格线与两根后继价格线。在买进分形中，我们只关心每根价格线的最高价；在卖出分形中，我们只关心每根价格线的最低价。

分形会告诉我们与市场行为的“相位空间”有关的大量信息，但是通过了解分形的行为性功能如何随着市场起落的反复波动而变化，我们可以籍此改善我们的交易。分形一旦形成之后，就一直会是分形，但是它所起的作用则取决于它相对于鳄鱼嘴的位置。图 4-3 例示了一个买进分形和一个卖出分形。如果买进分形位于红色平衡线（鳄鱼的牙齿）之上，那么我们将在上分形的最高价以上一个价位处放置一个买进标示位。如果卖出分形位于红色平衡线之下，我们将在分形卖出信号以下的一个价位处放置一个卖出标示位。

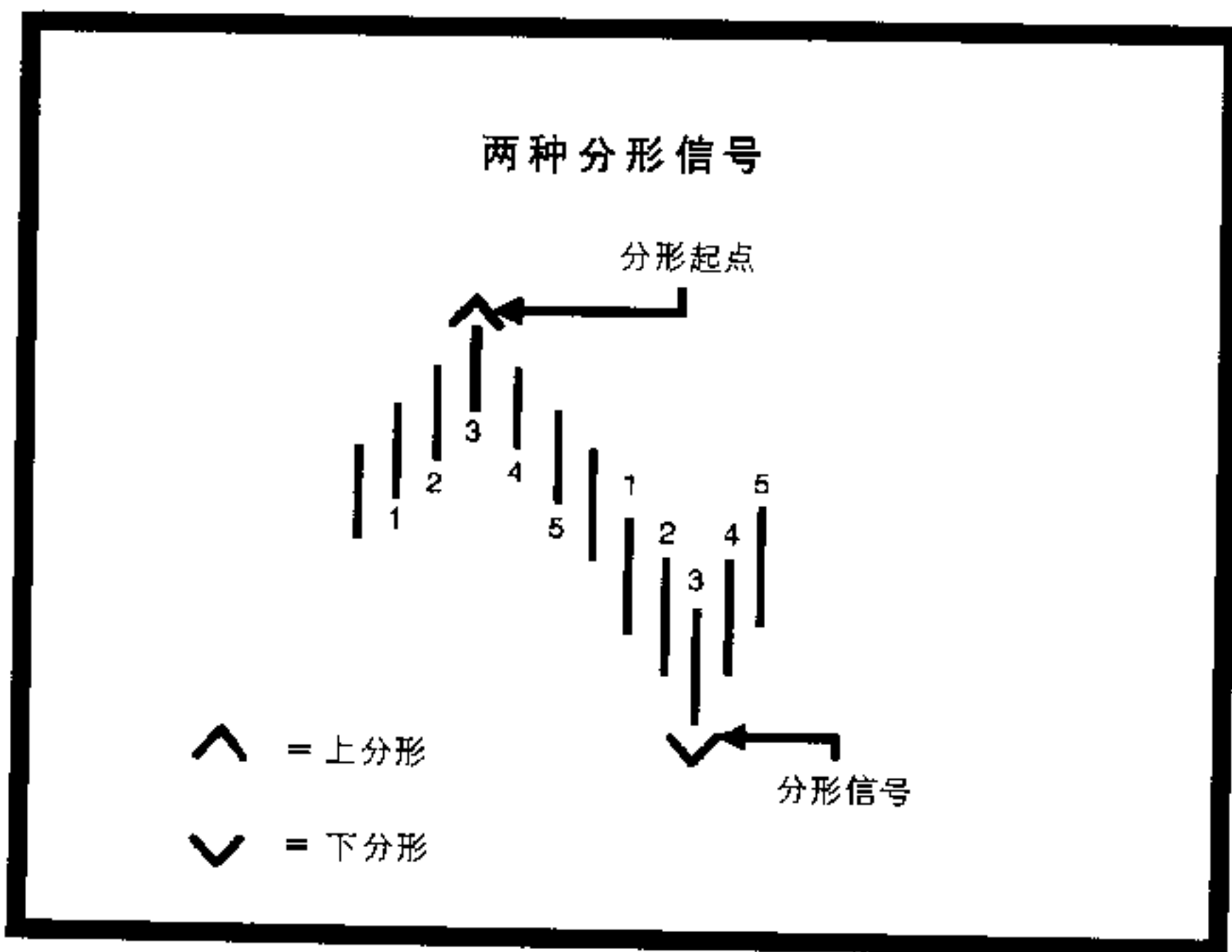


图 4-3 启动分形

需要理解的关键是，如果在分形信号被击穿时，价格位于红色平衡线之下，那么我们就不会采用这个分形买进信号。与此相似，如果在分形信号被击穿时，价格位于红色平衡线之上，那么我们就不会采用这个分形卖出信号。这是我们已经找到的筛除非赢利性分形交易的最佳方法。

分形一旦形成并且在鳄鱼嘴外的相对位置是有效的，则它一直会是信号，直至它被击穿为止，或者直至更新的分形信号形成为止。

图4-4列举了各种分形信号。分形买进信号位于上半部分，分形卖出信号位于下半部分。请记住，虽然分形形态可能会被触发，但它仍须通过鳄鱼组线的筛选。换句话说，假如分形信号位于鳄鱼牙齿以下，你就不能采用买进的信号；而假如分形位于鳄鱼牙齿以上，你就不能采用卖出的信号。

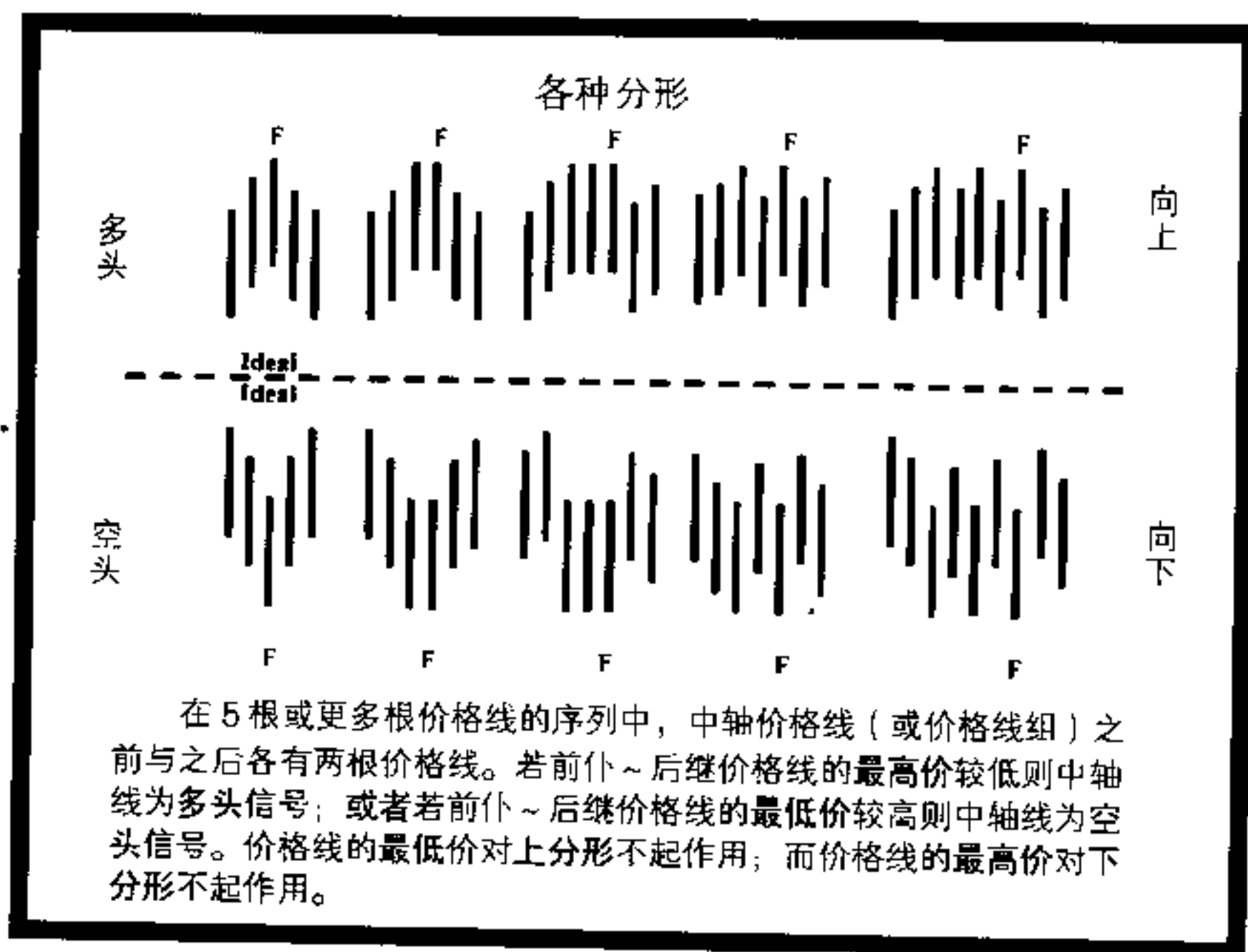


图4-4 各种可能的分形形态

图4-5快速回顾了一下分形的特点。市场的潜在结构是艾略特波浪，而艾略特波浪的潜在结构则是分形。如果交易者具有确切找出分形的能力，那么他就能够通过艾略特波浪理论交易获利，而无须知道市场当前处

于哪一浪中。分形一定是由新的输入信息（混沌）导致的行为变化。由于分形总是突破信号，所以你会期待很快就能获得满足，因为你在买高卖低（换言之，你处于世界上最为糟糕的交易位置，潜在的损失也最大）。在以后的章节里，你将看到如何克服这种潜在的不利情况，并将其转变为我们称之为“低租金地区”的有利处境。

- 处于上下分形之间的一定是某一级的艾略特波浪。
- 分形一定是行为的变化，它表现为一个由 5 根价格线组成的序列，其中轴线（或中轴线组）的最高价若较高则为上分形，其最低价若较低则为下分形。
- 以分形进行交易的一种方法是：每当市场超出上分形的最高价，以及下分形的最低价时，则跟随突破的方向——分形的指向进行交易。

图 4-5 分形要点回顾

分形定位练习

在图 4-6 中标出下列分形：

- A. 找出方框内的一个买进分形和两个卖出分形。
- B. 找出方框内的买进和卖出分形。
- C. 找出两个买进和卖出分形。
- D. 找出所有的买进和卖出分形。

再将你的答案与图 4-7 中的答案进行对照。

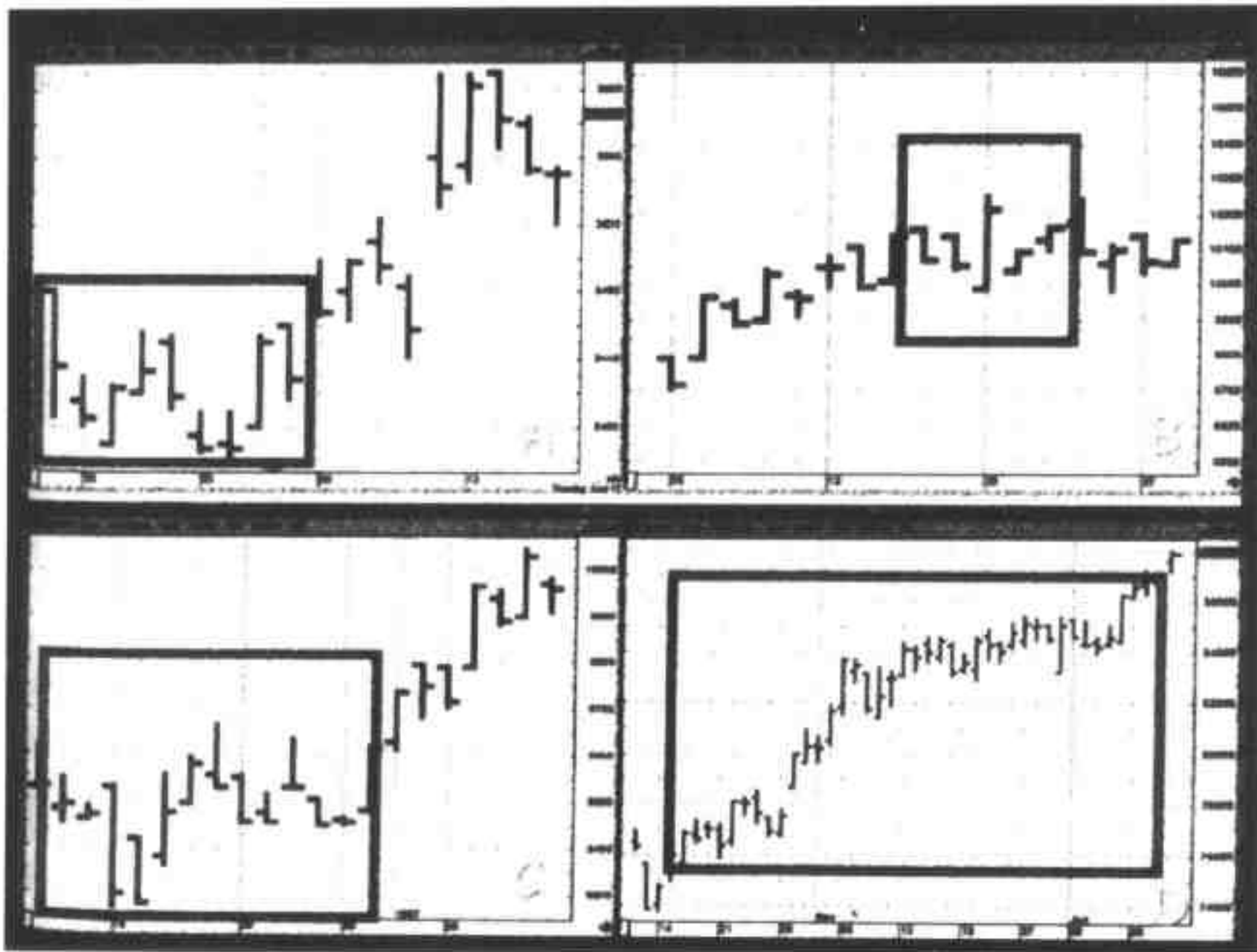


图 4-6 分形练习页

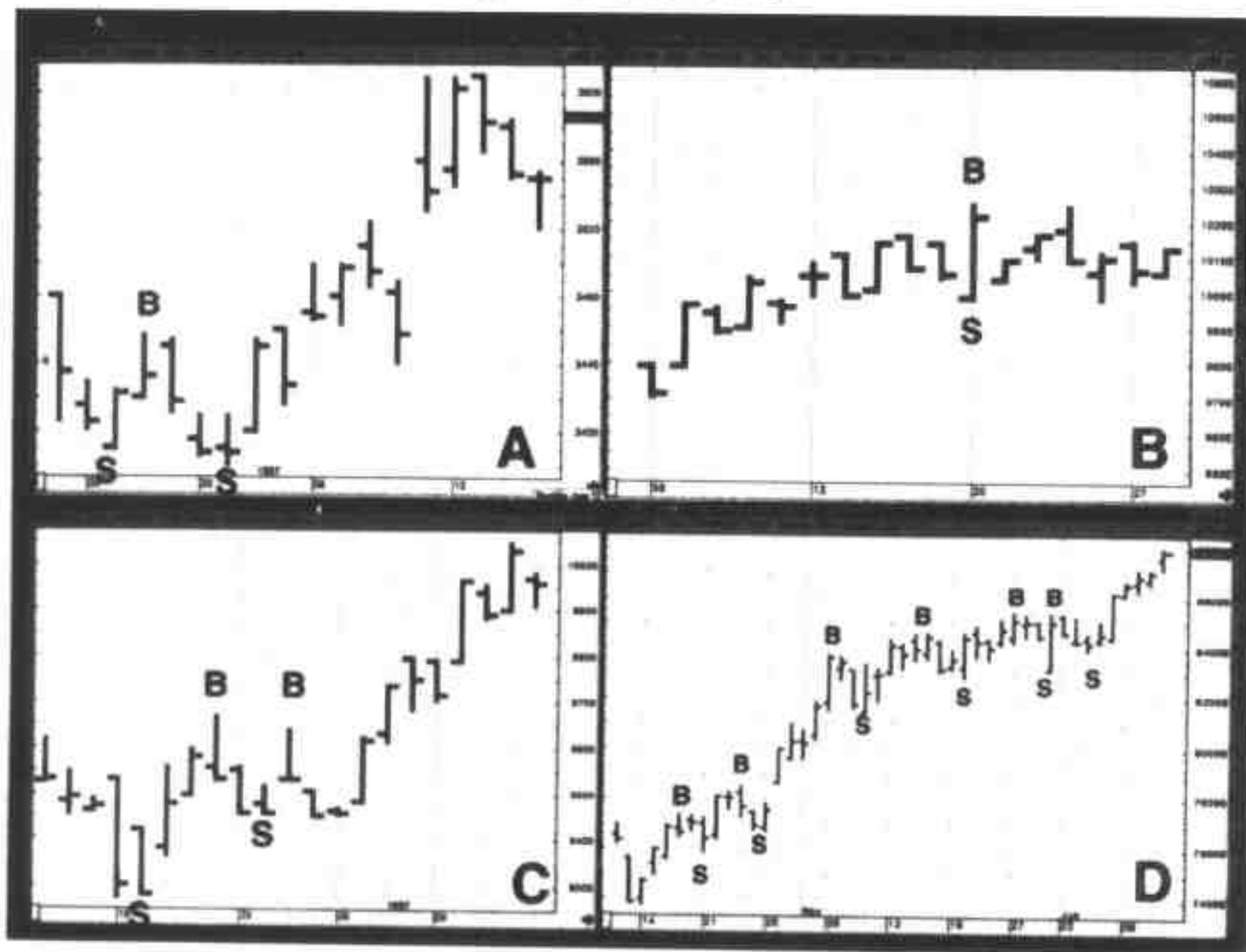


图 4-7 分形练习页的答案

分形练习页的答案

如图 4-7 中所示：

A. 有一个买进分形 (B) 和两个卖出分形 (S)。

B. 同一价格线上有一个买进和一个卖出分形。

C. 方框内有两个买进和两个卖出分形。

D. 这是一个有趋势的市场的好例子。请注意所有的分形买进信号都被击穿，而没有任何卖出分形信号被击穿。

在这个实际练习中，我们并未考虑鳄鱼组线的位置。我们在这里的目的是获得识别分形买进与卖出信号的能力。现在让我们再看另一张练习图表，并找出分形买进与卖出信号。

图 4-8 是供练习使用的另一张图表。请记住，我们在这里尚未考虑鳄鱼组线。试着学习如何迅速而容易地识别分形。尤其要注意所有被击穿的分形。

图 4-8 是很好的多头趋势示例。要是你在日线图上进行了咖啡期货的市场交易，并使用本书中讲解的所有五维交易信号，那在两个月内你就会实现 50 多万美元的利润。在图 4-9 中，你将看到分形信号如何促成了这次获利丰厚的交易。

请仔细学习图 4-9。市场经常会提供像这次咖啡期货行情一样的机会。使用我的交易方法（软件），你会准确地知道该下什么单，在哪里下单，在哪里保护你的资本，如何配置你的资产，以及何时兑现利润等。

买进和卖出分形都标注在图 4-9 中。请注意，在 3 个半月的整个期间内，没有任何分形卖出信号被击穿，而且除了最高的价格线以外，所有的分形买进信号都已被击穿。表 4-1 列出了图 4-9 中所示的咖啡期货走势图中的各个进场日期以及分形信号所产生的利润。

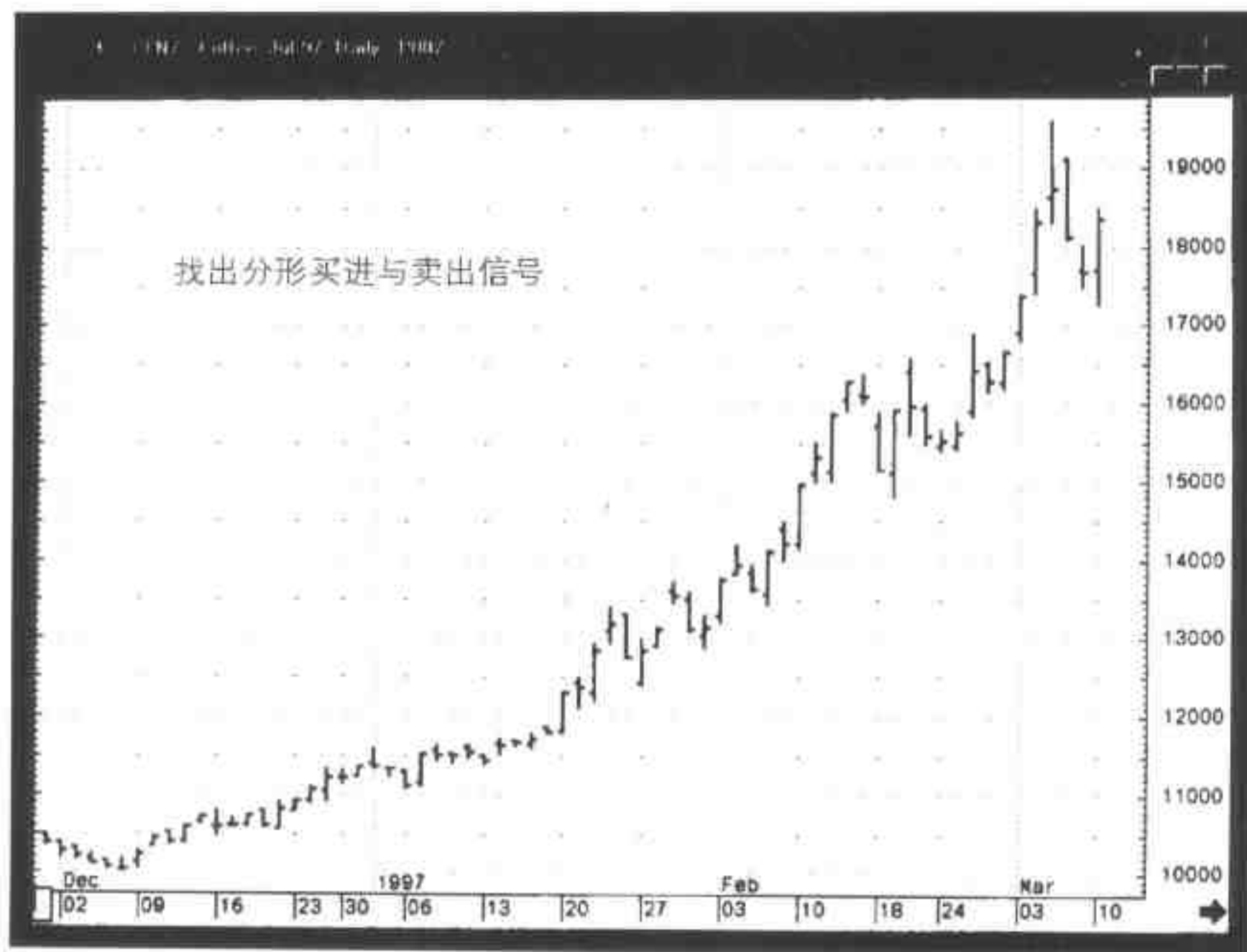


图 4-8 找出咖啡期货的分形买进与卖出信号的练习图

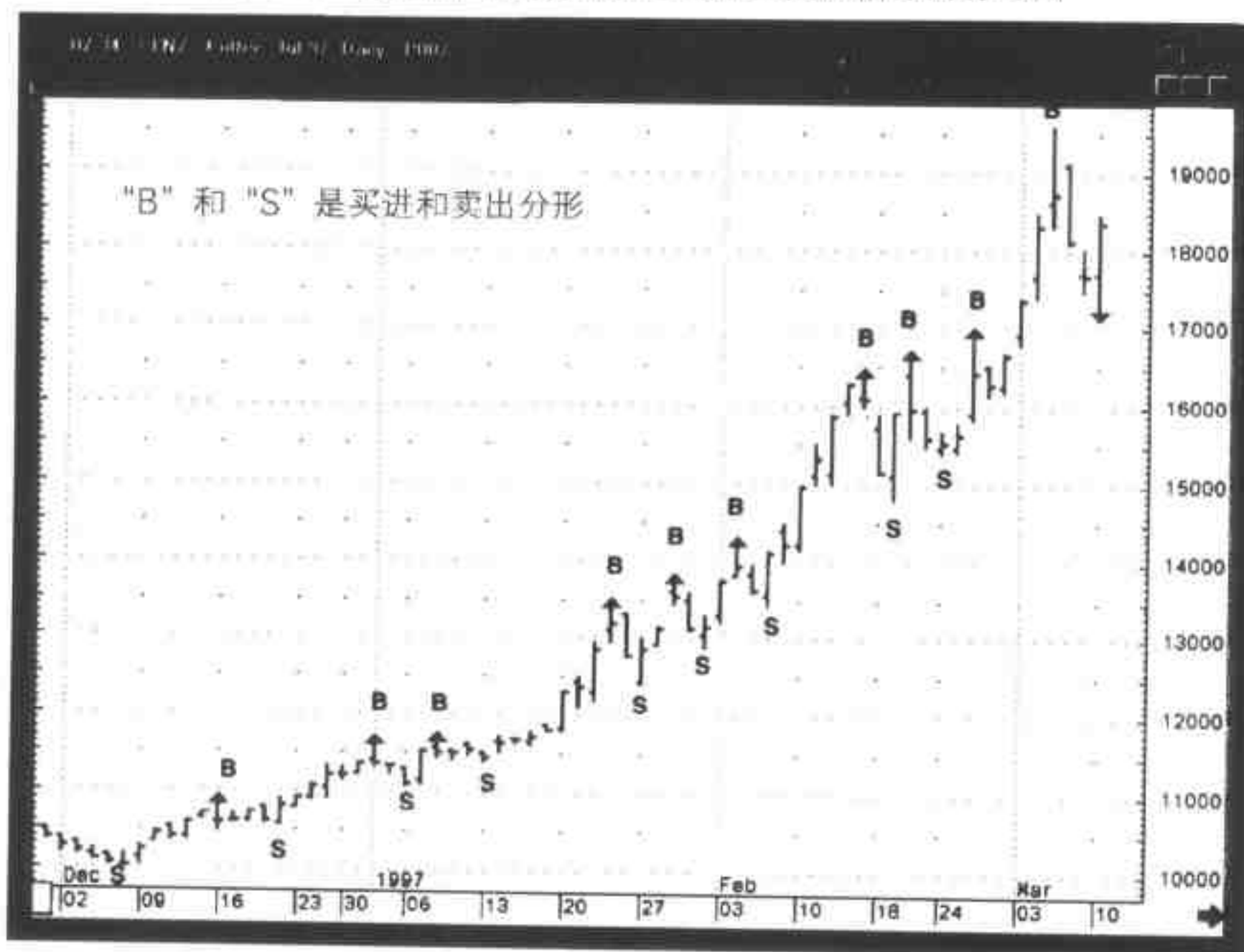


图 4-9 练习图答案

表 4-1 仅采用图 4-9 中分形信号的交易结果 (12 月 16 日 - 3 月 10 日)

日期	仓位	分形	点位
12-16	做多	10825	6240
01-02	做多	11605	5640
01-08	做多	11655	3840
01-23	做多	13405	3520
01-29	做多	13725	3040
02-04	做多	14205	855
02-14	做多	16390	640
02-20	做多	16605	340
02-26	做多	16905	
03-10	反转做空	17245	
		总点数	29705
			\$ 111 393.75

在图 4-10 (咖啡期货) 与图 4-11 (戴尔公司股票) 中, 我们将分形信号与鳄鱼组线综合起来, 以帮助我们区分交易。记得在第三章里, 我们只会采用鳄鱼嘴外的信号, 而且我们在采用其他四种信号中的任何一种之前, 一定要等待第一个买进或卖出分形的出现。在图 4-10 中, 请注意数字 1 处的分形买进是在鳄鱼嘴外第一个被击穿的分形。请再注意 a 和 b 都是鳄鱼嘴外的卖出分形, 但两者都未被击穿。在第一个分形买进之后, 我们将采用任何及所有被击穿的买进信号。只要价格处于鳄鱼嘴的上方, 我们甚至不必操心确定哪里有卖出信号, 因为当价格位于鳄鱼嘴上方时, 我们不会采用任何卖出信号。这使得信号的采用非常容易、简单而又高效。

在图 4-12 中有四个小图。练习一下你是否能够找出所有“有效”的分形买进与卖出信号。请记住, 中间那条线是鳄鱼的齿线 (我们在实际的图上标为红色), 而且我们会采用在这条线上方被击穿的任何分形买进信号, 以及在其下方被击穿的任何分形卖出信号。理解的关键还有: 起决定性的因素是信号被击穿的位置, 而非信号形成的位置。如果信号在鳄鱼牙齿外被击穿, 那么无论那个分形可能是在哪个地方形成的, 我们都会介入那个交易。在图 4-13 的各小图中, 鳄鱼牙齿外面的这些有效买进和卖出信号都用向上或向下的箭头进行标记。那些箭头则表示分形的中轴线所在

的位置。当信号被击穿时即产生进场点位。

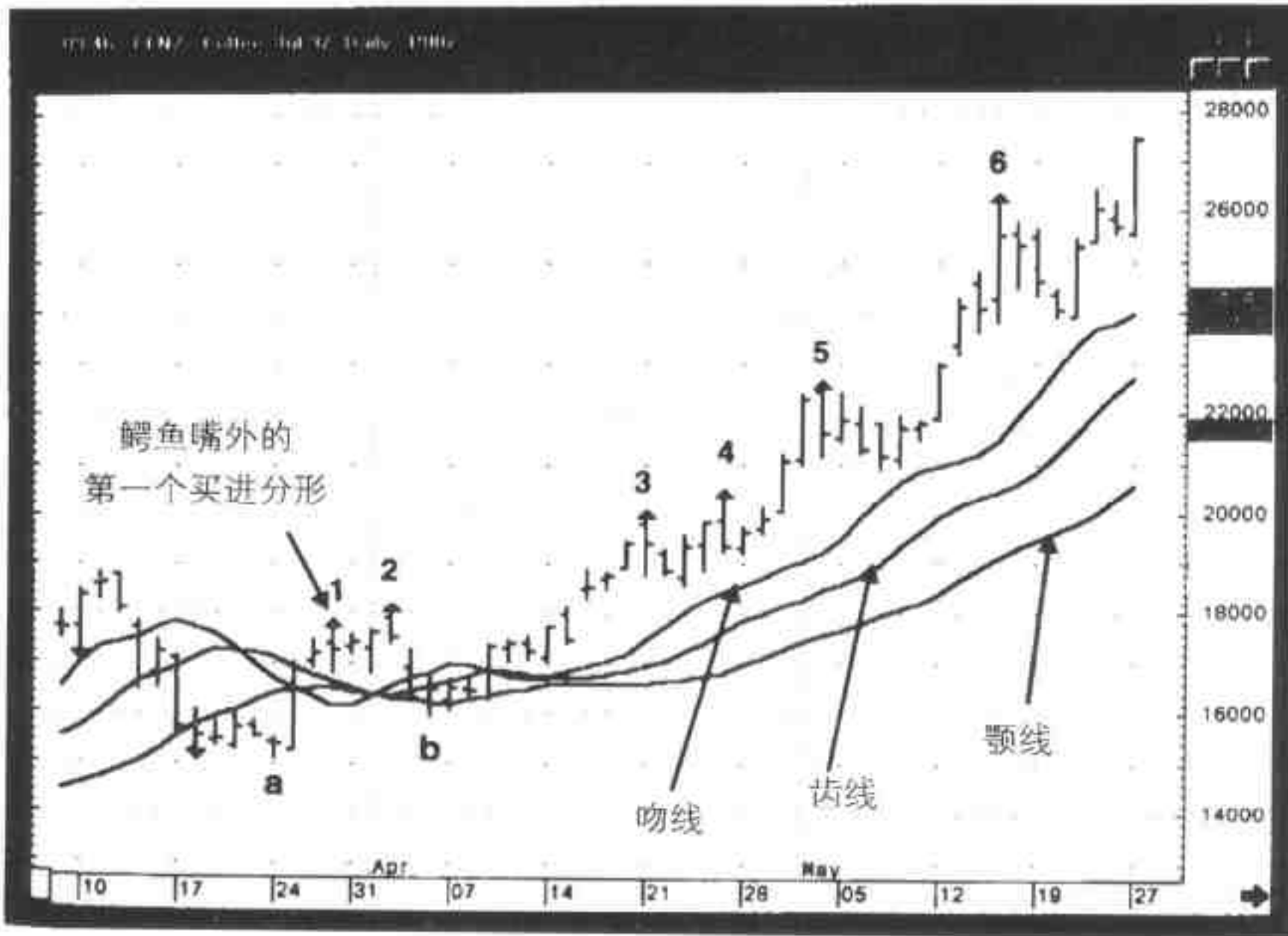


图 4-10 在咖啡期货走势图中综合运用分形信号与鳄鱼组线

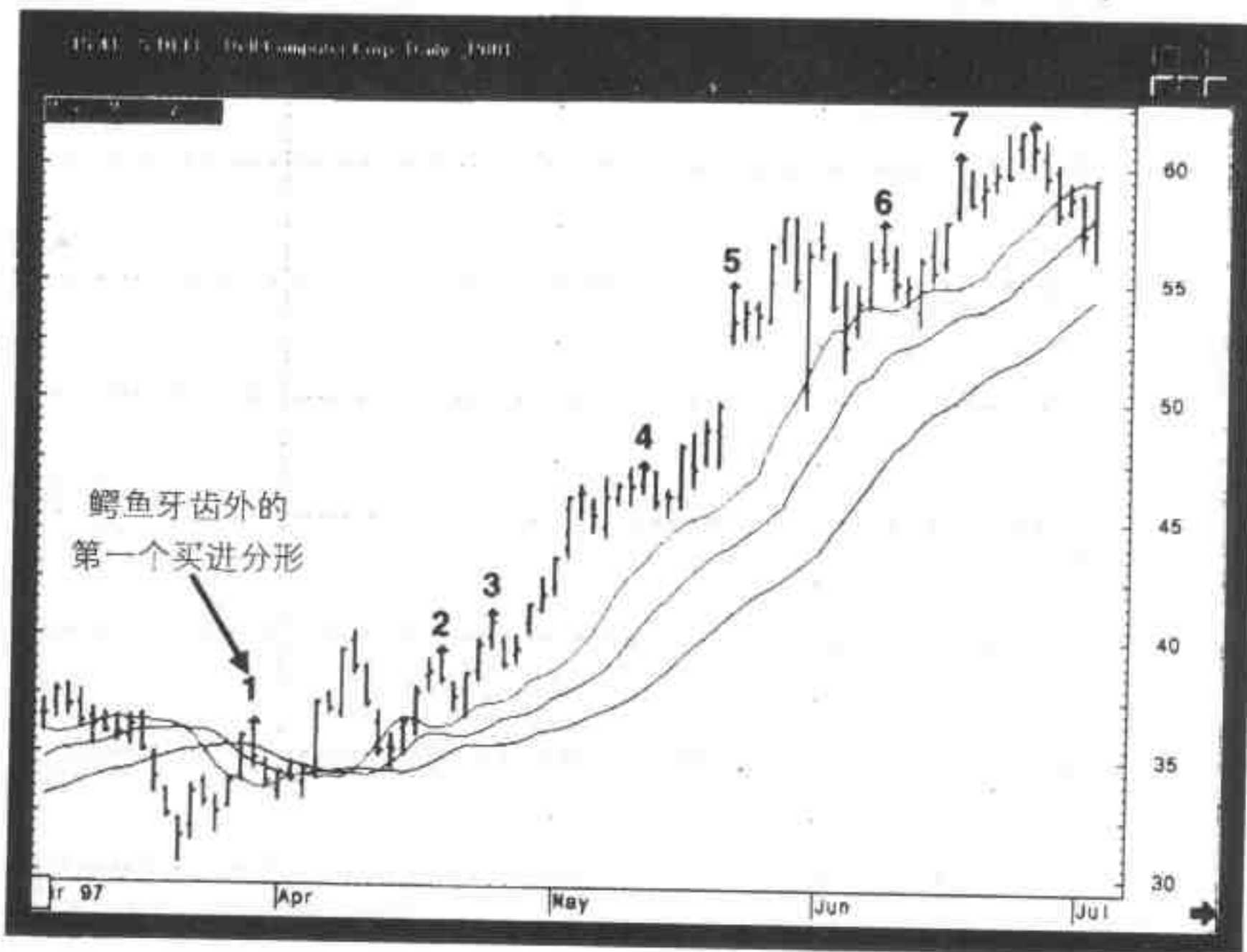


图 4-11 在戴尔公司股票走势图中综合运用分形信号与鳄鱼组线

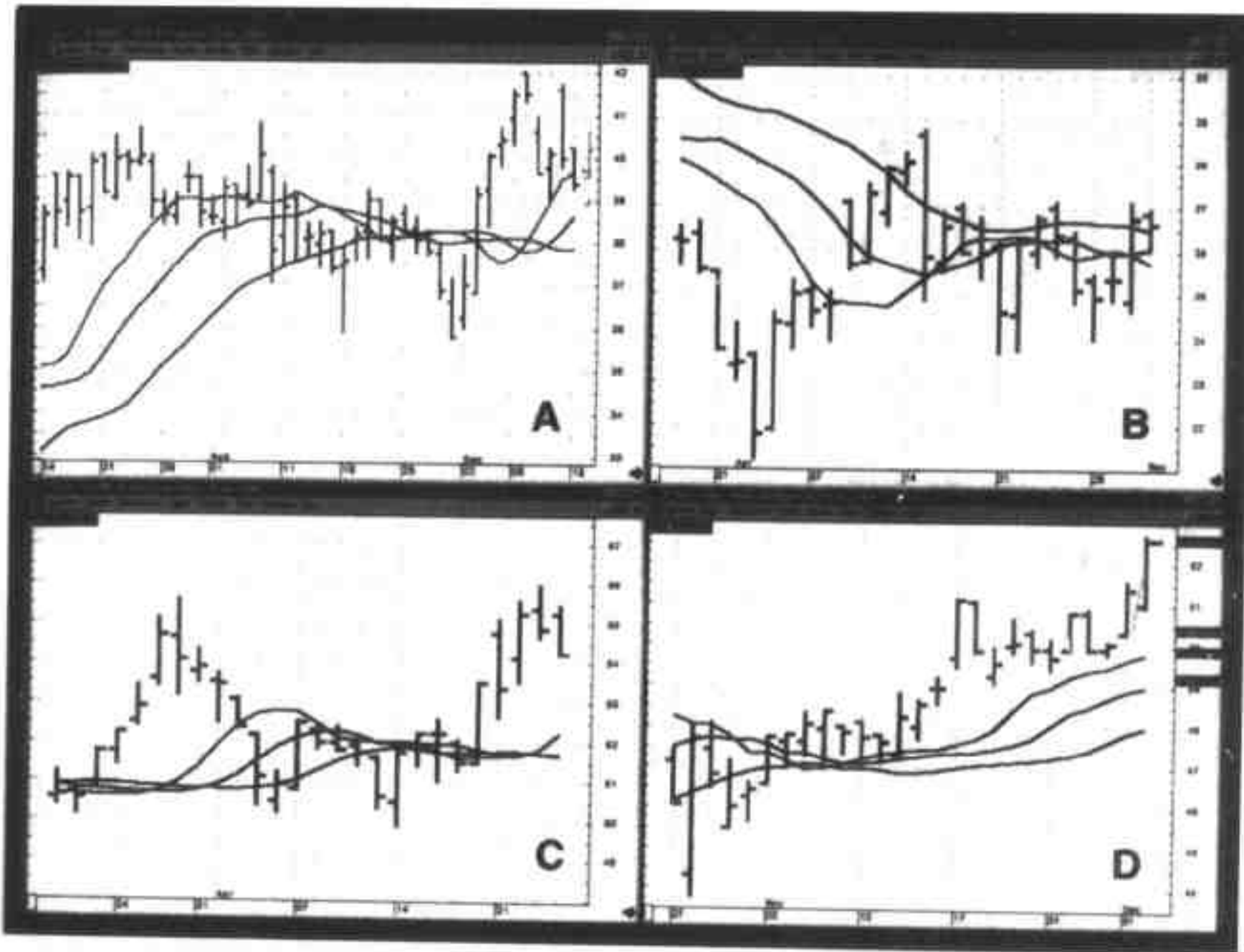


图 4-12 找出由鳄鱼组线确认有效的分形买进和卖出信号

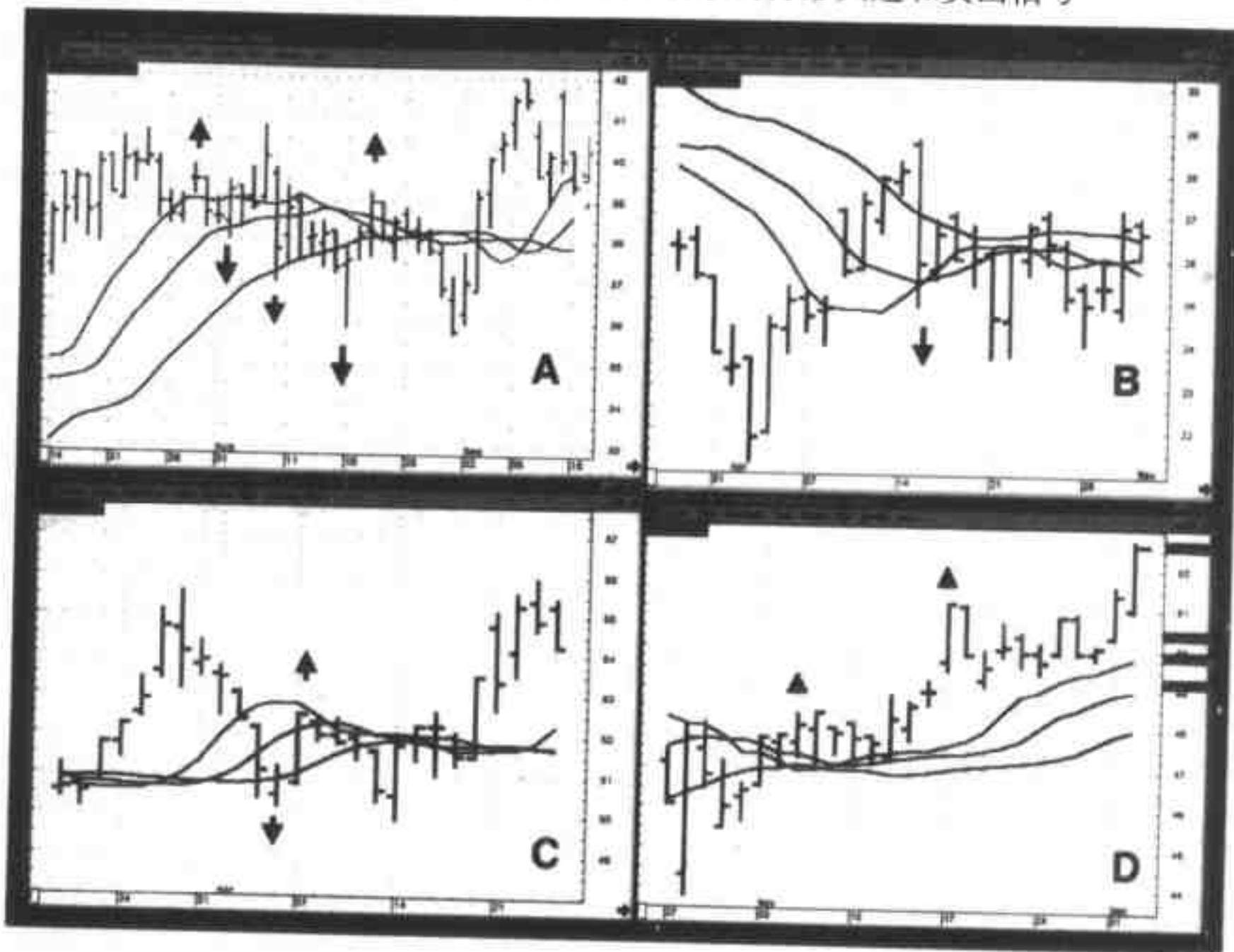


图 4-13 在图 4-12 中有效分形的答案。箭头指示的只是被击穿的分形

在图 4-14 上，哈利·戴维森公司的价格走势中有 9 个有效的分形信号。请记住，有效信号必须移向鳄鱼嘴的外面。由于所有的价格线均位于鳄鱼嘴以上，因此我们不采用任何分形卖出信号。我们可不想去喂鳄鱼。应该能一眼看出的是，在这张走势图的时段内的任一点上，我们均不会卖空（答案在图 4-15 中）。



图 4-14 找出这张哈利·戴维森股票走势图中的 9 个有效分形信号

图 4-15 中的数字标示出这个时期内哈利·戴维森公司股票的 9 个有效分形买进信号。为了考一考你自己，请找出 9 个不会被采用的分形卖出信号，因为它们都在鳄鱼嘴的中线（鳄鱼牙齿）之上。将鳄鱼组线用作你的“胜算发生器”应该会大幅提高你的交易利润，并让你在任何股票或商品期货市场中与当前的趋势保持步调一致。

在图 4-16 的可口可乐股票走势图中，A 点不是一个有效的买进分形，因为在最后一根价格线上，分形价格仍然低于鳄鱼嘴的中线（鳄鱼牙齿）。但是，B 点是一个有效的分形卖出信号，因为它位于鳄鱼牙齿（中线）以下。图 4-17 是利兹·克雷邦公司的股票走势图，其中显示了一个无效的分

形信号如何变为有效的分形信号。

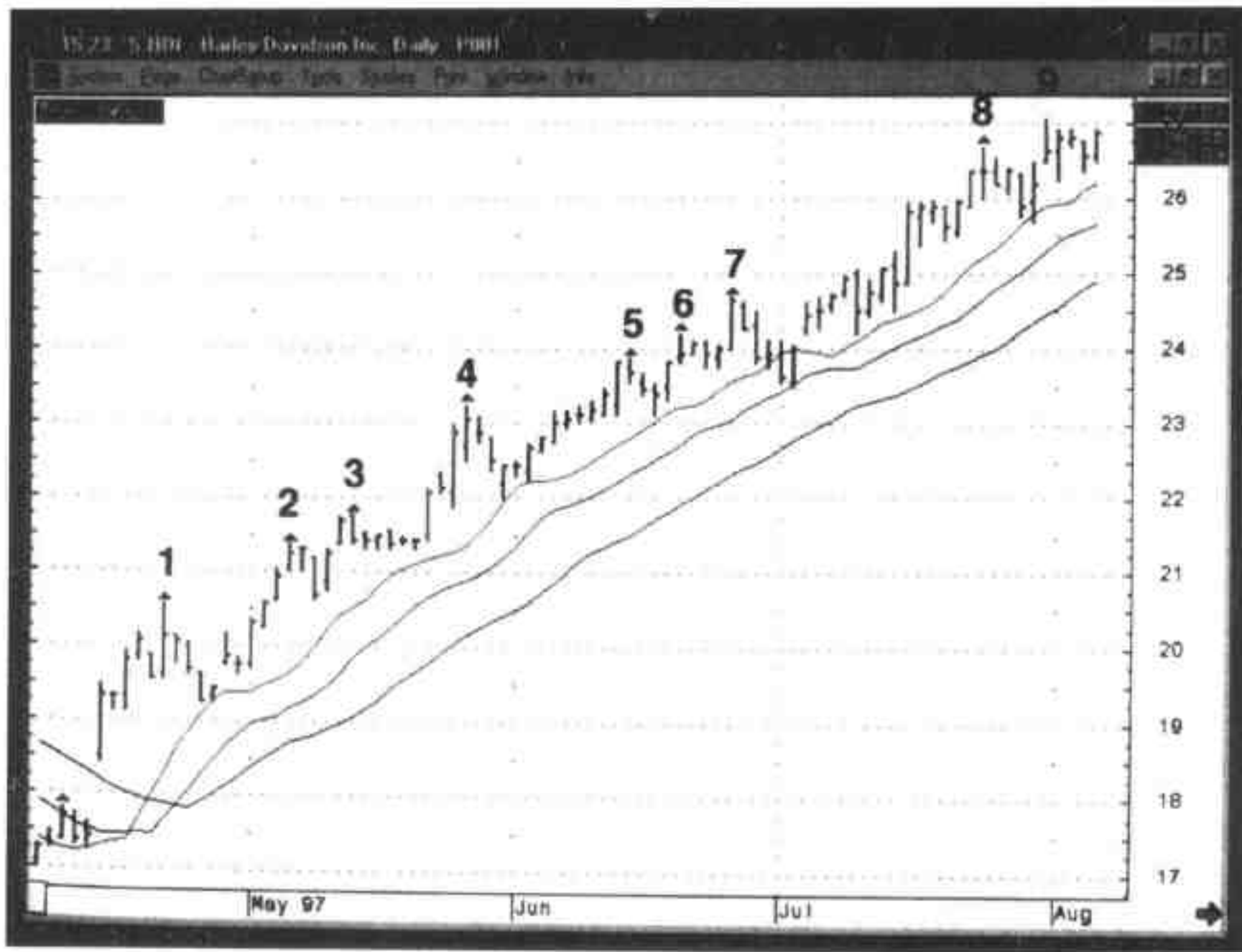


图 4-15 哈利·戴维森股票走势图上的 9 个有效分形买进信号

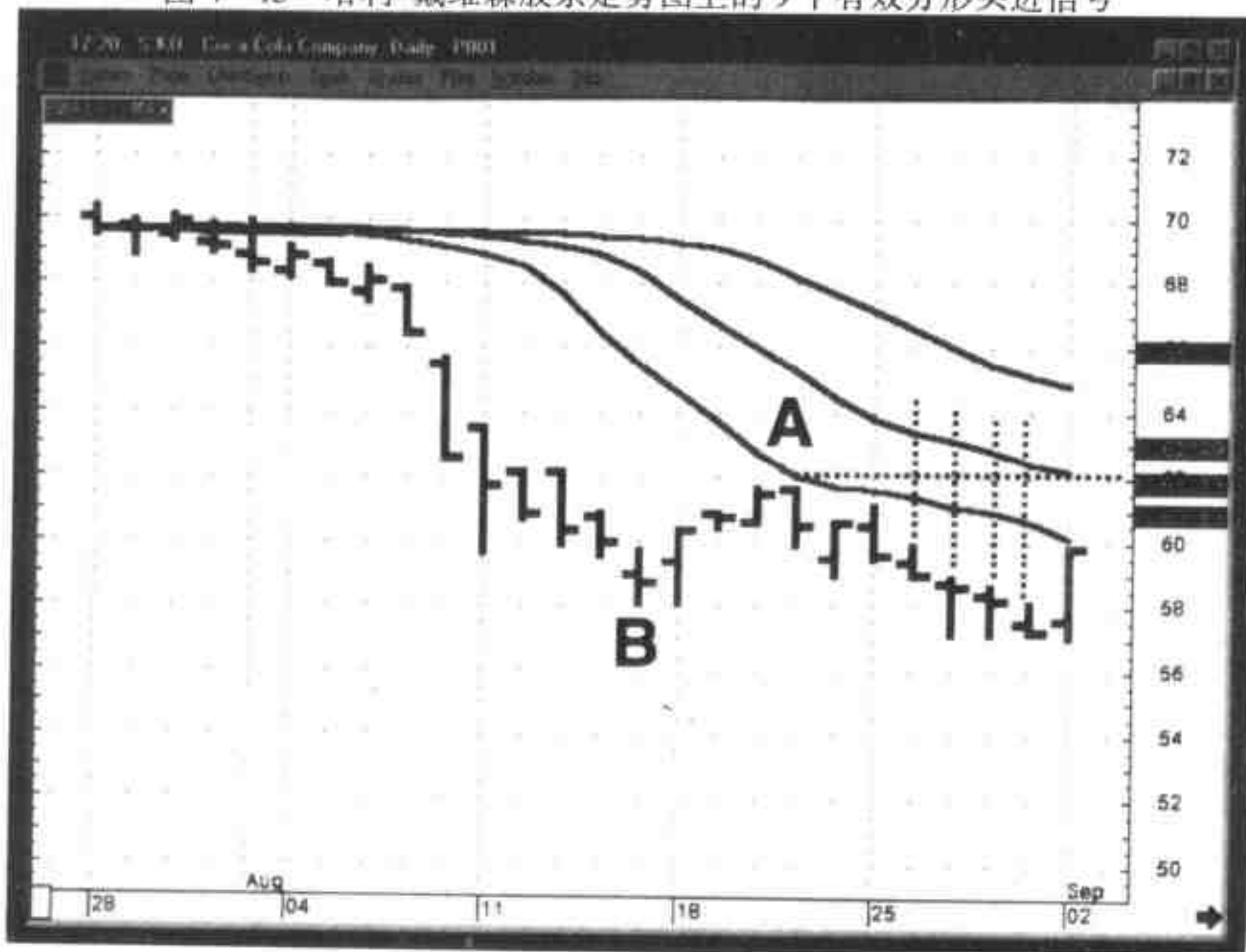


图 4-16 鳄鱼嘴内(A)与嘴外(B)的分形

在图 4-17 中，买进分形位于鳄鱼组线的中线（鳄鱼牙齿）以下，而且在它形成时，也并非有效的买进信号。但是，当 1 号价格线之前的价格线构成一个完整的分形时，它就变为一个有效的买进信号，因为中线（鳄鱼牙齿）位于分形买进信号之下。假如标记为 1 至 5 号的价格线中的任何一根向上击穿分形买进信号，则它就会被采用。

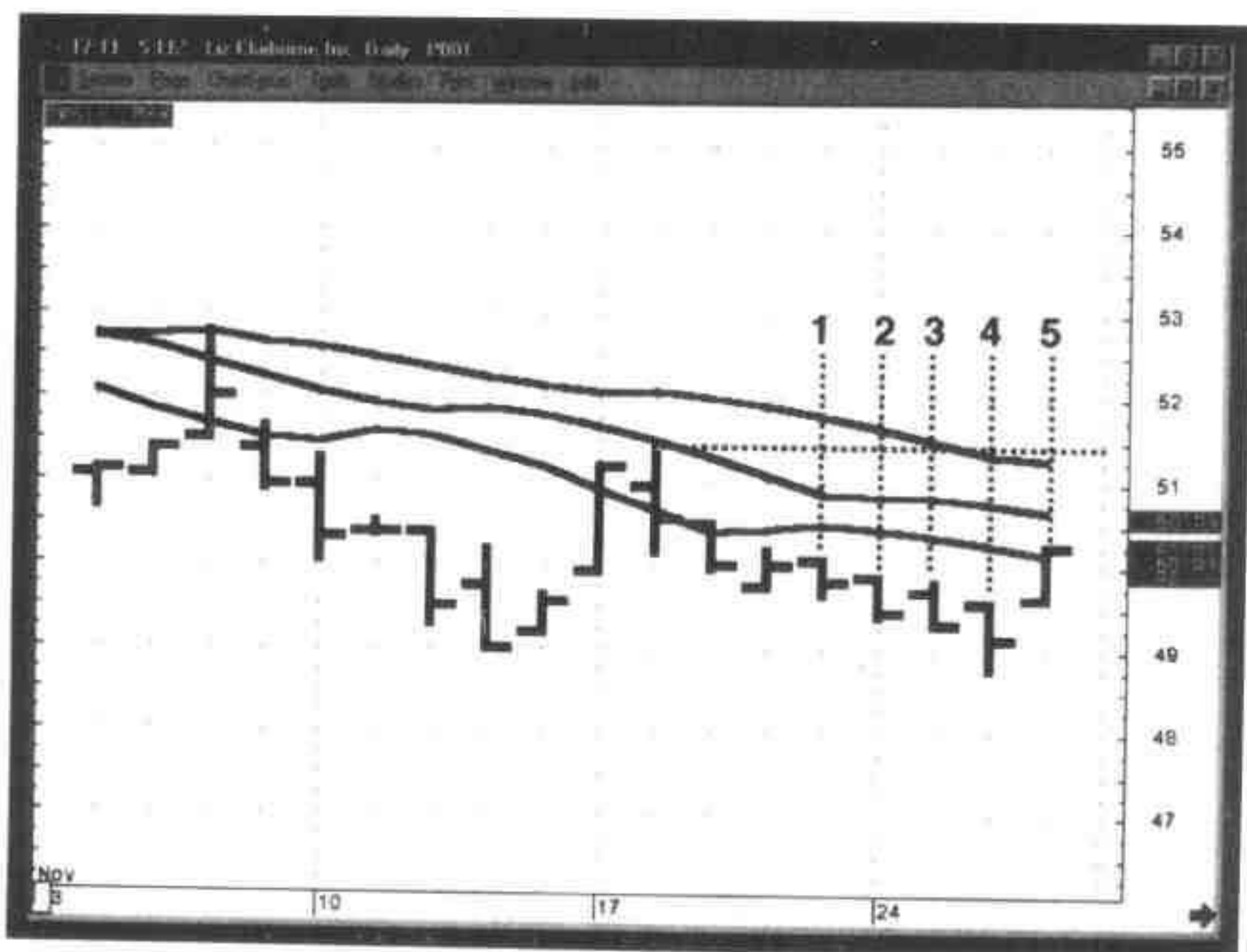


图 4-17 无效的分形买进信号如何变为有效

鳄鱼“嘴里”的分形

为了确保你能理解在鳄鱼嘴内进行的交易，这里有几张示范如何在这种情况下进行交易的图表。

图 4-18 是无效的分形信号如何变得有效的另一个示例。当点 2 处的分形买进信号在点 3 处被触发时，它仍处于鳄鱼组线的中线以下较远的位置。点 3 在标记为 A 的垂直价格线处形成另一个买进分形信号。水平线 3 与垂直线 A 的交点恰好位于鳄鱼组线的中线（鳄鱼牙齿）以下，因而不是有效的分形信号。但在 B 线处，它变为一个有效信号，因为假如它被触发

的话，就会处于鳄鱼组线的中线（牙齿）之上。

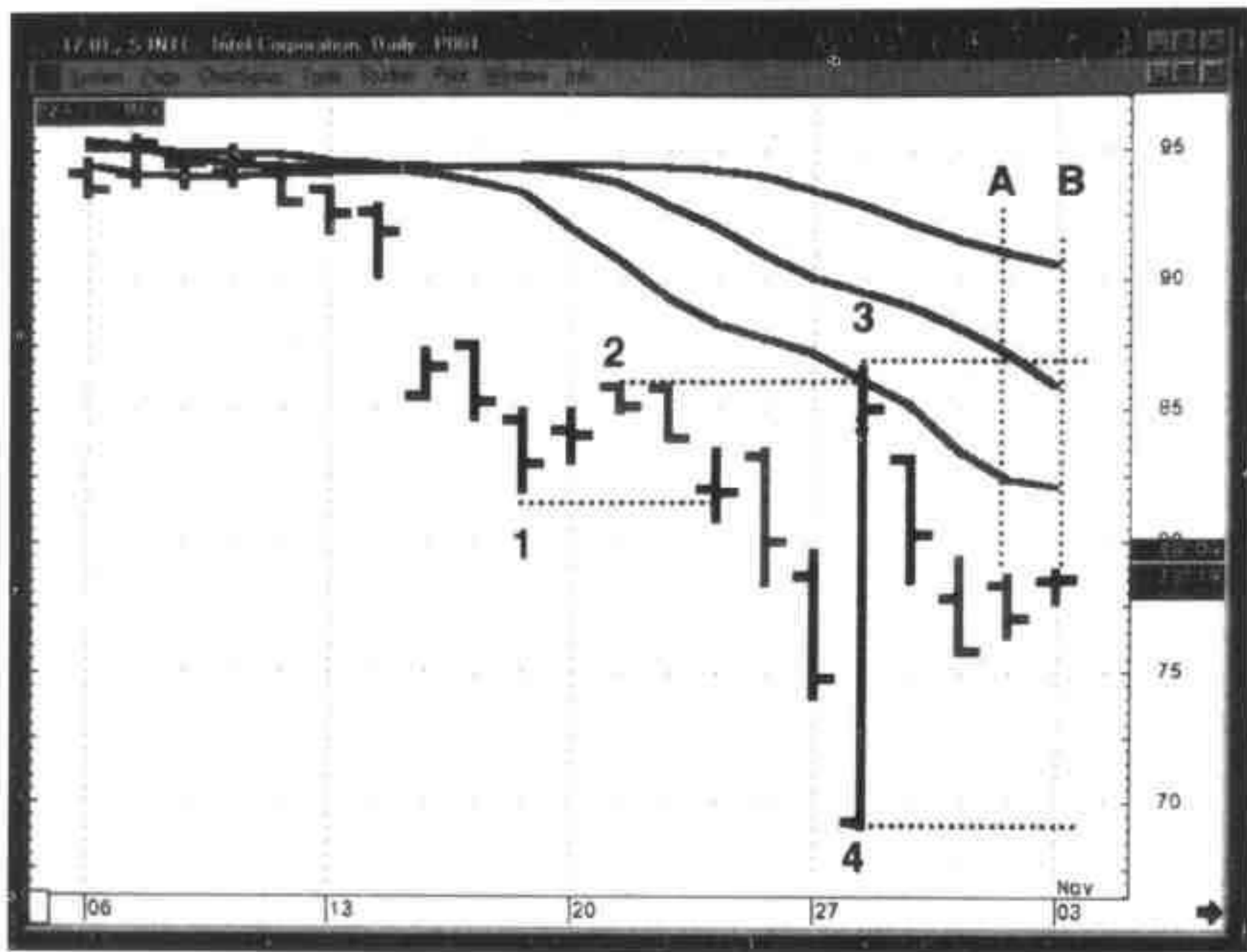


图 4-18 无效的分形买进信号如何变为有效

这个例子连同前几个例子应该说明了在股票或商品期货市场内进行交易时，鳄鱼组线如何成为你的决策工具与胜算发生器。

你可能想从国际互联网上下载我们免费的全功能演示软件，并用其他走势图进行练习。你要有能力识别所有的分形买进与卖出信号，并确定它们是否有效，这一点非常重要。

本章小结

在本章里，我们讲解了我们称之为分形的“相位空间”信号。分形就是行为的变化，因此必须根据市场全局内发生的事情来进行评估。分形的技术性定义是：至少 5 根连续的价格线，其中最高的高价不但高于前两根价格线的最高价，亦高于后两根价格线的最高价。反之则为卖出分形。我们进入任何市场的第一个信号总是鳄鱼嘴外的第一个分形。一旦这个信号

被击穿，我们将采用那个方向上被触发的任何以及所有的信号。

到此为止，你应该了解并能够快速找出任何买进或卖出分形信号。根据一个信号相对于鳄鱼嘴的位置，你应该能一眼看出这个信号是否有效。请牢牢记住这句口号：

别去喂鳄鱼！

在下一章里，我们将讲解市场潜在结构的另一方面：市场的动量。我们将使用我们在 40 多年活跃和成功的交易中所见过的最佳指标。这是我们所能找到的真正的领先指标。由于它是非常棒的领先指标，它就像今天阅读明天的《华尔街日报》一样。这个指标效用极好的原因是：价格其实是市场中最后变化的因素。动量会在价格之前发生变化，而我们将在下一章里学习如何利用动量。我明确地敦促读者，直至你使分形识别成为你的第二本性以后，再继续往下阅读。

第五章 动量振荡指标

我们现在要进入我们的五维交易空间中的第二维：动量振荡指标（The Awesome Oscillator，缩写为 AO）。毫无疑问，它是股票与商品期货市场中现有的最佳动量指标（图 5-1）。这个指标简洁而优美。基本说来，它是从 5 根价格线的简单移动平均值中减去 34 根价格线的简单移动平均值。正如我们将在下一节说明的那样，仅仅使用这个振荡指标即有可能成为赢利的商品期货及股票交易者。

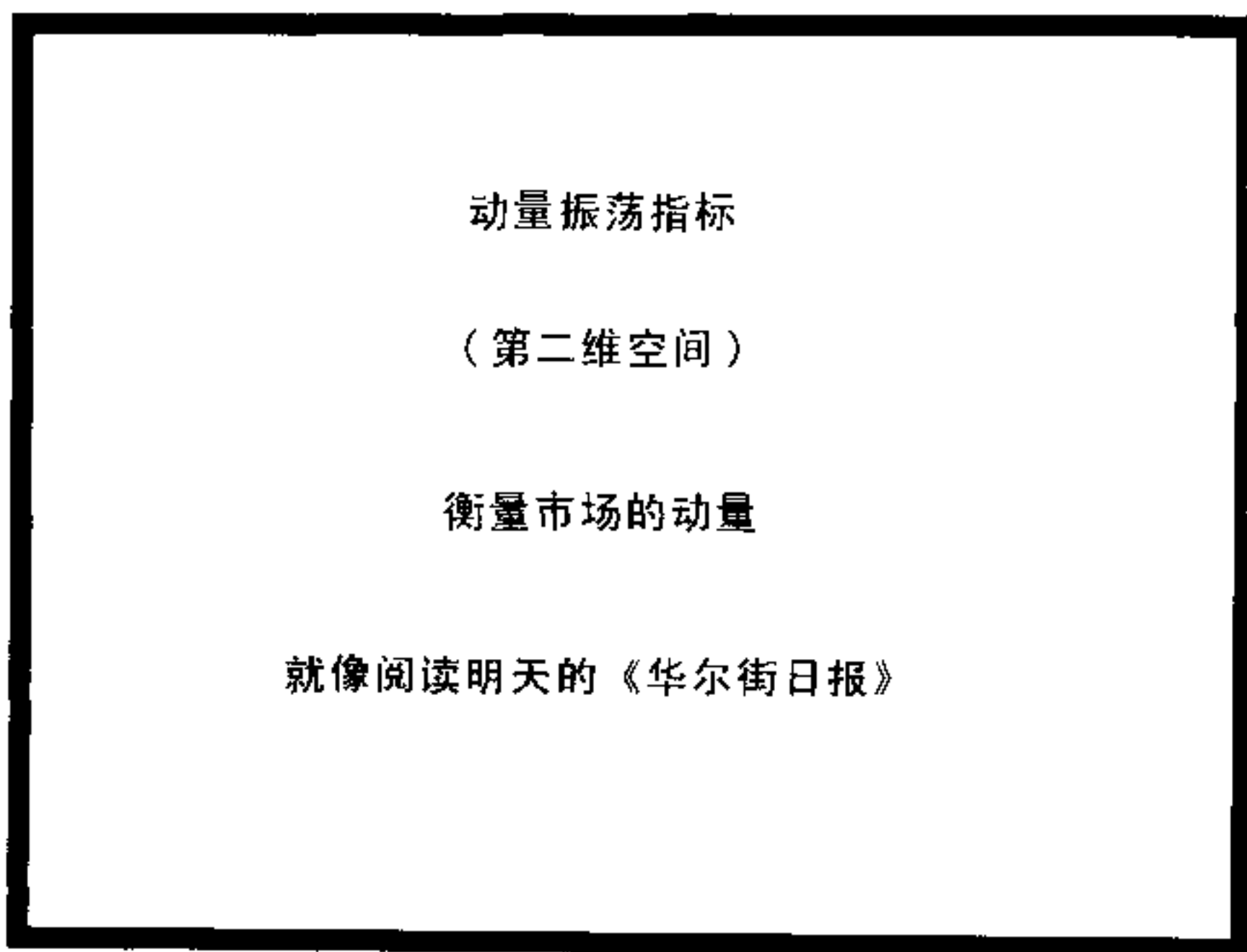


图 5-1 动量振荡指标 (AO)

了解动量振荡指标

当动量振荡指标 (AO) 能得以恰当的理解时, 它可以提供“通向王国的钥匙”。将 AO 指标用于交易时, 它既适用于股票市场, 也适用于商品期货市场。它衡量的是最近 5 根价格线的即时动量, 并将其与过去 34 根价格线的动量进行对比 (图 5-2)。它非常近似于持续的市场促进指数 (MFI)。(请见《证券混沌操作法》, P84)¹

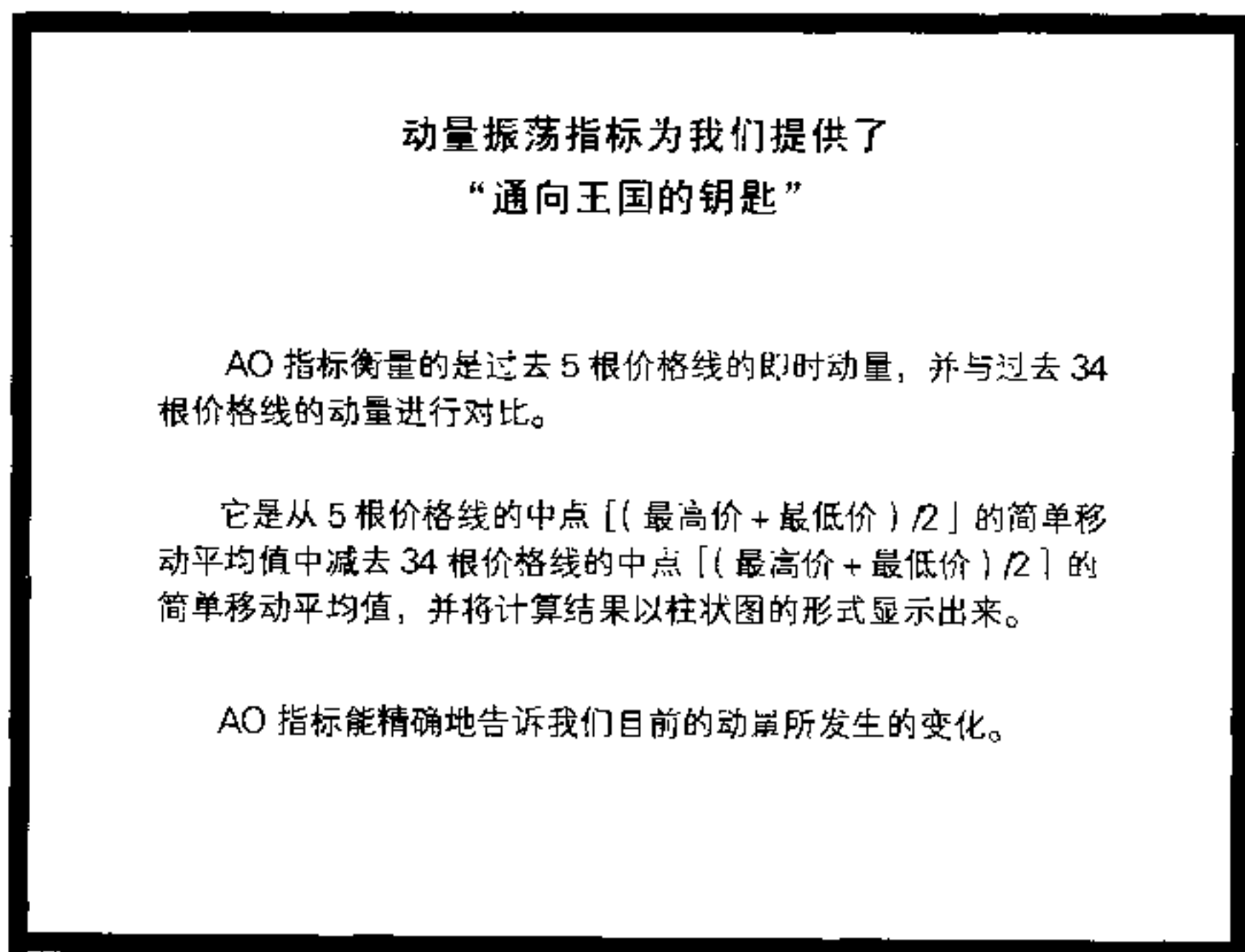


图 5-2 什么是 AO 指标?

我们知道, 价格是市场中最后才发生变化的因素。先于价格发生变化的是动量, 而先于动量发生变化的则是当前动量的速度, 再先于动量的速度发生变化的是成交量, 然而比成交量还要领先的变化就是我们所有的交易者和投资者对我们在市场中的活动做出的混沌性的决定。

AO 指标是从 5 根价格线的中点 [(最高价 + 最低价) / 2] 的简单移动平均值中减去 34 根价格线的中点 [(最高价 + 最低价) / 2] 的简单移动平均值。这

精确地告诉我们当前的动量正在发生何种事情。在得到恰当的理解和运用时，这是我们在 40 多年的交易中所能找到的最好且最准确的指标。如果你真正清楚如何运用这个指标，那么在今后的几年里，它对你而言至少应该值七位数字。

图 5-3 展示了我们如何显示动量振荡指标。如前所述，仅使用这一指标，甚至不必知道当前的价格是多少，都有可能在交易中获利。例如，当振荡指标转而下行时，你只需给你的经纪人打电话，告诉他“以市价卖空”。你持有空头仓位直至指标转而上行，然后你再打电话指示“以市价买进”。难以置信吧？在几张图上试一下你就明白了。请别误会，我向你作此推荐并不是因为你能够大幅提高自己的交易精确度。但是，当你说自己根本不必看价格走势图或者询问当前的价格就能交易获利时，想一下其他交易者的反应吧。

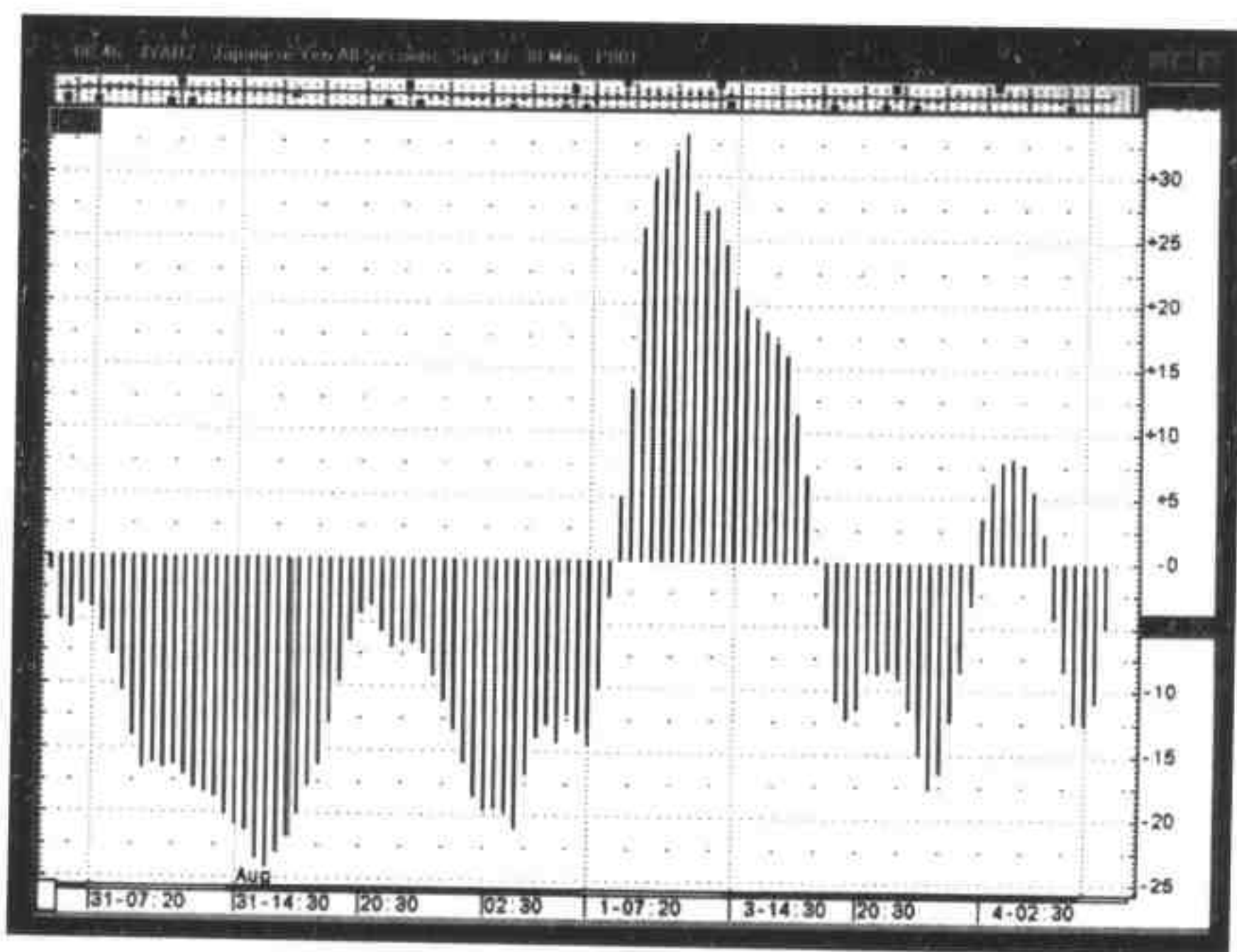


图 5-3 动量振荡指标的图表

在“一致性获利法”软件中，我们将柱状图中高于前一根柱线的任何柱线均标记为绿色，而我们又将柱状图中低于前一根柱线的任何柱线标记为

红色。这使我们很容易就看出动量的变化；你只需寻找颜色的变化就足够了。

动量振荡指标会产生三种可能的买进信号与三种可能的卖出信号。我们将首先讲解三种不同的买进形态，然后是三种不同的卖出形态。要重点记住的是，在鳄鱼嘴外的第一个分形买进或卖出信号被触发之前，我们不要采用任何 AO 信号。这已经在第四章里进行了透彻的讲解。对于鳄鱼组线与分形如何共同产生买进和卖出信号的内容，如果你还存有任何知识空缺，那么你需要复习并彻底理解了上一章之后，再继续往下阅读。

AO 指标的碟型买进信号

这是柱状图位于零轴以上时唯一的买进信号。我们称其为碟型买进信号（图 5-4）。应该记住的要点有：

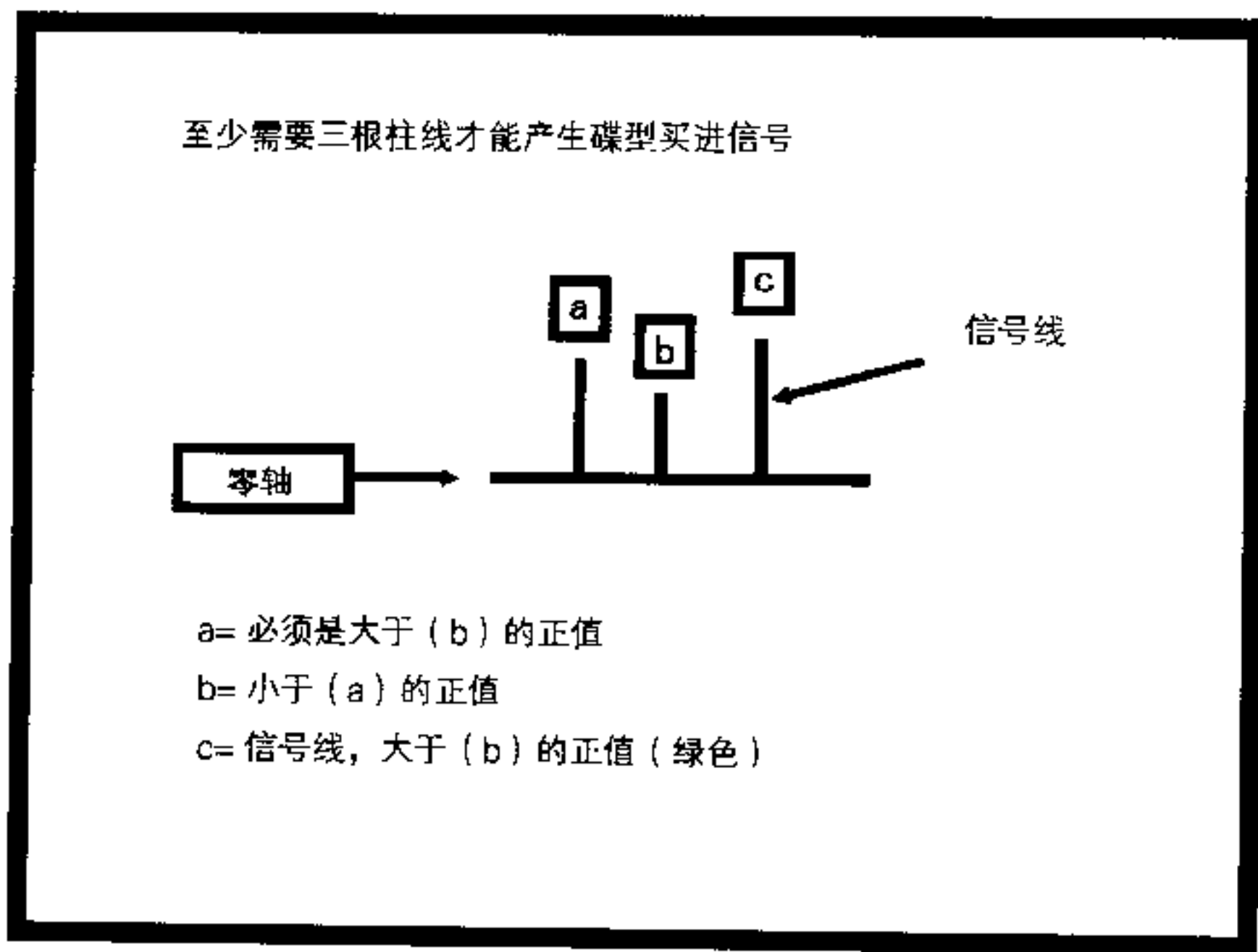


图 5-4 碟型买进信号

1. 当柱状图由向下的方向 [当前的柱线(c)之前的柱线(b)低于紧接其前的柱线(a)] 转为向上的方向时 [当前的柱线(c)高于前面的柱线(b), 因此

是一根绿色的柱线], 就会产生碟型信号。

2. 至少需要三根柱线才能产生一个碟型和一个买进信号。

3. 对应着柱状图中第一根较高的柱线 (c), 在相应价格线的最高价以上一个价位处放置一个买进标示位。

4. 几乎任何软件都可以将高点较低的柱线标为红色, 而将高点较高的柱线标为绿色。“一致性获利法”软件还能在价格线上标出买进信号, 并为你提供可交付经纪人的精确下单指令。

如果你有能够为柱线涂色的软件, 就会使柱状图变得超级简单。回顾一下图 5-5 中的规则。你只须寻找颜色的改变, 以警示自己关注买进或卖出碟型信号。请记住, 对于碟型买进信号而言, 所有的 AO 柱线都必须位于零轴之上。注意图 5-6 中有两个碟型买进信号。

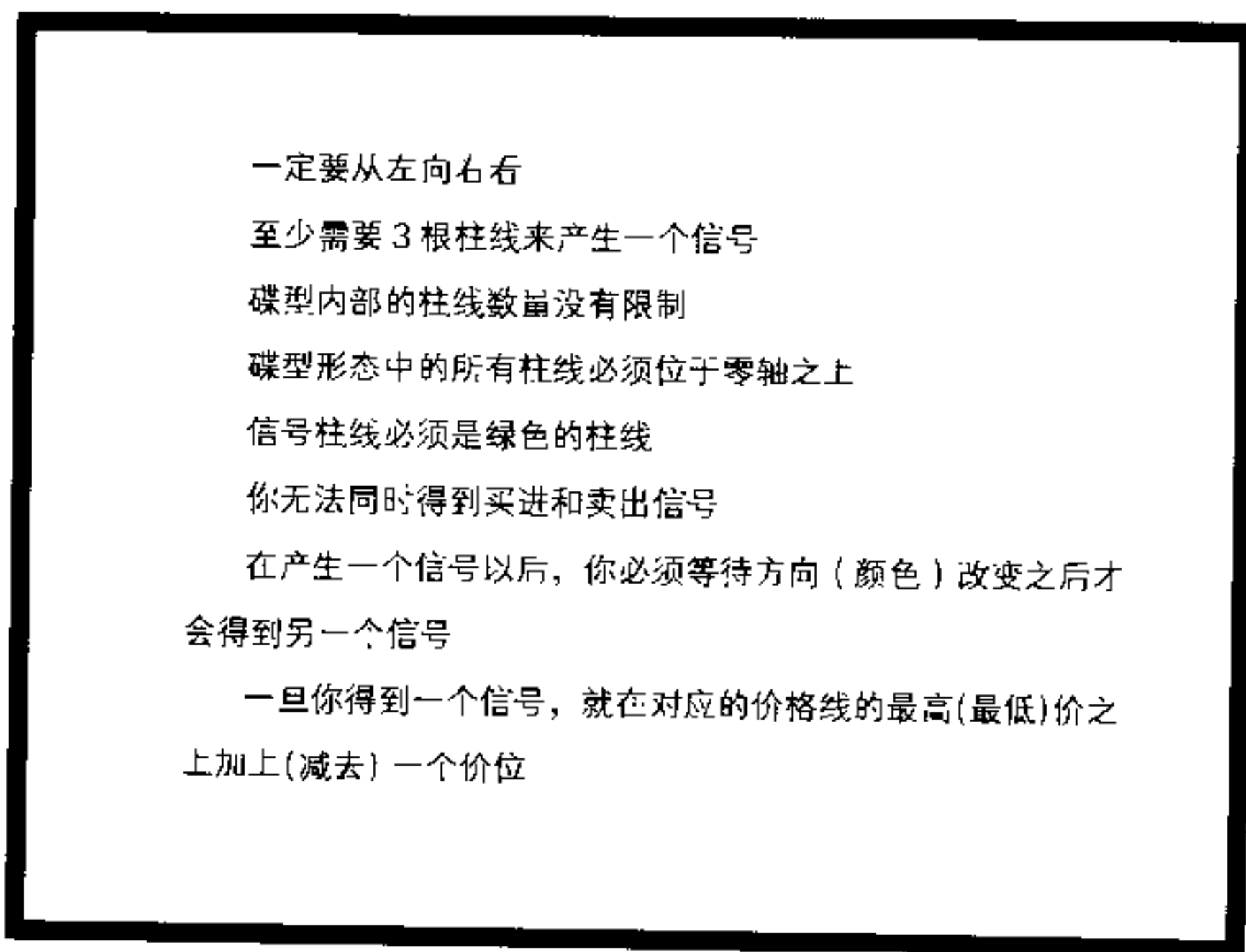


图 5-5 碟型买进信号的规则

图 5-7 展示了不同的碟型买进信号。在右侧的图示中, a、b、c、d 都是买进信号。请记住, AO 柱状图中的买进信号对应着一根价格线, 而买进标示位就应该放置在这根价格线以上的一个价位处。还需注意的是,

我们只采用这一特定空间维度内最新产生的信号。

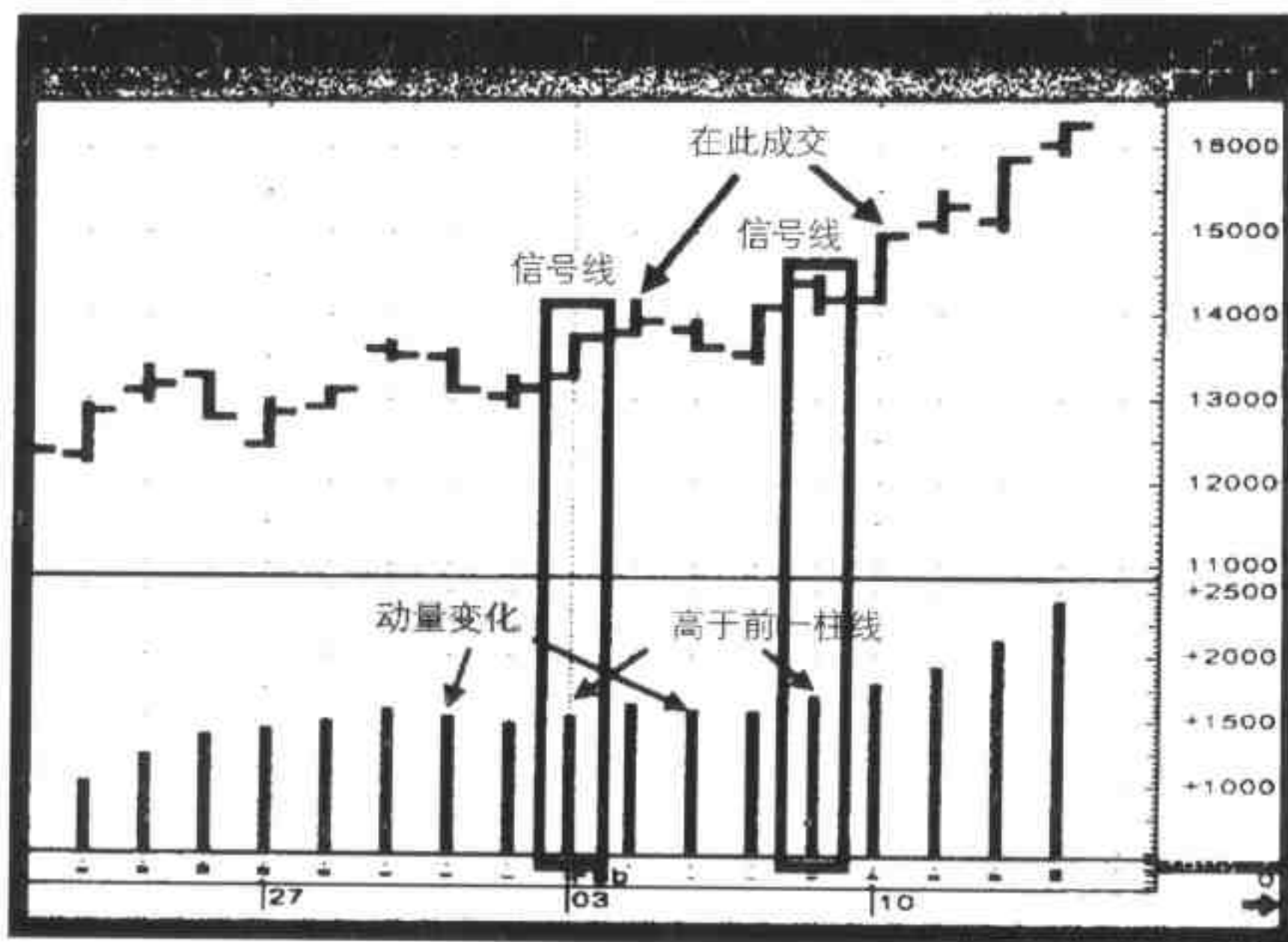


图 5-6 咖啡期货走势图上的 AO 碟型买进信号

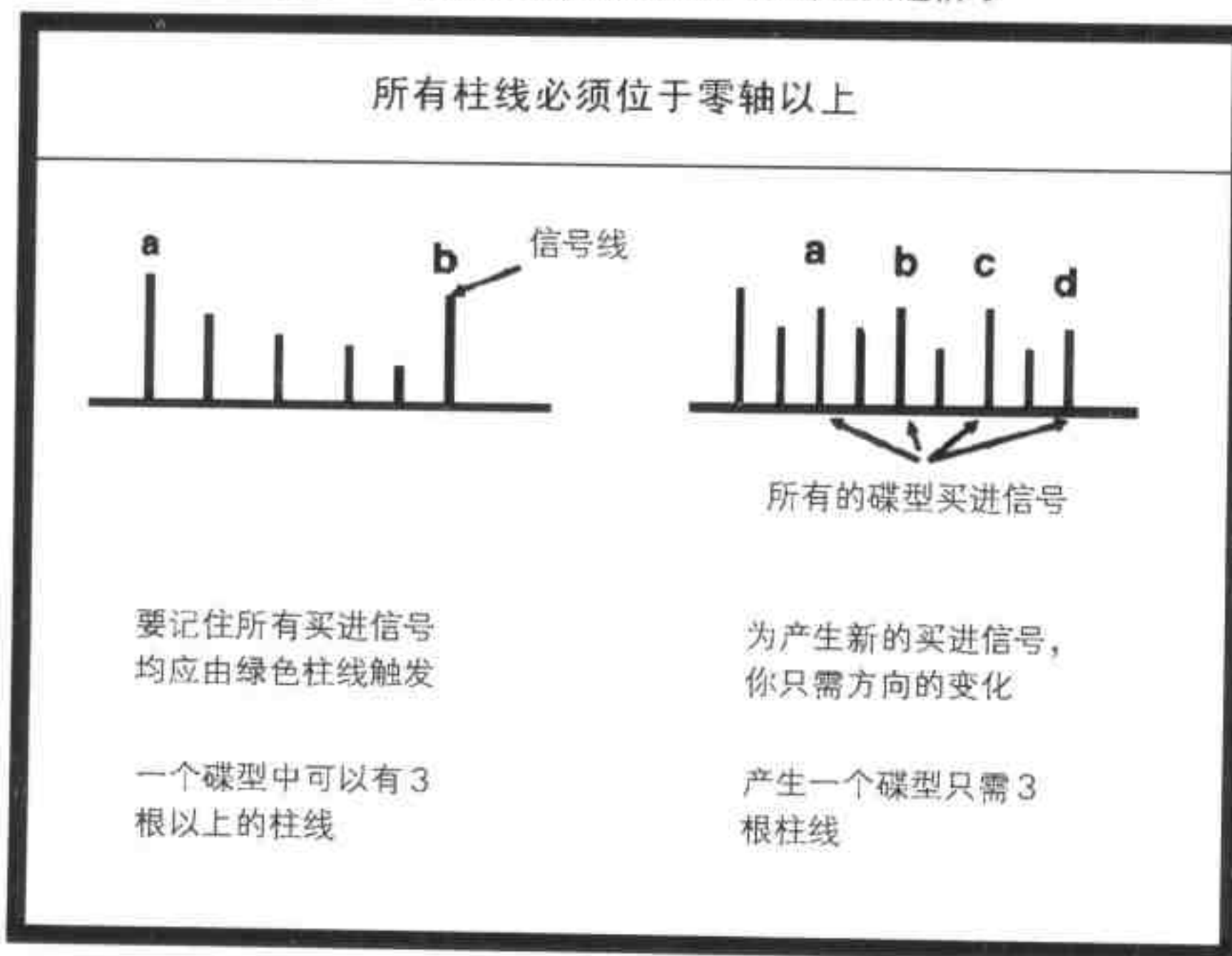


图 5-7 各种碟型买进信号

我们下面要讲解的 AO 信号发生于动量穿越 AO 柱状图零轴的时候。这是三种可能的 AO 买进信号中的第二种信号。

AO 指标的穿越买进信号

如果你在柱状图“穿越”零轴时买进，你就在采用柱状图的穿越买进信号（图 5-8）。应该记住的要点有：

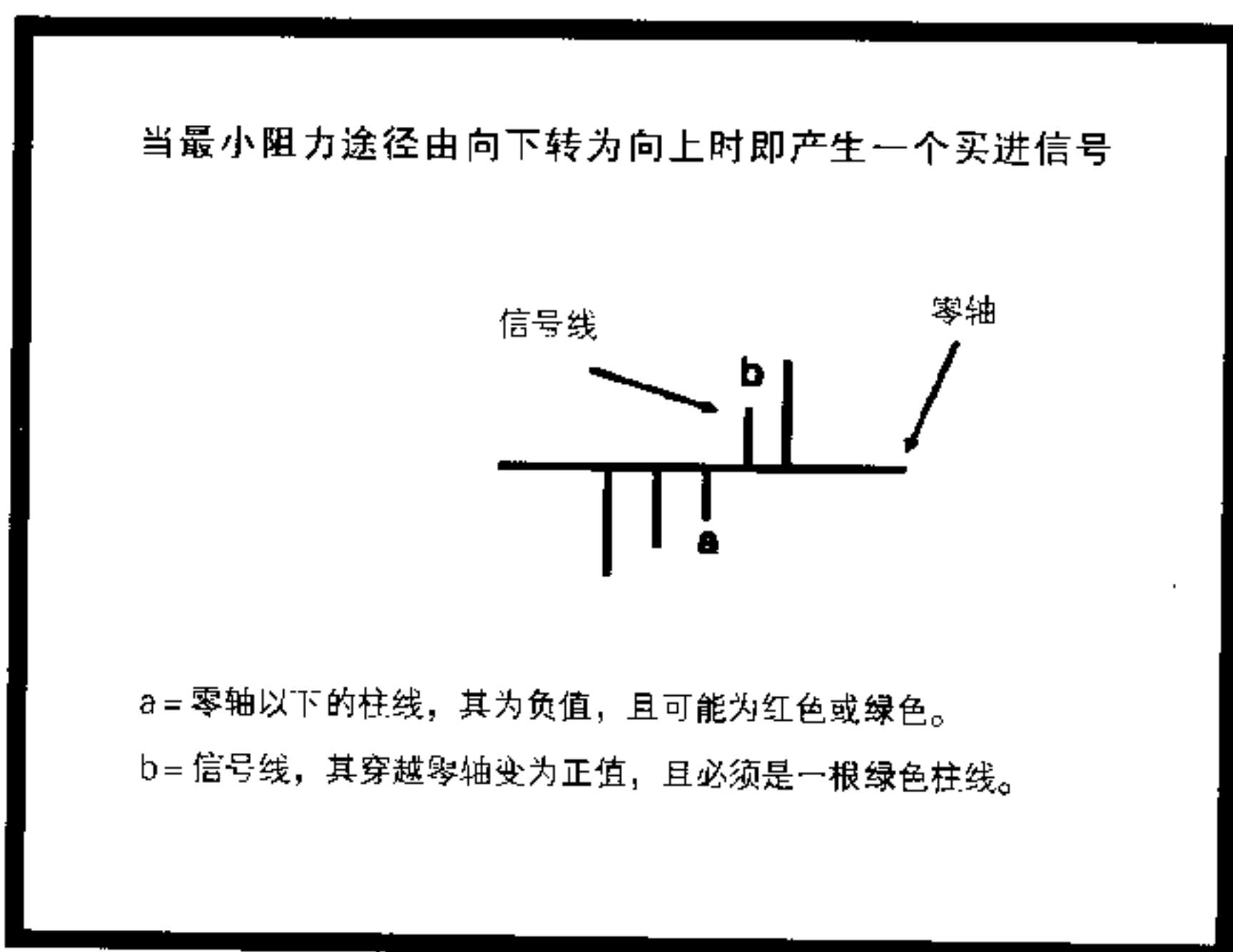


图 5-8 AO 指标中的穿越买进信号

1. 当柱状图由负值转为正值时，即产生买进信号。当柱状图中的柱线穿越零轴时就会产生这种情况。
2. 穿越零轴的第一根柱线对应着一根价格线，而买进标示位就应置于上述价格线最高价之上的一个价位处。
3. 我们的软件可以告诉你可交付经纪人的精确下单指令。

图 5-9 例示了 AO 指标穿越零轴，并由负值进入正值区域。这就产生了一个买进信号，其位于对应的价格线最高价之上的一个价位处。在 AO

穿越买进信号中，柱状图中的信号线一定是绿色的柱线。

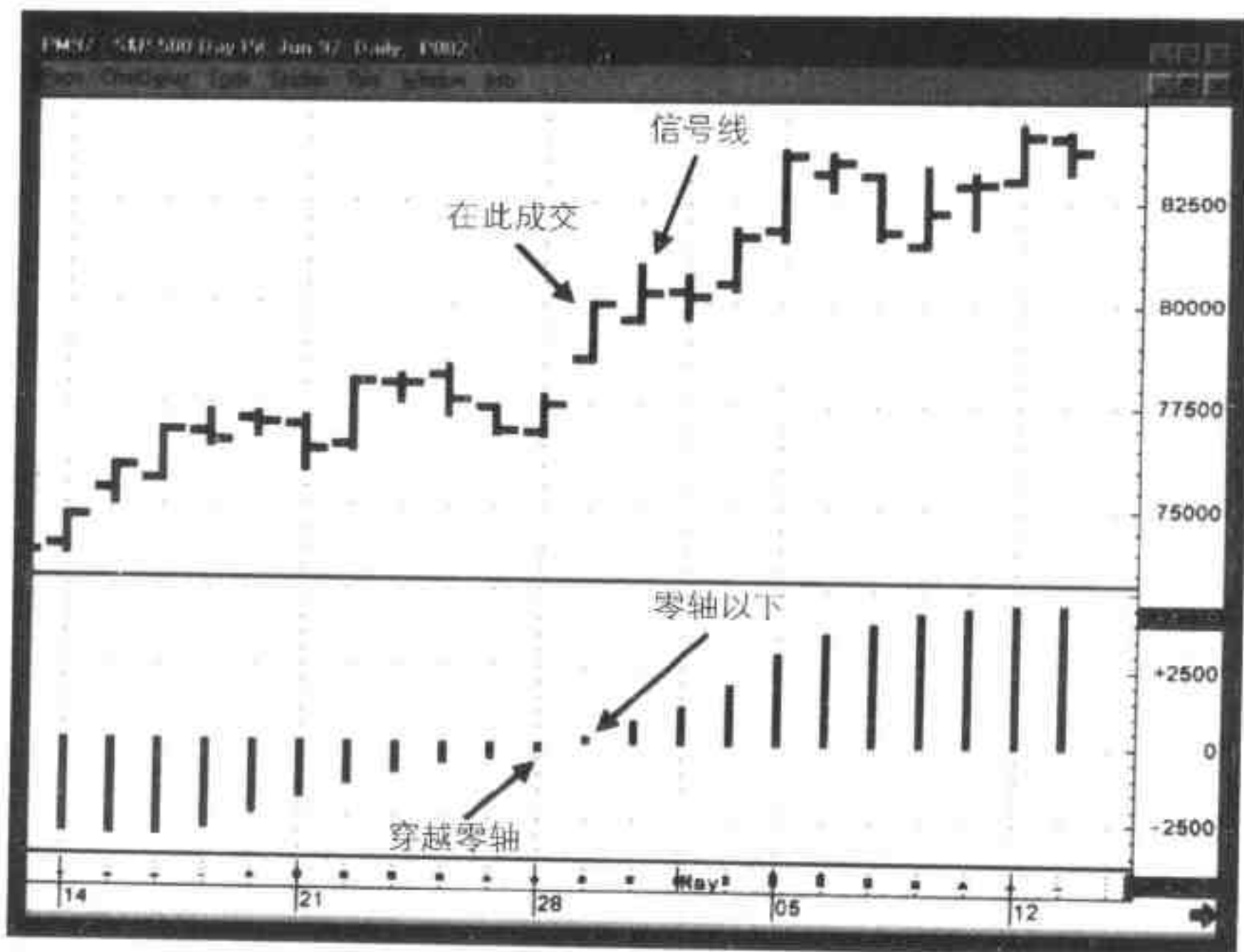


图 5-9 AO 指标中的穿越零轴买进信号

图 5-10 总结了支配着 AO 柱状图穿越买进信号的规则。图 5-11 例示了时代华纳公司股票走势图上的一个 AO 柱状图穿越买进信号。这里要重点注意：这种交易和投资方法在股票市场和商品期货市场中同样适用。

双峰买进信号

由动量振荡指标产生的第三种买进信号是双峰买进信号。当 AO 柱状图位于零轴之下时，这是能够产生的惟一买进信号（图 5-12）。应该记住的要点有：

1. 当你得到一个向下的峰值（最低的低点），此后又接着有另一个峰值（绝对值较小的负值，因此更接近零轴）高于前一个向下的峰值时，这个信号就会产生。

- 一定要从左向右看
- 产生这个信号只需两根柱线
- 第一根柱线须位于零轴以下，第二根柱线须穿越零轴（由负值变为正值）
- 你无法同时得到买进和卖出信号
- 一旦信号产生之后，就在对应的价格线的最高价之上加上一个价位，作为你的买进标示位

图 5-10 AO 指标穿越买进信号的规则

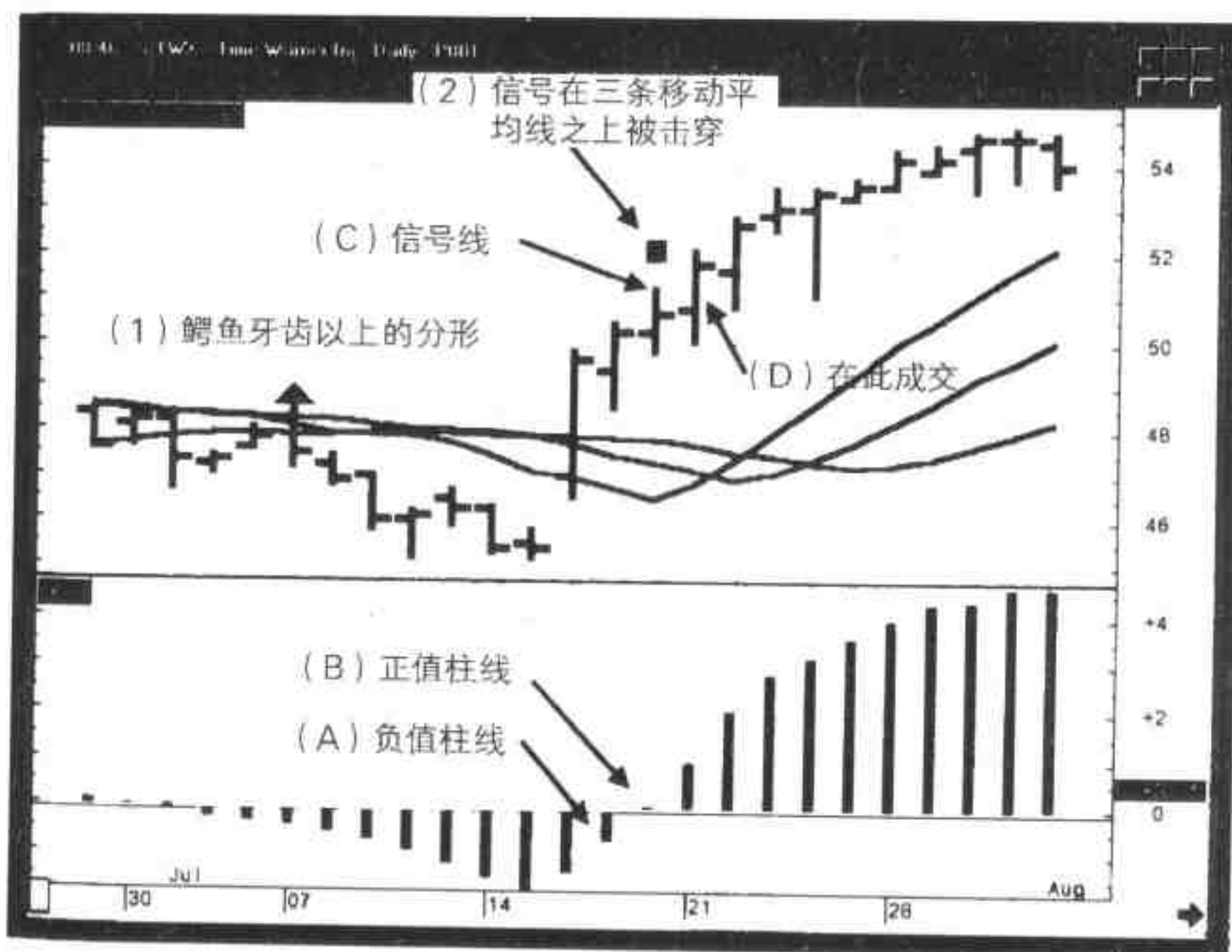


图 5-11 时代华纳股票走势图上的 AO 指标穿越买进信号

2. 在两个峰值之间，柱状图必须停留在零轴之下。如果柱状图在峰值之间穿越零轴，则这个买进信号即为无效。但是，穿越零轴会产生一个买

进信号。

3. 每个新的柱状图峰值（绝对值较小的负值，因此更接近零轴）必须高于前一个峰值。我们的软件会为你提供可交付经纪人的精确下单指令。

4. 如果又出现一个较高的峰值（更接近零轴），而且柱状图尚未穿越零轴，则会产生又一个买进信号。

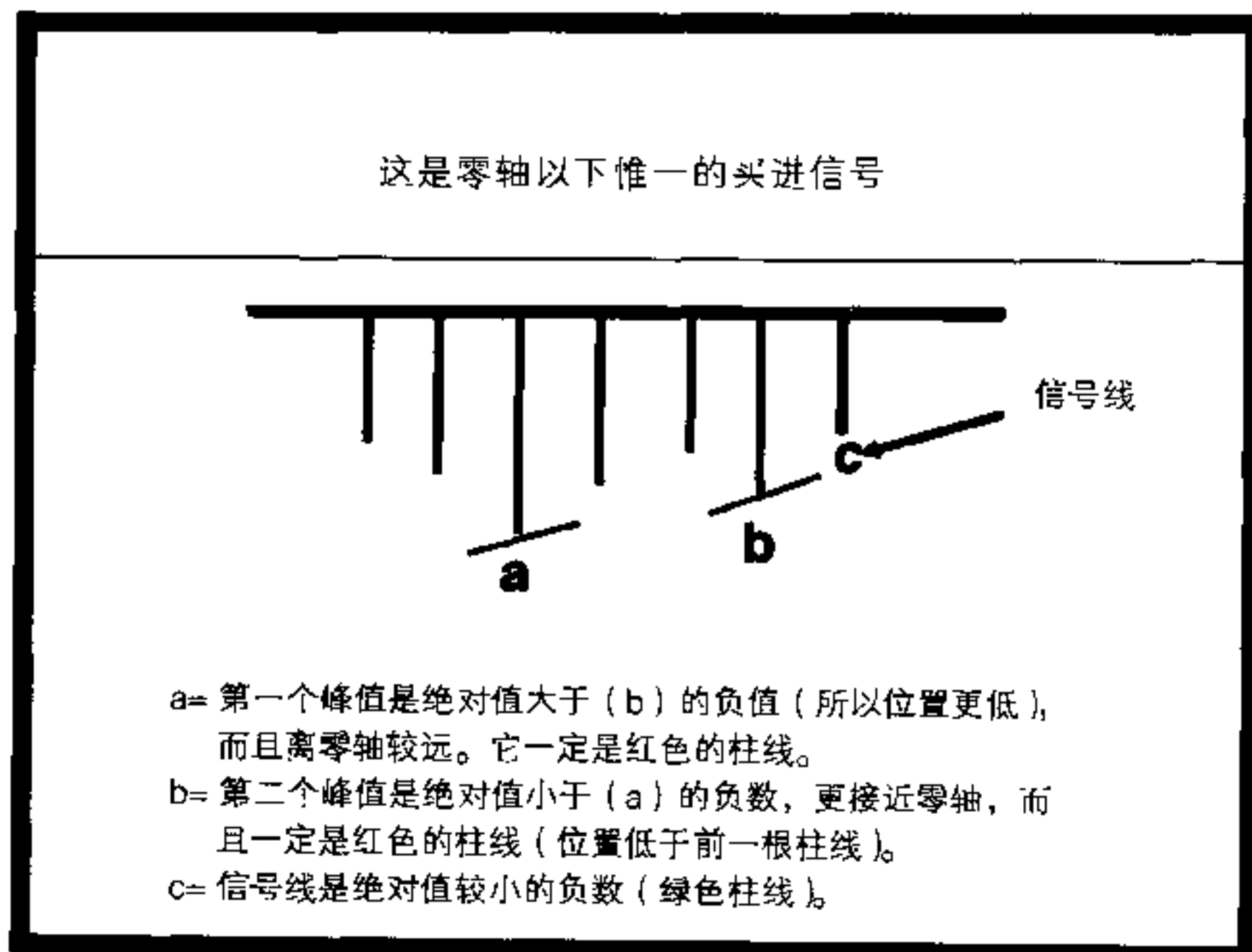


图 5-12 AO 指标位于零轴以下时的买进信号

图 5-13 例示了双峰买进信号的位置。请记住，柱状图的信号柱线必须为绿色。如果 AO 柱状图的柱线是绿色的，那么你就无法产生 AO 卖出信号。如果它是红色的，你就无法产生 AO 买进信号。另一个要点是，若一个买进或卖出信号出现后未被当前的价格线击穿，而随后下一根柱线改变了颜色，则那个信号即被取消。图 5-14 提供了 AO 双峰买进信号规则的完整列表。

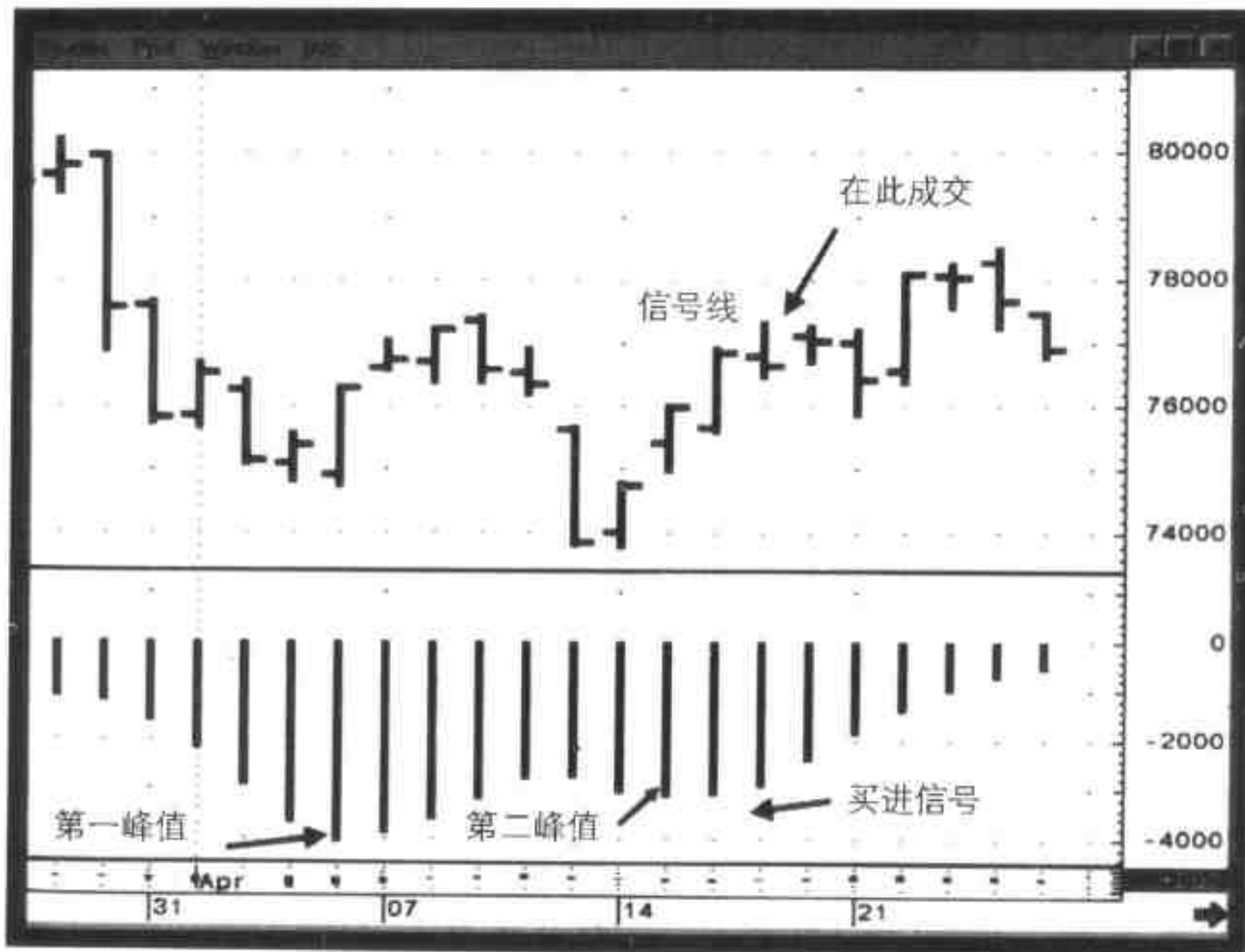


图 5-13 价格走势图中的 AO 双峰买进信号

- 这是零轴以下唯一的买进信号
- 第一个峰值必须是绝对值大于第二个峰值的负值
- 你的触发线必须为绿色，而且是绝对值小于任一峰值的负值
- 如果双峰买进信号中的任何柱线穿越零轴，则信号无效
- 在双峰买进信号产生之前会出现碟型卖出信号

图 5-14 AO 双峰买进信号的规则

AO 买进信号回顾

可能的 AO 买进信号有三种：(1) 碟型买进，其中柱状图必须位于零轴之上；(2) 柱状图穿越买进，其中柱状图的柱线正在穿越零轴；以及(3) 双峰买进，只有当柱状图的柱线位于零轴以下时才会产生，而且这些柱线在双峰之间不能穿越零轴。

我们现在将讲解可由 AO 柱状图产生的三种可能的卖出信号。

AO 卖出信号

与三种买进信号类似，这些卖出信号的重要性在于它们以动量为基础，而动量一定会在价格之前发生变化。我们称之为阅读明天的《华尔街日报》。

如图 5-15 所示，当柱状图位于零轴以下时，你就会做空。碟型卖出信号与碟型买进信号正好相反。应该记住的要点有：

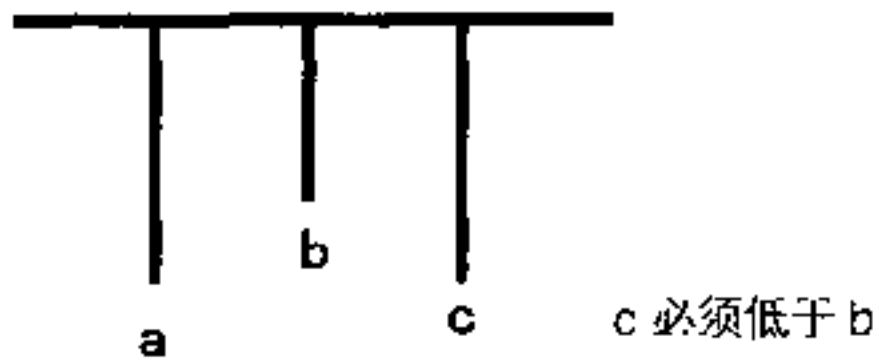
1. 当柱状图从向上的方向（柱线 a 到柱线 b）转为向下的方向（柱线 b 到柱线 c）时，这个信号即会产生。
2. 至少需要三根柱线才能产生一个碟型和一个卖出信号。
3. 对应着第一根向下的柱线（柱状图中的 c），在相应价格线的最低价以下一个价位处放置一个卖出标示位。

碟型卖出信号的规则列于图 5-16 中。

在图 5-17 中，你可以看到由两个碟型产生的两个卖出信号。当 AO 指标上行（使 AO 柱线转为绿色），此后又出现一个较低的柱线（产生一根红色的 AO 柱线）时，这两个信号即会产生。请注意，AO 指标必须在两个峰值之间停留于零轴以下——这是碟型卖出信号的必要条件。

在图 5-18 中，柱意 AO 指标在零轴以下的一个碟型，它产生了一个碟型卖出信号。图 5-17 和图 5-18 例示了同一种完全一致的交易与投资战术，而这种方法既适用于股票和商品期货，又适用于所有的时间框架。我们现在继续讲解第二种 AO 卖出信号：AO 柱状图穿越零轴卖出信号。

为产生一个碟型卖出信号，所有的柱线均必须位于零轴以下



- a = 必须为绝对值大于 (b) 的负数 (可为绿线或红线)
- b = 必须为绝对值小于 (a) 的负数，且更接近零轴 (绿线)
- c = 信号线，绝对值大于 (b) 的负数

图 5-15 AO 碟型卖出信号的图解

- 一定要从左向右看
- 至少需要 3 根柱线来产生这个信号
- 碟型中的所有柱线均须位于零轴以下
- 信号柱线一定是红线
- 你无法同时得到买进和卖出信号
- 在产生一个信号以后，你必须等方向发生变化 (变色) 之后，才能得到另一个信号。
- 一旦你得到一个信号，就在对应的价格线的最低价之下减去一个价位，作为你的卖出标示位

图 5-16 AO 指标位于零轴以下时的卖出规则

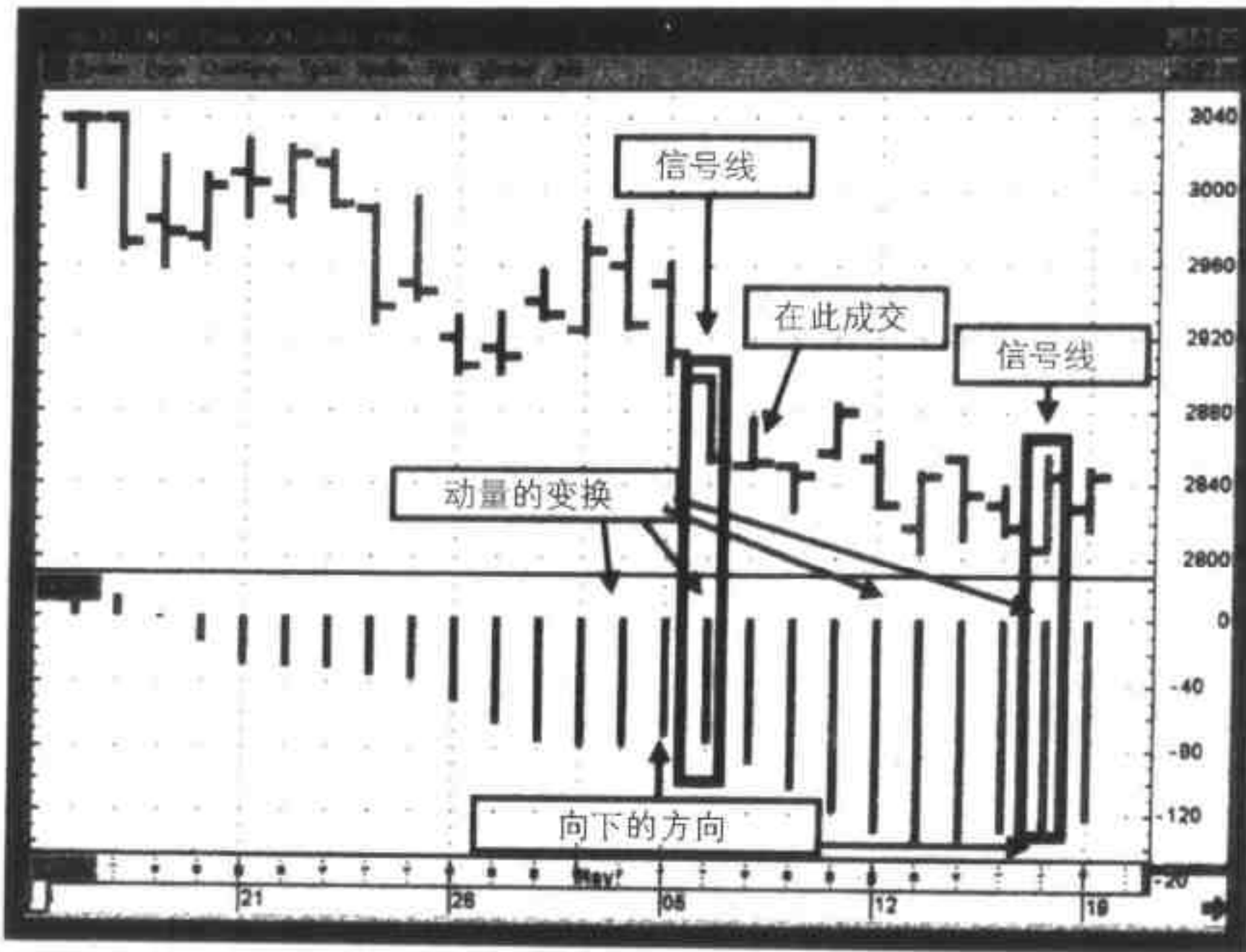


图 5-17 玉米期货走势图上的两个 AO 碟型卖出信号

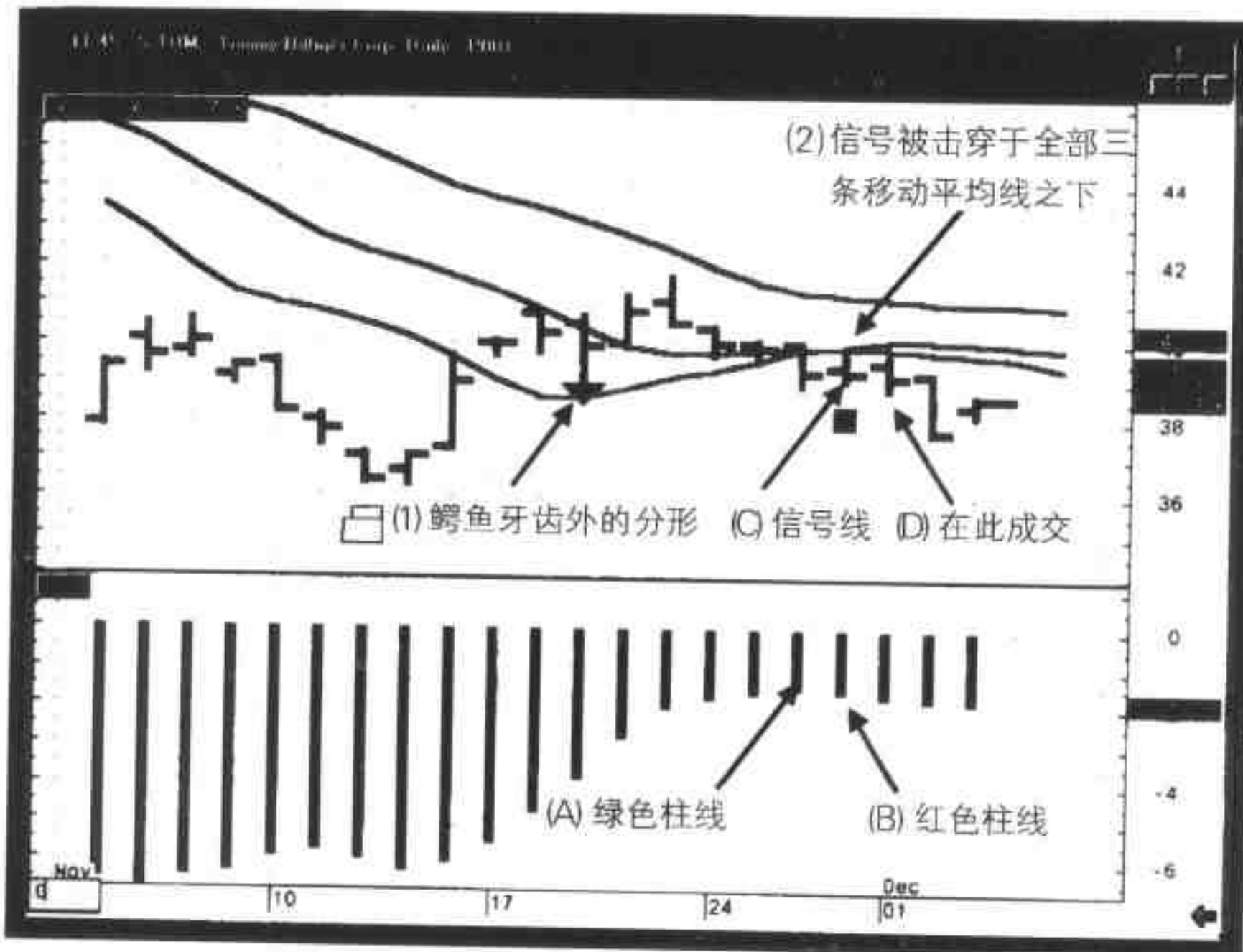


图 5-18 汤米·西菲格公司股票走势图上的碟型卖出信号

AO 指标穿越零轴的卖出信号

在你使用柱状图穿越卖出信号时，当柱状图正在“穿越”零轴时，你就会卖出。应该记住的要点有：

1. 当柱状图由正值转为负值时，即产生卖出信号。当柱状图中的柱线穿越零轴时就会产生这种情况。
2. 对应着穿越零轴的第一根柱线，在相应价格线的最低价以下一个价位处放置一个卖出标示位。
3. 我们的软件也可以告诉你在采用这个信号时应交付经纪人的精确下单指令。

图 5-19 图解了产生 AO 柱状图穿越零轴卖出信号所需的条件。图 5-20 列出了采用这种交易信号的规则。

图 5-21 例示了瑞士法郎期货走势图上的 AO 柱状图穿越卖出信号。这幅走势图讲解了提高获利并使利润最大化的两个“一致性获利法”概念。你会注意到，接下来的一根价格线并未击穿信号线的最低价。那根比邻的价格线具有较高的最低价，而动量却继续下行且负值增加，这就产生了我们称之为“蓝光特惠”的信号（这个名词是从百货商场借用而来的，即在很短的时间内，为当时碰巧在商场内的顾客提供的价格特惠商品）。市场给那些密切关注市场的人们一个机会，使他们能够以高于第一个信号的价格卖出。

图 5-22 中的小麦期货走势图是如何将这些技巧应用于所有市场的另一个示例。这满足了“自我相似性”，即分形几何学的一个主要特性。在各类市场中，它意味着非线性动力学中的各个空间维度不但适用于所有种类的市场，而且还适用于所有的时间框架，而这正是分形几何学的一个条件。

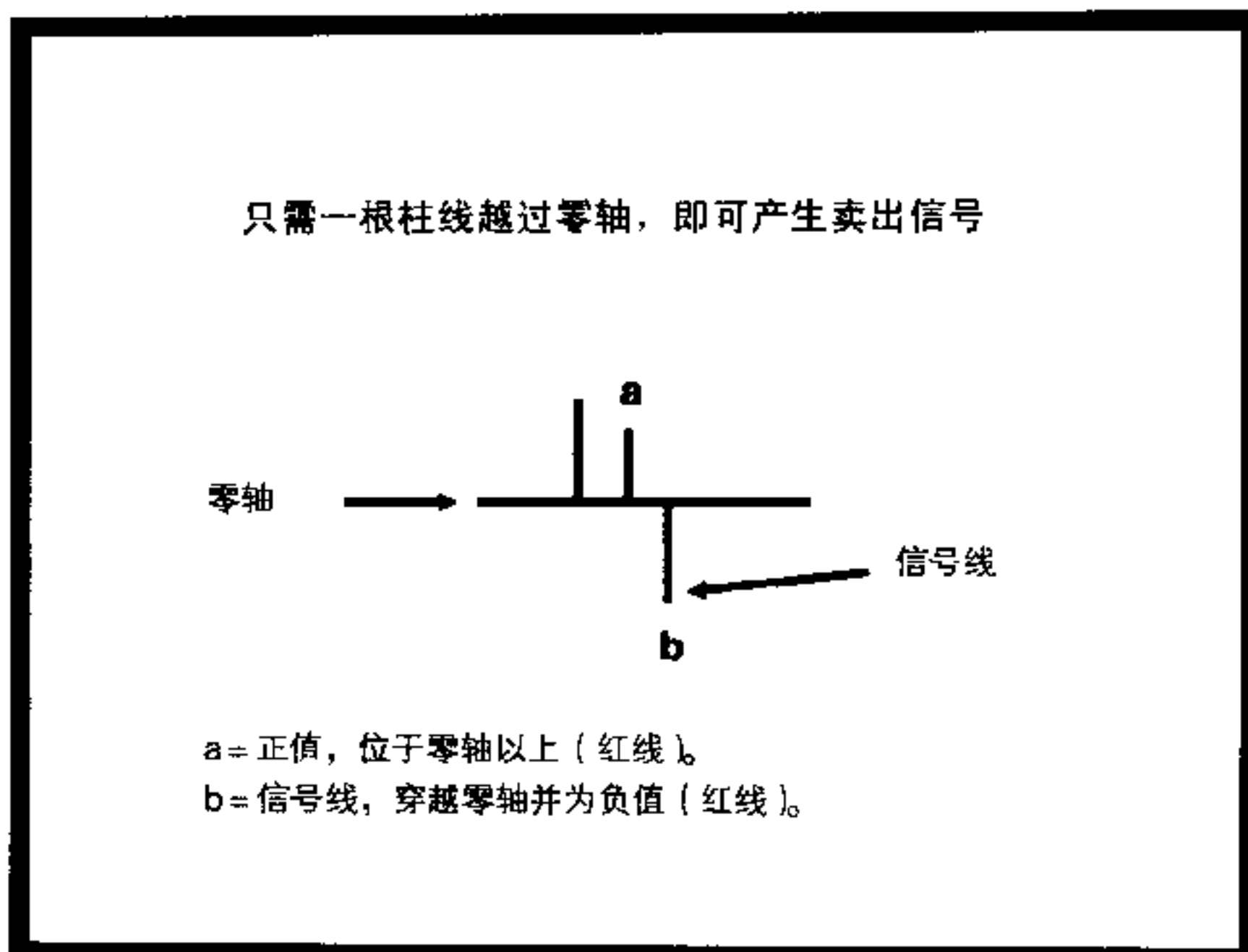


图 5-19 AO 指标穿越零轴卖出信号的图解

- 一定要从左向右看
- 只需两根柱线即可产生这个信号
- 第一根柱线必须位于零轴以上，第二根柱线必须穿越零轴并位于零轴以下（从正值转为负值）
- 你无法同时得到买进和卖出信号
- 一旦信号产生，就在对应的价格线之下减去一个价位；这就是你的卖出标示位

图 5-20 AO 指标穿越零轴卖出信号的规则

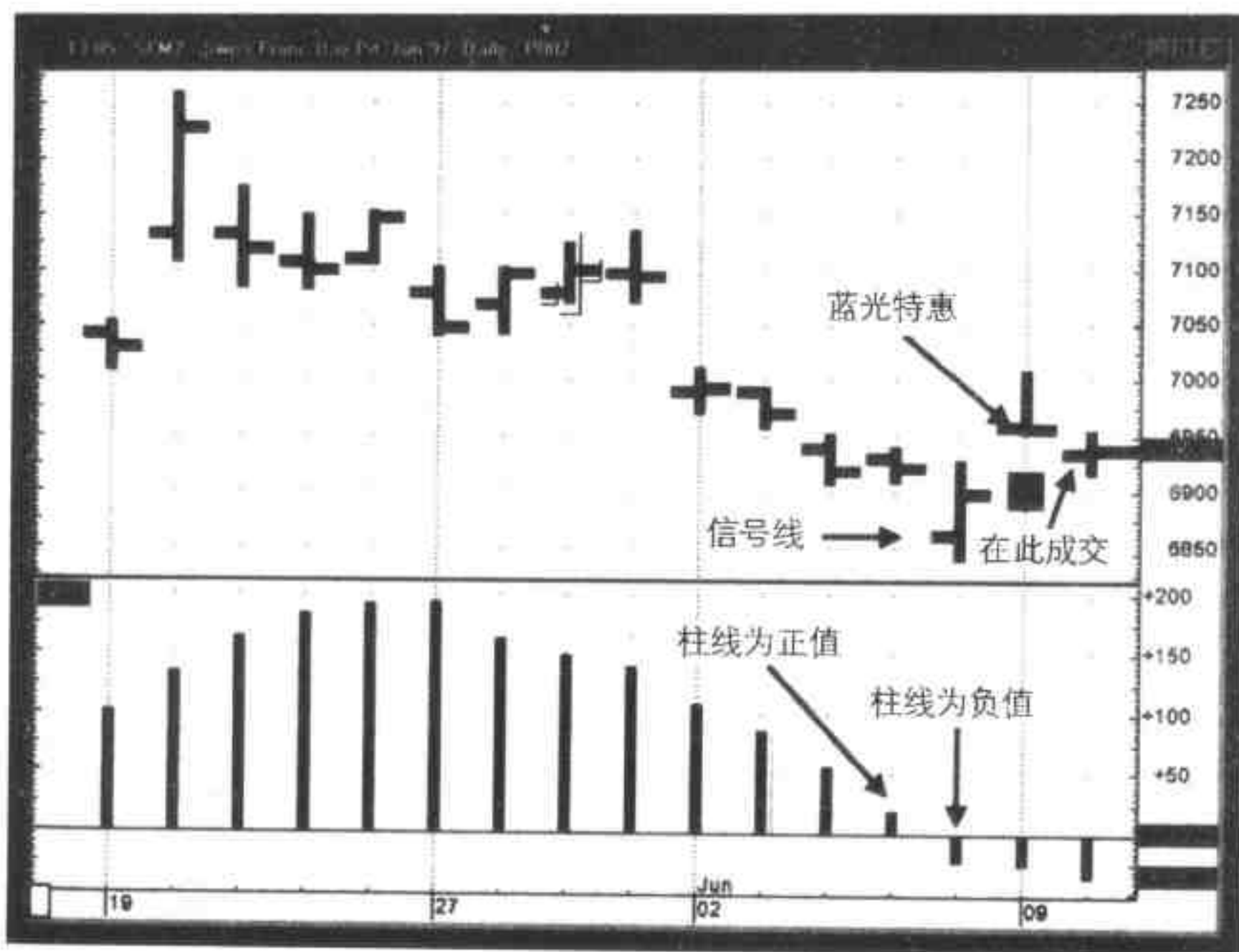


图 5-21 瑞士法郎期货走势图中的 AO 指标穿越零轴卖出信号

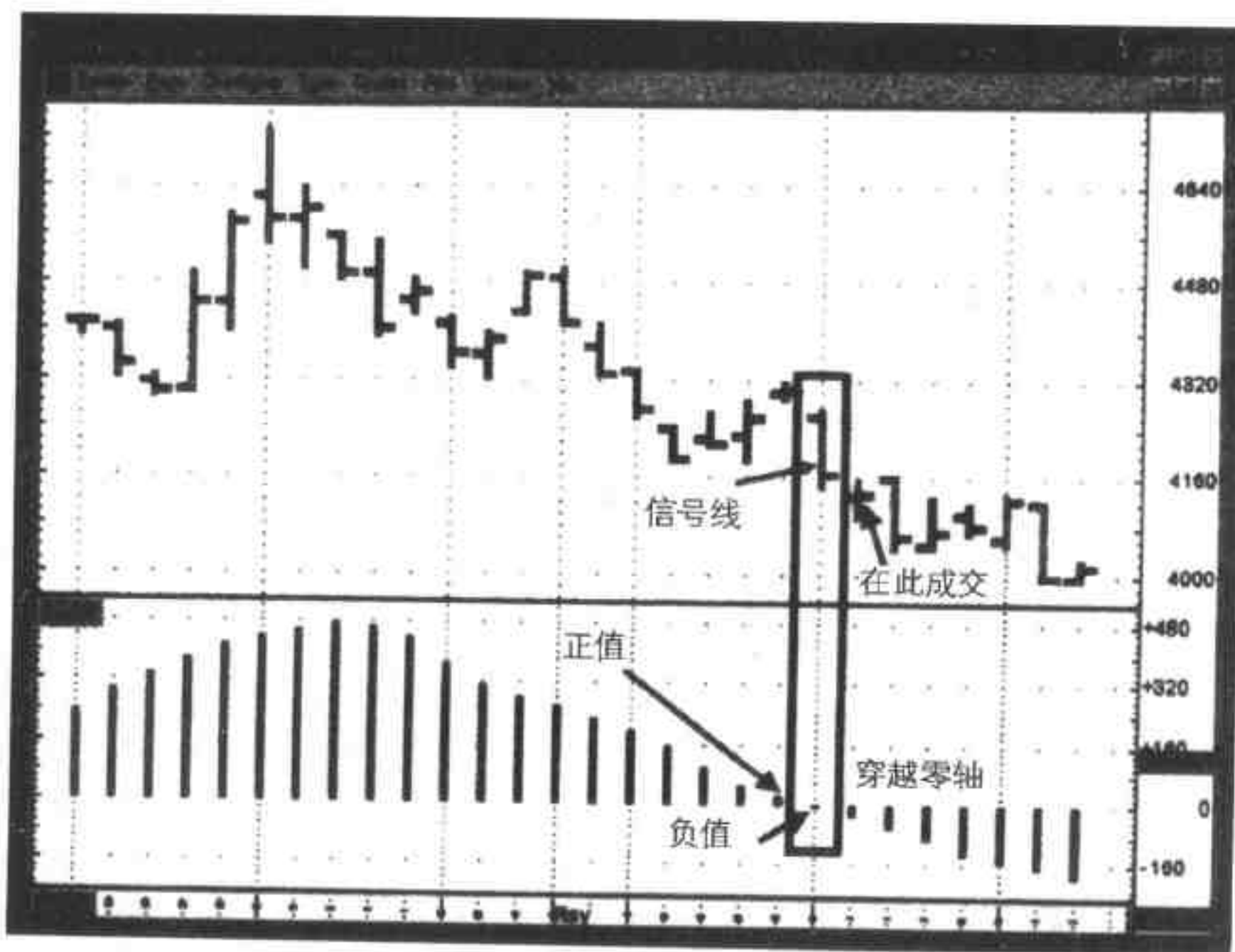


图 5-22 小麦期货走势图中的 AO 指标穿越零轴卖出信号

AO 指标的双峰卖出信号

在采用双峰卖出信号时，你会在柱状图位于零轴以上时卖出。其要点有：

1. 当你得到一个向上的峰值（最高的高点），此后又接着有另一个峰值（较小的正值，因此更接近零轴）低于前一个向上的峰值时，这个信号即会产生。

2. 在两个峰值之间，柱状图必须停留在零轴之上。如果柱状图在峰值之间穿越零轴，则这个卖出信号即为无效。但是，穿越零轴会产生一个 AO 指标穿越卖出信号。

3. 每一新的柱线峰值（更小的正值，且更接近零轴）必须小于前一个柱线的峰值。

4. 大多数软件的配置都带有为柱状图的柱线涂色的功能，便于简单而容易地观测。

图 5-23 图解了在 AO 柱状图中产生双峰卖出信号所需的要素。当 AO 柱状图位于零轴以上时，这是惟一可能的卖出信号。

图 5-24 总结了双峰卖出信号的规则。这个信号是 AO 指标位于零轴之下时 AO 指标双峰买进信号的镜像。

图 5-25 显示了双峰卖出信号在柱状图中出现时的形态。请注意，点 (A) 是一个峰值，而 AO 柱状图从此点转而下行。柱状图继续下行，直到点 (B) 左侧的 3 根柱线为止，然后又转而上行，在点 (B) 处形成另一个峰值，但是却低于点 (A) 处的峰值。在点 (C) 处，柱状图转而下行，就在点 (C) 的柱线对应的价格线最低价之下一个价位处，产生了一个双峰卖出信号。现在让我们仔细研究这张价格走势图，并看一下如何在图中的股票上应用这个信号。

图 5-26 是图 5-25 的复制，但是加上了价格线。注意在点 (C) 处，我们就在那根价格线的最低价之下放置了一个卖出标示位。由于其低点高于信号线的低点，这个信号没有被触发。还需注意的是，点 (D) 处的所有 3 根价格线的最低价依次升高。这就构成了一个“蓝光特惠”，使我们能够以高于信号触发时的价格卖出。这里尤其要注意的重点是，在这些时间段内，柱状图持续下行，并产生红色的柱线。这只股票最终在创出新低的

第一根价格线处卖出（价格走势图中圈示的部分）。假如柱状图转而上行（柱线会被标为绿色），这个卖出信号就会被取消。我们重复一下重点：在柱状图中，如果当前的柱线是绿色的，你就不能根据 AO 信号卖出；而如果当前的柱线是红色的，你就不能根据 AO 信号买进。

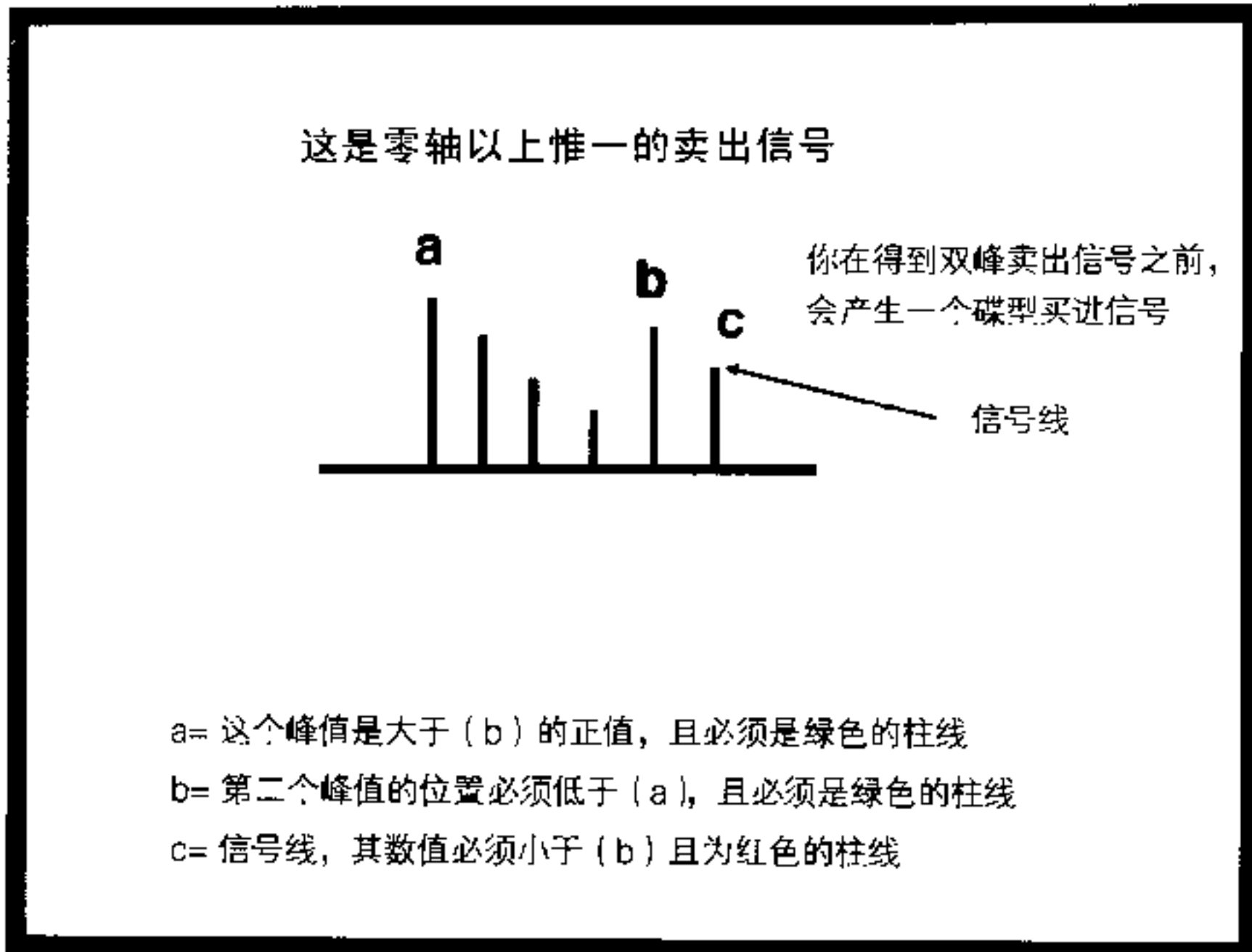


图 5-23 AO 指标双峰卖出信号的图解

在图 5-27 的玉米期货价格走势图中，你可以看到类似于利兹·克雷邦公司股价走势图的情况。请记住：这是当 AO 指标位于零轴之上时惟一的 AO 指标卖出信号。讲到这里，有一个很好的想法就是回顾一下由动量振荡指标产生的全部买进与卖出信号（图 5-28）。

动量振荡指标的练习

下面提供几张图表，供你练习找出 AO 指标的买进和卖出信号。在你阅读图 5-30 中的答案以前，请先标出所有的买进和卖出信号。

- 一定要从左向右看
- 这是零轴以上的唯一卖出信号
- 第一个峰值必须是大于第二个峰值的正值
- 你的触发线必须为红色，而且是小于任一峰值的正值
- 如果双峰买进信号中的任何柱线穿越零轴，则信号无效
- 在双峰卖出信号产生之前会出现一个碟型买进信号
- 一旦信号已经产生，就在对应的价格线之下减去一个价位；这就是你的卖出标示位

图 5-24 AO 双峰卖出信号的规则

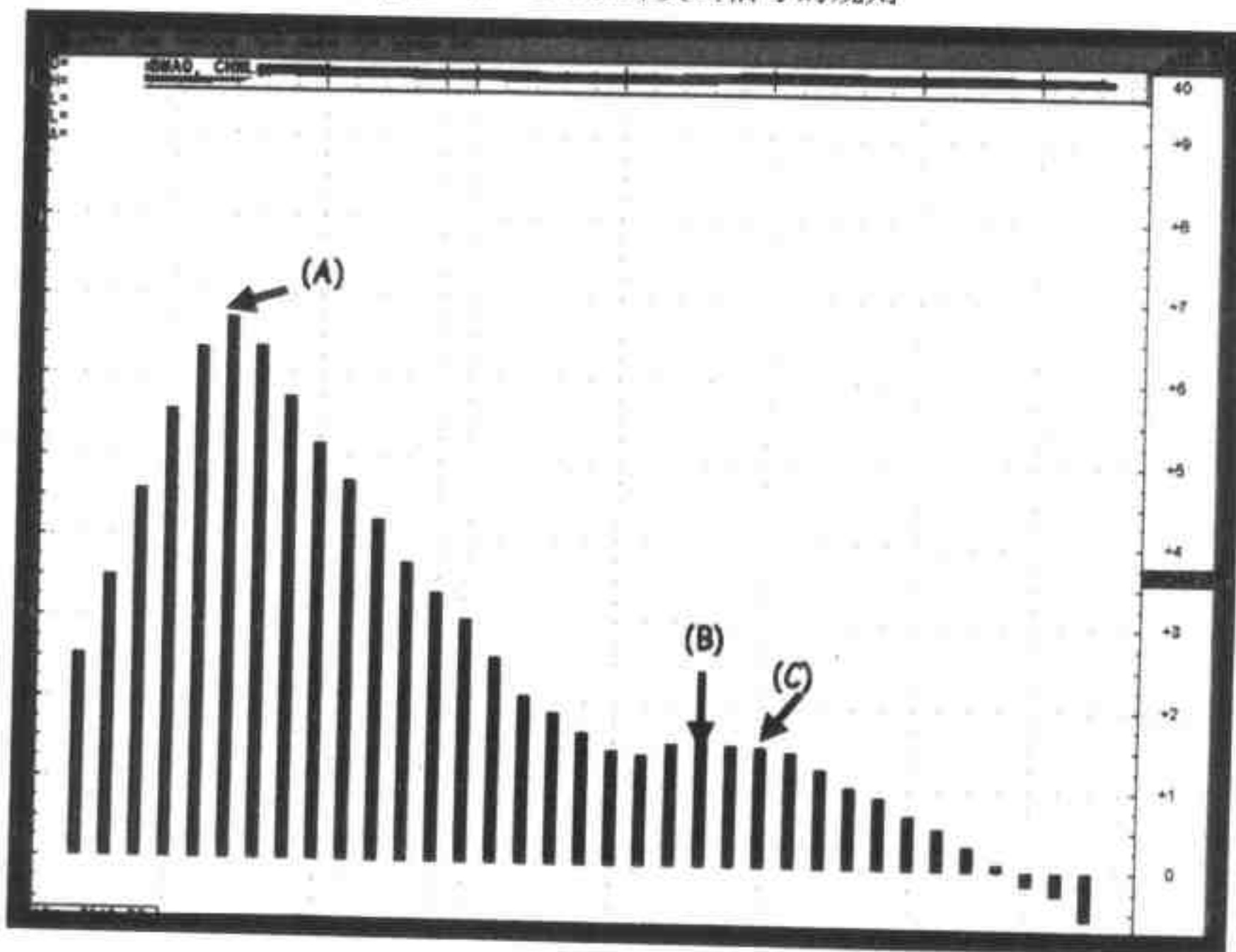


图 5-25 利兹·克雷邦公司股票柱状图中的双峰卖出信号

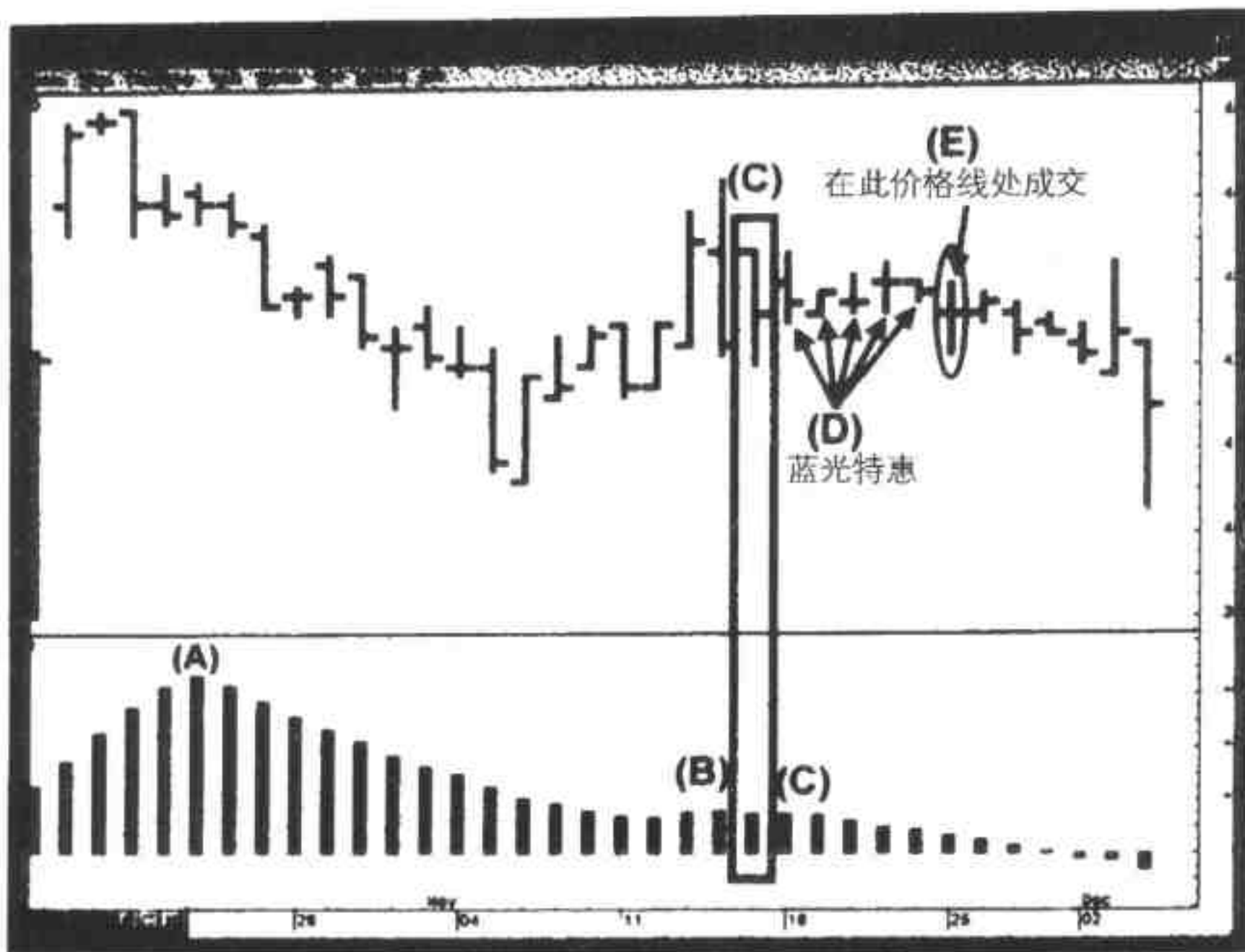


图 5-26 利兹·克雷邦股票走势图中的价格记录与柱状图

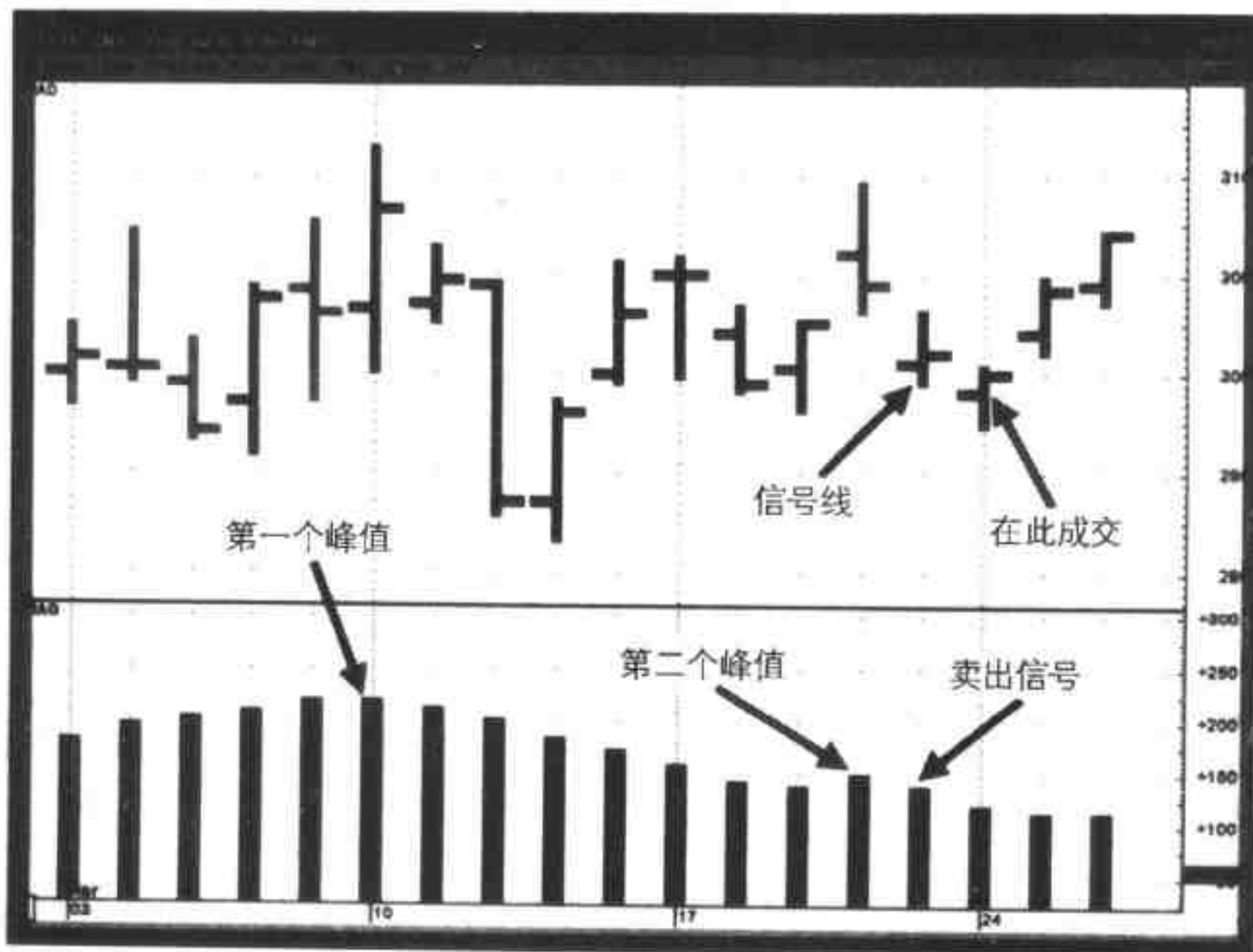


图 5-27 玉米期货走势图中的 AO 指标双峰卖出信号

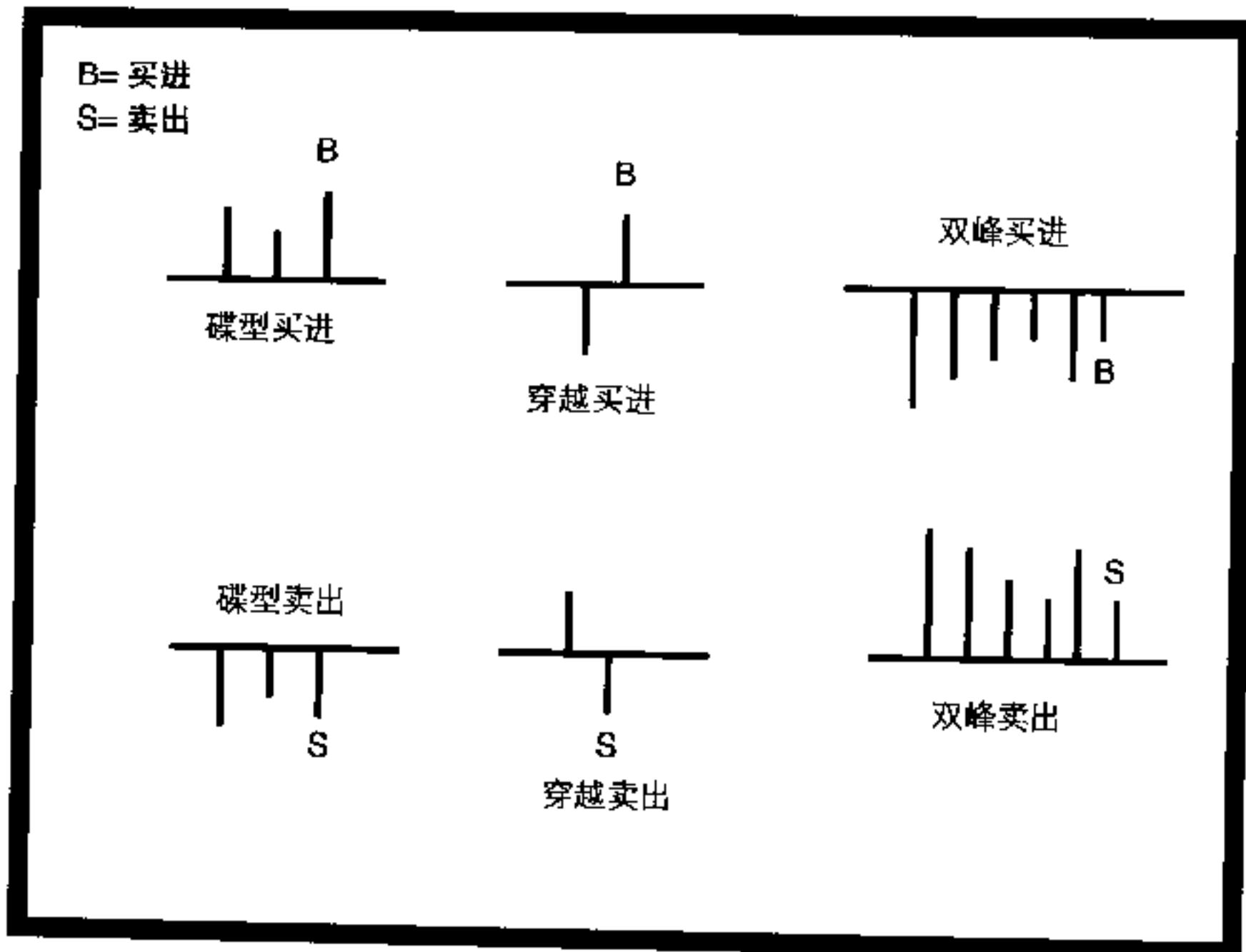


图 5-28 AO 指标的全部买进与卖出信号

在图 5-29 中，你能正确找出并识别多少下列的信号？

- A. 穿越零轴卖出信号
- B. 碟型卖出信号
- C. 碟型卖出信号
- D. 碟型卖出信号
- E. 双峰买进信号
- F. 穿越零轴买进信号
- G. 碟型买进信号
- H. 双峰卖出信号
- I. 碟型买进信号
- J. 穿越零轴卖出信号

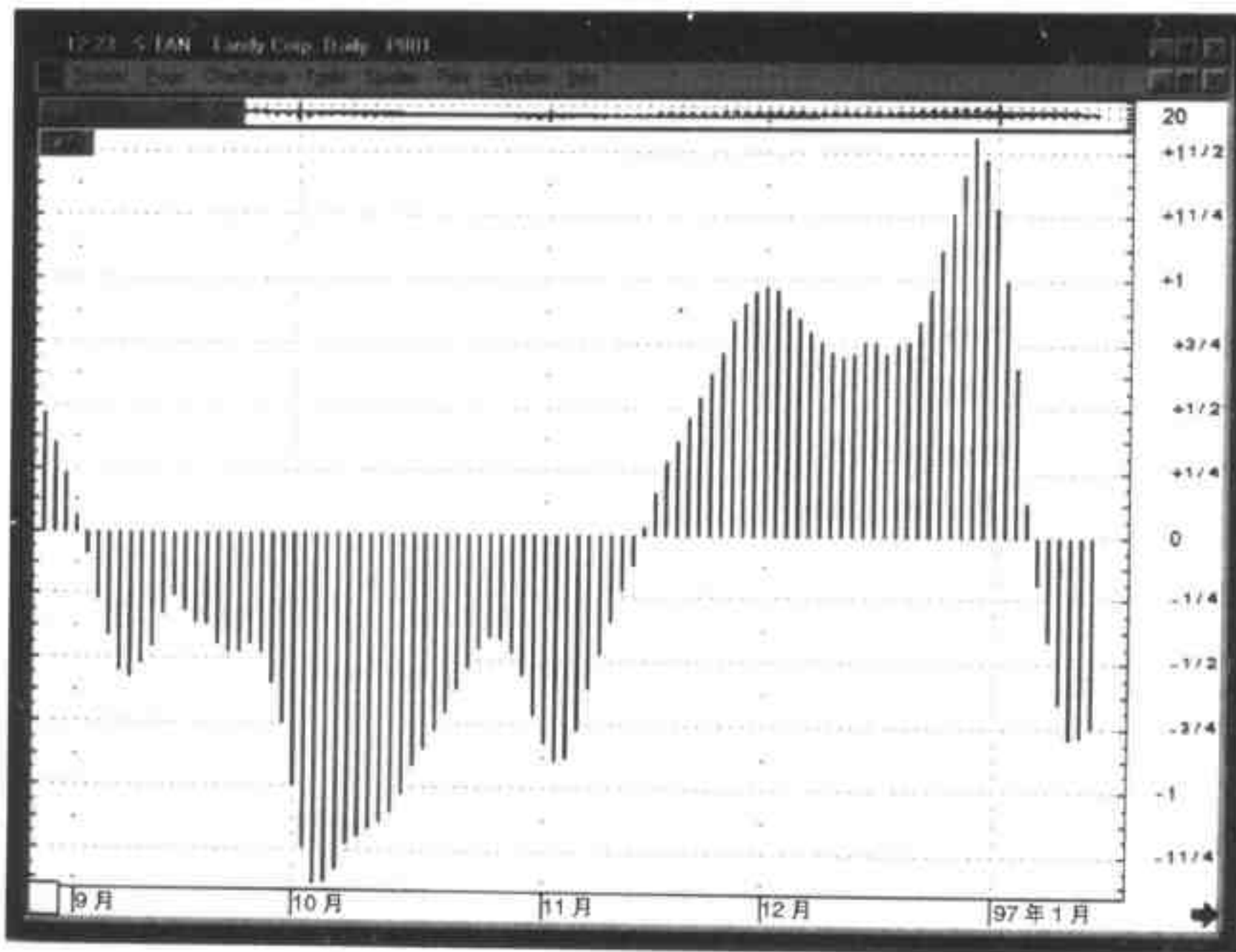


图 5-29 找出所有的 AO 指标买进和卖出信号

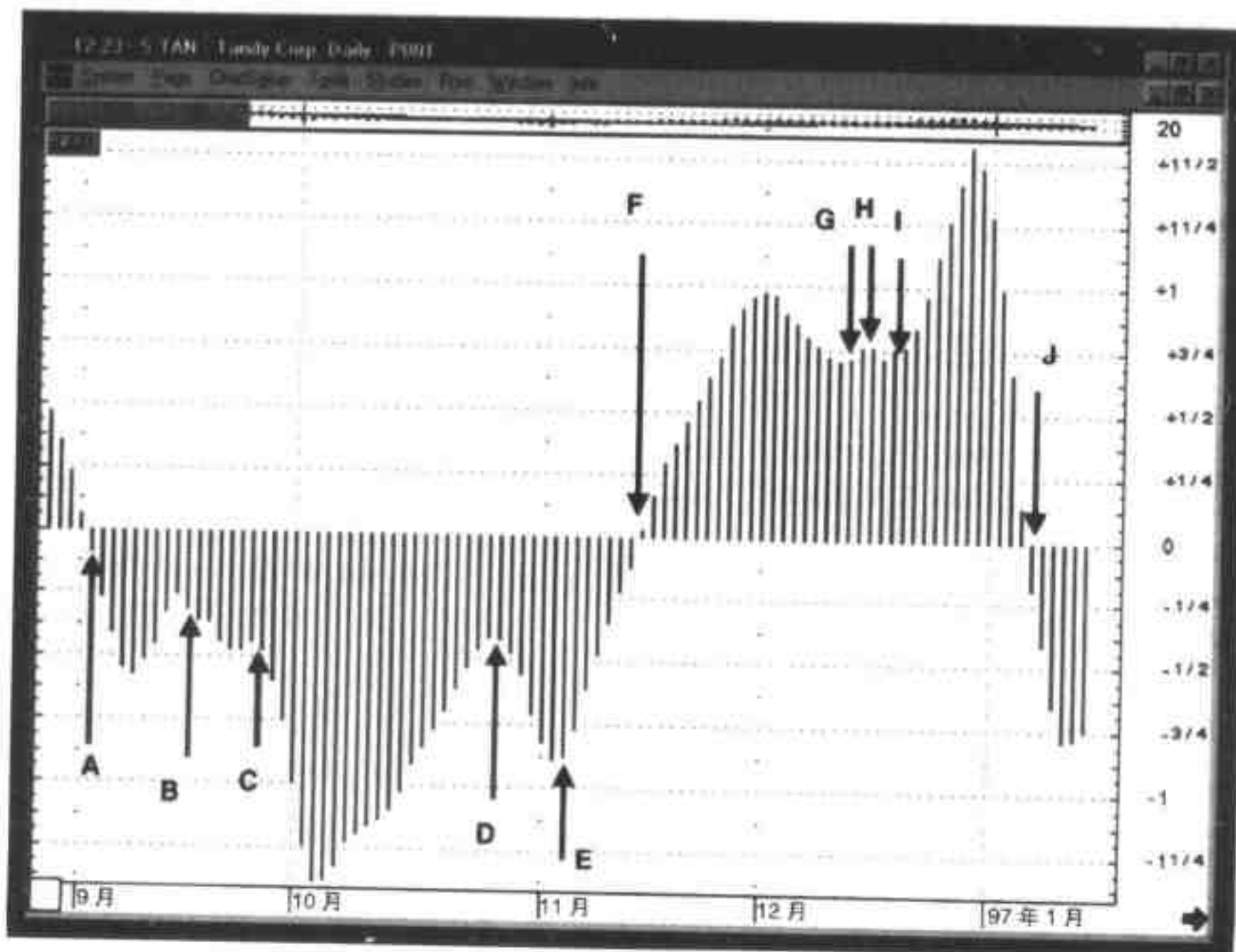


图 5-30 练习图 5-29 的答案

图 5-31 总结了 AO 指标的买进与卖出信号。

接下来让我们讲解图 5-32，其中有价格走势、AO 柱状图、以及鳄鱼组线。看一下你是否能够找出 7 个 AO 指标的买进信号。务必要找出鳄鱼的位置，并仅寻找那些远离鳄鱼嘴的 AO 信号。

将你的结果与图 5-33 对照。你是否找到全部 7 个信号了呢？你是否认识到，由于 AO 指标在整个图表内均位于零轴以上，惟一可能的 AO 信号就是 AO 碟型买进信号，因此所有的信号都是碟型买进呢？

现在，让我们来看一个在真实市场中发生的实际交易范例。图 5-34 是在多头市场期间，以日线图进行标准普尔（S&P）指数期货交易的历史记录。交易的日期自 4 月 17 日开始，到 7 月 31 日结束，时间稍多于 3 个月。其间并无任何当日交易，也没有在当日跟踪市场。要是你除了采用 AO 柱状图信号进行交易以外什么事也不干，你仍会取得杰出的交易成绩。这是一个相当稀有的例子，而且我们还将采用其他的“一致性获利法”指标从头至尾地跟随这个市场。在股票和商品期货市场之中，这些类型的机会每个星期都会出现。

在图 5-34 中要注意，因为价格一直处于鳄鱼嘴之上相当的距离，所有没有任何类型的卖出信号得到采用。在后面的一章里，我们将讲解同一张图表，并指出所有的多维交易信号。

表 5-1 列出了这些信号、它们何时形成、何时被采用、以及在 3 个多月的时段里从日线图上交易 S&P 股指期货的获利记录。其中没有当日交易。

表 5-1 以 AO 信号交易 S&P 股指期货

编号	日期	信号	日期	成交点位	损益点	损益金额	累计赢利
1	04-29	808.15	04-30	808.45	149.50	74 750.00	74 750.00
2	05-14	854.75	05-15	854.90	103.05	51 525.00	126 275.00
3	05-28	862.65	05-30	882.65	95.30	47 650.00	173 925.00
4	06-11	880.75	06-12	884.50	73.45	36 725.00	210 650.00
5	07-03	929.05	07-07	929.35	28.60	14 300.00	224 950.00
6	07-17	944.25	07-23	944.55	13.40	6 700.00	231 650.00
7	07-29	949.05	07-30	949.35	8.60	4 300.00	235 950.00
	清仓	07-31		957.95	471.90	235 950.00	

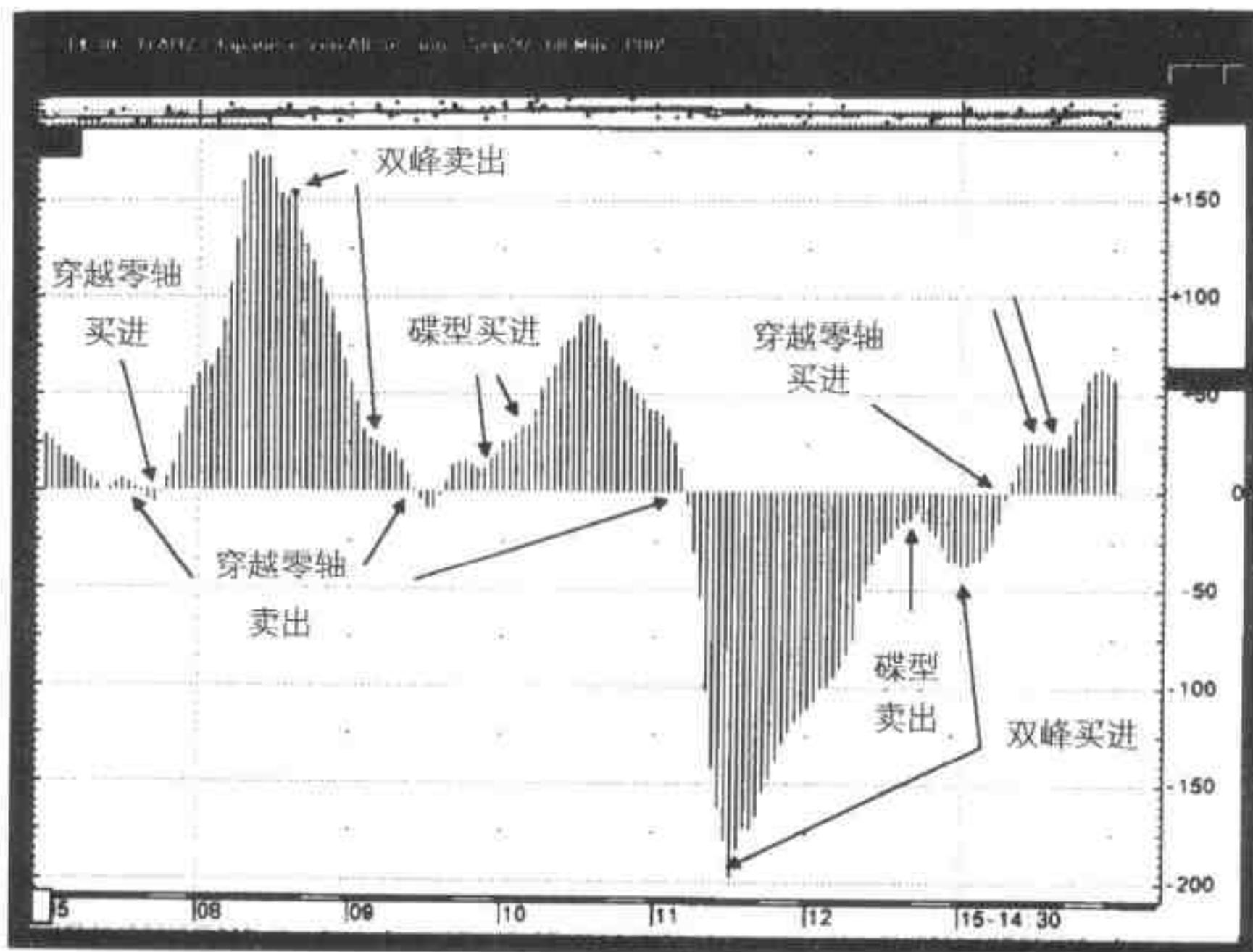


图 5-31 AO 买进与卖出信号的总结

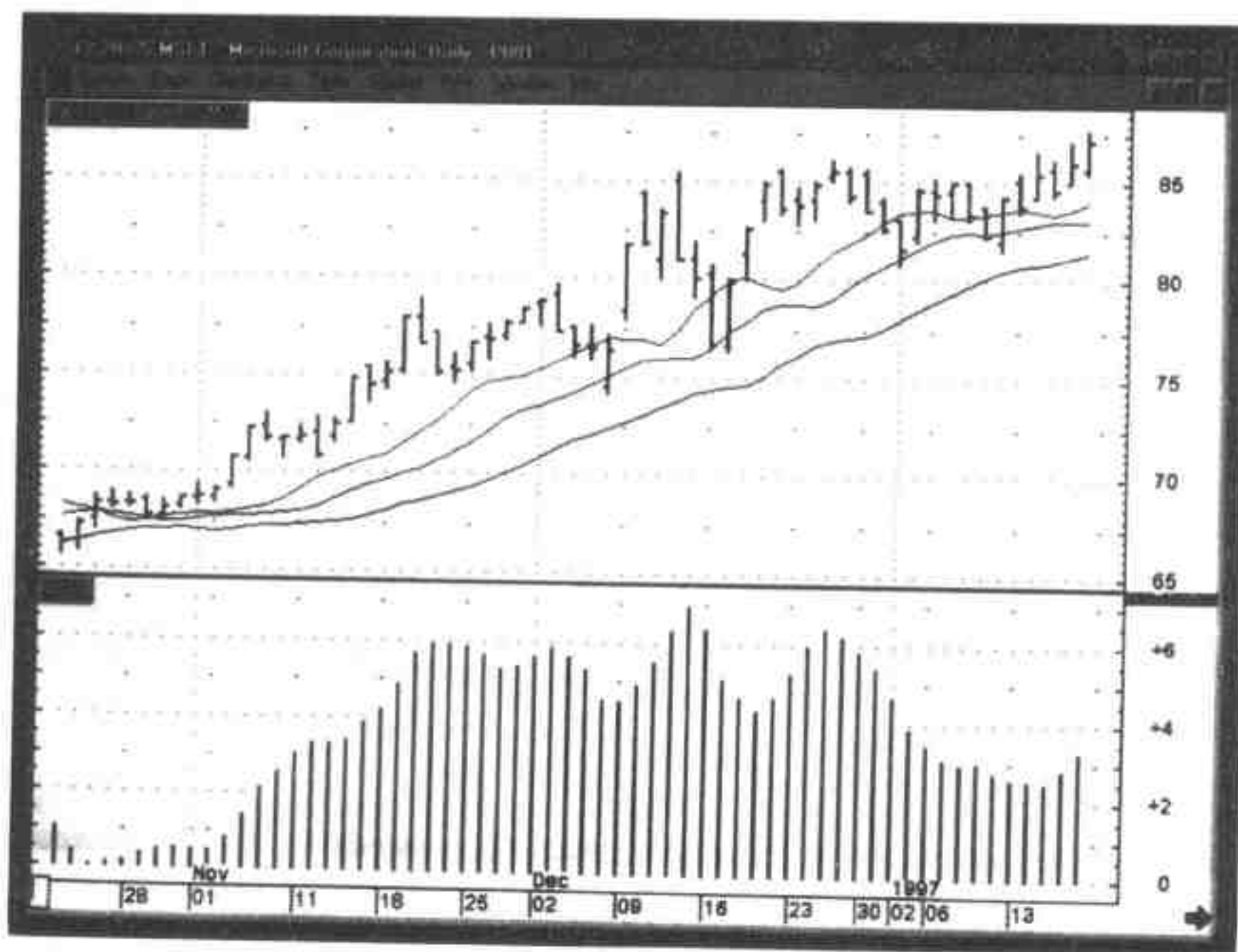


图 5-32 找出图中的 7 个 AO 指标买进信号



图 5-33 7个 AO 买进信号的答案

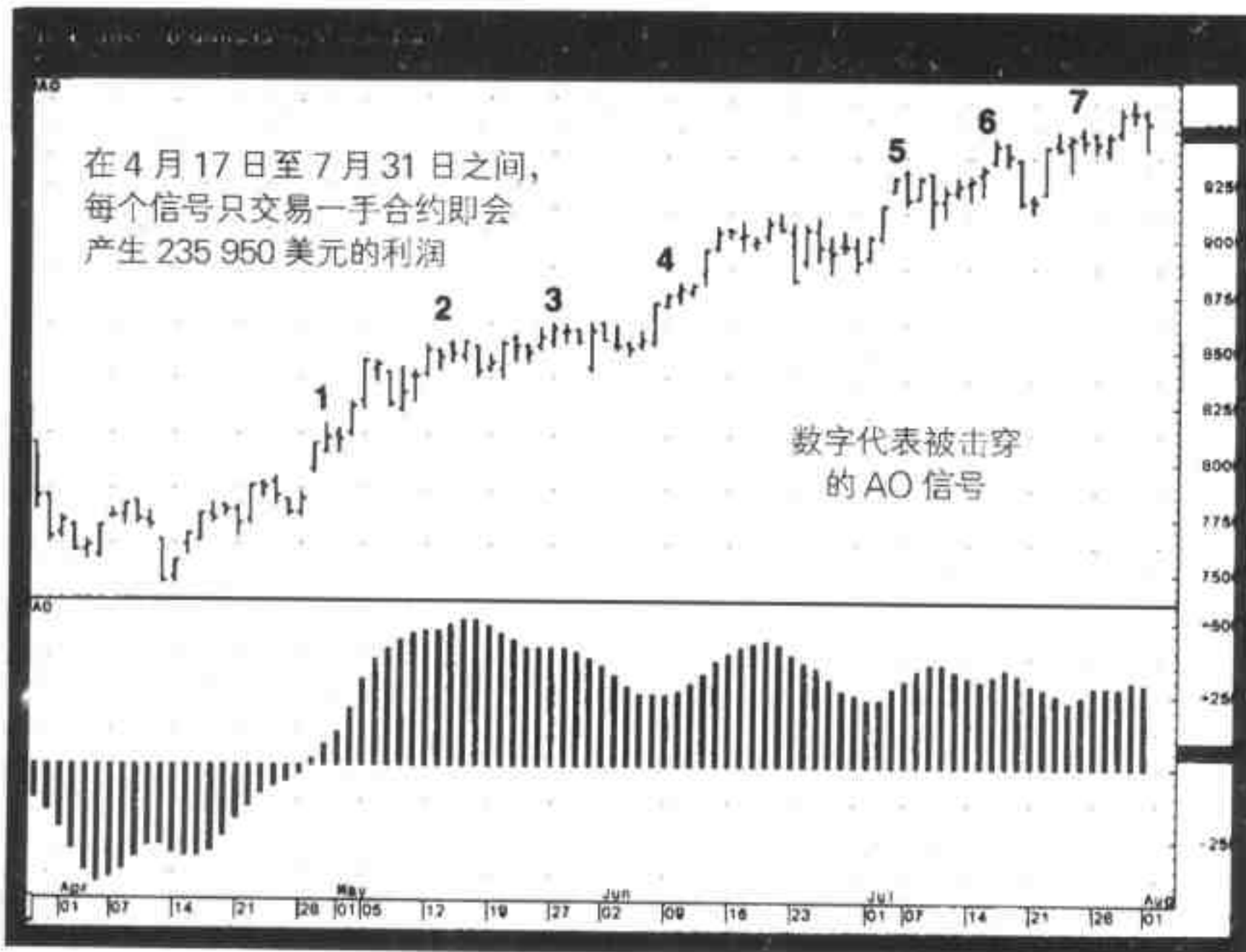


图 5-34 三个多月的时间里仅采用 AO 信号进行交易的结果

本章小结

在本章里，我们讲解了动量振荡指标，并指出它为何是如此之棒的工具。AO 指标是真正的领先指标，因为它跟踪着市场的潜在动量。由于动量一定先于价格发生变化，因此我们说 AO 指标就像阅读明天的《华尔街日报》。

我们还定义了三种不同的买进信号，以及三种不同的卖出信号。这些信号包括：

1. 零轴以上的碟型买进信号与零轴以下的碟型卖出信号。
2. 柱状图的穿越信号：当其与正值进入负值区域时，会产生卖出信号；而当其与负值进入正值区域时，会产生买进信号。
3. 双峰买进信号，其是零轴以下能够发生的惟一买进信号；双峰卖出信号，其是零轴以上能够发生的惟一卖出信号。

为快速查阅本章的要点，请见图 5-35 中的要点概述。

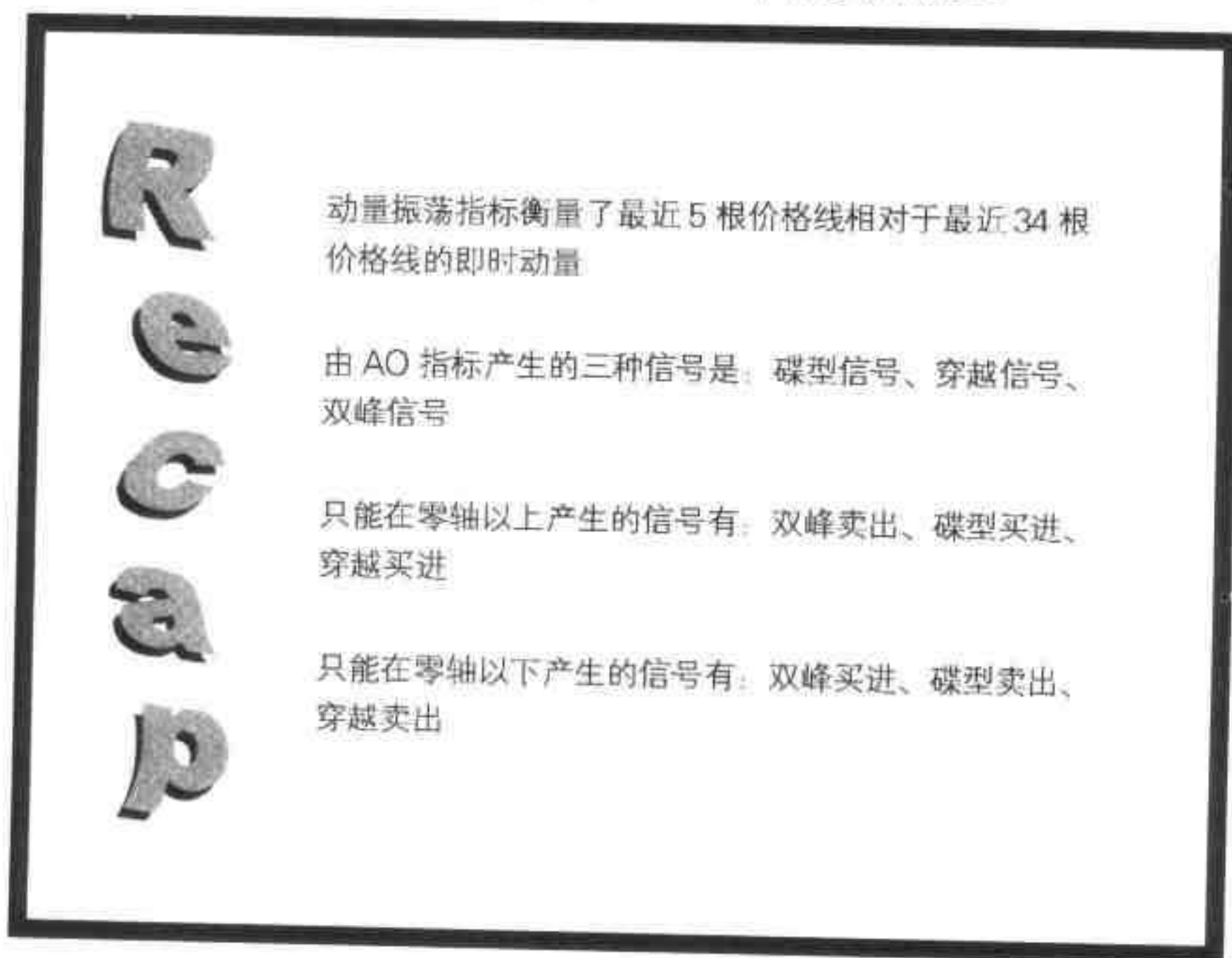


图 5-35 AO 信号的要点概述

在下一章里，我们将讲解 AC 指标，它更为精确地衡量了动量的变化速度。在交易之中，最有价值的线索之一就是知道何时能预期趋势的变化。在趋势发生变化之前，动量的方向一定会发生变化；而在动量的方向发生变化之前，动量会减慢速度——这正是下一交易空间的范畴。如果了解动量像是阅读明天的《华尔街日报》，那么知道何时运用下一空间维度就像阅读后天的《华尔街日报》。

原文注解：

[比尔·威廉姆。《证券混沌操作法：低风险获利指南》，黄嘉斌译。宇航出版社 1999 年出版。

(Williams, Bill M. Trading Chaos: Applying Expert Technique to Maximize Your Profits. New York: John Wiley & SONS, pp. 121 - 132.)

第六章 市场加速指标

到目前为止，我们已探讨了混沌科学以及它与股票和商品期货市场交易的关系。我们阐释了如何运用我们的首要决策与策略制定工具——鳄鱼组线——来剔除不良的交易，并在赢利的交易中加仓。鳄鱼组线是我们所能找到的最佳资产配置工具。然后我们讲解了如何根据分形突破信号开始介入任何处于酝酿阶段的行情。这可以使我们避免在区间限定的市场内遭受“鞭策”，同时又能保证我们不会错过任何重大行情。在前一章里我们已看到，通过运用动量而非价格作为信号，我们能够获得很大的时间优势。这一优势来自于知道动量一定会先于价格发生变化。

在本章里，我们将运用动量的微分（积分），这样我们就能获得超过其他交易者的再进一步的优势。想像一下沿着街道扔保龄球的情形。保龄球的重量与动量会使它沿着路线向前滚动。如果滚动的路线遇到街道的上坡部分，动量就会开始减慢。从物理学的角度观察，自球减速的那一刻起，它其实是在反方向上产生加速度。换言之，在价格改变方向之前（我们交易者称之为“趋势变化”），动量必须先完全停止下来，然后转向相反的方向。但是，通过跟踪动量的加速度（减速度），我们就能更早一步地获知市场内在变化的警报。我早先已经指出，以动量进行交易就像阅读明天的《华尔街日报》，而根据加速（减速）指标（我们将这个指标命名为AC指标）来交易则像阅读后天的《华尔街日报》。这对任何交易者都是很好的优势！

AC 指标的信号

加速 - 减速指标 (Market Acceleration (Deceleration)，简称 AC 指标) 是

我们分析市场的第三个空间维度。请记住，价格是最后变化的因素。在价格发生变化之前，动量会发生变化；而在动量改变方向之前，动量一定会减速并最终变为零。然后动量会开始在反方向上加速，此后价格才会改变方向。

AC 指标衡量的正是当前动量的加速度 - 减速度。AC 指标会先于动量发生变化，而动量则会先于价格发生变化。理解 AC 指标作为早期预警信号的效用会为你带来超出其他交易者的明显优势。

图 6-1 概括了以 AC 指标进行交易的规则。基本说来，零轴是动量与加速度保持平衡的位置。如果 AC 指标位于零轴以上，加速度将更容易继续向上运动（零轴以下同理）。与 AO 指标不同，AC 指标穿越零轴并不是一个信号。如果你的设备允许你为柱状图涂色，那么你只需要寻找颜色的改变，即可知道你需要跟踪市场并可能有所动作。为了去掉错误的想法，你只需记住：以 AC 指标为依据时，若柱线是红色的，你就无法得到买进信号；若柱线是绿色的，你也无法得到卖出信号。

为产生信号，你必须等加速度发生变化（颜色变化）。

在零轴以上买进比较容易，因此只需两根柱线即可产生信号。

穿越零轴并不是单独的信号，那只会影响产生信号所需的柱线数量。

如果当前的柱线为红色，你无法得到买进信号。

如果当前的柱线为绿色，你无法得到卖出信号。

这是我们所能得到的最为敏感的信号。加速度会先于动量发生变化，而动量则会先于价格发生变化。明白了这一点，我们就能将这种信号用作我们了解市场运行方向的第一个指引。

这可能会帮助你记住使用规则：

与动量同向只需2根柱线

与动量反向则需3根柱线

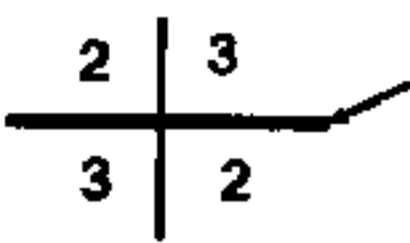


图 6-1 AC 信号的规则

每当动量与加速度同时处于同一方向时，动量不但正在这个方向上运

动，而且还在提速并在同一方向上加速运动。当然，这是让人梦寐以求的事情：市场正在你的方向上运行，同时还在不断加速。

因为 AC 指标是一个非常敏感的信号，我们给它的腾挪空间要比我们给 AO 信号的空间还多一点。看一下图 6-1 的右下角，你就会发现我们是怎么做的。如果动量与我们联手（它在零轴以上而我们在买进，或者它在零轴以下而我们在卖出），我们就要积极地进场，而且我们只需两根绿色的柱线即可买进（两根红色的柱线即可卖出）。如果动量与我们作对（它在零轴以下而我们在买进，或者它在零轴以上而我们在卖出），我们需要多一根柱线来进行确认。在这种情况下，我们在零轴以上卖出则需要 3 根红色的柱线，而在零轴以下买进则需要 3 根绿色的柱线。下面让我们进一步了解这些信号。

零轴以上的 AC 买进信号

所有的 AC 信号均来自 AC 柱状图方向的改变。AC 柱状图是 5/34 动量柱状图与其 5 线简单移动平均值之间差值的 5 线简单移动平均值。如果 5/34 线 AO 振荡指标与其 5 线移动平均值之间的当前差异大于上 5 根柱线的平均差值，则动量就在加速。反之，则那个方向上的动量正在减速。你应记住的要点如下：

1. 当两根连续柱线的最高点高于最邻近的最低柱线的最高点（下峰值）时，即产生买进信号（见图 6-2）。
2. 对应着第二根较高的柱线，在（同一时间框架内）相应的价格线最高价以上一个价位处放置一个买进标示位。
3. 在柱状图下行至少一个较低的柱线，并产生一根红色的柱线之前，不会产生第二个买进信号。
4. 由于 AC 柱状图的信号需要至少一根红色柱线以及紧跟的两根绿色柱线，因此这很容易在软件中看出来。

图 6-3 是当 AC 指标位于零轴以上时的买进示例。标有“下峰值”的柱线是目前 AC 柱状图中最低的柱线。其后加速度的变化（点 1 的注解）

便接踵而至，而第二根柱线（点2）继续着向上的加速度。因为加速指标位于零轴以上，我们只需两根最高点较高的柱线（两根绿色柱线）即可建立一个买进信号。买进标示位被放置于价格线的最高价以上一个价位处，而此价格线与点2处于同一时间框架内。请注意，它在第二根线（第二天）跳空开盘时成交。图6-4显示了菲利普·莫里斯公司股票走势图中的同样信号。

在下一节中，我们将讲解加速指标位于零轴以下时放置买进标示位所需的条件。

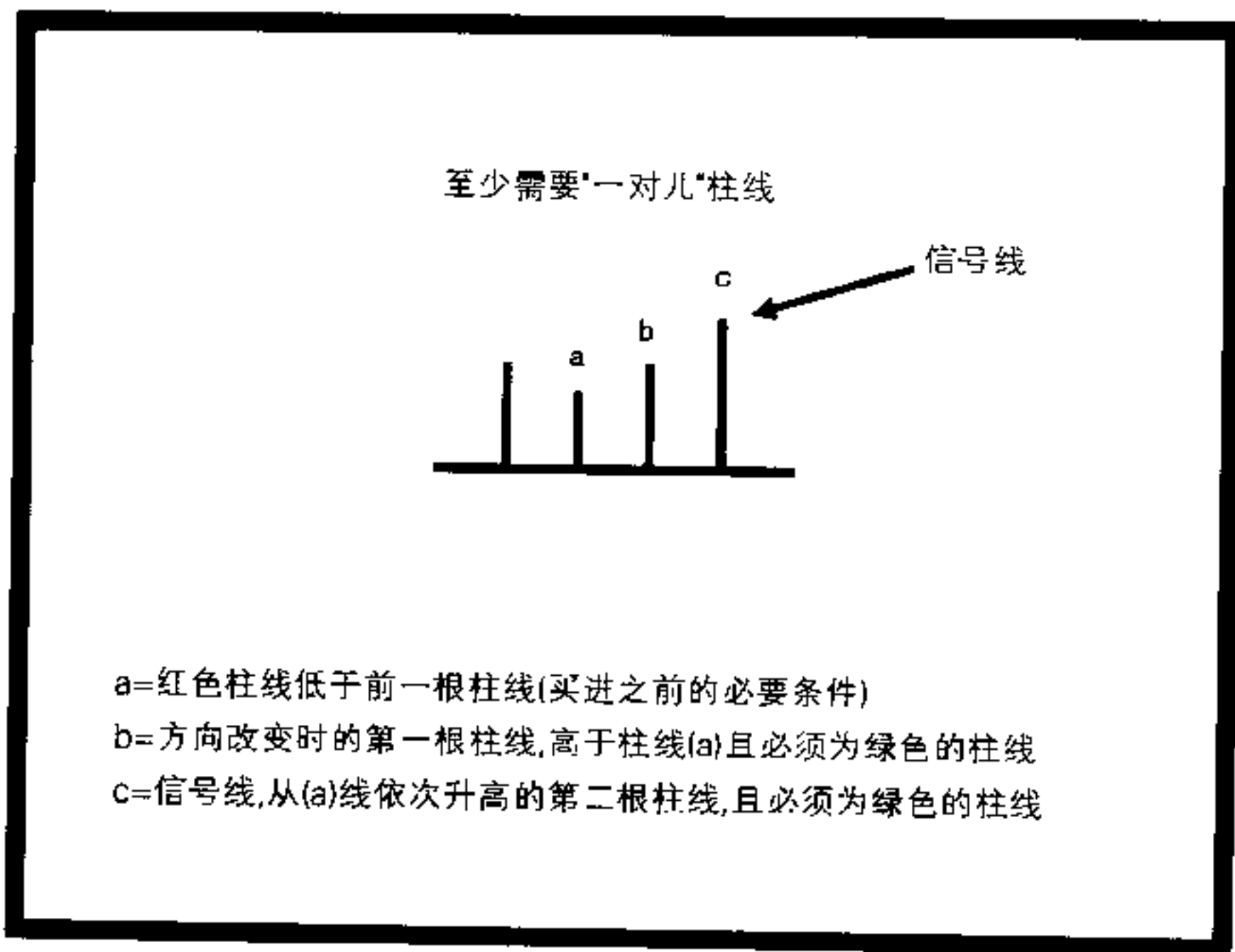


图6-2 零轴以上的AC买进信号

零轴以下的AC买进信号

当加速指标位于零轴以下时，买进信号会发生怎样的变化呢？图6-5例示了加速指标位于零轴以下时的AC指标买进信号。这意味着与当前的动量相比，动量正在向上加速（这与动量下行时动量的减速同理）。这也很像你驾车接近红绿灯时踩刹车一样。你的动量仍然向前，但它正在逐渐减速。从物理学的立场来看，你其实正在反方向上加速。

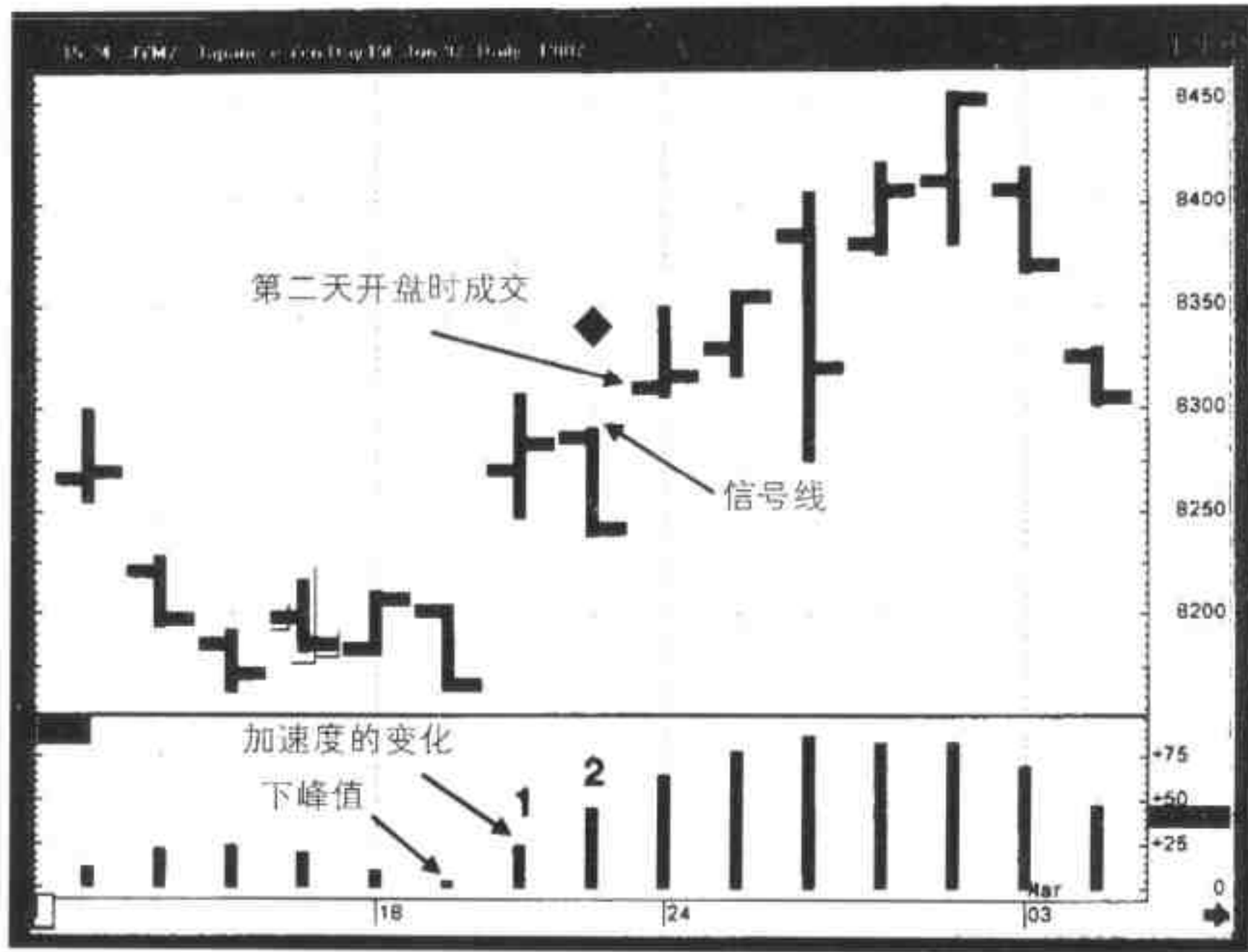


图 6-3 日元汇率走势图中 AC 指标在零轴以上的买进信号

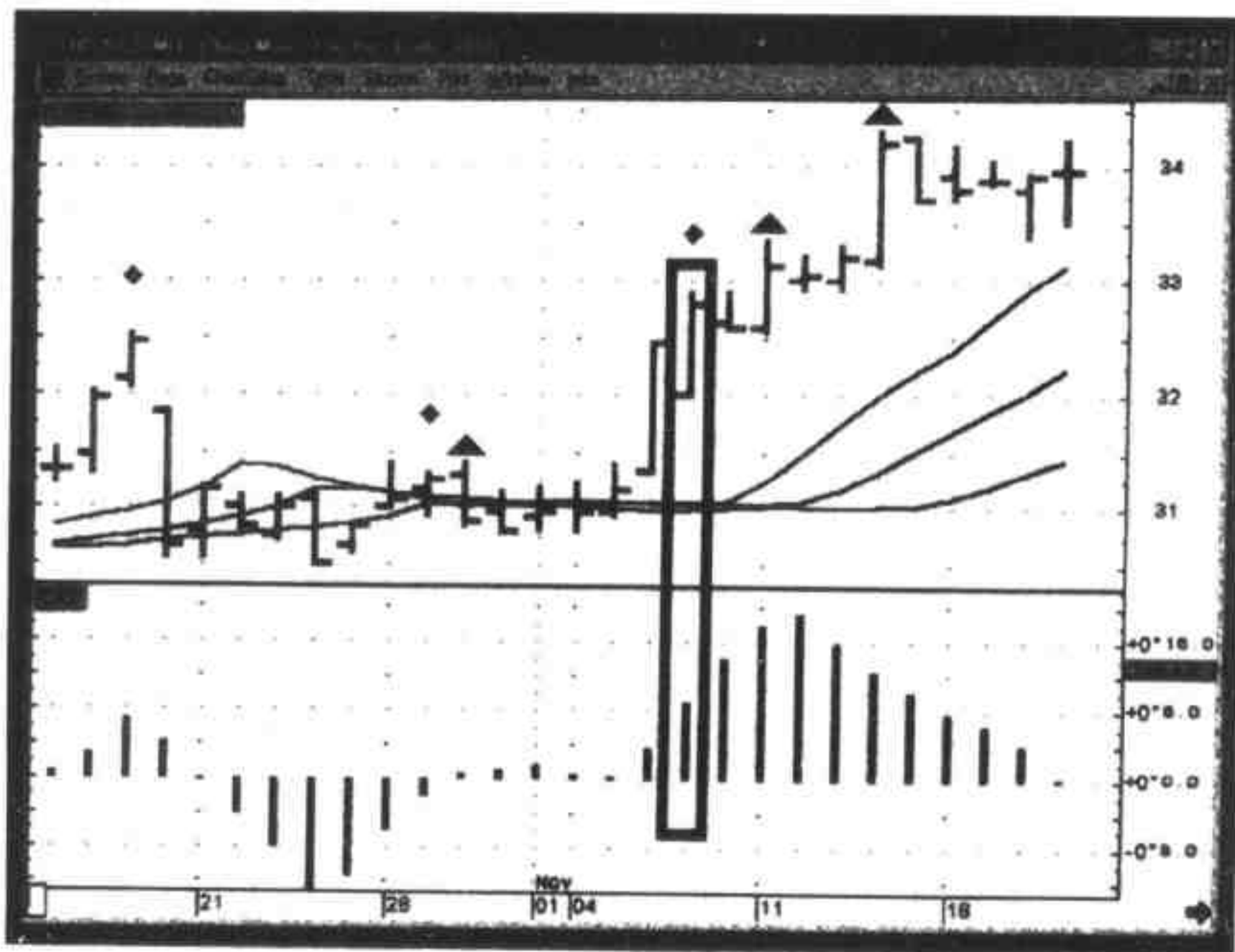


图 6-4 菲利普·莫里斯股票走势图中的 AC 买进信号

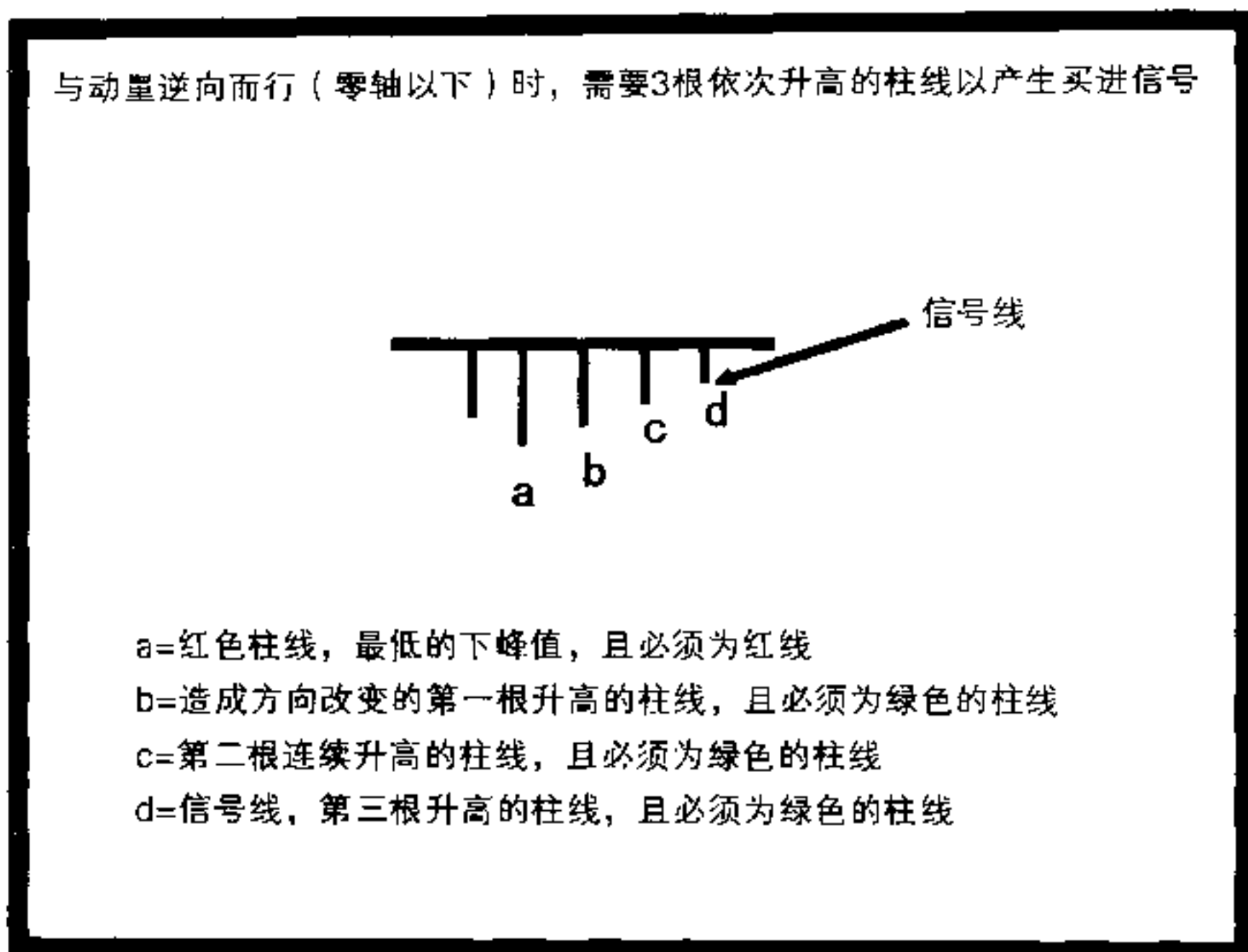


图 6-5 零轴以下的 AC 买进信号

以下就是 AC 柱状图位于零轴以下时 AC 买进信号的规则：

1. 当柱状图形成了低点依次升高的3根柱线，且这些柱线的低点均高于最近的最低柱线的峰值（下峰值）时，即产生买进信号。全部3根柱线必须为绿色柱线。

2. 对应着第三根较高的柱线，在（同一时间框架内）相应的价格线最高价以上一个价位处放置一个买进标示位。

3. 在我们的软件中，由于 AC 柱状图的信号需要至少一根红色柱线并紧跟着3根绿色柱线，因此这很容易看到。

图 6-6 例示了 AC 位于零轴以下时的买进信号。在此图中，产生信号需要3根绿色的柱线，因为 AC 位于零轴以下的情况决定了动量与我们逆向而行。我们的买进标示位应放置于相应价格线最高价以上一个价位处，而这根价格线则在同一时段内对应着 AC 柱状图中第三根依次升高的那根柱线。

在咖啡期货与英特尔公司股票的走势图上（图 6-6 及图 6-7）均显

示了 AC 位于零轴以下时的买进信号。请记住，信号的产生需要一根创下新低的基准柱线（图 6-7 中的 B 线）加上 3 根依次升高的柱线。最容易看到这个信号的方法就是：设置你的作图软件，将柱状图上行时的柱线涂为绿色，并将下行时的柱线涂为红色，然后你只需在零轴以下数出 3 根绿线，就会得到一个信号。

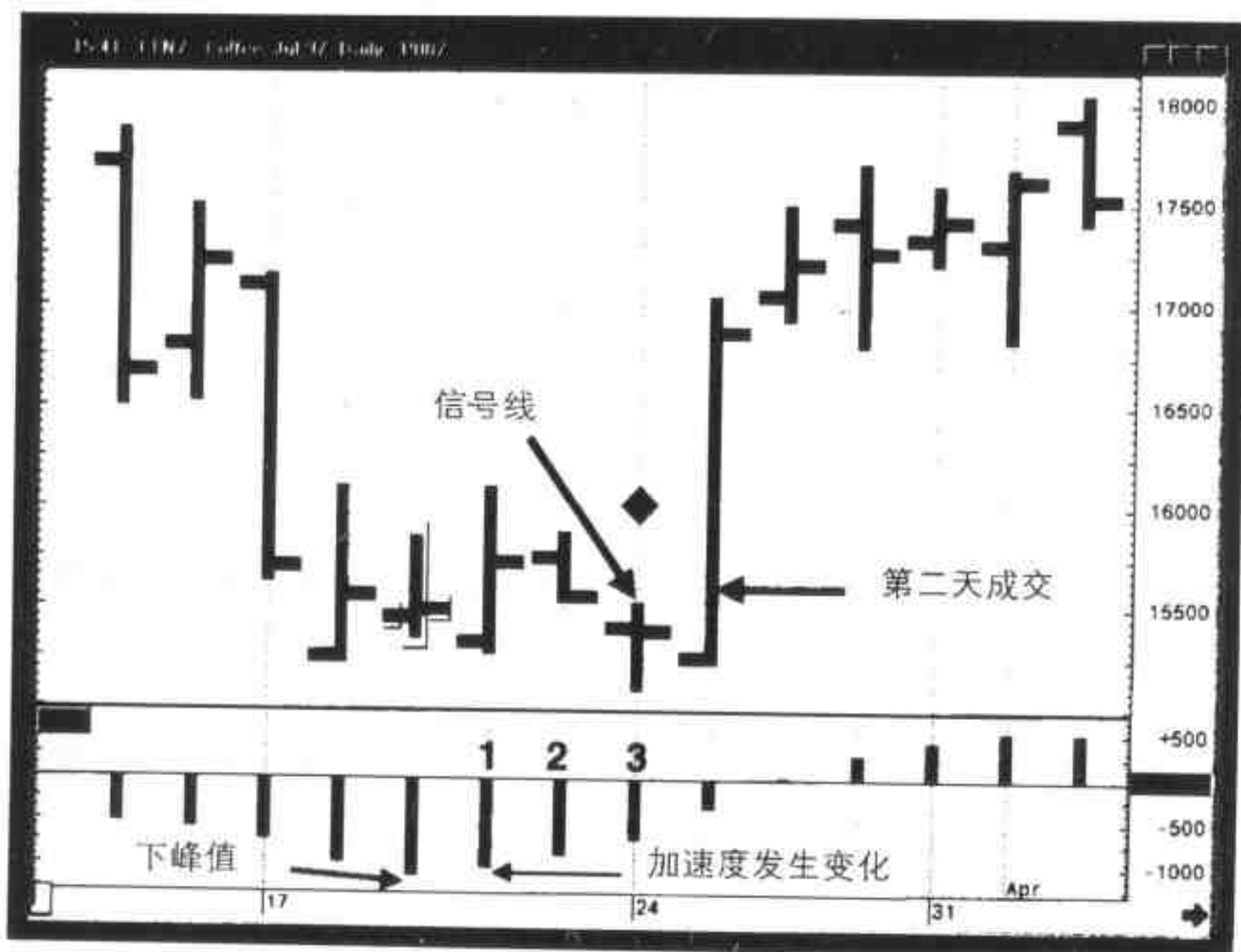


图 6-6 咖啡期货——零轴以下的 AC 买进信号

这就提出了两个问题：

1. AC 指标穿越零轴与 AO 指标穿越零轴一样是买进信号吗？答案：不是。
2. 穿越零轴对买进和卖出信号有什么影响？

当柱状图自下而上“穿越”零轴（由负值转为正值）时，AC 指标的买进规则如下：

1. 若 AC 柱状图的下峰值位于零轴以下，并且在峰值之后的第二根或第三根柱线穿越零轴，则产生一个买进信号。当这种情况发生时，而且柱状图中当前的“指示”柱线位于零轴以上，你只需要两根依次升高的柱线（见图 6-8）。

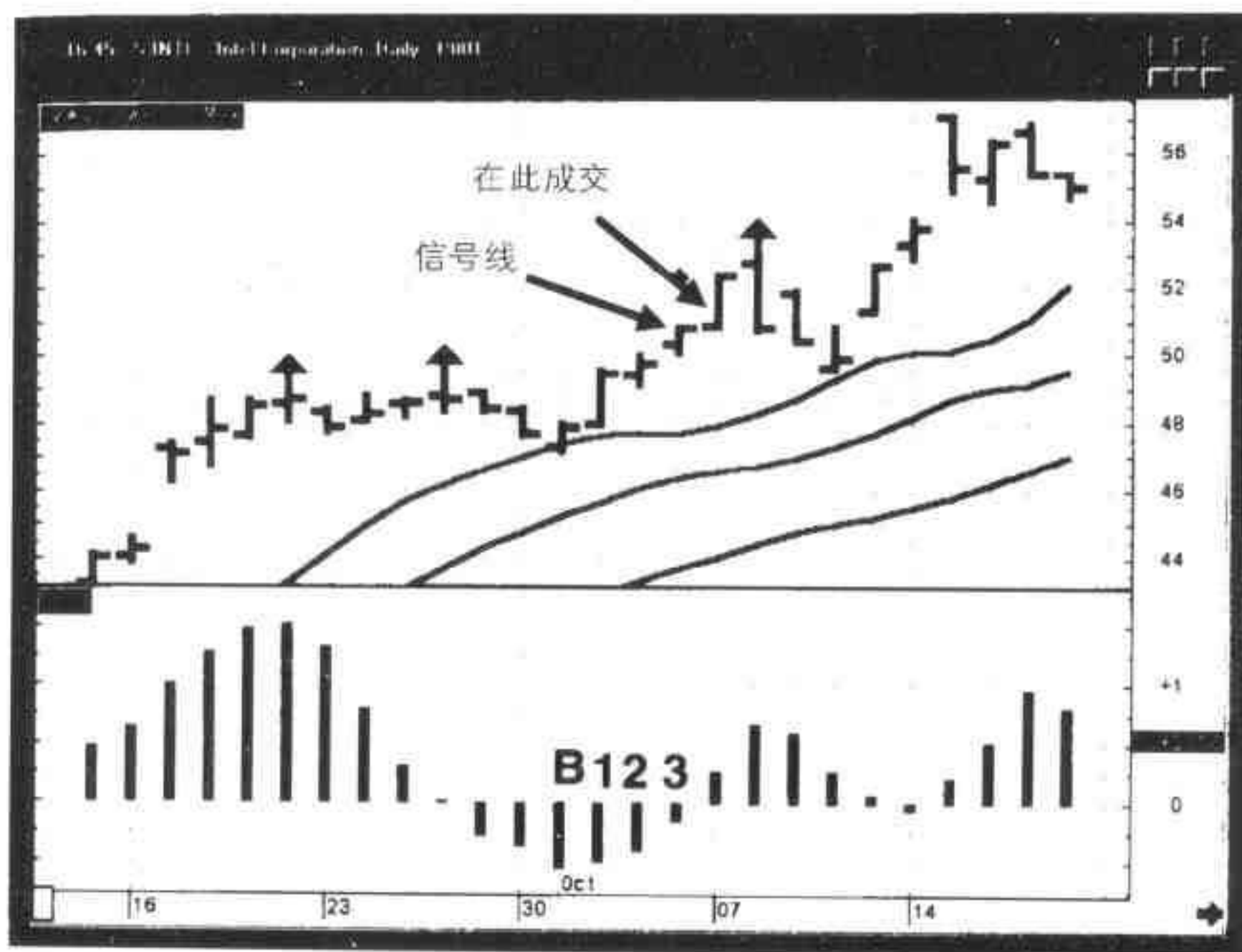


图 6-7 英特尔公司——AC 指标位于零轴以下时的 AC 买进信号

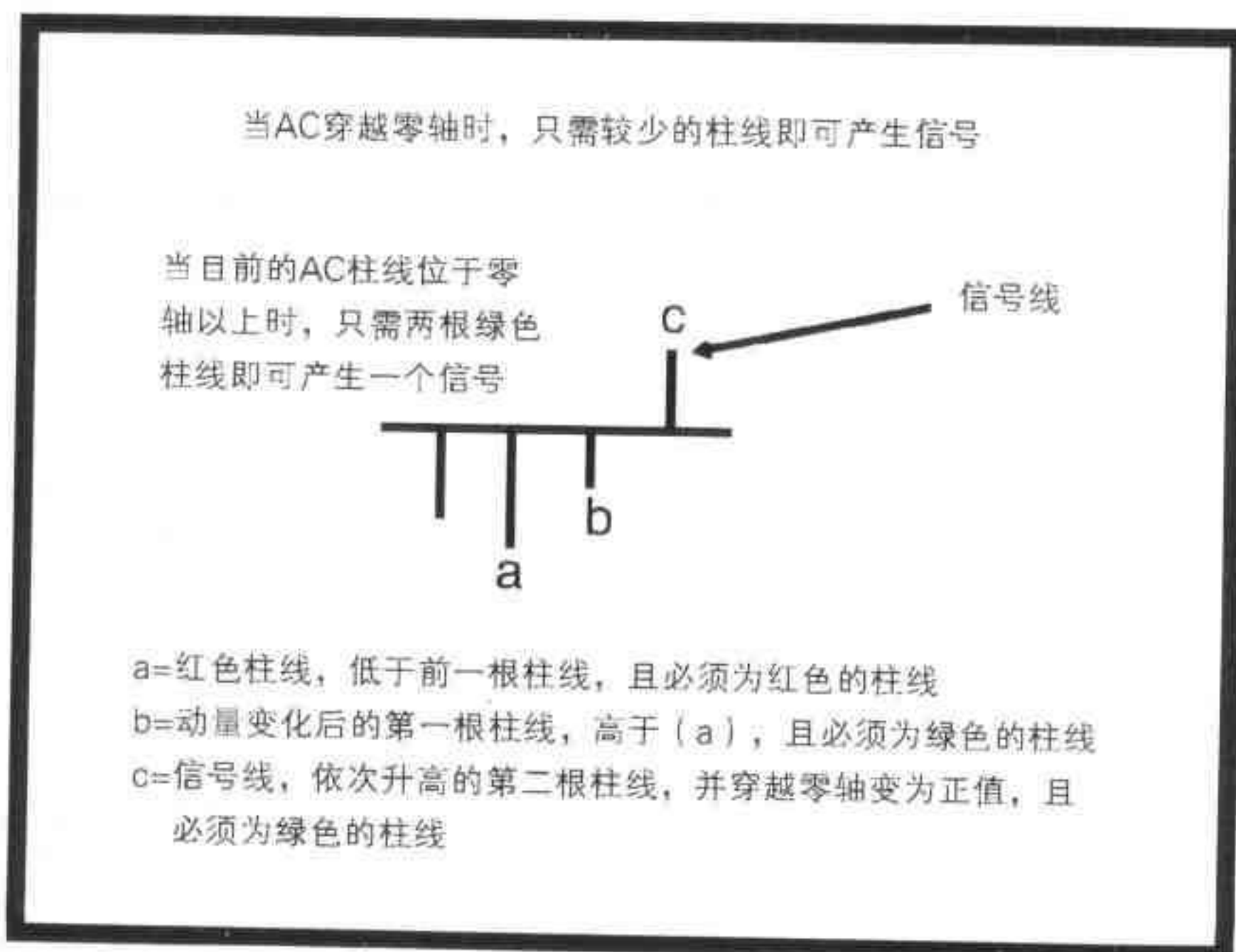


图 6-8 AC 柱状图穿越零轴时的买进

2. 要重点理解的是：在 AC 柱状图中，穿越零轴不是信号。（穿越零轴仅仅是 AO 柱状图中的信号。）

3. 在 AC 柱状图中，穿越零轴只会改变买进信号所需的（依次升高的）绿色柱线的数量。在穿越零轴后减少柱线数量的原因正是：由于动量现在对你有利，因此你要尽快进场或加仓。

图 6-9 例示了 AC 穿越零轴时所发生的情况，以及它对产生买进或卖出信号所需的柱线数量有着怎样的影响。穿越零轴不是信号。但是，穿越零轴会改变柱状图中产生信号所需的柱线数量。在图 6-9 中，我们只需两根依次升高的柱线，因为第二根升高的柱线位于零轴以上。构成信号的其他部分在哪里并不重要，真正重要的是当前柱线相对于动量的位置。由于柱线 2 位于零轴以上，因此动量现在有利于我们的买进。

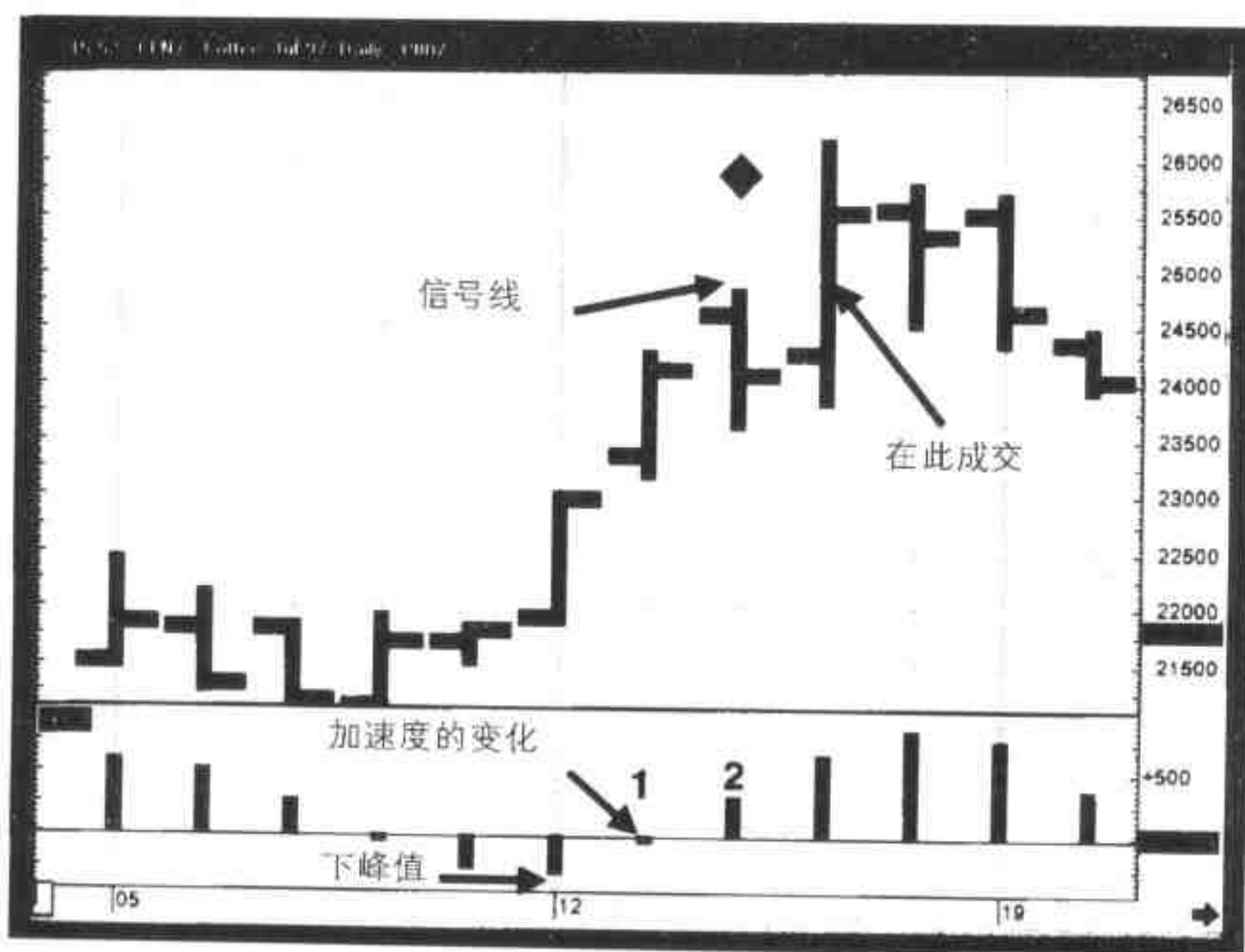


图 6-9 特例——AC 柱状图正在穿越零轴

图 6-10 例示了可口可乐股票走势图上类似的信号。请记住，所有这些信号在股票和商品期货交易中都具有同样良好的作用。

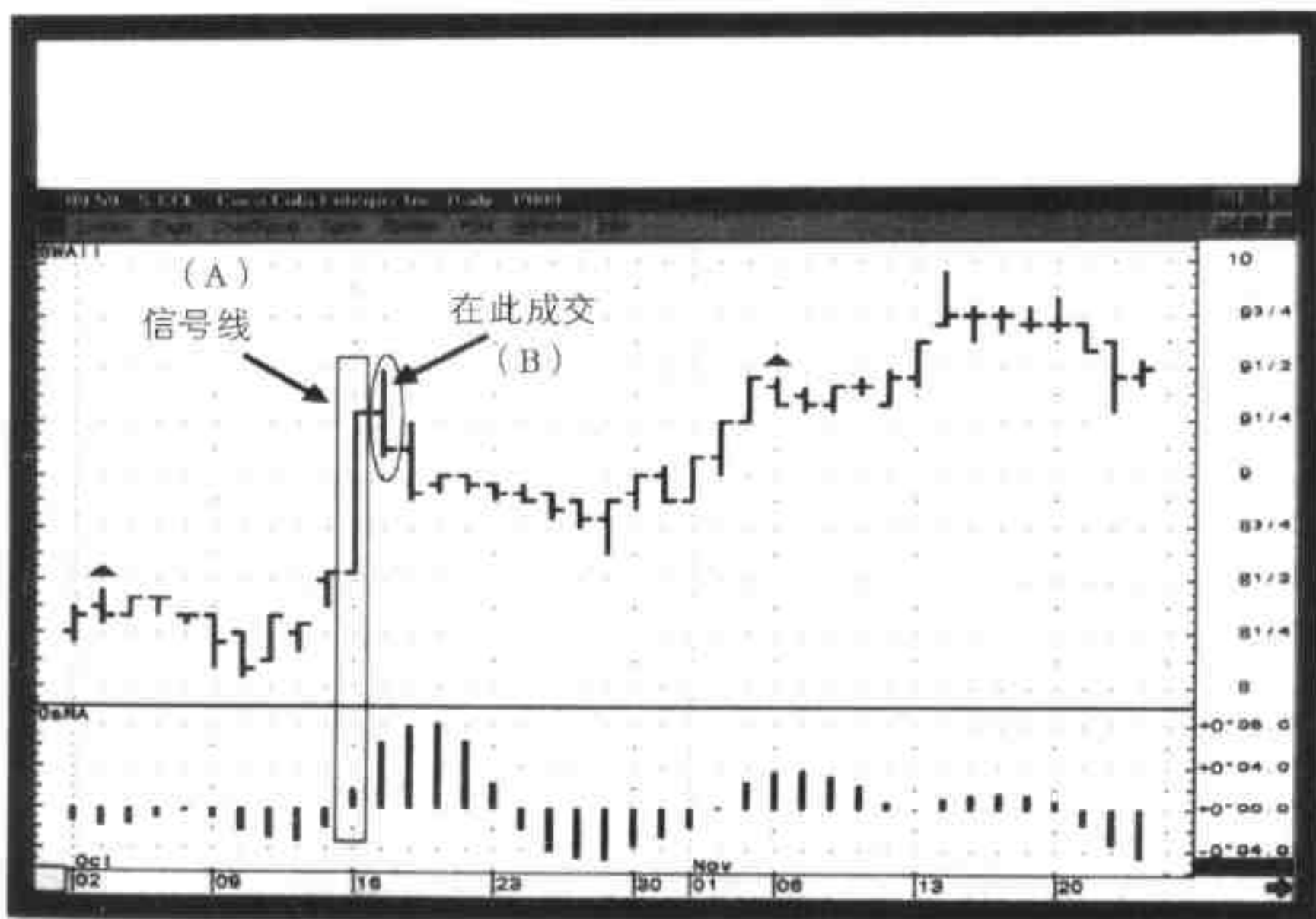


图 6-10 特例——AC 柱状图正在穿越零轴——可口可乐股票

AC 卖出信号

接下来，我们将讲解 AC 卖出信号。只有两种卖出信号，以及一个特例。

1. 在零轴以下卖出；
2. 在零轴以上卖出；
3. 在柱状图穿越零轴时卖出。

零轴以下的 AC 卖出信号

图 6-11 图解了在 AC 柱状图位于零轴以下的情况下，当两根依次降低的柱线出现时，AC 卖出信号是如何产生的。

当柱状图位于零轴以下时，AC 指标的卖出信号规则如下：

1. 当两根连续柱线的最低点低于最近的最高柱线的最低点（上峰值）

时，就会产生卖出信号。

2. 对应着第二根较低的柱线，在（同一时间序列内）相应的价格线最低价以下一个价位处放置一个卖出标示位。

3. 由于 AC 柱状图的信号需要至少一根绿色柱线以及紧跟的两根红色柱线，因此这很容易在软件中看出来。

我们在图 6-12 中可以看到，在柱状图中只需两根依次降低的柱线即可产生卖出信号。因为 AC 柱状图正位于零轴以下，所以我们正与动量保持着协调，情况确实如此。图 6-13 就是股票走势图中的一个相似的示例。

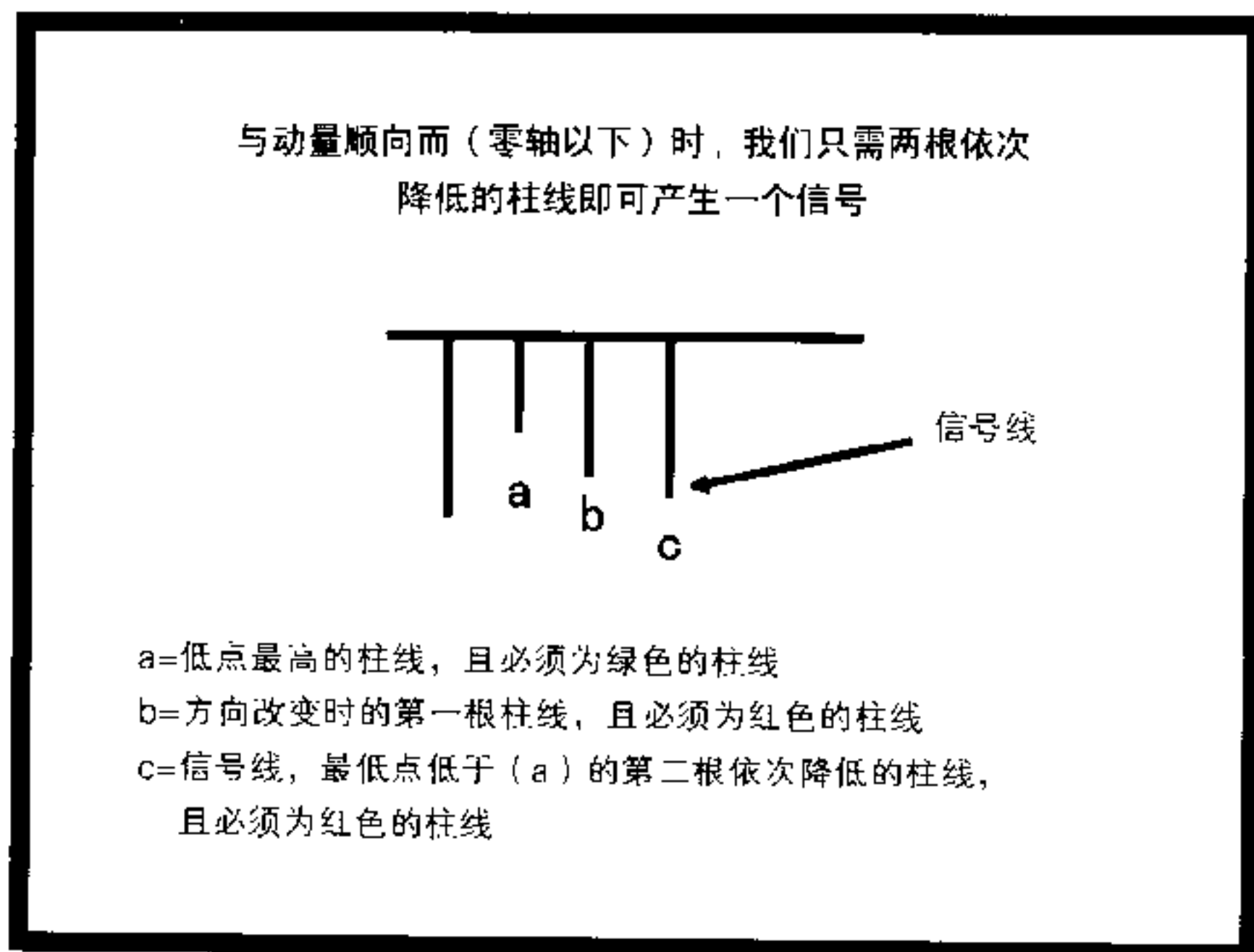


图 6-11 AC 指标位于零轴以下时的卖出

零轴以上的 AC 卖出信号

当柱状图位于零轴以上时，卖出的规则有（见图 6-14）^①：

^① 译注：原著文中忽略了图 6-14。这里根据前文的规律补上。

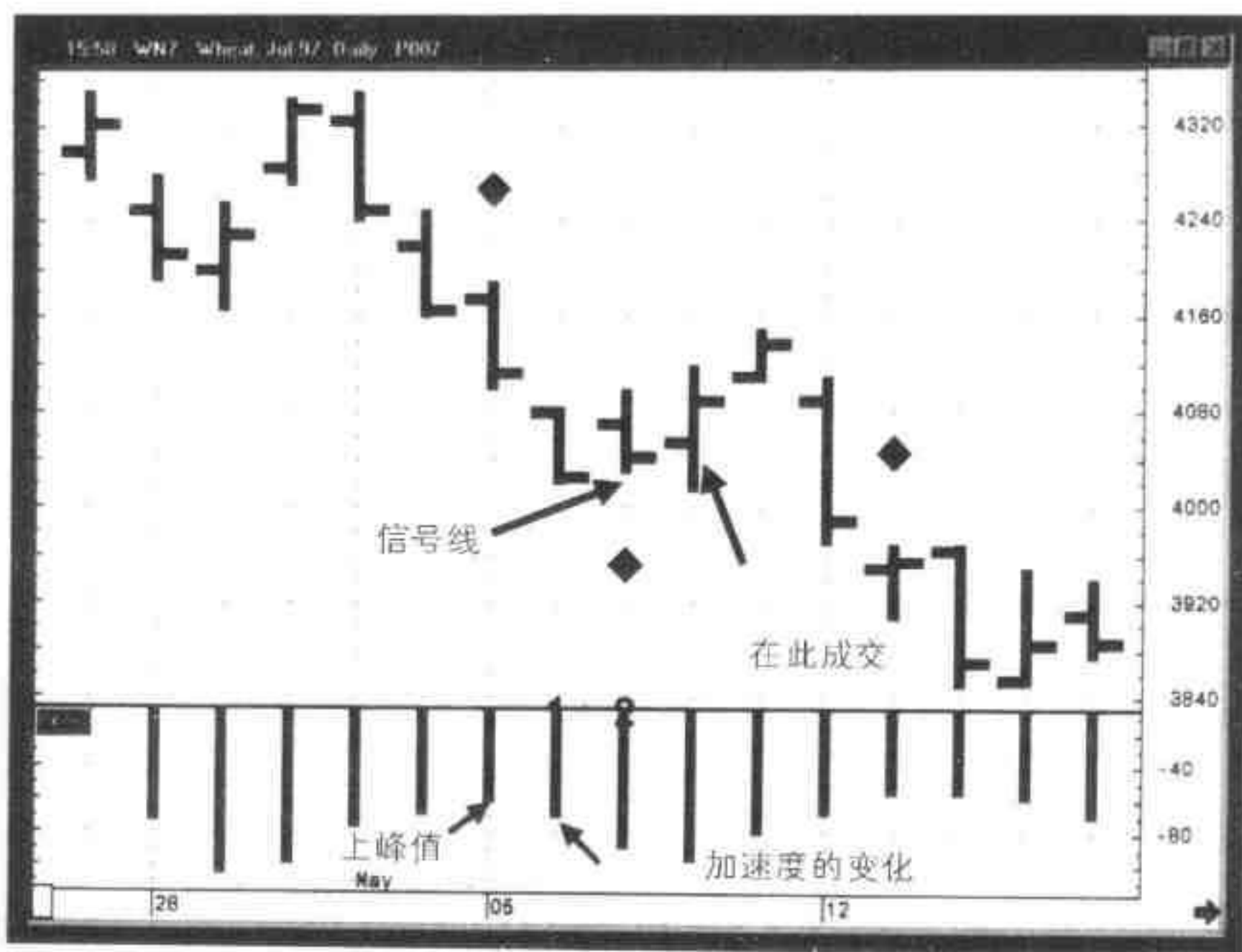


图 6-12 小麦期货走势图中零轴以下的 AC 卖出信号

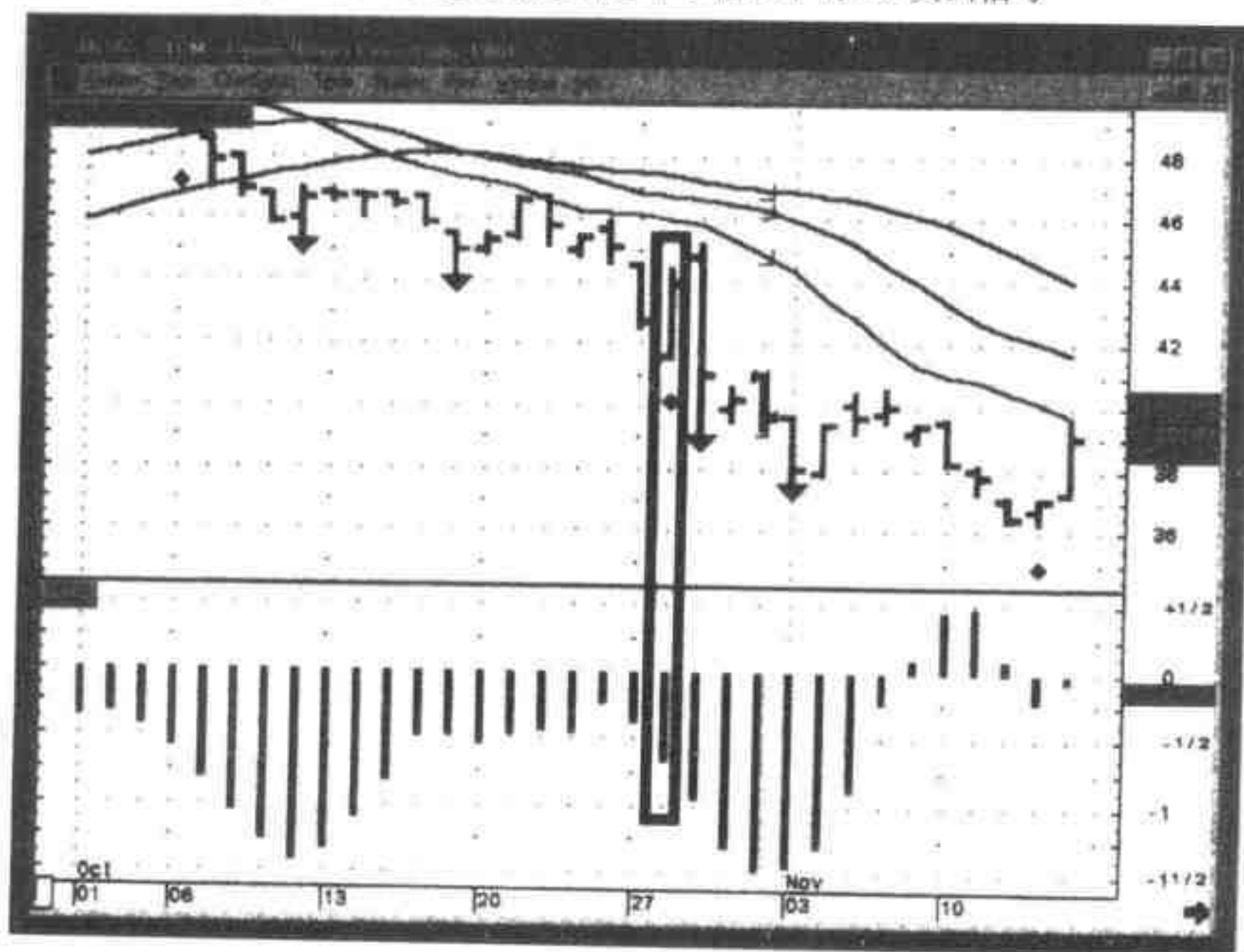


图 6-13 汤米·西非格股票——柱状图位于零轴以下时的 AC 卖出信号

1. 当柱状图形成了高点依次降低的3根柱线，且这些柱线的高点均低于最近的最高柱线的峰值（上峰值）时，即产生卖出信号。

2. 对应着第三根较低的柱线，在（同一时间框架内）相应的价格线最低价以下一个价位处放置一个卖出标示位。

3. 在软件中，由于AC柱状图的信号需要至少一根绿色柱线并紧跟着3根红色柱线，因此这很容易看到。同样的软件还会指示出卖出标示位，并在价格走势图上显示精确的下单价格。

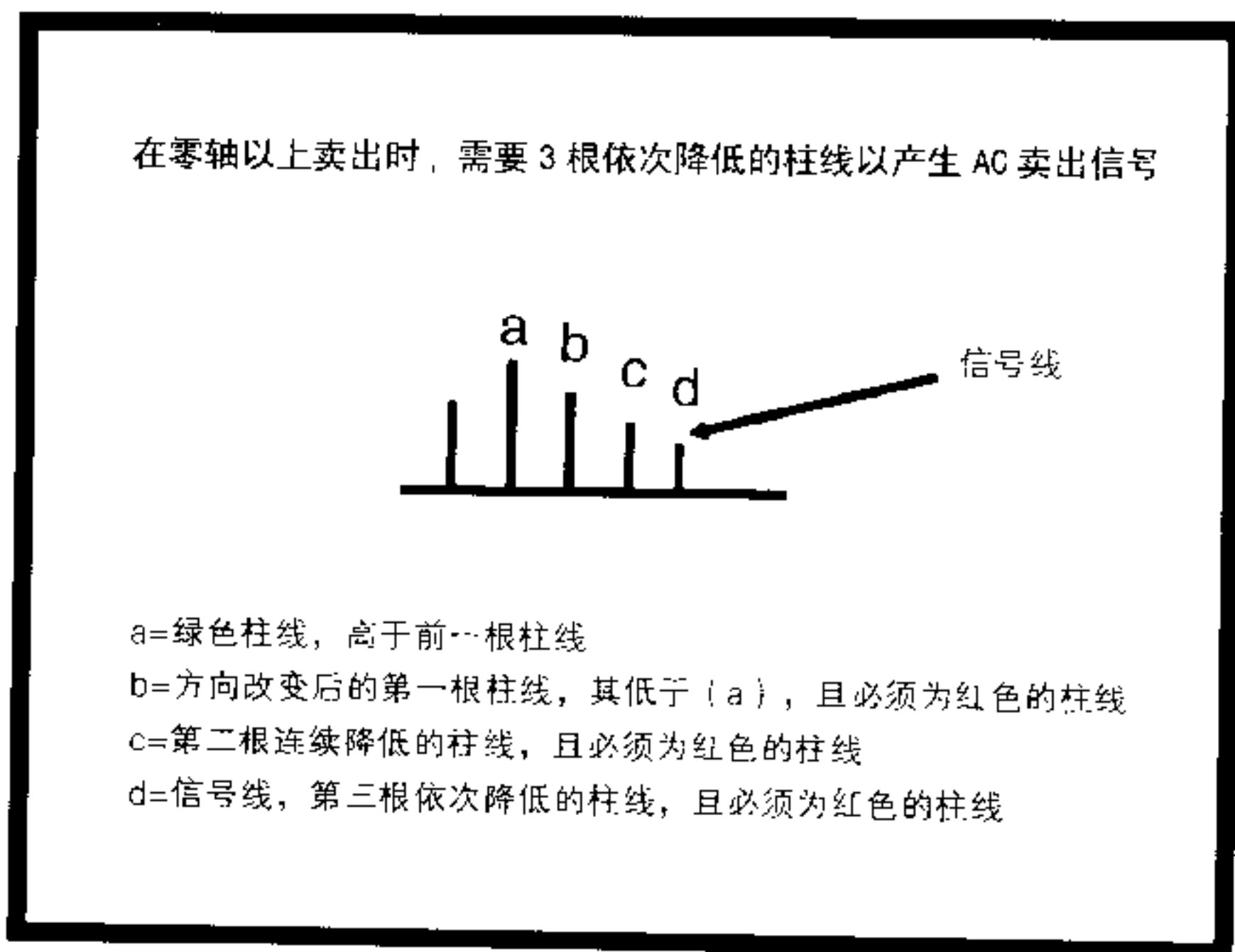


图 6-14 AC 柱状图位于零轴以上时的卖出

我们将使用图 6-15^① 说明这种卖出信号。加速度的变化是一项条件，如柱线 1 上的注解所示，其后紧跟着高点依次降低的两根柱线。由于柱状图位于零轴以上，这意味着动量仍在上行，因此要求有 3 根红色的柱线（在柱状图中，当一根柱线低于前一根柱线时即为红色）。

现在像我们在买进信号一节中所做的那样，让我们来探讨柱状图穿越

① 译注：原著文中为图 6-14，根据内容这里应为图 6-15。

零轴时会发生什么情况。

注意在图 6-16 中，柱状图的零轴以上有两个卖出信号。点 (A) 和点 (B) 要求在一个向上的峰值之后紧跟着 3 根较低的柱线。

接下来，让我们将同一柱状图与产生这些信号的联邦快递公司股票的价格走势图结合起来（图 6-17）。在第一个卖出信号之后，价格线并未出现更低的低价，而动量仍在继续下行，这就给我们提供了两个可能的蓝光特惠信号，标记为 (B) 和 (C)。第一个卖出信号在 (D) 点成交。第二个零轴以上的 AC 卖出信号形成于点 (E)，并成交于点 (F)。由于此图大小的原因，你可能得参照图 6-16 才能看清柱状图中 3 根下降的柱线。

当柱状图自上而下穿越零轴（由正值转为负值）时，AC 卖出信号的规则如下：

1. 若 AC 柱状图的上峰值位于零轴以上，并且在峰值之后的第二根或第三根柱线穿越零轴，则产生一个卖出信号。当这种情况发生时，而且柱状图中当前的“指示”柱线位于零轴以下，你只需要两根依次降低的柱线（红色的柱线）（见图 6-18）。

2. 要重点理解的是：在 AC 柱状图中，穿越零轴不是信号（穿越零轴仅仅是 AO 柱状图中的信号）。

3. 在 AC 柱状图中，穿越零轴只会改变卖出信号所需的（依次降低的）红色柱线的数量。同样，在穿越零轴后减少柱线数量的原因正是：由于动量现在对你有利，因此你要尽快进场或加仓。

图 6-18 是穿越零轴会如何影响 AC 卖出信号的图解。

图 6-19 显示了柱状图中作为“上峰值”的最高柱线。那根柱线之后跟着标号为“1”的柱线，且后一根柱线位于零轴以上。柱线“2”位于零轴以下，因此在柱状图的峰值之后只需总共两根依次降低的柱线。图 6-20 显示了放大后的柱状图，以便于读者阅读。

在图 6-20 中，你可以看到 AC 指标穿越零轴的效果：它减少了产生信号所需的柱线数量。这种变化背后的逻辑在于，如果柱状图中的柱线位于零轴以下，而动量正在下降并且有利于你，那么就赶快进场。接下来，我们将这个柱状图放回价格走势图中，来看一下它们在配合使用时会产生怎样的获利机会。

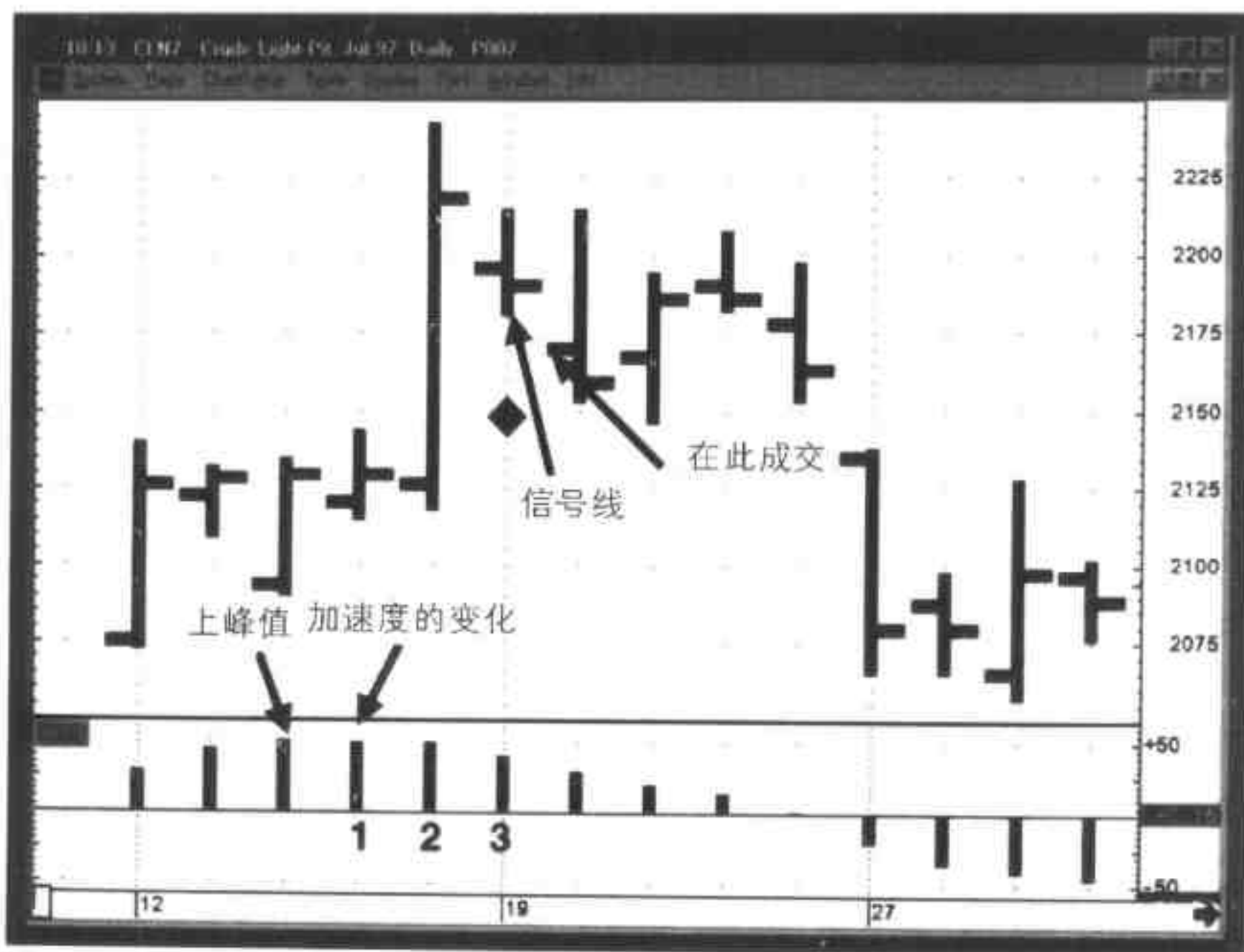


图 6-15 柱状图位于零轴以上时的 AC 卖出信号

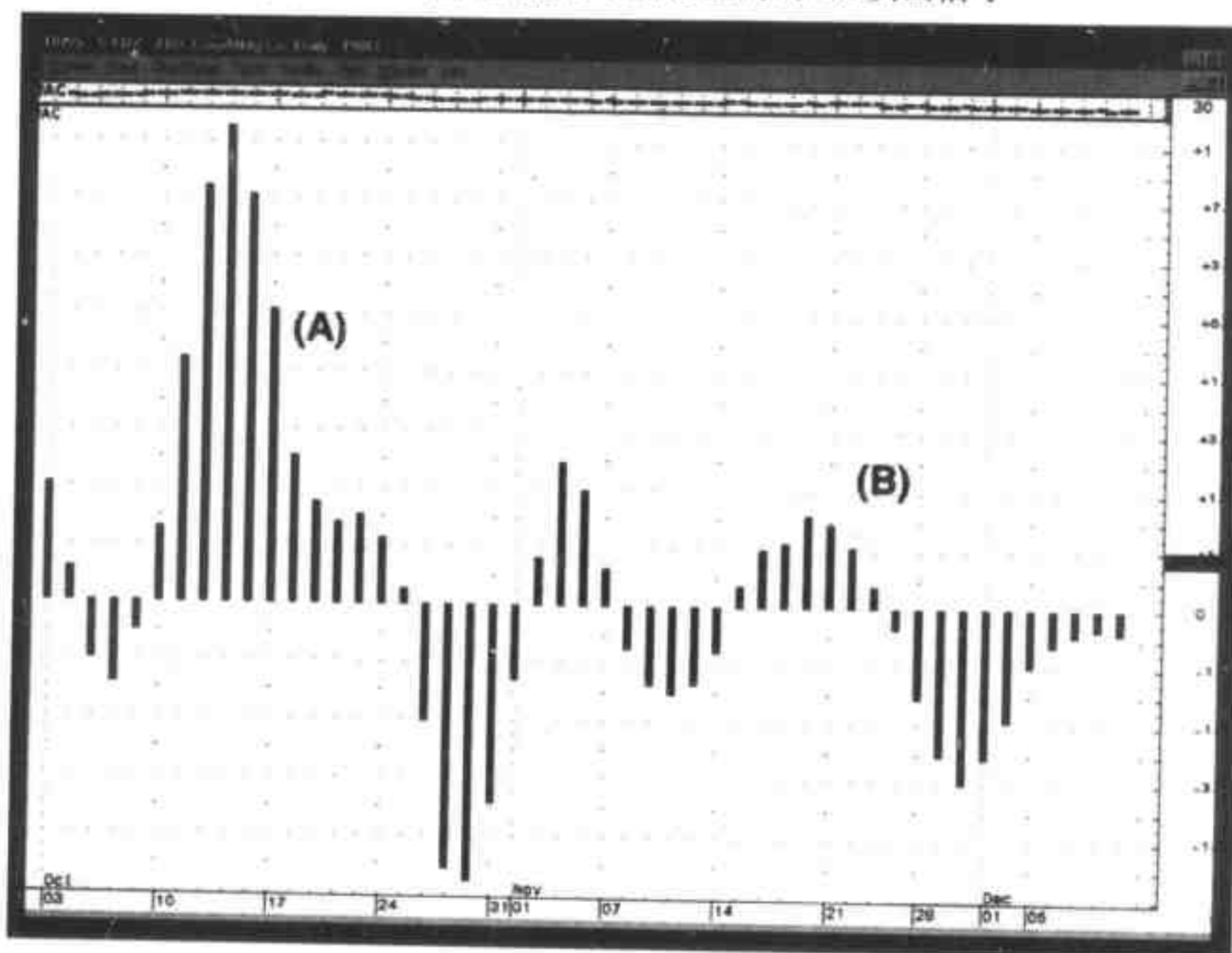


图 6-16 联邦快递公司股票的柱状图卖出信号

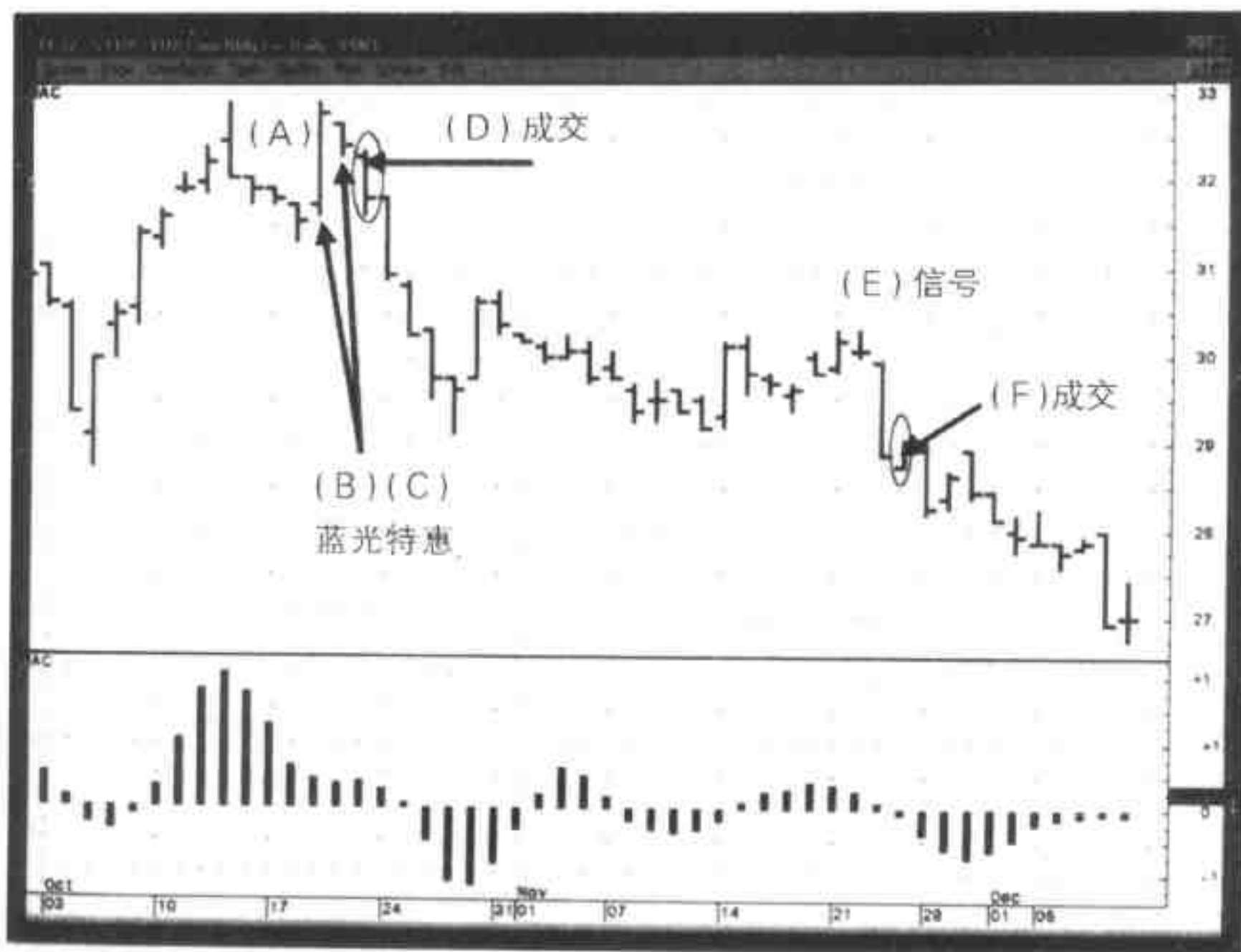


图 6-17 联邦快递股票——柱状图位于零轴以上时的 AC 卖出信号

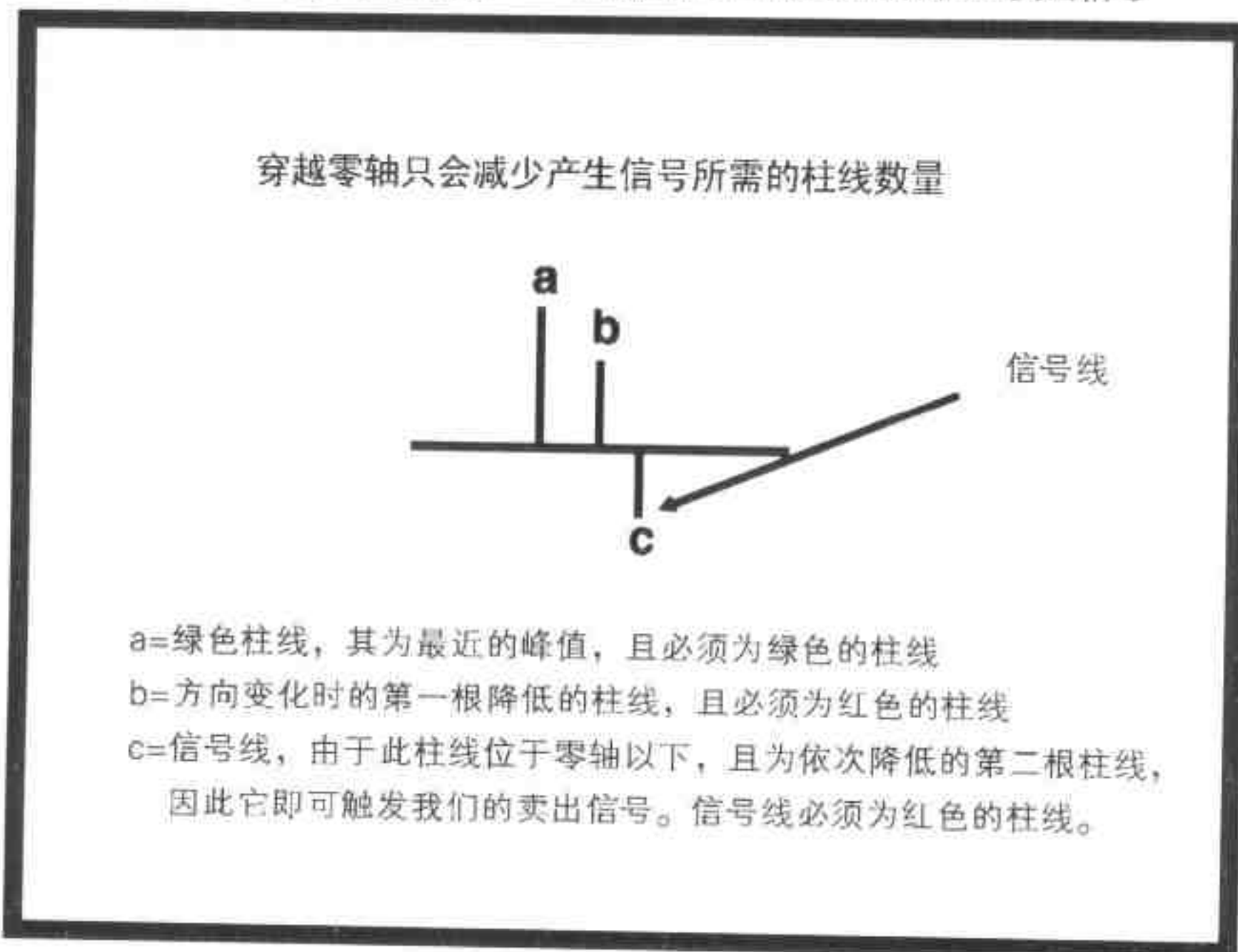


图 6-18 柱状图穿越零轴（由正变负）时的卖出

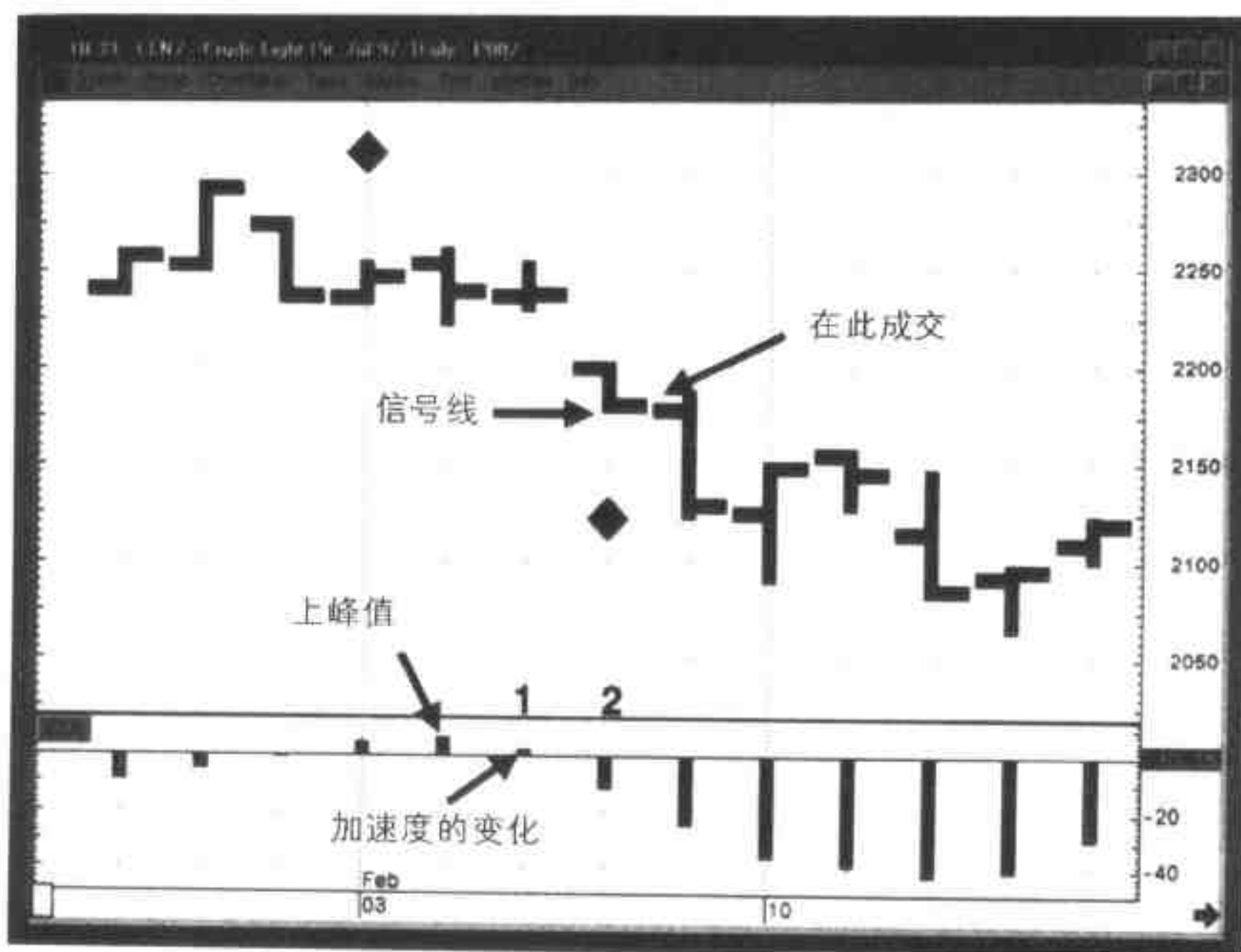


图 6-19 特例 - 原油期货走势图中的 AC 指标正在穿越零轴

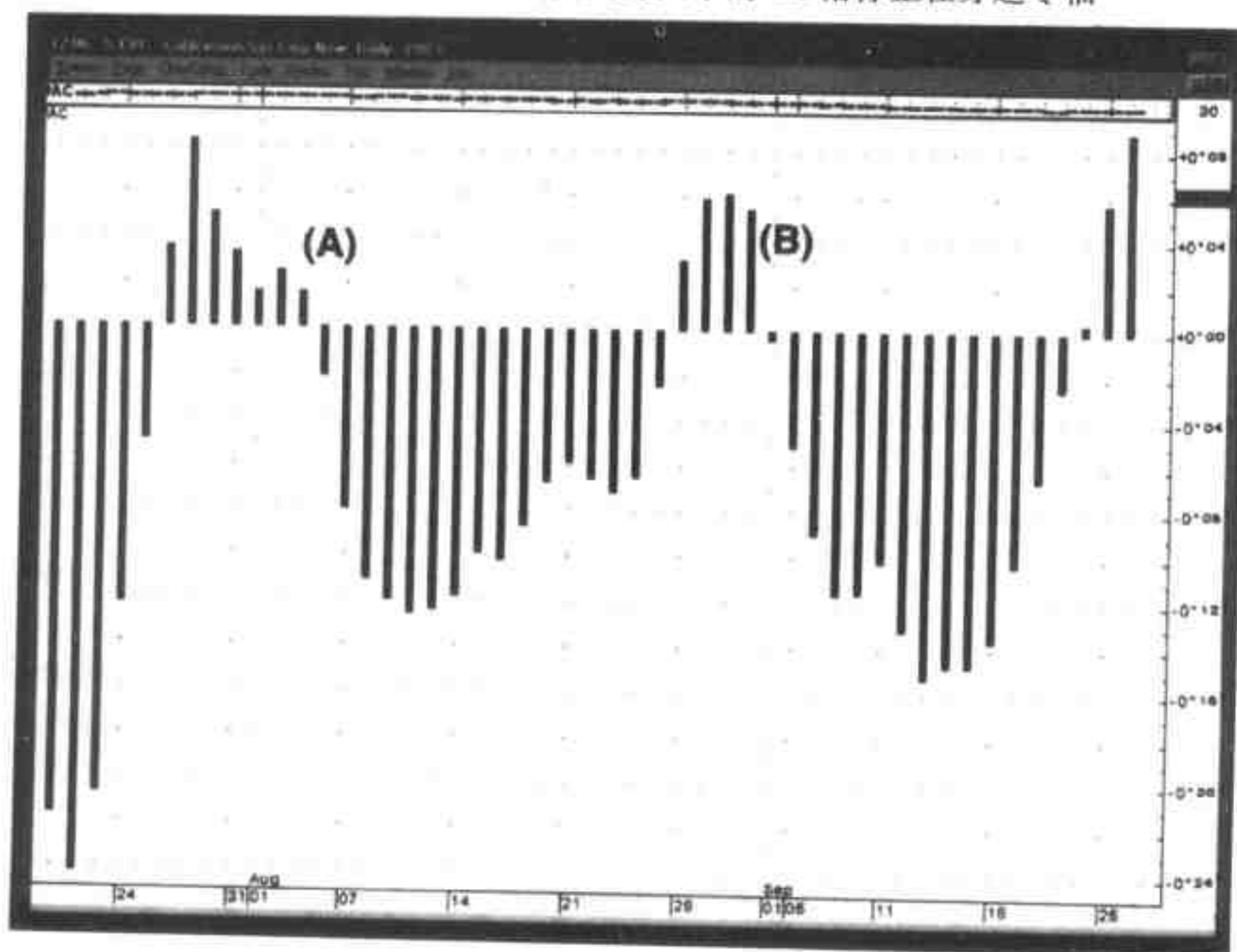


图 6-20 AC 柱状图的放大效果——它体现了穿越零轴对卖出信号位置的影响

在图 6-21 中，你可以看到价格线 (A) 变为卖出信号，原因是柱状图已经越过零轴，这意味着动量正有利于卖方，因此我们要尽快进场。这种情况现在只需最近的峰值之后紧跟两根依次降低的柱线即可。这个信号在点 (B) 成交。此图中另一个类似的信号在点 (C)，它在点 (D) 成交。

现在我们已经讲解了两种买进信号与两种卖出信号，而且我们还示范了柱状图的柱线穿越零轴时买进与卖出的特殊情况。为了便于回顾，将这些信号均呈示于图 6-22 之中。

练习部分

本节内包含有几张图表，供你练习找出 AC 指标买进和卖出信号之用。每张图后都带有给出了所有 AC 信号的练习答案。尝试着证明一下你理解 AC 信号的身手，你只需将你在练习图上看到的信号标记出来，并与答案部分对照即可。

图 6-23 供你练习找到所有的 AC 买入和卖出信号。

我们提出下列建议：直到你已真正掌握并能毫不犹豫地随手指指出所有的 AC 买入和卖出信号之后，再继续往下阅读。

在你做完图 6-23 中的练习后，再去其他图表中练习找出其中的 AC 买进和卖出信号。只有在你完成并实行上述建议之后，才能继续往下阅读第七章“在区域内交易”。

练习部分的答案

如图 6-24 所示，图 6-23 中有 9 个 AC 信号：

1. 这是一个 AC 卖出信号。此信号在一个上峰值之后的第三根向下的柱线上产生。此信号在下一根柱线上触发。

2. 这是一个 AC 卖出信号。此信号在一个上峰值之后的第二根向下的柱线上产生。此信号从未被击穿，原因是 AC 指标次日转而向上，因而取消了这个卖出信号。当 AC 柱状图的柱线为绿色时，你无法得到任何卖出

信号。

3. 这是一个 AC 买进信号。此信号实际上在标记的柱线之前两天即已产生。我们不断将买进标示位下移直至被击穿为止，因为 AC 指标仍在继续上行。这是蓝光特惠信号的一个很好的范例。

4. 这是一个 AC 卖出信号。此信号在一个上峰值之后的第三根向下的柱线上产生。此信号在下一根柱线上触发。

5. 这是一个 AC 买进信号。此信号在一个下峰值之后的第三根向上的柱线上产生。此信号在次日被触发。

6. 这是一个 AC 卖出信号。此信号在一个上峰值之后的第三根向下的柱线上产生。由于 AC 指标转而上行，因此这个信号次日即被取消。

7. 这是一个 AC 买进信号。此信号在一个下峰值之后的第二根向上的柱线上产生。由于 AC 指标转而下行，因此这个信号次日即被取消。

8. 这是一个 AC 卖出信号。此信号在一个上峰值之后的第三根向下的柱线上产生。此信号在次日被击穿。

9. 这是一个 AC 买进信号。此信号在一个下峰值之后的第三根向上的柱线上产生。此信号在次日被击穿。

图 6-25 是找出 AC 买入和卖出信号的另一幅练习图。到此为止，我们尚未将鳄鱼组线考虑进来。我们在此处的意图是能够快速而轻易地找出所有的 AC 信号。请将你的答案与图 6-26 进行对照。

图 6-27 是西尔斯公司的股票走势图。看一看你是否能够找出有效的买进或卖出信号，并将鳄鱼组线和 AC 柱状图的位置同时考虑在内。

练习图（图 6-27）的答案列在下面。图 6-28 所示的信号你找到了多少呢？

西尔斯股票的走势图已将你所学到的有关鳄鱼组线以及第一个分形突破的全部知识涵盖在内。在左侧第一个长方框内的是一个 AC 买进信号（柱状图中的基准柱线后紧跟两根较高的柱线），这个信号在后一根价格线上被触发。

在左侧第二个长方框内的是一个 AC 卖出信号（柱状图中的上峰值之后紧跟着 3 根依次降低的柱线；这个信号需要 3 根柱线的原因是第二根柱线仍然位于零轴以上），它也在紧接着的后一根价格线上被触发。

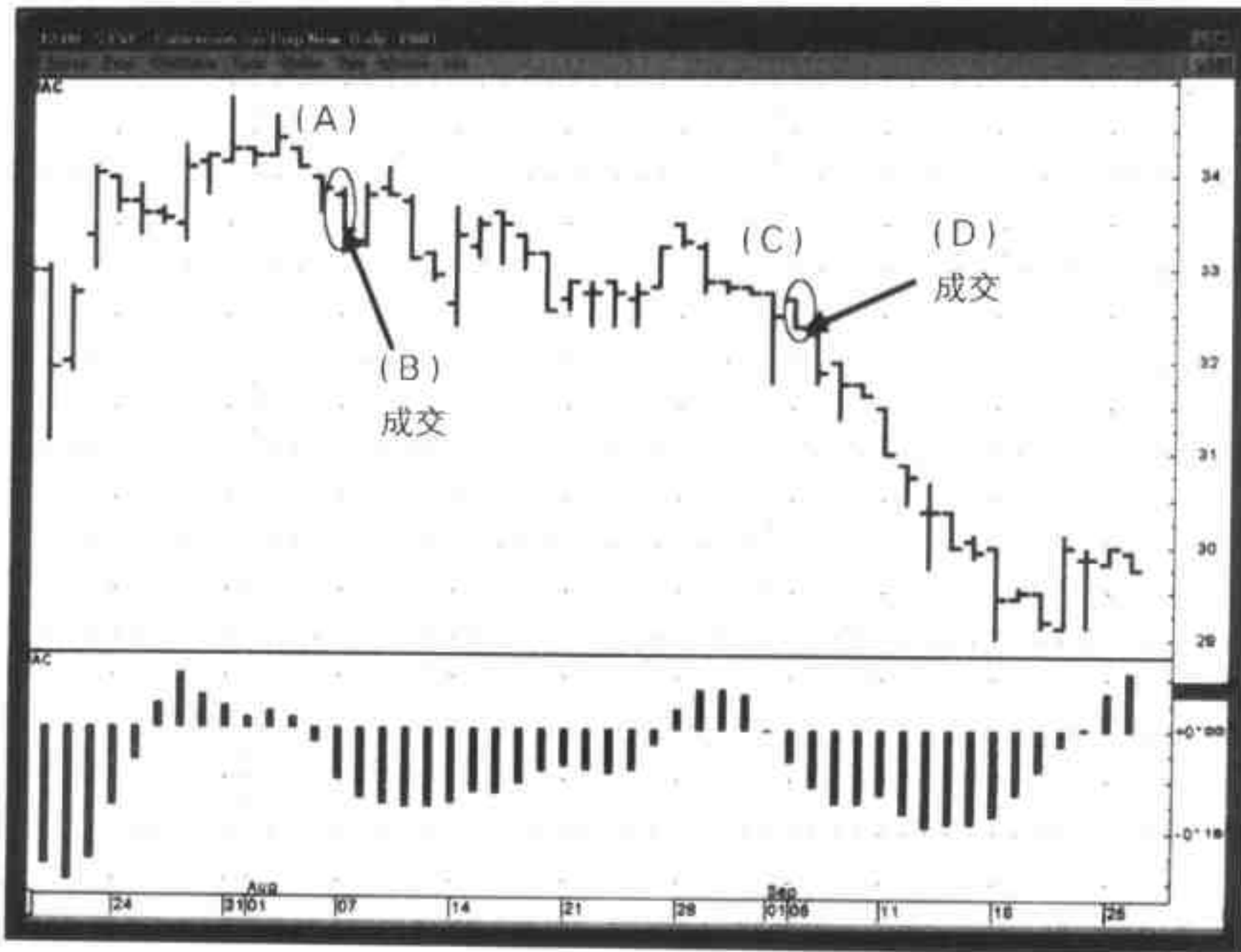


图 6-21 柱状图穿越零轴时的 AC 卖出信号

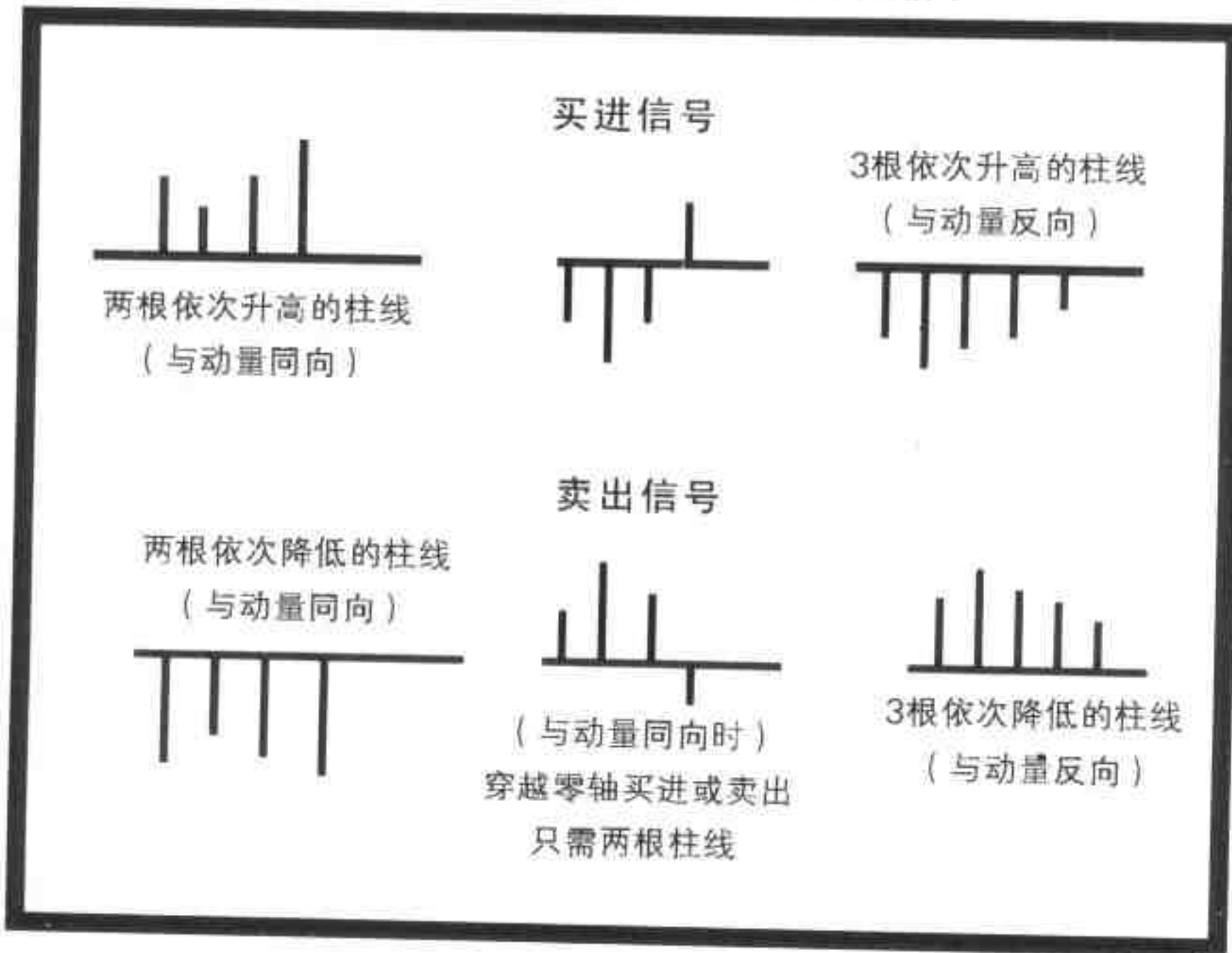


图 6-22 AC 买进与卖出信号的回顾

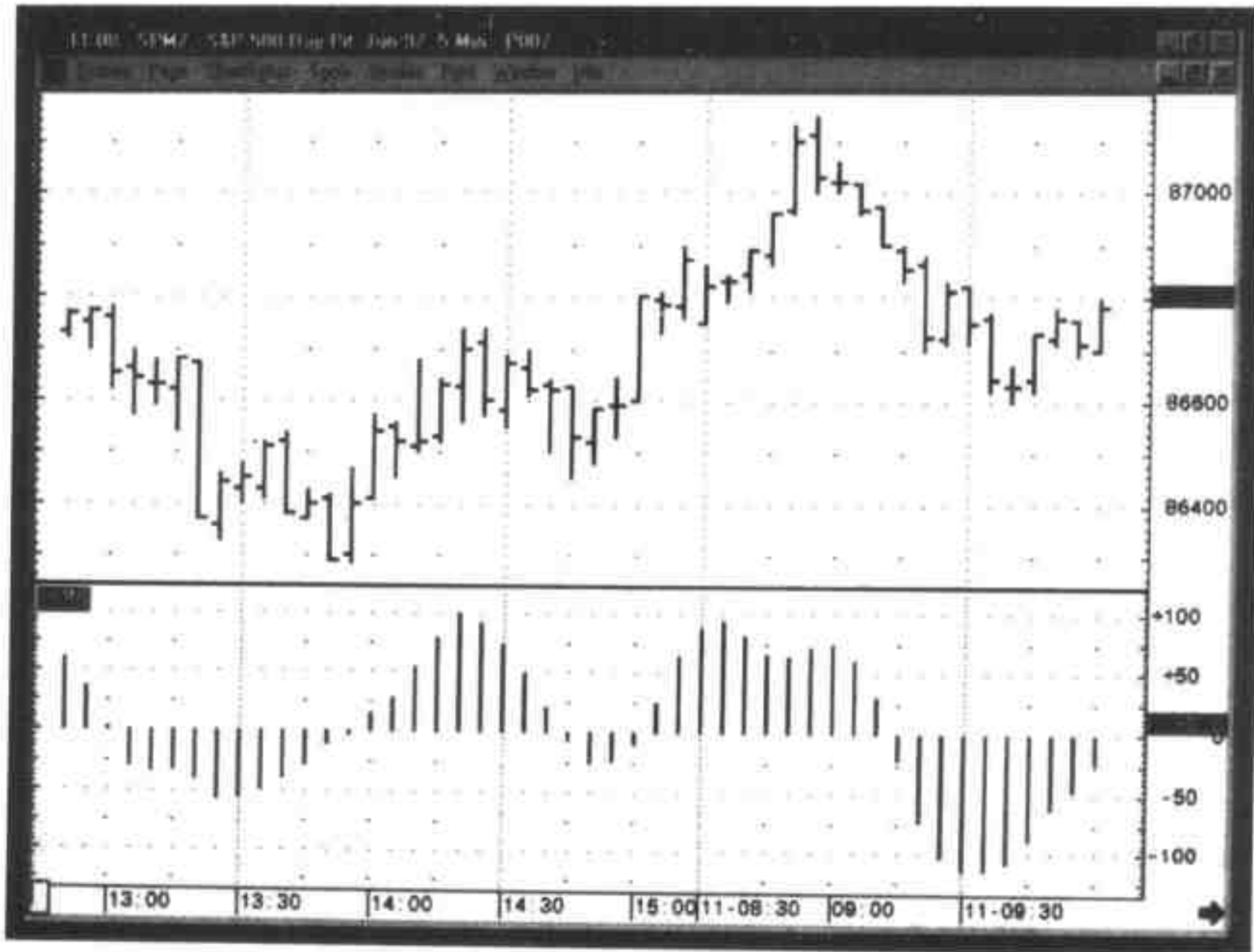


图 6-23 AC 指标练习图——S&P 指数期货

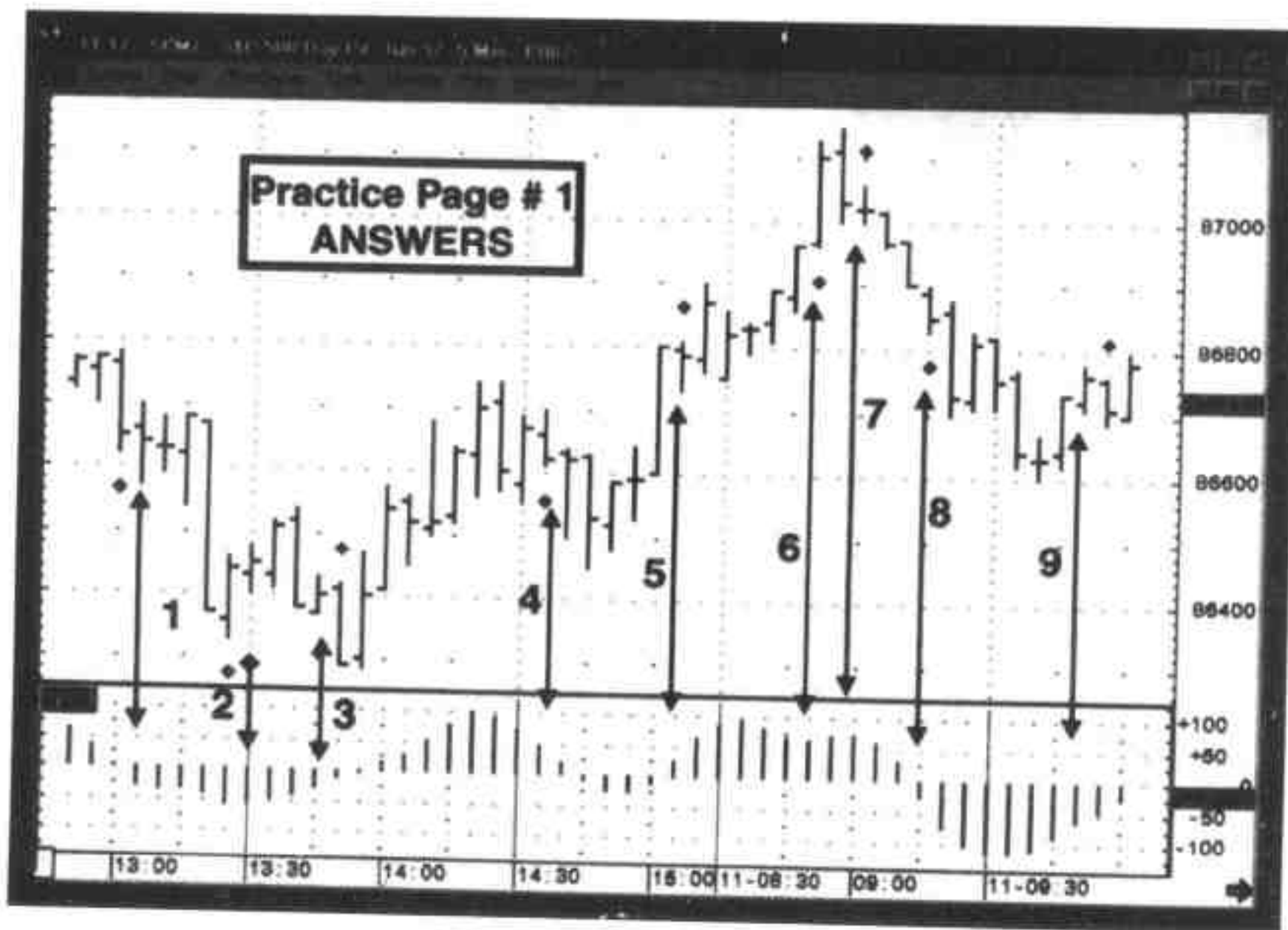


图 6-24

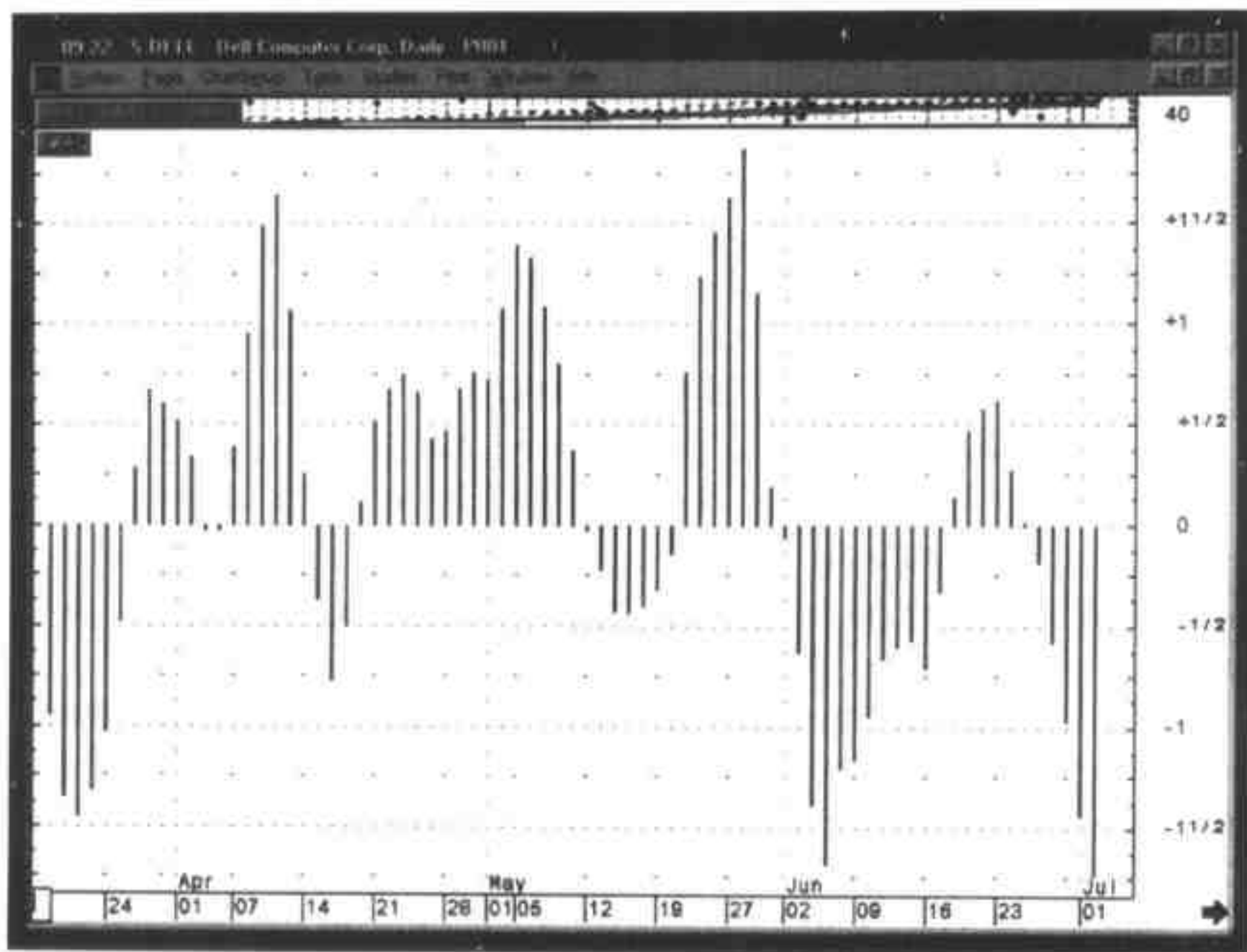


图 6-25 找出 AC 买进和卖出信号的练习图——戴尔计算机公司股票

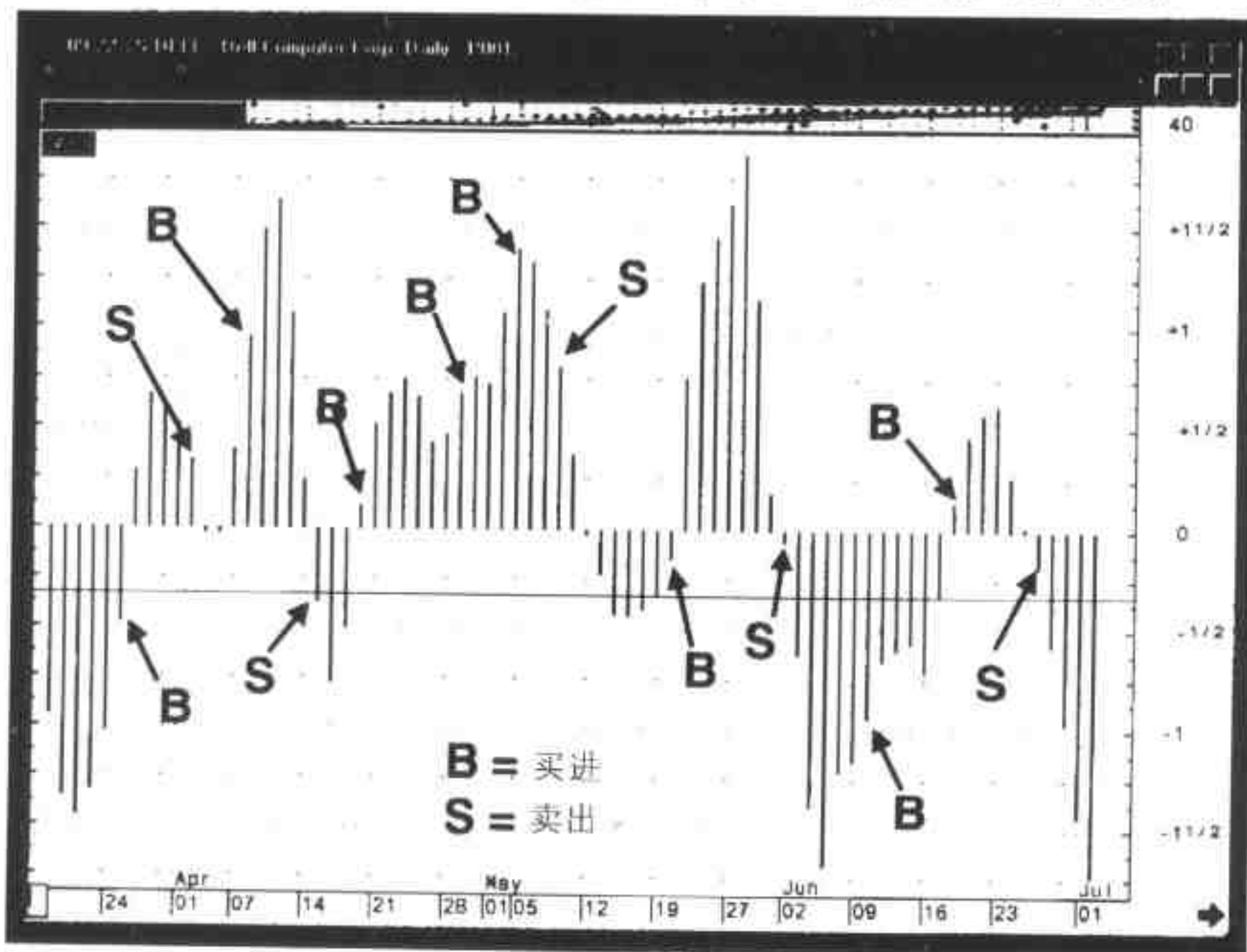


图 6-26 练习图 6-25 的答案——戴尔股票的 AC 信号

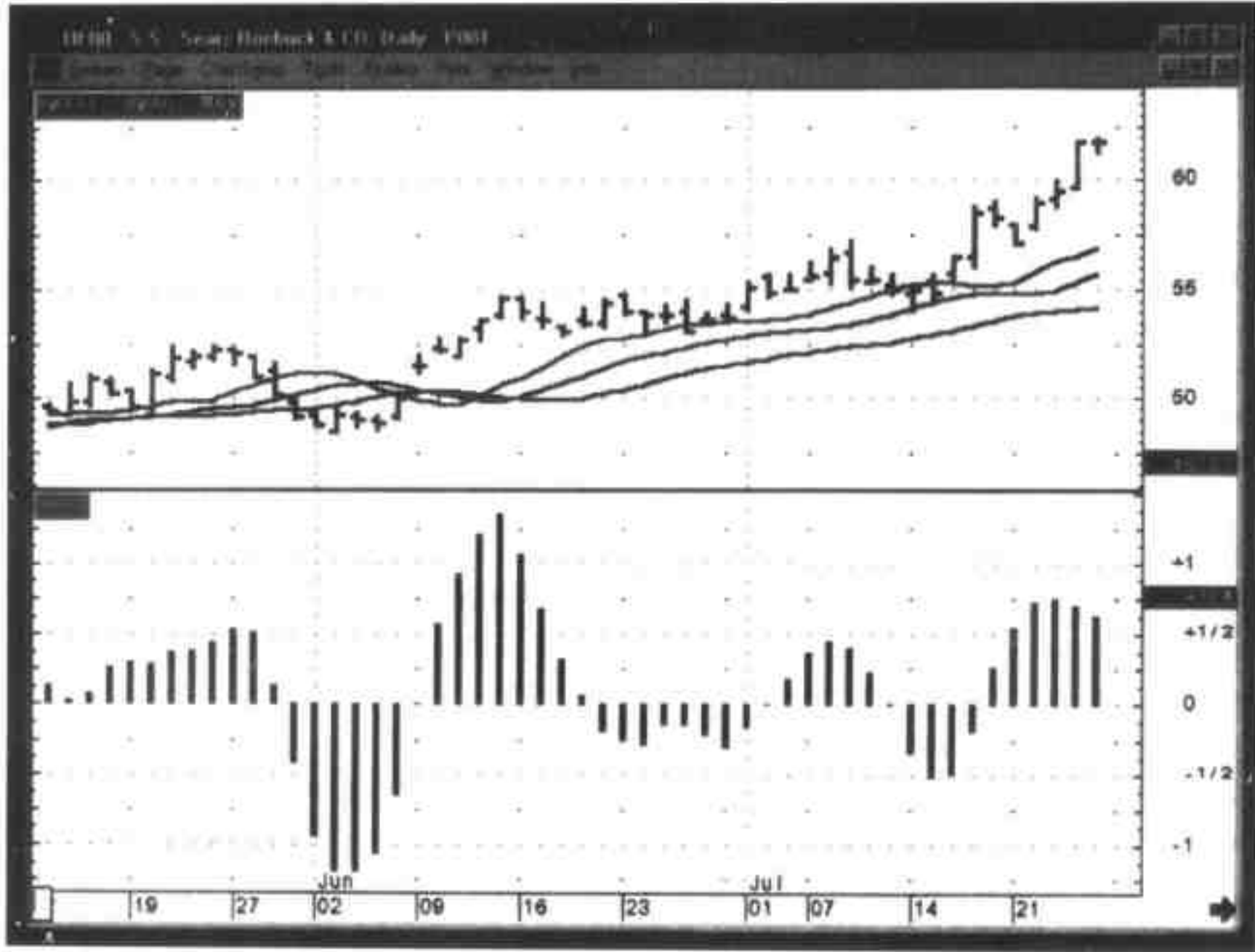


图 6-27 练习在西尔斯股票的走势图找出有效的买进-卖出信号

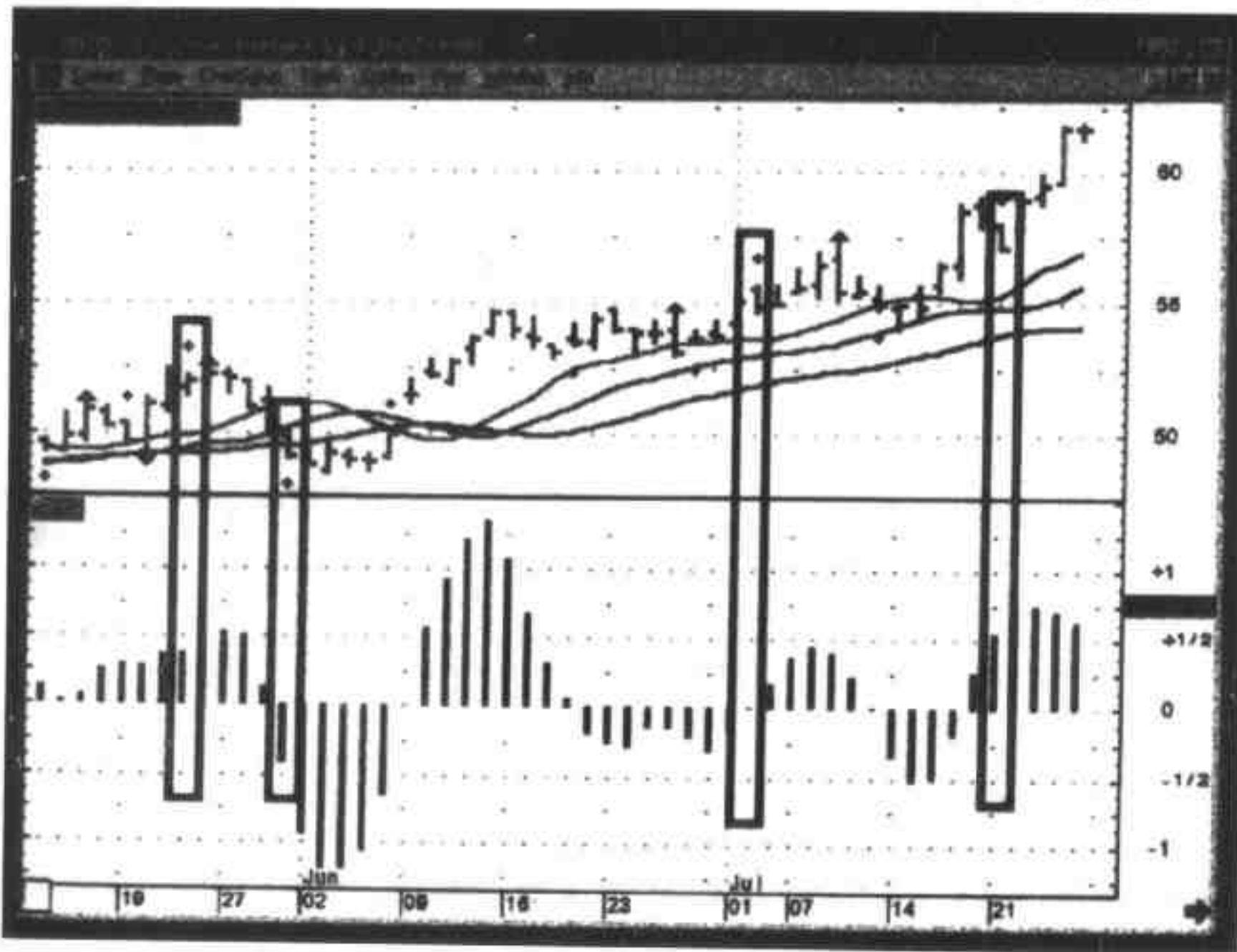


图 6-28 练习图 6-27 所示的西尔斯股票走势图中的有效信号

在左侧第三个长方框内的是一个 AC 买进信号，而此信号只需在下峰值之后紧跟两根较高的柱线即可，原因是第二根较高的柱线位于零轴以上。

最右侧的长方框内的信号是由柱状图的下峰值以及紧跟的两根较高的柱线所产生的。与前一个信号相似，由于第二根柱线位于零轴以上，因此只需要两根较高的柱线即可产生信号。不过，注意这个信号并未被后一根价格线触发。后一根价格线（在长方框内）的最高价较低，而 AC 柱状图上的后一根柱线继续上行。这就产生了蓝光特惠信号：市场允许交易者以低于信号的价格买进股票。这些经常都是最佳的交易位置。

这里要重点注意的是，所有的 AC 信号均未被触发。请记住，我们在鳄鱼嘴外采用的第一个信号一定是分形信号。在第一个分形被触发后，我们才会采用同一方向上的任何及所有信号。还要重点注意的是，如果 AC 信号产生之后，AC 柱状图在价格线被触发以前改变了方向，那就会取消这个信号，所以我们也不会采用它。另一个快速检查的方法是：在 AC 柱状图中，当 AC 柱线为红色时，你无法得到 AC 买进信号；而当 AC 柱线为绿色时，你无法得到 AC 卖出信号。

AC 信号是我们最为灵敏的指标，因为它会在动量之前发生变化，而动量则会在价格之前发生变化。

实际的交易范例

图 6-29 例示了开始于 4 月 17 日而结束于 7 月 31 日的若干实际交易信号：在 3 个月多一点的时间里，我们仅根据日线图进行交易。这些交易中不含任何当日交易，而且图中只显示了 AC 信号。

请注意，并非所有的信号均被标注了号码。标号的信号是指那些真正被击穿，并使我们进场做多的信号。那些实际被击穿的信号均列于表 6-1 中。

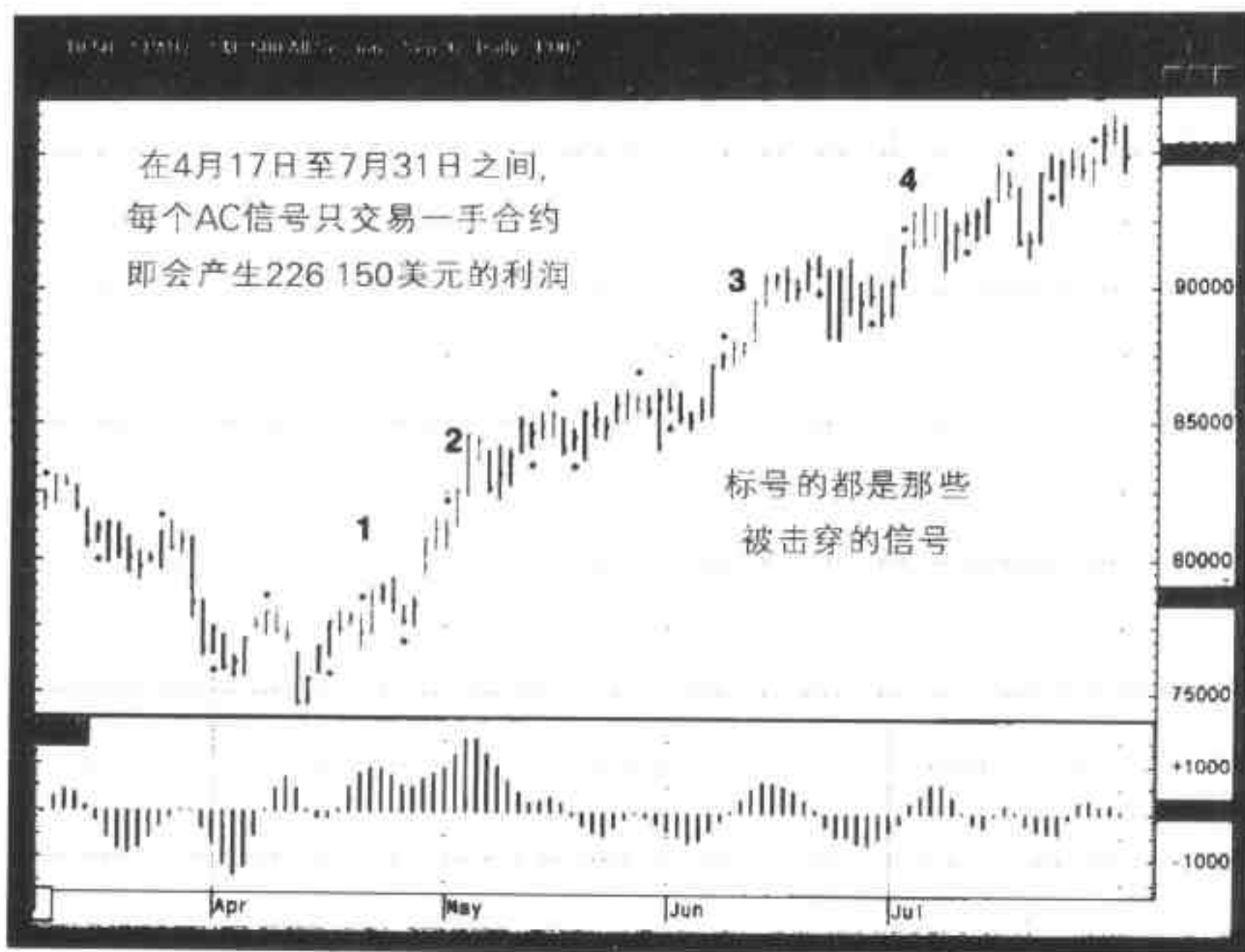


图 6-29 S&P 指数期货日线图上的实际交易范例

表 6-1 以 AC 信号交易 S&P 股指期货

编号	日期	信号	日期	成交点位	损益点	损益金额	累计赢利
1	04-21	780.05	04-22	780.40	177.55	88 775.00	88 775.00
2	05-01	815.35	05-02	815.40	142.55	71 275.00	160 050.00
3	06-09	876.05	06-10	876.15	81.80	40 900.00	200 950.00
4	07-02	916.05	07-03	916.35	41.60	20 800.00	221 750.00
5	07-29	949.05	07-30	949.15	8.80	4 400.00	226 150.00
	平仓	07-31		957.95	452.30	226 150.00	

至此你应掌握的要点

现在你应该已掌握：

1. 混沌究竟是什么事物，而且当我们在股票与商品期货市场中进行交易时，它会给我们带来怎样的优势。
2. 如何构建、识别并使用鳄鱼组线作为交易定位与资产配置的工具。我们将鳄鱼组线称为我们的胜算发生器。
3. 如何迅速而容易地识别各种买进和卖出分形。
4. 动量振荡指标（AO）如何作图，以及如何根据 AO 指标所确定的市场动量进行交易。
5. 如何容易地找出三种 AO 买进与卖出信号，以及如何识别碟型、双峰、以及穿越零轴的 AO 信号。
6. 如何容易地找出市场加速 - 减速指标（AC 指标）位于零轴以上和零轴以下时的各种买进与卖出信号。你还应了解穿越零轴将如何改变买入和卖出信号所需的柱线数。

本章小结

如果你对上述任何要点还存有任何问题，请不要继续往下阅读，直到你已确实掌握了目前为止已讲解的所有信号。你可能要复习一下我们在前六章里已讲完的所有内容。每当你看到一幅走势图，就去试着找出各种信号。成功交易的关键就是谨慎决断，而鳄鱼组线则提醒我们应该根据哪些信号进行交易。我们在这里的任务是彻底掌握这些信号中的每一种信号。

我们还有两个交易的空间维度（信号）要进行探讨。下一个维度的意义在于，每当你的地图（MAP）^① 指示万事俱备时，它尤其适用于积极地

① 译注：这里的地图是个缩写组合，即动量、加速度与价格三个英文单词的开头字母的组合（MAP - Momentum, Acceleration, and Price）。

加仓。我们称之为“在状态中交易”。这一维度也是当市场以我们的方向运行时，能够让我们最大限度地获利的地图（MAP）。运用我的区域交易技巧能让你获取双倍的利润，这可并非难得的情况。运动员们常谈到在状态（区域）中发挥水平；我们也将会在自己的状态中进行交易。好好爽吧！

在下一章里，你将学习如何能够在任何行情中大幅提高你的利润。

现在你应掌握如何识别并交易：

- 鳄鱼组线
- 分形
- 动量振荡指标
- 市场加速或减速指标



第七章 在区域内交易

简介

我们现在进入了一个新的阶段，从此我们要开始变得积极进取，这样才能最大限度地获取我们的投资回报（ROI）。这一点会将真正的交易者与跃跃欲试者分别开来。我们想投资到自己的极限，但这只能在万事俱备的情况下才能动手。一旦我们知道自己处于这种态势的时候，我们就要“放手一搏”。

每当动量与我们的交易处于同一方向，并且动量正在我们的方向上加速时，我们就万事俱备了。当交易者们在我们的方向上接受了价格时，那就是最后的确认。换言之，我们有动量与我们联手，甚至动量还在我们的方向上继续加速，而且价格也在我们的方向上收盘。这给我们提供了获利的绝对地图（MAP）。这个地图（MAP）代表动量（M）、加速度（A）以及价格（P）。这真是让人梦寐以求的事情，我们可没时间缩首畏尾。本章即展示了我们如何将这种有利组合应用于交易实践。

在图 7-1 中，我们总结了产生区域信号的释义与规则。将 AO 指标与 AC 指标的图表综合起来就会产生区域（Zone）。请记住，AO 代表动量，而 AC 代表加速度。当两者均上行时，而这很容易看出来（若柱线高于前面紧邻的柱线，则软件会将其涂为绿色），那么我们即处于“绿色区域”。当 AO 指标与 AC 指标均为红色时，我们即处于“红色区域”。如果一种柱线为红色而另一种为绿色，那么我们即处于“灰色区域”。

绿色区域代表强劲的多头市场，红色区域代表强劲的空头市场，而灰色区域则代表处于过渡期的市场。在语言交流中，我们会说我们绿了（在

买进区域), 红了 (在卖出区域), 或灰了 (处于过渡期或谨慎阶段)。在第九章里, 我们将讲解这些区域如何能提供一种绝佳的技巧, 以供我们离场出局并获取丰厚利润之用。

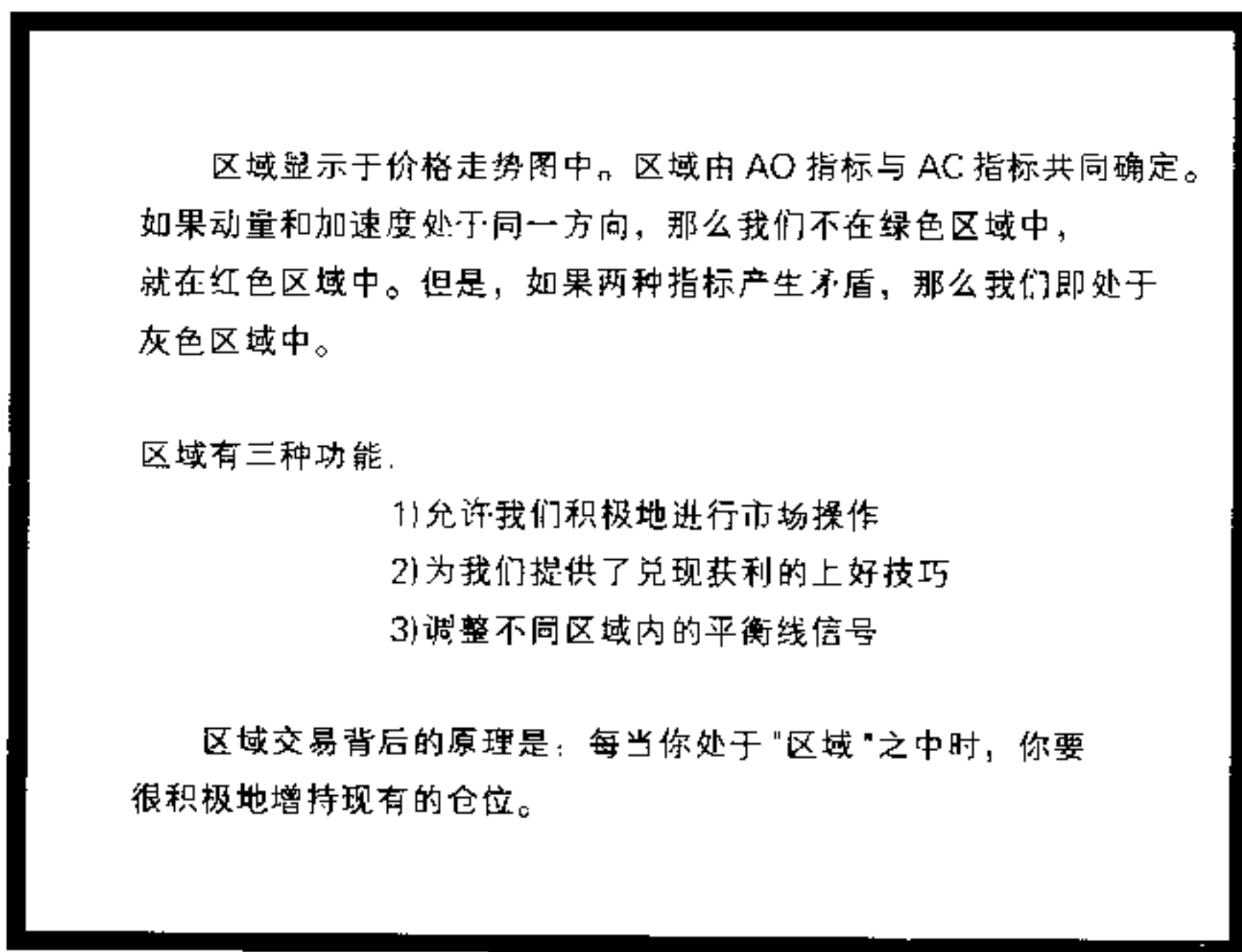


图 7-1 区域交易的原理

产生绿色区域

将你的电脑设置好, 以便在 (1) AO 与 AC 均高于其前面紧邻的柱线时, 相应的价格线将被涂为绿色, 以及 (2) 如果 AO 与 AC 均低于其前面紧邻的柱线时, 相应的价格线将被涂为红色。如果 AO 与 AC 呈现不同的颜色, 则将对应的价格线设置为灰色。此后, 你就可以直接在价格线上看到区域的颜色 (如果你在设置时有问题, 请联系你的经销商或给我们的办公室打电话, 我们会带着你完成整个过程)。

图 7-2 展示了根据价格线与其前面紧邻的价格线之间的关系而进行涂色的方法。图中还展示了价格回调未必会影响价格线颜色的情况。市场与

你、我一样，都需要呼吸。这些柱线即显示出市场持续不断的吸入呼出。我们还运用各种区域来配置我们的交易资源，这样对于投入交易的每一块钱，我们都能听到尽可能大的声响。

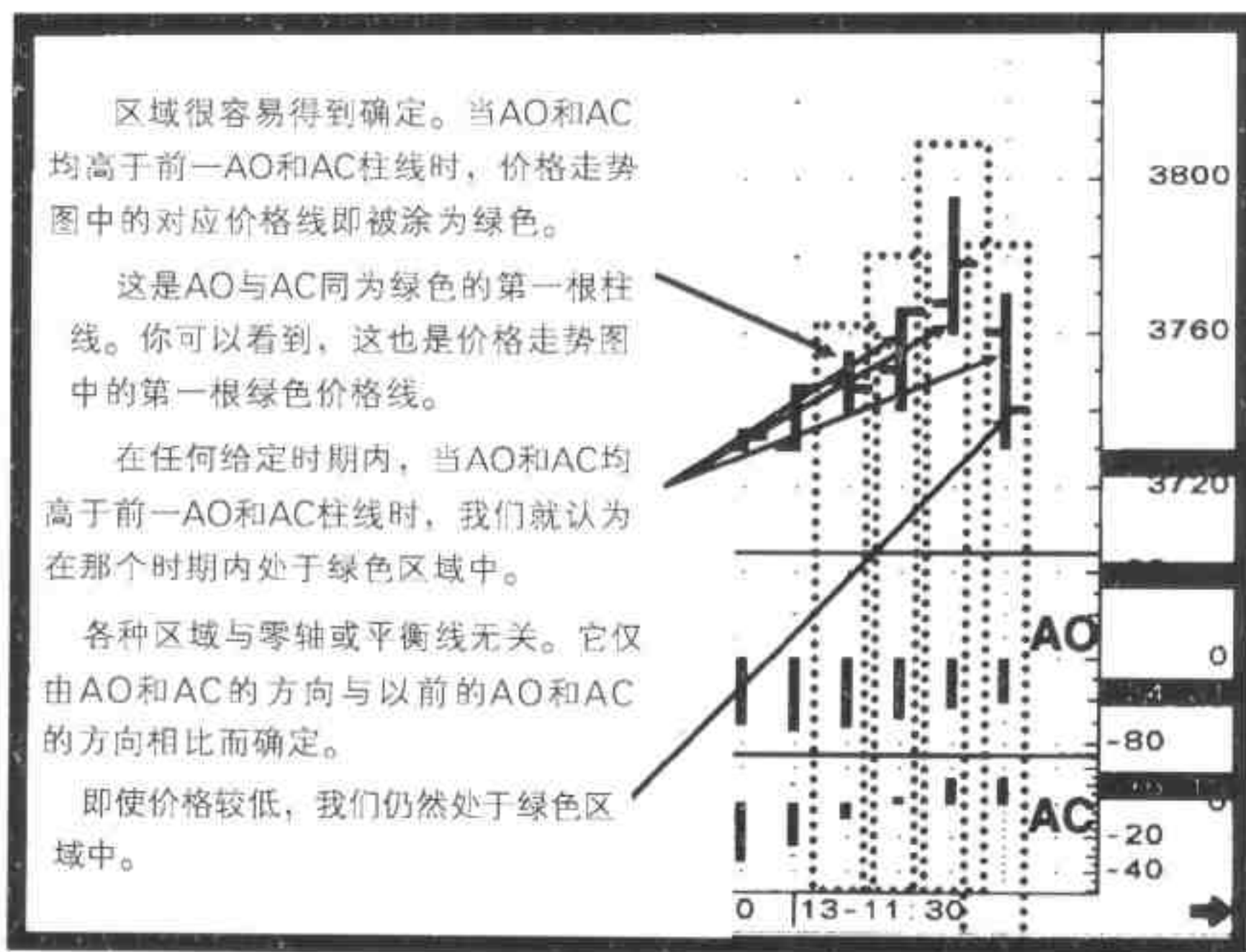


图 7-2 产生绿色区域

在图 7-3 中，左侧的第一根价格线是一根灰线。左侧的第二根价格线是一根绿线。左侧的第三根价格线仍是绿线，并满足“加仓”买进的三个要求：(1) 动量仍在上行，(2) 加速度在上行，(3) 价格收盘于更高的位置。我们已满足了在第三根价格线收盘时买进的各项条件。我们运用什么时间框架并不重要，而我们交易的是股票还是商品期货也不重要。如果我们根据日线图进行交易，那么我们可以使用收盘离场单。如果我们做当日交易，那么我们必须盯住盘面，并在我们交易所用的时段结束时下单。如果接下来的价格线继续给我们提供 MAP（动量、加速度、价格）信号，那么我们就在每根连续的价格线收盘时加仓，直至价格线的颜色改变为止，而价格线变色则表明了动量和加速度两者同时或者其中一项发生了变化。

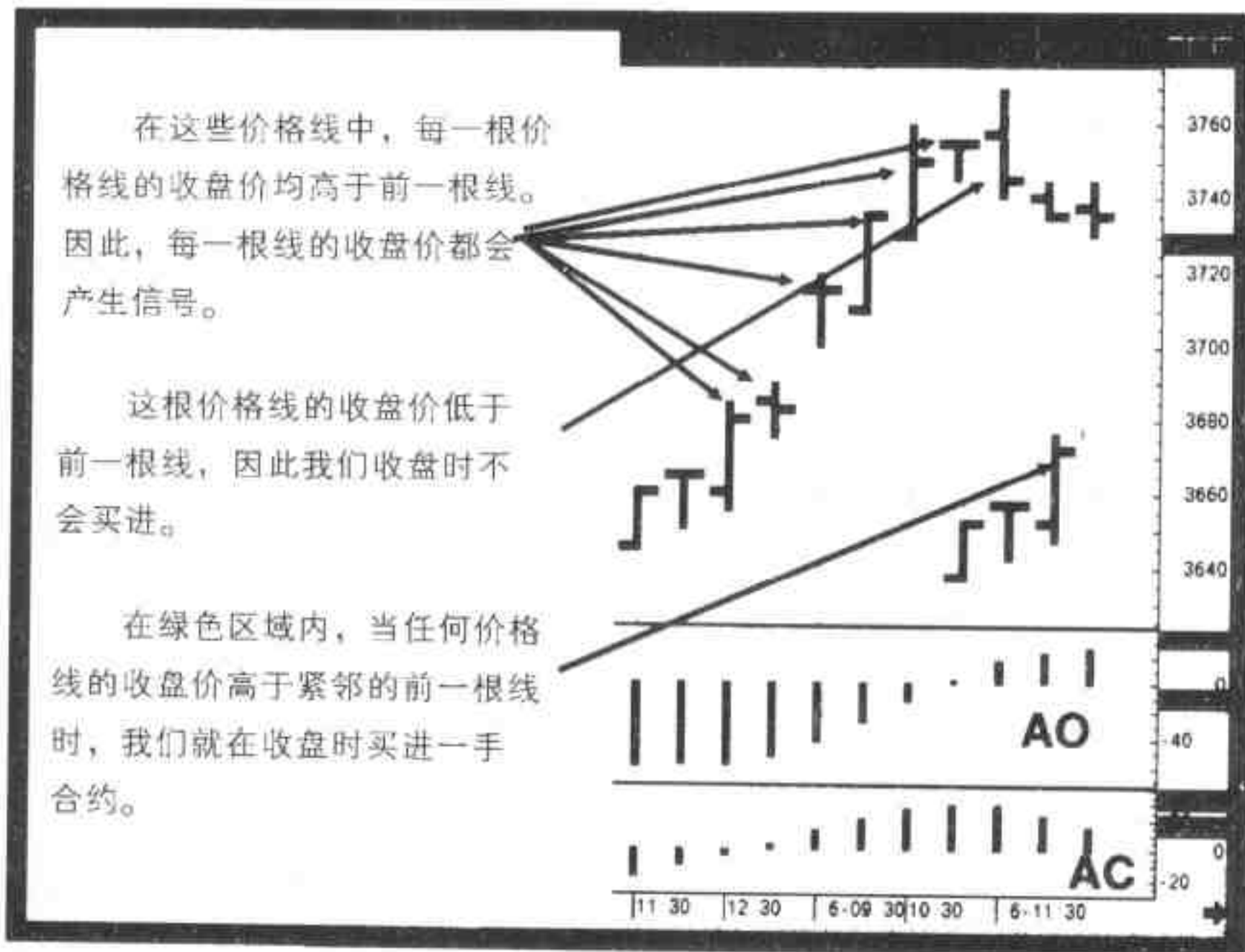


图 7-3 在绿色区域内交易

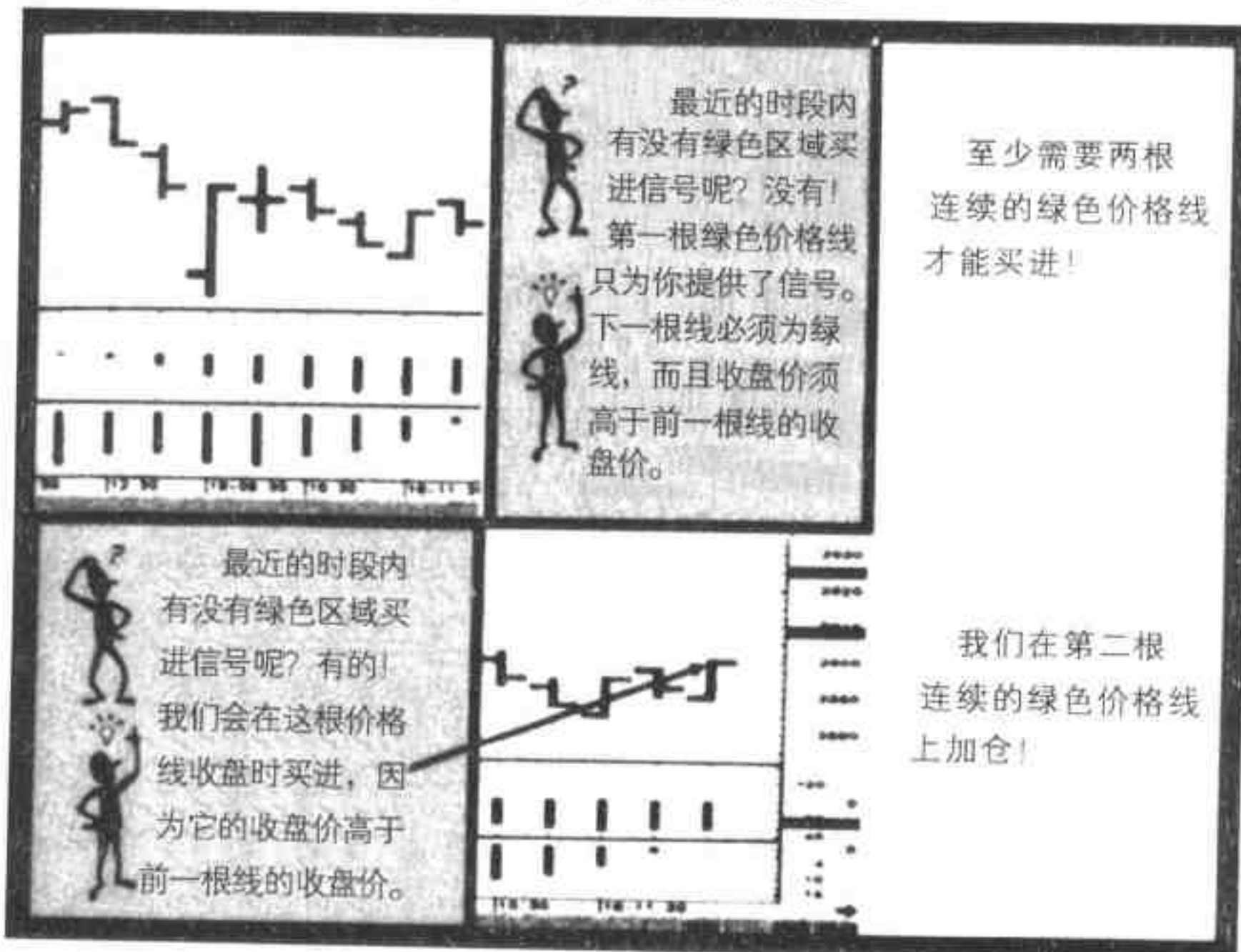


图 7-4 区域交易的更多示例

区域交易的更多示例

图 7-4 例示了几种不同的组合。这些组合会影响到根据区域信号进行的交易。

何时在区域内停止加仓

在区域内加仓时，我们有一个常用的例外情况。请记住，市场总是需要呼吸，因此市场连续出现 6 至 8 根同样颜色的价格线是不同寻常的情况。因此，我们就使用这个信息来帮助我们将利润最大化。在第五根红色或绿色的价格线之后，我们即停止在区域内加仓。我们仍然会采用那个方向上的任何其他信号。其原因如下：我们从经验中得知，市场很难持续出现同样颜色的 6 至 8 根柱线。这意味着在几根同样颜色的价格线出现之后，市场将会过渡到灰色或者与目前价格线相反的颜色。如果你看过几张走势图后，你就会发现这将如何提高我们的利润，并减少我们潜在的损失。

在绿色区域内兑现利润

让我再次重申一下重点：市场与你和我一样，都必须定期地呼吸。通过观察价格线的颜色，我们就能很容易地跟踪这种呼吸。我们将这种特点转化为一种榨取利润的方法，以便从我们的交易中获得更多的利润来存入银行。

具体方法是这样的：当你得到 5 根连续的同色价格线时，你就将自己的止盈位提高（在下跌趋势中则将其降低）到第 5 根绿色价格线最低价以下的一个价位处。在下跌趋势中，这个止盈标示位就在第 5 根红色价格线最高价以上的一个价位处。在设置好第一个区域标示位后，如果价格线继续向同一方向运动，你就将自己的止盈位提高（在下跌趋势中则将其降低）到下一根较高价格线的最低价（较低价格线的最高价），并一直重复

这个步骤，直至被止盈出局为止（见图7-5）。

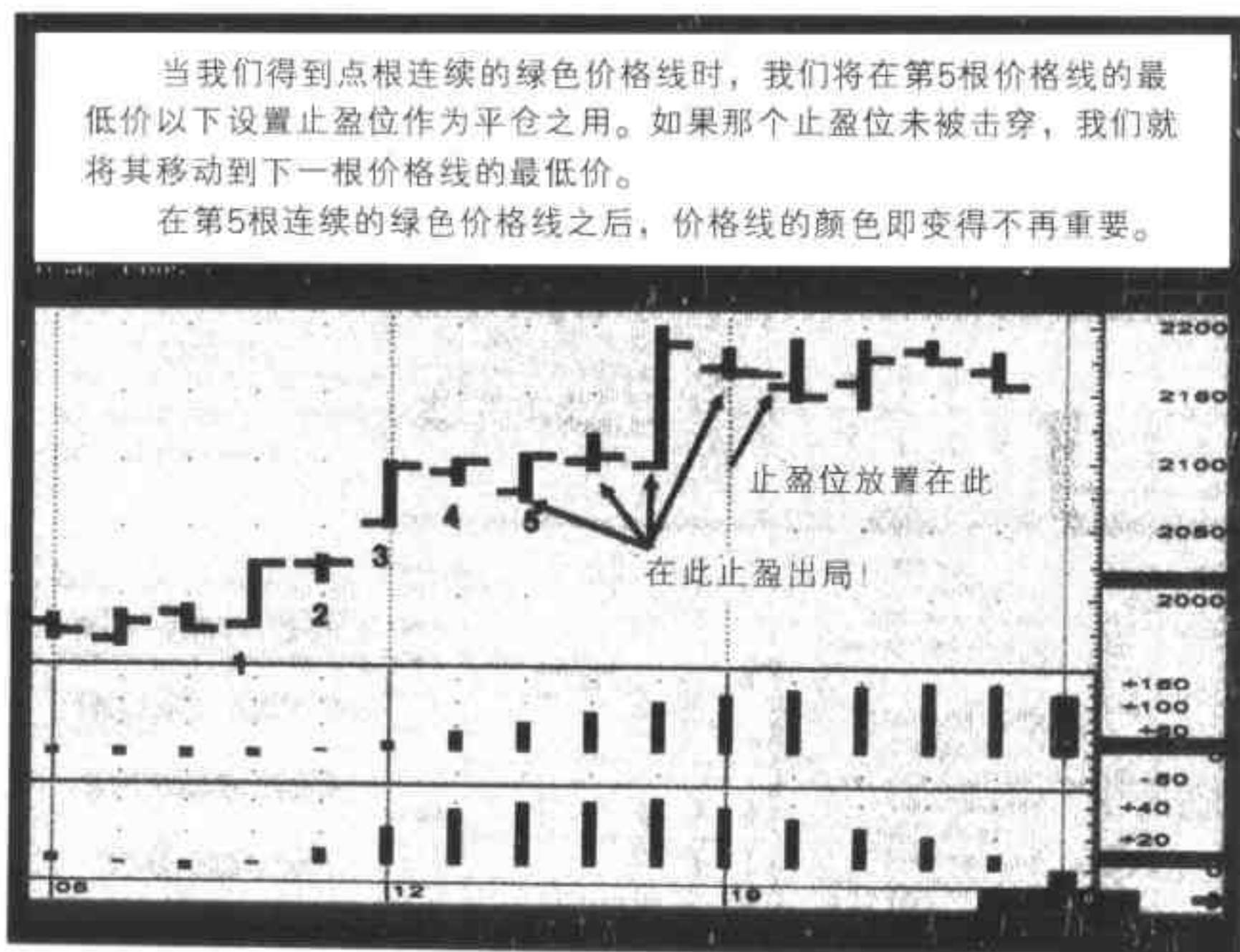


图7-5 在绿色区域内兑现利润

在下跌市场中运用区域交易法

产生红色区域

图7-6说明了在你的价格走势图中产生红色区域的详细方法。这可以在几乎任何作图软件中办到（或在我们的“投资者之梦”软件中自动完成）。当你在自己的价格走势图上产生各色区域之后，下一个任务就是了解如何运用这些区域进行交易，以最大限度地获取投资回报。本书的其他部分曾经强调，这些区域同样适用于股票、商品期货以及套利交易。

在红色区域内交易

在红色区域内交易正好与绿色区域内的交易相反（见图7-7）。每当

你得到一根红色价格线，而前面紧邻的一根价格线也是红线，并且如果这根线的收盘价低于前一根线的收盘价，你就在这根线收盘时加仓。换言之，你必须得到 MAP 后才能获利。动量必须正在走低（红色的 AO 柱线），加速度必须在向下的方向上增加（红色的 AC 柱线），而且到了最后，价格必须收盘于前一根价格线的收盘价以下。

你一直加仓，直至得到 5 根连续的红色价格线为止。在第 5 根连续的红色价格线之后，你就根据区域信号停止加仓。

让我们举几个例子，看你是否已经掌握了这个概念。

图 7-8 展示了你在一根红色价格线收盘时卖出的情形，而这必须满足下列条件：

1. 这根价格线前面必须紧邻一根红色的价格线，表明 AO 和 AC 指标均在走低。
2. 其收盘价必须低于前一根价格线。
3. 如果在此之前出现了 5 根连续的红色价格线，加仓卖出即被取消。

现在让我们确定如何运用连续的红色价格线，以改良兑现获利的方法（图 7-9）。

在红色区域内兑现利润

请再次记住，任何市场的呼吸循环均可通过观察红色、绿色和灰色的价格线来进行跟踪，而且我们要用这个知识来提高我们的投资回报。我们已经发现，这样做的最优策略就是在 5 根连续的红色价格线以后退出我们的空头仓位。具体的技巧是在第 5 根连续的红色价格线的最高价以上一个价位处放置一个保护利润的止盈位（并非停止并反转的标示位）。如果市场并未在下一根价格线时令我们离场，且这根价格线的最高价较低，那么我们就将我们的止盈位下移至当前价格线的最高价以上一个价位处。

这里有个重点：在第 5 根红色价格线之后，无论当前的价格线是何种颜色，我们都会继续将自己的止盈位下移至当前价格线的最高价以上，直至我们被止盈出局为止。

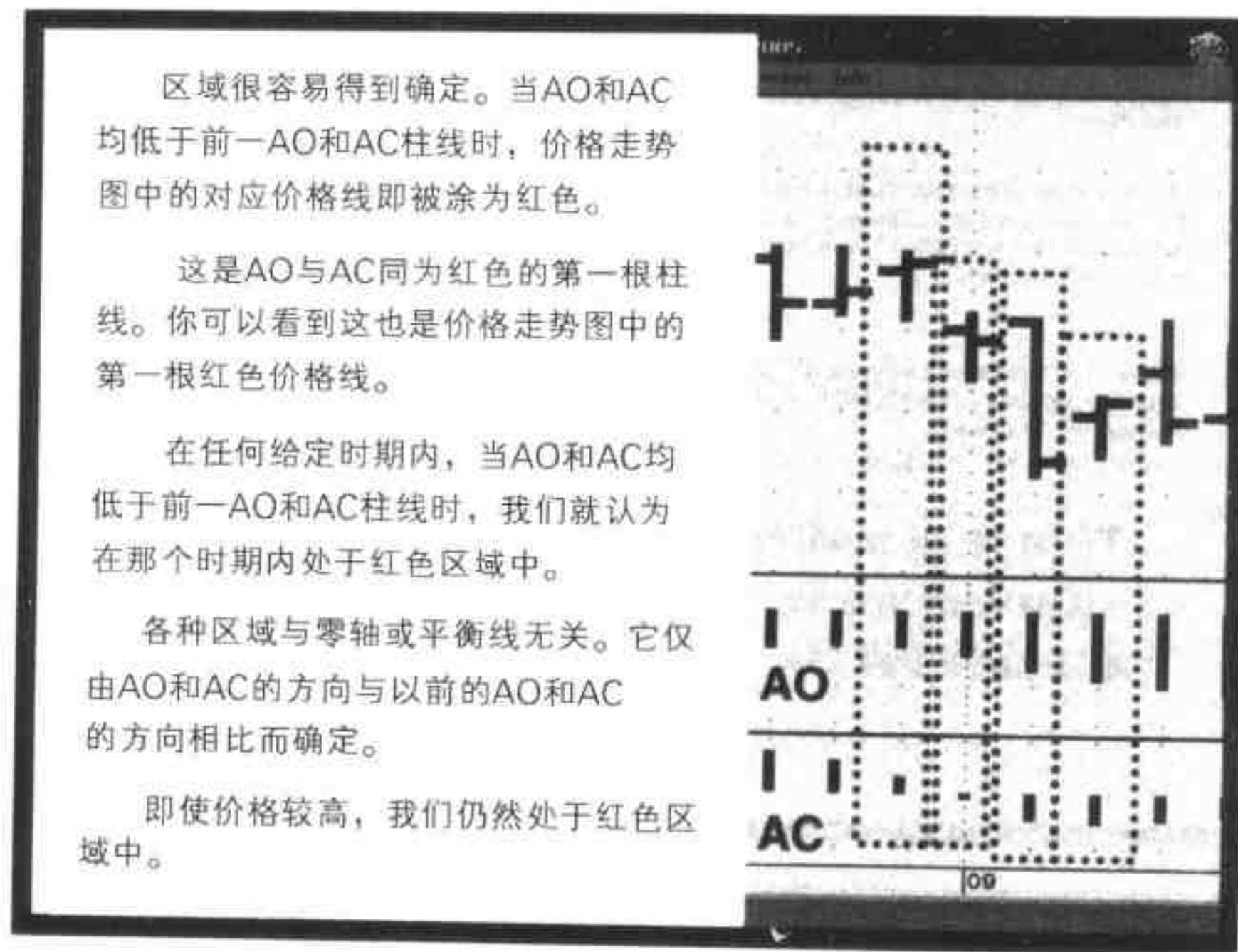


图 7-6 产生红色区域

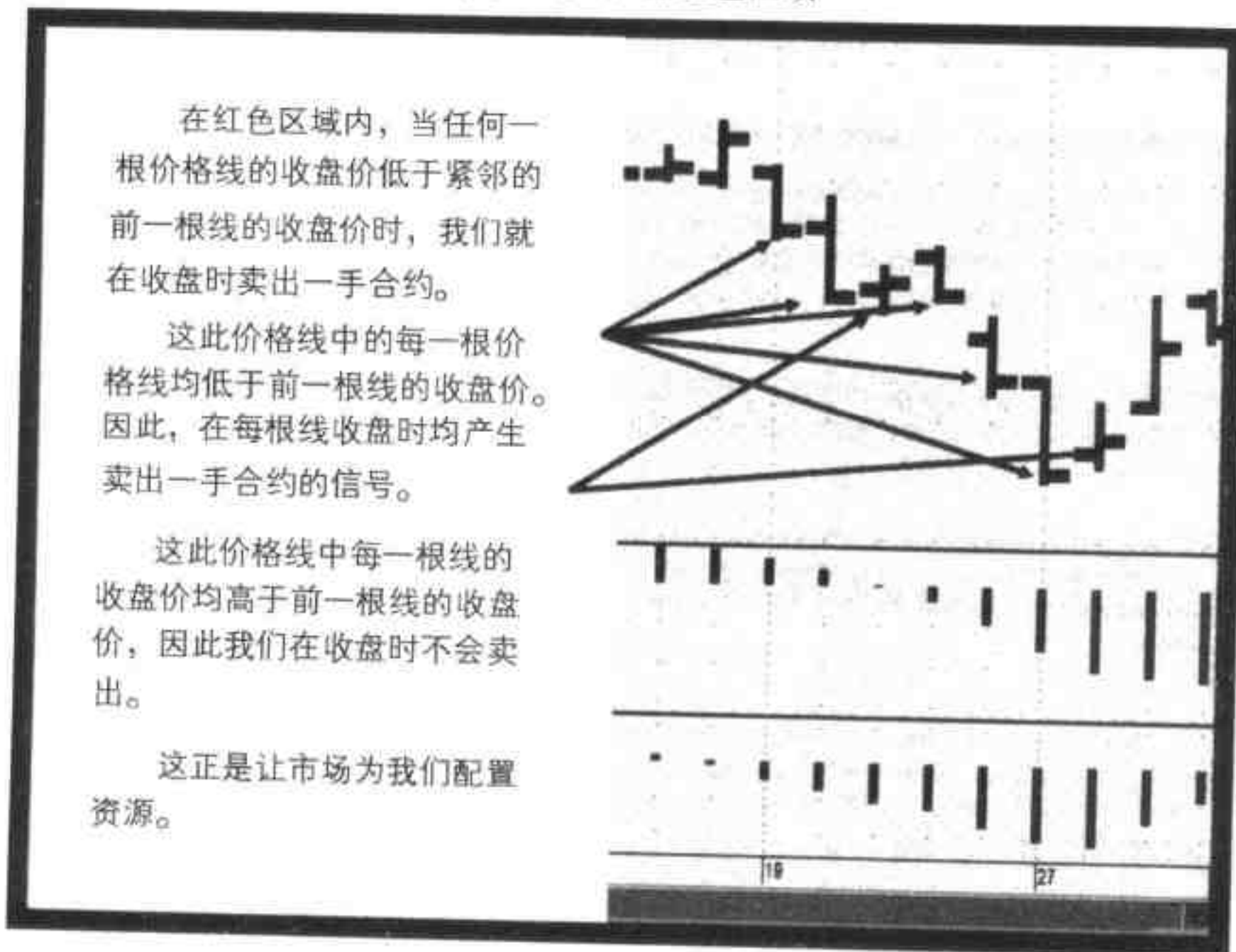


图 7-7 在红色区域内交易

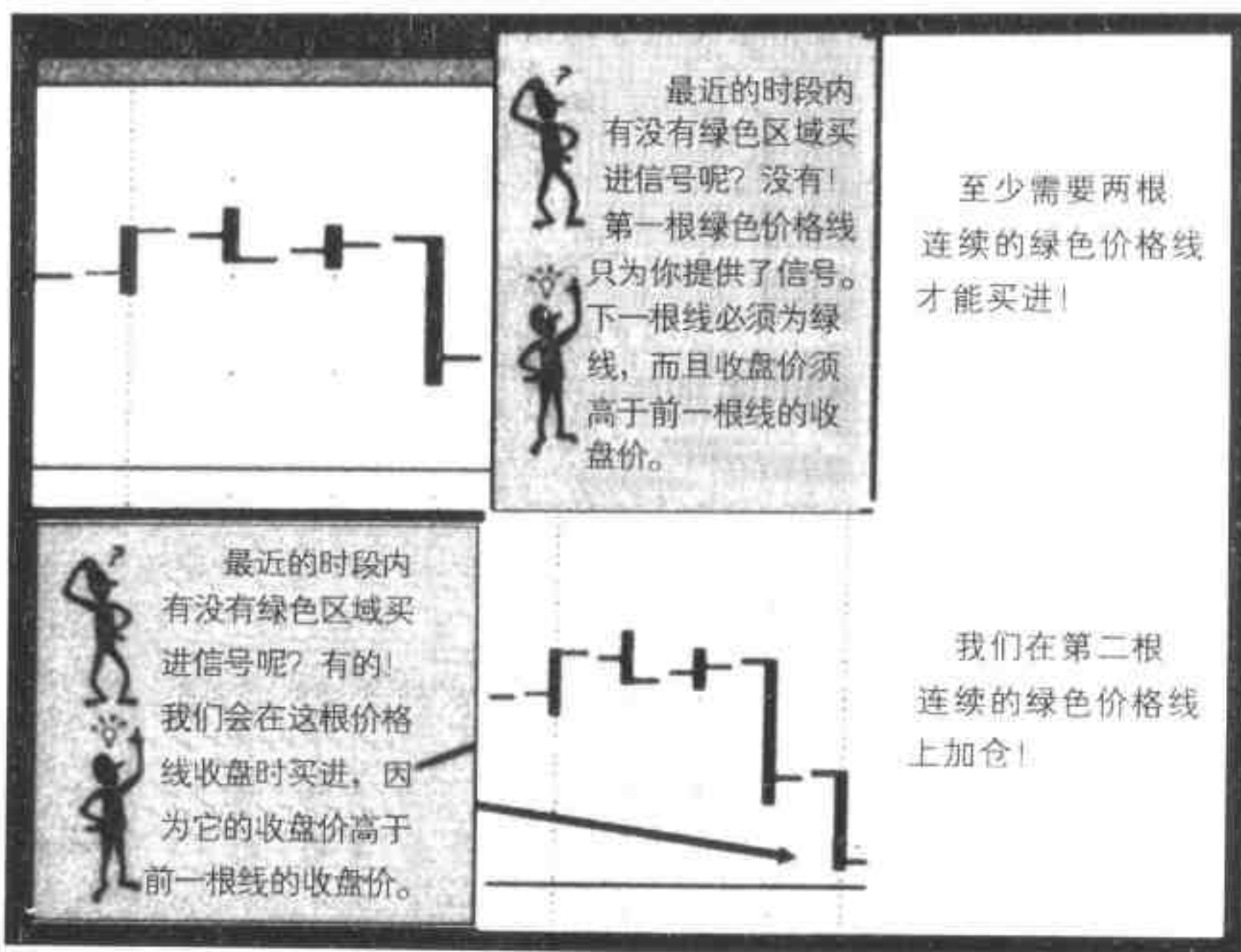


图 7-8 在红色区域内卖出的示例

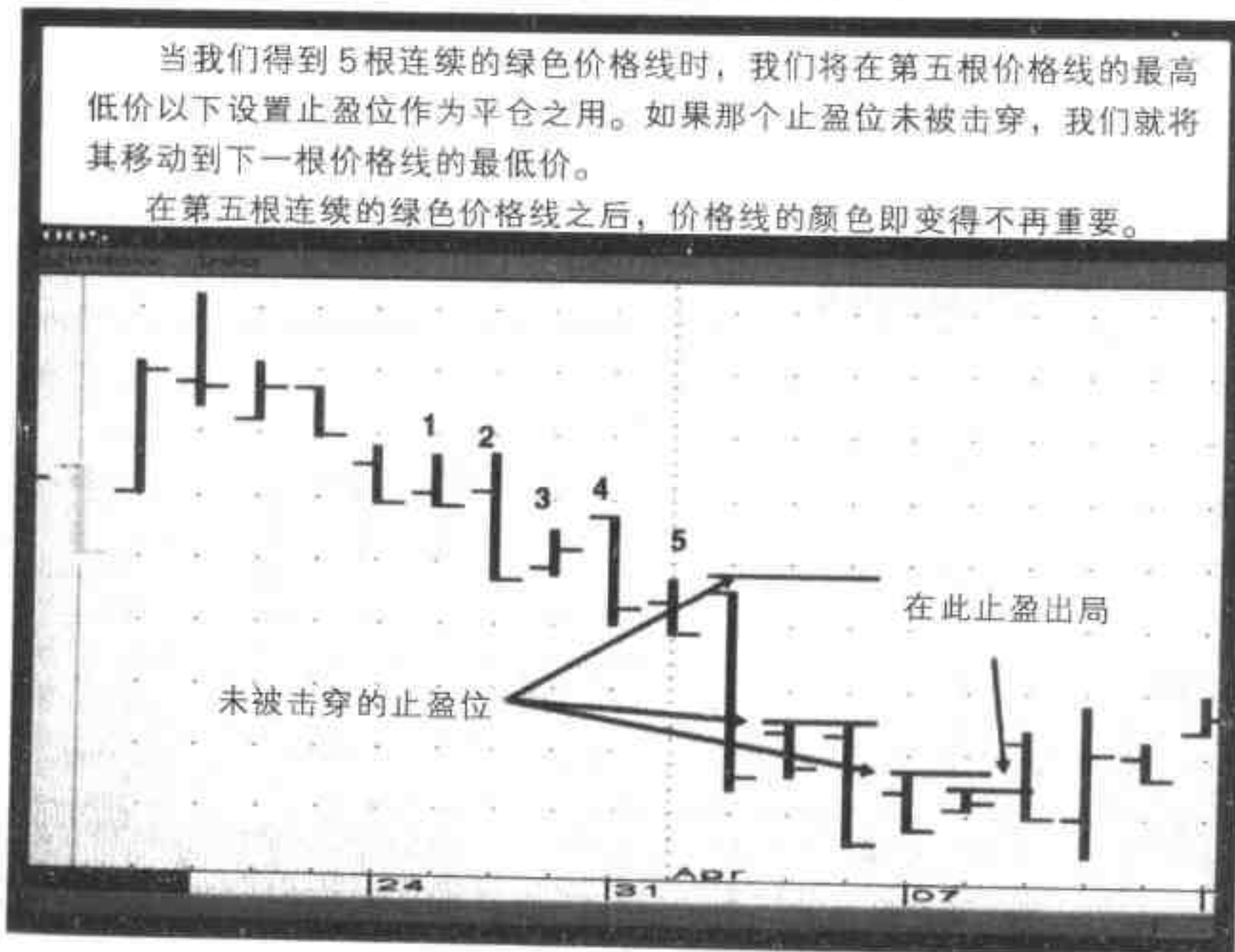


图 7-9 在红色区域内兑现利润

既然我们掌握了如何运用红色与绿色价格线进行交易，现在让我们来考虑灰色的过渡价格线（图 7-10）^①。灰色价格线代表动量处于某一方向上，而加速度则处于相反的方向上。这可能表明：（1）某一级的趋势已接近尾声，或（2）市场只是在喘口气。实际发生的情况是，市场暂时对其目前所运行的方向失去了兴趣。无论买家或是卖家都正在减少。

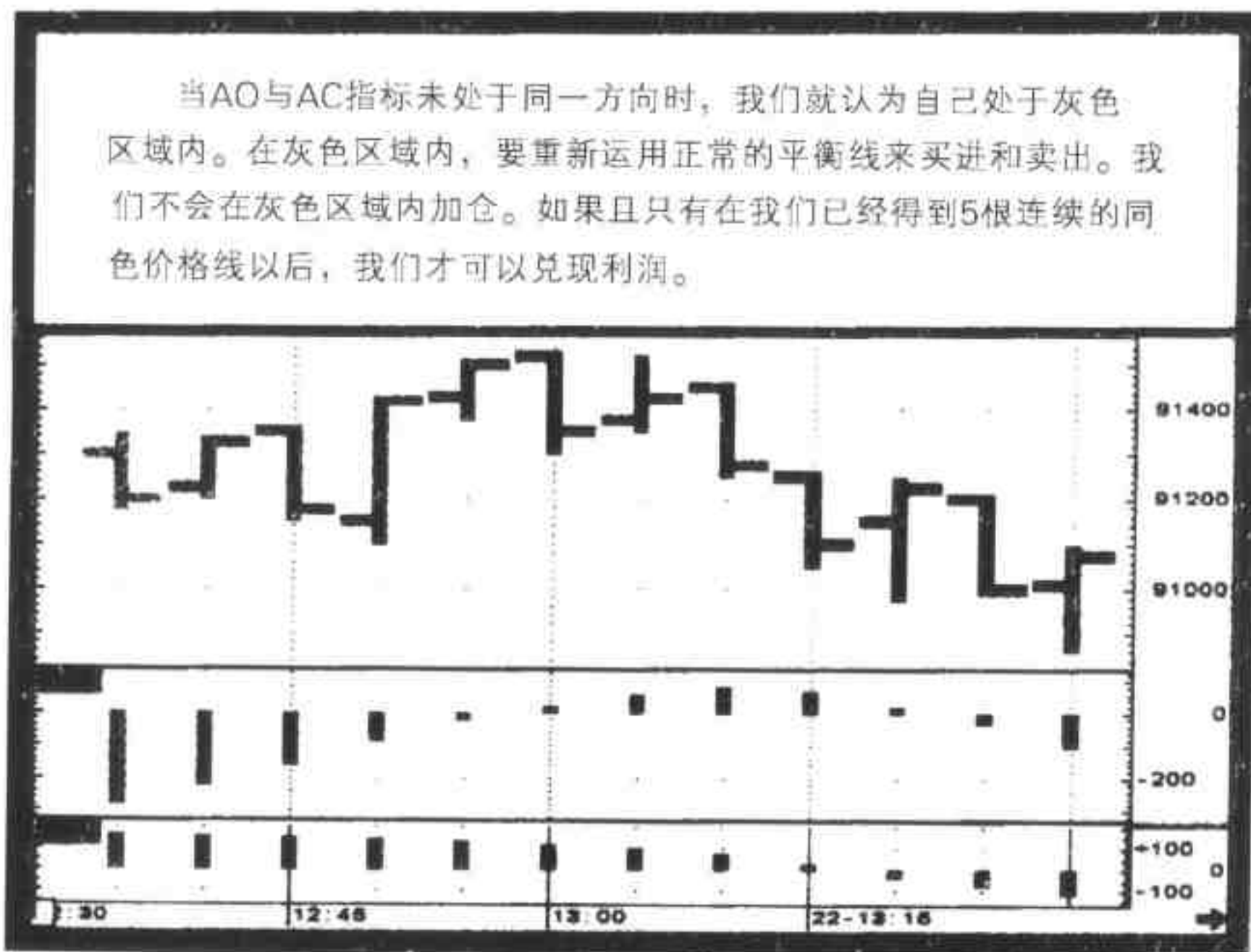


图 7-10 灰色区域

区域会如何影响我们的第五维交易信号是下一章的主题。这里要记住的重点是，根据区域信号的提示，如果当前的价格线是灰色的，那么我们就不要加仓。当运用连续 5 根绿色或红色的价格线交易时，我们一定要继续将我们的止盈位移动至当前的最高价或最低价之后，而不管当前的价格线碰巧是何种颜色。

图 7-11 是我们通过全部五维信号跟踪的 S&P 指数期货走势图。这次交易发生于 4 月 17 日至 7 月 31 日之间；注意其中有 10 个区域加仓信号。

^① 译注：原著文中忽略了图 7-10。这里根据前文的规律补上。

表7-1分别列出了在三个多月的时间内，以日线图交易 S&P 指数期货时发生的每次交易与获利的详细情况。在这个时间段内，一个价位（点位）相当于 5.00 美元。此后不久，证券交易所就将一个价位的价值减为一半。

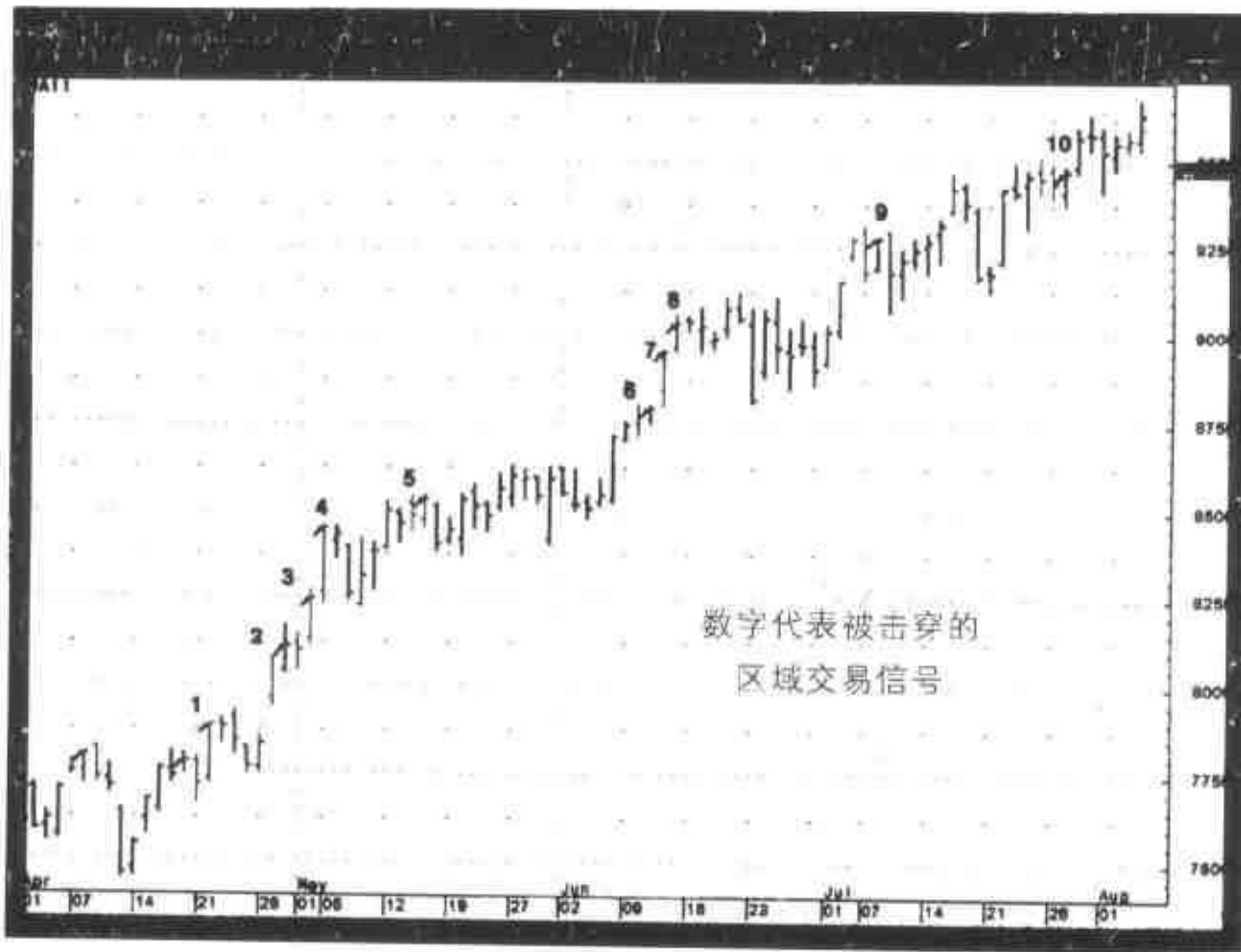


图 7-11 以区域信号进行交易

表 7-1 以区域加仓信号交易 S&P 指数期货的成果 (04/17 - 07/31)

编号	日期	信号	日期	成交点位	损益点	损益金额	累计赢利
1	04-21	771.90	04-22	788.60	169.35	84 675.00	84 675.00
2	04-29	807.80	04-30	810.80	147.15	73 575.00	158 250.00
3	05-01	810.00	05-02	824.65	133.30	66 650.00	224 900.00
4	05-02	842.65	05-03	845.05	112.90	56 450.00	281 350.00
5	05-14	848.60	05-15	853.45	104.50	52 250.00	333 600.00
6	06-10	877.60	06-11	879.40	78.55	39 275.00	372 875.00
7	06-11	879.40	06-12	895.10	62.85	31 425.00	404 300.00
8	06-12	895.10	06-13	903.45	54.50	27 250.00	431 550.00
9	07-07	918.35	07-08	927.80	30.15	15 075.00	446 625.00
10	07-28	943.65	07-29	947.00	10.95	5 475.00	452 100.00
	清仓	07-31		957.95	904.20	452 100.00	

本章小结

在本章里，我们探讨了当市场对我们绝对有利时该如何交易。我们运用各种区域来：

1. 积极加仓。
2. 从行情中榨取最大利润。

要点概述：如果动量与加速度处于同一方向，则我们即处于绿色区域或红色区域内。但是，如果与前面紧邻的柱线相比时，其中一个指标上行而另一个却下行，那么价格线即被涂为灰色，这表示我们处于灰色区域内。

区域的概念有下列三种功能：

1. 使我们能够在市场内大胆地交易。
2. 调整不同区域内的平衡线。
3. 给我们提供了一种兑现获利的技巧。

在下一章里，我们将探讨平衡线信号，即我们的第五维交易空间。在掌握了平衡线以后，我们会将所有的交易空间综合起来，形成一种适合在任何市场中进行操作的交易形式。

第八章 平衡线交易

第五维交易空间

我们现在进入我们的第五维，同时也是最后一维交易空间。首先，这一空间维度可能显得有点复杂，但实际上却并非如此。在我们前一本书《证券混沌操作法》中，我们阐释了一种我们称之为“拇指交易”的信号。这个信号其实是一个反分形信号，它的目的是在分形突破之前即介入交易。在我们多年使用的期间里，这个信号一直能够稳定获利，但是我们现在已将这个信号进行优化，使其更为有效，并能产生更多的利润与更少的“鞭策”情况。

这个信号的潜在基础就是我们称之为“平衡线”（Balance Line）的原理。这个原理是通过使用超级计算机（大型计算机）得到的，并且是通过数学运算才得以确定的。当时，大型计算机进行了五百多万次叠代运算，才找到使用个人电脑准确地估算出平衡线位置的方法。我们稍后将讲解具体的内容，但首先让我们了解一下平衡线具体代表着什么。

假如现在没有新的输入信息（混沌）来影响市场，平衡线就是价格所处的位置（图8-1）。由于价格在没有新的输入信息时将会处于这个位置，因此我们通过当前价格与平衡线之间的距离，就可以判断新的信息对市场造成的影响。在我们的研究中，我们构建了一个柱状图以衡量这个距离，但是却发现它与我们的5/34动量振荡指标几乎相同，而且在使用AO指标时会显得多余。

设想平衡线的一个方式就是将其想像为北美大陆的分水岭。当雨水落在大陆分水岭的东侧时，雨水会流下山坡，并流向墨西哥湾的方向，因为

重力就是奇异引力。这种情况总是会发生，除非强劲的东风将雨滴吹到分水岭的西侧。如果出现第二种情况，那么被风吹来的雨滴会流下山坡，并流向太平洋的方向，而非墨西哥湾的方向。在这里，风就是能够改变行为的新信息。行为的一次改变就是一个分形。在各种市场中，新的信息会产生分形（行为的变化）。在任何趋势结束时均会出现分形。当你决定阅读这一章内容，而不去做其他事情时，这就是一个行为上的分形。

平衡线就是当前价格所处的位置，但前提是
那里没有新的输入信息

混沌

图 8-1 什么是平衡线？

平衡线也可以被称作“鞍点”，而在这一点上，初始条件的很小变化即会造成比原因强大得多的结果。新的量子物理学与混沌科学造成的伤亡之一就是我们的古典牛顿力学概念的消亡，即每一个作用力均有一个相等的反作用力。新科学还干掉了全球性的“熵”理论，而这种理论则声称任何事物最终都会流入下水道，消失得无影无踪。我们现在知道，“反熵”能够从虚空当中产生事物。

平衡线可以想像为山顶。每当新的信息进入市场，价格运动总是更容易远离平衡线（以新信息的形式来看，它总是需要较少的能量），而非靠

近平衡线。一种简单的说法就是：“下山容易上山难”。在混沌理论中，这被描述为“最小阻力途径”（图 8-2）。

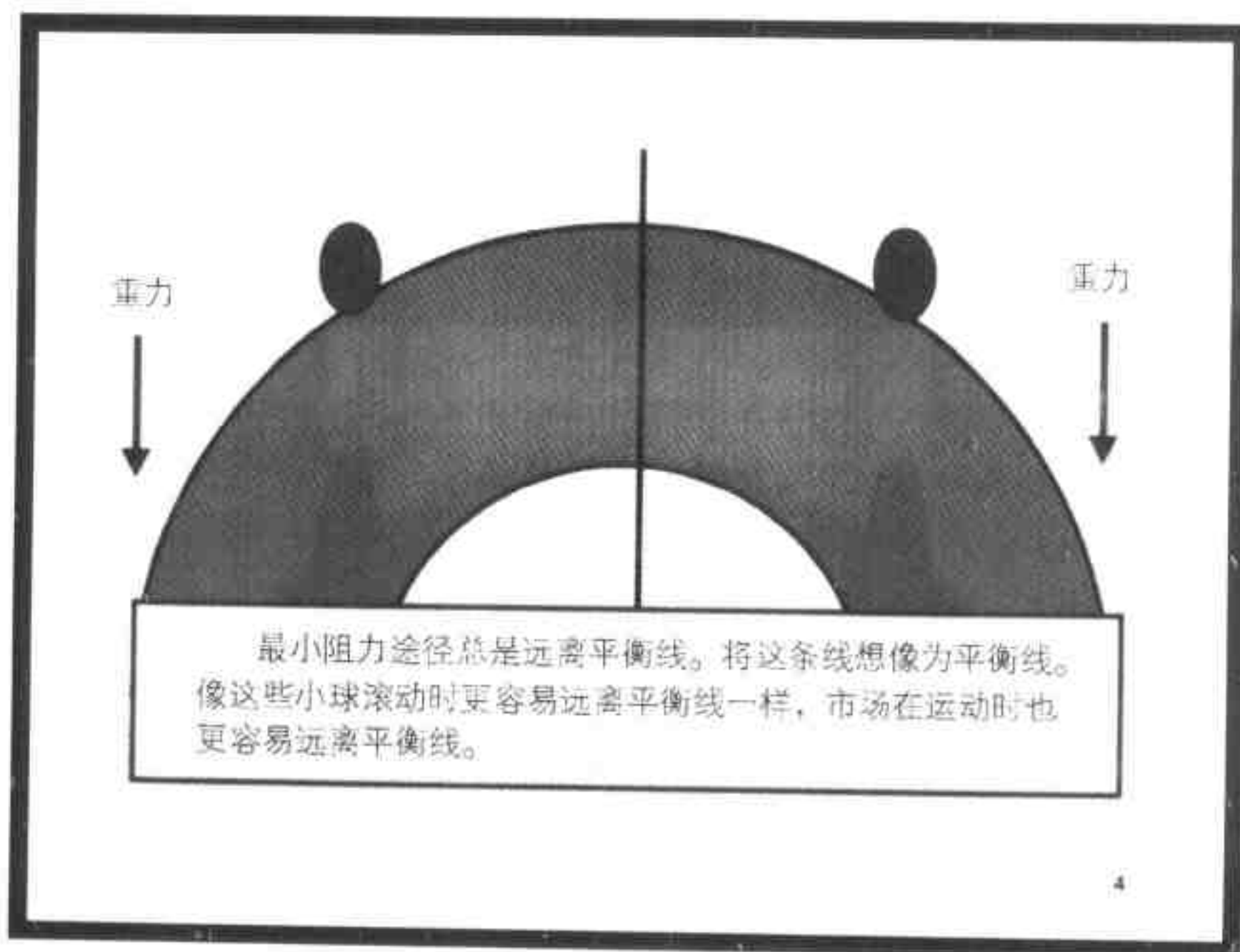


图 8-2 最小阻力途径

图 8-3 是一幅显示了下山（远离平衡线）比上山更为容易的漫画。与此相似，价格在运动中远离平衡线比靠近平衡线更加容易（需要的能量更少）。简单看一看例如图 8-4 的价格走势图，就可以证明这一点。

请注意，图 8-4 中左侧的 13 根价格线靠近平衡线时仅移动了 56 点，这就像上山一样。再注意右侧的 13 根价格线正在远离平衡线。由于价格正在下山，右侧的这 13 根价格线移动了 161 点。在这个示意图中，下山是指价格上涨。请记住，平衡线是山顶，而价格线远离平衡线比靠近平衡线更为容易。

图 8-5 基本上是前两幅示意图的重复，再次展示了远离平衡线（需要较少的新信息）比靠近平衡线更为容易。

图 8-6 说明了从平衡线信号中找到新信息的基本方法。当前价格线的最高价低于前一根线的最高价。当我们解释其原因时，我们必须包括下列

概念：在任何市场中，买家与卖家之间总在进行搏斗。很明显，买家在第一个时间段内（价格线 A）要强于第二个时间段（价格线 B）。我们知道这一点的原因是，买家未能像其在第一时间段内所做的那样，在第二个时间段内将价格推升至同样的高点。我们还可以这样提出问题：谁在控制着局面？他们在干什么？很幸运，我们不必知道具体是“谁”；我们可以通过价格运动看到“谁们”的集体劳动成果。通过查看价格走势，我们即可获得新的信息。

图 8-6 是一幅相当重要的示意图，它告诉我们如何识别新的信息以产生平衡线信号。请注意，价格线 B 的最高价低于价格线 A 的最高价。从买家的角度看一下这个形态，他们在价格线 B 的时间段内没有足够的力量将价格保持在价格线 A 的最高价位。这就在价格线 B 上方的虚线方框内产生了可能的新信息。在价格线 B 中，卖家将买家压制在虚线方框以下。如果买家重新获得力量并将市场推升到价格线 A 的最高价以上，那么就会发生重要的行为变化，这就给我们一个关注平衡线买进机会的信号。请仔细研究这张走势图；这个概念在刚开始观察时有可能难以掌握。我们将讲解几个例子以明确上述概念。

我们一旦得知去哪里寻找新的信息，就能用其他的分形几何学概念产生获利信号。我们在获得自己最可靠的平衡线信号时，需要考虑两个不同因素。

第一个因素是：信号相对于平衡线的位置在哪里？我们知道，靠近平衡线比远离平衡线更为困难。第二个因素则是产生新信号所需的价格线新高或新低的数量。与市场一样，我们要采取最小阻力途径（图 8-7）。

图 8-8 包含着我们的平衡线交易基本策略的各项规则。我们的目的是：当价格运动远离平衡线（类似于下山）而非靠近平衡线（上山）时，我们能更加容易地介入某一方向的行情趋势。倘若我们靠近平衡线，就将我们的信号放置在基准价格线 ± 2 根最高价较高的价格线（最低价较低的价格线）处。倘若我们远离平衡线，我们就会使用基准价格线 ± 1 根最高价较高的价格线（最低价较低的价格线）。这就是我们的基本方法。我们将根据自己所处的区域来调整这个信号，而这种情况将在稍后进行讲解。在这里，让我们回顾并总结一下我们运用第五维交易空间——平衡线的方法。

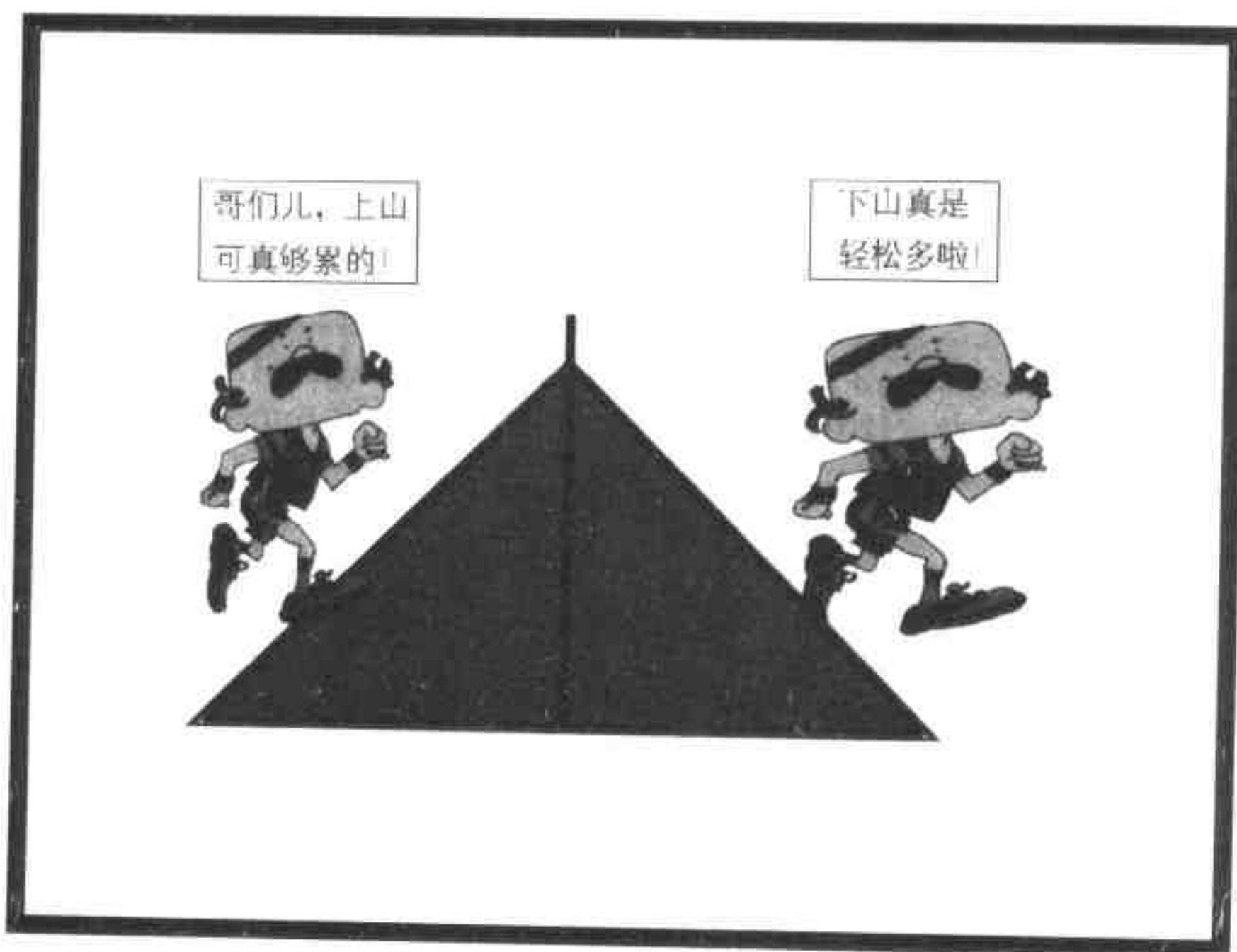


图 8-3 哪一边需要更多的能量

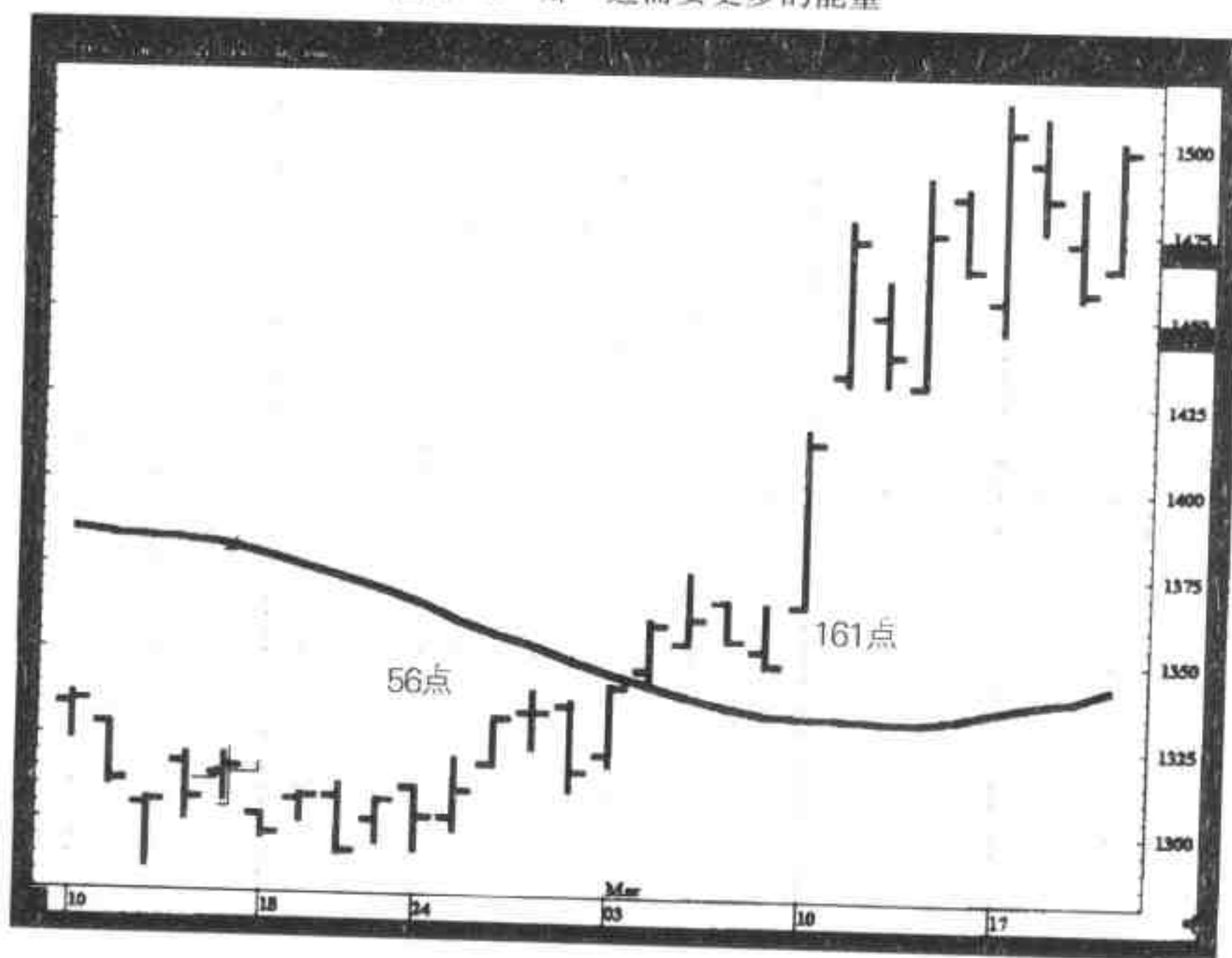


图 8-4 最小阻力途径

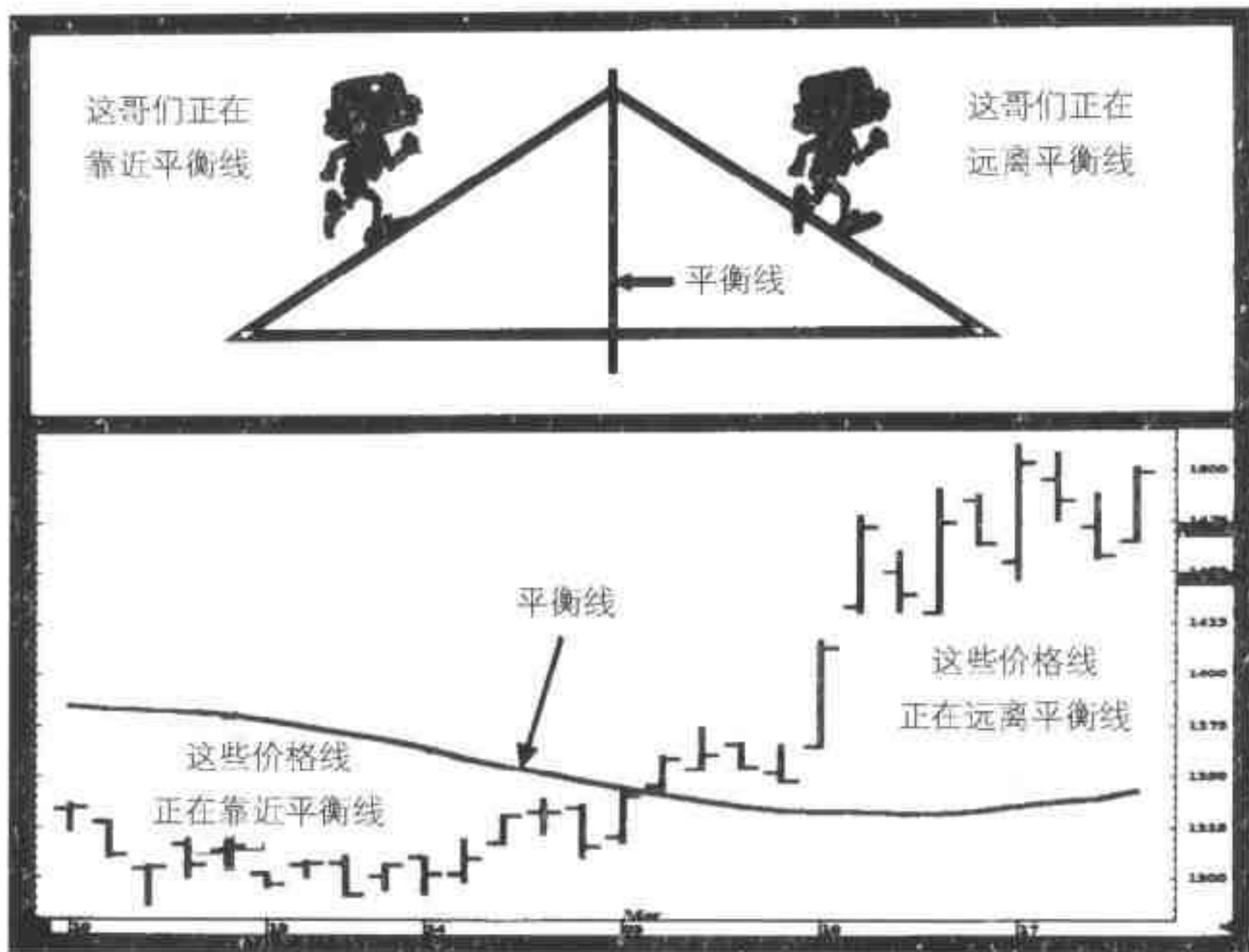


图 8-5 平衡线的两幅对比图

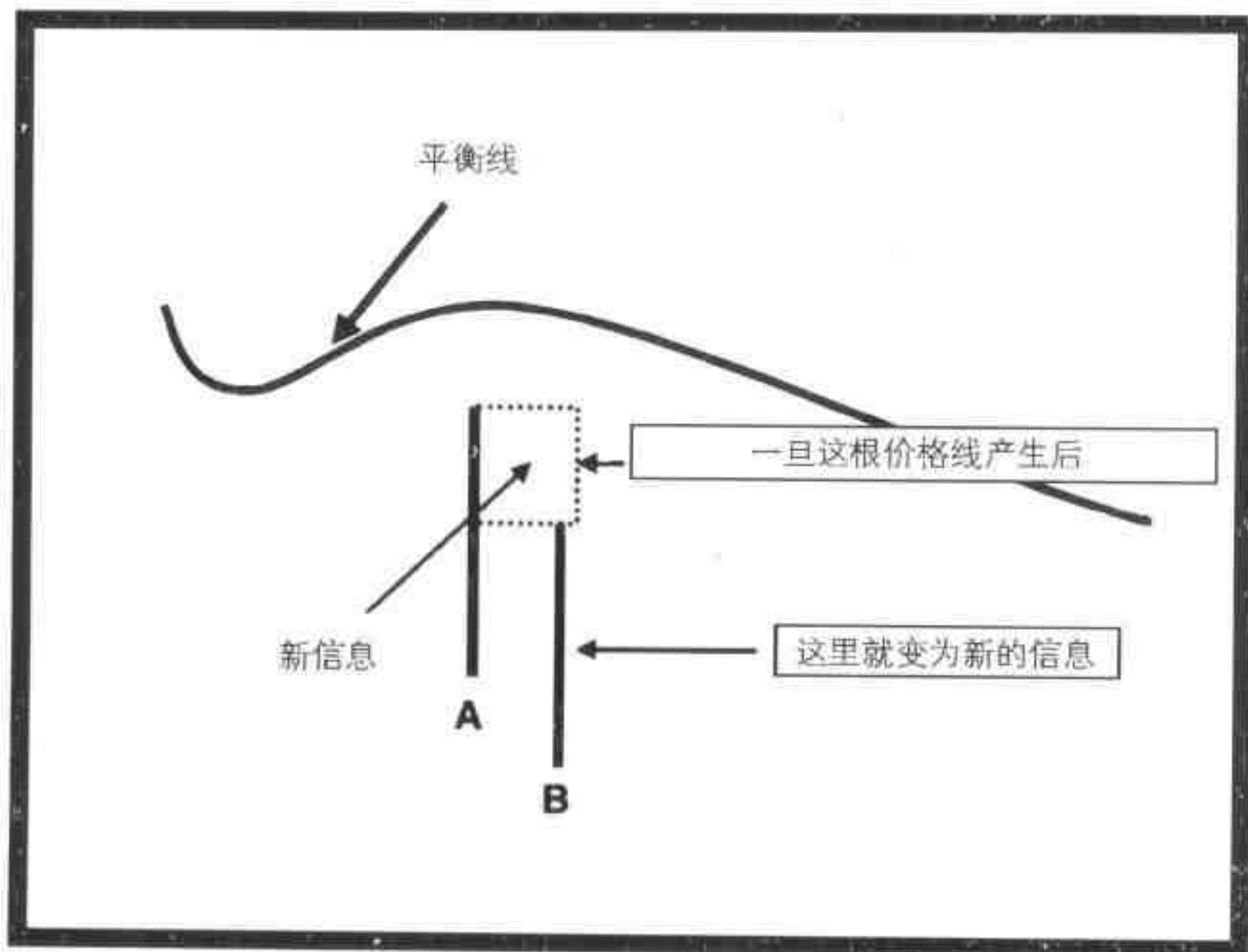


图 8-6 在走势图找出新的信息

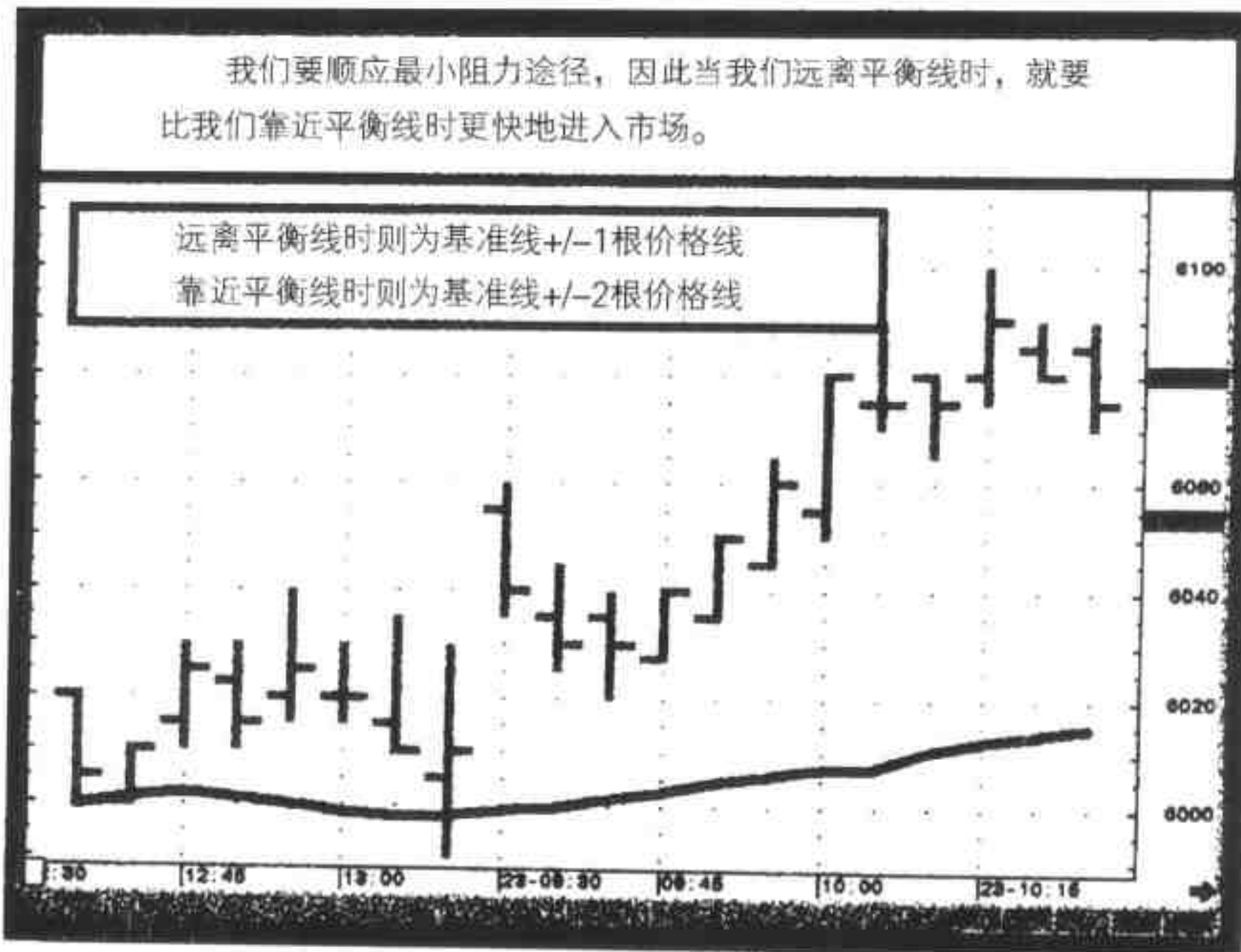


图 8-7 平衡线信号的基本构成

平衡线

- 一定要从右向左看
- 在寻找买进信号时，只看最高价
- 在寻找卖出信号时，只看最低价
- 首先要建立基准价格线
 - 基准线是起点
 - 在寻找买进信号时，为了找到基准线，要看当前的价格线，或最高价最低的价格线
 - 在寻找卖出信号时，为了找到基准线，要看当前的价格线，或最低价最高的价格线
- 一旦你建立基准价格线后
 - 对于买进信号，当你远离平衡线时只需一根具有新高的价格线，当你靠近平衡线时则需要两根具有新高的价格线。
 - 对于卖出信号，当你远离平衡线时只需一根具有新低的价格线，当你靠近平衡线时则需要两根具有新低的价格线。

图 8-8 平衡线信号的规则

平衡线买进信号

市场位于平衡线以上时的买进信号

在图 8-9 中，A 部分展示了由基准线 B 与最高价较高的价格线 1 产生的简单买进信号。B 部分则说明，由于紧跟基准价格线之后的价格线最高价较高，因此没有产生新的买进信号。基准价格线要么是当前的价格线，要么是最近的一根最高价最低的价格线。C 部分展示了一个蓝光特惠信号。最初的买进信号是最左边的一根价格线。当出现更低的最高价时，买进信号向下移动一根价格线。当价格线 B 与另一根最高价较低的价格线形成时，买进信号就下移至价格线 1。D 部分说明了如果信号线位于平衡线以上，我们只需基准价格线加一根最高价较高的价格线即可。只要信号线本身一直位于平衡线以上，我们就好像全部形态均位于平衡线以上那样照常交易。请确保你理解了这三种情况，这样你就能在其他走势图上很容易地找出平衡线以上的买进信号。

在图 8-10 与图 8-11 的示例中，当买进信号的基准价格线已经建立，而且那个形态之后紧跟着几根创出新高但尚未触发买进标示位的价格线时，那个买进标示位不会受到影响。买进信号会一直保持原位，除非 (a) 它被触发，或者 (b) 由于出现了另一根最高价较低的价格线，因此产生了另一根不同的基准线。图 8-10 中右侧的最后 3 根价格线以及图 8-11 中右侧的最后两根价格线不会影响平衡线买进信号的设置。

现在让我们来尝试一个“骗人”的问题（图 8-12）。

这里有一个能提高分析速度的小窍门。当市场不断创出新高时，你既无法得到平衡线买进信号，也无法得到分形信号。市场必须回调并产生较低的最高价以后，才能形成新的平衡线或分形信号。

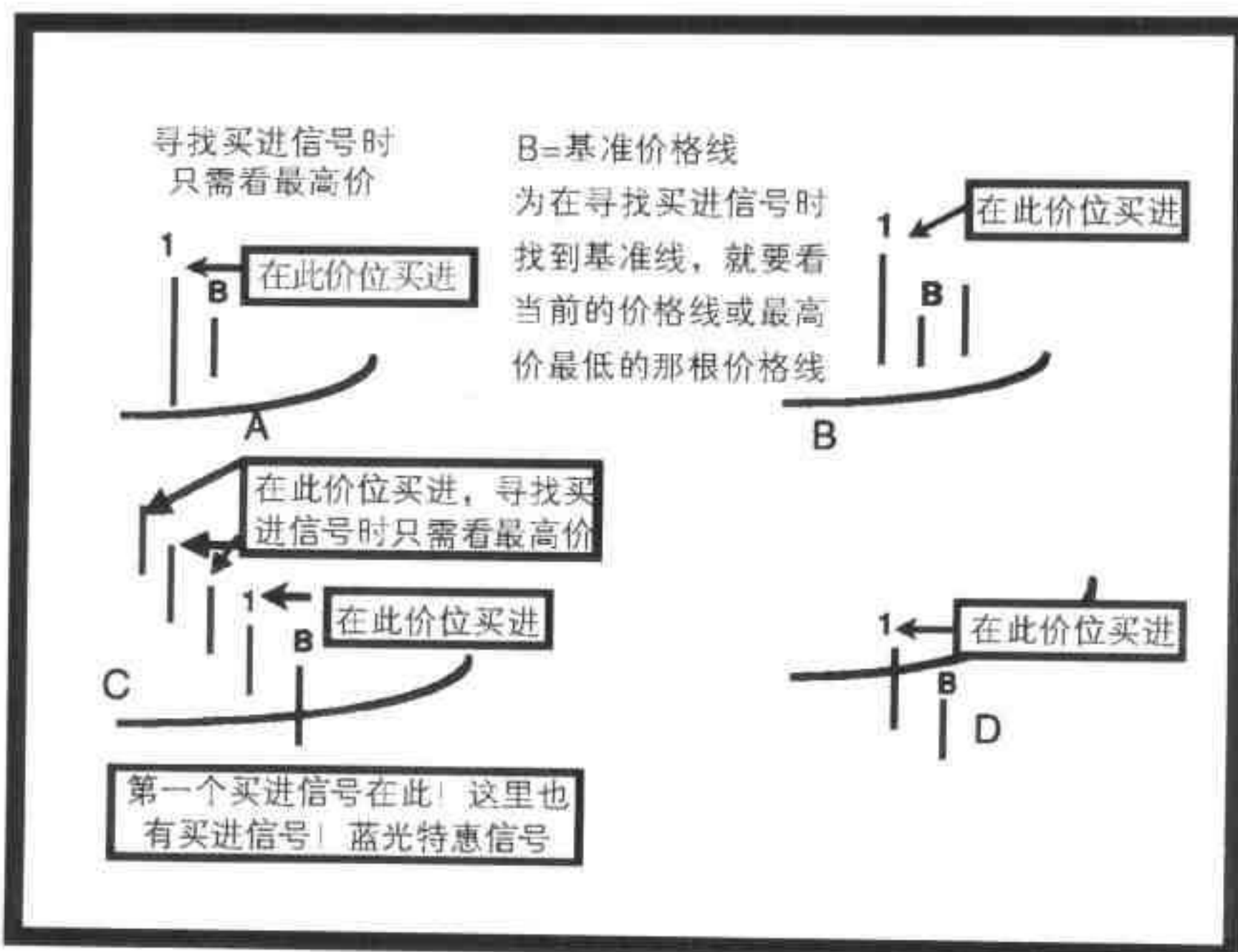


图 8-9 在平衡线以上买进

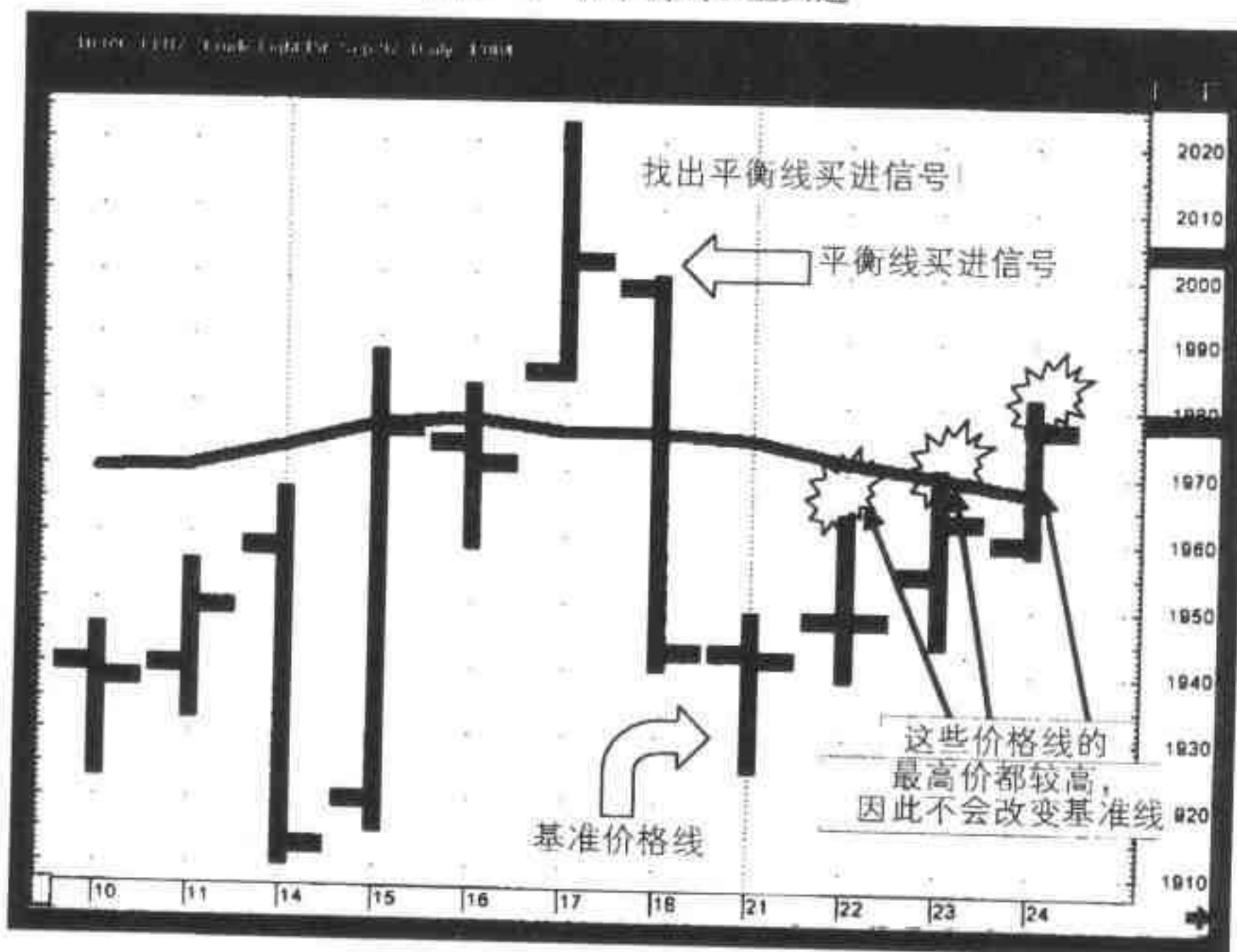


图 8-10 找出基准线与信号线



图 8-11 找出平衡线买进信号的另一个例子

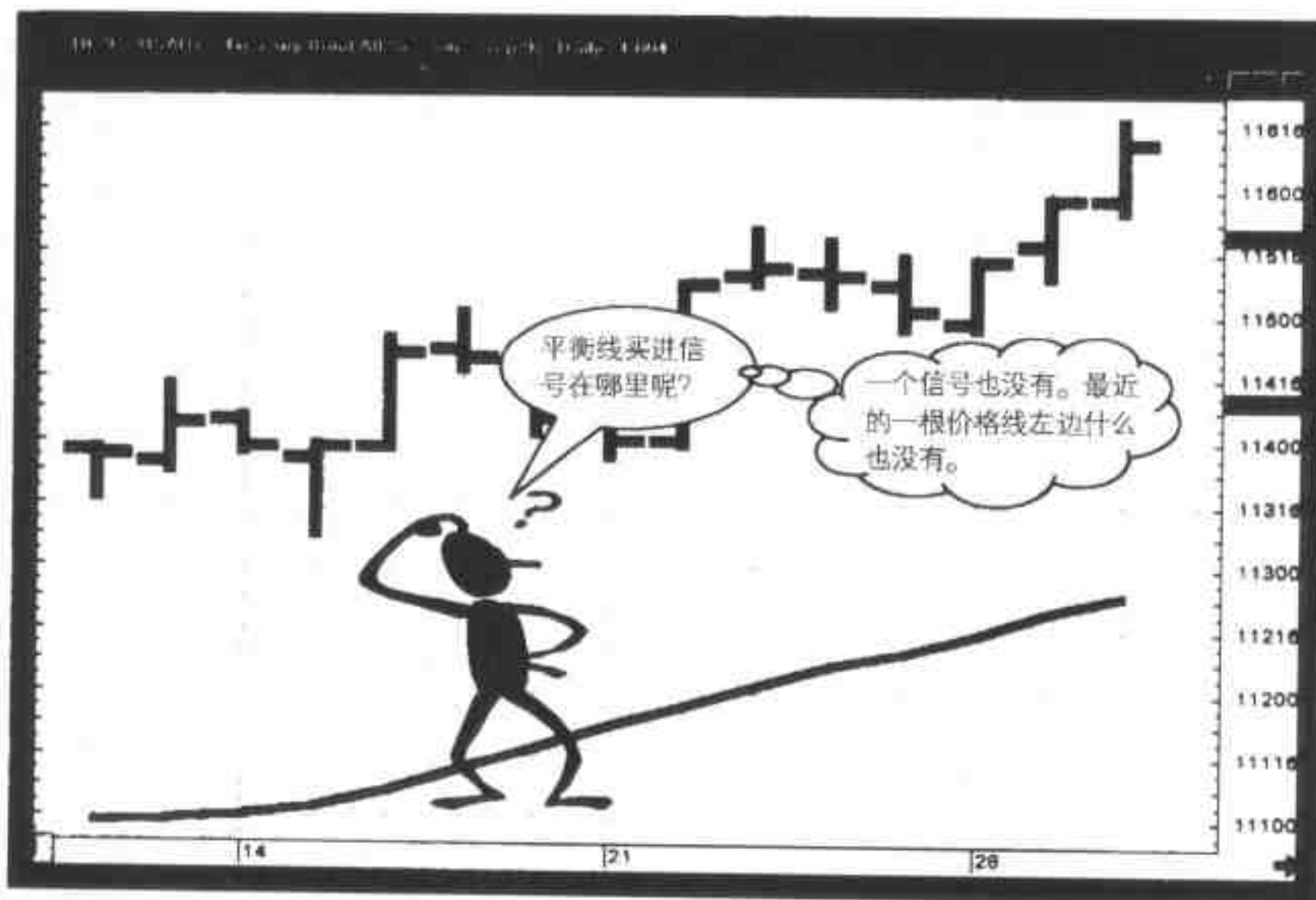


图 8-12 骗人的平衡线问题

市场位于平衡线以下时的买进信号

我们知道，远离平衡线比靠近平衡线更为容易。由于市场总是遵循最小阻力途径，因此良好的策略就是我们也照此而为（在前一节中我们正是这样做的）。现在，我们正在平衡线以下买进。因为我们在上山，所以我们需要更多的能量；而我们在上山的原因则是我们在平衡线以下买进。

在图 8-13 中，B 代表基准价格线。在（A）部分中，我们得到了典型的平衡线买进信号。我们需要一根基准价格线外加两根最高价较高的价格线，原因是我们处于平衡线以下，因而我们需要艰难地爬山以改变市场的能量态势。在（B）部分的示意中，当前价格线的最高价高于前一根价格线，但这并不影响平衡线买进信号，其原因是它并未产生更低的一根基准价格线。（C）部分则例示了一个蓝光特惠信号。请注意第一个买进信号。其后紧随的最高价较低，因而使信号下移。市场正在为我们提供一个以更低的价格买进的机会。

让我们看一下图 8-14 和图 8-15 中的练习图。

在图 8-15 中，各个高点均被圈出，因为在寻找买进信号时，你只需关注最高价即可，而在寻找卖出信号时，你也只需查看最低价即可。

平衡线卖出信号

市场位于平衡线以上时的卖出信号

图 8-16 例示了市场位于平衡线以上时典型的平衡线卖出信号。（A）部分展示了典型的基准价格线以及两根最低价较低的价格线。（B）部分说明：一旦基准线形成之后，一根最低价更低的价格线不会产生新的信号。新的卖出信号只能由一根最低价更高的价格线所产生。（C）部分是一个蓝光特惠卖出信号。请注意，第一个卖出信号由左侧的前三根价格线产生。此后紧随着三根最低价依次升高的价格线，因此每当出现更高的最低价时，均会抬高卖出标示位。当前的卖出信号远高于第一次卖出，而市场已

为我们提供了另一个蓝光特惠价格。这里要再次提醒：在你确信已理解此图（图 8-16）之后，再继续往下阅读。

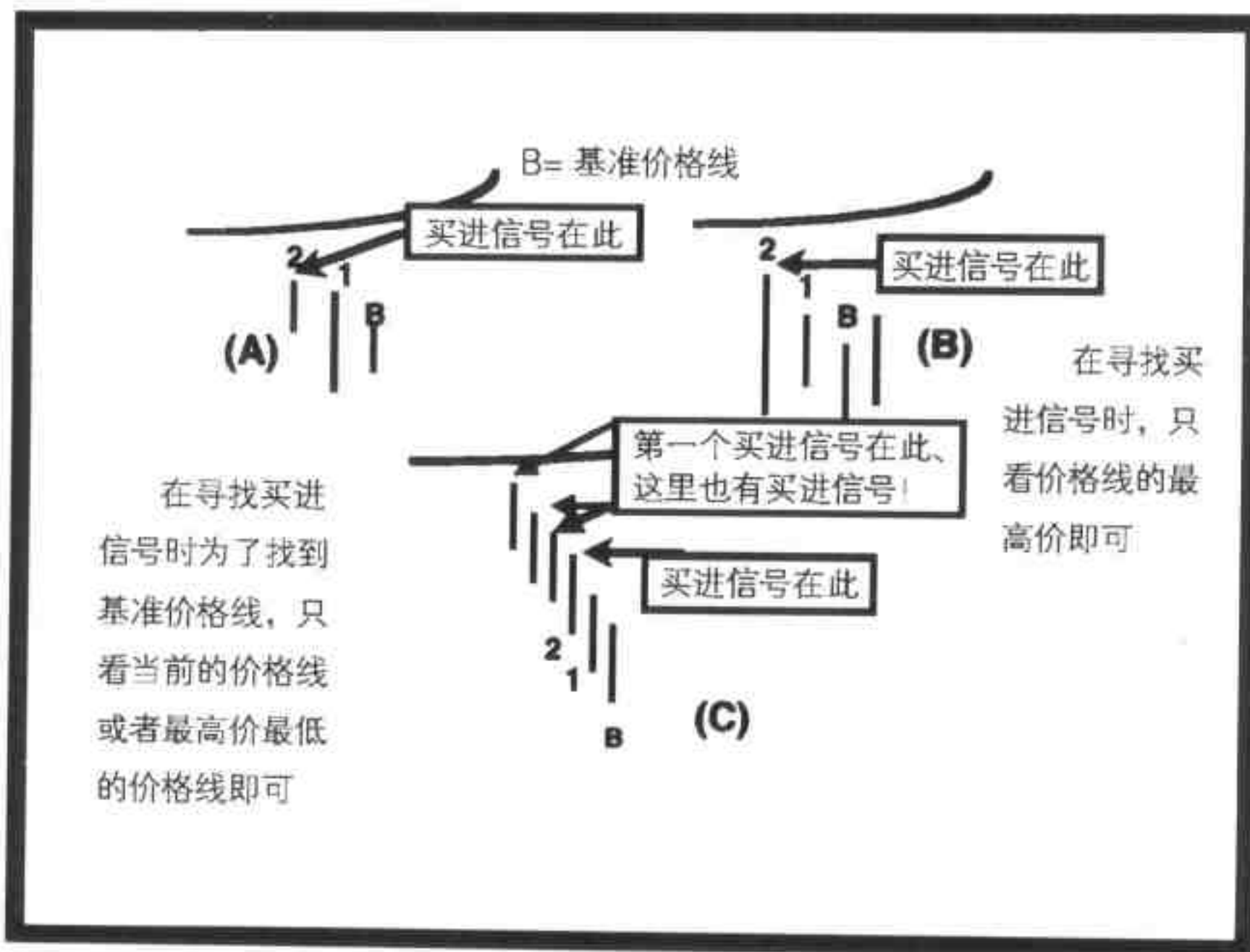


图 8-13 在平衡线以下买进

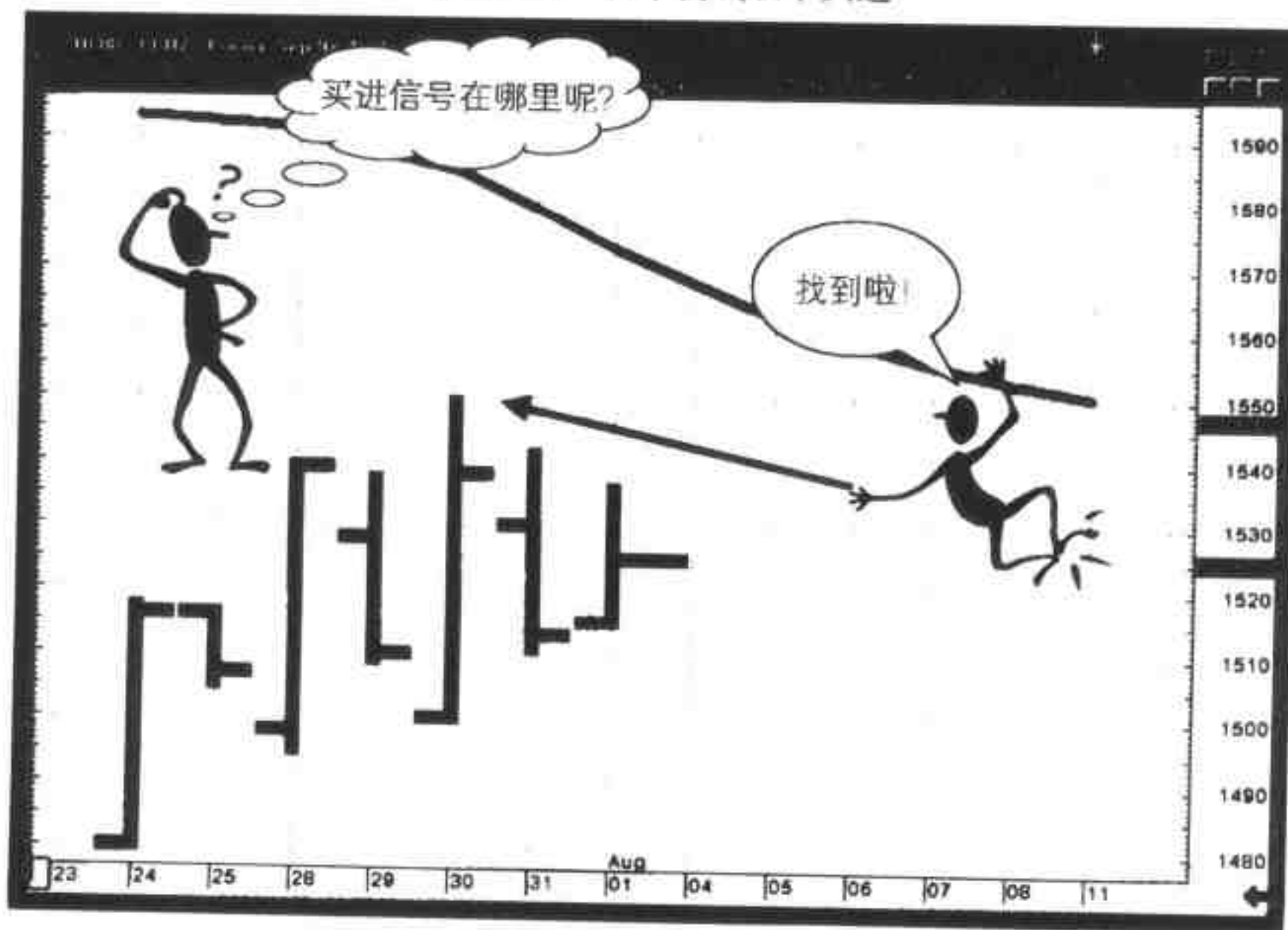


图 8-14 在平衡线以下寻找买进信号

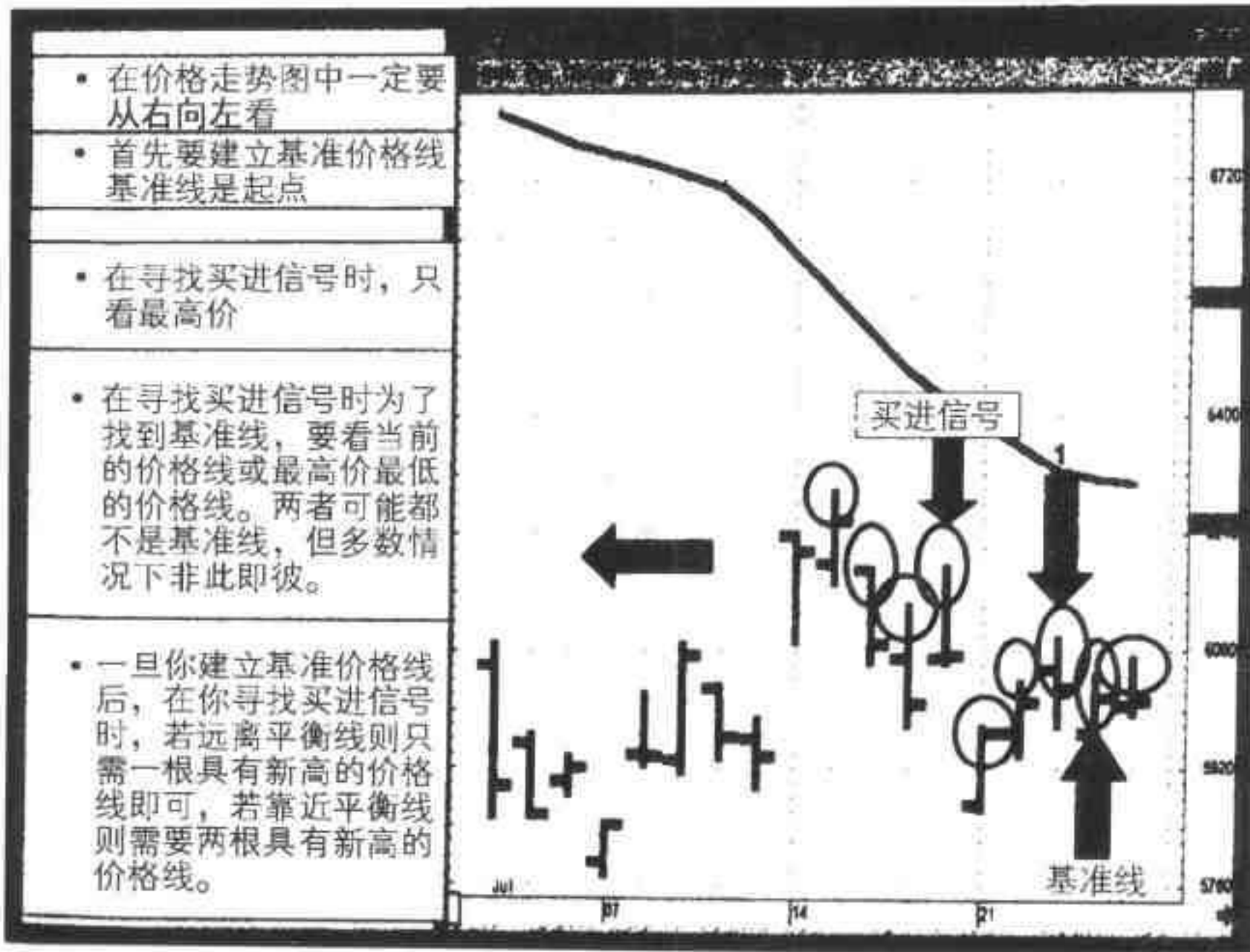


图 8-15 在平衡线以下寻找平衡线买进信号的更多练习

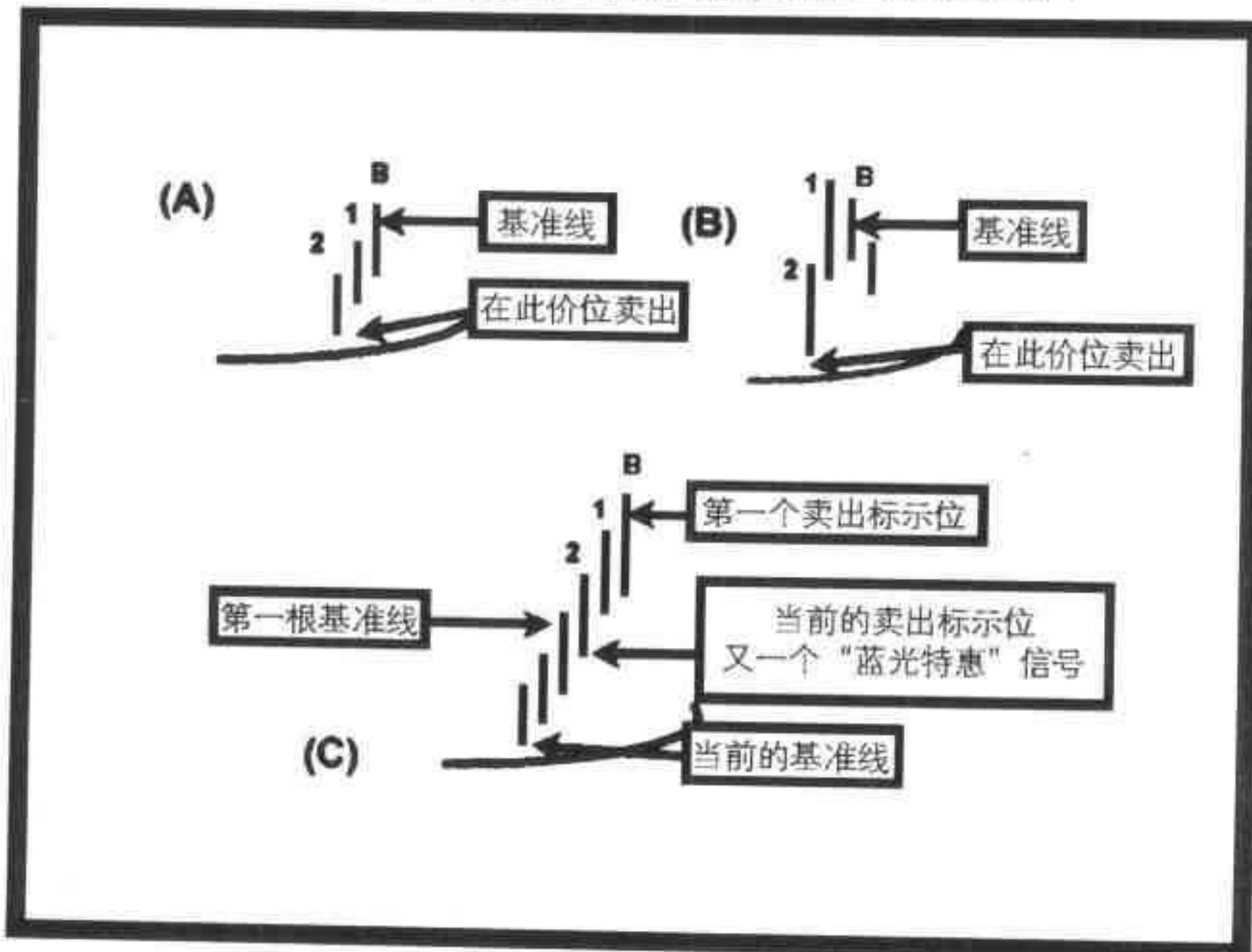


图 8-16 平衡线以上的卖出信号

为了帮助理解，让我们做几个练习及图解，见图8-17至图8-19。特别在图8-20中，我们可以看到市场产生平衡线卖出信号的四种不同可能性。(A)部分的卖出信号一目了然。你只需一根基准价格线以及一根最低价较低的价格线，因为你位于平衡线以下，而重力正作用于你的方向——下山。(B)部分例示了一根最低价低于基准线的价格线，它在此处不会改变当前的信号。(C)部分展示了一个蓝光特惠卖出信号；市场给我们提供了一个机会，能够在高于我们原来目标价位的更高价位上卖出。(D)部分则说明，假如信号线位于平衡线以下，那么我们只需一根基准线和一根最低价较低的价格线，而不管基准价格线位于平衡线的哪一侧。

练 习

图8-21是平衡线下方卖出信号的一幅相当简单的示意图。价格正处于平衡线以下并向山下移动（从右向左看时正在远离平衡线），因此你只需一根基准价格线和一根最低价较低的价格线即可。

图8-22提出了另一个骗人的问题：那里有平衡线卖出信号吗？为什么有，或者为什么没有呢？

再次发生的事情是，正如本章前面图解的买进问题一样，这里并没有卖出信号。请记住，对于分形信号或者平衡线信号，市场必须首先反弹并出现更高的最低价时，然后才会产生卖出信号。每当现有的价格线正在不断创出新低时，你就无法得到分形或者平衡线卖出信号。

在各种区域内运用平衡线信号进行交易

现在我们要加入一些要素，这些要素起初似乎会搞得人晕头转向，但是在提高利润方面却具有极好的效果。我们称其为筛选条件。这些要素会指引我们转向获利最多的信号。第一个筛选条件就是鳄鱼组线。我们从以前的章节中就已得知，无论产生何种信号，我们只想依据位于鳄鱼嘴外的信号进行交易，并且会顺应着那个使我们避开鳄鱼嘴的方向。第二个限定

条件就是当前价格所处的区域。

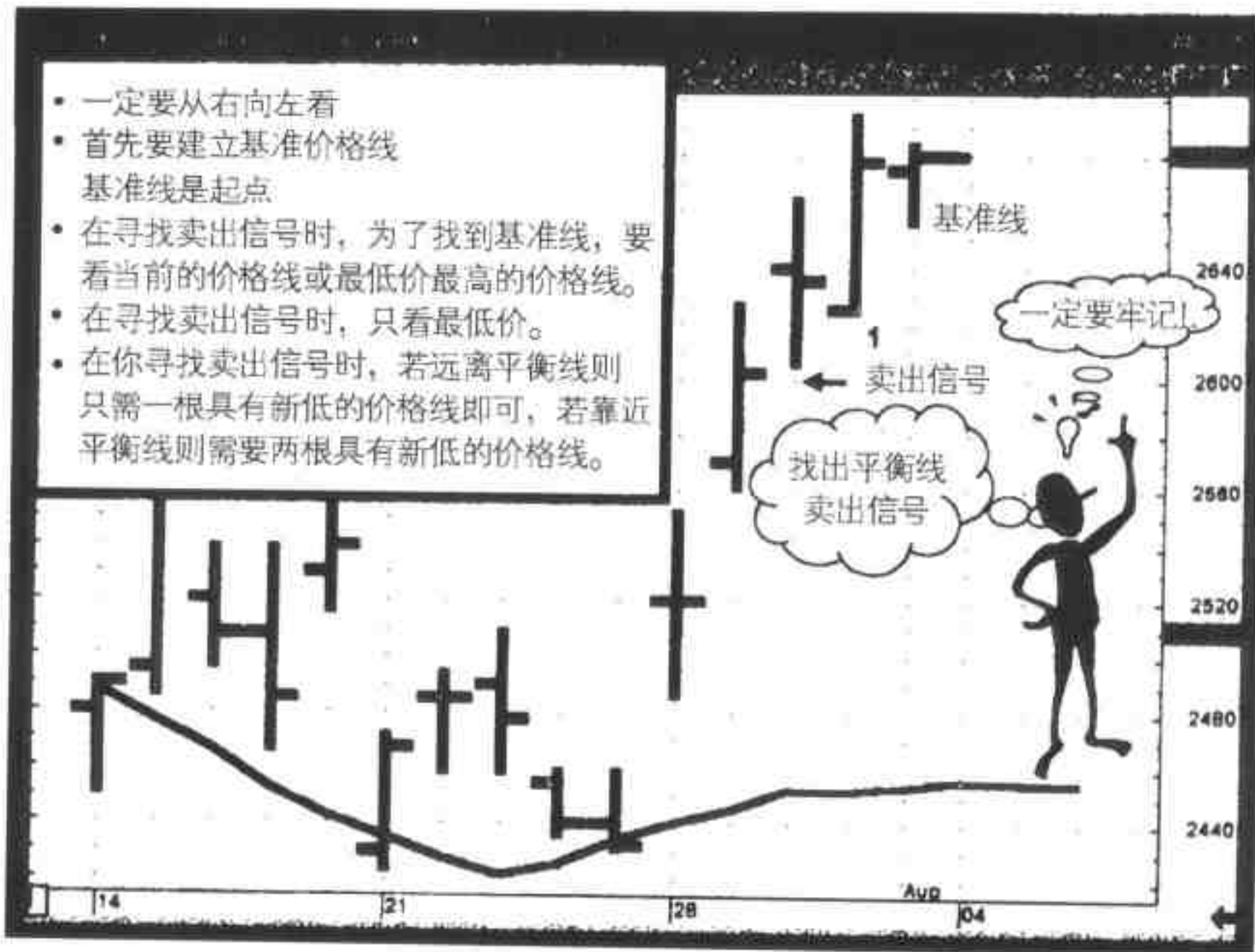


图 8-17 练习图——在平衡线以上卖出

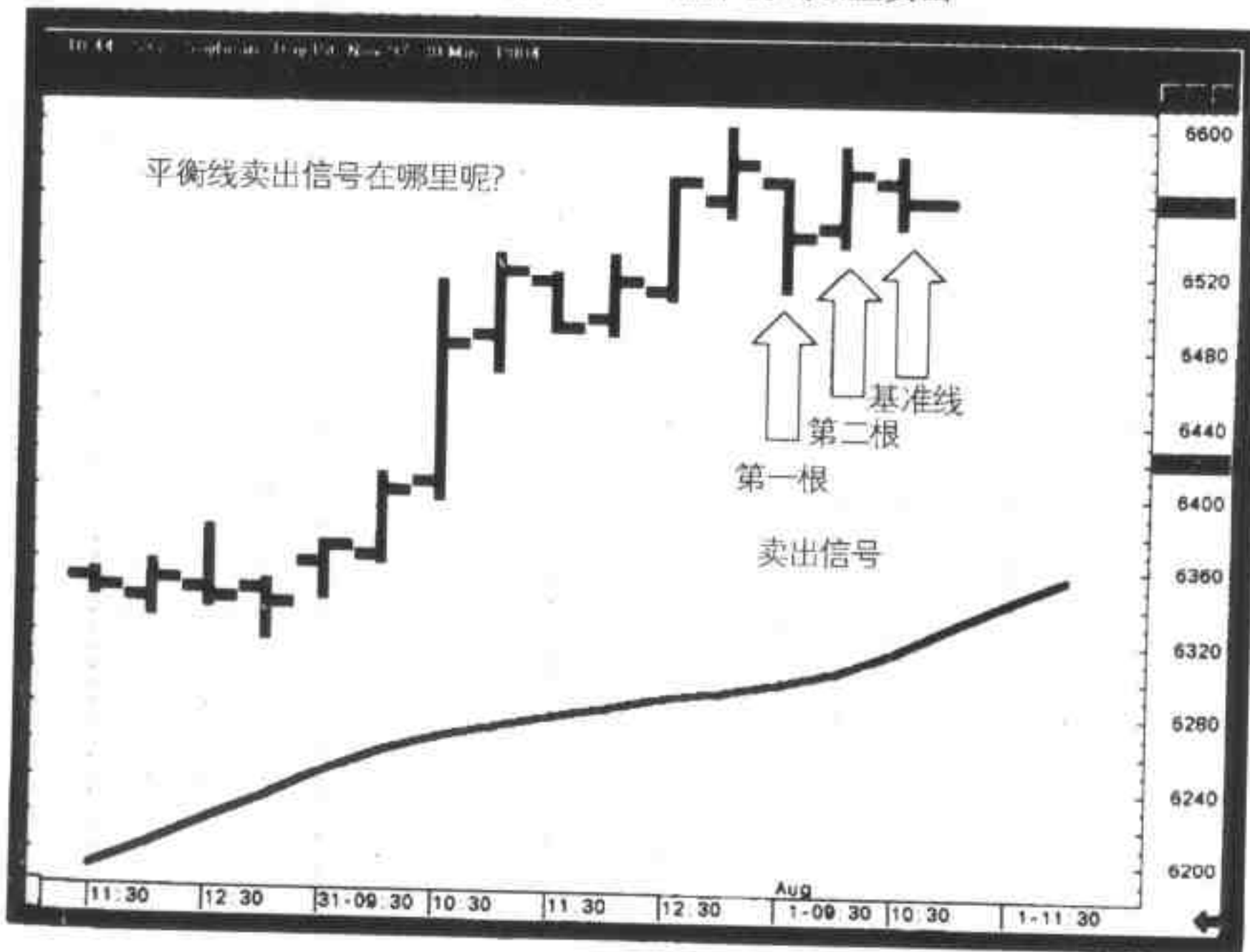


图 8-18 另一幅练习图

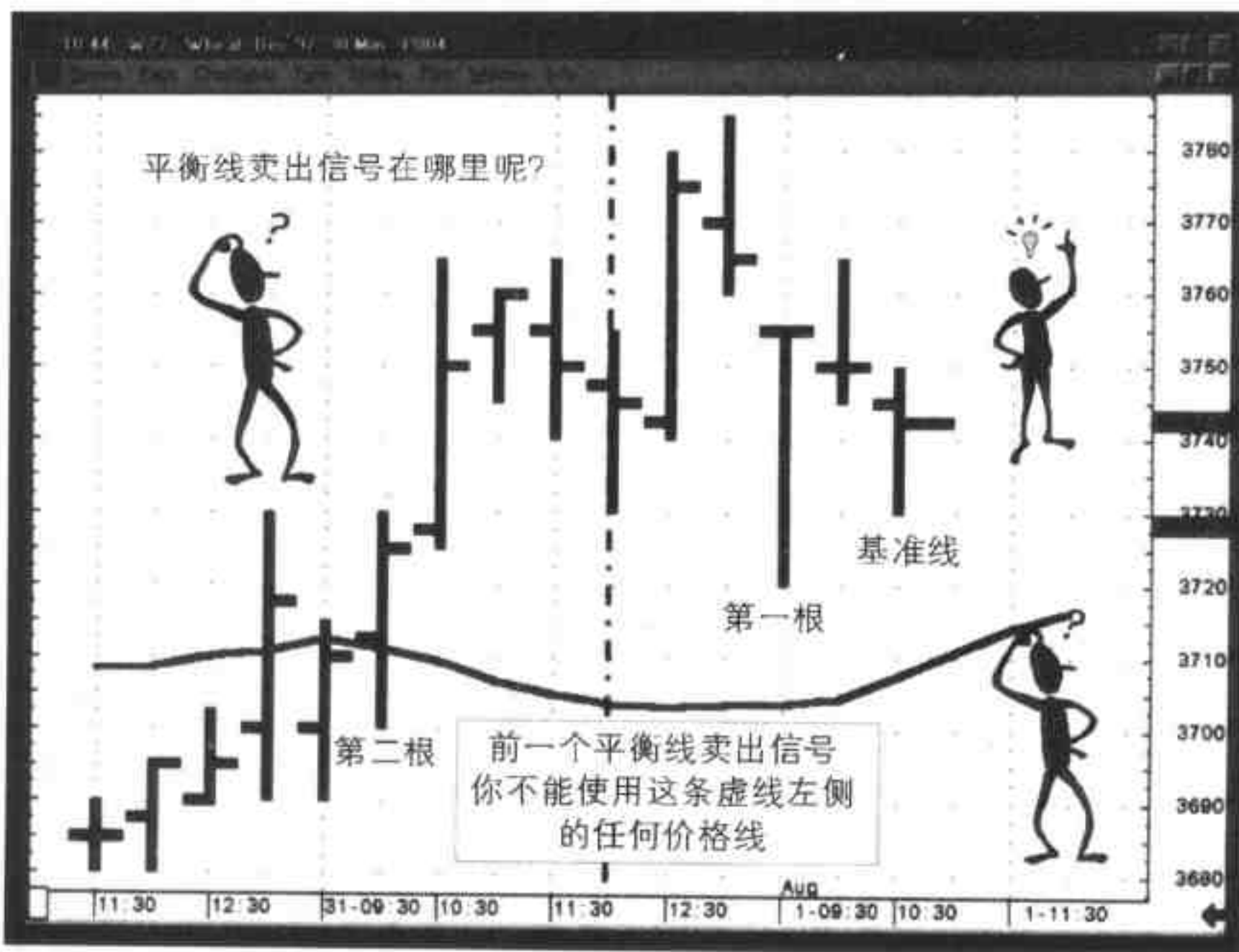


图 8-19 骗人的问题

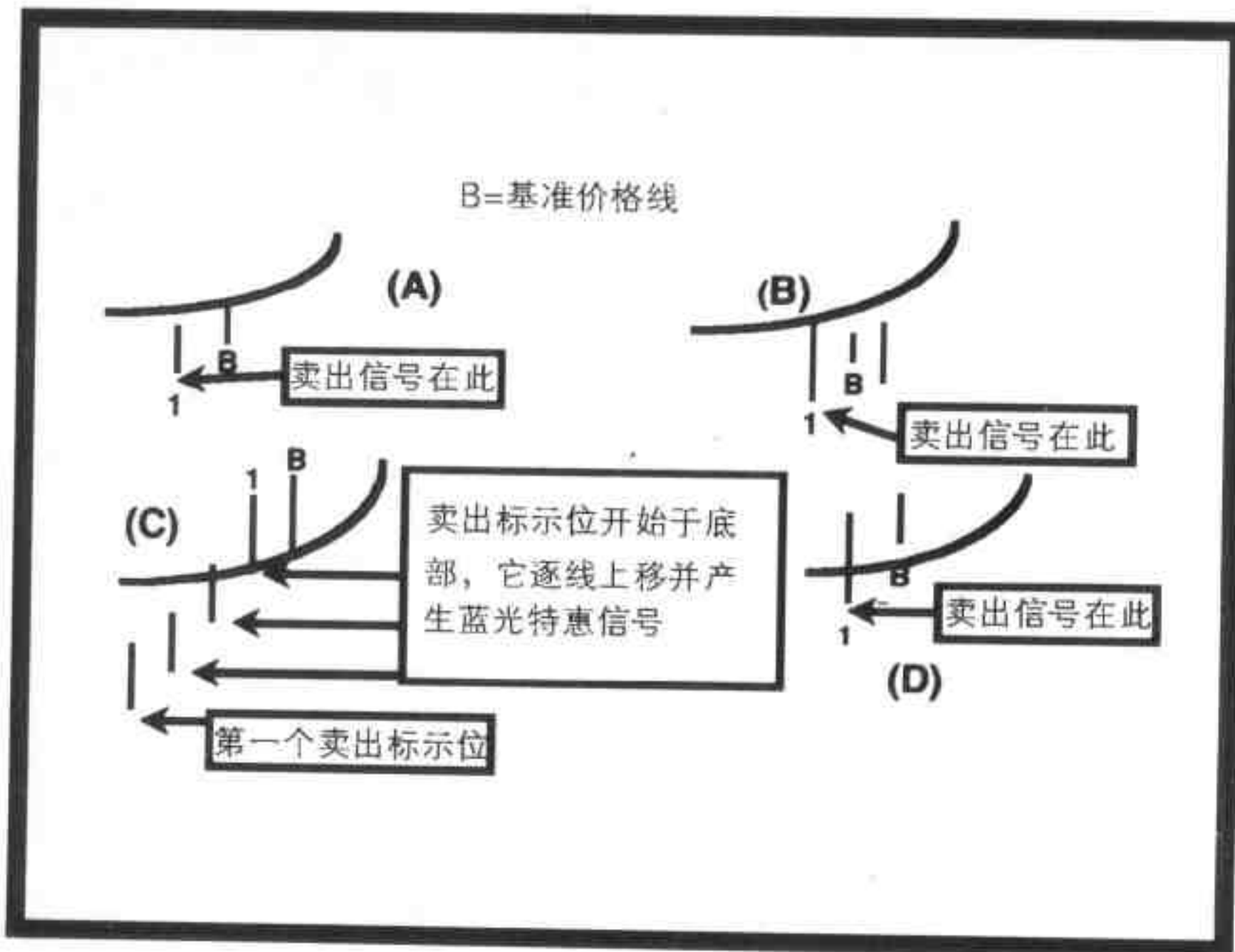


图 8-20 市场在平衡线以下时卖出

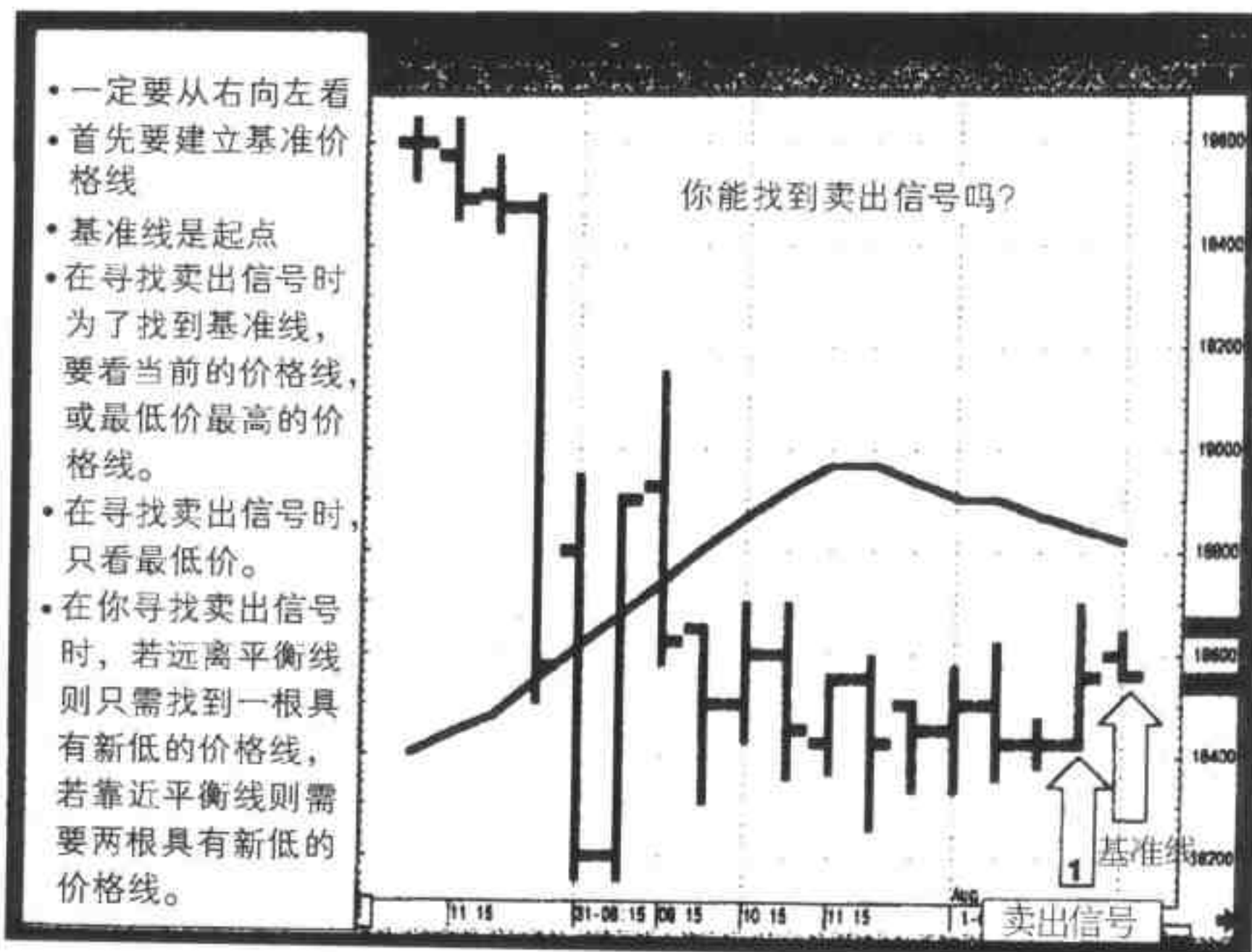


图 8-21 练习图 - 找出平衡线以下的卖出信号

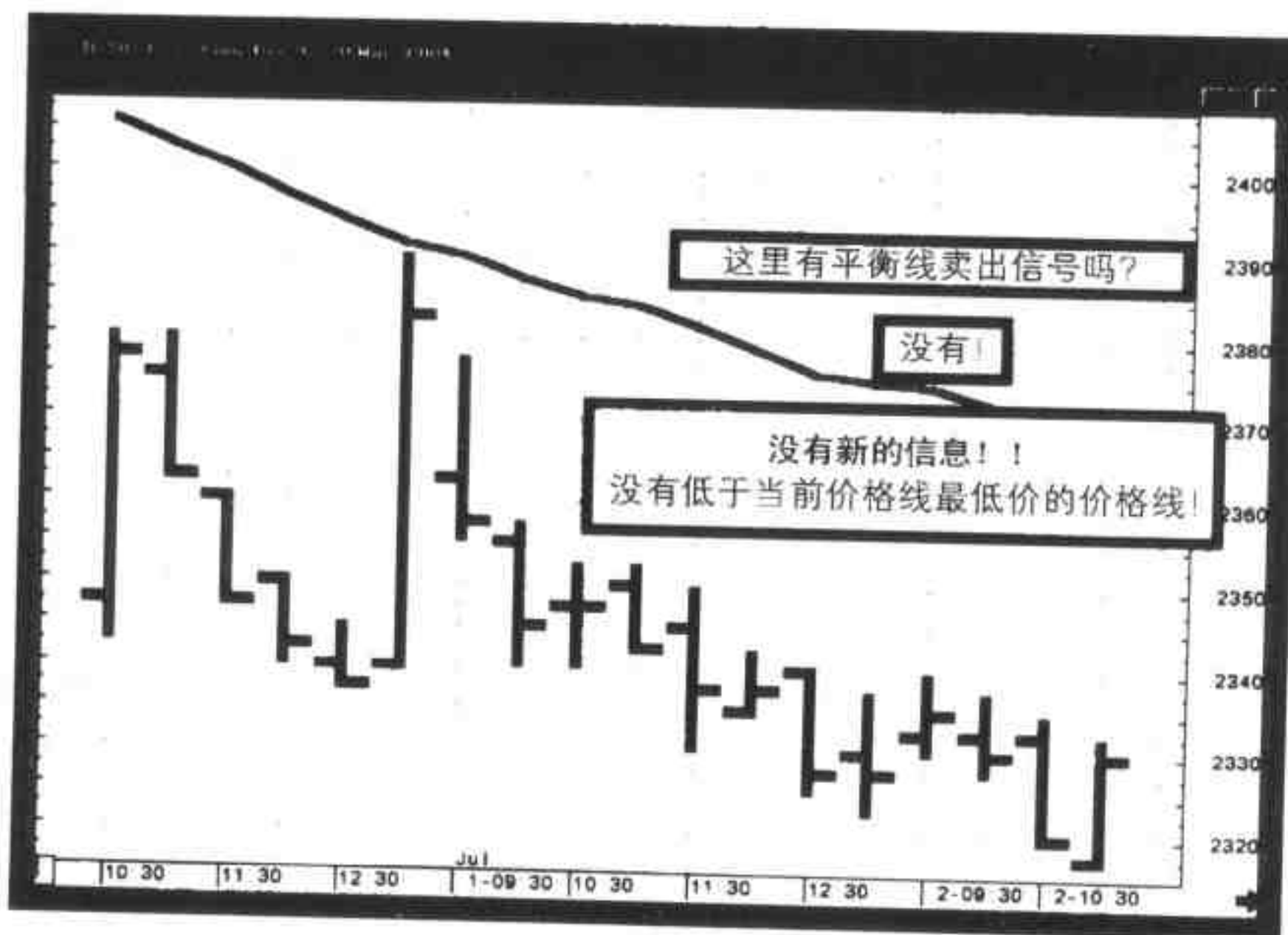


图 8-22 图中有平衡线卖出信号吗

如果你试图在红色区域内买进，你要知道在你仍然想买进时，动量却在下降并且正在下跌方向上加速。这好像并不是对你最为有利的情况。因此，我们的策略是使得红色区域内的买进加倍地困难。如果当前的价格线是红色的，而我们位于蓝色平衡线以上并且正在寻找买进信号，这就需要一根基准价格线和两根最高价更高的价格线（而非绿色或灰色区域内的一根最高价较高的价格线）。

与此相似，如果我们位于平衡线以上，并且在绿色区域内寻找卖出信号，我们一般只需要一根基准价格线以及两根最低价较低的价格线。不过，处于绿色区域的状况则告诉我们，动量正在上升并正在向上加速，因此我们需要的最低价较低的价格线数量应为原来的两倍（四根最低价较低的价格线，而非绿色或灰色区域内常用的两根）。

换一种方式来说则是：你只需将绿色区域内卖出的条件加倍，你也只需将红色区域内买进的条件加倍。在任何其他场合下，信号所需的价格线数量就是最高价较高或最低价较低的价格线的正常数量。

请务必记住另一个极为重要的筛选条件：别去喂鳄鱼！

实时交易

在图 8-23 中，假如你在 4 月 17 日至 7 月 31 日之间三个多月的时段内一直遵循我们的交易方法，那么你早就已经进行了图中所示的那些平衡线交易。

这里还有一个有趣的情况要加以注意。每当你遇到像图 8-23 例示的那种长期的行情趋势时，你得到的平衡线买进信号触发次数总是多于任何其他维度的交易信号。在行情中运用平衡线信号进行交易时，其结果会给人以相当深刻的印象，这可见于表 8-1 中的证明，而这个列表的时间框架则与图 8-23 相同。

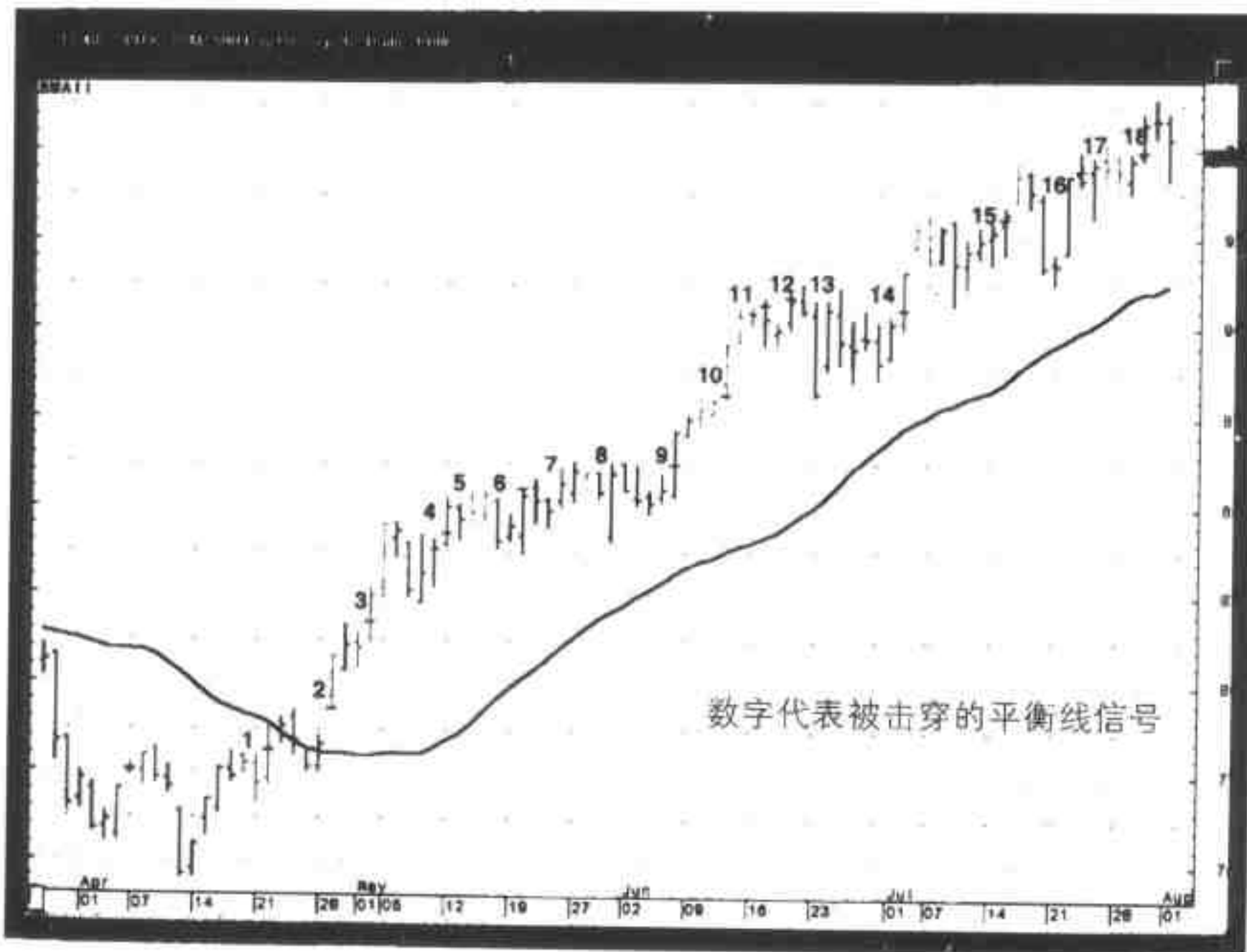


图 8-23 在 S&P 指数期货日线图上以平衡线信号进行的交易

表 8-1 以平衡线信号交易 S&P 指数期货合约的成果 (04/17-07/31)

编号	日期	信号	日期	成交点位	损益点	损益金额	累计赢利
1	04-21	781.25	04-22	781.50	176.45	88 225.00	88 225.00
2	04-25	793.05	04-29	796.00	161.95	80 975.00	169 200.00
3	05-01	817.25	05-02	817.25	140.70	70 350.00	239 550.00
4	05-09	842.55	05-12	842.65	115.30	57 650.00	297 200.00
5	05-13	852.85	05-14	853.05	104.90	52 450.00	349 650.00
6	05-19	852.65	05-20	852.85	105.10	52 550.00	402 200.00
7	05-22	858.05	05-23	858.35	99.60	49 800.00	452 000.00
8	05-29	862.65	05-30	862.70	95.25	47 625.00	499 625.00
9	06-04	862.05	06-06	862.50	95.45	47 725.00	547 350.00
10	06-11	881.15	06-12	884.50	73.45	36 725.00	584 075.00
11	06-16	906.45	06-17	906.50	51.45	25 725.00	609 800.00
12	06-17	908.55	06-19	908.65	49.30	24 650.00	634 450.00
13	06-24	907.95	06-25	908.15	49.80	24 900.00	659 350.00
14	06-30	905.05	07-02	905.20	52.75	26 375.00	685 725.00
15	07-10	930.55	07-15	930.85	27.10	13 550.00	699 275.00
16	07-21	937.75	07-22	937.95	20.00	10 000.00	709 275.00
17	07-24	949.30	07-25	949.65	8.30	4 150.00	713 425.00
18	07-29	949.40	07-30	949.45	8.50	4 250.00	717 675.00
	清仓	07-31		957.95	904.20	717 675.00	717 675.00

本章小结与要点概述

如果没有新的输入信息（混沌），平衡线就是当前价格所处的位置。
平衡线信号的交易规则有：

- ◇ 一定要从右向左看。
- ◇ 在寻找买进信号时，只看最高价。
- ◇ 在寻找卖出信号时，只看最低价。
- ◇ 首先要建立基准价格线。
- ◇ 基准线是起点。
- ◇ 寻找买进信号时，为了找到基准线，要看当前的价格线，或最高价最低的价格线。
- ◇ 寻找卖出信号时，为了找到基准线，要看当前的价格线，或最低价最高的价格线。

一旦你建立基准价格线后：

1. 对于买进信号，当你远离平衡线时只需一根具有新高的价格线，当你靠近平衡线时需要两根具有新高的价格线。
2. 对于卖出信号，当你远离平衡线时只需一根具有新低的价格线，当你靠近平衡线时需要两根具有新低的价格线。

最后的两个筛选条件是：

1. 不要在鳄鱼嘴以上卖出，也不要再在鳄鱼嘴以下买进。要是你那么做了，你就是在喂鳄鱼，而鳄鱼会吞噬你所有的食物（资金）。
2. 如果当前的价格线处于红色区域内，你需要将具有新高的价格线数量加倍，才能产生买进信号。如果当前的价格线处于绿色区域内，你需要将具有新低的价格线数量加倍，才能产生卖出信号。

到此为止，我们已全部讲解了进入股票或商品期货市场进行交易时所

用的五个维度的交易信号。大多数交易者都会发现，清仓离场要比进场交易更为困难。但是，我在自己的交易中使用了四项准则，它们能够有效地从市场中最大限度地兑现利润。我们将在下一章里讲解这些准则。

第九章 兑现利润的技巧

既然我们已经知道如何解读市场，我们就想设计一些良好的交易策略，使我们能够从自己的交易中尽可能地赚取最高的利润。正如我们会听任市场告知我们何时及怎样进行投资，我们也可以期望市场指导我们兑现利润。大多数的交易者在离场时要比他们进场时感觉困难得多。

我们还要再次着重指出的是，答案在于你的内心，而参照物则在于市场之中。我们在以前的章节里说过，我们希望与市场保持谐调，并让混沌为我们效力——也许更好的表达是，让我们与混沌进行协作。图9-1为我们提示了混沌的本质。

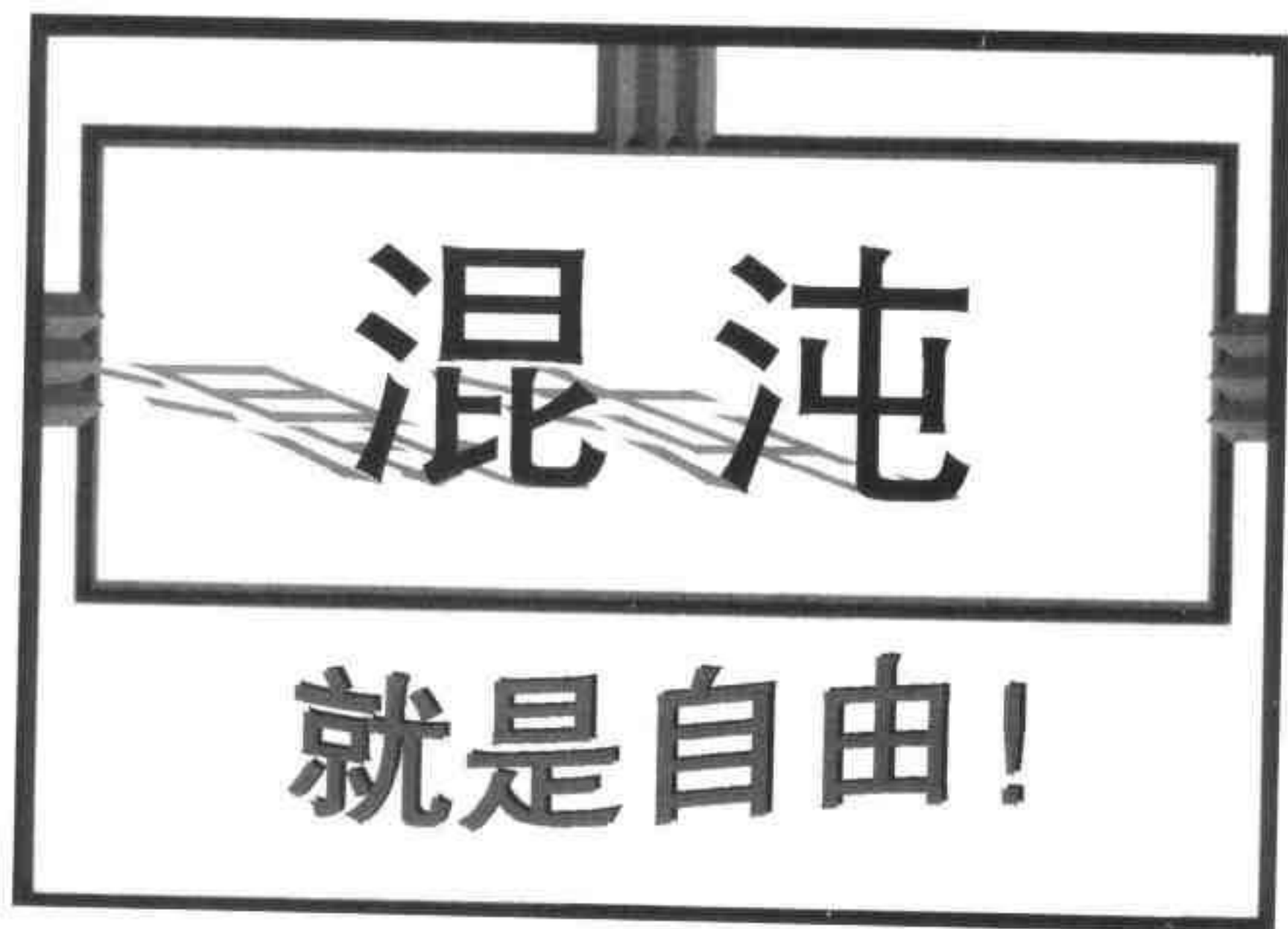


图9-1 混沌就是自由

综合运用各个维度的交易信号

我们现在已经讲解了“一致性获利”交易方法中的全部五个交易维度。我们已懂得进入市场时如何通过下列信号买进或卖出：

1. 分形。
2. 动量。
3. 加速度。
4. 区域（加仓信号）。
5. 平衡线。

我们还了解到：我们绝对不会介入与鳄鱼组线反向而行的交易。我们要让鳄鱼加盟我们的阵营，同时我们又得离它的大嘴远一点。我们还根据当前的价格线恰好所处的区域来筛选我们的进场点。现在，我们准备要开发退出交易的最佳盈利策略。这个游戏的名称就叫做“把钱存入银行”。

在这里，我们已经接近交易的第四层与第五层境界，其中经过训练的直觉开始发挥获利的效用。我们有四种由市场产生的指标来帮助我们作出关键决策，并使我们能够依据市场来兑现出局，而非根据自己的欲求和愿望离场。这四个指标是：

1. 红线（鳄鱼的牙齿）
2. 五根连续的同色价格线
3. 绿线（鳄鱼的唇吻）
4. 反方向的信号

趋势尚未结束时的最佳全面止盈位

当你有证据显示自己仍处于有趋势的市场之中时，你的最佳全面止盈位就是红线。这条红线正是鳄鱼的牙齿。假如没有新的输入信息（混沌）影响市场，那么红线也是当前价格所在的位置。这是一种收盘离场单，它

可以作为收盘离场单或市场收盘单^① 通用于大多数市场之内。如果你操作的是当日交易，你必须在每个时段收盘时查看市场，并且在收盘低于红线时离场。

在图 9-2 中，你会看到市场价格有几次穿透红线，但是并未收盘于红线以下。如果你在这个市场中进行交易，并且用红线作为离场标示位，你仍然会留在市场内做多。让我们再看另一个例子。

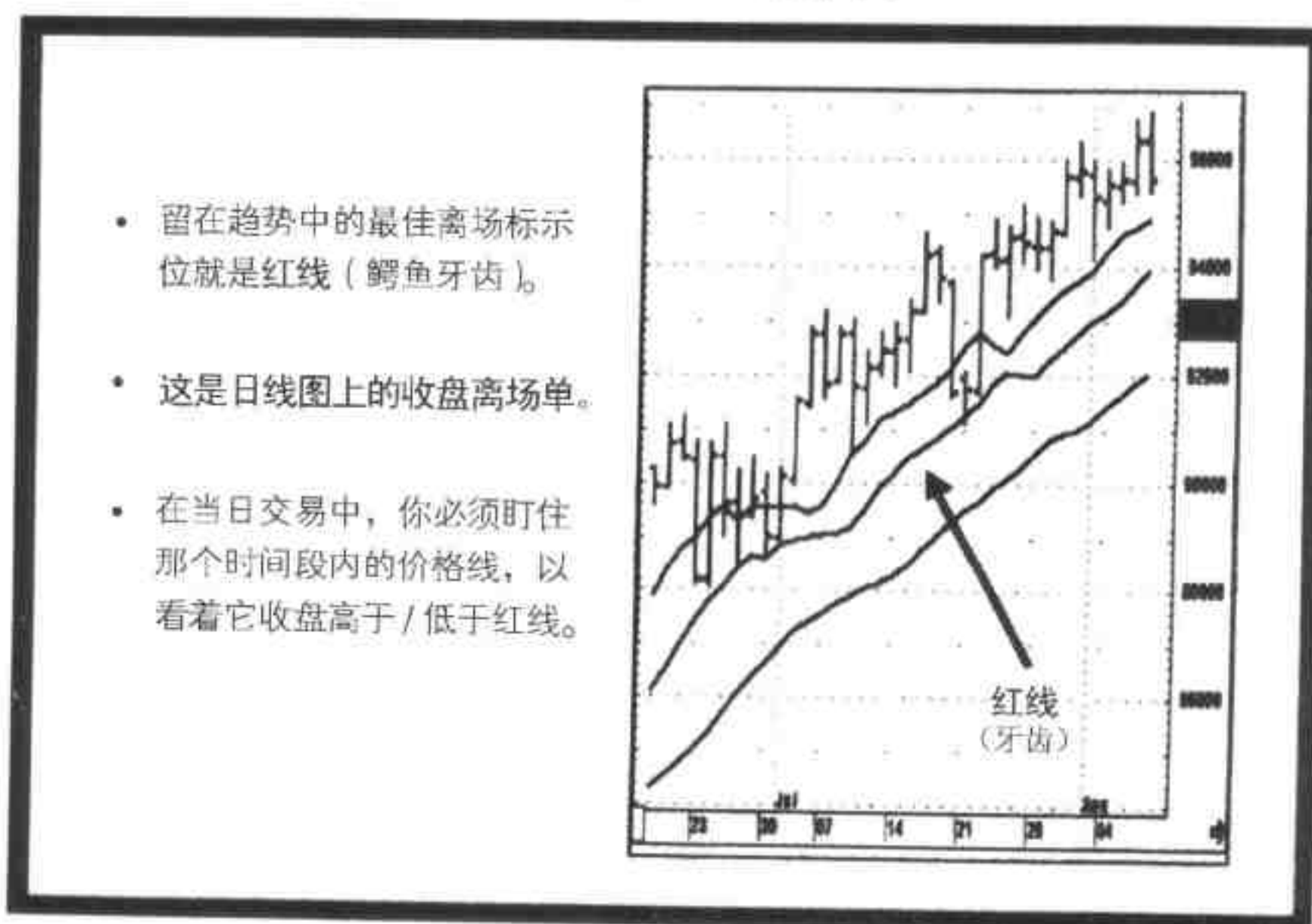


图 9-2 最佳全面止盈位

在图 9-3 中，我们看到的是另一个例子：市场触及并跌至红线以下，但是收盘于红线以上，这就取消了那里的离场信号。最右端的一根价格线确已收盘于红线之下，因此我们就在那一点离场。

图 9-4 例示了红线如何能使你继续留在延长的趋势里。这是 S&P500 指数在 4 月 24 日至 7 月 31 日之间约三个多月内的日线图。所有的相关信号均标注在图中。倘若你采用了全部的有效信号，并用红线作为你的离场

^① 译注：市场收盘单，原文为 Market On Close Order。这种买卖单通常以尽量接近收盘价的价格成交，常见于外盘期货市场。可参考第三章译注 3-收盘离场单。

标示位，那么你每个信号只交易一手合约，即可获取超过 200 万美元的利润。你以约 5 万美元的账户开始操作就有可能达到这种获利成果。应再次指出，在市场开盘的每一个交易日中，这种类型的交易机会都会呈现在你眼前。你还要注意的，假如你使用了鳄鱼的唇吻（绿线），同时这条线还是低两个时间框架的平衡线，那么你早就已经被四次振出局外。

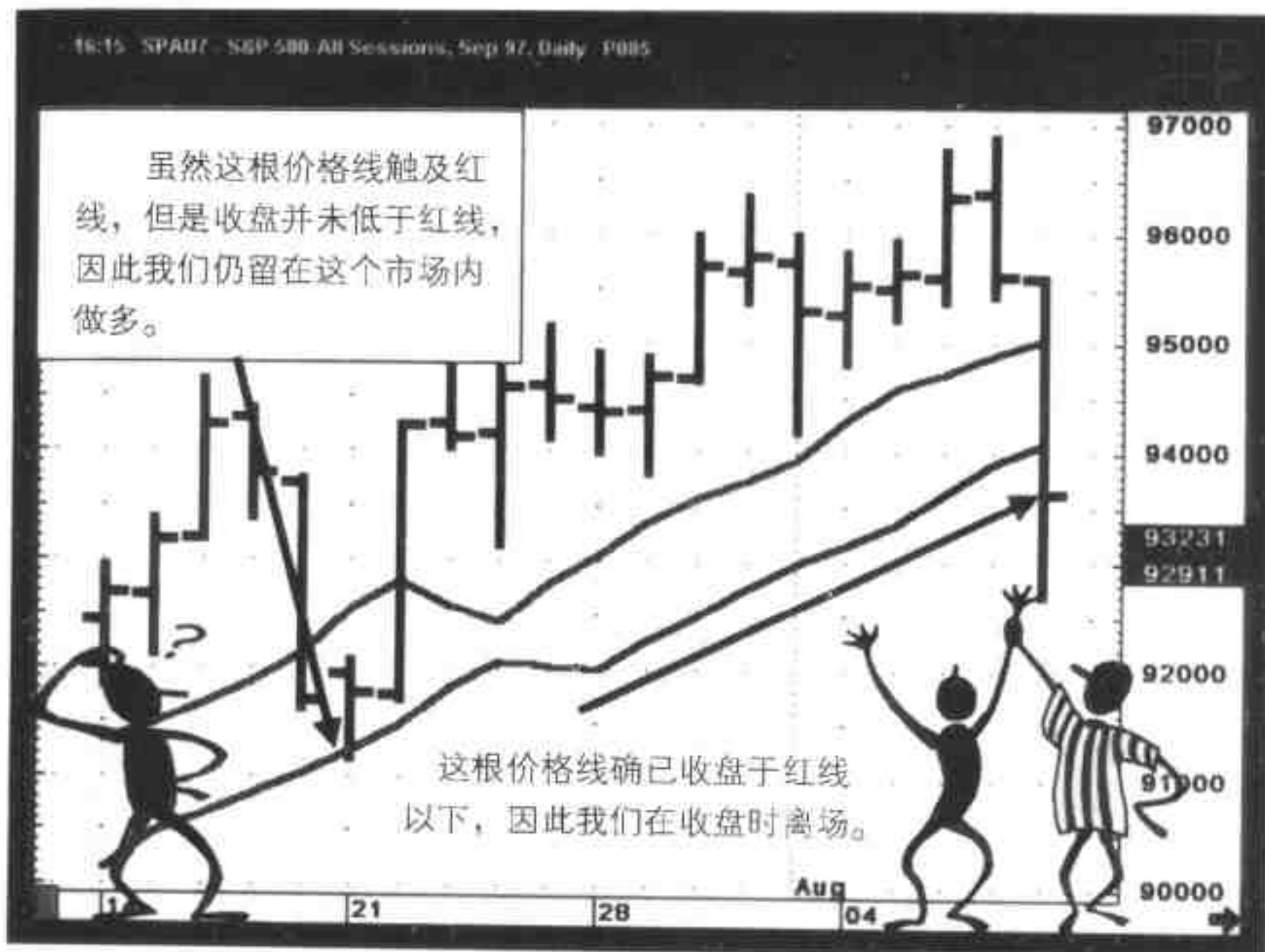


图 9-3 红线离场标示位的另一个例子

5. 根连续同色价格线的止盈位

也许我们榨取利润时最常使用的止盈位就是 5 根连续的同色价格线。这是一种“打得了就打，打不了就跑”的交易方法，它能够使你在有行情的市场中配置你的资产（交易资金）。当市场开始减速时，你可以立即将资产转移至另一个行情正在变得火爆的市场之中。

这种技巧很简单。假设你持有多头仓位，而市场正在加速上扬。你注意到已经出现 5 根连续的绿色价格线。然后你就将离场标示位放置在第 5 根绿色价格线以下一个价位处。要是市场带你出局，那你就再去寻找另一

个具有良好潜力的趋势。如果市场继续按照你的方向运行，你可将止盈位上移至最新产生的价格线下方。你要不停地进行这个动作直至你被止盈出局，而不管第5根价格线以后的价格线是什么颜色。在下跌的市场中，你将运用同样的技巧，将你的离场标示位放置在第5根红色价格线以上一个价位处。

图9-5则例示了这种离场标示位。数字1至5代表着开始的5根红色价格线。第6根和第7根价格线也是红色的。我们的第一个止盈位即放置在第5根价格线以上一个价位处。当第6根价格线出现较低的最高价时，我们便将止盈位下移至第6根线最高价的上方。第7根和第8根线恰好是灰色的价格线，这意味着动量仍在下降而加速度却在上升。这就是换种方式说下跌的动量正在减速。当这种情况出现时，我们就要开始寻找兑现利润的位置。然后我们设置跟进式的止盈位，它通常会在下跌趋势中以最低的最高价将我们带出局外，或者在上涨趋势中以最高的最低价将我们带出局外。在兑现利润时，你很难比这做得再好了。

请记住，一旦你得到5根连续的同色价格线，你就不断设立跟进式止盈位，直至你被止盈出局为止，而不管随后的价格线都是什么颜色。

你也许已经想到了下面的问题：要是你获利后被止盈出局，而在你离场之后市场却仍然在你的方向上运行，那该如何是好呢？答案就是：只要当前的价格仍然位于鳄鱼嘴之外，就可以根据顺应着你的方向的任何一个五维信号再次进场。

在“暴涨暴跌”^①的市场中，要是没有5根连续的同色价格线，而且红线与目前价格之间的距离过远而令你感到不安，你该怎么做呢？你不要放弃市场在这种情况下为你提供的所有利润。在暴涨暴跌的市场中，我们可将绿线用作收盘止盈位。绿线是比我们交易所用的时间框架低两级的平衡线。

当价格运动的角度大于绿线的角度时，我们就将其定义为暴涨暴跌的市场。这表明某种非常强大的新信息（混沌）已进入市场，并将鳄鱼嘴远

^① 译注：暴涨暴跌的市场，原文为 Runaway Market，对多头而言指暴涨（飙升），对空头而言指暴跌（急挫）。

远地甩在后面。

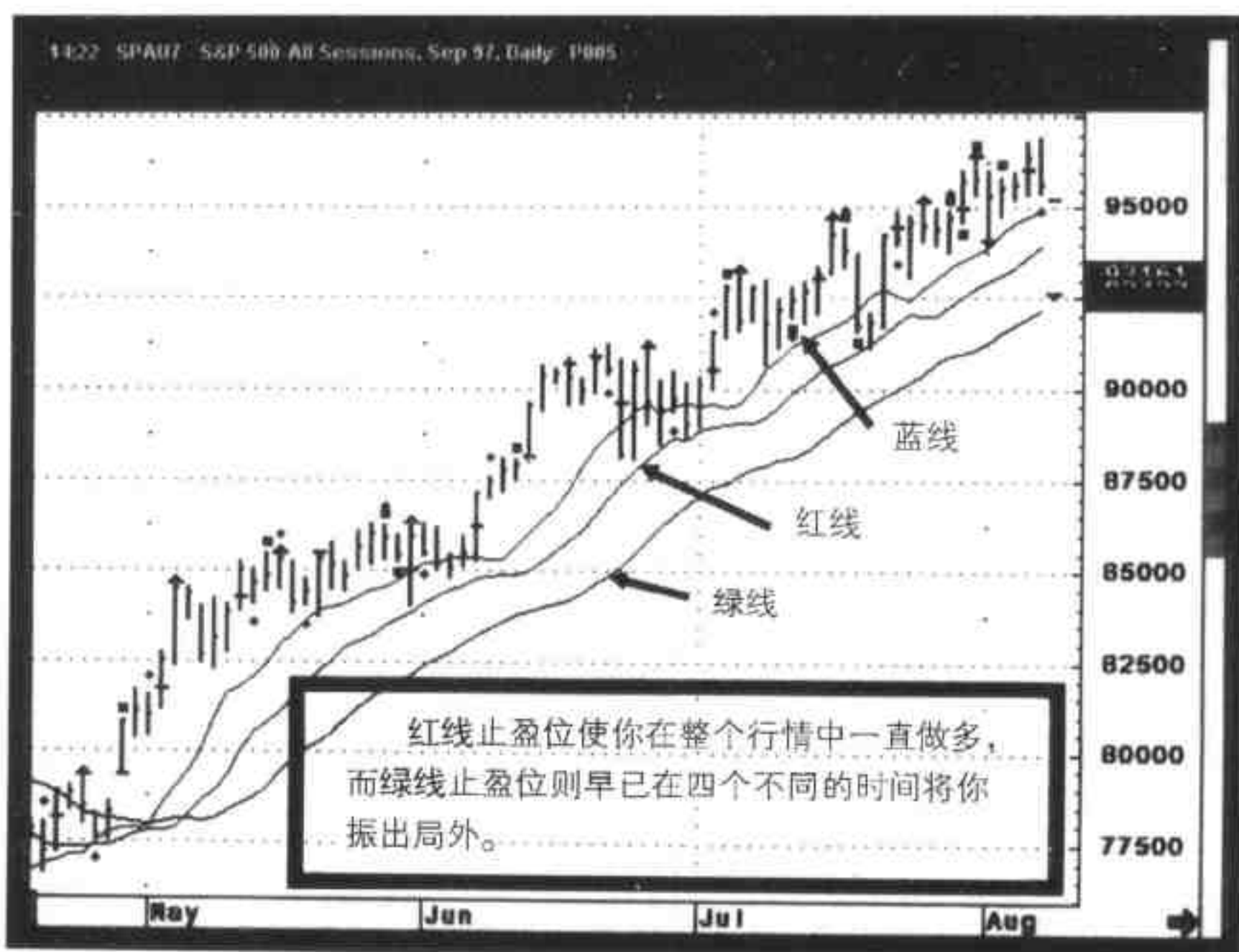


图 9-4 红线离场标示位的又一个例子

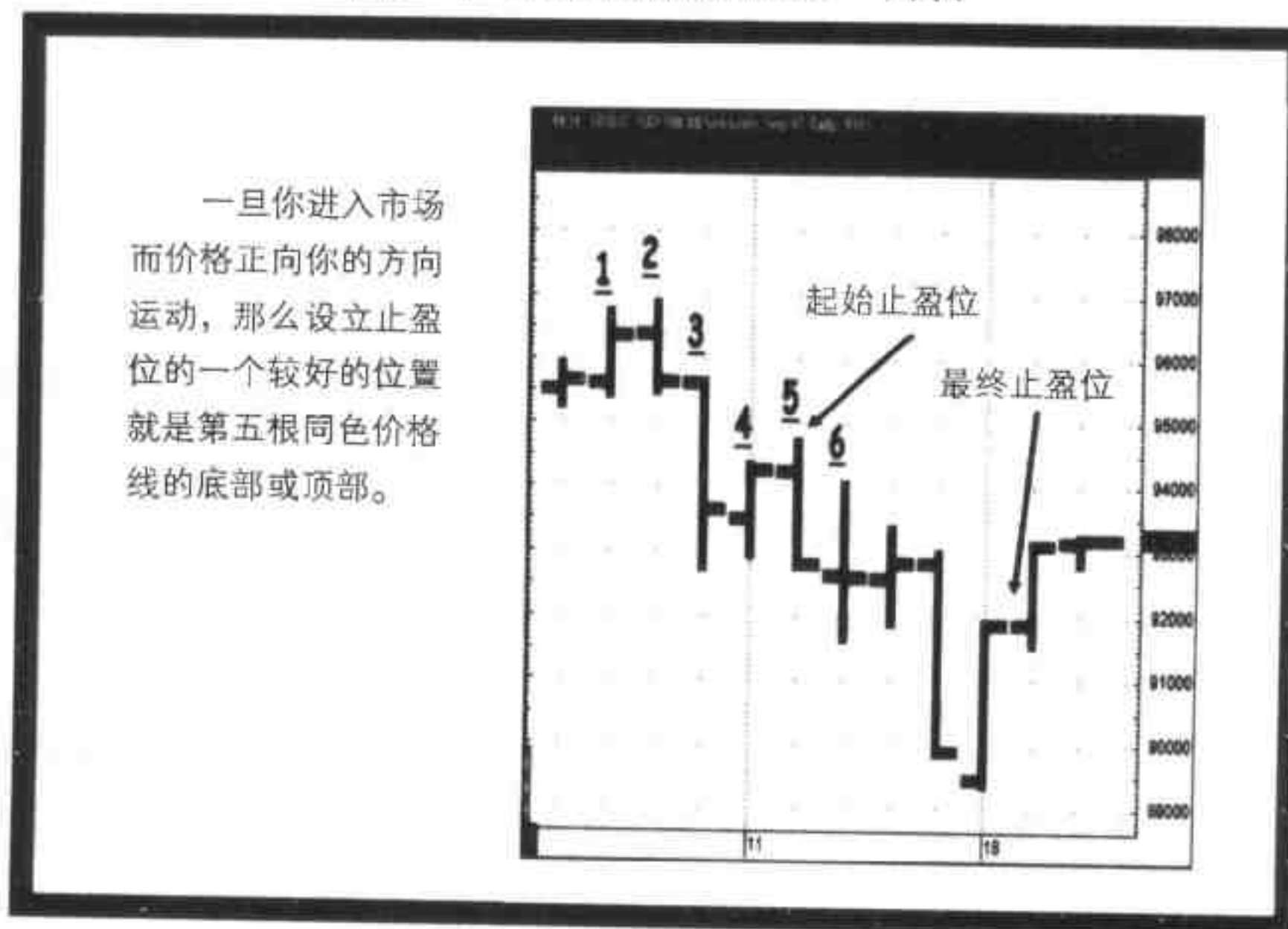


图 9-5 5根连续同色价格线的止盈位

图9-6例示了一般市场趋势与一段飚升行情的对比。在走势图中的左侧是一段很平顺的趋势运动，其中价格在鳄鱼嘴外徘徊了一阵子。假如你在图中左侧使用绿线作为离场标示位，那么你早在趋势结束以前就已被振出局外了。还要注意的，图中左侧的价格走势大致与绿色的（最上面的）平衡线平行。但是，到了走势图的右侧，价格出现了飚升，而且其上涨的角度大于绿线的角度。在这种情况下，我们就将我们的收盘离场单移动至下一时段（在本图中则为一天）的绿线上。你可以在图9-6中看到，绿线将会锁定多于红线（中间那条平衡线）的利润。

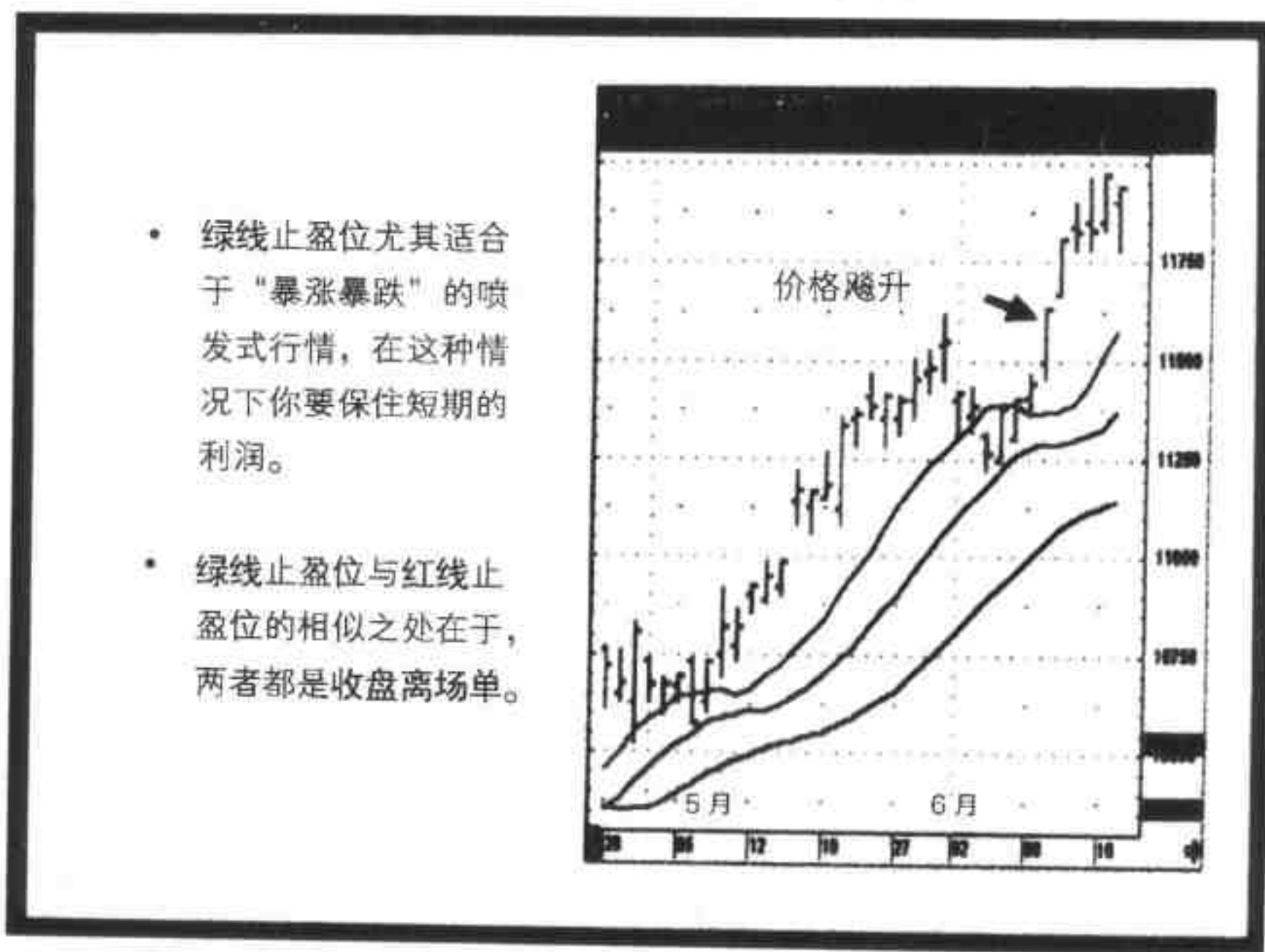


图9-6 飚升市场中的绿线止盈位

请记住：在当前时间段结束时，绿线-红线止盈位应放置在下一时段的绿线-红线上。例如在图9-6中，下一日的离场标示位应置于下一天的绿线上。还要记住，当使用绿线或红线止盈位时，它们均为收盘离场单。

反方向的买进或卖出信号

我们现在讲解我们最终的关键决策止盈位，它是一个反方向的信号（图9-7）。这种信号是我们最少使用且最不愿使用的离场信号。如果你经常使用这种信号。你会发现自己白白放弃了太多的利润。虽然这是一个反方向的信号，你应通常将其用于离场，而非停止并反转，其原因是你应处于鳄鱼嘴适当的一侧。换言之，如果你在做多并决定根据卖出信号离场，那个信号就最有可能位于鳄鱼嘴以上。你千万不要做的事情就是去喂鳄鱼。

- 反方向上的买进或卖出信号是指采用一个信号。
- 靠近鳄鱼嘴，而非远离鳄鱼嘴。
- 运用这个指标保护利润有时会使你过早出局。
- 这将阻碍你累积重仓并留在市场之内。

图9-7 在反方向上运用买进-卖出止盈位以兑现利润

图9-8总结了用四种可能的关键决策方式来兑现利润。我们的决策过程一般会遵循以下途径：

1. 无论在任何时候，只要我们得到5根连续的同色价格线（红色或绿色），那么在上涨趋势中，我们就将我们的止盈位放置在最新形成的价格线最低价以下一个价位处；而在下跌趋势中，则将我们的止盈位放置在最新形成的价格线最高价以上一个价位处。

2. 如果我们相信自己处于持续的行情之中，那么我们将收盘离场单放

在红线稍下处，而红线则是比我们交易所用的时间框架低一级的平衡线。

- 红线——通常是长期增值的首选。
- 5根连续的同色价格线——适用于你不想承担更多风险的情况。
- 绿线——在暴涨暴跌的市场中保护利润时适用。
- 反向信号——当你担惊受怕时适用。这倾向于增加你被市场“鞭策”的次数，并会蚕食获利潜力。

图9-8 兑现利润信号的总结

3. 如果我们处于暴涨暴跌的市场中，其表现为当前价格运动的角度大于绿色平衡线的角度，那么我们就在绿线上放置一个离场标示位，以确保不会回吐太多的利润。我们在卖出的情况下则反其道而行之。

4. 我们会采用与当前趋势反方向的买进-卖出离场标示位。

每当我们有多个设置离场标示位的选择时，我们一般愿意选用5根连续的同色价格线。我们最不愿使用也最少使用的就是反向的买进（卖出）信号。

到此为止，我们已经讲解了鳄鱼组线决策法以及进入任何市场的多维进场点位。这些都是“有理有据的评估”，因此不会发生变动。在市场中进行交易操作时，交易者有时必须对自己的交易策略，尤其是对兑现利润的策略作出关键的决策。其他更为一般化的因素也有助于增加我们交易和获利的信心。我们所能从市场中获取的最有价值的信息就是知道一个趋势何时结束，而反向的趋势何时开始。所有的行情趋势都会以一个分形而告终，而这个分形顶部或底部的三根价格线中有一根一定是“蛰伏”价格线（请见我们的前一本书《证券混沌操作法》第八章）。

让我们来探讨市场的两个特性，它们会准确地预警一个趋势的结束以

及反向趋势的开始。这两个特性是：(1) 背离，以及 (2) 结束趋势的“一致性获利法”的五颗神奇子弹。

价格与动量之间的背离

我们发现市场潜在结构的上好工具之一就是我们的 5/34 动量振荡指标 (AO 指标)。基本说来，它是 5 根价格线中间值 $[(最高价 + 最低价)/2]$ 的简单移动平均值减去 34 根价格线中间值的简单移动平均值。如果短期动量的移动速度比较长时段的动量更快，那么 5/34 振荡指标将会上行。这个简单的工具是我们所找到的衡量市场潜在动量的最为有效的方法。这并不是一个“超买 (超卖)”指标，因为我们先前已在本书中指出，根本不存在所谓超买 (超卖) 的状态。

在上涨趋势中，当价格高于最近一个价格顶部时，而动量 (由 5/34 AO 柱状图来衡量) 却低于上一个价格顶部的动量峰值，那么就会形成一次背离 (见图 9-9)。换句话说，当价格较高而动量较低时，这就是价格与动量之间的背离 (潜在结构)。

- 大多数市场均会在价格与动量出现双重背离 (例如，这意味着价格创出新高而动量却未能如此) 的情况下趋于转向。
- 有时你会见到市场在三重背离时转向。
- 你只会在极为罕见的情况下看到四重背离。

图 9-9 注意价格与动量之间的背离

大多数市场在双重背离时会发生转向。上涨行情中的双重背离要求价

格顶部之后跟随着一个更高的价格顶部（第一次背离），而后一个价格顶部之后再跟随着又一个更高的价格顶部。动量在第一个价格顶部时达到最高峰值，此后在第二个价格顶部时走低，而在第三个价格顶部时继续降低。这就是一个双重背离，而大多数市场会在这里出现转向。

如果市场在出现双重背离的情况下并未转向，那么它很可能会在三重背离时转向。一年当中你也只能见到一次或两次的四重背离。

在图 9-10 中，我们可以看到一例罕见的四重背离。这种情况发生在 S&P 指数期货日线图上，而在第四次背离之后的几天之内，市场下跌的幅度为每手合约 38000 多美元（图 9-11）。

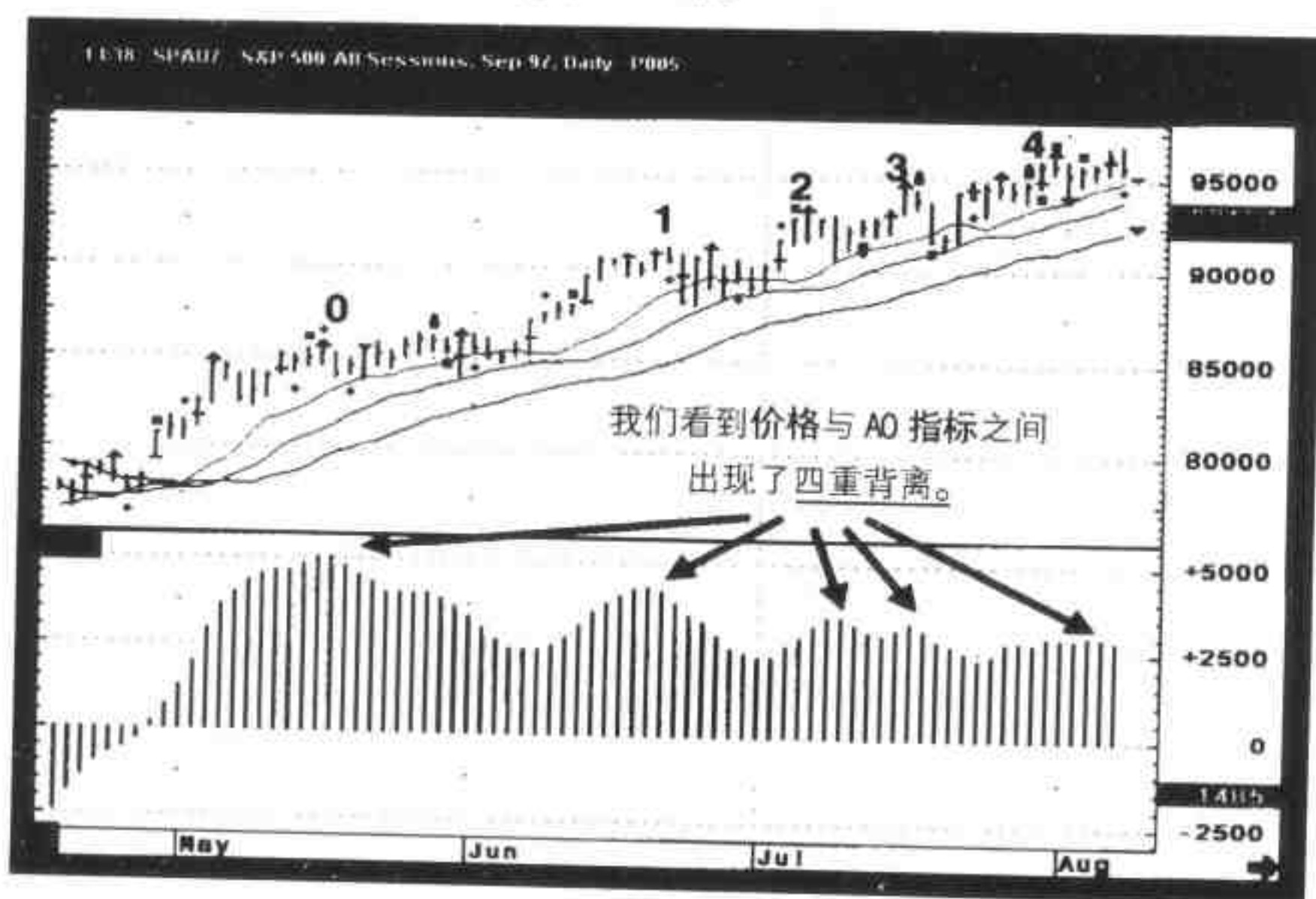


图 9-10 罕见的价格与动量的四重背离

在图 9-10 中要注意：

1. 点 1 处的价格高于点 0。这是第一次背离。
2. 点 2 处的价格高于点 1，可是动量却走低了。这是第二次背离。
3. 点 3 处的价格高于点 2，可是动量则低于点 2。这就产生了第三次背离。
4. 点 4 处的价格高于点 3，可是动量又低于点 3。这就产生了第四次背离。这种情况非常少见。当其确实发生时，市场极有可能会在相反的方向

上出现剧烈运动。

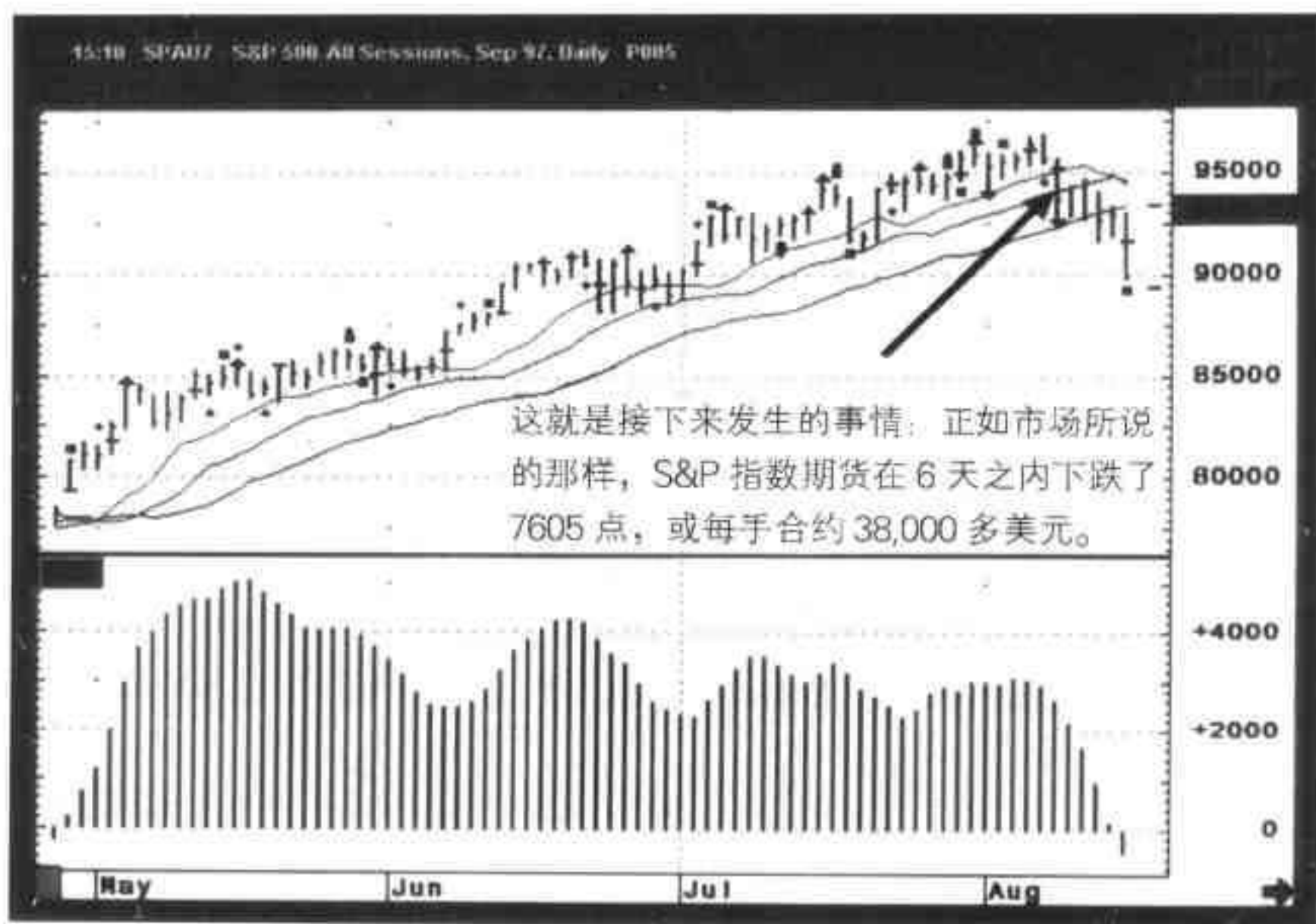


图 9-11 四重背离之后发生的事情^①

再次回顾一下，我们知道动量一定先于价格转向，而动量的速度则会先于动量转向。因此，我们可以建立一套程序来跟踪任何趋势的结束。为帮助我们更好地确定趋势的结束，我们已经注意到，所有的趋势只有被我们的“五颗神奇子弹”击中以后才会结束——任何趋势在反转并确立反方向的趋势之前都会呈现出这五个特点。

如图 9-12 所示，这五颗神奇子弹是：

1. 目标区域内的价格。我们运用艾略特波浪计数即可得出这个区域，其中要注意第 1 浪开始与第 3 浪结束之间的距离，并将那个价格差值加在第 4 浪的底部。然后我们采用上述价格差值的 62%。在 90% 以上的情况下，趋势会在 62% 至 100% 之间的幅度内结束（这个方法的详细探讨请见《证券混沌操作法》第七章第 125 页）。

^① 译注：“S&P 指数期货下跌了 7605 点”是指股指期货的计价点位，其单位为股票指数实际下跌点位的百分之一。因此，S&P 股票指数实际只下跌了 76.05 点，与 950 点的高点相比，这约合 8% 的跌幅。

2. 价格与动量之间的背离，这可以由 5/34 动量 AO 指标来衡量。倘若出现双重以及可能的三重背离，那么这个指标会变得更加管用。

3. 顶部（底部）产生分形；

4. 顶部或底部的三根价格线中会出现一根“蛰伏”价格线。

5. 动量指标会发生变化。

“一致性获利法”的五颗神奇子弹会结束任何趋势，它们包括：

1. 目标区域内的价格
2. 背离（价格与动量之间）
3. 分形
4. “蛰伏”价格线（顶部（底部）的三根价格线之一）
5. 动量的变化

图 9-12 结束任何趋势的五颗神奇子弹

本章小结

在本章里，我们将注意力集中于找出可能的最佳离场方法，以便获得更多的利润，并最大限度地提高我们的投资回报。我们以自己所发现的最有助于获利的次序，对这些关键的决策进行了逐一讲解。你所能经手的最有价值的商品就是你自己的思维角度，而无论任何事情干扰了你的思维角度，你都必须立即予以解决。这就是我为何建议你不要阅读《华尔街日报》、收听或收看 CNBC - FNN 财经广播、阅读新闻内参、甚至阅读网上新闻的主要原因之一。只有当玩家仅有我们与市场时，我们最佳的获利机会才会持续不断地到来。任何其他事情都是过时的新闻，它们不值得用来充

塞你的头脑。

一旦你掌握了所有这些信号并知道如何设置它们，所有其他的事情都只是心理因素而已。我们会在本书的最后一章里集中全部精力来讲解交易的心理面。我们将探讨某些更为重要的方面，以便运用我们个人的心理来提高交易利润，并提升在市场中“游戏”的乐趣。在下一章里，我们将把本章和以前章节中讲解的内容综合起来，并确保你能够掌握如何在股票及商品期货市场中运用这些获利方法。

第十章 多维交易空间的综合运用

到目前为止，我们已分拆讲解了从股票和商品期货市场中获利的整个“一致性获利法”。在本章里，我们将回顾这些方法，并把所有的部分综合起来形成一个整体，而我们在自己的交易室里就是这样做的。

各项目标

我们经常被人问到，一个交易者能指望从这些交易技巧中得到些什么。这个问题绝对不可能得到回答，因为它取决于有关每个交易者的如此之多的“不可知”变数。请记住，我们都是以我们自己的个人信念系统来进行交易的，而个人信念系统正是我们自己最大的限制因素。但是，为了给出某种可以证实的答案，我相信可以争取的合理目标大约是每月 10% 的收益率。很多交易者已达到了这个平均水平的三倍，但是我们在这里说的则是能够达到的目标。我还想补充一句，我在这里指的是平均水平。你无法每月都赚进 10%，但是在有些月份内，你的获利可以会达到数倍于此。

每月 10% 的收益是多少呢？呃，这几乎是每年 300% 的收益率。每月 10% 的直线复利增值能够使一个 1 万美元的账户在四年多一点的时间内达到 100 多万美元。有人达到过这种业绩吗？绝对有的，而且在你阅读本书的时候就有人正在这样做了。那么为何并非所有的交易者都能够赚得这个收益率呢？其原因主要是在于他们未能遵守规则，并且让他们的个人信念系统毁了他们的交易。在图 10-1 中，我将“一致性获利法”综合起来，这样你可以看到它如何构成一个整体。这就是交易的科学。一旦你学会、掌握并开始遵循这种毫不含糊的方法，你将随着经验的积累，开始发展证券交易的艺术，而交易艺术既无法写成文字书籍，也无法由任何人教授给

你，你只能自己学习摸索。交易艺术是不断经历与反思的最终结果，而且是你从这种思考中更多地了解你的自我以及你与市场的互动关系的最终结果。

良好的、持续获利的交易是将适当的态度与适当的工具相结合的结果。各种新型的科学已经为我们提供了最好的工具，而我们则要将这些工具与适当的态度融汇起来，以最终能够综合运用于交易获利。

图 10-1 总结了我从市场中赚钱的整体方法。在本章里，我们将讲解图中的每一块内容以作为复习，然后再用各种图表举例说明。

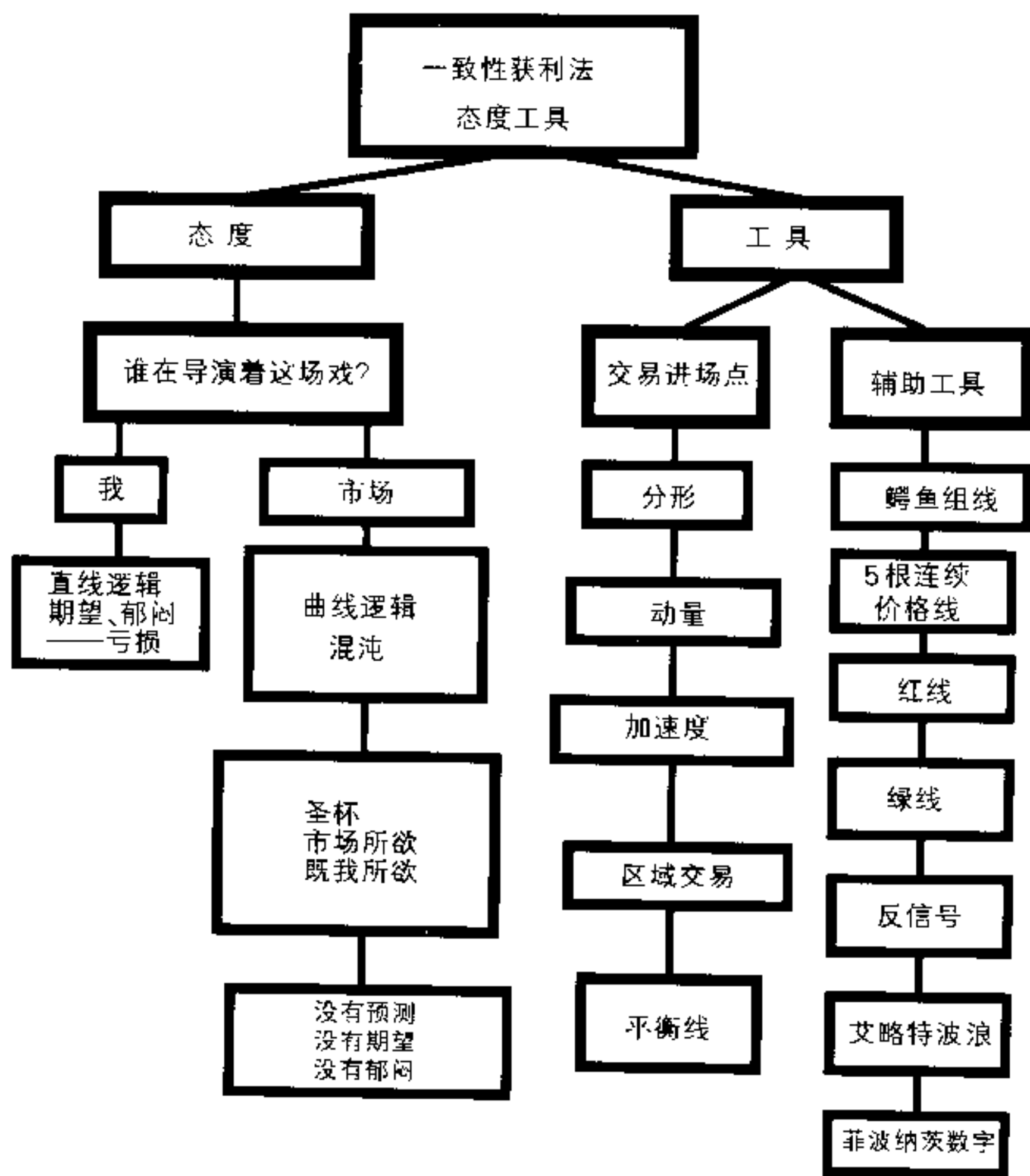


图 10-1 从股票和商品期货市场中获利的态度工具

态 度

交易者与投资者态度的最基本变数可以归结为：“谁在导演着这场戏？”基本说来，我们都比较自私，而且我们都想要种种事情按照我们设想的那样进展。现在，请问一问你自己：你到底认为谁在导演这出戏呢？他们是亲朋好友还是冤家对头？98%的交易者和投资者都觉得他们自己正在与市场进行着一场战争——市场会跳出来逮住他们。这种非常偏执的立场导致了恐惧与亏损。请记住爱因斯坦那个最重要的问题：“宇宙是一个友好的地方吗？”如果你认为市场不是个友好的地方，那是你的信念。那并不是现实，那只是你的信念而已。

由于我们当中的大多数人都极为执著于我们想要市场运动的方式，因此我们就形成了各种期望。当这些期望未能实现时，我们就会沮丧失望。我们运用自己的线性逻辑来预测行为，而当行为与我们的预期不符时，我们就将其归咎于行为，而非我们对待世界与市场的方式（我请你回头阅读第二章里氢气和氧气分子的例子）。

可是当你不带任何期望就来到市场上，那会怎样呢？然后你就不会失望。如果你只是放弃“欲你所欲”，而决定“欲市场之所欲”，又会如何呢？那就不会有任何期望以后的失望和沮丧。这能够做到吗？绝对可以。这是一项孤独的任务，你只能自己来做这件事情。

请记住，市场总是正确的，而且总是完美的导师。她会确切地告诉你，当你赔钱时是哪里出了差错，而且还会向你展示出你必须做的事情以改正自己的错误。此后就再也没有了赢利与亏损，留下的只有赢利与教益。

总而言之，除非你愿意放弃自己有关市场以及如何从中获利的先入成见，否则你成功的几率就和现在已有的一样微乎其微。这里再重复一遍我先前说过的话：如果你一直在寻求的答案，能够在你寻找过的地方找到，那你就不会来阅读本书。如果你真正准备放弃你个人的浅薄之见，并融入市场的大型分子之中，那么你就准备好享受这个地球上所能有的某些最令

人欲仙欲死的事情吧。

在完成适当的态度调整之后，现在就让我们回顾一下交易的科学性部分，并将其全部综合起来。

工 具

请看一下图 10-1 的右侧，你会发现左边一栏为“交易进场点位”，而右边一栏则是“辅助工具”。让我们运用这两栏的内容，共同探讨一下某些典型的交易案例。我们将把这次示范分为六个步骤。

第一步：找到可以交易的市场

现在假设你没有在市场之内，但正在寻找机会。你也没有被锁定在任何特定的股票或商品期货上；而且你只是想调整好自己，准备接受财源的滚滚流入。你想起来了，在大部分的时间里（70%~85%的时间里），市场其实哪儿也不去，因而几乎无法从这种类型的市场行为中获取丰厚的利润。所以，我们要运用我们的第一个辅助机制：鳄鱼组线。我们正在寻找一只已经酣睡了一段时间的鳄鱼（其颚线、齿线或吻线处于收拢或相互缠绕的状态）。

然后，我们要在鳄鱼嘴的上方和下方分别用买进和卖出标示位对这个市场进行限定。由于我们只能有市场有趋势时才能赚钱，而且我们也不知道鳄鱼饿了要吃什么样的肉食，因此我们要将所有可能的选择一网打尽。请记住，这是一种“退而结网”式的方法：我们会抓住市场给予我们的任何机会，而且最为重要的是——我们并不关心市场向哪个方向运动或突破。通过运用这种方法，我们就能看着市场，并由衷地说，“我可不管市场往哪边运动。”

在图 10-2 的左侧，你可以看到鳄鱼正在合上嘴巴，并开始打起盹儿来。这并不是启动交易的黄金时间。在示意图的中间部分，注意鳄鱼确实已经入睡。这才是准备进行交易的时候。市场的一般规则是，最大的行情往往起源于最沉闷的市场之中。因此，当跟踪市场变得非常无聊乏味的时

候，那正是你应处于自己最敏锐状态的时机。如果你刚看到图 10-2 时已经是图中右侧的最后一天，那么你会意识到价格已经远离了鳄鱼嘴，因此最好的机会已经错过。于是你要去寻找另一张更具获利前景的走势图。

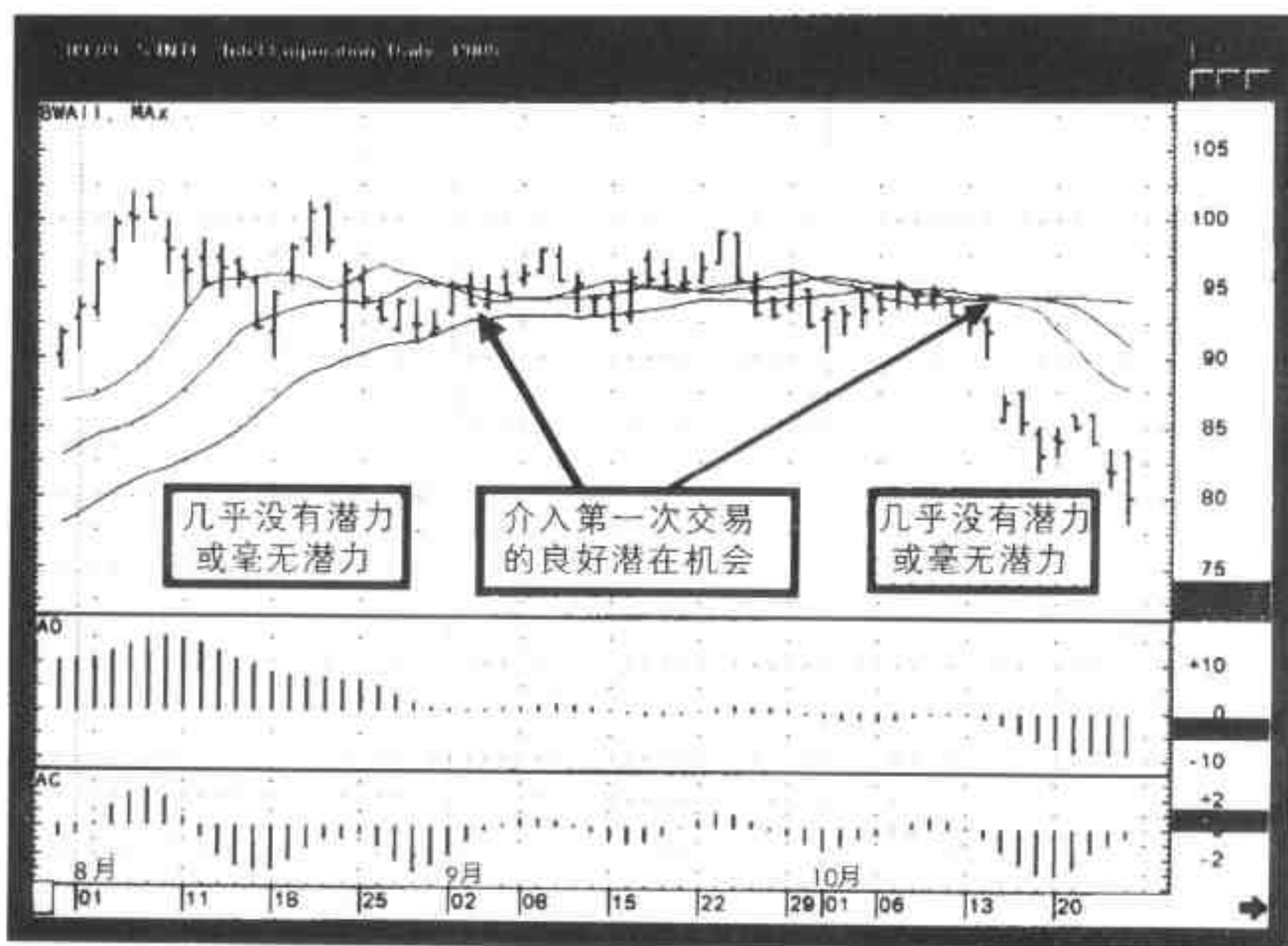


图 10-2 英特尔股票——运用鳄鱼组线找出潜在交易机会

当鳄鱼酣睡时，这里应该跟踪的另一个因素就是动量与加速度所处的位置。在 10 月上旬，有三项条件几乎一定能够建立起良好的交易态势：

1. 鳄鱼正在睡眠。
2. AO 指标位于零轴附近。
3. AC 指标位于零轴附近。

在图 10-3 中，你会看到原油期货中出现了类似的情况。处于睡眠状态的鳄鱼为我们提供了启动交易行动的最佳进场时机。

原油期货走势图与英特尔股票的走势图（图 10-2）颇为相似。自 11 月中旬以来惟一可能的信号就是进行卖空。现在回顾这第一个步骤：在进入任何市场时，你应该从鳄鱼睡着时就着手准备。一旦你已在市场中建仓，你可以变得非常勇猛。但是，只有在第一个突破进场信号出现之后你才能出击，而这正是下一步骤的内容。

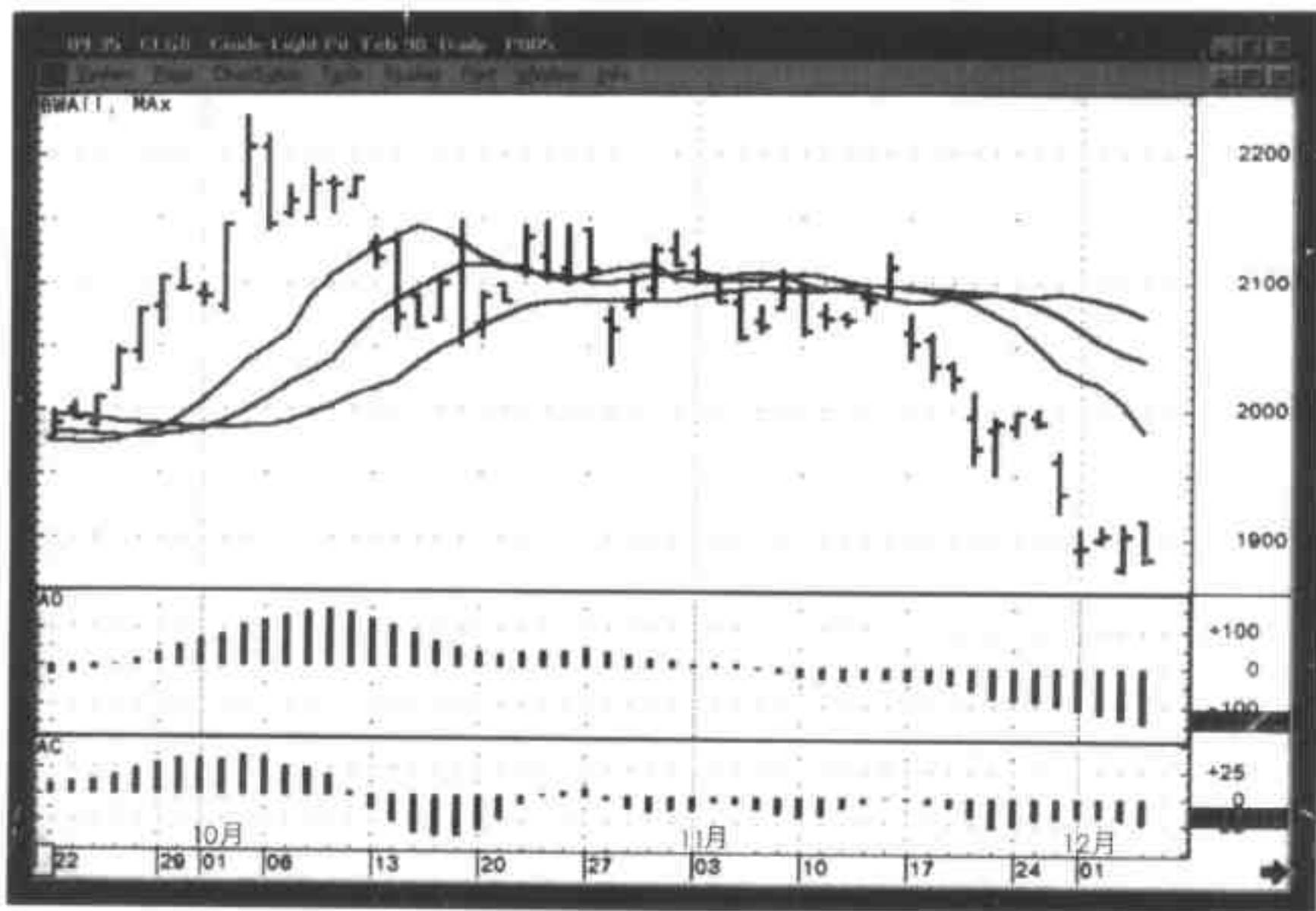


图 10-3 在原油期货市场中寻找进场机会

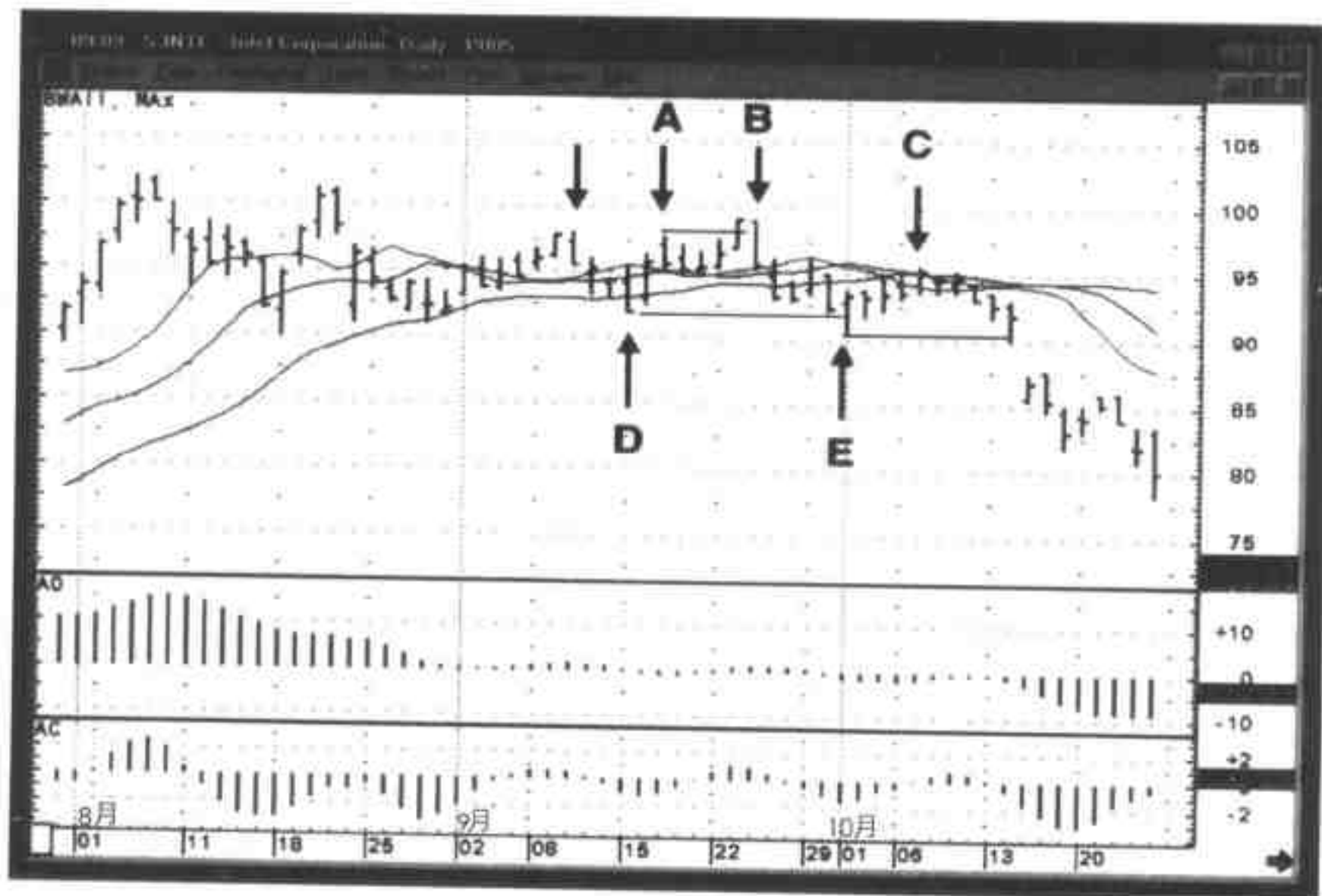


图 10-4 英特尔股票——鳄鱼嘴外的第一个分形交易

第二步：抓住第一个分形突破信号

我们已经发现了酣睡的鳄鱼，而且我们想让自己的第一个进场点位是一个真正的突破信号，即分形信号。为了成为合格的信号，分形的中轴价格线最高价必须位于鳄鱼牙齿的上方或下方，而我们在价格走势图中将鳄鱼的齿线标为红色。无论产生了多少其他的信号，除非鳄鱼嘴的这第一个分形信号已被击穿，否则我们不能采用任何上述的信号。

图 10-4 是一幅很好的进场示意图。注意闭拢的鳄鱼嘴以外的分形。标记为“A”的上分形已被触发，而我们在标记为“B”的分形的形成过程中即开始买进。“D”点形成了一个分形卖出信号，而这就使我们在“E”点处转为持有净空头仓位。“E”点形成了第二个分形卖出信号，并在 10 月中旬被击穿。由于我们会采用第一个分形“D”被击穿之后的每个卖出信号，因此我们在两个分形信号上都做空。还要注意的，“C”点处产生了一个买进分形，但是它从未被击穿。假如市场突破“C”点的最高价向上运行，那就会让我们持有净多头仓位。在 10 月 17 日附近形成的另一个分形信号也得到了采用。

有趣的是，要注意“A”处的分形买进信号使我们被止损出局并反转做空，同时还出现了少量亏损。我们不必理会这种情况，而且我们还将这种行为称作在“低租金地区”玩儿了一把。我们的亏损一般都是很小额的亏损，而比起追逐已处于运动之中的市场，我们在行情起动的以前进场则具有很大的优势。

图 10-5 再次展示了在鳄鱼嘴外启动交易行动的适当方法。点“A”、“D”、“E”都是有效的分形信号，但是当更接近于当时的当前价格的新分形出现以后，这些信号即变为无效。请记住，我们总是采用最新的分形。“B”点处的分形在“C”点处被触发。这次交易结果却出现了很小的亏损，此时我们被止损出局，并根据点“F”处的分形卖出信号反转做空。如上所述，我们认为这是在低租金地区进行交易。在分形卖出信号被触发后，我们就变得很大胆，并采用鳄鱼嘴外的每一个信号，包括点“G”处的分形卖出信号。注意图中仅标出了分形信号。接下来，我们再看一幅走势

图，而图中的分形信号则并未处于鳄鱼嘴外。

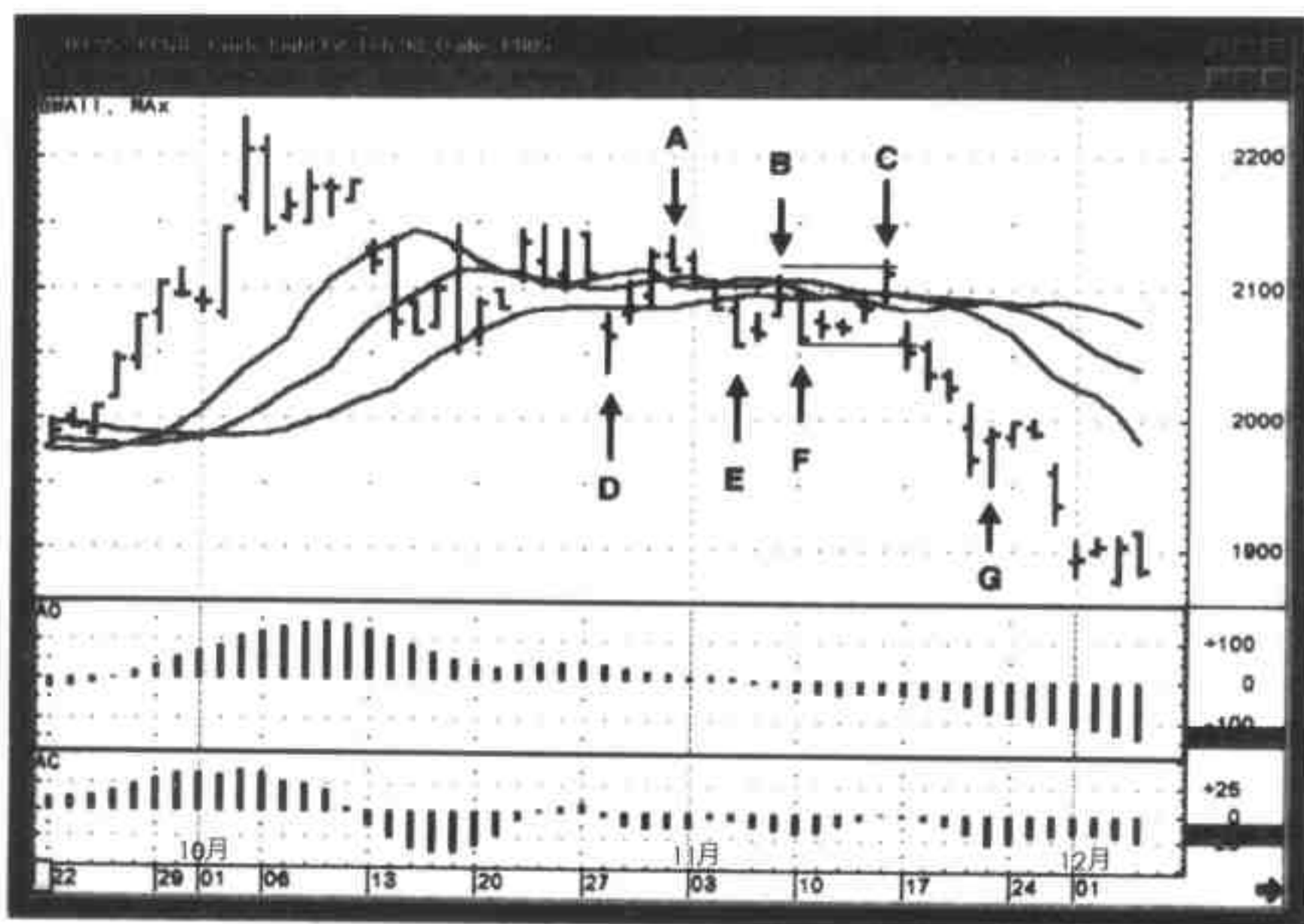


图 10-5 原油期货——鳄鱼嘴外的第一个分形信号

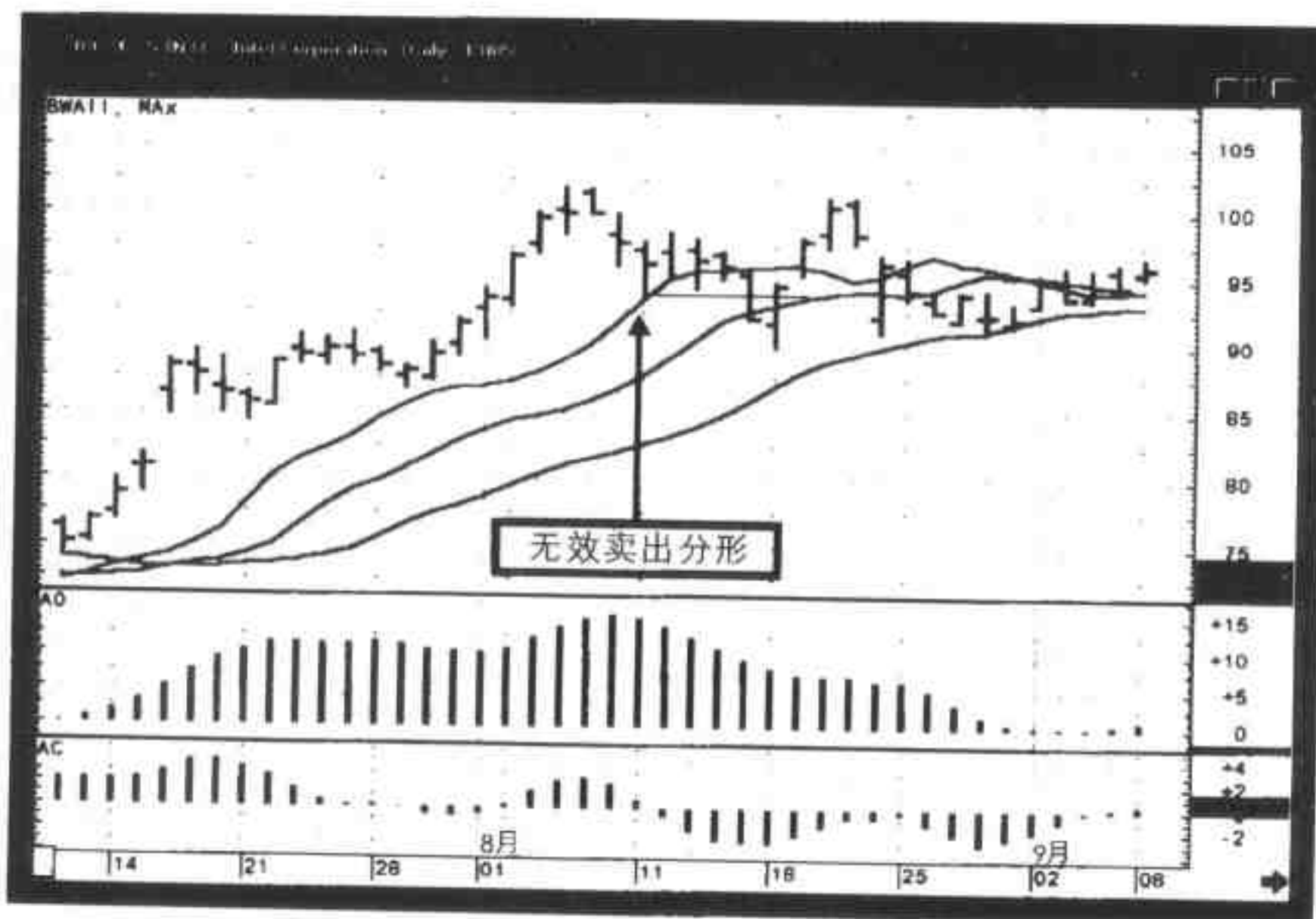


图 10-6 英特尔股票——无效的分形卖出信号

图 10-6 指出了一个无效的分形卖出信号，其无效的原因是当信号被触发时，价格并未处于鳄鱼嘴外。（若想回顾无效的分形信号如何变为有效的信号，请见图 4-16 和图 4-17。）

第三步：积极加仓

这第一个分形信号一旦被触发，我们就会采用那个方向上的任何及所有信号。在这种情况下，我们要成为非常勇猛的交易员。通常每件事情都将按照我们的方向进展，包括动量和加速度等，但是即使有些事情并未如此，那么第一个分形一旦已被触发，我们也仍然会采用信号。我们现在知道，下面两件事情有一件必定会发生：我们赚了钱，或者我们没赚钱。要是我们赚了钱，那很好。要是我们没赚钱，那就让我们设定一个紧贴市场的保护性止损位吧。

在图 10-7 所示的戴尔计算机公司股票走势图中，第一个得到采用的信号是“A”点处的买进信号。当这个信号被击穿时，我们的策略就是运用五个交易维度中任何及所有的信号大胆地加仓。在图中第一个进场点与价格走势的顶部之间，有 18 个不同的加仓信号应被采用。在这 18 个信号中，有 14 个信号能够获利，而其他 4 个则会导致较小的亏损。一般说来，这种策略使我们能够获取 3 至 5 倍于行情幅度的利润。例如，这次交易行动持续了约一个月，并从每股的涨幅中获取了约 25 美元的利润。若乘以每个信号成交的股数，我们通常期望能够从这次行情中赚取每股 75 美元至 125 美元的利润。

图 10-8 是在第一个分形进场信号触发后采用所有信号的又一例子。第一个分形卖出信号在 11 月下旬被击穿，而市场在鳄鱼嘴以外持续下跌了约 6 个星期。在第一个分形卖出进场信号后出现了 23 个加仓信号。由于这次行情幅度约为 3.50 美元，我们则期望自己的利润约为这个幅度的三至五倍。这次行情按一手合约计算的交易利润约为 3500 美元，因此我们可以指望从中获利约 10500 至 17500 美元。

下而让我们讲解图 10-9 和图 10-10，并制定一种汲取最大利润的方法。这种方法的出发点并不是我们的钱包或银行账户的需要，其依据是市

场产生的信息。

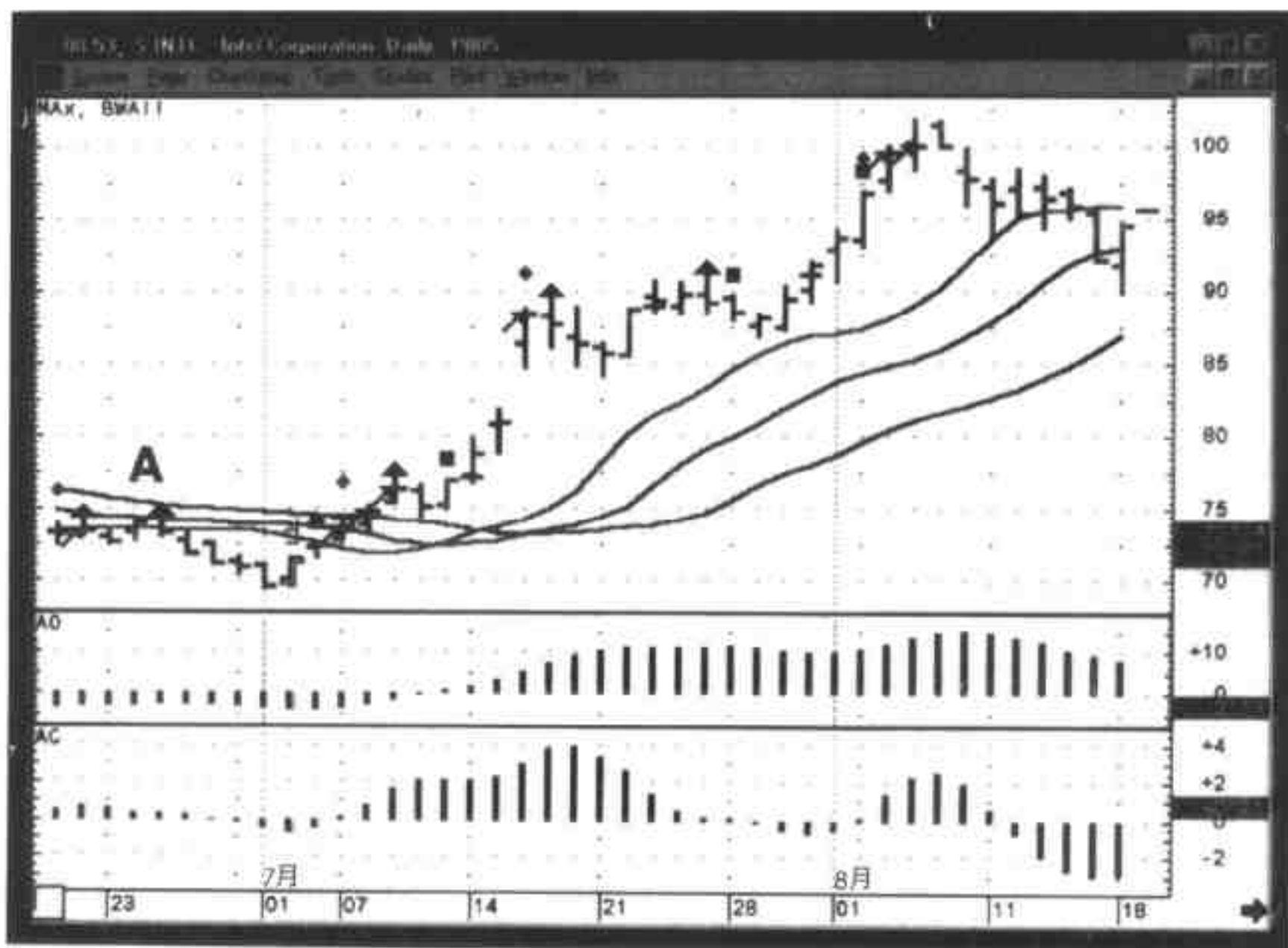


图 10-7 在戴尔计算机股票的行情中积极加仓

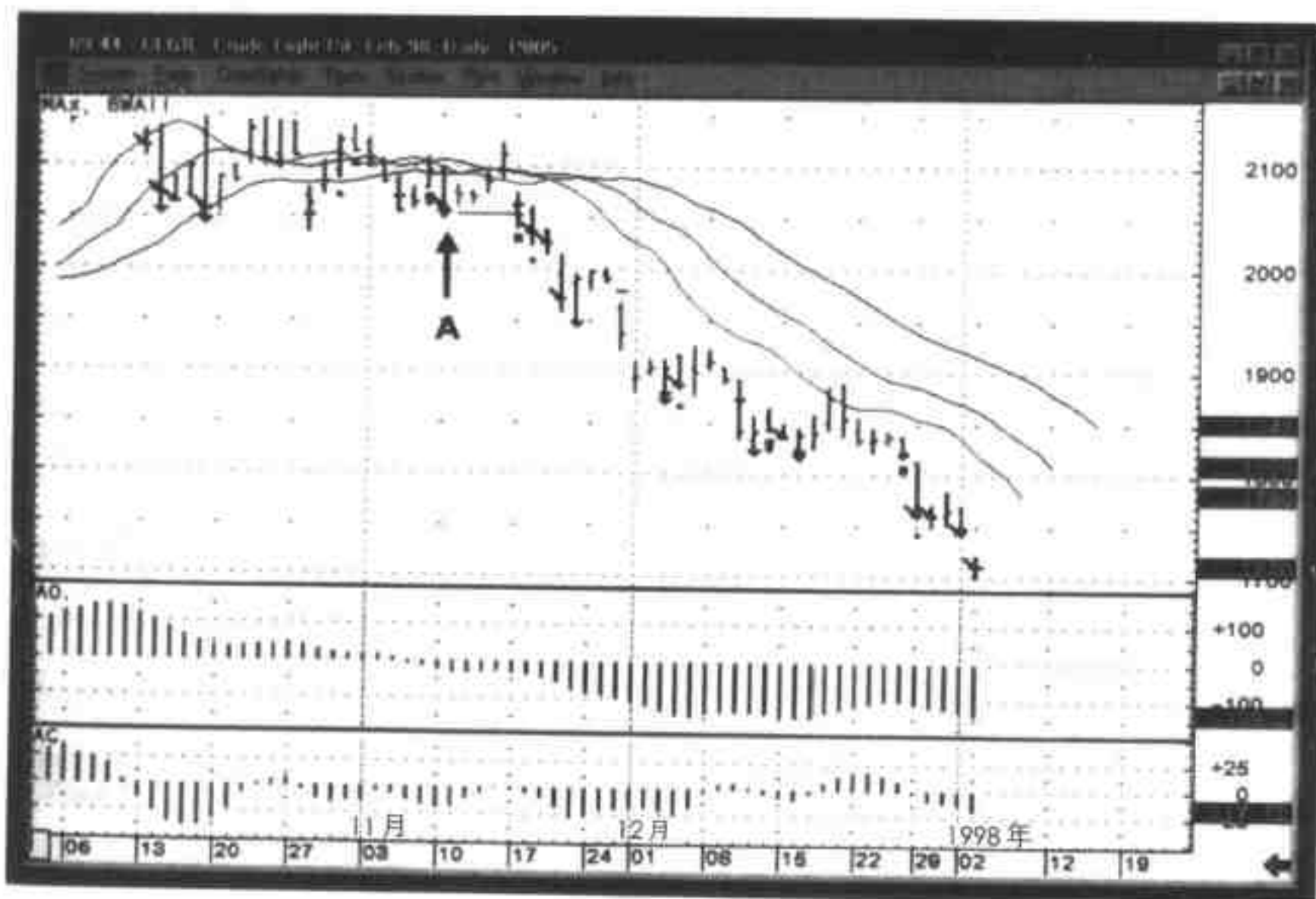


图 10-8 积极卖空原油期货

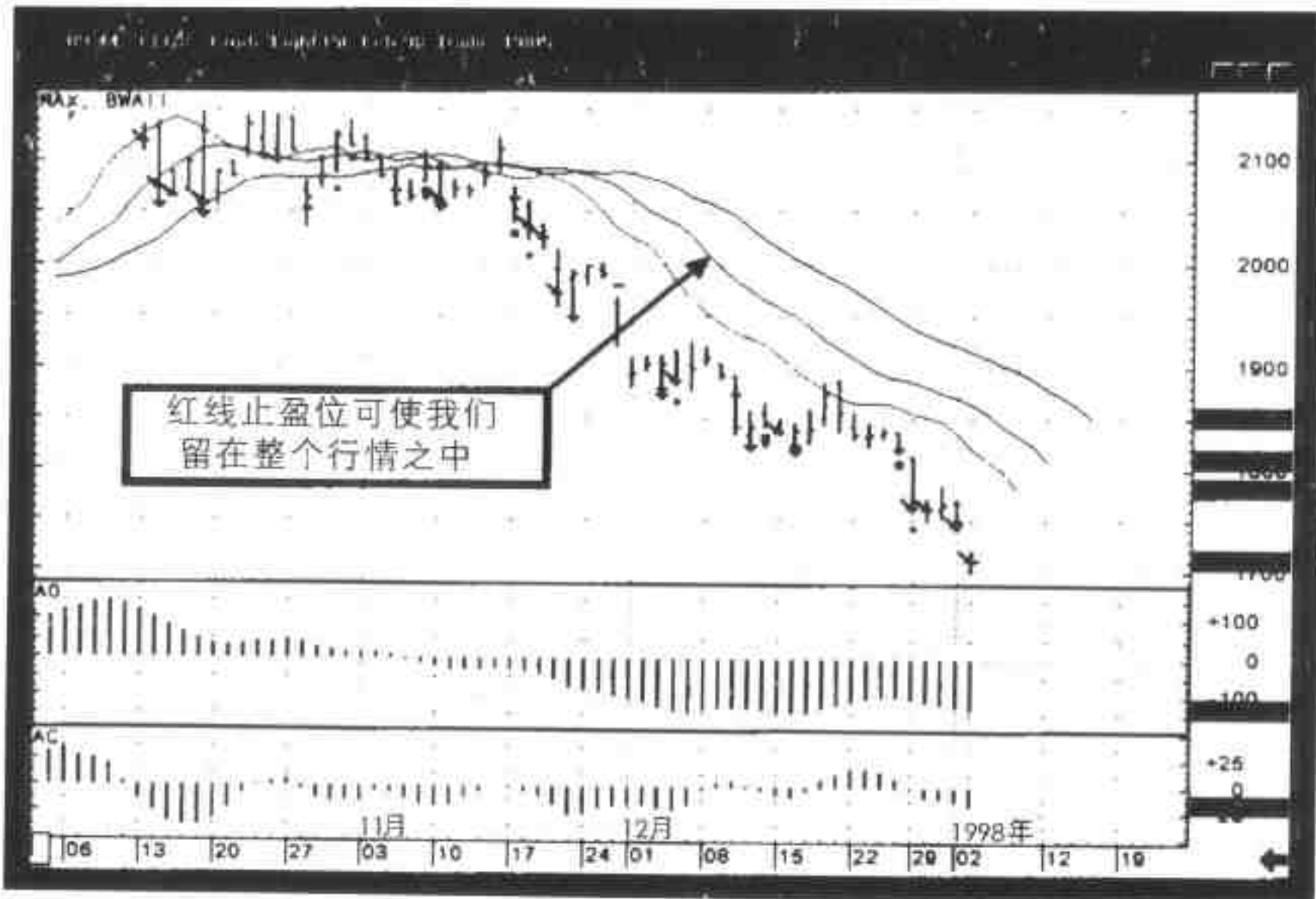


图 10-9 原油期货——用红线（鳄鱼牙齿）作为保护利润的止盈位

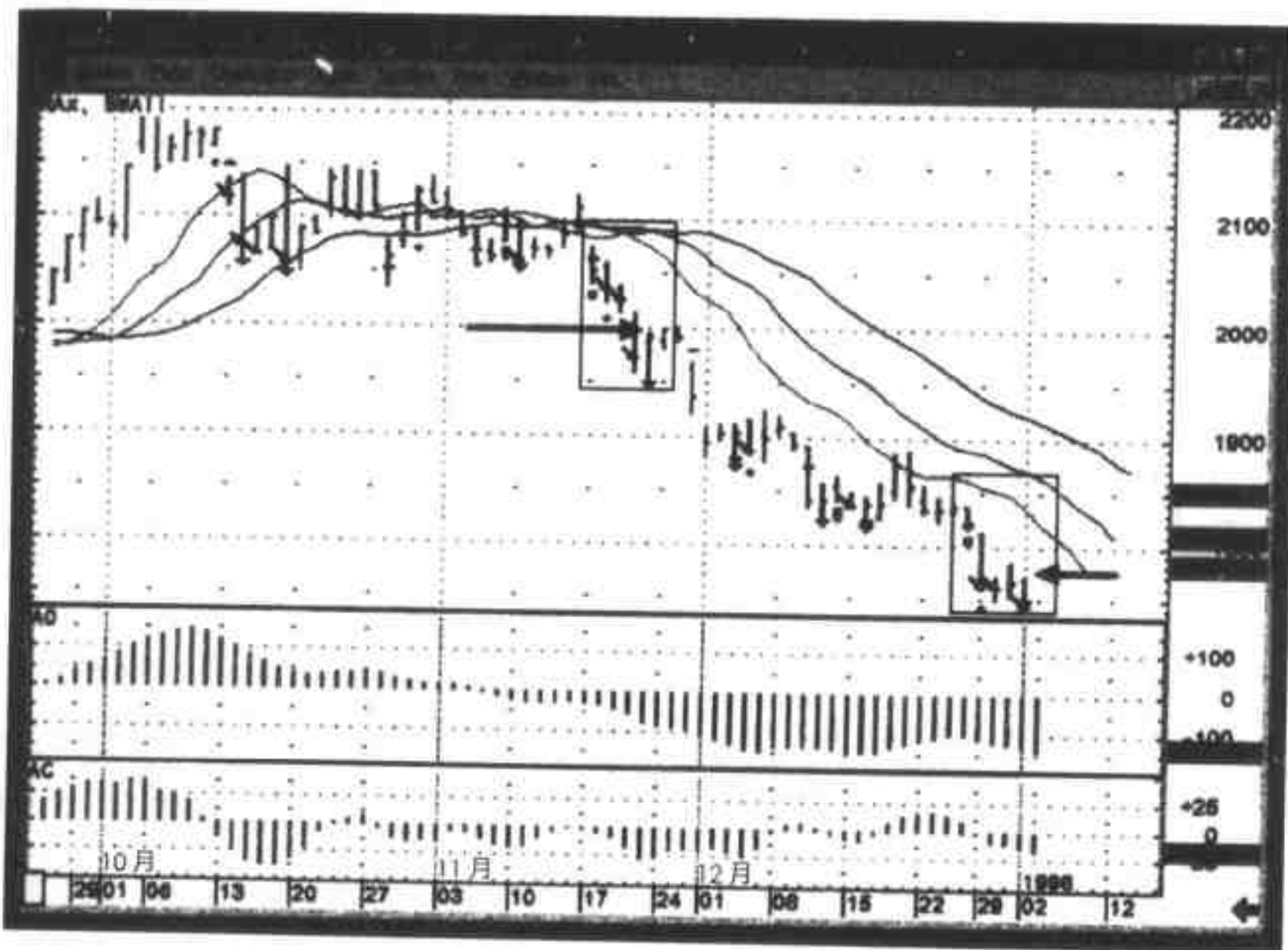


图 10-10 原油期货——用 5 根连续同色价格线作为止盈位

第四步：设置我们第一个止损保护位

我在这种情况下的选择就是：在第一个收盘于鳄鱼牙齿（红线）以上的价位处放置一个止损位，以供平仓离场之用。如果鳄鱼嘴没有立即张开，而且红线标示位比我想要的更为贴近，那么我会在鳄鱼牙齿外的第一个反向分形处放置一个止损反转位。

第五步：让市场演奏自己的音乐

因为我们让市场自己尽情地表演，所以我们不设置任何离场的目标位，否则就是欲我们之所欲，而非欲市场之所欲。我们继续积极加仓，而且随着利润的积累，我们开始等待市场告知我们如何及何时兑现利润。

第六步：把钱存入银行

现在我们正在进行一次交易；而且这个交易正在赚钱，因此我们希望确保自己与“市场母亲”保持协调。游戏的名字就叫做“从市场里取钱”。在这种情况下，我们必须作出关键的决策，看四种兑现利润的策略中有哪一种最适合我们目前的状况。这四种策略按照其在某一时段内获利总额的次序排列如下：

1. 收盘于鳄鱼牙齿以上（或以下）的价位——红线（图 10-9）。这是在一段时间内兑现利润的最佳收盘价。但是，有些时候当市场在你的方向上运行时，红线止盈位可能会将你已积累起来的较大一部分利润回吐给市场。如果这令人担心的话，你可能就要使用下一个策略。

2. 5根连续的同色价格线（图 10-10）。比方说，你处于空头市场之中，并已连续得到 5 根红色价格线。你有可能决定收紧止盈位，就将其放置在第 5 根红色价格线的最高价的上方。如果你运用这个技巧，那么你应不断地将自己的离场位跟随移动到新近产生的较低的最高价上方，直至你被止盈出局为止。在图 10-10 中，有两处均出现了 5 根连续的红色价格线（如方框内的标示）。你离开上述区域后，就马上运用这个兑现利润的技巧。如果市场继续在原来的方向上运动，你仍然可以按照鳄鱼嘴外的任何卖出

信号回到场内。

3. 绿线（鳄鱼的唇吻）离场位。有时候，市场就是会沿着你的方向起动作，就像在艾略特第3浪中那样，那么你就要好好地利用市场送给你的这个慷慨的礼物。然后，你可能选用距离当前价格更近的鳄鱼吻线或者绿线。不过，这里的利润可比你有勇气跟随红线而能够获得的利润要少得多，但是当时的情势可能是你那时更好的选择。

图10-11是英特尔公司的股票向下急挫的例子。当价格运动的角度大于鳄鱼吻线（绿线）的角度时，我们就将其定义为市场的剧烈运动。这表明价格正在快速地变动，而且当市场开始呼吸时，价格会向着你的进场点回调。依据红线或绿线设立的止盈位总是会采用收盘离场单。市场不但必须穿透该线，而且还必须收盘于该线以上（以下）。

四种利润兑现方法的最后一种如图10-12所示。

4. 反方向的信号。这是我们最少使用的策略。这种策略可供你在感到非常恐惧并想出局的那些场合下备用。你并不是在最大限度地获取利润，而是在保护你自己的思维角度。请记住，你所能经手的最有价值的商品就是你自己的思维角度，因而你必须不惜一切代价地避免任何事情干扰你的思维角度。

第七步：享受你的利润

到了这里，因为你做到了大多数人未能或无法做到的事情，所以你为此而犒赏一下自己是非常重要的。你仅靠自己便成为赢家，而且你既不欠任何人情，也不必为任何人效忠。你自己在一个相对自由的市场中做到了这一点，而且任何政治均与你无关。享受你的自由、你的无限可能性、还有你的利润吧！然后再准备好投身于下一次的交易之中。

这一简单的公式能令你置身于世界上所有交易者与投资者之中前1%的顶尖阶层，而且能够为你提供几乎无限的收入。你会发现，通过遵循这些步骤，你不但会积累财富，而且还会成长为一个自觉而自信的人。

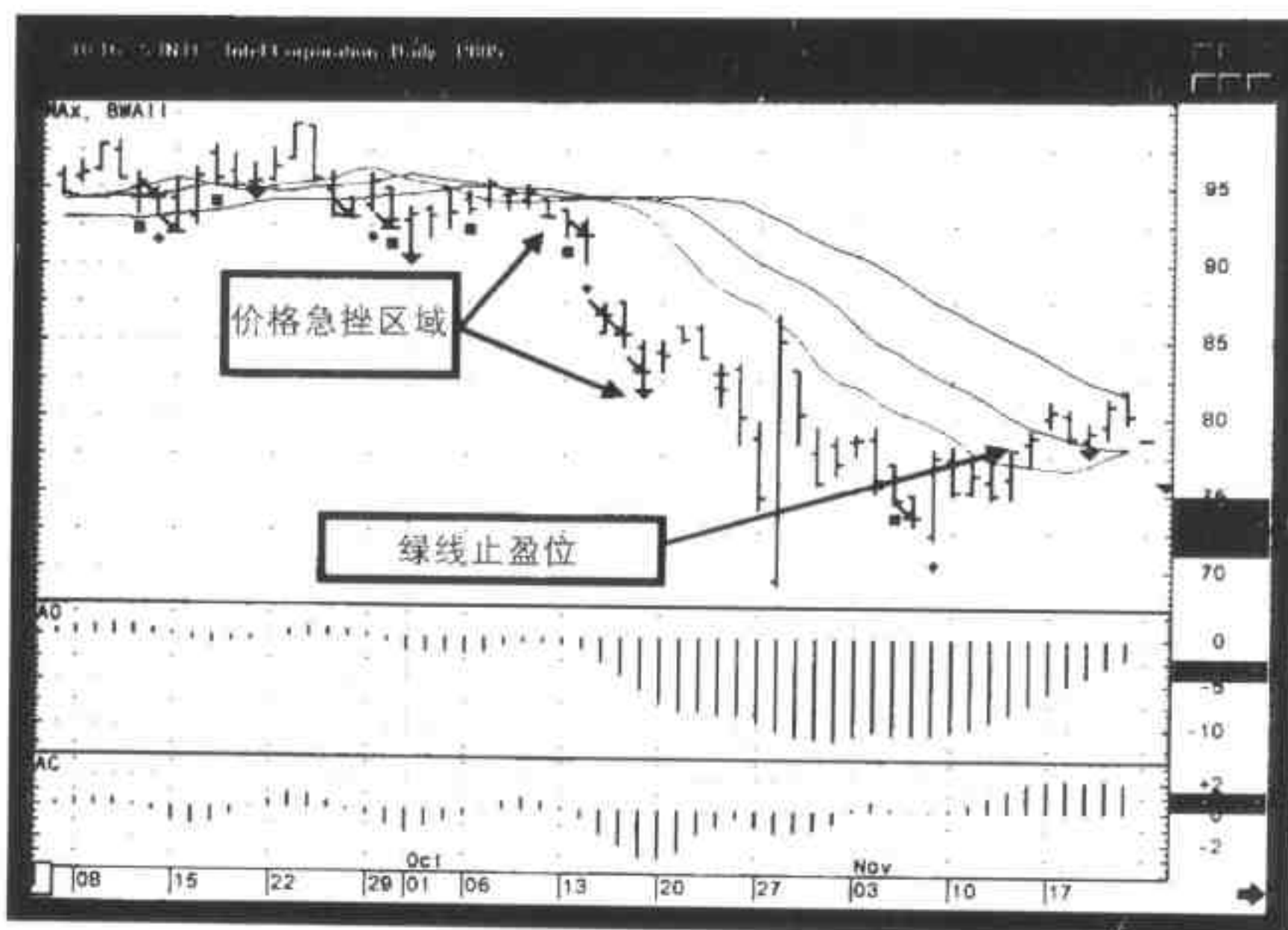


图 10-11 英特尔公司股票——在急挫行情中运用绿线止盈位

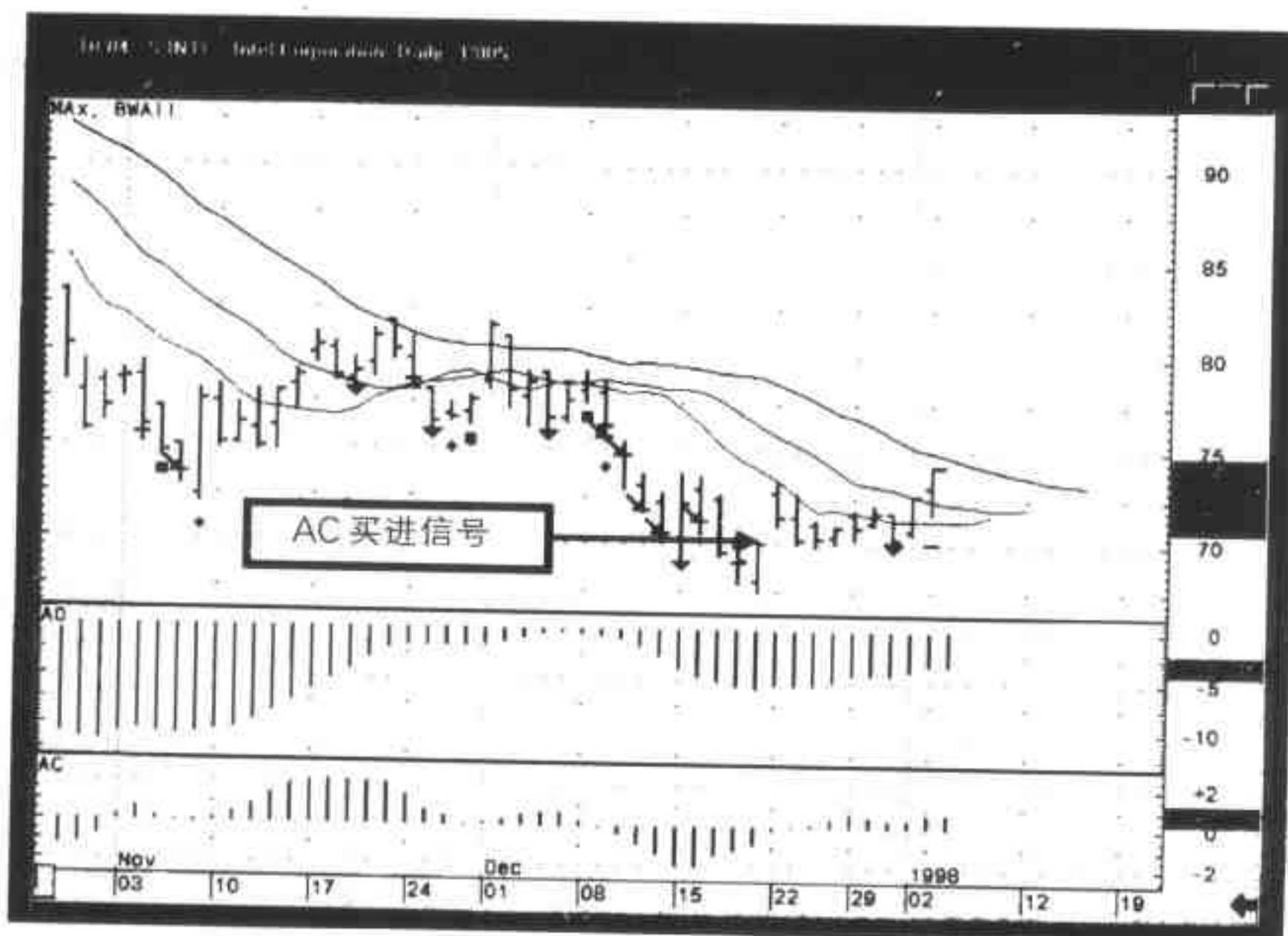


图 10-12 英特尔公司股票——反方向的信号

更多的范例

现在让我们看一些较长时期的范例，以了解这种方法在股票市场及商品期货市场中能起到怎样的效用。我们先来看一下4月及6月的黄金期货合约，而后再看一下戴尔公司的股票。图10-13是1996年11月中旬至1997年2月（时间约3个月左右）的4月黄金期货合约。

在图10-13中，你可以看到黄金总体上处于空头市场之中，而价格一直处于鳄鱼嘴以下则证明了这点。表10-1给出了实际的卖出信号以及你因遵循这种方法而可能达到的业绩。

你可以在表10-1中看到，依据鳄鱼均线进行交易并运用这些技巧可以带来相当丰厚的利润。让我们继续以黄金为例，转到6月合约并继续使用完全相同的方法。

表 10-1 4月黄金期货合约的逐项交易记录

日期	信号	日期	成交点位	盈亏点	盈亏额	累计利润
11-08	分形	11-09	382.4	33.1	3 310.00	3 310.00
11-19	平衡线	11-21	381.9	32.6	3 260.00	6 570.00
11-21	区域	11-21	380.5	31.2	3 120.00	9 690.00
11-21	平衡线	11-25	379.7	30.4	3 040.00	12 730.00
12-02	区域	12-02	372.9	23.6	2 360.00	15 090.00
12-02	AC	12-03	372.8	23.5	2 350.00	17 440.00
12-09	分形	12-16	371.4	22.1	2 210.00	19 650.00
12-12	平衡线	12-16	371.8	22.5	2 250.00	21 900.00
12-24	分形	12-31	372.2	22.9	2 290.00	24 190.00
12-24	平衡线	12-31	372.2	22.9	2 290.00	26 480.00
01-03	区域	01-03	364.0	14.7	1 470.00	27 950.00
01-06	区域	01-06	360.5	11.2	1 120.00	29 070.00
01-06	平衡线	01-08	359.4	10.1	1 010.00	30 080.00
01-07	区域	01-07	358.35	9.2	920.00	31 000.00
01-09	平衡线	01-14	357.3	8.0	800.00	31 800.00
01-15	分形	01-22	354.0	4.7	470.00	32 270.00

续表

日期	信号	日期	成交点位	盈亏点	盈亏额	累计利润
01-16	平衡线	01-21	355.8	6.5	650.00	32 920.00
01-08	分形	01-14	356.9	7.6	760.00	33 680.00
01-17	AO	01-20	356.9	7.6	760.00	34 440.00
01-20	AC	01-21	355.2	5.9	590.00	35 030.00
01-20	区域	01-20	356.2	6.9	690.00	35 720.00
01-23	分形	01-30	348.9	-0.4	(40.00)	35 680.00
01-23	平衡线	01-30	348.9	-0.4	(40.00)	35 640.00
01-31	分形	02-06	345.3	-4.0	(400.00)	35 240.00
02-03	平衡线	02-06	345.6	-3.8	(380.00)	34 860.00
02-04	AO	02-05	346.0	-3.3	(330.00)	34 530.00
02-04	AC	02-05	346.0	-3.3	(330.00)	34 200.00
02-07	分形	02-12	339.9	-9.4	(940.00)	33 260.00
02-07	平衡线	02-12	339.9	-9.4	(940.00)	32 320.00
02-11	AO	02-12	340.2	-9.1	(910.00)	31 410.00
总计			349.3	314.1		31 410.00

图 10-14 接续了图 10-13 以后的走势。你会注意到价格出现向上的反弹，然后在 3 月至 5 月间回落并停留在鳄鱼嘴下方。表 10-2 详细列出了这个期间内进行的黄金期货交易，其基础是每个信号交易一手合约。请注意，表中所示的获利少于 4 月合约（见表 10-1），其原因是这个市场的趋势不像前三个月中那样明显。但是，这个市场仍然相当有利可图，而且 14 次交易都获得了利润，而仅有 4 次交易导致了亏损。

在这里，让我们将同一交易方法放在股票市场中进行对比。图 10-15 例示了操作戴尔公司股票的交易行动。

在图 10-15 中，你可以看到对戴尔股票进行了 14 天的实际交易，全部的信号均标注在价格走势图。要注意的是，因为价格位于鳄鱼嘴的上方，所以我们只采用了买进信号。我们的目标与以前说的一样，是要从趋势中获取三至五倍于行情幅度的利润。在这个例子中，我们成功地获取了七倍于行情幅度的利润。表 10-3 列出了这次交易中每个信号的主要概况，其基础是每个信号交易一手（100 股）股票。

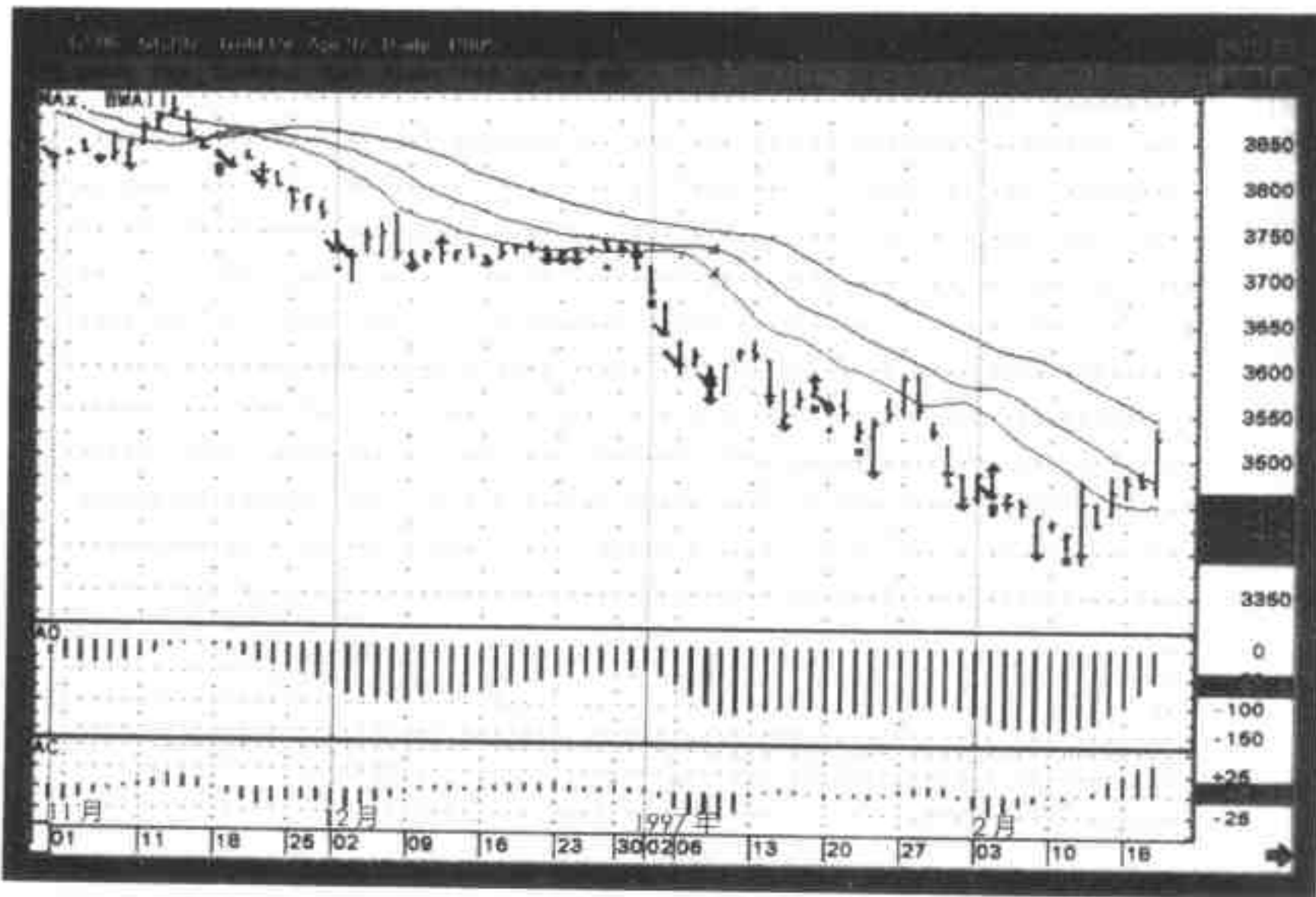


图 10-13 标出所有信号的 4 月黄金期货合约日线图

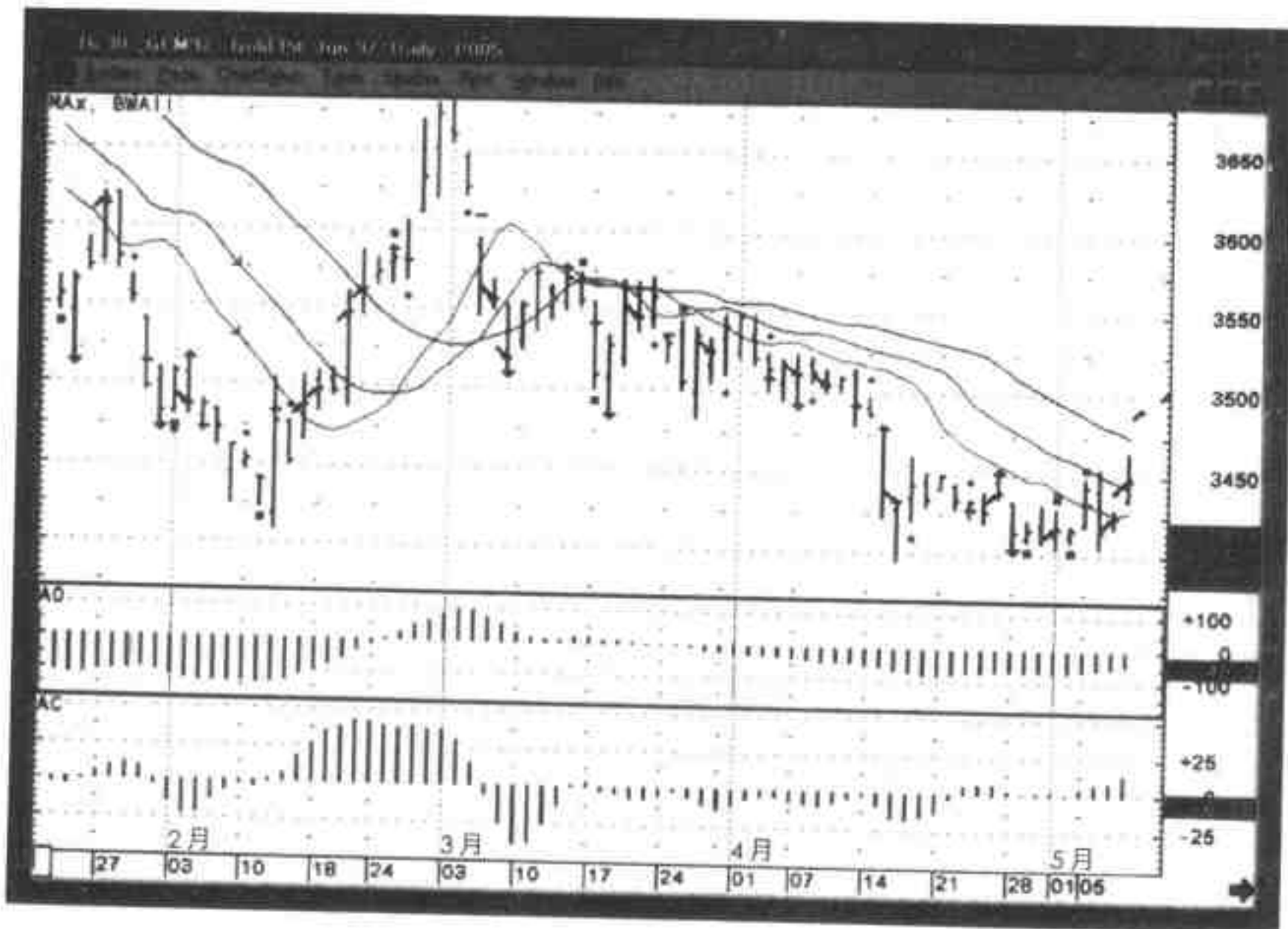


图 10-14 6 月黄金期货合约——全部五维交易信号均已标出

表 10-2 六月黄金期货合约的逐项交易记录

日期	信号	日期	成交点位	盈亏点	盈亏额	累计利润
02-04	分形	02-20	351.6	0.3	30.00	30.00
02-21	平衡线	02-25	358.8	-6.9	(690.00)	(660.00)
02-25	AO	02-26	359.1	-7.2	(720.00)	(1 380.00)
03-07	红线	03-07	351.9			(1 380.00)
03-07	分形	03-17	351.0	6.2	620.00	620.00
03-17	AO	03-18	349.9	5.1	510.00	1 130.00
03-18	分形	03-26	348.5	3.7	370.00	1 500.00
03-20	区域	03-20	354.6	9.8	980.00	2 480.00
03-21	AC	03-24	353.9	9.1	910.00	3 390.00
03-20	平衡线	03-24	353.6	8.8	880.00	4 270.00
04-01	AO	04-02	352.1	7.3	730.00	5 000.00
03-31	平衡线	04-03	350.9	6.1	610.00	5 610.00
04-07	区域	04-07	351.1	6.3	630.00	6 240.00
04-07	分形	04-11	349.3	4.5	450.00	6 690.00
04-07	平衡线	04-11	349.3	4.5	450.00	7 140.00
04-09	区域	04-09	350.4	5.6	560.00	7 700.00
04-08	AC	04-09	350.5	5.7	570.00	8 270.00
04-16	区域	04-16	343.3	-1.5	(150.00)	8 120.00
04-17	平衡线	04-24	342.0	-2.8	(280.00)	7 840.00
总计			344.8	78.4		7 840.00

图 10-6 展示了戴尔公司股票更多交易情况，而这再次显示了只将精力集中在鳄鱼嘴以外的价格和方向上的威力。这次特定的交易行动从进场到离场用了三个月的时间。表 10-4 列出了这段时间内的交易行为，而这次交易产生的利润则比行情幅度的 11 倍还多。请记住，我们的目标是行情幅度的 3~5 倍，而有时你会得到大大的奖赏，这里即是一例。

在表 10-4 中，你会看到在约三个月的时间里，运用“一致性获利法”的全部多维信号交易一只股票的业绩。要再次重申的是，让鳄鱼组线来过滤你的思维角度。当你发现自己与市场保持着协调时，就大胆地操作你的投资吧。

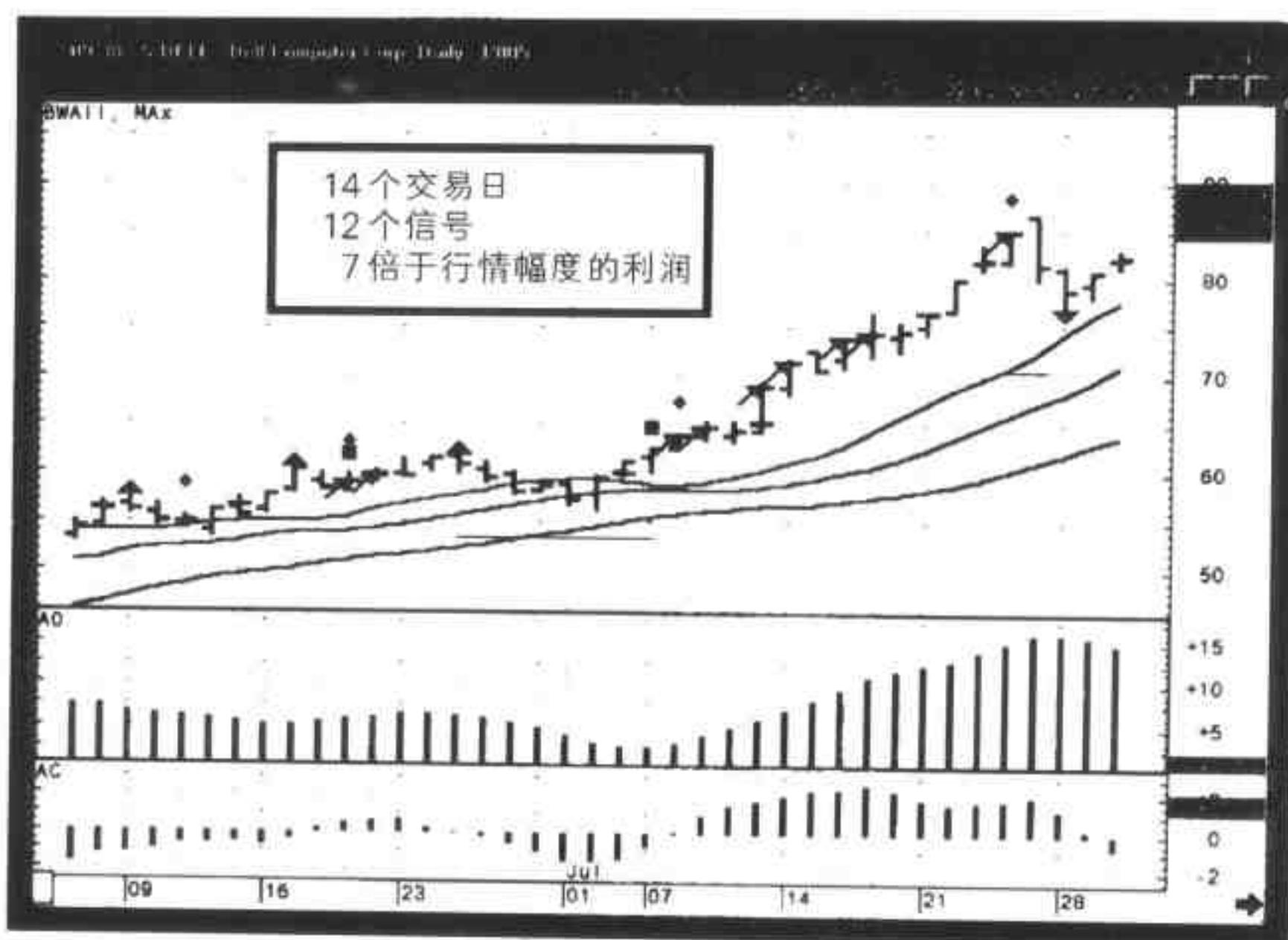


图 10-15 操作戴尔公司股票的 14 个交易日

表 10-3 操作戴尔公司股票的 14 个交易日

日期	信号	成交点位	日期	盈亏点	盈亏额	累计利润
06-25	分形	62.00	07-07	22.75	2 275.00	2 275.00
07-07	AO	52.50	07-08	22.25	2 225.00	4 500.00
07-08	AC	63.50	07-09	21.25	2 125.00	6 625.00
07-08	区域	63.75	07-08	21.00	2 100.00	8 725.00
07-09	区域	64.75	07-09	20.00	2 000.00	10 725.00
07-09	平衡线	65.50	07-11	19.25	1 925.00	12 650.00
07-01	区域	69.00	07-11	15.75	1 575.00	14 225.00
07-14	区域	71.25	07-14	13.50	1 350.00	15 575.00
07-16	区域	73.50	07-16	11.25	1 125.00	16 700.00
07-17	平衡线	76.75	07-22	8.00	800.00	17 500.00
07-24	区域	85.00	07-24	-0.25	(25.00)	17 475.00
07-24	AC	85.25	07-25	-0.50	(50.00)	17 425.00
总计	止盈	84.75		174.25		17 425.00

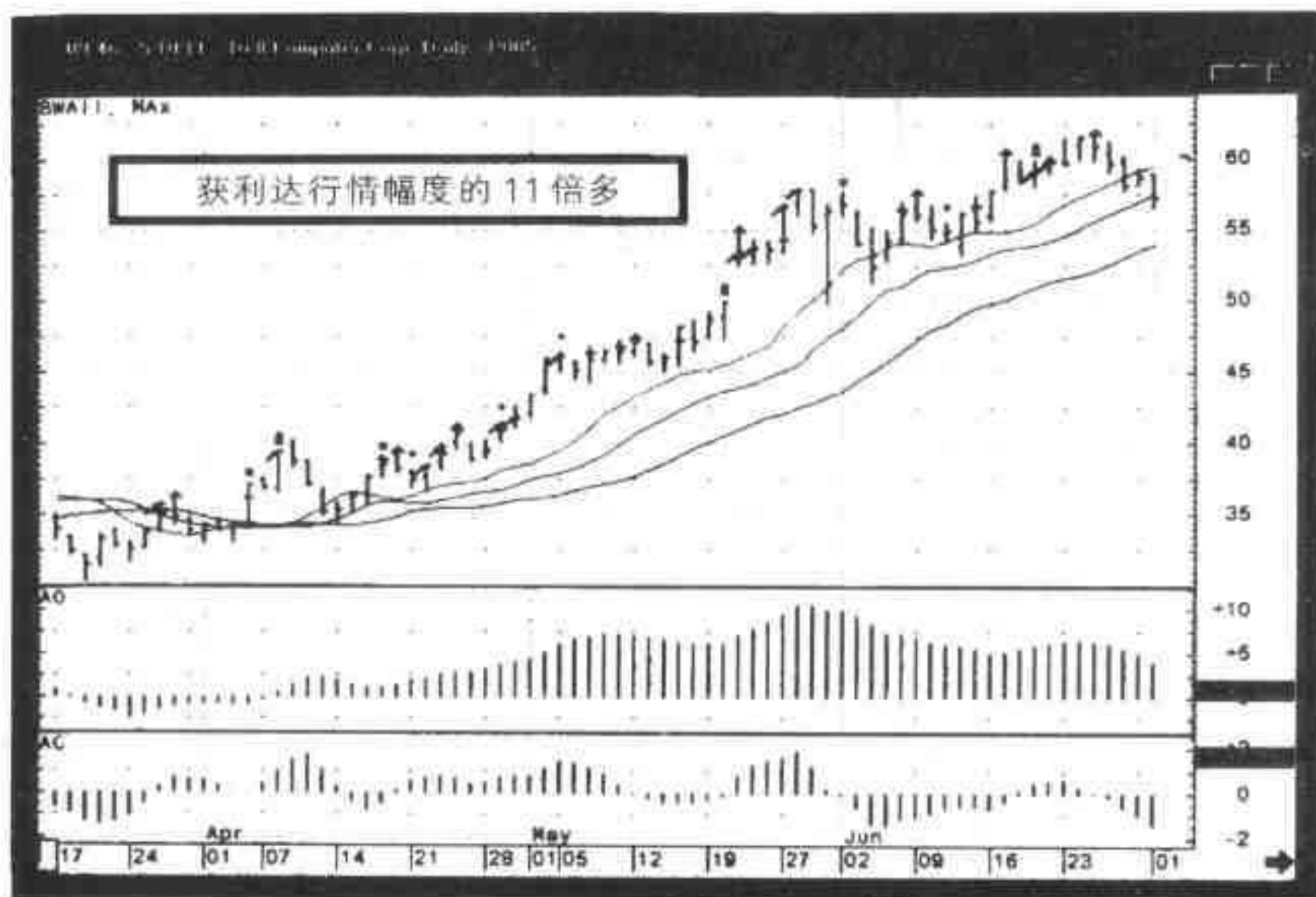


图 10-16 操作戴尔公司股票的更多交易记录

让成功变得“自动而奇妙”

在不断地交易和学习了 40 多年以后，我们已成功地将我们的交易方法制作成计算机软件。在来自世界各地的程序员们的协助下，我们开发了“投资者之梦专用商标”软件（Investor's Dream™）。所有的交易策略均已编入程序，这样各种指标就能够自动产生并容易找到。实际上，“投资者之梦”甚至会告诉你应该用什么术语在券商处下单。我建议你下载这个软件的全功能演示版，以进行认真的学习和实践。它的程序设计使你能够查阅任何走势图中的每一根价格线，而且还会列出应有的全部可能性。

然后，你只需决定哪项策略最适合你的个性与个人目标。这个演示版是免费软件。如果你希望获得更多的信息，请与我们的办公室联系，或访问我们的网址：

www.profitunity.com

表 10-4 运用鳄鱼组线等技巧进行的为期三个月的戴尔股票交易

日期	信号	成交点位	日期	盈亏点	盈亏额	累计利润
03-27	分形	36.25	04-04	21.75	2 175.00	2 175.00
04-04	AO	27.50	04-07	20.50	2 050.00	4 225.00
04-08	区域	29.25	04-08	18.75	1 875.00	6 100.00
04-08	AO	39.25	04-09	18.75	1 875.00	7 975.00
04-08	AC	39.25	04-09	18.75	1 875.00	9 850.00
04-17	AO	39.50	04-18	18.50	1 850.00	11 700.00
04-10	平衡线	39.00	04-17	19.00	1 900.00	13 600.00
04-18	分形	39.50	04-23	18.50	1 850.00	15 450.00
04-21	AC	38.25	04-22	19.75	1 975.00	17 425.00
04-22	区域	38.25	04-22	19.75	1 975.00	19 400.00
04-23	区域	39.75	04-23	18.25	1 825.00	21 225.00
04-24	分形	40.75	04-29	17.25	1 725.00	22 950.00
04-29	平衡线	40.75	04-29	17.25	1 725.00	24 675.00
04-29	区域	41.75	04-29	16.25	1 625.00	26 300.00
05-05	AC	41.50	04-30	16.50	1 650.00	27 950.00
05-05	区域	46.25	05-05	11.75	1 175.00	29 125.00
05-07	平衡线	46.50	05-07	11.50	1 150.00	30 275.00
05-12	平衡线	47.00	05-09	11.00	1 100.00	31 375.00
05-12	分形	47.50	05-15	10.50	1 050.00	32 425.00
05-20	平衡线	47.50	05-15	10.50	1 050.00	33 475.00
05-20	AO	52.75	05-21	5.25	525.00	34 000.00
05-21	AC	52.75	05-21	5.25	525.00	34 525.00
05-21	区域	53.25	05-21	4.75	475.00	35 000.00
05-22	分形	55.00	05-27	3.00	300.00	35 300.00
05-22	平衡线	54.25	05-27	3.75	375.00	35 675.00
05-27	区域	56.75	05-27	1.25	125.00	35 800.00
05-28	区域	57.75	05-28	0.25	25.00	35 825.00
06-03	平衡线	56.25	06-06	1.75	175.00	36 000.00
06-09	分形	57.75	06-16	0.25	25.00	36 025.00
06-10	平衡线	57.00	06-13	1.00	100.00	36 125.00
06-11	AC	55.75	06-12	2.25	225.00	36 350.00
06-17	分形	60.50	06-24	-2.50	(250.00)	36 100.00
06-18	平衡线	60.25	06-20	-2.25	(225.00)	35 875.00
06-19	AO	60.00	06-20	-2.00	(200.00)	35 675.00
06-19	AC	60.00	06-20	-2.00	(200.00)	35 475.00
06-19	区域	59.25	06-19	-1.25	(125.00)	35 350.00
06-20	区域	59.75	06-20	-1.75	(175.00)	35 175.00
总计			06-27	351.75		35 175.00

图 10-17 和图 10-18 是“投资者之梦”软件中显示的价格走势图。这些图表说明了在你自己的个人电脑上，这套软件怎样“自动而奇妙”地发生效用。这里要特别强调，这个程序具有相当的灵活性，并且也不是“暗箱”系统。所有的参数均一览无余，而且你可以选用最适合你的个性与个人目标的参数组合。

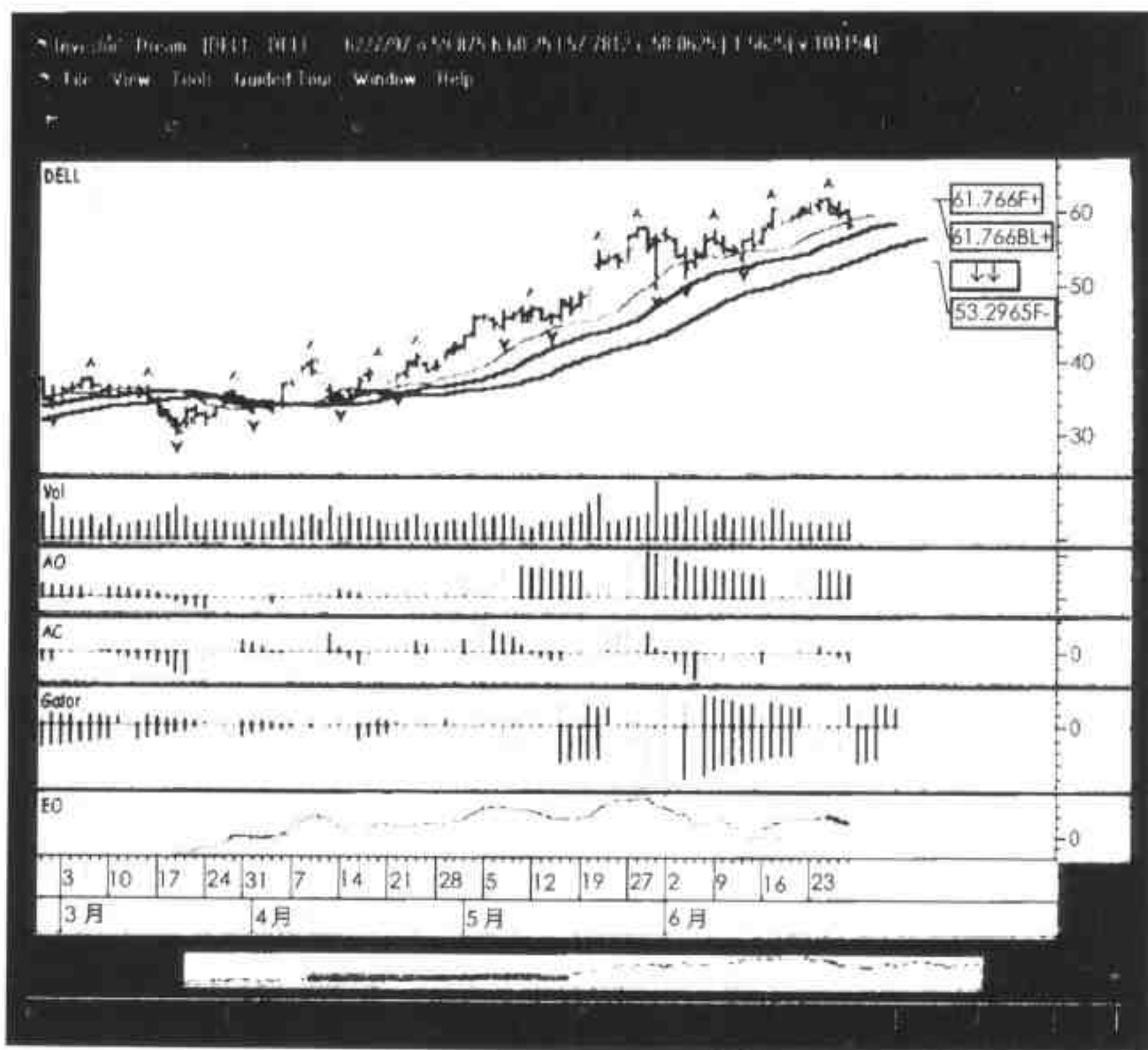


图 10-17 用“投资者之梦”软件显示的戴尔股票走势图

在图 10-17 最上面的部分，你会看到鳄鱼组线（书中是黑白色的，而在电脑中每项指标都标有颜色并易于辨认），而当前的有效信号则显示在价格的右侧。形如“ \wedge ”“ \vee ”的符号代表分形。夹在当前信号中间的两个箭头则显示了市场目前的动量与加速度。图中的两个箭头均指向下方，这表明即使价格仍在上涨，而动量却在下降，并且它还在加速向下。这一

般就是市场即将转向的确定信号（这只股票确实在不久以后就掉头下跌）。

图中下方的水平部分显示了成交量。这些图表能够以你选择的任何方式显示出来，或者你也可以只选用你愿意定期观察的那些参数并显示在程序之中。

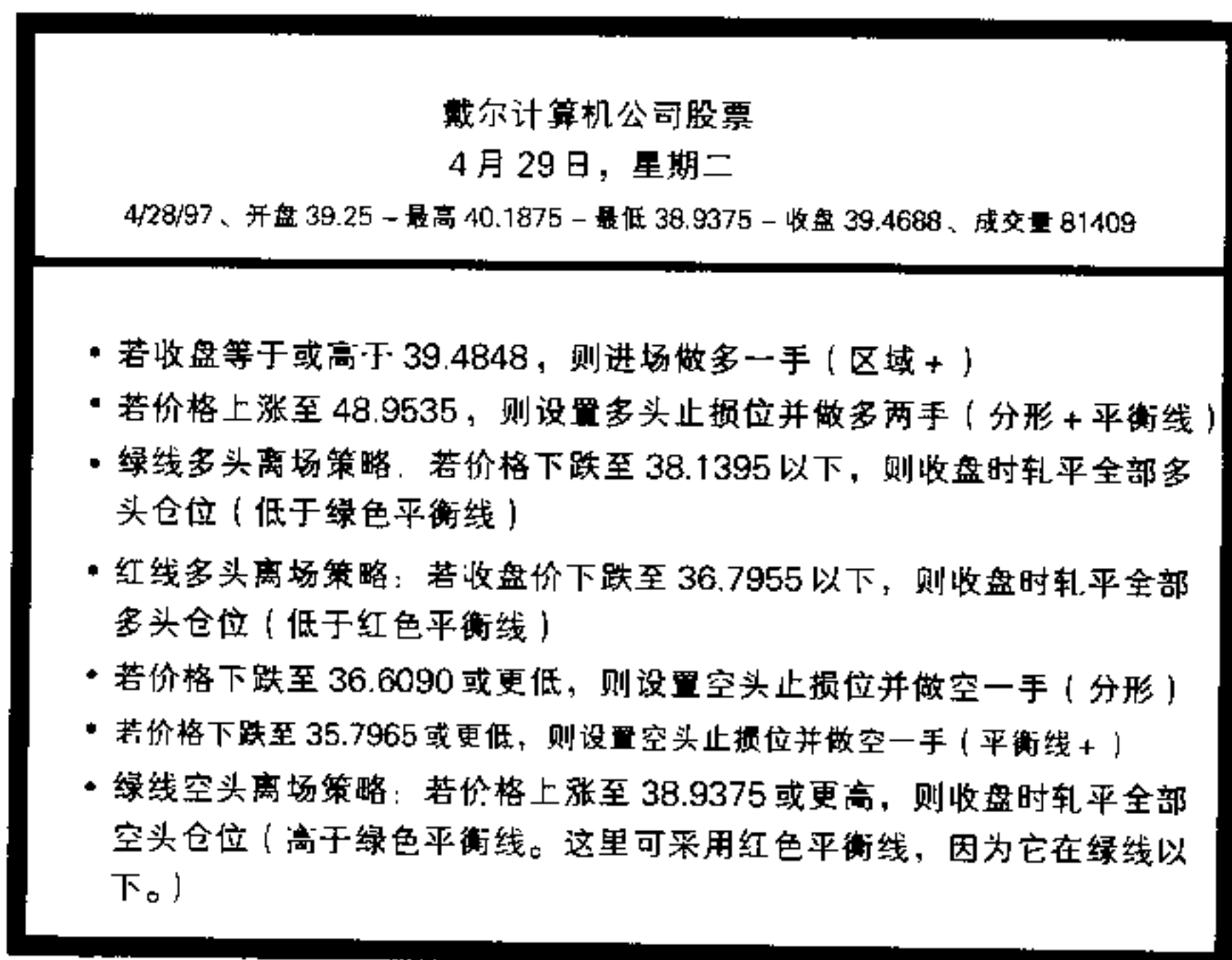


图 10-18 “投资者之梦”软件中的下单指令

AO 柱状图以一根柱线接一根柱线的形式显示了当前的动量，请记住，动量的变化一定比任何价格的变化提前得多，这就足以提示你要么兑现离场，要么建立反向的仓位。

AC 柱状图则显示了动量的加速度 - 减速度。这里重复一下前面章节中指出的内容，即 AO 指标就像阅读明天的《华尔街日报》，而 AC 指标就像阅读后天的《华尔街日报》。

Gator 柱状图确切地显示了鳄鱼的唇吻、牙齿与颚部正在进行的活动，还有它们彼此之间的关系。这种显示使得辨别鳄鱼当前的精确行为变得极为简单。还要注意的，Gator 指标还显示了今后走势的 8 根柱线，这使你能够对今后可能出现的走势有所觉察。

EO图则是我们进行艾略特波浪计数的独家方法。因为我们只对介入推进浪感兴趣，而要规避调整浪，所以这个图表能够通过一根简单的变色线条来显示每一波浪。在上述的图表中，最后几根参数线的颜色发生了变化。只要代表推进浪的线条颜色不发生变化，这就是继续做多的另一个指示。当颜色确实发生变化时，那就是以艾略特波浪方式对今后即将发生的趋势变化作出的预警。藉由这个图表，依据艾略特波浪进行交易就相当容易，而且不必费心了解你正处于何种波浪之中。

投资者之梦的另一个优势就是名为“下单指令”的下拉式菜单。当你发出各种交易指令时，它能够为你提供通知券商所用的精确术语。图10-18即是一例。

当现代电子技术与基于有效科学假设的充分调研相结合时，它能够成为21世纪的证券交易与投资创造出最大的潜力。我再次强烈建议你下载这个软件，并练习书中提供的所有示例。我敢肯定你会感到又惊又喜的。

本章小结

本章的目的是将我们所探讨过的一致性获利法的每个部分综合起来。整体的方法概括于本章开头部分的树状结构图中。图中展示了交易（投资）这枚硬币的两面，即态度与工具。我们将这两者综合为态度工具。

我们在本章里只用较少的篇幅讨论了交易的态度，但是我们将在下一章里更为细致地对其进行讲解。

在工具的标题下面，我们概括了一套包含6个步骤的操作程序，将这些技巧综合起来，形成一种有用而能够获利的方法。这些步骤包括：

1. 运用鳄鱼组线找到可以交易的市场。
2. 采用第一个信号，而这个信号必须总是一个分形突破信号。
3. 在第一个分形被击穿后大胆地加仓。
4. 立即为你新建的仓位设置保护性止损位。
5. 让市场演奏自己的音乐。
6. 在运用四种关键决策之一兑现利润后，把钱存入银行。

最后一步则是：享受你的利润。

这些步骤的后面均带有较多的示例，以阐释股票与商品期货市场中实际的市场活动和交易行动。这些例子都是典型的“一致性获利法”交易，而我们的交易目标则是在任何市场中获取3~5倍于行情幅度的利润。

在本章的最后，我们还图解了我们独有的交易软件，我们认为这种软件在证券交易行业内独具特色。我们还提供了一个网址，你可以从那里下载这个软件，用于练习我们在本书中讲解过的所有内容。如果你希望能够用这个软件在股票和商品期货市场中进行实时交易，那就请与我们的办公室联系，我们会为你提供现成的软件。

第十一章 成为交易大师的法门

当下与禅学——安住于状态之中

问一问有经验的交易者们，他们会告诉你，在证券交易中获利有 90% 是心理和精神因素。这个说法很正确。那么问题是：这 90% 里究竟都有些什么内容？你需要向一个交易者学习这些内容，而不要去请教那些从未通过证券交易获利，更别提在一段时期内通过交易致富的心理学家或者“精神医师”。你必须找出这个心理成分到底是怎样一回事。

本书的内容就是探讨运动员们称之为“状态”^①的东西，以及我们怎样进入这种状态并从中进行交易。在最近的一场 NBA 决赛中，迈克尔·乔丹一人独得令人震惊的 55 分。在赛后紧接着进行的采访中，有人问他为何表现得如此出人意料？他的回答是：“我进入了状态，然后就出不来了。”乔丹经常将这个状态称作他的“第四前进档”。这问题可大了！在本章里，我们将设计出一种方法，它在交易时不但能够让我们进入状态，并且还能以流动（冲浪）的方式安住于其中；或许最重要的是，当你脱离这个状态时，还能够重新回到其中。

对于这种发生在迈克尔·乔丹以及其他人身上的状态，芝加哥大学心理学系前系主任米哈利·柴曾米哈依教授则称之为“流动”。实际上，他还写了一本以此为书名的著作。他声称，当流动发生时，一个人会达到一种极为强烈的专注状态，这种状态是如此之强烈，以至于最终成为对某种特定活动的绝对投入，而这种活动则可能出现在体育运动、商业、交易或者

^① 译注：原文为 Zone，本意为“区域”、“地带”。为顺应中文语言习惯，同一名词在谈及交易技术和信号时称为“区域”，而在谈及交易心理和精神时则称为“状态”。

生活等场合之中。

我非常感谢米切尔·佩里博士和史蒂夫·贾米森博士，他们指出这一过程可以被创造出来，能够发生作用，并且取得成果。在他们的研究中，他们从运动员那里得到很多〔启迪〕，并成功地将其应用于商业之中。我们就要将这一过程具体运用在投资和交易之中，而对于实现你所想要的那种生活方式而言，这可能更加重要。

流动的状态会令人极为投入，因而足以排除疑虑、烦躁与恐惧。所有分心的事物似乎全都烟消云散，而最佳的赢利表现则“自然而奇妙”地发生。这种心态的特征可以用下列词语来总结：

1. 自信。
2. 投入的享受。
3. 专注的放松。

流动于状态之中是很难把握的事情。当我们在任何时期内试图进入或安住于这种状态之中时，大多数人会体验到很强的挫折感。要是我们无法安住于这种状态之中，那就会挫败我们获得预想结果的能力，或者迫使我们启用自己首要的防护机制，即拖延。正像流鼻涕是感冒的症状一样，拖延与无法获得预期结果正是脱离状态的症状。

我们最强大的敌人不是别人，正是我们自己。波哥^①说的非常直白，“我们遭遇了敌人，那正是我们自己。”将我们打趴下的不是别的，正是我们那被错误运用的心理技术。这种误用经常让我们失去勇气，其程度足以使我们只会想到放弃，并过上“正常、平凡、普通”的生活。我们的目标是要进入这种状态并流动起来，同时运用同样的方法从成功当中“自动而奇妙”地去掉压力。

^① 译注：波哥（Pogo）是沃尔特·凯利的卡通系列的主角，这套卡通是20世纪40~50年代风靡美国的卡通和漫画系列。在当时受其影响的儿童及年轻人中，有一些后来成长为上一世纪80~90年代乃至当今的华尔街成功投资人士。

“左脑式”交易者的“右脑式”交易

我们现有的教育系统塞满了左脑式的学习方法，同时却忽略了我们右脑的状态。能够真正教我们如何进入状态的惟一活动也许只有体育运动。我们大多数的老师都忽略了他们工作的“辅导”方面，并以死记硬背的低级标准化模式取而代之。在这种学习方式中，数学的成分太多（左脑成分）而缺少足够的音乐成分（右脑成分），这恰恰阻碍了我们取得成功并享受生活和赢利的乐趣。

我们确切知道的一点就是，我们在学校（尤其包括商学院）里学到的标准思维方式并没有带来很好的报酬，而且在生活中制造的失败要比成功多得多。比如在商品期货交易中，所有的交易者中有90%以上会持续赔钱，其原因在于常规思维模式在各种证券市场的自然化世界中没什么效果，而不断的亏损反过来也会减少我们在交易中的乐趣。

我们将探讨逻辑交易的力量，它的基础在于恰当地运用我们的心理设备，而不是非赚即赔的两极化思考。通过从左脑式（数字）思维方式转移到右脑式（模拟）思维方式，我们将获得财务平衡和无忧无虑的平静。我们发现混沌会给我们提供选择，而通过正确的选择，我们就能创造出自己所珍惜的任何事情。我们得知市场就像我们的头脑一样运行，而通过了解我们的头脑，我们就能够以任何适合我们的方式利用市场。

我们必须认识我们的对手，我们将其命名为乔·哥兰姆林（简称“乔哥”）。哥兰姆林（意即倒霉蛋、扫帚星）的概念在第二次世界大战期间流传开来^①。如果任何事情没有按照预想的方式进行，那么差错肯定出在乔哥身上。乔哥是两极化思考的产物，而且是我们在状态中流动的最大路障。

在本章里，我们将探讨我们能拿出何种优势和特性，以解决如何享有

^① 译注：原文为 Gremalin，原意是第二次世界大战中据说让飞机无法正常操作的捣蛋鬼或小精灵。这个词具有浓厚的英语文化背景与色彩，在中文的语言习惯中，较为贴近的用法则是“倒霉蛋”、“扫帚星”。

最优表现并持久获利的问题。我们将制定一套方法，使我们什么时候想进入，什么时候就能“自动而奇妙”地进入这种流动。我们将深入了解我们的大脑（头脑），看一下我们怎样通过我们思考的想法与我们使用的词语套牢我们自己。

最后，我们将运用我们已有的设备，设计出一套游戏方案，以应用于我们的交易和我们的生活之中。我们将调节自己的引擎，以加入我们想加入的任何赛车比赛。我们自己最佳的速度会带来胜利、奖赏、良好的感觉、以及大多数人都未曾体验的生活乐趣。让我欢迎你来到通向你自己个人状态的门户。你将会热爱它的！

下一次浪潮

关键规则：觉察与谨慎

我这样用词是为了提醒你，我们不仅要处于觉察的状态，并且还要保持谨慎的状态，因为你必须逐渐了解自己最大的对手（即乔哥），而这位老兄正在市场和生活中妨碍着你的成功，所以一旦你读完这本书并开始运用书中的技巧时，你将再也不会以相同的方式来看待价格走势图。

利润的悖论

在我们这个世界上，最有趣的悖论之一就是在任何活动中，我们如何将自己创造结果并获得杰出成绩的整个概念搞得乱七八糟。显然，我们目前的教育体系并没有培养出持久成功的交易者。在美国，政府雇员以及靠社会福利和权利生活的人口超过了从事生产的人口数量。而且我们的政府似乎正在与富有创造力和财富的人们交战，并对赚了大钱的人们产生偏见。与公开争论更多的性别、种族或宗教偏见相比，这种偏见具有同等的损害性，并具有更大的潜在危害性，可我们却在上一类偏见上面耗费了如此之多的时间互相争斗。

我们为什么不将更多的时间用于享受生产创造，并在我们自己的状态

中随波逐流呢？这主要是由于我们无法搞清如何区别工作与游戏，或者如何在两者之间进行转换。在这个国家里，收入最高的一个阶层是职业体育明星们。他们赚的钱比《财富》杂志前 500 强排名中多数公司的 CEO 们还要多。首席执行官们获得报酬一般是因为成千上万名雇员的业绩；而体育明星们赚钱则来自于“个人表现”。在这里，我们最感兴趣的是我们自己在交易和投资中的个人表现。我们不想依赖他人。

让我们更为深入地地了解这种区别，并关注那些用来描述这两种迥然不同的职业圈子的词语。CEO 是去办公室里工作，而运动员则是去游戏场上玩儿^①。这里是否有所暗示呢？这里绝不仅仅是暗示而已。答案恰恰在于这种区别。在状态中玩耍和流动来自大脑的右半球；工作和苦干则总是并且只是由左脑产生并持续。

当游戏场所成为工作地点时，运动员就知道离场的时候到了。在 1997 年时，休斯顿火箭队（我家乡的球队）里包括好几位世界上有史以来最好的球员，其中有三名在 NBA 全部历史中排名前 50 位的最佳球员：哈金·奥拉朱旺、查尔斯·巴克利、以及克莱德·德莱克斯勒。在与年轻得多的犹他爵士队进行总决赛的最后一轮时，新闻媒体不停地指出火箭队的队员们年龄都太大了。当他们的年轻对手们还在读小学时，某些火箭队的球员就已经在打 NBA 比赛了。多数的火箭队员们都带着冠军的戒指，而在 1997 年击败他们的并不是他们的年龄。篮球已经变成一种职业，而他们却失去了玩球的乐趣。在前两场均输给爵士队后，已经打了 15 年球的艾迪·约翰逊从长凳上蹦起来，并在 26 分钟内一举拿下 34 分。观众开始呼喊：“艾迪！艾迪！”约翰逊的脸上洋溢着光芒，整个篮球界都清楚地看到，就在这个晚上，艾迪进入了状态，而且出不来了。他全心全意地玩儿着球。《休斯顿时报》头版上刊登了他的照片，他脸上的微笑将一切都告诉了我们。这个层面上的体育不再是工作——那是“大撒把”式的玩耍。这与你第一次双手不扶车把就能平衡好自行车时的感觉没什么两样。还记得你喊到：

① 译注：原文为 PLAY in the PLAYING fields。Play 用于体育运动时，在现代汉语中一般约定俗成地翻译为“比赛”，而非“玩儿”或“游戏”；Playing Fields 则习惯地翻译为“赛场”。但作者在这里要突出 Play 一词原有的基本词义，即玩儿、玩耍、游戏。

“妈妈，看呐！大撒把！”这正是艾迪·约翰逊在1997年5月那个晚上的感觉。他从长凳上跳起来进场玩球，并受到休斯顿火箭队球迷们的崇拜。艾迪的喜悦点燃了整个球队；他们开始玩儿起球来，并打败了爵士队。场下第一排的火箭队员们全都站了起来，他们像唱诗一样地喊着“艾迪！艾迪！”。休斯顿各大报纸的头版都以这样的头条做了总结——“他们今天晚上玩儿得真棒！”

达到这种特定的技艺层面的惟一方式就是进入状态并流动。这种折腾完全是一个悖论，其原因在于我们所学到的进入状态并流动的方式大都是错误的，而正确的方式却寥寥无几。

工作与游戏之间的区别正是你处理混沌的方式

混沌科学为我们提供了过去2500年以来最为强大和前卫的工具。不幸的是，即使混沌这个名词本身也带有“复杂、难以理解、笨拙不便”的意味，而事实上混沌几乎是相反的意思。混沌并不是混乱，而是一种形式远为高级的秩序。为了握住了解这种新科学的车把手，我们只需用名词“新信息”替代“混沌”即可。让我们非常细致地研究一下它与交易赢利或亏损的关系。每当我们遇到新的信息（混沌），我们都有两个选择。我们几乎总会选择的就是将新信息纳入旧有分类之中：“那不很像……吗？”，或者“那让我想起……”。这似乎是一个很自然的选择，即将某种新的事物与我们习惯做的某个事物联系起来。我们试图“组织”这种新的信息，以便赋予它熟悉的意义。熟悉性会让我们感到风险较小，而且更加容易预测；我们会感觉我们具有某种控制能力，而且我们能控制的越多，我们感受的恐惧就越少。这正是关键所在。我们强制性地将新的输入信息进行组织以抵御恐惧。“我不知道现在的年轻一代以后能有什么出息；我们过去可从来不像那样。”隐含的意思就是：“来自现在年轻一代的新信息没法归入我的旧有分类，这可真把我吓坏了。”

在市场之中，我们试图将今年的走势与去年的走势或最近的大跌进行对比，或者与我们能想起来谈论的任何事情进行比较。将任何事物组织起

来的问题在于，事物一得到组织，它立即会形成自己的生命，而且它的首要动机就是生存。从初中的舞会到政治党派的任何事物都要确保其自身的生存。下面四种有组织的力量能动用的金钱比世界上的任何国家都要多：

1. 战争。
2. 医药。
3. 保险。
4. 宗教。

没有任何一个国家能够匹敌这四种组织力量中的任何一种所拥有的经济影响力。请问一下你自己：它们有什么共性呢？世界上每一个组织，包括你的大脑结构，所具有的确切共性就是：生存。

1. 战争会毁坏事物并夺去人们的生命。
2. 医药会救治那些尚未死去的人们，并使他们能够再上战场。
3. 保险会在经济上关照那些死者的支持者和亲属。
4. 宗教会照顾那些死去的人们。

共同的主线就是生存。有一首乡村西部歌曲的歌词曾提到：每个人都想上天堂，可没有人想去死亡。生存是将各种组织结合在一起的动机。上面的四种组织全都关系着我们自己想要生存而不要死亡的个人愿望。我们都想要我们称之为“自我”的这个组织一直生存下去而不要死亡，这是我们第一要做的事情。

在市场之中，当行情趋势的运行时间比我们预计的还要长时，我们就称其为市场疯狂。区间限定的市场也似乎比我们预计的运行时间要长。一个组织试图生存的常见方式就是将新的信息纳入旧有的分类之中（图 11-1）。我们会以任何必要的方式扭曲这种新的信息，以使我们的旧有分类（组织）存续下去。我们大约从两岁起就开始学习这些，那时我们第一次开始决定，“我想以我的方式要它”。我们经常将人生的这段时期称作“可怕的两岁”，而这还只是个开头。

现在出现了一个问题：处理新的输入信息还有哪些其他方式呢？实际上，只有一种方式：让新的信息自我组织。从科学上讲，新的混沌科学、非线性动力学、分形几何学可能是仅有的几种侧重于允许新的输入信息自行组织的方法。新的观点声称，处理新信息的方式是令其自行组织，同时

尽人们最大的可能不要用旧有的分类进行干涉。在艺术与音乐中，这被称作创造性或者即兴发挥，而这显然是由我们很少使用的右脑半球所产生并处理的。

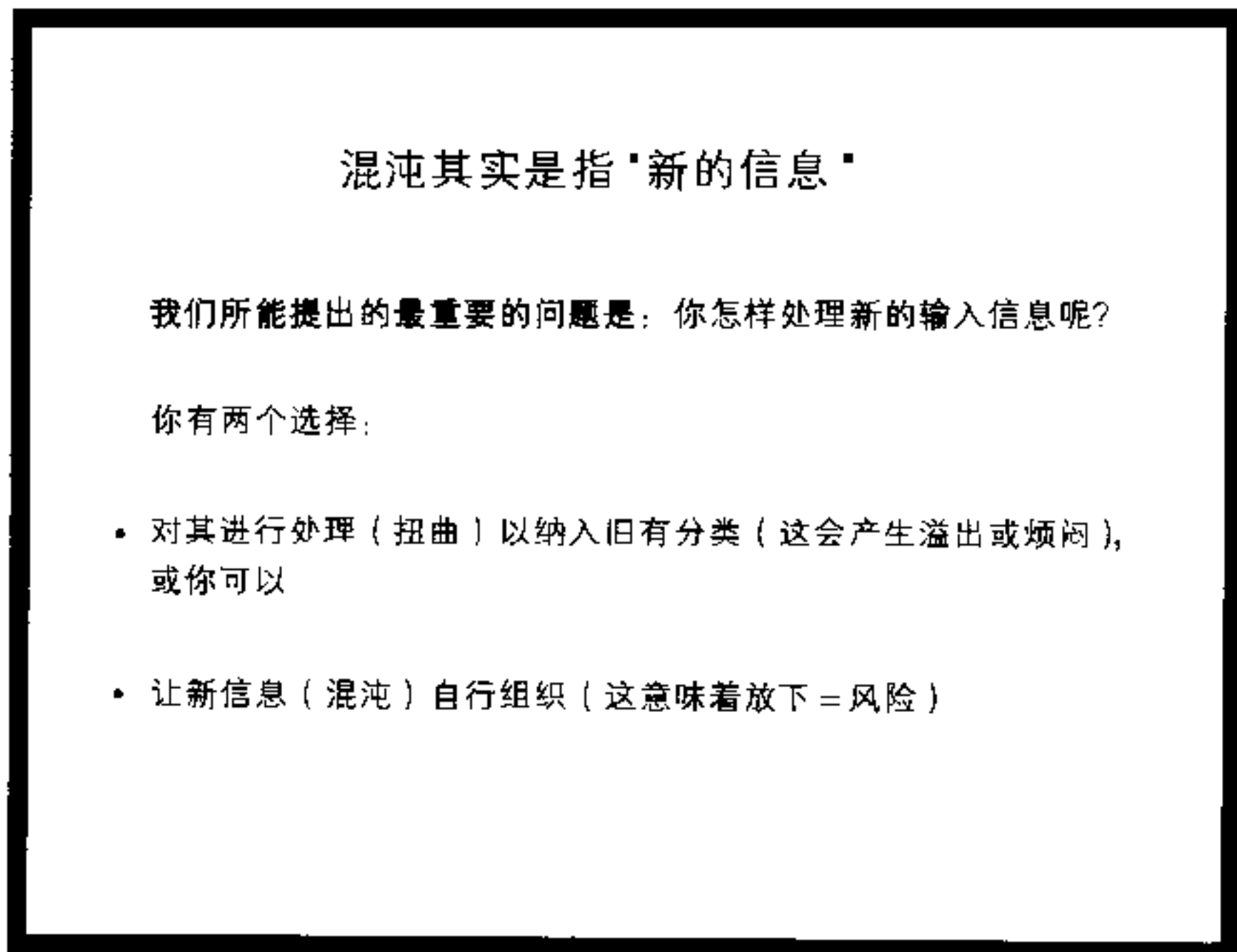


图 11-1 处理新的信息

我所能想到的最简单的组织就是一个氢原子。它由一个包含三个夸克的质子和一个电子组成，而且不能比这再简单了。电子和质子这两种粒子共同形成了这个组织。在你现在所处的房间里，有几万亿个这样的微小组织漂浮在空气之中。它们都只是在不停地运动，并遵循着最小阻力途径。在这个同样的游戏场上，还有一些复杂得多的组织，我们称其为氧原子。氧气组织的大小约为氢气组织的 16 倍，而且和氢气一样，同时还有几万亿个氧原子漂浮在你所在的房间里。

当这么多原子互相碰撞弹跳时，它们一定会进入彼此的引力场之中。原子与行星一样，拥有它们自己的引力场。事实上，看待重力（引力）的一个方式就是：它是试图使现有组织保持不变的一种主要作用力。当你感到疲劳时，你会感到地球的引力牵引正试图让你加入其中。当你真的够累

时，你就干脆“放下”并更加亲密地加入地球更大的引力场之中——你会躺下。如果其他事情都比较正常时，这种“放弃”会使你的组织逐渐恢复、积蓄能量，然后变得有力一些，并再次忙活起来。

现在再回到原子的例子。这种感觉到另一个组织存在的情况就是一种新的信息，而接下来则会产生任何组织都能够作出的至关重要的决策（图 11-2）。这个决策就是要么“放开”现有的组织，要么更可能的是，保持现有组织并“扭曲”新的信息以纳入旧有的分类。事实上，在 99.99999% 的时间内，氢原子决定保持现有结构的原状，并继续作一个氢原子。“甭管怎么着，”它可能会说，“自打我记事以来，我就一直是一个氢原子，我想我就应该是一个氢原子，我还想继续保持原状——这已经够好的了。”我们在市场中也做着完全相同的事情，而且正是这种状态才使我们稀里糊涂地持续亏损或者限制自己的赢利。

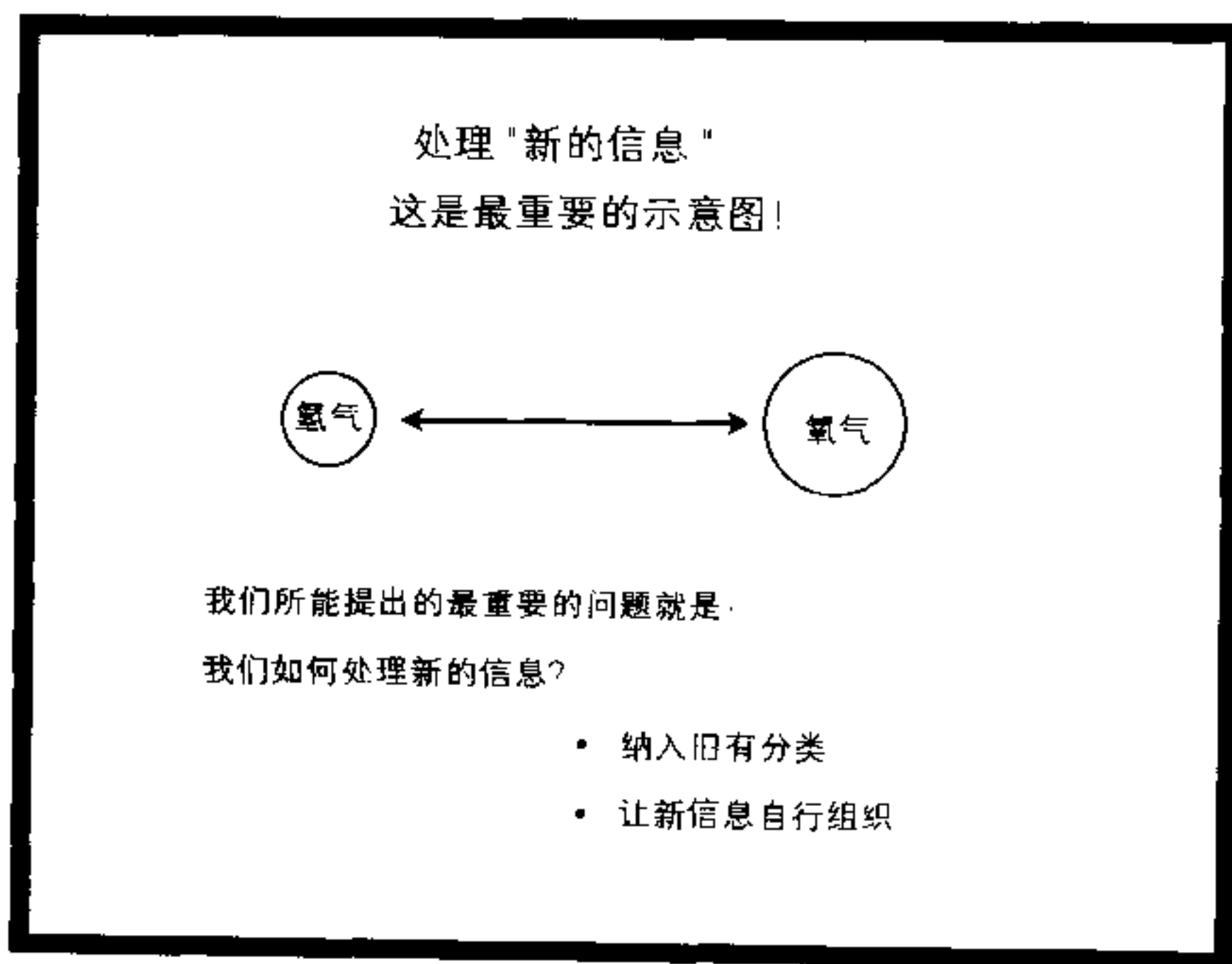


图 11-2 最重要的概念：如何处理新的信息？

但是意想不到的事情出现了：在约 0.00001% 的时间内，氢原子决定“放下”以结束这种恍惚状态，并只想看一下会发生什么事情。它并没有

将输入的“新信息”（混沌）加以扭曲，而是让新的输入信息自行组织。其区别就在于，氢原子没有“解决新的输入信息的问题”（引力的牵引），它让新信息自行组织，于是就出现了真正的创造性。结果便得到了水，而水与氢原子和氧原子都大不一样。与组成它的两种原子中的任何一种相比，水具有全然不同的特性。它真正地结束了迷糊的状态，而变成了一种不同而更加复杂的组织，并因此获得了更多的自由。现在它不仅能够以气态（水蒸气）存在，而且还能以液态（水）或固态（冰）存在。更高层面的组织产生了更多的行为选择。

我们知道，市场是一只至少具有五个空间维度的事物，因此丝毫不会令人感到惊讶的是，只依据二维的走势图（价格和时间）进行交易还余留着大量可以改进的空间。“一致性获利”方法的整体基础就是进入这些更为高级而且稍显复杂的层面，以结束我们稀里糊涂的亏损状态，并产生更多的利润。在我们自身的组织中，有一个特定的部分比其他任何部分都更能击败我们。这个特定部分就是我们的“信念系统”。所有的信念系统均会产生一个或另一个层面上的恍惚状态。

当氢原子决定放开自己并且让新信息自我组织时，它需要处于一种游戏的心态之中。对人类而言，则是 α 脑电波的形态；它会感觉安全、专注和放松。我们必须分享同样的空间，才能产生更高水准的交易。因此，我们有充足的理由来研究工作与游戏之间的对比，以及世界级的运动员们如何进入他们自己的状态之中。

当我们想到体育时，我们会在头脑中展现出一幅运动员在游戏场上玩儿的场景。我们会问：“这个周末谁来玩儿球？”“你知道游戏的比分吗？”而在等式的另一边，则是这样明显的事实：工作就是工作。

当你去工作时，你只是工作而已。你去工作不是为了玩儿。大多数人甚至不敢想像这个概念。你将自己在工作中赚到的一部分钱用来看其他人玩儿。现在有一个有趣的概念。在你的工作与他们的游戏之间似乎没什么联系，但两者都是一回事。我们只是以不同的方式“玩儿”而已。虽然我们都想以最佳的方式来表现，但是我们（工作者们）和俺们（游戏者们）却以完全相反的方式从事各自的活动。

我深信这样的理论：

人们只能将他们真正享受的事情做到最好；

而你很难从你不喜欢的事情之中脱颖而出。

——杰克·尼克劳斯^①

据杰克·尼克劳斯说，只有当你真正享受你正在做的事情时，你才能发挥出自己的最好水平。你对自己正在做的事情的过程如此之专注，以至于杂念根本不会出现。你不会感到焦虑，你很放松，你相信自己，而且你对自己的能力有着高度的自信。如果你不喜欢这个经历，那么达到任何目标的困难程度将呈现指数级的增加。当你处于流转不绝的状态时，它就会毫不费力、平缓顺利、而又充满乐趣。换言之，你已进入状态并随着这种经历流动。你正在让新的输入信息创造你的生活和你的经历。

佩里和贾米森指出，当你处于这种状态之中时，会出现四种情况：

1. 享受——你正感觉极爽。
2. 专注——你处于敏锐的觉察和机警状态。
3. 放松——你不会产生极度的焦虑。
4. 自信——你信任自己的判断。

上述任何一种情况均没有描述我们学到的有关谋生和“工作”的情形。根据韦氏大辞典的解释，工作的同义词是“劳动、苦干、折磨”。它并没有提到诸如享受、玩耍、乐趣等词。我们在学校里和我们的文化中学到的则是，工作和玩儿是反义词。

我在这里的主张是，在有利可图的证券交易与投资中，游戏要比工作的成分多得多。我们大家在自己的内心深处都知道，只有当我们享受大好时光而不担心结果时，我们才能发挥最好的水平，可我们接受的教育则是，经受苦难是必要的。我在一个原教旨色彩浓重的基督教新教氛围里长大成人。在那个氛围里，“受苦受难”这个词的意义在每个礼拜日的上午都会得到讲解。我们还被灌输了这样的观点：太多的享受是魔鬼的工作，

^① 译注：杰克·尼克劳斯 (Jack Nicklaus)，美国传奇式的高尔夫球手、教练。美国职业高尔夫协会 1988 年授予其“世纪高尔夫球手”的称号。据称，他在高尔夫球界的成就可以媲美于华尔街投资界的彼得·林奇。

而我们会在地狱里翻来覆去地不停为那种享受付出代价。我们现在可算知道了，我们自己才正是那魔鬼和地狱的看门人。

享受和工作从来不被视为同义词。在大多数时候，当交易者感到“我应该更努力地工作”时，他们想错了。他们应该“更容易”地工作，并确保他们正在从“交易”中去掉“工作”。如果你一直在交易操作或学习交易方面“努力地工作”，那我强烈建议你采用相反的方法。

悟性较差的教练们会告诉我们：“一分耕耘，一分收获”，而我们接受这种观点是因为它与我们的学习方式对应得严丝合缝。正确的方式应该是：“一分耕耘，一分收获？你这蠢货！”^①

你知道我们何以在美国这么紧张吗？

因为清教徒们来到这里，而真正有趣的人们却落在后面。

——罗西安妮·巴尔^②

巨大的陷阱：双重选择的局限

“要么赚钱，要么赔钱”是一种双选式的陷阱。它会产生“两极化思维模式”。这种模式将所有的选择置于赢家或输家的分类之中，而输家则要比赢家多得需要以百万来计数。但这阻止不了我们；查看一下彩票的玩家们。报纸总是刊登赢家的逸闻趣事，而对输家却只字不提。我们在这里的任务关系到赢利、学习、实践，并从成功的交易中去掉压力。两极化思考不会允许这些可能性。“赢利未必是最好的事情，但那是惟一的事情”。每当我们进行交易或投资时，我们立即开始跟踪市场和其他人的意见，以判断我们是一名赢家还是一名输家。然后，我们就变成“地板和天花板”式的交易者：我们要么高兴得想飞上天花板，要么沮丧得想趴在地板上，而这具体则取决于我们如何将新的输入信息扭曲并纳入那些旧有的

^① 译注：这种指导方式颇象禅宗的“当头棒喝”法。

^② 译注：罗西安妮·巴尔（Roseanne Barr），美国喜剧艺术家，获得过美国电视艺术最高奖——皮伯迪奖，还曾荣获过艾美奖、两次金球奖、金苹果奖等。

分类之中。

事实上，这种赢（输）的模式是一种只输不赢的模式。比方说，你今年得了冠军，而不久以后的一天，有人打破了你的记录，那你上哪儿歇着呢？没有人会报道第二名的事迹。有时候，赢利带给你的压力甚至比亏损更大，因为紧接着的问题一定是：“你该怎么做起来超过这个成绩呢？”

加州大学洛杉矶分校的约翰·伍登是个传奇式的篮球教练，他对两极化思维方式的危险非常警觉，因此他甚至不允许使用“赢”这个词。他还不允许他的球员在谈到其他球队时使用“击败”这个词。他坚持要球员们使用“得分超过其他队”这种说法。对两极化思考在发挥水平并享受乐趣时的危险性来说，伍登简直是太明白了。在股票和商品期货市场中，两极化思维方式也同样具有毁灭性。

在交易和投资中与在体育运动中一样，事情其实就是“自己与自己较劲”。无论分析、买进、卖出、赢利、或亏损等等，最终都会简单地归结为你依靠自己所能发挥出的水平。“要么赢、要么输”的苛刻思维框架会毁掉你的潜力和你的快乐，同时还会提高你的压力水平和你的血压，并缩短你的寿命、你的利润、还有你对生活的享受。

让我们更为深入地探讨两极化思维的产物。两极化思考会制造一个魔鬼出来，他坐在你的左耳边对你低声密语，有时候它还会进入你的大脑并决定永久定居在那里，除非你自己掌握主动权并将那个魔鬼踢出去。你一旦这样做了，就可以告诉魔鬼那里再也不欢迎它了。

交易是无为的状态，而非有为的状态。

——比尔·威廉姆

再谈谈乔·哥兰姆林

我们大家的内心深处都有一个起着决定作用并指手画脚的消极声音。这个声音的一部分天生就在那里，但大部分都是从我们的老师那里学到的。我们运用它针对自己来评判、恐吓并威胁我们自己。我们因这位搭便

车的老兄而付出的代价就是我们自己的个人主动性，以及我们的这个部分若能得到控制或明智地运用而可能获得的成功。我们个人的“乔哥”夺走了生命中大部分的快乐。我们的乔哥是和我们自己与生俱来的，他的任务就是让我们远离麻烦。在市场中，乔哥成了我们的风险与报酬的守护者，并总是从负面的角度评估我们所进行的每一次活动，以及我们想到的每一个念头。

每当你有一个能够充实生命的积极想法，乔哥便会抬起它的头，权威般地指出所有那些可能出现差错的事情，包括有可能会砸到我们脑袋上的一颗流星。在我们的整个人生中，每当任何事情出了差错或偏离轨道，乔哥都会跳出来：“我可早就这么告诉你了”，“你真不该交易那么多手合约”，“你会把自己工作赚来的血汗钱赔个精光”。

调伏乔哥的过程

驯服你的哥兰姆林是一个简单的过程（请不要将“简单”和“容易”的意义混淆）。它甚至是一个享受乐趣的过程，只需要练习与坚持即可。调伏你的乔哥需要采取诸如“允许”、“让”这样的词语中隐含的行为，而不是由“试图”、“尽力”等词指代的行为。在调伏你的乔哥时有三个基本过程：

1. 仅仅注意。
2. 选择并把玩各种备选方案。
3. 处于过程之中。

乔哥的两极化思维方式的问题在于我们只有一个选择。那是个黑白的世界。“所有的堕胎都是不对的”，“所有的印度人都很懒惰”，“你不能相信律师”等等。想像一下，假如我们的交通指示灯只有两个选择时会发生什么事情（啊呀！我自己的乔哥几乎说那就是个红灯，而不是红绿灯）。要是没有黄灯会怎样呢？你接近的每个交通指示灯都会导致期待与恐惧，你担心指示灯毫无预兆地变为红灯，那你可要有麻烦了。这种情况就是你的创造性和你交易获利的障碍。这就像拿一只手枪指着你自己的脑袋，同

时你却想知道枪里是否上了子弹。

乔哥对你的控制力量无人可以企及。为了驯服他，你必须从“仅仅注意”开始。仅仅注意就是觉察——给予注意力。重点是要注意你处于“怎样”的状态，而不是“为什么”你会处于那种状态。“想到”和“仅仅注意”是两种相去甚远的活动。“想到”将你从自己当前的体验中分离出来；而“仅仅注意”则使你接触自己当前的体验。“仅仅注意”要比“想到”远为令人兴奋，而且效果也要好得多。“仅仅注意”是一件工具。当你仅仅注意时，你便立足于现实。但是，当你将自己的知觉集中于你的念头、幻想、观点以及回忆时，你就会陷入虚妄的世界之中。

描述这个乔哥的情况往往会帮助你调伏他，因此就让我们与你一同分享我们关于这位老兄的一些看法。我们在本节中的目的就是让你稍微看一下款待这个乔哥会对你造成怎样的自我挫伤吧。请你想一想，每天你在听从他的摆布时，那会对你造成怎样巨大的危害。因为每当你听从他时，他就会将你控制于股掌之间。

“不带乔哥玩儿”的交易

收入很高的职业运动员们经常被视为拿着钱去玩儿童的游戏。可是我们经常视而不见的一点则是，为了在这个层面上发挥水平，运动员们必须带着自信、觉察、热情、信念、想像、享受等精神，像儿童一样玩这些游戏，而且最重要的是，他们完全投入于当下之中。每当我们完全置身于当下时，根本就没有时间和空间让乔哥登台亮相。在我们流动于状态之中时，我们完全投入了这个过程，而非执著于奖励。我们只有真正活在当下时，这种情况才会发生。因此，调伏乔哥的第一步是仅仅注意他的举动。知觉就是你的工具，它使你能够将自己与乔哥分别开来。

为了在此时此地讲明这一点，请将阅读稍微停顿一下并将注意力集中于你的呼吸。你现在就这么做，并仅仅觉察到发生了什么事情。大多数人一旦开始注意呼吸的过程，他们就会立刻改变呼吸的方式。你可能开始更深地呼吸，而这可不是我给你布置的练习。你只需觉察到自己的呼吸即

可，而不要去改变它。或者你可能屏住了一下呼吸。正在发生的事情其实是搜索问题以解决它。我该怎样呼吸才好呢？你刚才正在寻找一种旧有分类，以便将这个指令纳入其中。

让我们再做一项练习。这次，我只想让你使自己打哈欠（或者若有必要的话，你就假装打哈欠）。当你迫使自己打哈欠时，要注意到正在发生的事情。几乎对每个人而言，在假装打哈欠的过程中的某一点，那个哈欠产生了它自己的生命并成为真的哈欠。那个哈欠刚产生自己的生命的那一刻正是“想到”和“允许”之间的分界线。当哈欠自然进行的时候，你正在“允许”，而且你会觉察到。

努力尝试是允许的反义词。让我们继续做一个简单却并不容易的练习。这次的任务是做一件你今天可能已经做了上百次的事情。你肯定知道如何做好这件事情，现在我们就要特意做一下。听好了：吞咽5次，越快越好。在你继续阅读以前，请现在就试一试。

你的结果如何呢？对我们大多数人而言，吞咽随着每一次的动作而变得愈来愈困难，而且很多人还得稍停一下才能做完5次。正在发生的事情是，我们的乔哥本身根本没有“允许”和“放下”的机制。惟一正确的吞咽方式就是“放下”，并让我们的头脑（身体）做它自己能做的事情。好好想想吧。

现在要做的最后一个练习就是玩一个“现在我觉察到了”的简单游戏。一次只用一种感官，并缓慢地进行，仅仅将你的知觉专注于你周围环境的一个方面再接着另一个方面。慢慢地，随着各种念头进入你的头脑（混沌的产物），仅仅注意它们并随之而放开它们。渐渐地将你的知觉转回到“现在我觉察到了……”的句子上面。

你的乔哥不会让你在这个练习上花费任何时间。事实上，如果你正在读着这段文字而没有做上述的几个练习，那就是你在这时刻仍然尚未觉察的一个确定的信号。

乔哥不希望你有所觉察，因为你可能会改变环境，然而任何的变化均意味着分类的变化。乔哥正是分类的守护者。他很明白，用先入为主的种种概念蒙蔽你实际的体验将阻碍你经历当下的兴奋，而且他也非常清楚，兴奋是享受当前生活的先决条件。

这位老兄想要你相信，如果你翻来覆去地思考有关证券市场、某次交易或你自己的各种事实和因素，你最终会想出让自己摆脱目前困境（亏损）的出路。他更愿意你“想到”，而不是“经历”或“体验”。他知道，当你经历你的情感时，你的知觉会专注于自己，这样就不再理会他了，而当你没有注意到他时，他对你就没有任何影响。

在我们的内部培训班里，我们坚持让参加者们在课堂上实时体验市场和交易。很多持续亏损的参加者宁愿只是来上课、听讲、作笔记，然后回到家里再练习进行交易，因为家里没人在旁边看着。这只是个借口而不起任何作用，因为他们在任由乔哥掌管他们的交易生命。我们不会允许这种情况的发生。他们经常会辩解说，“我想以自己的方式和自己的步调来学习。”进来吧乔哥，你可以接管他们了，就像你几乎一直在做的那样。

我不因欲困成为非我之物而转变，
我因全然觉悟自我之状态而转变。

——古老的佛家谚语

现实性与双重性

乔哥会坚持说，你自己的分类与生活方式对你的幸福生活是很有必要的。他甚至可能用今后发生亏损的灾难性期望来吓唬你，并且不断提醒你，以前在你不听他吩咐的那些情况下，你的所作所为都造成了恶劣的后果。驯服乔哥的关键在于你应处于现实之中，而不要处于双重性之中。当你处于现实之中时，这意味着你正在让新的输入信息自我组织，而不是将其扭曲以便塞入旧有的分类之中，然后你的能量就会很容易地流动，而你的感知也会很准确。你会感觉到完满并与市场和现实“真正接触”。

在另一个方面，当你不得不搞清应该将新的输入信息纳入哪个分类，并由此产生内心的冲突时，你的能量就会被套牢在这种内心的冲突之中，因此你就没有什么能量留下来用于体验市场的现实性，并享受你的身体或者你周围的世界。在这种存在的状态中，你会感到焦虑、不满、压抑、还

有空虚。总之，你将无法享受你自己、市场、或者交易。乔哥巴不得你生活在这种双重性之中。

在作为心理学家的生涯中，我曾经致力于将头脑 - 大脑 - 身体融合起来，而我见到过很多未被发现的乔哥们导致了哮喘病、心脏病、结肠炎、头痛、背痛、神经症、精神病，而且还有任何其他类型的疾病，包括在市场中亏损也是如此。

更详细地探讨“进入过程”：为何词语很重要

处于过程之中意味着关注现在所发生的事情，而非一分钟以前已经发生或者五分钟以后可能将要发生的事情。兰姆·达斯说得真好：“就活在此时此地”。

当我们在世界各地为交易者们开设研讨班时，我们开始时经常在幻灯片或写字板上写下：

Opportunity is nowhere (机会……?)

然后我们请交易者们将上面的句子正确地写下来。其中有 95% 会写成：

Opportunity Is No Where (机会哪儿也没有)

只有 5% (经常比这还少) 的交易者会写成：

Opportunity Is Now Here (机会在此时此地)

这个意思很清楚。对于我们 95% 以上的人而言，乔哥都是掌柜的。

无论你以哪一种方式阅读那句话，你都已经对未来作出了判断。第一种方式 (机会哪儿也没有) 具有排斥性；而第二种方式 (机会在此时此地) 则具有包容性。如果我们以第一种方式读那句标语，我们就已经对未来作出了判断。这个判断直接来自我们的决策顾问乔哥。它会自动把我们放在将来，并预先把将来判断成一种腐朽的、毫无报酬可言的地方。我们刚刚将压在我们最终会赢利之上的赌注加倍。主导我们的那个部分 (乔哥) 正在与我们对局，那么我们的胜算有多大呢？基本说来，必赔无疑。

我比较喜欢用录像机打比方。左面倒带轮上的磁带是过去，而右面倒

带轮上的磁带是未来，录像磁头就是现在，而结果则总是会处于现在。

在调伏你的乔哥时，你可以通过自己的知觉为自己定位，从而占据优势的位置。看见并定位你的乔哥非常具有挑战性。他会试图让你相信他为你设置的局限。而且他还知道，如果他能让你相信那些局限，他就会一直控制着你的潜力。如果你没有觉察到乔哥的习性与行为，那么他会具有确定无疑的优势。当你开始听到你的头脑里面发出“你不能”的声音时，你就能发现乔哥的作用了。乔哥相当聪明，这足以使他在那些“不能做”的声音里掺杂某些你确实无法做到的事情，比如“你不能飞行”，“你不能再长高三英寸了”，或者“你不能越活越年轻”。然后他再掺入某些你并非无法做到的“不能做”的事情（图 11-3）。

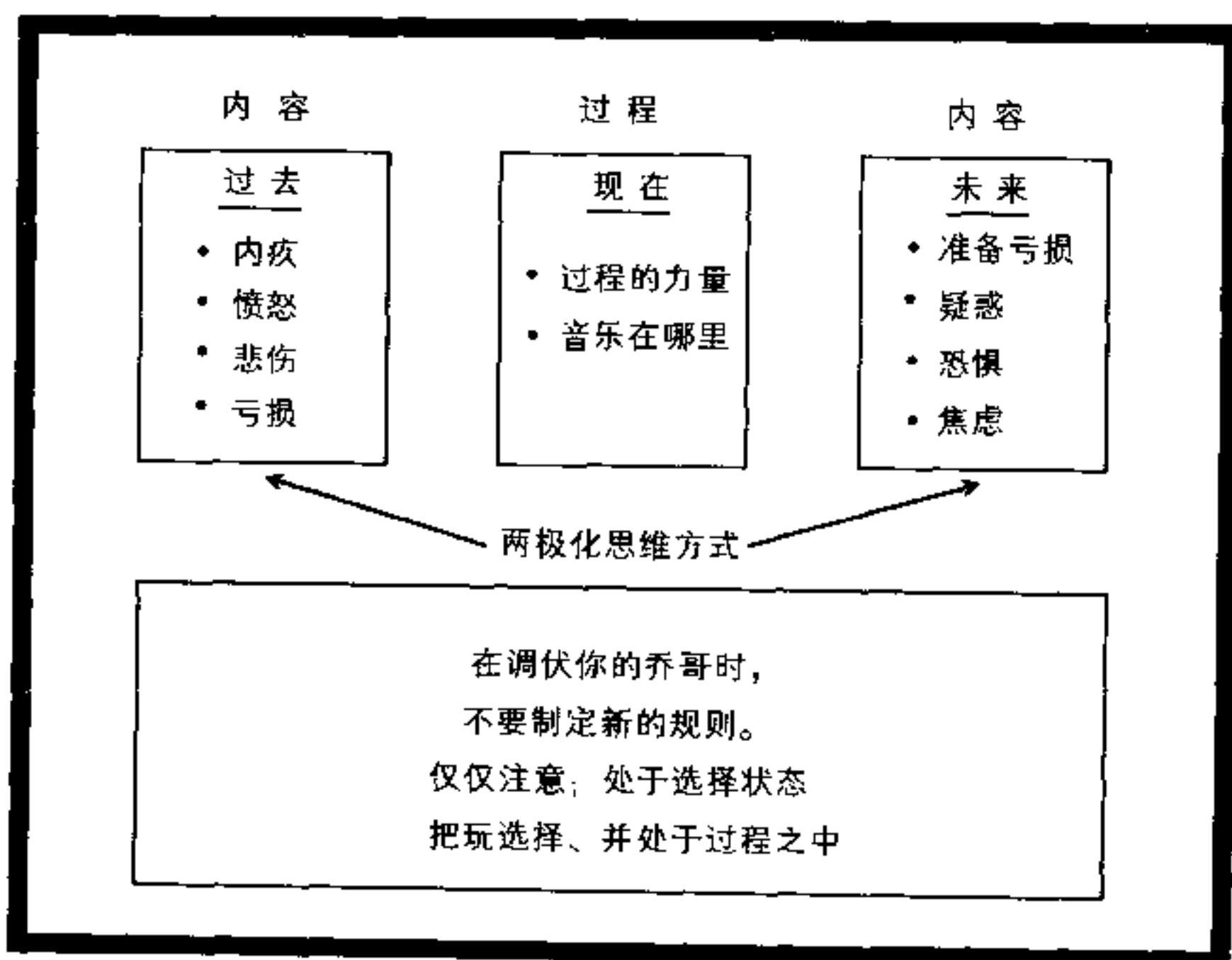


图 11-3 调伏乔哥的方法

对付乔哥这个策略的一种有效方法就是将“不能”这样的词语替换为“不想”、“将要”、“宁愿”、“宁可不”。然后，你可能还要加上“到目前为

止”等短语。例如，你可以将：

我不能通过交易来获取利润。

改变为

我宁可不通过交易来获取利润。

再改为

到目前为止，我宁可不通过交易来获取利润。

再改为

现在，我宁愿通过交易来获取利润。

当你阅读这些句子时，你能否感到在自己身体（头脑）中乔哥的束缚变得松快些了呢？如果你能感到，那这个迹象真是太好了——这是个极好的兆头！事实上，要是你确实真正感到了这种区别，战斗就已经结束；这只是个时间问题。乔哥一直试图将你关在毫无结果的隧道里，而你现在算是发现了从隧道中出来的秘密：放下。接踵而至的问题是，如果我能放下，我就无法确切地知道什么事情将会发生，而这种茫然无知的状态会导致焦虑。焦虑的一个定义就是：现在与那时之间的空隙。去掉那个空隙的方式就只是安住于此时此地。乔哥总会试图说服你，保持你自己的分类和习惯就是在保护你的生命。

比起你改变境遇的能力，

你调节自己内心愉悦的能力更加重要。

无论境遇如何，后者更容易想有就有。

——理查德·卡尔逊^①

当你驾车时，你几乎总是处于未来——你要去往哪里。这就是为什么

^① 译注：理查德·卡尔逊（Richard Carlson），美国心理学家、执业心理治疗医师，他在帮助人们缓解压力并获得快乐方面是最著名的权威之一。他有 15 本著作出版，其中包括在《纽约时报》畅销书排行榜中连续 100 周上榜的作品，在世界 100 多个国家均拥有读者。

你有时会想不起来自己路过了一个小镇，虽然你当时驾驶得很好，还不至于发生事故。你记不得自己路过小镇的原因是，你那时正处于未来之中而没有想着现在。

你是否记得，当你跟在生怕撞车的司机后面开车时你是多么地恼火？那些司机的小心翼翼反而使他们变得很危险。你是否曾经猛踩油门以绕过那些过于小心的驾驶者呢？

到底出了什么事？那些驾驶者的乔哥正握着方向盘并且在加班工作，因而将那些人送入了害怕撞车的将来。经常会发生的情况是，他们不是自己真的撞了车，就是害得他人出了事故。他们既没有处于状态之中，也没有流动着，而对那些正在状态中流动的人们来说，这些驾驶者就变得很危险了。

你将终生保持着与乔哥的关系。现在就开始完全承认他吧，要记住承认和纠缠并不是一码事。

20世纪60年代的口号曾经是：

“兴奋起来、听自己的、打破常规”。

新千年的口号则变为：

“空降到现在，进入状态中，并流动起来。”

每当你的注意力和能量离开现在，而落入虚构的过去或未来的时候，“吹灯拔蜡；结束晚会”才是你的上策，唐·麦利迪斯就曾经在周一晚间的橄榄球节目中这么说过。

心理工具——你专注的任何事物都会不断扩张

如果你专注于过去的痛苦、亏损和失望的话，它们将不断地扩张。如果你专注于你打算在将来做的事情，将来就会不断扩张并且离现在越来越远。但是，如果你专注于现在，现在也会不断扩张；你的赢利就在此地，就在此时，就在当下。还记得你刚买新车的时候吗？忽然之间，同一种车

型和款式开始在几乎每个街道转弯处与你照面。难道有半数的人都刚买了和你一样的车吗？当然不是的；你只是开始将注意力集中于那种车型而已，而且你的注意力接受了指令：密切注意那种车型，然后你就这么做了。事情就这么简单；这就是注意力起作用的方式。你所专注的任何事物都会不断地扩张。如果你专注于过程，过程会不断扩张，而随之而来的正面结果也几乎无法避免地不断扩张。

专注于内容或者奖金将使你脱离过程和成效。我们会告诉与我们一起合作的每一位交易者，在交易日结束时所能提出的最不恰当的问题就是，“我们赚到钱了吗？”这个问题毫无意义！惟一相关的问题就是：“我们今天是否与市场保持着协调呢？”虽然你在与市场保持谐调的某些日子里仍然会亏损，但总体说来，你不但会获利，而且还会在更多的方面成为赢家。

网状计量法

作为我们特有的交易方法，网状计量法是我们股票和商品期货市场里近40年的活跃交易中逐步开发出来的。有人给我开出7位数的价码要这个方法，其条件是（1）我不能与任何人分享这个方法，并且（2）我自己退出交易生涯。开价的人是一位与乔治·索罗斯处于同一财富和交易水平的世界著名炒家。我拒绝了他的开价，因为那个价格实在太低了！网状计量法是我们对自己的市场交易方法的总结说明，而我们在以前的章节中已经对其进行了透彻的讲解。这种方法来自蜘蛛的策略：

1. 你在自己现在所处的环境周围布下一张漂亮的网。在你结好网后，你就跑到网的中央安心等待。

2. 一旦有小虫触网，你就离开中心，捉住小虫，并带回家里（网的中央）。然后你享受美餐、休息、放松，并等待下一只小虫落网。我们在交易中的做法是，在市场上方放置买进标示位，而在市场下方放置卖出标示位。然后，我们就休闲放松，让市场来决定哪个价格会首先触网。

3. 在这里，蜘蛛的观察角度很重要：蜘蛛并不关心或担心那些没有触

网的小虫。它知道，在无限的时间里蜘蛛繁衍了数十亿代，所有的蜘蛛都能吃到足够的小虫，而且谢天谢地，自然界为它提供的条件让它活得很好。我们作为交易者也知道，通过运用这种网状计量方法，市场也会让我们过上舒坦日子，而且只要我们的网完整无缺，我们就不必担心将来。每当你真正专注于现在时态的交易表现过程时，你就处于一种无为的状态，而非有为的状态。在那种状态中，你的头脑会毫不费力、自然而然地开始找出辅助的证据、信息以及各种机会，以帮助你在交易中或者在你可能从事的任何其他事情中赢得成功。

4. 作为交易者，我们已发现确实有“圣杯”存在，而这个圣杯可以用简单的八个字来表述：市场所欲，即我所欲。这岂不是太好了?! 我们不必支配并控制市场。我们只需要放松、结网并等待。这就是能干的蜘蛛和交易高手们专注的事情。

有一句古老的谚语称：“要么认为你能行，要么认为你不行——哪种方式你都行。”这句谚语说的很正确，因为你专注的任何事物都会不断地扩张。

我只关心一件事情，那就是“现在”。

——吉米·约翰逊，迈阿密海豚队（橄榄球队）教练

交易的控制论与……思想的控制论

控制论来源于一个希腊语名词，其意义是“舵手”，或者用很小的船舵控制着大船的人。今天，这个名词具有了科学与市场性质的意义：“杠杆”。它意味着较小的物体能够控制并有能力移动大得多的物体。例如，2000美元的期货保证金可以控制50倍于保证金的债券。期权可以在股票市场上产生很大的杠杆作用。同样的概念对于我们的思想也是有效的。

词语就是船舵，这些很小的东西控制着大得多的概念以及思维或分析的过程。这些较大的物体其中之一就是你自己，以及你在市场中的潜在交易业绩。

请注意一下任何报刊、广播、电视中的广告用语。这些词语具有强大的威力，它们能把你带人未来，并使你相信你听到或看到的任何事物。广告商们知道词语的威力，而且他们极为用心地选择这些词语。他们知道，你和我都会以可以预测的方式对这些词语作出反应，而他们（它们）（广告商用那些词语）便通过那种方式控制我们。他们能够让我们自愿地从自己的兜里掏出钱来，并乖乖地把我们的钱交给他们。那正是杠杆的威力。

上面所说的都是真实的情况，因此我们应该仔细查看我们用来控制自己的那些词语的杠杆作用，这一点极为重要。这种杠杆作用甚至比我们在商品期货和期权中使用的金融杠杆还要重要。对我们自己而言，我们的词语已经成为习惯，因此既未被注意也未被留意。我们可以将我们的语言分为两类：（1）包容性语言，以及（2）排斥性语言。

比方说，如果一家人去迪斯尼乐园玩，而你问小孩感觉如何，那么小孩很可能会说，“感觉很高兴”。这就是包容性的语言。要是你问孩子的父母，他们最可能的回答大致就像这样：“还不赖吧。那儿没有我们想的那么拥挤，而且价钱其实也还凑合。反正今天过得还算不错。”这就是排斥性的语言。

请注意小孩如何描述“事物是怎样的”，而大多数成年人却描述“事物不是怎样的”。小孩更贴近现实，而且不像成年人那样已经习惯化了。在我们特定的文化中，我们生活的时间越长，我们就越习惯于排斥性的语言：“市场今天对我不算太坏。”排斥性的语言就是乔哥正在发号施令的确定信号。乔哥会以消极负面的语言对我们发话，他告诉我们“事物不是什么”，而非“事物是什么”。他痛恨留在现在。他对过去和将来都是同样的喜欢，并找出各种方式谈论“事物不是什么”。

我记得理查德·尼克松曾说过：“我不是一个骗子。”可他从未说过：“我是无辜的。”政客们都是让他们的乔哥来控制局面的拔尖老手。近期以来，政治竞选已完全变成了乔哥的战术活动。每名候选人不谈对手“是怎样的”，却大谈对手“不是怎样的”。

“乔哥讲话”也是我们自己最常使用的语言。假如我们喜欢某种分析，我们就会说“那种方案还不错。”这是否意味着它真是一种较好的分析方

案呢？如果我们感觉良好，我们会说，“我对自己的健康没什么可抱怨的。”可那是否意味着我们确实感觉良好呢？“没人能给你比我们这个还好的生意了。”这是否意味着你给的生意真的很好呢？谁知道呢？我们确实知道的是：那种语言无法带来结果，因为每一个排斥性的回答不但是限制性的，并且还让乔哥接管局面，而乔哥并不是一个赢家。

当乔哥讲话时，我们会在态度和表现上为之付出代价。乔哥谨小慎微，但并不颐指气使；他自我限制，但并不咄咄逼人。乔哥将我们的专注由“事物是什么”转移到“事物不是什么”。

从另一方面讲，在涉及到市场中的交易和赢利时，包容性的语言则是一个加速器。请记住：

我们的词语创造出我们的意像，
我们的意像创造出我们的情绪，
我们的情绪控制着我们的感知，
我们的感知控制着我们的表现，
我们的表现控制着我们的赢利。

因此，让我们将次序排好。当我们沿着恰当的途径出发时，结果便会通过杠杆的控制论原理自然生成。包容性的语言会由想法和分析转换为交易和利润。

赢家们的主要特点之一就是，他们可以接受胜算不利于他们的糟糕局面，并使之变得有利于他们。这种情况发生的原因则是赢家的潜在结构导致了这种结果。没有人能攻无不克，战无不胜。要是他们真做到了的话，那将不会有任何游戏存在，包括生命的游戏。

输家们总会有一个身强力壮、发育成熟的乔哥把整个演出搞砸。从这些输家身上，我们听到了乔哥的声音在说：“这事好像总是发生在我身上，”“我总是进场太晚”，“场内人士总能看见我的止损位并控制它。”有一条无价的忠告是：

别让你的眼光盯着奖金

你听到过多少买彩票的人们说过：“这星期我就会赢的。”请不要误解

我的意思，赢利确实很棒。那就是他们为什么设计出积分卡和损益排行表的原因。但是，让你的眼光盯住奖金会将乔哥放进来，他会抓住船舵并将你导向错误的方向。他会制造压力，而压力会使你变得愚蠢。处于状态之中与处于过程之中是同样的意思，而处于过程之中则意味着处于总在当下的此时此刻。成功是不断地学习与进步，而不仅是赢得奖励。生命本身就是旨在过程中享受的旅程，而非只有在盼望着奖励时才能享受。

为了进入状态，你必须享受自己。世界、市场、你和我的活动都需要通过同样的“舍与得”、“进与退”等潜在自然法则来进行。当你呼吸时，你会吸气并吸入你的身体所需的氧气，然后你再呼气。当你进入状态并开始流动时，你会向前冲击。当你遭遇挫折时，正如我们所有人都会经受的那样，你会很快恢复并再次冲击。这也正是市场运行的方式，无论它是有趋势的市场，还是区间限定的市场。有趋势的市场会冲击，然后回撤，然后开始再次冲击。在区间限定的情况下，市场会冲击，然后转向，并在另一个方向上冲击。两种方式的潜在结构都是“冲击—恢复—冲击”。

“冲击”是指交易发挥过程之中与之后的专注、觉察、自信。然后乔哥会登台亮相并想与你同台表演。这就给了你快速恢复并进入下一次冲击的机会。我们中的大多数人却会反着做。我们会让乔哥主导着演出，而后便担心我们为什么无法在这次游戏中获胜。如果这是你的问题，或即使是你的一部分问题，那我们将简略说明一个程序用以夺回控制权，并且以你在内心深处知道自己能行的方式在市场之中进行交易。如果你尚未在内心深处意识到这一点，你早就不会为了实现这个目的，而花那么多钱去听讲座、上学习班、购买书籍软件以及其他资料了。要是你正在寻找的东西能够在你已经找过的地方找到，那你就不会来阅读这本书。我们准备实现这个目的，那既不是过去也不是将来，就是此时此刻。

下面就是我们铐住乔哥并让真正的“你”出来玩儿的方案。你会像个孩子一样玩耍，同时以相当于赢利的专注和乐趣来进行游戏。你首先需要一种“锚定”来使自己与现实保持接触。

锚定仪式

神经语言学的执业专家们将他们所用的方法称为“锚定”。通过在上场发挥以前创造一种特定的重复性行为模式，这种锚定仪式可以将人们自己带回到现实中来。这些“任务前”的例行仪式会使精神和身体专注于即将开始的过程，并强化那一过程。据说，世界上最著名的表演大师胡迪尼在他整个职业生涯中都感到极度的怯场。他在任何演出的大幕即将拉开以前，总会进行一种例行仪式。他会不停地窜上跳下，并不停地大声喊着：“我热爱我的观众，我热爱我的观众”。而当演出结束并落幕时，观众也总会以热爱来回敬他。

注意一下世界级篮球明星们的罚球投篮。他们总会重复同样的例行预演动作。查尔斯·巴克利会将球转上三圈，然后在地上拍四下。这就是他在投篮以前的锚定或触发动作，以使他进入现在的时态以及 α 脑电波的层面。

有些动作会清空我们的头脑，并将我们坚实地定位于当下，全神贯注于我们即将进行的活动。我们都是受习惯支配的生物。我敢打赌，你淋浴后擦干的方式与你昨天、上周、去年擦干自己的方式完全相同。因此，为什么不掌握习惯的这种强大力量，并把乔哥赶到一边儿歇着去呢？

锚定仪式的主要目的是令你非常容易地放松下来，并进入你的“舒适状态”。它能够使你专注起来，放下紧张，并安住于当下。熟悉性会使你很容易就进入状态。你以前进行过很多次这样的仪式，但可能没有特意这么做过。

在训练人们成为成功的投机者与交易者的过程中，我们还坚持让他们做我们称之为“晨记”的仪式。这个想法来自“创造力教练”朱莉亚·卡梅隆，她的工作是帮助辅导那些因灵感卡壳而失去创造力的创作艺术家们。我们坚持让受训者们做的例行仪式则是：他们在早晨起床以后，去完洗手间后做的第一件事就是坐下来写满三页纸。他们如何开始并不重要；他们只需要将他们想到的念头记录下来。假如他们想到，“我没什么东西

可写”，那么他们就把“我没什么东西可写”这个念头也写下来。在过去的40多年里，我们一直在市场中从事交易活动，并且与交易者和投资者们共事。在这么多年的全部经历中，我们从这一个练习中得到的有关改变生活的回音比任何其他方式都要多。这个仪式能够产生令人非常惊异的效果，其原因在于它将乔哥从你的左脑中驱逐出去，使你落入自己的状态中，并能更容易地流动。当有些人刚开始听到这个必选任务时，他们说：“哦不，我绝对不能每天坚持这么做。”几个星期以后，他们却转变了语调：“我要没有这个那可绝对不行；它已经改变了我的生活，我会坚持下去一直到死。”我本人每天都做这个练习，不管下雨还是出太阳，也不管感觉好还是不好。这种方法会帮我清除杂念，并让自己免受乔哥那些打击成功的自言自语的消极干扰。而且一个最大的特点就是，它会让你在每天早晨做任何其他事情之前先做这个例行的事情。

重复会产生熟悉感，而熟悉则是未知的反义词。

——史蒂文·利文克朗^①

在这个仪式（或者你觉得好的任何其他仪式）成为你的牢固习惯以后，你就准备好进行下一个步骤：预演你的交易表现过程。

在这个步骤中，你可以在头脑中将你要做的事情加以形象化（视觉化）。杰克·尼克劳斯说，在他每一次击球以前，他都会在头脑中像放电影般过一遍。在他头脑中的想像里，他从未在任何一次击球入洞的动作中失手。这种进入状态并流动起来的方式多棒啊！这种形象化的过程是让能量运动起来的催化剂。在晨记中，我们经常建议你与乔哥进行一场对话：问一问他今天想要什么，怎样才能将他请到一边歇着而别挡你的路，这样你才能够创造结果。经常发生的事情是，令人吃惊而印象深刻的真理往往出自乔哥。

很多心理实验都是在参与体育运动的人们身上进行的。例如，将一组

^① 译注：史蒂文·利文克朗（Steven Levenkron），美国心理治疗医师，是国际公认的治疗神经性厌食症的权威之一，对精神强迫症也很有研究。

实验人群分为几个小组，并让其中一组实际练习罚球投篮这样的例行动作；而让另一组在同等的时间内“想像”他们在罚球投篮，并将这种情形在头脑中视觉化，但是他们既没有在球场上而且手里也没有拿着篮球。让两组实验者都在各自的活动投入相同的时间。在实验持续了几个星期以后，只靠凭空想像的那一组与实际进行练习的一组实验者通常都会取得同样的进步。在每天的时间里，我们整天都在头脑中进行着自言自语。对于这种自言自语的价值而言，上面的例子应该能给你很深的印象。你只需确保你在头脑中进行的自言自语都是包容性的，而不是排斥性的。

生物反馈的主要意义

基本说来，我们都知道，在我们生命的每一分钟里，我们的大脑都会产生数量可以测量的电流。这些不同的电流会以脑电波的形式产生不同的形态，而且这些脑电波的形状和频率则取决于我们当时所想的事情。比如说，你处于赢利状态时与你严重亏损时的脑电波形态之间有着很大的区别。这里真正的问题则是，脑电波的形态到底是对情况的感知结果，还是那个情况的成因。这些脑电波的差异可以很容易地通过示波器测量并观察到。

人们研究最多的脑电波形态就是 α 脑电波形态，它每秒振动7至13次。这个频率似乎能构造一个令人感觉专注、放松、自信并有创造力的氛围，而同样的词语也被用来形容处于状态中的感觉，这并不仅仅是巧合而已。

对我们的交易受训者而言，我们准备了一个系列的8盘磁带，专门用以教他们如何快速而轻易地进入 α 脑电波状态。现在我们可以为公众提供这些磁带。

理解这个概念是很重要的，因为这正是良好的视觉化方法起作用的方式。通过在 α 脑电波频率波段的场合下将一种活动形象化，你的头脑其实是在为你的整个头脑（身体）编制程序设定，以便让你落入状态并开始流动。这里要给予相当关注的重点是：我们在说你“落入”状态，而不是费

劲地“爬上”状态。进入状态与熟练的交易一样，不是要做某种难事，而更多的是一种“放下”的过程。放下会产生一种结束恍惚的体验。实际上，努力对进入状态而言会起到几乎完全相反的作用。为了帮助你放下并落入过程，下面有四个关键步骤：

1. 忘掉奖金并专注于过程。看到你自己介入并管理着良好的交易，而不要计算着每次交易你将会赚到多少钱。在头脑中将过程视觉化。

2. 要非常、非常具体。笼统性对这部分头脑不起作用。为了让头脑发出指令，这些指令必须容易理解并且极为具体。具体性来自细节，而细节应包括所有的感官。看到它发生、摸到它发生、听到它发生、闻到它发生，甚至尝到它发生。细节是形象化过程的燃料。你拥有的燃料越多，你拥有的动力就越多，而后你在这个特定的旅程中就能走得越远。

3. 将事情做好。在头脑中将这个交易过程的进展想像得很完美。要记住杰克·尼克劳斯曾说过：他从未在头脑中想像过他在击球入洞时有任何一次失手。你需要一些勇气才能将你的生活和交易看作完美，而我们经常以“刚够好的”，“那简直太好了，所以不可能成真”等想法将其打发了事。你能做到多好，完美就是多好。

4. 如果某件事情真正值得一做，那么这件事情就值得反复地做。虽然我们称之为“晨记”的仪式应该作为每天早上的第一件事情来做，但是当我们遇到问题或者想理清思路时，我们可以在一天当中的任何时间重复这项活动。我经常在半夜醒来，脑子里不停地想着某个问题。在辗转反侧一会儿以后，我会起来写几张纸的东西。这个方法从未失效过，我或者会找到适当的解决办法，或者干脆把问题置之脑后。当（高尔夫球手）“老虎伍兹”在乔治亚州的奥古斯塔赢得他的第一个大师巡回赛冠军时，你可能注意到他每当走过草地时都会练习挥杆动作。最可能的事情是他在设定他的手臂和肩膀的姿势，以便在下一次击球时能确切地回忆起他的身体应该如何动作。

这些步骤就像设定一个恒温器。如果恒温器工作正常的话，你只需设定它，然后就忘掉它，其余的事情会自动而奇妙地发生。

有一项心理学公理称，当我们相信某个事物时，我们就会看到它。上面的步骤会将你的信念恒温装置设定在一定的温度上，而在这个温度上你

可以看到你想要的任何东西。相信并看见的过程会开动你的感知机制。开发你的愿望的方法就会变得和你上楼梯时下一级台阶那样清晰而明显。

在头脑的范畴中，人们信以为真的事情

要么就是真的，要么会变成真的。

——约翰·黎利，摘自《人类生物计算机编程与变相编程》

到此为止，我们已经为我们的交易表现创造了锚定仪式、参照点、以及恒温设置，而且还以丰富而多样的细节完成了我们对过程的形象化，同时我们还满怀热情地重复着那些细节。现在正是将热度升高一点并将我们的交易水平提升一个层次的时候。在市场中进行交易与投资的过程中，我们发现五种不同层次的交易境界，如图 11-4 所示。你所在的层次决定了你在任何事业中的成果。

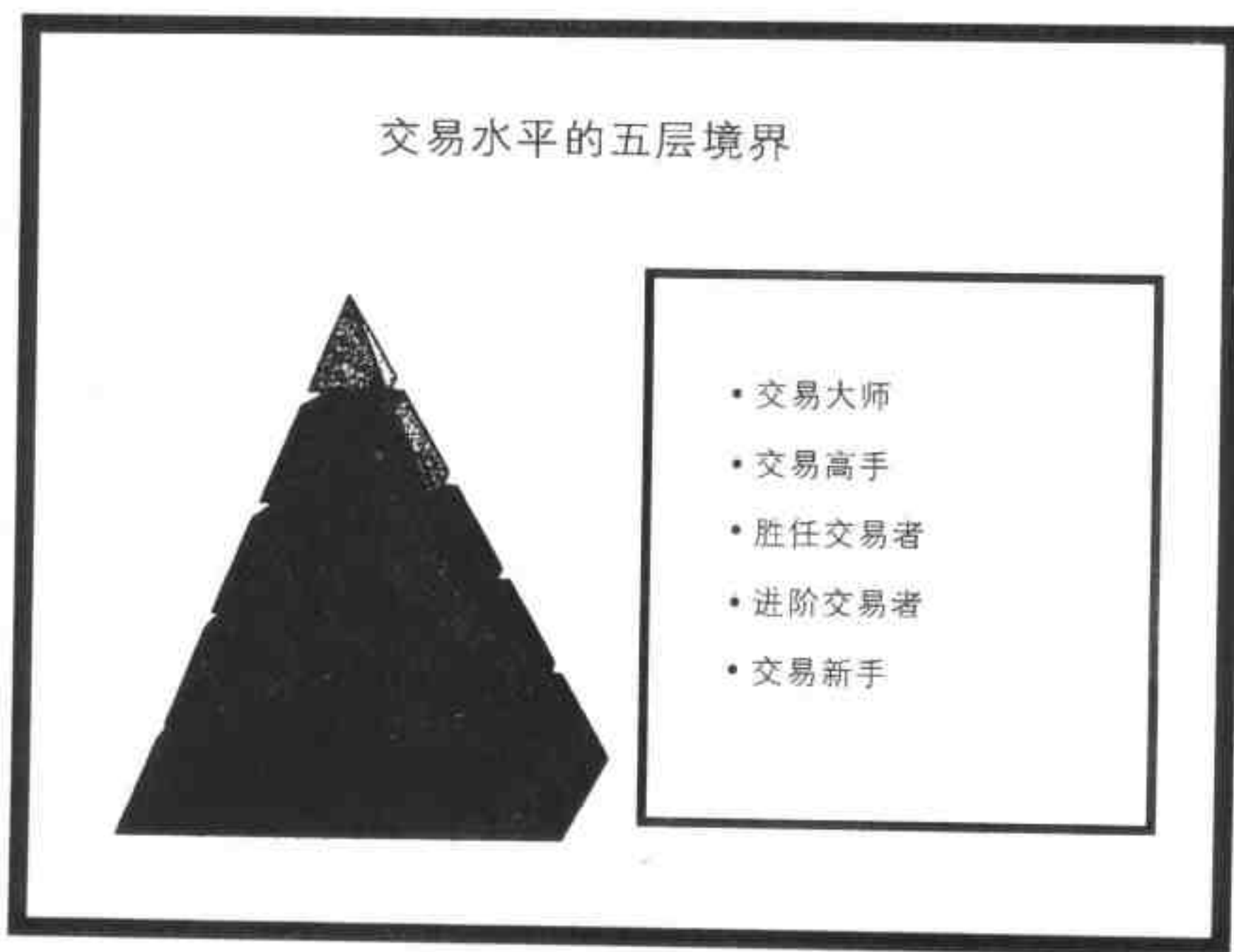


图 11-4 交易水平的五层境界

图中所示的每一个层次其实都是一种“迷糊的状态”。我们的目的是

获得“结束恍惚”的经历。你通过放下而结束迷糊的状态，你要放弃你对那个层次信以为真的东西。否则，根本没有空间让新的层次进入。

如果我们就这么干坐着并想努力进入更高级的层次，同时还以我们双选式的两极化思维方式或哲学来生活的话，那么我们会陷入一种恶性循环之中。两极化思考会导致拖延，而拖延会导致更多的两极化思考，而这又会导致进一步的拖延。那会变成一种似乎永无休止的轮回。

你将如何提升交易的水平呢？很简单。我敢肯定你在驾车上路时一定有过这种经历。你听到收音机里正在播放一只你最喜欢的曲子。你会自动作出反应，伸出手去将音量稍微开大一点。你的动作是反射性的、自动的，而且是令你愉悦的。做我们想做的任何事情就是那么容易：我们毫不犹豫地、不假思索地作出反应。在交易中，我们大多数人会花无穷无尽的时间反复思索，再多看一眼，给经纪人打电话，并浪费其他外在的能量。当我们培养人们成为独立的投机者时，我们会使用一只秒表。我们的目标是在10秒钟或更短的时间内分析任何股票或商品期货的图表，并确切地知道应该怎样做。任何超时均会被视为“精神自慰”。放下这种意淫就是提升交易水平等级的全部内容。

很多年以前，我有一位导师叫弗里茨·波尔斯，那时他住在加利福尼亚州大熊河畔的艾沙伦学院。他经常观察到的现象是，人类是地球上唯一有能力干涉自身成长的物种。

进入状态并开始流动起来的步骤包括：

1. 锚定仪式。
2. 在头脑中形象化（视觉化）。
3. 将音量开大。

最后还有关键的一步要走。在我写下这一页文字的当天，休斯顿火箭队的艾迪·约翰逊在 NBA 总决赛的第四场比赛中击败了犹他爵士队。他在只剩下 0.6 秒的时间内从 27 英尺以外投中一个三分球。他马上跳将起来，在空中挥舞着双手，并全速跑向场外队友和教练的拥抱之中。他享受了自己杰出表现的奖赏。

你需要为你良好的表现拍拍自己的肩膀。你将乔哥甩在身后，然后你就能尽情发挥。你肯定不想再让他回来拖你的后腿。你应授权自己享受劳

动的报酬。否则，你很有可能会陷入不停地交易却从来不享受的迷糊状态之中。就像呼吸一样，你在游戏时呼气，而后吸入良好表现的报酬。对你自己和你的表现感到兴奋是很正当的。

我最擅长的就是分享我的热情。

——比尔·盖茨，微软公司创始者

当你能够成为你自己最好的追星族时，这个世界上就没有什么事情能够打击你杰出的交易表现。

事情到目前为止一切顺利。但是事情总能这样吗？不能！生命从来不是一马平川。生命是连绵起伏的高山和峡谷，而且一旦你登上任何一座山峰，接下来就必须得下山。无论你冲浪时随着那个波浪冲到多高，它总会落下来的。因此，当你感到你已“失去状态”的时候应该如何行事呢？你怎样才能找到下一波可以冲浪的机会呢？最好的解决办法就是问你自己一系列的问题。

第一个问题是：到底在发生什么事情？我们的身体（头脑）有着极为优异的方法来告诉我们究竟在发生什么事情，但是我们在大部分的时间内根本就没有注意。与当前的情况相比，我们更愿意对记忆与词语作出反应。

每当你脱离状态时，你会注意到你不是将自己定位在将来，就是定位在过去。安住于此时此地是进入状态的最大门径，要是你没有处于此时此地，你就不可能安住于状态之中。觉察会给你的决策顾问乔哥带上手铐，并把他锁在里屋的某个角落。

当你问自己，“我现在正注意什么呢？”，你所注意的内容就变得无关紧要。与“我很生气，我对自己的亏损感到沮丧”的想法相比，你正在从乔哥那里夺回你对自己意识的控制权则更为重要得多。你正在将自己带回过程之中。其重点在于，你问自己的问题一定要非常具体，而答案也要同样具体。“我感觉糟透了”是一个不动脑子的答案。是什么事情让你感觉糟透了？给你的答案一些色彩和细节。细节会迫使你进入现在时态，进入此时此地。这具有让乔哥安静下来的效果，这样你才能回到赢利的游戏

之中。你必须对自己近乎残忍地诚实，并一针见血地刺穿毫无意义和笼统的答案。“仅仅注意”会将你带回控制状态。

“OK。我问了自己这些问题，而且我正在注意到我确实不在状态，我也感觉不到乐趣。那我该怎么办呢？整个事情让我感到无能为力。”你说得非常正确。主要的问题是：我们如何重新获得这种暂时失去的力量？我们要看自己的各种选择。请记住，我们要避免踩上的地雷就是乔哥的两极化思维方式。乔哥只知道两种选择，但我们却知道，我们的选择是无限的。我们正在注意现实的局面，而这一事实本身便会自动让我们想到若干新的而富有创造性的选择。这些选择从来不会被乔哥注意到。要记住，乔哥喜欢成为一个消极的受害者，而我们则要寻找积极的行动。

在这个阶段，你所注意到的选择的数量比这些选择的内容更为重要。不要让乔哥说服你那儿只有两种选择：赚钱或赔钱。这并不是过程。选择总是存在着。我现在可以继续写作，或者我可以上床睡觉，或者我可以去游泳或散步。选择总是在那里；只要我们还在呼吸，我们就能在每次呼吸之间至少编出几个选择来。乔哥想让我们翻来覆去地放着一些同样的老调，而那正是我们像破唱片一样卡壳的原因。乔哥喜欢老调子而且知道得很清楚。我们则想要更多的创新，发现新的事物，而且我们会做到的。我们的态度才具有真正的意义。

在新的选择产生以后，下一个问题是：我能从这些选择中学到什么呢？这种学习是通向更多自信的门径，而自信则会产生 α 脑电波的频率，它会提升我们的交易表现，并将我们再次带入流动的途径之中。

下面有一个过程：流动—恢复流动；流动—脱离—返回—流动；冲浪—放松—寻找下一波。这一过程会使你停留在过程之中，并能够让你在市场中的获利状况以及你的生命体验完全改观。

通过注意并创造选择，我们会达成什么结果呢？我们扫除了乔哥的阻碍。我们现在最需要的是重新获得我们对于自己的信任、信念与信心。这么做的一种很好的方式就是询问自己：“我正在从自己的选择中学到些什么呢？”学习的过程就是获得力量的过程。我们喜欢在自己的内部培训中使用这样的公式：

$$E + R = W$$

经验（ E ）加上思考（ R ）等于智慧（ W ）。经验位于 x 轴上，思考则位于 y 轴上。通过运用这两者，我们就会看到有关情况的三维景象。智慧能够使我们在逆境中坚持下来，并最终成为成功者，而不会变成牢骚客。

我们现在已经体验了状态以及在状态之中的流动。我们曾经冲浪，而后回落，注意到当前发生的事情，并创造出各种选择。我们也对选择进行了思考以增进我们的智慧，然后我们就坐在这里。接下来还有什么？

最后的问题是：我要做怎样不同的事情呢？这个问题显然去掉了某些效果不佳的选择。我们的自我信念现在又回来了，我们必须选择我们下一步将开展什么样的行动，而且这些行动与以前有哪些区别？时间已过了一半；游戏当然还没有结束，可我们却落后了。我们怎么办呢？首先，我们要看一下现实（我们赔钱是因为……）。我们可以尝试某些选择，但是我们从经验中得知某些选择并没有成效，因此我们要决定我们的最佳选择是什么。在这里，我们的士气开始振作起来，而且我们开始考虑，如果我们先做这个并随即做了这个，我们就可能会在这场游戏中获胜。最后的问题就是选出最佳的选择，并只管去做好了。

“放手干吧！”（Just do it!）是一句广告口号，这也许是有史以来所能创造出来的最有力量的广告口号。当你听到这几个字的时候，你会立即想到耐克（Nike）。这几个字为那家公司创造了数十亿美元的利润。在这个阶段，这个口号也可以成为你最强大的盟友。这几个字能够将乔哥赶回地窖里去，他就应该在那儿呆着。

“这些话听上去真是不错，但是我仍然有些怀疑。这可能又是礼拜日上午的布道。我怎么才能知道这是否真有效果，或者说我是否将整个事情做对了呢？”

这是个很好的问题，它的答案也很简单。你将会注意到你真的感觉很棒！你会感到来自内心深处的力量，并且会意识到那是你自己的力量，而不是从别人那里借来的或是偷来的力量。你会发觉，你的生命和你的潜力就像一口深井，无论你去那里多少次，你都会知道下一次你去汲水时，井水依然会很充足、甘甜、清凉、解渴。

还有一个最后的问题是：你对这一切有什么看法？你是否会读完一遍然后说，“听上去很好”，之后就把这本书放回书架上呢？也许你甚至在你认为对自己目前的状况尤其相关的那些句子底下画线。嗯，这仍然是没有用的。你现在已经有了一整套的方法来结束你的迷糊状态，但是你必须进行练习。否则，即使你没有将自己所学到的全部内容丢掉或忘光，也会将大部分的东西扔得一干二净。

你需要今天就将这些原则付诸实施。然后，从现在起一个月以后，再复习你的笔记以及你可能在本书中标注的任何语句。要记住，冲击—恢复—再次冲击是多么地充满乐趣啊！那才是真正的交易和真正的生活！如果你能做到这一点，你会发现地球上最好的地方就是在状态之中顺流而行。祝愿你永远安住于状态之中并自由地流动着。

全书结语

在我写作的时候，我正坐在自家二层的阳台上，望着外面的大海。我刚在我的交易室隔壁的静室中完成了一课放松的静修。今天早晨，在市场开盘以前，我在车库里的健身房做了健身运动，然后花了一个小时扬帆出海，看了一次壮丽的海上日出。我回到家中，美美地吃了早餐，然后开始分析并计划如何在今天的市场中进行交易，而这只花了不到 10 分钟的时间。然后我将自己的交易指令传真给经纪商，并将一天的大部分时间用来写作本书。在今天下午市场收盘时，我会去做自己定期的按摩。今天晚上，我将携我的夫人一起去享受浪漫的晚餐。几个星期以后，我们将与我们的全体员工一起飞往欧洲度假。市场使这一切成为可能。

我们的生意是所能想像的最好的家庭式生意之一。我们的主要职业就是交易我们自有的资金。此外，我还定期地训练其他人进行交易，籍此为他们提供一种相似的生活方式。这种生活方式会将你从岌岌可危的工作职位、难缠的老板、长途往返以及有限的收入中解放出来，它还使你能够从老板与雇员的关系、严酷的竞争、政府税收和法规、每天拼命地激励员工、以及难于在当今的人才市场上找到胜任的员工等事情中解脱出来。

你可以自由地生活在世界上任何地方。我们选择在海边生活，以便于扬帆航行并从事水上运动，但是我们又与一个国际航空枢纽相距很近，因此我们可以毫不停顿地飞往世界上几乎任何地方。

你可以自由地设定你自己的工作时间，并随心所欲地决定交易的数量。除了你自己，你无须向任何人汇报。

你可以从消费者问题、客户关系、投诉、盗窃、回扣、工会、员工福利计划、股东等事情中解放出来，然而最爽的是，你可以从那些沉闷无聊的会议中解脱出来。

你可以完全不受自己收入的限制。买卖 100 手合约并不比买卖 1 手合约更费力气。（但这确实需要一点儿勇气，不过你要是能真正了解市场，那就几乎不需要什么勇气。）你只需通过增加交易的合约数量，即可成倍

地提高收入，而不必通过更努力地工作来做到这点。

是的，大多数人在交易和投资中都赔钱，这是相当真实的事实。但这并非因为市场的缘故，而应归咎于他们自己的个人信念系统。在生活的其他领域内对他们有效的东西在市场中却不起作用。交易的成功包含两个关键的组成部分：

1. 适当的工具。
2. 适当的态度（我们称之为态度工具）。

这就是本书与“一致性交易方法”的全部内容：以适当的态度运用适当的工具。在这本书中，我们向你精确地展示了适当的工具，这些工具使你能够了解市场，因而你能够加入所有交易者中那些稳定持久地从股票和商品期货市场中获利的前3%~5%的交易精英的行列。

交易与投资最棒的特点之一就是：你永远也不会了解其中所有的内容，而你每天都可以学习进步。我相信，分享我们的研究成果和信息会对你有所助益。我邀请你加入我们，让我们共同继续探索各种最好的方法，从而享受这种生活方式，并发现我们自己究竟是谁。

祝愿你想实现的每个愿望，
只是你会得到的最小收获。

译者后记

威廉姆博士在这本书中，以最新混沌科学的理论与命题为依据，总结了一整套实用方便的跨市场交易方法，并以股票、期货、债券、外汇、期指等市场中的多空两面的交易实践案例为佐证，最后将其升华为艺术甚至道禅之境界，从而融汇最新科技手段、实际交易经验与东西哲学探索于一炉。在中国日益融入全球经济金融大循环、中国资本市场即将全面崛起、中国的证券法规推陈出新的历史背景下，他的思想与实践方法对于迅速成长起来的国内投资者有着很好的借鉴意义，并有助于 21 世纪的中国投资者在国内与国际金融证券市场上取得投资与投机的进步。另外，作者以 70 岁的年龄，仍然对证券交易乃至人生的未知领域进行孜孜不倦的探索。这种精神尤其值得钦佩与学习。

这本译作的出版首先要归功于出版商郑义先生，他选择书籍的敏锐眼光以及对译者的充分信任与支持使得此次合作顺利而高效。与此同时，译者有幸与原著作者威廉姆博士取得了联系，他耐心详细地回答了译者有关原书内容的疑难问题，从而使本书的译文更为准确并契合原意。作者与译者的思想交流也使得译文中的关键概念和观点更为明晰。威廉姆博士还特别在交易与个人事务的繁忙之中抽空为简体中文版作序，亦令本书增色不少。

在本书的翻译过程中，译者参照了黄嘉斌先生翻译的《证券混沌操作法》（威廉姆博士的前一本著作），以及台湾赵中文先生在网上发表的部分资料，并在本书译文中沿用了其中的若干名词用法，这不但便利了本书的翻译，而且更有利于读者全面理解威廉姆博士的整体投资概念与方法。同时，地震出版社的编辑们也为本书的面世付出了心力。另外，臧伯玮、王方、王夷平等几位朋友也为译文提出了宝贵的参考意见。译者在此对以上人士一并致以衷心谢忱。尽管如此，由于译者水平与时间所限，译文之中难免疏误，敬请读者不吝指正，译者亦先行表示感谢（联系电子邮件：wn-review@vip.sina.com）。

古人云：开卷有益。衷心祝愿这本书能够为读者带来阅读与思考的乐趣，并实践证券交易与投资的成功。

王 宁 谨识
中国·北京·朝阳
2003年8月8日

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易新空间 / [美] 比尔·威廉姆著; 王宁译. —北京: 地震出版社, 2004.1

书名原文: New Trading Dimensions

ISBN 7-5028-2347-6

I. 证… II. ①威…②王… III. 证券交易-基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 096672 号

著作权合同登记 图字: 01-2003-4084 号

All Rights Reserved.

Authorized translation from the English language edition published
by John Wiley & Sons, Inc.

证券交易新空间

[美] 比尔·威廉姆 著

王 宁 译

责任编辑: 陈宏德

责任校对: 张晓梅

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路9号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467972

总编室: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: scis@ht.ml.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京新丰印刷厂

版(印)次: 2004年1月第1版 2004年1月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 262千字

印张: 17

印数: 0001~8000

书号: ISBN 7-5028-2347-6/F·158 (2945)

定价: 45.00元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

证券交易 新空间

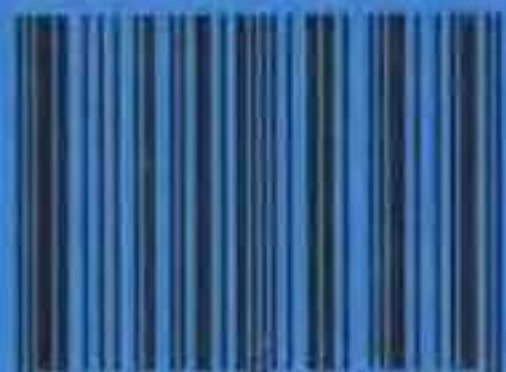
New Trading Dimensions

How to Profit from
Chaos in Stocks Bonds
and Commodities



经典证券股票图书是人类智慧在投资领域的心血结晶，其中的任何文字和图表对投资成功与否都有至关重要的作用。敬请读者购买时务必选择正版。

ISBN 7-5028-2347-6



9 787502 823474 >

ISBN 7-5028-2347-6/F·158

(2945) 定价：45.00元