



【第 38 课 系统验证结果与详解】

打破交易常规！每天只需 10 分钟时间，从 1 亿日元的亏损中翻身的投资技术！

本课程主要介绍：

日本系统交易第一人——石田老师

实际上通过仅仅几年从一亿日元以上的亏损，到戏剧性地复活，
总结出来的【交易中持续赢利的本质】

——即炼金术、知识、投资方面的思考方法，以及行为模式。

认识真正投资赢家的想法，

我相信这一定会成为你投资生涯中宝贵的财富。

详细阅读也好，快速浏览也好，或者把之当作投资的起搏器也行，
请自由决定，灵活运用吧！

亲爱的朋友

你好！我是 EST 的陈艺灵。

上周末，我和朋友去了深圳的南澳钓鱼。

凌晨 3 点起床，从广州出发大概 3 个小时的车程，
因为眼睛还没睡醒，所以时间比预计的花多了一点，
安全抵达后，准备好海钓工具后，7 点左右开始坐船出海。

深圳的南澳我以前也去过，那里有石斑鱼和笠子鱼等名贵鱼，
运气好的话还可以钓到真鲷。

怀着钓到大鱼的期盼，坐船大概 30 分钟后到达钓鱼的地点，
然后大家便开始一起钓鱼。



然而，这次我钓鱼的成绩比上次更差。

上次去的时候，我钓了 10 条鱼，
这一次……尽管从早上 7 点至下午 4 点没休息过地拼命钓，
结果我只钓到了一条石斑和一条小小的沙钻鱼。（汗）

而且，有一个朋友一条也没钓到……

不过，有一个上次只钓了 3 条的朋友，这次钓到了差不多 10 条，
所以，这一次我们总共钓了 10 条鱼。

这跟什么相似呢？

没错。这跟 EST 投资组合的运用相似。单独从各个系统来看的话，
也是有钓到鱼的一天以及钓不到鱼的一天的。

但是，每次都有一个系统能取得收益的话，
那么整体的收益就能达到比较稳定的效果了。

继续上一课的话题，在今天的验证中石田老师采用的系统是，
使用使用少量资金就可以开仓的系统，你还记得吗？

今天将教你如何使用这个简单的系统，制作出多个不同类型的规则，
还有，实际上把这些系统组合起来，对于整体收益将有怎么样的改善效果。

准备好了吗？

OK 的话，我们现在马上来看一下系统验证的结果吧！

■ 系统验证结果与详解



继续上次“系统交易的生存方式&验证”的话题。

首先，我们来确认一下验证的规则。

从7月3日星期一开始至星期五这一个星期中我都是早上买入1手开仓，收盘卖出平仓。

你在星期四和星期五这两天中……

如果我到星期三为止累计收益为正的话，你用同样的规则早上卖出开仓；

如果我到星期三为止累计收益为负的话，你用同样的规则早上买入开仓。

那么，

我们一起看看上周的一周交易结果吧。

7月3日 0点

开盘涨停，不能成交。

7月4日 +340点

行情比较平稳。

7月5日 -910点

上午跌停了（第二天开盘时才能卖出平仓，实际上的平仓结果比-910好一点，但是方便大家理解，就假设是以当天收盘价平仓的吧。）

7月6日 -60点

本来下跌得非常厉害，收盘前行情慢慢上涨回去了。

7月7日 -250点

开始时价格走高，但价格不久就回落了。



所以，我的实易结果是在一周内累计收益为-880点，不算手续费我的实际亏损是输了8800日元。

那么，以下是你的收益。

因为到星期三为止我的累计损益为负，所以你在星期四、星期五也同样是选择了

“早上买入开仓”。

你在周四、周五累计亏损了310个点，不算手续费实际亏损金额是3100日元。

一个让大家都感到遗憾的结果。

那么，我们借着这个交易验证结果，来思考一下今天的正题“系统的数量”吧。

我在上一讲的邮件中最后写到……

“这个试验产生的结果不是2种，而是4种。”

这一点，你还记得吧？

这次的结果是，

- 你跟我都输了

那么，如果我当时投硬币结果显示的不是正面，而是背面的话……

我跟你的交易结果将是如下：

我：+8800日元

你：+3100日元

或者说，你的规则是反过来的：



如果我到星期三为止累计收益为正的话，你用同样的规则早上买入开仓；
如果我到星期三为止累计收益为负的话，你用同样的规则早上卖出开仓。

那么，交易结果又变为，

我：-8800 日元

你：+3100 日元

现在，你在说

“哦！！”

你是不是开始有一点明白了呢？

如果这个规则是早一个星期前执行，即执行了两个星期的话，
所得的投资结果将是怎么样的呢？

你同样也只是在周四、周五的时候进行交易。

结果是，

我：+10200 日元

你：+3600 日元

再说，如果你的规则是反过来的情况，

我：+10200 日元

你：-3600 日元

那么，最后……

如果也使用你的反过来的规则，
我一个人把自己的系统跟你的系统两个系统同时运用，
两个星期间持续进行投资的话。

我一个人的收益是：+6600 日元



你知道我想告诉你什么了吗？

今天的主题是“系统的数量”。

这也是胜利方程式中的核心部分：

$$\text{（系统的数量）} \times \text{（时机 + 准备 + 坚持）} = \text{胜利}$$

你从这次的验证中……意识到：

- 即使是简单的手法，收益状况也会根据入场时机的不同而不同。
- 利用买卖时机，对于同一个交易品种也可以做出多个系统。
- 收益状况随着系统组合方法的变化而变化。

怎么样？

这次投资的品种是日本期货市场中的 NON-GMO 大豆品种。
系统规则就像是摇骰子一样。

虽然这样，但也已经可以看出好几种交易规则了。

当然，你还可以做出更多的规则，
比如第一个星期亏损、第二个星期就进行投资等这样的规则。

如果，在这些规则基础上再加一些简单的指标，组合起来……

没错，单单针对一个交易品种已经可以作出大量的系统了。

例如……

虽然是早上买入开仓这么简单，
添加上“只有当 RSI 指标显示 50 以下”这个条件，
也算是增加一个新的系统了。

又如，同样是早上买入开仓，



添加“MACD线从下向上交叉”的条件，
这又算是另外一个系统了。

因为这次是做试验验证，所以做出系统规则时真的什么也没考虑，
但是实际上要拥有足够多的系统，对这些系统进行验证，
把最终收益能赚钱的系统提取出来，同时运用多个交易系统。

接下来，使用与“系统的数量”相乘的

“时机+准备+坚持”，

书写好投资剧本，只需要使用胜率的偏倚等这么简单的入场时机的选择方法，
你会发现这也是可以赚到钱的。

简单地总结一下……

你用少量的资金，为了能在系统交易中不抱有任何压力地、平静地进行交易，

(系统的数量) × (时机 + 准备 + 坚持) = 胜利

运用上面这个胜利方程式，对投资做好全面的准备，
寻找一个好的入场时机开始交易，这也是一个不错的选择。

举个例子，如果你在这次的验证中进行了实盘下单，

你没有发现什么问题吗？

是的，尽管你的收益是负数，但是我想你应该没有太大的精神压力吧。

虽然你自己是没有写下投资剧本，但是通过我的文字，按照我采取的剧本，
其实也就相当于你自己不知不觉地做出了“书写剧本”这一步了，
这样的结果，很自然就是……

“让你下定决心去交易”。

所以，你就能够按照规则、平静地把验证进行下去了。



一直无法平静地进行系统交易、活在紧张的精神状态中的你，用了 3100 日元的学费，这次应该有新的收获吧。

系统交易，是根据特定的规则，排除自己的感情因素影响，平静地反复进行买卖交易的一种行为。

不过，普通人总是控制不住自己的感情，很容易会破坏规则。

这是没办法的。

而且，如果资金量变少的话，市场稍微波动一下就会触动你自己的感情，这种情况让你陷入恐慌，结果轻易就破坏了规则。

我在过去持续亏损的时候也陷入过这种恶性循环，越是继续投资，资金就变得越少。

但是，前面所说的非做到不可的胜利方程式
(我根据自己 10 多年投资生涯的经验总结)

(系统的数量) × (时机 + 准备 + 坚持) = 胜利

自从无意识地实行这个法则后，就很自然地确立了现在的 EST 投资模式。

“啊？EST！？”

你不知道 EST 的投资模式是什么东西吗？
那我简单说明一下吧。

作为我投资主要部分的 EST 模式是……

从上百个 EST 系统（可以说是简单得连猴子也能操作的简易交易系统）中，在 EST 资金管理法的配套使用下，挑选出大概 25~28 个系统，组成一个投资组合、同时运用。（虽然都是一些简易交易系统，但与本次验证不同的是，我选择的系统全部都是具有合理性、优越性的系统的组合。）



关于 EST 资金管理法……

跟目前普通的资金管理法相比，有所不同，

它是这样一个概念：

对在收益增加与资金回撤之间反复的交易系统的启动与暂停发出明确指示，
只在交易系统处于有效期内才进行投资！

你可以当作我是在自卖自夸，这是我能复活到现在的一个概念来的，
所以我对于此非常自信，这是新式的资金管理方法。

有一点扯题了，在上次和本次的内容中，对关于

“系统交易的生存方式”中的“精神状态”部分也作了一些说明。

虽然投资的方式有各种各样，正如以前的电子期刊中写到的那样，
我用“EST 模式”实现自己的预期收益，然后才会去做感觉交易。
(感觉交易指的是投资者凭自己个人判断去交易的方式)

当然，我用感觉交易的投资方式，也是实现了收益的上升。

以前的我根据自己的个人判断进行投资，无法实现最终的胜出。

但是那个时候，比起现在，
其实当时无论是知识还是技术都是略胜一筹的。

我觉得通过这件事你也会明白到，在投资中胜出，

“精神部分”

也是一个相当重要的部分。

我已经通过运用“EST 模式”，身上拥有了“投资的胜利方法”，
所以即使是没有投资知识和技术，也能在感觉交易中胜出。



也就是说，根据

“赢的习惯”，

在“精神状态部分”的充实感，
磨练出我的投资感。

前一讲内容中我写到了：

“面对持续在输的投资者，我会多管闲事地强调我的思考方法。”

我希望你可以明白我的用心良苦。

但是如果你还问我：

“吓！？你在说什么？”

这样说的长期投资输家们，请一定要了解一下詹姆斯·斯金纳先生的
“正确性模型”，感受一下“正确性模型”的威力吧。

最后……

投资是要么“赢”，要么“输”。

要么“赚钱”、要么“赔钱”。

就是这么多。

如果你把焦点放在基本没用的地方的话，
这容易导致你在投资中寻找“错误的乐趣”。

（实际上这样的人是非常的多。）

如果不能赚到钱的话，那还不如停止投资更好。

这是我的信念。



■ 后记

觉得今天的内容怎么样呢？

每当我介绍这方面的内容时，都会有人这样问到：

“大概要用多少个系统组合起来是最好的呢？”

答案是，在资金的允许范围内，
尽量选择多一些相关性低的系统组合起来，
能比较好地实现整体投资收益的稳定。

这里必须注意的是

“相关性低”。

经验不足的投资者经常因为没有注意到这一点，
于是使用多个拥有相同特性的系统来组合。

但是，如果是使用相关性高的系统来组合的话，
那就跟只单独运用一个系统没什么区别了。

组合运用的最大特点是利用系统之间的互补作用，
来使收益稳定下来的。

所以，你在自己制作投资组合的时候，请先判断好：

各个系统拥有什么样的特征？
在怎样的市场中能取得收益？在怎样的市场中会受到损失？



然后再进行系统组合。

那么，今天我们先探讨到这里吧，下次再见！

=====

【EST 系统交易】

课程主页：www.est-cn.com

客服 QQ：800020102

=====

广州财顺电子科技有限公司版权所有© 2009-2011，未经许可，禁止转载、引用。