



【第 89 课 从波动率的平均线中得到的发现（第二十六讲）】

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。

一直以来，都有会员问到在进行交易时，
止损止赢点位该怎样设置的问题。

通常 EST 使用的交易规则因为本身已经明确好开仓和平仓时间，已经具备
统计成绩上的优越性，而且从长期来看，增加途中止损和止赢的规则后，
整体收益是跟途中不干预差不多的。

所以，为了让操作上尽量简单以便于通过多品种组合运用来实现收益的稳定，
EST 系统一般是没有在日内交易中加入止损或止赢。

不过，没有对日内交易添加止损止赢机制，不等于是没有风险控制，



在使用 EST 系统的会员都清楚，EST 的资金管理是以长期的角度来控制风险的。

但不少交易者对于风险控制的理解是把焦点放在每一笔交易的输赢的控制上，鉴于此，今天带来石田老师课程中对于“波动率”这样一个概念的运用，希望能对需要在自己交易中设置止损止赢的会员朋友有所启发。

■ 从波动率的平均线中得到的发现（第二十六讲）

大家好！我是石田信一。

今天是我的投资概念总结的“第二十六讲”。

关于用“第二十六讲”这样标记的含义在第一讲里我已经说过了，所以不清楚的读者请看回第一讲。

我把感觉交易的具体交易以及规则制作分为七个步骤，但因为第七步是模拟交易，所以

6) 根据市场波动幅度来设定风险和收益，制作出规则

这一步已经是直接关系到成功制作出规则的最后一步了。

在上一讲里，我给大家简单介绍了
设定好风险以及收益的幅度，制作出具体的交易规则。

内容方面，主要谈到要准备好自己的交易目标时间框架内的 4 个 K 线值
（如果使用两种 K 线则选择周期大的），假设数据期间为 2 年，然后用这 4 个 K 线值（开盘价，最高价，最低价，收盘价）中的最高价减去最低价。

由此，可以得出



最高价-最低价=这个时间框架中 1 根 K 线的波动率（最大波动幅度）。

接下来，把手上为期 2 年的数据的这个波动率的平均值计算出来。

但是，在这里计算出来的平均值只是一个参考值，有可能与最近的波动率有偏离。

为了进一步的理解，我在上一讲结束之前建议大家

“把两条波动率的移动平均线（一条是 25 日的，另一条是 75 日的）通过折线图的形式表示出来”。

今天我们将继续这个主题。

怎么样？你有没有实际制作过这两条移动平均线？

归根到底，这是一个

“设定自己交易规则的风险和收益的幅度的步骤”，

有实际做过这个功课的人就会知道：

从这个结果中能够得出各种各样的发现。

因为这些发现是一个很重要的部分，所以我在这里补充说明一下。

首先，请先看一下这张图片 ↓



这个是欧元/日元外汇交易中，时间框架为日线，从去年5月份开始至今大概1年零5个月的

- 日K线及其25日和75日移动平均线（上图）

下图是差不多同时期内

- 日K线波动率的25日和75日移动平均线（下图）。

下图中的纵坐标是欧元/日元的波动率（单位：日元）



顺便说一下，以上期间内波动率的总平均值是约 1.3 日元。

试一下把看到这张图片时所能想象到的东西写下来：

- 日 K 线的移动平均线跟波动率的移动平均线有点相似
- 价格范围高的时期波动率的平均值也高【重要】
- 波动率的平均值从下降趋势慢慢变为振荡（日 K 线平均值也一样）
- 波动率的平均值的最低值是 0.8 日元【重要】
- 波动率的 25 日平均线反复穿插于 75 日的平均线
- 最近的波动率 25 日平均值是 0.97（比此期间内的总平均值低）【重要】

那么，这里有一个重点……

在一般的交易规则中，使用某个触发规则来开仓后，
在目标时间框架内的可能止赢幅度是

“约为波动率的 40%（这是预期值的平均）”。

因为，在使用规则时不可能做到最低价买入、最高价卖出的（反过来也是不可能）。

也就是说，在某个买入规则被触发后，

“价格已经是从最低值开始上涨”，

而止赢的时候，

“价格已经是从最高值开始逆转”，

或者

“止赢以后价格还会上涨”，

所以，除去上面和下面的价格部分，可以实现的止赢幅度大概是波动率 40%左右。



同时，请你把这一点也记住：

“越是普遍适用的触发规则的止赢幅度就越接近 40%，
而越是局部适用的触发规则，止赢幅度就越比这个百分比还要高。”

下一次我将在这些内容的基础上去说明：

“如何考虑风险和收益的比例的选取？”

请你先仔细观察一下这一讲中的图片吧。

待续……

■ 后记

根据行情波动率来设定自己交易规则的风险和收益的幅度，
无论设定的幅度是多少，都要知道：

止损和止赢，都是一把双刃剑！

1. 止损是可以控制亏损进一步扩大，但代价是你放弃了追回亏损、
甚至是可以反过来赢利的机会；
2. 止赢是可以把利润锁定住，但如果止赢后行情的趋势还没有终结，
那就有可能是实际上你是赚得少了。

而这些，都是在交易过程中不可避免的现象，
也是交易者必须学会去理解和接受的。



所以，当你检验出某个比较优秀的止损、止赢规则后，
在执行的时候，要注意别指望这些规则能给你带来完美无瑕的收益，
否则，你的交易过程中，平仓时总是会充满抱怨和后悔。

=====

【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© 2009-2014，未经许可，禁止转载、引用。