



『第 2 课 偏倚的修正 (1)』

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。

在第一课的《胜率、风险收益比》中，
主要介绍了石田老师“高胜率≠赚钱”的观点，
同时还阐述了胜率和风险收益比的关系。

今天的主题也是跟胜率问题相关：
在历史数据测试中胜率为 62% 的系统，
实际上的输赢分布到底是怎么样的呢？

这一课的内容并不难理解，
但这是每个使用明确手法来交易的交易者都必须掌握的。



因为，如果不明白这一点的话，
有可能就算给你胜率 90%的系统，你也无法继续用下去。

那么，今天继续为大家介绍石田老师的 EST 投资课程！

■ 偏倚的修正（1）

在上一讲的《胜率、风险收益比》中写到的

“偏倚→偏倚的修正”，

你应该还记得吧？

今天的主题是“偏倚的修正”，有对这一点理解的人吗？

如果能够控制“偏倚的修正”，
你就不会在系统交易中感到紧张。

※“系统交易，是使用明确的规则进行机械式买卖的交易行为。”

我告诉你的是与交易系统有关而且非常重要的事情，
这是很少人知道，换个角度来说是很多人误会的很重要的事……

系统交易的陷阱在于“back test (历史数据测试)”。

因为制作新系统的时候需要有判断基准，
所以要回顾过去数据，进行历史数据测试。

虽然说做出一个规则后，用这个规则作历史数据测试，
其实在历史数据测试过程中很容易掉进陷阱。



下面给大家介绍几个常见的陷阱：

- 陷阱 1

一边测试，一边回顾历史数据，出现收益下降的部分。（这是理所当然的……）
此时，为了使在那种情况下也能有收益，刻意地修改规则。
这样子很容易造成系统过度最适化（即过度拟合历史数据）。

- 陷阱 2

某个交易系统，从过去历史数据看是能赢利的，
不过这个系统只有当市场有明显趋势的时候才能赚钱……
在市场振荡时进场，导致亏损迅速扩大。

- 陷阱 3

越是回顾更早的历史数据，越在意资金回撤，结果越做不出好的系统。

- 陷阱 4

最后，对比较大的资金回撤做好心理准备，准备好资金，
下定决心开始长期投资。

是并没有什么坏处……
但是，很少人这样就能赚到钱……

当行情陷入跟过去一样的资金回撤情况的时候，
能坚持到最后的投资者没多少个。

自己没有制作系统的人，可能不能理解以上内容，
不过这也没关系。

总的来说，无论怎么样的系统，都无法得到完美无暇的结果。

不理解这一点的投资者，看到能够偶尔顺利地获得收益的地方，
就会认为“好！这样子行得通！”，然后就开始投资。



不过……

有经验的人都会明白，这样开始投资也不会得到什么好结果。

这时候情绪激动起来了，变得自暴自弃地“要停止啦！”，可是忍不住交出筹码离场后，系统又开始赢利了。

然后，你又重新探索其他“万能”的系统。

在《胜率、风险收益比》中说到过，系统的压力源于胜率，这样说应该没有太过夸张吧。

人通常是不经常赢就不舒服的一种动物。

飞扑向“60%的胜率”的系统中去，满抱着“2次中就会有1次以上胜出机会”的打算，便开始投资。

不知道“偏倚的修正”的话，开始连续亏损3~4次，心里就会慌张。

“到底怎么啦？？已经连续输了5次啊？？”

这是理所当然的。

就算胜率是60%，也要充分考虑到连续输10次的情况。

而且，不可思议地，在你开始使用系统交易以后，会遇到连续输10次这种情况。

就好像是被刻意安排的一样……

请好好听着，我断言说一句：

偶然是会这样子的。



只是因为你不知道“偏倚的修正”。

文章开头提到过，如果能够控制“偏倚的修正”，你除了不会在系统交易中感到紧张以外，还可以进行有效率的投资。

以下内容，专门传授给对这方面有兴趣的朋友。

首先，对自己正在使用的系统作一个简单的历史数据测试。

如果你使用的系统是通过购买得到的，或许就不需要你做历史数据测试，这些交易系统一般会有详细测试报告。

但如果系统是自己做的，请你还是做一下简单的历史数据测试。

然后，用手写笔记本也好，EXCEL 软件也好，不管输赢金额是多少，把赢利交易和亏损交易以○×（○代表胜，×代表负）的形式连续记录下来。

假如，记录结果是以下样子

○○××○○○×○○○××○××××○○○○○××○×○○○××××
××××○××○○○○××○○○○○×○○×○○○○○○○○×××○○
○○○×○○○○○○○××○×○○○○○○×××○○○○○○×○○×○

全部 100 次交易中……62 胜 38 负（胜率为 62%）

到这里你可以看到，在这里出现了连续输 8 次，但胜率还是 62%。

然后，把这 100 个交易记录平分成前后两半部分。

○○××○○○×○○○××○××××○○○○○××○×○○○××××
××××○××○○○○××○○○

全部 50 次交易中……26 胜 24 负（胜率为 52%）

○○×○○×○○○○○○○○×××○○○○○○×○○○○○○××○×○○
○○○×××○○○○○○×○○×○

全部 50 次交易中……36 胜 14 负（胜率为 72%）



怎么样？我觉得你应该可以观察到，
历史数据测试选取时间越长，胜率的偏倚越容易被平均化，
也就是说“偏倚的修正”。

我不知道你什么时机开始使用这个系统进行交易，
刚好你在第 24 次交易中开始介入，然后进行了 18 次交易，
全部 18 次交易中……5 胜 13 负（胜率为 27%），

可真算倒霉。

在这种情况下你还能下定决心继续这个交易吗？
随着损失扩大，系统给你带来的紧张朝着极限越来越大。

但是，对于任何人来说这个系统的胜率都是 62%。

明白了吧，

多么优秀的系统，都有分有效期和失效期。

弄错了进入方法的话，会导致严重的亏损。

理解了“偏倚的修正”再进行这个投资的话，
那应该要怎么做才对呢？

开始介入系统的方法类型有几种，这个问题大家先想一想，
留到下期我再解答吧。

今天我想让大家注意的是，在这里说的“偏倚的修正”这个话题。

■ 后记



胜率，其意义其实只是一个历史交易的检验或统计数字。
一般进行历史数据测试时，所运用的数据都比较多，所以，
统计出来的胜率意味着的是某个系统或手法在这段长期检验期间内的胜负表现。

在实际的交易结果中，胜率 50% 的系统，其输赢分布并不是
输 1 次、赢 1 次、输 1 次、赢 1 次、输 1 次、赢 1 次……这样均匀分布的。

而是，正如在本课内容的例子那样，
在某段期间内比较偏向赢的次数多，而在某段期间内却偏向于输的次数多，
所以，胜率高的系统也有可能有时会出现连续多次亏损的情况。

不明白这一点的朋友，可能会遇到系统亏损偏多的时候，对系统的表现感到惊讶：

“不是说胜率高达〇〇%的系统吗？怎么这好几次都连续亏损？！！”

其实，这只是因为胜率在不同的阶段有所偏倚而已。

这次《偏倚的修正》的内容分 2 个部分提供，
在第 1 部分这里主要是先让大家理解长期胜率的实际偏倚，
而在第 2 部分（下一课的内容），将再具体向大家介绍
如何利用胜率的修正来提升自己投资的效率。

一般来说，你可以从我们的网站上提前查看到下一课的课程内容的公开时间，
所以，你现在只需要看一下《偏倚的修正 2》的公开时间，到时候再来登录、
阅读就行，这样子的学习方式你是不是也感到非常的轻松呢？哈哈……

今天的课程内容我先介绍到这里，我们下次再见吧！

=====

【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。