



【第 58 课 完全掌握胜率和收益 第五讲】

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。

到这里，60 讲的投资课程只剩下最后 3 课了。

一直以来，我通过这些课程，从各个角度向大家介绍投资，
那么，你有没有决定好自己的投资模式的方向呢？

首先，就算不是很优秀的也好，

但首先起码要有自己的投资模式，这是一件很重要的事。

不然的话，你这个投资方法有多大程度的优越性也不清楚，
那么对方法进行改善也是空谈的。



而且，适合自己的投资模式是怎么样的？
这你也不会知道。

虽然课程还有几讲就结束，

但请你在学习接下来的课程内容时，
一边阅读一边思考一下什么投资模式是适合你的。

今天所向你介绍的内容，是关于不能实行损小利大的最大原因，
以及两个解决的方法。

那么，现在我们一起继续今天的学习吧！

■ 完全掌握胜率和收益 第五讲

大家好！

我们现在开始今天的内容，终于来到了

“完全掌握胜率和收益”

的尾声部分。

上次我对“损小利大”的结构作了说明，提到过

“只要实行下去，这就能成为进行交易时的必胜方法”。

相信你也会有这样的感觉：

“确实，如果可以实行得来的话，当然就……但这是很难的。”



尽管是明白道理，但就是做不到。

这就是“损小利大”。

那么，为什么做不到呢？

这原因是，在损小利大的实行过程中必然会遇到的

“连续亏损带来的精神压力”。

很多交易者都已经明白，

“在交易的进行中运用损小利大是有效果的”。

但是，实际执行的话，面对连续亏损，精神就处于非常紧张的状态，于是

“不能把交易继续进行到最终收益增加的位置”。

学习本课程的人，或者说是还没有实践过损小利大的人，可能会觉得：

“在 30~40%的胜率中，只要我能够忍耐大概连续 3 次的亏损，就能实现正收益的话，那么应该可以实行得来啊。”

确实，从理论上看来是这样的，

但是当你开始实际运用后，你会碰到一个从未想象过的事实。

这就是，

“胜率的偏倚带来超乎你想象的连续亏损次数”。

在赌场之类的红黑轮盘中也是如此，举个例子，如果不考虑“0”这种情况，那么结果是红色或者黑色，概率都是二分之一，也就是 50%。

但是，实际上有经验的人都明白，

连续出现 10 次红色或者连续出现 10 次黑色也是会偶尔发生的。



考虑到 50%的胜率也是会发生这样的连续亏损情况的话，

那么，胜率为 30~40%的手法（规则）超乎意料地出现连续多次亏损，这就并不是什么不可思议的事情了。

没有实行损小利大的交易者，或者没有尝过成功体验的交易者，因为对于这些连续的亏损没有免疫力，所以对预想之外的结果感到困惑，结果停止了交易。

你已经明白了吧？首先是要克服

“连续亏损的精神压力”，

这是实行损小利大、实现最终收益增加的第一道坎。

今天我向正在学习这课内容的、而又没有尝过

“损小利大的成功体验”的朋友，

准备了一些重点内容。

其实重点有几个，但我今天把介绍的焦点放在一般的书籍上没有写到的部分上面。

这些不是理论，而是按我的经验看来，

“为了实行损小利大的真正重点”。

1) 实际体验一下资金的增减。

没有尝过损小利大的成功体验的人，换句话说，就是

“没有继续实行损小利大的经验”。

也就是，因为没有亲身体验过实际上资金是怎样增减的，所以

“脑海中只有恐怖的印象”。



事实胜于雄辩，使用自己的明确规则，

“把仓位降低至自己可以背负的风险范围之内”，

一直交易到在赢和输之间的反复过程中赚到钱的时候。

结果，

“如果是合理的规则，收益会最终增加；而没有什么优越性的规则，收益就会日益减少。”

不过，即使是优越性不高的规则，如果把固定的规则好好守住，资金也并不会那么简单地失去。

这一点，是要你自己亲身体验过，才会有收获的。

2) 通过历史数据测试下定了决心！然后……

首先我想告诉你，虽然我是一个精力充沛的系统交易者，但我不是经常做历史数据测试。（奇怪吧？）

关于我不常做历史数据测试的理由，我以后有机会再向你解释。

因为今天的话题是损小利大，我今天主要是要告诉你关于实现损小利大的重要部分。

你打算使用的规则，在实际中运用的话，能拿到怎么样的结果呢？

针对这一点进行检验，这就是历史数据测试。

进行历史数据测试，你要拿到的信息不仅仅是资金损益情况。

为了能够实行损小利大，你必须还要知道



- 最大资金回撤
- 最大连续亏损次数
- 盈亏比 (pay off ratio)

这 3 点。

首先，从“最大资金回撤”中让自己下定决心的是：

先清楚

“过去亏损去到什么程度？资金回落幅度有多大？”

然后确认一下

“这个资金回撤是不是真的在自己可接受的损失范围之内呢？”

只要你是可以背负得起这个风险，那就没问题。

接下来，从“最大连续亏损次数”中让自己下定决心的是：

确认一下

“以前出现过的最多就是连续亏损这么多次。”

然后下定决心

“因为使用这些规则，历史最大连续亏损次数就是这么多次，只要以后都是在这个范围之内的话，那么就可以毫不犹豫地进行交易”

最后，是盈亏比 (pay off ratio)，这跟获利因子 (profit factor) 不同，盈亏比是指平均每次利润跟平均每次亏损的比值。

也就是说，

“是跟输赢次数无关的数值”，



请注意，这是一个非常重要的部分。

无论输了多少次，盈亏比是 1 以上，那么这就是

“损小利大的状态！！”

然后，下定决心

“无论是连续亏损多少次，利用这些规则，只要出现少数几次赢利就可以使总收益增加！”

你还记得我在前面的标题

“2) 通过历史数据测试下定了决心！然后……”中

补充的“然后……”吗？

实际上，这里的“然后……”这部分的内容也许就是今天最重要的内容了。

完全不实行的话就另当别论了，
而实行了损小利大，后来没有继续下去的交易者也分几种情形。

第一种情形，在今天这课程的前面我已经说到过，

“充满自信地开始交易，因为发生了超乎自己想象的连续亏损情况，
于是感到困惑，然后停止了交易”。

处于这种情况的人，首先请把我在前面说到的两点

- 1) 实际体验一下资金的增减。
- 2) 通过历史数据测试下定了决心！

控制好再开始交易。

另外一种情形是，虽然为了能让自己下定决心，经过了严格的历史测试才进行



交易，但结果还是不得不停止交易，对于这种交易者我想强调一个重要事实：

“过去的交易结果会轻易被更新”。

这是跟前面的标题中“然后……”的部分紧密相关的。

请你好好听清楚了。

你知道了历史最大资金回撤，也检查过最大连续亏损次数。

盈亏比也已经确认。

然后……

在进行交易之前（一定是要之前！），你要先明白，

“历史测试的结果一定会有被更新的一天。所以各个检查项目（最大资金回撤、最大连续亏损次数、盈亏比）这些检测指标被超越的可能性是很高的。”

然后，你树立了就算这些检查的项目的数值被超越一点也能继续进行下去的计划，对这个计划下定决心。

也就是，

假如最大资金回撤是 \circ 元，把最大资金回撤当作是比此多 Δ 元看待；

假如最大连续亏损次数是 \circ 次，把最大连续亏损次数当作是比此多 Δ 次看待；

同时，保守一点把盈亏比当作是无限接近 1 来看待……

“对这些结果（状态）综合性地下定决心”。

当然，如果你不能对这些结果下定决心，那你不应该开始进行交易。

尤其是如果你想实行损小利大，那么，

在你找到风险结果是在自己承受范围内的规则之前是绝不能开始进行交易的。

如果能对保守计算出来的结果下定决心，那么就不必要感到迷惑，



“在结果没有超过自己的承受范围之前，平静地反复按照这个计划来交易”

这样坚定地开始交易。

如果这些规则是合理的，那么虽然途中的交易结果会发生一些偏倚，最终都一定会为你的收益带来增长的。

只要体验一下这些，你以后就不会陷入

“虽然明白损小利大，但是实行不来”这样的问题中。

而且，因为你已经掌握了让你在投资中持续赢利所非常重要的概念，所以就算是在前面提到的相反的“损大利小”也是可运用好的。

拥有几个赢利胜出的概念，选择其中适合自己的来进行交易。

这是多么的轻松啊。

下一讲我再告诉你怎样利用市场的习性来书写出

“风险和收益的差距大”的投资剧本。

■ 后记

石田老师在这一讲的内容中向我们介绍了怎么样去实行损小利大。

我再给大家复习一下：

- 1) 通过降低仓位去实际体验一下资金的增减。
- 2) 通过历史数据测试下定了决心！



只要规则是合理的，你在正式开始交易之前已经做好了准备、下定了决心，那么即使途中交易结果会有一些偏倚、遇到收益不是那么理想的时期，但是下定决心地继续交易下去的话，是可以实现最终的正收益的。

而且，一旦你掌握了这些在投资中赢利胜出的重要概念，那么就算你使用的是“损大利小”的手法，也是可以运用好的。

希望这第五讲的内容，你能够琢磨透。

顺便提醒一下，下一次的第六讲内容是介绍

轻松找出一个交易品种的市场习性的方法。

专业的投资者在捕捉市场习性的时候，是从哪些视点去进行的呢？

这是下一课里将要介绍的内容，我想这将会对你的投资起到非常大的帮助作用。

所以，请你耐心等待下一讲的课程哦！

=====

【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。