

作者簡介

曾永政

聚財網帳號：曾永政

聚財網專欄：程式交易在期貨

個人部落格：阿政的投機生活 www.yctseng.net

八年程式交易實戰經驗、程式交易知名部落客、券商講座主講人、多場初中高階程式交易課程講師。

» 個人著作



A009

投資路上酸甜苦辣

八位聚財網作家投資心路歷程（合著）

定價：290 元

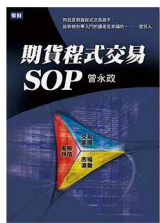


A020

期貨操作不靠內線

程式交易打造富足生活

定價：260 元



A074

期貨程式交易 SOP

定價：300 元

推薦序

認識阿政好久了，我在金融市場操作這麼多年以來，他是少見的期貨贏家。期貨市場比股票市場殘酷很多，傳說中交易一年以上還能存活的只有2%，所以能在期貨市場活很多年的，無一不是高手。

阿政能夠在期貨市場持續過關斬將的主因就是他是期貨程式交易高手。

從我剛認識阿政的時候，他就已經在研究程式交易，並且把程式交易實際應用在期貨操作上，是我看過對程式交易研究最透徹，而且還不斷深入研究的交易人。這也為他帶來比絕大多數散戶要好太多倍的績效，而且因為阿政都是用程式交易，所以他根本不需要看盤，每天都在想要去哪裡吃好料和度假。

因為程式交易已經全部自動化，阿政等於是養了一個會自動生錢的聚寶盆在家裡。

如果你能夠交易的資金比較少，又想要儘早靠金融投資（投機）致富的話，我很推薦你操作期貨，畢竟要靠基金這種預期報酬低的投資工具賺大錢必須本金夠大，只有五萬十萬要賺到大錢是不可能的。但是利用期貨的高槓桿，即使本金只有十萬，還是

有可能兩年賺到一百萬，即使虧掉也就是五萬十萬，用有限的風險去博取無限的利潤是聰明的。

要如何才能利用期貨投機賺到大錢？

程式交易是大賺小賠、持續獲利的贏家法則，這是不會變的。幾乎所有的外資法人都是用程式交易在操作。

沒有一種交易工具是無敵的，也沒有不勞而獲的事情，並不是今天你看過這本書，明天就可以每戰必勝、資產上億，但是這本書讓你可以少走很多冤枉路，減少你學習過程被迫花掉的學費和時間，因為阿政就是期貨程式交易高手，他早就碰過你即將會遇到的挫折與失誤。

例如說書中有特別講到「歷史資料過度最佳化」，這是每個程式交易人都會陷入的甜蜜陷阱，只要用過一次就很容易上癮，但是卻會讓你越賠越多，沒有前輩點醒你就永遠不會知道這是錯誤的。

我必須老實說能夠讓他帶你入門是幸福的。

楚狂人

作者序

這本書規劃成適合尚未接觸、想接觸程式交易的人有個初步的工具書可以參考；已經會寫程式的人可以看到該注意的程式開發流程，更適合不論手上的策略程式是否自行開發的人，如何在程式上線前做好準備。

我這約莫八年的程式交易經驗，可以帶給讀者在真正踏入交易世界之前，更多的實相窺探，還能減少未來在交易上所走的彎路，甚至是死路。

報章媒體創造了太多金融市場的神與掏金夢，即便有些案例有其真實的一面，卻也被灌水膨風營造成我們都可以輕易快速地「有為者亦若是」。然而事實的真相絕不是如此美好，在達成獲利之前必須經過多少的挫折，而挫折的承受卻又不必然可以轉換成未來的成功。

在這本書裡，儘管我會在書中做交易策略的舉例以解釋要表達的東西，但不會像台灣市面上幾乎每一本財經書籍那般，教人如何操作。我提供的是建立交易事業的方法、流程，用宗教的詞彙來說，是一種法門。

我們可以藉由這個法門去建構與審視自己的交易方式到底有沒有可能可以在市場上獲利？如果有，強化信心一步步地執行下

去；如果沒有，早一點離開或是根本不進市場，也會是一個人生的明智選項。畢竟，不是每個人都適合做交易。

為了讓本書的內容盡量涵蓋想要從事交易的人都需要的內容，會有一部分可見於我上一本的著作《期貨操作不靠內線》，還請見諒。

希望這本書的出版能夠給一般投資大眾有接觸程式交易的機會，一窺用著固定而笨拙的方式讓電腦自動做交易的人，竟然比自行操作的聰明人能存活更久的法門到底是什麼。

我想再次強調，這本書與我個人都不會提供什麼厲害的市場分析方法，我想做的是把這樣的運作流程介紹給你，讓你可以開發自己的交易模式，篩選掉完全沒有獲利機會的分析方法，更建立排除外界種種誘惑的信念，這才是程式交易最大的價值所在。而這也是我這些年接觸到許多朋友所欠缺的。

不要以為開發出一套歷史回測出來績效很棒的策略，就從此可以躺著賺了，請別這麼天真，天下沒有好賺的錢，所有的獲利還是建立在辛勤的工作，只是辛苦的部分不同罷了。

學會把交易的想法編寫成程式，只是程式交易的入門，掌握開發策略的流程是更重要的關鍵。避免用高獲利而低風險的回測報表假象自我欺騙，在真實上線之前的系統停損準備工作，更是不讓人生因為交易而Crash的智慧。

目錄

第一章：為什麼程式交易？ · 9

交易是種投機	10
期貨相對股票的優點	13
交易程式化的必要性	20
國內可用的資源	25

第二章：程式交易入門 · 29

簡單了解程式語法結構	30
資料結構	30
動作結構	33
交易命令	34
程式語法學習範例——均線	38
程式語法學習範例——RSI	45
常用小工具	58
魔鬼績效製造法	75
This Bar Market	75
This Bar 價位 stop/limit	80
簡單介紹回測報表	83

第三章：交易策略開發流程 · 91

歷史資料過度最佳化	92
-----------------	----

策略的有效性	95
參數對績效的影響	95
交易策略開發流程	99
HTS實作入門	103
策略研發實例——簡單的通道就能賺	111

第四章：策略上線之前 • 131

為策略寫下生死簿——策略下架與資金準備	132
交易策略回春術——部位大小設定	140

第五章：策略開發評估全流程 • 155

第六章：深入程式語法應用 • 171

常用內建函數	172
常見策略	181
實用技巧	195

第七章：實戰經驗 • 201

當沖或波段之我見	202
交易成敗的關鍵	211

結語 • 219

第一章

為什麼程式交易？



▼ 交易是種投機

還記得我們當初走進證券、期貨公司開立第一個帳戶時的情景嗎？這些年來，我前前後後也開了幾個帳戶，但在後期的日子裡，我不再開立證券帳戶，新開的都是期貨帳戶，因為大約在2005年我就已經決定了不去操作股票了。

請回想一下，在你開設交易帳戶的時候，是否記得在那好多好大張的開立帳戶約定書上，營業員用他不知畫記過多少個滅頂的投資人的那隻善良鉛筆，這邊圈一個那邊圈一個，請你在這裡簽名在哪裡簽名，然後大致解說開立這個帳戶的相關權益、風險brabrabra。重要的是，在這個開立帳戶總約定書上有一個選項，我總是很鄭重地打勾。是什麼呢？

您開立這個帳戶的目的： ☐投資 ☐投機

還記得這個嗎？在我的開戶經驗中，有不少比例的營業員會對於我勾選了「投機」這個選項，露出一點訝異或是說不解的眼光，如果我有閒暇注意到營業員有這反應的話，通常我會問：「怎麼了？我不可以勾這個嗎？」怎麼會不行？只是大多數人勾選的會是：投資。

在本書的起頭，我從描述開戶的場景開始，是希望讓我們一起慢慢建立起這個打從一開始就該很慎重確立的觀念，也是一個很重要而嚴肅的課題，誠實面對自己，不要忘記自己最初的想望。你是來投資的嗎？你知道投資與投機的差異嗎？你的交易會是投資嗎？而期貨的交易會是投資嗎？在股票上大家習於處理的方式可以沿用到期貨來嗎？

我想，很少人是沒有接觸過股票交易就直接想要來交易期貨的，而多數人交易股票最初是想要參與公司的成長，以股東的身分，分配公司的盈利嗎？誠實地問自己一下，是這樣的嗎？報章媒體以及汗牛充棟的財經書籍尤其是牽涉到股票交易的，有多少比例是教我們徹底了解一家公司的上下游產業，把買進股票當成是打算經營一家公司，至少是合夥經營的程度去研究公司的可能未來？很少吧！絕大多數是教我們在哪些狀況下買進，哪些情形賣出（其實講賣出的也很少）。這其實就是教導人快速地去賺取股票價格波動中的差價，這也就是你想要的，不是嗎？如果不是大多數的投資人真正想做的是賺取價格波動中間的價差，怎麼會有這麼多書籍出版品的供給出現在市面上？

從現在起，誠實的面對自己：我開立交易的帳戶，不是來投資的，我只是想賺價差，我是一個投機客！

這件事情到底有多重要？重要到很可能就是這個心態的確立與否，就能決定了你能在市場上存活多久，是否有獲利的可能了。那麼，你是投資人或是投機客是不是很重要？如果你很誠實的審視後，依然認定自己是位投資人的話，那麼這本書對你就沒有幫助了，放下它吧。

我是這樣定義投機：帶著**準備承受**的風險，投入一場又一場有可能獲利的機會。注意：「帶著準備承受的風險」。風險是你在投入獲利機會之前就先準備好的，風險承受的順序與位階是擺在獲利機會之前的。

交易的過程，決策實際上是每分每秒都在進行。一旦我們交易的定位是投機，所投入或準備投入的標的物價格就致關重要，因為可交易的價格直接決定每一場的交易成果。也由於投機的成果只與價格有關，所謂的價值就一點都不重要了。所以，從現在起，既然我們是交易的投機客，讓非價格以外的因素去影響我們的交易決策就會是錯誤的。

價格就是交易過程決策的最重要因素，只要你我還是個投機客的話：我們想要的與要做的，就是在願意也只有可承受的風險下，企圖擷取那段價格波段產生的價差：獲利。投機不來什麼價格低於價值就可買進，等待市場還它公道那一套。投機交易如