

自序

自由人的第一本交易書籍《台指當沖交易秘訣》出版至今即將屆滿7年，台指當沖市場在這7年的變化很大，第一本書所介紹的交易手法早已不敷使用，筆者也不斷地調整交易模式來適應這多變的市場。在《台指當沖交易秘訣2》中，除了介紹極短線的交易技巧與邏輯外，自由人覺得最重要的部分就是第二篇第三章提到的「目標價的設定」。在台指當沖交易將近15年，自由人深切體認到台指極短線交易是一項非常耗腦力與體力的工作，15年下來，首當其衝的職業傷害就是眼睛，長期專注在價格的5檔變化與盤面資訊，讓眼睛不堪負荷，為了延續交易生命，自由人勢必要轉型，而轉型的方向便是以交易節奏較慢的日內波段為主。

至於極短線交易，本書亦用極大的篇幅介紹，我認為極短線交易是屬於年輕人的世界，雖然現今的台指短線波動極其複雜，但是仍有人在極短線交易上做得非常好，我的二徒弟就是很好的例子。他小我12歲，而我在台指極短線交易達到高峰時（2009年）已經是36歲了，所以我一直認為越年輕、越早接觸極短線交易，成功的機會就越大，學習的成本也相對小。年輕人沒有資金，需要用極高的周轉率來尋找交易機會，就算失敗了，失去的也只不過是小小的資金（年輕人沒錢，輸個50萬就是天大的事情）與幾年的年輕歲月，但是你得到的是你失敗的經驗，

透過交易了解自己，之後有些人會離開，有些人會繼續留下來尋找成功的方法。極短線交易基本上是為有志踏入台指當沖交易的年輕人所寫的，也為自由人留下曾經走過的痕跡。

自由人常對志在交易的年輕人說：「交易不要急！學習的時候用小台交易，當你成功了就用大台賺回來！」這本《台指當沖交易秘訣2》是本交易技巧書，再搭配第一本書所寫的交易心態，相信對於台指交易的人會有很大的幫助！

本書的第五篇是自由人規劃下一個15年的交易計畫，15年的交易生涯，看過股市的大起大落，我每天都在台指市場上做當沖，因而忽略了很多長線中好的買點與空點，這次特別納入書中，一方面提醒自己，另一方面也提供大資金部位交易人的未來方向，希望讀者可以從中擷取，創造一生的財富！

有一天我會離開台指當沖

自由人在台指當沖即將屆滿15年，每天都在沖，我喜歡每天賺錢的感覺，就像是在期貨市場上班一樣。但又非常厭惡賠錢，連賠一點點也受不了，這也是自由人目前的問題，因此都以最小的資金部位在玩當沖，每天輸贏就是3~5萬，做也做不大。隨著年紀的增長，離開台指當沖是必然發生的事。

50萬的當沖資金是自由人最熟悉的部位、最小的部位，也是讓我心如止水的交易部位，不管賺賠多少，我都不會很在意，因為賠也賠不多，要再賺回來也很簡單。每個人在自己的交易生涯中或多或少都會碰到交易低潮，交易心魔也時常出現，很多人問我遇到了該怎麼辦？我總是笑笑地說：「只要你還在交易市場上，他們就會一直來，直到你離開！」

50萬的當沖部位一個月的獲利金額大概介於20~40萬之間，再多也不容易，換算一年獲利大概就是300多萬，我離開台指當沖之前，一定要找出一年賺300多萬的交易方式，目前我心裡大概有底了，未來就是朝這個方向努力，為我的當沖生涯畫上完美的句點！

本書中提供相當多的台指快市成交明細圖，為方便讀者放大查閱故將清晰電子圖檔附於隨書贈送的〈台指期操盤解析光碟〉中，圖檔檔名命名規則為該圖出現的頁碼加上數字編號，例如：281頁中有兩張成交明細圖，則其於光碟中相對應的電子檔名稱即為281-1與281-2。

第一篇：台指當沖交易的現況

第一章 台指期貨的源起與演變	12
第二章 交易規則的改變	13
一、調降期交稅	13
二、撮合制度的改變	13
三、報價揭露方式的改變	14
第三章 下單方式的改變	14
一、人工下單	14
二、Key單美眉	15
三、網頁下單	15
四、滑鼠下單	15
五、程式交易與半自動下單	15
六、Hotkey下單	16
七、高頻交易	16
第四章 台指市場參與者結構的改變	16
第五章 1分K的走勢變化	19
一、乾淨的K棒	19
二、頻繁的上下影線	20
三、快速的A轉與V轉	22

第二篇：交易技巧

第一章 當沖交易的類型及其交易者	26
一、極短線交易	26
二、日內波段	26
三、部位交易	26
四、高頻交易	26
五、程式交易	26
第二章 台指極短線交易	31

一、滑鼠的移動·····	31
二、試單停損，賺錢加碼·····	34
三、掛平倉單·····	37
四、瞬間停損·····	43
五、左右手並用·····	46
第三章 日內波段交易 ·····	47
一、目標價的設定·····	47
二、日振幅的預估·····	48
三、調整日振幅點數·····	59
四、目標價的訓練·····	64
第四章 極短線與日內波段交易的融合 ·····	69
一、部位的縮放：融合的重點在於部位的縮放·····	69
二、極短線與日內波段交易融合的示意圖·····	71
第五章 自由人的進出場交易技巧 ·····	75
一、自由人的進場技巧·····	75
二、自由人的出場技巧·····	76
三、自由人的死穴·····	83
第六章 自由人交易的一天 ·····	87
一、一天的交易流程·····	87
二、現貨開盤前15分鐘之紅K交易 ·····	90
三、現貨開盤後到9點45分的交易邏輯 ·····	93

第三篇：交易日誌

台指當沖 20160215：今天的交易重點在台積電 ·····	101
台指當沖 20160216：今天的交易重點在亞股 ·····	104
台指當沖 20160217：逼部位交易者停損 ·····	108
台指當沖 20160218：恐怖的鬼盤 ·····	112
台指當沖 20160219：盤整的做法 ·····	114

台指當沖 20160222：A型反轉	118
台指當沖 20160223：盤整將會是常態	121
台指當沖 20160224：有錢是大爺	125
台指當沖 20160225：情緒浮動，有賺就好	130
台指當沖 20160226：大盤又對我比中指	135
台指當沖 20160301：重倉亂打一通	140
台指當沖 20160302：又對我比中指	145
台指當沖 20160303：看法與做法	149
台指當沖 20160304：這是一場遊戲	155
台指當沖 20160307：超A式反轉	159
台指當沖 20160308：送分題，不拿白不拿	164
台指當沖 20160309：沒行情就賺賺生活費	167
台指當沖 20160310：抗議高頻交易惡搞，今天罷工！	171
台指當沖 20160311：天才操盤手的名言！	173
台指當沖 20160314：當沖要能成功，人格特質佔60%！	176
台指當沖 20160315：過10點半才有波動！	179
台指當沖 20160316：本系列最終篇！	183

第四篇：自由人想像中的理想交易

第一章 10點前多頭趨勢	189
第二章 10點前空頭趨勢	205
第三章 10點前的A型反轉	216
第四章 10點前的V型反轉	220
第五章 10點前上下震盪	223

第六章 10點後成本之上	231
第七章 10點後成本之下	238
第八章 10點後V轉	241
第九章 10點後A轉	244
第十章 10點後狹幅整理	247
最終章 敢押敢抱賺肥尾	249

第五篇：自由人的交易藍圖

第一章 選擇阻力最小的商品交易	254
一、多頭趨勢要選擇強勢股做多	255
二、空頭趨勢要Buy Put與買認售權證	263
第二章 以小搏大的CBAS	267
第三章 總統選舉股市循環	272
一、每年的10月買進強勢股，隔年4月賣出	273
二、總統選舉股市循環	275
三、波浪圖	276

第六篇：實戰操盤秘辛

台指快市的成交明細	280
主力交易手法	294
高勝率的股票買點	304
關卡價00與50	309
程式單的時間點	323
抄底技巧	326
新手當沖客部位規劃	334

8點45分～9點的交易與尾盤趨勢交易	343
超A型反轉：部位交易者的殺手	354
平倉出場方式	359
已知方向但不知道會走多遠	363
價格的新型態	371
神奇的15點與30點	376
壓縮後的噴出	379
神奇的反轉時間點位下午1點15分	381
長線多頭策略	384
台指大戶交易行為分析	385
窮人的原子彈——週OP日內波段交易	406

第七篇：操盤雜記

自由人交易生涯中關鍵的戰役——2004年319槍擊案	412
操盤手之路2	414
自由人的二徒弟	423
操盤手的故事	433
自由人的弟弟	451

第一篇

台指當沖交易的現況

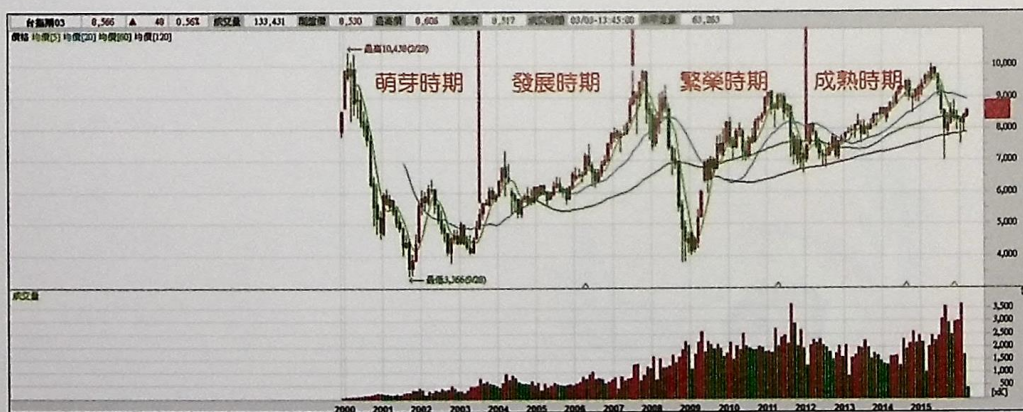


第一章 台指期貨的源起與演變

台指期貨於**1998年7月21日**在台灣期貨交易所上市，至今**18年**（2016年7月21日），參與者隨著時間、市場的開放與資訊的進步，不斷在改變。每當市場參與者結構改變之時，總有人趁勢而起，**卻有更多人從此隕落、被市場淘汰。**

回顧台指市場的演變，自由人將之分為：

1. 萌芽時期：1998年7月～2003年7月
2. 發展時期：2003年7月～2007年7月
3. 繁榮時期：2007年7月～2012年1月
4. 成熟時期：2012年1月～至今



自由人在**2001年10月**進入期貨業，開始我的台指當沖生涯，至今（2016年）已15年。從新手時期的慘賠負債數百萬，到2009年巔峰時期的月入百萬、現在的月入30萬，台指市場的變化，自由人了然於胸，**點滴在心頭。**

而自由人的交易手法也從新手時期的日內小波段，到巔峰時期的只做極短線交易，直到現在的**極短線與日內波段融合的交易手法**，雖然無法放大獲利，但是交易較輕鬆而且績效更穩定！《台指當沖交易秘訣2》就是對第一本書交易技巧的補強。

第二章 交易規則的改變

一、調降期交稅

- ➔ 2000年5月，期交稅從萬分之5調降到萬分之2.5。
- ➔ 2006年1月，期交稅從萬分之2.5調降到萬分之1。
- ➔ 2008年10月，期交稅從萬分之1調降到十萬分之4。
- ➔ 2013年4月，期交稅從十萬分之4調降到**十萬分之2**。

二、撮合制度的改變

- ➔ 所謂集合競價交易，是以累積一段時間的委託單以滿足最大成交量原則，來決定一個成交價。台指期貨最初是30秒撮合一次，後來改為現行的每10秒撮合一次，但仍不符合市場潮流，於是改為盤中逐筆撮合的方式，每筆委託只要一進入系統即可立即撮合。
- ➔ 2002年7月由現行的集合競價方式，改為採取開盤集合競價、盤中逐筆撮合且收盤集合競價的方式。
- ➔ 2004年1月期貨交易最後一盤從「集合競價」改成「**逐筆撮合**」。

三、報價揭露方式的改變

- ➔ 2009年9月，最佳5檔揭示時間調整為每250ms一次（原為每1秒揭露一次），每筆成交價量資訊亦配合為每隔250ms揭示（原為1秒），5檔報價的更新速度將為原來顯示的四倍。
- ➔ 2013年12月，最佳5檔揭示時間調整為每125ms一次，即由原先1秒揭露4次改為**1秒揭露8次**。

第三章 下單方式的改變

一、人工下單

期貨交易夠資深的交易人都經歷過打電話下單的年代。交易人要打電話給營業員下單，營業員收到指令後寫好單，打time stamp給交易室下單，有時遇到大行情，菜鳥營業員就得排隊，等他收到成交單回報給客戶，**時間早就超過1分鐘**，行情已經不知道跑到哪去了。



二、Key單美眉

由於打電話下單太慢了，當時只要有量的大戶，都配有專屬的Key單美眉，速度比電話下單快多了（Key單美眉打單速度大概2~3秒）。量超大的大戶甚至配有5個以上的Key單美眉在不同期貨商下單，看誰家搶到的價格最好。

股票好書
guebook.com

三、網頁下單

我記得2003年初期貨公司開始有網頁下單的功能，但是仍然跟不上Key單美眉的下單速度。

四、滑鼠下單

2006年網路下單介面再進化（就是現在俗稱的點價系統），自由人算是前幾批開始使用的交易人，有了點價系統，做單速度有如行雲流水般，十分流暢。Key單美眉被我們遠遠甩到腦後，他們下一筆單要2~3秒，而自由人一秒可以點6下（俗稱自由人的金手指）。點價下單開啟了期貨市場的新世代，其中自由人與期貨如行雲流水是當時的代表人物。

五、程式交易與半自動下單

由於網路速度的改進與電腦的進步，許多有資訊背景的交易人進入期貨市場，他們帶動了程式交易的蓬勃發展，其中最著名的是凌波微步。而期貨商也開始發展半自動交易，觸價停損單與移動停利單等等。

六、Hotkey下單

點價下單的後期，交易人為了追求更快的速度，要求期貨商開發Hotkey下單。有了更快速度的下單方式，讓台指行情在極短線的價格波動產生巨大的改變，價格走得更快，瞬間反轉的速度也加快！

七、高頻交易

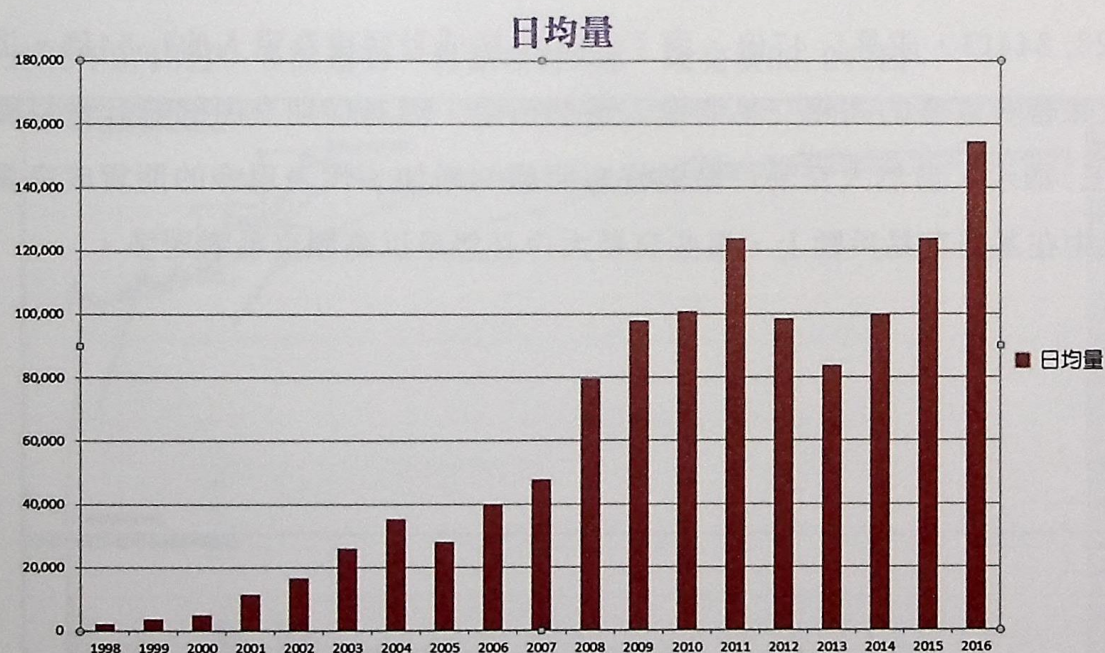
高頻交易已經是目前台指成交量最大的參與者，他們憑著超高速的下單速度、低廉的交易成本與資金的優勢，席捲了現今的台指市場，不可諱言，現在是高頻交易的天下！但明天呢？

第四章 台指市場參與者結構的改變

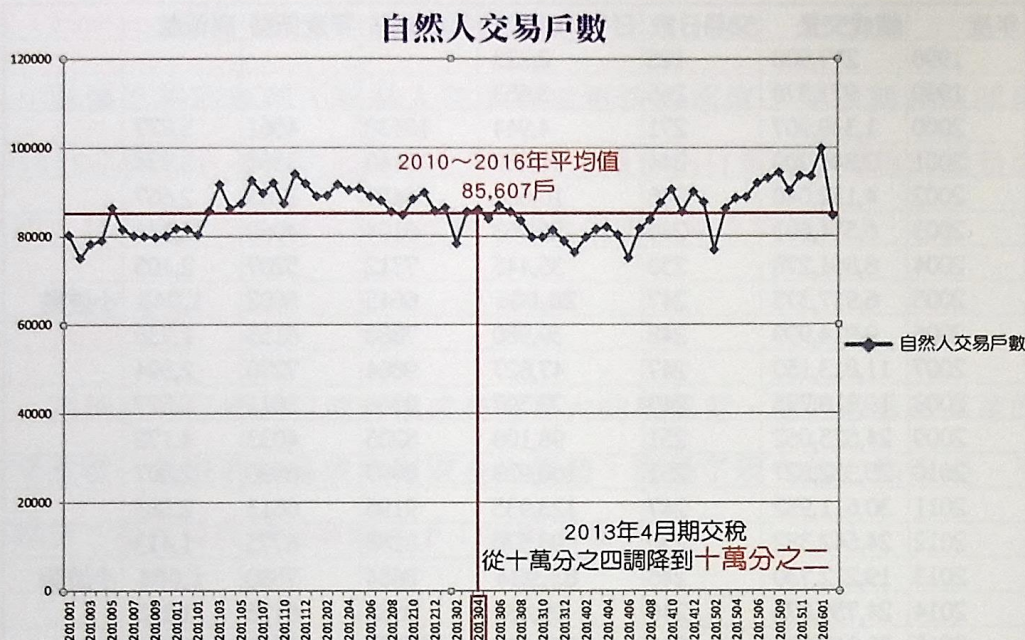
早在2012年自由人就耳聞有類高頻交易的存在，但是真正大舉入侵台指市場的時間點，我認為是在**2013年4月之後**，因為此時期交稅從十萬分之4調降到**十萬分之2**，期交所又調降上手費，讓期貨的交易成本更加低廉。可以從下面的圖表得知一二：

年度	總成交量	交易日數	日平均成交量	年度高點	年度低點	高低差	
1998	277,908	125	2,223				
1999	971,578	266	3,653				
2000	1,339,907	271	4,944	10438	4561	5,877	
2001	2,844,709	244	11,659	6140	3366	2,774	
2002	4,132,040	248	16,661	6450	3783	2,667	
2003	6,514,691	249	26,163	6194	4060	2,134	
2004	8,861,278	250	35,445	7312	5207	2,105	
2005	6,917,375	247	28,006	6645	5602	1,043	小波動
2006	9,914,999	248	39,980	7888	6153	1,735	
2007	11,813,150	247	47,827	9864	7270	2,594	
2008	19,819,775	249	79,597	9388	3811	5,577	
2009	24,625,062	251	98,108	8205	4033	4,172	
2010	25,332,827	251	100,928	8997	6990	2,007	
2011	30,611,932	247	123,935	9196	6613	2,583	
2012	24,642,382	250	98,570	8188	6775	1,413	
2013	19,212,730	246	83,934	8664	7580	1,084	小波動
2014	24,759,873	246	99,838	9581	8196	1,385	
2015	30,218,088	244	123,844	10033	7010	3,023	
2016	5,872,266	38	154,533	8618	7503	1,115	

表(一)



圖(二)



圖(三)

從表(一)可知，2013年的日均量是83,934口，2015年的日均量為123,844口，成長1.47倍，到了2016年初成長到更為驚人的1.84倍。這意味著有更多的高頻交易者進入這個市場，因為從期交所的統計資料圖(三)顯示，自然人交易戶數並沒有明顯的增加，代表現今的期貨成交量集中在某些交易戶數上，這些交易大戶必然是以高頻交易者居多。

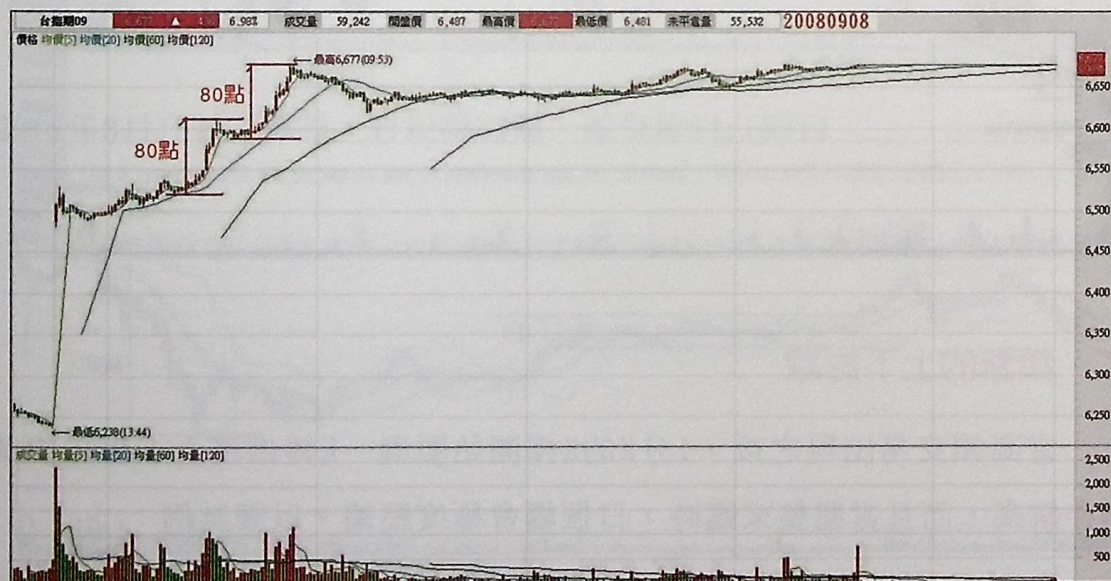
第五章 1分K的走勢變化

從2008年到2016年的1分K走勢變化可以清楚地看出，高頻交易對於台指市場所帶來價格上的衝擊。很多做極短線的當沖客因為無法適應台指的價格變化，而離開這個市場，有些人轉做週OP賣方當沖，有些人轉做個股期貨當沖，有些人轉做海外期貨，像自由人堅持在台指當沖的人算是少數。

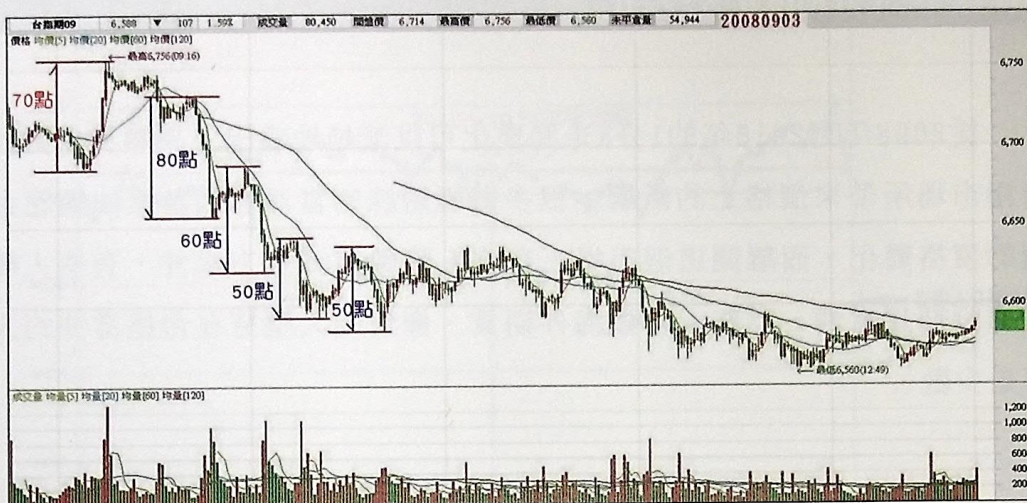
一、乾淨的K棒

在高頻交易尚未出現之前的1分K走勢，其K棒非常乾淨，出現第一根紅K後，下一根是紅K的機率很高，而且是以實體K棒為多，很少有上下影線。就算是盤整，也會有一波又一波較明顯的波動。以圖為例：

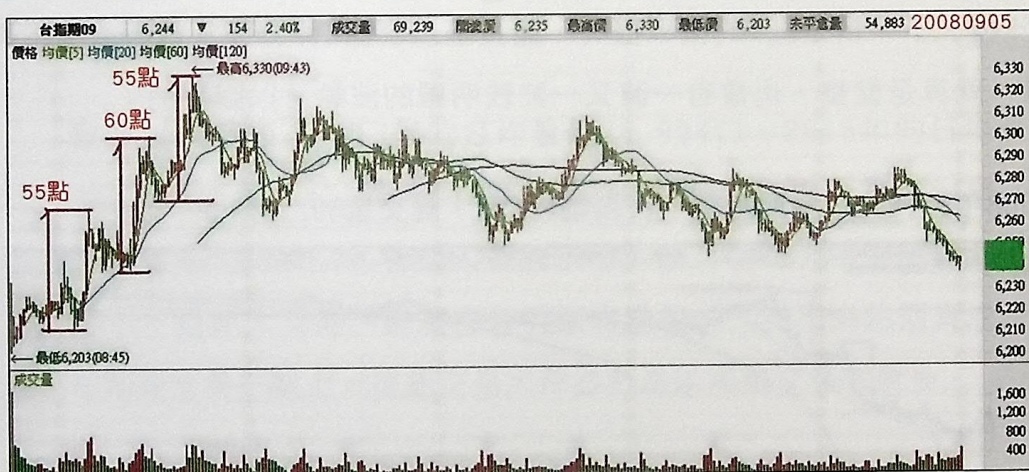
2008年9月8日，多頭趨勢，日振幅196點，成交量59,242口



2008年9月3日，空頭趨勢，日振幅196點，成交量80,450口



2008年9月5日，盤整，日振幅127點，成交量69,239口



二、頻繁的上下影線

當高頻交易出現之後，1分K的K棒開始變醜，K棒出現上下影線的機率非常高，而且當盤整來臨時，日振幅會極度壓縮。以圖為例：