

目錄

掌握當沖與波段交易的獲利技巧

(原文第三版)

全面交易 3.0

Mastering the Trade

Proven Techniques for
Profiting from Intraday and
Swing Trading Setups, 3rd Edition

John F. Carter

約翰·卡特

黃嘉斌 譯

著



目錄

謝詞	11
前言	12
導論	15
PART. I	
交易者訓練營	21
第 1 章 驅動市場的真正力量	22
發生虧損的四個主要理由	22
瞭解散戶所遭遇的痛苦，可以讓我們增加多少勝算？	27
在哈佛商學院絕對學不到的個案研究：你或你的另一半，是否曾發生過這樣的狀況？	31
我太太的來信：我如何經營跟交易者約翰·卡特的婚姻？	41
我如何超越這一切	47
市場唯一有效的經濟學原理	51
第 2 章 學校不教的交易投資心理學	54
在婚禮或葬禮表露點情緒無妨，但交易與投資不宜有情緒	54
賭場歡迎擁有系統的賭徒	56
對待市場的正確心態——沒有正確的心態，連電腦都別打開	57
發生在明尼蘇達的蠢事	58
交易者總在弄清楚狀況前，交易帳戶就先爆掉了	65
在交易遊戲中保持頭腦清醒的最佳方式	69
建立一致性致勝觀點的最簡單做法	71

個人誠信與交易成功之間的關係	72
你的交易旅程，進行到哪個階段？	73
交易的第一階段：注定失敗	75
交易的第二階段：以恐懼為基礎的交易	79
交易的第三階段：尋找聖盃	80
交易者卡在第一、第二、第三階段的徵兆	82
帳面模擬交易——比伊拉克通貨更沒價值	87
交易的第四階段：學習如何不虧損	89
高原資金管理方法為何有效？	90
交易與投資過程，應該牢記哪些事？	93
有助於培養正確交易心態的書籍	101
第 3 章 市場波動是否有其規律與邏輯可循？	102
市場正在變動：你該與之抗衡或順勢而為	102
市場走勢是如何形成的？	105
哪份新聞資訊是對的？	117
如何安排優先順序？交易時段如何不被打擾？	118
專業交易者避免觀看商業新聞	119
第 4 章 我已經瞭解市場，那要交易什麼商品？	122
請直接告訴我，哪些市場的成功機會最大？	122
你願意為新加坡的頭等艙機票支付多少錢？	124
為什麼大多數選擇權交易者會虧損？	129
方向性操作：為什麼要 $\delta = 0.7$ 或更高？	130
隱含價格波動率崩跌的重要性	136
何時該做價差交易，何時又該打住？	140



第 5 章	股票市場開盤了——預測行情的最佳工具	145
	音樂家閱讀樂譜，交易者要如何判讀市況？	145
	如何判讀內部訊號？	155
	股票行情即將啟動的最早徵兆	166
	判讀買進力道 vs 賣出壓力的最佳工具	169
	那斯達克股票是否有類似工具？	174
	賣權／買權比率——這是否為關鍵指標？	175
	盤中想知道股票市場真正狀況的最有效辦法	182
	你如何判斷行情將會橫向震盪？	183
	統合——開盤鈴聲響起，如何立即掌握市況？	186
	還有哪些重要事項需要注意？	188
	你知道嗎？如果忽略這個，你一點機會都沒有！	191
	結論	196
第 6 章	一位初學者的旅程——丹妮爾·謝伊·甘姆	198
	故事的開始	198
	嶄新的點子	201
	快轉的 5 年	202
	我的交易人格	203
	新生活的起點	204
	怎麼上去就必然怎麼下來——難道真是必然嗎？	207
	交易生涯的轉捩點	208
	重大改變	210
	大師們的教誨	211
	邁向穩健的重要建議	215
	結論	216

PART

II

期貨、股票、選擇權、外匯與加密貨幣的當日沖銷
與波段交易最佳架構

219

第 7 章 開盤跳空缺口——為何是勝算最高的交易？ 220

第 3 版附註 220

腦海裡沒有明確的架構就進行交易，等於沒有羅盤就在
亞馬遜森林閒逛 221

為何不是所有的缺口都具有相同意義？ 225

跳空缺口的相關交易法則 230

這類交易誰會受到傷害？ 232

這類架構的特定案例？ 233

未填補缺口有何奧秘？ 241

對於沒辦法隨時進行交易的人來說，最好的策略是什麼？ 243

如何決定這種架構的部位規模？ 244

跳空缺口摘要總結 244

第 8 章 樞紐點——明確趨勢的停頓點 & 震盪盤整的逆向操作點 246

如何擊敗以技術指標為準的交易者？ 246

為何不同樞紐點的重要性有所不同 247

走勢圖上究竟如何設定樞紐價位？ 249

樞紐價位背後蘊含的心理因素——誰受傷害？ 255

趨勢明確狀況下，樞紐買進的交易法則 257

橫向震盪整理狀況下，樞紐買進的交易法則 259

樞紐交易的案例 259

適當的追蹤型停損調整是關鍵 277

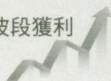
樞紐操作的相關技巧 278

費波納奇數據又如何？ 279



運用價格樞紐交易商品市場的最佳方式	283
摘要總結：樞紐	284
第 9 章 \$TICK 指數逆向操作——掠奪初學者的最佳方式	285
短線交易當今的首要行動訊號	285
放空逆向操作的交易法則（買進的情況剛好相反）	286
\$TICK 逆向操作的特定案例	288
\$TICK 逆向操作摘要總結	300
如何判斷何時不適合採行 \$TICK 逆向操作	300
關於 \$TICK，如何進行「順勢操作」？	301
第 10 章 回歸均值——獲利了結的最佳時機	309
市場既有趨勢何時耗盡力氣而告一段落？	309
這聽起來不錯——大家為什麼不都這麼做？	314
第 11 章 擠壓操作——掌握重大價格走勢的最佳方式	322
賺取現金流量收益，還是要創造財富？	322
交易者如何重新界定價格波動率，並做有效運用？	326
重大走勢發生之前，最適當的進場方式	327
擠壓的買進交易法則（放空剛好相反）	328
初學交易者最經常觸犯的重大錯誤	351
是否有可能在市場崩盤之前，提前建立部位？	352
若無法全心從事交易，最佳交易策略是什麼？	356
2008 年金融危機之後的更新案例	357
過濾不適用擠壓架構的最佳方式	364
第 12 章 掌握波浪——掌握任何市場、任何時間架構的趨勢	367
為何要瞭解定錨走勢圖的概念？	367

	「波浪」究竟是什麼？它是如何運作的？	369
	如何藉由波浪指標預先介入擠壓訊號？	373
第 13 章	如何繼續持有部位，而不至於過早出場	376
	進場不重要，出場才是關鍵	376
	當部位即將被三振出局時，如何保護自己？	377
第 14 章	搶帽子警訊——確認價格趨勢變動的最佳工具	381
	如何在不受傷害情況下，辨識與運用趨勢變動訊號？	381
	搶帽子為何最適合採用跳動檔走勢圖？	382
	買進的交易法則（賣出剛好相反）	383
	搶帽子買賣架構的實際案例	384
	總結：搶帽子警訊	404
	透過多重架構組合，藉以提升勝率	404
第 15 章	磚塊操作——如何判斷盤中趨勢反轉	405
	運用磚塊指標判斷道瓊小型期貨的盤中反轉	405
	買進交易法則（賣出剛好相反）	405
	摘要總結：磚塊架構	415
第 16 章	3：52 操作——總結美妙的一天	416
	這是大多數人開始覺得恐慌的時候？	416
	買進交易法則（賣出剛好相反）	417
	摘要總結：3：52 的操作	431
第 17 章	HOLP 與 LOHP 操作——拿捏趨勢反轉機會	432
	便宜就買進，昂貴就放空，這種做法實在太危險——除非行之有道	432
	賣出交易法則（買進剛好相反）	433
	總結	448



第 18 章	推進操作——運用個股、個股期貨 & 個股選擇權的波段交易	450
	掌握個別股票的較大走勢	450
	單一股票期貨：交易指南	452
	操作個股選擇權的唯一方式	455
	逆向買進交易法則（賣出剛好相反）	460
	推進操作資料更新	479
	摘要總結	481
PART. III	回歸交易的現實世界	485
第 19 章	我的交易旅程與策略——亨利·甘貝爾	486
	所以你想成為一名交易者？	486
	不設停損	488
	追求成功	490
	專注與靈活	491
	交易當成賭博	492
	技術分析	494
	時間架構	495
	週線圖	496
	日線圖	498
	為何使用簡單移動平均？	499
	圖形顏色	500
	8 期 EMA 與 21 期 EMA	501
	更多的波段架構	503
	對稱性	504

	總結	506
第 20 章	什麼架構最適合我？——丹妮爾·謝伊·甘姆 →	508
	五星級架構	508
	交易架構評等	508
	準則來自何處？	509
	我最偏愛的架構	509
	我最偏愛的擠壓	510
	研究方案：我如何找到它們	511
	我的篩選	512
	趨勢核對清單（適用於做多；放空剛好相反）	515
	摘要結論	527
	結論	529
第 21 章	交易思維與情緒控管： 一筆獲利 140 萬美元選擇權的操作心得 →	531
	緣起	531
	交易者想要成功，承擔多少風險是必要的？	534
	你的學習曲線看起來如何？	536
	你目前如何從事交易？	537
	關於結束部位，你的思考程序如何？	540
	對於初學的選擇權交易者，你有什麼忠告？	542
	你最偏愛的架構是什麼？	544
	你是否願意和大家分享有關 TSLA 選擇權交易涉及 140 萬美元的故事？	547
	這筆交易的結果促使你做出什麼改變？	551
第 22 章	交易：正確科技的重要性——戴羅·甘姆 →	554
	導論	554



第 18 章	桌上型電腦 vs. 手機 vs. 筆記型電腦	554
	電腦安全	558
	交易平台	562
第 23 章	看似無計可施時的因應竅門	564
	與其被情緒左右，不如靠情緒賺錢	564
	四季飯店的交易	564
	謝謝，能夠再來一個嗎？	565
	跳動指數	565
	前進！船長！前進！	566
	擊個掌吧！	566
	瞭解自己的個性是否會造成妨礙	566
第 19 章	個性類型與交易——各位所不知道的交易影響	571
	交易並不容易——啟動進步的替代之道	573
第 24 章	精通交易之道	577
	業餘者期待；專業者竊取	577
	有助維持專業心態的 40 項交易秘訣	578
	安然度過交易旅程	583
	在他交易之前	584
	結論與後語	585
	對稱性	584

謝詞

寫作與交易有許多共通之處，基本上這兩者都是孤獨的專業行為。如果能有他人的協助，整個過程將更加值得享受。自2006年1月《全面交易》第一版發佈以來，情況發生了很大變化，而本書的第二版則於2012年推出。然而，許多發展依然保持不變。我們經歷了快閃崩盤、信貸泡沫、大規模去槓桿化、房地產崩盤、房地產繁榮，以及加密貨幣的狂熱。在這段旅程中，我很高興能與 Simple Trading 團隊、我的妻子 Maria，以及我的孩子 James、Avery 與 Dylan 共同分享這一切。這是一段無價的冒險。

前言

2003年初，我參加了一場網路交易會議，旨在推廣新產品給積極交易者。當時，我已在資金管理行業工作了20多年。我選擇加入OneChicago，是因為我相信這些產品能提升我在股票現貨、期貨和選擇權市場的交易效果。雖然多年來我一直迴避這些產品，但聽完約翰·卡特（John Carter）清晰且周詳的介紹後，我不得不承認，「他所說的一點也沒錯。」

約翰所談的不僅是證券期貨，還包括一整套交易的心智架構與方法。我認為這是一個值得深入考量的系統，因此我主動去找他，自我介紹。我們討論了許多主題，包括如何將他的交易方法應用於證券期貨，以及成功交易的過程是一段漫長的旅程，而非僅僅是一個目的。卡特後來成為OneChicago的早期支持者與交易者，再次顯示了他對創新事物的高接受度。此後，我們持續交流想法，如今我也很榮幸被邀請為他的著作撰寫前言。

我通常根據一個簡單的準則——「我是否學到新東西？」來評價交易書籍。本書不僅介紹了新概念，還提供了深刻的洞察，且易於閱讀，這在交易相關讀物中相當罕見。此外，約翰強調成功交易並不依賴於單一方法，也沒有固定的答案。他認為，交易者在獲利之前，必須先深入了解自己的個性。每個交易決策，包括持倉期間及每筆交易的風險，都是個人偏好的反映。因此，本書在探討方法之前，更加強調交易的心態。

談到交易程序，這也是本書的一大亮點。無論你的市場經驗如何，總有新方法可以提升現有程序的效能，這點非常有幫助。例如，對於一位活躍參與股票指數期貨市場的交易者來說，約翰獨特的極端跳動讀數運用提供了深刻的見解。我可以選擇是否在交易中運用這些技巧，進行測試，甚

至完全忽略。交易的魅力在於其不必遵循統一規範。約翰從不強迫他人的想法，他只是提出構想，展開討論，然後展示結果。雖然並非每筆交易都能成功，但結構中的機率特性顯示，持之以恆就能獲得成功。這正是約翰不斷想要傳達的核心訊息。不當交易時常發生，關鍵在於如何反應，這才是決定未來成功的要素。

本書強調的另一個觀點是，任何問題都沒有唯一的答案：某行情該做多還是放空，兩者各有理由。市場提供某些線索，但個人的交易風格則需要補足其餘部分。因此，約翰教導我們如何使用各種工具，從月線圖到1分鐘樞紐圖，讓專業交易者考慮的價格波動與風險參數，與那些只在開盤前與收盤後觀察市場的人有所不同。

交易是一項情緒上非常耗費的工作。我們往往能清楚地解釋昨天的市場狀況。每週的交易者會說：「如果我能依據1分鐘走勢圖行事，就不會被套牢。」而採用1分鐘走勢的盤中交易者則會說：「如果我能相信週線樞紐點，就不會被停損，並成為贏家。」但約翰不玩這些把戲。他將可靠的智識程序應用於交易中，提出風險／報酬架構的建議，然後讓市場決定剩下的部分。市場永遠是對的，問題出在分析和架構上，只有這兩者才有可能出錯。

本書特別強調成功交易者在每次建立部位時的做法：少量交易、持續參與、讓時間成為盟友。連續虧損在所難免，但知道這一現象必然發生並懂得如何安然度過，卻是兩回事。交易者需要學會如何在不同市場中分散交易。某些結構可能在特定市場中有效，但隨著時間推移可能失效。實際上，市場並未改變，結構也並非失敗；嘗試越多，成功的機會就越高。但如果交易規模過大，在面對連續虧損後，或許將無法繼續交易。約翰清楚

前言

告訴我們，交易時應採用多大的單位規模。

我建議各位仔細研究本書推薦的市場清單，並做好參與準備。通常我們希望根據個人偏好挑選某種市場結構，而本書所傳達的訊息是，結構是客觀的，能幫助我們消除持續的情緒戰爭。如果某個股期貨在走勢圖上看起來不錯，但結構顯示應該賣出，此時如果你想尋找藉口而不打算遵循交易訊號，那麼你或許根本不應該購買本書。但如果你已經厭倦了「明明知道事情會發生卻沒有因應之道」，那麼約翰·卡特的這本新書，將成為你精通交易的起點。

彼得·布里希 (Peter Borish)

Paul Tudor Johns 研究部門前主管

導論

關於短線交易，我最深刻的學習經驗來自一次急流泛舟的經歷。我們一行八人，當皮艇觸礁翻覆時，所有人都被拋向空中，隨後一頭栽進冰冷的水裡。記得當時有一半的人保持冷靜，背部朝下，雙腳朝向下游漂流，努力閃避岩石，穿越瀑布，最終安全上岸。然而，經過一小時後，我們才得知其他人的情況。救援行動迅速展開，結果有一人的腿嚴重受傷，另一人腦震盪，還有一個差點淹死。後來我聯繫了他們，得知他們都經歷了瞬間凍結的狀態：雖然察覺到周圍的危險，明白自己需要行動，卻無法做出具體反應，最終任由急流吞噬，失去知覺。

我記得有個人說，「這條河流就是要整我！」這顯然是偏執的反應，因為河流絕不會故意要整誰。我所做的，只是快速行動，順勢而為，平安回到大洋。了解河流特性的人會有所準備，而試圖逆勢而為的人，則會受到懲罰。

這種情況與典型的交易日子相似。沒有準備的交易者就像沒有心理準備的急流泛舟者，面對極端情況時，腦海瞬間凍結，唯有仰賴運氣才能倖存。一次錯誤的交易，便足以吞噬他們長期累積的獲利。

專業交易者賺錢的原因，並非因為他們總是正確，而是因為他們知道如何利用那些準備不足的業餘玩家所提供的「鮮肉」。這些「鮮肉」指的是交易經驗少於10年的人。雖然有些交易者永遠無法擺脫受害者的狀態，但少數能夠脫穎而出的成功交易者，則是因為他們理解以下真理：

- 金融市場的本質在於剝削人性。市場會在參與者較少的情況下，發動主要的波段走勢。成功的交易者明白，若不理解這種運作方式，注定會賠錢。

- 成功的交易者對市場的認知優於他人，並知道將錯誤的方法套用於交易架構會導致損失。
- 他們對技術指標的了解超過他人，明白錯誤的指標應用會導致虧損。
- 成功的交易者擅長根據市場變化調整策略，並知道不符合自身個性的市場會造成虧損。
- 他們也明白，單純將在其他生活領域成功的策略套用於交易同樣會導致失敗。

缺乏這些知識的交易者，就像被驕傲獅群包圍的受傷羚羊，問題不是「是否」會被撕裂，而是「何時」。缺乏相關知識，遭受毀滅的可能性不在於「是否」，而是「何時」。

即使勝算明顯不利，仍然有成千上萬的準備不足的交易者湧入市場，像旅鼠般盲目。他們眼中只有鈔票、頭等機票，以及老闆告訴他們的自食其力的衝動。等到他們感受到交易的真實情況時，往往已經摔落懸崖，跌落到凹凸不平的礁石上。他們辛勤工作的成果只剩下挫折與沮喪，甚至面對憤怒的配偶，而交易帳戶則徹底被專業玩家摧毀。

最近，加密貨幣的成長引起一波狂熱，早期採用者在這個市場賺了不少錢。然而，當類似比特幣的市場穩定後，便會像其他市場一樣進行交易。記住，你不是在交易加密貨幣或「網飛」，而是面對認為你錯而他們對的人或機構。

交易不是大家手牽手，如同約翰·藍儂的《想像》般一起賺錢。金融市場是最民主的場所，無論交易者的性別、膚色、國籍或政黨，大家必須憑