

LANCE BEGGS

YTC

价格行为交易者



外汇、外汇期货
和电子迷你期货
市场的日内波段
交易

www.YourTradingCoach.com

常见问题二



正觉之光交易学堂
Guiding Light Trade School

原著：兰斯·贝格斯 (Lance Beggs)

“谁问得多，学得就多，领悟得也多。”

……弗朗西斯·培根 (Francis Bacon)

正觉之光交易学堂

目录

原序.....	4
关于卷二——市场和市场分析的问题.....	5
第 3 章 市场分析.....	5
关于卷三——交易策略的问题.....	6
第 4 章 策略——YTC 价格行为交易者.....	6
第 5 章 交易示例.....	28
第 6 章 其他市场，其他时间框架.....	30
关于卷五——交易者养成的问题.....	31
第 17 章 采取行动.....	31
资源.....	32

正觉之光交易学院

原序

通过分享我们的问答，我们都会学习和提高。

这篇文档收录了与《YTC 价格行为交易者》相关的所有问题，并且包含我的回答。它们不一定是“常见问题”.....而是我感觉也会令其他交易者受益的问题。

在你阅读《YTC 价格行为交易者》的过程中，如果有任何不明白的地方，或者有任何需要澄清的地方，请通过下面的网页联系我：

<http://www.yourtradingcoach.com/Contact-Me/Lance-Beggs.html>

请将标题设为“YTC 价格行为交易者问题”，以便获得更快的回答。

我会通过电子邮件回答你的问题，并把相关信息复制到这份文档中，以便与其他交易者分享。但是不会包含个人信息和姓名。

有时会有一些新的改变，我会通过 YTC 价格行为交易者订阅列表来通知你们。

请你注意，这些问答是直接从电子邮件中复制的原始文本.....因此可能有一些语法错误！

关于卷二——市场和市场分析的问题

第3章 市场分析

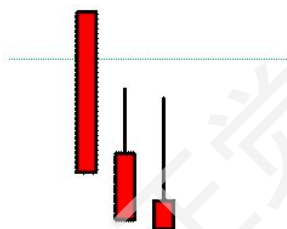
你能确认一下我对下述 K 线形态所代表的观点的判读吗？

问：

一组三条 K 线，第一条向下穿过了较高时间框架的支撑位，随后两条 K 线都有很长的上尾线，而且尾线越来越长，区间越来越小，开盘价/收盘价之间的差幅越来越窄。对此你怎么看？对我来说，按照多重指标的方式思考：看起来市场观点向看涨转变，原因是尾线渐高，开盘价与收盘价之差渐窄。看起来供给正接近枯竭，因为交易者们正预期形成一个 BOF。这算是一种准确的观点吗？

答：

这就是你所说的形态吗？



如果是的话，那么答案就是肯定的。这显示一些需求（看涨压力）进入市场，与进一步的下跌运动反向。但是在此阶段，多头仍然没有能力战胜空头。每一次上推都被压下来。但是每一次上推的幅度越来越大（与前一 K 线区间按百分比比较），每一次下推没有能力像上一次一样远。此处的关键在于是哪一方首先放弃。多头打算把止损设在哪里？空头打算把止损设在哪里？双方都处于压力之下。

P11

此处可能出现一个 BOF。我当然会寻找机会入场。但是应该谨慎为之。空头仍然没有放弃战斗。

关于卷三——交易策略的问题

第4章 策略——YTC 价格行为交易者

关于 30 分钟/3 分钟/1 分钟时间框架应用的几个问题？

问：

关于最适合观察市场的时间框架，你是怎样得出 30/3/1 的呢？

答：

第一步是找出你希望交易的时间框架（中间一个）。实际上那就是一个寻找适合你的生活方式和心理需求的时间框架的过程。对于希望交易整个（或者至少半个）时段的交易者，3 分钟或 5 分钟相当不错，在交易机会和获利潜能之间提供了一个很好的平衡。

选好交易时间框架之后，通常的建议是用因数 5 选择较高时间框架和较低时间框架（近似为最接近的常见时间框架）。举例说明，如果交易时间框架是 5 分钟，那么三个时间框架就是 30/5/1。如果交易时间框架是 3 分钟，那么就是 15/3/1。实际上，通过反复试验，我发现自己喜欢更高一些的较高时间框架，在交易时间框架的 5-10 倍之间。

因此，如果交易 5 分钟的图表，那么我会在 30/5/1 和 60/5/1 中选择感觉最好的一个。

对于 3 分钟图表，时间框架是 30/3/1。

现在，只能交易部分时段，于是我使用 5 分钟/1 分钟/20 秒（20 或 10 跳动作为备用）这也符合‘因数 5’规则。

有一点需要提醒……你使用了“最适合”一词。没有哪个时间框架组合是最适合观察市场的。它们只是最适合观察者。重要的是找出最适合你的组合，而不是最适合市场的组合。所有时间框架组合都有可能带来回报，但也会带来真正的风险。找出最适合你的生活方式和心理需求的交易时间框架，然后根据它来选择较高时间框架和较低时间框架。

P13

问:

你已经发现这些时间框架适用于‘大部分’（如果不是全部）市场吗？它们‘更适用于’外汇市场吗？

答:

如上所述，那取决于你的要求。对于现货外汇，我不会在小于 5 分钟的时间框架上交易，原因是交易现货外汇的费用增加太多（固定的价差）。即便那样，对于提供最棒的区间 vs 价差的外汇对（比如英镑/美元和欧元/日元），我还是喜欢在 5 分钟时间框架上交易。对于其他（我不交易的）外汇对，我可能尝试略高的时间框架。

但一切都是反复试验的结果……找出最适合你的时间框架。

问:

你试用过其他的时间框架“三元组合”吗？比如 1 小时/5 分钟/1 分钟（我想你提到过）。还有“相当不错”的其他组合吗？

比如，可能还有一个 15 分钟/8 分钟/1 分钟吗？或者其他类似组合？而且，是试验引导你设定为 30/3/1 吗？

答:

是的，都是反复试验的结果；找到一个感觉舒服的组合。15/8/1 可能不会在较高时间框架和交易时间框架之间提供足够的差异（见上面的因数 5 规则）。

问:

（你）认为‘多于三个’时间框架可能会产生太多信息需要处理吗？这样，如果你要为 30/3/1 组合加一个时间框架，那么会是什么？可能是 30/12/3/1 还是类似的组合？或者说，那根本就不合理吗？

答:

你接收的信息越多，怀疑和混乱就越可能影响你的决策制定。如果你想要增加其他时间框架，那么就从日线、4 小时、2 小时、1 小时……一直降至你的较高时间框架。仅在时段开始这样做一次。

这会给你一个较大画面的视角，可能非常有用。但是在盘中不要监视那些时间框架。

P14

随着你的经验增长，或许更好的做法是减少信息，而不是增加信息。

是什么引起了专业的买进/卖出？他们是如何制定决策的？

问：

价格行为交易是一种滞后指标（尽管是短滞后指标）策略，依据是交易者通过市场/趋势分析对未来价格行为的判读，同时运用积极的交易管理，如果市场表明对未来价格的判读是不正确的，那么就尽早了结。

因此，你的方法（顺便说一句，我非常喜欢）是判读市场观点（谁在控制市场——多头还是空头？）并且根据那些假设确定止损、目标、R:R 和入场（LWP 和 LRP 中最早的那个）。这些都可以理解。

但是，如果交易者观察 YTC PAT 使用的落后指标，那么看起来成交量、大点子波段（large pip swings）和/或趋势反转中就既没有节奏，也没有理由，除非那些交易者拥有神奇的水晶球或者使用某种类型的自动交易系统来操纵市场。显然，有时候这些神秘交易者们的步调不一致，结果产生很长的尾线和很短的实体。当他们步调一致时，你就会看到尾线很短——甚至没有尾线的长 K 线——沿着趋势强势延伸。

你仔细思考过这个问题吗？还是认为“它就是那样”？在我看来，一些见解——虽然并不深刻——但是能帮助制定关于未来价格趋势的决策，因为这些神秘的交易者们倾向于驱动市场。或者我只是在做梦……

我知道你的策略有一个刮头皮版本，我喜欢那个版本。我不希望持有未平仓的头寸太长时间，在交易 S/R 和 SH/SL（译注：波段高点/波段低点）之间的波段时，很多入场/出场的交易结果都令我满意地接受。而且，为了成功，你必须至少要领先于散户。

答：

我们分两部分来讨论这个问题。

首先，你说“价格行为交易是一种滞后指标（尽管是短滞后指标）策略，依据是交易者通过市场/趋势分析对未来价格行为的判读，同时运用积极的交易管理，如果市场表明对未来价格的判读是不正确的，那么就尽早了结。”

P15

虽然以前的价格棒线显示的是过去发生的事情，但是当前价格棒线显示的是现在正在发生的事情。我们的焦点不是过去，而是现在和将来。

情境意识包含三个部分……环境的感知（正在发生什么）、意义的理解（那意味着什么）、以及时间上向未来的预测（那在将来会对我产生什么影响）。

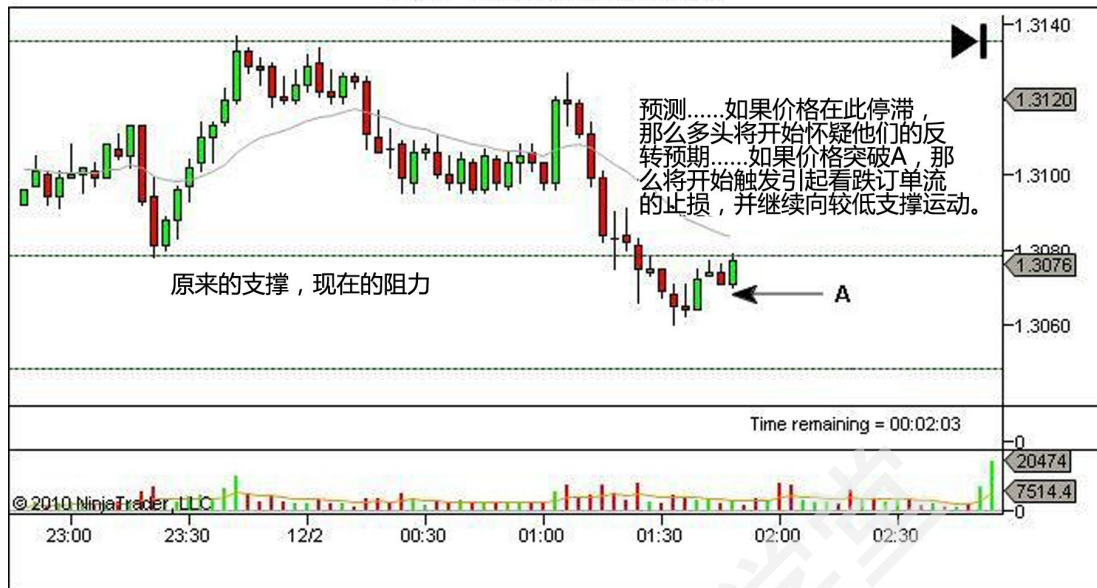
我们努力在市场中保持情境意识，方法是（a）分析当前价格行为（正在发生什么），（b）把当前行为放在先前行为的背景中考虑，辨识强势和/或弱势征兆（那意味着什么），（c）预测并找出其他交易者可能暴露于紧张之中并被迫采取行动，从而产生令我们获利的订单流的区域（那将对未来产生怎样的影响）。

实际上，我们所制定的是针对未来种种可能的“如果-那么”式方案，然后根据行情发展选择恰当的操作。

以下图为例说明。

P16

6E 12-10 (3 Min) 2/12/2010



- 价格已经突破先前的支撑, 现在已经返回突破点附近 (正在发生什么);

P16

- 虽然是一条高位收盘多头 K 线, 但是这个新高仅比前一高点高出一个点子 (pip), 仍然没有理由预期向上突破阻力。价格现在已经在这一区域内拥堵了三条 k 线。多头将开始怀疑他们的头寸 (尽管有些多头会从最后一条绿色 K 线中获得一些信心)。观点仍然看跌 (那意味着什么);
- 如果回撤继续停滞一两条 k 线, 那么将会令已经开始怀疑自己最初反转预期的多头更加紧张。于是对点 A 的向下突破, 将开始触发他们的止损, 随着越来越多止损被触发, 便会引发级联式下跌, 恢复下降趋势。这是我们入场做空的点。(那在将来会对我产生什么影响)
- 但是, 如果价格向上突破阻力, 那么我会重新评估我对未来的预期。

这样, 我们就不是通过滞后指标交易。我们辨识未来价格行为中潜在的机会; 然后, 仅当价格行为与我们对未来的预期一致时, 才利用这种机会交易 (随着时间的发展)。

这不是一种滞后的被动策略。相反，它是具有前瞻性的，是主动的。

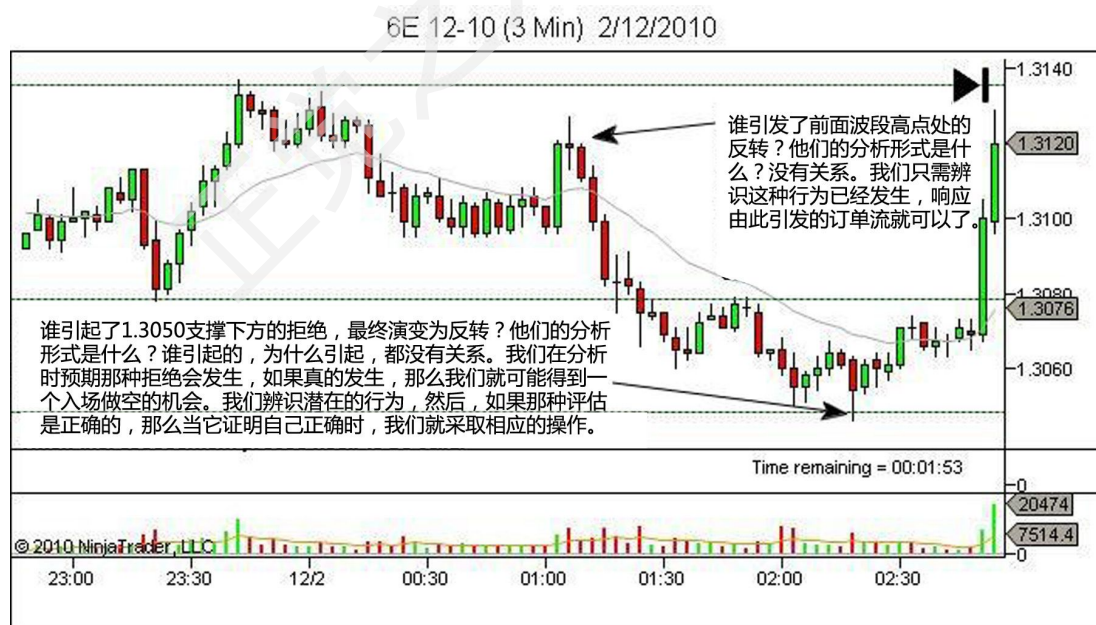
读一读随后网页上的这篇文章，看一下通过航空类比对这一概念的另一种解释：

<http://www.yourtradingcoach.com/Articles-Strategy/Stay-Ahead-of-the-Aircraft.html>。高效的航空和飞行任务管理，必须是前瞻性的。

现在我们来讨论这个问题的第二部分。你说，“如果交易者观察 YTC PAT 使用的落后指标，那么看起来成交量、大点子波段（large pip swings）和/或趋势反转中就既没有节奏，也没有理由，除非那些交易者拥有神奇的水晶球或者使用某种类型的自动交易系统来操纵市场。显然，有时候这些神秘交易者们的步调不一致，结果产生很长的尾线和很短的实体。当他们步调一致时，你就会看到尾线很短——甚至没有尾线的长 K 线——沿着趋势强势延伸。你仔细思考过这个问题吗？还是认为“它就是发生”？在我看来，一些见解——虽然并不深刻——但是能帮助制定关于未来价格趋势的决策，因为这些神秘的交易者们倾向于驱动市场。或者我只是在做梦……”

考虑下图（注意它包含第一张图的价格行为，所以你会看到突破回撤的结果）：

P17



谁在操作，为什么操作，都是不相关的。向未来预测和辨识我们知道订单流会爆发并引起更多价格运动的那些位置。

举例说明，对 1.3050 位的更低测试（图表底部）……我们知道，如果价格突破那一价位，那么突破型交易者将会入场做空。那一价位的任何快速拒绝，将产生一个潜在的、入场做多机会，我们将利用他们的出场需求获利。

谁在拒绝并没有关系。

话虽那样说……但我们能够确切地认为那是专业交易者们的操作（或许他们拥有我们所没有的订单流信息）。逆突破交易不是散户的特征。

图表顶部的情形是类似的。借用山姆·塞登（Sam Seiden）的话说（因为他对这一问题的解释非常出色），价格上涨进入阻力区后的那些买进操作，是稳定盈利的交易者们的操作吗？不是。所以，根据定义，在顶部买进的更有可能是新手和业余交易者，而卖出的则是专业交易者。

P18

不过重申一遍，谁引起了阻力处的拒绝，是没有关系的。如果拒绝发生，那么将产生看跌订单流，我们只要据此操作就可以了。

但有一点需要说明……我们不可能知道任何订单流背后的确切原因。所有订单流都是大量市场参与者根据不同的时间框架和分析方法制定交易决策的结果。任意时刻订单流背后的决策可能是技术分析、基本面分析、定量分析、套利、甚至是人为错误¹的结果。但是，我们肯定部分订单流来自像我们一样的交易者，他们所观察的图表的时间框架与我们相同（或相近），并且入场投机性头寸。根据他们的交易位置，我们能够相当确信的把这些人分为专业的和业余的。稳定盈利的交易者不会一直在反弹进入阻力区后买买进。稳定盈利的交易者不会一直在价格跌入支撑区后卖出。

最后一点……如果我们响应的是其他交易者被迫退出头寸所产生的订单流，那为什么还有一些交易亏损呢？

记住，我们对未来价格行为的所有预期都是以当前所见进行的分析为依据。未来是不可知的。当新的信息被市场参与者获悉（比如新闻事件），导致大盘观点改变时，我们用来形成预期的信息可能已经变的过时。或者，我们的分析是不充分的……没有充分辨识出当前价格行为的强势/弱势中的转变，或者没有辨识出其他一些较高时间框架对我

¹ 译注：比如交易员的乌龙指。

们的预期的负面影响。因此，为了管理和最小化风险，我们需要积极的交易管理心理。

P19

你能确定一下下图中的 LWP 位置吗？

问：

我现在正努力理解 LWP 的概念。特别是在确定 LWP 的位置方面。现在我基本上是先辨识表明形态反转的 K 线，然后把那条 K 线的极点定为 LWP。

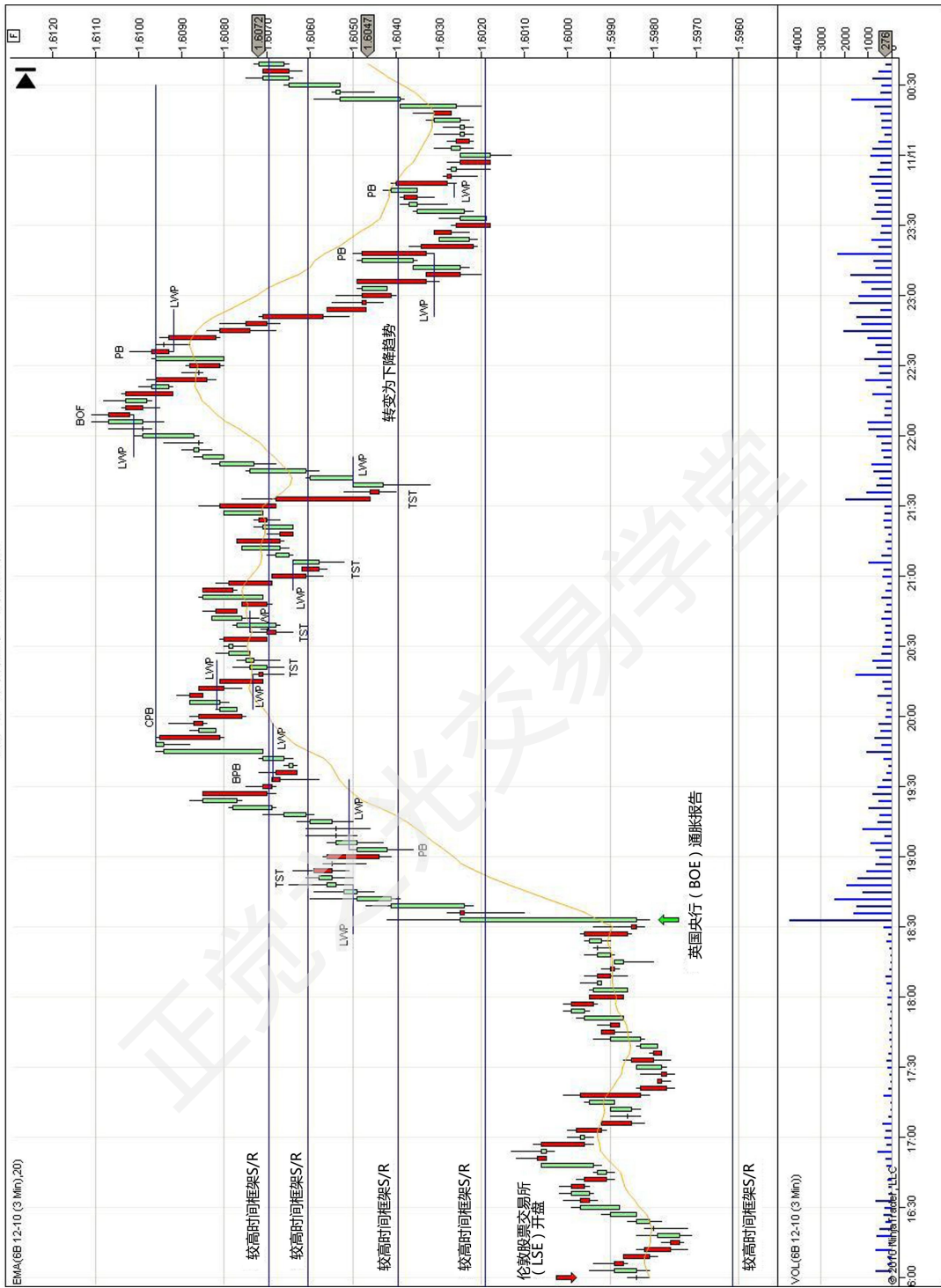
我根据你的建议标记了一张图表，试着标出架构和 LWP。如果不是太麻烦，我想你是否介意看一下这张图表，看我标的是否正确。

我还得出一个结论，当反转 K 线很长时，常常会得到一个非常糟糕的 R:R，所以，实际上我们希望 K 线短一些。我的这种观点合理吗？而且，有时反转发生的如此迅速，以至于我们无法在 3 分钟图上抓住它们。

（图见下页）

P20

6B 12-10 (3 Min) 11/11/2010



P21

答:

你的图表标记的非常棒。我加了一些红色的注释——请见下页图表。总得来说，我会给你打 100 分。对于你在图上标记得每个区域，我都很满意。

你在电子邮件中的所有观点，都非常正确。

- 是的，LWP 最常见的情况就是反转 K 线或形态的极点。不过并不总是那样，后面我们将举两个例子说明。
- 是的，当反转 K 线非常长时，通常会给出一个糟糕的 R:R。当然，较小的 K 线不存在那种问题。但是还有另一种选择，就是提早入场……通过阅读价格流和辨识预期订单流区域的经验的积累，你会在等待交易时间框架反转 K 线收盘前提早发现自己处于反转区中，从而能够利用较低时间框架形态触发入场。当然，如果你错过了提早入场，那么最好 PASS 掉那笔交易。要么等待对该区的重新测试，要么等待下个架构。

好吧……让我们看两个例子，说明我在什么时候不会将反转形态的极点作为 LWP。（虽然下面的内容这样说，但是请你注意，你说辨识的 LWP 区绝对没有问题……它们只是与我所定的位置略有不同，两种情况下的交易都表现很好）。

首先看一下 22:00 之后形成的那个 BOF。我将 LWP 形象化的方式是问这样一个问题（以这个架构为例），“如果我是一位在向上突破 1.6100 后入场做多的新手，那么在哪一点处我会开始变得非常恐慌，点击鼠标退出那笔交易呢？”

你对 LWP 的标记是完全正确的。但是在这个地方，我会把它设在我用红色标记的区域，刚好位于较长的绿色 K 线下方，也是位于 1.6100 位下方。这不一定意味着我会在这里入场，因为较低时间框架图表可能提供更早的入场（这个地方实际上有好几个，比如 22:08 左右非常紧凑的双重顶，以及 22:15 左右的 123 顶）。

再看一下 23:45 左右的 PB 架构。这里我会问同样的问题——（希望提早进入反转的）多头将在何处开始恐慌并退出？你的判断可能相当正确；毕竟我们不可能确切地知道其他人在想什么。当然，如果我已经做多，那么我会在你的 LWP 仓皇退出——那条很长的红色 K 线将令我非常震惊。然而，我可能会把我的 LWP 设得略高一点（见红色线），预期任意一位做多者可能会在最后的 3 条 K 线有一点儿担心，担心由涨速的减缓引起，特别是考虑到最后一波 PB 下跌的速度。中位收盘区间 K 线（波段高点前面的红

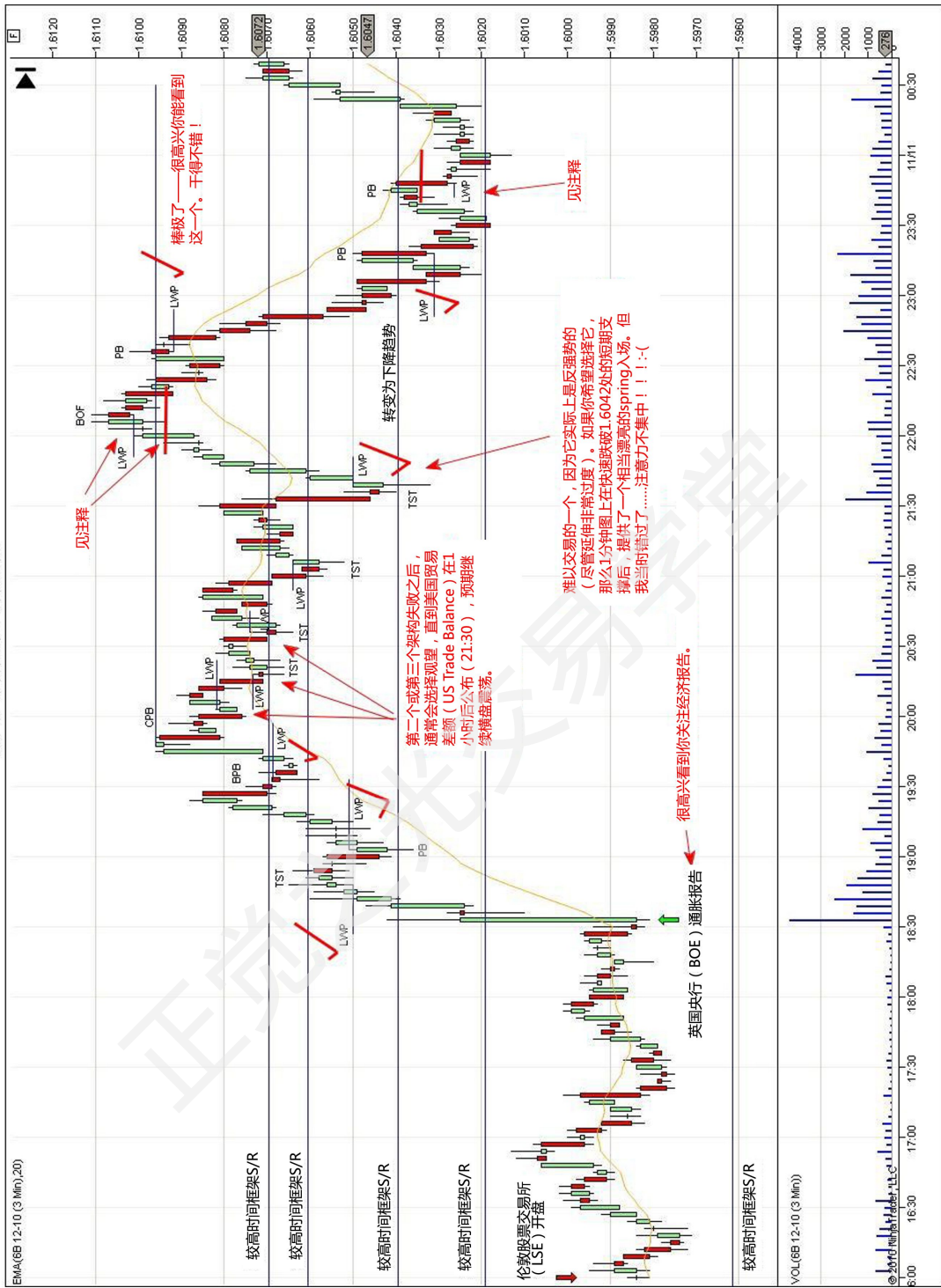
色 K 线) 可能令他们有点儿担心。随后一条高位收盘多头 K 线 (波段高点处的绿色 K 线) 可能给他们一些鼓励。然而, 那条 K 线的快速失败可能使得他们中间有一些人对自己的头寸失去信心。(仅仅是我的评估.....没有对错之分)

希望我的回复有所帮助。你做的真的很棒。继续努力。

P22

正觉之光交易学堂

6B 12-10 (3 Min) 11/11/2010



P23

你能解释一下图 4.16 中为什么回撤 B 在回撤 A 的区域停止吗？

问：

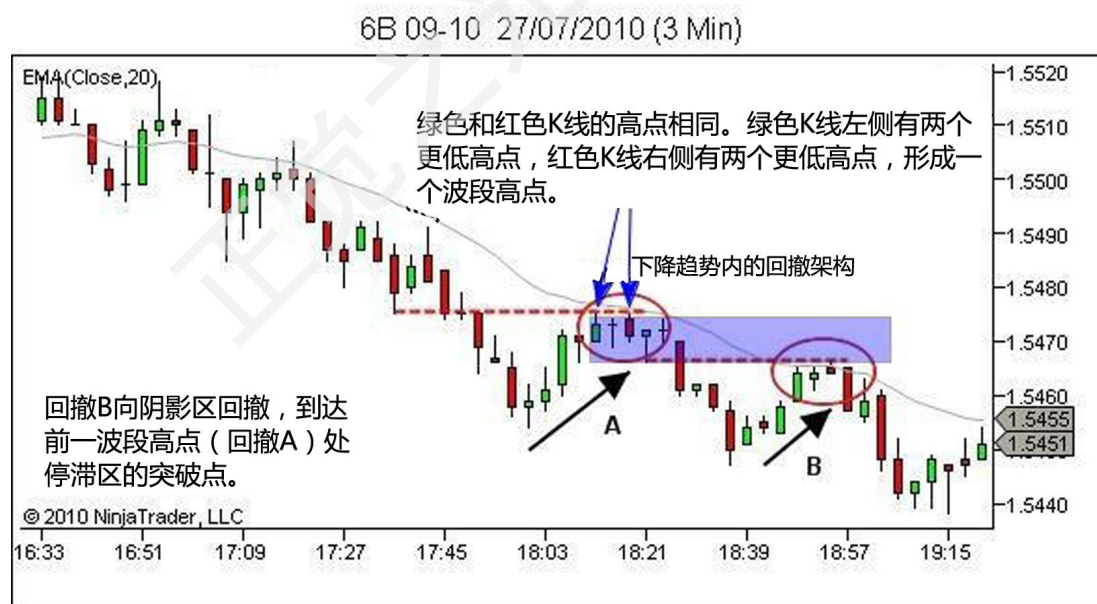
在卷三第 4 章 37 页（译注：原文页码），下面这段话是针对图 4.16 下降趋势中的 PB 的：

“类似地，回撤 B 也在趋势继续前停止。不过这一次价格回撤至前一波段高点区域（记住，它是一个区域，不是一条线；在这个例子中，回撤至波段高点区的下侧部分）。”

如果波段高点（SH）的定义是前后都有两个更低的波段高点，那么我在图中没有看到“前一”波段高点。随后的更低波段高点出现在 PB 失败的那个点之后。是我没有正确理解 SH/SL 以及确定它们的方法吗？

答：

见下图。请同时参考图 3.8，它在右侧显示了一个类似的例子。



P24

你的分批入场思想是什么？

问：

我已经考虑分批买进策略很长时间了，但是仍然没有勇气尝试。它是一种符合逻辑的策略。我注意到，当我努力在上升趋势中的下探买进时，我常常不能成功地在非常靠近底部的位置买进；结果增加了我的风险。为了避免这种失败，我考虑如果分批入场，在市场回撤过程中分三个阶段买进 3 手合约，那么我的持仓均价相对较低，同时风险最低。

答：

当然值得一试。对于这一策略，我已经反复琢磨过很多次，相信它拥有巨大的潜能，但是一直（仍然）没有形成令我舒服的交易方式。我所遇到的问题是……如你所说，如果通过降低均价的方式分批入场，那么你是在保证所有亏损交易都有 3 张合约（以你所说的三段入场为例），而有些盈利交易将只有 1 张合约。有些是两张，有些是 3 张。因此，为了克服这种失衡，你需要高出很多的盈利%和/或 WLSR。在我看来，使这种方法奏效的唯一办法是同时对盈利交易分批入场（提高均价）。这是我一直不适应的。我建议，如果你在那样操作时没有任何大的心理问题，那么它可能是一种极好的入场方法。

你能帮我辨识 BOF 或 BPB 架构形成的条件吗？

问：

我在努力掌握你的 TST、BOF 和 BPB 型入场，但是在实际应用中却常常失败。当我试着在 TST 入场点做空时（见附件 1），市场背我而去，于是我立即平仓。然后我等待 BPB 入场。机会出现在 #2 入场，但是如图所示失败了。根据后见之明，#2 交易应该是一个 BOF 型入场。

我一次又一次犯同样的错误。因此，我在辨识弱势方面肯定是出什么问题了。我错过了什么吗？

附件 1（5 分钟交易时间框架）：



P25

附件 2 (1 小时较高时间框架):



P26

答:

在我看来是非常明显的，既没有 TST 也没有 BPB 入场在（你所选择的）LWP 触发。

因此，那两种情况下你肯定是利用较低时间框架上的信号入场的，先于预期的交易

时间框架订单流触发的那个点。那当然没有问题.....我们选择这些较低时间框架触发信号，预期它们触发的订单流推动价格运动的幅度足以与 LWP 触发的订单流推动价格运动的幅度相当，以较低的风险博取更高的利润，同时接受（这些交易中的很多交易）获得的额外利润将超过当 LWP 没有触发时所带来的额外亏损。

两次‘提早入场没有到达 LWP’并不能证明存在问题。但是，如果这种情况经常发生，那么就必须探究一下原因。

如果你的入场一贯不能到达 LWP，有可能表明你在感知多头 vs 空头的强势方面存在困难。你可能希望考虑在初级学习阶段将策略简化。这当然由你来决定。然而，你可能希望只选择 5 分钟（交易时间框架）LWP 触发点入场。如果你愿意，就模拟交易你的较早的（较低时间框架）入场，但是在你有足够多的模拟交易的预期为正、使你获得自信之前，不要进行实盘交易。

参考附件欧元兑美元-1。图中你可以明确看到 TST 触发的位置在射击之星 K 线（显示阻力上方拒绝的长上尾线 K 线）下方。这个入场并未触发。然后，突破继续，以一条高位收盘多头 K 线收盘于近期所有价格行为之上。但下一条 K 线未能继续。一个 BOF LWP 入场形成于这条 K 线的低点的失败（译注：可能是被跌破之意）。如果你确信存在看涨压力，并且可能是 BPB 入场，那么跟踪调整你的订单（取消 BOF 做空，反转为 BPB 做多）至每条 K 线上方，但没有触发。这样操作的最后结果是 TST 没有入场。BOF 成功入场，继续大幅获利。BPB 也没有入场。

如果你发现自己经常过早进入不能到达恰当（LWP）触发位置的交易，那么这可能是你希望考虑的。

但是，正如我之前所说的，发生两次并不表明存在问题。

接下来观察（虽然我在此有所犹豫，但事后总是容易看出）.....参照欧元兑美元-2。

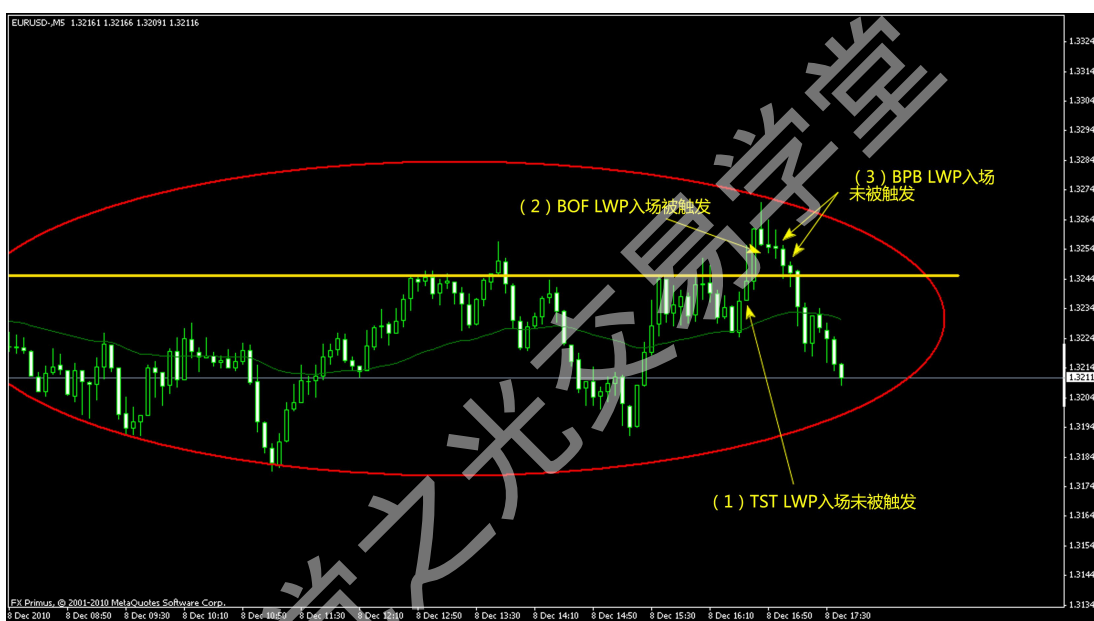
注意，与 A 相比，B 的强度有所增加。这是对阻力的一次更强的测试。随后是一波较弱的回撤 C，突破了最近的波段低点，但是没有能够继续下跌。于是，根据这些看涨强势/看跌弱势征兆，预期突破阻力区并不是不合理的。

P27

类似地，预期突破失败也并不是不合理的，因为突破的确带领价格进入了下一个较高时间框架阻力区。

但是正如我所说过的，事后总是说起来很容易。所以忽略这一观察结果，即便你的评估是 TST 然后 BPB，但是在 LWP 触发而非较低时间框架触发，通过这一系列价格行为仍然会获得一个不错的结果。或许要考虑点什么？

附件 欧元兑美元-1:



P28

附件 欧元兑美元-2:



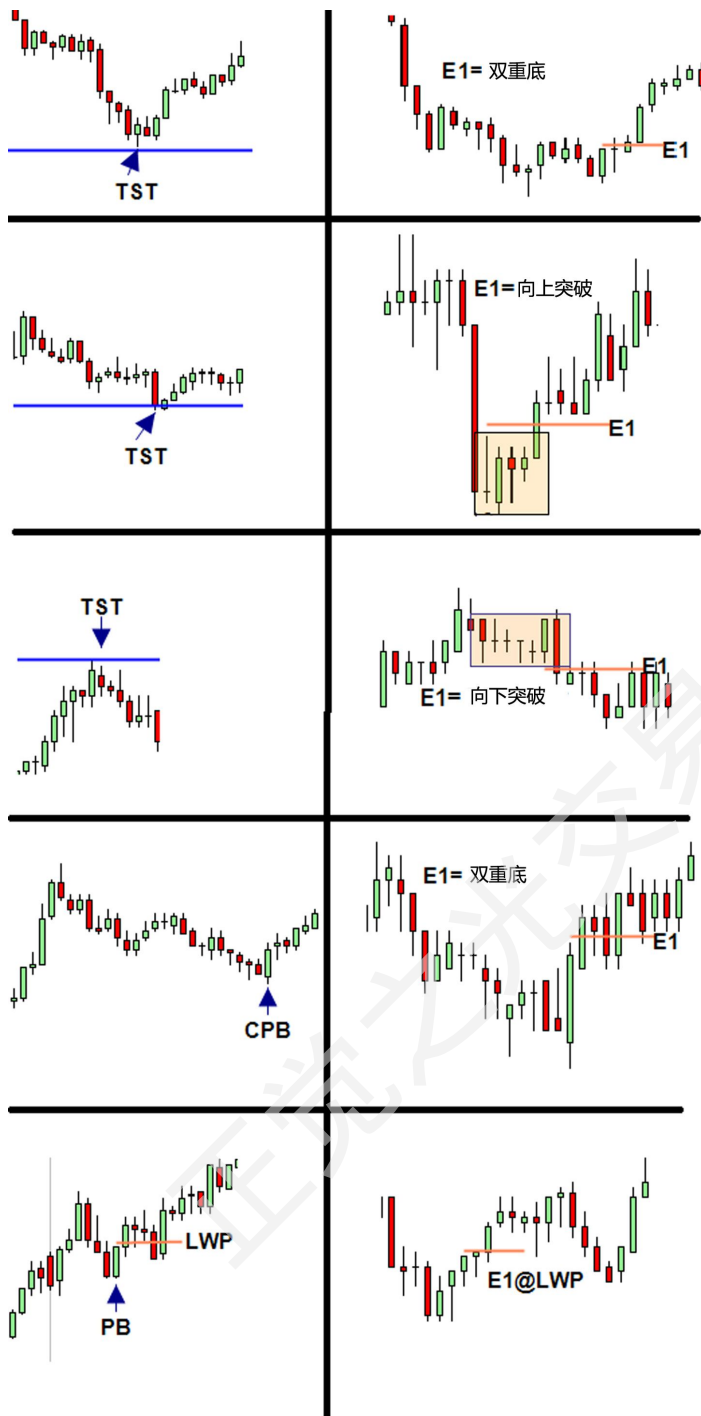
你能帮我确认一下 1 分钟入场触发吗？

问：

请问能不能帮忙看一下附件图表，告诉我降至 1 分钟图表寻找触发是不是多少有些正确了？左侧是 SPY 的 3 分钟图表，右侧是 1 分钟图表。

（图表形态见下两页）

P29



P30

P31

答:

做得不错。那是很棒的工作。下面我给你的两张图加了一些注释。





P33

你是怎样决定使用什么类型的订单的呢？限价单、市价单、还是止损单？

问：

一旦确定了 LWP，你是怎样决定使用什么类型的订单的呢？

看起来由于交易是致力于在 LWP 或更好价位入场，所以我认为你会使用限价单。

答：

通常是（但并不总是）.....

对于价格上方的做多入场，或价格下方的做空入场，我会使用止损限价入场单（STOP LIMIT entry order）。在止损价位触发后，它就变成那一价位的限价单，以防滑移价差的影响。有时的确会错过一些入场，但至少入场价格是受控制的。

对于价格下方的做多入场，或价格上方的做空入场，我会使用限价单（LIMIT order）。这也会使我控制入场价格。

我几乎未曾用过市价单（MARKET order）。

斩仓之前，你会等待多少条较低时间框架 K 线？

问：

如果我认为价格已形成架构，比如 BPB，但是入场后的价格行为（动量和成交量）很弱，那么你会建议斩仓吗？在 1 分钟图上，你会等待多少条 K 线以确认入场不再正确？

答：

是的。架构应该相当迅速地向盈利方向运动，因为它们是围绕辨识“其他交易者”的订单流这一思想设计的。如果它们没有快速向盈利方向运动，那么就可能表明我们对其他交易者的行为，以及多空双方强势和弱势的评估是不正确的。

因此，当我们认为交易预期不再正确时……我们就出场（或者，如果不马上斩仓的话，至少要努力争取一个较好的出场）。

P34

当你认为自己的优势已经消失时，抱着盈利的希望坚持持仓，就是在赌博。最好斩仓，以便以清醒的头脑重新评估市场观点。如果你仍然喜欢那个架构，那么总是可以再回到交易中。

那么应该给它多长时间呢？没有固定的答案。当你认为交易已失去其优势时就应该退出。这将因每一笔交易所处的独特环境而不同。

虽说如此，我认为对我来说，如果价格仍未向盈利方向运动的话，我的持仓时间很少会超过 3 条交易时间框架 K 线。

P35

第 5 章 交易示例

在图 5.54 中，你为什么不在 1 分钟高位收盘多头 K 线做多呢？

问：

我的问题，请参考参考卷三 184 页图 5.51（译注：有误，应为原文 183 页图 5.54）。在 1 分钟图上，我看到一波疲弱的回撤，通过棒线狭窄的区间和拒绝下跌的下尾线表现出来。然后出现一条高位收盘多头 K 线，在我看来像是一个优美的做多架构，可以在那条 K 线上方入场。

问。我想知道在那条 1 分钟高位收盘多头 K 线收盘后你为什么没有做多呢？我想唯一的原因可能是 T1 位于前面的波段高点，R:R 可能不是 1:1 吗？



Figure 5.54 – Example 5 – Ongoing Market Analysis - continued

答：

注意，如果只观察较低时间框架图表，不考虑背景和对未来价格行为的预期……你会发现看起来到处都是机会，但在实时分析期间可能根本都不会考虑。

在这个例子中，看一下交易示例 5 中较早的注释。新闻发布之后，我的预期是市场继续推进，穿过阻力区。但是，这一阻力区（支撑变为阻力）的深度（25 个点子的区间）和潜在强势引起一些担心。因此，我不愿选择进入这一阻力区的任何做多入场。我在等待（a）主要预期是穿过阻力区，然后寻找 BOF 或 BPB，或（b）次要预期是突破阻力区前出现某种形式的停顿，那需要重新评估并辨识潜在的 TST 机会。

P36

因此，在 1.5475 价位下方，不应选择任何做多入场。

图 5.53 的注释对于回撤的持续时间提出一些担心。这使我更加倾向于预期在某个点处或阻力区内失败。

如果你的分析建议继续做多，而不担心阻力区（实际上是一个很好的 PB 入场），或者如果你愿意积极地管理那笔交易，在返回阻力区的上涨中刮取一两个点子，然后把剩余部分的止损移至盈亏平衡点，那么在你辨识的 K 线形态触发信号入场做多没有任何错误。

一切取决于你对未来价格行为的评估。由于我对阻力区的担心，所以认为这笔做多

交易不会提供很高的获利性。当然我的预期是错的.....但这就是交易。

第 6 章 其他市场，其他时间框架

你能用 YTC 策略交易冷清市场吗？

问：

我注意到你提到过交易时段的开盘，所以我认为你的大多数交易都是在那些时段的繁忙时间做的。但是交易者可以使用 YTC 规则在非高峰时段交易吗？几个月前，我问过（另一位导师——姓名已删除）关于非高峰时段交易的问题，他说“交易者应该避免在较冷清的时间段交易，原因是没有足够多的交易者防御关键区域。”如果是这样的话，交易者能使用 YTC 策略在较冷清的时间段成功交易吗？

答：

那位导师给你的建议非常好。只要有可能，你就应该总是坚持在流动性最高、市场最活跃的时间段交易。

但是对于你的问题，答案取决于你的交易时间框架。你的交易时间框架越高，你就越不需要考虑成交量的每日波动。举例说明，交易 4 小时外汇图表的人们通常是 24 小时交易。限制自己交易（比如）英国时段是毫无意义的，因为它只持续两条 K 线。

P37

对于较低时间框架，可能是 15 分钟至 YTC PAT 所用时间框架（3/5 分钟），我建议总在最活跃的时间段交易。比如在英国时段，或者在英国时段和美国时段的重叠时间。

在更低的时间框架上，比如 1 分钟图表，只在时段开盘和重大新闻发布后的头一两个小时交易。

关于卷五——交易者养成的问题

第 17 章 采取行动

针对在心理上无法管理头寸规模增加的问题，你能给些建议吗？

问：

我注意到，只要我交易一两手合约，那么我做得非常好。但是，合约数量一增加，比如说增加到 4 手或更多，我就开始亏损，而且奇怪的是，亏损的金额刚好与前两周交易一两手合约的盈利大致相同。我认识到这是一种自我破坏（self-sabotage）。有什么改正的建议吗？

答：

如果时间允许……实盘交易一两手合约，然后于时段结束后在模拟环境中（利用市场重演工具）改用较大的头寸规模重新交易。这会使你暴露于更高的 P&L（盈亏金额）。随着时间的发展，你会对看到 P&L 中较大的波动变得更加适应。只要资金曲线仍然是上升的，那么就是在增加曝险率（exposure）的同时增加自信的问题。没有速效对策，你需要花些时间。

资源

交易网站: www.YourTradingCoach.com

交易课程: www.YTCTradeActionTrader.com

YouTube 视频: www.youtube.com/YourTradingCoach

‘因为你宁愿以交易为生……’

郑重声明:

- 1.为了维护广大学员,以及天津正觉之光交易培训有限公司的权益,请广大学员保护好学习资料,不得私自外传,一经发现将追求其责任。
- 2.我司有经授权于Lance Beggs《YTC Price Action Trader》系列著作在中国市场十二年发行权、翻译权、作品的使用权以及作品发行传播权,如发现有侵犯该授权作品之著作权、邻接权的行为,我司必究其侵权责任,包括法律手段在内的一切行动以维护自身权益。
- 3.如需请购学习的朋友,请至我司授权淘宝店铺: PriceAction汇资店,网址:
<http://priceaction.taobao.com>, 选购更多最新中文版本PA教程。