

发自肺腑：期货老手交易的经验总结!读懂的都认为价值连城！

1.提高收益回撤比的思路

胜率和盈亏比决定收益率，结合最大回撤幅度，决定了收益回撤比，所以提高收益回撤比最直接的方式是提高胜率和盈亏比，同时降低最大回撤幅度。通过多策略对冲很直观，实现也较简单，会尽可能降低最大回撤，但很难同时大幅提高胜率和盈亏比，所以大概可以看作分子不变，减小分母（ $\text{收益回撤比} = \text{收益率} / \text{最大回撤}$ ），是可以做到提高收益回撤比的。那么如果提高胜率和盈亏比，同时降低最大回撤，效率就会提高很多了。怎么做到，牵扯对市场和交易的理解。



3. 是不是可以长期持续，会不会失效

以我为例，我是以价格和量的角度去理解，分为两个层面，首先是对市场的理解，其次是对交易的理解，对市场的理解是理论基础，对交易的理解是如何实现。

从对市场的理解角度：市场是负和的，赚的钱都是从亏损的那里得到，对某个品种

，同时会产生两种相反的观点:多和空，参与市场的资金是多种多样的，无论是基本面、技术面、机器学习、套利等等，最终表现的形态就是多和空。我想没有人会把影响一段行情最本质的原因提前分析出来，那么我把多空两方抽象成两个对立的主流资金，每一方以相反的方向进入同时进入某个品种，他们背后的研究分析等等我都认为理由是相当充分的，每一方的理由都能把我说服，在他们双方面前我可以自己的研究能力为零，那么我只能从双方的博弈过程和结果去理解这个市场。

简单的说，多空对某个品种发生兴趣，直接的表现形式就是增仓，我要做的就是从增仓的过程去分析多空的强弱，就能大概判断出未来的方向，从最终的博弈结果，量化出自己的开仓位置和最终的开仓信号。这个环节需要做很多工作，简单来说就是各种定义，从量价的各种细节细致的去下定义，最终需要把所有的定义串成一个逻辑的闭环，没有自相矛盾的地方，放到所有品种所有历史时段都能解释的非常清晰，没有模糊的地方，这样交易体系的框架就形成了。

从对交易的理解角度：

有了上面的理论认识，距离实现还差很远，概念怎么落地，就牵扯到对交易的理解，开始也分析了，我认为决定交易表现的几个参数：胜率、盈亏比、最大连续亏损次数（最大回撤幅度）。

从胜率（或交易次数）来看：

这种视角有种天然优势，就是单个品种一年下来机会就很少，我个人认为首先应该和基本面有关，一个品种不可能每年都有好机会的，甚至有的品种几年也没机会，比如这两年的有色，其次有了机会，多空博弈还需要较长时间才能看出结果，所有能做的品种加起来，一年总的交易次数不过五六十次，交易次数少了，胜率就可以变相提高，再加上通过对单个品种充分理解的基础上做出的严格的量化开仓标准，也可以提高胜率，所以，胜率是可以通过一些方式有效提高的；

从盈亏比来看：

最简单的提高方法是合理控制止损范围，止损越小，盈亏比就越大，这个就需要根据每个品种的性格特质去做合理的控制和调整，因为大行情不能每年都有，如果想在某个品种在一个合理的，不是特别大的幅度中取得高盈亏比，合理控制止损就是一个最好的选择。

所以在胜

率和盈亏比的关系

里我倾向于采取合理控制止损的模式

去提高。

当然这会带来一些负面问题，比如刚止损或者刚平推，价格又朝开仓的方向运行了，如果放大止损不仅不会止损，还会止盈，或者还有其他一些问题，但我们都明白

，没有一个系统是完美的，我的理解是，剔除掉上面说的一些不常见的损耗外，得到的回报是高效的，而且在这个过程中自己的心态不会受影响，就是适合我的，要根据自身的情况去做一些合理的妥协，目前我的盈亏比是达到一个固定的比例就主动离场（当然也会有其他一些离场方式，数量较少），所以上面是我提高盈亏比的一些思路。

从控制最大连续亏损次数（最大回撤幅度）来看：

结合上面提到的交易频率和胜率、盈亏比，以及对历史所有交易结果的统计，我的最大连续亏损次数是五次，而且根据我的资金管理，把交易风险金分配在20次，每笔止损金额相同，这样分析影响我的最大回撤幅度的因素不是连续止损，而是未达到盈亏比没有止盈，但行情反转造成的平推，这样去设计控制回撤幅度看似有一个明显的劣势，就是有超级行情不能大赚，会很可惜。毕竟要根据自身情况去做一些妥协，像目前我的交易模式只能通过这一种方法控制回撤，暂时还没有其他方案，优点也不少：交易次数少、胜率高、盈亏比高、交易过程由于资金管理的设置已经把心态做了量化，可以保持平和的心态等等。