

如何进行资金管理 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E5_A6_82_E4_BD_95_E8_BF_9B_E8_c44_70913.htm 保证金在操作上,多半讨论的都是分析技巧,行情预测,有关资金控管的课题却很少人论及,然而,有了好的资金控管,纵使以丢铜板的方式来决定进出(对每一次独立事件而言,对的机率均为50%),亦能在市场上获取相当的报酬,何解??下面就此一课题发表一点浅见。何谓资金控管?在期货操作上尤其重要,期货的杠杆倍数多半在十倍之谱,而你只用其合约价值的十分之一当保证金来持有部位,在资金调度上不可不慎,在市场上常听人说,用三倍的资金来操作一口期货较为恰当,呵,为什么??为什么不用五倍,为什么不能只用刚好的保证金?其实这些问题主要是在于各人对风险偏好的程度,市场的报酬与风险是相对的,你有高风险承受度,自然有机会攫取较高的报酬,但是,太高的风险程受度却又沦于赌博之流,因此必须先行制定一套资金控管的流程,才能在投机操作之路上得到长期而稳定的绩效。如何制定适合自己的资金控管流程?首先当然要有一笔资金,先行规划你可以忍受分几次把它赔光??呵,要先有置之死地而后生的心理准备,计算好之后,那就是你每笔交易所能承受的最大亏损金额,记得,是每”笔”而非每口,亦即是你每次出手时能接受的最大亏损金额,呵,,问题来了,有人问,我以投入资金的2%当作停损,但是,我是照着技术分析来操作的,如果现在的价位进场的话,按照关卡所设的停损价位如果来了,将会超过我的2%的风险限制,那怎么办??呵....很简单,那就不要进场,这笔交易机会是不属于你的,因为它的投机风险高于你所能承受的程度,在操作上,耐心与纪律几乎是不

变的铁则,碰到交易机会而面临非计划中的风险程度时,放弃这笔交易吧,市场永远都在,耐心等待属于你的交易机会,才不会出现非预期状况出现时无法处理的危机。另外,有人问,那如果风险远小于我的风险忍受度时,我该怎么做??呵,不要怀疑,属于你的交易机会来了,勇敢地放大你的部位,只要这”笔”交易的预期亏损金额在你的资金控管流程之内,再大的部位都嫌少。如何利用资金控管的方式来增加获利与减少亏损??这关系到加码与减码操作的时机,举个例子来说好了,倘若你是某代理商,当进了一批货一下子卖了将近九成,你是不是会想再进货?但是这时问题就来了...在市场需求增加的状况下,进货成本自然也提高,那么要进多少??怎么进?分批??还是一次全梭??这些都关系到成本控制的问题,加上先前市场中已有自己卖出去的货品,而同业看了眼红亦开始进货来销售,进多了怕滞销,进少了怕少赚??呵.....其问题更为复杂,有机会我们再讨论,而其基本原则不变,在资金增加时放胆去做,操作不顺时减量经营。前次提到资金控管的重要性,也仅止于资金控管的初步 控制风险,但是光是控制风险仍无法达到资金成长的目标,有停损习惯的操作者,在操作上经常面临亏损可以避免,但是获利不知出场的窘状,以致于一次又一次的停损,面对操作时自信心一再地遭受打击,最后只好愈做愈短,但在盈亏比与胜率无法达成有效的期望报酬时,长期下来只得黯然地从市场毕业,因此,资金控管的课题着实相当令人头痛,纵观世界各大操盘高手,所讲的不外乎是停损、纪律以及良好的资金控管,在停损及纪律方面多半能述一大篇,但在资金控管方面多半以极小篇幅一语带过,为什么呢?盖因资金控管乃其长期致胜的法宝,市场本就是赢少输多,若他们将此致胜

法宝揭露，那还混什么？也因此，在市场上多数人对于停损与纪律都可以朗朗上口像圣经般地背诵，一旦论及资金控管，多半张目结舌，或是仅能说出....嗯，拿三倍的保证金来做一口单较安全，而接下来呢？呵，你可以试着问问市场上所谓的「专家」，十个应有九个答不出来。以下为个人对操作资金规划的方式，不见得为最好的，但它是个方法，也是「适合我的操作」的方法。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com