

**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](http://www.YourTradingCoach.com)

**附卷三 出场策略的重要意义**



**正觉之光交易学堂**  
Guiding Light Trade School

原著：兰斯·贝格斯（Lance Beggs）

## 《出场策略的重要意义》

“简而言之，当优势消失时，离场！”

…… 迈克·里德, [www.TradeStalker.com](http://www.TradeStalker.com)



### 目录

出场策略的重要意义

文章 1 — 没有完美的出场策略

文章 2 — 我的出场信念

文章 3 — 我的出场方法

资源

## 出场策略的重要意义

2008年6月,我在 [www.YourTradingCoach.com](http://www.YourTradingCoach.com) 的新闻快讯中发表了一系列文章,共三篇,名为“出场策略的重要意义”。

我认为这是目前为止我所发表的系列文章中最重要系列之一。而且我很高兴看到我的读者们同意——积极地反馈表明他们在这些文章中发现了巨大的价值。

因此……为了便于阅读,我把它整理到一本电子书中。希望你们喜欢。

## 文章 1 —— 没有完美的出场策略

今天早上, 我与另一位交易者讨论关于出场的问题, 我认为可能是时间分享我对出场策略和出场管理“基础”的理解了。

与交易的另一端——“入场”相比, 出场实际上是交易中人们极少关注的一个领域。进入任意一个外汇交易论坛, 你会发现一个又一个帖子在讨论最新的入场方法, 但是深入讨论出场的帖子却非常少。

我认为, 与入场相比, 交易成功与你怎样退出交易有着更多的关系。

现在, 在今天对风险管理的讨论中, 我们打算不考虑使用确定的风险选择策略。我认为, 在波段交易或头寸交易时间框架内, 它们是一种非常棒的风险管理技术, 但那可能是将来的文章或视频的一个主题。

现在, 让我们考虑标准的止损设置和出场管理。那么, 什么是最好的呢?

- 我们应该使用紧凑的止损快速切断任何亏损, 还是应该使用宽松的止损留出一些

运动空间呢？

- 我们移动止损至盈亏平衡的速度应该多快呢？
- 我们应该在目标处获利了结，还是应该让利润奔跑，或许在价格之后跟踪调整止损呢？

让我们看一些示例图表，来自英镑兑美元5分钟时间框架，不过原理适用于任意市场和任意时间框架。

在下面的图1中，我们假设我们的架构是均线交叉，而且我们在第一条绿色K线之后的那条K线的开盘入场做多。入场点被标在1.9727。紧凑止损可能是在标着S/L 1的那个点，略低于绿色K线。较为宽松的止损可能是在位置S/L 2，在近期波段低点下方，1.9700价位。

那么，这是一笔好交易吗？实际上，我们的利润和亏损取决于我们如何管理交易和在何处出场。

如果我们在1.9750价位获利了结，标注为A，理由是预期市场会在那个整数位暂停，那么我们就是做了一笔不错的交易。如果我们在第一波反弹从S/L 1或2将止损移至盈亏平衡点，在位置B止损退出，那么我猜也是一笔不错的交易，尽管



图 1

我们的工作没有得到任何利润。但是,如果我们没有将止损移至盈亏平衡点,那么当价格在 1.9750 价位再次停止时,我们在 C 处又获得了一个在那一价位出场的机会。根据后见之明,也是一个不错的出场。不过,如果我们没有那么做,因为我们听说最好让利润奔跑,并且把止损跟踪调整至波段低点下方,那么我们可能在 D 处止损退出,亏损一两个点子,因为价格向下突破了 B 的低点。这绝对不是一个好的结果,但至少亏损不大。当然,它比在点 E 处价格击中 S/L 1 或在点 F 处价格击中 S/L 2 时止损出场所产生的亏损要小(已经显示盈

利状态相当一段时间了)。

当然,在这个例子中,如果你由于恐惧而未能在 S/L 2 出场,继续持有,希望并祈导市场回转,那么你得到了回报,经济新闻的发布使市场反转,同对你有利的方向运动,使你获得了高出很多的利润。而且实际上市场的上涨幅度比这还要大得多。

那么,在这个例子中,最好的止损技术是什么呢?这里当然是赌博的方法——根本不用止损,——但是没有哪位严肃的交易者会认为那是一种有效的方法。市场很容易便会向另一方向快速运动,可能会使交易者的下一笔交易,或后一笔交易,大踏步地走向最终的交易失败。对于我们这些对风险管理真正感兴趣的交易者来说,在预定目标(在这个例子中是在点 A 处的 1.9750 价位)获利了结,显然是最好的结果。跟踪止损没起什么作用。在这个例子中,较紧的止损 S/L 1 显然比较宽的止损 S/L 2 要好,当市场未能向更高价位运动时,使我们的亏损最小。

让我们再举一个例子,见下面的图 2。它与前面的图表相同,我们只是在时间上略微前进了一些。



图 2

这一次,我们发现市场两次突破 1.9750 价位均告失败,然后确定了一个更低低点。我们在对那个更低低点的突破入场做空,在图 2 中的 1.9715 处。那些使用紧凑止损的交易者可能会把它设在位置 S/L 1,在最近的绿色 K 线和十字星上方。那些使用较宽止损的交易者,可能会把它设在 S/L 2 附近,在波段高点上方。

那么,这里哪种方法最有效呢?较宽的止损,还是较紧的止损?在预定目标获利了结,还是使用跟踪止损?

在这个例子中,我们可能将目标设在 1.9700,那样我们将在点 A 处获利了结。不错的结果——我们收获了一笔利润。如果我们喜欢在我们的目标价位看到略长一



点的停顿,而不仅仅是触及,那么我们可能会在B处离场,当时市场向下突破1.9700失败。仍然是不错的结果——与前一结果相同,大约10个点子。

但是,如果我们不在预定目标获利了结,而是选择跟踪止损,那么我们可能会在位置C、D或E出场,根据我们是把止损移至盈亏平衡点,还是仍然设在S/L1或S/L2。

这一次,我们的赌徒没有那么幸运。持有交易经过止损,或者根本不使用止损,被证明是一种糟糕的策略,根据交易者持有的时间长短,那可能是他所做的最后一笔交易。

同上个例子一样,在这个例子中,如果交易变坏,那么在最小化风险方面,较紧的止损明显优于宽松的止损,而且在预定价位获利了结明显优于跟踪止损。

但是,事情总是那样吗?不,绝对不是。我只是选了两个例子显示这种结果。

(顺便提一句——这里有点儿离题——所有那些销售广告都会展示一些盈利的交易,作为你花费自己辛苦赚来的钱购买他们的交易策略的理由——为了做广告,他们已经进行了精心地挑选,因为他们想要展示你希望看到的结果——就像我选择这些例子一样。不要相

信广告中的图表, 不要相信任何未来获利潜能的指示。  
说了几句题外话, 让我们回到正题……)

我们来看第三个例子。

下面的图3所示是一个下行动量继续时的入场, 在 1.9672 入场做空。一个紧凑的止损可能被设在 S/L 1, 略高于长长的上影线 (译注: 作者原来是用尾线的, 可能是受 AI 的影响, 改成了尾线)。一个较宽的止损可能被设在 S/L 2, 在更高波段高点上方。



图 3

在这个例子中, 由于交易在我们预期的方向快速运动, 所以将止损设得多宽都没有关系。但是, 在我们预定的价

格目标获利了结, 在这个例子中是在1.9650, 点A附近, 显然不是最获利的策略。超出波段高点后使用跟踪止损, 使我们在市场中待的时间要长得多, 超出了这张图的边缘, 总利润达到100个点子左右。

显然, 在这个例子中跟踪止损优于预定价格目标。再举一例, 见下面的图4。



图 4

这一次, 市场已经从标着S/L 2的位置向下突破。出现一波反弹, 两条大型红色K线表明向下的动量继续。我们在第二条大型红色K线之后入场做空, 入场在1.9530。

如果我们的策略使用紧凑的止损, 那么我们可能把

它设在 S/L 1 附近，在近期高点上方。如果我们的策略使用较宽的止损，那么我们可能把它设在更高波段高点和下降趋势的起点上方，在 S/L 2。

在这个例子中，紧凑止损在点 A 处的上冲 (upthrust) 将我们带出市场。而 S/L 2<sup>处</sup> 的较宽止损显然留出了运动的必需空间，直到头寸发现账面利润。在预定价位获利了结，在这个例子中是在 B 处的停顿，在 1.9500，再次不如向下跟踪止损获利多。

因此，这一次，较宽的止损是入场时更好的策略。而对于交易行进中的管理，我们最好使用跟踪止损，而不是在预定价位出场。

那么我们从这些例子中学到了什么呢？这是我所观察到的：

- a. 在每个例子中，交易的盈利或亏损更多是我们选择的止损和出场方法的结果，而不是入场的结果。对于同一个入场，有无数种可能的出场，有的获利，有的打平，有的亏损。因此我认为，虽然辨识高胜率入场很重要，但是不如专注于出场重要。
- b. 我们不可能知道，除了事后，特定交易的最具获利性的出场策略是什么。有时紧凑止

损最好。有时宽松止损最好。对于交易行进中的管理，有时获利目标最好，有时跟踪止损最好。

好吧，那么出场比入场重要——~~不错~~。那很好。

但是，没有完美的出场策略最好地管理每一笔交易——那不好。可以用来

那么，什么是交易者要做的呢？

随后我们将推出这篇文章的续文，那时我会讨论我所发现的最适合我的出场规则。在那之前，不管你把止损设在何处，都决不要在价格运动穿过你的止损时继续持有你的头寸，希望并祈祷它转为盈利。那是在赌博——不是在交易。

## 文章2 — 我的出场信念

在这篇文章的第一部分,我们阐述了几个问题:

- 我们应该使用紧凑的止损快速切断任何亏损,还是应该使用宽松的止损留出一些运动空间呢?
- 我们移动止损至盈亏平衡的速度应该多快呢?
- 我们应该在目标处获利了结,还是应该让利润奔跑,或许在价格之后跟踪调整止损呢?

在尝试回答这些问题时,我们观察了几张图表,我们选择入场标准,然后观察可能的出场选择。

以下是我们所发现的:

- 首先,在每个例子中,交易的盈利或亏损更多是我们选择的止损和出场方法的结果,而不是入场的结果。对于相同的入场,有无数可能的出场,有的获利,有的打平,有的亏损。
- 其次,我们不可能知道,除了事后,特定交易的最具获利性的出场策略是什么。

换言之,出场比入场更重要。~~有时我们最好使用紧凑止损。~~交易最后是盈利还是亏损,与出场的关

系更大。但是不存在最适合管理每一笔交易的完美出场策略。

有时我们最好使用宽松止损。有时我们最好使用紧窄止损。对于交易的行进中管理，有时后见之明的最佳结果来自在目标价格出场。而另外一些时间，最佳结果来自跟踪止损。

那么，什么是交易者要做的呢？

在文章的这一部分，我想讨论一些规则和个人信念，它们是我在制定出场计划时所使用的。在即将推出的第三部分，我将阐述我的出场策略，分享来自伟大作者和交易者的一些建议，是他们使我形成了当前的出场信念。

像往常一样，不要相信我所说的话。这正是我的做法，根据是我的一些市场信念。我是严肃的——你需要测试一切。如果适合我的东西与你的交易风格相抵触，或者不相容，那么它们可能不适合你，要么在技术上不适合，要么在心理上不适合。想方设法进行尝试。但是要记录你的交易结果，回顾交易日志，并从中汲取教训，保留有效的东西，放弃或改进无效的东西。

就说这么多吧——让我们谈谈出场。

## 信念 #1 —— 固定规则没有用

至少我知道的固定规则都没有用!

假设上周我收到一封电子邮件,有人希望我讲一讲‘圣杯’出场规则,就像这样:

- “如果14期平均真实区间(ATR)的标准偏差小于 $\pi$ 的 $\frac{2}{3}$ 与3期ATR的积,那么就把止损设在1.8 ATR,否则设在2.5 ATR。现在,设定你的止损并走开。”

对不起,伙计,那不是我的工作方式。如果那令你失望,我真的很抱歉。尽一切办法测试那条规则,但是不要用它交易,因为它实际上是我编造的。事实是,对于此类你可以用来每次确保获得最佳出场的客观规则,我并不了解。正如我们在第一部分所发现的,在交易成为历史之前,你不可能知道什么出场方式最有效。不过,好消息是你不需要那样的固定规则。

## 信念 #2 —— 你永远无法使你的出场策略达到完美

恰当的例子 —— 拉里·康纳(Larry Connors),与琳达·布拉德福德·莱斯基(Linda Bradford Raschke)合著《华尔街奇才》(Street Smarts),他在那本书中回忆自己一位退休的朋友,那位朋友做期货交易赚了100多万美元,但



认为自己最大的弱点是一直没有掌握好出场策略。

如果你没有掌握好出场策略，那么不要担心——因为很多人与你一样。

我也没有掌握好我的出场策略，虽然我还远没有赚到100万美元，但是我不会因为我的出场的不完美而感到不安。

你需要接受不完美。你需要接受并不理想的结果。当你进行随意型历史回测时，你会看着图表说，“我应该在这个次级阻力区退出那一笔交易”，或者，“我应该跟踪止损那一笔。”好吧，如果你没有那样做，也要接受。你的现场结果不会像利用后见之明看起来那么好。但是那并没有关系。

信念 #3——真正的伤害是心理的，不是资金的大额亏损带来的真正伤害未必是对资金的伤害，而是对心理的伤害。持有亏损的头寸经过止损点，是自己给自己挖了一个坑，从心理上很难爬出来。

小幅获利退出交易后，发现市场快速向对原来交易有利的方向大幅运动，而此时你已经不在场内，面对本不该失去的机会，真正的伤害不是资金的——失去机会不会花你一分钱。而真正的伤害是心理的。

看到获利的交易反转方向,穿过盈亏平衡点后在最大止损出场,这种伤害不是资金的,而是心理的。

我们是人,所以单笔交易的错误可能发生。但是,最大的错误是允许糟糕的资金或风险管理在那笔交易之后继续使用,侵蚀我们的资金,给我们带来大的亏损。这里的心理伤害常常是巨大的,很多新手将因此退出这种游戏。

#### 信念#4——你的出场策略必须与你的心理相匹配

在我看来,这可能是出场的最重要的一部分。如果别的信念你都不赞同,至少请考虑这条信念,看看它与你自己的交易有什么关系。

由于真正的伤害是心理的,所以,我认为你需要设计你的出场策略,使之与你的交易心理最匹配。这可能不必是产生最大利润的出场策略。

不要为了最大化利润而优化出场策略。而是为了使它与你的交易心理兼容而优化。

你痛恨错过大的运动,甚于其他吗?那么你可能需要考虑较宽的止损,以确保你不会在运动开始前被止损踢出,利用某种形式的跟踪止损来确保你在整

个运动期间都在场内。当然，使用这种较宽止损的代价是胜率的降低。

你痛恨看到盈利交易转变为亏损交易吗？那么在设计出场策略时应该包含将止损积极地移至盈亏平衡点，或者小幅获利的点。当然，这样做的代价是更常在回撤时被止损踢出，错过真正的运动。

在这一文章系列的第三部分，你将看到一个例子，届时你将看到我的出场策略是如何设计得与我的交易心理相适应的。

信念五#5——好的防御胜过好的进攻

你的目的是确保市场不会把你踢出局外。最重要的是你必须确保第二天还有资金交易。

对于任意一笔交易，有五种可能的结果：

- 大盈
- 小盈
- 打平
- 小亏
- 大亏

市场的本质是‘不确定性’。无论你对自己的分析多么肯定，你都是在处理可能性，你仍将面对亏损。

作为一名交易者，你可以控制什么呢？

对于利润，你拥有有限的控制权。是的，如果市场给出可获利的运动，那么你的出场策略将决定你获得多少利润，但是你不能控制市场运动的规模。无论市场给出多少，你都不得不接受，你只是努力拿走你的一部分。对于利润，你的控制权是有限的。

但是，你会亏损多少，却完全不受你的控制。如果你最后大亏，那么只是因为你没有在亏损较小时出场。

较大的亏损可以将你驱出这种游戏。如果你确保自己永远不会遭受较大的亏损，那么你会获得很多较小的盈利，很多较小的亏损，很多打平的交易，以及一些较大的盈利，但是你决不应该遭受大的亏损，于是你增加了生存到第二天的可能性。我们控制风险，确保不遭受大的亏损。

信念 #6 —— 不同的出场类型在不同的市场条件下产生更好的结果

在震荡的横盘市场中，长期来看，在预定价格目标获利了结一般会比跟踪止损产生更好的结果。

在我称为优美流动的平滑趋势市场中,长期来看,跟踪止损一般比获利了结产生更好的结果。

在某种程度上是相当明显的!但是我也相信,在趋势市场中,如果趋势带有波动性非常高的震荡价格行为,那么长期来看,在预定目标获利了结一般也比跟踪止损会产生更好的结果。

那么,你的市场是怎样运动的呢?它的运动方式应该影响你的交易风格和出场管理。那么,这仍然适合我们之前讨论的你的心理需求吗?

信念 #7 —— 止损设置要在盈利百分比与平均盈利对平均亏损的比之间进行权衡

在讨论心理时,我们对此有过简短的论述。

当我们使用止损管理,试图增加我们的盈利百分比时,其代价常常是平均盈利/亏损比的降低,要么是平均盈利<sub>小</sub>了,要么是平均亏损大了。

举例说明,放宽初始止损,给价格更多空间运动,在不被止损踢出的情况下获利,将会增加盈利交易的百分比,但代价是那些被止损踢出的交易将使平均亏损变大。

而当我们使用止损管理试图增加平均盈利/亏损比时,其代价常常是盈利交易百分比的降低。

举例说明,使用紧凑的初始止损将会使亏损交易的亏损额减小,可能会增加你的平均盈/亏比。但是,你的盈利百分比也会降低,因为你现在被止损踢出的频率更高了。

在考虑目标时,也会遇到同样的问题。人们常常会给出这样的交易建议:你应该设定止损,然后将利润目标设在两倍于风险或三倍于风险处。通过这样把平均盈利增加为平均亏损的2到3倍,将会自动使盈利百分比降低。你不能避免那种变化。

于是,这带我们回到心理问题。你感觉哪一种更舒适,较小的盈利交易百分比,但是当你盈利时会获得较大的利润,还是较大的盈利交易百分比,每次的盈利都较小?

我知道!你想要大的盈利百分比,而且每次盈利都很大。做梦吧——那种情况不会发生。

信念 #8-初始止损应该设在判定你的  
分析或时机错误的那个点  
使你的止损尽可能紧凑,但是确保它们在市场噪声

之外。如果你的分析和时机选择都正确，那么价格决不应该到达止损。

因此，止损是已价格行为为基础的，而不是以你愿意亏损多少为基础的。如果价格行为需要太高的点数风险，那么就要减小头寸规模，以便降低总的风险，或者干脆PASS掉这次机会。

### 信念 #9 — 当优势消失时，出场

你不需要持有交易，直到它被止损了结。没有人强迫你待市场中。简而言之，如果入场后价格没有如你预期的方式运动，那么就出场。随后如果出现另一个架构或触发信号，你总可以再次入场。

实际上，这是增加平均盈/亏比的一种很棒的方法，不是通过增加平均盈利的大小，而是通过减小平均亏损。

很多人不会选择盈/亏比小于2:1的交易。任何时候，我都会接受1:1的盈/亏比，因为我会努力做到不让交易击中止损。如果价格显示优势已去，那么我会退出。因此，我的平均亏损将小于1。

因此,我们暂且中断讨论,以便你吸收这些知识。在第三部分,我们将回顾我的日内交易止损管理方法,然后看一些来自交易者和交易导师的很棒的建议。在我的变市场信念的形成过程中,他们起到非常关键的作用。



## 文章3——我的出场策略

欢迎回来。根据我们在第一部分和第二部分所讨论的内容；现在我们来讨论我在外期日内交易中所使用的出场管理策略。

制定出场策略的最好的方法是首先考虑一下我的交易目的是什么，我选择的市場怎样运动，对于我的交易管理和出场，我必须满足什么心理需求？

首先，对于我的日内交易，我在努力实现什么？

我的最终目的是获得稳定的收入。我不是在寻求利润巨大的全空打交易。如果遇到一笔，那么棒极了，但那不是目的。

我交易是为了收入。我承认，并不是每天都会净盈利，但是我的确致力于每周结束都是盈利，当然每月也是。因此，我不会在那里等待大的运动。我交易的是小的波段，寻求的是稳定的收入。

因此，在制定我的交易策略时，我需要考虑稳定获利的要求。这就意味着，较高的盈利交易百分比和紧凑的风险控制，是在设计我的出场策略时需要重点考虑的因素。在某种程度上，交易者们常

常认为这些要求是相互独立的。虽然较高的盈利交易百分比常常是通过放宽止损实现的,但在我的环境中这是不可能的,因为我也需要尽可能保持风险较低。对于我的首选架构,我是满意的,它们位于支撑和阻力区,通常能确保获得较高胜率的入场。既然如此,我的止损就可以设置得尽可能紧凑,只要价格行为允许。另外,为了最小化风险,我不允许有哪笔交易会威胁到我的交易生涯。平均盈亏比必须在控制之内,一次平均水平的亏损应很容易被一次平均水平的盈利所弥补。任何一次亏损都决不应该大到超过一天交易的盈利。

我的市场怎样运动?

一位读者最近问我是否相信‘趋势是你的朋友’这句话?

好吧,如果那句话是正确的,那么我认为趋势是一位变幻无常的朋友。我发现趋势交易在心理上非常难,由于盈利百分比较低,趋势型交易者们在等待大的运动时必须承受一次又一次的心碎。

人们常常认为外汇市场的趋势真的非常好。

在较长时间框架上，那可能是真的，但是根据我在较短时间框架上的交易经验，我不同意那种观点。

这些市场大部分时间都表现出横盘或震荡价格行为，而不是优美的趋势。当然，当它们真的做趋势运动时，可能是一波很棒的运动。

那么，考虑<sup>到</sup>我的市场观点和我所交易的市场，我需要一种不依靠形成中的趋势的出场策略。对我而言，或许预先定好价格目标将是更好的策略。

那么我的心理怎么样呢？我必须满足什么需要呢？它们与我的目标和我的市场观点相容吗？

第一，我讨厌亏损，但是我更讨厌不必要的亏损。因此，当系统告诉我出场时，我会马上止损，目的是确保亏损大到没有必要。任何环境下都不会让我自己因缺乏纪律而引起超过预定止损的亏损。因此，我需要明确定义的出场策略，而且在交易时会全神贯注，以确保我是根据交易计划来管理我的风险。

第二，对我而言，没有什么比看到盈利交易转变为亏损更糟的了。如果市场回转，我在出场时小幅获利，那么我很高兴。如果市场回转，我在出场时

不赚不赔，那么我很高兴。但是，如果本来盈利的交易转变为亏损的交易，那么我对这笔交易的管理工作就已经失败。因此，我可能需要积极地把止损移至盈亏平衡点。

第三，虽然我喜欢捕捉所有大的市场运动，但是，如果没能抓住整波运动，我也不会太担心。如果我已经在每个高胜率入场点从趋势中取得了一致的利润，那么我会很高兴。

所有这三个心理需求都与我的目标和我对市场的观点相容，如前所述，指向一种策略，包括紧凑的风险控制，积极地把止损移至盈亏平衡，以及在预定价格目标获利了结。

于是，在确定了满足我的目标、我对市场的观点，以及我的心理需求的出场策略的总体要求之后，让我们略微细致地讨论一下。

## 初始止损管理

1. 初始止损必须紧凑，但是要超出任何噪音，根据市场行为，理想位置是超出波段高点/低点或入场K线的高点/低点。止损必须设在这样的位置——如果价格到达那个位置，那

么交易架构或/和时间选择不正确的,我真的希望退出场外。如果市场运动得不怎么流畅,而且出现大量K线重叠,那么将止损设得多出几个点,以便为微型测试和止损区被突破一两个点打出裕量。

2. 我的入场的本质是,如果正确,它们应该快速在我预期的方向上运动。因此,为了最小化我的平均亏损,我会考虑在固定<sup>提</sup>止损前退出我的头寸,依据是以下价格行为或基于时间的止损规则:

a. 如果价格行为表明我的架构可能不再正确,那么我会在止损前退出交易。这包括任何明显的价格停顿或动量损耗,或者可能反转的指示。如果价格会再次形成一个入场,那么我总是会重新入场,但总是在场外等待有效的重新入场,比在场内希望当前交易盈利要好。

b. 无论在哪一阶段,只要怀疑我的入场信号,我就出场并重新评估,而不是等待价格击中止损或目标。

c. 在经过合理的时间之后,如果价格没有使头寸获利(通常是三根K线,但要根据价

格行为灵活处理), 我会考虑出场或调紧止损, 如果价格行为允许的话。

d. ~~再~~在<sup>反</sup>趋势方向上交易, 将会更积极地管理, 可能会及早出场。

### 行进中的出场管理

1. 在价格一显示出动量损耗时, 积极地把止损移至盈亏平衡点。如果价格只是略微进入获利性, 那么考虑向盈亏平衡点调紧止损, 如果价格行为允许的话。这些行为的结果可能是在回撤时被止损踢出, 然后价格又朝着预期的方向运动。那很好。我接受那种结果。出场之后, 我可以客观地重新评估入场架构, 如果合适的话就重新入场。如果我没有重新入场, 价格在我不在场内的情況下运动, 那么我也不会介意。我错过了这一个, 但是出场是正确的选择。回撤可能很容易便向相反的方向继续, 使我在止损时遭受更大的损失。我已经把我的风险最小化。我已经交易得很好。
2. 逆势交易应该被更积极地管理, 要考虑及早把止损移至盈亏平衡点。

## 多个部分

1. 在确定了稳定收入的要求之后,我的主要出场策略就是通过预定价格目标。但是,通过把每笔交易分成多个部分,我会给自己提供更大的灵活性。
2. 第一部分总是以一个获利了结价位操作。目标的位置是灵活的,取决于我对价格行为的评估,但一般是下一个次要或主要支撑或阻力区。
3. 第二部分将包含以下两种情况之一:
  - a. 在平滑的趋势市场中,这一部分将通过跟踪止损进行管理,位置定在波段高点/低点之外。对于抛物线或脉冲式运动,它可能移动得更累,目的是锁定那些额外利润中的一部分——考虑根据较小时间框架价格行为确定止损。
  - b. 在横盘市场中,或震荡市场(无论是否做趋势运动)中,第二部分将通过目标价位出场,一般是下一个主要支撑或阻力位。一般认为市场在70%的时间里不做趋势运动。因此,这是默认的出场方法。跟踪止损仅用于市场显然处于非常平滑的趋势中的情况。
4. 如果价格在到达任一目标前停止,那么第一部分

可以在任意时间出场。第二部分应该给予更多的机会到达它的目标，或者在盈亏平衡点出场，但是，如果我感觉交易已经失去其优势，那么也可能出场。

## 新闻或经济数据发布

1. 如果预期新闻或经济数据的发布会引起波动性，那么应该提前考虑了结交易，或者，如果盈利较多，那么可以马上调紧止损。如果波动性可能极高（比如每月NFP非农就业数据或利率政策发布期间），那么第二部分的利润目标可能要从市场中移除。

基本上就是那样。相当简单，但是拥有相当高的灵活性，允许我根据自己对市场流的感觉而随意改变。

我将重复已在其他文章中提到过的几条声明。这种出场策略<sup>只是</sup>我发现对我来说最有效的出场策略。它不一定是获利最高的。实际上我的测试表明，如果只交易第二部分头寸，那么结果会略好；但是它最适合我的心理，我需要这些有规律的利润，无论它们有多小。我喜欢它，它为我工作。并不保证它会适合你的交易风格，甚至不保证它会使你获利。想尽一切办法，选择你喜欢的部分进行测试看



它们是否适合你的策略。但关键词是‘测试’。  
选用任何策略之前都要进行测试。

这种多部分方法也有很多变种，所以要把那种方法调整至你认为适合。不要只局限于测试多部分出场。为什么不测试分批入场，每一部分的入场价不同呢？

### 来自专家们的建议

我希望以下内容会给你带来价值。最后，我想对那些影响我的交易管理和出场信念的伟大交易者表示感谢，分享一些来自他们的著作或网站的几条出场规则：

拉里·威廉姆斯 (Larry Williams) 《短线交易的长期秘密》 (Long Term Secrets to Short Term Trading)

- “根据我的研究和经验，我已经培养出一套强大而且可获利的信念系统：我认为当前我所在的交易将是一笔亏损的交易……会有大的亏损。”
- “每一次严重亏损（我已经经历很多次）都是来自我认为当前交易将是一笔大盈的交易的想法，于是我不再遵守游戏规则。”

调整我的信念系统，这很可能是一笔亏损的交易，于是你肯定会保护自己！”

迈克·里德 (Mike Reed)，摘自他网站上很棒的文章，以及他的著作《阅读贪婪》(Read the Greed)

- “你关心的是‘限制损失’。在交易中，我对此的关心超过一切。”
- “我所遇到过的每一位成功的交易者，都有一种从糟糕交易中及早退出的方法。”
- “无论你选择哪条路，识别并退出亏损交易都是交易的关键。”
- “决不要让利润转变为亏损。这将意味着大部分交易的出场要早一点(或很多)。你只是不得不在市场中生存。为了‘全垒打’(贪婪)而将交易波段化会毁掉你的交易生涯。我知道没有哪个机械的公式(比如，“在你获得3个跳动的收益后把止损移至盈亏平衡点”)会有效。你必须培养一种感知能力，去感受市场当时正在怎样运动，利用你的感觉减小你的目标或提高你的硬性止损。这种感觉来自于经验。”

• “简而言之，当优势消失时，离场！”

• “一旦入场，我这样做是因为我有一个优势，时钟开始滴答。交易应该很快向我的方向前进。我不能假定我是正确的，而让市场向不利方向运动，而且仅仅因为我希望自己是正确的而让市场继续向不利方向运动。反之，市场必须快速证明我的入场是正确的，并且向我的方向运动，否则，我就认为我是错误的，退出头寸。你必须认为你是错误的，并且退出头寸。在你证明自己正确之前，你必须认为自己是错误的。”

拉里·康纳斯 (Larry Connors) 和琳达·拉什克 (Linda Raschke), 《华尔街智慧》 (Street Smarts).

- “每笔交易的主要目的是最小化风险，而不是最大化利润。”
- “记住，在短线交易和机械系统中，~~盈利的分布~~<sup>赢</sup> 都是盈利交易的分布都是有偏的。一个月的大部分利润可能只来自两三笔大的交易。大部分时间里，单次盈利可能看起来很小，但更重要的是亏损也应该很小。”
- “如果你在做每笔交易都能把亏损保持在最小水平，

那么你将获得40%的战斗取胜。

- “当横财出现时，要感到既高兴又吃惊，但绝不~~要~~去寻找‘大交易’。市场决定给你多少利润。~~只有你~~你只能决定将亏损限制到多大。”
- “真正的技能在于不亏钱。”
- “可能没有完美的出场策略这种东西，但是当利润出现时你必须锁定它，即便那意味着在小幅回撤时被止损踢出。人们倾向于把注意力集中在<sup>1</sup>20交易中实际不占优势的交易上，却不去观察其他市场是正确选择的交易。”

交易愉快，

兰斯·贝格斯。

#### 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，一经发现将追究其责任。
- 2.我司有经授权于Lance Beggs 《YTC Price Action Trader》系列著作在中国市场12年的发行权、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。