

交易计划

CMC MARKETS智慧交易系列



投资策略：制定交易计划

良好的交易计划需要不断发展和变化

开始投资时，交易计划有助于记录交易的各个方面。根据交易计划评审及评估结果，您将能够确定投资策略的缺点。您可以使用该信息确定能够加以改善的领域，并帮助您严控风险。

轧平头寸时，您应尽量评审结果，这将使您能够跟踪投资绩效，识别形态及相应调整策略。您应保留该信息，这样未来希望再次投资于同款产品时，可再次对其进行评审。

证明交易计划的合理性

较有经验的投资者在每次交易前，总会完成准备阶段的工作。对于希望更专注于其投资的投资者，以下是制定详细交易计划的要素。建立头寸前，需要考虑这些问题。该列表并不详尽，但可为您提供制定投资策略的良好框架。

您为何要进行这项交易？

什么基本要素目前正影响该产品？

在投资期限内是否有未来的基本面风险—有哪些风险，何时出现？

最近的支撑位及阻力位是多少？此支撑位及阻力位与您建议的入市价位比较有何改变？

您建议的止损位与初始目标价是多少？您使用的风险回报率是多少？

您是否查看了常用的技术指标？是否有任何冲突信号？

是否有过去的历史数据可以支持您的观点？

是否有任何相关因素，例如指数、美元或商品焦点可能影响您的观点？

您将多大比例的总资本投资于该头寸？是否可以证明这样做的合理性？

您计划将多少资本作为该头寸的保证金，占您的总账户余额的比例是多少？

您为何要进行这项交易？

这是对赞成及反对该交易的主要观点的概述。每个头寸均有积极与消极的方面，重要的是对自己诚实，将这些方面记录下来。

只有完成剩余的交易计划后，才能完成本部分内容。这将是对该问题的最终评审，将决定是否进行该交易。

什么基本面目前正影响该金融产品？

即使您是技术分析师，基本面信息对您的决定也有一定影响。最好记录您认为是最重要的最新动态。为何不观察之前的基本面及评审它们对产品价格的影响，以更好了解最近发布的产品？

在投资期限内是否有未来的基本面风险—有哪些风险，何时出现？

若您在进行股票交易，您应该了解任何潜在的末期、中期或季度业绩，交易数据公布，年度股东大会及除息日等。大多数公司在公布财务数据前会发布通知，但一些消息会在毫无征兆的情况下发布。

同样重要的是了解一些全球待发的最重要的经济数据，包括通胀数据、利率及非农就业人数与就业率数据等。这些经济数据的公布可能对目前的未平仓头寸产生巨大影响，最好在消息发布前予以了解。若发布的重要数据完全与您的观点背道而驰，并且市场朝着对您非常不利的方向运动，那么您需要制定另一个计划。

最近的支撑位及阻力位是多少？此支撑位及阻力位与您建议的入市价位比较有何改变？

大多数投资者选择等到交易价格运动到最近的显著支撑位或阻力位（显著的高位或低位）附近或突破这两个价位，从而获得最佳的风险回报率（投资与潜在回报的比率）。

交易价格越远离这些潜在临界价位，潜在下行风险越大。

交易价格处在两个区间之间时较难处理。如果是这种情况，最好等待更具战略意义的价位出现。换句话说，您可以减少头寸规模来予以抵消。

您建议的止损位与初始目标价是多少？您使用的风险回报率是多少？

最好确定上涨或下跌头寸的退出策略，不论是否对您有利。在没有适当的风险管理的情况下投资是大有问题的，投资者可能面临不必要的、很难证明其合理性的商业风险。

许多投资者使用3:1的风险回报率。例如，每次交易的£1000风险资本可能会要求£3000的潜在初始回报。可以使用止损位及套利订单设定适当的风险回报率。

选定止损位（通常与显著的支撑位或阻力位相差几个百分点）后，若希望在将来变更止损位，必须十分谨慎。变更止损位可能令您的潜在亏损增加。常见的错误是，头寸开始以不利的方向运动时，通过变更止损位限制亏损。

您是否查看了常用的技术指标？是否有任何冲突信号？

建议收集进一步的技术证据，来支持您对该产品潜在移动方向的想法——应记得查看是否有偏离（即技术指标的运动方向与价格的运动方向相反）。

许多投资者在建立头寸前，喜欢查看21及55期简单移动平均线（SMA）、相对强弱指标（RSI）、平滑异同移动平均线（MACD）及慢随机指数（Slow Stochastic）。结合使用斐波纳奇回调线也有助于您确定额外的潜在显著价位。

拥有的技术证据越多，您对自己建立的头寸信心越大。冲突信号是商业风险，会对头寸规模产生影响。

是否有过去的历史数据可以支持您的观点？

统计数据可能对您的交易计划产生进一步的重大影响。寻找保持完整的现有趋势或显著价位来支持您的观点。

例如，如果您正在观察欧元/美元的双重顶（经典的技术分析形态），何不回到几年前，查看过去出现了多少次双重顶形态，以及导致趋势逆转的双重顶形态占多大比例？

您正在寻找能支持您的思维方式的证据。若缺乏证据，您应考虑减少交易规模。

是否有任何相关因素，例如指数、美元汇价或大宗商品焦点可能影响您的观点？

如果您打算投资于英国的矿业股，您还应该观察UK100指数，了解其趋势是否支持您对该股票的看法。显然，大宗商品价格会对矿业股产生影响，因此您也可以检验它们的趋势是否支持同一观点。下一步，由于大部分大宗商品以美元计价，美元的强势会对大宗商品价格产生直接影响，这是否会影响您的交易计划？

可能有负面的相关因素需要了解，例如西得克萨斯原油价格上涨可能对航空股构成负面影响——您应该经常考虑外力因素。

您有多大比例的总资本投资于该头寸？是否可以证明这样做的合理性？

将您的大部分资本放在任何一个头寸上，或投资于密切相关的多种产品，从来就不是一个好办法——如果一个产品的价值降低，其他的都有可能下降。

风险资本占您的总资本的比例与您的交易计划的优势直接相关，但请记住，不能保证市场会按人们所预期的运转。

此外要考虑不可预见的基本面事件。例如9/11恐怖袭击就是对市场产生重大影响的不可预见事件。此类事件的发生很少会有先兆；想想您会作何反应。

您计划将多少资本作为该头寸的保证金，占您的总账户余额的比例是多少？

大多数投资者尽量将不超过20%的总账户余额作为任何一个头寸的保证金。随着交易的展开，投资者可能会停止使用这种谨慎的做法，而动用保留的额外资本，用于其他投资机会。进行长期投资时，建议减少融资及增加保证金（这可能有助于将融资成本维持于低位）。对于短期交易，例如短于一周的交易，利用更大的融资可能有所帮助，因为您有更多可动用资本来建立长期的高保证金头寸。

总括上文：交易计划的一个示例

产品名称：US30

日期：2/12/XX

您为何要进行这项交易？在您整理好所有数据后，请记得在最后完成本部分内容。

似乎有支撑该指数的良好基本面（盈利强劲，非农就业数据非常利好，失业率在下降），并且技术因素匹配（不错的上升趋势及良好的入市价位）。似乎有可能实现较高的风险回报率，尽管只是略好。由于市场处于超买，短期内可能会有一定的回落，但我对其他资本配置较满意。

什么基本面目前正影响该产品？

今日公布的非农就业人数达12万，好于市场预期的8万，似乎表明美国经济在复苏。迄今，78%的公司报告的盈利高于预测值，两家主要公司今日下午报告了重要数据。

在投资期限内是否有未来的基本面风险？有哪些风险，何时出现？

其他6家主要公司下周发布盈利数据，其中3家于下周五发布。预计这些公司发布的数据好于分析师的预期。美国贸易差额数据将于周三发布，预计将有一些该进。

最近的支撑位及阻力位是多少？此支撑位及阻力位与您建议的入市价位比较有何改变？

支撑位、阻力位、入市价位分别为12900.00、13321.00及12970.00，做多。

您建议的止损位与初始目标价是多少？您使用的风险回报率是多少？

止损位及目标价分别为12850.00及13320.00，使用2.7:1的风险回报率。

是否查看了常用的技术指标？是否有任何冲突信号？

55期简单移动平均线似乎提供支撑。由于US30呈现波动趋势，因此我使用平滑异同移动平均线，几乎能够给出看涨交叉信号。使用斐波纳奇回调线时，阻力位的波动上限似乎为38.2%。相对强弱指标及慢随机指数均处在区间中部，但实际上，升市或跌市时不常使用这两个指标。

是否有过去的历史数据可以支持您的观点？

US30具有跟随明显趋势的历史（平均长度为5个月）。上升趋势目前已持续3个月，过去6个月中，US30已反弹出55期移动平均线6次。

是否有任何相关因素，例如指数、美元汇价或大宗商品焦点可能影响您的观点？

大多数全球指标的运动方向跟我的趋势方向相同。随着投资者寻求更高回报，远离避险产品，黄金价格正在下跌。美国原油价格上涨，表明全球经济在复苏。

您的总交易账户余额中有多大比例投资于该交易？是否可以证明这样做的合理性？

在该交易中，若我止损离场，我只亏损5%的总交易资本。我对这一亏损额感到满意。

您计划将多少资本作为该头寸的保证金，占您的总账户

余额的比例是多少？

我计划将可用余额的20%作为我的头寸的保证金，因此我依然有额外资金，可以用于其他投资机会。

Spread betting, CFDs and FX are leveraged products and carry a high level of risk to your capital as prices may move rapidly against you. It is possible to lose more than your initial investment, you do not own or have any interest in the underlying assets and you may be required to make further payments. These products may not be suitable for all clients therefore ensure you understand the risks and seek independent advice. Spread betting is only available in the UK and Ireland.

The information contained herein (the "Information") is provided strictly for informational purposes only and must not be reproduced, distributed or given to any person without the express permission of CMC Markets.

The Information is not to be regarded as an offer, a solicitation or an invitation to deal in any investment product or as advice or a recommendation with respect to any investment product, and does not have regard to the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any specific person.

CMC Markets does not warrant the accuracy, completeness, suitability, currency or reliability of the Information. CMC Markets accepts no liability for any losses whatsoever arising from or in connection with the use of or reliance on the Information. It should not be assumed that any product evaluation or analysis techniques presented herein, if relied upon, will guarantee profits or gains or will not lead to losses. Any graph, chart or any device set out or referred to herein possesses inherent limitations and practical difficulties with respect to its use, and cannot, in and of itself, be used to assist any person to determine and/or to decide which investment product to buy or sell, or when to buy or sell them. Past performance is not necessarily indicative of future performance, result or trend.

CMC Markets is an execution only venue. It does not and shall not be deemed, and accepts no obligation, to provide advice or recommendation of any sort in relation to any investment product. CMC Markets may express or may have expressed views different from the Information and all views expressed are subject to change without notice. CMC Markets reserves the right to act upon or use the Information at any time, including before its publication herein.

CMC Markets UK plc
133 Houndsditch,
London EC3a 7BX
United Kingdom

T +44 (0)20 7170 8200
F +44 (0)20 7170 8499
E info@cmcmarkets.co.uk

cmcmarkets.co.uk

CMC Markets UK plc
39/40 Upper Mount Street
Dublin 2
Ireland

T +353(0)1 256 3000
F +353(0)1 256 3099
E info@cmcmarkets.ie

cmcmarkets.ie

CMC Markets Singapore
50 Raffles Place #14-06 Singapore Land Tower
Singapore
048623

T +65 1800 559 6000
F +65 6559 6099
E info@cmcmarkets.com.sg

cmcmarkets.com.sg

CMC Markets New Zealand
151 Queen Street
Auckland
New Zealand

T 0800 26 26 27
E info@cmcmarkets.co.nz

cmcmarkets.co.nz

CMC Markets Australia
Level 13, 130 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia

T +61 2 8915 9484
E clientmanagement@cmcmarkets.com.au

cmcmarkets.com.au

