

选择汉声 找到您的创富永动机

—— 万亿市场 不二之选 ——

- 早中晚皆可进行杠杆交易，日内不限次双向获利。日成交数十万亿美元，中国潜力大，成就投资者心头挚爱。

—— 与客无争 安心投资 ——

- 百年金银业贸易场AA类208号行员，所有电子交易活动均受金银业贸易场认可，同时受香港法律管制。
- 承诺恪守中立立场，坚决不与投资者对赌。客户资金银行托管，杜绝挪用。会计师事务所审计验证。
- 揽获最佳交易平台、值得信赖公司、诚信企业、杰出服务大奖、最具投资价值品牌等十余项重磅大奖。



汉声官网



24小时客户服务热线
香港 (852) 2902 9998
内地 400-148-5400



QQ客服
800083365



传真
(852) 2902 9989



电邮
cs@gold2u.com



地址
香港九龙尖沙咀东加连威老道
100号港晶中心8楼811室

国际金融服务商

GOLD 黄金展望 OUTLOOK

2018年 第4期
总第8期

主办：汉声集团
www.gold2u.com

黄金2018：荣耀可鉴，金市可期

汉声2018年金市研报重磅发布
金价涨跌的不传心法，都在这些口诀里



SINO SOUND
汉声集团

01

2018年第4季黄金走势展望

汉声集团首席分析师 李义文



美元涨势趋缓 金价酝酿反弹

踏入今年第4季，受美国中期选举前不确定性影响，金价开始酝酿反弹，走出持续多日低位震荡格局。此前美元一路走强，在8月15日，美元指数攀高至96.98，黄金多头纷纷弃甲曳兵，现货金价翌日更进一步大幅急挫至1160.20美元/盎司年内新低，让市况陷入一片低迷，其后美元从高位急速回撤，金价始稳定回升，相信黄金后市仍难摆脱美元的影响。

新兴市场货币危机 避险买盘推升美元

第3季阿根廷及土耳其货币暴跌，新兴经济体爆发危机，部分新兴市场货币甚至跌至历史低点，美国对伊朗及俄罗斯实施制裁，全球贸易摩擦愈演愈烈，中美两国互相推出关税措施，威胁全球经济增长，成为市场焦点所在，加之美联储持续加息，美元遂成为资金避难所，受到投资者追捧，支持美元第3季表现，拖累金价大幅走弱。

欧元区拨开云雾 市场风险渐降温

英国脱欧及意大利财赤问题一直困扰欧洲市场，英国距离正式脱欧为期不远，在脱欧谈判方面，日前已取得实质进展，欧洲理事会主席图斯克11月25日表示，欧盟除英国外27国领导人一致通过了英国“脱欧协议”和政治声明，欧盟脱欧首席谈判代表巴尼耶称，英国与欧盟将继续维持“伙伴与朋友”的关系。意大利执政联盟此前公布明年起的3年中，每年预算赤字将占GDP的2.4%，意大利政府违反了对欧盟把赤字与GDP比率限制于1.9%以下的承诺，引发盟国对意大利债务危机的担忧。在预算的问题上，意大利与欧盟之争仍未解决，但强硬的立场开始有所软化，受到各方的关注。

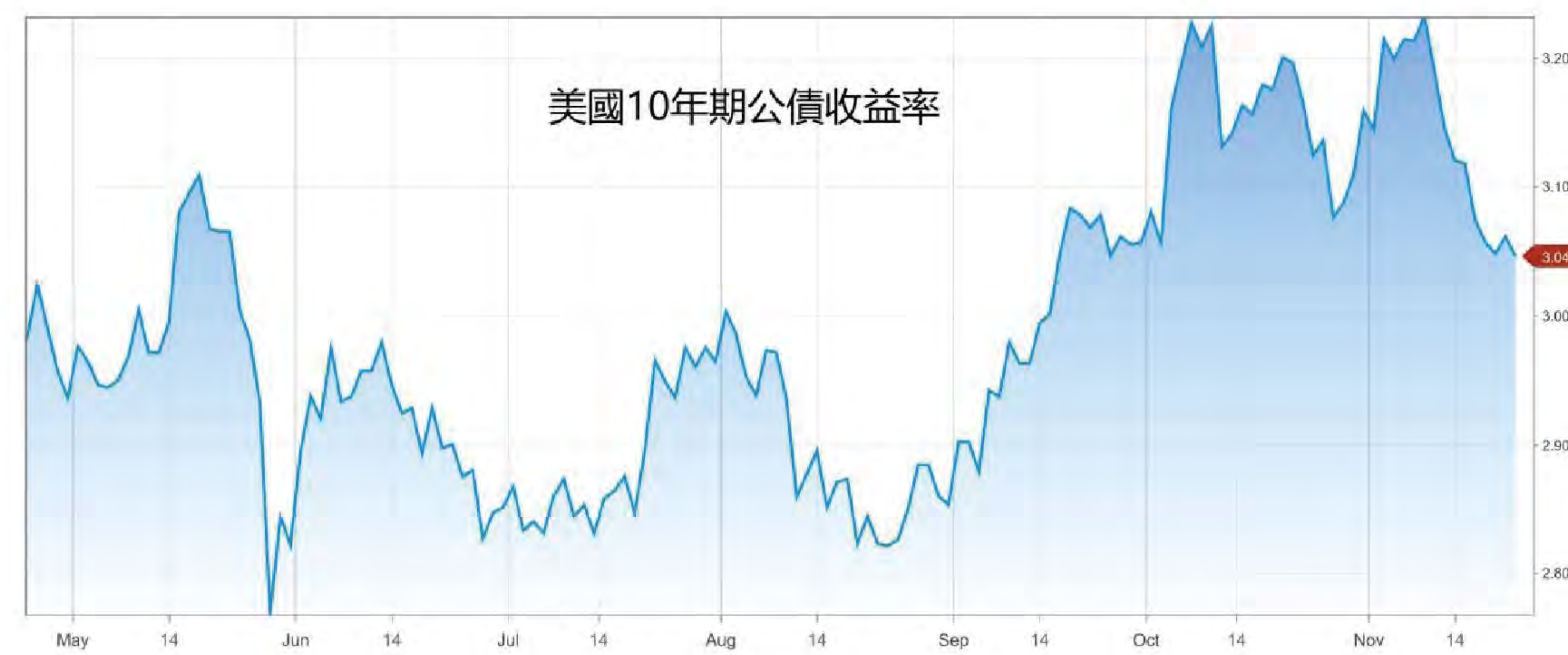


加息节奏或将降速 金价有望重拾升轨

美国经济表现良好，就业市依然强劲，美联储9月再加息0.25%，是今年第3次加息。美联储在政策声明中删除了“宽松”措辞，意味在未来上调利率及传递信息方面将更有弹性，市场目前普遍预期12月再加息一次。据此前MNI新闻社援引美联储高层官员称，美联储考虑最快明年春季暂停收紧货币政策，预料在明年3月和6月的会议上，暂缓加息的提议将引起热烈讨论，消息有利提振金价上扬。

金价能否破顶上行 仍要视乎美元表现

金价展望，预测现货金价维持在1180.00美元/盎司至1240.00美元/盎司来回震荡，尽管金价目前处于短线上行通道内，惟多头趋势未算明显，1240.00美元/盎司附近为主要压制区，能否破顶上行，需视美元后市走势。



02

4季度现货黄金上涨预期概率较大

汉声集团黄金分析师 张新才



2018年3季度即将过去，国际现货黄金价格在3季度以横盘整理为主，金价最低在1160.24美元/盎司，10月份下旬金价创新高1239.46美元/盎司，截稿前金价在1230附近，3季度国际金价小幅上涨0.57%。

展望4季度现货黄金行情趋势，影响金价走势因素主要有：（一）美俄之间、北约与俄国紧张关系，美俄签订的《中导条约》对于世界和平有着重要意义，如果美国真的退出这个条约，很有可能会危及世界秩序。这也在一定程度上激起市场避险情绪。（二）中美关系紧张化，中美贸易战发展趋势。（三）美国减税后对经济的影响、美元指数和美国股市走势。（四）英国脱欧谈判和意大利预算问题都给欧元区经济带来不确定。

随着地缘政治形势逐步紧张化，美国财政赤字加深，以及近期美国股市泡沫深化，美股大跌，并殃及全球股市大跌浪潮，市场恐慌情绪不断增加，避险情绪令市场资金寻求安全港，黄金吸引避险资金逐步开始恢复。

由于美国优先保护主义，全球贸易关税紧张关系，美元作为全球交易货币地位出现松动，部分国家选择规避美元结算，同时全球各国央行加大黄金购买力度。近期数据统计，匈牙利央行宣布将黄金持有量从3.1吨增加到31.5吨，整整增加了十倍。波兰国家银行也相继分两批收购黄金，分别是7月份2吨，8月份为7吨，目前波兰黄金储备为1983年以来的最高水平。此外，俄罗斯也一直在增持黄金，7月份俄罗斯央行增加26.1吨。2017年俄罗斯黄金储备增加224吨，连续第三年增加200吨以上。

黄金ETF持有量在过去10月份开始从减持到增长，并创4月份以来的最长连续增持。从而可以看到，黄金ETF再次吸引投资者的兴趣，这对黄金来说也是一个利多因素。

另一方面，尽管当前对于黄金存在较多利好因素，今年4季度为年末行情，历史经历告诉我们，在2015年、

2016年和2017年的黄金年末行情，都源自美联储加息影响金价触及低点。从近期多位美联储官员发表鹰派讲话，强调美国经济数据表现强劲，倾向于美联储12月加息的可能性较大。从这方面来说，对黄金形成一定压制。

从现货黄金技术面分析，金价周线图看，金价连续4周上涨，5周均线向上金叉10周均线，金价突破20周均线，上方目标在30周均线（金价1255位置），周线MACD指标逐步向上，RSI指标向上推进。金价日线图看，截稿前金价录得一周来的近期高位盘整，前期高点1240附近为当前主要阻力位，如果后期金价突破1400位置，对后期金价有望再上一层楼，金价下一个目标位则是1250、1260、1280、1300等整数关口。所以今年年末金价走势，关键是金价能否走出目前持续振荡整理区域。



黄金ETF持有量在过去10月份开始从减持到增长，并创4月份以来的最长连续增持。从而可以看到，黄金ETF再次吸引投资者的兴趣，这对黄金来说也是一个利多因素。

另一方面，尽管当前对于黄金存在较多利好因素，今年4季度为年末行情，历史经历告诉我们，在2015年、2016年和2017年的黄金年末行情，都源自美联储加息影响金价触及低点。从近期多位美联储官员发表鹰派讲话，强调美国经济数据表现强劲，倾向于美联储12月加息的可能性较大。从这方面来说，对黄金形成一定压制。

从现货黄金技术面分析，金价周线图看，金价连续4周上涨，5周均线向上金叉10周均线，金价突破20周均线，上方目标在30周均线（金价1255位置），周线MACD指标逐步向上，RSI指标向上推进。金价日线图看，截稿前金价录得一周来的近期高位盘整，前期高点1240附近为当前主要阻力位，如果后期金价突破1400位置，对后期金价有望再上一层楼，金价下一个目标位则是1250、1260、1280、1300等整数关口。所以今年年末金价走势，关键是金价能否走出目前持续振荡整理区域。



消息面与基本面

导读：

每当现货黄金价格突然跳水或飙升时，几乎每个人的反应都是问发生了什么事，是不是有什么突发消息？收盘之后，各种评论文章也会随之铺天盖地而来，用各种消息去解释为什么涨，为什么跌……

很多时候，投资者会到各中网站寻找行情涨跌的原因，或者在别人的点评文章中找理由，偶尔还会因为没找到说法而感到失望——明明知道那些都是马后炮行为，可还是会忍不住要去这样做，以图个明白。可是话说回来，这些消息真的是行情异动的原因吗？

消息通常不是推动行情的主因

一位投资界德高望重的老将——查尔斯·勒博曾经说过，当他在商品公司做高级经理时，媒体总会在收盘后打电话向他询问为什么当天的市场是上涨或下跌。如果市场是涨的，那他就会给媒体一些上涨的消息，如果市场是下跌的，那他就会给媒体一些下跌的消息。也就是说，市场上虽然每天都会充斥着各种消息，利多的、利空的，而报道出来的只是那些跟当天价格方向有关的消息罢了。

由此可见，报出来的消息是用来事后解释的，是追随价格变动，而不是决定价格变动。所以，那些误以为消息就是基本面，依靠消息去做交易的人难免会与行情阴差阳错。这也解释了为什么有时出炉的经济数据明明是利好金价，市场却没有那么走的原因。

消息跟基本面并非同一回事

在商品投资领域，基本面分析是指用真实的或者预计的供求关系来预测未来价格变化的方向和大小；而消息面只是对市场走向造成临时性干扰，除非是非常重大的突发消息发生，否则基本面很难在短期内发生大的改变。

可以说，基本面是决定价格变动的本质，而消息更多的是通过市场情绪来影响市场短暂走势。一旦消息尘埃落定，市场情绪发泄完毕，一切还是会回归到正常轨道上。

但是有些缺乏耐心的投资者，因坚持不了长期交易，而错误地把基本面局限在了这些一个个的消息点上。毕竟基本面是多面并有趋向的，并不是简单地由点组成。对于初入市场的投资者来说，的确容易将消息和基本面混淆。

总而言之，如果黄金投资者要进行中长线的交易，那么基本面的确是非常重要的因素，而当中最重要的就是市场的供求关系。影响黄金供需的主要因素包括金矿供应、央行售金、再生金、工业需求、饰金需求等。但如果投资者以短线交易为主，主要考虑的就是金融市场对黄金的投资需求，简单来说就是地缘政治、美元强弱、经济表现等方面对金价的影响。

还在背K线形态？Out啦，9102年的K线分析看这四点

史蒂夫尼森的《日本蜡烛图技术分析》和莫里斯的《蜡烛图精解》都是K线入门以及提高的最经典的著作之一，也是不少投资者的枕中鸿宝。这两本书里介绍了丰富的K线形态，以及它们所代表的潜在市场情绪，为投资者在交易中的进退提供了很好的参考价值。

但长久以来，这些K线形态给人留下了错误的印象，似乎K线分析，就是把书中各种K线形态生搬硬套到市场中。于是，各路投资者像背乘法口诀一样，把书中的K线形态背个不停。显然，这样低效率的方法，在新时代已经Out啦。K线分析看这四样就够了。

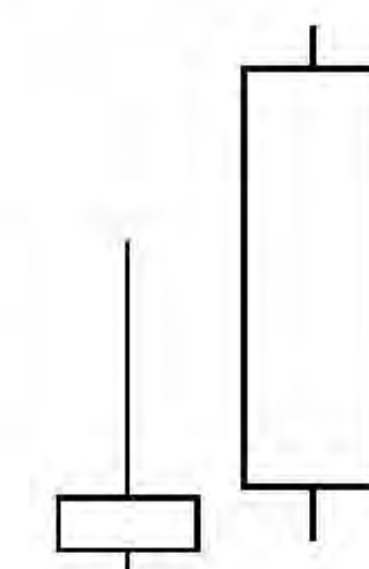
一、收盘

史蒂夫尼森在《日本蜡烛图技术》中多次强调收盘的作用——收盘是K线分析中最具意义的分析点，这个理论到现在依旧没过时。

K线由四个价组成，开盘、最高、最低、收盘，其中以收盘为最重要。

收盘，不仅是判断阴线和阳线的基础，也是我们判断这个K线形成的时间周期内（譬如说日线，就是以一天的波动数据绘制成一根K线）市场情绪是否强烈的根本。如果收盘的位置越高，所代表的看涨情绪就越高，反之收盘越低，则表示看跌的情绪越浓。

大家可以对比一下，下面两根在不同地方收盘的K线所代表的看涨情绪。



二、实体

一根阳线所代表的牛方（多头），到底有多牛？是一往无前，还是畏畏缩缩呢？

要解决这个问题，我们看收盘与开盘之间所拉出的距离（即K线的实体），以开盘和收盘拉出的距离各异，我们可以把阳线分为：大阳线，中阳线，小阳线。（阴线同理）

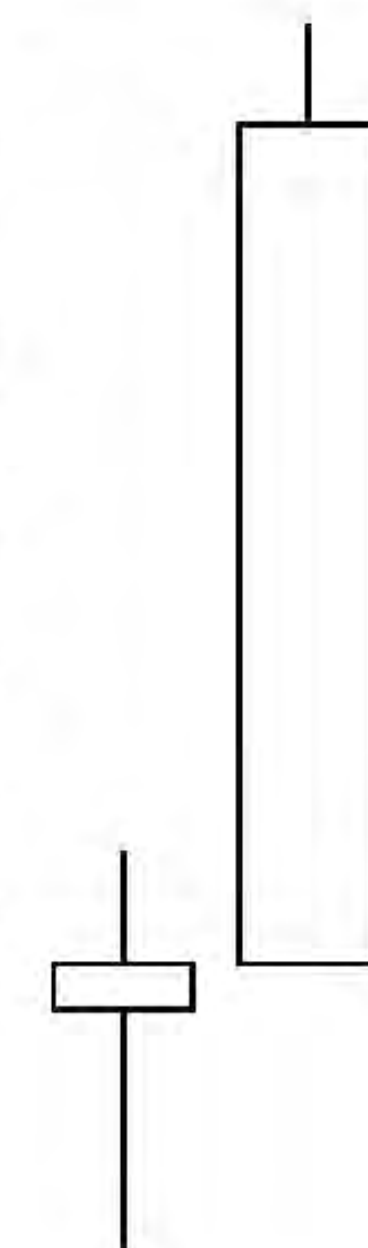
毫无疑问，大阳线，在牛市（多头主导的市场）中，是看涨情绪最强烈的（因为实体最大）。中阳线次之，小阳线是最弱的（因为实体小）。实体越大，情绪越强烈；实体越小，情绪越犹豫，这些都是以我们日常的逻辑都能推导出来的。

在市场中，这些日常的逻辑这样反倒

是我们应用得最多也是最有效的方法。如此，我们就解放了自己的脑袋，不再需要去记忆复杂的K线形态和种类了。

下面是两根都在高位收盘的K线，大家可以比较一下实体，思考下哪一根传播的事情情绪最强烈

有的人问：如果开盘和收盘，拉不出距离呢？那不就是我们常说的十字星么？具体是墓碑十字星还是蜻蜓十字星或者是其他什么十字星，他们的市场心理都可以用上面讲的收盘价在K线中的位置，来进行判断市场情绪是偏向哪一方。



三、影线

影线是指K线实体以外的那一部分，它与我们前面说的K线四要素中的最高价和最低价密切相关。通常，我们在到图标上的K线，在实体的头和脚两个方向，都有两根像毛发一样的细线，这就是我们的影线，代表的是，在这个K线形成中曾到达的最高或者最低的价格。

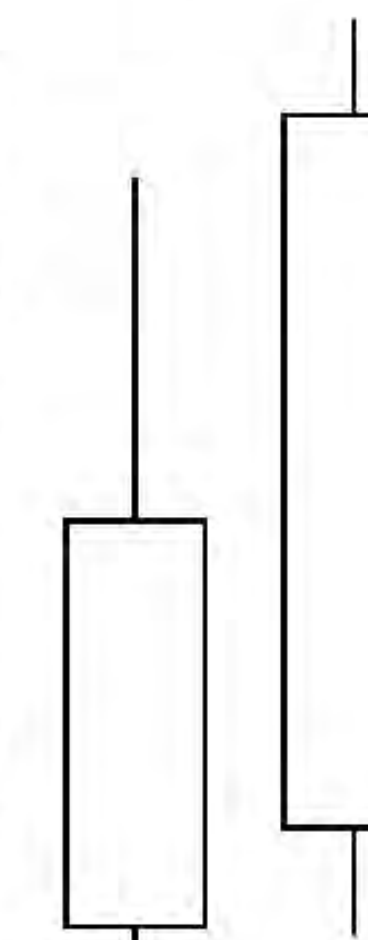
深入分析一根阳线，如果它拥有长上影，会怎么样呢？

价格在低位开盘，向下走，但是跌势止住了。然后拐头向上，不断猛攻，到达一个高点，此时不少人相信价格会继续涨，不少人从这里买入，但是价格终究没有继续涨下去，反倒是回落，最终在中间偏上的位置收盘，留下长长的上影线，如果你是后知后觉的交易者，看到这样的情

况所形成的K线，你会怎么选择。

读者可以对比下面两个上影线长短不一的阳线，如果你即将买入，你会选择左边还是右边K线？

如果说K线的实体是一个温暖的家，影线就像一个杳无人烟的荒野，投资者想要生存，当然要远离荒野，选择温暖的家。所以，看到影线，特别是长的影线，我们千万千万要特别小心。



四、周围环境

有价值的K线，也应该与周围的K线和谐地相处。一个有效的K线信号，很多时候是发生在有一波明确的走势之后——有效的看涨信号发生在一个段下跌后，有效的看跌信号发生在一波上涨后。

如果交易信号K线前面的K线环境，由许多带有长上影或者下影的K线组成，那么我们就可以确定，这种环境是焦躁不安的，多空之间情感的转折是不顺畅的，不顺畅意味着不够坚定，这就不是我们渴望交易的市场情况。

反之，如果K线表示出来的情绪，在多空之间转折比较顺畅，譬如说走势没什么锯齿，上下影线很短甚至没有，翻转的K线实体很大，力量感十足，这些都是我们判断市场反转情绪强烈的依据。

结合上面提到的以上四个要素，我们看图表中的K线就会形成自己的独立思考，而不是照搬书中的各种形态，或者人云亦云。

简单三步，建立自己的交易系统

一个成功的交易系统，应该能随着市场的改变做出相应的调整，但市场是由人组成的，市场参与者也不断变化，这决定了市场也会跟着发生变化。所以，根本没有一套完美的交易系统，可以适应所有的行情变化。

因此，在建立自己的交易系统的时候，投资者最需要的是明确一些大原则，让自己的系统能跟随趋势，能拥抱行情，能够控制风险。要做到以上几点，大家可以参考以下的步骤：

第一步，明确基本策略

1.只参与那些趋势强烈或者说主要走势正在形成的行情，认清每一个阶段的主要走势并只持有符合这一主要走势方向的头寸，或者根本不参与。

2.假定交易的方向与行情趋势一致，在以前或从属的趋势已产生的较大价差基础上建立头寸，或者把头寸建立在对当前行情主趋势的适度逆行位置上。

3.不同行情趋势强烈度下的操作策略：

(1) 在市场处于活跃强势时期（持仓量放大），这个时候的操作策略是“长多短空”，操作战术是追涨。

(2) 市场处于疲惫弱势时期（持仓量萎缩），这个时候的操作策略是“长空短多”，操作战术是“超跌为王”。

(3) 当市场处于平衡箱体时期，这个时候的操作策略是“高卖低买”，操作战术是“快进快出”。

4.坚持双重策略，即：在盈利的头寸上是一个长线持有者；在相反的头寸上是一个短线交易者。

5.收益原则是保持获利的稳定性与持续性，而不是最大化。

6.在连续数次失败后，减低入市头寸或停止交易。

7.无适当理由，不更改入市前定好的买卖策略。

第二步，制定资金使用原则

一、资金量管理的原则

1.入市买、卖、亏损都不应超过资金的十分之一；不过量交易。

2.买、卖招损时，永不加码。

3.仓位大小与市场状态相一致。市场处于平衡状态时，应参与较少，而市场处于活跃状态时，应参与较多。

4.仓位大小与自身状态相一致。一旦出现连续失手，需要赶快警惕起来，减低仓位直至离场休息。

5.在市场出现波段操作机会的时候可以重仓短线操作；

6.在市场出现技术性机会的时候可以轻仓短线操作。

7.根据中、短周期两种投资模式来决定资金的划分模式，将总体资金划分为60%、40%两等份。

二、加仓原则

1.第一个1/3资金的使用：在大势低迷时，即跌势末期，以短线操作为主快进快出、高卖低买。买入后如果大势转趋明朗可中线持有，否则短线获利了结。

(1) 建仓后，发觉错误，立即止损。

(2) 建仓后不能确定对错，持仓观望，但观望时间不能过长。

(3) 在确定了第一笔资金已赢利后，持仓等待第二次介入机会。

2.第二个1/3资金的使用：

(1) 当第一份资金在获利状态，后续风险极低时可使用第二份资金。此时行情应该出现明确的底部或者头部，中线持有。

(2) 建仓后，发觉错误，马上将第一笔资金止损，同时，严格第二笔资金的止损位。

3.第三个1/3资金的使用：只有当前两份资金在获利状态下，且大势明显向好时这份资金才可投入。

第三步，加入风险控制措施

一、入市时永远都设立止损位，并严格遵守

二、永不让失误赔单恶性失控

三、止损的两个理由：交易系统发出止损信号、买入或做空的理由消失

四、止损价位的控制

1.在逆势行情中，止损位应控制在本金的5%以内。

2.在顺势行情中，可适当放宽止损幅度到10%。

五、止损位的设置

1.一般在上一个局部小底部以下，以收盘价为准，避免被盘中震荡过早地清理出局。

2.在价格朝有利方向运动时，采用跟进性止损，可定于前一根K线收盘价下方数美分处。

3.投机的顺势操作，止损点的设置可以离自己的价格远一些，一般5-8美元。

4.投机的逆势操作，止损点的设置应该离自己的价格近一些，一般3-5美元。

六、时间原则

1.短线操作的持仓时间不超过20个小时。

2.在限定的时间里实现预期的收益坚决清仓。

3.在限定的时间里未实现预期的收益也坚决清仓，如有特殊情况必要继续持有，则先出场1/2，以防止判断失误可能带来的不利和被动情况，其余的1/2仓位必须在规定的范围内出局。

4.持仓过程中产生亏损，但亏损情况没有达到预计的平仓线要求，则出场2/3，以防止整体资金亏损达到平仓要求，同时用所出场的资金来适当回补。

5.在非限定的时间里提前完成任务，则出场2/3。

6.在预计的时间内没有利润也没有形成亏损则一次性出局。

连续28年不亏！看看伟大的交易员是如何做到的

无论专注于什么品种，交易者面临的最大问题之一，就是进出场的时机选择。最好的机会往往稍纵即逝，而市场似乎永远不会让你轻易地抓住重要的拐点。而在交易择时的问题上，美国传奇交易员保罗·多铎·琼斯（Paul Tudor Jones）可能是最成功的典范。

在《市场奇才》（Market Wizards）一书中，琼斯被描述为是一位“大局”交易员，他以精准把握市场顶部和底部而闻名。如果用琼斯自己的话来说，他“始终在思考赔钱，而不是赚钱的可能性。”

趋势是交易者的朋友

对交易者来说，最常见的一个现象是股票长期持续上涨，之后上涨势头放缓，开始让人觉得大趋势似乎开始衰竭。随后，价格小幅或中幅下跌，让交易双方都摸不着头脑：

而某些交易者因为潜在巨大收益而持有“反转”仓位。如果股票长期处于上涨趋势，他们可能会做空该股票，如果股票已持续下跌一段时间，他们可能会做多。其他交易者担心该股票已经上涨到位，会卖出持有的仓位。

令两类交易者感到沮丧的是，随后该股票会重拾主导趋势。因此交易者说“趋势是你的朋友”，这意味着只要一只股票的长期趋势维持不变，交易者就应该坚定持有该股票——这是传奇交易员保罗·多铎·琼斯的建议。

琼斯的交易成就与建议

琼斯曾经连续五年实现99%以上的回报，回报率足以在这短时间内将10,000美元变成310,000美元。琼斯也曾创下连续28年无任何一年亏损的纪录。

在《金钱：掌控游戏》（Money: Master the Game）一书中，琼斯分享了如何观察趋势的一些看法。“你不需要去商学院，你只需要记住两件事。第一，你总是想跟随主流趋势。”他建议：“对于我跟踪的每只股票，我的衡量标准是收盘价的200日移动均线。”1987年10月，也就是标普500指数创下单日下跌20.5%黑色星期一的那个月，琼斯使用200日移动均线（“200-DMA”）取得60%的回报率（相对整个投资组合）。仅仅是一个月的时间！

琼斯解释说，该指数“已经处于200日移动均线下方。在暴跌最严重的时候，我没有亏钱。”由于保持空仓，琼斯有足够的灵活性，并在底部大举建仓。值得注意的是，在趋势进一步下探前，琼斯并没有试图寻找顶部，而是坚持200日移动均线原则。

牛市与熊市中的200日移动均线

200日移动均线指某个投资品种过去200天收盘价的平均线。如果画在一张图上，就可以形成将市场波动“平滑”掉的一条线。观察200日移动均线时，应主要考虑两件事：

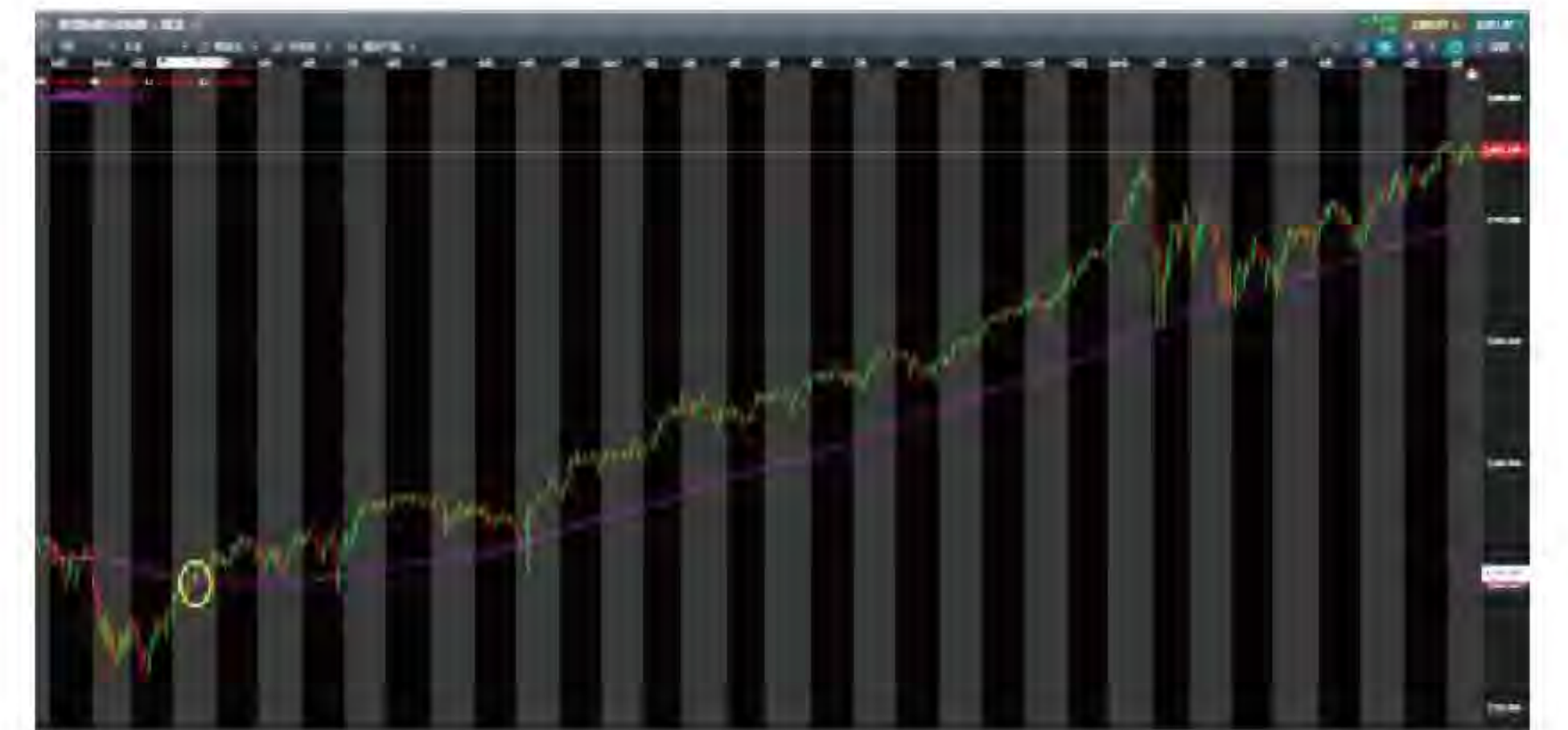
在牛市中，价格往往在大多数时候处于200日移动均线上方。在熊市期间，价格往往在大多数时候处于200日移动均线下方。

200日移动均线走高或走低时，价格通常会继续朝着同一个方向发展。

在掌握以上要点后，让我们来观察世界上一些最重要的市场，看看200日移动均线在它们身上发挥着怎样的作用。

标普500指数

正如下图所示，自从2016年3月标普500指数突破了200日移动均线，此后基本保持在200日移动均线上方……



目前标普500指数已经创出历史新高，而200日移动均线正在攀升。这对美股而言是好兆头，表明牛市仍在持续。

美元指数

自从上次美元在2017年5月跌至200日移动均线下方后，已经下跌了近一年。但目前情况正在发生变化，美元在4月开始大幅上涨。美元同月上破200日移动均线。目前200日移动均线也已经上移。



由于美元最近大幅上涨，而且其200日移动均线出现反转，美元前景乐观。

新兴市场

衡量全球新兴市场 (Emerging Markets) 表现的一个简单方法，是观察安硕MSCI新兴市场指数基金 (EEM) 的表现。该基金持有不同国家近千家公司的股票，以中国大陆、韩国和台湾的股票为主。该基金今年大幅下跌，目前交易价格处于200日移动均线下方。这是熊市的信号。



200日移动均线下移将对股票上涨构成阻力，而且投资者信心必须发生巨大变化，这些股票才会上涨。在该基金价格攀升至200日移动均线上方并且200日移动均线走平之前，最好不要做多。

美国债券市场

先锋全债指数基金 (BND) 是衡量美国债市表现的一个良好指标。这只规模360亿美元的基金持有近8500只美国投资级债券，其中大约一半是美国政府债券。



2016年11月，该基金跌至200日移动均线下方，但在2017年的几个月里回升至200日移动均线上方。但在此之后的大多数情况下，该基金都处于大跌趋势中。与新兴市场一样，目前美国债券表现较差。该基金暂时在低点附近企稳，但精明的投资者正在等待其价格上涨到200日移动均线上方或其200日移动均线走平，才考虑做多。

当然，在投资市场中没有绝对的规律，有时一个外部事件，比如战争，就会导致市场突然毫无征兆地逆转，而200日移动均线也并不是每次都能起作用。不过在正常情况下，200日均线都是一个重要的“路标”，如果你也希望如琼斯一样优秀，不妨参考一下。



一招治疗你不安的市场情绪

在进入市场投资以前，你一定读过很多理论书本，波浪理论、布林线、MACD使用等等，但这些贵金属投资技巧，在止损面前还是不堪一击。有投资者甚至说，止损才是贵金属投资里面最大的技术，而不是那些乱七八糟的理论。

据很多投资者反映，在贵金属交易过程中，最容易影响投资者收益曲线的，不是技术，而是情绪。投资者情绪的波动，最容易影响交易结果。本来不该开仓的地方，由于想多赚一笔多赚一笔而入场，结果亏损了，这就是由于贪念所引起的亏损。任由这些情绪发展下去，很可能会行成交易恐惧症或者交易狂躁症。

如果你不幸地“患上”刚才说的“疾病”，那么止损这味千古良方，则是专治交易情绪之疑难杂症。

为什么要设置止损？

“啊，止损有什么好啊？那是割肉啊？”

但是割二两肉，和割五斤肉，还是有差别的！止损，就是让你丢二两肉，

但，如果你每次损失都当成是割走自己身上的一块肉，那么每次交易你肯定会为自己带来前所未有的压力，长久如此，自己必定会郁郁寡欢。

想想你的交易恐惧症，原因是什么？不就是不知道这笔交易是赚是亏么！好了，看到这篇文章以后，在交易中加了止损，你就可以换一种思考方法：

我的损失就这么多了，我的损失是定量的，但是我的盈利无可限量！

可惜的是，在市场中的投资者都会听过止损的人多，但是执行过止损的人，可能就寥寥无几。能够坚决执行止损的更是少之又少了。

设置止损的方法

肉是可以割的，但不能随随便便就割了，我们要割得有策略。什么时候应该用我们的止损呢？就是当行情的走向不再符合我们预期的时候，所谓的不合预期，可以是市场走到了我们认为不会达到的某个点位，可以是MACD等指标发出了相反的信号等等……总之，你要有自己制定的规则去决定什么时候止损。正所谓，无规则不成方圆嘛~

设置止损的方法就有很多了，不能全部都介绍完，以下是几个比较典型的止损方法。注意，这里要说明，重要的不是止损的形式，而是你执行止损的决心。

1. 指标止损

在交易贵金属的过程中，不少投资者会使用技术指标，常见的如均线，MACD，布林线等等。投资者可以通过这些指标发出的信号来决定自己是否执行止损。例如，在做空的之后，均线却发生金叉（金叉为看涨信号），在这样的指示下执行止损，就是我们说的指标止损。

2. 点数止损

点数止损，就是给自己安排一个固定的点数作为安全距离，一旦行情的反向移动超过这个点数，就执行止损。譬如我在1200美元的位置开仓做多，我的固定点数止损距离是2美元，那么我的止损位就放在1198美元，意味着一旦价格波动到1198美元，就代表我的预测是错误的，我认错离场。

3. 固定金额止损

固定金额止损方法的思路，与固定点数止损其实是差不多的，顾名思义就是以固定的金额损失作为自己的止损。譬如说，我为自己设定每一笔交易最多只能损失100美元，那么你在市场中固定执行100美元的止损，当这笔交易损失达到100美元就平常出场。

4. 支撑阻力位止损

这是很多技术分析人士习惯使用的止损方法。在技术分析中，会假定支撑阻力位发生作用，阻挡价格穿越这些点位。那么把止损点放在这些支撑阻力位后面（高于阻力位，低于支撑位），是十分符合技术分析的逻辑或者说是假设的。一旦我们的分析错误，支撑阻力位被洞穿，说明我们的假设是失败的，那么再执行止损出场。这就是支撑阻力位止损的逻辑。

以上只是一些比较常见的止损方法。

最后再强调一次，用什么方法止损并不是最重要的。最重要的是，你有意识地让止损融入交易计划中，并且在实践过程中始终贯彻执行。