

LANCE BEGGS

# YTC

刮头皮者  
~~价格行为交易者~~



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

《YTC 价格行为交易者》应用于较低时间框架

原著：兰斯·贝格斯 (Lance Beggs)

翻译：慧济 (LOAM)

策划：木羊

“成功就是日复一日那一点点小小努力的积累。”  
.....罗伯特·科利尔 ( Robert Collier )

# 目录

第一部分 简介.....	5
第 1 章 简介.....	6
1.1 欢迎.....	7
1.2 先决条件.....	7
1.3 范围.....	7
1.3.1 策略、市场和时间框架.....	7
1.3.2 时间和交易/DOM 订单流分析.....	9
1.4 致谢.....	9
1.5 反馈.....	9
1.6 内容概述.....	10
第 2 章 我的交易者进化过程.....	11
2.1 我的交易者进化过程.....	12
2.2 对你来说这意味着什么呢? .....	13
第 3 章 刮头皮.....	14
3.1 我所说的刮头皮是指什么? .....	15
3.2——优点.....	18
3.3 缺点.....	20
3.4 刮头皮 vs 较长时间框架交易.....	20
第二部分 优柔寡断的交易者.....	22
第 4 章 交易是一个决策制定过程.....	23
4.1 进一步探究市场的不确定性.....	24
4.2 我们为什么要研究决策制定? .....	24
4.3 决策制定模型.....	27
4.3.1 环境.....	28
4.3.2 情境意识.....	28
4.3.3 决策.....	32
4.3.4 操作/不操作.....	37
4.3.5 重复.....	37
4.4 决策制定模型简要总结.....	38
第 5 章 矛盾的交易者.....	40
5.1 你不相信自己的分析.....	41
5.2 竞争性需要.....	44
5.3 矛盾的交易者.....	46
第 6 章 犹豫不决的交易者.....	47
6.1 YTC PAT 如何帮助我们在市场中操作.....	48
6.2 刮头皮时间框架的独特挑战.....	49
6.3 我们如何应对信息过载.....	50
6.4 犹豫不决的交易者.....	52
第三部分 果断的交易者.....	54
第 7 章 果断的交易者.....	55
7.1 交易成功需要果断的行动.....	56
7.2 果断比正确更重要.....	57
第 8 章 简化.....	59
8.1 简化.....	60
8.2 简化——从业务角度.....	60
8.2.1 市场选择和时段时间选择.....	60
8.2.2 信息量最小化——清理图表.....	61

8.2.3 信息量最小化——K 线 vs OHLC 棒线.....	63
8.2.4 更简单的例行程序——盘中.....	64
8.2.5 记录结果.....	68
8.2.6 更简单的执行——图表交易 vs DOM.....	69
8.3 简化——从策略角度.....	70
8.3.1 思想.....	70
8.3.2 分析保持不变.....	71
8.3.3 YTC 刮头皮者简化——第一部分.....	73
8.3.4 一种不同的市场模型.....	74
8.3.5 建立刮头皮通道.....	80
8.3.6 YTC 刮头皮者简化——第二部分.....	83
8.3.7 思想总结.....	104
8.3.8 示例——入场和交易管理.....	106
第 9 章 其他需要考虑的因素.....	111
9.1 市场内部.....	112
9.1.1 纽约证券交易所跳动指数 (NYSE Tick) .....	112
9.1.2 我如何显示纽约证券交易所跳动指数.....	114
9.1.3 我如何使用纽约证券交易所跳动指数.....	117
9.1.4 纽约证券交易所跳动指数支持分析的一个示例.....	121
9.2 跳空开盘.....	123
9.2.1 我如何处理跳空开盘.....	123
9.3 缓慢的价格行为.....	128
9.3.1 平静的市场.....	128
9.4 高波动性价格行为.....	132
9.4.1 管理新闻之后的速度.....	132
9.4.2 市场恐慌/高波动性.....	133
9.5 使用备选较低时间框架.....	136
9.5.1 备选区间图表设置.....	136
9.5.2 跳动图.....	137
9.5.3 备选较低时间框架模板.....	140
9.5.4 多重较低时间框架图表.....	146
9.5.5 时间图.....	146
第 10 章 交易示例.....	149
10.1 电子迷你罗素——2011 年 3 月 24 日.....	150
10.2 欧元——2011 年 3 月 28 日.....	185
10.3 一系列亏损.....	197
10.4 基于形态的入场.....	202
第四部分 执行.....	208
第 11 章 执行.....	209
11.1 执行.....	210
11.1.1 时段之后的学习.....	210
11.1.2 模拟.....	212
11.1.3 实盘——最小规模.....	212
11.1.4 实盘——增加规模.....	213
第 12 章 总结.....	214
12.1 最后的话.....	215
词汇表.....	219
资源.....	221

# 第一部分 简介

## 第 1 章 简介

## 1.1 欢迎

欢迎来到 YTC 刮头皮者。

本书的目的是讨论《YTC 价格行为交易者》（本书略作 YTC PAT）策略在较短的刮头皮时间框架上的应用。

为什么要单独写一本书呢？原因是刮头皮环境有些独特之处，很可能不是所有交易者都感兴趣。于是，由于本书的内容较多，所以决定把它作为独立的一本书，而不是继续作为原来 YTC PAT 系列的扩充。

## 1.2 先决条件

阅读本书的前提是已经阅读并理解（最好已经使用）YTC PAT 策略。特别地，YTC PAT 市场理论和分析技术是阅读本书的必备知识。

本书不会重复 YTC PAT 系统中的内容。

## 1.3 范围

### 1.3.1 策略、市场和时间框架

YTC PAT 策略适用于所有市场和所有时间框架，前提是它们提供足够的流动性，允许在滑移价差不大的情况下入场和出场，而且它们的价格波段在缴纳交易费用后还能提供足够的盈利潜能。

我将使用 3 分钟时间框架进行说明，建议在没有考虑本书讨论的附加因素之前不要应用于更低的时间框架。

因此，YTC 刮头皮者主要是针对那些交易的市场在小于 3 分钟时间框架上能够提供足够的流动性和盈利潜能的交易者们。

对于那些喜欢较长时间框架的交易者，仍然能够从这些信息中受益很多。为 YTC 刮头皮者设计的技术可能也适用于你喜欢的较高时间框架。

我交易哪些市场？

在撰写本书时，我正在以下市场中使用 YTC 刮头皮者策略进行交易：

- 电子迷你期货：TF
- 外汇期货：6E

过去六个月我的交易主要是在外汇（FX）期货，原因是我在这个地球上所处位置的电子迷你期货开盘较迟（凌晨 12:30）。在这些较低时间框架上，我的首选市场已经从 6B 转到 6E，原因是 6E 的佣金与点数规模的比值较小（即费用较低）。

我建议仅将这种策略应用于流动性最高的外汇期货和电子迷你期货市场。我还没有测试过其他市场，比如外汇或股票。如果你对这些市场感兴趣，那么你需要自行测试，确认是否适合。如前所述，你主要应该关心的是流动性，以及价格波段在缴纳费用后的盈利潜能。

对于现货外汇，一般价差费用较高，所以应该特别考虑。我不建议在这些时间框架上交易现货外汇，尽管可能有一些新的电子通讯网络交易平台（ECN）提供小于一个点子的价差。如果你对外汇期货或电子迷你期货不感兴趣，那么你需要测试其他市场。

我使用以下时间框架：

- 较高时间框架：5 分钟
- 交易时间框架：1 分钟
- 较低时间框架：1 区间\*

\*对于较低时间框架请注意：在选定 1 区间的时间框架之前，我在很多不同的较低时间框架上使用该策略交易过。我特别喜欢这一个，因为它会让我在最细致地级别观察到价格行为。

但是，我发现其他时间框架和图表类型也同样适用。关于这些替代方案，我们稍后再作细致讨论。



### 1.3.2 时间和交易/DOM 订单流分析

像 YTC PAT 一样，YTC 刮头皮者涉及到以图表为基础的分析，目的是评估订单流可能出现的区域。

本书的范畴不会扩展至其他在较短时间框架上评估订单流的方法，比如通过分析时间和交易（Time and Sales）或市场深度（DOM）/Level II 订单流。排除这些话题只是由于我没有用这些方法交易过。它们当然是有效的方法，如果你对它们感兴趣，那么我鼓励你研究一下它们，因为它们可能帮助你改进 YTC 刮头皮者入场和出场决策。

## 1.4 致谢

在 YTC PAT 中，对于很多在过去十年的交易中对我影响很大的交易者和导师表示了感谢。

对于这本书，我想感谢所有 YTC PAT 的读者。非常感谢你们的反馈；它们有助于我修正整个 YTC 网站和系列产品的未来方向。

感谢你们，以后的时光更令人兴奋。

图表

本书图表都是使用 Ninja Trader ([www.ninjatrader.com](http://www.ninjatrader.com)) 制作的。

## 1.5 反馈

像 YTC PAT 一样，无论您的反馈是表扬还是批评，我都不胜感激。实际上，如果你对本书内容有任何的不同意见，我都非常希望你反馈给我。我从未认为自己是无所不知的交易大师。我只是把自己看作可能就在你身边的一个人，可能帮助你迈出下一步。我认为没有人曾经征服这种游戏；它提供给我们一个永无止境的学习过程。当我回顾自己对市场的观点时，即便只是五年前的，我也会笑自己多么幼稚。五年后，我可能会同样高兴地返回

头看这本书，看到更多的成长和进步。我们可以彼此学习。

请将反馈发送至：[support@YourTradingCoach.com](mailto:support@YourTradingCoach.com)

我很想听听你的想法。

## 1.6 内容概述

下面简要总结一下即将讨论的内容……

第一部分介绍刮头皮的概念——对我来说它意味着什么，我为什么选择这一旅程。

第二部分进一步探究市场的不确定性。不是像我们在 YTC PAT 中那样从价格运动的角度去探究，而是从交易者的角度去探究，从他或她如何制定决策的角度去探究。在本书的这一部分，我们发现我向刮头皮时间框架的转变为什么如此具有挑战性。

第三部分给出了解决方案，探讨了在较低时间框架上使用 YTC PAT 所需修改的地方。举例说明了 YTC 刮头皮策略的应用。

第四部分总结全书，为前面的道路给出了一份计划；应用你在刮头皮环境中新发现的知识。

在你开始阅读之前，我建议你先略读全书，大致了解一下本书的内容，熟悉一下本书的结构。也要注意看一下书末简短的词汇表，可能有助于你理解一些重要的 YTC 刮头皮术语。

### 16

但是我要再强调一遍，YTC PAT 是阅读本书的基础。如果你在没有阅读 YTC PAT 的情况下得到了本书的一份拷贝，那么你将错过这些讨论背后的大量背景知识，以及所有对分析和策略的讨论。为了正确理解这本 YTC 刮头皮者补充电子书，请首先阅读 YTC PAT。

祝阅读愉快！

## 第 2 章 我的交易者进化过程

## 2.1 我的交易者进化过程

那是 2010 年 6 月……我的交易再次经历一次进化，我决定转向更低的时间框架。

发生这种改变的原因很简单。我被太多的任务所淹没——家庭、生活、交易、阅读并回复爆满的 YTC 电子邮件、以及尚未完成的《YTC 价格行为交易者》（YTC PAT）电子书系列。

一定要有所改变了。

最简单的决定是减小交易时间框架，那样我每天只需交易一两个小时，留出更多时间撰写和编辑 YTC PAT。当时我认为那只是临时性的改变，在写完《YTC 价格行为交易者》之后，我会重新回到标准的 30 分钟/3 分钟/1 分钟图表。

但是，市场中的生活总是充满惊喜。

首先，我发现转变并不像想像中那么简单。刮头皮是一种非常不同的游戏；刮头皮时间框架提出了一些独特的挑战。我要花一些时间去理解并战胜这些挑战，这样做需要打破一些已经确立的信念系统。本书中我们将对那些内容进一步讨论。

其次，我发现了一种复活的交易冲动；一种比以前更令人愉悦的更简单的过程（不过同样具有挑战性）。像以前每一次减小时间框架一样，我再次感觉自己是属于这个时间框架的。

当然，这使我进入进退两难的境地。YTC PAT 电子书系列是为了写下我如何在市场中交易的。但是撰写的结果却是我改变了交易方式。

那么，我应该重写 YTC PAT 电子书系列，以合并我的新交易方式吗？

仔细考虑之后，我认为那样做是不明智的。比较好的做法是首先阐述一下“我以前的交易方式”，主要是针对那些希望使用较长时间框架的读者，然后附上这份新的文档，阐述“我现在的交易方式”。

最重要的，我担心这种新的方法表面上看起来太过简单。如果只阐述这种新的方法，那么恐怕很多人不会严肃对待。

首先阐述 YTC PAT，你们就能跟随我所经历的同一进化学习过程了。我认为这对于真正理解这种新策略的卓越之处是非常重要的。

19

无论如何，原来的大部分内容都没有改变。市场的理论仍然适用，分析过程也仍然适用。唯一改变的只是交易过程——我们如何入场、管理和退出头寸；加上我们如何管理交易例行工作和程序。

## 2.2 对你来说这意味着什么呢？

在你利用 YTC PAT 建立起自己的知识基础后，现在我打算拆一些下来。

如果你想在刮头皮环境中工作，那么你需要以截然不同的方式去思考。像我一样，你也不得不放弃一些关于如何在市场中盈利的观念。

你们当中有些人会发现这是一个挑战。以一种开放的思想去看待它。不要相信我所说的任何一句话，去市场中检验每一个概念，自己去证明它们。

可能像我一样，你也会找到一个新的位置，感觉你属于那里。

希望你能享受这次旅行。

### 第 3 章 刮头皮

### 3.1 我所说的刮头皮是指什么？

习惯上，刮头皮指的是做市商和其他职业交易者们使用的一种交易方法，致力于在买价买进，（几乎立即）在卖价卖出，目的是利用价差赚钱。

	1.3780	
	1.3779	
	1.3778	CURRENT
	1.3777	ASK
	1.3776	PRICE
	1.3775	1.3768
	1.3774	
	1.3773	186
	1.3772	41
	1.3771	50
	1.3770	56
	1.3769	19
	1.3768	20
	(4) 1.3767	
29	1.3766	
54	1.3765	Buying at the
48	1.3764	bid and
64	1.3763	immediately
38	1.3762	selling at the
233	1.3761	ask price
	1.3760	would result
	1.3759	in two ticks
	1.3758	profit.
	1.3757	
	1.3756	
	1.3755	
	1.3754	
	1.3753	
	1.3752	
	1.3751	
ASK	+ TARGET	ASK
BID	- TARGET	BID
MARKET	0.00\$	MARKET

当前卖价

当前买价

在买价买进，立即在卖价卖出，赚到两个跳动的利润。

< REV FLAT CLOSE C

图 3.1 刮头皮常见画面——这不是我们的交易方式

那不是 YTC 刮头皮的意图。

## 22

近年来，该定义得到扩展，已经包括短线动量交易者，他们致力于从订单流的爆发中盈利。

由于 YTC PAT 交易策略背后的理论都是关于发现订单流爆发的，所以我们发现我们的策略非常适用于刮头皮时间框架。

一笔短的刮头皮交易可能持续几秒钟到 5 分钟左右。

然而……像最初的 YTC PAT 一样……我们不会限制自己在目标离场。如果市场环境可能是趋势市场，那么我们会保留一部分交易不了结，以利用这种较大的运动。如果你能抓住一波持续一整天的运动，那么你就是中大奖了。但仍然是一笔 YTC 刮头皮者交易，因为最初的前提是以短期时间框架的订单流爆发为基础的。

让我们看一些 YTC 刮头皮者交易的例子……



图 3.2——交易示例 1<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 译注：FOMC 指美国联邦公开市场委员会。



（上面的）交易 1 展示了标准的 YTC PAT PB 做多架构。你会注意到，通过使用区间棒线（range bars）和通道线，较低时间框架图表看起来有点不同。

## 23

在时间上前进一点，我们看到交易 2 和 3 也是发生在标准的 YTC PAT 交易位置——PB 做多架构和 CPB 做多架构。

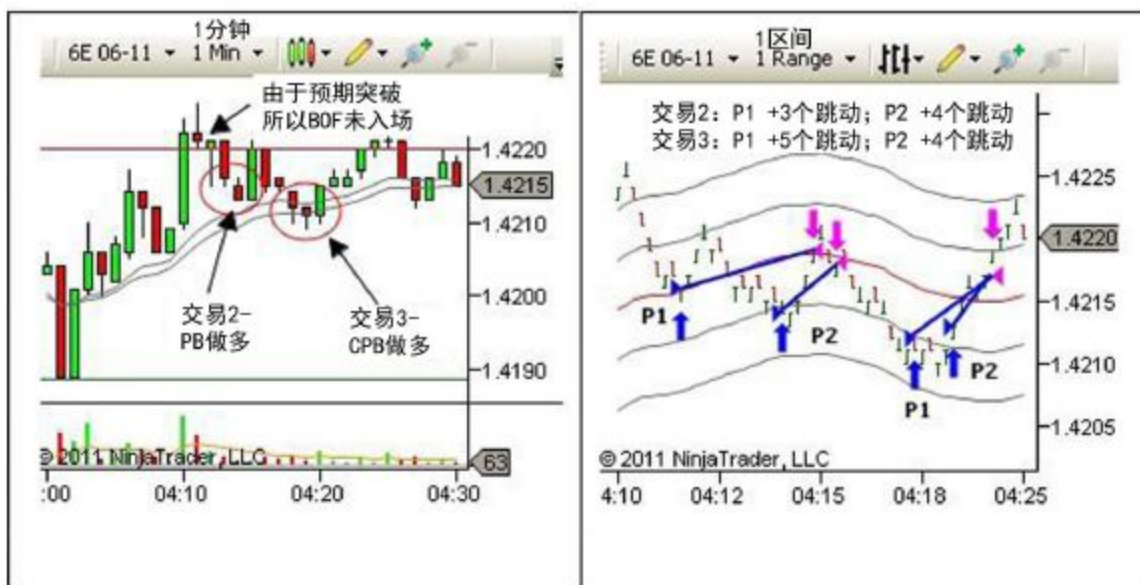


图 3.3——交易示例 2 和 3

下面的交易 4 和 5 展示了预期阻力会 Hold 住的入场。

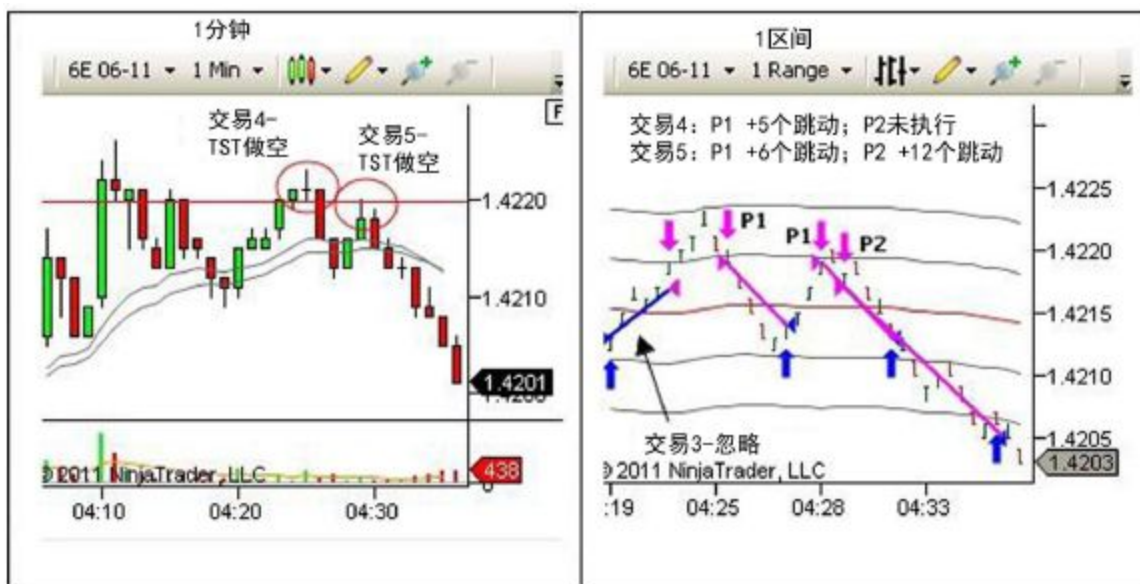


图 3.4——交易示例 4 和 5

24

确定我们对未来趋势方向观点的分析与 YTC PAT 是完全相同的。有什么区别吗？为什么？只是图表显示以及交易入场和管理过程不同。但是我们马上会对那个问题进行更多讨论。

现在……所有我们需要知道的就是刮头皮指的就是我们在较低时间框架上交易。图表只是一个引子！

## 3.2——优点

我们为什么会考虑较低时间框架？

一般的交易书会给出下列优点：

- 较低的曝险率（exposure）——减少的持有时间意味着暴险于任何不利价格运动中的可能性更小。
- 更多机会——在标准的 YTC PAT 时间框架上，你可能平均每个时段做 5 笔交易。在 YTC 刮头皮者时间框架上，你应该很容易在每天短短的 60 分钟时段内平均做 5 笔交易。
- 更少依靠的大的市场运动——这是原来的理论，认为与一次抓住一波 50 个跳动的运动相比，10 次抓住 5 个跳动的运动更容易。无论是在区间比较窄的市场中，还是在趋势市场中，都能找到机会。

那些都很好。它们当然是优点。

但是，在我看来，时间框架的选择更重要的是要适合你的心理和你的生活方式。

下面是我眼中的一些优点，我认为它们与我的个人情况有关：

- 生活方式：

- 我感兴趣的所有市场都是在夜间开市。外汇期货的主要机会发生在英国市场开市时间，对我来说是从下午 6 点到次日凌晨 3 点。电子迷你期货的开市时间是在早晨，凌晨 12:30 开盘，上午 7:15 收盘。
- 没有哪一种选择会让我在不影响生活方式的情况下做全时段交易。交易全时段的英国时段会对我的家庭生活产生巨大影响。交易全时段的美国时段会引起慢性疲劳，最终在所有方面降低我的生活质量。

## 25

- 一个时段只交易 1 到 2 小时，使我的交易工作能够与自己的家庭责任和谐相处，同时也会限制疲劳的累积。我在那些市场运动潜能最高（通过经济日历确定）的时间段交易，也最适合我在晚上的家庭计划。如果我能够安排好，那么我会在英国市场开盘，或者在最早的英国/欧洲新闻时间交易。否则，我会延迟到美国市场开盘，较早的美国经济数据发布，或者电子迷你开盘。
- 在那 1-2 小时的时间段里，交易 1 分钟图表仍然会提供足够多的机会，满足我的交易激情。

- 心理：

- 我现在面对的最大挑战（已经持续了相当长时间）是保持专注。我看起来思想非常活跃。如果它没有受到市场行为的刺激，那么它看起来就会去寻找其他令我分心的东西。结果是注意力不集中，对我的交易表现产生了负面影响。
- 虽然专注在刮头皮时间框架是同样重要的（如果不是更重要的话），但是我发现在更加紧张的 1-2 小时时间里保持专注，要比 8、9 小时保持专注更容易。
- 另外……多年来我已明确地成为一名日内交易者。我不是一名长线波段或头寸交易者。我讨厌隔夜风险。我讨厌在我没有观察它们时还有未平仓的交易。我是一个控制狂……我喜欢一直在观察和管理我的交易。那就是我的方式。没有必要去抗争。最好是找到适合我的心理的市场和时间框架，而不是努力去适应不舒适的环境。

我考虑在刮头皮时间框架交易的原因可能与你们不同。但是，如果你感觉自己可能对更短的、更紧张的交易感兴趣，那么最好的方法就是花时间大胆一试。一个月之内你就会知道刮头皮时间框架是否与你的生活方式和交易心理相匹配了。

### 3.3 缺点

主要缺点是，如果你的交易水平还没有提高到令期望为正，那么你就是在冒险加速自己的失败。

在更短的时间里做更多交易，意味着任何负面的心态或情绪都更有可能影响一系列交易的决策制定。较长的时间框架允许你暂时停下来去解决任何问题。但是在较低的时间框架上，暂停是不可能的。除非你已经有能力辨识有害心态，有纪律离开市场或交易时不受情绪的影响，否则你正在冒险放大负面因素的影响。

#### 26

一个愚蠢的交易决策会引起一次不必要的损失，可能引起挫折、怀疑、愤怒的感觉，并且害怕再次亏损，然后会影响下一笔交易的决策制定，使你犹豫不决、错过机会，或者抱着报复市场的想法而入场胜率较低的头寸。

当然，如果从另一个角度观察，这可能也是一种优点。如果你仍然没有实现正的期望，或者没有能力摒除负面心态的影响而管理你的决策和行为，那么通过这种方式至少你会发现得快一些。

另外，曝险速率的增加使你的重复次数增加，加快了你的学习效率。如果你仍然没有盈利，那么坚持模拟交易。一旦你表现得能够稳定盈利，那么就开始使用最小的头寸规模进行实盘交易。当在每个级别再次表现出稳定盈利时，慢慢地增加头寸规模。

### 3.4 刮头皮 vs 较长时间框架交易

大家已经看到了我为什么计划留在刮头皮时间框架的原因，并且简要了解了刮头皮时间框架的优点和缺点，现在我要说我认为刮头皮为很多人提供了一个可行的备选方案；特别是那些边交易边工作的交易者或全职交易者。

对于有工作的交易者的一般建议是转到较长时间框架，比如日线图，因为那会把交易所花的时间减少为每天 1-2 小时，可以安排在上班之前或下班之后，进行市场分析、新订单入场、以及未平仓头寸的管理。

Price action 国内称为裸 k，又音译为价格行为交易，

交流 QQ:842296043

交流群： 99073224

在这里我们拥有最全面的 PA 资讯 数十套国外 pa 资料

现有资源：

兰斯 YTC price action 一卷  
兰斯 ytc 剥头皮短线交易 一卷  
订单流交易一卷  
市场深度交易 一卷  
高胜算策略交易 一卷  
出场策略的重要意义 一卷  
VSA 价差成交量交易 三卷  
在庄家下的荫蔽下交易  
即将出现的交易机会  
掌握市场  
AL BROOKS 三卷  
NAIL priceaction 一卷  
Price action2.0 一卷

我们的资源还在不断补充中.....