

国 际 金 融 服 务 商

GOLD 黄金展望 OUTLOOK

2020年 第3期
总第15期

主办：汉声集团
www.gold2u.com

利空信号不强， 偏多观点不变

—— 现货黄金第三季度行情预测

股、债、金三杀？ 拆解疫情背后的市场真相
不用技术指标， 怎么预测行情？



SINO SOUND
漢 聲 集 團

独家预测

OVERVIEW AND OUTLOOK

本刊分析师文章仅供参考，不作为投资决策依据。市场有风险，投资需谨慎。



利空信号不强， 偏多观点不变

—— 现货黄金第三季度行情预测

汉声首席分析师 李义文



2020年第二季度金价进一步走高，在避险买盘及黄金多头的追捧下，预计今年可再创佳绩。现货金价5月18日曾升至接近1765.00美元/盎司，创逾8年新高，与上季比较录得12%涨幅，然而金价触顶后上行遇阻，其后于6月5日更因非农数据意外强劲而一度回调至1670.85美元/盎司，惟市场憧憬美联储将继续推行宽松政策，维持超低利率水平，金价最终重拾涨势，重返1700.00美元/盎司上方。

预算赤字创新高

受新冠病毒疫情蔓延影响，美国经济遭逢厄运，惨况直逼金融海啸，对就业市场造成巨大冲击。美股于第一季度大幅暴挫，其中道指更跌逾23%，刷新1987年以来最大季度跌幅。居家令使美国经济活动几近陷入停摆状态，在防控封锁措施下，市场避险情绪升温，美元和黄金一度同时受到投资者青睐。为解决市场流动性，美联储今年大幅降息至接近零水平，美国国会也通过3.3万亿美元紧急支出和税项减免计划以刺激经济，与此同时，资产负债表则极速膨胀，截至6月3日已升至7.21万亿美元，惹来市场对美国预算赤字不断上升的担忧。

经济呈下行趋势

美国国家经济研究局此前表示，受到疫情影响，美国经济从今年2月开始正式陷入衰退，这意味着长达128个月的经济扩张期已经告终，对上一次经济衰退为2008年次按危机所引发的全球金融海啸。美国国会预算办公室表示，尽管未来数月经济活动或会有所回升，但要完全复苏过来，恐怕得花上10年的时间，并预计今年第四季度GDP可能萎缩5.6%，经济将继续趋向下行。

疫情加种族骚乱

有统计显示，全美至少有12州出现住院人数上升趋势，有卫生专家推算，到了今年9月，美国因新冠病毒而死亡的人数将达20万人，除了面对可能出现第二轮疫情爆发外，近期美国种族骚乱开始蔓延，并衍生各种暴力冲突，事件无可避免为经济带来另一波冲击，提升市场对避险的需求，有利金价乘势再上。

黄金后市预测

目前金价正进行区间整固，上下来回摆动格局还没出现重大突破，料短期走势维持在高位徘徊，盘面利空信号不强，中性偏多的观点没有改变，关注疫情对经济的影响，现货金价主要支持位1660.00美元/盎司，阻力位看1800.00美元/盎司。



02

全球新冠病毒疫情持续

—— 金价第三季走势行情预测

汉声资深执业黄金分析师 张新才



2020年初全球新冠病毒疫情逐步蔓延，截止至截稿日全球新冠肺炎累计确诊病例数突破669万例，目前全球有7个国家累计确诊数超过20万，除美国外，还有巴西、俄罗斯、西班牙、英国、意大利和印度。美国累计确诊病例已经超过192万，死亡人数超过11万；巴西累计确诊病例则超过60万。

今年现货黄金价格自年初的1521美元/盎司，上涨至1700关口上方，金价涨幅超过10%。5月份现货黄金最高触及1764.71美元/盎司，创2012年9月以来历史高位。从时间节点来看，今年以来黄金行情由疫情事件触发，同时实际利率下行，全球股市波动也是重要影响因素。

当前全球疫情面临很大不确定性和反复性，一是疫情面临第二波大爆发的风险，大封锁使各国经济不堪重负，当前全球不少国家和地区陷入挽救生命和挽救经济的两难抉择中。迫于发展经济的需求，很多国家都在酝酿着有序复工复产，这会增加疫情蔓延的可能性。此外，以往疫情经验表明，由于病毒存在变异的可能性，疫情经历一个高潮后消退，几个月后有可能卷土重来。

二是全球疫情“新震中”还在形成，目前处于疫情中心的欧美

等国，其国内累计确诊病例与总人口的比重仍处于上升阶段，而俄罗斯、巴西等国有“奋起直追”之势，有着13亿人口的印度和12亿人口的非洲，是否会成为下一个疫情中心，也存在很大不确定性。

回顾过去黄金行情走势，今年1月开始美元与黄金同时上涨，也印证了美元不是黄金近期表现的主要驱动因素。年初开始美国10年期国债利率和实际利率TIPS显著下行，尤其是实际利率1月24日起再次由正转负，2月12日以后加速下行。黑天鹅事件频发推升避险情绪，疫情全球影响扩大，多国采取隔离措施，部分生产经营活动受到影响，自由贸易受到限制。

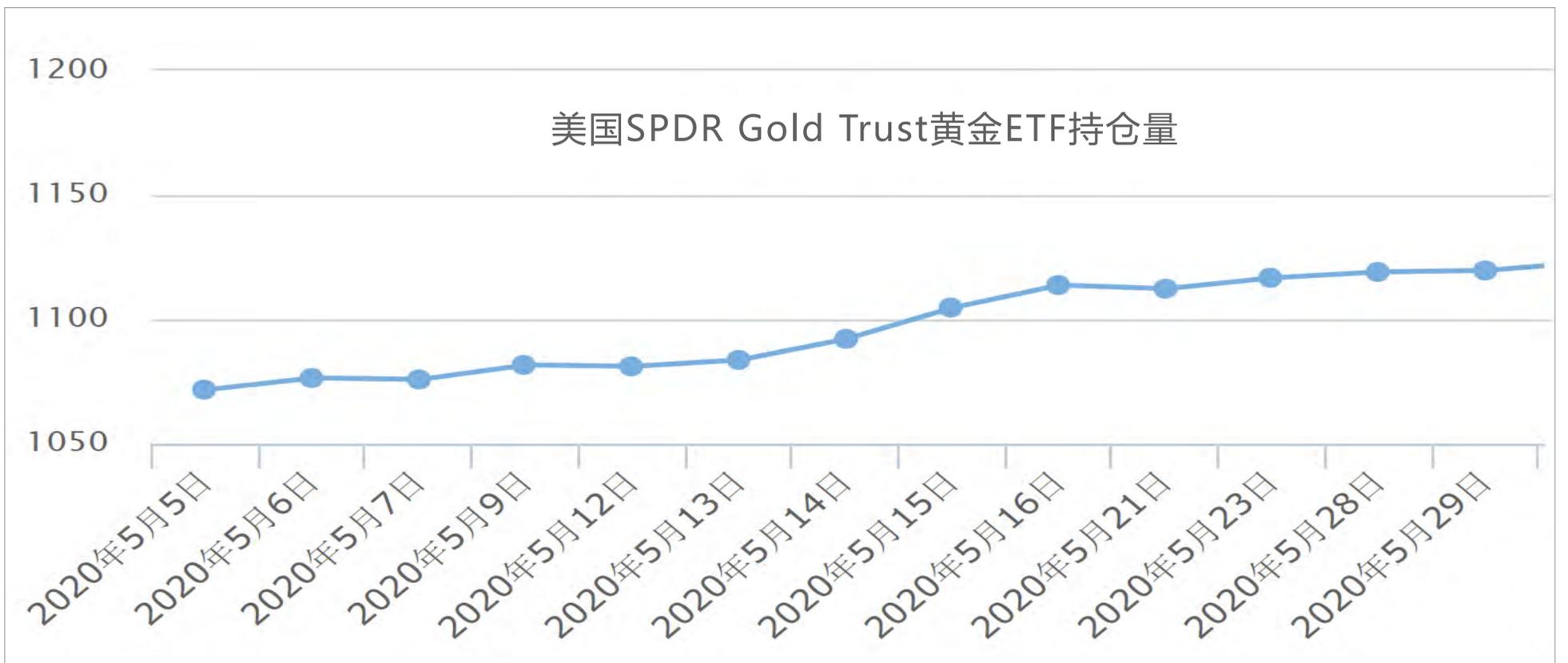
为应对全球疫情对经济和产业链的打击，各国央行今年3月启动货币宽松政策，美联储为挽救市场推出无限量QE，与2008年11月的情形类似。由此，影响美国股市经历一段高位大幅下跌，同时，美联储降息也刺激了黄金价格大幅上涨。不过，记得在2008年QE公布后，黄金在上涨近3个月后进入回调。因此，本轮QE刺激下的上涨持续时间估计也是3个月左右，黄金回调的开始时间可能是6月份。目前市场普遍预期各大央行不太可能再进一步降息，且其宽松政策已经被市场消化了，因此即使是鸽派的央行对黄金也可能支撑乏力。遵循历史走势，则在6月下行概率较大。

随着5月份各国放松封锁、重启经济，对第二轮疫情的担忧和各国采取更多刺激政策的预期令黄金在上半月走高。但是一系列经济数据显示经济或正从最糟糕的情况反弹，对于经济复苏的乐观情绪逐渐占据上风，导致黄金出现回落，即使在美国动乱愈演愈烈情况下，也未能打消投资者风险偏好情绪，这或令黄金在6月继续承压。

长期来看，黄金仍具配置价值，但目前金价行至高位，阶段性风险亦上升。海外疫情仍在蔓延，规模暂时可控，但存在较多不确定性，可能会使金价出现反复震荡多变。另一方面，在各国货币宽松政策刺激下，各国央行“印钞机”又在加速，纸币的随意印刷和滥发，形成了黄金的投资机会。当经济不好的时候，央行发行的纸币是不等值的，反而会稀释存量货币的价值。黄金是大自然中的稀缺资源，正是由于天然的稀缺性，黄金成为了天

然的货币，纸币是人造货币，这也使得市场对黄金后期存在较大上涨想象空间。

现货黄金后期走势技术分析，从周线图看，前期金价冲高至1764.71美元/盎司，高位回调下跌并跌破5周均线，当前金价在10周均线附近存在一定支撑。周线指标看，MACD和RSI指标都出现回调整理迹象，如果金价继续跌破10周均线的话，估计金价重新在20周均线（金价1644附近）寻求下一步支撑。不过，从中短期和长期均线排列看，金价多条均线仍然维持多头排列，技术形态上看，金价下跌回调空间有限。金价后期趋势发展，第一支撑关注1695-1700区域支撑力，然后是1640-1650区域支撑；金价上方阻力主要看前期高位1764附近，如突破该点位，进一步上看1800整数关口位置。



市场热点

HOT TOPIC OF THE MARKET

股、债、金三杀？ 拆解疫情背后的市场真相

自从新冠肺炎疫情蔓延至欧美主要国家，全球金融市场的走势可谓惊心动魄，股票、债券、黄金等资产的价格一度出现同时下挫的局面。按照以往的经验，股票跌的时候往往债券会涨，股票、债券都跌的时候，黄金往往会涨，但出现股、债、金三杀的局面，是什么原因导致的呢？

不可不知的资产和贴现率

要拆解股票、债券和黄金一起下跌的真相，首先需要了解一下什么是资产和贴现率。资产是指预期能够带来经济效益的资源，它们未来能创造的现金流，换算成现在这个时点值多少钱，就是它的现值（简称PV），简单说就是在当前这个时点，人们愿意花多少钱去买这个资产，而这个换算的过程叫贴现，换算的比率就是贴现率。

贴现率包含三个要素，一是无风险利率，即银行的利率；二是风险溢价，指资产的风险超过无风险资产，承担了额外的风险，需要额外的补偿；三是延迟满足的补偿（Compensation for delayed gratification），本来马上就可以消费，获得效用、快乐，现在要再等一年，所以需要一些补偿。对企业来说，贴现率越低越好。

疫情中股票和债券的表现

随着疫情在全球的蔓延，全球性的停工停产，导致需求和供应同时受到冲击，经济活动锐减，公司盈利能力遭受重创，能给股东带来的预期现金流大幅下降；同时，在疫情中，公司的经营风险提高，所以适用的贴现率也相应提高，导致将来现金流的现值锐减，股价狂跌。从1月到3月，A股经历了两波大跌，美国甚至出现历史上仅见的多次熔断，都与之密切相关。

那债券价格下跌又是什么原因呢？以企业债券为例，在本次疫情中，企业的现金流受到重大影响，偿债能力恶化，违约风险提高，所以贴现率上升，公司债券的吸引力下降，没人购买公司债券，债券价格也随之下降。

为何股债会联动下跌？

按正常市况，在市场资金量不变的前提下，股票涨得比债券厉害，就会有更多的资金进入股市；若债券涨得比股票厉害，就会有更多的资金进入债市。通常，当经济处于复苏和繁荣阶段时，股票的表现往往强于债券；当经济处于滞涨和衰退阶段时，债券的表现往往好于股票。

一旦经济出现问题，就容易出现股债双杀、泥沙俱下的情况。大家可以这样理解，前文谈及的贴现率的三个要素，一是无风险利率，二是风险溢价，三是延迟满足的补偿，分别对应金融危机、经济危机和生存危机。

贴现率的第一个组成部分是无风险利率，也就是银行的利率。面对突如其来的疫情或经济危机，因为人们担心银行系统会否崩溃，所以这个部分会上升。如果只是这一部分出现问题，就是金融危机；如果第二部分风险溢价出现问题，那就是实体经济危机。

贴现率的第三个组成部分——延迟满足的补偿，试想一下，本来人们手头的钱，可以当下就消费掉，变成效用和快乐，现在买了这张一年后到期的债券，要一年后才能消费，所以定价时贴现率要提高，要补偿。这部分平时并不明显，但遇到前所未有的疫情，它犹如一场“慢性的核战争”——人们看不清将来，也不愿意延迟到以后消费了，所以贴现率的这个部分也上升。

总之，在本次疫情中，金融、经济、生存危机联动叠加、推波助澜，对应贴现率的三大组成部分全部猛增，资产价格一泻千里。本轮疫情的传导顺序是疫情对供需双边造成严重冲击，导致实体经济危机，实体经济危机引发金融危机，加上潜在的生存危机，于是资产价格哀鸿遍野。

金价为何也无法幸免？

为什么作为避险天堂的黄金也无法幸免呢？1973年布雷顿森林体系的崩溃宣告金本位制结束，从此美元就取代黄金，成为全球货币信用体系的锚。所以从这个意义上讲，除非美元出现信用危机，不然黄金是无法体现替代美元信用的避险作用的。

在疫情来临之际，美英等发达国家对待疫情不够重视，市场对未来经济极度悲观，致使股票、债券等其他资产暴跌。投资者青睐美元，纷纷抛售自己手中的资产，选择持币。对于客户的抛售，投资机构面临巨大的赎回压力，不得不抛售手中持有的黄金以获得美元，导致黄金价格跟着其他资产一起跌。

在疫情中，金价的表現一波三折、扑朔迷离，实属正常，特别是在危机之初，出现股票、债券、黄金三杀的情况也并不奇怪。明白了这些之后，当下一轮的危机来临时，投资者心中应该更加有数……

投资百科

INVESTMENT ENCYCLOPEDIA

读完这篇， 不再混淆基本面和消息面



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，投资者会到各大财经网站寻找行情涨跌的原因，或者在别人的分析文章中找理由，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，消息是用来事后解释的，而不是决定价格变动的。所以，那些误以为消息就是基本面，从而依靠消息去做交易的人难免会错过行情。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变化幅度的大小；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，否则消息面很难推动基本面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。

沉寂高效的狩猎者 我从鳄鱼身上学到的投资道理

众所周知，鳄鱼是一种十分可怕又聪明的捕猎者。在捕猎之前，它会耐心地等待较长的一段时间（通常为数天至数周），直到那些猎物来到水边，成为自己的“囊中物”。在许多人眼中，鳄鱼是有史以来最成功的动物之一，他们存在了上亿年，不断地进化，逐步成为了仅次于人类的狩猎者。

鳄鱼是投资者的最佳偶像

投资者可以奉鳄鱼为偶像。鳄鱼的狩猎行动是成功投资者行为的完美体现。市场上，我们就是狩猎者，我们不妨模仿鳄鱼的狩猎方式去进行交易——耐心、纪律、有条不紊、适应性强。

鳄鱼又大又胖又长，必须依靠猎物大量的蛋白质和能量才能维持他们的生存。试想一下，作为一条平均重量达1000kg的鳄鱼，是不断地捕食一些小鱼小虾有效率，还是一次性狩猎到“大猎物”有效率呢？显然是后者。

反映在投资之道上，就是少些做无谓的交易，把注意力集中在那些蕴藏丰富“蛋白质”的交易之中。有的高手，一周只交易2~3笔甚至更少而获利颇丰。高手们认为，耐心地等待高质量的交易，就好比鳄鱼集中精力狩猎“大猎物”。同样的仓位下，一段2小时和2日的行情，盈利空间谁多谁少？

鳄鱼的攻击很高效

鳄鱼一旦紧紧地咬住猎物，就不会给猎物逃走的可能。原因是鳄鱼的攻击很有目的性，而且效率很高，它们总是耐心地等待机会，然后自信、迅速地行动。陆地上的狮子也是出色的狩猎者，但它们捕捉快速奔跑的动物，虽然成功了，但是却耗费了大量的体力。相较之下，鳄鱼的失败次数较少，因为它们可以有效地控制自己不轻举妄动，耐心等到猎物送到“嘴边”，再开始攻击，一击必杀。

作为投资者，自律、学会耐心地等待十分重要，这也会提升交易的效率。我们无法控制“猎物”，也无法控制市场，但我们可以控制好自己，节省精力和交易手续费，耐心地等待高概率的机会出现。

鳄鱼善于学习，懂得规避危险情况

根据《鳄鱼的非凡生活》（《The Extraordinary Lives of Crocs》）一文指出，鳄鱼“能快速地学习，并且根据实际情况作出相应的调整，尤其是擅长快速避开危险情况”。这篇文章指出，鳄鱼规避风险的能力，正是他们能存活上亿年而没有像恐龙一样被灭绝的原因。

作为投资者，我们以鳄鱼为榜样，快速从自己犯下的错误中学习，并且学会规避风险——做好交易总结和风险管理，胜利的天平才会向我们这边倾斜。

总的来说，鳄鱼作为自然界中一种古老的生物，存活在世上上亿年，总有值得我们学习的地方。投资路上，不妨“以自然为师，以万物为师”，这必将对我们的投资乃至人生都有所裨益。



交易管理

TRADING MANAGEMENT

图表中的 隐藏信息get到了吗？ 您细品.....

在一段市场走势中，往往包含着“隐藏”的信息，这些信息，只有内行的人，才能看到。对于普通人来说，看着价格K线图，就像看到一堆随机的方块似的。但实际情况是，通过观察走势图，可以琢磨到市场中投资者的行为、情绪。这是如何做到的呢？不妨从下面几个方面来细细品...

近期的市场情绪和价格行为

投资者需要在市场上get到的第一个隐藏信息是：近期市场走势怎么样？市场是否处于趋势当中？别小看这两个问题，其实蕴含着大道理。阅读市场的信息，就跟读一本书一样，要读懂当前市场在说什么，你就得搞清楚上下文的意思，以过去的价格为参照，了解当前正在发生的事情。

比方说，如果市场之前是趋势行情，现在仍处于趋势中，那就好办了，因为趋势交易、顺势而为是最行之有效的策略；如果市场目前并不是趋势，那么它可能是巨大的区间盘整走势（这种情况也可能有交易机会），或者是一个窄幅小盘整区间（没什么交易机会）。

这就是我们要发掘的信息，因为它决定了你要往哪个方向交易，所有的交易行动都基于此。



◆ 图 (1)

在图(1)中，价格在高位盘整之前，曾大幅走高。显然，趋势时期价格轨迹有迹可循，更容易交易，而且更容易产生盈利。然而，价格进入高位盘整之后，许多交易者仍继续按趋势行情交易，因为他们没有读取市场的信息，破译市场价格行为的语言。图(1)中，当价格进入盘整之中就表明，市场正在进入一个更难交易的时期。

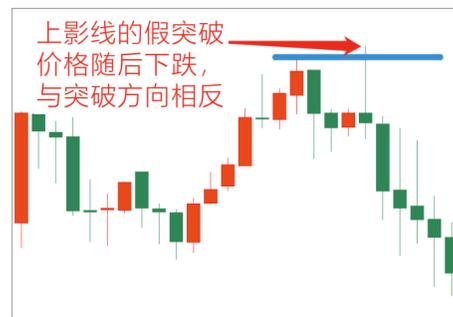
关键水平位

有时，市场价格会精确地围绕水平位波动，有时则不会，这里面也蕴含着市场的信息。作为投资者，我们有选择的权利，在市场中，完美和不完美都会发生，我们只关注比较精确地围绕水平位发生的交易即可。

投资时，我们要灵活应变。破解自己能懂的行为，面对不懂的行为，无需死磕。当这些关键水平位被找出来之后，就可以等待高概率的交易信号在这些位置附近形成。一旦发现价格不围绕这些水平位波动了，就可以考虑不交易或者少交易。

假突破与反向信号

以前市场中流行着这么一句话：我们看到一个上升趋势，以为它要继续上涨时，它总是先做出要下跌的样子。有很多新手投资者会对此感到疑惑。这是因为没有人教授如何聆听这样的行为中隐藏的市场信息。这种情况，可能就是常见的“假突破”。



◆ 图 (2)

实盘中，碰到“它总是先做出要下跌的样子”的假突破情况，我们要考虑，这是不是市场的一个反向信号。当价格行为显示要突破某一个水平位，但随后失败，就很可能是市场告诉你，价格将要往与突破相反的方向运行。



◆ 图 (3)

图(2)中，价格重新下跌之前，正完成了一个假突破（上穿了蓝线水平位）。

有时候，我们会看到一些高概率信号“失效”。这种“失效”可能带给我们亏损的痛苦，但是我们必须学会接受，因为亏损在市场中总是难免的。我们要注意的，这些高概率信号的“失效”，有时候也是市场告知我们的一个价格行为信息。

图(3)中，价格形成看涨吞没K线，是看涨的信号。但随后价格不涨反跌，跌破了这个吞没形态，这就意味着，市场的下跌决心很强烈。

综上所述，市场价格会告诉我们很多信息，但它们都是隐藏着的。技术分析、观察价格行为，是我们破译市场隐藏语言的方法。我们可以通过阅读市场行为，解读市场信息，然后让市场告诉我们它想做什么，综合考虑形成我们的意见，制定计划，在交易中掌握主动。

不用技术指标， 怎么预测行情？

在很多投资者眼中，要预测走势行情，只能依据技术指标分析。确实，市场上的各种技术指标，对预测行情较有帮助。有的投资者会有疑惑，不用指标，只使用简洁的走势图，是否也能分析行情，预测走势呢？答案是可以的。

投资先贤们早有言，指标只不过是市场价格的附属物，某种情况下可以给予我们便利，但是并不是离了指标就“眼瞎”。实际上，观察价格行为，就是我们强有力的分析预测方法，其实用性和预测性并不比指标差。在本文中，将介绍一个不用任何指标的方法，以此来窥见如何摆脱指标预测行情。

请看图(1)，这个形态的特点有：

1.在①之前，价格经历了一波大幅下跌。

2.在①处，价格回升，多头抬头。

3.在②处，价格回升后再次下跌，但没能跌破前期低点，并且创出了一个更高的低点，一定程度上说明空头乏力，无力延续前期的跌势。

4.在③处，价格一波猛烈的冲高，多头腾飞，前期下跌的波段高点被冲破。

实际行情走势的例子如图(2)：

熟悉了之后，这个形态就容易辨认了。不过这个形态看起来平平无奇，如何应用在走势预测和判断上呢？

盘整转趋势的预测判定

市场主要分为趋势和盘整两种走势类型，这两种走势之间相互切换。通常，市场处于盘整形态较多，而处于趋势形态较少。市场处于盘整时，我们的交易机会极少，交易成功率也不高；但当市场处于趋势时，8岁的小孩也知道跟着趋势走，顺势而为，而盈利的概率也较高。

所以，捕捉到盘整和趋势之间的转变，也是行情预测上的

一门学问。如何预测盘整结束，转向趋势呢？本文谈到的这个价格形态，就能派上用场了。请看图(3)。

在这个例子中，当出现了“三步走”的形态，投资者就可以预测，走势内部动量的变化，市场大概率已经从盘整（红色框框）转向下跌（蓝色箭头）。

观察区间内部，可以看到①和②在盘整中（红框内）已经形成，而③是最猛烈的那波推动走势，让突破正式发生。从整个形态来看，③正是最具预测性和分析性的，是该形态浓墨重彩的一笔。当图(3)中的③发生，我们大概率可以预测空头将主导市场，甚至可以开始寻找做空机会。

预测后期市场反转，寻找高概率的交易机会

这个形态可以用于判断走势类型的转变，预测后市方向，也可以用于发现潜在的交易机会。尤其是③强势突破之后，价格回抽至前期的支撑或者阻力位之时。图(3)中，③之后价格回抽至R点，就是一个比较不错的做空的机会。



◆ 图(3)

请看图(4)。这个三步走形态将走势从盘整扭向了上涨，重点是③，已经突破了盘整区间的上沿，后市我们可以预测，多头将掌握市场主动了。



◆ 图(4)

随后，价格回抽，刚好到了盘整区间的上沿，同时也是

①的高点，这个位置是比较强劲的支撑位，当价格突破之后回抽到这个位置，通常会再次获得支撑。R点，就是这个位置带出来的高概率机会。

图(3)和图(4)中的R点，分别是三步走形态后出现的做空和做多机会。只要③走完，发生回撤，那出现R点的高概率机会可能性较高。

以上介绍了一个无需技术指标，只看走势就可以预测行情并且能判断高概率交易机会的形态。这个形态比较常见，在市场中出现频率较高，希望可以为各位投资者带来帮助。

这5种行为， 可能导致您账户亏损

我们都听过不少陈词滥调的统计数字：只有10%~20%的投资者会在市场中获利，大约80%~90%的投资者会陷入亏损。笔者认为类似的这些话，对投资者毫无帮助，并不能树立投资者，尤其是新手投资者的风险意识。对投资者有帮助的，是切实可以提高他们风险意识的建议，投资者为什么会不能盈利，陷入亏损呢？

◆ 没有进行模拟交易

实盘交易之前，需先进行模拟交易。投资者通过模拟交易，需要了解自己使用的交易平台是如何工作的，熟悉交易的流程等。在投入真正资金前，投资者要确保已经比较熟练地掌握自己的策略方法，从分析入场到出场，累积一些“屏幕时间”，即观摩盘面的练习时长。

模拟交易是必要的，但投资者不应该花太多时间，1到3个月实时模拟交易是理想的时间量，这将有助投资者避免不必要的赔钱。

解决方案：获取模拟交易账户

登录汉声官网 (<https://www.gold2u.com/>) 获取模拟账户，进行模拟交易训练。训练时，要求对待模拟账户要像对待真实账户一样。投资者模拟得越真实，将来操盘就越得心应手。

◆ 交易策略过于复杂

投资者未能盈利的重要原因，可能是交易过程、交易策略过于复杂，从市场分析的方法，到检查图表的频率、资金管理等，都过于繁复。就分析而言，投资者会觉得，使用的指标越多，分析成功率会越高。但在实际情况中，复杂化的图表使投资者受不同信号的困扰，降低分析效率。

解决方案：简化

少即是多，添加再多的变量，只会让投资更复杂。大部分技术指标数据来源于价格，价格才是我们需要关注的重点。把覆盖在价格K线上的指标删除，尝试用最多一种或者两种方法进行交易，甚至可以尝试使用裸k进行交易。

◆ 不了解市场风险

投资者没有风险意识，对风险没有概念，容易影响交易心态，左右投资者在市场中成功交易。不了解风险的影响一开始可

能不会显现，经过一两次失利，这个问题才慢慢放大。若不正确对待它，可能逐步影响投资者的整个交易生涯。

解决方案：树立风险意识，正确对待风险

虽然现货黄金市场中存在风险，但风险并不可怕。相反，它还是可控的。要控制风险，投资者需要树立风险意识，认识市场中风险的存在，锻造良好的市场心态，无需再视风险为“洪水猛兽”。最重要的，是通过建立自己的交易计划，用严格的交易纪律来管控风险。

◆ 数钱

很多投资者在交易过程中，不是关注自己的开仓位置是否合适，仓位管理是否合理，而是关注账户的资金赚了多少钱，俗称“数钱”。诚然，关注账户余额是人之常情，并不是什么错误，但应该避免在投资过程中过于关注账户的数字，只重视结果而忽略了过程。

职业篮球运动员在比赛中会考虑自己打一场球赛能赚多少钱吗？不！他们只关注自己喜欢的这个充满激情的运动，并且思考如何发挥最佳表现，打好每一个回合。

解决方案：专注于过程，而不是最终目的

解决投资者“数钱”的习惯，办法是让投资者意识到投资是一个旅程，不要只希望一下子到达终点，要学会欣赏沿途的景色。投资者要思考的不是一个月赚多少钱，而是自己要如何做才能完成这些目标。投资者甚至可以把投资交易当作一项游戏，享受中途“过关斩将”的过程，而不是想象游戏打完要干什么。

◆ 交易过于频繁

交易过于频繁，可能是交易者的头号账户杀手。很多投资者都想赚快钱，所以采取“多劳多得”的策略，或是在较低时间周期上来回交易，以为多交易就能多赚钱，这样都容易陷入过度交易的陷阱。过度交易不是投资，有时候它更像赌博。

解决方案：慢下来...

要避免过度交易，方法是让自己的投资“降速”。具体行动可以是，只看日线图，不看低周期的图；每天看盘频率不用太高，两到三次；每次看盘时间不要过长，控制在10~20分钟等。投资者需要以狙击手的方式进行交易，看准机会一击必杀，而不是乱扫一通的机枪手方式。

总之，在市场中，所有人都有过错误的行为，但重要的是学会总结，从错误中学习，找到自己亏损的原因，并且克服之。只要勤思考、多练习，胜利的天平总会向我们这方倾斜。

选择汉声 找到您的创富方程式

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。

◆
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