阶梯建仓……在波动中赢取糖果的熊市赖招

文：知乎 奥特之父

今天，是点金术的第二季，而且是一期非常适合熊市生存的指南。类似的招数我在去年的星球（知识星球：奥特之父的 m78 星云）里有讲过，今日正值国庆，我也略献一回丑，贡献下个人浅薄的“术”。

在讲这个点金术之前，我们先讲一个真实的故事，一对香港夫妇，曾经在澳门叱咤风云，他们只玩 21 点，用的是一个被人所嘲笑的“老奶奶加注法”，这个方法被人批为“赢就赢粒糖，输就输间房”。

那么他们是怎么做的呢？

首先，他们会选择 21 点这个胜率最接近 50%的项目（闲家只要背基本组合就可以把胜率做到 47），第一次 50 块，如果输了第二次就下 100 块，第三次则是 200 元，第四次 400 元，第五次 800 元……总之，只要赢一次，就能把之前输的都赢回来，但一轮完毕，只能赚 50 元。

但是一次 21 点通常只有 40 秒，而连输十二次也只要 102400 的投注额（第十二次），而连输十二次的概率，基本是万分之五不到，非常低。

所以这对香港夫妇，揣着几十万本金，分头行动，基本每小时能从赌场赢 700-800 块。一个月赚二三十万，还有赌场的免费叉烧饭吃，好不快活。

但是最终，他们的本金连同所有的利润……可能不包含那些叉烧饭，全部都还给了赌场，或者说还给了数学。很简单，假设连续输十二次的概率只有万分之五，那连玩一万次都不会连输十二次的概率有多低呢？

只有 6.7‰。连输十三次，连输十四次的概率……只要你一直在玩，也真的会遇到。因为概率客观存在，这也是那句话“常在河边走哪有不湿鞋”的道理。只要你利用数学，那数学规律一定会告诉你，它永远是正确的。

那在 A 股，有没有类似的方式，可以规避掉这对夫妇的问题，从而百战百胜呢？

说实话，有的。不说百胜，九十胜应该没问题。我们拿一个超级糟糕走势的股票，300074，因为违规操纵股市，这个纯（消音）公司一路从 2015 年 4 月 8 日的 30 元跌到了 2018 年 6 月 13 日的 7 块 1。三年时间，跌了 77%。而我，仍然靠仓位控制打赢了这场烂账。

好，要玩这种操作，首先你要确定一点:

你的仓位，和你真实的资金量是有出入的。

比如股市里的资金是 100 万，但你实际上外面的银行卡上，xx 宝，或者固定收入，可以让你轻松再砸进去一两个 100 万，这招才可以用。否则，就真的只能“赢粒糖”了，那现在，

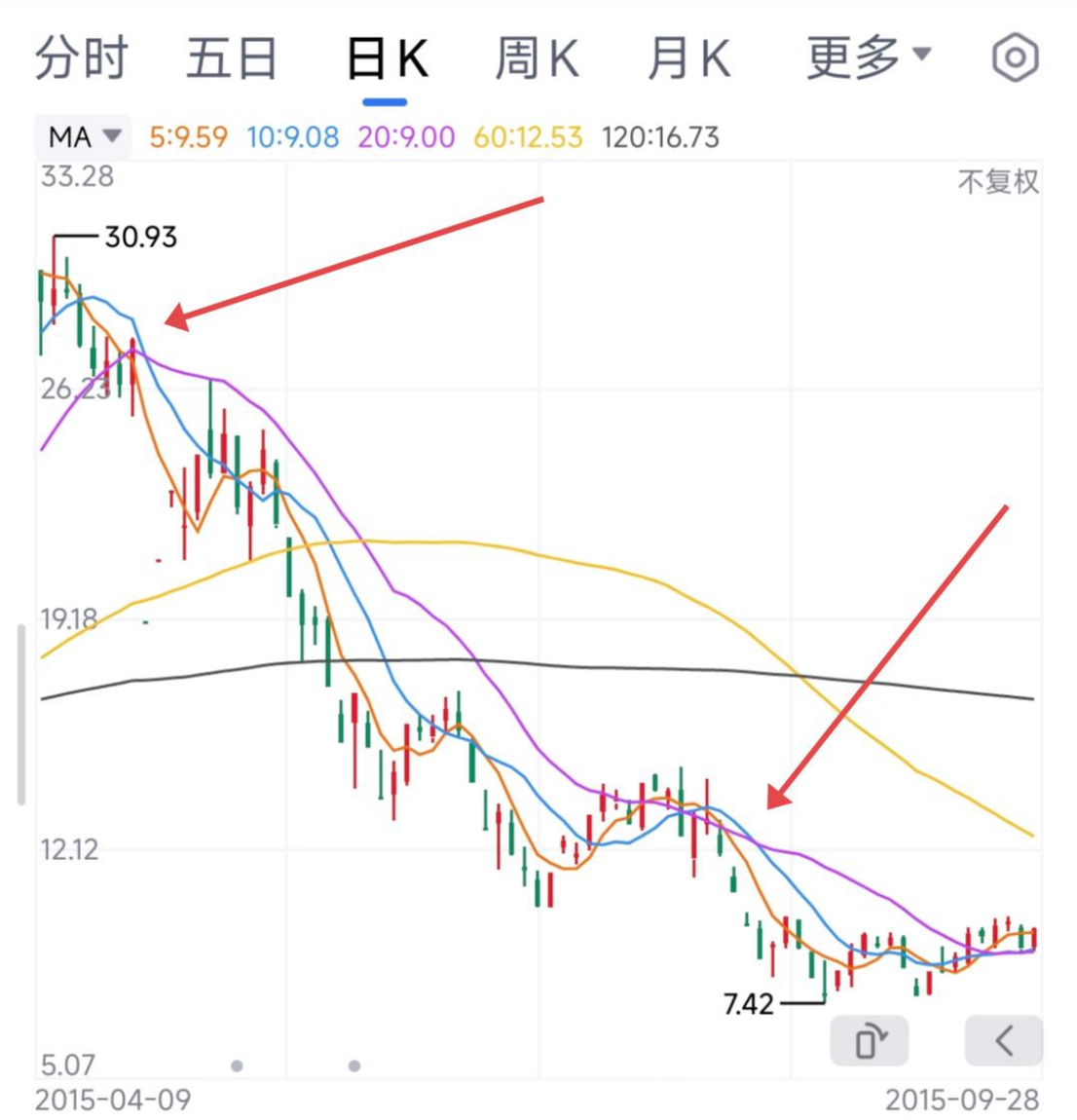
我们开始点金术的第二季，梯级建仓的实战。

先说什么是梯级建仓战法，简单来说，一支股票，我们假设在 10 块，9 块，8 块，分别买入同样的金额，约定在每个价格对应仓位涨幅至 x 的时候卖出，反复操作。这种操作，无论熊市和牛市都可以使用，只是“梯度”，我们要随机应变。如果能配合估值，宏观工具的使用，用这种方法胜率相当高（15 年来我至今没失手过），但也难免踩雷。这种方法，更多是拯救被深套的个股所用的……不知道有没有和我一样小心眼的朋友，一支股亏损，是万万不愿意割掉的，一定要做盈!



首先，红框部分是当时我第一轮操作，19 元买入后因为听信所谓的“消息”，一顿操作后在 19.1 元股灾时脱出，平进平出，2015 年 6 月 25 日，17.8 元开始了这场艰苦战役真正战斗的

第一次建仓，那时候奥特之父也只是一个初入股海五年的普通人，建仓完全是因为坚信我那位朋友的“消息”准确，那时候哪懂什么选股，什么行业，深信自己的数学理论无敌。



我的策略不复杂，在 17.8 元开始，约定自己 16，14.2，12.4，10.6，8.8，7 块分别进入 1/2/3/4/4/4/4 成资金，每赚 1.2%就撤手，回到买入位置就重新建仓。为啥一开头是 1/2/3?因为首先，股灾时市场是极端弱势的，趋势向下，我一开始的建仓思路是轻仓搏短线，但低于 120 均线后我需要变得大胆。为什么后面都是 4 成资金?因为我觉得极端情况下，第一买在众人恐慌时，第二往往这种行情利润丰厚值得我从场外调取资金。第三为啥 7 块后就没了?因为我那时候觉得再下去从高点跌幅就 75%以上了，不现实。

那为啥“每赚 12%就撤手”呢？因为我研究了这个票的历史走势，那段时间周涨跌幅一般都在 12%以上，我觉得用这个利润空间抓波段问题不大。其实一路走来，我发现大多数股价月线级别的波动都会在 15cm 这个区间，买卖点不可能正好在底部和顶部，抓 12cm 比较合适。

逻辑也不难理解，只要这支股可以围绕这个数字波动而不是一路向下，理论上我可以抓到每个波动中的涨幅，年化利润可观。

接着我们按照这个策略，重新跑一下数据，假设留给这支华平的资金是 10 万。遇到高开涨停低开跌停取中间值（比如我设定的买入价是 15 元，上一天到 15.1 元，下一天低开跌停在 13.6 元，那么就取 14.4 元）。这个数字，实际上和我当时的投入数字出入不大，我大概花了十几万在这支票上面。

（华平股份 2015.6.25-2015.12.22 日 梯级建仓获利法实盘记录 共获利 4.3w（10+10 万））

买入时间/筹码颜色	建仓价格/金额（单位 万）	卖出时间/价格	获利
2015.6.25	17.8/1	15.12.22/15.95	-0.1
2015.6.26	15.4/2	15.11.10/17.24	0.24
2015.7.16	14/3	15.7.20/15.6	0.34
2015.7.28	13.3/4	15.10.27/14.8	0.45
2015.8.03	10.5/4	15.8.5/12.2	0.64
2015.8.24	10.8/4	15.10.20/12.2	0.52
2015.8.26	9/4	15.10.9/10.3	0.58
2015.10.21	10.8/4	15.10.23/12.78	0.73
2015.11.03	13.1/4	2015.11.04/14.6	0.46
2015.11.09	16/2	15.12.22/15.95	-0.01
2015.11.30	14.2/3	15.12.22/15.95	0.37



这个筹码颜色是怎么回事呢？我把建仓时对应的点位做一个颜色，这样避免重复买入，一个颜色的仓位得到 12%的收益后，下一次向下回落我们再作买入。

那这段时间里面，如果我们用曾经的点金术（白马股，pe20 以下股息 3%甚至 4%以上，ma120 下方 12cm 买入，20cm 补仓一倍或三成看资金量。初始仓位看大盘是否再 ma120 下方，如果在下方就 7 成在上方就 5 成，最后 ma120 以上重新抛出），来操作，会是什么结果呢？

买入时间	建仓价格/金额	卖出时间/价格
2015.6.26	15.4/5	2015.12.22/15.95
2015.7.30	12.2/5	2015.12.22/15.95
总收益：		0.18+1.54=1.72（w）

可见，曾经上一版的点金术，在操作华平这种弱势股的时候，表现竟然远不如梯级建仓的4.3w，甚至算上投入的资金，收益率都弱于梯级建仓。



（卖出时刻，ma120 上方 12cm 左右）

好了，那既让这种方式那么牛，梯级建仓最大的问题是什么呢？

答案：对单边上涨或者单边下跌的行情是非常无力的。

打个比方，华平如果在我第一次买入后一飞冲天，不再回落，那么此股收益就是第一次买入后的赚的 0.12，在熊转牛时最多也就整个仓位的 12%。又或者这支股在之后一蹶不振，直接往 st 走，那么随便我怎么梯级，也只能是越补越亏。

所以梯级建仓法有几个前提：

1. 选股的波动大，但始终在一个可控的范畴，且市盈率较健康。最好是国资。

2. 一般视**大盘** ma120 的位置设定你的筹码买入价格。比如大盘在 ma120 上方，只做一到两个价格的建仓。比如 ma120 位置在 3600，大盘 3800，此时某股股价在 20 元，那么我们设定的价格可能就在 20/18.5/17/15.5……这样。
3. 悲观但有信心。悲观是对股价后续的跌幅有所“预期”，信心是坚信自己这招一定能赢，就像前文提到的香港夫妇。大数定理相对于 A 股的操作数量来说还是不值一提的，除非高频量化才能有几千几万的交易次数。
4. 分仓。这里面的全仓和我们平时的“所有资金”概念不同，为了应对个股的黑天鹅，不要只操作一支股票。我个人在职业操盘的时候会同时做十几只，现在只帮家人做，用这种方法的也有四五支。
5. 场外要有资金面对极端情况。比如你是新的星友，手上重仓亏损，那需要场外的资金补救，靠场内已经一塌糊涂的账户是比较困难的。
6. 恪守纪律，尽量抛除贪婪，恐慌情绪。
7. 卖空后不追高，能够忍受空仓（其实空仓至少赢一半 尤其 ma120 上方）
8. 可以设定一个浮动仓位做成长股的 t，但底仓不动。比如 100 万的仓位买阿里巴巴，现价 150 元，抛出 10 万，这 10 万必须等到下次回落到 130 元时才能买入。也就是兼顾波动与成长。但水平一般我劝你宁可只抓大的行情，小仓位的 T 当作休闲娱乐，规避风险。我个人的话，更多会在成长股跌破买入价后做梯级建仓。

最后，如果你觉得这篇文字有所价值，可以在我的基础上继续优化，其实相当于做“策略”，记住，**交易策略都没有万能的，但交易逻辑是万能的。**在实战中，动作百分百会变形，但遵守一定的纪律还是很有价值！

欢迎伤心股友来俺的知识星球抱团取暖，互相学习进步。