

未来5~10年，我的投资将会集中在商品期货方向，同时兼顾股票基金和数字货币的量化交易领域。在这里，我们将共同探讨个人投资者的巨大优势，财富对于人生的意义，以及哲学、科学、心学在投资中的作用。既有理论研究，也有实战分享，同时为您解读全世界投资大师们的先进理念，介绍目前比较流行的量化投资工具，希望能够帮助投资者完善自己的交易系统，跳开投资道路上的种种陷阱，达到财富自由的境界。

和大多数投资人一样，我的投资经历也是从股票开始的，而且发端于某一个牛市，人生也在重复着牛市挣钱，熊市扩大资金后赔了时间又赔钱的命运。作为市场主体的人是如此，也就坚定的支持了技术分析派所说的历史会重复的假设，是何等英明神武。从股票到外汇，从外汇到期货，每走一步，赔钱越来越少，认知在不断加速，最终是期货为我打开了投资之门。在这里，你会发现小资金一样可以做资产组合，一样可以以一种全盘思维的高度来思考整个市场的投资方法，还可以更灵活的运用交易规则来规避系统性风险。在这样的认知体系内，技术不再是掷骰子式的时灵时不灵，会从无用变得无不可用。从期货市场跳出来反观股票、外汇、数字货币等其他市场，会更快的抓住最本质的东西，运用合适的工具进行确定性交易，这时候很多不成熟的投资思想会离你而去，诸如暴利、赌博、机不可失，代替这些的，将会是随时间去复利，接受正常的投资收益，也拿得住超额恩赐，同时可以慢慢的感受整个投资过程带来的美感，除了获得金钱的回报，也不忘体悟人生。

期货市场，总体来说是金融衍生品市场，相对小众，中国的股民人数远远超过期民，加上经常见诸报端的“爆仓”事件，也加深了投资人谈期色变的认知。根据2018年的统计数据，中国商品期货全年成交额为210.82万亿(图1)，而沪深股市总和为90.17万亿(图2，沪市成交额40.2万亿，深市成交额49.97万亿。数据来源：<http://data.eastmoney.com/cjsj/gpjytj.html>)。

图1：2018年中国各商品期货品种成交量及成交额

图2：2018年沪深股市成交额

商品期货成交额是沪深股市成交额的2倍多，这说明人们认识的“小”并非真的小，实则是庞然大市场。大的市场，意味大资金、优秀的人才、技术和海量信息汇聚于此，宏观经济、供求关系等基本面分析和多种多样的技术分析才会相对公平，更加有效。所以做投资，要有这样的认知高度，首先要在大市场里做，对于个人投资者来说，资金体量也不受影响。

早些年股票交易，手续费和印花税比较高，在千分之二左右，还有过户费和最低5元的交易限制，成本非常高。我对2010年以前自己的股票交易做过统计，由于频繁交易带来的交易成本占到本金的10%以上，这已经高于很多投资产品的年化收益

了。所以投资给我带来的第一课是，在没有掌握交易方法之前，一定要降低试错成本：要么降低交易频率，要么换一个市场。所以误打误撞过渡到了外汇和期货，截至目前，我每年的交易成本控制在本金的1%左右，这是令我相当满意的一点。

量化交易在2010年前后进入大众视野，随着股指期货的推出逐渐流行。量化交易主要分两部分，一部分是量化模型的构建，历史数据和回测工具非常关键；另一部分是量化工具和交易接口。以前主要通过Excel和MATLAB进行股票回测，为找到好的除权数据绞尽脑汁，为应对涨跌停带来的回测偏差煞费苦心，还要面临停牌、ST等一系列问题。即便回测完成，也没有面向个人的交易接口，只能作罢。截至目前，这两部分在期货市场都比较完备，历史数据相对较少，个人也能使用易盛、CTP一类的下单接口。现在面向股票和期货的量化平台有很多，比如金字塔、文华财经，也有web端的优矿、聚宽，专业的期货网站还能根据资金接口获取投资者真实交易情况进行分析对比，打造交流平台，为交易者带来更大便利。

在交易规则上，期货交易允许T+0，还有一系列的平仓优先和扩板规则，这对短线交易者来说是非常大的优势，能够极大的降低认错的成本，在品种的布局上也更为灵活。对股民来说常见的一字板连续跌停，杀伤力巨大，在期货市场就不存在这些问题，在一些人看来这是小概率事件，但往往影响到最终收益，归结为运气是对自己不负责任的说法，根本上还是认识能力不足带来的必然结果。谈期色变主要是对杠杆交易存在深深的误解，在我看来，杠杆是给人看的，而不是作为赌博工具来用。使用杠杆可以更灵活的配置品种，提高资金的使用效率。以股票日波动5%，期货2%计算，使用2.5倍的杠杆做期货和股票面临的风险基本一致。所以罪不在杠杆，而是在用它的人，人性的贪婪被无限放大，有没有杠杆也都一样。

所以说，期货投资是门好生意。当然每个投资市场也都有利有弊，找到适合的市场和方法，综合看待，坚持不懈，高瞻远瞩，将投资融入生活，才是成功之道。

孙攀

河南泊客实业有限公司投资顾问，创立全景量化交易系统，致力于量化交易研究和长期资产管理。擅长交易哲学、财富管理和风险控制，采用独有动量算法，通过极低的交易成本捕捉确定性较强的盈利机会。该交易系统适应性广泛，已成功应用于股市指数基金和新兴数字货币市场投资领域。自2015年期货实盘交易至今，覆盖20余个商品期货品种，单一账户基金净值达到4.8。

-欢迎来到我的投资专栏。

来源: 期货日报

关注同花顺财经微信公众号(ths518), 获取更多财经资讯