

期货市场是一个创造奇迹的市场。但我们看到95%的期货投资者最终以亏损告别期市，而那些生存在5%范围内的幸运者，有着怎样的生存法则与投资诀窍，这似乎是一个谜。

年不过35岁，却有15年期货交易经历，5万起家现在身家过亿，许盛一位上海一位期货传奇人物，讲述了他将5万元变成1300万元的心路历程，这或许能为上述谜题给出一些解答。

## 5万元起步 首战遇挫初尝风险

今年28岁的许盛，已经拥有9年期货交易经历。从最初的5万元，到今天1300多万元，许盛仍然感到在这个市场生存如履薄冰，对他来说，这是一份需要用生命来面对的事业。

1999年5月21日，许盛即将高中毕业，他作出了人生中第一个重要选择——做一名职业期货投资者。那天，他在一家期货公司开通了自己的交易账户。当时，许盛已经拥有3年股票投资经历，且赚到了“第一桶金”5万元。

而追溯许盛最初接触金融投资市场的时间，则是1993年（13岁）。那时，许盛已经开始“研究”股票，开始给自己的人生定出了初步方向。

促成许盛作出这一决定的，缘于1993年在舅舅家翻到的一本书。现在那本书的名字已不记得，阅读内容也只是书的前言，大体意思是，股票市场是一个对大多数人公平的市场，对一个年轻人来说，选择金融投资，可以减轻对社会关系的依赖，而通过个人智慧来创造辉煌。

许盛说，他小学、中学的学习成绩都不差，正是这本书和舅舅后来的引导给了他启发。按照一般人的发展路线，考大学，找工作，依靠学校里积累的知识、能力来打工挣钱，在现在这个年龄也许还在为一套住房的首付款奋斗；而如果把同样的精力投入到金融投资的研究上，则可以更加直接地创造财富。

于是，许盛从1993年开始看股票K线图，买认股证，1996年成为正式股民。而最终在1999年放弃股票市场，选择期货市场，许盛谈了三点主要原因：一是1998年下半年股市出现回调，发现投资股票越来越困难；二是发现期货市场具备多空双向机制，即无论处于牛市还是熊市，期货市场年年都可以赚钱；三是商品期货价格当时处于低位，他相信期货市场也存在“抄底”。

## 重建操作规范 纪律性至上

1999年3、4月，许盛参加了一个期货交易培训班，然后在5月21日开始了自己的期货生涯。

不过，许盛的第一次战役并不成功。他的5万元起始资金，第一次交易买了10手大豆，价格在2000元/吨左右，结果每手亏损了20个点左右，总计亏损约2000元。

许盛回忆，当时在期货交易培训班上，老师告诉大家，做期货信心很重要。没想到第一次交易便遭遇了亏损，这使他对这个市场的风险有了初步认识。更没想到的是，在接下来的4年时间里，他的资金总是起起落落，直到2003年5月仍是4.5万元，并没有实现他理想中的“辉煌”。

“我这4年就等于读了一个大学，专业是期货。”许盛笑着回顾了这4年历程。事实的确很凑巧，1999年6月正是许盛高中毕业应该进入大学的时间，2003年7月恰好应该是许盛大学毕业的时间。恰恰就在2003年的这个时点，许盛的账户开始出现大幅增长。

“这四年带给我许多磨砺，许多反思，也从中摸索出适合自己的交易系统和操作理念。这四年真的很关键。”许盛说。

2003年，许盛更换了一家期货公司。他发现最初开户的那家公司存在诸多不规范之处，如客户没有自己在交易所的交易代码、借培训之名发展客户并收取高额手续费等。

许盛在注重公司的规范的同时，开始反思自己的操作规范。此时，他已经意识到纪律性的重要，也认识到遵守纪律需要的是刻苦训练。而这已经开始进入到许盛今天对做期货的理解：做期货就是做自己。

谈到“做自己”，许盛认为这完全是一个需要系统性描述的玄妙的东西，这或许是做期货的最高境界，也是必经之路。

许盛自称是一个篮球迷，不仅爱打篮球，也喜欢看篮球赛。在这次采访中，许盛大量引用篮球场上的人和事来表达自己的期货理念。

NBA马刺队的当家球星——邓肯是许盛的偶像。许盛喜欢邓肯并不是因为他的多枚冠军戒指，而是他在场上的稳定发挥。“邓肯几乎每场比赛的数据都很平均，得分20，篮板球10个。这组数据在当今NBA赛场上并不算最好，但是场场都能有这种发挥，就是他的可怕之处。”

许盛对邓肯进行过研究，发现邓肯原来是学心理学的。“邓肯稳定的赛场表现离不

开稳定的心理素质与比赛心态，也是球技已经达到稳定发挥水平的体现。期货交易需要的就是这种心理品质，这种稳定的交易系统。”

许盛认为，要形成一套稳定的期货交易系统，往往需要五六年的时间。而稳定的心理品质，则需要持之以恒的锻炼，甚至说，做期货就是在做人，如何克服自己的贪婪、恐惧以及懒惰，如何永远在这个市场面前保持谦卑。

事实上，期货市场的纪律性主要指“资金管理”、“严格止损”等风险控制要求以及“重势不重价”等投资理念。“这都是些大道理，在培训班上老师反复讲的就是这些，但真正做起来实在太难。”许盛说。

不少人眼中的期货市场，是一个充满暴利可以“一夜致富”的市场，他们的操作是看着盈利下单，这些人大多收获爆仓的结局；少数人眼中的期货市场，是一个处处布满陷阱的市场，他们的操作首先是如何避开这些陷阱，求得在这个市场的生存，然后捕捉哪怕是一年才出现一次的机会。当然，这种机会也是符合自己的交易系统、在严格风险控制之下的机会。

谈到这一点，许盛说起自己在篮球场上的表现。“从中学开始，我打篮球永远是第一个回防的人。可以说，我在进攻的时候，就想到被对手断球的情形。”

关心最多的是每笔交易可能出现的最大亏损

在期货交易上，许盛说自己很少去关心每笔交易可能实现的最高权益，想得最多的是这笔交易可能出现的最大亏损。在准备好最大亏损的情况下，才会拥有一份恬淡从容的交易心态。这种心态有助于克服因为行情出现意外而被强化的贪婪或者恐惧。

“有时我赚了钱，但心情并不愉快；有时我亏了钱，却心情不错。我心情的好坏取决于是否严格执行了战术纪律，有时执行纪律可能亏钱，没赚到意外赚到的钱；有时不执行纪律，赚到了不该赚的钱，这种侥幸获胜非常可怕，一个人的纪律性可能因此受到破坏。”许盛表示。

作为一名职业投资者，许盛前后有过两句座右铭。第一句是刚进入期货市场时写下的“正因为曾经渺小才成就伟大”。现在改成了“永远不要让对手比你更努力”。

看起来，曾经的座右铭更多带有励志的功能，而现在的这句话十分朴实，却很实在、实用。许盛在这9年里，一直用行动在实践这一句话，这也是他创造奇迹的主要原因之一。

许盛的努力，可以用偏执来形容。而他选择了这样的态度，有他实实在在的理论基础：“你既然选择了期货这样一个你死我活的市场，就必须付出比对手更大的努力。期货是一份严肃的事业。”

回忆起1999年进入期货市场的情形，许盛颇有感慨。那时家里没有电脑，没有行情软件，只能到期货公司的交易厅去下单，两人一台电脑。他发现，大部分投资者做期货并不认真，不认真研究基本面，也不认真分析行情，喜欢带着赌博的心态去交易，赌对了就赚大钱，赌输了就赔得很惨。可以想象，一个天天参与赌博的人，总有大亏的那天，其结局并不会好。这也可以解释，为何期货市场长期是95%的人亏损。

许盛还了解到，除了散户交易厅是这样外，就连坐在大户室的人也并不刻苦。他们经常一边打麻将，一边看行情，每天资金总是大起大落。

“那时交易条件落后，但给了我近距离观察交易对手的机会。期货是一个零和甚至负和游戏，既然对手如此草率，岂不是给了刻苦努力的人成功的机会？”许盛说。

从此，许盛开始精心安排自己的作息规律、交易计划。每天早上7：30起床，用一个小时时间复习前一个交易日的总结与当天的交易计划。这部分内容是许盛最看重的，他每天收盘以后至少花3个小时时间来复盘，认真总结当天交易的得失，为明天的交易拟定计划。许盛会把这些内容写在纸上，包括当天为何下单、为何考虑增仓、为何想到止损、明天要特别注意什么信息、如果出现某种情况应该怎么处理等，对于一些特别重要的内容，他会用五角星画在前面，并注明“特别关注”。

### 交易方法万变不离其宗

目前，许盛家里已经保存了高达数米的此类交易提示单。在他看来，这些提示单已经成为他的制胜秘方。

此外，许盛还投入大量时间研读各类投资书籍，认真总结各个期货品种的历史交易数据，做到对每个品种的行情特征烂熟于胸。9年来，他坚持天天盯盘、复盘，至今没有一次像样的旅行，只是在去年的一个周末去了一趟海南，其他节假日时间仍然呆在家里。

许盛说，有两本书对他影响最大。一是约翰·墨菲的《期货分析技术》，二是史蒂夫·尼森的《日本蜡烛图技术》。前者堪称期货技术分析的经典教材，写得很全面，重在灌输正确的投资理念；后者更加注重细节，对技术分析的阐释更加深入。许盛以学习打篮球为例，前者教人运球、投篮、传球等基本功，后者可以细化到战术细节。当然，学习这两本书必须结合实战操作，因为书上的内容也不是完全正确的。

对于刻苦训练，许盛举了中国篮球队“神射手”王仕鹏的例子。这位曾经在世锦赛上用一個压哨三分为中国队力挽狂澜的年轻人，天天晚上带着面包到篮球馆练习三分球。

“做期货也需要这样的精神。只有刻苦训练了，才能对各种行情做到心中有数。只有心中有数了，才能具备最佳的竞技状态，才能在关键时刻做到止损。”

谈了风险意识，谈了刻苦训练，许盛最后交流了自己的交易方法。归纳起来还是那12个字：把握趋势、资金管理、严格止损。

“当然，每个人都有自己的交易系统、自己的操作策略。但任何方法都离不开这12个字。”许盛说。

在许盛看来，做期货是完全可以盈利的事情。只要做好资金管理，做好严格止损，然后根据自己的认真分析判断出趋势。每次都沿着这样的操作模式去努力，一定能把握住机会。

其中，止损是期货交易最难的事情，也是期货交易几乎唯一的不二法门。翻开许盛的交易记录，他的成功是由许多次小亏损加上许多次小盈利以及少数大盈利组成。正是有了“严格止损”这项法宝，许盛从来没有出现过大幅的亏损。

要做到严格止损，许盛强调这不是一句口号，而是经过刻苦训练的结果。这好比一个人的额头被人用枪顶着，有人处于疲惫或麻痹状态，感觉不到这是危险，结果酿成大错；而长期刻苦训练的人，其风险意识与心理准备处于最佳状态，会立刻发现这就是危险，从而得以逃生。

而做好资金管理，也是经过刻苦训练战胜自我的结果。许盛举了一种极端的行情，即一个品种在种种明显的利好情况下直奔涨停，且预计明天肯定继续上涨，他仍然不会把仓位提高到40%以上，因为期货市场的意外是永远存在的。

## 许盛实战记录

采访期间，恰逢武汉一位叫万群的期民的故事被业界热议。万群在今年这轮豆油大牛市中，资金从4万元变到上千万元，再从上千万元变回5万元。她的操作手法是满仓持续做多，快速实现资金翻倍，但也因为行情大回调，吐出了所有利润。许盛认为，哪怕万群在此轮牛市最高点全部出货，保住了这上千万元，将来也会赔个精光。因为错误的资金管理模式注定了在期货市场惨败的结局。只要方法错误，不遵守纪律，任何行情都会一败涂地。

最后，对于趋势的判断，许盛也认为是刻苦训练的结果。只有经过认真研究，才能对基本面、技术面、资金面等各种因素产生判断。同时，要恪守“看不懂行情不做”的理念。只有市场出现了自己熟悉的交易系统的机会，才去捕捉它，要耐得住寂寞。这好比拳击运动员，只在对手出现自己熟悉的套路时出拳，其他时间都双手护头防御。

许盛说，预计再过5年，中国期货市场的专业投资者会越来越多，那时的交易对手水平会越来越高，这对自己的操作会增加难度。但只要坚持刻苦训练，坚持正确的操作理念，相信能在这个市场上一直走下去。

### 许盛实战记录：成败一念间

许盛介绍，在他的投资生涯里，有数次“战役”值得回味。其中最远的一次是1999年7月，最近的一次是今年2月。

1999年7月19日，许盛在1919元/吨的价位买入了15手大豆期货5月合约。当时许盛还是一名新手，入市不到3个月。凭借在股市上3年多的投资经验，许盛认为大豆价格已经被低估。在1950元/吨下方买入大豆是基本安全的。

不过，大豆期价并未出现如许盛预料的那种上涨，相反掉头往下。许盛按照“严格止损”的要求，一跌到止损位便砍仓。不过，大豆期价尽管反复下跌，但从技术走势看，并未改变向上的趋势。于是许盛又重新杀入多单，结果遭遇庄家继续凶狠的洗盘。就这样一共来回了四次，许盛止损了四次。终于在第五次多单进入后，期价出现了意料中的上涨，且走出一波单边牛市，最高达到2202元/吨。

上涨过程中，期货公司曾劝许盛在2019元/吨平仓，但许盛坚持认为目标价会在2150元/吨以上，拒绝平仓。后来事实证明许盛的判断是正确的，在这波行情里，许盛每手赚到250个点，即2500元，15手共获利37500元。

此次操作带给许盛三点收获：第一，建立了期货投资的信心，这对于日后的操作具有重要意义；第二，实践了“重势不重价”、“严格止损”的理念。坚信行情趋势，同时在必要的时候严格止损。止损并不可怕，关键是保住了自己的资金，为下一次操作留下机会；第三，不轻易受旁人的影响，只相信自己的技术判断。

今年春节后的第一个交易日（2月13日），许盛等来了白糖启动的机会。在春节前，许盛一直在观察这个品种，他经历过2007年7月份白糖从3400元/吨的上涨，也跟踪了年前的一次回调。春节前，南方雨雪天气带来了白糖减产的预期，尽管具体数据尚不明朗，但正是这种不明朗的局面给了投机资金炒作的机会。于是，许盛密切关注节后资金的动向。果然在2月13日这天，盘中走势出现明显的增仓放量上行

，这是典型的做多资金大规模入场的信号。

这天，许盛坚决地下了400手多单，当天白糖期价封于涨停，随后几日白糖期价疯狂上涨。在这波行情里，许盛平均每手获利600点，总计盈利240万元。

## 许盛投资简史

在这9年时间里，许盛由于严格止损，未出现过重大亏损。但对于一些操作上的小教训，仍然记忆犹新。

2005年12月30日，元旦前的最后一个交易日。许盛持有的小麦0605合约多单经历了一次大幅洗盘。当天，价格急速回调，但并未到达许盛的止损位，在他原本拟定的交易计划里，可以不用平仓。但在这一天，许盛的惯常交易心态受到了影响。原因有两点：第一，他准备在元旦买房，心情有点急；第二，临近假期，潜意识希望能度个安稳假。

结果，许盛面对空方凌厉的打压，在止损位以上平掉了所有多单。当天，该合约收出了一根长长的下影线。收盘后，许盛第一感觉是被庄家成功洗盘。果然，元旦后第一个交易日，小麦快速大幅上涨，且最终到达的价位也接近许盛计划中判断的目标价。而此时，许盛已经没有任何多单，且在心态已被搞坏的情况下，没有继续追进做多，眼睁睁看着自己苦心做好的交易计划被一时的心理干扰打破，失去了纪律性，最终没有赚到该赚的钱。

**【免责声明】** 本文仅代表作者个人观点，与本网站无关。本网站对文中陈述、观点判断保持中立，不对所包含内容的准确性、可靠性或完整性提供任何明示或暗示的保证。请读者仅作参考，并请自行承担全部责任。