

期货市场的成材率低，这是一个不争的事实。我认为核心的原因是认知的局限性。

局限性主要来自三方面：

### 1. 交易策略层面

从开发策略到真正能与自己交易偏好契合，这是一个漫长的过程，对于交易者的技术水平和投资经验都有很高的要求。

比如一个量化交易员，首先他必须要自己掌握一定的编程能力，否则会出现巨大的信息差风险（后文会写）。其次他对策略的理解和认知要非常到位，一般长周期具备普适性的策略其胜率较低，回撤也较大，在执行层面很难坚持；短周期单一品种有效的策略，较为脆弱，很容易失效。再者开发策略时还需要面对各种陷阱，诸如数据清洗、未来函数、交易成本核算、过度拟合等问题。

这些都是需要在策略层面攻克的难题。

然而当这些难题攻克了，你会发现，你只能了解一类或者几类策略，你无法遍历所有策略，做不到一套策略既赚了震荡的钱，也赚了趋势的钱。



### 3. 交易执行层面

每个人获取到的信息以及处理信息的能力是不一样的，仅从一份近乎完美的策略报告、回测曲线就让你立马树立信仰100%去执行，这其中的难度是非常大。因为认知需要不断得被强化，而交易员信仰被强化的根本就在于持续稳定盈利，这是一个正循环，不断保持正循环，最终才能成为一名成功的交易者。

但在此之前你需要了解交易，它不像一道高数题，或者一道论证题，只要你足够聪明，逻辑足够缜密，就能得到100%正确的答案，因为它的不确定性会让人产生天然对未知的恐惧，害怕止损，害怕错过行情，害怕浮盈亏光，再怎么成功的交易者都无法保证接下来的一年依然能100%盈利。

交易生涯初期，如果资金不够大，你甚至无法完全施展你的策略和资金管理，执行难度不言而喻；如果资金够大，你同样需要承受更大级别的心理压力，当面对连续的不创新高天数，面对长期低于50%的胜率，面对短期策略失效，黑天鹅对账户的冲击，你的认知能否顶得住？

当你还没能够经历正循环，想要以自我的意念对抗刻在人类基因里面的趋利避害、贪婪恐惧，建立100%的执行信念，这其中的难度相信做过交易的朋友都有所感受。

。