

从300万到9000万 85后期货高手战绩:1年资金翻30倍

□本报记者 王朱莹

常杰(化名),85后,目前就职于一家农产品数据提供商,是这个真实故事的主人公。

一直以来,中国证券报记者都与其保持着联系,但都是通过电话、QQ等方式,素未蒙面。熟悉的陌生人”是双方关系的最佳注脚,只是在交谈时感觉此人为人真诚、不拘小节。

直到他邀请中国证券报记者参加某交易所新品种上市发布会,两人面谈,记者才惊讶地发现身边这个身材高大、自信豪爽的青年竟是又一个资本神话:2013年3月,他怀揣20万元自有资金和280万元筹集资金跑入市,几经波折,至今已放大30倍至9000万元。

浮赢加仓、重仓出击是他成功的关键,但这背后是其对基本面透彻分析的自信。也许是江浙人骨子里就有种敢打敢拼的魄力。对我们而言,风险是亏10万元、收益是赚20万元的买卖十分划算,绝对值得去拼一场。但我们也绝不会盲目去打没把握的仗。”常杰说。



CFP图片

现货出身 连遇贵人

回忆说。

事后看来,离开路易达孚无疑是常杰人生的一个转折点。当时,他在路易达孚的月薪是13000元,加上其他福利,年入30万元左右很轻松,生活上也比较优越,要放弃这份工作并不容易。“但假如我不离开达孚,也许一辈子就这样了,我不甘心。为了学习期货,我最后决定跟领导离开达孚,转而来到上海的一家现货贸易企业。”常杰说。

对常杰而言,那位领导是其启蒙恩师,但他自己的努力也是成功的基石。“除了现货知识之外,如果有空,领导还会带我们出去调研农产品的产量、企业采购量等,然后教我们做平衡表。在此后的两年多时间里,我天天跑到网吧里,看博弈大师的技术指标、历史价格,进行了系统性学习,基础都是在这两年时间打下的。”

常杰还回顾了大豆、棉花、菜粕、豆

粕的牛市行情,分析了什么样的平衡表下会酝酿牛市。当时的他很受启发,觉得如果能抓住一波牛市,对他的人生而言将是一次质的飞跃,而即使没抓住,赔的也就是那么一点。他还年轻,输得起。

尽管怀抱梦想,日子过得忙碌而充实,但不可否认的是,这两年多的时间,正是常杰人生最为艰难的时光。“当时工资只有3000元,连自己都养不活,经常要靠女朋友接济,心理落差很大。可能也是应了那句话‘穷则变、变则通’,人越是在低谷,越会想办法改变现状,这也更坚定了我学好期货的决心。”

于是,为了学习怎么做期货交易,他不断积累沉淀,并省吃俭用,同时努力工作让薪水有所提升,就为了攒点本钱入市。

时间一天天过去,他银行账户上的数字也一点一滴地积少成多。漫长的730天的日出而作、日落而息之后,终于积攒到了20万元,这让他有了入市的本钱。但

令人意外的是,这20万元在他看来还是太少了。

之后,常杰从一个在英特尔工作的大学同学那里,以10%的年利息借来10万元,既是增加资金,也给自己一个配资的概念。但30万元对他来说还是太少。

幸运的是,他在长期的现货贸易中结识了不少对期货感兴趣却又不知道怎么操作的现货商。

“有一位从事玉米现货的张总,他想做期货,但又觉得没信心,我们关系很好,他对我也比较信任,就给了270万元,加上我已有的30万元,凑出了300万元的本金。”常杰说。

对做实业起家目前已家财万贯的张总来说,270万元并不是多大的数目,即使全部输光也无所谓,但这让常杰很是兴奋。“当时的想法是终于有钱了,开干!至于最后能做到9000万元的规模,张总和我都完全没有预料到。”

出师不利 反省蜕变

短短两个星期,最低跌至了5286元/吨。

“刚入场账面便出现浮亏,1-2个交易日浮亏就有几十万元,但当时觉得还能回本,就抗了下去。结果浮亏越来越大,一个星期左右亏了接近150万元,觉得收储的利好应该是出不来了,只好砍仓。”

常杰坦承,白糖这一波做得十分煎熬,让他心理压力很大,150万元的巨额债务以后要怎么还,而且刚刚入市便遭遇这么大的打击,这让他开始觉得自己能力不足以在这个市场上生存。

拿着剩余的150万元,常杰找到出资的张总,表示要把钱还给他,亏损的部分以后慢慢补上。令他意外的是,见惯风浪的张总是微微一笑,安慰他“亏了没关系,你还有150万元本钱翻本,不如试试,就算亏了也没关系!”

经此一役,常杰心态成熟了许多,谨慎了许多,他反思自己不能再像以前那样听消息、看形态操作了,而应该把品种

的基本面弄得透透彻彻,成为行内人。当时常杰注意到,菜粕期货价格持续回调,同时菜油价格也在断崖式下跌,油厂遭遇“油粕”双杀,当亏损达到临界点,一定会酝酿一波逆转。

“做好实地调研、做好数据研究、农产品做好天气研究”是常杰经白糖一役后给自己规定的做交易前的必修课。

“为了研究菜粕,我把华南地区的油厂都跑了一遍,又把湖北的油厂跑了一遍。结论是当时全球油脂处于弱势状态,如果菜粕不上涨,压榨菜籽每吨亏损将达到2000元,这是任何一个油厂都无法承受的,从油厂挺价的情况看,蛋白粕的增幅要明显好于油脂的增幅。然后研究天气,根据相关报道,美国应该还会出现高温,结合收储政策预期,我便认为菜粕大有戏唱。而我已经错过了菜粕从10000元跌到6000多元的行情了,不能再错过菜粕的上涨行情。”

2013年9月,常杰将剩余的150万元

全部入场做多菜粕,在底部建仓的时候就已经是95%的重仓,入市价格是2100元/吨,正好是阶段底部。此后常杰一路浮赢加仓,花了6个月时间,资金从150万元做到600万元。

和操作白糖期货不同,由于入场时机精准,抓住了阶段低点,“进去就盈利”,持仓压力很小,但是否适时止盈又成为一个大难题。“7月份菜粕出现回调,心里挺慌的,当时账面浮盈已有300万元了,就犹豫要不要止盈出来。就在犹豫的当口,又回吐了100万元。当时想,单子都拿这么久,才挣100个点,一点意思没有,而且我是看高到3000元,没到目标点位,想想就一直拿下去了,最终挣了1000多点出来。”

事后常杰总结自己的优点时说:“要说优点,就是坚持。想做什么事情就坚持去做,包括对自己判断的坚持,对期货事业的坚持。即使输了也别找借口,失败一次还有第二次,只要人在就没问题。”

连抓大牛 规模近亿

的,这也是他成功的关键。去年12月,常杰深入分析天气和供需因素后,预计甲醇供

应将趋于紧张,由此酝酿一波大反弹。于是,在去年底甲醇行情爆发前的一个星期,常杰满仓进入,从2700元入场一直拿到3680元离场,权益迅速增长到1900万元。“在甲醇价格到了3680元后,直觉甲醇反弹行情差不多了,便反手做空甲醇,挣了300多万元。至去年12月20日左右,权益已经到了2200多万元。”常杰说。

为了解不熟悉品种的基本面,常杰往往会选择跳槽到相关企业。今年年初,常杰做空鸡蛋,发现行情正朝着相反的方向运行,在亏了100多万元后,常杰止损离场。为了深入到鸡蛋行业,他辞去上海的工作,跳槽到武汉的一家农产品数据提供商,遍谒产业链上中下游的客户,深入分析平衡表数据,了解到“流感疫情”对鸡蛋供应造成巨大冲击,预计鸡

蛋期货将展开一波声势浩荡的大反弹。

于是,常杰反手做多鸡蛋期货1409合约,入场点位在4150元。当时因为2000万元资金入场很困难,就找到一位担任现货企业老总的朋友,让其公司所

有人都开户放到他这儿,全仓做多鸡蛋,盈利1300个点,资金接近翻倍。

“后来有能力主导行情后,就开始高抛低吸,就是我所谓的制造趋势,到今年6月,资金接近6000万元。”常杰说。

除了商品期货之外,常杰也开始涉足股指期货,而他似乎总是受到命运眷顾。就在7月22日股指期货启动令市场惊叹“牛市来了”的反弹前夕,常杰早已重仓4000多万元潜伏入市,这一波盈利高达3300万元。

“之所以做多股指期货,一方面目前的点位已经很低,下跌空间有限;另一方面,1-2季度GDP增长率并不理想,要完

成全年7.5%的目标外,下半年可能出台刺激政策。而且近期各地政府陆续放宽房产限购,房地产贷款利率也出现下降。于是,我在2070点布局多单,全部建完仓成本在2088点,一周左右时间,做完之后一直拿着,目前资金盈利到3300万元左右。”常杰说。

总结自己的交易心路,常杰说,期货操作不要多,一年赚两波,做好调研,做好数据研究,把这些做到位了,就可以了。人生道路和做期货的道路是一样的,有付出一定会有回报,遇到一点挫折在所难免,要坚定信念。

至于未来的目标,常杰表示,他在工作中结识了许多期货大佬,其中对他影响最大的还是叶庆均。“从10万元做到200多亿元,中途一度破产又东山再起,完全是凭借对市场的理解成功的,我觉得这是我努力的方向。”

名家访谈

痴迷逻辑对冲的探索者: 抽丝剥茧 探索拐点

□本报记者 王朱莹

在雪球网上,“诸葛就是不亮”已是知名度不小的名人,尤其是他撰写的《关于产业链条的分析》一文,甫一发布,便被论坛、微博、微信等新媒体平台广泛转载,并引起读者热议。

在网络上,没有人知道他的真实身份,只是从字里行间知道,他是游走于股市、债市、期市,以及内盘与外盘之间套利的对冲研究员,似乎没有市场是他不了解的。他信奉的交易哲学是“市场永远是错的”,如福尔摩斯般从细节入手分析行业格局,进而抽丝剥茧推敲市场拐点则是他的拿手好戏。

由于他只愿意在保持一定安全距离的范围内畅所欲言,中国证券报记者便通过网络平台与其来了一次E时代的“隔空”采访。以下是此次访谈的详细内容:

中国证券报:您的交易经历是什么?如何进入股市、债市和期市?

诸葛就是不亮:我2001年进入证券市场,最初是从学习债券起步的。此后进入股市,经历过2000年到2001年半个大牛市,2001年到2005年的大熊市;也经历过2006年和2007年的超级大牛市以及2008年以来大熊市,到现在算是已经经历了两轮牛熊,见识过市场最疯狂和最恐惧的时候。

我实战出身。曾经在券商工作过,受过系统的正规军培训,并在实战中逐渐形成系统的交易逻辑和交易哲学。

2003年末我开始接触期货,主要是受身边的期货圈影响,但当时一心还在股票上,期货也就只是浅尝辄止,毕竟期货需要盯盘,当时很难做到。一直到2008年,整个商品市场进入熊市格局,错失做空良机,这才意识到,整个交易理念要有突破,不光会做多,还应该能做空。

我最初做期货以投机为主,也练习过炒单。2010年股指期货的出现对我来说是一个里程碑,它让我打开视野,迎接对冲时代,以后的交易就开始偏向以对冲和套利。我应该是国内最早的股指期货现券套利的实践者,从最初的无风险策略,到后来的增强型配置,再到后来与商品搭配,到各类对冲策略都尝试过。

我自认不是最有天分的人,但我比大多数人都刻苦。操作上,基于长线的逻辑我会配置长线对冲品种,日内就在品种间来回打。

中国证券报:您的交易理念是什么?如何形成的?

诸葛就是不亮:做交易必须要有完善的自洽的交易哲学,这样才能形成相应的交易系统。交易哲学简而言之有“市场正确论”、“市场错误论”等。

如果认为市场永远是对的,那么就要跟随市场趋势;如果认为市场是错的,也就是认为市场大概率是不均衡的,均衡只是小概率,那么其实就是在猜测拐点。市场是错的=做拐点,市场是对的=做趋势,这是逻辑出发点。

我的交易哲学是“市场永远是错的”,我只需要在市场出大错的时候介入,等到市场回归正常便离开。简而言之:“市场正常,我观望;市场扭曲,我介入”,其实质是抓住市场扭曲机会,去猜拐点。

其三,基本金属已经回归基本面,不再过多地受到宏观政策的影响,尤其是在海外市场上。自2008年以来,逢讨论行情必谈QE如何如何的逻辑要逐步远去。基本金属的基本面相对黑色金属要好很多,但由于庞大的国内产能和库存未解决,外强内弱情形的概率较大,这一点在小品种如锌、铝和铅市场上更加明显。

其四,农产品方面,长达两年的粕类牛市在6月底基本结束,后期将进入相对不确定阶段,这时应该以震荡操作为主,有了利润就应该兑现,而不是长期持有。外盘方面,值得关注的是美盘玉米和大豆的套利交易,目前两者比价在2.8以上,属于较高区间,后期回归的概率较大。