

“期货作手”青泽：投资是一种信仰

□本报记者 张利静

没有人给我们智慧,我们必须自己找到它——这要经历一次茫茫荒野上的艰辛跋涉。

——马塞尔·普鲁斯特

有信仰的人,他内心有一杆秤,在交易中不会迷茫。

——青泽

“十年故事”跌宕起伏

2016年早春,在《十年一梦》出版十年之后,记者与同事在北京南城的一座不起眼的写字楼里,拜访了青泽投资公司。公司大约十来间办公室,环境简单整洁,幽静朴素。青泽先生四十多岁,看上去清瘦斯文,眼光炯炯有神。

在人们津津乐道的期货群英中,青泽这个名字并不陌生。

2005年,一本《十年一梦——一个操盘手的自白》,以交易札记的形式剖析了一位期货投资者的心路历程,也将青泽其人带进了数以万计期货投资者的视野。

“我最早了解到《十年一梦》与青泽先生,缘起于一个期货资产1个多亿的前辈推荐的书单。这位前辈将《十年一梦》反复阅读了数十遍,就如同青泽在《十年一梦》里说的将利弗莫尔的《股票大作手回忆录》阅读无数遍一样。”一个在期货交易中颇有成就的投资者说。

有人说,期货交易中,决定每一个人输赢的模式就在他自己内心里面。在古希腊德尔斐的一座古神庙前,巍然矗立的一块石碑上镌刻着一句象征最高智慧的阿波罗神谕:“认识你自己”。青泽正是这样一个向内寻求的人。

利弗莫尔,《股票作手回忆录》作者。康德,德国古典哲学创始人。看似不搭边的两个人却贯穿了青泽的投资生涯。

“一个新手和一个高手对待市场交易的态度肯定不同,投机者的精神态度和交易策略实际上是和他对市场的认识水平密不可分的。”青泽说,当自己在一条通往地狱的道路上越走越远时,是利弗莫尔将自己拉了回来。

只向根本求生死,莫向支流问浊清。“利弗莫尔让我从一个短线交易者逐渐变成一个中长线交易者,一个自觉的趋势交易者。我不再沉溺于短线交易,尽一切可能在绿豆、大豆、橡胶、铜等市场中寻找趋势,顺势操作。”

今年1月份,拥有4万多粉丝的青泽在其微博上刊登了这样一则消息:“青泽投资于2015年6月发起首期交易员训练项目,目前进展良好,第一批学员经严格考核,具备基本专业投资能力。由此启动第二期交易员招募。年龄要求30岁以下。”

不同于当前市场上各种热闹的期货培训项目,青泽要做的,是培养自己的投资队伍——能够自主决策的基金经理。

“一些参加别的培训活动的人苦恼地告诉我,原来还会挣钱,但培训完之后却只会亏钱,不会赚钱了。”青泽说,某些培训机构聘请了很多教授、老师,他们各有各的思想和经验,从属于不同的投资流派,但是无信仰的博学多才反而会让投资者在金融市场陷入迷茫和混乱,无所适从。

“每个交易高手对市场都有自己的理解,也需要向他人学习,但不加拣择地吸纳,反而会把他的世界观、价值观破坏掉了。因此对

最近几年,人们在谈论期市江湖时,总是不经意间联系到金庸先生笔下的数位有名堂的人物形象,比如东邪、西毒、南帝、北丐等等。青泽其人,则不禁让人联想到《射雕英雄传》中,那位黄蓉一念念念不忘、脾性相投的“二师父”——朱聪。

朱聪,外号妙手书生,斯文的外表下暗藏绝技与杀气,重道义而轻礼教,兵器是一把破油纸扇的扇骨,善察机关,盗术天下无双,独创“分筋错骨手”,后传于郭靖。

“我是个天性散漫的人,从上学、工作到进入投资市场相当长一段时间,都不太愿意受过多的约束,也讨厌那些让人规规矩矩的条条框框。”青泽在其书中称,自己年轻时候对古代魏晋风流名士颇多倾慕,只是随着岁月流逝,待人接物的态度才逐渐从原来的漫不经心、孤傲激进变得相对严谨、稳健。

但在交易上,青泽称自己至今仍然属于

进攻型的、风险偏好较高的风格。

在投资理财领域,二十年间,大大小小的出版社所推出的畅销书层出不穷,然而经得起时间和市场检验的,《十年一梦》是为数不多的经典之一。从“327”国债一夜暴富到兵败苏州红小豆、激战海南咖啡,在中国期货市场野蛮生长前十年中,青泽以己身的笑和泪还原了这段历史的血肉。在历经无数输赢起伏的挣扎之后,他对于徘徊在天堂和地狱之间的交易心路历程做了入木三分的刻画,这是众多期货投资者的共鸣所在,也是《十年一梦》经久不衰的原因。

天地不仁,以万物为刍狗。这种阅尽沧桑的感受,在期货市场无疑被放大了好多倍。

在《十年一梦》中,有好几个令人印象深刻的故事。比如,和许多拥有戏剧人生的期货投资者一样,1995年,青泽在大起大落中第一次见识了期货投资的残酷。1995年2月23日,

从利弗莫尔到康德

学——投资的思想、理论、信念决定市场观察和操作。

“多空观点上的差异,实际上反映的是背后看盘的人观点、信仰不同。投资的信仰具有排他性,有信仰的人,他的观点是单纯的,他的意志是坚定的,从生活习惯到为人处世都具有一致性。他遇到选择也不会迷惑。但知识和信仰不一样,单纯具有知识的人仍然容易陷入矛盾和纠结。”他说。

在青泽自己看来,他的投资理论既不是正统的价值投资理论,也不是传统意义上的技术分析理论。他的投资哲学源于康德思想,投资理论中的趋势概念既不源于,也不同于道氏理论中的趋势,而是源于中国古代智慧;其趋势演化中的结构概念,则得益于诺贝尔化学奖得主普里戈金的耗散结构理论。他开玩笑说,如果有一天自己能够构建起完整的投资理论体系的话,也许可以称作思想派。

老子说,治大国,若烹小鲜。期货交易也

不能解决这个问题,我们需要采用长期化、系统化的方式,培养自己的基金经理。”

青泽的徒弟之一——武林是公司最早招募的学员之一,大学毕业之后一直从事建筑行业,由于不看好建筑行业前景,在家人支持下转而进行期货投资。经过半年多的培训,他已经逐渐上手实盘交易。

“我今天操作的黑色品种,我只是根据我们的投资体系,发掘合适的买卖信号并进行交易。来这里之前,我的交易是杂乱无章的,像盲人摸象,错不知道为什么错,对也不知道为什么对,经常陷入困惑纠结之中。现在我就算亏损了,也知道该如何评判对错,能坦然接受合理的亏损。”武林在接受采访时说。

《“十年一梦”》出版以后,跟我交流的投资者们很多。他们有很多困惑,想依靠自身的努力走出困境,达到一个比较高的格局和境界。建设团队这件事,从另外一个角度看,可以帮助年轻人从中小散户变成职业投资人,

持有9000多手国债期货327合约、后又追加5000手的他度过了人生中最最为浓墨重彩的一天——一天暴赚690多万;5月份,幸运女神再次光临,国债期货被叫停推涨国内股市,他手中被套牢的股票直冲云霄。6、7月份,青泽开始踏入国内商品期货市场,而8月份苏州红小豆一战,巨额亏损又将他从天堂拽入地狱。

“上穷碧落下黄泉,这一年我的命运像过山车一样急剧变化,我独自一人徘徊在天堂和地狱之间。”青泽说,尔后数年,自己一直在爆仓和东山再起之间颠簸起伏。

“虽然我的第一次期货投机并没有赚到多少钱,但这种事一个人只要干了一次,就像上了贼船,想下来就不容易了。”他说。

现在,距他的“十年一梦”已经又一个十年过去,如果有什么能够记录他这十年的新变化,大概可以从以下两个名字中发现蛛丝马迹。

不例外,青泽用做菜的例子阐述他当下的期货交易理念,“比如做菜,每一个食材本身都很好,但乱七八糟什么都往里面放就不好吃了;把每一个菜分开,干干净净、明明白白,就不一样了。单纯的眼睛看到的是简单的世界,复杂的眼睛看到的是混乱的世界。”

青泽十分强调交易体系的构建,尤其是交易逻辑的完整性和一致性。他认为交易的失败很大程度上源于交易思路和逻辑的混乱,缺乏严整的交易体系。为什么期货交易这么难,大多数投资者遭受亏损?究其根源是交易者的世界观、价值观不能解释混沌的市场,不适应成功投资的规律。

“在投机市场,有些人即使短期赚钱,但其内心世界是虚弱不安的,眼神是迷茫的,对将来是缺乏信心的;而有些人即使阶段性做得不好,其思路是清晰的,目标是明确的,眼神是淡定的,内心是平静的,对将来是胸有成竹的。眼光、境界的差异决定了每个人不同的期货人生。”青泽说。

走出交易的泥潭。”但青泽强调,前提是对方要接受自己的投资哲学、理念和体系,否则的话,道不同不相为谋,没有交流和共同发展的基础。

“他们要在实战中积累经验,我们计划是给队伍三到五年的成熟期,站在公司的肩膀上‘下山’,但要‘下山’并不容易,一两个星期、一两个月完全不足以改变他原来的思维方式和行为习惯。”青泽说,像玩电子游戏打通关一样,学员达到能驾驭2000万资金规模的时候,才算基本成熟。

“与股票市场不同,期货市场是开放的国际化市场,有色金属、贵金属和农产品,除了玉米小麦,一开始就和国际市场接轨,这要求期货投资者具有国际视野。公司现在已经有外盘交易头寸,希望未来打造一支能够涵盖多市场、多品种、多工具的投资团队。”青泽表示,自己非常看好未来中国资产管理行业的前景。

其中,在去年出版的《全球能源互联网》一书中就已提出了全球能源互联网的构想;中海阳创始人、全国工商联新能源商会常务副会长薛黎明也曾撰文诠释能源互联网的概念、实现路径,以及能源企业在其中扮演的角色等,并积极倡导成立中国能源互联网联盟。

作为全球新能源500强企业之一,中海阳相关负责人特别谈到,能源互联网和电力互联网或智能电网不能完全等同,能源互联网的概念应该更为宽泛。而《意见》在建设能源互联网的具体任务中也提到,要加强多能协同综合能源网络示范基地”,新疆维吾尔自治区也提出大力推进特高压电网建设,不断拓宽疆外送电通道;吉林省表示将就“构建全球能源互联网,加快特高压电网建设,推动吉林清洁能源发展”形成联名政协提案等等。

在政府工作报告中提出,发挥有效投资对稳增长调结构的关键作用,今年要启动一批“十三五”规划重大项目,建设水电核电、特高压输电、智能电网等重大项目。可以说,报告集中回应了各地政府、企业界的关切,同时也与《意见》中提出的具体任务形成了良好呼应。

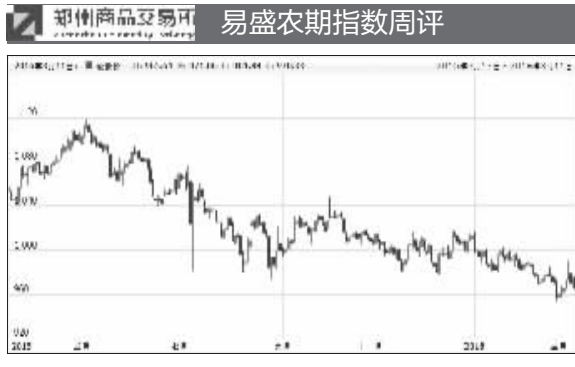
中海阳等致力于推动能源互联网建设进程

在国家对能源互联网进行顶层设计、各地政府围绕能源互联网建设进行规划布局的同时,能源和互联网等企业早已闻风而动,甚至远远早于国家的相关部署和指导意见出台,希望争抢5万亿市场蛋糕。

其中,在去年出版的《全球能源互联网》一书中就已提出了全球能源互联网的构想;中海阳创始人、全国工商联新能源商会常务副会长薛黎明也曾撰文诠释能源互联网的概念、实现路径,以及能源企业在其中扮演的角色等,并积极倡导成立中国能源互联网联盟。

作为全球新能源500强企业之一,中海阳相关负责人特别谈到,能源互联网和电力互联网或智能电网不能完全等同,能源互联网的概念应该更为宽泛。而《意见》在建设能源互联网的具体任务中也提到,要加强多能协同综合能源网络

易盛农期指数未能延续反弹



易盛农期指数上周末未能延续之前的反弹走势,受白糖、菜粕等品种反弹遇阻回落的影响而震荡收跌,截至3月11日,易盛农期指数收于970.33点。

菜粕上周冲高回落,连豆粕期货受买豆油卖豆粕套利盘影响继续回落,拖累菜粕行情走低。节前寒潮就已经重创水产养殖业,而上周中东部寒潮天气再度来袭,华南降温明显,水产养殖恢复速度放缓,菜粕需求前景不佳。另外,目前沿海菜籽库存逐渐回升,3-4月菜籽进口量预计有75万吨,原料暂时无忧,菜粕上涨乏力。不过,双双调查将导致三月下半月起DDGS进口大幅下降,以及菜籽进口政策不确定性将限制菜粕跌幅。

菜油上周震荡走强。国际原油期货走强,买豆油卖豆粕的套利活跃,提振上周CBOT豆油价格大涨,国内油脂期货亦随盘上涨。菜油行情反弹空间宜谨慎看待。

白糖上周反弹遇阻回落。国际原糖方面,受美元重挂、雷亚尔反弹,以及中期供应偏紧的预期影响,原糖重试升势。国内仍处于消费淡季,现货低迷,且关于打击走私并未取得实质性的进展。不过周末召开广西糖会,会议主要议题之一就是打击走私,市场预期会议出现政策利多的可能性较大,且产量也有望调低,这限制了白糖跌幅。一旦政策明朗、消费回暖,后市白糖有望在国内外利多因素的推动下震荡走强。

棉粕上周冲高回落。美国农业部对其大致利空的供需前景预估没有做大的调整,且对主要消费国中国将释出巨量库存的担忧持续,致使美棉下跌。国内棉花基本面并无改观,需求仍然疲软,且4月份抛储的可能性很大,长期来看中国抛储政策压制棉价。棉花短暂反弹后重回震荡偏弱走势。

综上所述,尽管反弹遇阻,但易盛农期指数下方空间也较为有限,预计短期内或维持震荡整理走势。(东海期货 姚序)

黑色强势上涨 CIFI创近期新高

上周,大宗商品市场经历了涨停到跌停的波动。房地产市场的火爆拉动钢铁建材及化工品大幅反弹,众多因素影响下,上周中国期货市场监控中心工业品期货指数继续冲高上场。从3月11日当周来看,CIFI指数周初拉涨,冲高回落之后震荡整理。3月11当日CIFI指数以669.22点收盘,当周最高上冲至690.20,最低探至657.67,周涨跌幅为1.39%。从指数走势上看,CIFI指数向下跌破五日均线,周线收于长上影线,上行存在压力。

3月11日当周分品种看,黑色产业链期货品种依旧较为强势,涨幅居前的品种有铁矿石、甲醇、螺纹钢、焦炭等。其中,铁矿石涨幅达10.05%,遥遥领先,甲醇次之,螺纹钢和焦炭涨幅均超过5%。而塑料、沥青、聚丙烯等几个化工品种则逆势下行,塑料相对较弱,跌幅为2.73%,与之同跌的还有有色金属锌、镍和铝。

国际油价前期连续上涨使下游观望情绪减弱,冬储需求得到加强,但华南、华东炼厂仍有去库存压力,且进口沥青价格偏低,预计短线内市场持稳为主,北方个别炼厂或有小涨可能。而上周沥青主力1606连续三日大跌,但随着现货市场的触底,期价也基本到达底部,近期调整后仍可适当逢低做多。

在全球流动性维持相对宽松、经济企稳预期强烈、中国供给侧改革力推“去产能”等因素共同推动下,大宗商品供求关系有望改善,并获得更多资金配置。目前来看,商品市场整体处于迎春状态,但春天是否来临还取决于终端需求情况。经过前期连续反弹,工业品上涨动能不足,谨防出现倒春寒行情。短期内,CIFI或依附于五日均线震荡整理。(方正中期期货 夏聪聪 王骏)

能源互联网热潮持续升温 中海阳等欲挺立潮头

今年,国家相关部门发布的《关于推进“互联网+”智慧能源发展的指导意见》(以下简称《意见》),再一次点燃了积极倡导能源互联网的国内企业创新激情;今年的政府报告中也提出,今年要启动一批“十三五”规划重大项目,建设水电核电、特高压输电、智能电网等重大项目,这也使有关能源互联网的热度空前。

“能源互联网不仅将会使我国的能源生态发生翻天覆地的变化,也是能源、互联网等企业面临的重要发展机遇。作为长期深耕太阳能发电及光热创新综合利用的企业,中海阳将致力于在能源互联网的大潮中做弄潮儿,为推动能源领域供给侧结构性改革做出贡献。”中海阳负责人如是说。



中海阳能源集团总部大厦

能源互联网助推能源领域供给侧结构性改革

事实上,去年政府工作报告上首提“互联网+”之后,能源互联网的话题就已炙手可热,上至国家相关部门、下至媒体、能源企业、互联网企业都围绕该话题进行广泛的探讨和诠释,以推动能源互联网尽快落地。

由于能源互联网建设事关国计民生,而且需要各方通力协作,因而自然少不了顶层设计。前不久出台的《意见》就是在这种情况下酝酿成熟并发布的,它是我国能源互联网建设的第一份指导性文件,其中首次明确了能源互联网的概念、总体要求、推动建设智能化能源生产消费基础设施等十大任务,以及八项组织实施措施。

《意见》中明确提出,推进能源互联网要以智能化为基础,紧紧围绕构建绿色低碳、安全高效的现代能源体系,促进能源和信息深度融合,推动能源互联网新技术、新模式和新业态发展,推动能源领域供给侧结构性改革,支撑和推进能源革命,为实现我国从能源大国向能源强国转变和经济提质增效升级奠定坚实基础。

中海阳相关负责人表示,这一指导思想,尤其是其中提到的推动能源领域供给侧改革,可谓直指目前能源体制改革的“痛点”,具有极强的现实意义,而且为行业从业者指明了方向,提供了巨大的想象空间,对于构建安全高效的、结构合理的现代能源体系大有裨益。

其实,早在《意见》出台前夕,各地已经开始围绕能源互联网提前展开布局。其中,天津欲“建成全球能源互联网天津