

黄金交易计划(二)

原创: 杨康平 公众号: 杨康平同学 25年5月3日

上文说到我的黄金交易计划(一)

我的经商生涯，是一段成功甚至有点传奇的经历，
在15年的物价下就能一年赚几百万。

但我做的其实是“先亏50%，净利润率只有13%”
的“垃圾”生意

所以，在我面对投资后，发现几乎遍地是机会

预期回撤 $<50\%$ ，预期利润 $>13\%$ ，的机会常常会出现，几乎都比以前做淘宝的机会都要好

而且投资金额多少是自己决定，不像淘宝能做的生意就这点，有天花板

现在的我，会给每次的投资，做一个系统性的计划

提前计算好自己的预期收益，预期回撤，预期损失，
制定相应的投资计划

所以我的一些文章是叫“计划”系列

新高了，准备这一轮的防御计划

20万的买p 翻了11倍，200万

操作的逻辑行情的判断防御计划

做了160万的超额收益

继而进入本次的黄金交易计划

这次的黄金在我眼中就是一个非常完美的投资机会

先觉条件，它符合以下几个标的特点

1 标的足够大，没办法被单一庄家吃货做庄闷杀

2长期呈升水态势，摸顶做空如果需要长期抗争，

升水会降低我的成本，而不会磨损

3换月合约基本同级，不会出现很多商品期货，散户在某个单月合约里被闷杀的情况

所以这是一个可以被公平博弈的投资标的

前置阶段，我计算了可投入的资金

基本在1000万左右，并且几乎在最坏情况下1000万全部投入，也不影响我股指期货的仓位安全，这是一笔可以被用来投资的闲钱

判断了黄金所处的阶段，并对应做出了判断

贴两张之前文章判断的截图：

说一下我现在的想法

我一直都说，这个世界没有只涨不跌的资产

更严谨的说，在某个周期时间段内，没有只涨不跌的资产

黄金在过去百年内，是一个长期向上的资产

100年的年化收益率，差不多在4.7%

71年(布雷顿森林体系后)的年化收益率差不多有8%

过去30年的年化收益率在6%(人民币计价差不多在8%)

所以，黄金是有足够的体量，和数据，可以得到这是一个长期年化收益在5-8%波动的投资品

但是，从23年开始的这2年，黄金的年化收益超过了30%

这是一波主升浪的行情

这其中的逻辑，随便一搜都有，我不赘述

但要知道，当下的世界格局，并没有发生本质的变化，所有的逻辑，从百年视角来看，都只是小逻辑。百年孕育的数字力量，远远强于逻辑。

所有逻辑的共振，最后都会溢出
黄金最终的高点，都是超过那些逻辑能达到的定价。也就是泡沫，所以一定会有回撤

自古以来，大买卖，就是对本对利，小买卖可能有几倍，但是大买卖，就是对本对利。也就是翻倍。1600开始启动的黄金，向上的空间，已经微乎其微。

而2年30%的收益率，最终一定会来一个约20%的大回调

我和普通散户投资的方法不太一样

散户喜欢去看一个又一个“逻辑”，分析一个又一个的”原因”，仿佛他们不是来做投资，而是来做研究的

在我看来，只要清楚事物运行的本质规律，确认最硬的那条底层逻辑，其他什么都不用看

（这里差一句，因为我从做生意开始，就是只要对自己负责，所以我只需要去判断这么做会成功与否，我不需要给任何人原因和解释。

但是大多数散户，从进入职场开始，就有一个“领导”的存在，习惯了做事除了自己认为对，还要有充分的最好还高大上的理由，去说服“领导”，证

明自己行为的合理性。

可很多时候，一件事成不成，一眼便知，不需要任何冠冕堂皇的理由。比如黄金在短期内涨2倍，就是高估了，做空大概率能赚钱，这不需要任何高大上的逻辑)

为了让阅读简单，我这里尽量简约描述，和文字说明

我在2.20开30手空单，打进底仓，

在2.21减仓至25手空单

思路说明：

这里30手的底仓市值2400万左右，占用保证金200万。当时判断这波的顶部在3200左右，那么回撤也就是240万，占用总预计投入资金的一半不到，完全ok。并且有很大的余地进行后续操作。

买入后，立马碰到了回调，但当时觉得并不是底部，所以，减仓了5手，锁定了10万利润，降低了总仓位，对应的降低了预期最大亏损，和投入保证金。预计占比差不多400万

剩下的600万，可以等待我认为的最顶点出现时，再出手

接下去就是耐心的等待

从2月20到4月2号，黄金一路上涨

价格不停攀升

从我买入的2900一路涨到了3190

我也从盈利30万一路到亏损120万

但在指数涨到我认为的顶部3190之后我并没有加仓，原因是这样的

所有的周期顶部和底部都会有一些无法被隐藏的相同属性

1 顶部必然是天价天亮

但是4.2的黄金虽然到了3190但是并没有呈现放天量的状态

2空头的爆仓

也就是我们投资生涯里，总是会津津乐道的那种大涨大跌的日子，其实背后都是无数爆仓的仓位交出带血的筹码，所拉出来的大阴大阳线

3情绪的沸腾

周期顶部的另一个特点，一定是散户情绪的沸腾

15年6月的人人都讨论买什么股票

21年年初的开口闭口“x 茅”

虽然当时黄金的热度在不停上升，但无论是微信: xue群，还是公众号留言情况，始终距离沸腾差点意思，当时也没出现，4.21那种单日30个人指导我怎么投资黄金的“盛况”，连3个都没有

3点同时不满足

所以我认为3190虽然到了我认为是理论顶部，但是并不是顶点在我已经打入底仓，投入4成左右的兵力后，我剩下的兵力要在最有把握的真正顶点出手，不能轻易乱动。

这时候比拼的，就是见识，判断力，忍耐力，定力。

贸然出手，只会增加心里负担，浮亏，影响心态，增加投资失败的可能

所以我什么都没做

另外在这一个月中，我陆续买入了15万的看跌期权，这既可以缓解和满足，想要加仓的冲动，做错的损失也就只是这15万，不会对本次交易计划造

成任何不利影响，并且如果崩盘，还会产生大量的利润。

接着，进入了下一个阶段

4. 3-4. 8的下跌

因为之前到了3190，立马进入了下跌

很多人怕4. 2的3190就是本次周期的顶点，怕错过下跌崩盘

所以在看到有下跌之后立刻追了进去，但事实上，如果3190不是顶点，这里大概率也不是反转，可能只是一个回调

所以在面对下跌，我经过理性的思考，没有因为市场的波动，临时做出任何的判断，也算地方住了一次市场先生撒旦的诱惑

而很多做空的兄弟们，因为仓位决定想法，内心因为希望这里是崩盘，而相信了这里是崩盘，在看到1. 2天的下跌后，还加仓了空单

但接踵而至的，就是对空头血腥的屠杀

4. 9-4. 22几乎每天都是3个点的暴力上涨

指数也从3000, 到3100. 3200, 3300, 3400, 一路杀到了3500这个过程一气呵成, 没有给空头任何调配资金, 心理建设的机会大量资金层面扛不住, 和心理层面扛不住的人

都在这段暴力逼空的行情中, 交出了带血的筹码

特别是在4. 3-4. 8加仓的那波空头

是期望值最高, 资金压力最大的一波人

在最后的逼空行情中, 几乎全军覆没

一直到4. 22的3500点

几乎所有的“浮空头”被屠杀殆尽

也进入了我的二次出手, 抄顶点时刻

下一篇文章是收费内容, 收费50元

内容包含

1 详细说明我抄顶的原因, 逻辑

(这与之前的收费文章一致, 不过当时购买并相信的兄弟已经赚到钱了, 问题不大)

2更新后续的做空交易计划，具体操作打算

真心奉劝每个还在做多黄金的多头，消费一下

多看一些观点，多一点思考，总是没错的

如果你能反应过来，自己被那些宏大叙事，牛逼逻辑骗了，确实做错了，及时回头，也不枉我们相识一场

黄金，经过了3年的时间(超长且完整的周期)

2.2倍的涨幅(历史级别的单周期涨幅比例)

突破历史最高的vix38(突破20.3.4的37)

公众一致性认知(超过08年的讨论度)

尾部的逼仓行情(4.9开始的连续单日大涨)

成交量历史天量(夜盘8000亿) 公众号 · 杨康平同学

这是之前收费部分内容的截图，偷个懒，直接放图：

3200是我最初判断的顶点，但是4.2我觉得完全没有顶点的那个味道

可是之后摧枯拉朽的暴力逼空行情，成交量的急速放大，散户的争相入场，迅速把顶部的特点全部都打了出来

情绪层面举几个典型的例子

1 在4.21 我所有的投资群，都不是在聊im 在聊黄金

2我收到了多个空头，心态崩盘，痛苦无比的负面情绪消息，或者已经投降清仓的战报

3我常去的商k 有三分之一的妹妹在投资黄金，散户能上的几乎都冲进去了

44.21 当天无论是公众号留言区，或者是微信: xuetan聊，我收到了超过30个人的关于黄金的“指导”

5黄金多头的发言，近乎狂妄

点位层面，我判断的顶点是3200

而3500已经足够把杠杆资金打得爆仓乃至穿仓，已经可以把3500从高定位成泡沫

技术层面，vix突破了2020年3.28的最高点

代表黄金正式进入极值区域

这里不是顶部，而是极值，也就是"theone" 顶点
||

成交量方面，已经突破大a 单日成交量

并且结合前面指标，如果要推向更高的位置

需要更多疯狂的散户，但这个位置已经消耗了绝大部分散户，更高的高度，难度会几何上升

但如果下跌，就可以把这些散户全部都割了

通常，市场会往阻力最小的方向走

所以在4. 22, 黄金来到3500

我所有预期应该出现的顶点特征全部出现

我立刻进行二次出手，把仓位从25手打到了40手

并且在第二天vix 下降，顶部确认后，补到了50手并且同步买入了70万的期权

50手的期货市值4000万，再有一个10%涨幅的预留就是400万，占用保证金400多万，期权70万

至此，我已经投入了本次作战的全部兵力

并且在他们应该出战的时候出战了

40手到50手

是4.22的当日回调，获取了利润

以及顶点数据回头确认，做出的追加操作

整体的风控一直维持在1000万的兵力可以cover
的范围内

哪怕带着100%的信心，依旧留出了10%上涨空间的余地，以预防以及小概率的错误情况

另外必须要提的一个点是，我的股指期货，每个月现在有200万的贴水，会源源不断补充我的兵力

投资黄金占我总兵力的20%，退一万步说，哪怕我做错了

我还可以选择

1 投降，用贴水慢慢弥补这次的利润

2在这笔钱不被用到的情况下，慢慢熬，等到反转日的来临

3在每个月有新的兵力补充的情况下，如果错了，
未来还有再一次抓顶的second chance

我抓顶，是带着100%的信心

但是我也提前想好了所有的退路

我做错的可能和应对

这不是我不自信

这是我对市场的敬畏之心

这里提一嘴失业期神吧

他当下的仓位保证金比例

已经彻底陷入狂妄，觉得自己永远是对的

甚至扛不住黄金一个15%的回调波动

他这样的交易心态，哪怕这次做对，未来也会摔跤，
注定会爆仓更何况，他连这次都错了，黄金已经到
顶了

写了2个小时，写作状态很差了

接下去写的不好请多多见谅

我也尽量写的简单点，先把交易计划写出来吧

不忘初心，放得始终

我们最初的目标利润就是20%

在我们投资1000万的情况下

200万就是我们的目标利润

所以，我们可以一切都做的留有余地不必太过担心

我计划在3100点

清掉实值期权仓位，留虚值期权

清掉50%左右的期货仓位

补充一点深虚买 put

这样做，可以锁定大部分利润

把风险敞口缩到最小

同时也给未来留一定的主动权

如果有反弹，可以再出手一次

我会在2950

清仓我全部的期货仓位和实值期权

只保留虚值期权

具体可能会看市场情况微调

我对后续行情的判断，也是这波下跌，是相对温和的展开，最终是以一个2天左右的暴跌收尾

具体操作也会结合点位和走势判断

具体操作都会更新在我的操作群

这么做有几个原因

1 如果顺利达成，这样操作的利润在500万以上，非常令人满意，甚至选高于最初预期的200万，没必要让贪婪支配，陷入麻烦

2黄金之前到了3500点，如果这次不是反转，那么这个级别的vix大概率也会有一个13%-15%的回调。我这呢操作，无论是反转还是回调，都不会影响到我，不用做2次决策判断，赚取只属于我的利润。进群微信: xuetang7799信 pep854 而且超过15%也不是短期可以达到的，我的主战场在股指，不在黄金，没必要长期作战

3黄金因为有夜盘，我一直看，有影响我的睡眠。我觉得长期投资，做的不能是一件太费心神的事，所以及早甩掉这个包袱，对于我的投资生涯更有利。

我放弃了反转，后续更大的利润，选择相对无风险的吃完所有属于我的确定性利润

这就是我的思路

如果这是一笔投入1000万，回撤370万，最终获利300万的投资她已经是10倍优于我以前

50%回撤13%净利润投资金额有限制的做生意时代了

所以，后续我不会让贪婪支配我，我会带着属于我的确定性利润走

我设定的撤退位置都是比较保守的

这就是我的后续交易计划和思路

很抱歉，我觉得今天写的太久，收费部分的写作状态明显下降如果你觉得不满意，可以微信: xuetang7799私聊我，我退一半的钱，实在抱歉。