

「識的人不會講，講的人不會識」是system trade（系統交易）行內的一句老話，記者有幸，遇到一個「會講」的人，更遇到一個「最識」的人……他就是RC（張永安洋名）。

狙擊標普期貨

張永安系統算盡先機

交易致勝5部曲

- ① 觀察市場正反趨勢（observe market closely）
- ② 找出炒賣致勝策略（find trading edge）
- ③ 系統驗證交易往績（verify strategies systematically）
- ④ 勤做勤習投資筆記（make detailed notes and review）
- ⑤ 果斷加注嚴守止蝕（execute precise money management）

┆ 撰文：蔡廷暉 • 攝影：梁健騰 • 美術：吳建斌 ┆

期貨交易本是零和遊戲，有如對賭，對手愈弱，勝算愈高，交易第一步就是選市場，張永安10多年前開始專注期指即日鮮（day trade），踏足強手如雲的標普期貨（Standard & Poor's Futures），明知山有虎，偏向虎山行。

要贏得看準優勢

「Why not? 易玩不代表有優勢，與恒指期貨相比，標普期貨對手是強，但較少受其他股市影響；且成交較多，平均每晚達150萬份，容易形成趨勢；最重要是甚少gap up或down（裂口高/低開），可早着先機。」

張永安強調交易要早着先機，從經驗和複習筆記，累積對市場的認知，再找致勝優勢（winning edge），因為要贏錢，必須較對手「快少少、準少

少」捕捉趨勢。

那何謂致勝優勢？張永安鑽研多年，發現了納斯達克指數與迷你標普期貨（E-mini S&P）間的微妙關係。「最初發現納指的移動速度較標普快，同時前者引導後者，轉向指示會早2至10分鐘出現，若以納指為指標，炒賣標普期貨勝算甚高。」

數據驗證測優勢

找到優勢後，還得確認成效，張永安對上述優勢仍是半信半疑，因緣際會下將之寫成第一個交易系統，「這是RC Success，證實利潤系數（Profit Factor）為2.3，而獲利率（Percentage Profitable）達70%，勝過當時市場上最受歡迎的交易系統。」

畢竟張永安讀生化出身，開了頭，上了癮，寫系統再次撩起潛藏的科

學精神，他堅持以歷史數據驗證投資概念，將交易策略寫成系統，想到新概念，便寫一個。

張永安指：「Back test（驗證數據）不能肯定策略日後能賺錢，但最少會知道過往無蝕，很多看似成功的策略，實驗後證明不可行；況且人總會騙自己，輸了錢會說偶爾失準，但交易系統不會說謊，成效報告讓你了解投資策略的優劣。」

日蝕30萬輸到震

凡事精益求精的張永安，每周仍花時間編寫新系統，以提升RC系統的盈利表現，時至今日，這套策略已發展至利用8個指標預測標普期貨走勢，每寫一次都力求創新，「人有惰性，若翻看舊作只會修修補補，不望躍進，最終以系統為本，失卻優勢先行的原意。」



張永安

基金操盤人

首位華人於《Futures Truth》評核中排第一

曾任美國 Fortune 1000 公司亞太區董事

取得美國 休斯敦大學 工商管理碩士

畢業於美國 休斯敦大學 生物化學系

張永安的交易系統全在其個人電腦，端出其「命根」便侃侃而談。

要做「最識」的人，付鈔是必經之途，回想炒期指初期，張永安曾一夜間蝕了30多萬。「當晚輸在過分自信，累極躺在床上，身體仍在顫抖，不過一覺醒來，點算損失，發現仍有餘錢，隨即捲土重來。」

收入穩定，工作彈性極高，容許張永安繼續「交學費」，從失敗中學習，他發覺自己犯下輸家大忌，未有贏谷輸縮。「要減少虧損，看對邊，可先平一半倉鎖定利潤，推高剩餘合約的止蝕價；經驗說明，成交急增則可加注，轉向時要馬上平倉離場。」

任憑資訊多發達，消息再靈通，炒期指的贏家只有5%，張永安分析一般炒家的敗因是濫用欠前瞻性的指標。

「就算常用的『頭肩頂』，都不可一本通書讀到老，要做驗證，分析過去一年的數據，看看是否有 winning edge。」

RC系統威水史

2003年，張永安將RC Miracles及RC Success送交美國專業評鑑雜誌《Futures Truth》作獨立評估，並先後在04及05年榮登標普指數交易系統榜眼及狀元，前者更獲該雜誌總裁John Hill高度讚揚；張永安雖怕黑客，但仍定期發表「hack了都不心痛」的新系統，舊作RC Success、RC Trend及RC Edge仍名列標普指數系統前10名。



#5 - 2004 RANKING BY SPECIFIC COMMODITY

NOTE: RANKING BASED ON PERFORMANCE SINCE RELEASE DATE. SOME SYSTEMS HAVE BEEN OUT FOR A SHORT PERIOD OF TIME.

Bond Systems			S&P Systems			Day Trade Systems		
System Name	Sys. #	%Chng Min. Req. Cap.	System Name	Sys. #	%Chng Min. Req. Cap.	System Name	Sys. #	%Chng Min. Req. Cap.
1 Samurai 35	283	110.7%	1 RC-Miracles	466	192.7%	1 RC-Miracles	466	192.7%
2 Weaver MT	319	107.4%	2 R-Mesa 3	268	117.6%	2 RC-Miracles	466	157.1%
3 Capricorn US	403	98.1%	3 RC Success	461	105.3%	3 R-Mesa 3	268	117.6%
4 ATS-3200	361	90.9%	4 Balance Point	386	103.6%	4 RC Success	461	105.3%



對這位系統交易發燒友來說，實難找知音，曾開班授徒的他慨歎學生們只顧贏錢，不愛研究。（圖片由受訪者提供）

股壇劉翔 敢想、敢做、拼命做

「劉翔都不斷鍛鍊，從不鬆懈，我不是天才，豈能偷懶。」張永安謙稱難與「欄王」相比，但他已在系統交易領域打贏外國強手，「敢想、敢做，拼命做」是他的寫照，錢贏了不少，多個系統回報率在國際雜誌名列前茅，還博甚麼？

誓寫出最好系統

「有外國人不相信我的成績，現在仍經常收到侮辱性的電郵，稱呼我為『China man』，有的還說要帶電視攝製隊來比試，看我真章；雖然雜誌排名已說明一切，但有朝一日我要證明自己的manual trade（人手操盤）是全世界最好的，還要寫個可用50至60年亦毋須修改的致勝系統。」

要贏，難免付出代價，這位交易發燒友有如劉翔刻苦，每日只睡4至5小時，農曆新年如是，5年來不曾離港外遊，朋友邀約難過登天。「（農曆）年三十至今仍在忙，在寫新系統，我正研究如何令系統食盡同一交易日的升跌浪，升又贏盡，跌又贏盡。」

偷閒唸詩看VCD

連連日夜顛倒操盤、忘我研究，張永安終於捱病，訪問期間，他掏出大包藥物「身體不適，要服藥；或許是睡眠不足，兩年前頭痛得要命，要練氣功舒緩，不過系統交易已成興趣，從沒想過放棄。」

年終無休，何來閒暇？何來生活？原來「股壇劉翔」也有停步時。「每周我會看電影，但甚少上電影院，家中堆滿VCD，周末複習完筆記，便偷空看一齣，算是不錯的娛樂了。」張永安還愛唸古詩，有趣的是他會對着錄音機朗讀，洗澡時重溫，連娛樂也要省時，成功實非僥倖。FM

秘笈注定失傳

「最好的交易系統是不會available的，『秘笈』注定要失傳！」張永安寧願獨步單方失傳，亦不願見竊賊坐享其成。張永安早期研發的系統只售5,000美元，黑客樂意拋磚引玉，得手後將加密系統「煎皮拆骨」，逐件出售可賺10倍，因此張永安的新作已是非賣品。

系統險葬黑客手

為防黑客進襲，張永安扭盡六壬，停售系統之餘，推辭某些基金的高薪禮聘，以留住「命根」，但日防夜防，難免影響研究工作。「與程式員鑽研新系統時，就算遇到阻滯，也不會求教他人，以防外人洞悉玄機，迫不得已惟有運用逆向思維，將問題本末倒置，自己再慢慢拆解。」

所謂道高一尺，魔高一丈，黑客始終防不勝防，兩個月前，張永安險將心血拱手相讓：「聖誕前夕接到《Futures Truth》的電郵，稱搬遷時遺失了早期RC系統的資料，着我再傳送副本，然而附件太大，電郵被打回頭，致電雜誌查詢，方知上了黑客當，算是萬幸。」

TradeStation Trade Analysis	All Trades	Winners	Losers
Total Number of Trades	499	287	96
Avg. Trade Net Profit	\$114.60	\$178.78	(\$125.00)
1 Std. Deviation of Avg. Trade	\$213.10	\$198.12	\$97.88
Avg. Trade + 1 Std. Deviation	\$327.70	\$376.90	(\$27.12)
Avg. Trade - 1 Std. Deviation	(\$98.49)	(\$19.34)	(\$222.88)
Coefficient of Variation	185.94%	110.82%	78.30%
Time Averages			
Avg. Time in Trades	1 Hr, 37 Mins	1 Hr, 37 Mins	1 Hr, 36 Mins
Avg. Time Between Trades	5 Dvs, 6 Hrs, 10 Mins	6 Dvs, 12 Hrs, 56 Mins	33 Dvs, 6 Hrs, 27 Mins
Avg. Time Between Trade Profit Peaks	228 Dvs, 19 Hrs, 8 Mins		
Outliers			
Number of Outliers	4	4	0
Outlier Profit/Loss	\$4,500.00	\$4,500.00	\$0.00
Run-Up/Drawdown		Run-Up	Drawdown

系統交易並非鬧着玩，要做好數據驗證，張永安常參考成效報告（Hypothetical Performance Report），紅色部分顯示其勝負次數。