



投资宝典系列

不扭曲 不变形 不忽悠 不晦涩

从技术面到消息面，从短线到长线投资

洞见大宗商品的波动大趋势，传授实用的大宗商品投资技巧

# 大宗商品 投资宝典

欧立奇 王晓功 陆益兰 等编著

 中国工信出版集团

 电子工业出版社  
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY  
<http://www.phei.com.cn>

投资宝典系列

# 大宗商品 投资宝典

欧立奇 王晓功 陆益兰 等编著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

## 内容简介

本书是一本大宗商品投资的实用工具书，以基础原材料（铜、钯金、铂金等）、能源商品（原油、天然气等）和农副产品（大豆、棉花、玉米等）为例，全面、透彻地介绍了大宗商品投资的专业技巧，力求揭开大宗商品价格涨跌背后的真实面目，让新手能够快速入门，从入门到精通。

本书按照趋势、技巧、心态的知识体系介绍大宗商品相关专业信息。全书共7部分，分为17章。第1部分介绍大宗商品投资基础知识；第2~4部分着重介绍消息面对趋势的影响（包括供需影响、会议与政策、数据统计与发布）；第5~6部分讲对技术面的分析，包括K线、均线、MACD、趋势线、黄金分割等指标；第7部分属于大宗商品投资的执行面，分别从做单原则、投资心理学、交易系统、投资者的心理误区和常见投资问题等角度阐述交易成功的终极法宝。

本书通篇都是对话式结构，通过小白与大鸟的趣味情景对话形式，用多个小故事、案例、漫画来组织讲解大宗商品投资技巧，语言生动、直白，把复杂的问题简单化，让读者能够轻松理解大宗商品投资过程中蕴藏的大智慧。本书适合大宗商品投资初学者、专业投资者阅读，也适合大宗商品行业相关就业人员和金融爱好者作为投资参考书。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有，侵权必究。

### 图书在版编目（CIP）数据

大宗商品投资宝典 / 欧立奇等编著. —北京：电子工业出版社，2016.5  
（投资宝典系列）

ISBN 978-7-121-28357-4

I. ①大… II. ①欧… III. ①商品期货—投资—基本知识 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 055518 号

策划编辑：高洪霞

责任编辑：徐津平

特约编辑：赵树刚

印刷：三河市华成印务有限公司

装订：三河市华成印务有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱

邮编：100036

开本：720×1000

1/16

印张：15.5

字数：298 千字

版次：2016 年 5 月第 1 版

印次：2016 年 5 月第 1 次印刷

定价：49.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 [zltz@phei.com.cn](mailto:zltz@phei.com.cn)，盗版侵权举报请发邮件至 [dbqq@phei.com.cn](mailto:dbqq@phei.com.cn)。

服务热线：（010）88258888。

# 前言

《大宗商品投资宝典》是一本什么样的书？

本书以基础原材料（铜、钯金、铂金等）、能源商品（原油、天然气等）和农副产品（大豆、棉花、玉米等）为例，全面、透彻地介绍了大宗商品投资的专业技巧，力求揭开大宗商品价格涨跌背后的真实面目。

首先，本书不会刻意介绍各种大宗商品衍生品的区别。为什么这样？因为大宗商品市场是全球的统一体，以铜为例，国内的现货沪铜市场价格和国际上的伦敦铜、纽约铜价格息息相关，基本上是国外涨国内就涨、国外跌国内也跌。

本书主要讲如何看待全球大宗商品市场的大趋势，至于你具体买哪种，本书会介绍一些基础的内外盘投资渠道和安全问题，但不会浓墨重彩地介绍它们的不同点。因为这些不是问题的关键，关键是趋势。如果你把大宗商品价格涨跌的大趋势看准了，不管你选择内盘的沪铜还是外盘的纽约铜、内盘的郑棉还是外盘的美棉，都能盈利；就像刀枪剑戟都可以作为兵器，而东方不败的武器仅是一根绣花针，前提是你必须是武林高手才行。我们不重点介绍兵器本身，而将重点放在如何提升内功上。

所以本书第一个关注点是趋势。

其次，本书也不会长篇大论地讲那些大宗商品的内部细节，这些不是大宗商品投资者关注的重点。本书介绍的是具体操作技巧，以及如何读懂 K 线、均线、MACD 等指标。这些都是为了实际操盘服务的。俗话说：“工欲善其事，必先利其器。”投资者只有熟练掌握这些经典技术指标，才能在大宗商品市场“所向披靡，叱咤风云”。但本书不会为了讲技术面而给读者堆砌几十个指标，指标在精不在多。

所以本书第二个关注点是技巧。



最后，本书不会推荐所谓的平台、所谓的老师，也不会教你如何分辨平台的好坏，因为这也并非问题的关键。为什么呢？即便是正规平台又如何，照样有人赚有人赔。甚至同样的点位进去，有人拿单坚决赚得盆满钵满，有人却犹豫不决，反向操作又被套。什么原因？心态不一样。所以一个好的交易心态是成功的终极秘诀。

所以本书第三个关注点是心态。

大宗商品市场也是一个博弈市场，有人赚就一定有人亏。如果想要轻松盈利，你就要在学习专业知识方面加倍努力。当然，关于大宗商品的书籍数不胜数，那么，选择一本好书，便是找到了赚钱的捷径。通过本书的学习，读者能够灵活运用投资工具，确保自己的资产不断增值。

本书与其他大宗商品投资书籍不同的四大特色如下。

#### 全面

消息面和技术面对于任何投资者来说都是非常重要的，技术面分析并不能说百分百的准确，一些特有数据公布的时候，技术面是预测不到的，往往等到一些数据公布，就必须看好消息面的预测值。

目前大宗商品投资方面的书籍，技术面讲得多，消息面讲得太少，即便有涉及也是一带而过，很多书甚至只字不提非农对大宗商品的影响。本书对消息面的解读分为3部分（供需影响、会议与政策、数据统计与发布）8个章节来详细阐述，特别对USDA报告、EIA与API报告、非农、降息、降准、QE、美联储政策等与市场联系紧密的消息面进行了详细解读，紧扣市场脉搏，更加与时俱进。

#### 易懂

目前很多大宗商品投资的书籍，内容抽象、晦涩，不易读懂。本书通篇都是对话式结构，通过小白与大鸟的趣味情景对话形式，用多个小故事、案例、漫画来组织讲解大宗商品投资技巧，语言生动、直白，把复杂的问题简单化，让读者能够轻松理解大宗商品投资过程中蕴藏的大智慧。

#### 时新

市面上的大宗商品投资书籍内容陈旧，很多书籍中的案例甚至取自1990年的海湾战争。本书采用崭新的案例作为参照，案例多半取自2013—2016年，内容

更加时新。如美联储加息事件、中国央行降息等，都是最近几年的热点案例。

### 专业

市面上的大宗商品投资书籍理论知识比较多，缺乏实践和案例，往往是一大段只叙述一个问题，缺乏事例的讲解。本书引用的多个经典案例都来自于真实盘路记载，让读者一眼就能透过现象看到本质。

此外，本书作者团队既有金融软件高级工程师，又有货币分析顾问，还有大宗商品投资专家，每位都在大宗商品投资领域经营10年以上，具有一线的实战经验。我们把大宗商品投资过程中的真实感悟融会在书中，给读者以最真切的人文关怀。本书不是一本万能书籍，但肯定是您大宗商品投资过程中的好助手、好伙伴。

本书主要由欧立奇编著，其他参与编写的人员有陆益兰、王晓功、何金池、刘洋、秦晓东、李启高、马雪、马煜、李富星等。

# 目 录

## 第 1 部分：大宗商品投资基础知识

第 1 章 大宗商品投资的渠道与特色	1
1.1 【什么是大宗商品】	1
1.2 【中国股市与大宗商品投资的区别】	1
1.3 【现货与期货的区别】	3
1.4 【大宗商品投资的渠道】	4
1.4.1 大宗商品外盘投资	4
1.4.1.1 ECN 与 MM 的区别	4
1.4.1.2 可以选择的投资产品	7
1.4.2 大宗商品内盘投资	8
1.5 【大宗商品投资模拟盘】	10
1.5.1 MT4 软件下载安装	10
1.5.2 开设新的模拟账户	10
1.5.3 下单	11
1.5.4 “手”的概念	11
1.5.5 如何计算获利/亏损	12
1.5.6 平仓	13
1.5.7 止损和获利	13
第 2 章 影响大宗商品价格涨跌的几大因素	14
2.1 【大宗商品供需影响】	14
2.1.1 2014 年 9 月原油暴跌事件	14
2.1.2 页岩油技术的突破	15
2.1.3 中国和日本的大宗商品需求	17



2.2 【美元走势影响】	18
2.2.1 美元走势对大宗商品的影响	18
2.2.2 影响美元走势的因素	19
2.3 【区域经济走势影响】	19
2.3.1 区域经济对大宗商品的影响	19
2.3.2 影响区域货币走势的因素	20
<b>第3章 如何才能做好大宗商品交易：消息面与技术面</b>	<b>21</b>
3.1 【消息面】	21
3.1.1 大宗商品投资的消息面关注点有哪些	21
3.1.2 消息面从哪里获得	22
3.2 【技术面】	22
<b>第2部分：消息面之“供需影响”</b>	
<b>第4章 金属铜的供需影响</b>	<b>23</b>
4.1 【铜矿企业的减产/增产计划】	24
4.2 【铜出产国遭遇地震对铜价的影响】	26
4.3 【铜出产国罢工事件】	29
4.3.1 铜出产国罢工开始	29
4.3.2 铜出产国罢工结束	31
<b>第5章 天然气的供需影响</b>	<b>34</b>
5.1 【美国当周 EIA 天然气库存报告】	34
5.1.1 常见参数	34
5.1.2 EIA 定义	34
5.1.3 EIA 报告对天然气价格的影响	35
5.2 【天气预报对天然气价格影响】	38
<b>第6章 大豆的供需影响</b>	<b>39</b>
6.1 【USDA 大豆种植面积报告】	39
6.2 【USDA 大豆月度供需报告】	41



6.3 【大豆进口国变化进口量】 .....	43
<b>第 7 章 棉花的供需影响</b> .....	<b>46</b>
7.1 【USDA 棉花月度供需报告】 .....	46
7.2 【USDA 棉花种植意向报告】 .....	48
7.3 【USDA 棉花种植面积报告】 .....	49
<b>第 3 部分：消息面之“会议与政策”</b>	
<b>第 8 章 美联储会议与政策</b> .....	<b>51</b>
8.1 【美联储的目标】 .....	51
8.1.1 美联储的定义 .....	51
8.1.2 美联储和中国人民银行的区别 .....	51
8.2 【鹰派与鸽派】 .....	53
8.2.1 FOMC（美联储联邦公开市场委员会） .....	53
8.2.2 鹰派和鸽派的区别 .....	53
8.3 【美联储利率决议会议】 .....	54
8.3.1 会议时间表 .....	54
8.3.2 会议输出结果 .....	55
8.4 【降息】 .....	55
8.4.1 降息的目的 .....	55
8.4.2 美联储降息对天然气、铜价格的影响 .....	56
8.5 【加息】 .....	58
8.5.1 加息的目的 .....	58
8.5.2 美联储加息对天然气、铜价格的影响 .....	58
8.6 【利率维持不变】 .....	64
8.7 【QE】 .....	66
8.7.1 QE 的概念 .....	66
8.7.2 实行 QE .....	67
8.7.3 退出 QE .....	68
8.8 【扭转操作（OT）】 .....	73

## 第 4 部分：消息面之“数据统计与发布”

第 9 章 美国数据统计面	76
9.1 【数据统计面列表】	76
9.2 【美国 GDP 报告】	76
9.2.1 常见参数	76
9.2.2 GDP 概念	77
9.2.3 GDP 数据意义	77
9.2.4 GDP 公布方式	77
9.2.5 GDP 季调的概念	79
9.2.6 GDP 对大宗商品的影响	79
9.3 【非农就业报告】	81
9.3.1 常见参数	81
9.3.2 非农定义	82
9.3.3 非农报告对大宗商品的影响	83
第 10 章 欧洲/亚洲数据统计	86
10.1 【中国经济数据】	86
10.1.1 中国 GDP	86
10.1.2 中国央行降息	90
10.1.3 人民币贬值	92
10.1.4 中国 PMI 公布	95
10.2 【欧元区经济数据】	96
10.3 【日本经济数据】	99

## 第 5 部分：指标的神奇应用

第 11 章 均线密码	102
11.1 【均线的概念】	102
11.2 【指数平均加权均线 (EMA)】	103
11.2.1 均线与加权平均的区别	103
11.2.2 EMA 的优化	104

11.3 【均线的作用】 .....	104
11.3.1 “势”的概念 .....	105
11.3.2 如何确立趋势 .....	105
11.3.3 均线的压力与支撑作用 .....	107
11.3.4 合久必分，分久必合 .....	108
11.4 【均线实战做多技巧】 .....	109
11.4.1 黄金交叉和银山谷 .....	109
11.4.2 金山谷 .....	111
11.4.3 首次黏合向上发散形和再次黏合向上发散形 .....	113
11.4.4 加速下跌和蛟龙出海 .....	114
11.5 【均线实战做空技巧】 .....	116
11.5.1 死亡交叉和死亡谷 .....	116
11.5.2 首次黏合向下发散形和再次黏合向下发散形 .....	118
11.5.3 加速上涨和断头铡刀 .....	120
<b>第 12 章 K 线玄机</b> .....	<b>122</b>
12.1 【由少数几根 K 线组成的反转形态】 .....	123
12.1.1 锤子线 .....	124
12.1.2 流星（射击之星） .....	125
12.1.3 早晨之星（启明星） .....	127
12.1.4 黄昏之星 .....	129
12.1.5 倾盆大雨 .....	130
12.1.6 旭日东升 .....	131
12.1.7 平顶 .....	132
12.1.8 平底 .....	133
12.1.9 穿头破脚 .....	135
12.1.10 红三兵 .....	137
12.1.11 三只乌鸦 .....	138
12.2 【由多根 K 线组成的反转形态】 .....	140
12.2.1 头肩顶（底） .....	140
12.2.1.1 头肩顶 .....	140

12.2.1.2 头肩底	142
12.2.2 三重顶(底)	144
12.2.3 双重顶(底)	145
12.3 【K线常见经验】	148
12.3.1 小周期与大周期	148
12.3.2 K线越多越有效	149
12.3.3 如何看待成交量	149
12.3.4 如何看待机构操纵大宗商品走势	150
12.3.5 如何看待K线与趋势的关系	150
<b>第13章 MACD</b>	<b>152</b>
13.1 【MACD概念】	152
13.2 【MACD金叉/死叉】	153
13.2.1 交叉的概念	153
13.2.2 MACD交叉参数的选择	154
13.2.3 DIFF和DEA形成金叉	154
13.2.3.1 0轴线上方案叉买入法	155
13.2.3.2 0轴线下方案叉买入法	156
13.2.4 DIFF和DEA二次金叉	157
13.2.5 DIFF和DEA形成死叉	158
13.2.5.1 0轴线下方案死叉卖出法	159
13.2.5.2 0轴线上方案死叉卖出法	160
13.3 【MACD纠缠】	161
13.4 【MACD背离】	164
13.4.1 DIFF顶背离	165
13.4.2 DIFF底背离	167
13.5 【趋势逆转规律总结】	169

## 第6部分：点位的精准计算

<b>第14章 入场点</b>	<b>171</b>
14.1 【黄金分割点】	172

14.1.1	黄金分割线的概念	172
14.1.2	黄金分割线中的压力位与支撑位	172
14.1.3	确定趋势结束	173
14.1.4	高点与低点	173
14.1.5	压力位往往是一个区域	174
14.1.6	关键趋势转折点	175
14.1.7	尽量选择大周期	177
14.1.8	压力位和支撑位互相转化	177
14.2	【盘整形态上下边】	179
14.2.1	三角形盘整	179
14.2.1.1	对称三角形	179
14.2.1.2	上升三角形	182
14.2.1.3	下降三角形	184
14.2.2	箱形盘整	185
14.2.3	旗形盘整	187
14.2.3.1	上升旗形	187
14.2.3.2	下降旗形	188
14.3	【整数位】	189
14.4	【时间框架体系】	191
14.4.1	多重时间框架分析	191
14.4.2	选择哪一时间框架交易	195
14.4.3	多重时间框架案例分析——灰姑娘的故事	196
14.4.4	多重时间框架的几个注意要点	199
14.5	【消息面结合技术面选择入场点】	201
14.5.1	方向性交易	201
14.5.2	非方向性交易	205
第 15 章	出场点与止损点	207
15.1	【迪纳波利的点位公式】	207
15.2	【止损点】	209



## 第 7 部分：执行面

第 16 章 做单原则	211
16.1 【趋势分析案例】	212
16.1.1 2014 年 1 月 13 日到 2014 年 2 月 26 日的原油走势	212
16.1.2 2013 年 12 月 30 日后的原油走势	214
16.2 【控制仓位】	217
16.2.1 控制仓位的意义	217
16.2.2 控制仓位的原则	218
16.3 【耐心拿单】	219
16.3.1 等待机会	219
16.3.2 敢于拿单	219
第 17 章 投资心理学	223
17.1 【投资者常见的心理误区】	223
17.1.1 盲目跟风	224
17.1.2 举棋不定	225
17.1.3 欲望无止境	225
17.1.4 把金融市场当赌场	226
17.1.5 漠不关心	226
17.1.6 不肯认输	226
17.1.7 敢输不敢赢	228
17.2 【投资者常见的问题】	229
17.2.1 关于“带盘老师”	230
17.2.2 概率的问题	231
17.2.3 操盘系统能解读所有市场波动吗	231
17.2.4 关于“入金多少”	232
后记	233

# 第 1 部分：大宗商品投资基础知识

## 第 1 章 大宗商品投资的渠道与特色

**国**内正规的大宗商品投资渠道有哪些？与股票投资有何异同？外盘大宗商品投资有哪些？如何选择适合自己的平台？如何检查这些平台的安全性？搞清楚这些，对大宗商品投资有非常大的裨益。

### 1.1 【什么是大宗商品】

**小白** 什么是大宗商品投资？

**大鸟** 大宗商品（Bulk Stock）是指可进入流通领域，具有商品属性并用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。在金融投资市场，大宗商品指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品，包括 3 个类别，即能源商品（原油、天然气、煤等）、基础原材料（铜、铁、橡胶等）和农副产品（大豆、棉花、玉米等）。

### 1.2 【中国股市与大宗商品投资的区别】

**小白** 大宗商品投资和股票有什么区别？

**大鸟** 有如下区别。

1> 交易时间。



股票：交易时间只有 4 小时。

大宗商品：5×22 小时可以进行交易（大宗商品交易时间是和国际市场接轨的，以纽约铜为例，交易时间采用 24 小时报价，22 小时是交易时间，有 2 小时结算时间），投资者可依照个人时间来安排，随时进出市场。

### 2> 产品选择。

股票：市场中有千余种股票，投资者每天要在数千种股票中选择正确的股票投资。

大宗商品：主要从事某一种大宗商品交易，投资者可以很快了解价格的变化形态及涨跌的变化。

### 3> 双向交易。

股票：只可以做多，不可以做空，换句话说就是股票只有涨的时候可以赚钱，跌的时候不能赚钱。

大宗商品：大宗商品的现货、期货都是双向交易，涨跌都可以赚钱。

### 4> 资金的灵活性。

股票：想要在股票市场一天赚 3 000~5 000 元人民币，必须至少投资 30 000~50 000 元人民币。

大宗商品：其操作都是结合国际上最先进的杠杆交易，让自己的资金最大化，增加资金利用率。有以小博大的机会。

### 5> 利润空间。

股票：目前中国股市设有涨停限制，即同一天内股价最高只能涨 10%，最低只能跌 10%。

大宗商品：没有涨停限制，利润空间很大，很适合做短线投资，但是方向弄错损失也较大。

### 6> 市场的操纵性。

股票：它是公司和企业的行为，只有公司经营得好，投资者才可以通过股票分红和二级市场的价差获利；一旦公司经营不善，其股票价值就会一落千丈，甚至退市；或者由于大庄家操作等原因导致投资者大幅亏损。目前，中国股市正处

于改革期，未来的不确定性又使股票投资风险性陡增。

大宗商品：其交易市场是国际性的市场，不论有多少投资者在这个市场中交易，他们皆无法控制这个市场，因为大宗商品交易不是企业行为。大宗商品交易市场是一个比较成熟、透明的有效市场，现实中还没有哪一个财团或者国家具有操纵的实力。它有相对的价格体系，这是大宗商品的独立性，经营风险和价格操纵风险很小。大宗商品投资几乎不存在暗箱操作，各种与大宗商品相关的信息，比如美国经济数据、美元指数价格波动、各国央行态度、突发性事件等都是公开透明的，投资者可以根据公开信息做出判断。

### 1.3 【现货与期货的区别】

**小白** 大宗商品投资方式有哪几种呢？

**大鸟** 市场上主要有两种大宗商品投资方式：现货投资和期货投资。其中，现货投资作为国内新兴的大宗商品投资方式，有多家交易所实现了大宗商品现货投资（内盘）；一些正规的国外大宗商品交易平台（外盘）主要做大宗商品期货投资。

**小白** 二者的区别是什么？

**大鸟** 现货投资：有做空机制，可双向交易获利，涨跌行情中均有获利机会；即时交易制度；当天可以多次开仓平仓，无交割限制，可无限持有；但保证金不足时会被强行平仓。

期货投资：有做空机制，可双向交易获利，涨跌行情中均有获利机会；即时交易制度；当天可以多次开仓平仓，但有交割日，到期必须交割，否则会被强行平仓或以实物交割；同时保证金不足时也会被强行平仓。

**小白** 期货投资期货交割日时间是怎么回事呢？

**大鸟** 期货投资期货交割日时间指的是合约月份的16~20日。如果最后期货投资期货交割日遇法定节假日，或交割期内遇法定节假日，均会相应顺延交割日期，一般都会保证有5个交割日。这5个交割日分别称为第一交割日、第二交割日、第三交割日、第四交割日、第五交割日，其中，第五交割日为最后的交割日。大宗商品期货交割日会出现大量抛单，因而会对期货投资走势造成较大的影响。