

The Operation
Strategy of Futures



期货操作策略

方晓滨 编著

深度解剖期货投资，完美呈现优秀的期货交易策略，
正确的期货投资理念，以及作者独创的金大定律！

 **Broadview**
财富管理

期货操作策略

方晓滨 编著

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书是一本面向期货投资者的入门书，分为理念篇、基础篇、系统篇、提高篇和案例篇五个部分，深入浅出、图文并茂地向读者介绍了进行期货交易所必须掌握的知识，具有很强的实战指导价值。书中作者自创的嵌套理论和三大交易定律，解决了很多投资者困惑已久的问题，读来会有耳目一新的感觉。

本书适合对期货投资有兴趣，想要快速积累相关实战经验的投资者学习与细细琢磨，品味之，味无穷。

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

期货操作策略 / 方晓滨编著. —北京：电子工业出版社，2016.5

（Broadview 财富管理）

ISBN 978-7-121-28505-9

I . ①期… II . ①方… III . ①期货交易—基本知识 IV . ① F713.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 066168 号

策划编辑：黄爱萍

责任编辑：黄爱萍

印 刷：三河市兴达印务有限公司

装 订：三河市兴达印务有限公司

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：10.5 字数：176千字

版 次：2016年5月第1版

印 次：2016年5月第1次印刷

定 价：42.00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, 88258888。

质量投诉请发邮件至zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式：huangaip@phei.com.cn。

目 录

第一篇 理念篇

第 1 章 正确的交易理念	2
1.1 交易败局的反思	2
1.2 什么才是正确的交易理念	11
1.2.1 理念一：杜绝暴利念头	11
1.2.2 理念二：顺势交易	14
1.2.3 理念三：坚持一致性	16
1.2.4 理念四：一定要坚决止损	18
1.2.5 理念五：不要频繁交易	20

第二篇 基础篇

第 2 章 走势分析	26
2.1 走势分析的意义	26
2.1.1 预判行情的发展方向	26
2.1.2 金大第一定律：决定操作策略	27
2.1.3 计算风报比和估算胜率	29
2.2 走势的分类和判断	31
2.2.1 趋势形态的基本概念和简单判断	32
2.2.2 震荡形态的基本概念和简单判断	34

第 3 章 趋势形态分析和震荡形态分析	36
3.1 趋势分析的主要注意事项	36
3.1.1 趋势的形态：峰谷递延	36
3.1.2 趋势中的支撑位和压力位	39
3.1.3 趋势线的画法	42
3.1.4 趋势通道	47
3.2 震荡形态分析的主要注意事项	49
3.2.1 支撑位和压力位的意义	49
3.2.2 突破	50
第 4 章 嵌套理论	51
4.1 嵌套理论	51
4.1.1 嵌套理论的概念	51
4.1.2 趋势嵌套震荡	52
4.1.3 震荡嵌套趋势	53
4.2 嵌套理论的应用	54
4.2.1 金大第二定律：思维的改变	55
4.2.2 趋势中止的判断	55
4.2.3 不要做两面派	60
4.2.4 趋势的终止	61
4.3 嵌套理论的理解	62
第 5 章 技术分析指标的选择	63
5.1 趋势指标和震荡指标	63
5.2 移动平均线	64
5.2.1 多头排列和空头排列	64
5.2.2 格兰维尔移动平均线交易法	65

5.3	MACD	66
5.3.1	金叉和死叉	67
5.3.2	柱的变化	67
5.3.3	背离	68

第三篇 系统篇

第6章	交易系统概述	70
6.1	为什么要建立交易系统	70
6.2	本交易系统的组成和核心	72
6.3	使用本交易系统的注意事项	73
第7章	仓位管理	76
7.1	开仓的数量	76
7.2	开仓的误区	78
7.3	开仓数量和止损点的关系	80
第8章	止损	82
8.1	无条件止损	82
8.2	止损点的设置	83
8.2.1	趋势策略中的关键位	84
8.2.2	震荡策略中的关键位	86
8.3	金大第三定律	86
8.3.1	可以死扛的头寸：未破关键位的头寸	87
8.3.2	不能死扛的头寸：击破关键位的头寸	88
8.4	止损时需要考虑的几个问题	90

第 9 章 开仓	92
9.1 开仓的正确方法	93
9.2 开仓的时机	94
9.3 开仓的大原则	95
9.4 具体的开仓方法	96
9.4.1 震荡策略开仓法	96
9.4.2 趋势策略开仓法	98
第 10 章 平仓	103
10.1 平仓的目的和概念	103
10.2 震荡操作平仓策略	104
10.3 趋势操作平仓策略	107
10.4 行情的终止或延续	109

第四篇 提高篇

第 11 章 如何进行基本面分析	112
11.1 基本面分析重要吗	112
11.2 供需关系并不简单	113
11.3 怎样研究基本面	113
11.4 基本面和技术面的关系	115
11.5 分析市场的三个层面	116
第 12 章 拐点交易法	118
12.1 拐点交易法的含义	118
12.2 如何确定拐点	119
12.3 拐点交易法的关键要素	121

第 13 章 强弱对比法	124
13.1 强弱对比法的含义	125
13.2 真实的力量	125
13.3 践踏	126
13.4 该涨不涨，该跌不跌	128
第 14 章 交易品种的选择方法	129

第五篇 案例篇

第 15 章 螺纹钢期货简介	134
15.1 螺纹钢的基本面分析	134
15.1.1 螺纹钢现货价格波动的两个逻辑	135
15.1.2 螺纹钢供需的特性	136
15.1.3 螺纹钢供需炒作的常见误区	136
15.1.4 螺纹钢复杂的成本逻辑	137
15.2 本交易系统对螺纹钢 2014—2015 年的操作策略分析	138

第一篇 理念篇

本篇主要介绍了期货投资者必须具备的正确理念。首先通过一位失败交易者的痛苦反思，从中发现期货投资者常犯的错误，并给出解决的方法，然后提出期货投资者必须具备的正确理念，只有坚持这些正确的理念，才能在期货投资这样一个高风险市场中生存下来。

1

第 1 章

正确的交易理念

1.1 交易败局的反思

期货交易因为具有高杠杆、T+0、可以浮盈加仓等特点，已经越来越多地被投资者所青睐，可以说，在短期能够取得暴利是期货最吸引人的特点。2014年年底的数据显示，目前全国有近200万人在参与期货交易，虽然这个数字远远少于股市的参与人数，但已经显现出逐年大幅度增加的趋势。从2.8万元到20亿元的棉花大王林广茂、两年从5万元赚到1.2亿元的农民期货明星傅海棠、十年一梦的青泽、半年从5万元到2000万元的武汉女期神……一位位期货明星的名字在期货投资群体中如同泰山北斗，吸引了无数的期货新人，他们都期望幸运的皇冠能够加冕到自己的头上。

但是，根据期货公司的数据，按年度统计，95%的账户是亏损的，这个亏损比例远远超过了股票交易的一赚二平七亏。按理说，期货可以双向交易，交易机会比股市多一倍，T+0和功能强大的交易软件又可以保证你能够及时止损，那为什么投资者在期货交易中的成绩却要比股票交易成绩差得多呢？

笔者认为，期货交易的保证金制度成倍地放大了人性的弱点。人类贪婪、恐惧的本性，决定了大多数人会是投资市场的失败者。这种人性的弱点在期货交易中被放大后，导致更多数的人在期货市场惨败也是必然的了。

所以，所有的期货投资者必须记住，只有克服了人性的弱点，拥有了正确的交易理念，才能够在这个市场中生存下来，进而取得稳定的收益。否则，即使你某一时期可能获得暴利，但最后仍然要被这个市场所吞没。

那么什么才是正确的交易理念呢？

在谈论这个问题之前，先给大家介绍一位失败的期货投资者的感悟，然后再来看看他犯了哪些错误。

一个退出者的感悟

作者：N字单元

我最后一次平仓了焦炭，刚好到最后一次设定的止损位。这是一个承诺，我承诺家人，只要到了这个止损位，就无条件彻底地退出期市，现在，这个位置到了，我已经没有任何理由继续在这个市场搏杀，剩下的事情就是分次把剩下的钱取出来。钱已经不多了，最高时，这个账号中曾经有200多万元，现在，还有30多万元，确切地说，这些钱已经不是我的了，因为其中有欠银行的20多万元，欠朋友的10多万元，还有欠家人的20多万元，我现在的资产是负数。

我把厚厚的一本笔记拿出来准备毁掉，这里面记载着做期货这些年的每一笔交易，各种图形，各种分析，其实，全部毫无意义。四年前，我拿着50万元进入期货，我的一个大学同学，做了10多年的期货，据说创造了很多闻所未闻的暴富神话。当我向他请教时，他说最正确的做法是不要去做。我说用50万元慢慢做，花10年赚2000万元。他笑了，说，你拿50万元花10年做很多事情都能赚2000万元，唯独做期货不可能，甚至生存不了5年。后来

我知道，他根本没有创造任何神话，且比任何一个同学都要辛苦。现在我才做了4年，他的话已经应验。

这几年我亏掉了全部积蓄，亏掉了姐姐买房子的钱，亏掉了拿房子抵押从银行贷出来的钱，亏掉了花言巧语从朋友、亲戚处借来的钱，甚至已经不敢去计算我的亏损，这完全是一个天文数字。我现在一无所有每月还要还银行7000元的按揭，同时，还亏掉了我的永不再来的年轻岁月。

我得到了什么？什么都没有得到，只是每天对着无数图标和K线图，企图从中找到传说中的阿拉丁神灯，好比一个科学狂人发疯地制造永动机，不单是我，每个在期货市场的人都这样，没有娱乐，没有朋友，罔顾亲情，面对一堆无意义的数字和曲线，寻找着其实并不存在的圣杯。

每天，我都被某某5万元赚2000万元，某某50万元赚1亿元的神话鼓励着。现在明白了，即便这是真的，它存在的概率也不会超过彩票，我每天支付给期货公司的费用足够我买一堆彩票。且明白了期货市场根本没有赚钱的方法，因为每种方法都是对过去规律的总结，而你需要发现的是未来，需要知道未来尚未发生的事情，这个矛盾是你永远解决不了的，也永远不可能有人发现。如果有人发现，他在有限的时间内就能把全世界所有的财富收入囊中，那么这个市场就会崩溃、消失。

有人说这个市场是一人赚钱九人亏损。我一度认为这是对的，并且认为自己就是那十分之一。但我现在认为，期市上几乎不可能有人赚钱，赚钱的概率小于彩票中奖。正常情况下，期市的钱是在输赢家中转移和支付期货公司的费用，其中唯一确定的是期货公司的费用，这是整个期货市场唯一的确定性收入。理论上，最终所有的钱都要进入庄家的腰包，道理和赌场相同。我认识一个朋友，做期货近20年，现在有10万元的资金，每个月能从市场赚取5000元左右。但他失去了20年的青春，曾经输掉了上百万元，假定他拿他输掉的钱和失去的时间做任何一件事，他的收益都要比现在多得多。很

多人想在期货市场暴富，结果是快速变穷；很多人想短期内在期货市场赚钱，结果长期在这个市场中被扼杀；很多人把从其他地方赚来、借来甚至骗来的钱源源不断地投入这个市场，很多人被期货激发出潜能——他们能源源不断地在期货市场外获得财富却永远不能成为这个市场的赢家。

原因很简单，因为这个市场的设计就不可能让你赚到钱，期货市场的两大功能是套期保值和价格发现而不是炒作价格，但现在这个市场里几乎所有人都在做期货其实并不存在的功能——炒作。因此，最终所有人会发现，期货市场没有赢家，也不可能没有赢家，但这个道理你只有在输光的时候才会懂。输光之前，你拒绝接受，且在拼命地寻找不存在的阿拉丁神灯。

我离开了期货，也很感谢我的家人，他们宽容了我的愚蠢，在我输掉尊严的时候没有抛弃我，他们以极大的耐心等待我觉醒，忍受了巨额的金钱损失。尤其是在我把姐姐买房子的60万元全部输掉时，她连问都没有问我这件事，一直装作不知道。我想对想要加入这个市场的人说，不要再去寻找阿拉丁神灯，不要再去制造永动机，它们根本不存在，也不要去幻想一夜暴富的神话，你并不比别人聪明，也不比别人特殊，即便天上真的掉馅饼，砸到你的可能性也几乎可以忽略。不管你现在是赚钱、亏钱还是平手，退出这个市场都是最正确的选择。现在螺纹钢和白银的涨跌和我无关，我不再因为持有隔夜单而彻夜难眠，也不再整天看着那些毫无意义的曲线发呆。我不再因为自己做错方向而痛悔，不再因看到别人赚钱而焦虑，也不再浪费宝贵的岁月去寻找传说中的阿拉丁神灯，虽然我的伤口还没有愈合，但现在感觉前途充满阳光，这是我在期货市场上从来没有得到的。

各位读者，你们看完了这位期货投资者的感悟后有什么想法？你们还想从事期货交易吗？“前事不忘，后事之师”，一个失败者的案例，更加引人深省，促使我们去反思自己的交易手法，思考自身的交易是否也会犯这样的问题或毛病，有则改之，无则共勉。

让我们来分析一下他失败的原因吧。

(1) 在没有达到稳定盈利之前，动用家庭大笔资金来盲目操作，受伤岂能不重？

不论哪行哪业，如果你想要成为一个成功者，就必须经过努力的学习、丰富的实践，才有取得成功的可能性，且期货交易作为一门专业的金融交易手段更不会例外。任何一个交易者，都需要进行较长时间的学习，在达到稳定盈利之前，要走很长的一段坎坷路，而这条路上需要交昂贵的市场学费。但有些投资者根本不愿意花时间系统地学习，就开始进行实盘交易，如果这样也能赚大钱，那真是没有天理了。另外有些投资者希望通过模拟交易来达到学习的目的，但模拟交易只有两个功能：熟悉交易软件的功能和测试交易系统。如果你本身没有什么交易系统，那么模拟不会有任何意义，它无法代替市场对你的教育功能。

在经过学习之后，你才能进行实盘交易。不管是5万元的本金还是5000万元的本金，在这个市场里能学到的东西都是差不多的，不会因为你有几千万元，能学到的东西就比5万元的多。因为这里没有资金的大小，只有资金盈亏的快慢，不会因为你资金大，就亏损得慢。

既然如此，为何不在达到稳定盈利之前，只用很小的资金来给市场“交学费”呢？这样即使亏完，也不会给你带来明显的影响，而且能学到同样的知识、经验。第一笔小资金亏完还可以再增加一笔小资金，你的经验、知识会得到不断的增长，不会倒在黎明的前夜，也不会发生“你能赚钱了，但钱没了”的事。如果你投入的第一笔钱很少，那么即使爆仓，也不会亏损很多，不至于影响你的生活。

建议

任何人，在没有达到稳定盈利之前，都不要投入大量的资金。初学者投入的资金以不超过20万元为宜，这样，即使你不能熟练使用本书介绍

的交易系统而造成亏损，也不会给你带来多大的伤害。但笔者也不建议使用过少的资金，因为那样会大大限制你的操作品种，也无法学习加仓、减仓等一系列操作。另外如果你想通过模拟操作来进行学习，切记，一定要严格按照交易系统的规则来执行，并对你的模拟资金保持敬畏，否则模拟毫无意义。

(2) 做日内且交易频繁，而日内是最难成功的交易方式。

虽然笔者不是很了解他的交易模式，但是他说“每天支付给期货公司的费用足够我买一堆彩票”，这就表明他每天都在做交易，交易过于频繁，很可能做日内短线，甚至是“炒单”。

不能直接否定日内交易的模式，这样会有很多人反驳，因为他们觉得日内交易是一种容易发大财的交易方式。但根据笔者自己的经验和观察周围身边生存下来的朋友，我们没有一个靠做日内交易赚大钱的，赚大钱的大多是靠拿趋势单。喜欢做日内的人，大部分都是忙忙碌碌一场空。

现在有很多期货公司的居间，为了赚取交易手续费的提成，拼命鼓吹日内交易，甚至大力提倡炒单（持仓只有几分钟甚至几秒钟的一种超短的交易方式）。投资者如果听信了这种无良中介的鼓动，不要说交易风险，哪怕仅仅是高额的交易费用的磨损也会击垮你！

建议

如果你没有足够的交易水平，那么应该尽量放弃短线，特别是日内短线交易的理念。这个世界上日内短线成功的奇迹很少，你很难成为上帝的宠儿。

(3) 逆势操作，犯了期货交易的第一大忌。

虽然不了解他的交易风格，但是根据他的“我最后一次平仓了焦炭，刚好到我最后一次设定的止损位，这是一个承诺”来看，在他写这篇感悟前，焦炭

一路下跌，跌势显著，根本看得出来有止跌回涨的迹象，因此他肯定在中间进行过抄底，由逆势操作行为，被套以后又没有及时止损，从而导致亏损惨重。

建议

逆势操作是“病”，这个真的需要治，且没有好的药品，需要在交易理念上进行彻底的改变。

(4) 时刻有暴富的幻想，导致操作激进。

刚来到期货市场的人都有暴富的幻想，这很正常，比如他说“我用50万元慢慢做，花10年赚2000万元”，“每天，我都被某某5万元赚2000万元，某某50万元赚1亿元的神话鼓励着”。一旦怀有暴富的幻想，就会导致操作很激进。运气好的时候，账户确实增长得很快，但运气不好的时候，账户会快速下滑，让你难以东山再起。一定要明白，人的运气总有轮回，时而好，时而差，绝对不可能一直好。

建议

期货市场上赌博的人实在是太多了，他们能够成功，仅仅是因为他们赌对了！你可以有暴富的幻想，但是要记住，你的暴富，不是来自于你那点小资金滚大的暴富，也不是来自于几倍、几十倍的利润增长，而是来自于稳定盈利之后，你管理资金的增大和复利的力量。10万元的100%的利润是10万元，100万元的10%的利润也是10万元，但是风险和收益成正比，前者你要承担巨大的风险，当上帝不宠幸你的时候，你会满盘皆输、难以翻盘。如果你今年能够用10万元稳定盈利，那么明年可以把本金增加到20万元；如果第二年还能用20万元稳定盈利，那么再把本金增加到30万元……只要你能够稳定盈利，就可以使用原有的操作策略逐步增加所管理的本金，这样才是稳步致富的正途。

(5) 借钱炒期货，犯了大忌。

“亏掉了我姐姐买房子的60万元钱，亏掉了我拿房子抵押从银行贷出来的钱，亏掉了我花言巧语从朋友、亲戚处借来的钱”，可见他借了很多钱。期货本身就具有杠杆，如果再借钱炒期货，就会使杠杆异常大，人性的弱点会在杠杆面前展露得淋漓尽致。

当你用借来的钱炒期货时，压力会异常大，因为你考虑的已经不仅仅是行情本身了，还要包括亲戚朋友的舆论。当亏钱时，你会因为无法按时还款，压力陡然上升，于是等不上机会到来，就盲目操作，因为此时的你，已经无法冷静，债务压力占据你的内心深处，对行情的分析和操作已经无法客观，很容易失去理智。

建议

千万不可借钱炒期货！投资股票尚要用自己的闲钱，杠杆超过股票10倍的期货还要借钱那简直就是在豪赌啊！据我了解，还有人使用信用卡透支炒期货，例如2014年6月，就有报道称上海虹口一家三口，因女儿投资信用卡炒期货失败而全家烧炭自杀，以此为鉴，千万不可借钱炒期货呀。

(6) 没有理解交易的真谛，对交易有着错误的理解，导致深陷泥潭，而无法前进。

他说他“企图从中找到传说中的阿拉丁神灯，好比一个科学狂人发疯地制造永动机”，“每种方法都是对过去规律的总结，而你需要发现的是未来，需要知道未来尚未发生的事情”。

可见他学习的过程是一直在寻找交易的“圣杯”，也就是可以“一招吃遍天下”的绝招，正是他对交易的错误理解，导致他的学习和总结就是一个错误，陷入到了错误的循环之中。世界上没有任何系统或技术交易方法能永保胜利，且交易中没有“圣杯”，也永远不会有。但是，如果配以纪律严格的交易策略和资金管理，则可以让交易者有能力做到长期稳定盈利。经常有人喜欢在市场上找圣杯，但其实所谓圣杯，我个人认为那只是一种正确的思维和理念，