

牛 市 攻 略 系 列 丛 书

股指期货 100问

吴丁杰 © 编著



广东省出版集团
广东经济出版社

牛 市 攻 略 系 列 丛 书

股指期货 100 问

吴丁杰 © 编著



T0944738

广东省出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股指期货100问 /吴丁杰编著. —广州: 广东经济出版社, 2007.9

(牛市攻略系列丛书)

ISBN 978-7-80728-697-4

I. 股… II. 吴… III. 股票—指数—期货交易—问答
IV. F830.9-44

中国版本图书馆CIP数据核字 (2007) 第146761号

出版发行: 广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路11号11~12楼)

经 销: 广东新华发行集团

印 刷: 东莞市翔盈印务有限公司 (东莞市东城区莞龙路柏洲边路段)

开 本: 787毫米×1092毫米 1/16

印 张: 12.75

字 数: 167 000字

版 次: 2007年9月第1版

印 次: 2007年9月第1次

印 数: 1~10000册

书 号: ISBN 978-7-80728-697-4

定 价: 120.00元 (1~4册)

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

版权所有 翻印必究

前言

64个字送给有缘人

股指期货马上就要推出了，又一个春天在悄悄地向我们走来。面对新的投资机会，我希望期货界的朋友永葆春风满面。然而，面对竞争激烈的期货市场，我常常诧异于一些投资人竟不惮于眼前的险象，高唱“爱的奉献”，勇敢地投身于“自信”的“一掷”中，全不顾期货市场是理智的风险投资，而不是道义的温床。

市场上有一种说法：如果你爱一个人，就拉他做期货吧，她会使人腰缠万贯；如果你恨一个人，也请你拉他来做期货，她会使人破人亡。

多年来投资期货市场有一些非常肤浅的体会，一直想把自己的体会写下来，奉献给大家。相对于其他书而言，本书更多的是自己的交易心得。

下面是我参加新浪网和深圳中期举办的“第四届实盘期货大赛”，获得“铜牌操盘手”大奖时的感言，其中的64个字是我经历过4次暴仓后得到的教训。

心平气和，不急不躁；

多看少动，淡然看盘。

佛家有云：慧生于觉，觉生于自在，生生还是无生。意思是说，一个人有了平和的心态才能对世间万物有所觉悟，觉悟方能产生智慧。这说明平和、朴素的心态是成功的基础。

一个失败的交易者之所以失败，原因之一就是他希望抓住市场上的每一次机会，而一个成功的交易者只需要抓住一两次机会足矣。有人说，明白的人懂得放弃，此为生活真谛，亦为投资箴言。不论是在生活中还是在交易中，成功者定是那些心胸豁达，懂得超脱的人。

在做期货之前，大家脑海里首先要树立这样一个意识：要把投资期货当作一项日常工作、一种职业、一项事业来做。我们都知道，现在各行业的利润越来越平均化了，没有哪一项事业是长期暴利的。如果我们从一开始就抱着挣大钱的目的来投资期货市场，那么注定不会成功。即使一时赢利，也凭的是运气，最终还是会输得很惨。如果我们把期货当做一种职业、一项事业来做，把自己定位于打一份工，每月挣5000元。抱着这样的心态，就会非常从容地面对市场的涨涨跌跌。

认清形势，果断出击；

把握趋势，顺势而为。

每一次在下单之前，要认清形势。要分清是上涨势、下跌势，还是振荡势。如果是振荡势，就不要忙于下单。因为振荡势最伤人，也容易搞坏心态。分清了上涨势还是下跌势之后，还要认清是启动段、中间段，还是尾部阶段。认清形势后，再下单，一定要顺势而为，千万不可

逆势操作。

这里有一个故事：

日本近代有两位一流的剑客，一位是宫本武藏，另一位是柳生又寿郎。当年，柳生拜师宫本。学艺时，柳生对宫本说：“师傅，根据我的资质，要练多久才能成为一流的剑客？”宫本答道：“最少要十年吧！”柳生说：“哇，十年太久了，假如我加倍苦练，多久可以成为一流的剑客呢？”宫本答道：“那就要二十年了。”柳生一脸狐疑，又问：“假如我晚上不睡觉，日以继夜地苦练呢？”宫本答道：“那你必死无疑，根本不可能成为一流的剑客。”柳生非常吃惊：“为什么？”宫本答道：“要当一流剑客的先决条件，就是必须永远保留一只眼睛注视自己，不断地反省自己。现在，你两只眼睛都只盯着剑客的招牌，哪里还有眼睛注视自己呢？”柳生听了，满头大汗，当场开悟，终成一代名剑客。

小利不取，大利不让；

坚持中线，少做短线。

期货市场看似有很多机会，其实只有很少的机会值得投资，大部分所谓的机会都是“陷阱”，我们应该心平气和地去等待那些能为我们把握的投资机会。在期货市场中，不能计较一时的输赢、胜负，而要看结果。最好的办法，就是做期货市场的中长线执著者！

长线就是在把握趋势的前提下，不计较一时的输赢、胜负而长期持仓，直到目标实现——平仓。结果是诱人的，过程却是痛苦和艰难的。

因为，此非常人一日之功，而要长期磨炼才能做到。每次下单之前，你都应该考虑到：

- (1) 你对品种发展趋势的把握是否准确无误？
- (2) 你是否不在忽次级调整，对其幅度能承受吗？
- (3) 你的资金管理是否科学，有1/3的保证金吗？
- (4) 你是否能忍受短期的由赢变亏？
- (5) 你能克服贪婪和恐惧吗？
- (6) 看错了，你有止损的勇气吗？

作为一个上班族，要在期市长期生存，一定要做个长线执著者，这样，你就不会干拾了芝麻丢了西瓜这样的事。

风险为上，量力而行；

及时止损，机会多多。

一笔交易必须设立一个止损点。“止损线可能就是你的生命线。”在市场面前，不可能永远判断正确，人人都会遭受失败，为此我们要面对失败。除了投资交易这一职业，世上也许没有其他职业需要你承认错误。索罗斯深谙风险的重要，因此他成为驰骋世界的金融大鳄。里森固执自己的经验和教条，一味地追加投资，妄图扭转大势，便搞垮了巴林银行。

假如我们没有设止损点，那么损失的金钱一定能堆起一条京珠高速公路。我们必须学会如何输钱，这比学会如何赢钱更为重要。事实

上，即使你只对一半，你也应该赢。关键在于每次搞错的时候要将损失减到最少。这让笔者想起了一个故事：

从前，有人以偷为生。

小偷的儿子对他说：“爸爸，我要像你一样以偷为生，你教我怎么偷东西吧。”小偷看看儿子尖嘴猴腮的模样，好逸恶劳的个性，心想若不学偷，这孩子日后或许会饿死，便答应了。

一天晚上，小偷带着儿子来到一户人家，在围墙上挖个洞，爬了进去。他们找到储存间，小偷就叫儿子进去找一些值钱的东西。儿子一进去，小偷便在外面将储存间的门锁上，同时跑到天井大喊大叫，吵醒这家人，然后自己从墙上的洞溜了出去。

这家人知道遭了盗窃，全家都出来查看。当他们看到墙上的洞，便以为小偷已经溜走了。主人便叫佣人点上蜡烛到储存间看看不见了什么。小偷的儿子在储存间千万遍地骂他的爸爸。当他听到有人要到储存间查看，更是吓得腿都软了。但是他没有什么办法，只好躲在储存间的门后。佣人一打开门，小偷的儿子便冲出来，一口气吹熄蜡烛，推开佣人，拔腿就跑。这一家人就大呼小叫地在后面追。

在逃跑的路上，小偷的儿子看见有口池塘，便拾起一块石头丢到水里。在这家人围着池塘找小偷的时候，小偷的儿子已回到家中。

他正想指责爸爸，小偷已先开口了：“儿子，告诉我你是怎么回来的？”听完儿子的叙述，小偷说：“孩子，你已经学会当小偷了。小偷的本事不在偷，而在于危急的时候怎么逃。”

市场上常常听到这样懊悔的话语，“如果我早这样就会少亏点钱”。

“如果我不犹豫，我将狠赚一把。”然而接下来的市场便淹没了说这些话的人，却又回响起另一些人的感叹。的确，我们的优柔寡断和贪心耽误了数不清的机会和好局，不能自控的结果，就要付出惨重的代价。可能煮熟的鸭子飞走了，可能一次失误断送几年或几十年来的辛苦。我们看一下常用在期货市场说明一般投资人在作出决定时拖延耽误事情的典型例子。

有一个人，他设了一个诱捕火鸡的圈套，用一连串玉米粒引火鸡走入一个门上装着枢纽的大笼子。他远远地用一根绳子系在笼子的门上，当有足够数目的火鸡进入笼子时，只要他一拉绳子门就会关上。而一旦门被关上，只有他走到笼子前才能将门打开，但这样会把尚在外边的火鸡吓走。

一天，他见到12只火鸡走进他的笼子。接着有一只火鸡溜出来，剩下11只。他想：“刚才有12只的时候我应该拉绳子关笼子的。也许再等一下，它还会走进去。”当他等这第12只进笼子时，又有2只火鸡走出了笼子。他又想：“我应该满足，有11只也好，只要再有1只火鸡跑进笼子，我就拉绳子。”当他在等机会时，又有3只火鸡跑了出来，结果他落得个双手空空。

他的问题就在于他无法放弃原来已快到手的火鸡数目，想象其中一些还会跑回去。这种态度正是典型的投资人无法认赔卖出的情况。他不断期望期货能恢复原价。教训是：为了减低市场风险，停止数你的火鸡。

我们不是神，我们是人。我们应记住一位金融巨头的忠告“警惕生存”。既然高利润对面是高风险，我们就应在可怕的风险前面画上一条

止损线，它可能就是我们的生命线。

见好就收，落袋为安；

学会空仓，敬畏市场。

谈到敬畏市场，巴菲特为我们树立了一个非常好的榜样。

一场游戏中，与巴菲特在一起的高尔夫球友们决定同他打一个赌。他们认为巴菲特在三天户外运动中，一杆进洞的成绩为零。如果他输了，只需要付出10美元；而如果他赢了，将可以获得2万美元。每个人都接受了这个建议，但巴菲特先生拒绝了。他说：“如果你不学会在小的事情上约束自己，你在大的事情上也不会受内心的约束。”

基础篇

1. 什么是期货	3
2. 期货有哪些种类? 什么是股指、利率、外汇期货	4
3. 股指期货与股票有哪些不同	5
4. 股指期货有哪些用途	6
5. 股指期货是怎样定价的	7
6. 股指期货的交易是如何进行的	10
7. 股指期货是怎么结算的	11
8. 股指期货是如何交割的	12
9. 股指期货是如何发展起来的	13
10. 目前世界上有哪些主要的股指期货合约	14
11. 我国股指期货市场结构是怎样的	15
12. 期货公司在市场中扮演什么角色	16
13. 证券公司担任IB是什么意思	17
14. 中国期货保证金监控中心有什么作用	18
15. 什么是结算会员? 为什么要引进结算会员制度	19
16. 结算银行在股指期货市场上扮演什么角色	20
17. 全球主要股指期货合约有哪些	21
18. 常见指数期货合约是如何规定的	22

19. 香港恒生指数期货合约是如何产生与发展的	23
20. 日本股指期货又是怎样产生与发展的	26
21. 韩国金融衍生品发展如何	28
22. 台湾地区金融衍生品发展情况如何	30
23. 沪深300指数是如何编制的	32
24. 沪深300指数主要成分股有哪些	34
25. 股指期货合约大小是多少	35
26. 沪深300指数期货收取多少保证金	36
27. 股指期货合约有涨跌停板吗	37
28. 什么是股指期货的熔断机制	38
29. 每日的开盘价、收盘价是如何确定的	39
30. 股指期货每日结算价是如何确定的	40
31. 股指期货最后结算价如何确定	41
32. 什么是股指期货合约的最小变动单位	42
33. 股指期货合约挂牌几个月份	43
34. 股指期货合约的最后交易日是哪一天	44
35. 股指期货每天交易时间和股票市场一样吗	45
36. 什么是下单限制、持仓限制和强制减仓制度	46

第一章

基础篇

37. 什么是多头和空头	47
38. 开仓、持仓和平仓是怎么回事	48
39. 股指期货市场总持仓量的变化有什么意义	49
40. 期指成交量是单边还是双边计量?何谓换手交易	50
41. 股指期货撮合成交价怎样确定	51
42. 股指期货开盘价是怎样产生的	52
43. 收盘价和结算价是一回事吗	53
44. 股指期货交易指令有几种	54
45. 股指期货追加保证金和强制平仓是怎么回事	55
46. 什么是股指期货交易中的爆仓	57
47. 股指期货投机的原理是什么	58
48. 股指期货投机操作的对冲交易是什么	59
49. 股指期货套期保值的原理是什么	63
50. 如何进行股指期货的套期保值	64

51. 股指期货交易流程是什么	69
52. 开户过程是怎样的	72
53. 股指期货开户需要带哪些材料	73
54. 期货交易风险说明书有哪些内容	74
55. 投资股指期货可选择哪些交易方式	75
56. 股指期货网上交易应注意哪些事项	76
57. 签订合同时要注意哪些事项	77
58. 《期货经纪合同书》包含哪些主要内容	78
59. 签订《期货经纪合同书》应注意哪些问题	79
60. 如何申请交易编码及确认资金账号	80
61. 如何打入交易保证金并确认到账	81
62. 委托他人交易可行吗	82
63. 股指期货委托他人交易要注意哪些风险	83
64. 依照哪些法律法规保护自己的权益	84
65. 股指期货下单后, 为何在账单签字前应认真审核	85
66. 中国期货保证金监控中心投资者查询系统有啥用	86

经验篇

67. 什么是股指期货基础分析和技术分析	91
68. 影响股指期货的因素有哪些	94
69. 操作股指期货应注意哪些要务	95
70. 优秀的操盘手具备哪些素质	96
71. 哪些情况下不适合做期货交易	97
72. 投资股指期货为何要计划在先	98
73. 为什么要建立适合自己交易风格的交易系统	99
74. 股指期货交易可能面临哪些风险	101
75. 投资者如何管理价格波动风险	102
76. 做期货和赌大小有何区别	103
77. 做期货为什么不能孤注一掷	104
78. 为什么说做期货总是输得起赢不起	105
79. 为什么说锁仓有害无益	107
80. 什么是安全战略	108
81. 为什么说投资者出错是必然的和经常性的	109
82. 为什么要休息与等待	110
83. 为什么要选择市场	111
84. 怎么样把握好交易时机	112
85. 期货操作的总体方针是什么	113
86. 期货交易的生存法则是什么	114

第三章

经验篇

87. 止损出局的好处有哪些	115
88. 怎样进行有效的资金管理	116
89. 资金的利用率多少才科学	117
90. 期货操作的行动有哪些	118
91. 进场为何要遵循“迟到”的原则	119
92. 退场方面我们应注意的事实是什么	120
93. 操作的战略战术是什么	121
94. 有哪些方式促使你离场	122
95. 看盘、盯盘的过程经历哪几个阶段	123
96. 短线重仓怎样操作	125
97. 什么是股指期货套利	126
98. 什么是股指期货与现货指数套利原理	127
99. 如何进行股指期货与现货指数之间的无风险套利	128
100. 如何进行股指期货合约间的价差交易	130
 附录一：期市格言100句	 137
附录二：《中国金融期货交易所交易规则》	159
附录三：《中国金融期货交易所交易细则》	175
附录四：期货交易常用表格	185

第一章

基础篇