

快速提高新股民**实战**能力,全面掌握投资**赚钱**诀窍

股指期货 期货

实战入门



周峰 吕雷 编著

资深专家精心编制,讲解生动透彻
知识系统、全面,期市技巧一网打尽
网罗期市精彩案例,快速提高实战能力

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

股指期货

实战入门



周 峰 吕 雷 编著

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书首先讲解了沪深 300 股指期货的基础知识、交易流程、投资理念、风险管理、基本面分析方法和技术分析方法,在交易流程中讲解了期货行情分析软件和下单软件的下载、安装和使用技巧,然后通过实例剖析讲解股指期货的分时、K 线、均线、MACD、KDJ、RSI、BOLL、K 线形态、趋势交易技巧,最后讲解股指期货的套期保值、投机和套利交易方法和技巧。在讲解过程中既考虑读者的学习习惯,又通过具体实例剖析讲解股指期货实际交易过程中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书适用于期货投资的初学者和爱好者,也可用于想参与炒期货的股民,还可用于那些有志于在这个充满风险、充满挑战的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈勇并最终战胜失败、战胜自我的读者。

图书在版编目(CIP)数据

股指期货实战入门/周峰,吕雷编著. —北京:
中国铁道出版社, 2011. 5
ISBN 978-7-113-11991-1

I. ①股… II. ①周… ②吕… III. ①股票—指数—
期货交易—基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 190206 号

书 名: 股指期货实战入门

作 者: 周 峰 吕 雷 编著

责任编辑: 苏 茜 王承慧

封面设计: 王晓武

责任印制: 李 佳

读者热线电话: 400-668-0820

封面制作: 白 雪

出版发行: 中国铁道出版社(北京市宣武区右安门西街 8 号 邮政编码: 100054)

印 刷: 北京鑫正大印刷有限公司

版 次: 2011 年 5 月第 1 版 2011 年 5 月第 1 次印刷

开 本: 700mm × 1 000mm 1/16 印张: 19.75 字数: 388 千

印 数: 5 000 册

书 号: ISBN 978-7-113-11991-1

定 价: 39.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书,如有印制质量问题,请与本社计算机图书批销部联系调换。

前言



期货市场是一个金钱飞舞的市场，这里充斥着令人心潮澎湃的神话，也散发着让人心惊胆寒的血腥，在这个没有硝烟的战场上，如果没有经过系统的学习和训练，就匆匆入市，那么大多数人都会把自己的资金送给期市，然后永久性地退出市场。无视学习、轻视经验、不重视市场，是新期民常犯的错误。

为什么要写这本书

现在市场上关于股指期货的书很多，但大多数只是讲解一些理念和原则，虽然在某种程度上使投资者受益，但没有讲解高胜算的操作模式，没有把期货行情分析软件融入期货实战操作中。如何在这场有始无终的角逐中最终胜出，如何在这充满诱惑的圣筵中执勺分羹，如何在这变幻莫测的市场中运筹帷幄、战无不胜，是本书的主题。

股指期货的优势和风险

期货主要分为商品期货和金融期货两大类，而股指期货是金融期货的主力产品。在国际市场上，金融期货的交易额占了整个期货交易额的 90% 左右，所以投资者不能忽视金融期货，否则就会与最大的利润失之交臂。股指期货与其他投资品种相比具有很大的投资优势，具体如下：

- ▶ 股指期货可以当日冲销，即可以利用频繁的超短线操作来提高资金周转率，这是国内股票交易无法实现的。
- ▶ 股指期货利用杠杆来获取更高的利润，当然也增加了风险，不过确实为投资者提供了一个借鸡生蛋的机会。
- ▶ 股指期货可以做多，也可以做空，相比股票和权证的单向交易来说，股指期货提供了一倍的交易机会。
- ▶ 股指期货的流动性很强，仅次于外汇市场，与商品期货交易比起来，股指期货交易量更大，走势更平滑，交易更为顺畅。
- ▶ 股指期货的市场规模远远大于除外汇以外的绝大多数交易品种，能够容纳更大的资金投入，并给予更大的资金回报。

股指期货具有很多投资优势，那么如何在实际交易中利用这些优势呢？这就是本书的命题，也是本书写作的目的。

当然，股指期货因为具有较大的杠杆效应，所以风险特别大，交易者在进入该市场之前，要做好充分的思想准备，特别是资金有限的散户，更应该设好止损位，否则当行情与自己的预测相反时，很可能血本无归，从身价百万变为一无所有。

本书结构

本书共 15 章，具体章节安排如下：

第 1 章：讲解股指期货的基础知识，如期货的含义、特点、功能、与股票的区别、期货市场组织架构，然后讲解股指期货合约，即沪深 300 指数、编制方法和特点，最后讲解股指期货开户的流程和注意事项。

第 2 章：讲解股指期货交易流程，即出入金、下单、成交、结算、交割、展期和移仓，然后讲解期货行情分析软件和下单软件的下载、安装与使用，最后还重点讲解了网上股指期货仿真交易的操作方法和技巧。

第 3~4 章：讲解股指期货的投资理念和风险管理。

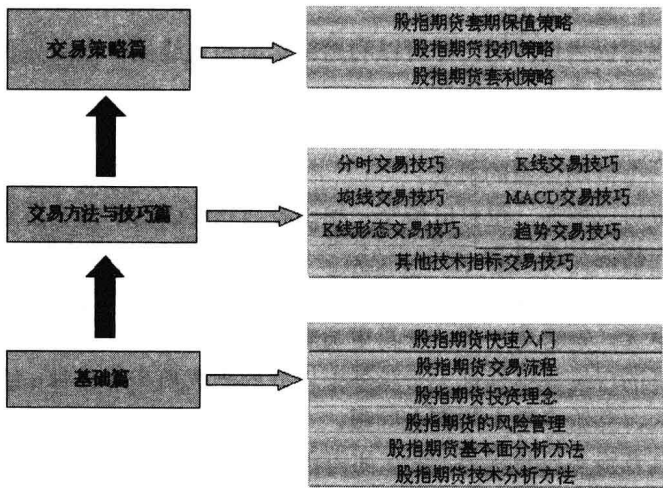
第 5~6 章：讲解股指期货的基本面分析方法和技术分析方法。

第 7~13 章：讲解股指期货的分时、K 线、均线、MACD、KDJ、RSI、BOLL、K 线形态、趋势交易技巧。

第 14~15 章：股指期货的套期保值、投机、套利交易方法和技巧。

学习体系

全书共分 3 篇，分别为基础篇（第 1~6 章）、交易方法与技巧篇（第 7~13 章）、交易策略篇（第 14~15 章），具体如下图所示：



本书特色

本书的特色归纳如下：

- 实用性：本书首先着眼于股指期货实战应用，然后再探讨深层次的技巧问题。
- 丰富性：本书几乎每一章都附有大量的例子，通过这些例子介绍知识点。每个

例子都是作者精心选择的，投资者若能够反复练习，举一反三，就可以真正掌握操盘技巧，从而学以致用。

- 全面性：本书包含了股指期货的所有知识，分别是沪深 300 股指期货的基础知识、交易流程、投资理念、风险管理、基本面分析、技术分析方法、期货行情分析软件、期货下单软件、分时交易技巧、K 线交易技巧、均线交易技巧、MACD 交易技巧、KDJ 交易技巧、RSI 交易技巧、BOLL 交易技巧、K 线形态交易技巧、趋势交易技巧、股指期货的套期保值、投机、套利交易方法和技巧。

本书读者

本书适用于期货投资的初学者和爱好者，也可用于想参与炒期货的股民，更适用于那些有志于在这个充满风险、充满挑战的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈勇并最终战胜失败、战胜自我的读者。

创作团队

本书由周峰、吕雷编著，以下人员对本书的编写提出过宝贵意见并参与了本书的资料整理工作，他们分别是陆佳、张振东、王真、李晓波、周贤超、杨延勇、解翠、王荣芳、李岩、周科峰、陈勇、孟庆国、赵秀园、王征、孙更新、于超、栾洪东、尹吉泰、纪欣欣、王萍萍、高云、李永杰、盛艳秀。

由于时间仓促，加之水平有限，书中缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。如果读者在阅读本书的过程中有任何疑问，可以发送电子邮件及时与我们联系。我们会尽快给予答复，我们的邮箱是 HappySants@163.com 或 zhangshuqiangbooks@163.com。

编 者

2010 年 8 月

目 录



基础篇

第 1 章 股指期货快速入门	2
一、股指期货概述	3
(一) 股指期货的含义	3
(二) 股指期货的特点	4
(三) 股指期货的功能	6
(四) 股指期货与股票的区别	7
(五) 中国期货市场组织架构	9
(六) 全球股指期货	12
二、股指期货合约	14
(一) 沪深 300 指数	14
(二) 沪深 300 指数的编制方法	17
(三) 股指期货合约的交易代码和合约乘数	20
(四) 股指期货合约的报价单位及最小变动价位	21
三、股指期货的开户	21
(一) 投资者适当性制度	21
(二) 开户流程	22
(三) 开户注意事项	24
第 2 章 股指期货交易流程	26
一、股指期货交易的出入金	27
(一) 个人和法人的出入金	27
(二) 保证金封闭运行制度	27
二、股指期货仿真交易软件的下载与安装	27
(一) 股指期货仿真交易的报名	28
(二) 下单软件的下载和安装	30
(三) 看盘软件的下载、安装和基本操作	32
三、股指期货的下单和成交	35
(一) 股指期货的下单注意事项	35
(二) 股指期货的下单方式	36
(三) 股指期货的成交原则	37



(四) 与交易相关的制度	37
四、股指期货的结算	38
(一) 结算流程	38
(二) 结算价和结算公式	40
(三) 与结算相关的制度	43
五、股指期货的交割、展期和移仓	44
(一) 股指期货的交割	44
(二) 股指期货的展期	44
(三) 股指期货的移仓	45
六、股指期货仿真交易	45
(一) 登录期货网上交易系统	45
(二) 开仓	47
(三) 查询合约、资金、成交、持仓信息	48
(四) 撤单	49
(五) 平仓	50
(六) 网上交易的安全与设置	51

第 3 章 股指期货投资理念 54

一、股指期货入市前的准备	55
(一) 常见心理误区	55
(二) 常见交易误区	56
(三) 股指期货认识误区	58
二、股指期货交易素质	62
(一) 正确的投资观念	62
(二) 良好的交易心态	63
(三) 交易的基本素质	64
(四) 影响交易获利的因素	66
三、股指期货基本交易原则	67
四、止损是股指期货交易的生存法则	68
五、江恩的 24 条守则	69

第 4 章 股指期货的风险管理 71

一、股指期货交易常见的风险	72
(一) 期货市场风险的特征	72
(二) 期货市场风险的主要来源	73
(三) 常见的期货交易风险	74
(四) 防范期货市场风险	79



二、股指期货强行平仓的风险	79
(一) 强行平仓制度的相关规定	79
(二) 常见的强行平仓风险类型	80
三、同方向连续单边市的风险	82
(一) 出现同方向连续单边市时可以采取的措施	82
(二) 强制减仓措施带来的风险	82
(三) 各种头寸参与强制减仓的规定	83
四、保证金调整风险	84
(一) 国内商品期货保证金调整的一些规定	84
(二) 股指期货与商品期货保证金制度的比较	84
(三) 期货公司保证金比例的自行调整	85
五、持仓限额风险	85
(一) 股指期货持仓限额制度的规定	85
(二) 股指期货和商品期货的区别	85
六、大户持仓报告风险	86
(一) 股指期货大户持仓报告的规定	86
(二) 股指期货与商品期货大户持仓报告的区别	86
第 5 章 股指期货基本面分析方法	87
一、基本面分析方法概述	88
二、影响股指期货的基本面因素	88
(一) 经济波动周期对股指期货的影响	88
(二) 宏观经济政策对股指期货的影响	95
(三) 通货膨胀对股指期货的影响	95
(四) 利率对股指期货的影响	96
(五) 汇率对股指期货的影响	97
(六) CPI 和 PPI 对股指期货的影响	97
(七) 自然因素对股指期货的影响	97
(八) 基本面因素分析应注意的事项	98
三、样本股分析方法	98
第 6 章 股指期货技术分析方法	101
一、技术分析方法概述	102
(一) 技术分析的理论基础	102
(二) 技术分析的优点	103
(三) 技术分析的缺点	103
(四) 技术分析与基本面分析	104



(五) 技术分析的分类	104
二、理论分析技术	105
(一) 道氏理论	105
(二) 波浪理论	108
(三) 江恩理论	112
(四) 迪威周期理论	114
(五) 相反理论	115
(六) 亚当理论	117
三、K 线分析技术	118
(一) K 线的起源与组成	118
(二) K 线的分类	119
(三) K 线包含的信息	120
四、形态分析技术	120
(一) 反转形态	121
(二) 持续形态	121
五、切线分析技术	122
六、指标分析技术	123
(一) 技术指标的分类	123
(二) 技术指标分析常用的法则	124
(三) 技术指标运用注意事项	126

交易方法与技巧篇

第 7 章 股指期货分时交易技巧	130
一、分时图期货报价解读	131
(一) 盘口名词解释	131
(二) 盘口的其他操作	132
二、分时走势看盘技巧	134
(一) 开盘价和均价线	135
(二) 红绿柱	136
(三) 成交量和持仓量	136
三、分时走势的时间段	137
(一) 开盘阶段	137
(二) 续盘阶段	138
(三) 终盘阶段	139
四、开盘看盘技巧	139



(一) 平开	140
(二) 高开	143
(三) 低开	144
五、尾盘看盘技巧	145
(一) 尾盘急拉	145
(二) 尾盘急跌	145
六、分时图做多实战	146
(一) 分时不破做多实战	146
(二) 分时突破做多实战	148
七、分时图做空实战	150
(一) 分时不破做空实战	150
(二) 分时突破做空实战	152
第 8 章 股指期货的 K 线交易技巧	154
一、读懂重要的单根 K 线	155
(一) 大阳线	155
(二) 大阳线实战应用	157
(三) 大阴线	159
(四) 大阴线实战应用	160
二、做多 K 线组合	161
(一) 早晨之星、好友反攻、曙光初现和旭日东升	162
(二) 红三兵和冉冉上升形	163
(三) 徐缓上升形、稳步上升形和上升抵抗形	164
(四) 下探上涨形和上升三部曲	165
(五) 多方尖兵和两红夹一黑	165
(六) 做多 K 线组合实战应用	166
三、做空 K 线组合	169
(一) 黄昏之星和穿头破脚	169
(二) 淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨	170
(三) 黑三兵、高开出逃形和下降三部曲	171
(四) 空方尖兵、两黑夹一红和身怀六甲	172
(五) 做空 K 线组合实战应用	173
四、K 线看盘注意事项	174
第 9 章 股指期货的均线交易技巧	176
一、均线概述	177
(一) 均线的设置	177



(二) 均线的特性	178
(三) 均线的分类	179
(四) 均线的背离	181
二、葛兰碧均线买卖八法则	182
(一) 四大买入法则	182
(二) 四大卖出法则	184
三、均线做多技巧	186
(一) 多头排列和黄金交叉做多实战	186
(二) 银山谷和金山谷做多实战	188
四、均线做空技巧	189
(一) 空头排列和死亡交叉做空实战	189
(二) 死亡谷和断头铡刀做空实战	190
第 10 章 股指期货的 MACD 交易技巧	192
一、MACD 概述	193
(一) MACD 技术指标的基本操作	193
(二) MACD 技术指标的计算方法及实战意义	195
二、MACD 做多技巧	196
(一) MACD 调头向上形成金叉做多实战	196
(二) MACD 上穿 0 轴做多实战	198
(三) MACD 与期价底背离做多实战	199
三、MACD 做空技巧	200
(一) MACD 调头向下形成死叉做空实战	200
(二) MACD 下穿 0 轴做空实战	201
(三) MACD 与期价顶背离做空实战	202
四、MACD 技术指标中的红绿柱的应用	203
第 11 章 其他技术指标交易技巧	205
一、KDJ 概述	206
(一) KDJ 技术指标的基本操作	206
(二) KDJ 技术指标的计算方法与意义	207
二、KDJ 的应用法则	208
三、KDJ 实战应用经验	210
四、RSI 概述	212
(一) RSI 技术指标的基本操作	212
(二) RSI 技术指标的意义	213
五、RSI 的应用法则	214



六、BOLL 技术指标概述	215
(一) BOLL 技术指标的基本操作	216
(二) BOLL 技术指标的组成与意义	217
七、BOLL 的应用法则	217
(一) 上涨开口	218
(二) 下跌开口	219
(三) 上位缩口	219
(四) 下位缩口	220
第 12 章 股指期货的 K 线形态交易技巧	221
一、K 线形态概述	222
二、底部反转形态	222
(一) 头肩底	222
(二) 双底	223
(三) 圆底	225
(四) V 形底	225
三、顶部反转形态	226
(一) 头肩顶	226
(二) 双顶	227
(三) 圆顶	228
(四) 尖顶	229
四、整理形态	230
(一) 向上突破整理形态	230
(二) 向下突破整理形态	233
五、不能确定整理形态	235
(一) 收敛三角形	235
(二) 矩形	236
六、整理形态看盘注意事项	237
第 13 章 股指期货的趋势交易技巧	238
一、趋势概述	239
(一) 上升趋势和下降趋势	239
(二) 基本趋势、次级趋势和短期趋势	239
二、趋势线应用技巧	241
(一) 趋势线的概述	241
(二) 绘制趋势线	242
(三) 趋势线的突破	244



(四) 趋势线的修正	245
(五) 趋势线交易技巧	246
三、管道线、支撑线和压力线	247
(一) 管道线	247
(二) 支撑线和压力线	248
四、黄金分割线	249
五、速阻线	250

交易策略篇

第 14 章 股指期货套期保值策略

252

一、套期保值概述	253
(一) 套期保值的定义	253
(二) 套期保值的特点	254
(三) 套期保值的必要性	254
(四) 套期保值的类型	256
(五) 套期保值要遵守的原则	257
二、套期保值交易流程及注意事项	258
(一) 确定是否需要进行套期保值	258
(二) 确定套保方向	259
(三) 确定套保合约的交割月份	259
(四) 确定套期保值时需要买卖合约的数量	259
(五) 入市建仓	260
(六) 结束套期保值	260
(七) 评估套期保值效果	260
三、套期保值的风险	261
(一) 基差风险	261
(二) 流动性风险	262
(三) 展期风险	262

第 15 章 股指期货投机与套利策略

264

一、股指期货投机	265
(一) 股指期货投机的特征	265
(二) 股指期货投机的作用	266
(三) 股指期货投机者的类型	266
二、股指期货投机交易的流程	267

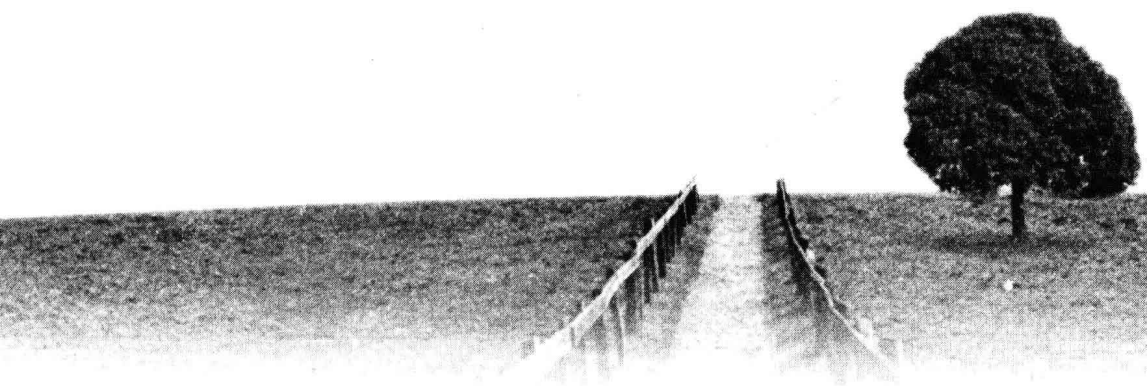


(一) 股指期货投机交易前的准备	268
(二) 建仓	269
(三) 平仓	272
三、股指期货套利	273
(一) 股指期货套利的特征	273
(二) 股指期货套利的作用	274
(三) 股指期货套利的类型	274
(四) 套利与投机的区别	276
(五) 套利与保值的区别	276
四、股指期货期现套利	277
(一) 期现套利交易的流程	278
(二) 期价高估	280
(三) 期价低估	281
五、股指期货跨期套利	281
(一) 不同交割月份期货合约间的价格关系	281
(二) 牛市套利	282
(三) 熊市套利	283
(四) 蝶式套利	283
附录 A 期货交易术语	285
附录 B 期货日内交易技巧	288
附录 C 融资融券	292

基础篇

在期货市场中，要想获得成功，首先要对期货的基础知识、交易流程、投资理念、风险管理、基本面分析方法、技术分析方法进行了解。只有这样，才能理解莫名其妙的期价波动，才能客观正确地认识市场，才能从大局上把握分寸，才能理解期市真正的交易之道是“收益越大、风险越小”的交易，是高胜算盈利模式的铁的执行。本篇具体内容如下：

- 股指期货的基础知识
- 股指期货的开户流程及注意事项
- 股指期货交易流程
- 网上股指期货仿真交易的操作方法和技巧
- 股指期货的投资理念
- 股指期货的风险管理
- 股指期货的基本面分析
- 股指期货的技术分析



第 1 章

股指期货快速入门

期货市场是一个没有硝烟的战场，是一个不见对手的拳台，要想在这场有始无终的角逐中最终胜出，首先要对期货的基础知识进行了解，只有这样，才能理解莫名其妙的期价波动，才能对期货市场有较为客观的认识，并在大局上把握分寸，赢得先机。

本章内容

- 股指期货的含义、特点和功能
- 股指期货与股票的区别
- 中国期货市场组织架构
- 沪深 300 指数与上证综指的区别
- 沪深 300 指数的编制方法和特点
- 股指期货合约的交易代码和合约乘数
- 股指期货合约的报价单位及最小变动价位
- 股指期货的开户流程及注意事项

