

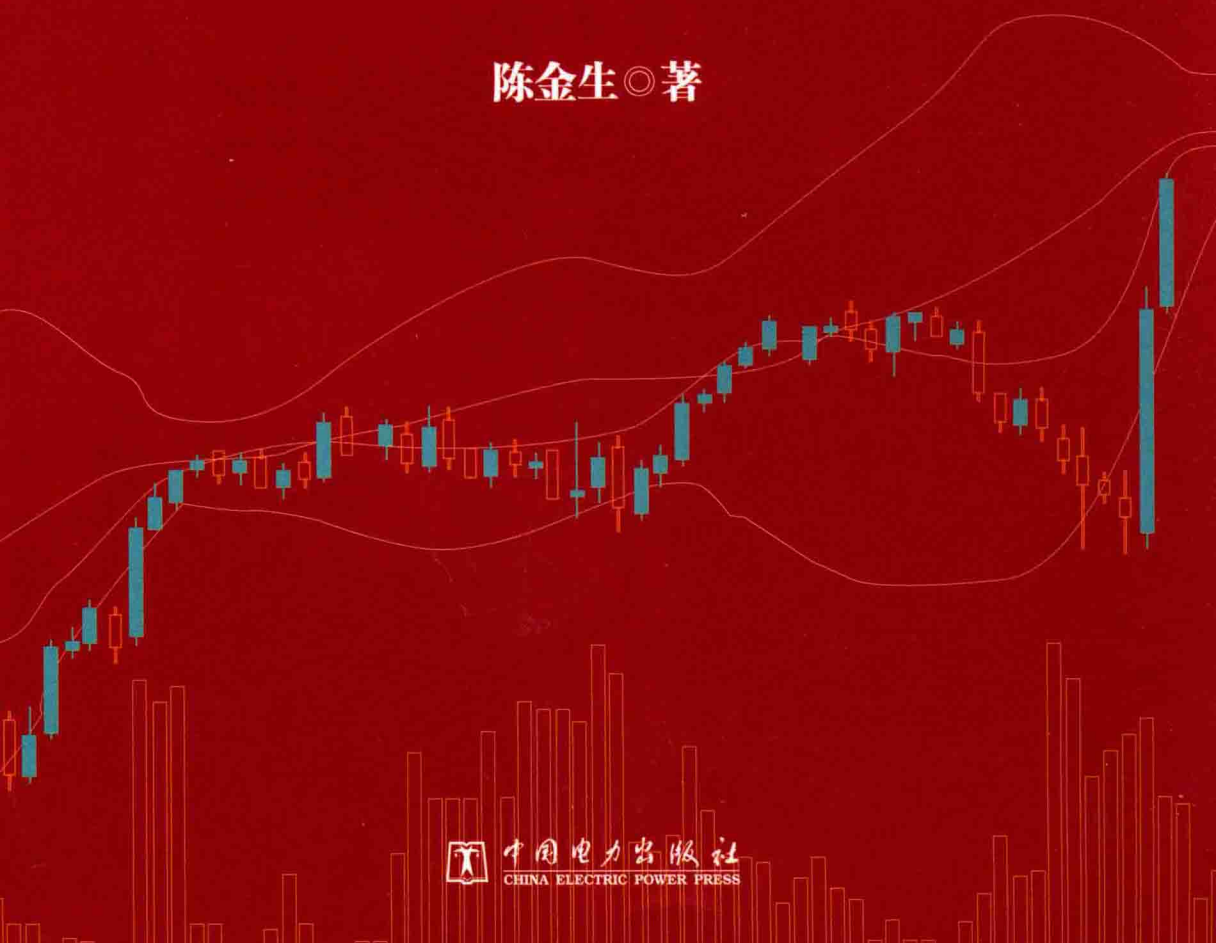


# 期货日内

## 超短线交易图解

助您取得高额回报的期货T+0交易规则

陈金生◎著

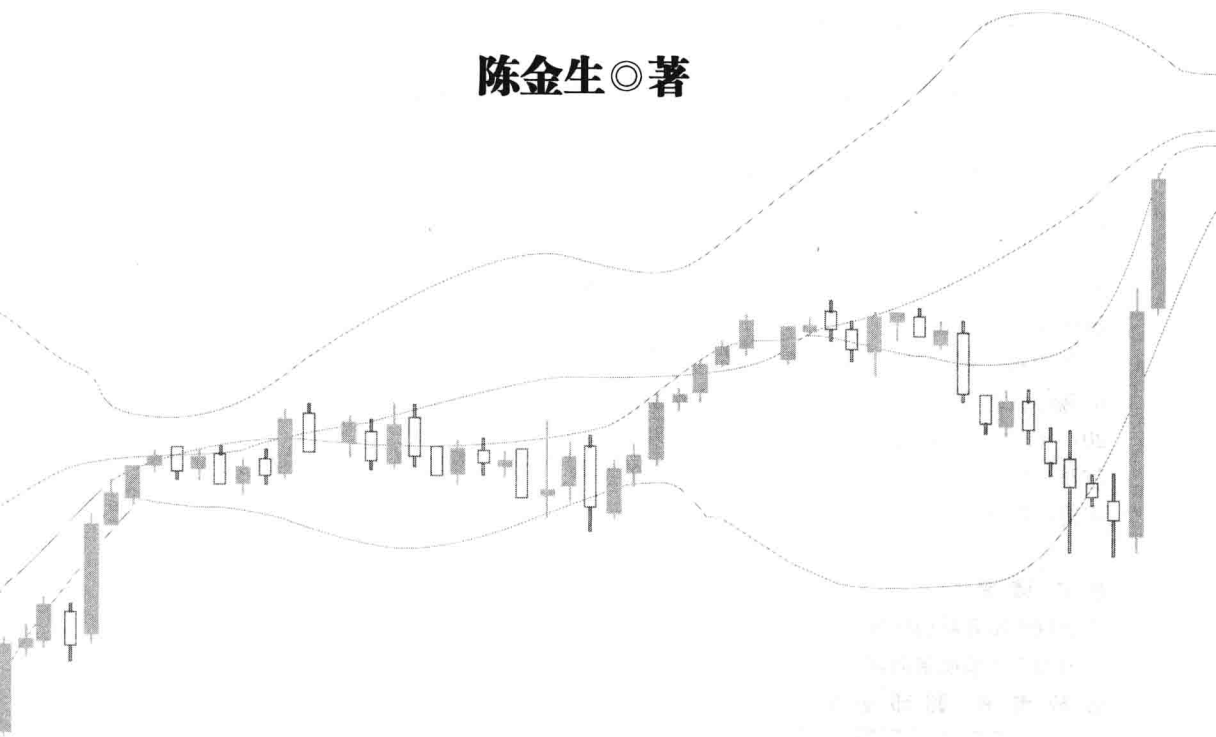


中国电力出版社  
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

# 期货日内 超短线交易图解

助您取得高额回报的期货T+0交易规则

陈金生◎著



中国电力出版社  
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

## 内 容 提 要

本书主要介绍了期货超短线交易的实战技法，主要包括运用不同的交易技术、遵循一定的交易原则使用超短线工具的方法，以及合理的超短线资金管理方法，帮助投资者从超短线交易中获利。结合书中提到的交易原则和实战案例，投资者可获得理想的超短线利润。对于超短线交易应该注意的问题，本书也做了翔实的论述，相信投资者读后会受益匪浅。

### 图书在版编目（CIP）数据

期货日内超短线交易图解 / 陈金生著. —北京：中国电力出版社，2015.4  
ISBN 978-7-5123-7134-7

I. ①期… II. ①陈… III. ①期货交易—基本知识 IV. ①F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第017591号

---

中国电力出版社出版、发行

北京市东城区北京站西街19号 100005 <http://www.cepp.sgcc.com.cn>

责任编辑：赵云红

责任校对：郝军燕 责任印制：赵 磊

汇鑫印务有限公司印刷·各地新华书店经售

2015年4月第1版·2015年4月北京第1次印刷

787mm×1092mm 16开本·12.5印张·188千字

定价：39.00元

### 敬告读者

本书封底贴有防伪标签，刮开涂层可查询真伪

本书如有印装质量问题，我社发行部负责退换

版权专有 翻印必究

---



# PREFACE



# 言

期货市场总是充满了风险与机会,特别是以 T+0 和杠杆为基础的期货交易,为善于炒单操作的投资者提供了绝佳的盈利机会。日内超短线交易就是以炒单的方式进行交易,以获得更高的回报和把握日内最大的盈利机会。超短线交易操作难度较高,投资者须具备较熟练的交易技巧及良好的心理承受能力。而在进行超短线交易之前,投资者还应当对超短线交易方式有所了解。不同于一般的短线交易方式,超短线交易更加注重交易的效率和结果,力求在更多的交易中实现更高的回报。

超短线交易具有高风险、高收益和盈利耗时短的特征,因此备受期货投资者的关注。要想在超短线交易中尽可能多地获利,投资者不仅要掌握超短线交易的技巧和方法,而且还要对资金管理和交易心理两个方面有深入的理解。

首先,在资金管理方面,投资者需要认真对待每一次的资金进入和流出的情况,按照事先制订的计划来分配资金。在交易过程中,资金只有被有效分配,才能保证获得高效的投资结果。在开仓、止盈等阶段,资金分配适应了价格波动和不同的交易策略,更好地发挥了盈利效果。

其次,在交易心理方面,投资者很容易遇到问题。心理变化对超短线交易影响很大。大多数投资者或多或少都存在交易心理容易受影响,或者按照错误的心理进行交易的情况。因此,认识和提高心理承受能力,不因价格波动出现难以适应的情况,显然对投资者完成超短线的交易过程至关重要。

超短线交易过程虽然看起来盈利效率很高,但是高收益是建立在对超短线

交易充分理解的基础上的。对于期货交易者而言，阻碍超短线交易正常进行的因素是复杂的，成功完成一次超短线的交易，需要投资者充分适应价格和资金波动，并理性看待交易过程。

超短线交易的目标，是以有限的交易次数获得更高的投资回报。有限的交易次数不必过多解释。因为期货价格波动潜力是一定的，而每个交易日的价格波动空间也会处于正常的范围内，这显然对投资者的交易次数形成了约束。而且，超短线的交易次数本身就比较多了，控制交易数量能够很好地规避交易费用扩大的风险，对投资者来讲这是非常必要的。

关于超短线交易中的资金管理方面、心理调整方面以及交易数量方面的问题，本书都会进行详尽的介绍。按照投资者能够接受的方式，书中对超短线交易的工具、原则、系统、误区、资金管理策略等一一作解释、说明。当然，在介绍交易方法的时候，书中还特别用四章的篇幅，有针对性地讲解交易品种及对应的交易过程。按照书中提到的超短线交易系统，并配合资金管理方面内容，相信投资者能够在期货超短线交易中获得稳定回报。

# CONTENTS

## 目 录

### 前言

#### 第一章

### 期货日内超短线交易 \ 001

- 一、何为日内超短线交易 \ 002
- 二、超短线与短线交易的联系 \ 011
- 三、交易数量与盈亏的关系 \ 015

#### 第二章

### 发现超短线机会的工具 \ 019

- 利器一：成交量 \ 020
- 利器二：黄金分割线 \ 031
- 利器三：持仓量 \ 037
- 利器四：波动率指标 \ 042
- 利器五：15 秒和 30 秒 K 线图 \ 047
- 利器六：1 分钟、3 分钟和 5 分钟 K 线图 \ 050

#### 第三章

### 稳定盈利的五个原则 \ 055

- 原则一：控制好交易心态 \ 056
- 原则二：制定高效的交易系统 \ 059
- 原则三：合理安排交易头寸 \ 062
- 原则四：按照固定盈损比交易 \ 066
- 原则五：只在活跃时段交易 \ 068
- 原则六：设定最大交易次数 \ 071

原则七：关注经典价格突破形态 \ 073

原则八：介入时间比开仓价格重要 \ 076

## 成熟的超短线交易系统 \ 079

- 一、做开盘超短线 \ 080
- 二、做收盘超短线 \ 084
- 三、做分时图中突破超短线 \ 088
- 四、做单边行情的追涨超短线 \ 092
- 五、做单边行情的杀跌超短线 \ 096
- 六、做阻力位的折返超短线 \ 099
- 七、做脉冲行情的超短线 \ 102
- 八、做双向波动的超短线 \ 106

## 纠正认识上的误区 \ 111

- 一、善于交易不等于稳定盈利 \ 112
- 二、价格波动并非疯狂至极 \ 114
- 三、一鸣惊人的盈利应该充分准备 \ 117
- 四、必须要有试探性开仓 \ 120
- 五、分步减仓同样适用超短线交易 \ 123

## 必备的资金管理策略 \ 127

- 一、缓入缓出的资金策略 \ 128
- 二、快进慢出的资金策略 \ 130
- 三、慢进快出的资金策略 \ 133
- 四、快进快出的资金策略 \ 136

## 白银 \ 139

- 一、品种简介 \ 140
- 二、波动性分析 \ 141
- 三、适合的超短线交易策略 \ 146

## 豆粕 \ 153

- 一、品种简介 \ 154
- 二、波动性分析 \ 155
- 三、适合的超短线交易策略 \ 159

## 铁矿石 \ 165

- 一、品种简介 \ 166
- 二、波动性分析 \ 167
- 三、适合的超短线交易策略 \ 171

## 国债期货 \ 177

- 一、品种简介 \ 178
- 二、波动性分析 \ 180
- 三、适合的超短线交易策略 \ 184



# 第一章

## 期货日内超短线交易

期货的日内超短线交易，不仅持续时间短，而且投资者能够参与的行情看似也很单一。在特定的时间段内，力求以很小的止损空间获得更高的回报。对投资者而言，难点在于开仓信号的把握和止盈价位的判断。如果投资者能够在恰当的时点介入，并且在理想的平仓价位出局，获得超短线回报就很容易。



## 一、何为日内超短线交易

### 1. 超短线交易

超短线的交易方式中，投资者更加侧重1分钟、3分钟或者5分钟的K线周期，判断期货价格短线的买卖信号，从而开仓并且完成交易。超短线关注的价格周期较短，因此投资者注重短线价格的变化。使用有效的指标发现短线交易机会，是超短线盈利模式的关键。当然，投资者开仓以后对于价格变化应该非常敏锐，能够在市场发出操作信号之前完成操作，或者与价格变化同步完成交易动作。

完成超短线的交易动作非常容易，但是力求每一次的超短线交易中获得更为丰厚的收益，并且在今后的超短线交易中稳定盈利，才是最大的难点。

### 2. 超短线交易的特征

#### (1) 关注短周期。

超短线交易关注的时间段为一个交易日内，价格在此期间的波动空间有限，而交易机会也是有限的。如何在有限的时间段内获得高额回报，才是投资者关注的重点。事实上，短周期的1分钟、3分钟和5分钟的K线图，提供了投资者短线交易的开仓信号，是投资者把握好交易机会的关键。更短一些的周期中，投资者更容易掌控汇价的走向，把握好价格运行规律，从而获得更好的收益。

除了非常短的5分钟以下的K线周期，投资者还需要关注长一些的K线周期，这是把握好价格波动规律需要注意的地方。如果投资者能判断好日K线、周K线等中短期价格波动规律，对于提高超短线盈利空间是有帮助的。因为如果期货价格在周K线和日K线中都具备一定的波动空间，那么具体到某一日的价格波动空间也会较大，交易机会就更多。把握好这些机会，投资者只需要按照既定的交易系统，便可获得成功。

**要点 1:** 图 1-1 为沪铜 1401 合约的 5 分钟 K 线图，期货价格波动强度能

够达到 0.8% 的位置，而通常看来，0.5% 的波动强度是很容易出现的。这在日内的超短线交易中，0.5% 以上的波动强度是十分必要的。既然是超短线，那么价格有这种短线波动强度，投资者便可开仓交易。按照 5 分钟 K 线图的变化判断，投资者有足够的超短线交易机会。

**要点 2：**5 分钟 K 线图中，期货价格能够达到 0.5% 以上的波动强度，就表明这种交易机会还是有的。图 1-1 中 ROC 指标为 12 日的计算周期，也就是说，12 根 5 分钟 K 线的波动强度能够达到的空间为 0.5% 以上，表明投资者在关注 5 分钟 K 线的时候，可以考虑超短线持仓时间达到 1 小时。

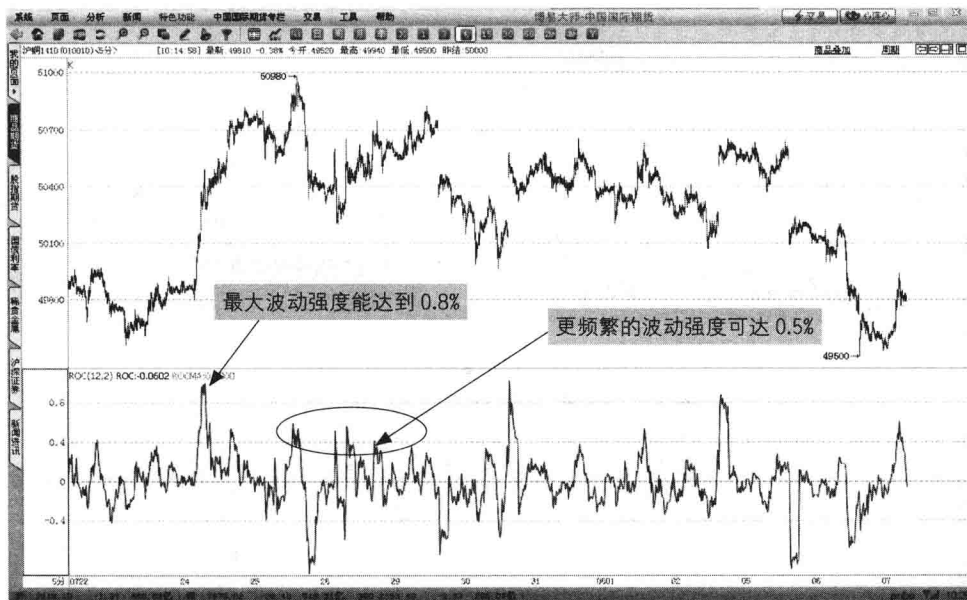


图 1-1 沪铜 1401 5 分钟 K 线图

不过按照超短线的交易过程判断，判断开仓点位的时候，价格已经出现了一定的波动强度，而期货价格结束这种超短线波动之前，投资者可以考虑提前减仓。这样一来，超短线的持仓时间要明显小于 1 小时。30 ~ 40 分钟的超短线交易时间是比较合适的。

**要点 3：**图 1-2 为橡胶 1501 合约的 3 分钟 K 线图，期货价格的波动强度还是很高的。通过 10 日 ROC 指标判断，期货波动强度可高达 1.5% ~ 2.0%。也

就是说，10倍杠杆的交易模式中，投资者可获利空间在保证金的15%~20%。这样看来，3分钟的K线图还是提供了不少的超短线交易机会。

**要点4：**判断3分钟K线图是否有足够的超短线交易机会，首先应该关注期货价格波动强度能不能达到0.5%或1%以上。显然橡胶的波动强度能够达到这一程度。而期货价格的波动强度能在多大程度上达到这一空间，也是需要关注的地方。橡胶每一个交易日的波动强度都很容易达到1.5%。几乎每个交易日都存在1~2次的这种波动强度。而投资者依靠橡胶这个期货品种，就能够完成超短线的交易动作。而结合其他品种的情况下，盈利机会就更多。

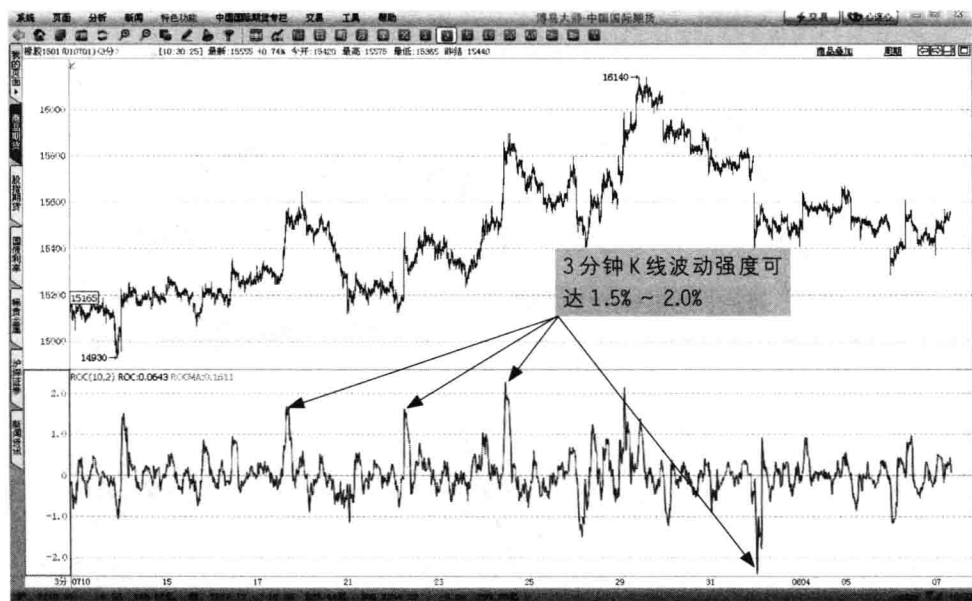


图 1-2 橡胶 1501 3 分钟 K 线图

**要点5：**图 1-3 为橡胶 1501 合约的 1 分钟 K 线图，价格波动强度还是很大的，从 12 日的 ROC 指标来看，波动空间可以高达 0.6%~1.2%。也就是说，投资者在超短线交易中的盈利空间可以高达 6% 或 12%（以 10 倍杠杆计算）。1 分钟 K 线的波动强度较大，能够为投资者提供不错的交易机会。按照既定的交易策略，可以在 1 分钟 K 线图中获得盈利空间。

**要点6：**值得一提的是，1 分钟 K 线图持续时间非常短，而 12 日的 ROC

指标能够达到波动率 0.6% ~ 1.2%，表明期货价格 12 根 1 分钟 K 线能够提供的盈利机会较大。超短线交易投资者利用 1 分钟 K 线来获得收益的困难更大，把握好盈利机会，投资者还须在交易的精确性上下功夫。



图 1-3 橡胶 1501 1 分钟 K 线图

总之，超短线的交易关注的是期货价格 5 分钟 K 线以下的价格波动情况，甚至用于判断开仓点位的 15 秒和 30 秒 K 线都是不可或缺的。

## (2) 持仓时间短。

毫无疑问，投资者在交易期间持仓时间较短，力求在短时间内提高盈利幅度，这也是投资者实战交易的关键。期货价格在日内波动的空间越大，波动越频繁，为投资者提供的超短线交易机会就会更多。虽然投资者持仓时间短，却同意能够获得投资回报。持仓时间并不影响投资者的盈利空间，而盈利的交易次数提升，自然放大投资回报。更何况，即便是日内超短线交易，期货价格波动空间同样可观。如果投资者能够尽可能多也获得每一次开仓后盈利的机会，自然获利可观。

**要点 1:** 图 1-4 为橡胶 1501 合约的 1 分钟 K 线图，橡胶从开盘价格下跌以来，

仅仅3根大阴线就完成了大部分跌幅。可以说，超短线交易中的价格波动速度很快，投资者的持仓时间是相对短暂的。若非经验丰富或操作手法过硬，超短时间内盈利的困难程度很大。

**要点2：**对于短期的期货价格走势，简单的几根K线就能完成绝大多数的价格波动。因此在实战的交易期间，关注短期价格走势就非常关键了。不仅要要求投资者在第一时间发现开仓机会，还要在发现机会的同时完成开仓的动作，这样才有机会获得收益。1分钟K线图中，三根K线已经完成了期货价格的大部分波动。投资者也必须在3分钟的时间里完成开仓、止损设置、止盈设置和平仓等多个动作。

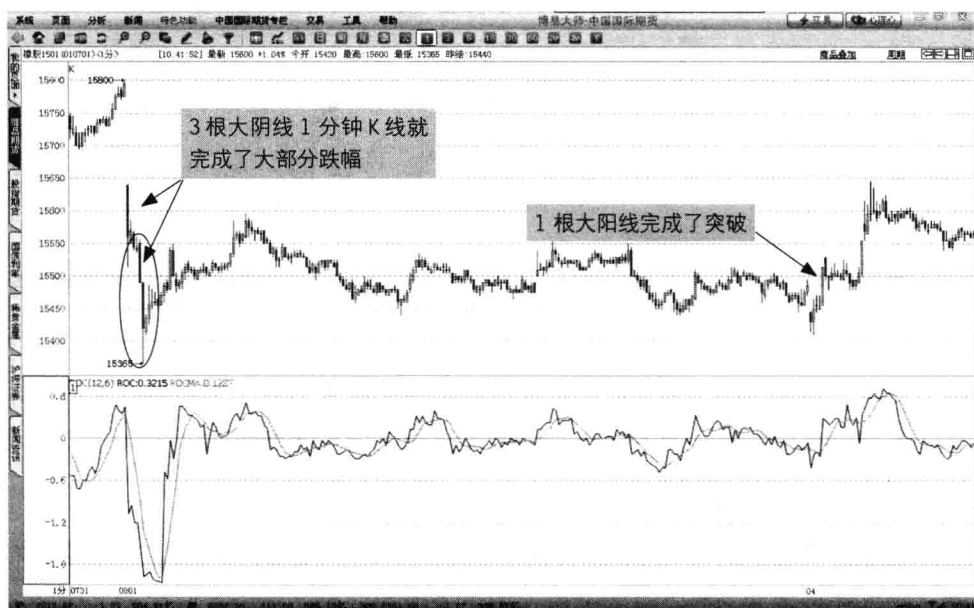


图1-4 橡胶1501 1分钟K线图

**要点3：**图1-5为橡胶1501合约的1分钟K线图，期货价格的突破和拉升持续时间会非常短暂。可以是1分钟单根K线完成大部分波动，而双K线完成大部分波动的情况也会出现。因此，投资者关注期货价格的波动情况时，所剩时间就非常短暂了。如果投资者在操作上稍有疏忽或因技术不够熟练而错过了机会，都是很正常的。1分钟K线或者两个1分钟K线完成价格波动的时

候，超短线交易的盈利效率被体现得淋漓尽致。

**要点 4:** 超短线的价格突破走势，可以出现在开盘阶段，当然也可以出现在盘中调整完成的时候。不管怎样，价格波动总是很大的，投资者需要及时采取措施。开盘阶段多空双方关注程度较高，价格短时容易出现较大的突破。开盘以后，短时间内开盘价格就会出现较大上涨或下跌的空间，瞬间出现的交易机会，有时候需要投资者以更不利的价位开仓，才能够顺利建仓。

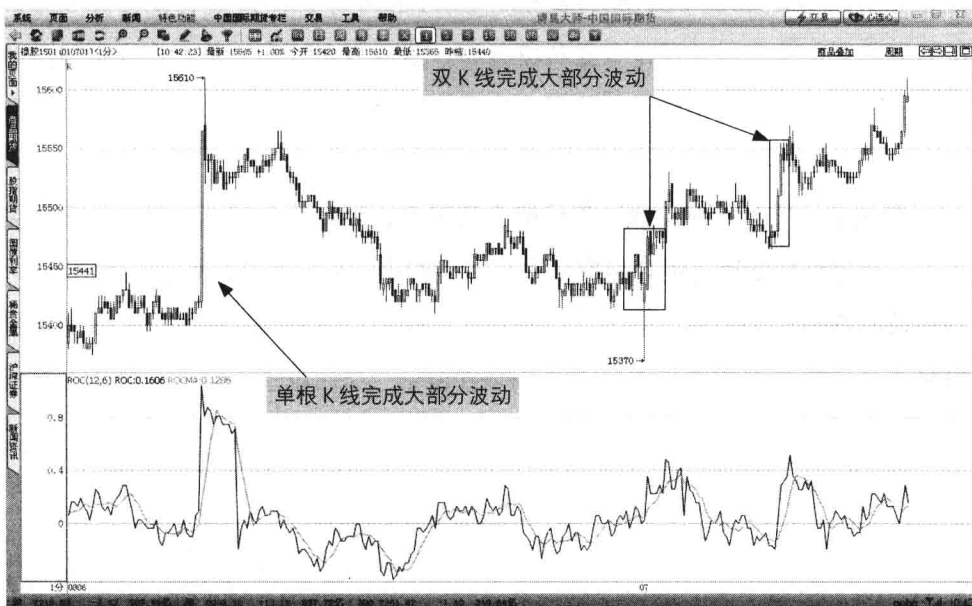


图 1-5 橡胶 1501 1 分钟 K 线图

比方说在更高的价格买涨，或者说在更低的价格做空，看似对投资者不利，但是若能够抓住超短线的交易机会，还是能够盈利的。价格短时间内波动强度较大，而投资者平仓阶段的速度也必须很快，才能够跟上期货价格运行的节奏。

### (3) 注重点位。

对于开仓位置的把握，超短线要求还是很高的。投资者可以利用 K 线形态发现突破信号，从而开仓盈利。也可以通过其他方式发现期货价格出现的异动，从而为开仓做好准备。不管怎样，投资者必须精确控制开仓价位。因为日内价格波动的空间有限，而期货价格在分析图中创造的交易机会同样是有限的。

尽可能多地获得超短线盈利机会，是摆在投资者面前的大事。

如果投资者开仓价位不好，接下来的价格波动空间又不大，就很容易在没有盈利的情况下倒贴交易费用。没有哪一个投资者甘愿只是为了交手续费而进行超短线交易。因此，投资者尽量抓住最佳的入场点介入，并且在平仓期间精确把握住做空点，才是最终盈利的关键。

**要点 1:** 图 1-6 为黄金 1412 合约图，其在开盘阶段跳空上涨，三根拉升的 3 分钟 K 线就实现了大部分涨幅。用时不过 9 分钟，投资者在首个 3 分钟 K 线完成之前的介入，还是有盈利机会的。图 1-6 中显示，前一个交易日的 A 位置出现了收盘期间价格杀跌的低点。而第二个交易日开盘的时候，价格跳空上涨。

**要点 2:** 从 3 分钟 K 线图的价格走势来看，确定开仓和平仓价位是非常关键的。开仓价格选择肯定会是价格跳空上涨的那一刻。不过，买涨的价格越低，对投资者盈利更加有利。而平仓价格可以选择在价格波动空间收窄的时候，也就是在 3 分钟 K 线以小 K 线收盘的时候平仓。

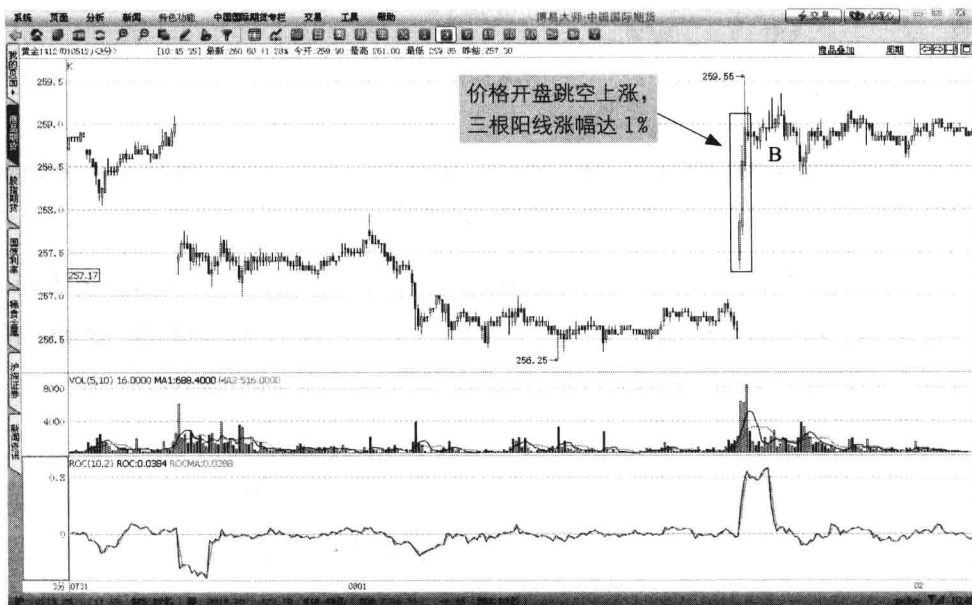


图 1-6 黄金 1412 3 分钟 K 线图



超短线的交易中，价格波动大的K线持续时间短，仅从K线的波动强度就能够判断出价格趋缓的信号。而减仓时机的判断，投资者可以从K线收盘后得出结论。

#### （4）操作策略鲜明。

在超短线的交易中，投资者买卖的效率一定是很高的，不然很难获得稳定的回报。完成效率高的超短线交易，投资者必须要使用有效的投资策略才行。系统性的交易方法，对超短线投资者来讲是非常必要的。不管是投资者的交易系统是针对开仓中的哪一个信号来交易的，只要是行之有效的盈利手段，都能成为投资者的操作系统。

操作系统注重简单实效，以尽可能简单有效的方法把握日内的交易机会，这才是交易的重点。

操作系统的侧重点可以是开盘阶段，力求以较好的仓位把握开盘阶段价格异常波动提供的交易机会。可以是单边趋势中，力求在趋势中行情波动最低的阶段获得利润。可以是阻力位，投资者力求在价格达到阻力位后迅速开仓，以便在价格折返期间获得超短线回报。日内价格波动特征决定了交易系统会非常多样，而投资者非常娴熟的运用的方法可能不多。因此，力求以鲜明的操作系统获得稳定的超短线回报，是投资者一直努力追求的结果。

**要点 1：**图 1-7 为黄金 1412 合约的 1 分钟 K 线图，价格明显在开盘阶段跳空上涨，而大阳线完成的时候，是采取行动的重要位置。针对开盘上涨的期货价格走势，投资者可以采取做开盘的交易策略，来把握超短线的盈利机会。开盘期间价格波动强度较大，投资者做开盘的交易策略，能够获得非常好的交易利润。

**要点 2：**做开盘只是针对开盘价格异常波动的情况，而盘中的价格走势有很多种情形，针对不同的价格异动，都可以进行超短线的交易。在实战中，超短线的交易策略，针对不同的情况分别进行。不过超短线的价格走势都具有持续时间短、价格波动大的特点，对交易策略的要求就比较高。