

舵手证券图书
www.zqbooks.com

通往期货冠军的捷径

期货交易 学习路线

婉 洋 著 [第二版]



地震出版社
Seismological Press

期货交易学习路线

(第二版)

婉 洋 著

图书在版编目(CIP)数据

期货交易学习路线 / 婉洋著. --2版. --北京: 地震出版社, 2013. 4
ISBN 978-7-5028-4144-7

I. ①期… II. ①婉… III. ①期货交易—指南 IV. ①F830.9-62
中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第246525号

地震版 XM2880

期货交易学习路线(第二版)

婉 洋 著

责任编辑: 朱 叶

责任校对: 孔景宽

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路9号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68455221

证券图书事业部: 68426052 68470332

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqbj68426052@163.com

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河鑫利来印装有限公司

版(印)次: 2013年4月第二版 2013年4月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 211千字

印张: 14.25

书号: ISBN 978-7-5028-4144-7/F(1825)

定价: 36.00元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

再版推荐序

知道婉洋，更多的来自网络及业内的口口相传。

与婉洋仅有的谋面，是因为他们主办的一次活动。那次厦门之行，她给我留下了认真、谦虚、干练与细心的印象。回来后，我们也通过几次电话，同事也偶谈及她的一些事，我以为，她是一个值得信任的朋友。

这次遵托为其《期货交易学习路线》再版写几句话，细读其文字，更加深了上次她留给我的印象。做事就是做人，一个肯把自己放低的人，她做事时应会有很好的人缘基础。这几年她在近 20 个城市做报告或培训，能有那么好的反响，算是回报和佐证吧。

其实成功怕的就是“认真”这两个字。婉洋的成功，除了认真，与她的执着也应有关系。格兰威尔的一万小时定律认为，一个人要成为某个方面的专家，如果每天工作 4 个小时，一周工作 5 天，那么至少需要 10 年。婉洋 1998 年进入资本市场，与期货打交道算来也有 10 年了吧。这期间，有多少人在交易与利益中淹没，婉洋的脱颖而出，除认真与执着外，还因为她有梦想。一个心中有梦想的人，物质的生活虽然可能清苦，但精神的世界一定丰富多彩。

属于虚拟经济范畴的期货，一般以为这种博弈更多在意识层面，有时甚至是对自我的挑战。中国期货 20 年，从易经、佛学等角度论证期货交易与个人修为的著作与论述，不胜枚举。但这并不是说，期货交易没有客观基础及规律。作为一门学科，它会有其相对性与局限性，需要不断补充、完善甚至修正，奢望一招定乾坤的独门秘籍显然有悖科学的基本原则。换句话讲，不断学习是提高交易技巧的必要条件，而适合自己的才是最好的交易技巧。

当前，期货投资仍是一个小众市场，且处于由量变向质变转轨的关键时期，“十二五”市场经济更强调的是科学发展与可持续性，期货市场的质变，其根本还在人的综合素质提升。无论是创新业务期货投资咨询、CTA，对外开放的境外期货试点，还是在更深更广层面服务实体产业，期货专业人才培养及投资者教育

工作，均任重而道远。这几年，监管层及市场在投资者教育上已做了大量工作，打下了一个好的基础，开创了一个好的局面。我们真诚祝福，在这种环境与导向下，婉洋等有志市场培训者能大有作为，也相信《期货交易学习路线》等著述，会对投资者大有裨益。

期货日报社总编(社长)

陈邦华

再版推荐序二

期货市场是个小众市场,但它不是深不可测的,更不是洪水猛兽近不得身。

期货投资是科学也是艺术,有很多道理是与我们的生活哲理息息相通。有个生活中的小故事我认为对我们正确理解投资哲学很有帮助。有人问幸福的婚姻需要什么条件?哲人答:很简单,需要两个条件,找个好人,自己努力做个好人。如果你做不到,那就需要 4 个条件,4 个做不到,那就要 16 个条件,16 个条件做不到,那就要 256 个,这意味着你可能彻底做不到了。期货投资也是如此,很多成功的投资者都说,期货投资其实很简单,只需要做到两条:一:建立适合自己的交易系统,二:遵守纪律认真执行。大道至简就是这个道理吧。

婉洋女士集多年参与期货市场的经验,特别是她所创建的“期货投资实战赢家训练营”培训工作的累积,对期货轮廓、内涵的整体把握和深入浅出的讲解,有非常独到的特点。我相信《期货交易学习路线》是一本对希望了解研究期货市场读者有益有帮助的好书!期货市场的投资者教育是一个长期而艰巨的工作,希望市场能有更多的好书呈现给广大读者,使整个市场更加健康的发展。谢谢婉洋女士。

北京首创期货有限责任公司董事长

姚俊明

前言

你可以不做期货，但是你不能不懂期货

每当谈起期货与股票，大多数人会说出诸多两者之间的不同。比如，交易规则的不同、交易制度的不同、交易时间的不同。同时，很多人会给出一个最善良的忠告：千万别来做期货，期货风险太大了！虽说这个忠告是充满善意的，也极具震慑力，以致于长久以来影响并阻止了一批又一批有心想了解期货或想参与期货交易的人们。然而，事实并不是他们认为的那样，在有数年股票和期货交易经历的人们及笔者眼中，期货不仅不是人们所说的那么可怕，而且期货有很多宝贵之处。

首先，期货会让你拥有一个深厚的分析理论功底，从而拥有属于自己的一技之长。

在股票交易中，几乎很少人会想到价格走势过程中噪音(上涨或下跌过程中的微小回调)的识别和处理，也很少人想到上升趋势中的逢低买入、下降趋势中的逢高卖出。对于绝大多数股票交易者来说，充其量要做的也只是听听股评，看看公司财务报告，浏览一下新闻，看看K线和指标，从而跟随一下大盘。而在期货交易中，由于期货是极其特殊的行业，信息敏感度强，市场价格变幻莫测，常常需要瞬间做出选择，这样的情况下没有自己的主见和经验绝对不可能获利。要形成自己的主见，就必须注重各种分析体系，必须了解每种分析方法的内涵，尤其是走势和阻力线及支撑线要领的掌握。而这些技能的掌握，只能建立在学习和领会所有的基本分析、技术分析和心理分析等理论之上。在这个学习和感悟过程中，你自然而然就拥有了扎实的分析理论基础、拥有了知识技能，这样，就很有可能在交易领域中走到竞争对手的前列，从而能够自尊、自爱、自信地活着。

第二，期货会让你对风险拥有一个正确的认识。

无论是股票还是期货交易，它们的本质都是一个，那就是对未来做出判断和

当下的买卖决策。既然是对未来还没有发生的不确定的事做出抉择，那么风险管理就显得尤为重要。因为在所有的判断中，没有任何人可以做到百分之百正确，你的每次判断都有发生错误的可能。为了降低和回避这个风险，我们就需要承认和管理交易风险，即用试探性的心理小资金介入，并同时为每笔交易开始前就做好退出策略。可是，由于股票的全额交易制度，只要买入的公司股票不摘牌，那么交易者的资金就永远不可能损失为零，交易者也不会因这笔交易在账户欠证券公司的钱。结果，这表面看来的安全状况使得太多的投资者在凭感觉和他人建议进行股票交易过程中，既不懂得用试探性小资金介入交易，更不懂得用止损来保护这笔交易资金。以至于每波行情过后，太多太多的人被套在里面，不仅输掉了本钱，也错失了其他投资机会，甚至连其原因都不知道，只会怨天尤人。可在期货交易中，就绝不会让你放任自流。如果你不懂得分配交易资金，不懂得止损，那么很短时间甚至几天工夫市场就会把你扫地出门。表面看来，这好像很残酷，可恰恰是这严酷的教训，才让你最终拥有了风险意识，从而在市场中生存更久，获得最后的成功。

第三，期货会让你早日了解真相、走出困境。

无论是股票还是期货，很多交易者最初都是抱着暴富和稳定赚钱的心理开始交易的，尤其是股票交易者，因为他们的介入都是在牛市的高峰甚至最高峰，所以在他们看来，股票是个可以让人发财的地方，别人能赚我当然也能赚。可是，他们不知道，股票的最大魅力就是可以给人以纸上的富贵，这个纸上的富贵能否化为真实的财富，是要取决于你的交易知识和经验的。对于一个没有知识也没有经验，更没有成功素质的人来说，要想获得这种财富，无疑就是痴心妄想。可悲的是，众多的股票交易者因为无法认识到这点，自然也就不会去努力学习和磨炼，只能是把无限的希望寄托在下一波行情中，然后再重复这样的故事，一年又一年。而期货给人的魅力是以小博大及双向交易，由于期货行情频繁波动和保证金交易，容不得你将交易仓位无限期保留下去，这样，不断地面临决策和真实交易结果，使得交易者将很快去思索自己所从事的这个行业，能够获得成功的真相是什么，也会认真思考自己能否做到，将来到底该何去何从，从而走出交易困境。

第四，期货会让你按规则和计划办事。

为辨识交易机会，为防止追逐行情，为获得交易成功，交易者在每次交易前

都应该有自己的交易原则和交易计划。可是由于股票市场出现行情的时候很少，而且充满谣言和误导，所以在每年仅有的几次甚至一次机会中，很少有人会想到制订交易规则和交易计划，也没有更多的机会去运用和完善它们。但是在期货中，交易机会实在很多，所以如果没有原则和计划，那么市场很快就会让你感到力不从心、不知所措，这时人们必然自觉地去学习正确的交易规则，以及如何制订交易计划。当然这个过程不是一蹴而就的，但是只要有了开始，那么就会不断进步，进而提高交易绩效。

第五，期货能够让你了解拥有健全的心理素质对交易是多么的重要。

在我们的生活中有太多的事情让我们分心，也有太多的细节被我们忽视。如果总是被这样那样的事情影响学习，总是做事考虑不周全，那么永远也无法到达交易的最高境界：尽可能长的时间拿住获利单，尽可能短的时间处理亏损单。当你不断地面临行情的开始和结束、不停地需要分析和决策时，不断地接受市场洗礼时，你才会真正明白，利弗莫尔为什么会说：投机是天下最彻头彻尾充满魔力的游戏。但是，这个游戏愚蠢的人不能玩，懒得动脑子的人不能玩，心理不健全的人不能玩，企图一夜暴富的冒险家不能玩。这些人如果贸然卷入，到头来终究是一贫如洗。

第六，期货会让你永葆谦逊，不断学习。

记得书中前辈总是强调学习和完善人格是一生一世的事情，这话的含义对于只想听他人意见、而自己不思进取的股票交易者来说，自然是难以理解的。因为他们觉得交易充其量就是价值投资、顺势交易，看看报表、学学巴菲特的书就行了，没有什么好深入研究的。但是，当你在期货日复一日的亲身研究中，你会发现，交易环节细致全面，市场也在不断变化之中，就算人性本质不变，但人们的表达和应变方式却是与时俱进的；另外人是充满惰性的，稍微放纵和膨胀自己，就会给交易带来无比的祸害。这一切都需要交易者时时关注和领会，要求交易者永远要坚持学习。在年复一年、日复一日的深入研究市场、研究交易时，你会感到书中前辈的每一句话都那么富有哲理和具有指导意义。比如，任何事情都有线索解释，要找到那些线索，就必须纵观所有可见的事物，包括所有的细节；分析的目的在于了解行为演变，而不是试图由过去的资料中寻找模式或范本，以解释目前的市场行为；非理性是市场的重要部分，看到这个层面，获利机会就会显著增加；真正能够稳定获利的方法，通常是自己发展出来的交易逻辑与策略等。尤

其更重要的是，你会发现交易原理和人生哲理竟然是那么的相通。比如，利弗莫尔一再强调的时间因素，对分析趋势反转是多么重要。想想看有哪个重要反转不是通过时间渐渐形成的，比如 2003 年的有色金属大牛市行情，你很难辨别它的趋势是从哪一天开始变化的。而我们生活中的真正改变又何尝不是通过渐变而实现质变的呢？

曾经有位著名的励志大师说：如果你希望智力有所增长，请去图书馆、书店或者学校；如果你希望更健康，请上健身房、骑自行车或者多运动；如果你希望心灵成长，请上教堂，或找个安静地点，多冥想或祷告；如果你希望财富增长，请到一个大家都想变富有的地方，认识一群也想变有钱的朋友；如果你想扩大你的世界，请到你从未到过的地方，做以前从不敢做的事。虽然婉洋不是什么大师，但 13 年股票和期货的学习和交易经历，让我想说的是：如果希望交易进步、道德进步、人格进步；如果希望在股指期货中能交易顺利，那么请去了解和学习期货吧。在自尊、自强、自信、自教和自悟中，你一定会坚定自己前进的步伐。

婉 洋

2012 年 10 月 10 日于北京

目 录

第一章 应该交易吗	1
一、期货市场概况	1
二、什么样的人做期货更容易成功	3
三、学做期货需要多少钱	4
四、期货学习的步骤	5
五、我将如何取胜	6
第二章 解读期货市场	9
一、期货市场的特点	9
二、期货交易的机制	12
三、期货合约的种类	16
四、期货风险的产生与防范	17
第三章 交易前的准备	23
一、选择期货公司	23
二、开户	23
三、建立资金账户	25
四、掌握看盘要点	25
五、交易品种选择	28
六、建立头寸前的工作	28
七、期货交易流程	29
八、新手常犯的错误	36
九、新手如何在期市中生存下来	37
十、期货术语介绍	40
第四章 交易依据之基本分析	47
一、宏观经济分析	47
二、品种供给需求分析	52

三、季节性因素和自然因素分析	53
四、商品价值分析	54
五、相关品种基本面分析指标选取参考	54
六、基本分析注意事项	55
第五章 交易依据之技术分析和大众心理分析	57
一、技术分析概述	57
二、技术分析分类	58
三、技术分析注意事项	83
四、技术分析的实战运用	85
五、技术分析应用思考	98
六、交易依据之心理分析	99
第六章 策略运用与资金管理	101
一、交易策略种类与选择	101
二、发现和利用热点获利	109
三、资金管理与风险控制	111
第七章 交易技能与技巧培养	117
一、期货交易水平的五个层次	117
二、实现稳定获利所需的技能	118
三、技能培养及心理训练要领	120
四、导致交易失败的常见行为	128
五、盈利模式的寻找、验证与运用	133
六、良好性格及创造性思维培养	136
七、实战训练注意事项	138
八、顶尖交易员获利秘籍	142
第八章 追求卓越	145
一、带着问号重读经典	145
二、不断接受新观念	145
三、形成投资哲学	146
四、坚韧不拔，永不放弃	151

附录一	婉洋读书心得	152
附录二	期货学习推荐书籍	174
附录三	我的学习经历	179
头版后记	致谢	212
再版后记	梦想还在	214

第一章 应该交易吗

对于绝大多数交易者来说，期货就好比是游戏——一种具有刺激性的游戏，他们狂热、执着地介入进来，期望的是短时间暴富。但是，事情不是想象中的那样，更多的人不仅没能实现短期暴富的梦想，反而赔光了所有的本钱，甚至负债累累。因此，有人告诫说，想要交易必须拥有足够的可作为冒险的资本；还有人建议说，可以加入交易或者不可以加入交易等等。这些忠告虽是好心，但不合理，对某些人来说，进行期货交易可能是一种为之付出了惨重代价的错误行动，可对于另外一些人来说，不进行期货交易却将是丧失成就自我的大好平台。所以，期货交易是否适合你，解答这个问题的唯一办法是亲身去了解它。

一、期货市场概况

期货市场是一个高度组织化的市场，有着严密的组织结构和交易制度，从而可以保障期货市场的有效运转。它由以下六部分构成。

(一)期货交易所以

期货交易所是专门进行标准化期货合约买卖的场所，按照其章程的规定实行自律管理，以其全部财产承担民事责任。在现代市场经济条件下，期货交易所是一种具有高度系统性和严密性、高度组织化和规范化的交易服务组织，自身并不参与交易活动，不参与期货价格的形成，也不拥有合约标的商

品，只为期货交易提供设施和服务。目前，我国经国务院批准设立的期货交易所所有 4 家，分别是大连商品交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所。

(二)期货结算机构

期货结算机构是期货市场的一个重要组成部分。目前我国期货交易所采用的结算机构是作为某一交易所内部机构的结算机构，它直接受控于交易所。结算机构的作用有三：一是计算期货交易盈亏；二是担保交易履约；三是控制市场风险。

(三)期货公司

期货公司是依法设立的、接受客户委托、按照客户的指令、以自己的名义为客户进行期货交易并收取交易手续费的中介组织，其交易结果由客户承担。它有如下职能：根据客户指令代理买卖期货合约、办理结算和交割手续；对客户账户进行管理，控制客户交易风险；为客户提供期货市场信息，进行期货交易咨询，充当客户的交易顾问等。

(四)期货投资者

根据进入期货市场的目的不同，期货市场投资者可以分为两类：套期保值者和投机者（投机者中包括套利者）。

套期保值者是指那些把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖某种标的物（实物商品或者金融商品）的临时替代物，对其现在买进（或已拥有、将拥有）准备以后出售的某种标的物或对将来要买进的某种标的物价格进行保险的个人或企业。商品期货的套期保值者是生产商、加工商、经营商等，金融期货的套期保值者有金融市场的投资者（或债权人）、融资者（或债务人）、进出口商等。

期货投机者是指那些试图正确预测商品价格的未来走势，甘愿利用自己的资金去冒险，不断买进卖出期货合约，以期从价格波动中获取利润的个人

或企业。按价格预测方法来区分，期货投机者可分为基本分析派和技术分析派。按投机者每笔交易的持仓时间，可分为一般交易者、当日交易者、“抢帽子”交易者。套利交易者也是投机者，但与纯粹的投机者相比，投机方式有所区别。纯粹的投机者是指单向头寸拥有者，他们做多，是认为行情看涨；做空，是认为行情看跌。如果判断正确，他们将获得较大的利益；判断失误，则将亏损严重。而套利交易是指交易者针对市场上两个相同或相关资产暂时出现的不合理价差同时进行低买高卖的交易。一般的套利方式包括跨时期套利、期现套利、跨品种套利和跨市场套利。

套期保值者和投机者在期货市场中的作用是不同的。套期保值者是期货市场存在的前提和基础，他们规避了其生产经营过程中的风险，相应转移了附着在这些风险中的收益。而投机者是期货风险的承担者，他们促进了市场流动，保障了期货市场价格发现功能的实现。

(五)期货业协会

期货行业协会组织是期货市场自我管理协调的期货业联合会，它的成立需经过政府主管部门的审查和批准，并受政府的管理。期货业协会对期货市场的管理主要表现为以下几个方面：

- (1)负责会员的资格审查和登记工作。
- (2)监管已登记注册会员的经营情况。
- (3)协调纠纷，协调会员关系。
- (4)普及期货知识，宣传期货业协会的作用。

(六)相关服务机构

包括交割仓库、银行、信息服务公司、介绍经纪商等。

二、什么样的人做期货更容易成功

- (1)期货是他最爱的事业。不仅每天心甘情愿为之投入至少 12 小时以上，

而且将奋斗、拼搏看作是人生的快乐和荣耀。

(2) 礼貌谦虚，不耻下问，乐于接受，不断学习，不断接受新观念的挑战。

(3) 拥有一个良好的学习交流环境，拥有和他同方向并走在前面的良师益友。

(4) 体验过人生的艰难和困境。

(5) 拥有从失败中学习的智慧，具有极强的反省能力和总结能力。

(6) 拥有乐观、正直和坚忍的品质。

(7) 反应敏锐，决策迅速。

(8) 不停的努力，能够把全部的注意力集中在交易上，坚持 5 年、10 年或 20 年。

(9) 拥有和爱惜投资资金。

(10) 知道如何去等待。任何伟大的业绩不可能一蹴而就。千里之行，始于足下。

三、学做期货需要多少钱

初来期货市场学做期货的人，一般有这样三类人：第一类，刚刚学习期货甚至股票也没做过的；第二类，做股票亏了，转过来做期货的；第三类，做了几年股票并能够稳定获利的。

对于第一类交易者，最大的心愿就是启动资金越少越好，并把这个当作他们选择期货公司的一个重要条件，而众多期货公司也恰恰是利用这个心理以相互竞争。我个人认为这是非常错误的。比如，有 5000 元，那么在目前的市场中，只能做一手玉米或麦子。由于是新手，交易方法基本都是从别人那里得来的。那么这个方法是否有效？可靠性有多大？是否符合本人？等等，这都需要金钱来衡量。并且交易过程中，所欠缺的技巧和心理素质也都需要真枪实弹才能体现出来，而所有这些在几笔、几十笔交易中，是无法领会和