

期货交易实战系列



期货

FUTURES

日内交易 实战技法

日内交易盈利关键——限制损失，放大利润！

期货短线波动过程中，操作机会相当多，把握
买卖机会便

期货价 策略往
往能够达到 于 功 倍 的 效 果，帮助投资者获得较好的
的回报。

陈金生/编著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

期货交易实战系列

期货 日内交易 实战技法

陈金生/编著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

期货日内交易实战技法/陈金生编著. —北京: 经济管理出版社, 2013.4
ISBN 978-7-5096-2403-6

I. ①期… II. ①陈… III. ①期货交易 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 064515 号

组稿编辑: 勇 生
责任编辑: 勇 生 王 聪
责任印制: 木 易
责任校对: 陈 颖

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京银祥印刷厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 18.75

字 数: 315 千字

版 次: 2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2403-6

定 价: 38.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

期货市场上的短线机会众多，每一位进入期货交易当中的投机者，都想获得短线高额回报，以快进快出的方式获得投机利润。这种想法虽然很好，但做到长期获得稳定回报却是很困难的。期货日内交易的实践表明，投机者唯有掌握期货交易的基本知识、把握好期货品种的波动特征并且制定详细的交易策略，才能够获得相应的投机回报。

在期货市场获得短线的高额回报并不困难，只要投机者把握住期货价格的走向并且开仓持有期货合约，就可以做到了。相信进行短线期货交易的投机者，无疑都获得过高额回报的经历。但是，能够有理有据地获利，可以控制住风险放大投机回报的交易者，实属罕见。正是因为期货市场上日内交易的获利机会很多，长期投机获利的投机者又很少，本书才有针对性地从知识储备、交易策略和实战投机交易三个方面给予投机者手把手的帮助。

本书中知识篇部分，内容涉及五章内容。其中，对期货波动特征的说明，读者必须要认真对待。期货价格的波动特征是不同的，相似品种可以有相似的波动形式，不同期货品种之间又差别巨大。在进行投机交易之前，投机者对目标期货品种应该做到了如指掌，才能够在期货市场以更为理智的操作，有针对性地获得投机回报。

实战表明，投机者通过对期货品种波动特征的深入分析，能够对关于操作空间、应急措施方面有针对性的操作提供帮助。

与第一部分衔接的第二部分的策略篇中，关于期货交易的入场原则、交易策略制定以及资金管理和心理层面，都是投机者实战日内交易遇到的棘手问题。对这些问题的说明，本书都有精简易懂、突出实用性的解释。对于期货交易中的割肉、放大利润等的说明，书中资金管理策略和心理素质方面，都有连续的介绍。相信通过知识篇和策略篇的系统介绍，读者对期货实战交易的了解会更加深刻，

• 期货日内交易实战技法 •

对期货投机交易获利的本质的理解也会更加清晰。如果结合第三部分的案例说明，在日内交易当中多运用、多揣摩、多总结，必将在期货市场长期获得投机回报。

编者

目 录

第一部分 实战日内交易——知识篇

第一章 K 线形态	3
第一节 单根 K 线形态	3
第二节 两根 K 线形态	12
第三节 三根 K 线形态	17
第四节 K 线反转形态	21
本章小结	27
第二章 实用指标	29
第一节 MACD	29
第二节 KDJ	35
第三节 CCI	41
本章小结	46
第三章 分析工具	47
第一节 江恩角度线	47
第二节 黄金分割线	53
第三节 江恩四方形	59
第四节 斐波那契周期循环	64
本章小结	71

第四章 持仓量的影响	73
第一节 持仓量与趋势的同步运行	73
第二节 持仓量与趋势的背离走势	78
第三节 持仓量定量判断	84
第四节 持仓性质的判断	91
本章小结	93
第五章 期货品种波动特征	95
第一节 农产品期货波动特征	95
第二节 金属期货波动特征	100
第三节 化工期货波动特征	105
第四节 股指期货波动特征	110
本章小结	116

第二部分 实战短线交易——策略篇

第六章 入场开仓原则	119
第一节 期货品种趋势明确	119
第二节 操作信号明显	124
第三节 获利空间较广	129
第四节 开仓后应该马上盈利	136
本章小结	140
第七章 交易策略制定	141
第一节 评估期货市场波动程度	141
第二节 选择波动率高的短线品种	144
第三节 挑选入场点	148
第四节 制定离场方式	153

第五节 制定加仓时机	158
本章小结	162
第八章 资金管理策略	163
第一节 减少损失	163
第二节 扩大收益	168
第三节 持之以恒获利	175
第四节 逐渐减少入市本金比例	178
本章小结	179
第九章 投机者应具备的心理素质	181
第一节 舍得割肉	181
第二节 敢于盈利	187
第三节 从不重仓	193
第四节 按照计划行事	198
本章小结	202

第三部分 实战短线交易——交易篇

第十章 分时图中形态分析	205
第一节 尖底（顶）反转形态	205
第二节 圆底（顶）反转形态	216
第三节 逐步回升的调整形态	220
第四节 逐步回落的调整形态	223
本章小结	226
第十一章 短期 K 线形态分析	229
第一节 30 分钟的 K 线分析	229
第二节 15 分钟的 K 线分析	239

• 期货日内交易实战技法 •

第三节 5分钟的K线分析	245
第四节 3分钟的K线分析	248
本章小结	251
第十二章 不同期货品种实战解析	253
第一节 豆粕短线操作	253
第二节 PTA 短线操作	261
第三节 橡胶短线操作	270
第四节 沪铜短线操作	279
本章小结	286
参考文献	289

第一部分

实战日内交易 ——知识篇

第一章 K 线形态

日内交易的过程中，用于判断期货价格走向的 K 线是必不可少的重要分析工具。很多投机者可能会认为，日内交易只要看一下分时图中期货价格的走向，就能够得到相应的操作时机了。其实不然，分时图中价格的走向，是连续波动的情况。而连续波动的期货价格，并不能说明相应的支撑或者阻力的大小，买卖机会当然不容易发现了。这个时候，K 线这个必要的工具就派上用场了。使用短期的 3 分钟、5 分钟、15 分钟和 30 分钟的 K 线来发现操作机会，这种方式还是很常见的。既然如此，投机者就没有理由不去关注不同 K 线形态所代表的实战意义了。

第一节 单根 K 线形态

一、十字星

只有上下影线却没有实体的 K 线形态，是十字星形态。十字星形态是多空双方争夺后的产物，表明双方势均力敌。多空双方达到短线力量平衡后，收盘价格最终出现在与开盘价格相似的位置上。出现十字星的情况很多，可以在期货价格反转之前，也可以在趋势形成之后。出现在趋势反转之前的话，可以成为期货价格反转的信号。趋势形成之后出现的十字星形态，是期货价格短暂调整的形态，不改变价格的运行方向。

对于日内交易者来讲，可以使用十字星形态作为开仓的信号。特别是在十字星与前后价格形成反转的组合形态后，反转走势会更加明显。关注十字星形态前

后的价格走向，投机者会发现比较好的操作机会。白糖 1209——5 分钟 K 线买涨十字星如图 1-1 所示。



图 1-1 白糖 1209——5 分钟 K 线买涨十字星

如图 1-1 所示，白糖 1209 合约 5 分钟 K 线当中，一根杀跌后出现的十字星形态，成为白糖反弹走势重要的起始点。从图中看来，大阴线的杀跌虽然非常厉害，回落的走势却没能持续下来。图中深度探底的十字星形态完成后，白糖价格震荡上行，表明做多还是比较好的选择。根据十字星前后相反的价格走向，投机者不难发现操作机会。白糖 1209——5 分钟 K 线做空十字星如图 1-2 所示。

如图 1-2 所示，十字星的形态演变为无下影线，上影线非常长的 K 线形态后，意味着价格顶部的做空压力还是很大的。图中显示，冲高回落的十字星完成后，紧跟着的是一根实体很长的阴线，表明趋势明显已经转变方向。后期白糖价格震荡回落的走势，显然是十字星冲高回落走势的延续。

二、棒槌线

棒槌线与十字星 K 线形态的不同之处，是它的实体部分是存在的。实体部分只有影线总长度的 1/3。在实战当中，经常可以见到成为反转形态的棒槌线。趋势反转之前，价格跳空运行的过程中，多空双方争夺激烈，最终会形成实体较小

该棒槌线已经是短线价格的顶部了。投机者在图中所示的位置开始做空，还是不错的选择。棒槌线之所以具备看跌的意义，与期货价格前后的运行趋势的反转密不可分。跳空上涨与持续回落的走势，明显是冲高回落的反转形态。投机者选择棒槌线后做空，显然是比较明智的做法。白糖 1209——5 分钟 K 线买涨棒槌线如图 1-4 所示。



图 1-4 白糖 1209——5 分钟 K 线买涨棒槌线

如图 1-4 所示，白糖 1209 合约的 5 分钟 K 线图中，空头趋势中的一根探底回升的棒槌线出现后，白糖价格短线连续反弹。虽然白糖价格涨幅不高，却是空头当中难得的短线反弹走势。超短线的投机者可以在图中获得一定的利润。从上边两个例子可以看出，棒槌线在期货价格反转中的作用是比较强的。恰当选择合适的棒槌线形态，把握住操作机会其实很容易实现。

三、锤子线（上吊线）

下影线是实体的两倍以上，上影线很小或者没有，是一种下影线较长的探底回升形态。出现在期货价格开始上涨的底部，是一种典型的单根 K 线的反转形态。锤子线同样会有阴线和阳线之分，表明趋势的反转力度不同。阳线锤子线的反转力度会更大，阴线锤子线就会弱一些。当锤子线出现在期货价格顶部的时

候，是价格由高位回落的信号。出现在期货价格顶部的类似锤子线的形态，被称为上吊线，表明期货价格即将反转回落，投机者可以趁机做空。豆油 1209——5 分钟 K 线买涨锤子线如图 1-5 所示。



图 1-5 豆油 1209——5 分钟 K 线买涨锤子线

如图 1-5 所示，豆油 1209 合约的 5 分钟 K 线图中，尾盘反弹后形成的锤子线形态，显然对期货价格的短线走强起到了至关重要的作用。图中显示，第二天开盘后期货价格就出现了跳空上涨的情况，这与之前的锤子线是对应的强势情况。豆油价格短暂回调后，有望在锤子线的支撑下继续走强。已经买涨的投机者，可以在这个时候继续做多。豆油 1209——高开之后震荡回升如图 1-6 所示。

如图 1-6 所示，豆油 1209 合约短线调整的走势持续时间不长，再次进入到多头趋势当中。可见，前期底部出现的锤子线，对期货价格的支撑效果还是很好的。投机者前期买涨在锤子线出现后，自然获得不错的收益。棕榈 1209——高位见顶的上吊线如图 1-7 所示。



图 1-6 豆油 1209——高开之后震荡回升

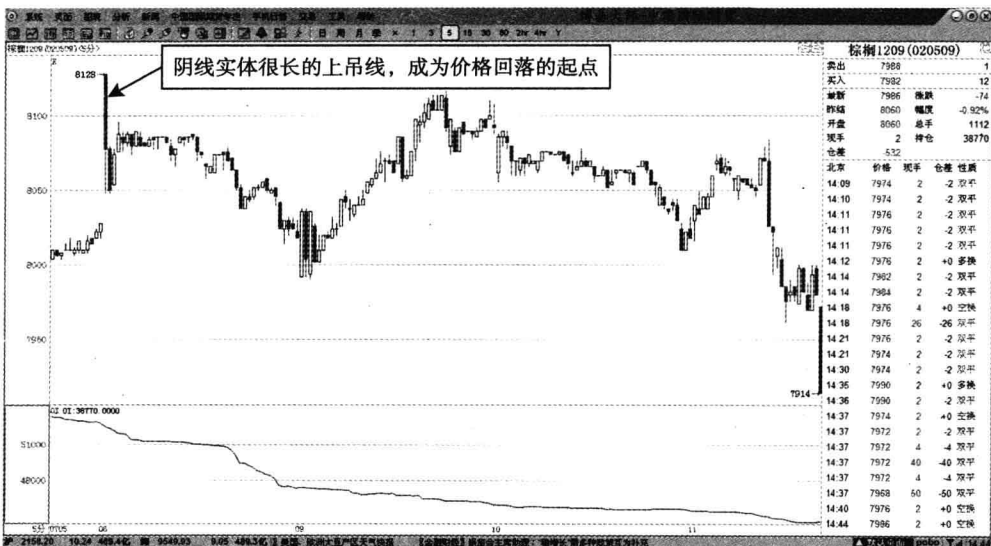


图 1-7 棕榈 1209——高位见顶的上吊线

如图 1-7 所示，棕榈 1209 合约的下跌趋势很猛，起始点源于图中冲高回落的阴线锤子线。这根锤子线显然不同以往。因为锤子线的阴线实体是很长的，对多头的打压显然更胜一筹。没有把握卖点的投机者，可以在这个阶段做空，以便获得利润。