

全面讲解股指期货基本知识 重点阐述实战获利技巧

股指期货

实战获利绝技

廖记华/著

地震出版社

股指期货

——实战获利绝技

廖记华 著

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

股指期货：实战获利绝技 / 廖记华著. —北京：地震出版社，2006. 12

ISBN 7-5028-2972-5

I. 股… II. 廖… III. 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 (2006) 第 119747 号

地震版 XT200600190

股指期货——实战获利绝技

廖记华 著

责任编辑：李和文

责任校对：樊 钰 刘 江

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：68421706

门市部：68467991

传真：68467991

编辑部：68462709 68423029

传真：68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销：全国各地新华书店

印刷：北京新丰印刷厂

版(印)次：2006 年 12 月第一版 2006 年 12 月第一次印刷

开本：889×1194 1/32

字数：206 千字

印张：11.625

印数：00001~10000

书号：ISBN 7-5028-2972-5/F·332 (3617)

定价：30.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题，本社负责调换)

前 言

全面备战股指期货。

股指期货无论是对期货投资者还是股票投资者而言，都是一个新鲜的事物，虽然股指期货在国内证券市场中并未上市，但该交易品种在其他交易市场中却早不是什么新鲜事物了。随着中国经济的高速发展，资金投资的渠道要求越来越宽，同时，为了给从事股票投资的投资者以对冲风险的机会，股指期货的上市也是必然的事情。

仅从交易方式上来讲，股指期货与其他期货交易品种没有什么两样，均可以做多做空、当天 T+0 交易，以及进行套保交易，但是，股指期货又与其他期货交易品种有着很大的不同，那是因为股指期货不像它们可以进行实物交割。虽然说股指期货是以深沪 300 为标的物，但是，在操作方法上却与股票有着很大的区别。从事过期货交易的投资者未必可以适应股指期货的交易方式，而从事股票投资的朋友也不见得可以顺利从中取得收益，这是因为股指期货不仅具有股票指数的波动特征，还同时具备期货的运行方式。

故此，投资者要想成功地实现盈利，就必须同时融合股票分析方法与期货分析方法的特点，只有这样才能制定出更贴切于市场真实波动的分析结论。

虽然说股指期货目前并未上市，但是，凡事预则立！我们不能在股指期货上市以后，在其他投资者不断获得盈利的时候，才重视股指期货，才学习股指期货的操作方法！要想从一个市场中取得盈利，就必须提前知道这个市场的交易方式以及分析方法。笔者正是基于此目的，才将自己投资股票与期货市场的实战经验汇集成本书，希望该书的上市可以为投资者带来获利的福音！

在本书出版之际，笔者要特别感谢北京舵手证券图书策划郑义先生，感谢郑义先生的支持与负责该书出版过程中的全部事宜。感谢北京盈嘉信科技发展有限公司，该公司为本书授权“暴利时代智能分析软件”背景图案的使用权，没有北京暴利时代软件(盈嘉信)公司的支持，便没有本书的精彩插图。

如果大家在实战操作过程中或是在阅读本书过程中有什么问题，欢迎大家到我们的网站进行交流，在网站中，我们会经常发表一些最新研究与最新分析。同时，为了给大家更多的学习机会，凡是购买本书的读者，均可以到 www.eyang168.com 或 www.baolishidai.com 网站免费报名参加一个月的万鑫股校初

级班学习。同时，对于北京地区的投资者以及在与我们有合作关系地区的投资者，我们还将免费开展各种现场培训，有需要参加培训的朋友，请与我们或当地代理取得联系。

如果您对暴利时代软件有所了解，欢迎您在当地没有代理商的情况下与我们联系加盟，让我们一起为更多的投资者带去获利的好消息。

廖记华

2006.8.28

目 录

第一章 股指期货概述	1
第一节 股指期货简介	1
第二节 股指期货的作用	4
第三节 股指期货的交易方式	6
 第二章 期货交易分时技巧	13
第一节 穿线做多点	14
第二节 破线做空点	29
第三节 支撑做多点	45
第四节 压力做空点	62
第五节 急速勾头做空点	79
第六节 急速勾头做多点	96
第七节 破位做空点	110
第八节 突破做多点	127

第三章 股指期货分时交易技巧	139
第一节 大阳线做多方式	140
第二节 大阴线做空方式	162
第三节 如何判断指数盘中的上涨	180
第四节 如何判断指数盘中的下跌	203
 第四章 股指期货 K 线实战技巧	 219
第一节 日 K 线图如何确立指数上涨	220
第二节 日 K 线图如何确立指数做空	249
第三节 底部做多拐点特征	272
第四节 顶部做空拐点特征	288
第五节 短线龙头股底部与指数的关系	304
第六节 中线龙头股底部与指数的关系	314
第七节 短线龙头股上涨与指数的关系	323
第八节 中线龙头股上涨与指数的关系	332
第九节 短线龙头股顶部与指数的关系	340
第十节 中线龙头股顶部与指数的关系	349
后 记	359

第一章 股指期货概述

第一节 股指期货简介

股指期货是以某一股票价格指数作为标的物的金融期货，是由交易所制订的，约定交易双方在未来某一特定时间按约定价格进行股价指数交易的一种标准化合约。股指期货交易本质上是一系列合约的交易，交易双方对一个确定合约值进行买卖，这个确定值是由标的指数值与一定的货币量的乘积决定的。

就目前我国将要推出的股指期货合约的设计现状来看，首推的股指期货基本上已确定沪深 300 作为标的指数，采用现金结算，每点 100 元人民币。假定沪深 300 指标为 1300 点，那么，一份股指期货合约价值在 13 万元左右。若按最有可能确定 10%比例计算保证金，每份合约需要保证金 13000 元人民币。

股指期货内容的一般特征为：

1. 合约乘数。在股指期货交易中，合约的价值是

以一定的货币金额与标的指数的乘积来表示，这一定的货币金额是由合约所固定的，称为合约乘数。因为金额固定，所以期货市场只以该合约的标的指数的点数来报出它的价格。比如，合约乘数为 100 元人民币的沪深 300 指数合约，当沪深 300 指数为 1000 点的时候，则表示一份合约的价值为 10 万元人民币。如果以后指数上涨至 1300 点，则该份合约的价值就增加了 3 万人民币。

2. 最小变动价位。与股票市场类似，股指期货也有最小变动单位，一般来讲该变动价位以标的指数的点来计算。比如，国内将要推出的股指期货标的物为沪深 300 指数，如果指数涨跌一个点，相对应的合约价值会增减一定的金额。

3. 每日价格波动限制。股票市场中各类股票的每日价格波动限制为涨跌 10%，而股指期货同样也对每日价格波动幅度进行限制，这样可以有效地避免各类投资者的资金风险，是对投资者的一种保护措施。

4. 结算方式。以现金结算是股票指数期货交易与其他期货交易品种最大的不同之处。在现金结算方式下，每一个未平仓合约将于到期日得到自动的冲销。也就是说，交易者通过比较成交及结算时合约价值的大小来计算盈亏，进行现金交割，而其他期货交易品种则属于实物交割。这主要是因为股指期货标的物本

身就是一个“虚拟”的实物，而不像铜、铝等期货交易品种可以以实物形式体现。

5. 每日无负债结算制度。每日交易结束后，交易所根据当日结算价对每一会员的保证金账户进行调整，以反映该投资者的盈利或损失。如果价格向不利于投资者持有头寸的方向变化，每日结算后，投资者就须追加保证金，如果保证金不足，投资者的头寸就可能被强制平仓。

6. 合约到期日的标准化程度不同。股指期货合约到期日都是标准化的，按照目前国内外现有的股指期货交易品种的合约到期日来看，一般到期日分为3月、6月、9月、12月等几种；而商品期货合约的到期日根据商品特性的不同而不同，比如棉花或天然橡胶，由于植物的生长与产品的形成有特定的自然规律，所以以这些物品为标的物的期货品种，就需要符合它们的特点而制定相应的合约到期日。

7. 双边交易(双边盈亏)制度。这一点与国内的股票市场有着明显的不同，国内的股票交易只能够在股价上涨时实现盈利，而投资者操作股指期货，不仅可以在指数价格上涨的时候做多实现盈利，还可以在指数价格下跌的时候做空实现盈利。只要判断正确趋势，无论指数是涨是跌都可以从中获利。

简而言之，股指期货其实就是将沪深300指数当

作“股票”进行投资。只不过因为保证金交易制度，你可以以较少的资金买到较多价值的股指期货。同时，因为双边交易制度的存在，投资者不仅可以在上涨行情中做多盈利，还可以在行情下跌的过程中做空实现盈利。但是，与股票不同之处是，股票的交易没有局限性，除非某只股票退市，而股指期货交易却有“时间的限制”，因为合约到期以后，无论是谁都必须要进行现金交割，同时，合约到期也就意味着这份合约失去了效力。虽然说股指期货在交易特点上有一些特别之处，但是，投资者运用一些正确的技术分析方法，依然可以在其中获得较大收益。

第二节 股指期货的作用

很多投资者可能会说股指期货因为可以做空，并且由于杠杆作用的存在，风险会很大。其实这个说法有些片面，这是因为投资者只看到了股指期货风险的一面，而可以实现盈利与回避风险的功能却被忽视了。任何投资品种都有其独特的风险，但风险背后却对应着相应的收益。

实际上，股指期货交易的公平度与透明度更高。股指期货的涨跌需要大量股票集体做多或做空才可以实现，这样就回避了单只个股人为操纵的风险；股指

期货可以进行双向交易，比起股票只能做多要公平，无论是谁只要能正确判断趋势方向就可以赢利，而股票就算是判断出股价要跌，也无法从中实现盈利。

1. 可为市场参与者提供一种兼具投资和避险功能的金融工具。股指期货的引入，可以为市场提供对冲风险的途径，如果投资者持有与股票指数有相关关系的股票，为防止未来价格下跌造成损失，投资者可以卖出股票指数期货合约，从而避免风险。

2. 有助于我国股票市场健康稳定地发展。由于期货市场流动性极好，而且信息渠道畅通，“三公”原则体现得比较好，因此，一旦有信息影响大家对市场的预期，就会很快地在期货市场上反映出来，并且可以快速地传递到现货市场，从而使现货市场价格达到均衡，抑制股市不稳定情形的发生。

3. 促进发行方式的转变，保证新股发行及顺利上市。开发股票指数期货为承销商提供了回避风险的工具，股票承销商在包销股票的同时，为规避股市总体下跌的风险，可通过预先卖出相应数量的期指合约以对冲风险、锁定利润。这一方面有利于新股发行方式向上网竞价发行的转变，改变现有计划方式；另一方面可避免二级市场低迷给承销商带来的巨大风险，保证新股的发行与顺利上市。

4. 增加市场的流动性，促进股市的持久活跃。这

一点已被国际股票市场发展的成功经验所证明。

对于普通投资者而言，股指期货最大的作用，一是可以为投资者在判断趋势方向准确的情况下带来更大的收益，按保证金 10% 来计算，如果沪深 300 指数上涨幅度超过 10%，就相当于资金实现了一倍的收益，而指数只涨 10% 盘中很难出现大量的个股翻倍的现象；同时，由于股指期货可以做空，所以，当指数出现下跌，股票没有机会操作的时候，投资者则可以做空股指期货，在指数下跌的时候依然有机会实现盈利，而不像以前，一旦指数下跌，投资者就只能空仓等待底部的到来。二是股指期货可以帮助投资者确定盈利和控制风险，利用套期保值，投资者对指数后市感觉迷茫的时候，可以在做多股票的同时，做空股指期货来锁定得到的利润，如果股票出现下跌，而指数出现上涨，操作股指期货的收益就可以冲抵股票的亏损。

第三节 股指期货的交易方式

想要成功从股指期货中实现盈利，投资者必须要对相关的细则充分了解，并且运用相应的技术方法才可以不断地从中获取收益。技术方法在本书后边的章节中将会进行详细的介绍，因为这对于投资者实现盈利而言意义非凡。而交易细则则是固定不变的，所以，

利于投资者掌握。

交易股指期货，投资者需要注意以下相关细则：

1. 交易标的物为沪深 300 指数；
2. 合约价值为每指数点的合约乘数为 100 元人民币，保证金为 10%；
3. 合约月份为交易当月起的两个连续月份的近月合约以及后续的两个季月合约；
4. 每日涨跌幅依据现货市场个股 10% 的涨跌幅限制，为了抑制市场非理性过度波动，同时引进“熔断”制度，即涨跌幅达 6% 时熔断 10 分钟；
5. 最小波动单位为 0.5 个指数点；
6. 最后交易日与最后结算日设于月中；
7. 交易时间为上午比现货市场早 15 分钟开盘，下午比现货市场晚 15 分钟收盘；
8. 履约交割方式为现金结算。

简单言之，适用于普通投资者的交易方式有三种：做多、做空、套期保值。做多的方法很多投资者都已知道，因为目前股市的操作方法就是典型的做多市，任何资金只能在指数以及股价上涨的时候才可以从中盈利，而如果指数或股价下跌就必须撤出资金回避风险。

做空的方法与做多恰恰相反，但是操作方法却是类似的，做多是在上涨过程中在低位买入，高位卖出

进行的获利，而做空则是在高位卖出，低位平仓买入实现盈利。比如股指期货当前点位为 1400 点，投资者预测后期指数将会下跌，故此在 1400 点进行做空，先卖出一定份数的合约，当指数后期下跌至 1300 点的时候，投资者再以平仓的方式买入相同份数的合约，如此一来就实现了盈利，指数下跌的幅度越大，那么，投资者做空所获得的收益幅度也就越大。

套期保值的操作对于炒股的投资者而言相对难理解，但是，套期保值却是股指期货另一个最重要的特征。它不仅可以帮助投资者资金的安全，更可以帮助投资者资金实现稳健地增值，使资金在风险最小化的原则下实现较高的盈利。

投资者要进行套期保值交易需要遵循以下原则：

1. 品种相同原则。比如，投资者买入的是股指期货，那么根据品种相同的原则，就需要持有所对应的股票，而不能买入股指期货以后，买入其他股票品种，这样就起不到套期保值的作用了。

2. 数量相等原则。比如投资者手中持有 5 万市值的股票，那么，在进行套期保值的时候，就需要持有反方向价值也是 5 万元的合约。如果数量不均等，就无法起到保值的作用，因为保值简单言之就是利用一方市场的盈利冲抵另一方操作产生的亏损。

3. 方向相反原则。是指投资者在股票市场做多，

那么就需要在股指期货市场做空，用股票的收益冲抵股指期货的亏损，或是用股指期货的盈利冲抵股票的亏损。或是在股票市场做空，而在股指期货市场做多，同样也是用一方的盈利冲抵另一方的亏损。

4. 时间相同原则。是指投资者在进行套期保值操作时，需要在同一时间做多股票与做空股指期货，或是同一时间做空股票与做多股指期货，而不能错开较长的时间进行相应的操作。另外，进行平仓操作的时候也需要在相同的时间内进行。

套期保值最大的作用就是确定投资者的资金安全，但是，它对资金增值的作用却并不是很突出，投资者如果想使用这个方法增加收益则是比较困难的。

根据以上的原则，可以做出一个简单的套期保值模型：当投资者预测某只股票有较好的前景将会展开上涨走势的时候，投入 10 万元买入该股，但是在同一时期，投资者认为指数可能会出现一定程度的下跌，此时投入 10 万元做空股指期货。假如，后期的走势正如投资者分析一样，个股出现了 10% 的上涨便可以实现 1 万元的收益，但是如果股指期货同样出现了 10% 下跌，投入资金将会出现 1 万元的亏损，此时股票的收益正好与股指期货的亏损相抵消，投资者达到了保值的作用。

在进行套期保值操作的时候，投资者需要注意的