



# 期货



马英 主编

# 投资入门

## QIHUO TOUZI RUMEN

- 本书配合大量案例，指导读者轻松上手操作。
- 全书配有大量插图、图示、表格等内容，力求让学习理财变得更轻松。
- 保证内容、案例选择最新，步骤操作详尽，图中标注信息丰富，技巧实操性强。
- 设置丰富的体例，每章在末尾处安排技巧、拓展知识或网友问答等版块，让结构更灵活实用，提升读者的参与度。



化学工业出版社



# 期货 投资入门

马英 主编



化学工业出版社

·北京·

本书是一本介绍期货相关知识的工具书籍，对期货交易的基本知识和投资分析等内容有一个较全面的介绍。

全书共包括 10 章，主要内容有：走进期货投资、认识期货交易所及期货的风险管理制度、期货的套期保值、期货交易实战入门、期货行情的基本面分析、期货行情图的认识、技术指标分析期货走势、期货价格运行趋势与买卖点的把握、期货资金管理策略与操作技巧以及认识期货的衍生品种——期权等。通过对本书的学习，读者可以快速地了解期货交易的要点和期货交易的实用技巧，让投资者在期货交易中更具有优势。

本书适用于所有对期货交易感兴趣的读者，甚至包括业余的投资者，如在校学生、职场员工和退休人员等。书籍中介绍的投资分析知识对于有一定基础的投资者也同样适用。本书也可作为金融培训机构的教材用书。

## 图书在版编目（CIP）数据

期货投资入门/马英主编. —北京：化学工业出版社，  
2016.11  
(全民学理财)  
ISBN 978-7-122-28154-8

I. ①期… II. ①马… 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（2016）第 231635 号

---

责任编辑：左晨燕  
责任校对：宋 玮

装帧设计：关 飞

---

出版发行：化学工业出版社（北京市东城区青年湖南街 13 号 邮政编码 100011）

印 刷：北京永鑫印刷有限责任公司

装 订：三河市宇新装订厂

710mm×1000mm 1/16 印张 13¼ 字数 227 千字 2017 年 1 月北京第 1 版第 1 次印刷

---

购书咨询：010-64518888（传真：010-64519686） 售后服务：010-64518899

网 址：<http://www.cip.com.cn>

凡购买本书，如有缺损质量问题，本社销售中心负责调换。

---

定 价：49.80 元

版权所有 违者必究

近年来，政府不断下调存款利率，对于一直以来将银行存款作为主要投资方式的大部分投资者而言，这是一个不小的打击。在现如今这个将资金存在银行相当于变相贬值的现状下，更多的投资者将目光放在了其他的投资方式上，例如期货。

我国的期货交易试点开始于1993年，最初的时候因为各方面制度并不健全，严重影响了期货交易市场的正常运行。随着经济的不断发展和人们投资行为的多元化，期货市场逐渐完善，投资者们逐步增多，期货投资成为投资领域的一颗新星，期货也成为了我国国民经济的重要组成部分。

为了使投资者更清晰全面地认识期货投资，我们广泛查询文献和资料，编撰了这本《全民学理财 期货投资入门》，书中对于期货市场的产生、发展以及相关行情分析方法有一个全面而详细的介绍，旨在为投资者们疏通期货脉络，全方面展现期货市场。



### 本书写作风格和特点

期货市场涉及面众多，为了让广大读者能够以轻松的心态来学习期货市场知识，本书的知识点介绍采用了由浅入深和细分的方法，将枯燥缺乏联系的知识变得更加直观和细致，此外本书还具有如下的特点。

#### 【从零开始、循序渐进】

本书在内容安排上，秉承从零开始、循序渐进的原则，精选了期货投资中最实用的内容，例如套期保值交易、基本面分析和行情分析方法等，这些知识的介绍层层递进，让投资者更容易理解，建立期货市场的投资体系。

#### 【案例丰富、面向实战】

本书在讲解过程中，采用了大量的最新案例，以面向实战的方式向读者深入分析了期货市场价格变动的规律和原因，使投资者在实战中更容易把握买卖点。

#### 【栏目实用、扩充知识】

本书在讲解过程中穿插了大量技能提示栏目，对于正文中介绍到的模糊知识点进行更准确地介绍，帮助投资者理解内容，加深记忆，同时也拓展了知识面。



### 本书有哪些内容

本书作为一本期货投资参考书籍，帮助新手及有一定投资经验的人了解期货理财知识。本书共10个章节，主要内容可分为如下3个部分。

## 第一部分：期货交易基本知识

| 涉及章节                                | 内容介绍  |
|-------------------------------------|---|
| 第1章 走进期货投资<br>第2章 认识期货交易所及期货的风险管理制度 | 这部分内容作为本书的开篇，旨在为投资者介绍期货投资的基本知识和国内对于期货交易的管理制度等内容 |

## 第二部分：期货交易主体知识

| 涉及章节  | 内容介绍   |
|---|--|
| 第3章 期货的套期保值<br>第4章 期货交易实战入门<br>第5章 期货行情的基本分析<br>第6章 期货行情图的认识<br>第7章 技术指标分析期货走势<br>第8章 期货价格运行趋势与买卖点的把握 | 这部分内容占全书的大部分比例，章节也较多，介绍的知识点包括套期保值交易和期货合约价格走势分析等知识，帮助投资者在实战中能够准确找到买卖点，扩大自己的账户盈利 |

## 第三部分：期货资金管理与时权相关知识

| 涉及章节                                    | 内容介绍   |
|---|--|
| 第9章 期货资金管理策略与操作技巧<br>第10章 认识期货的衍生品种——期权 | 这部分内容放在本书的最后，介绍的是一些账户管理和投资的技巧，作为行情分析的辅助知识，帮助投资者进行账户管理；并且在最后一章介绍了从期货交易中衍生出的交易品种——期权的相关知识，扩大投资者的投资视野 |



### 本书的创作团队

本书由马英主编，其他参与本书创作与资料整理的人员有杨群、邱超群、罗浩、林菊芳、蒋海、胡燕、林晓军、马玉、邱银春、罗丹丹、帅芳、王真路、周磊、柴立权、蒋明熙、周琴、甘林圣、何超、丁颖等，在此对大家的辛勤工作表示衷心的感谢！

由于编者经验有限，加之时间仓促，书中难免会有疏漏和不足之处，恳请专家和读者不吝赐教。

编者

2016年4月

（声明：本书中提到的网站均是为了写作需要，编者及出版社不对网站上相关内容的真实性及安全性负责，请读者自行分辨。）

# 目 录

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| <b>第 1 章 走进期货投资</b> .....            | <b>1</b>  |
| 1.1 什么是期货.....                       | 2         |
| 认识期货.....                            | 2         |
| 期货的交易特点.....                         | 2         |
| 期货与现货的关系.....                        | 3         |
| 期货的发展历史.....                         | 4         |
| 1.2 期货的交易.....                       | 6         |
| 期货的交易过程.....                         | 6         |
| 期货的交易时间.....                         | 7         |
| 期货合约的内容.....                         | 7         |
| 对于账户盈亏的结算.....                       | 10        |
| 关于实物交割的那些事儿.....                     | 10        |
| 什么是标准仓单.....                         | 11        |
| 商品的出库与入库.....                        | 12        |
| 期货可以转为现货吗.....                       | 12        |
| 期货市场的专用术语.....                       | 13        |
| 1.3 期货交易品种.....                      | 15        |
| 农产品期货.....                           | 15        |
| 能源期货.....                            | 17        |
| 金属期货.....                            | 18        |
| 股指期货.....                            | 20        |
| 利率期货.....                            | 21        |
| 【深入学习】.....                          | 22        |
| 下达交易指令时需要注意些什么.....                  | 22        |
| 交割时指定仓库是怎么回事.....                    | 23        |
| <b>第 2 章 认识期货交易所及期货的风险管理制度</b> ..... | <b>24</b> |
| 2.1 什么是期货交易所.....                    | 25        |

|                    |    |
|--------------------|----|
| 期货交易所概述            | 25 |
| 期货交易所的主要职能         | 25 |
| 期货交易所的组织结构         | 26 |
| 2.2 世界上主要的期货交易所    | 27 |
| 亚洲地区的主要期货交易所       | 27 |
| 美洲地区的主要期货交易所       | 28 |
| 欧洲地区的主要期货交易所       | 29 |
| 大洋洲地区的主要期货交易所      | 30 |
| 2.3 我国大陆的四大期货交易所   | 30 |
| 上海期货交易所            | 30 |
| 大连商品交易所            | 32 |
| 郑州商品交易所            | 33 |
| 中国金融期货交易所          | 35 |
| 2.4 期货市场的风险管理      | 36 |
| 保证金制度              | 36 |
| 涨跌停板制度             | 40 |
| 最大持仓数量限制           | 42 |
| 大户报告制度             | 45 |
| 强行平仓制度             | 46 |
| 风险警示制度             | 47 |
| 【深入学习】             | 47 |
| 国际性银行覆灭，期市风险堪称上帝之手 | 47 |
| 强行平仓过程中的资产和负债讨论    | 49 |

## **第3章 期货的套期保值** 50

|               |    |
|---------------|----|
| 3.1 什么叫套期保值   | 51 |
| 套期保值的内容       | 51 |
| 需要套期保值的投资者类型  | 52 |
| 套期保值的策略       | 52 |
| 3.2 套期保值的交易过程 | 53 |
| 套期保值的两种头寸区别   | 53 |
| 申请一般月份套期保值的流程 | 54 |

|                        |    |
|------------------------|----|
| 申请临近交割月份套期保值交易的过程..... | 55 |
| 交易所关于套期保值交易的管理.....    | 57 |

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| <b>3.3 套期保值交易的注意事项</b> ..... | <b>60</b> |
| 套期保值的策略.....                 | 60        |
| 基差在套期保值交易中的作用.....           | 61        |
| 一般投资者需要套期保值吗.....            | 61        |

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| <b>【深入学习】</b> .....  | <b>61</b> |
| 通过套期保值减少股市投资的损失..... | 61        |
| 套期保值成功和失败案例.....     | 62        |

## **第4章 期货交易实战入门**..... **64**

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| <b>4.1 开立期货交易账户</b> ..... | <b>65</b> |
| 选择合适的期货公司.....            | 65        |
| 开立交易账户.....               | 67        |
| 申请模拟交易账户.....             | 70        |

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| <b>4.2 认识和使用期货交易软件</b> ..... | <b>71</b> |
| 交易软件的下载安装.....               | 71        |
| 交易软件的登录.....                 | 72        |
| 交易软件的基本使用.....               | 74        |
| 交易软件界面的设置.....               | 76        |
| 模拟软件的登录.....                 | 77        |

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>4.3 期货行情的查看</b> ..... | <b>78</b> |
| 查看期货行情的网址.....           | 78        |
| 在东方财富网查看期货行情.....        | 79        |

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| <b>【深入学习】</b> .....       | <b>80</b> |
| 投资者轻信他人交出交易密码，导致重大亏损..... | 80        |
| 密码遗忘了怎么办.....             | 81        |

## **第5章 期货行情的基本面分析**..... **82**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>5.1 基本面分析介绍</b> ..... | <b>83</b> |
| 基本面分析的内容.....            | 83        |



|                      |    |
|----------------------|----|
| 基本面分析的作用 .....       | 83 |
| 5.2 供求对期货价格的影响 ..... | 84 |
| 供求关系的认识 .....        | 84 |
| 认识商品的供求状况 .....      | 85 |
| 了解期货品种的供求状况 .....    | 86 |
| 5.3 经济周期的影响 .....    | 87 |
| 经济周期的内容 .....        | 87 |
| 判断经济周期的主要指标 .....    | 88 |
| 经济指标的查看 .....        | 90 |
| 5.4 政治因素的影响 .....    | 91 |
| 国际上的地缘政治影响 .....     | 91 |
| 关于期货产品政策的制定 .....    | 92 |
| 【深入学习】 .....         | 94 |
| 黄金和白银的连带关系 .....     | 94 |
| 铜博士的价格转折 .....       | 95 |

## 第6章 期货行情图的认识 .....97

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 6.1 行情界面的认识 .....    | 98  |
| K线图 .....            | 98  |
| 副图区 .....            | 98  |
| 盘口 .....             | 99  |
| 分时走势图 .....          | 100 |
| 6.2 详细揭秘K线图 .....    | 102 |
| 认识K线 .....           | 102 |
| 美国线 .....            | 103 |
| 单根K线的各自含义 .....      | 104 |
| K线组合形态的认识 .....      | 106 |
| 6.3 副图区的内容 .....     | 114 |
| 如何在副图区设置多个技术指标 ..... | 114 |
| 技术指标的管理 .....        | 115 |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 【深入学习】                     | 116 |
| 价格运行过程中连续跳空，沪铜 1702 合约走势凶险 | 116 |
| 十字星形态出现在高位或低位要小心           | 118 |

## 第 7 章 技术指标分析期货走势 119

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 7.1 最常用的技术指标 MA              | 120 |
| MA 指标的交叉与买卖点                 | 120 |
| MA 指标的多头排和空头排                | 123 |
| 均线之父的买卖法则                    | 126 |
| 7.2 修正后的 MA——MACD            | 126 |
| MACD 指标的构成                   | 126 |
| MACD 指标的金叉和死叉                | 127 |
| MACD 指标与 0 轴的关系              | 129 |
| 7.3 KDJ 指标                   | 133 |
| KDJ 指标的形态                    | 133 |
| 通过取值判断超买超卖区间                 | 134 |
| 指标中线与线的交叉发出操作信号              | 135 |
| 指标会与价格形成背离形态                 | 136 |
| 【深入学习】                       | 137 |
| 沪铜 1702 合约，阳线配合 MACD 指标，成功突破 | 137 |
| 如何判断 0 轴之上的死叉是见顶还是调整         | 138 |

## 第 8 章 期货价格运行趋势与买卖点的把握 139

|               |     |
|---------------|-----|
| 8.1 认识价格运行的趋势 | 140 |
| 趋势的分类         | 140 |
| 趋势的转折         | 141 |
| 8.2 认识趋势线的要点  | 142 |
| 趋势线绘制方法       | 143 |
| 趋势线的修正        | 143 |
| 运用趋势线进行波段操作   | 145 |
| 趋势线斜率的变化      | 145 |

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| 趋势线的突（跌）破                | 146        |
| 寻找趋势的拐点                  | 148        |
| 8.3 费波拉契数列在期市的妙用         | 151        |
| 认识费波拉契数列                 | 151        |
| 费波拉契数列的应用                | 152        |
| 【深入学习】                   | 155        |
| 趋势线的支撑性和压力性讨论            | 155        |
| 趋势线支撑性和压力性的转化            | 156        |
| <b>第9章 期货资金管理策略与操作技巧</b> | <b>158</b> |
| 9.1 什么是资金管理              | 159        |
| 期货交易的风险                  | 159        |
| 对资金账户进行风险测算              | 160        |
| 在交易中进行资金分配               | 160        |
| 测算报偿和风险的比率               | 161        |
| 9.2 怎样做好止损               | 161        |
| 止损指令的设置                  | 162        |
| 方向错误，止损点的设置注意事项          | 162        |
| 止损遇到的几个问题与解决办法           | 164        |
| 止损为什么困难                  | 164        |
| 9.3 认识几种仓位管理方法           | 165        |
| 矩形仓位管理法                  | 166        |
| 漏斗形仓位管理法                 | 166        |
| 金字塔形仓位管理法                | 167        |
| 9.4 期货交易过程中的注意事项         | 169        |
| 重视每个交易过程                 | 170        |
| 期望不可过高                   | 170        |
| 养成设立止损的习惯                | 171        |
| 掌握一定的交易技巧                | 172        |
| 【深入学习】                   | 173        |
| 因豆油期货出名的“豆油女”            | 173        |
| 在平安银行网上银行完成风险能力测试        | 174        |

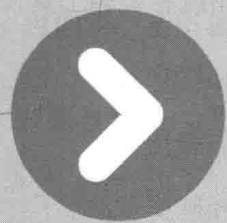
|                |     |
|----------------|-----|
| 锁仓为什么有害无益..... | 175 |
| 错过买卖点怎么办.....  | 176 |

## 第 10 章 认识期货的衍生品种——期权.....177

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 10.1 期权的基础知识.....  | 178 |
| 什么是期权.....         | 178 |
| 看涨期权和看跌期权.....     | 179 |
| 美式期权和欧式期权.....     | 180 |
| 期权的其他分类方法.....     | 181 |
| 期权与期货的关系.....      | 182 |
| 期权的交易方式.....       | 183 |
| 标准期权合约的内容.....     | 183 |
| 什么是蝶式期权.....       | 186 |
| 揭秘二元期权.....        | 188 |
| 目前国内可投资的期权.....    | 190 |
| 10.2 期权选择注意事项..... | 192 |
| 什么样的期权合约才是划算的..... | 192 |
| 期权与标的物的紧密关联.....   | 193 |
| 期权交易小技巧.....       | 193 |
| 【深入学习】.....        | 194 |
| 如何进行期权仿真交易.....    | 194 |
| 有哪些网站显示期权相关信息..... | 196 |

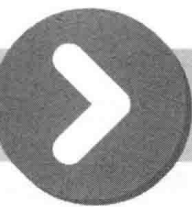


# 第 1 章



## 走进期货投资

- ▶ 随着人们投资意识的不断增强，各类投资方式和投资产品开始涌入投资者的视线中，期货就是其中一种，那么投资者对于期货的了解有多少呢？下面就跟随编者一起走进期货投资。



## 1.1 什么是期货

现在投资者最常提到的投资产品无外乎这几类，股票、基金和期货等。其中，期货交易是一种稍微神秘的投资方式，那么什么是期货呢？

### 认识期货

期货是指由买卖双方约定在未来某个时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约交易方式，期货交易的标的物是期货合约中对应的现货，可以是某种商品，也可以是某个金融工具，它不用要求买卖双方在初期就进行发生商品或者金融工具的交收，而是在未来一定时间内进行。

期货交易是经济发展到一定阶段的产物，它的英文为“Futures”，由“未来”一词演化而来，我国称为期货。

### 期货的交易特点

期货是商品经济不断发展的产物，并且在期货交易的过程中，可交易的品种逐渐增加，那么期货交易有哪些特点呢？

- ◆ **合约标准化**：期货合约除价格以外的所有条款均是事先规定好的。
- ◆ **交易集中化**：期货交易必须在期货交易所内进行，并统一受期货交易所的法规约束。
- ◆ **双向交易**：期货交易不仅可以先买后卖，还可以先卖后买，双向交易，使投资者无论在何种行情下皆有获利的可能。
- ◆ **保证金制度**：期货市场实行保证金制度，是指投资者可以缴纳少量保证金就能够进行全额交易，也就是以小博大。

- ◆ **T+0 的交易模式**：期货市场采取 T+0 的交易模式，是指投资者当天开仓，当天就可平仓，以减少损失。

## ② 期货与现货的关系

期货交易是在现货交易的基础上发展而来的，两者都是一种交易方式，都会涉及到买卖和所有权的转移，那么两者之间有哪些区别呢，如下所示。

### ◆ 交易对象不同

期货交易的对象是标准化的期货合约，投资者通过买进或者卖出多少个单位的期货合约来进行交易；而现货交易的对象是商品本身，有实物。

### ◆ 交易方式不同

期货交易是在期货交易所内统一进行，公开、公平地进行交易，投资者可以通过期货交易所显示的数据查看行情和确定是否购买；而现货交易一般是一对一的谈判，具体内容由双方约定，如双方签订了合同，后期不能兑现，就会被诉诸法律。

### ◆ 交易目的不同

期货交易的目的一般是通过交易获得利润或者回避一定的风险，而不是到期获得实物，而现货交易是一手交钱一手交货，双方达成共识后可以马上或者在一定时间内进行实物交收或者结算。

### ◆ 交易场所不同

期货交易必须在期货交易所内进行，并且参与交易的双方必须要遵守国家或者交易所制定的规则，不能进行场外交易；而现货交易则多为分散进行，例如一些日用品的买卖，只有一些农副产品和能源是在比较集中的市场上进行。

### ◆ 保障制度不同

期货交易的保障主要体现在国家的法律和交易所制定的规则上，主要是保证双方能够到期兑现约定；而现货交易主要由《合同法》保护，如果双方未能兑现（如卖方不交货），则要用法律或私下协商的方式解决。

◆ 商品范围不同

期货交易的品种有限，主要包括农产品、能源和金融工具等；现货交易的品种较多，是一切可以进行流通的商品，例如柴、米、油、盐等。

◆ 结算方式不同

期货市场为了保证买卖双方能够到期入市进行交割，设有保证金制度，且每日结算账户盈亏；而现货交易是货到付款清，大多数是一次性结清。

## ⑤ 期货的发展历史

期货市场的历史最早可以追溯到14~15世纪的欧洲，我国正处在明朝时期，当时的欧洲主要是物物交换，但已经出现了期货交易的特征。15世纪时，日本出现了“粮食票据”，是世界上最早的初具期货特征的交易方式。

现代意义上的期货交易起源于美国芝加哥期货交易所的成立，下面来看一下其具体发展历史，如图1-1所示。

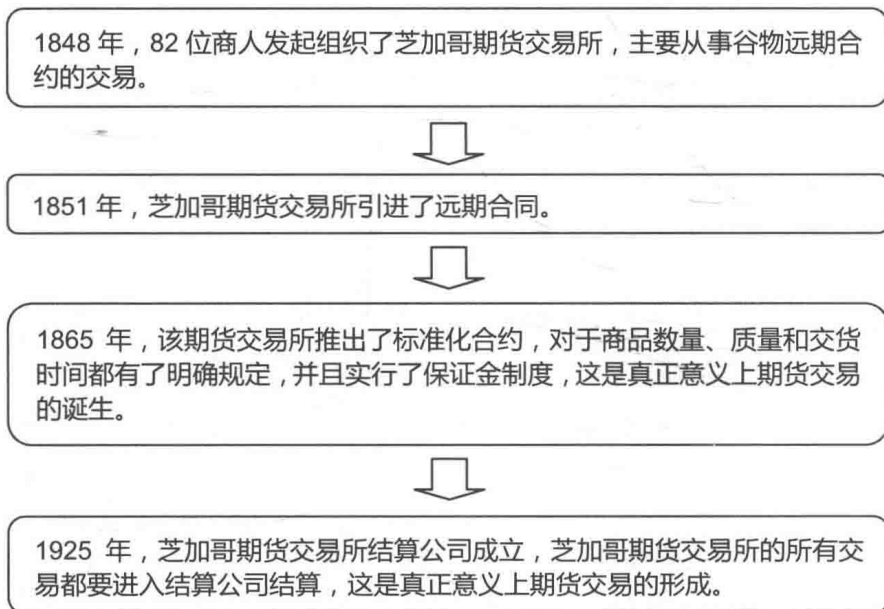


图1-1 现代意义上的期货交易的发展历史

我国期货市场产生的背景是在粮食流通体制的改革中，国家取消了农产品的统



购统销政策，市场对农产品生产、流通和消费的调节作用越来越大，农产品价格的大起大落和现货价格的不公开以及失真现象等问题引起了广泛关注。

1988年2月，国务院指示有关部门研究国外的期货市场制度，解决国内农产品价格波动问题。1988年3月，七届人大一次会议提出，积极发展各类批发市场，探索期货交易，拉开了我国期货市场研究和建设的序幕，如图1-2所示为我国期货市场的发展历史。

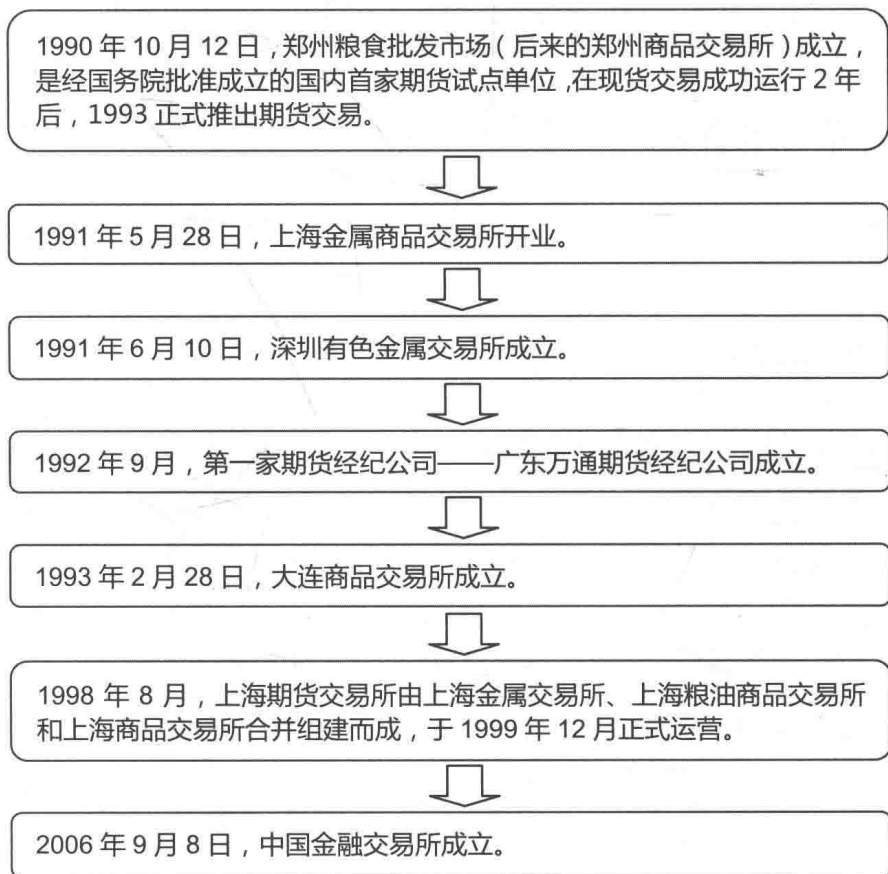


图1-2 我国期货市场的发展历史

在我国的期货市场逐渐发展过程中，2011年4月15日由大连商品期货交易所推出了世界上首个焦炭期货合约。2012年12月3日，郑州商品交易所推出世界上首个玻璃期货合约。