

Guzhi Qihuo / Duokong Shuangying Fazze

赵成举 著

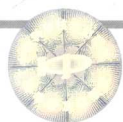
股

指

期

货

——多空双赢法则



中国科学技术出版社

F830.9/237

2008

股指期货

——多空双赢法则

赵成举 著

中国科学技术出版社

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

股市期货:多空双赢法则/赵成举著. —北京:中国科学技术出版社,2008.7

ISBN 978-7-5046-5216-4

I. 股… II. 赵… 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(2008)第 096391 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志,未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑:王明东

张 群

装帧设计:王震宇

责任校对:林 华

责任印制:王 冲

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码:100081

电话:010-62103210 传真:010-62183872

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

科学普及出版社发行部发行

北京玥实印刷有限公司印刷

*

成品尺寸:170 毫米×240 毫米 印张:10.5 字数:220 千字

2008 年 7 月第 1 版 2008 年 7 月第 1 次印刷

印数:1-6 000 册 定价:30.00 元

ISBN 978-7-5046-5216-4/F·590

(凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换)

运用自然辩证法的辩证关系 探索股指期货市场的真谛

发现股指期货上涨与下跌 变化的自身规律与奥秘

为开仓确定方向
为平仓提供依据

赵成举

在大型综合类证券公司工作 8 年,潜心研究国内外宏观经济运行对资本市场的影响,并从技术走势判断分析市场变化的规律与特征。运用一套独特的分析方法,判断大盘准确率在 95% 以上。

股指期货仿真交易模拟盘推出以后,以初始 50 万元资金进行模拟操作,曾创下获利 5 000 万元的神话。

前 言

股指期货由于在市场上既可以做多,又可以做空,加之股指期货交易实行保证金制度,交易者只需支付期货合约价值一定比例的保证金,就可以实现以小博大的杠杆效应。可以夸张地说,如果确立一个支点,就可以使收益无限地放大,实现投资收益的最大化。但是,股指期货市场伴有高收益的同时,风险也在无限地放大,如果买卖的合约走势与判断的趋势相反就会产生亏损。因此,我们将股指期货这种投资工具称之为投机性金融品种,也就是投资工具的投机性。

所谓投机就是见机行事,这个“机”在哪里?盲目就是冒险,投机本身就带有盲目性,找不到机会就会失利,找到了机会在判断上失误也会失利,这就需要对客观事件进行充分的判断和分析,最后进行正确的选择,这个选择就是理性投机。书中重点探讨的就是如何进行理性投机,在做多和做空股指期货中都能享受到赢利带来的快乐和激动。

做股指期货不同于做股票,购买了股票就成为上市公司的股东,即使股票跌得很惨,只要是上市公司不摘牌,未来的某一段时间股票还会上涨。股票的涨跌遵循的原理基本上是月亏则盈,日中则昃的道理,涨过头了就会下跌,跌过头了就会涨起来。所以说股票的风险性相对于股指期货来说比较小,一旦买卖的股指期货合约与走势相反,造成的损失是非常大的,是难以挽回的。赢利了就是赢利了,失利了就是失利了,赢利能够享受喜悦,失利同样会带来痛苦。喜悦是巨大的,痛苦也是巨大的。当我们看多和看空股指期货的时候,仅凭双眼和主观臆测难以达到适时地把握股指期货未来的方向。一旦产生方向上的错误,就会带来利益上的重大损失,屡屡出错就有可能倾家荡产。只有理性投机才不至于发生重大错误,带来不必要的损失。

做股指期货与做股票最根本的区别就是,看多和看空股指期货一定要

有依据,千万不能凭感觉出手。这个依据是什么,那就是理性投机原则。用理性投机这把尺子测一测水有多深,然后再下水畅游,自然其乐无穷。

股指期货市场中涨跌是变化的,然而,内在的规律性是不变的。我们就是要在看似眼花缭乱的变化中找到真谛。在有限范围里为广大投资者确立一种无限价值,达到创新与实践的统一,并且用新的思想去指导实践,增强操作的实战性,为每一次开仓确定方向,为每一次平仓提供依据。

短信:13332231289

邮箱:hxzcj@sina.com

赵成举

目 录

前 言	1
第一章 自然法则与股指期货	3
1 股指期货的涨跌蕴含着自然界变化的规律	3
2 股指期货涨跌变化与其中“根”的原理	8
第二章 K 线图形的预警功能及实用分析	13
1 K 线图形代表了股指期货合约 指数点与价格的变化	13
2 各种 K 线图形解析	17
3 多根阴阳线结合分析对做盈股指期货具有重要意义	20
第三章 阴阳线的根部特征原理	21
1 单根阴阳线的根部特征	21
第一部分:上涨行情的根部特征	21
第二部分:下跌行情的根部特征	31
2 双根阴阳线的根部特征	42
第一部分:上涨行情的根部特征	42
第二部分:下跌行情的根部特征	60
3 三根阴阳线的根部特征	69
第一部分:上涨行情的根部特征	69
第二部分:下跌行情的根部特征	78
4 六根阴阳线的根部特征	86
第一部分:上涨行情的根部特征	86
第二部分:下跌行情的根部特征	94
5 多根阴阳线的根部特征	102
第一部分:上涨行情的根部特征	102

第二部分:下跌行情的根部特征	106
第四章 趋势空间的能量积累与释放	110
1 趋势空间的积蓄形态构成的涨跌变化	111
2 趋势空间的上涨形态构成的涨跌变化	115
3 趋势空间的下跌形态构成的涨跌变化	120
第五章 顶部和底部的回归点特征	125
1 K线图所预示的顶部特征	125
2 K线图所预示的底部特征	130
3 趋势线所蕴含的顶部特征	132
4 趋势线所蕴含的底部特征	132
5 宏观经济政策和不可抗力同样具有根部特征	135
6 平稳运行趋势线原理	136
第六章 股指期货战略战术分析	139
1 亢进过度会发生盈满而衰的现象	139
2 选择恰当时机买人与卖出	140
3 性情浮躁而意乱妄动终究不会顺利	140
4 周密的计划乃是成功之母	141
5 不但知进还要知退,止损是最高的策略	142
6 贪婪是人的本性,也是人的天敌	143
7 偶尔失利无关紧要,人都有失手的时候	143
8 低谷过后将会起航,通达之时就会来到	144
9 赚到钱与没赚到钱都不要在意,顺其自然为好	145
10 出手谨慎,实时跟盘乃为上策	145
11 即使成绩骄人也要忧患意识长存	146
12 心有全局,统筹规划,才不会因小失大	146
13 恐惧是天生的,它的杀伤力巨大	147
14 日落东升不可逆转,星星之火可以燎原	148
15 如果没有准备好就不要进入这个市场	148

16	自信才能自强,不要听信传言	149
17	出入市场应该以小试牛刀开始	150
18	屡屡失手的时候,应该暂停操作	150
19	最大的失败莫过于进退两难	151
20	赢利和失利都需要总结,做一个常胜将军	152
21	胆大心细,不放过小问题	152
22	猜忌狐疑是最大的障碍	153
23	注意近期与远期合约的风险,学会反向操作	153
后 记		155

前言

股指期货由于在市场上既可以做多,又可以做空,加之股指期货交易实行保证金制度,交易者只需支付期货合约价值一定比例的保证金,就可以实现以小博大的杠杆效应。可以夸张地说,如果确立一个支点,就可以使收益无限地放大,实现投资收益的最大化。但是,股指期货市场伴有高收益的同时,风险也在无限地放大,如果买卖的合约走势与判断的趋势相反就会产生亏损。因此,我们将股指期货这种投资工具称之为投机性金融品种,也就是投资工具的投机性。

所谓投机就是见机行事,这个“机”在哪里?盲目就是冒险,投机本身就带有盲目性,找不到机会就会失利,找到了机会在判断上失误也会失利,这就需要对客观事件进行充分的判断和分析,最后进行正确的选择,这个选择就是理性投机。书中重点探讨的就是如何进行理性投机,在做多和做空股指期货中都能享受到赢利带来的快乐和激动。

做股指期货不同于做股票,购买了股票就成为上市公司的股东,即使股票跌得很惨,只要是上市公司不摘牌,未来的某一段时间股票还会上涨。股票的涨跌遵循的原理基本上是月亏则盈,日中则昃的道理,涨过头了就会下跌,跌过头了就会涨起来。所以说股票的风险性相对于股指期货来说比较小,一旦买卖的股指期货合约与走势相反,造成的损失是非常大的,是难以挽回的。赢利了就是赢利了,失利了就是失利了,赢利能够享受喜悦,失利同样会带来痛苦。喜悦是巨大的,痛苦也是巨大的。当我们看多和看空股指期货的时候,仅凭双眼和主观臆测难以达到适时地把握股指期货未来的方向。一旦产生方向上的错误,就会带来利益上的重大损失,屡屡出错就有可能倾家荡产。只有理性投机才不至于发生重大错误,带来不必要的损失。

做股指期货与做股票最根本的区别就是,看多和看空股指期货一定要

有依据,千万不能凭感觉出手。这个依据是什么,那就是理性投机原则。用理性投机这把尺子测一测水有多深,然后再下水畅游,自然其乐无穷。

股指期货市场中涨跌是变化的,然而,内在的规律性是不变的。我们就是要看似眼花缭乱的变化中找到真谛。在有限范围里为广大投资者确立一种无限价值,达到创新与实践的统一,并且用新的思想去指导实践,增强操作的实战性,为每一次开仓确定方向,为每一次平仓提供依据。

短信:13332231289

邮箱:hxzcj@sina.com

赵成举

自然法则与股指期货

天空演绎了星际的永恒与不断变化,地球成为植物与生物的家园和真正的天堂,自然界里的物种生生不息、绵延不止。奇妙的自然界遵循着什么样的客观规律?才形成如此丰富多彩的世界。我们能否在自然界的变化中发现规律,并推演股票指数期货市场的涨跌变化,使自然法则应用在不断变化中的股票指数期货市场当中,从变化中找到不变的规律呢?这里从自然法则与股票指数期货市场的关系问题出发,通过两者的结合性研究来探索事物发生与发展的规律性,找到看似眼花缭乱的股票指数期货市场涨跌的真实所在,呈现一个真实的、实在的客观规律与事实。

1 股指期货的涨跌蕴涵着自然界变化的规律

股指期货是一个新生事物,产生于 20 世纪 70 年代,1982 年在美国堪萨斯期货交易所推出,90 年代至今才得到快速发展。投资者应该怎样对待这个新生事物,它的运行轨迹有无规律可循。凡是事物的发生与发展都提供了该事物的形成与存在的本质,客观存在的事物都是一样的,股指期货也是一种客观存在,显而易见股指期货也不例外。

探索股指期货市场变化的目的是对一种事物的规律性进行总结。除了为广大投资者提供赚钱效应,获取投资股指期货所带来的利益外,最重要的一点,试图从另外一个角度去建立一种全新的金融市场分析工具,形成一套新的分析方法,实现对金融市场分析的创新,并从新视野、多层面确立一套模型系统,实现技术手段的灵活性与多样化的结合。这套模型系统的中心思想就是“根”的思想。来源于自然辩证法,是对自然界观察和思考的结果。

任何事物的发生与发展都离不开变化与不变两大关系,变化与不变是自然界的本源,也是事物发生与发展的本源。那么,我们就从变化与不变的规律中去发现股指期货市场当中的本质和所运行的轨迹。

诚然,在自然界里变化与不变两者互为因果。变化与不变两者相成相生,对立又统一。变化针对于不变是对立的,不变针对于变化又是统一的。变化与不变就是一对对立统一关系,自然界就在变化与不变中有秩序并且和谐的延续以至于永远。

股指期货的涨跌是曲线运动

自然界自然状态下运动的物体是曲线运动,运动会产生变化,变化是自然界的性质。不断的运动与不断的变化必然带有其本质特征,其实就产生了一种规律。股指期货的涨跌同样是曲线运动,合乎自然界运动与变化的性质。股指期货行情上涨呈上升运动,股指期货行情下跌呈下降运动。也会出现运动的平衡性。不涨不跌趋向于平衡。运动最终结果是带来了变化,股指期货涨跌构成其曲线运动模式,运动与变化,变化与运动,形成一个完整的波动的图形。变化不是没有规则的变化,事物的规则是变化的根源。规则推动着变化以至事物沿着自己的轨迹运行,这样的轨迹就是规律性。

最直接和最灵活的图形体现形式就是 K 线图,它是一种非常有效和被广泛利用的分析技术模型系统。股指期货的涨跌由 K 线图充分的显示出来。投资者可以一目了然地观察到股指期货每天的动向,也就是变化着的市场,进而了解市场上涨与下跌的趋势。每天 K 线图的变化构成了涨跌的运动曲线,最根本的规律性深深地包含于变化之中,这似乎验证了自然界的奥妙。人在走路的时候,当左脚向前迈进的时候,右脚需要在地面上作短暂停留,然后右脚向前迈进,人不停地向前走路,左右脚不停地转换,然后作短暂的停留,再向前迈进,人才能不断地前行,才会走得更远。当虫子在地上爬行的时候,要不停地做曲伸动作,先做弯曲运动,再做伸张运动,以一曲一伸完成一个动作,并保持动作的连续性,如此连续的动作保持着不断地向前运动。

心电图是证明生命信息存在的体现形式。生命死亡心电图呈现一条直线。心电图形中生命的信号证明了生命的存在,又是怎样体现的呢?我们来观察心电图的波形,心脏完成一个舒张和收缩期的时候,心脏把血液推出去,打向动脉使血液流向全身。

那么,在心电图波形上是怎么反映出来的呢?心电图的图形反映一次完整的心脏收缩与舒张期是通过一个心房波形和一个心室波形结合体现的。心房

波形比较平坦,心室波形振幅高耸,心室波形出现一个大的拉升之后,紧接着就是一个大的下降波形。基本是一个积蓄、上升、下降的过程,也是心脏一次收缩和舒张的一个过程。生命征象通过一个波动的图形形状得到验证,证明一个生命信息真正意义上的存在。如果心电图是一条直线,生命信息反映的是消亡。由此可见,心电图波形验证了运动的客观存在,运动的波幅是最现实的表现方式。

自然界里物质运动若用图形来描绘,无论是有生命的物质运动还是无生命的物质运动,只要是运动就会产生波幅而且波幅是一条曲线。函数当中的抛物线,价格与价值的运动曲线等,说明只要是运动的物质,从图形中表现的运动方式就是曲线运动模式。股指期货也不例外,无疑在遵循着自然界中的法则,在涨跌变化中沿曲线运动的方向进退。日升与日落、寒来与暑往蕴涵着同样的道理,时间不断地向前,才保持着运动的前行。股指期货是在不断的涨跌运动中保持着持久的恒定,是在变化中始终沿着自己的轨迹保持运动。涨跌变化是股指期货的特点,恒定是股指期货永久不衰的根本。股指期货上涨后的下跌和下跌后的上涨,宛如长江与黄河的流水一样蜿蜒曲折,奔流不息地前行。

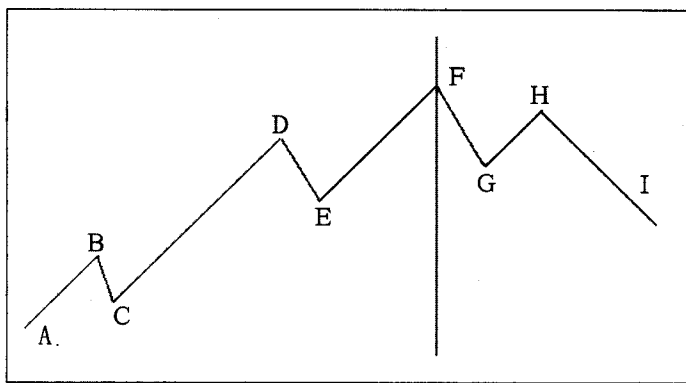


图 1-1 波浪理论的“八浪循环”图

早在 20 世纪 30 年代,美国金融市场技术分析大师艾略特发明了一种金融市场分析工具,就是波浪理论。因为波浪理论的重要地位,以至于经久不衰,成为经济界人士研究价格波动的首选理论。波浪理论的重要特点是八浪循环。是推动浪的 5 浪和调整浪的 3 浪,也就是五上三落完毕之后,一个循环即告完成,走势进入下一个八浪循环。波浪理论所讲的其实就是曲线运动。我们可以说,曲线运动是股指期货涨跌的基础,也为探索股指期货的涨跌找到了一条光明大道。可以说从其变化的实质性特点推演为一个规律性的本质特征,这种规

律性的本质就是一种精髓,为探索股指期货市场涨跌变化的实质打开了大门。以上是波浪理论的“八浪循环”图,我们可以看到,曲线运动是波浪理论的标志。

股指期货涨跌与自然界变化的对应关系

把一粒种子植入土壤以后,需要经历出生、成长、壮大几个时期,一棵植物才能长大。生命物种同样需要经历出生、成长、壮大几个时期。自然界赋予了事物的同等规律,它蕴涵在客观事物的本身,这就是客观事物的周期性。寒来暑往、冬去春来也莫不如此。在自然界里只要是客观存在的事物就要经历同样的过程。股指期货作为一种客观存在,同样蕴涵着周期性的规律。

从市场行情涨跌变化来分析,股指期货产生一轮行情大致需要经历三个阶段。第一阶段为孕育期,第二阶段为上升期或下降期,第三阶段为衰退期。了解行情的周期性有利于正确判断市场的走势,及时掌握市场当中的机会,规避风险以及由于行情变化可能造成的损失。投资者要深入了解其中的内涵,方可做到游刃有余,获取较好的利益。

在股指期货行情的孕育期,这个阶段涨跌幅度不大,基本上属于平稳的态势。行情的涨跌基本上呈现的是窄幅运动曲线,没有明显的上涨趋势,也没有明显的下跌趋势。K线基本是沿着似乎平行的通道运动着。在孕育期间还分为三个阶段:初期、中期和后期。初期表现得比较弱化,进入中期以后走势稍强,到达后期时才有强劲的势头。在这个阶段里,一旦上升或下降的趋势确定,出现多头或空头控制信号,就会进入第二个阶段,行情开始上升或下降,一轮行情开始进入上升期或下降期。

上升期通常上涨趋势已经打开,呈现一个明显的上升趋势。上升期仍分为上升初期、上升中期、上升后期。在进入上升后期时会出现下跌信号,表明行情已经进入鼎盛时期,此时物极必反,行情就会下跌。下降期通常是下降趋势已经打开,呈现一个明显的下降趋势。下降期仍分为下降初期、下降中期、下降后期。在进入下降后期时会出现上涨信号,表明行情已经开始走弱,上涨的趋势即将到来。

股指期货行情的衰退期。如果行情在上涨,衰退期是一个下跌趋势。如果行情在下跌,衰退期是一个上涨趋势。衰退期仍分为初期、中期、后期。

股指期货行情的孕育期、上升期、衰退期贯穿每一轮的走势之中,也可出现孕育期较短或孕育期较长的情况,或没有出现孕育期直接进入行情的上升期或下降期。也可能出现行情上升期较长衰退期较短,或者行情的上升期较短而行情的衰退期较长的情况。还可能出现行情下降期较长衰退期较短,或者行情的

下降期较短而行情的衰退期较长的情况。无论何种情况出现,也不论它是怎样的变化,只有一点是不变的,就是股指期货周期性原理伴随着涨跌的变化。一个周期结束以后,就会进入另一周期,往而复始以至于不断地循环,不断地变化。一个周期的结束预示着另一个周期的到来。周期往复构成股指期货的涨跌变化。

股指期货涨跌通过力的方向变化最终趋向力的平衡

股指期货行情上涨是能量聚积并推动的过程,也是力推动的过程,下跌是能量释放的过程,同样也是力推动的过程。能量的推动与能量的释放最终达到力的平衡。当股指期货上涨行情一旦确立的时候,就像飞机冲出跑道一样,不断地上升,最终达到一个顶点之后进入平稳的飞行阶段。股指期货上涨行情一旦确立,就会进入上涨初期、中期和后期,经历三个阶段。而不是股指期货上涨行情确立后马上就转入下跌行情。经历初期、中期、后期三个阶段是自身规律的必然。

自然界也有同样的规律,当太阳从东方升起的时候,需要经历日出、正午、日落的过程,是一个阶段性的必然。当上涨行情到达终点后,后续能量承接不足,前进的方向受到阻碍,能量不再积聚,一个下降的过程就会开始。上涨聚积的能量开始释放后下跌行情就此形成。下跌行情一旦确立也要经历一个过程。下跌的过程仍然需要经历下跌初期、中期和后期三个阶段。如同日落西山以后经历黄昏、子夜、黎明的过程一样,也是一个阶段性的必然。

涨跌本身存在千变万化的形态。存在蓄积的过程然后上涨,也有不经蓄积直接上涨。在上涨后能量到达极点也可能不直接进入下跌阶段,进入积蓄阶段后再进入下跌阶段,或者进入积蓄阶段后再一次地拉升。涨跌的过程千变万化,但是不管怎样的变化也不会离开根本,那就是能量聚积力量的推动与能量释放的过程是通过力的方向变化最终达到力的平衡。能量积聚到释放是一个自然过程,海水的潮汐是一个自然的过程,密云施雨是一个自然过程,火山喷发是一个自然过程,这些无不是自然状态下能量积聚到释放的过程。股指期货的涨跌蕴涵着这样的过程,它的变化奥妙根源于此,涨跌的变化最终趋向力的平衡。当完成力的平衡又会进入新一轮的涨跌之中。如此变化终而复始,无穷无尽。

2 股指期货涨跌变化 与其中“根”的原理

江河流淌一泻千里必有发源之地，草木生长必先生根。在自然界里，无论是有生命的还是无生命的，根存在于事物的自身之中。四季变化中的寒来暑往也同样存在着根，二十四节气中的夏至是严冬到来的根，冬至是夏天到来的根。根在自然界中无处不在，深藏于“有”与“无”的变化之中。我们亲眼看见的事物能够亲历而有所感受，看不见的事物其实深深地蕴藏在事物的自身规律之中，寒来暑往就是一个实例。

更直观一点就拿一棵大树来观察，一棵大树直立在大地上，风刮不倒雨打不摇，是大树的“根”深植于土壤之中。一棵大树生长的过程，在地下生根后长出树干，树干生枝，树枝生梢，树梢生枝叶。地表的枝繁叶茂源于树根的坚固而深厚。这就是“根”的作用。由此及彼，股指期货的涨跌变化就是生根以后能量聚积与推动的结果，行情一旦生根，推动行情上涨或下跌，直到被另外一个“根”所代替，然后又推动股指期货行情变化，循环往复不断地推动股指期货沿着曲线运动。

总结根的原理，在于提供一种发现功能。推出股指期货在市场上增加了一种可供投资的工具，一个新的投资品种的出现，增强了广大投资者投资股指期货的热情。新的机遇来临为投资者带来了赢取财富的梦想，因为放开股指期货市场，所面临的是金融市场的财富将要进行一次重新梳理和分配，真正的财富拥有者将是掘得市场先机的智者，机遇偏爱于有准备之人。

其实，股指期货市场就如同一个未曾采掘的金矿，如何挖掘这座金矿，这是投资者无时无刻不在思考的问题。怎样来挖掘这座金矿呢？可以说谁拥有了知识，谁开启了智慧，谁将夺得开发这个金矿的主动权。谁掌握了主动权，谁将拥有不尽的财富。知识和智慧就是造就财富的发动机，机轮不停财富不断。

知识是从学习中得来的，书店里摆放着各类书籍，可供汲取知识营养的人阅读。知识越多的人能力也越大，这是必然的。如果掌握了他人所不具备的知识，就是掌握了别人不具备的本领。因此，可以说知识就是财富。但是，知识让人所获得的财富只能成为小富，大富靠什么呢？就是靠智慧。知识带有普遍性，而智慧具有特殊性。智慧往往掌握在少数人手里，掌握在发现事物的内在