

MASTER STOCK INDEX FUTURES
FOR THREE DAYS

阅读本书会令你的股指期货交易更稳健、更易管理、有更高的回报率

3天学会 股指期货

陈曦 著



浙江人民出版社
ZHEJIANG PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

MASTER STOCK INDEX FUTURES
FOR THREE DAYS

3天学会 股指期货

陈曦 著



浙江人民出版社
ZHEJIANG PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

3天学会股指期货/陈曦著.—杭州:浙江人民出版社,2008.4

ISBN 978-7-213-03736-8

I.3… II.陈 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034493号

书 名	3天学会股指期货
作 者	陈 曦
出版发行	浙江人民出版社 杭州市体育场路347号 市场部电话:(0571)85061682 85176516
责任编辑	朱丽芳
封面设计	鞠 磊
电脑制版	杭州兴邦电子印务有限公司
印 刷	杭州浙大同力教育彩印有限公司
开 本	710×1000毫米 1/16
印 张	8.5
字 数	12.8万
插 页	2
版 次	2008年4月第1版·第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-213-03736-8
定 价	19.00元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与市场部联系调换。

将相本无种，股民当自强！

一个人最好的职业是什么？是做投资者！

投资者最大的愿望是什么？长期稳定赢利！

怎样才能做到长期稳定赢利？善于应用各种金融工具，掌握投资技巧！

为什么说做投资是一个人最好的职业呢？我们可以想一想，现在有多少人会在同一家企业干到退休？但是投资却会伴随每个人的一生，工作会退休，投资不退休！如果你是个投资者，那么——你是自己的老板，只要对自己负责；你与其他任何人一样都公平地拥有机会；你不用担心“三角债”；你不用处理复杂的人际关系，还能够更快明白一些人生道理！

所以说，做投资真的是一件美妙的事情！一个人可能会在一个单位工作几年甚至几十年，但是总有退休的时候，而做投资却可以伴随一个人的一生。每个人都可以成为投资者，市场对谁都是公开、公平、公正的，谁都有机会赢！

然而要做到长期稳定赢利却不是件容易的事情。如果仅仅看一段时间的收益，巴菲特、索罗斯等投资大师远不及我们中国的股民做得好。中国股民一年赚几倍的不是一两个人！不过不要忘了，索罗斯在1969年至1995年这26年之中，平均年收益在15%以上，他的成功在

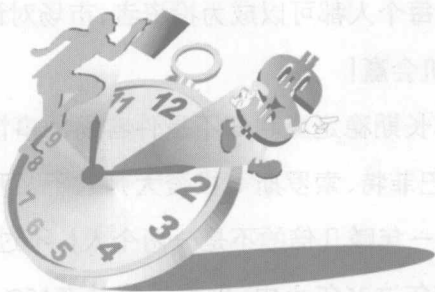


于不管是牛市还是熊市,都能够长期稳定赢利。他的过人之处在于能够利用各种金融工具取得很好的收益。

对投资者而言,最无奈的事是投资渠道单一。有没有能力赚钱是一回事,有没有机会赚钱则是另外一回事。以前我们可能会感叹甚至抱怨中国的投资者没有索罗斯这样的机会,但是随着中国经济的高速增长,股票市场、期货市场的逐渐完善,越来越多的金融工具为投资者提供了一展身手的机会。现在,一种联接股票市场和期货市场的全新的金融工具——股指期货又将给投资者提供更多的机会。

对于那些把投资当作自己的终身职业、希望能够了解更多的金融工具、掌握投资技巧、长期稳定地从市场中获得回报的朋友,也许本书会令你的期货交易更稳健、更易管理、有更高的回报率。本书希望通过通俗易懂的语言,让每个读者在三天内学会操作股指期货。当然,会操作不代表马上会赢利,但是你如果从本书中领会了一些关键的概念,应该能够逐步改善你的投资业绩。

将相本无种,股民当自强!相信中国一定会出现更多的巴菲特、索罗斯!



前言 将相本无种,股民当自强!	001
第1天 全面彻底认识股指期货	
一、牛市、熊市都能赚钱的股票指数期货	002
二、沪深300指数	006
三、股指期货首先是期货	009
四、股指期货相关名词解释	017
五、股指期货有风险	032
六、期货投资比股票投资风险更低	036
第2天 循序渐进学会股指期货	
一、做期货前的心理准备	043
二、做期货前的技术准备	045
三、技术分析法	050
四、基本分析法	057
五、基本分析和技术分析谁主沉浮?	066
六、股民必看的股指期货交易方法	069
七、高手如何止损——止损的几种方法	082

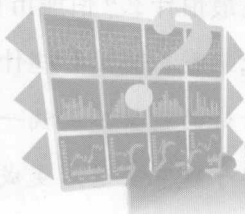


第3天 迅速有效提高投资业绩

一、最重要的技巧——把握现在	091
二、保持简单(KISS)	094
三、期货投资理念七大经典故事	107
四、期货投资十大经典误区	114
附录:期货投资理念一百句	121



第 **1** 天



全面彻底认识股指期货

一、牛市、熊市都能赚钱的股票指数期货

股民最怕什么？怕熊市！做个股怕什么？怕赚了指数不赚钱！让我们一起来看看股民有些什么烦恼吧——

- 看好的股票不买就一直涨。
- 终于追涨买进后变成熊样！
- 大怒，几天后卖掉；卖后立即大涨！
- 两个选一个，必然选错，买的下跌，没买的大涨！
- 选错后改正错误，换股，又换错！
- 下定决心不做短线，进行价值投资，长期持股，则长期不涨！
- 家人问、朋友笑、自己急，熬不过了，抛了长线，第二天涨停！
- 又去搞短线，立即被套！
- 闭门思过，总结历史经验，用在下一次，肯定又错了！
- 恢复到以前的投资风格，又亏了！！
- 给别人推荐的涨，自己手里的跌！
- 发誓解套就永远不买了！结果又经不住诱惑，追买了股票，又被套了！

这些现象很普遍，但是以后可能不会了，因为有了股票指数期货，你不必再在选择个股方面伤脑筋了，股票指数期货的特点之一便是，只要你做对了方向，指数是涨是跌不影响你赚钱。

作为一种新事物，股票指数期货被蒙上了一层神秘的面纱，让许多投资者望而却步。实际上不了解就会感觉神秘、就会害怕，风



险的大小在于认识的深浅,溺水之人还是会游泳的人多,就是这个道理!

因噎废食是对股票和期货的不公,也是对自己的不公。工具的作用在于正确的使用方法,否则用菜刀也是会闯祸的;股票指数期货作为金融工具之一也是一样,一旦我们真正了解了股票指数期货,谁都有赢利的机会!

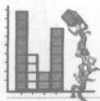
股票指数期货可以从功能方面简单地表达为——是让投资者更简单地投资并且更有效地享受经济发展成果的一种金融工具,是牛市、熊市都能赚钱的一种金融工具。

我们知道,资本市场作为一个新兴市场,在融资、优化资源配置等方面为我国经济的发展发挥着越来越重要的作用。证券市场存在的意义也就是让社会资源向优势企业集中。

投资者则可以通过股票市场投资于各个行业的公司,免去了自己开公司、租场地、人员管理、融资、应付各方面人物的麻烦。也就是说,股票市场存在的意义在于向社会融资、优化资产配置(这是股市最基本的融资功能)。

那么投资者通过投资于不同的行业、不同的公司,使社会资源向优势企业集中,理所当然就应该从优势企业的发展中获得相应的回报。但是由于每个人的知识水平、心理承受能力存在个体差异,选择什么行业和公司进行投资就成了一个令人头痛的事情。

另一方面,因为证券市场存在的意义也就是让社会资源向优势企业集中,所以这个市场本身就具备了优胜劣汰的功能,发展好的上市公司利用证券市场融入的社会资源做大做强,创造更多的社会财富,促进国民经济的发展;差的上市公司在利用证券市场融入的





社会资源的同时要接受全体股东以及金融监管部门的监督,要么改善经营业绩,要么退市!

在这样的制度框架下,一个必然结果是,只有不断进取、业绩优良的上市公司才能够留在证券市场中,不好的公司不断被淘汰,反映由大多数优质公司所组成的证券市场(股票市场)指数就在这样的优胜劣汰过程中逐步震荡上涨,能够参与指数交易的投资者就一定会获得大多数优势企业成长的收益!

股市指数反映股价波动的整体走势,以供投资者参考。全球比较流行的指数有英国富时100指数、道·琼斯工业平均指数、标准普尔指数、纳斯达克指数、日经指数、摩根士丹利资本国际指数、恒生指数等。

让我们先看看目前世界上影响最大、最有权威性的一种股票价格指数,即代表美国股票市场发展情况的道·琼斯股票价格平均指数(通常人们所说的道·琼斯指数是指道·琼斯四组指数中的第一组道·琼斯工业平均指数)的情况:

现在的道·琼斯股票价格平均指数是以1928年10月1日为基准日,因为这一天收盘时的道·琼斯股票价格平均数恰好约为100美元,所以就将其定为基准日。而2007年8月15日的收盘指数是13028.92,比基准日涨了130.2892倍!

自1928年以来,仅用于计算道·琼斯工业股票价格平均指数的30种工商业公司股票,已更换了30次,几乎每两年就要有一个新公司的股票代替老公司的股票,所以买卖个股还是存在比较大的风险。虽然有巴菲特这样的股神能够用价值投资的方法选到可以终身持有的好股票,但是也有可能买到一只退市的股票,正如我们看到



的资料显示的结果，就连道·琼斯30种工业指数中的成分股都有很多已经退市了。

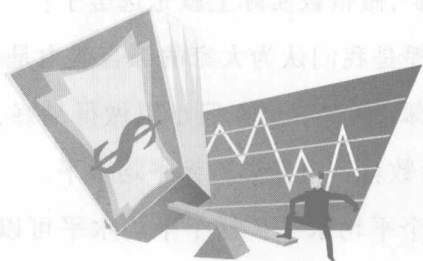
但是，道·琼斯股票价格平均指数是不会退市的！

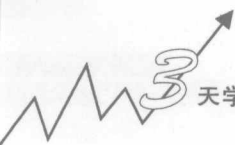
再从和我们比较接近的香港股票市场的发展情况来看，在香港，最流行的指数是恒生指数，其相关指数还有恒生中资企业指数、恒生中型股指数、恒生国企指数、所有普通股指数、摩根士丹利香港指数等。不同指数代表了不同种类股票的股价表现。现在香港上市的公司超过一千家，每日各公司的股价都有涨有落，若要了解大市的涨跌，便要看股票指数。

我们可以通过最流行的恒生指数来看看上述结论的正确性：恒生指数最初于1969年推出，是香港股市股价变动的指标。这个指数包含了33只成分股，这些股票的市值约占香港联合交易所总市值的70%，所以，恒生指数的涨跌，基本反映了市场走势。恒生指数以1964年7月31日为基准日，并把该日指数定为100点。而2007年8月15日的收盘是21375.72！会算术的当然知道43年涨了213.7572倍，虽然做个股也有可能取得这样的收益，甚至更高，但是万一买到了退市的股票怎么办？收益就可能是负数！

而恒生指数是不会退市的！

综上所述，做指数期货是简单、省心又见效的办法！





二、沪深300指数

看了那么多国际上流行的指数,还是回过头来让我们看看2008年即将接触到的沪深300指数是怎么回事。

沪深300指数是从上海和深圳证券交易所中选取300只A股作为样本编制而成的成分股指数。沪深300指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性。沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数。它的推出,丰富了市场现有的指数体系,增加了一项用于观察市场走势的指标,有利于投资者全面把握市场运行状况。

沪深300指数样本股选择方法为“对样本空间股票在最近一年(新股为上市以来)的日均成交金额由高到低排名,剔除排名后50%的股票,然后对剩余股票按照日均总市值由高到低进行排名,选取排名在前300名的股票作为样本股”。

通过对选样方法的分析,可以得出这样一个结论:这些能够入选的股票都是被市场关注的、大众感兴趣的股票,是被市场认可的股票。这是一个简单的投资方法。做交易、做投资的捷径还是应该选金子而不是淘金矿,做指数实际上就是选金子!

这样说的前提是我们认为大家的综合能力是差不多的,既不是天才也不是特别笨,既不奢望在股市里做得最好,也不想成为做得最差的,那么做指数就应该能够做到平均水平。

不要小看这个平均水平!这个平均水平可以让一个人享受到



一个国家或者地区经济发展的成果，让自己的生活水平随经济同步发展。所以从这个意义上说，每个人必须是投资者才有可能做到这一点。

如果靠买卖个股要做到这个平均水平并不容易。你买的股票可能很好也可能很差，如果很好当然是一种惊喜、是一种成就；如果很坏，那么就不能享受经济的成长！

虽然每个人都希望自己是选到很好股票的那个人，但是这是以选到很差股票为公平代价的。因为主观的努力并不能排除出错的可能性，应该承认一个人再努力也不能改变掷骰子掷出6点的可能性只有1/6！

所以在希望成为最好的同时，要问问自己是不是愿意冒成为最差的风险，问问自己这样的放手一搏是不是值得？是不是对自己的生活质量、对家人朋友负责？是进入富人排行榜重要还是切实提高自己的经济实力、改善生活水平重要？前者要冒着竹篮打水一场空的风险，后者在有了好的金融工具后是比较容易做到的。

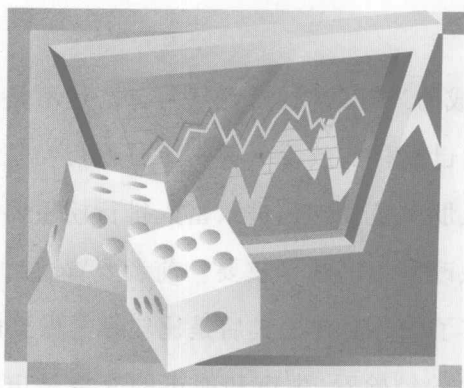
另外，从历史的经验看，牛市和熊市的交替是市场必然的运行过程之一，一旦遇到了熊市，如果没有股票指数期货，投资者只有耐心等待，而不能在熊市中赚钱！5到8年的牛熊交替时间对任何人的耐心都是一种考验。说有耐心是好听的说法，真正经历过低迷股市的朋友自己知道那种煎熬的滋味，如果有股票指数期货，能够在下跌的市场中赚钱，谁愿意等待啊！

股指期货对股民来说在牛市里确保利润，回避大幅回挡的风险，用较低的交易成本做到这一点；在熊市中可以做空赚钱，彻底改变了没有股指期货之前，只能承受过高的时间成本的现实。





有了股票指数期货,做股票的投资者“一怕熊市、二怕选个股”的烦恼就可以解决了。而且可以减少时间成本,增加机会成本!不过,股票指数期货是不是很复杂、很难弄懂呢?接下来让我们一起看看股票指数期货究竟是什么。



三、股指期货首先是期货

我们可以把复杂的问题简单化。股指期货首先是期货,既然是期货,就具备期货的基本特点!

所以我们首先来了解一下期货的产生和发展历史,进而弄清楚期货的特点。

在这之前先问一个问题,有冰淇淋期货和生煎包子期货吗?为什么要提这样一个看似荒谬的问题呢?因为这和期货的产生原因有关系。期货和现货是紧密相关的。

对行业对国民经济影响不大的品种、对行业对国民经济影响虽然大,但是价格波动不大的品种、品质难以衡量的品种都不适合作为期货品种。

要说冰淇淋和生煎包子的价格波动对国民经济影响大,大家肯定不同意。没有冰淇淋和生煎包子不会影响到劳动生产力,这两样东西可以说是可有可无的。它们不同于小麦、玉米、大豆等五谷杂粮,是人和家畜的必需品,没有这些东西,社会生产力无法发展。

那么是什么原因导致期货市场的产生呢?

现代意义上的期货交易在19世纪中期产生于美国芝加哥。19世纪30—40年代,随着美国中西部大规模的开发,芝加哥因毗邻中西部产粮区和密歇根湖,从一个名不见经传的小村落发展成为重要的粮食集散地。中西部的谷物汇集于此,再从这里运往东部消费区。然而,由于粮食生产特有的季节性,加之当时仓库不足、交通不便,粮





食供求矛盾异常突出。每年谷物收获季节,农场主们用车船将谷物运到芝加哥。因谷物在短期内集中上市,供给量大大超过当地市场需求,价格是没娘的孩子——只有跌(爹)。可是,到来年春季,因粮食短缺,价格飞涨,消费者又深受其害,加工企业也因缺乏原料而困难重重。在供求矛盾的反复冲击下,粮食商开始在交通要道旁边设立仓库,收获季节从农场主手中收购粮食,来年发往外地,缓解了粮食供求的季节性矛盾。但是,粮食商因此承担着很大的价格风险。一旦来年粮价下跌,利润就会减少,甚至亏本。为此,他们在购入谷物后立即到芝加哥与当地的粮食加工商、销售商签订第二年春季的供货合同,以事先确定销售价格,进而确保利润。在长期的经营活动中他们摸索出了一套远期交易的方式。

1848年,芝加哥的82位商人发起组建了芝加哥期货交易所(CBOT)。其实当初的芝加哥期货交易所并非是一个市场,只是一家为促进芝加哥工商业发展而自然形成的商会组织。芝加哥期货交易所发展初期主要是改进运输和储存条件,同时为会员提供价格信息等服务,促成买卖双方达成交易。直到1851年,芝加哥期货交易所才引进了远期合同。当时,粮食运输很不可靠,轮船航班也不定期,从美国东部和欧洲传来的供求消息很长时间才能传到芝加哥,价格波动相当大。在这种情况下,农场主即可利用远期合同保护他们的利益,避免运粮到芝加哥时因价格下跌或需求不足等原因而造成损失。加工商和出口商也可以利用远期合同减少因各种原因而引起的加工费用上涨的风险,保护他们自身的利益。

但是这种远期交易方式在随后的交易过程中遇到了一系列困难,如商品品质、等级、价格、交货时间、交货地点等都是根据双方的

