

专为中国老百姓投资规划  
量身定制的入门读本

# 期货投资 入门与实战精解

龙飞 / 编著

看得懂 · 学得快 · 易上手

多年实战操作经验投资达人教你零基础学习期货投资

案例实战，助你从菜鸟成为达人！  
全程图解，助你边看边学边盈利！



中国工信出版集团



人民邮电出版社  
POSTS & TELECOM PRESS

理财商学院

# 期货投资入门与实战精解

龙飞 编著

人民邮电出版社  
北京

## 图书在版编目(CIP)数据

期货投资入门与实战精解 / 龙飞编著. — 北京 :  
人民邮电出版社, 2019. 1  
(理财商学院)  
ISBN 978-7-115-49597-6

I. ①期… II. ①龙… 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(2018)第229315号

## 内 容 提 要

本书共10章, 主要内容有期货基础入门与实战、开设账户入门与实战, 操作策略入门与实战、投资工具入门与实战、基本面分析入门与实战、技术面分析入门与实战、K线图分析入门与实战、日内交易入门与实战、产品攻略入门与实战和安全防范入门与实战。帮助读者了解期货投资知识, 提高实战能力。

本书适合刚入门的期货投资者阅读, 也可以作为证券、投资等公司用于培训、指导和与客户沟通时的教材。

---

◆ 编 著 龙 飞

责任编辑 李士振

责任印制 周昇亮

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

天津翔远印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 15.5

2019年1月第1版

字数: 260千字

2019年1月天津第1次印刷

---

定价: 49.80元

读者服务热线: (010)81055296 印装质量热线: (010)81055316

反盗版热线: (010)81055315

广告经营许可证: 京东工商广登字 20170147号

随着我国金融投资市场的不断发展，越来越多的人进入金融投资市场，其中就有不少人选择投资期货。本书就旨在为投资了期货或者正准备投资期货的读者们讲解实用的期货理财技巧。

本书使用简洁的语言，以清晰的结构全面地讲解了期货这一投资理财方式的基础知识与实战内容，具体如下。



希望大家能够切实地学懂、学透本书中的全部知识，以尽快实现理财目标。由于编者知识水平有限，书中难免有错误和疏漏之处，恳请广大读者批评指正，联系邮箱：157075539@qq.com。



## 第1章 期货基础入门与实战 / 1

1.1 期货投资的入门知识	2
1.1.1 什么是期货	2
1.1.2 期货的特征	3
【技巧解析】期货标的物的特征	3
【技巧解析】期货投资的特征	3
【技巧解析】期货交易过程的特征	4
1.1.3 期货的基本种类	5
【技巧解析】农产品期货	5
【技巧解析】金属期货	6
【技巧解析】能源期货	6
【技巧解析】利率期货	6
【技巧解析】股票指数期货	7
【技巧解析】外汇期货	7
1.1.4 期货与相似投资产品的区别	7
【技巧解析】期货与股票的区别	7
【技巧解析】期货与期权的区别	8
1.1.5 期货交易所	8
1.2 期货市场的组成与功能	10
1.2.1 期货市场的三大组成元素	10
【技巧解析】期货投资者	10
【技巧解析】期货交易所	10
【技巧解析】期货经纪公司	10
1.2.2 期货市场的七大独特功能	11
1.2.3 期货市场的八个基本制度	12



1.3 期货交易需知会	16
1.3.1 了解期货交易	16
1.3.2 了解期货合约	19
【技巧解析】了解交易标的物	20
【技巧解析】了解交易数量与单位	20
【技巧解析】最小变动价位，每日价格最大波动限制	21
【技巧解析】合约交割月份	22
【技巧解析】期货交易的时间	24
【技巧解析】了解最后交易日	25
【技巧解析】了解交割时间	26
【技巧解析】了解交割标准和等级	27
【技巧解析】了解交割地点	28
【技巧解析】了解保证金	28
【技巧解析】了解交易手续费	29
1.3.3 期货交易的优势	29
【技巧解析】以小博大的“杠杆作用”	29
【技巧解析】期货实行双向交易制度	30
【技巧解析】期货的信息公开	30
【技巧解析】交易便利，流程简单	31
【技巧解析】“T + 0”交易的四大好处	32
1.3.4 认识期货交易术语	33
第 2 章 开设账户入门与实战 / 37	
2.1 选择期货交易账户和经纪公司	38
2.1.1 选择期货交易账户	38
2.1.2 选择期货经纪公司	39
2.2 期货开户的一般流程	41
2.2.1 开设期货账户	42
【案例分析】股指期货的开户流程	42



2.2.2 将资金转入期货账户	48
【技巧解析】柜台办理转入资金业务	48
【技巧解析】常用的电话转账方式	48
【技巧解析】便捷的网银转账方式	49
2.2.3 委托期货公司下单交易	49
【技巧解析】委托下单	49
【技巧解析】确认成交	50
2.2.4 查收期货交易结算单据	50
2.3 期货开户的注意事项	51
2.3.1 期货异地开户	51
【技巧解析】开户程序的合法性	51
【技巧解析】资金账户的安全性	51
【技巧解析】异地开户的手续费	51
2.3.2 期货账户销户	52
【技巧解析】了解期货销户的流程	52
第3章 操作策略入门与实战 / 54	
3.1 了解套期保值	55
3.1.1 套期保值的概念与原理	55
3.1.2 套期保值的操作方法	55
【技巧解析】上海期货交易所套期保值的交易流程	56
3.1.3 套期保值的具体作用	57
【技巧解析】卖出套期保值的具体作用	58
3.1.4 套期保值的基本原则	58
【技巧解析】品种相同或相近原则	58
【技巧解析】月份相同或相近原则	58
【技巧解析】方向相反原则	59
【技巧解析】数量相当原则	59
3.1.5 期货套期保值与其他方式的区别	59



3.1.6 期货套期保值的风险和缺陷	62
3.2 卖出和买入期货套期保值	66
3.2.1 卖出套期保值	66
3.2.2 买入套期保值	66
【技巧解析】两个市场的涨跌与盈亏举例	67
【技巧解析】价格出现下跌的情况	68
3.3 基差变化对套期保值的影响	69
3.3.1 基差不变	69
3.3.2 基差缩小	69
【案例分析】卖出玉米期货套期保值	70
【案例分析】买入玉米期货套期保值	70
3.3.3 基差扩大	70
【案例分析】卖出铜期货套期保值	71
【案例分析】买入铜期货套期保值	71
3.4 股指期货的套期保值技巧	72
3.4.1 参与股指期货套期保值的必要前提	72
3.4.2 选择股指期货套期保值的方向	72
3.4.3 确定具体合约的操作方法	73
3.4.4 确认股指期货套期保值的结束时间	73
3.5 合理的投资技巧，期货的套利交易	74
3.5.1 套利就是获取利益	74
3.5.2 掌握套利的操作方法	75
【技巧解析】找到合适的期货合约	75
【技巧解析】寻求合约间的套利空间	76
【技巧解析】研究套利的具体方案	76
【技巧解析】严格按套利计划执行	76
3.5.3 套利交易的注意事项	77





## 第4章 投资工具入门与实战 / 79

4.1 博易大师, 期货行情全知晓	80
4.1.1 博易大师的下载与登录	80
【案例分析】下载与安装博易大师	80
【案例分析】软件的注册与登录	80
4.1.2 熟悉博易大师的操作界面	82
4.1.3 了解博易大师的操作技巧	82
【案例分析】K线功能	82
【案例分析】分割窗口	83
【案例分析】我的自选	85
【案例分析】商品叠加	86
【案例分析】套利分析	86
4.2 网上投资, 网上银行与平台	87
4.2.1 网上银行——便捷的期货投资	87
【案例分析】集中式银期转账业务的注册	88
【案例分析】集中式银期转账的基本操作	90
【案例分析】期货账户开户预约的基本操作	93
4.2.2 期货投资门户网站	96
【案例分析】和讯期货网	96
4.3 和讯期货, 把握市场投资先机	102
4.3.1 行情中心, 掌握瞬息万变的期货行情	102
【案例分析】通过APP搜索期货产品	103
【案例分析】通过APP查看期货走势	103
【案例分析】通过APP添加自选	107
【案例分析】通过APP查看成交明细	108
【案例分析】通过APP查看持仓情况	109
【案例分析】通过APP查看品种和行业资讯	112
【案例分析】通过APP查看F10行情信息	113
4.3.2 操作策略, 轻松实现赚钱目标	114



【案例分析】查看专家操作建议	114
【案例分析】焦点透视，把握买卖点	114
【案例分析】研究报告，洞悉期货大数据	115
4.3.3 委托交易，手机随时随地可投资	116
【案例分析】添加常用期货公司	116
【案例分析】通过电话委托交易	117

## 第5章 基本面分析入门与实战 / 118

5.1 宏观经济的基本面分析	119
5.1.1 宏观经济总需求的研究	119
【技巧解析】影响社会总需求的十大因素	119
5.1.2 宏观经济总供给的研究	120
【技巧解析】诱使总供给曲线变动的因素	120
5.1.3 影响期价波动的八大因素	121
5.2 基本面分析的理论依据	123
5.2.1 期货的四种定价理论	123
5.2.2 商品的供求理论分析	125
5.2.3 供需价格弹性理论分析	125
【技巧解析】需求弹性	126
【技巧解析】供应弹性	126
5.3 不同期货品种的基本面分析	127
5.3.1 分析农产品期货的基本面	127
5.3.2 分析金属期货的基本面	128
5.3.3 分析能源、化工期货的基本面	129
5.3.4 分析金融期货的基本面	129
【技巧解析】股指期货基本面分析	129
【技巧解析】国债期货基本面分析	130



## 第6章 技术面分析入门与实战 / 132

6.1 认识技术分析	133
6.1.1 技术分析的基本类型	133
6.1.2 技术分析的基本特点	134
【技巧解析】牛市突破之后的回撤买入点	135
6.1.3 技术分析的主要作用	135
6.1.4 技术分析的不足之处	136
6.1.5 技术分析的三大假设	136
6.1.6 技术分析的四大要素	138
6.2 利用技术指标分析走势	140
6.2.1 应用布林线指标 (BOLL)	140
【案例分析】棉花连续 (030520) 布林线指标	140
6.2.2 应用随机指标 (KDJ)	141
【案例分析】棉花主力 (030590) KDJ 反映超买与超卖	142
6.2.3 应用相对强弱指标 (RSI)	142
【案例分析】甲醇 1702 (030402) 超买和超卖	143
6.2.4 应用情绪指标 (BRAR)	143
【案例分析】甲醇 1706 (030406) 情绪指标反映多空较量	144
6.2.5 应用平滑异同移动平均线指标 (MACD)	144
【案例分析】玻璃连续 (033020) MACD 指标的意义	145
6.2.6 应用乖离率指标 (BIAS)	146
【案例分析】玻璃 1806 (033006) 乖离率指标变化	146
6.2.7 应用动向指标 (DMI)	147
【案例分析】玻璃 1710 (033010) DMI 趋势判断	147
6.2.8 应用威廉指标 (Williams %R)	148
【案例分析】莱粕值数 (033288) 威廉指标度量市场	148



6.3 常见的技术面分析方法	149
6.3.1 黄金分割	149
【案例分析】菜粕 1803 (033203) 的黄金分割线	149
6.3.2 应用波浪定律	150
【技巧解析】波浪定律的 5 浪形态	150
第 7 章 K 线图分析入门与实战 / 152	
7.1 了解期货的 K 线图	153
7.1.1 K 线图的主要作用	153
7.1.2 单根 K 线图操作技巧	154
7.1.3 K 线图的常见类型	155
【技巧解析】光脚 K 线	155
【技巧解析】上吊线	155
【技巧解析】假阳 (阴) 线	155
【技巧解析】上影 K 线	155
【技巧解析】下影 K 线	156
7.2 分析期货 K 线图的形态	156
7.2.1 孕线形态	157
【案例解析】棉花值数 (030588) 出现孕线形态	157
7.2.2 锤子底与上吊线形态	158
【案例解析】棉花 1807 (030507) 出现锤子底	158
【案例分析】棉花 1807 (030507) 出现上吊线	159
7.2.3 乌云盖顶形态	160
7.2.4 穿刺形态	160
【案例解析】玻璃主力 (033090) 出现穿刺形态	161
7.2.5 黄昏星形态	161
7.2.6 十字星形态	162
【案例分析】沪铜连续 (010020) 出现十字星	162
7.2.7 三只乌鸦形态	163
【案例分析】沪铝 1809 (010109) 出现三只乌鸦	163



7.2.8 红三兵形态	164
【案例分析】沪锌 1708 (010308) 出现红三兵	164
7.2.9 分手形态	165
【技巧解析】分手形态的判断标准	165
7.2.10 约会形态	166
【技巧解析】约会形态的识别方法	166
7.3 利用 K 线图分析期价趋势	167
7.3.1 分析 K 线形成的顶部	167
【案例分析】沪锌 1809 (010309) K 线形成顶部	167
7.3.2 分析 K 线形成的底部	168
【案例分析】IF1712 (040112) K 线形成底部	168
7.3.3 分析 K 线回落的时间	169
【案例分析】甲醇主力 (030490) K 线回落时间短	169
7.3.4 分析大行情末期的趋势	170
【案例分析】玉米淀粉 1711 (023511) 见顶的信号	170
7.3.5 分析狭窄区间的 K 线图	171
【案例分析】白糖 1901 (031301) 长时间短幅波动	171
第 8 章 日内交易入门与实战 / 174	
8.1 入场开仓的原则和技巧	175
8.1.1 趋势线判断价格走势	175
【技巧解析】趋势线应用法则	175
【技巧解析】趋势线定律的扩展	175
【技巧解析】图解趋势线的应用	176
【技巧解析】趋势停顿定律技术要点	177
【技巧解析】趋势停顿的推演	178
8.1.2 买涨和做空信号	178
8.1.3 选择合适的操作时机	179
8.1.4 分析开仓的期价走势	179
8.2 制定短线投资的交易策略	179



8.2.1 使用 CRB 指数分析期价走势	179
【案例分析】CRB 指数波动加剧	180
8.2.2 选择合适的短线投资品种	180
【案例分析】白糖 1803 (032303) 的短线操作	180
8.2.3 选择正确的入场点和出场点	181
【案例分析】白糖 1809 (032309) 的卖出信号	181
8.3 短线投资的资金管理策略	182
8.3.1 做多时价格上涨	183
【技巧解析】期货投资分为 3 个口袋	183
8.3.2 做多时价格下跌	183
8.3.3 做空时价格上涨	184
8.3.4 做空时价格下跌	185

## 第 9 章 产品攻略入门与实战 / 186

9.1 投资股指期货	187
9.1.1 认识股指期货	187
【案例分析】IF1701 代表沪深 300 股票指数	187
9.1.2 股指期货的产生	187
9.1.3 了解股指期货市场	188
9.1.4 熟悉股指期货的交易规则	189
【案例分析】沪深 300 股指期货合约内容解读	189
9.1.5 掌握股指期货的操作技巧	189
9.2 投资金融期货	195
9.2.1 了解金融期货的种类和特点	196
【案例分析】欧元 / 美元期货 (EC) 标准合约	196
【案例分析】中金所发布的 5 年期国债期货合约	196
9.2.2 金融期货与金融现货的区别	197
9.2.3 货币期货的投资技巧	198
【案例分析】美元兑日元 [USDJPY] 的汇率走势	199



9.2.4 利率期货的投资技巧	200
【案例分析】5 年国债 1712 的价格走势	200
9.3 投资期权	201
9.3.1 了解期权的种类和用途	201
9.3.2 了解期权合约的相关内容	202
9.3.3 期权的三大投资渠道	202
9.3.4 外汇期权的投资技巧	204
【案例分析】招商银行外汇期货投资的基本流程	205
9.4 投资不同期货品种	205
【案例分析】黄金期货应用实战	205
第 10 章 安全防范入门与实战 / 208	
10.1 期货投资的陷阱与误区	209
10.1.1 注意期货投资的陷阱	209
10.1.2 期货交易的常见误区	212
10.2 期货投资的风险防范	219
10.2.1 期货投资的五大风险及相应的防范措施	219
【技巧解析】经纪委托风险与防范	220
【技巧解析】投资交易风险与防范	220
【技巧解析】市场本身的风险与防范	221
【技巧解析】流动性风险与防范	222
【技巧解析】意识不到的风险与对策	222
10.2.2 期货投资的风险特征	223
10.2.3 防范风险的注意事项	226
【技巧解析】把握期货的根本——供需变化	226
【技巧解析】根据杠杆比例设置止损	228
【技巧解析】找准市场长期的大方向	228
【技巧解析】寻找最佳的中线投资机会	229

# 第1章

## 期货基础入门与实战



学前提示 >>>

相比股票等投资方式，期货对于大多数人来说还是比较陌生的。想要进军期货的投资者，必须先了解期货市场的基本知识。这也是投资期货的必修课。



要点展示 >>>

期货投资的入门知识  
期货市场的组成与功能  
期货交易需知会



## 1.1 期货投资的入门知识

正所谓“不积跬步，无以至千里”，投资者学习期货投资一定要从最为基本的概念开始。这就如同高楼大厦的地基一样，高楼大厦外表再好看、砌得再高，一旦其地基不稳，那么它终将倒塌。

### 1.1.1 什么是期货

期货（Futures）不是货，而主要是以某种大宗产品如棉花、大豆、石油等，以及金融资产如股票、债券等为标的的标准化可交易合约。也就是说，期货交易的标的物可以是黄金、原油和棉花等大宗商品，也可以是外汇、债券股票等金融产品。合约一般是由交易所同意而定制的，约定在未来某一特定的时间和地点交易某种特定数量的标的物。



专家提醒

期货合约的买方，有义务在约定的日期买入合约对应的标的物；而期货合约的卖方，有义务在约定的日期卖出合约对应的标的物。

美国是期货市场的发源地。在19世纪初期，芝加哥是美国最大的谷物集散中心。当时，由于农业生产交通不便、信息传递落后、仓库稀缺、价格频繁波动而且剧烈，农产品供求失衡，市场一片混乱。为了解决这样的问题，人们采取了一系列的措施。

1848年，多位商人发起组织了芝加哥期货交易所，其最主要的目的是改进运输与储存条件，为会员提供信息。这是现代期货交易的雏形。1865年，交易所推出了第一张标准化合约，同时实行了保证金制度（不超过合约价值的10%）。这是具有历史意义的制度创新。1882年，交易所允许以对冲方式免除履约责任，从而增加了期货交易的流动性。这也使得期货交易的制度得到了进一步完善。

至此，人们开始建立与培养一个相对健全的期货市场体系，通过一系列的措施，大致解决了以下问题。

（1）**标的物标准化**。期货的品种大多选用玉米、大豆等容易做到标准化又方便储存、运输的商品。