

舵手证券图书
www.zqbooks.com

邱太钦 著



股指期货 实战交易系统

专家秘笈 天下

极速翻倍

地震出版社

舵手证券图书
www.zqbooks.com

邱太钦 著



股指期货 实战交易系统

专家秘笈 天下至强 顶尖智慧 极速翻倍



地震出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股指期货实战交易系统 / 邱太钦著. —北京: 地震出版社, 2010. 5

ISBN 978-7-5028-3357-2

I. 股… II. 邱… 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 060377 号

地震版 XT200800056

股指期货实战交易系统

邱太钦 著

责任编辑: 吴德慧

责任校对: 汪明

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: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68455221

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

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河鑫利来印装有限公司

版(印)次: 2010 年 5 月第一版 2010 年 5 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 342 千字

印张: 22.25

印数: 0001~8000

书号: ISBN 978-7-5028-3357-2/F·418(4029)

定价: 49.80 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序 言

股指期货的推出是我国金融证券历史上的一个重要里程碑。如果说，股市中的第一次暴利是购买原始股，第二次暴利是购买法人股……那么，股指期货的上市将给市场投资者提供了一个长久获取暴利的机会。前几次的股市暴利都是在风险极小的前提下出现，并且这些暴利机会出现的时间也很短暂，稍纵即逝，投资者不容易抓住。而股指期货的出现带给了投资者暴利的同时也带来了巨大的风险，它是真正的高收益、高风险品种。

如果能够通过投资技术去降低甚至化解风险，那么剩下的就是巨额的利润，华尔街股谚：“截断亏损，利润会自动奔跑。”在股指期货实战交易中，能够截断亏损，则利润会自动飞起来。股指期货的出现将会是股市实战高手的掘金乐园，是股市技术欠缺、但经不住暴利诱惑者埋葬财富的坟墓。本书中的实战交易系统技术就是围绕着“怎样去降低甚至化解风险，然后再获取尽可能大的利润”这条核心主线进行论述。相信本书内容对想进入股指期货市场实战交易的技术欠缺者有较大的帮助。

股市上不论是主力还是个人投资者，在实战交易中都必须看大盘指数，能否把握大盘指数运行方向是股市实战交易成败的关键。沪深300指数就是沪深股市中的核心成分指数，能够把握大盘指数运行状态者就懂得沪深300指数的实战交易。笔者在实战交易过程中看大盘指数的运行方向准确率非常高，到目前为止还没有出现过重大失误。因为沪深300股指期货合约的标的指数是沪深300指数，沪深300指数是主角，沪深300股指期货只是沪深300指数的影子。所以，能够把握沪深300指数的运行方向者在做好资金管理的前提下就能够胜任股指期货的实战交易。

沪深300股指期货合约虽然在波动细节上与沪深300指数略有不同，但

在整体运行节奏、方向上是基本相同的。而股指期货合约的制度设计也是在合约的最后交割日强行将股指期货合约价格回归至沪深 300 指数的价格上来。正是因为这个原因，在股指期货实战交易中应该重点将时间、精力聚集在沪深 300 指数的分析、研判上。本书中的股指期货实战交易系统技术的实战解释全部都是以沪深 300 指数或与沪深 300 指数高度相关的其他指数作为案例，使投资者更贴近于股指期货的实战操作。

现在市面上大部分的股指期货书籍都是千篇一律地只专注于规章制度、基础入门知识的讲解。而本书不是一本讲基础入门知识的书籍，它的实战可操作性在目前出版的股指期货实战交易书籍中是属于优秀级别的。这并非笔者自夸，相信留心观察股指期货市场的读者朋友会作出客观评价。

本书的实战交易系统方法是一整套的全天候作战技术，该交易系统蕴含了始终如一的投资哲学思想。它可帮助投资者有效地避免情绪化的干扰所导致的冲动交易，在技术买卖点上做到准确定位，在风险控制上充分运用资金管理技术策略，将股指期货的巨大风险降低甚至化解。当然这一切需要投资者严格遵守投资纪律，按照交易系统技术信号的要求执行实战操作方可发挥它的优秀实战功效。

本书中的实战交易系统不但可应用于股指期货实战交易，而且还可应用在股票、商品期货、外汇、国债的实战交易上。本书的交易系统方法因为是一个整体，它是一个全方位的实战交易体系，里面既有单独的个体而又重点讲述整体上的原理，使读者朋友在学习后能够清晰地知道价格走势及实战对策的来龙去脉，这样在实战时心中就会有数，就可以成竹在胸地、满怀信心地参与实战。在股指期货价格走势中不管是怎样的风云变幻都可以屹立潮头，永远不倒！

每一个人所走的道路都是自己选择的，既然选择了交易股指期货的道路，首先要学好投资技术，这样才能在实战过程中避开暗流险滩，最终成功到达鲜花盛开、充满掌声的彼岸。

本书的实战交易系统技术源于笔者本人在多年股市实战交易中把握大盘指数趋势运行方向的心得、体会。当投资者读懂了本书的交易系统技术后就

可轻松自如地把握沪深 300 指数的趋势运行状态及方向，而学习还有赖于读者朋友的努力。如果读者朋友对本书有任何建议、疑问，有意交流探讨，可通过以下电子邮箱联系。

qtq168@21cn.com

最后，感谢地震出版社及“舵手证券图书”总策划郑义先生的支持与帮助！感谢读者朋友的大力支持！

邱太钦

2010 年 1 月于深圳

目 录

第一章 借鉴军事作战思想构建实战交易系统	1
一、股市是没有硝烟的战场	1
二、军事作战系统的构成	2
三、股指期货实战交易系统的构成	3
第二章 天使与魔鬼的结合体——股指期货	11
一、成也萧何，败也萧何	11
二、人性深处的理性与情绪化	11
三、心态控制是投资成败的关键因素	13
四、财富的转移与分配	14
第三章 股指期货实战交易的主战场——获取差价	17
一、利润来源于差价	17
二、技术分析的优势	18
三、短兵相接技术高强者胜	18
第四章 股指期货对市场价格波动的作用	21
一、在特定时期具有稳定市场的作用	21
二、在特定时期具有加剧市场波动的作用	21
三、股指期货的杠杆作用放大了人性中的贪婪与恐惧	22

第五章	股指期货特有的优秀交易制度——“T+0”在双方向交易上的应用	25
	一、T+1交易制度天生的缺陷	25
	二、T+0交易制度先天的优点	27
第六章	股指期货特有的优秀功能——对冲风险	31
	一、股指期货是优秀的风险管理工具	31
	二、股指期货给跟庄者带来的机遇与挑战	35
第七章	严守纪律铸造成功投资	37
	一、投资的成功源于遵守优秀的交易规则	37
	二、养成遵守优秀交易规则的投资习惯	38
第八章	全方位的作战体系——股指期货实战交易系统	41
	一、设计自己的实战交易系统	41
	二、衡量实战交易系统优劣的标准	42
	三、股指期货实战交易系统的主要优点	43
第九章	股指期货实战交易系统之一——趋势子系统	51
	一、确定价格的运行方向	51
	二、趋势表象背后的能量	56
第十章	股指期货实战交易系统之二——价格走势架构子系统	61
	一、价格行情走势的构成	61
	二、形态的分类	68
	三、价格运行的通道	70

第十一章 股指期货实战交易系统之三——量能子系统	77
一、股指期货中的量能分类	77
二、成交量在实战中的应用	77
三、持仓量在实战中的应用	93
第十二章 股指期货实战交易系统之四——技术策略子系统	95
一、技术策略的分类	95
二、趋势型技术策略在实战中的应用	95
三、振荡型技术策略在实战中的应用	122
四、动量型技术策略在实战中的应用	124
第十三章 股指期货实战交易系统之五——资金管理策略子系统	127
一、以最小的风险去获取最大的收益	127
二、由大到小的金字塔建仓策略	128
三、由小到大的倒金字塔建仓策略	129
四、分散的建仓策略	130
五、扩大收益的加码策略	131
六、摊薄风险的补仓策略	131
七、对冲风险的锁仓策略	132
第十四章 股指期货实战交易系统之六——风险控制子系统	135
一、做风险的主人而非奴隶	135
二、做错趋势方向的风险及对策	136
三、时机选择失误的风险及对策	137
四、不懂止盈的风险及对策	138
五、不懂止损的风险及对策	139
六、没有开仓的踏空风险及对策	141
七、财经货币政策风险及对策	141

八、主力群体操纵的风险及对策	142
九、重仓甚至满仓交易带来的风险及对策	143
第十五章 股指期货实战交易系统之七——实战规则执行	
步骤子系统	145
一、尽忠尽责执行实战规则命令	145
二、实战交易执行步骤	146
第十六章 形态技术理论在实战应用中的心得体会	151
一、形态技术理论应用于实战的一点心得	151
二、上升及下降趋势的运行阶段划分	152
三、形态技术理论的骗线演变	153
第十七章 形态实战应用	159
一、双底形态实战应用	159
二、头肩底形态实战应用	170
三、尖底形态实战应用	181
四、圆底形态实战应用	190
五、双顶形态实战应用	198
六、头肩顶形态实战应用	209
七、尖顶形态实战应用	221
八、圆顶形态实战应用	229
九、上升旗形实战应用	237
十、上升三角形实战应用	244
十一、下降楔形实战应用	253
十二、下降三角形形态实战应用	259
十三、下降旗形实战应用	267
十四、上升楔形实战应用	274
十五、收敛三角形实战应用	281

十六、扩散三角形实战应用	288
十七、矩形形态实战应用	296
第十八章 沪深 300 指数实战解释	307
一、股指期货是标的指数的影子	307
二、应用交易系统技术于实战解释	308

第一章 借鉴军事作战思想构建 实战交易系统

一、股市是没有硝烟的战场

金融投资市场被称为没有硝烟的战场。事实上，金融投资中搏杀较量的残酷、惨烈程度并不亚于军事战场，特别是在股指期货的战场中更是赤裸裸、血淋淋的弱肉强食。拥有投资本领和资金实力者对没有投资本领者是毫不留情、绝不手软的斩尽杀绝。军事战争中还有《日内瓦保护战俘条约》，可是在股市战场中，如果投资者是没有投资本领者，除非自己退出交易，否则就只有死路一条。因为投资者在公平、公正、公开的原则之下搏杀较量所导致的失败是得不到证券法律保护的，市场机制本身就是一个优胜汰劣的过程，失败只能怪自己的学艺不精。为了投资的最终胜利我们一定要努力学习投资技术，向所有的投资大师学习，向所有的实战高手学习，向一切股市成功者学习……

一个国家的最高军事指挥作战系统下边统辖着多个在某一方面独立的作战子系统，每一个作战子系统下面又有着多个擅长于某一方面的作战部队。它们各司其职，在战争中相互配合，或是共同防守、共同进攻，或是你在防守、我在进攻。在当代军事战争中，每一场战争都是陆地上的陆军、空中的空军和水中的海军三位一体的立体合力协同作战。以前的单一军种作战模式已在时代的进步发展下被淘汰，当代的综合作战攻击模式是世界各军事强国的拿手绝活。因为不同的军种都有其优点和弱点，所以在战争中必须取长补短，联合个体，集体合力共同作战才能取得战争的最后胜利。在股市实战交易过程中，单一的操作策略已不能适应错综复杂的市场利益群体的角逐，取而代之的是更复杂、更先进的综合实战交易系统策略。因

为不同的单一策略子系统也都有它的优点和缺点，所以，在股市实战交易过程中将这些子系统综合应用就能起到取长补短、优势互补的 $1+1>2$ 的实战效果。而本书中的股指期货实战交易系统就是基于这一军事作战思想所设计。该实战交易系统是在充分考虑了价格行情的实际走势后，专门针对实战交易中需要解决的各种难题而诞生。它是一个全天候的实战交易系统，可应用于任何一个金融投资市场中实战交易。

二、军事作战系统的构成

在军事战争发展史上首先诞生的是陆军，然后因为海上战争及空中较量的需要而诞生海军和空军。这些军种的出现都是根据在战争中的需要所设。本书的股指期货实战交易系统中的七大子系统也是根据实战交易成功获利的需要而诞生。从成功获利的前提出发，每一个子系统在实战交易中都有它的专长，都起到独当一面的作用，每一个子系统都是为了解决实战交易中某一环节的难题而设置。“三个臭皮匠胜似一个诸葛亮”。而本交易系统中的七个子系统技术都是它所在领域独当一面的优秀者，在七大“子系统”的合力帮助下，投资者就可在金融投资的战场上取得胜利。

图 1-1 是军事作战系统的构成图。

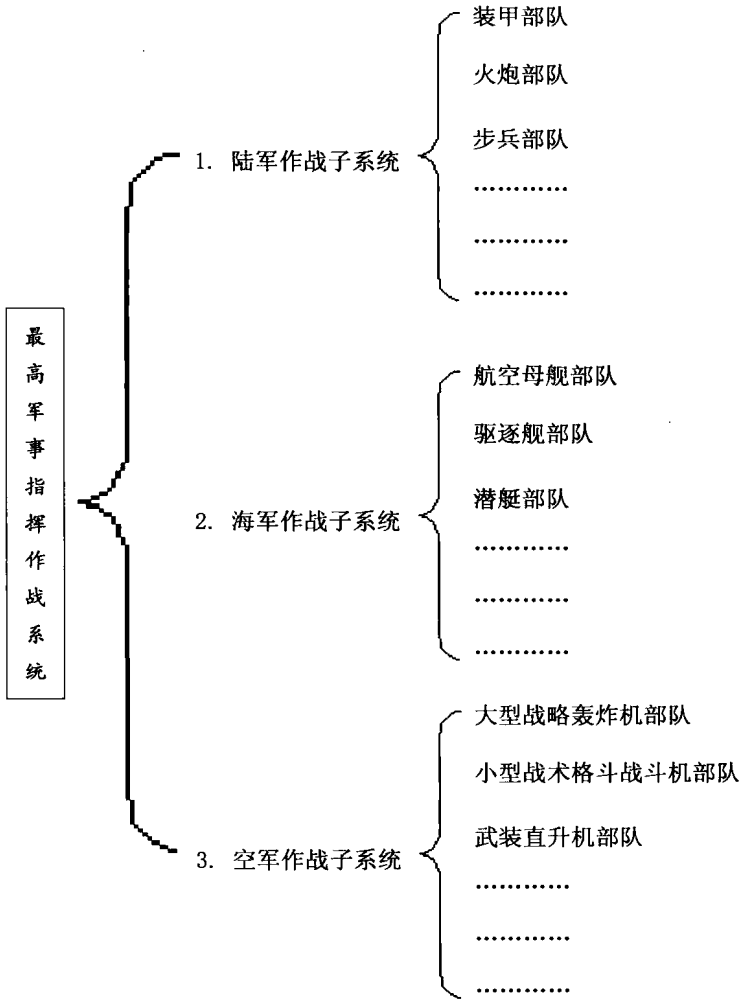


图 1-1 军事作战系统构成图

三、股指期货实战交易系统的构成

图 1-2 是股指期货实战交易系统构成图。

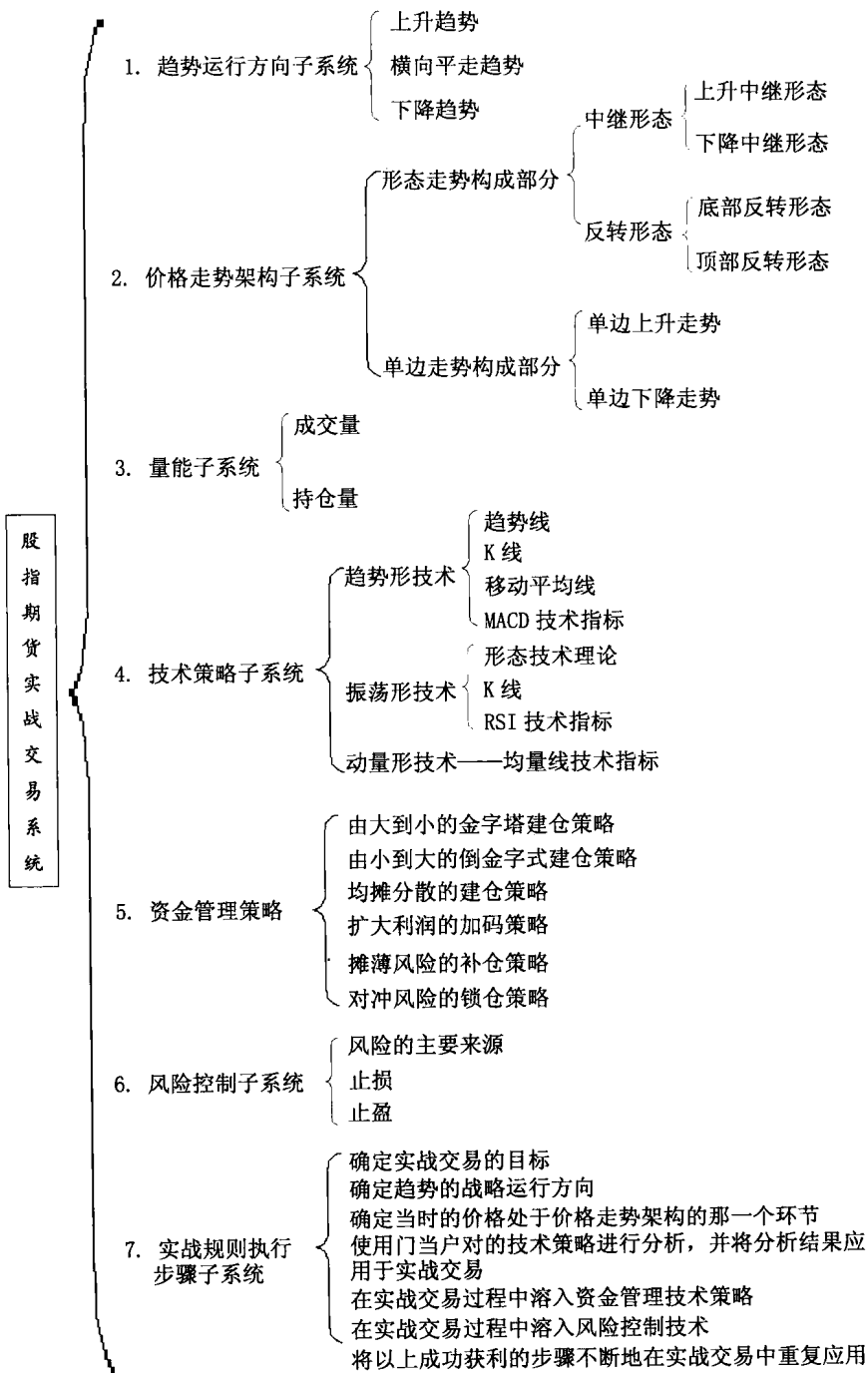


图 1-2 股指期货实战交易系统构成图

在军事战争中，陆军、海军、空军的联合起到了共同防御、共同进攻的作用，他们配合得天衣无缝。敌人的进攻因为己方坚固的防守而固若金汤，安然无恙，自己一方因为有三位一体的综合攻击模式就可摧毁敌人的防守，敌人的防守界线在炮火中灰飞烟灭。

在本实战交易系统中，技术策略子系统肩负起进攻的重任，而资金管理策略则解决了投放于金融战场的“兵员”数量问题，风险控制子系统肩负起防守的重任。价格走势架构子系统相当于军事战争中的战场地形分析，在平原地区的战争进攻策略与在崇山峻岭地区的战争进攻策略是不同的。而价格走势架构子系统技术就是将股票指数价格行情走势进行不同类型的划分，为后续使用不同的实战技术策略作铺垫。用价格走势架构子系统技术将股指期货价格行情走势划分为单边上升趋势、单边下降趋势、顶部反转形态、底部反转形态、上升中继形态、下降中继形态后，价格走势处于那一个环节就使用相对应的技术策略去实战。而量子系统相当于军事战争上的“动能”，例如飞机的油料、装甲车的燃油、兵员吃饱喝足所需要的营养食品、枪支弹药的供给……趋势运行方向子系统就相当于军事战略中发动总攻的目标方向。实战规则执行步骤子系统就是打整场战争的流程图，先做什么，后做什么，然后再做什么……一步一步向前推进，每一个局部的胜利最终汇合成全面的、整体性的全局大胜利。

股指期货实战交易系统各子系统功能作用解释：

1. 价格趋势运行方向子系统的功能作用

众所周知，不论是股指期货合约还是股票指数或者是个股的价格运行只有三个方向，它们是朝上、横走、向下，与这三个方向对应的趋势是：

- (1) 上升趋势；
- (2) 横向平走趋势；
- (3) 下降趋势。

价格趋势运行方向子系统的功能作用就是：使用该子系统技术去分析、研判、鉴别、确认当时的价格走势是属于上升趋势还是横向平走趋势或者是下降趋势。在股指期货实战交易中因为是双方向交易制度，开仓买入做多也可赚钱，开仓卖出做空也可以赚钱，投资者的盈利或亏损与是

否做对趋势方向有关。在实战交易中，趋势的运行方向属于战略层面的范畴，如果做错趋势方向那是犯了原则性的大错误，而价格趋势运行方向子系统的任务就是鉴别、确认K线图表中的价格走势是属于那一个趋势运行方向，它在战略上保证了交易股指期货的投资者不会犯做错趋势方向的原则性错误。良好的开端是成功的一半，当投资者在股指期货实战交易中一开始就做对价格行情的运行方向，那么胜算已达七成以上。在能够确定趋势的运行方向后为后续其他子系统的实战应用打下了基础。

2. 价格走势架构子系统的功能作用

使用该子系统技术对K线图表中的价格行情走势进行分解，这样一幅复杂的K线图表就可以用本子系统技术将它分解成一段一段的更简单的个体部分。它的指导思想是将复杂问题简单化，经过化繁为简之后，投资者就可以轻松地将它应用于实战交易。通过价格走势架构子系统的技术对一幅复杂的K线图表进行分解后，即使是实战经验较少的投资者也可以胜任K线图表的分析工作。当投资者掌握了分解复杂K线图表的方法后就一跃成为K线图表分析专家，这时任何一幅复杂的K线图表都难不倒你，任何一幅复杂的K线图表在你的眼中都将变得有条理、清晰、走势简单。而价格行情走势的来龙去脉将会了然于胸、烂熟于心，这样就为后续的其他子系统的实战应用做好了铺垫。

3. 量能子系统的功能作用

使用量能子系统技术去辅助分析研判价格行情走势将会起到相辅相成的作用，它有助于确认价格走势的强弱、真伪。价格与成交量是技术分析的核心，只专注于价格而忽视成交量是注定有缺陷的，而只专注于成交量而没有对照价格的运行走势，那就如无头苍蝇找不着北。价格涨跌背后的幕后推手就是成交量。成交量是价格运行的能量，在分析价格的运行走势过程中，透过价格涨跌表象的背后去分析、研判成交量的演变过程非常有助于实战交易的成功，通过价量关系去把握价格行情的后市走向也将更加准确。譬如量增价升是典型的稳健走势特征。量能的逐渐放量还是突然放量，放量后的成交量柱子是无量还是大量，都会反映出市场状态的不同状况。例如逐渐放量的量增价升在没有主力操纵成交量的前提下是市