

零起点 个人投资
理财丛书

◎ 谢作渺
编著

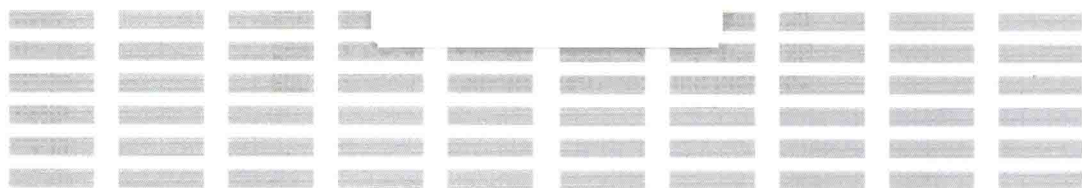


零起点

期货投资

第2版

期货投资从**零**开始



清华大学出版社



零起点个人投资理财丛书

零起点 期货投资

第2版

谢作渺 编著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

市场自身只是一种载体,是无所谓好坏之分的,而市场交易最重要的一个原则就是公平竞争原则。从这个意义上说,市场赋予每个人的机会是均等的,然而,为什么有的人赚钱了,有的人却赔钱了呢?随着时间的推移,为什么有的人经验不断增长,财富也越来越多,可有的人却被逐出市场?这有客观和主观上的原因,本书主要从这两个方面入手来解决在期货市场上如何避免失误的问题。

知己知彼,百战不殆。要想在期货市场交易中游刃有余,首先必须了解交易中的方方面面,包括在交易过程中所有的游戏规则。其实这个不难,但经常被忽视。本书将把期货知识和最重要的游戏规则和相关制度都一一列出,入市者要铭记于心。

期货交易是成功还是失败取决于对市场的判断是否正确。一方面,本书通过大量的篇幅来介绍分析工具,让读者掌握实战技巧。这些分析侧重于技术面、投资者心理、交易的量能、与期货市场供求等相关因素分析,以把握期货交易的技巧和实战技术,以及防范风险的措施和应对策略。另一方面本书通过案例分析和分享成功者的经验,感悟其中的道理,其中的很多思路和实例,可以让读者耳目一新。

本书适用于期货投资者,以及对投资和期货投资感兴趣的所有读者。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

零起点期货投资/谢作渺编著. —2版. —北京:清华大学出版社,2016
(零起点个人投资理财丛书)

ISBN 978-7-302-43721-5

I. ①零… II. ①谢… 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 084723 号

责任编辑:李春明

封面设计:常雪影

责任校对:周剑云

责任印制:杨 艳

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课件下载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62791865

印装者:三河市吉祥印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:169mm×230mm 印 张:17 字 数:295 千字

版 次:2009 年 3 月第 1 版 2016 年 8 月第 2 版 印 次:2016 年 8 月第 1 次印刷

印 数:1~2000

定 价:38.00 元

产品编号:066664-01

前言

有一位朋友，是一位私人小企业老板，多年来一直从事铝锭生产工作，虽然没有大企业的规模，但为人诚恳，处事得当，生意做得红红火火，也赚了不少钱。由于诚实经营，下游客户愿意与他做生意，也鼓励和支持他增加生产线，扩大生产。他想想也是，有这么多的客户关系，销售渠道又稳定，该是扩大生产规模的时候了。于是他投入了全部积蓄并贷款，又花了数月把生产理顺。正想歇口气的时候，情况突然发生了变化，铝材料价格开始上涨，而且涨势迅猛。由于材料价格上涨，而铝锭出厂的价格调整滞后，利润空间不断下滑，加上贷款利率提高，生意变得越来越不好做了。

另一位朋友，十多年前就在郑州期货交易所从事期货工作，算是比较早进入期货市场的，在他多年的工作中，一路逢春，创造了很多财富，可以称得上是成功的期货投资者了。由于过度地成功往往造成欲望高度膨胀，忘记了成功背后隐藏的风险，居然在一次大单交易中操作失误，痛失大半财产。这是一次血的教训，从此他洗手不干了，后移居国外，成为外国公民，现又返回国内，另谋他业。

如果第一位朋友善于利用期货市场，就不会出现如此尴尬的局面了，在其他小厂倒下的时候，他仍然会经营得很好。期货本不是新生事物，可总是处于市场的边缘，离人们的生活很远，似乎只是专业人士的专利，很少引来产业家或者实业家们的关注目光。而第二位朋友如果对期货交易中的风险有足够的重视，则很可能成为行业的领军人物，根本不必另择他业。

期货究竟是什么？它会给市场带来什么变化？投资者利用它会赚到钱吗？实业家利用它又有什么好处？一个个问号引起了人们的兴趣。与股票投资不同的是，期货投资需要专家型人才，一个出色的投机家真正显示其才能的地方不是遨游在股票市场上，而是在期货交易中见高低。因为在股票市场的大牛市行情中，投钱就会盈利，新股民做得比专业基金好的并不少见；但在期货交易中，一个新手做得比高手还好是不多见的，在期货投资中获利需要很高的技巧和丰富经验。

如何让读者在短时间内成为准专家是本书追求的目标，为此，实用性是本书最大的特点，注重实际操作，以较短的篇幅、通俗易懂的语言风格，从合约设计、交易规则说明，到会员申请、结算制度的安排，每一章都会紧扣交易的各个环节，从基本内容的介绍到交易技巧的解读。一个对期货一无所知的人通过阅读本书后，能很好地掌

握其中的投资方略,很快找到投资窍门。它的特点主要体现在以下几个方面。

(1) 技术与技巧相融合。期货投资是一项最具挑战性的商业活动,考验的是一个人的智慧和胆识,所以既要从技术层面上分析期货交易的规律,把握投资脉搏;又要运用一定的投资技巧,高人一招,胜人一筹。既要重视技术更要重视技巧,将技术与技巧相结合,真正实现以小博大的理念。

(2) 措施与对策相统一。期货投资是一项具有较高风险的投资活动,这不仅需要控制风险,防止风险的扩大,更需要防患于未然。控制风险措施要得当,方法要有力,防止风险在量上的扩大化和在质上的复杂化。防患于未然是要把风险消灭在萌芽状态,这是需要对策和策略的。这两个方面是相辅相成的,是统一的,本书侧重于对风险的这两个方面加以介绍。

(3) 把实战进行到底。在深入浅出地告诉读者期货的基本知识和基本理论后,本书着重从实战的角度展开论述,一方面选择成功人士和大师级的人物很有说服力的实际操作章法,以及他们对期货投资的经验和心得,因为他们总结出来的妙手绝招对初学者有借鉴意义。另一方面,通过对国内期货产品的交易实战分析,淋漓尽致地剖析每一种产品的实战手法及不同的应对对策,启人心智,发人深思。

(4) 案例分析。别具匠心地对一些经典的期货交易案例进行分析,对期货成功交易者精彩的传奇故事和交易的心路历程娓娓道来。通过案例分析,融理论于实践中。这些案例一定会让初学者受益匪浅,让他们多长见识,少走弯路,便于读者领会期货交易的本质和理念,对从未接触过期货的国内交易者具有重要的参考意义。

本书由谢作渺编著,参与本书编写的有:许敏、张策、肖倩、梁雯、朱晋晶、张红娟和朱振晓等,在此表示感谢。本书编写过程中参阅了国内外大量文献,得到很大启发。

尽管我们尽了最大的努力,力求把这本书写得完美,但由于编著者的水平和经验有限,加上时间仓促,书中难免存在不足和疏漏之处,希望广大读者批评指正。在本书重印或再版时,我们一定充分吸收您的宝贵意见。

编 者

目 录

第一章 揭开期货投资的神秘面纱	1
第一节 入市前的心理准备	2
第二节 认识期货	9
第三节 了解期货市场的组织结构	19
第四节 期货投资类型	24
第二章 期货交易入门	29
第一节 开设交易账户	30
第二节 期货交易流程	43
第三节 期货合约的组成：一根牵动你梦想的弦	52
第四节 下达交易指令：让你激情澎湃的时刻	57
第五节 期货交易的手法	60
第三章 期货交易的游戏规则	67
第一节 保证金制度	68
第二节 “逐日盯市”制度	71
第三节 信息公开制度	73
第四节 期货交易的有关规则	75
第五节 期货市场的其他制度	81
第四章 期货投资技巧	87
第一节 如何实现以小博大	88
第二节 如何实现套期保值	92
第三节 基差交易的策略	100
第四节 投机的秘诀	109
第五节 赢在套利	115

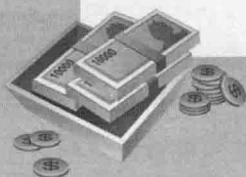
第五章 如何捕捉大行情	125
第一节 期货交易技术分析理论基础及要素	126
第二节 技术指标分析和图形法	128
第三节 供求关系与非供求关系分析	143
第四节 投机心理分析	147
第五节 时间要素分析——循环周期	153
第六节 量能要素分析	156
第七节 价量分析	159
第六章 期货交易的风险及对策	163
第一节 期货交易是一种高风险行为	164
第二节 期货市场的风险	170
第三节 防范风险的策略: 你有风险预警系统吗	176
第四节 防范风险的策略: 止损的设置	180
第五节 防范风险的策略: 筑好资金防火墙	187
第六节 防范风险的策略: 有效的投资组合	193
第七节 期货交易风险防范的忠告	198
第七章 期货交易的实战技巧与绝招	203
第一节 期货投资成功人士谈经验	204
第二节 高手投资妙法三章	207
第三节 新手入市技巧	212
第四节 判别趋势, 先计后战	216
第五节 大户操纵下的策略	221
第六节 以静制动法	223
第七节 投资的法宝: 杠杆效应	225
第八章 国内期货产品交易实战	229
第一节 铜	230
第二节 铝	240
第三节 锌	247
第四节 天然橡胶	251
第五节 燃料油	257
第六节 黄金	261



第一章

揭开期货投资的神秘面纱

期货投资并不神秘，只要我们做好了充分的准备，包括心理准备、知识准备等，在期货这个市场中把握好自己的航向，到达预期的彼岸也并非难事。



第一节 入市前的心理准备

期市，是期货市场的简称。进入期货市场的人们，不论是为了规避风险而进行套期保值的期货投资者，还是纯粹是为了获取利润而进行期货投资的投机者，总是会期待着自己作出的投资选择可以最大限度地达到自己预期的目的。或者说，可以以比较大的可能性作出明智的选择，获得预期的收益。而不论是在风云变幻的股市，还是雾里看花的期市，如果希望达到这种预期，那么除了应该了解并熟知相关的经济、金融还有其他周边学科的基础知识，了解投资的方法和技巧外，良好的心理素质和入市前的心理准备同样是必不可少的。要有意识地去引导自己心境平和，知足常乐，不以盈喜，不以亏悲，做期货市场上一个能够淡定把握自己方向的收获者。

1. 对初涉期市者的忠告

初次进入期市的人们不免存在一些这样或那样的心理误区。为了尽量减少在期市的摸爬滚打中跌倒的概率，适当了解一下来自别处的声音不仅不会对自己造成阻碍和负担，相反，也许可以在别人的经历中得到一些启发，避免自己犯下相同的也许本来可以轻易避免的错误，尽快地在期货投资中找到感觉，培养出市场状态的感知能力，获得收益。

下面是对初涉期市者的一些忠告。

忠告一：期市风险大，入市须谨慎

如同进入股市前都会被告知“股市有风险，入市须谨慎”一样，我们需要牢记：期市同样是具有风险的，而且由于期货价格波动较大和期市自己独特的保证金制度而导致的杠杆机制等因素，使得期市具有较股市更大的风险。期市独具的特点一方面吸引了大量的投资者和投机者参与，另一方面使期货市场上的风险因素被放大。

与高风险相对应的自然是高收益，或者是高亏损。正是由于存在潜在的高收益，所以投资者在进行期货投资时就需要承受与之对应的风险，为自己作出的判断赚取收益或者承担亏损。所谓风险是收益的代价，收益是风险的报酬。

再次强调一下，切勿盲目入市，要先自我评估一下自己的风险承受范围。初次进入期市的投资者需要有这样一个心理准备：我将要进行的投资是高风险的。如果这样的风险在你可以承受的范围之内，并且你可做到即使价格在你可承受的范围内波动时也能如当初想象得那么镇定不惊慌，那么期货投资的风险承担方面的能力已经问题不大了。

忠告二：尊重趋势，顺势而为

成功的期货交易就是在对价格趋势的判断上与实际价格走势一致，因此趋势是期货投资的精髓所在，对价格的波动能够作出正确的判断是非常重要的。

正如我们都知道的，价格的形成与变化具有一定的趋势和走向，无论是上涨趋势还是下跌趋势，价格的形成都不是一朝一夕的事情。而价格趋势一旦形成，将很难在短时间内有所转变。因此，除非市场上存在明显的苗头显示价格趋势将发生逆转，否则我们都要看清价格的发展方向，尊重趋势，与趋势为友，尽量地解读趋势，把握好在期市里自由翱翔的方向盘，这样方可避免损失，得到利益。

少做或者尽量避免去做逆流而上的操作，否则在期市的世界里，这样操作的后果将是不堪设想的。

忠告三：及时有效止损，合理控制风险

无论是在股市打拼还是在期市沉浮，对价格的方向判断和对风险的程度控制是同等重要的，而止损就是风险控制方面的重要一环。

止损，英文叫作 stop loss，即控制损失。进入期市中应该学习的第一课是止损，而非盈利。及时有效地止损，合理控制风险，是期市实际操作中最基本、关键且至关重要的手段和环节。期市里，永远有赚不完的钱，却不存在亏不完的钱。因此请一定记住，任何时候保本都是第一位，赚钱是第二位的。

事实上，如果风险的问题处理不当，一次意外就足以致命。合理的止损原则则可以使损失处于自己能够控制的范围内，防止亏损进一步扩大。由于期货交易的杠杆效应，如果不对损失及时进行制止，不仅会使损失处于放任自流的状态，而且最终也许会导致爆仓现象，血本无归。

从过往的例子中，我们也可以得出止损至关重要这样的结论。很多既精通技术分析，又精通基本分析，还曾在多次投资活动中屡建奇功取得丰硕成果的专业投机者，仅因一次操作中没有及时止损而失手最后陷入困境甚至倾家荡产的例子在现实中比比皆是。因此，不可不对止损加以重视。

忠告四：重视仓位控制，轻仓为宜

期货的保证金制度和价格波动的不确定性决定交易中的仓位控

点石成金



不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！

[美国]彼得·林奇



心得随笔

制非常重要。仓位也就是买卖中持有的量的多少。由于期货越满仓，风险越大，收益越高；仓位越少，风险越小，收益也越少。假如每次都做几手单，用巨额保证金支撑，肯定不会爆仓，但也不会赚大钱。一般以轻仓为宜，因为仓位一旦很重，其心态也会发生变化，往往影响正常的决策判断和交易策略，从而影响交易结果。

仓位控制是期货交易中最基础、最重要的一个环节。有投资大师这样说过：真正的投资收益规则是，仓位影响态度、态度影响分析、分析影响决策、决策影响收益。

忠告五：期市无专家，谨慎跟大流

期货市场里没有专家，只有输家和赢家。在投资事宜上，不要过分相信所谓投资专家和理财人士的意见。

虽然在投资领域，最成功的投资者比最糟糕的投资者获得更多的收益，但即使那些最成功的投资者他们自身也不能预测市场，他们至多承认其能够正确预测未来的概率比普通人稍大而已。大家都明白这样一个道理，如果专家可以预测市场的话，那么他们本身已经可以获得投资市场这个蛋糕中比较大的一部分了，即可以获取丰厚的收益了。而实际上，他们的收益也并没有比普通投资者获利高出很多。因此，专家的意见可以作为参考，但绝对不要全盘按其进行操作，一定要有自己的思路和投资方案。

忠告六：利用理性分析，克服赌博心理

历史证明，由于信息的不完全、个人分配时间的有限、认知能力上的不足等原因，使得个人的主观判断与实际走势的吻合程度之间还是存在很大一段距离的。因此，仅仅依靠拍下脑袋或靠掷色子等纯粹依靠运气的赌博心理便选择某一期货的入市时间，绝对不是成功的投资者的做法。即使理性的分析也不是非常完美无瑕、可以准确预测市场，而且根本不存在任何一种手段或技术可以预测未来，但是相对于完全的无根据揣测而进行决策方向的做法绝对是具有相对的优越性的。理性投资不一定会成功，但不理性的投资结局会更糟糕。

一般的分析方法分为基本面分析和技术分析。①基本面分析主要是通过分析影响商品供求关系的一般因素来解释和预测商品价格变动趋势的分析方法。比如，如果现在做石油的期货投资，那么中东的局势、我国对石油的政策等国际国内的因素都将对市场上的石油价格产生直接的影响。我们就需要对这些因素进行分析，预测出价格的变动趋势，然后决定自己的投资策略。②技术分析则是运用一系列工具对期货过去和现在的成交价、过去和现在的成交量、价格和成交量变化的时间和价格变动的空间它们之间的关系进行分析的过程，如 K 线图法、切线分析法、波浪理论等方法。因为后面章节会进行具体的介绍，这里稍微提一下。

总之，对变化莫测的市场进行理性分析然后作出的决策方向会比仅仅依靠主观判

断而臆测市场做出的判断有较高的正确率。

忠告七：盈利重加码，被套莫加仓

实际交易中，应该在赚钱的头寸(买卖中手中持有的期货的量)上加码，因为头寸的盈利说明价格正朝着对你有利的方向发展，说明你目前的操作是正确的，可以根据实际情况开始加码。如果价格一旦向你不利的方向转变，你必须在第一仓盈利的保护下，安全退出；如果价格继续朝向你有利的方向发展，那你就可以继续加码以便获得更大的利润。但是要杜绝过贪，在加码的度上有个较好的衡量，做到见好就收。贪婪的后果是可怕的，很多分析水平很高的投资者最后落入失败的陷阱就是由于过于贪婪。在期市沉浮的交易者要明白：知足方能常乐。

有投机大师曾多次强调，在亏损的头寸上加码是不恰当的，甚至是错误的。因为一旦出现亏损说明有些东西不对头了，如果再进行加码操作，那就是错上加错，到头来往往往会发展到不可收拾的地步。所以，要有勇气承认错误，承认自己当时判断失误，然后及时纠正错误，回到起点，冷静观望，理智分析。这里顺带提一下，如果此时亏损使自己的心态偏离了正常的状态，那么不妨稍微休息一下，让自己恢复平静，回到常态之后再重返市场。这个时候的离开往往是为了归来之后期望的实现利润的获得。

2. 投资前的心理准备

进入期市前，作为一个准备在期货市场上叱咤纵横的新手来讲，心理方面的准备是必要的。应该具备一种怎样的心态才能有利于在风云变幻的期货市场中保持一个具有比较优势的位置是每一个即将参与期货投资的人需要考虑的一个重要问题。

1) 享受投资过程

选择我们爱的，爱我们选择的。

既然我们选择做一件事情，比如说做期货投资，那么我们就应该尽量让自己去享受这个过程。当市场的局势向着有利于我们的方向发展的时候，我们可以得到相应的利润，我们开心、我们享受；而当市场的局势与我们的预期相悖时，我们有可能会遭受损失，那么我们应该平和应对，采取措施减少损失，而减少损失从一定程度

点石
成金



你永远不要犯同样的错误，因为还有好多其他错误你完全可以尝试！

[英国]伯妮斯·科恩



心得随笔

上来讲就是获得利润，所以即使没有盈利，我们也应该为已经被阻止的损失而开心。因为从交易的一开始，我们就已经让自己处于这样的风险中了，我们已经有承担风险的心理准备了，所以我们不必装作什么都没准备一样的惊慌而不知所措。其实，我们做得很好了，因为我们已经止损了，我们已经尽力把风险控制在最低状态了，没什么好懊恼的。剩下的只是思考和反思的空间，为下一单交易积累经验。

大至人生，小至期市，我们需要学会享受波澜起伏的过程，这是人生的境界。在期货投资的过程中，人生也在不断丰富精彩。

2) 平和的投资心态

具有平和的心态，控制好自己心态，是风险投资中需要具有的一种素质。固然，平和存在与生俱来的因素，但这并不代表后天的训练没办法磨炼出平和的心态。在与时间同步进行的人生旅程中，走得越远，心态越正，心越容易被自己掌握而不会轻易平地起波澜。心如止水这种境界毕竟是在时间和实践的共同进行中才会获得的果实。

日本近代有两位一流的剑客，一位是宫本武藏，另一位是柳生又寿郎。

当年，柳生拜师宫本。学艺时，向宫本说：“师傅，根据我的资质，要练多久才能成为一流的剑客？”宫本答道：“最少也要十年吧！”柳生说：“哇，十年太久了，假如我加倍苦练，多久可以成为一流的剑客呢？”宫本答道：“那就要二十年了。”柳生一脸狐疑，又问：“假如我晚上不睡觉，夜以继日地苦练呢？”宫本答道：“那你必死无疑，根本不可能成为一流的剑客。”柳生非常吃惊：“为什么？”宫本答道：“要当一流剑客的先决条件，就是必须永远保留一只眼睛注视自己，不断地反省自己。现在，你两只眼睛都只盯着剑客的招牌，哪里还有眼睛注视自己呢？”柳生听了，满头大汗，当场开悟，终成一代名剑客。

同样道理，期道如剑道。将所有的精力关注盈利目标，便容易受市场的刺激和诱惑，情绪常常会随着市场跌宕起伏，心态因此会逐渐丧失宁静、平和，最终，非但不能达成心愿，反而会在心态的失衡中迷失了自己。

心态控制需要一个过程，我们并不能要求刚进入期市的人在还没达到对市场风云了然于胸的时候，就可以做到对经常并持续的亏损保持平和的心态。当他在市场中经历了锻炼，历经了起伏，实际的操作能力便会逐步提高，盈利能力就会增强。有了盈利才能够从经历亏损后情绪的大起大落渐渐地到达可以清楚地看到小亏大盈，这才是投资的真谛的平和心态。

3) 宽容对待损失

用宽容去接受我们不能改变的。

损失与盈利是如影随形的，我们既然选择了在风险中盈利这件事情，那么我们就

应该更自然地接受损失这个影子的存在。我们无法改变损失总是和盈利做伴这个事实，那么不如让我们豁达地接受这个事实，以宽容的心态对待面临的损失，主动从中反省，以积极的姿态迎接下一次盈利的到来。

学着去喜爱损失，因为那是商业的一部分。如果你能心平气和地接受损失，而且不伤及你的元气，那你就是走在通往成功的路上。在你成为一位投资好手之前，在参与交易的过程中，务须去除对损失的恐惧感。

4) 独立的判断

在期货投资的过程中，始终保持自己思考的独立性。

期货价格的波动受诸多复杂因素的影响，其中期民的跟风心理对期市影响很大。有这种心理的投资人，看见他人纷纷跟风买进时，也深恐落后，在不了解期货市场规律的情况下，进行自己并不了解的期货交易。或者看到别人止损离场时，也不问他人砍仓的理由，就稀里糊涂地平掉自己手中后市很有潜力的仓单。一群投资者跟风买卖，容易导致市场短期供求失衡，或供大于求，或需求猛增，期货价格短期内大幅波动。这样往往会上那些在期货市场上兴风作浪而用意不良的人的当，容易被盘中的刻意打压和拉抬所诱骗，导致交易失败。因此，投资者要树立自己买卖期货的意识，保持自己判断行情的独立性，不能盲目地跟着别人的选择走。

在期货投资者的投资生涯中，最后悔的事情恐怕就是有机会按照自己的判断干出点辉煌的事而没干。一位投资者不愿让自己有这种后悔，颇有自己的投资风格和原则，他改编了杨绛先生翻译的诗，说：“我和谁都不争，和谁争我都不屑；我爱大自然，其次是期货；我双手敲着键盘，靠自己的智能生财；行情来了，我就做期货；没有机会，我就到大自然中去。”他还说：“凡交易如果不符合自己的交易原则，那么虽百万人在做我也不做。自己的做法，看上去有一点循规蹈矩，但也只有如此才能保持原则的一致性。反过来也是一样，要有‘虽千万人，吾往矣’的独行天下的勇气。只有这样，才能做到‘循道而不贰，则天不能祸’。”

因此，期市投资者做投资时，一定莫盲目跟风，以免落入可能是预备好了的陷阱中，要保持自己一份独立的思考和判断，逐渐形

点石
成金



错误并不可耻，
可耻的是错误已经
显而易见了却还不
去修正！

[美国]乔治·索罗斯



心得随笔

成自己独特的投资方式和投资理念，在参与交易的过程中使人生得以丰富和升华。

5) 保持一份谦虚

当一切显得特别美好的时候，不要骄傲，保持一份谦虚在心中。

成功者总是一些做事勤恳、细致、谦虚之人，一般粗心、冲动、骄傲的人群中其成功率较低。期货交易中更是如此，来不得半点粗心冲动，有时一个小小的失误会让你从成功变为失败。一时成功不是永远，只有永远谦虚、永远勤恳、心态平和之人才能确保自己不断进步、不断走向成功。

一次成功之后莫飘然，要一直让自己处于站在起跑线的状态，拥有一切归零、重新开始的魄力。第一次成功相对来讲比较容易，但第二次和以后要想保持成功却不容易，我们不可能永远保持胜者的地位，所以即使是一个很优秀的人，保持谦虚的精神还是不可缺少的。而且，谦虚会使人比较多地处于一种理智的思考和考量中，而对于交易风险很大的期货投资来讲，这种素质是有利于投资者进行有效决策的。

3. 投资期货，你准备好了吗

除了前文提到的心理准备外，在做期货投资的时候还需要注意什么呢？

1) 广泛采集信息，作出理智判断

由于影响期货价格的因素是复杂且繁多的，因此，不仅需要了解参与期货交易品种的供求关系，还需要随时并广泛关注国内甚至是国际范围内的政治、经济以及气候的变化。在期货的世界里，我们真的需要做到“家事、国事、天下事，事事关心”。

比如，如果你参与了大豆的商品期货交易，那么你就需要对今年的天气情况作出自己的预测，以便可以比较准确地了解大豆期货的供需情况，然后判断出大豆期货的投资方向。而且，也要密切关注世界上其他国家或地区的气候或者政策导向情况。比如，美洲如果下了暴雨，缓解了一直以来的旱情，那么这个时候就得注意了，大豆的供求将不会减少，我国的大豆期货价格就可能下降。

因此，参与期货投资需要投资者及时了解国际风云，增加对这个世界认识的广度和深度。信息搜集得越齐全，对市场方向的把握将越到位。在了解了所投资标的物的大环境之后，我们便可以对日后的投资决策作出理智的判断。

2) 密切关注趋势，适时作出决断

参与期货投资的成败最主要的就是依赖于对趋势的判断。当对趋势的判断是正确的，我们就会得到预期的盈利，相反，将遭到亏损。

因此，我们要将大量的精力和时间放在对趋势的判断上。当趋势走向不是十分明朗时，我们不能匆忙地入市，这样的介入大都不会让我们有所收益。那什么样的状况

算是不明朗的呢？比如说，市场刚经历一场暴风骤雨，大跌或大涨之后，过渡到了平静期，下一波行情还不知道是延续先前的趋势继续涨跌还是会回头涨跌，这个时刻趋势是不显著的；或者是当市场中大多数参与者都处于观望状态，市场成交量不容乐观的时候，我们也应该持观望态度，等待趋势渐趋明朗；又或者是市场信号显示将会有政策出台而该政策对价格的影响未知时，趋势也是不明朗的。这个时候，我们只需静静地观察着，伺机而动。

一旦趋势形成，我们便可放心建仓，安心持有，直到趋势出现逆转。

3) 让利润奔跑，把亏损限制在最小

上面提到，当趋势已经形成，我们便可以较长时间地持有该期货合约直到趋势出现逆转。而这个时候，说明我们的判断是正确的，而正确的判断正可以使我们获取利润，因此此时利润的增长是持续的。

而一旦我们的判断与实际的价格变动方向是相反的，我们就损失了利润。这个时候，说明我们对趋势的判断是错误的，而趋势的形成不是短期内完成的，因此我们千万不能有把牢底坐穿的想法，在损失还不是很大之前，该收手时就收手。

4) 遇损冷静对待，切忌慌了阵脚

胜败乃兵家常事，身处期市之中更是如此。在期市里，对趋势判断 40% 的正确率已经可以算是期货投资高手了，对普通投资者来讲，遭遇损失更是家常便饭。所以，遭遇损失时无须惊慌，要冷静对待。

一般情况下我们都会设置止损，这样的设置便把我们的损失框定在一定的范围之内，因此不会损失到无法收手的地步。而且，在损失还未达到止损边缘时，我们便应该及时刹车，将损失尽量降到最小。

第二节 认识期货

从现在开始，我们就要正式进入期货这个神秘的世界了。

点石成金



风险来自你不知道自己正在做什么！

[美国] 沃伦·巴菲特



心得随笔

1. 什么是期货投资

首先我们了解一下本书最核心的一个概念——期货。

那么，什么是期货呢？

期货，英文为 *futures*，从字面意思上应该就可以有个大致的认知，是关于未来的。期货存在广义和狭义之分。广义上讲，期货就是指未到期的货物，这种货物可能是已经生产出来，但是还没有进入市场进行交换；或者还没生产出来，但预期会生产出来并用于交换。狭义上讲，期货就是指在期货交易所上市交易的商品或者期货合约。期货合约就是我们普遍意义上提到的期货。

那么，我们就先了解一下期货合约吧。

期货合约，是一种标准化合约。要想知道为什么叫作标准化合约，就需要先了解一下期货产生之前的两种交易方式，这样将有利于更加深入地理解期货合约。期货交易作为一种特殊的交易方式，它的形成经历了从现货交易到远期交易再到期货交易的复杂的演变过程。

首先是现货交易，它是我们现实生活中应用最广泛的交易方式，应该也是最古老的交易方式。最典型的现货交易就是一手交钱一手交货的形式，这种交易方式相信大家都有很深刻的了解，它具有直接、简单的明显优点，但也存在一定的局限。比如，如果我想买的商品我不方便去取，那么交款与收货就没办法同时进行，这时远期交易就应运而生。比如，现在非常流行的网上购物就属于远期交易。

远期交易是买卖双方进行谈判，约定价格、交货日期、交钱日期、交易地点等内容之后签订一份远期合同，规定在未来某一时间进行实物商品交收的一种交易方式。在这种交易方式中，买卖双方可以根据自身需要灵活地签订合同，根据合同进行生产。由于价格提前约定，就锁定了买卖价格，避免了以后价格波动对自己的影响。

然而，远期合约也存在一些缺点。远期合约的签订是根据双方的具体情况而制定出来的，由于制定出的合同很细节化，所以如果买卖双方在签订合同之后，一方出现了一些问题而没办法履行合同，又不愿意违约，那么就只好转让合同。然而由于远期合约中规定了很多只适用于签订合同双方的条款，而这些非常具体的条款不一定符合其他人的需要和条件，因此远期合约的转让就出现了很大的难度。

随着人们在实践中对提高交易效率、降低交易成本和风险的追求，期货交易作为人们积极探索的产物，与现货交易和远期交易一起在市场经济体系中密切联系、分工合作。期货合约的标准化克服了远期交易转让不便的缺点，使买卖双方可以更加积极地参与到期货交易中来。

期货合约的“标准化”指的就是除了价格是在成交当时通过公开竞价确定因此可