

投资高手系列丛书



期货投资 实战

安佳理财 编著

透析期货投资的奥秘，以实战创造获利奇迹

4 大交易所实战
技巧专项讲解

6 大技术面为您疏通
技术分析脉络

9 个经典技术指标
道破期货投资精髓

15 个期货投资
专题精解

100 多个实战案例
巩固理论并举一反三

370 多张图片
全程图解炒期货

清华大学出版社

投资高手系列丛书

期货投资实战

安佳理财 编著

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书专门讲解了期货投资的各种投资技巧,以“实战”作为基础,分别从基础理论、下单操作、价格分析等方面帮助投资者进行期货投资。

本书主要包括5个部分,第一部分为期货的入门部分,主要介绍期货交易的基础理论、期货标准化合约、期货交易所以及期货的各类风险管理制度。第二部分介绍期货交易中的利用网络的实际操作。第三部分介绍期货交易中的重要套期保值、套利技巧,另外还有期权交易的各类知识。第四部分帮助投资者从基本面和技术面上分析期货价格。最后一部分从合约解析、基本面分析、价格特点等方面进行期货交易的实战。

本书适用于零基础和有些投资经验的投资者作为期货投资的入门级教材和自学用书,也可以作为初中级有实战经验的散户、职业操盘手和专业期货分析师的参考用书。此外,本书还可作为各大院校相关专业课程以及短期投资理财培训班的教材。

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

期货投资实战/安佳理财编著. —北京:清华大学出版社,2016

(投资高手系列丛书)

ISBN 978-7-302-42509-0

I. ①期… II. ①安… 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(2015)第 299968 号

责任编辑:李玉萍

封面设计:郑国强

责任校对:张术强

责任印制:沈 露

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

印 刷 者:三河市君旺印务有限公司

装 订 者:三河市新茂装订有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:170mm×240mm 印 张:18.25 字 数:366 千字

版 次:2016 年 1 月第 1 版 印 次:2016 年 1 月第 1 次印刷

定 价:39.00 元

产品编号:065318-01

前言

谈到期货，对于不了解它的人而言，大都闻之色变，认为它是一种风险极大的理财方式，参与其投资大多会亏本甚至倾家荡产。这是一种完全错误或者片面的认识。实际上，期货是一种存在时间久远，并且交易机制健全的理财工具。

期货最早起源于人们对商品交易的不满足。当一对一的现货交易无法满足资本家的“野心”时，期货就应运而生了，人们以签订合约的方式，规定了未来商品交割的价格，或是完全不参与实物交割，只通过价格变化来获得利润。

期货最早开始于欧式资本市场，现如今我国有上海期货、大连商品、郑州商品，以及中国金融期货四大交易所。上海期货交易的产品多达几十种，可以说期货来到了我们的身边，走进了寻常百姓家。

普通投资者参与期货投资，最重要的是围绕以下3个问题展开。

- (1) 准确认识期货合约的交易方式。
- (2) 学会利用各类工具准确、快速地进行买卖。
- (3) 时时刻刻把握期货价格分析，找到最佳获利方式。

本书正是从这3个问题着手，由浅及深，一步一步地讲解国内期货投资的理论与技巧的。

本书作为一本期货参考的书籍，旨在帮助新手及有一定经验的投资者了解期货知识，学会投资。全书共分15章，主要内容分为以下5个部分。

- ✧ 第1部分为本书的第1~3章。这部分为期货的入门部分，主要介绍有期货交易的基础理论、期货标准化合约、期货交易所，以及期货的各类风险管理制度，让投资者简单、直接地走进期货市场。
- ✧ 第2部分为本书的第4章。这部分为单独的一章，介绍的内容为期货交易中的实际操作，帮助投资者从网上银行、投资软件，以及期货经纪公司网站进行看盘、开户和买卖下单等操作。
- ✧ 第3部分为本书的第5~6章。这部分介绍期货交易中的重要套期保值、套利技巧，另外还有期权交易的各类知识，满足各类投资者不同的投资需求。
- ✧ 第4部分为本书的第7~11章。这部分是本书的重要部分，帮助投资者从基本面和技术面上分析期货价格，学会利用分时图、K线图、均线、成交量等工具

快速找到期货的获利点。

- ◇ 第5部分为本书的第12~15章。这部分介绍的是目前期货市场上交易量较大、表现较好的期货，从合约解析、基本面分析、价格特点等方面进行实战交易。

本书在写作时力求从“实战”二字入手，具有如下特点。

每部分分类明确，无论是基础理论还是实操技巧，都可以帮助不同投资者找到自己想要的內容。本书避免了生硬的金融术语，写作时力求简单直接，让读者不会感到枯燥、难懂。

本书大多数地方都采用理论分析加实战技巧的方式，从实战的角度介绍了大量有效的技巧。

此外，本书在写作时直接从网站和交易软件上截取最新期货交易数据，方便投资者直接使用。

对于刚入市的新手，本书可助您变成一位投资理论丰富、实战经验丰富的投资者。

对于一些希望在期货市场有一定立足之地，或是已经有一定投资经验的人来说，本书也可以帮助您更上一层楼。

本书由安佳理财编著，参与本书编写的人员有邱超群、杨群、罗浩、林菊芳、马英、邱银春、罗丹丹、刘畅、林晓军、周磊、蒋明熙、甘林圣、丁颖、蒋杰、何超、余洋等。由于时间仓促，编者水平有限，书中的疏漏和不足之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

目 录

Chapter 01	走进期货投资	1
1.1	什么是期货	2
1.1.1	认识期货	2
1.1.2	远期交易、即期交易和期货	3
1.1.3	期货的发展历史	4
1.2	期货的交易	5
1.2.1	期货与股票的区别	5
1.2.2	期货的交易特点	5
1.2.3	开仓、持仓与平仓	6
1.2.4	期货的逼仓与爆仓	8
1.2.5	期货的基差	8
1.2.6	期货的升贴水	9
1.2.7	期货的单边市	10
1.2.8	期货的连续交易	12
1.2.9	期货交易术语	12
1.3	必懂的期货投资细节	14
1.3.1	保证金交易	14
1.3.2	双向交易	15
1.3.3	T+0、T+1、T+2 交易制度	16
Chapter 02	期货交易所及交易制度	19
2.1	认识期货交易所	20
2.1.1	期货交易组织	20
2.1.2	期货交易所的权利与义务	21
2.1.3	上海期货交易所	21
2.1.4	大连期货交易所	22
2.1.5	郑州期货交易所	23



2.1.6	中国金融期货交易所	24
2.2	交易所风险管理制度	25
2.2.1	期货会员制度	25
2.2.2	期货的保证金制度	27
2.2.3	期货公开竞价制度	28
2.2.4	期货涨跌停板制度	29
2.2.5	期货持仓限仓制度	30
2.2.6	期货每日结算无负债制度	32
2.2.7	期货强制平仓制度	33
2.2.8	期货大户报告制度	34

Chapter 03 期货合约与实物交割

3.1	分析不同的期货合约	36
3.1.1	标准化合约的特点与作用	36
3.1.2	期货合约中的内容	36
3.1.3	认识不同类型的期货合约	37
3.1.4	期货合约的其他内容	40
3.1.5	什么是期货合约乘数	41
3.1.6	期货的交割与看盘	41
3.2	期货实物交割	42
3.2.1	期货的保税交割	42
3.2.2	期货实物交割的时间	43
3.2.3	期货实物交割的出库流程	44

Chapter 04 利用网络炒期货

4.1	网上银行期货投资	48
4.1.1	利用网上银行查看期货行情	48
4.1.2	进行银期转账	50
4.1.3	网上银行期货开户预约	52
4.1.4	网上银行期货转换器	53
4.2	如何选择期货经纪公司	54
4.2.1	选择合规的期货经纪公司	54
4.2.2	期货经纪公司开户流程	57
4.3	如何使用期货交易软件	58
4.3.1	认识不同的期货交易软件	58
4.3.2	期货交易软件的下载与安装	59
4.3.3	模拟账号的注册与登录	60



4.3.4	期货的买卖交易	61
4.3.5	看盘软件——赢顺期货软件	63
4.3.6	利用赢顺期货软件看盘	63
4.3.7	同时查看 K 线图与分时图	66
4.3.8	设置价格预警	67
4.3.9	在软件上画辅助线	68
4.4	综合期货投资门户网站	69
4.4.1	认识和讯期货门户	69
4.4.2	在和讯期货网站查看行情	70
4.4.3	在和讯期货网站预约开户	72
4.4.4	和讯期货的特色功能	73
4.5	交易所的网站	74
4.5.1	查看最新的期货合约	74
4.5.2	了解最新的期货交易信息	75

Chapter 05 期货的套期保值与套利

5.1	期货的套期保值	78
5.1.1	什么是期货的套期保值	78
5.1.2	期货套期保值的作用	79
5.1.3	如何操作期货套期保值	80
5.1.4	什么情况可以使用套期保值	81
5.1.5	期货套期保值的适用对象	83
5.1.6	买入期货套期保值实战	83
5.1.7	卖出期货套期保值实战	84
5.1.8	善用基差进行期货套期保值	85
5.1.9	期货套期保值的风险	86
5.1.10	期货套期保值的操作策略	87
5.2	期货的套利	89
5.2.1	什么是期货套利	89
5.2.2	期货套利的优缺点	90
5.2.3	期货套利与套期保值的区别	91
5.2.4	期货套利的操作步骤	91
5.2.5	影响期货套利的因素	92
5.2.6	图形分析期货套利的可行性	93
5.2.7	期货投资策略分析	94
5.3	不同的期货套利	94
5.3.1	买进套利	95



5.3.2 卖出套利	95
5.3.3 跨市套利	96
5.3.4 牛市套利	97
5.3.5 熊市套利	98
5.3.6 蝶式套利	99

Chapter 06 期权交易..... 101

6.1 认识期权	102
6.1.1 什么是期权	102
6.1.2 期权的发展历史	102
6.1.3 期权的种类	103
6.1.4 美式期权与欧式期权	103
6.1.5 按价格分类期权	104
6.1.6 看涨期权与看跌期权	105
6.1.7 期权合约	106
6.1.8 期权投资术语解析	106
6.2 期权投资策略	108
6.2.1 期权的备兑开仓	108
6.2.2 买入看涨期权	109
6.2.3 买入看跌期权	109
6.2.4 其他不同的期权策略	110

Chapter 07 期货投资基本面分析..... 113

7.1 认识基本面分析	114
7.1.1 基本面分析有哪些内容	114
7.1.2 基本面分析的优势	114
7.1.3 基本面分析的弊端	115
7.1.4 分析基本面内容的流程	116
7.1.5 分析基本面内容的技巧	116
7.2 使用经济指标分析期货	118
7.2.1 GDP 对期货的影响	118
7.2.2 通货膨胀对期货的影响	119
7.2.3 利率对期货价格的影响	121
7.2.4 汇率对期货价格的影响	122
7.3 其他基本面分析	124
7.3.1 使用经济周期分析期货	124
7.3.2 使用供求关系分析期货	126



7.3.3 使用时事政治因素分析期货	128
7.3.4 使用其他因素分析期货	129

Chapter 08 期货投资获利技巧 131

8.1 适合初级投资者的期货技巧	132
8.1.1 期货投资计划制订	132
8.1.2 个人风险承受能力	133
8.1.3 期货投资者的心理	133
8.1.4 正确的投资技巧	135
8.1.5 如何选择期货合约	135
8.2 持仓技巧	136
8.2.1 建仓技巧	136
8.2.2 平仓技巧	137
8.2.3 科学的资金管理	137
8.2.4 三三仓位制	138
8.3 期货的止损止盈	139
8.3.1 期货止盈技巧	139
8.3.2 期货止损技巧	139

Chapter 09 分时图与 K 线图的应用 141

9.1 认识分时图	142
9.1.1 什么是分时图	142
9.1.2 分时图中的开盘	143
9.1.3 分时图的回调	145
9.1.4 分时图的收盘	145
9.2 认识 K 线图	146
9.2.1 什么是 K 线图	146
9.2.2 K 线图的优缺点	147
9.2.3 K 线图的绘制	148
9.2.4 K 线图的分类	148
9.3 单根 K 线的意义	149
9.3.1 小阳星	149
9.3.2 小阴星	150
9.3.3 上吊阳线	151
9.3.4 光头阳线	152
9.3.5 光头阴线	154
9.3.6 光脚阳线	155



9.3.7 光脚阴线	157
9.3.8 穿头破脚线	158
9.3.9 光头光脚线	160

Chapter 10 K 线组合及 K 线形态的应用 163

10.1 看涨 K 线组合	164
10.1.1 上涨两颗星	164
10.1.2 早晨之星	165
10.1.3 两阳夹一阴	166
10.1.4 3 个白小兵	167
10.1.5 多方尖兵	168
10.2 看跌 K 线组合	169
10.2.1 下跌两颗星	169
10.2.2 下跌黄昏之星	170
10.2.3 乌云盖顶	171
10.2.4 乌云盖顶	172
10.2.5 3 个黑小卒	173
10.2.6 空方尖兵组合	174
10.3 K 线的整理形态	175
10.3.1 三角形整理形态	175
10.3.2 旗形形态	178
10.3.3 楔形形态	180
10.4 K 线反转形态	182
10.4.1 V 形反转	182
10.4.2 U 形反转	184

Chapter 11 趋势线与技术指标的应用 185

11.1 移动平均线的应用	186
11.1.1 什么是移动平均线	186
11.1.2 黄金交叉移动平均线	186
11.1.3 死亡交叉移动平均线	187
11.1.4 多头排列移动平均线	188
11.1.5 空头排列移动平均线	189
11.1.6 黄金山谷移动平均线	190
11.1.7 死亡山谷移动平均线	191
11.2 成交量的应用	192
11.2.1 什么是成交量指标	192



11.2.2	量增价涨	193
11.2.3	量增价平	194
11.2.4	量增价减	194
11.2.5	量平	195
11.2.6	量减价涨	196
11.2.7	量减价平	196
11.2.8	量减价减	197
11.3	MACD 的应用	198
11.4	MACD 位置的应用	199
11.4.1	MACD 上穿 0 轴	199
11.4.2	MACD 下穿 0 轴	200
11.4.3	MACD 柱体的应用	201
11.5	KDJ 指标的应用	202
11.5.1	什么是 KDJ	202
11.5.2	KDJ 跌破 30 标准线	203
11.5.3	D 线跌破 70 标准线	203
11.6	认识其他技术指标与趋势线	204
11.6.1	BOLL 线	204
11.6.2	ENV 线	205
11.6.3	RSI 技术指标	206
11.6.4	OBV 技术指标	206
11.6.5	WR 指标	207
11.6.6	DMI 指标	208
11.6.7	通道线	208
Chapter 12	上海期货交易所合约交易实战	211
12.1	铜期货实战	212
12.1.1	铜期货的标准化合约	212
12.1.2	铜期货基本面分析	212
12.1.3	铜期货的交易	215
12.1.4	铜期货的实物交割	216
12.1.5	铜期货的价格特点分析	216
12.2	黄金期货实战	217
12.2.1	黄金期货的标准化合约	217
12.2.2	黄金期货基本面分析	218
12.2.3	黄金期货的交易	220
12.2.4	黄金期货的实物交割	221



12.2.5 黄金期货的价格特点	221
12.3 白银期货实战	223
12.3.1 白银期货的标准化合约	223
12.3.2 白银期货基本面分析	223
12.3.3 白银期货的交易	225
12.3.4 白银期货的交割	225
12.3.5 白银期货的价格特点分析	226

Chapter 13 大连期货交易所合约交易实战

13.1 玉米期货实战	230
13.1.1 玉米期货标准化合约	230
13.1.2 玉米期货的基本面分析	230
13.1.3 玉米期货的交易	232
13.1.4 玉米期货的实物交割	234
13.1.5 玉米期货价格特点分析	234
13.2 豆粕期货实战	235
13.2.1 豆粕期货的标准化合约	235
13.2.2 豆粕期货的基本面分析	236
13.2.3 豆粕期货的交易	238
13.2.4 豆粕期货的实物交割	239
13.2.5 豆粕期货价格特点分析	239
13.3 豆油期货实战	240
13.3.1 豆油期货的标准化合约	240
13.3.2 豆油期货的基本面分析	241
13.3.3 豆油期货的交易	244
13.3.4 豆油期货的实物交割	245
13.3.5 豆油期货价格特点分析	245

Chapter 14 郑州期货交易所合约交易实战

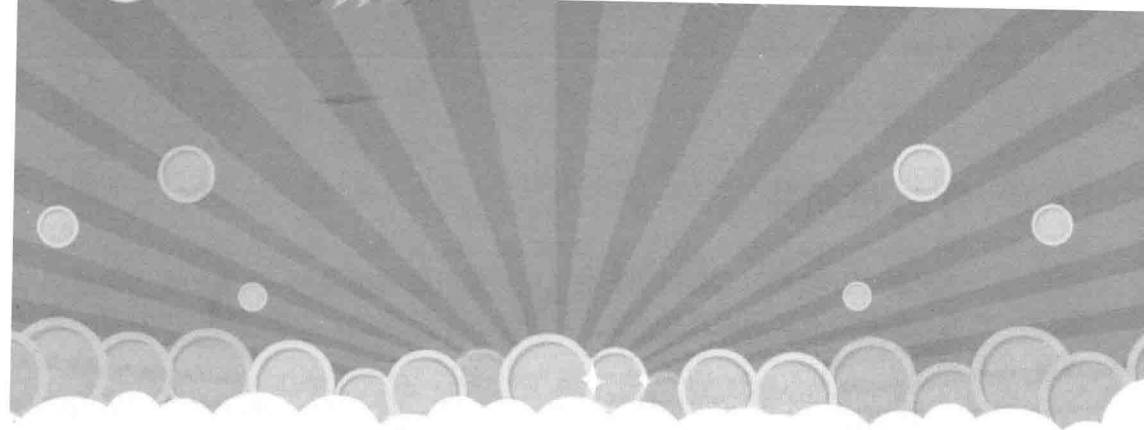
14.1 棉花期货实战	248
14.1.1 棉花期货的标准化合约	248
14.1.2 棉花期货基本面分析	248
14.1.3 棉花期货的交易	250
14.1.4 棉花期货的实物交割	251
14.1.5 棉花期货的价格特点分析	252
14.2 小麦期货实战	253
14.2.1 小麦期货的标准化合约	253



14.2.2	小麦期货基本面分析	253
14.2.3	小麦期货的交易	256
14.2.4	小麦期货的实物交割	257
14.2.5	小麦期货的价格特点分析	257
14.3	菜籽油期货实战	258
14.3.1	菜籽油期货的标准化合约	259
14.3.2	菜籽油期货基本面分析	259
14.3.3	郑油期货的交易	262
14.3.4	郑油期货的实物交割	263
14.3.5	郑油期货的价格特点分析	263

Chapter 15 中国金融期货交易所合约交易实战 265

15.1	沪深 300 指数期货实战	266
15.1.1	沪深 300 指数期货的标准化合约	266
15.1.2	沪深 300 指数期货基本面分析	266
15.1.3	沪深 300 指数期货的交易	268
15.1.4	沪深 300 指数期货的价格特点分析	268
15.2	上证 50 指数期货实战	270
15.2.1	上证 50 指数期货的标准化合约	270
15.2.2	上证 50 指数期货基本面分析	270
15.2.3	上证 50 指数期货的交易	271
15.2.4	上证 50 指数期货的价格特点分析	272
15.3	中证 500 指数期货实战	272
15.3.1	中证 500 指数期货的标准化合约	273
15.3.2	中证 500 指数期货基本面分析	273
15.3.3	中证 500 指数期货的交易	274



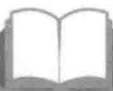
Chapter 01

走进期货投资

在投资理财的世界里，期货是一种存在时间很久、等级较高的理财项目，人们通过建立统一的交易方式来完成投资。本章主要介绍期货是什么，以及必须要了解的投资技巧。

本章要点

- ◇ 认识期货
- ◇ 期货的发展历史
- ◇ 期货与股票的区别
- ◇ 期货的交易特点
- ◇ 开仓、持仓与平仓
- ◇ 期货的逼仓与爆仓
- ◇ 期货的基差
- ◇ 期货的升贴水
- ◇ 期货的单边市
- ◇ 期货的连续交易
- ◇ 期货交易术语
- ◇ 保证金交易
- ◇ 双向交易
- ◇ T+0、T+1、T+2交易制度





1.1 什么是期货

在进入期货市场之前，人们对期货的认识可能只停留在玉米、土豆的买卖等基础理论上。然而，期货经过长期的发展，如今已经成了全球第二大投资市场，并且有一套严格的交易规则。

期货，一般指期货合约，是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。下面，我们就通过期货与现货的区别来认识一下期货。

1.1.1 认识期货

在认识期货之前，我们先来看一个例子，了解一下为什么会出现期货交易。



【实战案例】粮食消费价格与期货

2014年7月至2015年5月，我国粮食类农村居民消费价格指数从103.4降至102.1。在这个过程中，也就是说粮食种植类的农民可能会出现损失，具体的价格变化如图1-1所示。

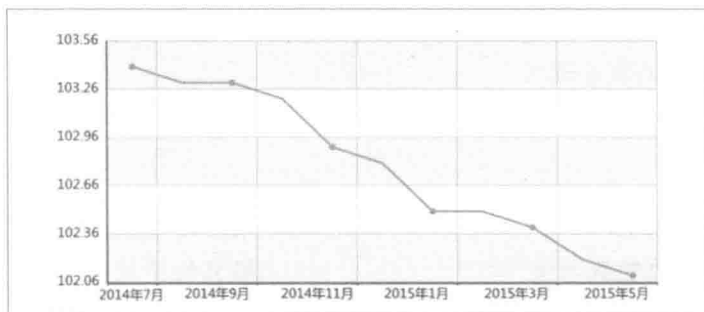


图 1-1 我国粮食类农村居民消费价格指数(2014.7—2015.5)

这种价格的变化在商品交易中是难以避免的。一般来说，为了避免出现投资损失，人们会采取一种比较稳妥的办法：在价格高的时候，降低价格与买家签订合同，确定未来交易的价格，这样即使未来价格下跌，自己也不会出现损失。

当然，这样的合同签订也会出现一些问题，比如以下几种情况。

- ◇ 买卖双方难以交接，农户很难找到一个愿意出价的买家，双方在未来价格上没有达成一致，因此很难完成合约的签订。
- ◇ 可能出现违约现象，如果到期之后买方不履行合约义务，那么农户将面临更大的损失。
- ◇ 合约到期之后双方各自履行业务，但在交割物品上却出现了分歧，比如交割粮食的等级不同。
- ◇ 在粮食种植过程中，由于天气等因素造成粮食减产，粮食价格大幅提高，合约

到期后出现卖方违约。

如果发生了上述情况，那么农户该如何解决呢？农户可能会采取以下措施来减少自己的损失。

- ✧ 农户开始寻找一个集中交易的场所，专门用于签订远期交易的合约。
- ✧ 找到有信用或权威的机构作为担保，并由第三方来约束合约的执行。
- ✧ 将所有的合约都形成同一的规范，避免合约到期之后出现分歧。
- ✧ 统一制定价格，并随实际价格的变化，合约的约定价格也可能出现变化。



【专家提醒】期货与现货

因为有约定的出现，买卖双方就不会因为商品的质量、数量和交货地点、时间等问题产生争议，但上述的交易方式并不是期货，而是一种远期交易合约。同时，这种交易合约也不具有投资的性质。期货交易就是在远期交易的基础上发展而形成的，它具有投资的性质。

1.1.2 远期交易、即期交易和期货

在日常生活中，常见的交易方式都是现货交易，即一手交钱一手交货，比如投资理财一般也是进行“现货交易”。而期货与现货的交易原理是不同的，如图 1-2 所示。

交易标的	现货买卖的交易标的是商品本身，有实物与标准价格。而期货交易的交易标的是期货合约，价格由期货交易所制定。
交易目的	现货交易是一手交钱一手交货，在交易的同时就能完成资金与商品的转移。而期货交易的目的则是从合约中获得利润。
交易场所	现货交易没有固定的场所的，可在任何时间任何地点完成交易，而期货交易则是在按照制度与规则集中交易，无法进行场外交易。
交易方式	现货是一对一完成合约的签订，具体内容由双方协商确定。而期货交易则是在交易所公开竞价与成交。
保障制度	现货交易的保障主要是国家的相关法律，而期货交易的保障除了相关法律之外，主要通过交易制度进行投资保障。
交易种类	现货交易的所有流通环节都是商品。而期货目前主要是一些简单的一级原材料、农产品及金融产品。
商品转移	现货交易主要实现商品所有权的转移。而期货交易不完成商品转移，直接通过价格变化来获利。
结算方式	现货交易的结算采用货到付款的方式。而期货交易则是实行保证金制度，每日进行清算，并且实行每日无负债。

图 1-2 现货交易与期货交易的差别