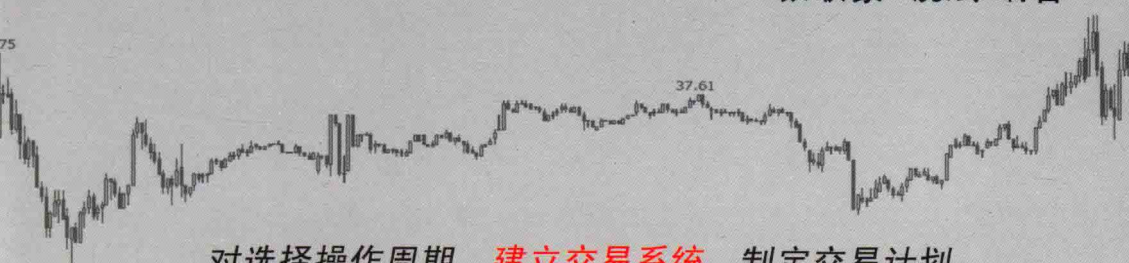


理财学院

# 现货石油交易 实战宝典

张耿豪 饶斌/编著



对选择操作周期、**建立交易系统**、制定交易计划、  
养成**良好交易习惯**以及**交易心理分析**等作深入讲解

介绍现货石油交易基本技巧，详解投资分析方法

中国宇航出版社

# 现货石油交易 实战宝典

张耿豪 饶斌/编著

中国宇航出版社

· 北京 ·

版权所有 侵权必究

图书在版编目 (C I P) 数据

现货石油交易实战宝典 / 张耿豪, 饶斌编著. — 北京 :  
中国宇航出版社, 2017.1  
ISBN 978-7-5159-1253-0

I. ①现… II. ①张… ②饶… III. ①石油市场—期  
货交易—基本知识 IV. ①F746.41

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第294498号

责任编辑 田芳卿

责任校对 白希国

装帧设计 宇星文化

出版 中国宇航出版社

社址 北京市阜成路8号  
(010)60286808

网址 [www.caphbook.com](http://www.caphbook.com)

经销 新华书店

发行部 (010)60286888  
(010)60286887

零售店 读者服务部  
(010)68371105

承印 三河市君旺印务有限公司

版次 2017年1月第1版

规格 787×960

印张 18

书号 ISBN 978-7-5159-1253-0

定价 38.00元

邮 编 100830  
(010)68768548

(010)68371900  
(010)60286804(传真)

2017年1月第1次印刷

开 本 1/16

字 数 233千字

本书如有印装质量问题, 可与发行部联系调换

# 前 言

距离写完《现货白银实战操作教程》一书已经三年了，我国现货市场发展异常迅猛，现货交易额已经达到了万亿元的规模。达到这个规模除了有保证金比较低（相当于加杠杆）的因素外，更主要的原因在于现货交易所的大量涌现和产品的大规模推广。快速扩张背后的动力自然源于经济利益的驱动，这也不免让人感叹“天下熙熙皆为利来，天下攘攘皆为利往”。现货市场的迅猛发展，必然带来监管方面的漏洞，国家早已意识到现货市场发展中的问题，每隔一段时间都会下发相关的指导文件来整顿规范现货市场，其中包括采取了关闭一批不合规或不具备资质的交易所等措施。

没有什么事情能一蹴而就，最近有更多的新交易所开始交易，新的监管又需要继续完善。就像刚建立的股票市场和期货市场，一边发展一边完善，在发展中发现问题，在发展中解决问题。相信再过五年时间，现货市场将会变得与股票市场、期货市场一样规范，一样被公众所接受。

普通投资者怎样参与现货交易呢？是不是要等到市场基本规范了再参与进去？参与进去如何保护自身的利益、获取合理的利润呢？

《现货白银实战操作教程》上市后得到了比较好的反馈，借助微信公众号和微博等平台，笔者与读者建立了互动的渠道，在这个过程中，一些读者不断询问现货石油投资的可行性和操盘技巧，于是就有了撰写《现货石油交易实战宝典》这本书的动力。

市面上已有的投资类书籍，更多地是针对股票或期货交易的。在某种程度上，技术分析具有相通性，应用于股票、期货交易的技术，同样适用于现货交易。然而进一步分析，就会发现它们之间还存在本质的区别，股票对应的是企业的所有权，期货对应的是未来的商品，现货对应的是现在的商品。股票没有时效性，期货则有明显的时效性，现货介于两者之间。本质不同决定了它们之间必然存在差别。

本书共分为八章，第一章和第二章主要介绍现货交易基础知识，只有了解了基础知识，才能知道自己是否适合做现货投资。第三章和第四章讲述市场分析的工具和应用方法。第五章到第八章层层深入，详细介绍具体方法的实战应用。相比《现货白银实战操作教程》，《现货石油交易实战宝典》介绍了更新的分析方法和交易技巧，并在讲解方式上做了改进，以便读者更容易把握书中介绍的方法。

最后要说的重点是，技术分析方法始终要为我所用，有用而长久的方法越简单越好。简单有效的方法重复去做，财富之门就会向您开启。如果读者能从本书中受到启发，或者得到自己需要的东西，并能在交易的道路上稳步前行，那么笔者就感到很满足了。

张耿豪 饶斌

2016年11月16日

# 目 录

|                      |    |
|----------------------|----|
| 第一章 石油基础知识 .....     | 1  |
| 第一节 石油的重要性 .....     | 2  |
| 一、石油的开采历史 .....      | 3  |
| 二、石油的物理化学性质 .....    | 5  |
| 三、全球石油产量及分布 .....    | 7  |
| 四、全球石油需求量及分布 .....   | 13 |
| 第二节 石油资源的战略地位 .....  | 14 |
| 一、石油是世界第一大能源 .....   | 15 |
| 二、石油一度被用作政治武器 .....  | 17 |
| 第二章 现货石油交易快速入门 ..... | 21 |
| 第一节 现货石油交易概述 .....   | 22 |
| 一、现货石油交易的特点 .....    | 23 |
| 二、现货交易的优点 .....      | 25 |
| 三、现货交易与股票交易的区别 ..... | 26 |
| 四、现货石油交易的社会作用 .....  | 27 |
| 五、现货石油投资适合的人群 .....  | 28 |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| 第二节 现货石油交易流程 .....       | 29     |
| 一、选择现货石油交易平台 .....       | 29     |
| 二、专业交易网站——嘉投网 .....      | 31     |
| 三、网上开户 .....             | 31     |
| 四、网上银商转账 .....           | 38     |
| 第三节 现货实盘交易软件 .....       | 48     |
| 一、安装现货实盘交易软件 .....       | 48     |
| 二、实盘交易软件的使用操作 .....      | 51     |
| <br>第三章 现货石油投资分析方法 ..... | <br>61 |
| 第一节 基本面分析 .....          | 62     |
| 一、供求关系对石油价格的影响 .....     | 62     |
| 二、政治和政策因素对石油价格的影响 .....  | 65     |
| 三、经济波动周期对石油价格的影响 .....   | 67     |
| 四、美元因素对石油价格的影响 .....     | 68     |
| 五、美国经济数据对石油价格的影响 .....   | 71     |
| 第二节 技术分析 .....           | 86     |
| 一、技术分析的前提 .....          | 86     |
| 二、技术分析的优缺点 .....         | 90     |
| 三、技术分析分类 .....           | 91     |
| 四、技术分析注意事项 .....         | 93     |
| <br>第四章 现货石油技术分析 .....   | <br>95 |
| 第一节 K 线基础理论 .....        | 96     |
| 一、认识 K 线 .....           | 96     |
| 二、K 线基本形态 .....          | 98     |



|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 三、K 线经典组合 .....          | 104 |
| 第二节 趋势切线理论 .....         | 116 |
| 一、价格走势类型划分 .....         | 117 |
| 二、趋势线的应用 .....           | 122 |
| 三、关键点的应用 .....           | 131 |
| 四、趋势线和关键点组合运用 .....      | 139 |
| 五、趋势理论实战应用 .....         | 145 |
| 第三节 均线分析系统 .....         | 149 |
| 一、均线概述 .....             | 149 |
| 二、MACD 指标概述 .....        | 154 |
| 三、RSI 指标概述 .....         | 165 |
| 第四节 波浪分析理论 .....         | 173 |
| 一、波浪理论的基础 .....          | 173 |
| 二、各浪的特点 .....            | 180 |
| 三、波浪理论的分析原则 .....        | 187 |
| 四、波浪理论实战应用 .....         | 190 |
| 第五节 经典技术形态 .....         | 193 |
| 一、底部技术形态 .....           | 193 |
| 二、顶部技术形态 .....           | 200 |
| 三、中继形态 .....             | 205 |
| 第五章 现货交易操作周期 .....       | 213 |
| 第一节 操作周期划分 .....         | 214 |
| 一、短线操作周期 .....           | 214 |
| 二、中长线操作周期 .....          | 222 |
| 第二节 趋势分析理论在各周期中的应用 ..... | 227 |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| 一、趋势分析理论在短周期中的应用 .....       | 227        |
| 二、趋势分析理论在中长周期中的应用 .....      | 232        |
| <b>第六章 建立自己的交易系统 .....</b>   | <b>235</b> |
| <b>第一节 交易系统概述 .....</b>      | <b>236</b> |
| 一、建立交易系统的重要性 .....           | 236        |
| 二、建立交易系统的误区 .....            | 237        |
| 三、交易系统的设计原则 .....            | 243        |
| 四、交易系统要解决的问题 .....           | 244        |
| <b>第二节 交易系统的类型 .....</b>     | <b>245</b> |
| 一、趋势跟随交易系统 .....             | 245        |
| 二、反趋势交易系统 .....              | 246        |
| 三、突破交易系统 .....               | 247        |
| 四、区间交易系统 .....               | 248        |
| <b>第三节 如何建立交易系统 .....</b>    | <b>249</b> |
| 一、选择合适的交易周期 .....            | 249        |
| 二、交易系统四要素 .....              | 249        |
| 三、海龟交易系统分析 .....             | 251        |
| <b>第七章 交易计划和交易习惯 .....</b>   | <b>257</b> |
| <b>第一节 交易计划的重要性 .....</b>    | <b>258</b> |
| 一、如何制定交易计划 .....             | 258        |
| 二、如何有效执行交易计划 .....           | 261        |
| <b>第二节 如何养成良好的交易习惯 .....</b> | <b>263</b> |
| 一、良好交易习惯的重要性 .....           | 263        |
| 二、培养良好交易习惯的步骤 .....          | 264        |



|                    |     |
|--------------------|-----|
| 第八章 交易心理分析 .....   | 265 |
| 第一节 交易心理的重要性 ..... | 266 |
| 一、亏损交易心理分析 .....   | 266 |
| 二、交易专家心理分析 .....   | 268 |
| 第二节 培养交易潜意识 .....  | 271 |
| 一、认识潜意识 .....      | 271 |
| 二、如何培养投资潜意识 .....  | 275 |
| 参考文献 .....         | 278 |

# 第一章 石油基础知识



## 第一节 石油的重要性

石油也叫做原油，在一个国家的生存和发展中，石油资源占有极其重要的位置，石油也是人类生存和发展中不可缺少的自然资源。即使今天发展出了新的替代能源，但目前还远远代替不了石油在现代文明社会中的重要作用。如果没有能源，一切现代物质文明将会随之而消失。自从冷战结束以来，全球各国面临经济发展与能源紧缺的双重压力。随着全球工业的迅速发展、人口的增长及人民生活水平的提高，越来越多的国家重视能源补给和能源安全。

石油被形容为“工业生产的血液”，是各国的重要战略物资。世界石油资源地区分布不均衡，由此引发许多国际矛盾和冲突。1960年9月成立的石油输出国组织（简称欧佩克，英文缩写 OPEC），就是世界主要产油国为了维护自身利益成立的。欧佩克现有 13 个成员国，分别是伊拉克、伊朗、科威特、沙特阿拉伯、委内瑞拉、阿尔及利亚、厄瓜多尔、安哥拉、印度尼西亚、利比亚、尼日利亚、卡塔尔及阿拉伯联合酋长国，总部设在奥地利首都维也纳（见图 1-1）。欧佩克石油储藏量估算达到 1 133 亿吨，占世界总储量近 80%。

资源战略是大国地缘政治经济战略的重要组成部分，主要西方发达国家对石油资源和市场的控制及争端不断加剧。经历过石油危机的西方大国通过立法方式确保石油战略储备，如德国的《石油及石油制品储备法》，法国的《关于工业石油储备库存结构的 58-1106 号法》，美国的《能源政策与保护法》，日本的《石油储备法》等，都明确规定了石油储备的目标和规模。政府储备加上民间储备，美、日、德、法四国石油储备量分别相当于本国 158 天、169 天、117 天和 96 天的石油消费量。

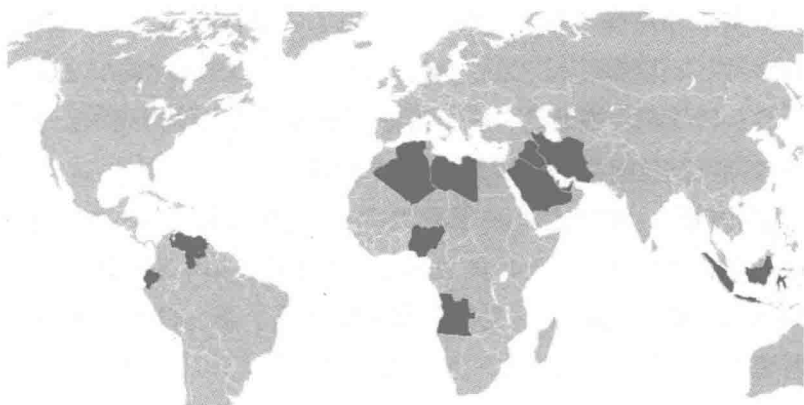


图 1-1 欧佩克成员国分布图

借鉴发达国家的石油储备政策，中国也在加快战略石油储备的立法工作，争取经过若干年的努力，国内石油储备能够达到 180 天的安全消费量。

## 一、石油的开采历史

公元 977 年，中国北宋编著的《太平广记》最早提出“石油”一词。北宋杰出科学家沈括（1031—1095）在所著的《梦溪笔谈》中，根据这种油“生于水际砂石，与泉水相杂，惘惘而出”的特点，将其命名为“石油”。

中国在公元 4 世纪或更早时期钻探出第一口油井。当时人们用竹竿绑上钻头，打出的洞深达 245 米。石油曾被用来蒸发盐水并生产盐。公元 10 世纪，人们用竹管来连接油井和盐泉。古代波斯人的碑文上记载，上层社会主要把石油用于制药和照明。

公元 8 世纪，伊拉克新建的巴格达（伊拉克首都）这座城市，是采用柏油来铺设街道的，这些柏油从该地域天然易采的石油中获得。公元 9 世纪，人们在阿塞拜疆首都巴库开发油田来生产石脑油。公元 10 世纪地理学家马苏迪和 13 世纪的马可·波罗，都曾记载了这些油田的

情况，后者描述这些油井所产的原油可以装满数百艘船。

1853 年，石油蒸馏工艺的发明，被认为是石油近代发展史的开始。煤油是波兰科学家阿格纳斯·卢卡西维奇通过石油蒸馏得到的。第二年，卢卡西维奇在波兰南部的克罗斯诺发现了第一个“岩石油”矿，并建造了第一家炼油厂（实际上是一家酿酒厂）。这些发明迅速传遍了世界各地，1861 年，莫兹诺夫在巴库的成熟油田上建造了第一家俄罗斯炼油厂。

俄国工程师于 1848 年在巴库东北方向开采了第一口现代油井。1858 年，詹姆士·米勒·威廉斯在加拿大安大略油泉（Oil Springs）开采出北美第一口商用油井。1859 年，埃德温·德雷克在宾夕法尼亚州台塔斯维尔附近首次发现石油，美国的石油工业由此开始起步（见图 1-2）。

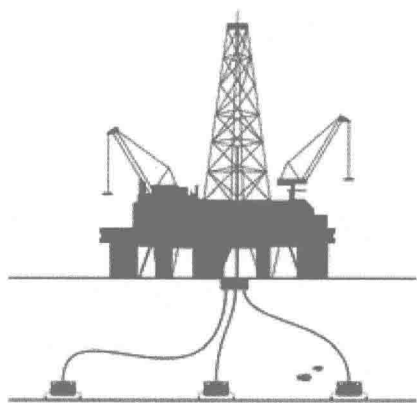


图 1-2 美国第一口油井

19 世纪，石油工业的主要需求是煤油和油灯的需求。20 世纪早期，石油工业开始成为各国关注的焦点，由内燃机带动的石油需求至今仍未有发生太大的变化。由于早期发现的石油资源消耗殆尽，引发了对石油勘探开发的热潮，从而出现了得克萨斯州、俄克拉荷马州和加利福尼亚州的“石油繁荣”。很多具有重大意义的油田是在 1910 年发现的，这些油田的所在地有加拿大（特别是在阿尔贝塔省）、荷兰的东印度群岛（1885，在苏门答腊岛）、伊朗（1901，在胡齐斯坦省）、秘鲁、委内瑞



拉和墨西哥。

直到 21 世纪, 大约 90% 的汽车燃料需求仍然通过石油来满足。石油占美国全部能源消费的 40%, 但却仅占电力生产的 2%。

石油是世界上最重要的商品之一, 也是大量交通工具的便捷能源和许多工业化学品的基础。为了获取石油和石油控制权, 直接引发了多次军事冲突。

世界上约 80% 的易开采石油储备分布在中东地区, 其中 5 个阿拉伯国家就占了 62.5%, 它们是沙特阿拉伯 (12.5%)、阿拉伯联合酋长国、伊拉克、卡塔尔和科威特。

## 二、石油的物理化学性质

石油一般是流动或半流动状的黏稠液体, 是从地下开采出来的油状可燃物。从颜色看, 石油绝大多数都是黑色的, 但也有暗黑、暗绿、暗褐色, 甚至呈赤褐、浅黄乃至无色的石油。从密度上来分析, 绝大多数石油介于 0.9~0.98 之间, 但也有个别相对密度大于 1.02 或低于 0.71 的。石油的流动性差别也很大, 有的 50℃ 运动黏度高达 20 392mm<sup>2</sup>/s, 有的低至 1.46mm<sup>2</sup>/s。许多石油具有浓烈的气味, 这是因为其中含有有臭味的含硫化合物的缘故。

由于油品蒸发, 导致石油在输送和储存中存在很多问题。例如, 石油中轻组分大量蒸发增加了蒸发损耗; 油蒸汽容易引起火灾, 也会使人呼吸困难, 甚至窒息死亡; 油品蒸发造成管路气阻, 这些都与油品的蒸发性能有密切关系。通常用蒸气压和馏程两个性质来表示油品的蒸发性能。

从化学成分上来看, 石油主要由碳、氢两种元素构成, 两种元素约占石油总量的 95%~99%, 其中氢占 12%~14%, 碳占 84%~85%, 此外还含有少量的微量元素。石油中这些无机元素并不是呈游离态, 它们结合成同化物的形式存在, 其中以烷烃类为主。

由于石油产地不同, 其物理化学性质存在很大的差异。未经加工过的

石油称为原油，原油经加工后可以制成汽油、喷气燃料、煤油、柴油等。除此之外，还可提取润滑油、润滑脂等，它们是石油化工的重要基础原料。

原油经过一系列石油炼制过程和石油产品精制加工（见图 1-3），可以得到多种产品。按其主要用途，石油制品通常分为如下几类。

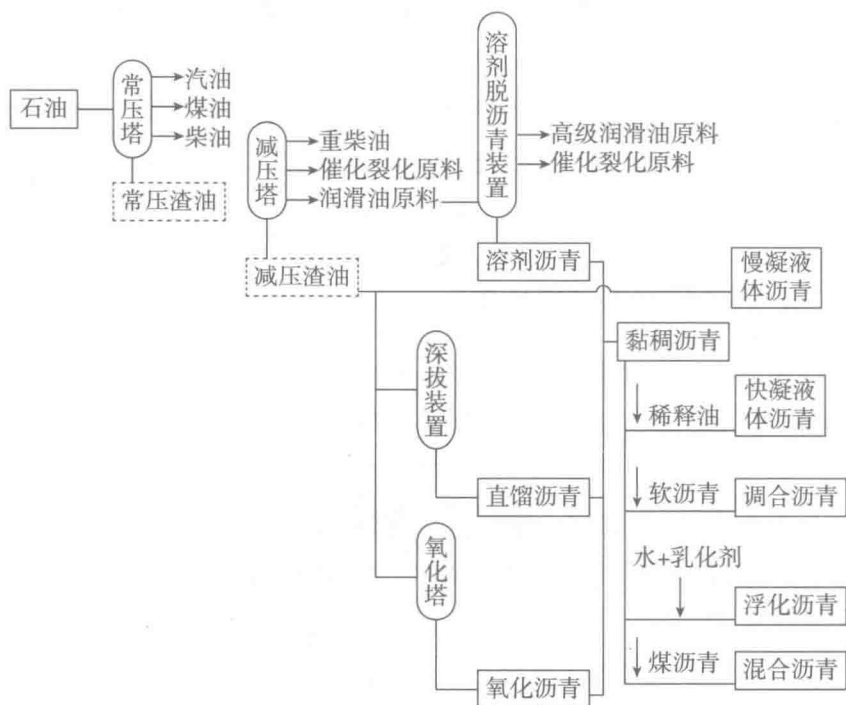


图 1-3 石油沥青生产工艺流程图示意图

(1) 石油燃料，如液化石油气、汽油喷气燃料、煤油、柴油、燃料油等。

(2) 石油溶剂和化工原料，如汽油型溶剂、煤油型溶剂、纯芳烃和化工原料。

(3) 润滑剂和有关产品，如各种润滑油和润滑脂等。

(4) 其他有关石油产品，如石油蜡、石油沥青、石油焦等。

每类产品还可以按应用领域再细分为若干组。中国的石油产品数量



达到 600 多个。

### 三、全球石油产量及分布

作为全球最重要的工业材料和能源燃料，石油对全球经济增长起到非常重要的作用。石油在全球的地区分布并不均衡，全球最主要的石油来源地为中东波斯湾沿岸，世界石油探明储量近 1/2 位于中东地区。北美洲的加拿大、美国和墨西哥也有丰富的石油储量。欧洲及欧亚大陆探明的石油储量为 157.1 亿吨，约占世界总储量的 9.1%。

中南美洲是世界重要的石油生产和出口地区之一，也是世界石油储量和石油产量增长较快的地区之一。非洲则是近几年石油探明储量和石油产量增长最快的地区，被誉为“第二个海湾地区”。亚太地区石油探明储量约为 45.7 亿吨，也是目前世界石油产量增长较快的地区之一（见图 1-4）。

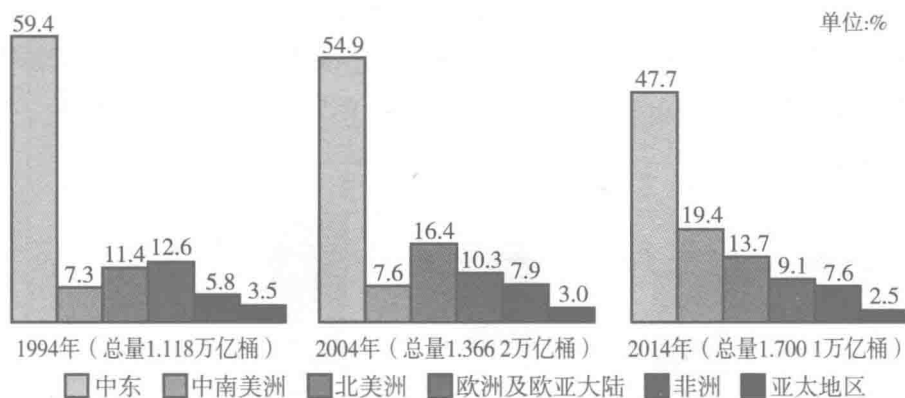


图 1-4 1994、2004 与 2014 年石油探明储量分布图

注：数据来源为《BP 能源统计年鉴》，2015.6。

美国石油从 2011 年日产 786.1 万桶增长至 2014 年的 1 164.4 万桶，成为有史以来第一个连续 3 年保持产量增速高于 100 万桶/日的国家，