



王骧途 陶涛 | 著

整体交易——

股指期货 这样玩

新的金融时代下最给力的投资者必备用书

中国商业出版社



整体交易

股指期货 这样玩

王骧途 陶涛 著

中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

股指期货这样玩/王骥途,陶涛著. —北京:中国商业出版社,2010.12

ISBN 978-7-5044-7124-6

I. ①股… II. ①王… ②陶… III. ①股票—指数—期货交易—基本知识 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 227506 号

责任编辑:张超美

中国商业出版社出版发行

(010-63180647 www. c-book. com)

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京嘉业印刷厂印刷

*

710×1000 毫米 16 开 18.5 印张 250 千字

2011 年 5 月第 1 版 2011 年 5 月第 1 次印刷

定价:39.80 元

★ ★ ★ ★

(如有印装质量问题可更换)

序言

当你打开这本书，看到这一页的时候，也许你没有意识到，你已经打开了交易之门，你尚欠缺的知识和探索的道路在这里都能找到。欢迎来到真实的交易世界。

在这个世界、这个交易市场中，百年以来，人性的特征从来没有改变过，只有赢利的少数人。这少数人能够做到，是指他们的长期坚持不懈、持之以恒地赢利。他们的交易行动与众不同，远离羊群、特立独行。但是，仅仅与众不同是不够的，是不充分的，不是充分条件。

在每个人学习和交易的经历中，会面临许多种选择，赢利或亏损之后更希望少犯错误，学到赚钱的方法，选哪条路以及学谁的方法最好？市场上正确的路只有一条或几条，错误的路错误的方法却有千万条，你如果不经审慎的去尝试，也可能走一条与众不同但是同样错误、亏损的路。

充分的条件是，在你深思熟虑之后，要做得正确，走上一条正确的路线，才有可能赢利。而尽量避免在尝试过多的错误之后，才固定一条正确的路线上。那样的成本太高了，时间成本、机会成本和资金成本，都会让你吃不消。

那么怎样做到掌握市场的知识？要拥有市场和交易的知识，没有别的途径，只有学习、思考、尝试。当你读完本书，相信你对市场的理解和交易知识及方法的认识，会提高到一个新的层次。





在开始本书的正文之前，我们先来看几个实战分析案例。下面的几个案例，原文刊载于作者陶涛的财经博客。

网址：<http://blog.sina.com.cn/taotaofund>。

我们平时交易的范围和品种比较广，中国市场、美国市场、香港市场都有操作。股票、期货、外汇、黄金、原油等都是选择目标。鉴于本书写的是股指期货，我们选择了几个分析股票指数的案例，使读者对预测分析和交易方法先有个初步认识。其他众多案例，有兴趣的朋友可以去陶涛财经博客阅读。

在2008年底至2009年初的一段时间，我们都经历过了全球金融危机最恐惧也是最难熬的时刻，在这期间我们是怎么分析怎么操作的呢？请往下看。

第一篇：原文写于2009年2月8日

A股未来几月机遇——获利与解套

（被套牢和想抢钱的同学注意了）

做投资投机需要面对变幻莫测的市场拥有相对足够的优势，才可以胜任操作。在一定精度上，对市场未来走势路线了如指掌。而不仅仅是有“预测”系统，还要有历经检验、成熟完善的策略体系。

没有策略，预测就是莽撞的预测；没有预测，策略就是盲目的策略。

在危机中历经艰难的A股市场，作为盘活经济的一部分，再一次受到无形之手的呵护，蹒跚中重现生机。然绝大多数参与者曾经深受持续下跌的重创，对股市反弹有多大空间比较茫然。希望减少损失

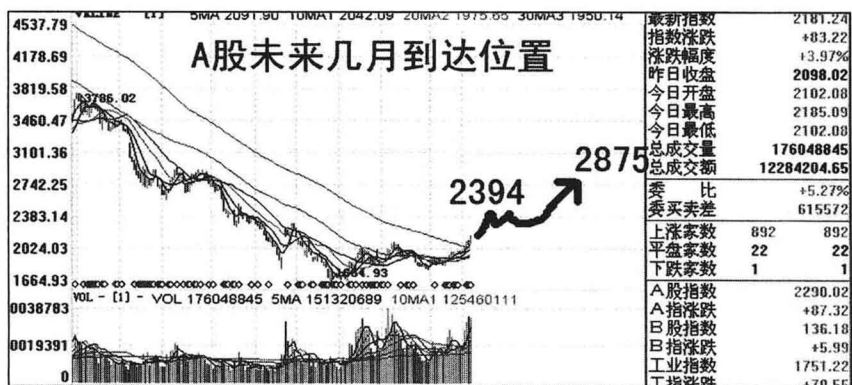
的心理，容易导致在反弹中遇到震荡洗盘，过早平仓；或者反弹已经结束仍然持股等待更高的价格。下面简要说说：（见下图）

1. 先期目标

这次上升行情的性质是对前期大幅下跌的修正，是下跌中高级别的反弹。首先会在上证 2394 点附近遇到阻力，稍微陡峭的上升角度和快速的拉升，导致这一带会有获利盘和低位解套盘逃跑，行情会有震荡反复。至于是简单调整还是复杂调整的走势，不必做判断了。总之，上升行情会在 2394 点附近受到压制，但，这仅仅是后面继续上升的中继！想解套的同学还要耐心等待，不宜急于砍仓。

2. 中期目标

经过了 2394 点附近的震荡整理后，上证指数会继续突破冲高，成交量放大，个股窜升，仿佛又回到了繁荣的年代。注意，这是萧条中的伪繁荣，不要被暂时的收益和好心情蒙蔽双眼。当指数到达 2875 点附近时，曾经套牢的同学应该考虑是否砍仓减少损失了。这里是不是此次反弹的终点，现在不确定。就是拥有了神奇的水晶球也不能看透过于遥远的未来。而现在了解这些，已经足够了！



当然，对于仍然持有现金和未曾被套牢的同学，也可以选择勇敢的加入逐渐壮大的多头行列，目前唯一能做的就是选择有上涨潜力的股票，买入再买入。从周五上证收盘 2181 点到 2875 点，仍然有 30% 的上升空间，抓住机遇，2009 年会有相当不错的回报！祝各位



牛年好运！（完）

后注：分析预测的主要目的，就象战争双方一样，你要尽可能了解对手的兵力部署和攻防阵地，才能根据你掌握的情况进行有针对性地排兵布阵。了解了 A 股趋势是上升的和最小上升幅度，才好考虑当前这样的机会你可以投入多少资金，以及你入市的盈亏可能有多大。

分析中测算的先期目标 2394 点，在 2 月 17 日最高到达 2402 点，然后受阻大幅回落，这里的测算误差仅有 8 个点。而对中期目标的修正测算，一般要等先期目标完成后才能进行。有时修正的幅度大一些，有时修正的幅度很小甚至只有几个点。

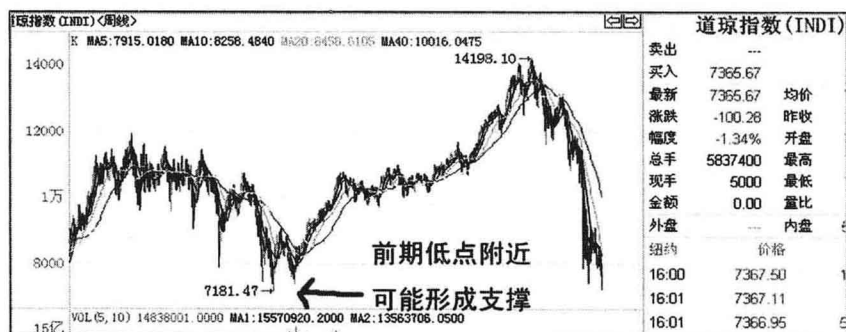
第二篇：原文写于 2009 年 2 月 23 日

对近期美国股市的看法？

1. 美国股市似乎又面临危险的境地，道琼斯指数到了一个非常关键的位置，如何演变事关生死。呵呵，这几天，可能全世界都在盯着道指，所有基本面的消息，似乎都是一个接一个的坏消息。那么我们应该怎么做，抛空美股和股指吗？我看不尽然！

翻看道指的历史，在 2002 年 10 月 10 日，道指有一个近 10 年来的低点 7181 点（见下图）。这个低点，扛住了 911 袭击和网络股泡沫。7181 附近能够再次扛住来势更凶猛的金融危机吗？

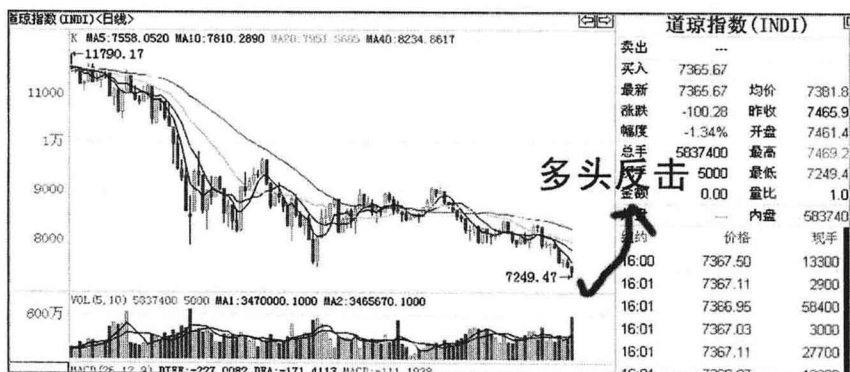
我的看法是：能！至少这半年内，是能扛住的。为什么这样讲？我认为，美国应对金融危机使用的政治和经济手段，在不断推出和调整的同时，也会希望美国股市能够停留在某个适当的位置，给政策的显现以缓冲期，如果股市再次连续暴跌将加深民众对危机的恐惧和负



面心理预期，同时也延长危机的缓和与康复期。我不知道米国 ZF 是否有能力调控股市，但如果有人说米国 ZF 不会幕后调控美元和米国股市，我绝对不信！

认为道琼斯能在 7181 附近止跌的另一个原因，是因为如果有效突破近 10 年的这个历史低点后，下面的空间，极其广阔，5000 点，4000 点，都有可能。这一点，我看到了，很多人看到了，米国 ZF 和 FED 也看到了，他们面临做出抉择的时刻！而不会旁观或等待。故操作上，此时选择做空的危险是非常大的，在这个 10 年低点附近寻机做多，止损的空间非常小，而赢面很大。

2. 看微观的局部，道琼斯前期的下跌，都是快速大幅度的走势，而近期是小幅度慢速的，这种节奏的改变预示着有抄底盘和空头平仓盘的作用（如图所示）。做好准备，我赌多方胜！





后注：2009 年的 2 月底，金融市场仍然是风声鹤唳，扑面而来的几乎都是坏消息。通过分析我们得出结论，道指在前期低点 7181 附近，应该进入抄底的时机了。如果跌破 7181 点，也不会形成真正向下的有效突破。若有效突破道指则会一路跌到 5000 点或 4000 点，那样美国经济至少倒退 20 年！该种可能性是非常小的。若跌破 7181 点后最大的可能性就是个骗线，正是吸纳便宜筹码的好时机。

大家都知道巴费特说过：“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪”。其实巴老没有把话说的浅显易懂。市场能够交易的本质就是供需，在绝大多数人需求的时候你供给，在绝大多数人供给的时候你需求，就是赢利之道。此刻这种 10 年一遇的道指低点附近，你的逐步买入行动，就是需求。赚钱，源于你做了一件正确的事，而不在智商有多高。

第三篇：原文写于 2009 年 9 月 21 日

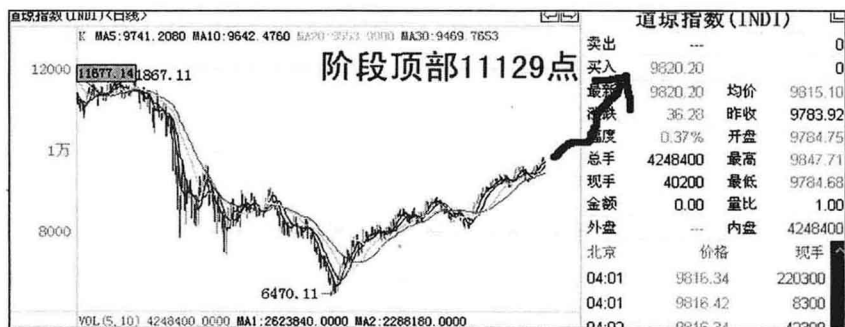
2009 年国庆至岁末——给 XDJM 的红包！

什么叫投资？

就是时刻准备着在人生中的一些重要时刻，在赔率非常有利的时候可以采取大规模行动，敢于大举押注，通过做这些简单而合理的事情，我们经常会大幅提高人生财富。

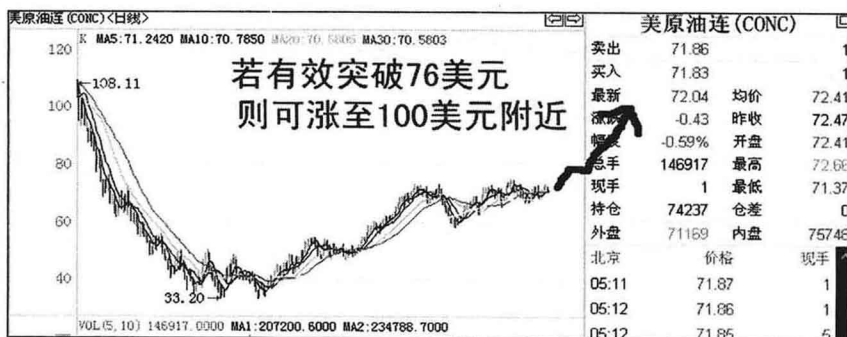
2009 年的国庆将至，今年的投资生涯也到了快收官的时刻。去年国庆我写了篇随笔《炒股与田忌赛马》，讲的是策略方面。今年来点实战的吧。

见下图：



2009年9月18日星期五，道指收盘于9820点，虽然指数自见底反弹以来，已上涨了不少幅度，但这种上升趋势仍然在延续，道指会一路涨到11129点附近（13%的涨幅空间），才会形成阶段性顶部。在到达该位置之前，即使有曲折有调整，也是短暂的，不足畏惧！

如果美股大盘还有13%的安全赢利空间，应该怎么操作好呢？
看下图：



2009年9月18日星期五，原油期货收盘于72美元。原油在70美元附近的震荡已进行了3个多月，面临选择突破方向的时候了。这里需要观察一个突破的关键位置，就是76美元。如果油价盘升，有效突破了76美元，那么原油的上升行情就明确启动了，在不长时间内，目标可达到100美元附近。

上述两个有利条件如果同时具备了，买什么样的股票也许你已经明白了。就是买入石油类以及跟石油沾边的能源类股票。



操作方法上:

1. 鉴于道指的上升趋势和幅度比较明确,现在就可以买入此类股票。即使油价没有突破 76 美元,指数的上升也会带动个股的上升,你也有机会选择逃跑而不会被套牢在该类股票上。

2. 也可以选择先按兵不动,观察原油的关键位,如果油价完成对 76 美元的突破,再大举买入相应股票。不过这时买入的价格可能要高点了。当然你也可以选择先买一部分股票,待油价确认突破后再加大仓位买入。

3. 如果买入股票后,道指和个股继续上升,油价也突破 76 美元并盘升,这种顺利时刻出现,你就不要进行什么短线操作了,这时的短线买卖最容易丢失筹码,耐心等待 11129 点附近,不管原油是否涨到 100 美元的目标。在道指到达阶段顶部前,提前 100 点将买入的股票全部清空!

2009 年应该是个不错的丰收年,哪位同学看此贴后赚钱了,别忘了在你的小本本上记一笔,欠 JACK 一吨饭。最后,祝同学们好运!

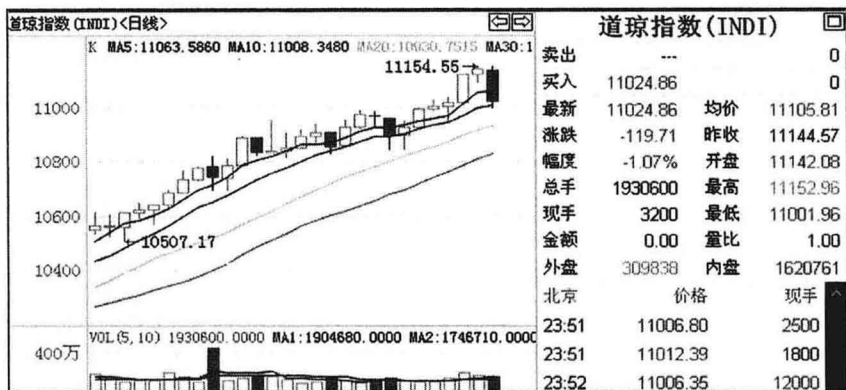
后注:在 2009 年国庆节前,许多跟随我们在美股低点买入的朋友早已获利丰厚,行情也进入震荡期,此时不少朋友询问我们是否该将股票全部卖出兑现利润?有的已经落袋为安后手持现金无所适从,希望我们给出投资意见,为了回答众多朋友的问题,故写此帖。

我们给出的判断很明确,道指还有上升空间,到 11129 点附近才是阶段性顶部。这样,我们不用再详细说明,看到此帖的朋友自己就明白该怎么操作了。

道指，尝试做空，中标！

在几周前，测算的道指阶段性顶部是11107——11138点区间。
到上周末的重新测算，数据修正为11119——11139点区间。

昨天和今天在11140一带尝试做空，没想到今天跌的这么爽快。
到现在为止跌了100多点。（见下图）



后面要做好两手准备：

1. 如果道指近期再也不能超越这几天形成的高点11154，则这就是一个阶段性顶部，随后要展开大幅度的调整行情。
2. 如果道指过几天又超越了这几天形成的高点11154，并继续向上，则阶段性顶部还要向上再延伸几百点。目前的测算是11867点附近。

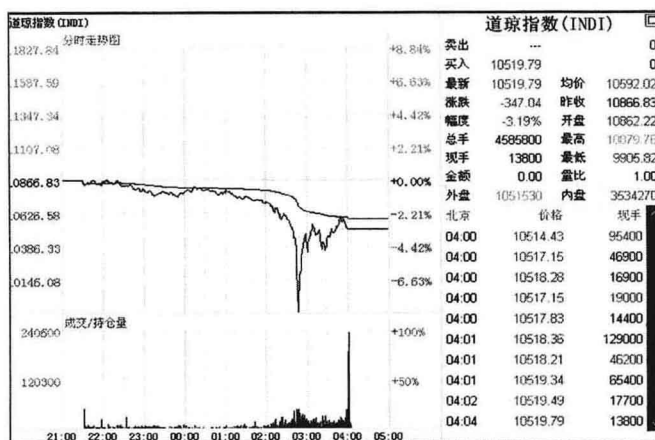
当然，我希望11154就是个阶段性顶部。那样的话就幸运的把空单放在了天线尖上了。



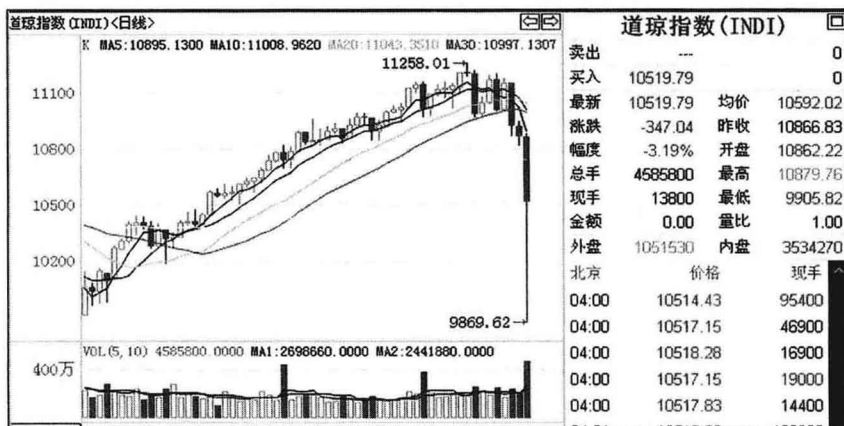
后注：4月15日和16日我们按预定计划将所有股票清空，同时开始在美股的股指期货逐步建立空头仓位。其后的一周，道指又向上做了最后一次冲高尝试，于4月26日到达最高点11258。随后的几天的走势，想必大家都记忆犹新吧？

让我们回顾一下当时的美股走势，绝对惊心动魄，绝对很历史。这是10年一遇？上一次好像是911。

道指2010年5月6日的即时图，如下。一天近1000点跌幅，有些股票一天跌去80%，惨！



道指2010年5月6日的日K线图，如下。



这一天，距离我们开始尝试做空的日子，只有 13 个交易日。这种事件是偶然吗？是偶然，也是必然。因为道指达到阶段性顶部后，开始走下跌调整趋势，所以下跌是必然。偶然在于用几小时完成了许多个交易日才能完成的调整幅度。

看完这几篇案例，可能读者要问，我们是用什么分析方法得出的结论？又是怎么分析出那些点位数字的？请仔细阅读本书，若遇到不明白的，不妨反复多读几遍。学习和进步，要靠你自己的头脑和精神去完成了。





序言	1
----------	---

第一部分 交易风格

第1章 一天只做3~5个回合	2
1.1 从日内交易中选择更安全高效模式	2
1.2 一天只做一个交易回合仅适合单边行情	3
1.3 一天5个交易回合挖掘机会较精细	5
1.4 一天20个交易回合忙中出错失算多	7
1.5 确立观察精度制定模式对策	9
第2章 一天只投入5分钟	17
2.1 开盘前的交易计划是每天5分钟操作的基石	18
2.2 1005 合约5个交易日每天5分钟案例	23
2.3 1006 合约5个交易日每天5分钟案例	28





第二部分 量子沙盘

第3章	俯瞰市场，坐拥全局视野	37
3.1	正确认识和评估预测	38
3.2	尖端的创新预测技术——量子沙盘全局定位	39
3.3	市场三层结构和价格运动的数学经济博弈三级观察	49
第4章	周延对策，解决低买高卖难题	54
4.1	用策略空间划分价格运动的低点高点	55
4.2	周延对策是一方战场空间两侧冲锋目标	57
4.3	周延对策模式之所以有效的原理	65
第5章	正人君子，交易做到言行一致	69
5.1	从周延对策模式导出交易设计	69
5.2	1006 合约主力生命周期 19 个交易日机械执行案例	76
第6章	超额利润，细微之处建奇功	119
6.1	基础级之上的酌量操作事半功倍	119
6.2	1006 合约主力生命周期 19 个交易日酌量执行案例	127
6.3	酌量操作技术赢利对比及要点说明	173

第三部分 投资王法

第7章	筹码管理：敢死队员集结号	187
7.1	承险资金决定你的交易规模	188
7.2	筹码管理的最根本技术：0-1-2	193
第8章	机会管理：长剑理论尽挥洒	198
8.1	好机会是一把长剑	198
8.2	寻找最佳可操作单元低买高卖	200
8.3	机会管理的基本技术：9-9-9	203
8.4	机会大厦里的警察抓小偷	206
第9章	亏损管理：激流勇退保平安	208
9.1	看透亏损的三个角度	208
9.2	亏损管理的基本技术：4-4-4	212
第10章	利润管理：落袋为安不慌张	221
10.1	看透利润构成的三个种类	223
10.2	利润管理的基本技术：7-7-7	226
10.3	利润管理实际操作3个案例	229

第四部分 投资新文化

第11章	走出旧交易文化的局限和误区	234
11.1	市场像一条路，策略是一辆车	235