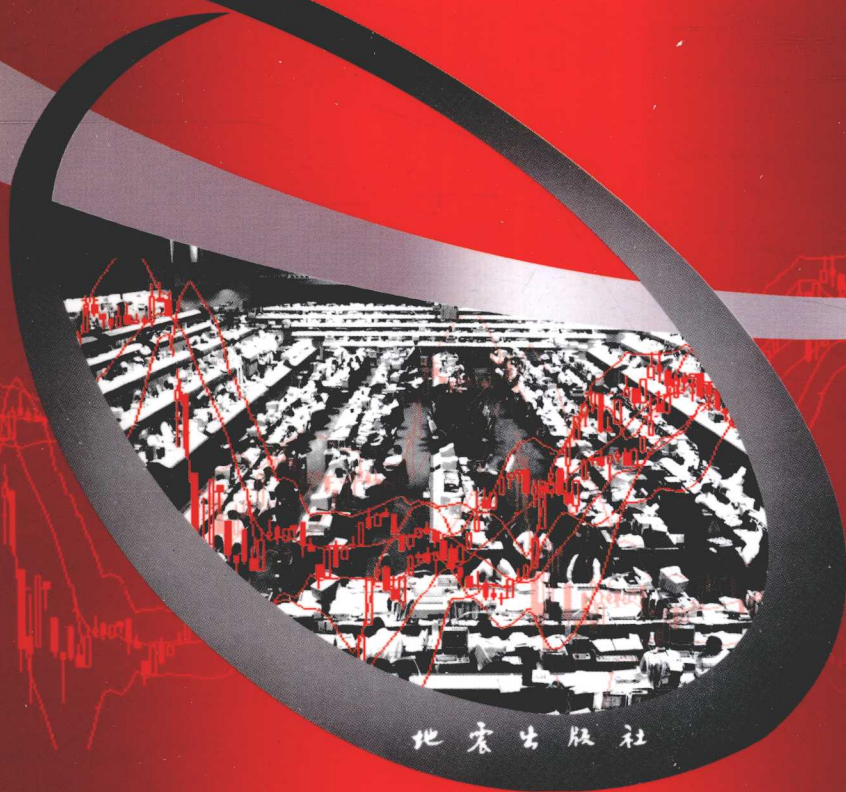


舵手证券图书
www.zqbooks.com

婉 洋 著

期货交易 学习路线

通往期货交易的捷径



地震出版社

期货交易学习路线

婉 洋 著

地震出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

期货交易学习路线 / 婉洋著. —北京: 地震出版社, 2008. 10
ISBN 978-7-5028-3359-6

I. 期… II. 婉… III. 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 071060 号

地震版 XT200800069

期货交易学习路线

婉 洋 著

责任编辑: 吴德慧

责任校对: 宋 玉

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: 68467972

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

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京东海印刷有限公司

版(印)次: 2008 年 10 月第一版 2008 年 10 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 220 千字

印张: 17.75

印数: 0001~8000

书号: ISBN 978-7-5028-3359-6/F·419(4038)

定价: 39.80 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序

熟悉游戏规则是玩转游戏的前提

2008年是中国万众期待的一年，因为有奥运会。2008年也将是被国人所铭记的一年，而中国资本市场也将会在这一年进入多元化发展的时代，其多元化最集中的体现就在期货市场。经过了十几年洗礼的期货市场曾经一度被人们遗忘在角落里，期货交易也一度成了高风险的代名词。而随着2006年9月8日中国金融期货交易市场的建立及2007年4月15日新的《期货交易管理条例》的出台，预示着期货市场即将出现前所未有的巨大发展空间，期货也因已经上市的黄金期货及即将上市的股指期货和其他金融衍生品期货而频繁的被人们所提及。

遗憾的是，期货市场由于经历了相当长的一段萧条期后，其百姓的认知程度低得可怜。而与期货市场相呼应的证券市场在近两年却异常火爆，各项数据屡创历史新高，一度形成了全民炒股的局面。但理智的人们应该清楚，证券市场不可能在相当长的时间里一直维持牛市行情。而牛市行情出现逆转的时候，在牛市行情中赚取丰厚回报的机构和投资者必将寻求新的投资领域。这样，作为有做空和T+0机制及具有以小博大杠杆效益的期货市场就很有可能成为新的投资亮点。

期货市场中有两句“名言”：一句是“期货市场不缺明星，但缺乏寿星”；而另一句是“期货市场里没有专家，只有赢家和输家”。这两句“名言”一针见血地指出期货市场不同于其他投资领域的特点。每年期货市场中都会出现不少“神话”，而其“神话”的缔造者无非是将某某保证金账户做到十几倍甚

至几十倍赢利率的明星们。但如果没有一个好的投资理念和交易方法，明星也会成为过眼云烟，而真正能够做到在期货市场中持续稳定赢利的投资者确是寥寥无几。期货市场也是没有硝烟的战场，投资者的水平究竟如何只能通过其交易结果说话，所以期货市场中没有专家而只有赢家或者输家。在很多人心中，期货交易基本上就被简单地理解为高风险、高回报的交易，甚至相当一部分人认为期货交易就是买大小。很多投资者在粗浅地了解了期货交易方法后就盲目开始了期货交易。很多人认为，只要能够准确的预测行情的走势就能够博取丰厚的回报。而现实告诉我们，更多的投资者在操作过程中因为满仓操作、摊低成本操作、无视交易计划、对资金缺乏有效的管理而栽了大跟头。明明行情的研判是正确的，却赚不到钱甚至亏钱的现象在期货交易中也屡见不鲜。这是为什么？其原因就是投资者往往因为贪婪和恐惧而忽视了最为基本的交易原则。这种交易原则与奥运会各个体育项目的规则一样，都是有章可寻的，都是必须要遵守的。其不同点是奥运会中惩罚犯规运动员的执行者是裁判，而期货交易中惩罚违反交易规则的执行者是市场。当您与市场背道而驰的时候，无论您有多么雄厚的资金实力，多么有效的分析方法都会被市场无情地淘汰掉。那么，进入期货市场需要了解哪些交易规则？如何才能期货市场博取丰厚的风险回报？看了婉洋所著的《期货交易学习路线》后，我觉得您应该会有一个初步的答案。

本书作者是我见过的为数不多的学习型投资者之一，在期货市场中几经沉浮后潜心研究并推出《期货交易学习路线》这本期货入门书籍。阅读本书后我发现，本书是为数不多的站在投资者交易入门的角度，针对期货交易感兴趣而又不得章法的投资者，详尽介绍期货交易规则和理念的一本书。由浅入深地为投资者介绍了期货的交易规则、交易品种、投资理念、分析方法、资金管理、风险防范等等。而除了这些，本书还细致为投资者介绍了进行期货交易之前的准备等内容。可以说，本书是投资者进行期货交易和了解期货交易的必读书，它不同于单纯而枯燥的向投资者介绍期货基础知识的知识性书籍，也不同于各类充斥着眼花缭乱的技术分析的实战性书籍，而是一本实实

在能够客观反映期货交易并且能够让您在了解期货交易后客观地判断自己是否适合进行期货交易的期货入门书籍。在目前的市场环境下，这本书适时的推出一定会使更多的投资者更加理性地认识期货市场，也会逐渐掌握期货交易的游戏规则。而通过交易熟悉了游戏规则后，您才有可能长时间地生存在这奥妙无穷的投机市场中。

天富期货经纪有限公司北京营业部总经理助理 李由

2008年4月20日夜

引言

思想有多远 我们就能走多远

我相信人是用思想来赶路的。

1953年的一天,有个年轻的英国人做了一个梦。他梦见自己超越了贝多芬,他高兴极了,逢人便讲自己超越了贝多芬,结果令周围所有的人都对他嗤之以鼻,讥笑他是“精神病发作”。

就是这个被众人耻笑的年轻人,10年之后真的在音乐上取得了巨大的成就,被人们誉为“摇滚之父”。他所领导的“披头士乐队”创造了摇滚史上空前的奇迹:四个利物浦穷小子在不到10年的时间里,改变了全世界无数青年的思想,流传下从大众到精英再到极端分子都无比热爱的抒情歌曲,取得了非凡的商业成功。对历史来说,他们是挟青春而对抗文明的个人主义英雄;对青年来说,他们是流行文化和深刻思想的双重偶像;对唱片业巨头来说,他们是历史上最大的摇钱树。

1964年,是他和他的乐队最辉煌的时刻。这一年,他们的“披头士”乐队一行人抵达纽约肯尼迪机场时,这个世界著名的航空港产生了史无前例的骚动。未等舱门打开,崇拜者的欢呼声就压过了飞机发动机的隆隆声,他们的到来使整个美国为之震撼了。还是这一年,他们组成的“披头士”乐队受到了王室成员的接见。一年后,他们更是得到了英国普通公民的最高荣誉——“大英帝国勋章”,由英女王伊丽莎白二世亲自给他们颁发奖章和证书。

他就是约翰·温斯顿·列侬(John Winston Lennon)——英国著名摇滚乐队“披头士”(The Beatles)。

我漫步在人类投机长河的岸堤，烟波浩淼的水幕上演的是一出出宏伟悲怆的人生悲喜剧！在常人看来，期货交易很简单，任何人只要有几千块钱，就可以开始交易。可是事实的真相却是，在所有期货交易者的中，80%以上的交易者处于亏损状态，很多交易者交易还不足一年就带着失落与悔恨诀别了期货市场。交易者在变幻莫测、风云诡谲的期市道路上能走多远，有时并不是拷问你的双脚，而是拷问你的人性、决心、信念和意志！约翰靠他不屈的信念和不懈的努力取得了巨大的成功，你也一样可以在撒旦与天使同行的期市投机中，持之以恒地努力，放飞自己的梦想，将地狱变为天堂！

本书无意给读者一个百发百中的获利秘笈，只想通过作者自己对投机生活的切肤体验，撩起期市表象的面纱。同时告诉有缘的朋友：随着期货市场的繁荣壮大，未来的期货市场必将需要越来越高的投机水平。如果你想在期货交易领域中出类拔萃，并获得持久的成功，就必须从思想上改变自己，就必须对期市的本质做最深邃的思考！究竟我们在通向辉煌的期市之路上能走多远？答案是：思想有多远，我们就能走多远！

婉 洋

2008年4月于北京

目 录

认识篇

第一章 应该交易吗	3
一、期货市场概况	4
二、期货学习的步骤	6
三、成功交易员需要具备的能力	6
四、我能取胜吗	7
五、我可以付出多少时间和精力	7
第二章 期货市场的特点	9
一、期货合约的标准化	9
二、实行保证金交易	33
三、双向市场操作	33
四、合约到期后进入实物交割	34
第三章 期货交易的机制	35
一、期货交易的定义	35
二、期货交易的种类	35
三、套期保值、投机、套利三者之间的关系	38
第四章 期货品种和期货合约	39
一、商品期货合约	39
二、金融期货合约	41

第五章 期货风险的产生与防范	44
一、期货市场风险的分类	44
二、期货市场风险的特征	46
三、交易所控制风险的措施	47
四、投资者控制风险的手段	48

交易篇

第六章 交易前的准备	53
一、选择期货公司	53
二、开户	54
三、建立资金帐户	55
四、掌握看盘要点	56
五、选择交易品种	58
六、建立头寸前的工作	58
七、期货交易流程	59
八、新手常犯的错误	66
九、期货术语介绍	67
第七章 行情分析方法的学习和掌握	74
一、基本分析	74
二、技术分析	79
三、心理分析	127
第八章 分析体系的形成及交易策略的制定	129
一、分析的意义及体系的形成	129
二、运用分析体系的难点	130
三、交易策略的制定	130
第九章 交易系统的构筑与验证	134

一、交易系统的定义及构建前提	134
二、交易系统构成要素	134
三、交易系统的种类	136
四、交易系统的验证方法	136
五、交易系统如何发挥作用	137
六、追随交易系统的障碍	138
七、关于交易系统的思考	138
第十章 资金管理与风险控制	140
一、资金管理	140
二、风险控制	143

提高篇

第十一章 实现复制性学习到创造性学习的质变	151
一、饱尝交易学习的艰辛	151
二、复制性学习和创造性学习的概念	153
三、创造性学习的步骤	153
四、创造性解决问题的因素	154
五、创造性学习者的特点	155
六、创造性思维的培养	156
七、天才们的创造性思维	157
八、创造性思维在期货学习中的运用过程	158
第十二章 培养高超的交易技能和技巧	160
一、技能和技巧的概念	160
二、成功交易需要掌握哪些技能	161
三、培养交易技能和技巧的途径	161
四、心理技能训练的概念和要领	162

第十三章 管理你的情绪	165
一、情绪的概念	165
二、左右我们成功的情绪有哪些	166
三、自控能力的培养	166
四、自律在交易中的表现	167
五、交易的最高情境：高峰体验	168
第十四章 发展并发挥自己的优势	169
一、优势是什么	169
二、如何培养自己的优势	169
三、顶尖交易员的优势哪里来	171
四、发展优势的障碍	172
五、如何控制弱点	172
六、顶尖交易者的成功秘诀	172
第十五章 从失败中学习	174
一、交易成功与交易失败的界定	175
二、别怕失败	175
三、失败的根源	176
四、交易大师常犯的错误	177
五、巴鲁克的失败总结	177
六、如何面对挫折	179
七、在最绝望之处找到成功机会	180
八、成功人士的七个习惯	180
九、坚忍不拔，永不放弃	180
第十六章 永葆学习的好习惯	182
一、带着问号重读经典	182
二、不断接受新观念	183
三、做一名性格成熟的交易者	183

附录一 期货学习参考书目	187
一、行情分析方法方面	187
二、交易规则和交易策略方面	188
三、交易系统方面	189
四、资金管理方面	189
五、创造性学习方面	189
六、交易技巧培养方面	190
七、良好心态培养方面	190
八、培养优势方面	191
九、从失败中学习方面	191
附录二 婉洋读书心得	193
一、婉洋谈读书	193
二、我的意外收获——读《乌合之众》	196
三、再读《十年一梦》的若干思索	198
四、《幽灵的礼物》让我向成功更近一步	201
五、读《高胜算操盘》走向赢家	204
六、《股票作手回忆录》之逆向投资策略	206
七、《巴菲特与索罗斯的投资习惯》之退出策略的 重要性和必要性	208
附录三 我的学习经历	211
一、初入股市	211
二、从聊天室到论坛	212
三、期货学习阶段	220
四、挫败中的迷茫	223
五、和青泽老师交流	224
六、网友普利高津的指点迷津	227

七、感悟	229
八、进出长阳书店	233
九、柳暗花明	235
十、盼望实现梦想的那一天	240
后记	243

认识篇

期货交易是现有几种能凭借动力、耐力和技巧，以相对较少的资金投入来获得无限潜在利润的投资工具之一。可以说没有任何资本投机像期货交易那样充满投机性、迷惑性、风险性而又前景广阔。

——杰克·伯恩斯坦

第一章 应该交易吗

我们首先必须知道自己要到哪里，然后，我们才考虑如何到达那里。

——尼尔·温特劳布

在学会跑之前，你必须首先学会爬，学会走路，学会优雅地摔倒，并学会自己站起来。只有这样你才能学会如何跑。

——费尔南多·冈萨雷斯

对于绝大多数交易者来说，期货就好比是游戏——一种具有竞争性的游戏，他们狂热、执着地介入进来，为的是希望过上理想化的生活，期望短时间得到传说中的巨额利润。然而事情却不是想象中的那样简单，交易是世界上最富挑战性的工作之一，游戏的竞争异常激烈，致富的道路也不平坦。更多的人们不仅没能实现短期暴富的梦想，反而赔光了所有的本钱，甚至负债累累。因此，不断有人告诫我们，想要交易必须拥有足够的可作为冒险的资本，钱赔了也不会影响你的生活；还有人建议我们，可以加入交易或者不可以加入交易等等。这些忠告虽是好心，但并不合理。如果你总有经济后盾支持，只会妨碍你潜能开发。该不该学习期货？该不该交易期货？这两个问题也没有人可以给出正确的答案。如美国期货专家所说的那样，对某些人来说进行期货交易可能是一种为之付出了惨重代价的错误行动，而不进行交易所丧失的机会对另一些人来讲则同样代价高昂，甚至更高。而且很多人是因为自己或周围人赔钱，所以告诉新手不可以来交易；还有很多人是因为一时的