

从零开始学股指期货

新手入门、交易之道、实战指南

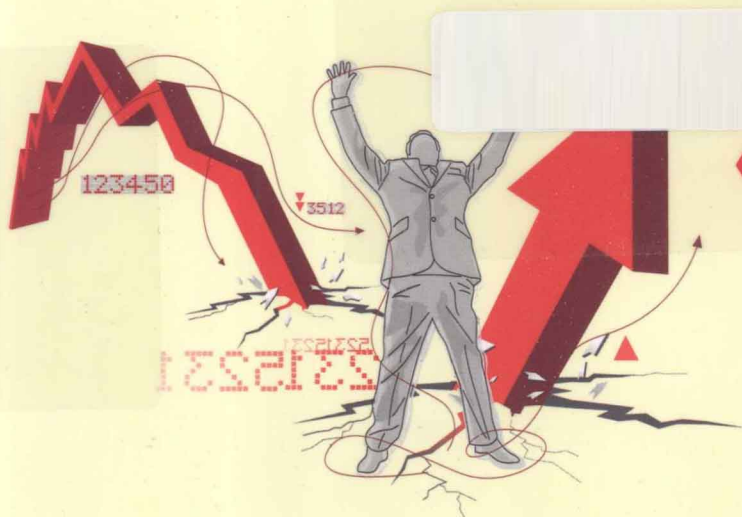
修订版

[韩雷 编著]

畅销书
升级版

快速理解股指期货的原理，明晰沪深300指数期货
熟练掌握股指期货交易技巧，深谙做多与做空的获利机制
股市大跌时，同样可以利用股指期货的做空机制获利丰厚

博学 · 慎思 · 明辨 · 笃行



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

从零开始学股指期货

新手入门、交易之道、实战指南

修订版

[韩雷 编著]



电子工业出版社
Publishing House of Electronics Industry
北京·BEIJING

内 容 简 介

本书共分 12 章，前面的内容是股指期货入门，指导投资者跑步进入这个市场。中间的内容则侧重于介绍股指期货两大交易方式：套期保值；投机。套期保值是大户投资者及机构投资者规避股市系统性下跌风险的一种上上策，在第 5 章中详细介绍了套期保值的原理、实盘操作步骤，并给出了笔者研究总结出的“四步操作法”。投机就是通过做多或做空的方式直接在股指期货市场获利的方式，它是绝大多数投资者获利的最主要方法，其核心就是分析股票市场指数的走势。

本书对基本面分析法、技术面分析法展开了全面的论述，不仅求全，而且求精、求深入，力求帮助投资者对股票价格指数的走势提前有一个准确的洞悉力，从而能真正在股指期货市场中通过资金杠杆效应达到获取高额利润的目的。最后一章讲解了期货交易中的策略，虽然篇幅不长，但却是真正的经验结晶，只要读者耐心品读、仔细琢磨，一定可以在投资之道上晋升一个台阶。

本书适合新入市的股指期货投资者、有一定股市经验的投资者、参与套期保值交易的投资者阅读和参考。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

从零开始学股指期货：新手入门、交易之道、实战指南 / 韩雷编著. — 一修订本. — 北京：电子工业出版社，2013.9
ISBN 978-7-121-20863-8

I. ①从… II. ①韩… III. ①股票指数期货—期货交易—指南 IV. ①F830.91-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 145479 号

策划编辑：李 冰
责任编辑：高洪霞
印 刷：三河市鑫金马印装有限公司
装 订：三河市鑫金马印装有限公司
出版发行：电子工业出版社



北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：720×1000 1/16 印张：20 字数：316 千字
印 次：2013 年 11 月第 2 次印刷
印 数：1500 册 定价：45.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zlt@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。

目 录

第 1 章 接触股指期货	19
1.1 为何推出股指期货	19
1.1.1 什么是股指期货	20
1.1.2 股指期货的作用	20
1.2 股指期货诞生背景	21
1.2.1 股指期货的起源	21
1.2.2 股指期货的发展	22
1.3 股指期货交易的魅力所在	23
1.3.1 股指期货的交易是双向的（做多机制与做空机制并存）	23
1.3.2 存在资金放大的杠杆效应	24
1.4 何为指数	25
1.4.1 什么是指数	26
1.4.2 指数的编制方法	26
1.4.3 指数的作用何在	27
1.5 国际著名股票市场价格指数	27
1.5.1 道·琼斯工业平均指数、纳斯达克综合指数、 标准普尔指数	28
1.5.2 伦敦金融时报指数	29
1.5.3 日经指数	29
1.5.4 香港恒生指数	29
1.6 了解国内股市的构成及相应指数	30
1.6.1 内地股市结构	30

1.6.2	什么是 A 股, 什么是 B 股	30
1.6.3	反映内地股市的价格指数有哪些	31
1.7	详解沪深 300 指数	32
1.7.1	什么是沪深 300 指数	32
1.7.2	沪深 300 成份股构成	33
第 2 章	期货交易原理	45
2.1	期货交易的雏形——远期合约	45
2.1.1	远期合约的产生	46
2.1.2	远期合约的特点	47
2.1.3	远期合约的功能	47
2.1.4	远期合约交易的缺点	49
2.2	国外期货市场的产生与发展	49
2.2.1	国外期货市场的产生	50
2.2.2	国外期货市场的发展	52
2.3	我国期货市场的产生与发展	53
2.3.1	国内期货市场的产生	53
2.3.2	国内期货市场的发展	54
2.4	期货交易的基本特点	54
2.4.1	期货合约标准化	55
2.4.2	交易集中化	55
2.4.3	双向交易和对冲机制	55
2.4.4	保证金制度与杠杆机制	56
2.4.5	每日无负债结算制度	57
2.4.6	涨跌停板制度	57
2.5	期货交易与现货交易及远期交易的区别	58
2.5.1	期货交易与现货交易的区别	58
2.5.2	期货交易与远期交易的区别	59

2.6	期货交易与股票交易的区别	61
2.6.1	经济职能不同	61
2.6.2	交易目的不同	61
2.6.3	获利机制不同	62
2.6.4	市场结构、透明度不同	62
2.6.5	保证金规定不同	63
2.6.6	总结	63
2.7	细说期货分类	63
2.7.1	农产品期货	64
2.7.2	金属期货	64
2.7.3	能源期货	65
2.7.4	利率期货	66
2.7.5	货币期货	66
2.7.6	股票指数期货（股指期货）	66
2.8	期货交易种类简介	67
2.8.1	套期保值	67
2.8.2	投机	68
2.8.3	套利	68
2.8.4	总结	69
第3章	备战国内股指期货之——如何加入到这个市场中来	70
3.1	股指期货开户需满足三大条件	70
3.1.1	资金门槛	71
3.1.2	经验门槛	71
3.1.3	测试门槛	71
3.2	开户流程全接触	72
3.3	认识期货市场的组织结构	75
3.3.1	期货市场监管机构	75

3.3.2	期货交易所	76
3.3.3	中国期货业协会	77
3.3.4	期货经纪商	77
3.3.5	期货交易者	77
3.4	接触股指期货开户测试题	77
3.4.1	判断题	78
3.4.2	单项选择题	79
3.5	股指期货投资者可开户的期货公司一览	83
第4章	备战国内股指期货之一——如何在这个市场中操盘	88
4.1	懂得股指期货交易术语	88
4.2	股指期货竞价方式	93
4.2.1	集合竞价方式	93
4.2.2	连续竞价方式	94
4.3	解读沪深300指数期货合约	94
4.3.1	最小变动单位	95
4.3.2	合约月份	95
4.3.3	最后交易日	96
4.3.4	交易时间	96
4.3.5	每日价格最大波动限制	96
4.3.6	合约价值	97
4.4	看懂沪深300指数期货行情表	97
4.5	明晰资金账户的盈亏计算方式	98
4.5.1	保证金制度与当日无负债制度	98
4.5.2	如何计算当日盈亏	98
第5章	从实战中获利，套期保值的交易之道	100
5.1	套期保值的基本原理	100

5.1.1	同一种商品的现货价格走势与期货价格走势趋于一致	101
5.1.2	期货合约价格在临近交割期时会趋同于现货价格	102
5.1.3	什么是 Beta 系数	103
5.1.4	套期保值交易举例	103
5.2	基差	105
5.2.1	什么是基差	105
5.2.2	正向市场与反向市场	105
5.2.3	理解基差的扩大与缩小	106
5.3	理解套期保值的种类	107
5.3.1	套期保值的三个种类	107
5.3.2	理解综合套期保值	108
5.4	基差与套期保值的关系	109
5.5	保值方法之一：买入套期保值实盘讲解	110
5.5.1	什么是买入套期保值	110
5.5.2	买入套期保值实盘讲解 1	110
5.5.3	买入套期保值实盘讲解 2	112
5.6	保值方法之二：卖出套期保值实盘讲解	114
5.6.1	什么是卖出套期保值	114
5.6.2	卖出套期保值实盘讲解 1	115
5.6.3	卖出套期保值盘讲解 2	118
5.7	投资者何时要进行套期保值	120
5.8	按部就班实施套期保值操作（四步法）	121
5.8.1	第一步：确定是否应进行套期保值操作	122
5.8.2	第二步：确定买卖方向	122
5.8.3	第三步：确定买入或卖出的合约数量	122
5.8.4	第四步：平仓并计算保值结果	123
5.8.5	利用“四步法”展开实盘买卖	124

第 6 章	价值与价格的逻辑辩证，从基本面预测股指走向	127
6.1	正确认识期货交易中的“投机”	127
6.1.1	股指期货投机概述	128
6.1.2	股指期货投机者的分类	129
6.1.3	股指期货投机的作用	130
6.1.4	股指期货投机的策略	132
6.2	从宏观经济着手分析指数走势	132
6.2.1	从经济运行周期的角度来理解宏观经济的运行情况	133
6.2.2	从具体经济指标着手解读当前的经济情况	134
6.2.3	宏观经济走势与股票指数走势的逻辑关系	137
6.3	从政策倾向着手分析指数走势	139
6.3.1	影响股市的利空政策解读	139
6.3.2	影响股市的利好政策解读	140
6.4	从周边市场震荡着手分析指数走势	142
6.4.1	牛市中外围市场如何影响国内股市	142
6.4.2	熊市中外围市场如何影响国内股市	143
第 7 章	步入技术面分析的殿堂，摘取金融市场的皇冠	145
7.1	什么是技术面分析	145
7.1.1	什么是技术面分析方法	146
7.1.2	基本面分析与技术面分析孰优孰劣	146
7.2	为何说技术面分析行之有效	147
7.2.1	市场行为涵盖一切	147
7.2.2	价格依趋势运行	148
7.2.3	历史往往会重演	148
7.3	技术面分析方法的类别	149
7.3.1	经典理论分析法	149

7.3.2	形态分析法	150
7.3.3	量价结合分析法	150
7.3.4	技术指标分析法	151
第8章	学习经典理论，打好技术面分析基本功底	152
8.1	道氏理论	153
8.1.1	什么是趋势	153
8.1.2	道氏理论的核心原则	154
8.1.3	股票平均指数包容消化一切	155
8.1.4	市场运行存在三种趋势	155
8.1.5	上升趋势、下跌趋势各分三个阶段	157
8.1.6	交易量是对趋势的验证	159
8.1.7	趋势一旦形成就会持续下去，直到发出明确的反转 信号为止	160
8.2	波浪理论	161
8.2.1	什么是波浪理论	161
8.2.2	波浪理论的三大前提假设	162
8.2.3	波浪理论的四个基本特点	163
8.2.4	股票市场的八浪循环过程	163
8.2.5	波浪理论的数浪规则	166
8.3	江恩理论	167
8.3.1	江恩 50%回调法则	168
8.3.2	江恩循环理论	169
8.3.3	江恩波动法则	170
8.3.4	江恩理论的交易之道	172
8.3.5	江恩理论总结出的买卖规则	173
8.4	黄金分割率理论	175
8.4.1	证券市场中的黄金分割率数值	175

8.4.2	黄金分割率的运用方法	176
8.4.3	黄金分割率的不足之处	176
8.5	箱体理论	176
8.5.1	箱体理论核心内容	177
8.5.2	运用箱体理论展开交易	178
8.6	亚当理论	180
8.6.1	亚当理论的核心思想	181
8.6.2	运用亚当理论展开交易	181
第9章	认清K线形态，把握股市多空转化	183
9.1	把握金融市场秩序——趋势	183
9.1.1	如何理解趋势这一概念	183
9.1.2	明晰趋势的运行特征	184
9.1.3	把握趋势是制定买卖策略的关键	185
9.2	利用均线识别趋势并预测趋势的转向	186
9.2.1	移动平均线原理及计算方法	186
9.2.2	运用移动平均线识别上升趋势	187
9.2.3	升势转跌势时的移动平均线特点	188
9.2.4	运用移动平均线识别下跌趋势	189
9.2.5	跌势转升势时的移动平均线特点	190
9.3	透过实体、影线的长度来理解市场	191
9.3.1	理解单日K线的构成要素	191
9.3.2	解读实体线与影线的含义	192
9.3.3	利用大阳线解读市场多空力量对比情况	193
9.3.4	利用大阴线解读市场多空力量对比情况	195
9.3.5	利用长上影线把握阶段性顶点的出现	198
9.3.6	利用长下影线把握阶段性低点的出现	200
9.4	从前后位置关系入手前后参照地把握阶段反转走势	202

9.4.1	空间位置关系中所体现出的市场多空含义	203
9.4.2	乌云密布是阶段性上涨结束的信号	204
9.4.3	雨过天晴是阶段性下跌结束的信号	205
9.4.4	高点相平形态是阶段性上涨结束的信号	206
9.4.5	低点相平形态是阶段性下跌结束的信号	207
9.4.6	身怀六甲形态是价格走势阶段性反转的信号	207
9.4.7	穿头破脚是价格走势阶段性反转的信号	211
9.5	利用三日组合形态把握阶段性反转走势	214
9.5.1	红三星是阶段性下跌结束的信号	214
9.5.2	黑三星是阶段性上涨结束的信号	215
9.5.3	锤子形是阶段性下跌结束的信号	217
9.5.4	帽子形是阶段性下跌结束的信号	218
9.6	利用周 K 线看清主要趋势的方向	220
9.6.1	利用周期 K 看清上升趋势的运行	220
9.6.2	利用周 K 线识别顶部的出现	222
9.6.3	利用周期 K 看清下跌趋势的运行	223
9.6.4	利用周 K 线识别底部的出现	224
9.7	中长期底部的经典形态有哪些	225
9.7.1	一次探底形态	226
9.7.2	二次探底与三次探底形态	228
9.7.3	头肩底形态	231
9.7.4	圆弧底形态	232
9.7.5	向上倾斜的平行四边形形态	233
9.8	中长期顶部的经典形态有哪些	234
9.8.1	一次探顶形态	235
9.8.2	二次探顶与三次探顶形态	237
9.8.3	头肩顶形态	239

9.8.4	圆弧顶形态	241
9.8.5	向下倾斜的平行四边形形态	241
第 10 章	从量能变化中捕捉价格的运行轨迹	243
10.1	量在价先是技术面分析的重中之重	243
10.1.1	了解股指期货市场中的成交量概念	244
10.1.2	“量”的直接反映：市场人气如何	244
10.1.3	“量”的间接反映：供求关系如何	245
10.1.4	“量”背后的信息：投资者力量强弱度	245
10.1.5	“量”的深刻蕴义：价格走势的先兆	246
10.2	通过量能的变化揭示股市的一轮循环过程	247
10.2.1	股市底部区间的成交量形态	247
10.2.2	底部过后上涨初期的成交量形态	249
10.2.3	股市主升浪阶段的成交量形态	250
10.2.4	股市上升末期及顶部的成交量形态	252
10.2.5	股市下跌途中的成交量形态	254
10.3	掌握八种量价关系，提前预知价格走势	255
10.3.1	“量价齐升”形态说明有价有市，预示上升走势 仍将持续下去	256
10.3.2	上升趋势中的量价背离形态是趋势反转信号	257
10.3.3	价升量减是升势反转的信号	258
10.3.4	先是量价缓升走势，随后出现量价井喷，是价格走势 反转的信号	259
10.3.5	起初是价升量增形态，随后出现放量滞涨形态是 下跌信号	260
10.3.6	在探底走势中，若第二次探底时量能小于前一次探底， 预示着即将上涨	261
10.3.7	深幅下跌后再次出现放量下跌，是趋势反转的信号	262

10.3.8	价格在高位区放量跌破中期均线是趋势反转信号	263
第 11 章	技术指标分析法及其实战运用	265
11.1	了解技术指标的分类	265
11.1.1	大盘类指标	266
11.1.2	趋势类指标	266
11.1.3	成交量类指标	267
11.1.4	摆动类指标	267
11.1.5	能量类指标	268
11.1.6	分时指标	269
11.2	运用大盘类指标解读股市综合情况	269
11.2.1	涨跌比率 ADR	269
11.2.2	广量冲力指标 BTI	275
11.3	运用趋势类指标识别趋势、把握趋势转向	279
11.3.1	指数平滑异动平均线 MACD	279
11.3.2	动力指标 MTM	284
11.3.3	平均线差 DMA	287
11.3.4	三重指数平滑平均线 TRIX	289
11.3.5	瀑布线 PBX	290
11.4	运用能量类指标分析市场强弱状态	295
11.4.1	人气意愿指标 ARBR	295
11.4.2	中间意愿指标 CR	299
11.4.3	相对强弱指标 RSI	302
第 12 章	股指期货交易策略与资金管理方法	305
12.1	期货交易中的资金管理方法	305
12.1.1	为什么说资金管理才是重中之重	306
12.1.2	分散布局的资金管理方案	307

12.1.3	累进式 (PYRAMID) 资金管理方案	308
12.1.4	设立好头寸交易的止损价位	309
12.1.5	投入资金时测算好“收益—风险”比	311
12.2	期货交易中的策略运用	311
12.2.1	克服贪婪与恐慌的情绪	312
12.2.2	顺着大趋势操作，才能使资金不断升值	314
12.2.3	不要频繁交易，学会空仓	316
12.2.4	尽可能让每一笔交易利润最大化、亏损最小化	317
12.2.5	积累经验，量身定制交易系统	317

从零开始学股指期货

新手入门、交易之道、实战指南

修订版

[韩雷 编著]



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书共分 12 章，前面的内容是股指期货入门，指导投资者跑步进入这个市场。中间的内容则侧重于介绍股指期货两大交易方式：套期保值；投机。套期保值是大户投资者及机构投资者规避股市系统性下跌风险的一种上上策，在第 5 章中详细介绍了套期保值的原理、实盘操作步骤，并给出了笔者研究总结出的“四步操作法”。投机就是通过做多或做空的方式直接在股指期货市场获利的方式，它是绝大多数投资者获利的最主要方法，其核心就是分析股票市场指数的走势。

本书对基本面分析法、技术面分析法展开了全面的论述，不仅求全，而且求精、求深入，力求帮助投资者对股票价格指数的走势提前有一个准确的洞悉力，从而能真正在股指期货市场中通过资金杠杆效应达到获取高额利润的目的。最后一章讲解了期货交易中的策略，虽然篇幅不长，但却是真正的经验结晶，只要读者耐心品读、仔细琢磨，一定可以在投资之道上晋升一个台阶。

本书适合新入市的股指期货投资者、有一定股市经验的投资者、参与套期保值交易的投资者阅读和参考。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

从零开始学股指期货：新手入门、交易之道、实战指南 / 韩雷编著. —修订本. —北京：电子工业出版社，2013.9
ISBN 978-7-121-20863-8

I. ①从… II. ①韩… III. ①股票指数期货—期货交易—指南 IV. ①F830.91-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 145479 号

策划编辑：李 冰

责任编辑：高洪霞

印 刷：三河市鑫金马印装有限公司

装 订：三河市鑫金马印装有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：720×1000 1/16 印张：20 字数：316 千字

印 次：2013 年 11 月第 2 次印刷

印 数：1500 册 定价：45.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。