

鸡蛋期货

一年翻身记



李海林 / 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



鸡蛋期货

一年翻身记

上架建议：个人理财

ISBN 978-7-5136-5627-6



9 787513 656276 >



体验更多精彩阅读
尽在“中国经济出版社”微信平台
请扫描二维码或查找zgjcb

定价：56.00元

鸡蛋期货一年翻身记

李海林 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

鸡蛋期货一年翻身记 / 李海林著. -- 北京: 中国经济出版社, 2020. 6 (2020. 8 重印)

ISBN 978 - 7 - 5136 - 5627 - 6

I. ①鸡… II. ①李… III. ①禽蛋 - 期货交易 IV. ①F830. 9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 066354 号

责任编辑 宋庆万 巢新强
责任印制 马小宾
封面设计 华子图文设计公司

出版发行 中国经济出版社
印刷者 北京力信诚印刷有限公司
经销者 各地新华书店
开 本 710mm × 1000mm 1/16
印 张 17.25
字 数 229 千字
版 次 2020 年 6 月第 1 版
印 次 2020 年 8 月第 2 次
定 价 56.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市东城区安定门外大街 58 号 邮编 100011
本版图书如存在印装质量问题, 请与本社销售中心联系调换 (联系电话: 010 - 57512564)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 57512600)
国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 57512564

作者在2017年底到2018年9月按照自己的规则做鸡蛋期货，赚了本金的50%。代为操作的亲戚、同学、同事、朋友的账户共22个（2018年元旦之前是20个，元旦之后增加了2个），初始资金在2017年8月7日是将近276万元，到2018年10月成了417万元。作者愿付辛劳，分文不收；委托人愿担风险。原来的20个账户在2018年元旦之前户主撤出了30万元，元旦后新增的2个账户共增加了资金30万元，账户个数增加前后的资金总额基本持平，具有可比性。

正因为有这个实践，作者决定将经历写成书正式出版。请大家包涵他的叙述风格，这是多年形成的语言习惯。请大家批评、指正他的规则和操作风格，这是一孔之见，世界本就丰富多彩。请大家务必衡量自身风险承受能力，毕竟投资有风险，自己多谨慎；同时，要保持好的心态，胜不骄败不馁，一如作者自娱自乐、波澜不惊，投资本就是收益与风险并存。

国外设立过鸡蛋期货但都取消了，因为鸡场规模扩大鸡蛋直供大超市，蛋价波动较小。中国设立鸡蛋期货符合中国鸡蛋生产大部分来自农民、布局分散、规模小、蛋价季节变化大的特性，按照书中所叙述的方法去操作，可以一试。

本书记述的，是作者一年中做鸡蛋期货的心路历程，有原则、计划，有探索、结论，有试错、真错，有成功、大亏，有故事、心得，反

映了散户做期货的焦虑和彷徨，当然更有赚钱的快乐。

作者最初的计划是赚两倍，之所以没赚到，是因为规则和操作是不完美的，是有缺憾的，需要在实践中修正和完善。书中记述的错误和凶险，恰是本书的可信之处。

下面简单介绍一下书中的几个术语：

01 合约、05 合约、09 合约，分别指鸡蛋期货的 1 月份合约、5 月份合约、9 月份合约。例如，记述 2017 年的交易，01 合约指的是 2018 年的 1 月份合约，全称是 1801 合约，又简称为 1801。05 合约指的是 2017 年的 5 月份合约或 2018 年的 5 月份合约，全称是 1705 合约或 1805 合约，又简称为 1705 或 1805，具体指哪个要看当时记述的内容。09 合约指的是 2017 年的 9 月份合约或 2018 年的 9 月份合约，全称是 1709 合约或 1809 合约，又简称为 1709 或 1809，具体指哪个也要看当时记述的内容。

空 01、空 05、多 09，分别指该年度持有鸡蛋 01 合约的空单、鸡蛋 05 合约的空单、鸡蛋 09 合约的多单。在容易产生歧义的地方，都写成 01 合约、05 合约、09 合约，一个段落内不会产生歧义的就写成 01、05、09。

95 对冲，指的是同时持有该年度鸡蛋 09 合约的多单和鸡蛋 05 合约的空单。例如，记述 2017 年上半年的交易，95 对冲则指的是同时持有 1709 合约的多单和 1705 合约的空单。记述 2017 年下半年和 2018 年的交易，95 对冲则指的是同时持有 1809 合约的多单和 1805 合约的空单。

还有“火箭蛋”。2012 年 6 月，全国多个城市鸡蛋价格出现快速上涨。这让许多市民都感到“不可思议”，有网友戏称鸡蛋成了“火箭蛋”。

第一部分 败走麦城因何在

- 第一回 期货里两种性质的错误 / 002
- 第二回 鸡蛋每年有三个季节小周期 / 003
- 第三回 期货三原则第一条是顺势 / 004
- 第四回 长线操作才能抓住必然性 / 007
- 第五回 2017年8月抹去了全部利润 / 010

第二部分 走麦城之前还犯过错误，少赚很多

- 第一回 不坐陌生人的车 / 012
- 第二回 2017年上半年的两次错误 / 014

第三部分 难以走出麦城阴影

- 第一回 修改规则 / 019
- 第二回 2017年8月23日，进场开空 / 020
- 第三回 主力资金再强大，也只能提前或延缓行情的启动和结束 / 021
- 第四回 操作细节的优化，按计划见好就收 / 022

第五回 敢于试错才能赚钱 / 025

第六回 11 月底账户再次大幅缩水 / 026

第四部分 重登征程第一战：2017 年 9 月对冲 95，12 月单向空 05 合约

第一回 赚钱的操作重复做 / 028

第二回 坚定长线持空是原则 / 031

第三回 散户做期货是条艰难的路 / 032

第四回 期货三原则，鸡蛋期货十原则 / 035

第五回 期货是不是零和游戏 / 041

第六回 检讨前几年对鸡蛋期货的浅薄认知 / 043

第七回 利润是坐出来的不是做出来的 / 045

第八回 95 对冲实践和认知深化 / 050

第九回 用行之有效的操作系统周而复始地循环做 / 057

第十回 05 合约季节下跌第一波和第二波 / 058

第十一回 成功交易员最应该坚持的是拿住长线单子 / 061

第十二回 相信鸡蛋期货的季节规律 / 064

第十三回 期货赚钱可以不是幸存者偏差 / 068

第十四回 惊心动魄的获利 / 083

第五部分 重登征程第二战：2018 年春夏做多 09 合约“火箭蛋”

第一回 解除对冲时留有 09 合约多单 / 106

第二回 09 合约 2018 年的形势 / 110

第三回 做 09 合约“火箭蛋”注意别犯什么错误 / 113

第四回 09 合约 2018 年何时发射“火箭蛋”的三个决定因素 / 115

第五回 09 合约越过均线进场开多的胜率 / 117

- 第六回 2018年4月9日，我所有账户加满多单 / 119
- 第七回 09 合约均线与时间的矛盾 / 123
- 第八回 重温鸡蛋期货的五个详细规则 / 128
- 第九回 2018年4月24日，止损一半多单 / 132
- 第十回 09 合约多单轻仓死扛的条件 / 134
- 第十一回 2018年5月2日，09 合约大涨100点 / 137
- 第十二回 鸡蛋期货知己者太少了 / 145
- 第十三回 2018年还有“火箭蛋”吗 / 148
- 第十四回 鸡蛋期货确定性与随机性的辩论 / 151
- 第十五回 2018年5月15日，决心死扛 / 155
- 第十六回 2018年5月18日重回涨势，规律保佑了我 / 159
- 第十七回 轻仓重仓的风险度计算 / 165
- 第十八回 主力的套路 / 173
- 第十九回 我是不是西西弗斯 / 175
- 第二十回 保证盈利10%以上就要准备损失全部本金 / 179

第六部分 重登征程第三战：2018年七八月份做空01 合约

- 第一回 未雨绸缪再思索，01 合约如何空 / 200
- 第二回 空仓等第三个周期，绝不旁鹜 / 204
- 第三回 2018年01 合约走势特弱 / 206
- 第四回 01 合约的确定性与不确定性 / 208
- 第五回 2018年7月4日，开空01 合约1/3 仓位 / 209
- 第六回 01 合约如何加空是个难题 / 211
- 第七回 01 合约空单注意别犯什么错误 / 212
- 第八回 2018年7月10日，仓位已达2/3 / 215
- 第九回 2018年7月11日，几乎加满空单 / 216

第十回 2018年8月8日，全部空单止损出局 / 232

第十一回 2018年8月16日，跟季节周期共振 / 239

第十二回 01合约升水1000点，等着反弹做多 / 244

第七部分 重登征程第四战：2018年9月做多01合约

第一回 2018年8月28日越线试多后止损，9月14日再开始
试多 / 250

第二回 2018年9月17日加多，10月10日止盈 / 257

后 记 / 267



扫码进入

线上无障碍交流
读书心得

第一部分 败走麦城因何在

2017年8月7日，是我做期货10年来最要命的一次止损，操作的全部账户，鸡蛋1801合约空单，大概都亏损400多点。6月到7月，3900进空，4300以上平空，1手亏4000多元钱。我操作的这些账户共计开仓1801合约空单210手，合计亏损100万元，本来有将近400万元资金，结果只剩下不到300万元了。

这种结果，盖因我的鸡蛋期货操作规则里有一条：符合季节大势的单子即使短期被套也可以轻仓死扛。

第一回 期货里两种性质的错误

期货里有两种性质的错误，即两种性质的赔钱方式：一种是规则性错误，执行错误规则导致赔钱；另一种是概率性错误，执行正确规则也赔钱（但这是交易的组成部分，是赚钱过程的组成部分）。规则性错误修正规则可以避免；概率性错误是客观的、必然的、无法避免的，期货人都会犯。

我犯的错误是第一种：规则性错误。所谓“符合季节大势的单子即使短期被套也可以轻仓死扛”，这个规则本身就是错误的，因为它不符合期货三原则：顺势、轻仓、止损。没有顺势，而是逆势；没有止损，而是死扛。有图 1-1 为证。

错误的规则，我怎么能制定出来并奉为瑰宝呢？



图 1-1 鸡蛋 1801 合约 2017 年七八月份大涨，空单逆势死扛抹去全部利润

第二回 鸡蛋每年有三个季节小周期

鸡蛋每年有三个季节小周期，春季下跌做空主力合约 05。夏季快速大幅上涨是为“火箭蛋”，做多主力合约 09。8 月又从高位回落，做空主力合约 01。国庆节及元旦前再次走强，先做主力合约 01 反弹，再做主力合约 05 回落。鸡蛋价格变动的周期固定，涨跌方向固定，基本幅度也固定，如果进场早了顺应大势开了仓单，即使被套，只要坚持下去也是可以等到大势来临而获利的。

第三回 期货三原则第一条是顺势

期货三原则第一条就是顺势不能逆势，原来我是不敢逆势扛单的。在翻阅历史上8月份01合约K线图时，我也是想着在这个位置如何轻仓进场止损少点儿，如何在再次下跌可靠性增强时加大仓位进场。阅读别人相关的帖子时，对于他们坚持摸顶的做法感到很危险。不这么做而按照均线操作，一样可以抓住大的下跌趋势啊。

但是2016年5月3日之后的操作实践给了我另一种思路。当时我以为鸡蛋1609回调到位，未来两个月必有“火箭蛋”发射，价位不高，4080，历年都最终在8月涨到4500，便买入了多单。仓位不重，每10万元钱才买了3手，却立即被套。我想，现货2016年春节前最高是4.50元，5月份跌到3.40元，按照惯例，8月份现货不会低于4.50元，“火箭蛋”肯定发射，那么1609合约大概能涨回到4500，4080的多单能获利四五百点。既然如此，那就干脆拿着多单算了，每10万元资金才有3手，保证金占用1.5万元，还有8万多元闲置，绝对扛得住浮亏。这么计算后，便任凭1609合约下跌了，它最低跌到了3700，被套300多点，浮亏1万多元钱。我死扛了两个月，到7月6日，涨到4230一带时我熬不住了，这波“火箭蛋”从3700涨到了将近4300，低高有600点之多，从历史数据看我觉得幅度够了，便平多止盈，获利150点，3手赚到了5000多元钱，10万元本金赚取了5000多元。我在那之前做鸡蛋屡屡赔钱，却在多单被套300多点死扛后能赚到本金的5%，这提升了我的信心，而且让我自然冒出了做鸡蛋可以轻

仓死扛的想法。

我原来的鸡蛋期货操作规则是三条：一是每年跟着鸡蛋的季节周期做；二是每年9月到来年4月，不做05合约的单向趋势，而是做多09合约、空05合约的对冲套利；三是中长线持仓不做短线，但是低高或者高低500点幅度便见好就收，平仓走人。现在有了死扛获利的成功经验，我便在后面又加了一条：符合季节大势的单子，即使短期被套也可以轻仓死扛。

我总结出了鸡蛋期货四原则，自认为“我们”已经是中国做鸡蛋期货的散户中水平最高的。我和一位30多岁的忘年交哥们儿常常商量着一起操作，他属于“我们”，但不属于我操作的账户的主人。他是自己操作，但是他的操作一贯跟我一致，只是有时候比我还谨慎些，进场比我稍晚，仓位比我低。

死扛获利之后，2016年7月19日，鸡蛋各个合约跌破了20日线甚至30日线，这是我判断“火箭蛋”之后回落的标准，所以又立即开空了1705合约和1701合约，在其后一个月里获利200多点。

这两次操作连续获利，使得我当时手头持有的15个账户统统增值了30%。这些账户之前两年赚少赔多，整体赔了有百分之二三十。例如，我弟弟的账户本金是30万元，2014年初设立，5月份被套300多点时最低权益已经缩减到23.8万元。他打听自己的期货账户情况，因为按国家要求干部须申报自己的投资，我怕他心惊，还安慰他说不要紧，只要按照规则做鸡蛋，很快能补回来。果真补回来了，我跟他汇报，他很惊讶，直呼厉害。其他账户也都恢复到了几年前的本金水平。

我信心爆棚，跟几位朋友说了此事，劝他们设立账户，我给他们操作。有五位朋友在9月份设了账户。我跟他们说，做期货的确能赚钱，但是做期货也是不归路，这里的区别就是不能他们自己做，一定要我来做，等我不干了，就把账户销掉。这话我从内心认为是正确的，我不能害他们。

我之所以劝他们赶紧设立账户，是因为我规则的第二条：每年9月到

来年4月，要做鸡蛋09合约与05合约的对冲套利。因为这个时期05作为主力合约震荡频繁，如果按照均线操作则过度追涨杀跌得不偿失，不如在95价差三四百点时做多09空05的对冲。我统计了鸡蛋上市三年来这个对冲组合的套利数据，有将近1000组对应数据，最小的时候是190点，而最晚4月份都能扩张到700点，2016年4月甚至扩张到了900点。

这样，在2016年9月下旬，我给20个账户开了对冲单子，多09空05。本来以为第一天09新合约上市价差会低于400点，没想到价差一下子就开到了450点，我没敢开。到第二天还是高走，我才慌了，赶紧在将近500点时开了仓位，不敢多开，怕被套严重，每10万元资金开了6手，可以扛到价差缩减至0，我相信这不可能。开完仓位，我就天天只观望不动了，等着95价差扩张到八九百点，也等着价差缩小，计划每缩小100点便加仓1手。我跟大学同学班长的老婆（她是新开账户的主人）说：“这波对冲至少能获利18%，即使按照现在最基本的仓位6手算，价差扩张到300点便获利1.8万元。你是10万元账户，正好增值18%。”

同时，2016年第四季度1705合约走势稳健，一路上行，上涨到了3700。这时候也到了12月份，鸡蛋期货过去三年里每年12月份都是跌破20日线、30日线，是春季大跌的起始。我2014年底还不懂鸡蛋的季节规律，没有及时进场开空，后来进场开空却又被震荡反弹吓得止损而走，甚至按照所谓短期均线的多头趋势而开了多单，幸亏平多止损了，否则2014年12月31日那天大跌必让我亏损累累。2015年底我也做过05的空单，但那是低位震荡，来回进场来回止损，我被整得最后依据看空均线只敢轻仓试空了，春节过后下跌了200点我也没赚多少。现在又进入12月份，跟2013年底和2014年底的图形一模一样了，我理应准备好条件满足了就进场开空。

终于，2016年12月8日，1705合约跌破20日线。按照标准，我尾市进场开空，所有账户先后敲击，手都哆嗦，10万元账户的开3手，依此类推，开空价位3520。

第四回 长线操作才能抓住必然性

2016年底，我持仓两个：一个是95对冲；另一个是单向做空05。95对冲单子庆幸的是价差没有缩小，而是慢慢扩张着，无须担忧补仓资金问题。单向05空单则让我操透了心，开仓后没有两天就出现了一根阴线，而且震荡了7个交易日，且上蹿幅度挺大，最高时套了60点，这要在过去我会急忙平空止损，但是这次我坚定持空信心，相信鸡蛋的季节规律，震荡完毕铁定下跌，果然到第8个交易日又来了一根长阴线。之后，我继续接受震荡接受反弹，最扎心的是2017年元旦后，1月11日反弹了118点，涨幅3.5%，把我曾经200点的浮盈都给吞没了。这让我珠海的大学同学老陈非常得意，他一贯教导我要学会短线操作，及时止盈，高抛低吸挣得更多。但是我都不学，我坚定地认为短线操作是随机性运动，没有可靠趋势。我坚信长线是金，甚至信仰长线是金，哪怕坐过山车也要坚持长线，否则就没法赢取后面的几百点利润。高抛低吸对散户最具诱惑力，高卖低买多好啊！问题是，谁能做得到？股票期货散户芸芸，都想这么做，而有谁能做好？高抛了踏空了，低吸了套住了。理想很美妙，现实很讽刺！所以，我根本就看不上它，不做！

这次过山车让老陈可以更加理直气壮地教育我了。

但是，最终的胜利属于我。到2017年1月26日，95价差扩张到800点以上，我按捺不住内心的急切与不安，解除了95对冲，考虑到05合约整体下跌幅度从3700到3300才不到400点，后市还有下跌空间，便只平