

<<期货交易一本通>>

图书基本信息

书名：<<期货交易一本通>>

13位ISBN编号：9787801979476

10位ISBN编号：7801979478

出版时间：2008-4

出版时间：企业管理出版社

作者：王一鸣

页数：213

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<期货交易一本通>>

### 内容概要

在期货交易中，大多数市场参与者没有稳定的思维和行为模式，投资者对于同一个品种，一会看多买进，一会看空卖出。

缺乏明确一致的标准和依据。

赚得稀里糊涂，亏得莫名其妙。

显然这种混乱无序、漫无章法的操作手法，注定了任何一次交易结果的好坏必然被运气所支配，具有很大的偶然性。

而一个交易经验丰富、市场理解深刻的投资者，则往往能够建立起自己的交易模式，套路，具有明确的交易思路和交易风格。

其思维和行为方式具有逻辑性和前后一致性。

在市场出现重大变化时，他能灵活操作，善于预测，规避风险。

而《期货交易一本通》的目的就是让你具有以上投资特点：熟悉市场、具有预判性、技术高超、装备精良。

终而成长为一名真正的期货投资“尖兵”。

## &lt;&lt;期货交易一本通&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章 参与期货交易的准备1.1 投资期货开户应具备的条件1.2 寻找合适的期货公司1.3 选择合适的期货交易方式1.4 申请交易编码及确认资金入账1.5 股指期货交易开户的具体流程1.6 期货交易流程及实务1.7 期货新手操作准备第二章 对期货市场的深层认识2.1 对期货交易的基本认识2.1.1 期货交易的概述2.1.2 期货交易的特点2.1.3 期货交易行为分类2.1.4 期货交易与现货交易的区别2.1.5 期货交易与其他金融工具比较2.2 对期货市场的深入认识2.2.1 期货市场的产生2.2.2 期货市场的基本功能2.3 期货市场的构成2.3.1 期货市场的结构2.3.2 期货市场监管部门2.3.3 期货交易所2.3.4 期货经纪公司2.3.5 期货结算机构2.3.6 期货投资者2.4 商品期货品种及合约2.4.1 期货品种的分类2.4.2 商品期货合约的分类2.4.3 期货合约的内容2.4.4 商品期货品种条件与期货合约上市程序第三章 期货交易制度与关键环节3.1 期货交易的基本制度3.2 期货交易的基本原则3.3 期货交易关键环节——开户与下单3.4 期货交易关键环节——竞价3.5 期货交易关键环节——结算3.6 期货交易关键环节——交割第四章 期货交易手法的完全应用4.1 期货交易的基本面分析及心理分析4.1.1 期货交易的基本面分析4.1.2 期货交易的技术分析4.1.3 期货交易技术分析的理论依据4.1.4 期货交易的技术图形分析4.1.5 期货交易心理分析4.2 期货交易的手法应用4.2.1 股指期货进阶大法一——投机交易4.2.2 股指期货进阶大法二——价差交易4.2.3 股指期货进阶大法三——套利交易4.2.4 股指期货进阶大法四——套期保值交易第五章 热门期货交易产品的投资指导5.1 股指期货的全新认识5.1.1 股指期货的概念5.1.2 股指期货发展历程简述5.1.3 股指期货交易与股票交易的不同5.1.4 股指期货合约的避险原理5.1.5 股指期货合约的内容5.1.6 股指期货合约的特点5.1.7 股指期货合约的价格决定5.1.8 股指期货套购的特点5.1.9 利用股指期货进行套期保值的方法5.1.10 关于股指期货套期保值比率5.1.11 股票抛空机制与股指期货5.2 黄金期货的投资指导5.2.1 黄金期货推出的背景及意义5.2.2 黄金期货的基本知识5.2.3 黄金期货交易开户必须具备的条件5.2.4 黄金期货标准合约及其附件5.2.5 黄金期货投资的交易理念5.2.6 决定黄金期货价格的影响因素5.2.7 投资黄金期货的注意要点5.2.8 黄金期货投资基本面分析5.2.9 黄金期货技术分析5.2.10 黄金期货短线交易技巧5.2.11 如何抵御交易风险?第六章 期货投资风险的分析和规避6.1 期货投资风险透视6.1.1 股指期货交易者面对的基本风险源6.1.2 电子化期货交易中的法律风险防范6.1.3 期货交易常见心理误区与应对技巧6.1.4 期货操作谨防十大通病6.1.5 期货投资中的“八对八错”6.1.6 股指期货的特有风险分析6.2 期货投资风险防范技巧6.2.1 严格控制交易风险6.2.2 计划做单,严守纪律6.2.3 做好期货应以短线交易为主6.2.4 投资者须遵守的出入市原则6.2.5 入主期货市场需要良好的投资心态6.2.6 股指期货风险规避的常规方法6.2.7 股指期货交易技巧与资金管理6.2.8 投资者如何从价差和未平仓量分析股指期货6.2.9 股指期货市价与理论价格分析第七章 期货交易实战案例分析7.1 巴林银行的倒闭7.2 香港恒生指数期货的发展7.3 关键时刻用股指期货止损7.4 上涨时做多赚钱7.5 下跌时做空赚钱7.6 利用股指期货对冲套期保值7.7 利空突袭导致美国1987年股灾7.8 香港金融保卫战参考文献

## &lt;&lt;期货交易一本通&gt;&gt;

## 章节摘录

第一章 参与期货交易的准备 1.1 投资期货开户应具备的条件 客户开户必须以真实身份办理开户手续，开户对象分为个人户和法人户。

个人开户必须出示身份证原件，并且提供复印件，签署时需同时提供相应的居住地址，联系方式等信息以及交易所要求的其他材料。

法人户开户需出示营业执照、税务登记证、组织机构代码证的副本原件、法定代表人身份证原件及其授权书、经办人身份证原件以及交易所要求的其他材料。

国有企业或者国有资产占控股地位或者主导地位的企业，还需要出示主管部门或董事会批准进行期货交易的文件等。

上述证件、文件要求留存复印件。

按照相关规定，有下列情况之一的，不得成为期货经纪公司客户：（1）国家机关和事业单位。

（2）中国证监会及其派出机构、期货交易所、期货保证金安全存管监控机构和期货业协会的工作人员。

（3）证券、期货市场禁止进入者。

（4）未能提供开户证明文件的单位。

（5）中国证监会规定不得从事期货交易的其他单位和个人。

1.2 寻找合适的期货公司 期货公司是投资者和中金所之间的纽带，除了中金所的自营会员外，其他投资者从事期货交易可以通过期货公司进行，选择合适的期货公司进行交易有利于保护投资者的合法权益。

投资者可以到中金所网站上找到合适的中金所会员或者取得期货介绍经纪商资格（IB）的证券公司的联系方式。

1.3 选择合适的期货交易方式 目前期货投资者可以通过书面、电话、计算机、网上委托等方式下达交易指令。

（1）以书面方式下达交易指令的，投资者应当填写书面交易指令单。

（2）以电话方式下达交易指令的，期货公司必须同步录音。

（3）以计算机、网上委托以及其他方式下达交易指令的，期货公司应当保存能够证明交易指令内容的记录。

然而，新的交易方式由于主要采用电脑进行，可能会因计算机系统或通讯传输系统出现一些额外的风险，因而，客户如果选择电子化交易方式，期货经纪公司会要求客户在签署《期货经纪合同书》的同时，签署《电脑自助委托交易补充协议》、《网上期货交易风险揭示书》、《网上期货交易补充协议》等相应的协议。

1.4 申请交易编码及确认资金入账 合同签署完毕后，客户还应该填写“期货交易登记表”，这张表格将由期货经纪公司提交给交易所，为客户申请交易所的专用交易编码。

同时经纪公司还会向客户分配一个专用的资金账号。

客户在办齐一切手续之后及交易之前，应按规定缴纳开户保证金。

期货经纪公司应将客户所缴纳的保证金存入期货经纪合同中指定的客户账户中，供客户进行期货交易之用。

期货经纪公司向客户收取的保证金，属于客户所有；期货经纪公司除按照中国证监会的规定为客户向期货交易所交存保证金，进行交易结算外，严禁挪作他用。

现在，期货公司均已经实行客户保证金封闭管理。

客户入金应以人民币资金缴纳，如果资金是以转账方式进行的，出票单位应与客户开户名称相符，如不符合则应由出票单位出具书面的资金证明书。

期货经纪公司财务部收到客户入金，应出具收据，以转账方式的金入，在确认资金到账后出具收据。

客户资金到账后，即可进行期货交易。

1.5 股指期货交易开户的具体流程 一个完整的期货交易流程应包括开户与下单、竞价、结算

## &lt;&lt;期货交易一本通&gt;&gt;

与交割四个环节。

这里根据目前条例规则拟定初步的开户流程示意图,如图1-1所示,待正式条例规则出台后,将根据新的规则对开户流程进行更新。

参与股指期货交易的客户,需要与期货公司签署风险揭示书和期货经纪合同,并开立期货账户。客户不能使用证券账户及商品期货交易编码进行股指期货交易。

1.6 期货交易流程及实务 1.期货交易的基本操作程序 期货交易的完成是通过期货交易所、结算所、经纪公司和交易者这四个组成部分的有机联系进行的。

首先客户选择一个期货经纪公司,在该经纪公司办理开户手续。

当客户与经纪公司的代理关系正式确立后,就可根据自己的要求向经纪公司发出交易指令。

经纪公司接到客户的交易订单后,须立即通知该公司驻交易所的出市代表,并记下订单上的内容,交给该公司收单部。

出市代表根据客户的指令进行买卖交易。

目前国内一般采用计算机自动撮合的交易方式。

结算所每日结算后,以书面形式通知经纪公司。

经纪公司同样向客户提供结算清单。

若客户提出平仓要求,过程同前,最后,由出市代表将原持仓合约进行对冲(平仓),经纪公司将在平仓后的报表送给客户。

若客户不平仓,则实行逐日盯市制度,按当天结算价结算账面盈利时,经纪公司补交盈利差额给客户。

如果账面亏损时,客户须补交亏损差额。

直到客户平仓时,再结算实际盈亏额。

2.进入期货市场 (1)选择经纪公司和经纪人。

一般优秀的经纪公司会为客户提供以下服务: 资本雄厚、信誉好。

通讯联络工具迅捷、先进、服务质量好。

能主动向客户提供各种详尽的市场信息。

主动向客户介绍有利的交易机会,并且诚实可信、稳健谨慎,有良好的商业形象。

收取合理的履约保证金。

规定合理、优惠的佣金。

能为客户提供理想的经纪人。

(2)开户。

对客户条件。

要求客户应至少具备以下条件: ?具有完全民事行为能力。

?有与进行期货交易相适应的自有资金或者其他财产,能够承担期货交易风险。

?有固定的住所。

?符合国家、行业的有关规定。

开户的具体程序。

?客户提供有关文件、证明材料。

?向客户出具《风险揭示声明书》和《期货交易规则》,向客户说明期货交易的风险和期货交易的基本规则。

在准确理解《风险揭示声明书》和《期货交易规则》的基础上,由客户在《风险揭示声明书》上签字、盖章。

?期货经纪机构与客户双方共同签署《客户委托合同书》,明确双方权利义务关系,正式形成委托关系。

?期货经纪机构为客户提供专门账户,供客户从事期货交易的资金往来,该账户与期货经纪机构的自有资金账户必须分开。

客户必须在其账户上存有足额保证金后,方可下单。

入市交易准备。

## &lt;&lt;期货交易一本通&gt;&gt;

客户在入市交易之前，还应做些准备工作：  
 ?心理上的准备。  
 期货价格无时无刻不在波动，自然是判断正确的获利，判断失误的亏损。  
 因此，入市前盈亏的心理准备是十分必要的。

?知识上的准备。  
 期货交易者应掌握期货交易的基本知识和基本技巧，了解所参与交易的商品的交易规律，正确下达交易指令，使自己在期货市场上处于赢家地位。

?市场信息上的准备。  
 在期货市场这个完全由供求法则决定的自由竞争的市场上，信息显得异常重要。  
 谁能及时、准确、全面地掌握市场信息，谁就能在竞争激烈的期货交易中获胜。

拟定交易计划。  
 为了将损失控制到最小，使盈利更大，就要有节制地进行交易，入市前有必要拟定一个交易计划，作为参加交易的行为准则。

3.期货交易业务流程 客户在初步接受了期货理论并熟知、掌握了基本的期货交易指令、操作技巧后，接下来就进入实际的交易过程。

期货价格的形成方式主要有：口头公开叫价和计算机撮合两种方式。

口头公开叫价方式。  
 口头公开叫价方式又分两种，即连续竞价制（动盘）和一节一价制（静盘）。

计算机撮合交易。  
 计算机撮合交易是根据口头公开叫价方式的原理设计而成的一种交易方式。  
 这种交易方式相对口头公开叫价来说具有准确、连续的特点。

目前，我国的期货交易都使用计算机撮合交易系统。

4.计算机期货交易流程 交易流程有以下几个步骤： （1）指令下达方式包括当面委托方式、书面委托方式和电话委托方式。

（2）受令人有权利和义务审核客户的指令，包括保证金水平是否足够、指令是否超过有效期和指令内容是否齐全，从而确定指令的有效与无效。

（3）经纪公司的交易指令中心在接到交易单后，在交易单上打上时间戳记并检查交易单有无疏漏后，以电话方式迅速传给经纪公司在交易所的出市代表。

（4）经纪公司的出市代表收到指令后以最快的速度将指令输入计算机内。

（5）指令中心将反馈回来的成交结果记录在交易单上并打上时间戳记按原程序反馈客户。

（6）原则上说，客户每一笔交易的最终确认是根据结算公司或交易所的结算部门的最终确认为准。

（7）客户每一笔交易都由经纪公司记录存档，且保存期限一般低于5年。

（8）客户每成交一手合约（买或卖），经纪公司都要收取一定的佣金。

1.7 期货新手操作准备 1.寻找适合的期货公司 投资者如果想加入期货市场，首先要做的就是找到一家合乎规定的期货公司来开户，而这种期货公司，必须符合以下条件： （1）具有中国证监会许可的期货经纪业务资格，且具备中国金融期货交易所会员资格的期货公司。

（2）具备良好的商业信誉。  
 投资者可以去调查是否具有好的市场口碑，是否加入保证金封闭运行系统等等。

（3）具有优良的硬件和软件设施。  
 比如是否开通自助委托系统，是否开通网上交易，交易系统性能如何等等。

（4）具有专业的服务水准和合理的手续费率。  
 是否提供专业的投资分析，所收取的手续费是否合理等等。

2.学会风险控制 期货投资者在市场中进行的都是投机交易。  
 所谓投机交易，就是投资者根据自己对期货合约价格变动的判断，在价格变化中进行买或卖的交易操作，从而获得价格差。

而从事投机的人，也一并承担了套期保值者所转移出去的风险。  
 则投资者在进行交易的过程中，应当同时注重风险管理。

## &lt;&lt;期货交易一本通&gt;&gt;

投机交易对知识、经验以及风险管理能力要求都较高，因此，一般投资者应该谨慎行事。

3.懂得资金管理 交易者在期市中要懂得如何进行资金管理，它事关交易者在期货市场的生死存亡。

经过经验者的总结，这里有几个要点需要注意：（1）总投资额必须限制在全部资本的50%以内，剩下的一半是储备，用来保证在交易不顺手的时候或临时支用时有备无患。

（2）每次交易的最大总亏损金额必须限制在总资本的5%以内。

这个5%是指投资者在交易失败的情况下，将承受的最大亏损。

4.分散投资与集中投资 分散投资市场被用来限制风险，但是如果投资过于分散，那么可能为数不多的几笔盈利将无法弥补更多的亏损交易。

因此，投资者应当找到一个很好的平衡点。

有些投资者将资金集中于少数几个市场，只要确保这几个市场处于良好的状态，就可以获利。

一般而言，投资者选择的几个市场之间，相关性越小，分散投资的作用就越好。

5.设置止损 目前保护性止损措施在国内的期货交易中不能直接使用，但是交易者必须为自己的持仓设置保护性止损指令，当期货价格下跌，触及到自己设定的止损价格，就要通过反向的限价（平仓）指令来完成。

止损指令的设置非常重要，一方面投资者希望止损指令充分地接近，这样，一旦交易失败，投资者的损失也尽可能地少；另一方面，如果止损指令过于接近，那面对市场发生的短暂摇摆，就可能轻易触及止损，引发不必要的平仓止损行为。

因此，投资者要多多分析价格图表上的技术性因素和资金管理方面的要求，考虑市场的波动性因素，确定自己的止损价位。

第二章 对期货市场的深层认识 2.1 对期货交易的基本认识 2.1.1 期货交易的概述 期货交易是一种集中交易标准化远期合约的交易形式。

即交易双方在期货交易所通过买卖期货合约并根据合约规定的条款约定在未来某一特定时间和地点，以某一特定价格买卖某一特定数量和质量的商品的交易行为。

期货交易的最终目的并不是商品所有权的转移，而是通过买卖期货合约、回避现货价格风险。

与现货交易相比，期货交易的主要特征是：（1）期货合约是由交易所制定的、在期货交易所内进行交易的合约。

（2）期货合约是标准化的合约。

合约中的各项条款，如商品数量、商品质量、保证金比率、交割地点、交割方式以及交易方式等都是标准化的，合约中只有价格一项是通过市场竞价交易形成的自由价格。

（3）实物交割率低。

期货合约的了结并不一定必须履行实际交货的义务，买卖期货合约者在规定的交割日期前任何时候都可通过数量相同、方向相反的交易将持有的合约相互抵消，无须再履行实际交货的义务。

因此，期货交易中实物交割量占交易量的比重很小，一般小于5%。

（4）期货交易实行保证金制度。

交易者不需付出与合约金额相等的全额贷款，只需付3%~15%的履约保证金。

（5）期货交易所为交易双方提供结算交割服务和履约担保，实行严格的结算交割制度，违约的风险很小。

在期货市场上，交易者只需按期货合约价格的一定比率交纳少量资金作为履行期货合约的财力担保，便可参与期货合约的买卖，这种资金就是期货保证金。

在我国，期货保证金（以下简称保证金）按性质与作用的不同。

可分为结算准备金和交易保证金两大类。

结算准备金一般由会员单位按固定标准向交易所缴纳，为交易结算预先准备的资金。

交易保证金是会员单位或客户在期货交易中因持有期货合约而实际支付的保证金，它又分为初始保证金和追加保证金两类。

初始保证金是交易者新开仓时所需交纳的资金。

它是根据交易额和保证金比率确定的，即初始保证金=交易金额×保证金比率。

## &lt;&lt;期货交易一本通&gt;&gt;

我国现行的最低保证金比率为交易金额的5%，国际上一般在3%~8%之间。

例如，大连商品交易所的大豆保证金比率为5%，如果某客户以2700元/吨的价格买入5张大豆期货合约（每张10吨），那么，他必须向交易所支付6750元（ $2700 \times 50 \times 5\%$ ）的初始保证金。

交易者在持仓过程中，会因市场行情的不断变化而产生浮动盈亏（结算价与成交价之差），因而保证金账户中实际可用来弥补亏损和提供担保的资金就随时发生增减。

浮动盈利将增加保证金账户余额，浮动亏损将减少保证金账户余额。

保证金账户中必须维持的最低余额叫维持保证金，维持保证金比率，在我国通常为0.75。

当保证金账面余额低于维持保证金时，交易者必须在规定时间内补充保证金，使保证金账户的余额 $>$ 结算价 $\times$ 持仓量 $\times$ 保证金比率，否则在下一交易日，交易所或代理机构有权实施强行平仓。

这部分需要新补充的保证金就称追加保证金。

仍按上例，假设客户以2700元/吨的价格买入50吨大豆后的第三天，大豆结算价下跌至2600元/吨。

由于价格下跌，客户的浮动亏损为5000元[ $(2700-2600) \times 50$ ]，客户保证金账户余额为1750元

（ $6750-5000$ ），由于这一余额小于维持保证金5062.5元（ $2700 \times 50 \times 5\% \times 0.75$ ），客户需将保证金补足至6750元（ $2700 \times 50 \times 5\%$ ），需补充的保证金5000元（ $6750-1750$ ）就是追加保证金。

<<期货交易一本通>>

媒体关注与评论

市场就像上帝，只帮助那些自己努力的人，但与上帝不同，市场绝不会宽恕那些不知道自己在干什么的人。

——沃伦·巴菲特

## <<期货交易一本通>>

### 编辑推荐

基金期货一路攀升，商品期货大幅上场，股指期货即将推出。

更赚钱的投资技巧，更透彻的期市规则；更简介的流程讲解，更安全的风险回避。

搞懂搞通期货交易规则，抓住新一轮投资良机！

全书力求浅显易懂，对基本期货交易知识的介绍由浅入深，从而帮助不懂市场、不了解市场的投资者能够较快地变成一名成熟的期货交易者。

随着时间的推移，您在学到更多期货交易知识，养成更好交易习惯之后，您的整个交易也就游刃有余了。

最终，您会发现成功的交易是幸福的，值得骄傲的。

<<期货交易一本通>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>