

第 2 章

期货交易理念的实战技巧

正确的交易理念，可以引导投资者更好地理解、分析、研判市场走势并在交易中运用正确的策略，从而最终在市场中获取利润，达到制胜的目的。本章首先讲解期货交易理念的定义、市场是对的并且是公平的、顺势而为，其次讲解不要主观臆测市场和预判市场，要看本质，再次讲解影响获利的因素和期货交易时机选择最重要以及期货交易盈利是唯一目的、期货市场是非线性的，最后讲解期货交易的致命天敌、期货交易系统要经过复杂到简单的过程。





2.1 初识交易理念

每一个在期货市场中取得交易成功的投资者，都会有正确的交易理念，具有正确的思维模式和行为方式。因为没有正确的交易理念，我们的思维就会混乱，交易起来就没有章法，就会被惊心动魄的短线波动牵着鼻子走，搞得我们心神不定。有了正确的交易理念，我们的心态就会相当平静、淡然、客观，这样我们就能心静如水地欣赏期货市场的价格变化，同时也能审视自己的内心世界，这样我们就容易发现我们想要的交易机会，并且在交易机会出现时敢于重仓出击，从而实现盈利。

提醒：有了正确的交易理念，投资者才能沿着一条正确的交易轨迹前进，从而实现中长期稳定盈利，即成为市场的真正赢家。

正确的期货投资需要遵循市场永远是对的并且是公平的、顺势而为、要跟着市场走而不要主观臆测市场、价格涵盖一切、研判市场要从本质入手、谁影响了我们的收益、时机选择很重要、盈利是唯一目的、市场是非线性的，交易要经过复杂到简单的过程。

2.2 市场是对的并且是公平的

在期货市场中，经常听到投资者这样抱怨：期货市场真变态，涨得好好的，说跌下来就跌下来了。这样说估计大半原因是追高被套，或者价格跌下来后，他砍了仓，可后来价格又上去了。最初人们也许会埋怨自己运气不好，这样的事情多了，就会归因于市场，归因于操纵市场的所谓大户。

出了问题把责任往别人或与自己不相干的事情上推，几乎是人的一种本能。在我们很小的时候，疯跑中如果不小心撞到凳子和桌子，摔了跤，痛得哇哇大哭，这时候大多数父母出于安慰孩子、哄孩子的目的，会走过来边打凳子、桌子边说，“都是你不好，碰我们家小宝贝”。这件很小的事情给我们幼小的心灵留下了根深蒂固的印象：遇事都是他人错，自己没有错。小孩子这样想是因为他幼稚、不谙世事，但作为成年人出了事总把责任往别人身上推，那就是个大问题了。

其实，市场涨涨跌跌是非常正常的现象。假如你不参与期货交易，你会发现市场该怎么走，还是怎么走。所以市场涨涨跌跌具有一定的规律性和必然性，因为市场趋势受其背后的基本面因素、供求因素制约，有其深刻的内在原因。



2.2.1 市场是对的

市场永远是对的，主要是指价格的变动趋势永远是正确的。虽然期货价格每分每秒都在上下波动，但是我们只要静下心来，认真聆听市场的声音，就能清楚市场在告诉我们什么，从而听懂期货市场中的韵律，进而把握和顺应市场的趋势。

下面通过具体实例来解读一下。图 2.1 显示的是白糖指数的日 K 线图。



图 2.1 白糖指数的日 K 线图

白糖价格在 2 月 14 日创出 7541 元高点，随后开始震荡下跌。在下跌过程中，不断传出巴西糖丰收，全球糖由前三年的供应不足，变成供大于求的消息，这预示着价格要大幅下跌，并且随着价格的不断下跌，看空的人越来越多，当然做空的人也越来越多，所以在 4 月 29 日到 5 月 5 日，价格快速大幅下跌，从 K 线上看是 4 根大阴线。

5 月 6 日，价格低开高走，收了一根中阳线，这预示着前期做空的投资者，开始收割了，即把账面浮动收益变成真金白银。随着部分空头的回补和抄底多单的进场，出现了一波反弹。

部分空头回补后，价格又开始震荡，这时场外有很多看空的投资者，逢高再度做空，通过价格走势会发现，价格下跌时都是急跌，并且是中阴线下跌，这似乎验证了全球糖过剩的言论。

但我们需要注意的是，5 月 24 日，价格虽然创出了新低，但收盘却是中阳线，这表明看多的一方战胜了看空的一方，并且存在多头主力诱空的可能，即前期低点跌而不破，这预示着虽然全球糖有过剩的可能，但市场内主力开始做多了。

如果在这里你还没有听懂市场的声音，还没有明白市场是对的，那么其后的走势你应该听懂市场的声音，及时转变思维，由前期的空头思维转变为逢低做多思维。



从零开始期货交易策略

随后价格连续几天上涨，并且创出了反弹高点，即 A 处，即市场告诉你，做多力量很强哦，因为我敢把前期套着的多单都解放了，即前期套着的多单都可以获利出局。

接着市场回调了三天，但需要注意的是，这三天下跌的力度很弱，并且从纯技术的角度看，只是为了修复 30 日均线。三天小幅回调后，在 B 处一根中阳线拉起，这里市场告诉我们，我已经调整完毕，开始新的一波上涨了。空单要及时出局，多单可以顺势跟进了。如果你能听懂市场的语言，那么就会很感谢市场。当然如果你听不懂市场语言，自以为是，不能及时转变思维，那么市场会让你经济和精神都受到巨大的打击。

随后价格开始新的一波上涨，虽然上涨力度不大，但上涨形态很好，是沿着 10 日均线上涨的，所以我们只能顺着市场的趋势去做多，当然价格是震荡式的上涨，日内波动也很大，我们想获利盈利，还要抓住市场节奏。

价格经过一段时间上涨之后，再度出现回调，这里分歧最大。利用全球糖过剩信息看空后市的，积极做空，并且价格再度符合他们的预期，连续下跌 5 天，下跌到 60 日均线附近。在这里需要注意的是，这时 30 日均线仍在下方，并且方向是向上的，这预示着价格没有走坏，即空单要保持谨慎。

随后价格没有继续下跌，而是跳空高开，然后开始横盘，连续横盘三天，即 C 处。注意这三天连续收阳线，并且价格在所有均线之上，即均线处在多头排列之中，所以在这里应该看多，并且连续三天都不再下跌，那么后市就会上涨，所以这三天是空头最后的逃命机会。如果在这里不及时止赢空单，从其后走势看，价格开始一波较大的上涨行情，就会让空头损失惨重。

通过上面的例子，可以看出，在实战操作中，各种信息我们都可以了解，但在具体操作时，一定要以 K 线图为主，并且是以价格为主。如果市场价格告诉我们要看多，我们只能逢低做多；如果市场价格告诉我们要做空，我们必须逢高做空。只有这样我们才能在市场中赚到钱，成为赢家，即市场永远是对的，我们只能顺从。

期货价格由于每分每秒都在波动，并且有时波动会相当大，让投资者无法判定到底是该看多，还是看空，即价格在运行过程中，常常有一些市场噪声干扰投资判断。所以，在判断价格走势时，应有一定的方法，从而排除市场噪声。这里主要有三种方法，分别是日、周、月 K 线图结合分析法、均线分析法、趋势线分析法。

1) 日、周、月 K 线图结合分析法

如果某期货商品价格的月、周 K 线都处在明显的上涨形态之中，日 K 图出现做多信号，则应逢低做多，投资成功的概率就会相当高。

例如，2009 年 10 月到 2010 年 10 月，棉花期货的周和月 K 线图，都处在明显的上涨形态之中，所以，每当日 K 线图出现做多信号时，就要敢于果断做多，这样就会有相当不错的投资收益，如图 2.2 所示。

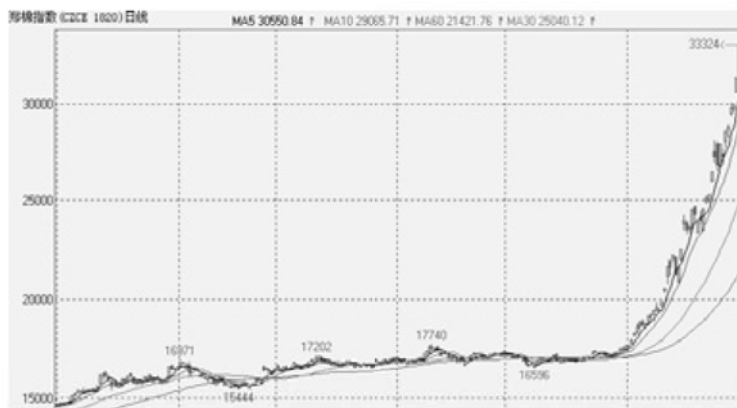


图 2.2 棉花指数的日 K 线图

在这里需要注意的是，当价格上涨时，千万不能恐高，认为价格太高，就不敢顺势做多。更可怕的是，心中老是想着逢高做空，结果本来一波好好的大涨行情，自己不但没有赚钱，反而赔钱，有的甚至爆仓。所以市场永远是对的，千万不能根据自己内心深处的恐惧和贪婪来下单。

2) 均线分析法

在期货市场中，很多投资者都输得稀里糊涂，做单思维很乱。其实有时做单没有那么难，只要我们顺着趋势做就行了。如何判断趋势呢？看均线就行了，如果 5 日、10 日和 30 日均线呈现明显的多头排列，就要逢低做多，也许我们的入场点不是太好，但如果我们的仓位不重，能多拿几天，一般都会获利；同样，如果 5 日、10 日和 30 日均线呈现明显的空头排列，就要逢高做空，一般情况下就会获利，如图 2.3 所示。

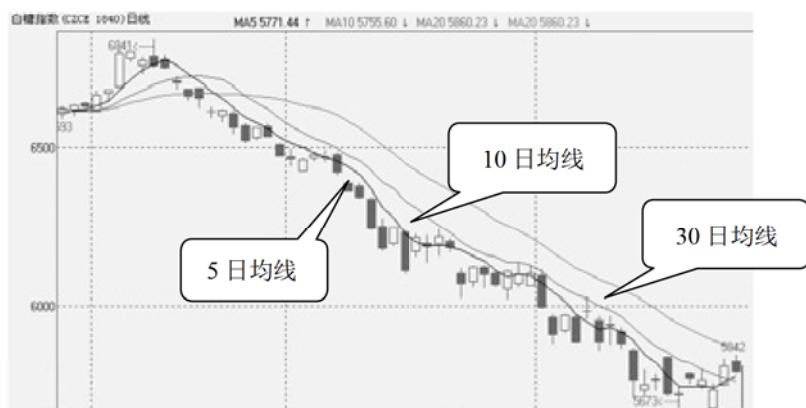


图 2.3 白糖指数的日 K 线图

在图 2.3 中，均线是明显的空头排列，只有我们坚持逢高做空的思维，赚钱是不难的。这里最怕你有抄底的思维，一旦有抄底做多的思维，你就很难赚钱，甚至会赔



得很惨。

3) 趋势线分析法

如果价格处在明显的上涨趋势中，只要价格在上升趋势线上方，我们就应以逢低做多为主，一般就比较容易赚钱。当然当价格接近于上升趋势线，并且出现明显的做多信号时再做多，会更安全，如图 2.4 所示。

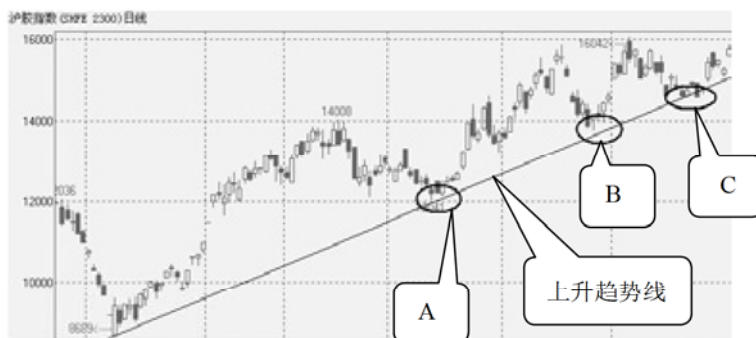


图 2.4 沪胶指数的日 K 线图

橡胶价格创出 8689 元低点后，开始不断震荡上涨，在这里可以绘制上升趋势线，只要价格在上升趋势线上方，坚持逢低做多的思维，一般都会赚钱。当然最好是在 A、B 和 C 处做多更安全。

如果价格处在明显的下降趋势中，只要价格在下降趋势线下方，我们就应以逢高做空为主，一般就比较容易赚钱。当然当价格接近于下降趋势线，并且出现明显的做空信号时再做空，会更安全。

2.2.2 市场是公平的

期货市场作为一种事物客观存在于我们的生活中，投资者有权选择是否进入市场，也有权选择如何操作。这一市场本身存在着高风险、高回报的特点，既然选择了投资于这一市场，投资者就要在享受高回报带来高额盈利的同时，也要承担起由于高风险所带来的损失，而不能一出现亏损就怨天尤人，或埋怨他人，而应更多地从自身原因找起。

投资者首先要明白，期货价格是对未来商品的价格预期，那么我们预测未来的东西，是不可能全部预测准的，所以有时预测对了，有时预测错了，都是非常正常的现象。我们可以想一下，如果我们能正确地预测未来，结果会是什么？所以华尔街有一句经典名言：如果你能知道未来五分钟发生什么，你将富可敌国。

既然我们不可能完全预测未来的价格，所以在我们的交易过程中，出现错误操作就是比较正常的事了。因此我们一定要有深思熟虑的交易计划，并且能严格按计划执



行，这样就可以做到正确时我们获取较大盈利，而亏损时损失很小。

总之，市场是公平的，你对市场理解越深，你成为赢家的概率越大，并且经过长期实战体会，会中长期稳定盈利。

提醒：投资者如果想长期在期货市场中生存下去并最终达到盈利的目的，无论交易过程中出现任何问题都应从自身的交易体系中去找原因，而不应一味地推脱责任。要不断修正自己的交易体系，最终建立起一套有一致性获利能力的交易体系。

2.3 顺势而为

在期货实战交易中，顺势而为是投资者操作的灵魂。追随市场的大趋势，而不能看不到趋势，更不能逆势操作；同时在趋势的运行过程中，要根据行情的发展，注意把握趋势的节奏，既要“权死生之机”，又要“辨动静之理”。

2.3.1 趋势的定义

谁能深刻理解趋势，谁就能在市场中赚钱。到底什么是趋势呢？趋势就是价格运动的方向，也是期货市场运动的方向。

提醒：趋就是未来价格运动的方向，势就是未来价格在运动方向上的力量。

在期货市场中，如果出现了一段上升或下降的趋势，则价格的波动必然朝着这个方向运动，直到有外力来改变它的方向为止。价格上升的行情中，虽然会出现一些短暂的下降行情，但不影响价格上升的大方向；价格下降的行情中，虽然会出现一些短暂的反弹运动，也不会改变价格最终的下降趋势。

2.3.2 趋势的三种走向

趋势的走向有三种，分别是上升趋势、横向整理趋势和下降趋势。

1) 上升趋势

如果随着时间的推移，日K线图表中的每个价格高点依次上升，每个价格低点也依次上升，那么这种价格运动趋势就是上升趋势。

即每当价格回调时，还没有等到跌至前一次的低点时，买家就迫不及待地涌入，推动价格继续上涨；而当价格临近前一次高位时，买家又毫不犹豫地持续买入，使价格再创新高。如此来回几次，便形成一系列依次上升的波峰和波谷，这是牛市特征。

注意，当这种波峰和波谷不断抬高的现象中断时，往往意味着上升趋势即将结束。上升趋势如图2.5所示。

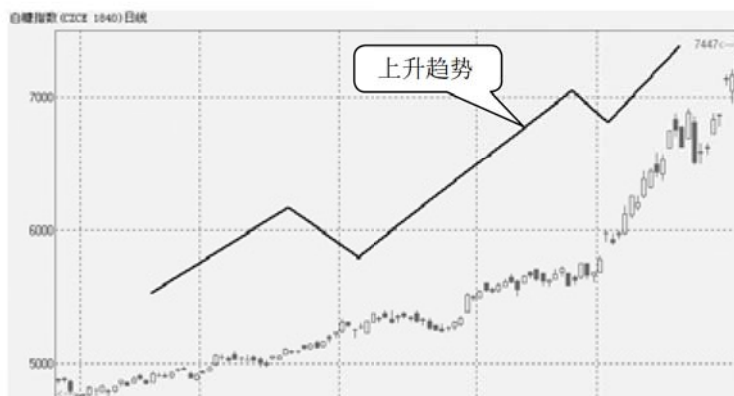


图 2.5 上升趋势

2) 横向整理趋势

横向整理趋势，又称水平趋势，即随着时间的推移，日 K 线图表中的价格没有创出新高，也没有创出明显的新低，基本上就是在两条水平线之间作往返运动。

这种趋势不适合判断未来的价格运动走向，价格只有突破上面的水平压力线或下面的水平支撑线时，才能使我们看到市场真正的运动方向，这就是“牛皮市特征”。横向整理趋势如图 2.6 所示。

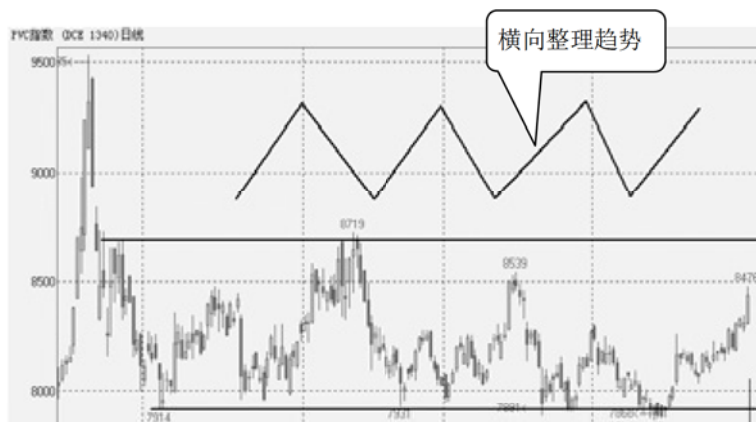


图 2.6 横向整理趋势

3) 下降趋势

同上升趋势相反，如果随着时间的推移，日 K 线图表中的每个价格高点依次下降，每个价格低点也依次下降，那么这种价格运动趋势就是下降趋势。

即每当价格反弹时，还没有等到涨至前一次的高点时，卖家就迫不及待地抛售，促使价格回落；而当价格临近前一次低点时，卖家又毫不犹豫地卖出，使价格再创新低。如此来回几次，便形成一系列依次下降的波峰和波谷，这是熊市特征。



注意，当这种波峰和波谷不断降低的现象中断时，往往意味着下降趋势即将结束。下降趋势如图 2.7 所示。



图 2.7 下降趋势

2.3.3 趋势的三种类型

趋势不但具有三种走向，而且通常还可以划分为三种类型。这三种类型就是主要趋势、次要趋势和短暂趋势。其实在市场上，从覆盖几分钟或数小时的非常短暂的趋势开始，到延续 50 年乃至 100 年的极长期趋势为止，随时都有无数个大大小小的趋势同时并存、共同作用。

主要趋势，又称长期趋势，通常运行时间在一年以上。主要趋势是投资者努力要弄清楚的方向性问题，只有了解了主要趋势，投资者才能做到顺势而为。如果主要趋势是上升趋势，则称为牛市，说明市场牛气十足，非常活跃；如果主要趋势是下降趋势，则称为熊市，说明市场萎靡不振，持续向下。

次要趋势，又称中期趋势，通常运动时间为 3 周到 3 个月。当价格持续上涨到一定阶段时，往往会进行局部的调整，这个调整的任务是由次要趋势来完成的。至于价格会调整多少，可以是主要趋势波幅的 $1/3$ 、 $1/2$ 或 $2/3$ ，如果调整过了头，那就不是对价格做调整，而是主要趋势反转了。

短暂趋势，又称短期趋势，一般运行时间在 3 周之内。短暂趋势是在次要趋势中进行的价格调整运动，它多数时候与主要趋势同方向。短暂趋势可以调整到中期趋势波幅的 $1/3$ 、 $1/2$ 或 $2/3$ ，如果调整过了头，就不是价格在调整，而是主要趋势在继续发力。

一个主要趋势包括多个次要趋势，而一个次要趋势又包括多个短暂趋势。在分析趋势的过程中，应按照从长到短的原则。主要趋势制约次要趋势，次要趋势制约短暂趋势，而次要趋势是至关重要的，起着承上启下的作用。趋势的类型如图 2.8 所示。

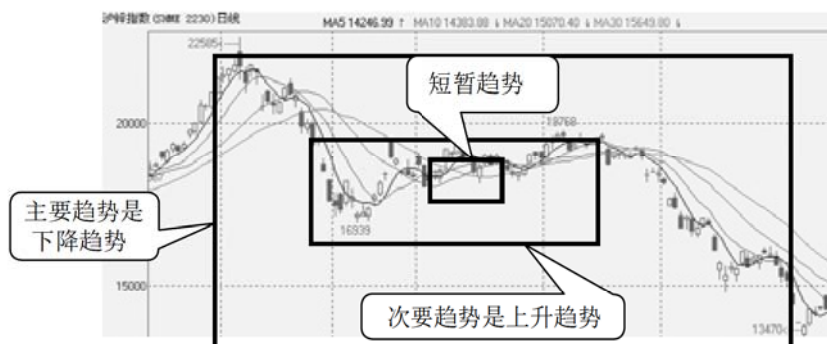


图 2.8 趋势的类型

2.3.4 顺势操作才能赚大钱

成熟的投资者或投资高手都知道，震荡行情是不可能赚到大钱的。一般情况下，投资高手或成熟投资者会在震荡行情中赔小钱，一旦趋势行情来了，就会重仓出击，中线持有，这样就能赚到大钱。

当然有些投资高手，在明显的趋势行情中，短线单和波段单一块操作，这样既可以赚到短线利润，同时也可吃到中线利润。一波较好的趋势行情下来，资金实现了翻倍，甚至好几倍。下面举例说明一下。

图 2.9 显示的是棉花指数的日 K 线图。

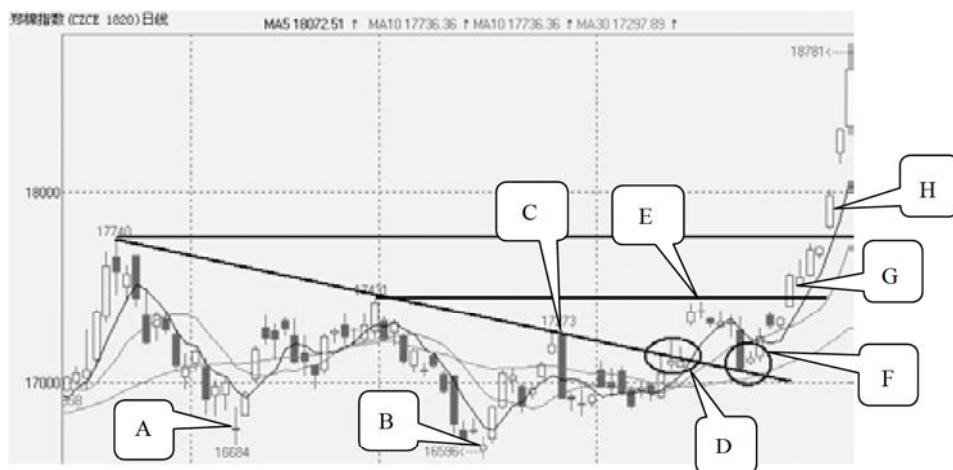


图 2.9 棉花指数的日 K 线图

棉花在 5 月 20 日创出波段高点，即 17,740 元，随后开始震荡下跌，经过 13 个交易日，最低下跌到 16,684 元，即 A 处。在这里需要注意的是，在创出低点这一天，价格收了一根十字线，这表明多空分歧很大，即有部分空单止赢或有抄底资金进场。



随后价格没有继续下跌，而是跳空高开，并且收了一根中阳线，这表明这一小波下跌已结束，后市开始反弹。

在这里可以看到，连续反弹14个交易日，最高反弹到17,431元，然后再度下跌。这一波下跌连续震荡下跌12个交易日，创出16,596元低点，即B处。创出低点这一天，收了一根阳十字线，从K线图上来看，也是一个见底K线。

接着价格开始上涨，连续上涨7个交易日，上涨到下降趋势线附近，即C处，价格再度受压下行。在这里需要注意的是，价格没有大幅下跌，而是横盘震荡，然后在D处，价格突破了下降趋势线，这表明回调很可能已结束，后市有望迎来震荡上涨行情。

突破下降趋势线后，价格继续上涨，但没有突破17,431元高点，即E处，再度回调，需要注意的是，这一波回调，正好回调到30日均线附近，即F处，价格再度企稳上涨，并且随着价格的上涨，均线开始形成多头排列。

均线由黏合变成多头排列，往往意味着震荡行情即将结束，趋势行情即将到来。震荡行情是很难赚大钱的，并且也很难把握好节奏。其实震荡行情能不赔钱就是高手了，但震荡行情我们要轻仓参与或观望（但要中长跟踪），否则你就没有盘感，真正趋势行情来时，你根本不知道，当你看明白时，你可能没有勇气进场了，因为价格很可能已很高（上涨趋势）或很低（下降趋势）。

随后价格不断上涨，在G处价格中阳线突破17,431元高点，这意味着趋势行情已开始，前期多单可以持有，并且可以继续逢低做多。

接着价格仍不断阳线上涨，在H处，价格跳空高开并且中阳线突破17,740元，这意味着真正的大行情来了，如果还没有多单也要及时果断进场。

随后价格继续大阳线上涨，并且涨幅很大。按下键盘上的“→”键，向右移动K线图，如图2.10所示。

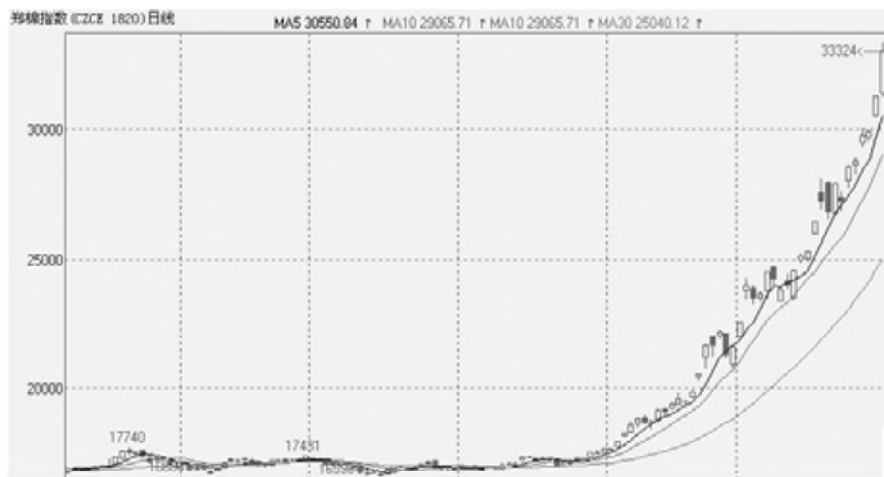


图 2.10 向右移动 K 线图



从今后的 K 线图可以看出，如果我们在价格刚突破时，敢于重仓出击做多，一路持有，我们的资金就会翻好几倍。当然如果你是高手，可以波段单和短线单一块做，那么当价格急拉，涨不动时，短线单减仓，当价格再度回调到 5 日或 10 日均线附近时，再把仓位补回来，收益会更大。

从上例可以看出，震荡行情，想赚钱或赚大钱，几乎是不可能的。因为我们无法确定是做多或做空，一会儿做多，一会儿做空，很难跟上节奏。而趋势行情来了，只要我们坚定方向，沿着一个方向去做单，并且敢于沿着均线持有，想不赚大钱都难。

2.3.5 趋势行情为什么你赚不到钱甚至还赔钱

趋势行情来了，相信很多投资者是能看懂的，但为什么很多投资者能看对行情，却赚不到钱呢？并且有不少投资者还赔钱？

一波趋势行情运行时，几乎所有投资者都能看明白。按理说，任何人只要顺应市场趋势交易，就可以轻松地赚大钱。但是，一旦你在市场中建立了仓位，你对市场走势的判断就不像原来作为旁观者时那么淡然、客观、自信，你的心理和情绪会发生很大的变化，怀疑、焦虑、恐惧、患得患失等主观因素很可能扭曲你的思维，使你在实战操作时陷入混乱，即反复无常、自相矛盾等。结果，看起来一次很简单、很单纯的顺势交易，在人的心理因素干扰下，你会把它搞得乱七八糟。事后看来，你当初对市场走势的判断完全准确，但是，很可能你非但没有从自己聪明的判断中赚到钱，还可能亏了钱。

图 2.11 显示的是沪胶指数的日 K 线图。

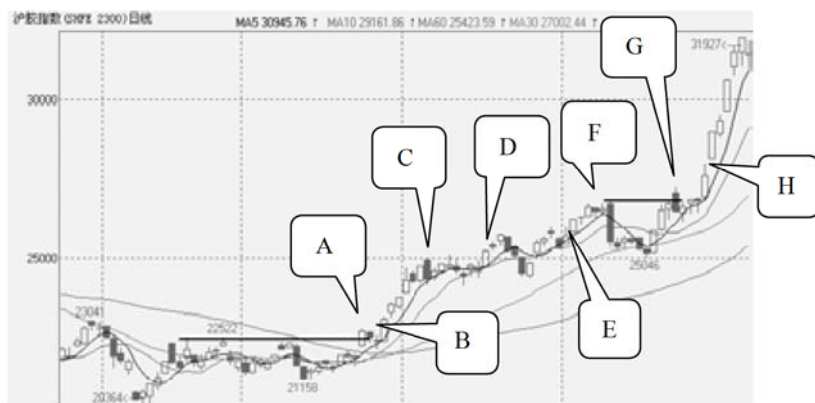


图 2.11 沪胶指数的日 K 线图

橡胶的价格经过一波下跌之后，探明底点 20,364 元后，开始横盘震荡。我耐心等待行情的突破，我下定决心，行情一突破，我就会重仓做多。

在 A 处，一根中阳线突破了前期震荡平台的高点，我认为震荡行情结束了，后



市将迎来一波比较好的上涨行情。从事后来看,如果我能及时重仓介入,并能耐心持有,市场会让我赚到大钱。但这一波行情刚开始我不但没有赚到钱,还赔了一些钱。还好,我总结实战经验,最后一波让我给抓住了,算是还赚了一些钱。

在A处,中阳线突破我就重仓介入多单,我对后市行情充满期待。但第二天就把我给套住了,价格没有继续上涨,反而收了一根小阴线,我安慰自己说,只要价格不跌到前期震荡平台就不可怕,耐心持有一下看看。

可第三天,价格仍没有上涨,并且重新跌回原来的震荡平台之内,即B处。如果我能耐心持有,等到下一个交易日,我就会赚到钱,并且能赚一波大钱。但是我焦虑,我害怕市场把我套死在高位,所以在B处,几乎是最低点我果断止损了。并且安慰自己,不要紧,也许有更好的位置让自己重新介入。

结果可想而知,我止损后,价格没有继续下跌,反而是中阳线向上突破,我后悔死了。更可怕的是,这里的自己已失去再介入多单的勇气,结果是明明看对了行情,由于介入时机不对,结果错过了行情,不但没有赚钱,反而亏了不少。

虽然我错过了行情,但我总结,这一波行情是沿着5日均线上涨的,只要价格回调到5日均线附近,我就敢介入。在C处,一根中阴线,把价格杀跌到5日均线附近,这一次我介入了多单,由于价格已上涨一段时间,我买进的多单较少,即轻仓买了一点。随后价格沿着均线上涨,但第三天,感觉价格涨不动了,我就及时卖掉多单,这样赚了一点钱,亏损减少一点。

随后价格出现了回调,但回调力度很小。我认为既然跌不动,一旦再度上涨,仍可以做多。所以在D处,一根中阳线再度向上攻击时,我再度介入多单,这一次我想赚个大的,想把亏损的钱补回来,结果没有及时获利了结,反而再度被套,止损出来,看对行情,再度亏钱。

随后几天,我就不再操作,而是反思,为什么自己明明看对了行情,还是赚不到钱。总结得出的结论是,进场时要考虑周全,一旦进场后有盈利就要保护好盈利,不能由盈利再变成亏损。

休息几天后,我的状态好多了,所以在E处,中阳线重新站上5日均线时,我再度介入多单,这一次做的还可以,在F处,我发现价格上涨无力时,及时止赢出局。

止赢出局后,我又没有急着操作,而是耐心等待机会。在G处,虽然价格突破了前期高点,但我上过一次当,所以这里没有介入多单。而是耐心等待再度回调,这一次我发现回调到5日均线附近再度得到支撑,所以我先介入一些多单,然后在H处,一根中阳线再度突破时,我果断重仓介入,这一波我赚不少钱,把亏损的钱全部找了回来,并且还赚了不少。

图2.12显示的是螺纹钢指数的日K线图。



图 2.12 螺纹钢指数的日 K 线图

螺纹钢的价格经过一波下跌之后，创出 3998 元低点后，即 A 处，开始横盘整理。由于这个价格在其历史走势的最低点附近，所以主观认为，价格很可能在这个位置筑底，然后开始中长期上涨。所以在横盘整理期间，我反复在这里短线操作，但只运用逢低做多思维，虽然没有赚钱，但也没有赔钱。

可怕的是，由于主观的抄底思维具有惯性，没有想到逢高做空，而总是想抄底。所以在 B 处，价格跌破前期低点后，虽然多单止损了，但在一路下跌过程中，我总是不断抄底，结果每一次都止损出来。并且随着价格越来越低，我越不敢再做空，而总主观认为，底部就在眼前。

事后看来，一波多么明显的下跌行情呀，如果我顺势而为就能赚大钱，结果呢？我总主观认为底部就在眼前，总是不断抄底，反而赔了不少钱。看来不可思议的事却发生在我身上。

2.4 不要主观臆测市场

市场最大的确定性，就是不确定。相信市场价格不能被准确预测，把不确定性作为市场的本质，在此基础上再构建自己的交易策略才是明智的。

实际上，价格预测仅仅是每一次成功交易的开始，只是万里长征的第一步。每一个高明的投资者，任何一次具体的交易，首先会考虑当前是不是明朗的趋势行情或震荡行情的后期，只有这样的行情才值得重点参与；然后考虑每一次入市的仓位大小，具体的止损位在哪里；如果入市就有了盈利，是获利了结，还是继续加仓，加多少，加仓后情况没有按自己预期走，又该怎么办，市场出现意外怎么办，短线盈利目标在哪里，中线盈利目标在哪里，等等。显示面对不确定的市场行情，我们不能主观臆测市场，要根据市场的走势，灵活应变。



很多投资者认为，在期货市场中，谁预测价格准确率高，谁就能成为最后的赢家。其实这不是一种正确的认识。如果就某一两次局部的交易而言，确实，你对期货市场价格走势判断是否准确，直接决定了交易结果是赢还是亏。但是，在成万上亿次的交易之后，总的交易结果，并不取决于局部一两次猜测的准确与否，而取决于建立在投资者综合实力和水平之上的市场、心理优势。投资者的市场认识、交易理念、策略技巧、心理素质、修养境界等因素，比起市场预测能力来，对最后的交易成败所起的作用更大。

图 2.13 显示的是豆粕指数的日 K 线图。

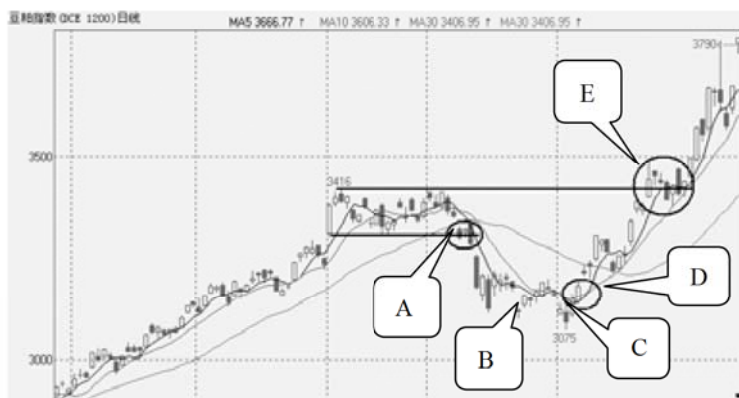


图 2.13 豆粕指数的日 K 线图

豆粕的价格经过一波上涨之后，创出 3416 元高点，然后开始震荡，因为均线系统良好，即价格在 30 日均线上方，并且均线是上行的。所以我坚持逢低做多的思维，因为我认为震荡之后，价格有望开始新的一波上涨行情。

但价格始终没有突破 3416 元高点，在这种震荡行情中，我没有赚到钱，尽管有时是看对了，但因为没有及时获利了结，甚至还怕出现趋势上涨行情，而冲动地追高加多，结果被套了，小赔出局。

在 A 处，价格跌破了 30 日均线，这意味着我看多的依据不存在了，所以我果断止损多单，并且做空。

结果第二天价格没有下跌，并且收了一根小阳线，我郁闷了一天，但由于价格还在 5 日和 30 日均线下，我仍持有空单。还好，接下来，价格虽然高开，但高开低走，我更确认自己做空是对的，我又加了一些空单。价格当天走势符合我的预期，我就持仓过夜了。接着价格跳空低开，并且继续下跌，我耐心地持有着我的空单，心情特别爽，前几天亏的钱都回来了。

价格下跌几天后，开始震荡，我怕盈利的钱再亏了，及时获利了结，并且制订了下一次做单计划，价格创出新低再做空。

价格震荡几天后，再度低开，并创出新低，即 B 处。我果断介入空单，可这一



从零开始期货交易策略

次不符合预期，价格没有继续下跌，反而收了一根小阳线。我意识到自己错了，就果断止损空单，虽然感觉价格要反弹一下，但也没敢介入多单，毕竟当前是明显的下跌行情。

随后价格反弹了几天，然后再度下跌，并且再创新低，即 C 处，由于在 B 处我在创新低时做空止损，这一次就没有敢做。

在这里我发现，价格虽然在 C 处创出了新低，但第二天价格没有继续下跌，反弹强势上涨，并且站上了 5 日均线，所以我感觉调整很可能已结束，我轻仓介入了一部分多单。随后价格继续上涨，符合我的预期，我再度加仓做多。

这一波行情我做得不错，沿着 10 日均线我一直持有，直到价格创出 3492 元高点，即 E 处。我知道前期震荡平台很难一次突破，所以我及时止赢多单。

随后几天，价格开始震荡，我怕行情在这里出现顶部，所以我轻仓短线做空，但我发现价格没有下跌的意思，即下跌到 10 日均线附近就跌不动了，所以我及时出了空，然后在 10 日均线附近再次做多。

通过上面的例子，可以看出来，只有跟着市场走，才能成为真正的赢家。市场是老大，我们必须听它的。

2.5 预判市场要看本质

在期货市场，分析、研判市场的技术分析方法林林总总，令人眼花缭乱。有的投资者执着于一种方法不能自拔，有的投资者今天相信这种方法，明天又兴奋于另一种方法，有的甚至在一大堆指标、公式中跋涉。但当被问及为什么使用这种方法时却说不出个所以然。实际上 K 线图表中最原始的信息就是空间（价格）、时间和成交量，所有的分析方法都是围绕着这三个方面展开的，投资者应该从这一本质出发研判各种分析方法的合理性及实用性，找出真正能够研判市场本质的方法为己所用。

另外，所有技术分析方法，仅仅是工具，是用来欺“骗”和识“骗”的，所以我们在研究各种技术方法时，一定要多理解多空双方的力量对比，站在高处看市场。

2.6 影响获利的因素

刚入市交易的投资者，往往不知道是谁影响了其交易，使其本金源源不断地出现亏损。其实，影响其获利的因素主要有两个：一个是市场，另一个是他自己，如图 2.14 所示。

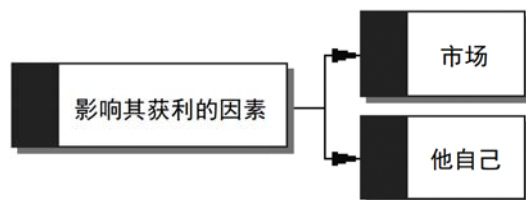


图 2.14 影响其获利的因素

2.6.1 市场是只纸老虎

很多投资者认为市场是最重要的，因为我们的交易都要在其中完成。所以很多投资者花了很大精力去研究市场、分析市场、预测市场、跟随市场。

其实市场我们是无法预测的，因为市场中的价格是未来的价格，对于未来的预测，只有大概率事件，是不可能百分之百准确的。所以将大量的时间花费在研究市场上往往得不偿失，市场留给我们的仅仅是需要了解的知识 and 规律，也就是“知”。这个“知”是意识，是感悟，它只需要我们勤于思考和勇于实践即可获利。也就是说，市场是只纸老虎，不需要我们流血流汗，只需要我们阅读和思考，就可以将它收服和驾驭。

对市场的了解，无非有两个方面。一个是对政策面、经济面和资金面的了解，这是对商品大势的了解；再一个就是对市场表现、主力操盘手法进行了解。这个阶段，是所有投资者都必须经历的阶段，包括索罗斯、克罗等投资大师。

2.6.2 自己是只真老虎

为什么面对一样的技术形态和一样的市场消息，不同的投资者会有不同的看法和不同的做单方法呢？实际上，人们对这个世界的了解，是基于这个世界在他头脑中所投射的部分。每个人的经历和所学所知是有限的，所以每个人的世界都是残缺的，都是真假难辨的，只是残缺的大小不同、真假的程度不同而已。

因此，你是怎么看待这个市场的，以及看待方式是否正确，完全取决于你自己的综合知识和判断能力。相比之下，市场是死的，而你才是活的，你只要一改变看法，“市场”可能就不再是原来的市场了。多变的你，才是真正的拦路虎。

自己这只老虎有4条腿，分别是市场认知、交易决策、交易行为和其他人士，如图2.15所示。

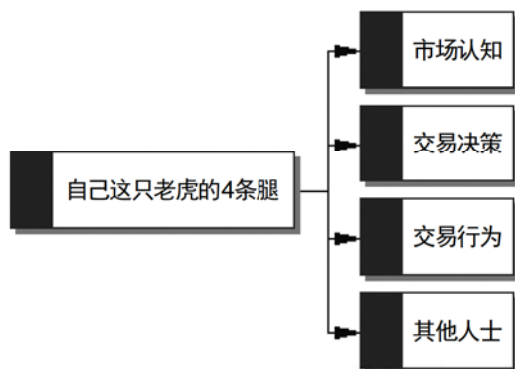


图 2.15 自己这只老虎的 4 条腿

1) 市场认知

只有全面而系统化地认识市场，你才可能战胜对手，获得超过市场平均收益的投资回报。如果市场明明是上涨趋势行情，你非要猜顶做空，非要逆市场而动，那么你非要为自己的错误市场认识埋单不可。当然，如果市场明明是震荡行情，你非要按趋势方法来操作，来回止损就变成正常现象了。

2) 交易决策

当你有了一定的市场认知后，就会形成自己的交易理念，加上你的性格和习惯，就会形成你的交易决策。市场本身经过了你的过滤，怎么变动都几乎在自己的考虑之中，因而市场已不再可怕，不再神秘；而基于市场认知上的交易决策，则如同作战战略和经营战略一样，直接决定了你的成败。冲动的、盲目的、不稳定的交易决策，会将你的交易引向失败和亏损。

3) 交易行为

交易行为是对交易决策执行的过程，似乎非常简单，动动手就可以了。但实际上，几乎所有工作难点，都不在于决策的形成，而在于正确的执行。

事实上，很多交易行为往往会受到市场的冲击而发生改变，导致交易决策在犹豫、冲动、恐惧、患得患失中无法顺利执行。所以对于大多数投资者来说，在控制交易行为上所做的努力要远远大于其他环节。

4) 其他人士

有一些投资者，对市场其他人士的指点和小道信息具有较好的免疫能力；但更多的投资者，不具备抵抗诱惑和拒绝偷懒的能力。在互联网时代的今天，无人可以隔离信息，几乎也无人敢于隔离信息。真假难辨的信息就像蜜糖一样引诱着无数投资者冲向海滩。

人们需要信息，但最终多数人也毁于信息，绝大部分没有独立自主能力的交易者将最终被市场吞没。



对于自己这只真老虎，“行”是最关键的，但这个“行”需要有意识地引导或强制性地执行。知易行难，我们要在此多下功夫。

2.6.3 交易冠军马丁·舒华兹的自我认知

马丁·舒华兹是华尔街最著名的短线操盘手之一，他参加过10次全美投资大赛中的4个月期竞赛项目，获得9次冠军，1次亚军。在这几次投资大赛中，平均投资回报率高达210%。

马丁·舒华兹经历过两次典型的自我分析过程，一次发生在他自己从证券分析师到进行短线操作之前；另一次发生在进行大规模基金操作失利之后。

马丁·舒华兹进行短线操作，利用短短几年的时间，把4万美元变成了2000万美元。但在他成为成功的专业操盘手之前，做了十来年的证券分析师工作。在经历了10年不如意的工作之后，马丁·舒华兹被自己的不成功所困惑，迫切希望寻求改变。在他转变之前，先和他对象进行了一番自我分析。他喜欢自由自在，希望为自己工作，数学很好，并且对数字反应很快，适合短线操作。由于参加过海军陆战队，有良好的纪律性。经过一番分析之后，他为自己设定了目标，即成为一名短线操盘手，结果他成功了。

马丁·舒华兹在短线操作成功之后，见到很多基金操作人建立了投资基金，希望开创一番事业，结果经历一年多的运作后，成绩不理想。

马丁·舒华兹经过自我分析之后发现，自己喜欢快进快出，不喜欢中长期持仓，这对于短线操作非常有利，但对于获取持续稳定增长利润的基金是不利的，因为快进快出意味着交易成本增加。经过一番分析之后，他果断解散了基金，重新得心应手地操作起自己的资金来，并取得不错的战绩。

提醒：马丁·舒华兹自身适合短线操作，不擅长中长线投资，因此，在他经过实践总结出自身特点后，果断放弃了不适合自己的投资模式，而专心于自己擅长的投资模式，保证了持续的盈利。

2.6.4 投资大师杰姆·罗杰斯的自我认知

量子基金创始人，人称“奥地利股市之父”的世界投资大师杰姆·罗杰斯在毕业后进入投资行业之前曾对自己进行过一番剖析，“那时觉得最好不过的就是投资行业，不需要投资许多钱，而我也没有钱，只要够聪明，肯动脑筋，了解时事就够了。我对世界大事又特别关心，同时也特别喜欢读书。这样……我可以做自己喜欢做的任何事情，而且他们付钱请我去做，我觉得那是我遇到过的最好的事。”

在经过这番分析之后，杰姆·罗杰斯就以极大的热情投入投资行业，最终获得巨大成功。



2.7 期货交易时机选择最重要

无论做任何事，把握时机都是非常关键的。在期货市场，由于价格的快速变化，使投资者资金盈亏的速度比其他行业要快得多。因此，时机的选择在期货市场就显得更为重要。虽然准确地把握时机是一件非常不容易的事情，但投资者仍应该坚持不懈地朝这个方向努力，在学习和实战中将自己的操作始终围绕着把握时机这一核心，不断提高自己的技巧。只要坚持下去，投资者最终会踏上市场的节奏，随市场起舞。

有自己明确的做单方法后，耐心等待自己做单条件出现，只要做单条件出现了，即时机出现了，就要果断出击。如果做单条件没有出现，只能耐心等待时机的出现。下面通过具体实例来讲解。

图 2.16 显示的是豆一指数的日 K 线图。

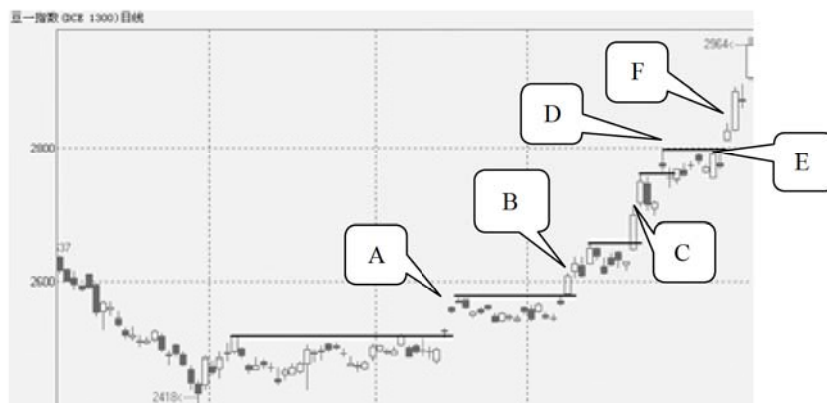


图 2.16 豆一指数的日 K 线图

下面通过大豆的 K 线走势来讲解一下突破做单法的时机选择。

大豆的价格经过一波下跌之后，创出 2418 元低点，然后开始横盘震荡盘整，经过一段时间震荡盘整后，在 A 处，价格突破了震荡平台的高点，这意味着震荡行情有望结束，后市有望迎来震荡上涨行情。所以 A 处是不错的介入多单的位置，即突破做单介入位置。

随后价格跳空上涨，但几天上涨后，再度陷入震荡。多单可以耐心持有，也可以逢高出局观望，耐心等待调整完毕突破后再做多。

价格又震荡了 14 个交易日，在 B 处，再度突破，这里要敢于介入多单，虽然价格相对于震荡时的价格偏高，但你要明白，震荡之后就是上涨行情，所以不能恐高，要果断追高介入。

在这里需要说明的是，突破做单法，虽然做单点位偏高一些，但由于不参与震荡行情，你一入场就会有盈利，持有心情很好，易于做波段。如果在震荡时期介入，在



反反复复的震荡之中，你会不断改变自己的看法，从而不断止损，很可能导致行情真正突破时不敢再次介入。

同时，C处也是一个不错的突破做单好位置。

当然，什么方法都有错误的时候，否则大家都用这种方法，都不会赔钱了。在D处，价格再次突破了前期高点，但随后没有继续上涨，而是再度回到震荡平台之内，这里是需要及时止损出局观望一下的。

在E处，一根中阳线向上攻击，但没有突破前期震荡平台的高点，不能想当然地介入，只有成功突破再介入。如果你中阳线追高介入，第二天价格没有继续上涨，你的心态可能会发生变化，有可能止损出局。那么接着价格在F处，突破了震荡平台的高点，你可能就没有勇气追高买进了，从而失去一波不错的上涨行情。

2.8 期货交易盈利是唯一目的

这一理念看似简单易懂，但是在实际交易中，有许多投资者却经常违背这一基本理念，有时是为了寻求刺激，有时是为了证明自己是多么正确，有时是为了跟市场赌气等，作为一名期货市场的投资者，其交易的唯一目的就是追逐利润，任何与这一目的相违背的交易都必须杜绝。

为了达到盈利的目的，下面几条原则要特别加以注意。

- (1) 交易时要寻找相对的安全点入场，这样可以有效地保护投资者的资金。
- (2) 有所为，有所不为。要在看明白时再操作，或者说追求符合交易原则的利润，不符合交易原则的交易坚决不做。
- (3) 不要一味追求成功率，期待每一笔交易都盈利是不可能的，要将追求盈利率和成功率有机地结合起来。最终的成功应该体现在最终的盈利上，而不是一次交易的成功。

2.9 期货市场是非线性的

市场是人类社会和自然界的一部分，影响价格变动的因素很多，在诸多因素的作用下，价格基本以非线性的方式运动。这一基本理念正在为所有投资者所接受。但令人不解的是市场中仍有相当一部分投资者热衷于用公式化的方法去解决，其中典型现象就是以指标、公式作为决策的重要手段。投资者不妨想一想，指标和公式都是以线性公式为出发点而设置的，用线性的、公式化的方法能真正解决非线性的问题吗？



2.10 期货交易的致命天敌

期货交易的致命天敌共有 8 个，分别是过量交易、保守性交易、自负性交易、报复性交易、激进性交易、怯懦性交易、侥幸性交易和预测性交易。

2.10.1 过量交易

投资者自我毁灭的最好方法就是过量交易，即投入过量资金。具有赌博心理的投资者，总是希望一朝发迹。像赌棍一样频频加注，恨不得把自己的身家性命都押在期市上，直至输个精光。

投资是时间的函数，也是漫漫的长跑。因此并不是要你跑得如何快，而是如何跑完全程。我们经常看到一段时间内出现盈利很高的投资者，如 3 个月获利 500%，但从长期来看他们的总体盈利并不高。即短期盈利高并不能说明你一定成功，如果你能保持长期稳定的收益，那才是真正的成功。

重仓或满仓操作虽然有可能使你快速致富，但更有可能让你的财富迅速缩水。世事无绝对，即便是基金也不可能控制突发事件的影响。财富的积累和时间成正比，靠小资金盈取大波段的利润，实现资金的稳步增长才是成功之道。

2.10.2 保守性交易和自负性交易

当真正的重大行情来临时，应该迅速重拳出击，扼住时机的命门。但保守性交易者此时却犹豫不决，畏首畏尾，不是有计划地重仓出击，从而会错过一波大行情。

谈到自负性交易，就不得不说如下几个人物。

美国证券史上有名的资深分析家汉克·卡费罗，曾创下连续 22 个月盈利不亏损的纪录；贝托·斯坦普在华尔街创下一单赚取 10 亿美元的纪录；而迈克·豪斯则曾经 7 年雄踞华尔街富豪榜第一名。

但是他们的结局却有些相似：卡费罗死时身上只有 5 美元；贝托·斯坦普被几百名愤怒的客户控告诈骗而入狱 10 年，出狱时一文不名；而迈克·豪斯更惨，他在 45 岁就破产自杀了。

为什么会有这样的结局呢？原因很简单，他们都有一个共性，就是投资操作成功的概率总是远远高于众人，但奇怪的是，在他们自我感觉最好、自觉伟大时，99 次成功所积累的金钱却没能经受住一次“决战”失利造成的损失。

提醒：越是自我感觉良好、充满自信，就越不容易承认自己在市场上会犯错，就越难以说服自己及时断臂止损。结果就是总会有一次让你败在市场的滚滚车轮之下。



2.10.3 报复性交易和激进性交易

报复性交易是指当你感到背叛、怒不可遏时，你想要报复而进行的交易。注意，在期市中，如果你想要报复，最好趁早撤身，否则必定会被市场撞得粉身碎骨。

激进性交易是指在趋势市场中，总是在大涨后寻顶，在大跌后寻底。总想阻拦大势，自己一声断喝趋势逆反，继而经常做与趋势走向相反的操作，也经常被趋势套牢。还有一些投资者在做错方向后，竟然还逆势加仓，等待反弹时扳回老本。可当价格反弹时，他们又希望市场能够转势，让自己捡个“天上掉馅饼”的机会。

很多新期民，喜欢抢反弹。抢反弹可不可以？如果方法对了，当然可以，否则犹如刀头舔血。

例如，从空中落下一把刀，你应不应该去接？很显然不能接，只要等它落地后，再踢它几脚，不动了，你再去捡。

这与抢反弹是相同的，必须等价格企稳了再去操作，否则抢反弹就会使你伤痕累累。

2.10.4 怯懦性交易和侥幸性交易

怯懦性交易的表现是：买进时害怕诱多，害怕假突破；卖出时害怕诱空。总之买卖操作时犹豫不决，从而导致大好时机从眼前白白消失。具有这种投资心理的人，买卖操作时，原本制订的计划，考虑好的投资策略，因受他人的影响而临时常常改变。

侥幸性交易是指投资者做错了，不是主动止损认输，而是来了犟脾气或心存幻想，即“我就不信它不涨，我就不信它天天跌不反弹”。

在期市中交易，一定要记住一个原则：当事情有可能变坏时，得到的一定是最坏的结果，这就是著名的墨菲法则。对于这个法则，比较形象的解释是：如果桌子上有一块面包，面包的一面有奶油。当面包从桌子上跌落到名贵的地毯上时，一定是有奶油的那一面向下。

盈利和亏损在期市中都很正常。盈利了，要根据行情及时获利了结；亏损了，要根据行情及时止损出局。

2.10.5 预测性交易

有些投资者总是凭主观臆断市场的顶部和底部，结果是被套在山腰上，砍也砍不动，最终导致大亏的结局。

有些老期民随着预测能力的提高，越来越坚信自己的观点，认为趋势会按自己的想法改变。事实上，希望如何与实际如何是两回事，“希望”在人生的其他领域无疑是成功的动力，可在期市中却是制胜的阻力。

期市交易，具有广泛的参与者，价格涨跌依据供需、经济、政治等多种因素，最



从零开始学期货交易策略

终取决于市场买卖双方实力的较量。当整个市场的买盘强于卖盘时，走势向上成为定局；当整个市场卖盘压过买盘时，价格向下也是必然。

很有意思的是，大部分投资者在应该最大胆时，却最为小心翼翼，反之同样。手中持有筹码时，他们总是觉得涨势有限，总是在回调时过早出局。手中没有筹码时，看着价格一天一天的上涨，心中那个后悔呀，一旦追高买进，结果下跌又开始了。

2.11 自己的期货交易系统要从复杂到简单

在期货市场上，分析、研判市场的方法很多，投资者在初涉市场阶段，应该尽可能地多学习各种专业知识及分析方法。这一阶段，学习、使用的方法比较多，操作方法还形不成体系，尚处于一种相对复杂甚至有些混乱的状态。

在随后的一个阶段，投资者应该逐渐剔除一些在实战中被证明是无效的理念和方法，经过提炼筛选后，将行之有效的理念和方法保留下来。同时，要对各种各样的市场情况从本质入手认真思考，在思考过程中不断体悟。当对市场的理解有一种通达的感觉时，投资者就可以用自己对市场本质的理解将各种分析、研判方法串联起来，逐渐建立适合自己的交易体系、交易系统。进入这一阶段，交易体系会相对清晰、简单。再经过一段在实战中不断修正、提炼的过程，最终建立一套简单而实用的交易系统，也就是达到所谓的“无招胜有招”的境界。

由于投资者个人的基本素质、悟性、用功程度各不相同，这个过程需要的时间和最终能否达到目标都不确定，但是，投资者要想在市场中成为真正的赢家，交易体系、交易系统由复杂到简单是一个必须经历的过程。