

期货入门篇系列之九：期货交易策略 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/220/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E5_85_A5_E9_c67_220496.htm § 6.1.8.1 入市前的思想准备

一、烈火考验性格 人的性格，是一种双重组合：坚定与动摇、顽强与脆弱、胆识与畏缩、耐心与急躁、细心与大意、骄傲与谦虚、知足与贪婪、果断与迟婉……成功人士之所以成功，并非他们天生没有缺点，而是他们在实践的磨炼中，努力发挥自己的优点，注意克服自己的缺点。期货市场变幻无穷，大赢大亏，对投资者人性的考验、性格的陶冶，相信没有哪种行业能够比得上。选择入市时机，需要耐心捕捉，不容急躁；加码扩大战果，全靠胆识，不能畏缩；及时获利平仓，知足才行，太贪婪会误事；看错认赔，全凭当机立断，绝不许患得患失；小反复要固守，依靠的是坚定而非动摇等等。从某种意义而言，期货交易的获利，是对我们性格优点的奖赏；反过来说，亏损则是对我们人性弱点的惩罚。期货交易充满了挑战性与刺激性。疾风知劲草，烈火见真金。在尝试与投入的过程中，将使我们从事投资的眼光、判断力、意志和承受风险的能力得到锻炼，不但成为宝贵的精神财富，对于投资者所经营事业和本职工作也会产生积极的提升作用。

二、在游泳中学游泳 关于投资者对期货买卖的参与，首先是做不做的的问题，其次才是怎样做的问题。而在做不做的的问题上，没有兴趣几乎是最普遍的推托之词。兴趣是在做的过程中培养的。没有一个人是在沙滩上或者沙发上学会了游泳技巧才下水的。每一个人都是先下浅水学划手、蹬腿、呼吸、协调，在游泳中学游泳。十年前，从事股票投资

的人有多少？那时候提起股票，同样也是个个摇头，说是“骗人的玩意”。今天呢？大家都认识到股票是一种投资渠道。兴趣多少和利益有关。股市狂热，是因为大家认为它会涨，有机会赚钱，才这么有兴趣。而期货是涨跌都可以看准的“双程路”，又不是额头刺了字是输定的，何妨尝试？期货投资除了是生财之道外，还是求知途径，透过商品行情研判，可以让我们更广泛、更深入地学习、了解世界的经济、政治、市场心理、天文地理……胸怀全球，放眼世界，走出小天地，不做井底蛙。而且，期货投资充满了刺激性和挑战性，是磨炼我们性格的熔炉。在尝试与投入的过程中，会令我们的生意头脑、眼光、胆识更上一层楼，反过来有助于更聪明地驾驭本职工作。

三、时间可以挤出来 没有时间是投资者对参与期货买卖裹足不前的一条理由。确实，投资者一般都有自己的事业，事务繁忙。不错，时间就是金钱。把时间放在本身的事业上，是为了赚钱；而抽一点时间出来，放到期货交易方面，目的也是为了赚钱。两者殊途同归，并不矛盾。做为一个商场成功人士，不应只表现在对金钱的运用上，而且也应表现在对时间的安排上。既然时间那么宝贵，见缝插针，腾一点时间出来，主要放在审查投资计划书就可以了。投资者所花的时间，着重于计划是否切实可行，是否需要补充与修改，一旦计划决定了，就交给其他人去不折不扣地执行，自己事先听请示，事后听汇报。运筹帷幄之中，决胜千里之外。这样时间就节省多了。某种意义上，外汇、商品期货的走势是世界经济、政治的晴雨表。挤点时间在期货交易上，透过分析涨跌的背景因素，增加自己知识的深度和广度，无疑是值得的。

四、人人平等、机会各半 有人间投资期

货是不是很多人都亏钱，十个客户九个输。我反问：亏的钱哪里去了？是给宇宙中的黑洞吸去了吗？是掉到地核让岩浆融化了吗？都不是！是给别人赚去了！期货交易，有人买入，必须有人卖出才可以成交；有人卖出，必须有人买入才算做成。你看涨亏了，说明看跌的赚了；你做空头亏了，反过来就是做多头的赚了。哪里会个个都亏呢！与初级产业、次级产业不同，投入证券、期货等金融市场的钱，本身不会生殖，只有一个财产再分配问题：看对的赚看错的，看错的送钱给看对的，买家和卖家好比左袋和右袋，钱就是那么多，就看是从左袋搬到右袋，还是由右袋搬往左袋而已，但绝不会“两袋皆空”！期货走势不是涨就是跌。就算两个对期货毫无认识的人，一个盲目做多头，一个胡乱做空头，都会有一个人赚钱，怎么会两个都亏？根本上机率是一半对一半，在机会面前人人平等，没有谁是输定的。既然无人包赚，亦即是说无人输定，更不会个个都赔！至于多少人赚，多少人赔，那倒是不一定。如果打麻将的结果是三家输的话，肯定赢的一家战果辉煌。世界上只存在未被认识的事物，不存在不可认识的事物。期货走势就是只有那么两个方向，只要努力学习，累积成功的经验，吸取失败的教训，从中找出规律性的东西，在行情分析和资金运用方面不断改进，亏少赚多，站到胜利者的行列是完全有可能的。

五、风险大小操之在我为什么许多人不敢沾染期货，甚至提起期货就谈虎色变呢？主要原因就是嫌它风险大。表面看来，期货收保证金，30万保证金做的是300万甚至是600万的交易，价格波动大一些，岂不是全军覆没了吗？何况，多少年来，所谓“利润越大风险也越大”的讲法已成了金科玉律。而实际情况又是如何

的呢？可不可以既追求高利润又避免高风险？答案是可以的！任何生意都有风险，如同都有获利机会一样，是一个问题的两面。应该说期货风险的大与小根本全在于自己的控制。而主要的控制手段就是要及时止损。如果你进场时就定出认赔的幅度，设好止损点，预先下限价指令；做多头的活，跌破支持点就投降；做空头的话，涨破阻力线就出场，这样风险就小了，可以说是操之在我。

六、有机会站到赢家行列

提起期货，有人心有余悸，说：“做过亏了，怕。”真是谈虎色变。期货走势不是涨就是跌，获胜机率是一半对一半。在期货市场，既没有人包赚，也没有人包亏。以往赢不等于以后都会赢，以往输不等于以后都会输。俗语：“吃一亏，长一智”。以前做期货亏过，总有个原因，检讨的时候对症下药。以往逆市而行的，以后就顺市而行；以往错了仍坚持死守的，以后就果断地不要拖；以往贪，捡芝麻，而亏了西瓜，以后就摘西瓜不贪芝麻；以往孤注一掷，以后就分兵渐进。从前犯过的错误应该不会再明知故犯，将可自律，可以改正。但是，改掉以前犯过的错误不等于以后会次次赚，至少以前亏多赚少的现象以后有机会成为赚多亏少。如果对以前亏损不作具体情况具体分析，而是笼统地感到怕，从此敬而远之，这不是吸取教训的正确态度。科学地检讨缺失，才能理智地策划未来。反正学费已缴过了，以后应是重整旗鼓，卷土重来，转亏为盈。其实，以前亏过，现在敢不敢再度上阵，并不是单纯要赚多少的问题，而是考验一个人面对挫折有没有一种“在哪里跌倒，就在哪里爬起来”的勇气和毅力。失败是成功之母。只要对以往的亏重加检讨，从中吸取教训，摸索出几条实战经验，强制自己遵守，总会有机会站

到赢家行列，而从未做过期货的，更毋须未上战场就先竖起白旗！七、 小户一样有机会 虽然实力上的差别，使期货投资者有大户与小户之分，但不能因此就说这个市场是“大户的乐园，小户的禁区”。大户资金上的优势并不对每一个小户必然构成压力。期货市场不是大户与小户的两军对垒，而是买卖双方的整体较量。在买方阵容中，有大户也有小户；在卖方队伍里，同样有大户也有小户。走势无非是涨和跌两个方向，盈或亏不在于你是大户还是小户，而在于你看对还是看错。大与对没有必然的联系，小与错也不能混为一谈。大户不会包赚，小户不会包亏。大户固然有人看涨看跌，小户也可以独立思考和自主决策。在机会面前，大户和小户人人平等。 期货涨跌的影响因素有利多与利空两种倾向，当利多因素成主要倾向时，往往掩盖着利空的另一种倾向；当利空因素占主要倾向时，又会掩盖着利多的另一种倾向。所谓大户造市，绝非无端发难，只是各取所需、借题发挥而已。而这两种倾向的信息，却是任何小户都可以接触和了解的。只要用心钻研，注意和散户大众心理反其道而行之，就有机会赢利。俗话说：“时势造英雄，英雄造时势”。毕竟市场上买单比卖单多就涨、卖单比买单多就跌的无形之手是不可抗御的。大户只有在顺应潮流的前提下才可以叱咤风云。违背了供求、经济、政治和人为因素形成的大势，再大的市场大户也难免损兵折将。1980年初，美国亨特兄弟哄抬白银价格，最后招致交易所的限制措施而惨遭滑铁卢的事例，就是深刻的教训。所以，期货市场根本就不存在大户战无不胜的神话，小户亦不必存有“人为刀俎，我为鱼肉”的无力感。大户在市场的活动万变不离其宗，不是向上推，就是向下压。

对于小户的影响有双重性：你的决策和大户运作方向是一致的，便蒙受其利；你的决策刚好和大户操作方向相反，便要受其害。孤立地、片面地将大户和小户对立起来的想法是不合逻辑的。成功或失败，小户和大户有同样的机会！八、不要降格为赌徒有人说，“投资期货有如赌大小”。表面看来颇为相似：做期货，要么是买入，要么是卖出；等于不是买大就是买小，做多头是买大，做空头是买小。但事实并不如此。现象的区别：赌大小没有过程可言，开出来就定局。你买大开小或买小开大，这盘已经输了，再买是第二盘的事。而商品期货的涨跌是有走势过程的。作为一次买卖，你买入后行情下跌，不一定亏，损失只是浮动的，可能反弹上去，平仓是赚钱；或者你做了空头，行情上涨，亦有权守到下跌有了盈利才出场。与赌大小一掷定输赢，显然不同。本质的区别：赌博开出大还是开出小纯粹是偶然的，没有一定规律，没有人能解答为什么。而期货价格涨跌，虽然掺有一些人为投机因素，但归根结底是受供求规律的支配。国际形势紧张或缓和，通货膨胀抑或经济衰退，产量增加或是减少，需求旺盛还是萎缩等等，都给大势向好向淡指示了它的周期性与必然性。同赌大小的单纯碰运气、靠手风，实在不能相提并论。抱着赌大小的心理投入期货市场，容易陷入盲目性，从而无视支配行情涨跌背后的产销供求、市场心理、政局变化、图表信号、大户手法等等基本因素，行情分析靠乱猜，投资方向凭灵感，是所谓的盲人骑瞎马。多亏几次，甚至会走火入魔，资金运用孤注一掷弄得不可收拾。因此，赌徒心理实在是投资的大忌。期货市场的物竞天择非常激烈。如果有闲资又有兴趣投资这个市场，必须用心分析支配期市起伏

的各种因素，留意行情变化的规律，研究一套较能应变、较为稳健的投资策略，有条件的甚至可以利用电脑辅助人脑，加强胜算。赚了不要只庆幸好运，更要累积经验；亏了不必怨自己倒楣，应该勇于吸取教训。这样，才算是个讲究策略的投资者。

§ 6.1.8.2 树立正确的投资理念

一、认识自己

相对于认识期货市场，更重要的是首先认识自己。有期货历史以来，没有任何一个专家百战百胜，没有任何一种分析工具次次灵验！记住：我们是人，不是神！人对事物的认识总会受时间、空间的局限，而面对的是变化的、运动着的世界，考虑不周，失算是难免的。认定自己犯错是必然的，才是走向成功的第一步。抛弃包赚的梦臆，才是有机会赚的前提。有人常常错了就埋怨行情不合理，什么叫合理？你跟着行情走就是合理，你想行情跟着你走才是不合理。要知道，在期货市场买卖双方是人在交易，不是猫呀、狗呀在交易。买也好，卖也好，都是一种行为。而人的行为是受思想支配的，受情绪影响的。恰巧人的思想是最复杂、最难捉摸的。情绪有理性的时候，有非理性的时候，甚至有疯狂的时候。反映到市场，有时出现非理性的行情就不奇怪了！市场是由人组成的，离开了人的活动就无所谓市场。所以，认识自己，有自知之明，才能掌握认识市场之钥，在心理上具备承受风险的能力。

二、亏得起多少做多少

从事期货买卖，有一个基本原则，就是有闲钱不妨投资，但要亏得起多少做多少，千万不能赌。期货采取保证金制度，生意做大十倍、二十倍，固然是本小利大，相对风险也大。面对千变万化的行情，难以捉摸的人气，谁敢保证百分之一百有把握赚钱？哪个投资者不需面对“万一亏了怎么办”的课题？一个人首先要保障自己

的生活。衣、食、住、行，儿女教育、供养父母、交际应酬、旅行消遣……样样要钱。这些方面的资金是绝对不能动的，试想，如果为了参与股票或期货投机，而将房子抵押贷款，把孩子上学的资金挪用，一旦投资失利，怎么交代？一个企业家首先要保障生产。厂房租金、员工工资以及水电、原料、机械设备、运输、保险金，以及税金等所需资金，不能发生任何问题。这方面的资金是绝对不能动的。试想，如果为了参与股票及期货买卖，而动用原来作为采购原料和支付员工工资的资金，一旦投资失利，岂不耽误了大事！事情总有先后轻重缓急之分。生活涉及自己的生存基础，生产关乎自己的发展基础。既然期货买卖有发财的机会，也有破财的危险，你要做到任何情况下都不影响自己的生存和发展，前提就是有多余的资金在手才能加以考虑，绝对不能本末倒置，把生存和发展做赌注。期货买卖决策过程中，心理因素决定一切。胜负往往系于一念之间。研判行情必须心无杂念，资金运用必须无后顾之忧。亏得起多少做多少，即使亏光了也不影响生活品质及生意周转，就能轻装上阵，谈笑用兵，胜算自然较高。动用生活、生产资金去买卖期货，必定患得患失，包袱沉重。心里老担心，输不得哟，亏了房子就会被银行拍卖，亏了原料就没钱进货，亏了员工薪水就没有着落……杂念多多，方寸大乱，又怎能看得准、做得对呢？事情就是这样怪：不怕亏的，越不会亏；背上只能赢不能输的包袱，反而容易亏，并且往往亏得最惨！

三、控制自己的情绪

在期货市场，每天都可能发生一些刺激的事情。面对那些突如其来的变化，必须学会控制自己的情绪，保持冷静，心平气和地处理。否则，迟早会被淘汰出局。事实上，期货投资

充满了刺激性，受得起刺激才能参与。有些人控制不了自己的情绪，做了多头，大势往上跳一跳，脸上立刻笑一笑；价位往下走一走，眉头马上皱一皱。赚到一段价位，欢天喜地；出现若干浮动损失，寝食难安。当一个人的情绪起伏完全被行情涨跌所牵扯，他还能够清醒客观、指挥若定吗？交易者要控制自己的情绪，一是亏得起多少做多少，不要赌身家，这样心理负担较轻。二是事先做好一套看对何时平仓获利，看错何时止损认赔的计划，盈亏都在意料之中，心理承受能力增强了，情绪自然稳定。

四、从小开始逐步升级

经验证明，从事期货投资买卖，应该遵循从小开始，逐步升级的原则。首先，在入市实际买卖之前，最好有两个星期的模拟操作，锻炼一下自己的能力。客户自行操作是新兵上阵，先作沙盘演习是必要的。应该深入研究经纪商寄来的市场分析，自己亲自制作图表，然后自己每天添上一笔。这段时间，自己判断行情会升或者会跌，就假设已在某个价位新单买入或卖出，然后密切跟踪行情发展，何时乘胜追击，何时壮士断臂，何时见风转舵，看看自己眼光和灵活性到底有多少分数。从甜头中总结经验，从苦头中吸取教训。接着，就是入市操作，先进行小额买卖，如公司规定每次起码做5手合约，就由5手做起。当然不能只带“一颗子弹”上阵，最少准备三支“兵”，即是帐户要有15手的保证金。一开头应该选择一些价格波幅不太大的商品入手，像学游泳一样先在浅水浸浸。风险大的期货，熟练了以后再做。小额投资阶段不必太计较每战的盈亏。亏了就当缴学费，赚了就当奖学金。主要着眼于买卖技巧的实战经验的提高。小额实习大约一个月左右总结一次。要从行情分析和资金运用两方面检讨。特别要注意

锻炼自己止损认赔的功夫，树立牢固的“不怕错，最怕拖”的观念。这一点掌握了，你就可以进行大规模作战，不必小打小闹了！

五、不明朗的市不入 不明朗的市不入，是期货投资的重要原则。正如政治家有所为，有所不为一样，走势明朗时要果断把握机会，不明朗时要耐心等待机会。有时缺乏新的刺激因素，买卖双方均采取观望态度，交投疏落，行情牛皮，就会不明朗。有时多空交战，势均力敌，买卖双方的较量处于相持阶段，呈现拉锯状态，反复上落，就会不明朗。有时经历一番暴升或一轮大跌，出现风雨过后的平静，行情盘整，大势不明朗。有时等待一项重大消息，未知揭晓结果是利多抑或利空，呈现激战前的沉寂，趋势也会不明朗。期货买卖，顺势而行是原则，趋势不明朗，怎么去顺应？勉强入市，决策无依据，获利无把握，为炒而炒，失去投资意义，而且十居其九以亏损收场：要嘛，就被牛皮闷局以点数打败；要嘛，就被大市朝反方向突破技术性击倒。买卖期货目的是为赚钱。赚钱要讲机会。不明朗就是机会未到。这段时间应该袖手旁观，休息一下。一来对上一阶段买卖得先作一番总结，吸收经验教训；二来密切注视市场走势，研究下一步买卖方针。

六、首先力求少亏 很多人参与期货买卖，满怀希望赚大钱，不愿去想会亏钱。其实赚与亏都是买卖结果的一部分。老是想着涨跌到某个价位可以赚多少，并不保证会变成现实：相反，行情不利时，采取鸵鸟政策，不敢正视，却只会令事态愈加严重，难逃断头命运。商场如战场，战争的要义是保存自己，消灭敌人。为什么军人上了战场首先要戴上钢盔、穿上防弹衣呢？目的是减少伤亡，采取这样的预防措施不等于缺少必胜信心，而是正视在战争中自己也

有被击中的可能性。做期货，谁不想赚钱？想是一回事，实际过程中，总会有看错亏损的时候。在战略上希望赚多些，在战术上首先力求亏少些。期货投资赚与亏的机会是一半对一半。亏的时候能够少亏一点，赚的机会相对也就大了。怎样才能做到少亏呢？第一是心理上要有“亏损是买卖结果的一部分”的观念，勇于接受失败，控制好自己情绪；第二是要强制自己在第一时间下限价（止损）平仓单，要有壮士断臂的气概，错了不拖。

七、面对亏损，处之泰然

做期货都要具备一个最基本的心态：接受失败，面对亏损，处之泰然。做期货，涨和跌是走势矛盾的两面，赚和亏是买卖矛盾的两面，两者是对立地统一，每个人都希望自己赚，但总不会每个人都赚；每个人都不愿吃亏，但事实上总会有人亏。你欢喜时有人愁，你焦忧时有人乐。根本上亏损是买卖的一部分，毋须错愕震惊，应以平常心对待。赚与亏是市场走势客观升降的结果，并不以人们的主观意志为转移，也不会因我们的情绪表现而改变。当帐户出现亏损的时候，如果我们心急如焚可以令亏损消失的话，我们不妨去急；如果我们怨天尤人能导致亏损消失的话，我们尽管去怨，既然急、怨于事无补，徒乱阵脚，何不面对现实，坦然接受。期货交易充满刺激性。所谓刺激，表现在走势上是可以大起，也可以大落；反映在平仓结算上是有可能大赚，也有可能大赔。参与买卖之前，本身就应该预见到两种结果，对有一半机会亏损做好充分的心理准备。要正确对待亏损，首先要认清：人们往往会百密一疏。自己如果犯错误，必须勇于面对失败的事实。看错了有亏损是天经地义的。要正确对待亏损，其次就是严格贯彻“亏得起多少做多少”的原则，不要挪用主要事业

的本钱，不要动用生活费用，而是以一部分闲钱来投资，亏了亦无碍大局、无伤大雅，这样就不会有输不起、输不得的心理压力了。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com