

资金管理：股指期货盈利三大法宝之一 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/239/2021_2022__E8_B5_84_E9_87_91_E7_AE_A1_E7_c33_239414.htm 投资者能否在股指期货投资中盈利将取决于三个法宝：资金管理、心态和交易系统。资金管理是投资者成功的基础，它与其他两大法宝紧密联系，贯彻在整个投资过程当中。本文将重点介绍资金管理的重要性和资金管理的具体操作案例。在投资股指期货的过程中，资金管理的重要性远超过投资股票。由于股指期货采用的是保证金制度和当日无负债结算制度，所以持仓盈亏是用合约价值来计算，并且每日结算时划转盈亏，如果行情背道而驰，投资者的持仓将面临被强制平仓的风险。投资者资金管理得好，即使价格方向判断错误，仍有可能盈利，如果资金管理得不好，就很可能蒙受较大亏损，从而没有了翻身机会。例如2004年开始的金属期货铜的上涨行情中，一些投资者尽管对行情判断正确，就是因为满仓操作，而在2004年4月的短期调整中“牺牲”了，没能享受到随后两年的丰厚回报。所以说，在投资股指期货的过程中一定要做好资金管理。那么资金管理是如何操作的呢？根据商品期货的经验，每次建仓的资金比例应不超过总权益资金的25%，加码后累计投资不超过权益资金的60%，单笔最大亏损额度不超过总权益资金的5%。由于股指期货和商品期货还有所不同，其合约乘数每个指数点高达300元，因此股指期货的资金管理要更加严格，止损幅度应为开仓价格的1%-3%左右。以股指期货仿真交易IF0708合约为例，取6月20日至7月2日的30分钟K线图，设定投资者有100万元资本，保证金比例为成交金额的15%，

在6月21日上午10点，均线成向下空头排列，投资者在4900点空头建仓1手，止损点设为5000点，支付保证金为22.05万元，占总权益比例为22%；6月26日下午2点，价格未能突破10均线继续下跌，投资者在4800点空单加码1手，止损点设为4900点，支付保证金为21.6万元，这时客户权益为103万元，加码比例为总权益的21%；6月28日下午开市后，价格受阻于20日均线，冲高回落，投资者在4600点继续空单加码1手，止损点设为4800点，保证金占用20.7万元，这时投资者总权益为115万元，加码比例为总权益的18%，此时总持仓为空单3手，累计投资占总投总权益的56%。在7月2日尾市，K线呈向上多头排列时，于是投资者在4400点获利了结，平仓盈利为33万元。

在上面案例中，投资者严格执行了资金管理，这就使投资者保持一个良好的心态，即使价格波动较大，仍能将交易计划执行到底。如果投资者满仓操作，很可能会因为投资心态的不稳定而导致投资失败。因此，资金管理是帮助投资者盈利的重要法宝。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