

<<期货投资一点通>>

图书基本信息

书名：<<期货投资一点通>>

13位ISBN编号：9787302171508

10位ISBN编号：7302171505

出版时间：2008-5

出版时间：清华大学

作者：黄大柯

页数：182

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>

前言

Timeismoney, creditismoney, ...Moneybegetsmoney... —BenjaminFranklin 这是被誉为“资本主义精神最完美的代表”和“伟大的美国公民”本杰明·富兰克林(1706~~1790)在“给一个年轻商人的忠告”(AdvicettoaYoungTradesman)中的名句,意为“时间就是金钱,信用就是金钱,.....钱能生钱”,如果将它们对应现在的期货市场,是最贴切不过了。这也使得期货交易在市场经济的价值体系下充满了诱惑和魔力,如果你幸运的话,一夜之间富可敌国完全不再是神话。

期货已经产生很长的时间了,即使在中国也有80余年的历史,但是由于种种原因,期货对于中国老百姓来说还是相当陌生。

所幸的是,2006年以来,中国股票市场的蓬勃发展,极大地推动了期货市场的发展,投资者参与数量及参与愿望都明显提升。

由于期货交易有很强的杠杆作用,具有以小博大的明显特点,10万元的资金可以交易100万元甚至数百万元的合约,是一种高风险、高收益的投资工具,也是投资者用于对冲风险的常用手段;在对冲风险的同时,投机者群雄竞逐,其杀伐之狠、获利之丰、亏蚀之惨,每每令人胆战心惊。

但投资者想在期货市场中对冲风险或追逐利润,就必须充分了解这个市场的“游戏”原理与规则。

鉴于此,本书根据期货市场的相关投资理论、运行机制,结合中国证券市场的实际情况,将精心挑选的投资者最应该了解的相关知识和技能,编写在100个问题当中。

希望通过通俗地分析和解答,能使将要进入期货市场的投资者迅速掌握期货投资的基础知识和投资技巧,以及正确的投资理念和风险意识。

本书在编写过程中得了华侨大学商学院和搜狐财经频道的大力支持,在此表示真诚的感谢!并衷心感谢清华大学出版社的编辑,在他们的辛勤的付出和帮助下,本书才得以顺利与读者见面。

## <<期货投资一点通>>

### 内容概要

期货投资是一种以小博大的艺术，可以进行数十倍于本金的投资操作，财富可以迅速放大或消失，极富挑战性。

近年来，我国期货市场日趋成熟，“股指期货”即将推出使期货投资成为最热门的投资话题，但不少投资者对期货投资并不十分熟悉，本书用问答方式详细介绍了期货发展历史、期货市场品种（包括股指期货）、交易方法、风险控制、投资技巧等期货投资基础知识，并附以案例说明引导读者轻松进入期货投资世界。

## <<期货投资一点通>>

### 书籍目录

- 第一章 期货基础知识
- 1.什么是期货？
  - 2.最早的期货和最早的期货交易所？
  - 3.期货是如何发展起来的？
  - 4.什么是标准合约？
- 它包含哪些内容？
- 5.期货合约如何保障？
- 交易所收取多少保证金？
- 6.期货交易的基本特征是什么？
  - 7.期货交易的特点有哪些？
  - 8.期货投资与股票投资有什么不同？
  - 9.期货市场与证券市场的区别有哪些？
  - 10.期货投资与其他类型投资的比较？
  - 11.为什么要进行期货交易？
  - 12.期货市场有哪些主要的交易制度？
  - 13.期货交易价格是如何形成的？
  - 14.期货交易竞价的原则是什么？
  - 15.期货是如何交割的？
  - 16.如何防止违约的发生？
  - 17.什么是账户分立制度？
  - 18.什么是交易编码制度？
  - 19.什么是合同？
- 期货市场常见的合同有哪些？
- 20.什么是居间合同？
  - 21.什么是行纪合同？
  - 22.什么是委托合同？
  - 23.期货市场结构是怎样的？
  - 24.什么是交割仓库？
  - 25.期货经纪公司做什么的？
  - 26.什么是交易所自营会员？
  - 27.期货从业人员、交易者和居间人都要有什么条件？
  - 28.套期保值、套利和投机分别指什么？
  - 29.现代中国期货市场发展历程如何？
  - 30.我国有哪些期货交易所？
  - 31.中国期货业协会的职能是什么？
- 第二章 期货品种介绍
- 32.期货如何进行分类？
  - 33.什么是商品期货？
  - 34.什么样的商品才能成为期货？
  - 35.什么是金融期货？
  - 36.什么是股指期货？
  - 37.股指期货是如何发展起来的？
  - 38.股指期货与股票投资有何不同？
  - 39.国外常见股指期货合约有哪些？
  - 40.中国股指期货发展如何？
  - 41.全球期货交易情况如何？
  - 42.国外期货市场介绍——老外是如何炒期货的？

<<期货投资一点通>>

- 43.农产品期货？
- 44.林产品和畜产品期货？
- 45.有色金属期货？
- 46.石油的争夺与能源期货？
- 47.外汇期货 48.利率期货？
- 第三章 期货交易理论与常识 49.期货合约的主要条款有哪些？
- 50.合约有涨、跌停板吗？
- 51.股指期货是怎样定价的？
- 52.什么是熔断机制？
- 53.每日的开盘价、收盘价是如何确定的？
- 54.什么是多头和空头及换手交易？
- 55.开仓、持仓和平仓是怎么回事？
- 56.什么是总持仓量和成交量？
- 它们的变化有什么意义？
- 57.交易指令有几种？
- 58.为什么开仓后没做交易？
- 持仓的成本价还是每天在变？
- 59.为何要追加保证金？
- 强制平仓和爆仓是怎么回事？
- 60.期货套期保值原理是什么？
- 61.期货投机的作用是什么？
- 62.如何利用期货进行套利？
- 63.利用股指期货投机和股票投机有什么区别？
- 第四章 期货投资技巧 64.什么是期货基础分析？
- 期货基本面因素有哪些？
- 65.什么是期货技术分析？
- 66.技术分析的作用有哪些？
- 67.技术分析的要素是什么？
- 如何相互作用？
- 68.什么是图形分析？
- 69.什么是趋势分析？
- 70.什么是形态分析？
- 71.什么是技术指标分析？
- 72.什么是点移动平均线？
- 73.什么是波浪理论？
- 74.什么是黄金分割法？
- 如何使用？
- 75.什么是期货合约间的价差交易？
- 76.计划你的交易，交易你的计划 77.如何要建立适合自己交易风格的交易系统？
- 第五章 认识期货风险 78.期货市场的风险有哪些？
- 79.期货交易中交易所风险应如何控制？
- 交易所有哪些风险管理制度？
- 80.投资者进行期货交易可能面临哪些风险？
- 应如何控制？
- 81.做期货就是合法赌博吗？
- 82.你是否也是“输得起，赢不起”？
- 83.知道锁仓的危害吗？

<<期货投资一点通>>

- 84. 期市生存之要一何为有效的资金管理？
- 85. 网上交易应注意哪些事项？
- 86. 选择品质优良的期货经纪公司标准有哪些？
- 87. 委托他人交易可行吗？

要注意哪些风险？

- 88. 投资者在期货纠纷中如何维护自身权益？

第六章 期货入市指南——新手上路 89. 期货交易开户流程是怎样的？

- 90. 了解下单流程和指令吗？
- 91. 期货交易结算流程是怎样的？
- 92. 期货账户是如何结算的？
- 93. 期货交割流程是如何进行的？
- 94. 选择什么交易方式？
- 95. 为什么要商定选择事项或特殊事项？
- 96. 《期货经纪合同书》的主要内容是什么？

为什么还要签补充协议？

- 97. 如何申请交易编码？

确认资金账号及资金是否到位？

- 98. 中国期货保证金监控中心的投资者查询服务系统有什么用途？
- 99. 有哪些行情资讯系统软件？

如何操作？

- 100. 交割违约应如何处理？

附录1 常用期货交易术语表（中英文对照）附录2 期货交易管理条例参考文献

## &lt;&lt;期货投资一点通&gt;&gt;

## 章节摘录

第一章 期货基础知识 众所周知，市场是交易者从事交易活动的地方。有些市场，如蔬菜市场、汽车市场、股票市场，一看名字就知道那里是做什么买卖的。然而，期货市场又是做什么的呢？电视、网络上的财经报道经常提到各种商品期货的价格，如果你有机会到期货公司的话，会发现忙碌的交易员一会说卖出开仓8月棉花80手，一会儿又说买进平仓6月大豆20手。他们究竟在买卖什么东西呢？

有人说，他们在卖棉花，买大豆，这样说对吗？也对不对。说对，因为他们的交易确实与棉花和大豆有关：说不对，是因为他们交易的方式和对象与粮油批发市场上的棉花、大豆买卖完全不同。

准确地说，他们是在买卖棉花标准合约和大豆标准合约。

究竟什么是期货？

什么是标准和约？

本章将会一一解答。

### 1.什么是期货？

所谓期货，一般指期货合约，是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。

这个标的物，又叫基础资产，即期货合约中所对应的现货，它可以是某种商品，如铜或原油，也可以是某个金融工具，如外汇、债券，还可以是某个金融指标，如三个月同业拆借利率或股票指数。

期货合约的买方，如果将合约持有到期，那么他有义务买入期货合约对应的标的物；而期货合约的卖方，如果将合约持有到期，那么他有义务卖出期货合约对应的标的物（有些期货合约在到期时不是进行实物交割而是结算差价，例如股指期货到期就是按照现货指数的某个平均数来对手中的期货合约进行最后结算）。

当然期货合约的交易者还可以选择在合约到期前进行反向买卖来冲销这种义务。

广义的期货概念还包括了交易所交易的期权合约。

大多数期货交易所同时上市期货与期权品种。

期货合约是期货交易的买卖对象或标的物，是由期货交易所统一制定的，规定在某一特定的时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

期货价格则是通过公开竞价达成的。

一般期货合约规定的标准化条款有以下内容。

#### （1）标准化的数量和数量单位。

如上海期货交易所规定每张铜合约单位为5吨。

每个合约单位称之为1手。

#### （2）标准化的商品质量等级。

在期货交易过程中，交易双方就无须再就商品的质量进行协商，大大方便了交易者。

#### （3）标准化的交割地点。

期货交易所期货合约中为期货交易的实物交割确定经交易所注册的统一交割仓库，以保证双方交割顺利进行。

#### （4）标准化的交割期和交割程序。

期货合约具有不同的交割月份，交易者可自行选择，一旦选定之后，在交割月份到来之时；如仍未对冲掉手中合约，就要按交易所规定的交割程序进行实物交割。

（5）交易者统一遵守的交易报价单位、每天最大价格波动限制、交易时间、交易所名称等（见表1-1）。

期货交易实行“T+0”交易制度（即可以当日、当时随意进行交易），使期货投资的时间成本较低；而双向交易制度使涨跌都可获利，投资机会良多；保证金制度则大大提高了投资者的资金效率；

## &lt;&lt;期货投资一点通&gt;&gt;

同时期货交易的品种往往都是自由交易的大宗品种，影响其价格波动的因素相对单纯，信息披露的公开性很强，因此，期货交易很难被机构人为操纵。

### 2.最早的期货和最早的期货交易所？

历史上最早的期货市场出现在江户幕府时代的日本。

由于当时的米价对经济及军事活动造成很重大的影响，米商会根据粮食的生产以及市场对粮食的期待而决定库存粮食的买卖。

在20世纪70年代，芝加哥的CME与CBOT两家交易所进行多项期货产品的创新，大力发展金融期货品种，令金融期货成为期货市场的主流。

20世纪80年代，芝加哥的交易所开始发展电子交易平台。

到20世纪90年代末，各国交易所出现收购合并的趋势。

中国古代已有由粮栈、粮市构成的商品信贷及远期合约制度。

在民国年代，上海曾出现多个期货交易所，市场一度出现疯狂热炒。

伪满政府亦曾在东北大连、营口及奉天等15个城市设立期货交易所，主要经营大豆、豆饼和豆油期货交易。

1949年中华人民共和国成立后，期货交易所在中国大陆绝迹几十年，直到1992年郑州设立期货交易所，开始了新的一波期货热炒风潮，全国曾经最多同时开设超过50家期货交易所，超过全球其他国家期货交易所数目的总和。

国务院为规范市场，在1994~1998年，进行了两次市场整顿，暂停多个期货品种，勒令多间交易所停止营业。

自1998年后，中国合法的商品期货交易所只剩下上海期货交易所、大连期货交易所和郑州期货交易所三家，上海期货交易所经营能源与金属商品期货，大连及郑州的期货交易所经营农产品期货。

到2006年9月8日，中国金融期货交易所上海挂牌成立，首项预备推出的产品为沪深300股指期货。

世界上最早的农产品期货交易所是芝加哥期货交易所CBOT；最早的金融期货交易所是伦敦金融交易所（IME）；世界上最早的能源期货交易所是纽约商业交易所（NYMEX）和伦敦国际石油交易所（IPE）。

### 3.期货是如何发展起来的？

期货的发展是在现货交易的基础上逐步发展起来的，经历了以下几个阶段。

#### （1）现货现金交易 我们都有去商店购物的经验。

在那里，交易方式是一手交钱一手交货。

这种交易方式就是现货现金交易。

现货现金交易是现代社会中应用最广泛的交易方式，现货现金交易有一个优点，就是买方“眼见为实”，买得放心，卖得放心。

然而，这种交易方式也有缺陷，那就是它比较合适每笔交易额较小的零售业，一旦涉及规模较大的交易，一手交钱一手交货的现货现金交易就难以进行了。

比如，一个面粉厂要到农场买1000吨小麦，要像零售商那样一手交钱一手交货显然是行不通的。

（2）现货合同交易 对于批量规模较大的交易，由于一笔交易从开始谈判到最终执行完毕通常需要一段较长的时间，交易双方通常都会在谈判之后签订一份合同。

这在大宗生产资料交易中几乎是一种惯例了。

这种交易方式一般称为现货合同交易。

（3）现货合同交易的优缺点 现货合同交易的特点是：交货期通常在订立合同后的一段时间，因为这个特点，现货合同通常也被称为远期合同。

优点：买卖双方可以灵活地根据自身的需要签订合同，同时利用预签订的合同安排生产。

而且，由于价格提前敲定，即使今后市场价格出现不利于自己的波动也不用担心。

缺点：首先，买卖双方都千方百计在市场上寻找适合于自己的对手，进行艰苦的谈判，前前后后所花的成本并不小。

其次，签订合同的交易者会面临许多不确定的风险，如欺诈。

在现实中，买方被骗取定金或卖方被骗取货物的事情并不少见。



## &lt;&lt;期货投资一点通&gt;&gt;

为了防止欺诈，在签订合同之前进行信用调查是十分重要的。

但这不仅加大了成本，也阻碍了交易的顺畅进行。

再次，市场价格波动较大时，一方因利益关系而有故意违约的情况也经常发生。

比如，上例子中，如果到了12月，大豆市场价格上升到每吨3 000元，乙方可能会想，每吨2 500元太亏了，如果卖给其他客户每吨3 000元，付给甲方每吨200元违约金也是很合算的；相反，当大豆市场价格跌到每吨2 000元，甲方也可能会出现违约的念头。

还有，对手违约的风险还不仅仅在于弃约，还会体现在其他方面。

如卖方交出的货物在质量上存在问题，在时间上脱期或数量上不足等；而买方则可能为了拖欠货款故意挑毛病。

如果双方在签订合同时对于一些具体问题没有约定或约定不清晰，也会引起纠纷。

最后，合同转让十分困难。

签订合同后，如果一方因为情况发生变化，不想执行原合同，又不愿意违约，比较理想的方法就是将全责转让出去。

然而，由于双方当初签订的合同是一对一的，是根据双方的具体情况而制定的，而这些具体的条款不一定适合其他人。

这样，合同转让的难度无疑就增加了。

例如，对上面的例子而言，甲方因为生产情况发生变化，不想要那1 000吨大豆了，有几家加工厂与甲方谈判转让事宜。

看了合同后，一个说可惜运达地点不适合我们；一个说我们需要国标二等以上的大豆；还有一个说，地点质量条件都合适，可惜我们只要500吨，且时间最好在11月初。

无论哪种原因，都会导致合同转让无法实行。

(4) 期货交易所应运而生 现货合同交易存在一系列缺陷，但对于签订合同的交易者来说，其核心缺陷实际上是两条，第一是担心对方不履行合同；第二是转让不方便。

如果能创造一种交易方式，使这两条缺陷都得到弥补，交易者的交易信心必将大大提高，交易量也会随之上升。

而这种交易方式的确也伴随着期货交易所的诞生而产生了。

期货交易所依靠两大秘密武器成功克服了现货合同交易中的两大缺陷。

那两大秘密武器就是：标准合约以及交易所承担的担保履约（见表1-2）。

#### 4. 什么是标准合约？

它包含哪些内容？

谈到合约，人们很自然地认为合约就是印得密密麻麻的一纸文书。

期货合约的确涉及大量的文件和文书工作，但是期货合约并非一纸文书。

用术语来表达，期货合约指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

期货合约的标准化条款一般包括。

(1) 交易数量和单位条款 每种商品的期货合约规定了统一的、标准化的数量单位，统称“交易单位”。

例如，大连商品交易所规定大豆期货合约的交易单位为10吨。

也就是说，你在大连商品交易所买卖大豆期货合约，最少也应交易10吨，用期货市场的术语表达就是一手，这是最小的交易单位。

你不可在期货市场买入5吨或卖出8吨大豆。

(2) 质量和等级条款 由期货交易所统一规定交割质量等级，这样双方在进行期货交易时，无须对标的物的质量进行协商，实物交割时也按交易所规定的质量等级标准进行交割。

期货合约一般采用国内或国际贸易中最通用和交易量较大的标准品的质量作为等级标准。

(3) 交割月份条款 指某个合约到期交割的月份。

期货合约的交割月份由期货交易所规定，交易者可自由选择交易不同月份的期货合约。

如郑州商品交易所强筋小麦合约的交割月份为1、3、5、7、9、11月；上海期货交易所铜合约的交割月

## &lt;&lt;期货投资一点通&gt;&gt;

份是1~12月。

(4) 最后交易日条款 指期货合约停止买卖的最后截止日期。每种期货合约都有一定的月份限制,过了这个期限的未平仓期货合约,就得准备进行实物交割。例如,上海期货交易所规定,铜期货的最后交易日为合约月份的15日。

(5) 交割日期条款 指用交割了结未平仓合约的时间,如上海交易所的铜CUO410合约,表示2004年10月是这个合约的交割月,10月16日至20日是它的交割日期。

(6) 交割地点条款 期货交易所统一规定了交易商品的指定交割仓库,确保买卖双方正常履约,防止商品在储存和运输过程中出现损坏等现象。一般来说,指定交割仓库时主要考虑的因素有:所在地区的生产和消费的集中程度、储存条件、运输条件和质检条件等。

(7) 最小变动价位条款 指期货交易时买卖双方报价所允许的最小变动幅度,每次报价时价格的变动必须是这个最小变动价位的整数倍。

例如,大连商品交易所大豆期货合约的最小变动价位为1元/吨。也就是说,当你买卖大豆期货时,不可能出现3588.5元/吨这样有零头的价格。

(8) 涨跌停板幅度条款 指某一交易日期货合约的成交价格不能高于或低于该合约上\_交易日结算价的一定幅度,超过该涨跌幅度的报价将被视为无效,不能成交。

#### 5. 期货合约如何保障?

交易所收取多少保证金?

期货合约的责任由交易所来担保,但交易所靠什么来担保?

最重要的措施就是买卖双方都收取一定量的担保资金,通常将这笔资金称为保证金(也称为“按金”)。保证金对买卖双方都收取,这与现货交易中的习惯大不相同。

在现货交易中,通是买方向卖方预交定金,卖方是不用交定金的。

在期货交易中,不仅卖方也需要纳保证金,而且买卖双方的保证金都直接交给交易所。

买卖双方应该向交易所缴纳多少保证金呢?

这就要看交易所的具体规定。

有些交易所规定,按照合约价值的百分比收取,比如,国内期货交易所一般都规定对场交易者(指交易所会员)收取5%的保证金。

而交易所的会员通常分为经纪会员和自会员。

按照百分比收取保证金有一个缺陷,就是保证金的多少随着合约价值的大变化而变化,并且经常会出现零头。

于是,有一些交易所出于方便交易者的目的规定当价格在一定的范围内时收取一个固定数目的保证金。

如果将这个固定数目以合约价值,通常在5%~10%之间。

#### 6. 期货交易的基本特征是什么?

(1) 合约标准化 期货交易是通过买卖期货合约进行的,而期货合约除价格外,所有条款都是先规定好的,是标准化的。

(2) 交易集中化 期货交易必须在期货交易所内进行。

实行的是会员制,只有会员方能进场交易。

场外的广大客户若想参与期货交易,只能委托期货经纪公司代理。

(3) 双向交易和对冲机制 因为期货合约是标准化的,所以,绝大部分交易可通过反向对冲操作解除履责任。

(4) 每日无负债结算制度 为了有效地控制期货市场的风险,现代期货市场普遍建立了一套完整的风险障体系,其中最重要的就是以保证金制度为基础的每日无负债结算制度。

(5) 杠杆机制 期货交易只需缴纳少量的保证金,一般为成交合约价格的5%~10%,就能完成数倍乃至数十倍的合约交易。

#### 7. 期货交易的特点有哪些?

(1) 以小博大 期货交易只需交纳比率很低的履约保证金,通常占交易额5%~10%,从而

## <<期货投资一点通>>

使交易者可以用少量资金进行大宗买卖，节省大量的流动资金，投资回报率高。

(2) 交易便利 期货市场中买卖的是标准化的合同，只有价格是可变因素。这种标准合同既作为“抽象商品”代表实物商品，又作为一种交易单位，商品本身并不进入市场。合同的标准化提高了合同的互换性和流通性，使采用对冲方式了结义务十分方便，因此交易者可以频繁地进行交易，创造许多盈利的机会。

(3) 履约问题 所有期货交易都通过期货结算所进行结算，且结算所成为任何一个买者或卖者的交易对方，为每笔交易担保。

因为结算所会员都是大证券商、大银行和大公司，所以交易者不必担心交易履约问题。

(4) 市场透明 交易信息完全公开，且交易采取公开竞价方式进行，使交易者可在平等的条件下公开竞争。

(5) 组织严密，效率高 期货交易是一种规范化的交易，有固定的交易程序和规则，一环扣一环，环环高效运作，一笔交易不论在交易所当地或异地均可以很快地完成。

### 8. 期货投资与股票投资有什么不同？

由于股票交易的普及率比较高，不少投资者都有过股票交易的经历，而这两个市场既有共同之处，又有较大的差别。

通过比较，认识期货交易的特点就相对容易一些。

<<期货投资一点通>>

编辑推荐

《期货投资一点通》利用杠杆原理放大财富效应，以小博大的投资方式

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>