

期货交易原则介绍

期货投资的四大前提：富余的资金财力、健康的身体心态、丰富的知识积累、完善的投资计划。

入市操作首先要有一套完整的操作原则，操作计划，止损策略等一系列策略。综合各种交易方式，一般有以下几类：（1）短线操作，（2）中长线趋势操作，（3）中短结合。无论哪种操作，都必须遵守严格的资金管理、适当的交易策略及与行情相结合的原则。通过行情预测，我们知道怎样做，交易策略告诉我们何时做，资金管理让我们知道做多少。

以下是不同交易阶段的主要操作原则：

一、进入交易

1、分主要仓位交易和短期交易。短期交易的平均风险（由仓位中的合约数和止损点来显示应该更少）。同时，投机者应该集中在主要仓位交易上，因为它们通常对交易成功至关重要。很多交易者常犯的一个错误是，他们太执着于抓住小的市场摆动（在这个过程中导致了許多委托金和理论现实差的消耗），以致于错过了主要的价格运动。

2、如果你相信目前存在一个主要的交易机会，不要贪心地试图在更好一点的价格进入交易。错过一个价格运动而造成的潜在利润的损失可以抵销 50 个稍好一点执行价格的总和。

3、进入任何主要仓位都应该事先计划，精心思考—永远不要凭一时的冲动。要发现一个能说明现在是正确时机的图表形态。如果没有这样的形态识别，就不要进行交易。（偶然情况下，如果许多量度移动和支持/阻力点集中在一个给定的价格区域，并且已经设置好了止损点，表明不会有很大的风险，这样我们可以在没有形态时考虑交易。）

4、根据日常分析设置指令。如果市场没有在预期的进入水平收盘，那么记录下这个交易想法，每天对客观存在进行检查，直到可以进入交易或是这个交易想法看起来不再有吸引力。不能坚持这一原则会错过好的交易。一种常见情况是，市场移动已经超过了预期的进入水平后才想起这个交易想法，而那时由于处在较坏的价位，很难再做同样的交易。

5、当寻找一个趋势的主要反转时，聪明的做法是等待出现某种显示时机正确的形态，而不是预测目标和支持/阻力点以至没有利用上趋势。在趋势已经使

价格长时间处于高点/低点（如高点/低点超过了前 100 天的区域）的市场内，这条原则尤其重要。记住，在大多数趋势延续的例子中，市场不会形成 V 形反转，相反，价格一般会回撤以检验高点和低点——而且这种状况常常会重复几次。这样我们等待峰顶或谷底形成后再行动，就可以避免在升高或降低的过程中跌得粉身碎骨——更不用说在时机未成熟时就选择峰顶或谷底而造成的损失。甚至即使市场确实形成了 V 形顶或 V 形底，那么随后形成的固定形态（如旗形）也可以使我们以很好的回报/风险比率进入交易。

6、看图表时，如果马上产生一个本能的印象（尤其是如果你还没有意识到你在看哪一个市场时），跟着感觉走。

7、如果你错过了一个新趋势的第一段主要部分，不要让这个情况阻止你在这个趋势中交易（只要你能设置一个合理的止损点）。在执行交易时，不要反向利用最近的价格失败形态（如多头或空头陷阱），即使有很多其他理由可以进入交易也不行。

8、永远不要反向利用价格移动和第一个缺口！例如，如果你等着在一个改正量上进行交易，而随后改正量在价格缺口上形成，那么不要进行交易。

9、在大多数安全中，使用市价指令而不是限价指令。这在平掉一个正在损失的仓位或进入一个主要的交易机会时尤其重要——在这种情况下，交易者常常会非常担心市场会与他的决定背道而驰。尽管限制指令会使大多数的交易以稍好一点的价格执行，但如果一开始没有执行限价指令，就会出现糟糕得多的执行价格，或者错过可能的获利，这种情况造成的损失常常比取限价指令的微小获利大。

10、在进入交易后，永远不要折回最初的交易进入点附近。市场完全回撤通常是交易失败的信号。即使交易仍然有错，但以这种方式折回会由于过分交易而损害了坚持能力。

二、保持和退出获利交易

1、在主要仓位交易中不要取出小而快的利润。尤其是在绝对正确的交易，永远不要在它一天平仓获利。

2、在你的方向盘上有缺口时不要太草率地退出交易。用缺口作为最初的止损点；然后高跟踪止损指令。

3、作为退出获利交易的手段，要尽量使用跟踪止损指令并以市场运动的发展不断补充，而不是用目标。使用目标常常不能充分认识到主要趋势的潜力。记住，你需要偶尔的大幅盈利来抵销失败的交易。

4、尽管有前边的规则，但在交易进入的时候设置一个最初目标还是有用的，可以运用下列原则：如果一个目标的在部分很快被实现（如在一个星期中实现

50%—60%)，就平仓获利一部分，同时考虑在回调时恢复平仓的合约。取出快的可观和利润这个主意不错。虽然这个原则可能常常会导致错过平仓的寻部分仓位以后的移动。但在这样的情况下保持整个仓位，常常会导致在第一个急剧的回撤时就因为过分紧张而平仓。

5、如果达到了一个目标，但你仍然喜欢这一交易，设置一个跟踪止损指令来保持交易。这个规则对跟上主要趋势十分重要。记住，耐心不仅对等待正确的交易重要，而且对保持仍然有效的交易也很重要。不能恰当地从正确的交易中获利是获利有限的关键因素。

6、前一规则有个例外，如果你所持的仓很重，资产净值又汹涌上升，那么考虑逐渐增加平仓获利的比例。规则推论：当事情变得太好，简直不像真的时，要小心！如果每件事的发展都正确，那这可能是个好时机，可以按比例增加（按比例降低）平仓获利，同时在你的部分仓位上使用设置很近的跟踪止损指令。

7、如果你仍然相信一个交易会有长期的发展潜力（但假定短期不会调整），获利退出后，要计划恢复仓位。如果市场没有足够回撤，不能重新进入，要注意识别那些可能表明重新进入时机的形态。不要觉得重新进入点比退出点更差，就不再次回到交易，因为这个交易的长期趋势和目前电动机都显示你应该重新进入。不能在更糟的价格进行交易常常会导致错失大趋势的主要部分。

8、如果交易了多个合约，要避免总想百分之百正确这个感情陷阱。换句话说，只需要获取一部分利润。在移动时期内尽量保持至少一部分的仓位一直到市场形成的反转形态确实可信，或达到了一个有指示意义的止损点。

9、在进入交易时，要明确设置保护性止损点。

10、当新出现的形态或市场运动同交易方向相反时，退出任何交易——即使止损点还没有达到。问问你自己，“如果我必须在这个市场里保持一个仓位，它应该是哪个方向？”如果答案不是你所持的仓位，马上退出！实际上，如果相反的指标足够显著的话，反向持仓。

11、一旦最初的交易前提破坏，马上退出交易。

12、如果你在交易的第一天就错得一塌糊涂，马上放弃交易——尤其当市场缺口不利于你时。

13、当主要突破同所持仓位相反时，要么马上平仓，要么设置一个非常近的止损指令。

14、如果是突破缺口，马上平仓。

15、如果某个市场突然在与所持仓位的相反方向上剧烈移动，远远超过它最近的波动，马上平仓。例如，如果市场一直在大约 50 点的日价格范围内交易，某一天却在高过这个范围 100—150 点开盘，如果你是空头，马上平仓。

16、如果空头仓位（多头仓位）进入阻力（支持）区，但市场巩固而不反转，退出。

17、针对分析者和市场建议者：如果你感觉最近的推荐、热线、广播、交易或报告都是错，转变你的这些看法。

18、如果在一段时期内你不能观察市场（如旅行时），要么平掉所有的仓位，要么保证在所有未平仓仓位上都有止损指令。（在这种情形下，也可以用限制指令来保证时入市场，以计划的低介买进，以计划的高价卖出。）

19、不要对一个未平仓仓位感到放心。永远要清楚你该在哪儿退了，即使目前的价格离退出点还很远。同时，如果一个与交易相反的形态正在形成，可能预示着需要比计划提前退出。

20、不要总想匆忙地在中止交易后马上返回市场。返回交易通常分在最初的损失上再加上额外的损失。返回中止交易的唯一理由是，如果根据发展的价格形态来看时机确实合适，即，只有当这个返回满足了任何新交易必需的所有条件、而且行之有效的时候。

三、风险控制原则

1、当交易进行得不顺时，A 减少交易规模（要记住，在高度相关的市场上的几个仓位与一大的仓位一样）；B 收紧止损点；C 暂缓进入新交易。

2、当交易进行得不顺时，减少风险靠的是平掉损失的交易，而不是平掉获利的交易。埃德温·洛弗热在《一个股票经纪人的回忆》中提到过这们一个结论：“我恰恰完全做反了。棉花交易显示的是损失，而我留着它。小麦显示的是获利，而我把它卖了。在所有投机错误中，没有什么比谋略在损失的交易中找平均更大的错误了。永远要卖出损失的交易，保留获利的交易。”

3、要极度小心，在获利后不要改变交易的模式：A 不要启动任何在交易程序开始的时候看起来太冒险的交易。B 不要在一个典型的交易内突然增加合约的数量。（不过当资产净值增长时逐渐增加合约没关系。）

4、对小仓位和对大仓位都要运用同样的常识。不要说，“不过是一两个合约而已。”

5、不要根据重要报告或政府发布的主要统计数字来保持很大仓位。

6、在时间跨度长交易中和极短期交易中使用同样的资金管理原则。人们很容易放松警惕，认为跨度交易的移动是渐进的，不必费心设置止损保护。

7、没有经过计划，不要在交易马上要平仓的价格买进期权。

8、较之目标和支持/阻力区，永远更多留意市场运动和发展的形态。前者常常会使你过早地把一个正确市场向错误方向反转。

- 9、当你觉得应该采取行动进入或退出仓位时——马上行动，不要拖延。
- 10、如果你对市场的长期趋势有自己的看法，永远不要与这个看法背道而驰。换句话说，不要试图做墙头草左右摇摆。
- 11、获利的交易一开始就显出正确的趋势。
- 12、调整进和退出的时机（如，根据一个可靠的形态确定进入时机，在交易失败的第一个信号出现时马上退出），即使交易出现致命错误时，也能把损失减少。
- 13、日内就做决定基本上总是失败的。在日内不立即做决定星期五收盘前一定要检查市场。局势常常在周末变得更明朗。出现这种情况时，在星期五收盘附近的进入或退出常常比在下星期一开盘时的价位好。如果你正持有一个重要的仓位，这个规则尤其重要。
- 14、如果做了关于市场的梦（可以被清楚地回忆起来），依梦行事。这样的梦常常是正确的，因为它们反映了你潜意识中的市场知识正试图突破有意识思维设置的障碍（如，我本来能在上星期以比现在低 500 元的价格做多头，我怎么能现在才买进？）
- 15、你永远逃避不了不好的交易习惯——你能做的最好行动就是使它们隐藏起来。一旦你变懒了或者马虎了，它们就会卷土重来。

四、资金管理原则

- 1、总投资额必须限制在全部资本的 50% 以内，余额可以投入短期政府债券。这就是说，在任何时候，交易者投入市场的资金都不应该超过其总资本的一半，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而无患。
- 2、在任何单个的市场上所投入的总资金必须限制在总资本的 10% 到 15% 以内，因此，对于一个 100,000 美元的账户来说，在任何单独的市场上，最多只能投入 10,000 到 15,000 美元作为保证金存款。这一措施可以防止交易商在一个市场上注入过多的本金，从而避免在“一棵树上吊死”的危险。
- 3、在任何单个的市场上所投入的总亏损金额必须限制在总资本的 7% 以内。这个 7% 是指交易者在交易失败的情况下，将承受的最大亏损。在我们决定应该做多少张合约的交易，以及应该把止损指令设置在多远以外时，这一点是我们极为重要的出发点。
- 4、在整个市场上所投入的保证金总额限制在总资本的 30%-50% 以内。这三条禁忌的目的，是防止交易者在某一类市场中陷入过多的本金，同一群类的市场，往往步调一致，例如，金市和银市是贵金属市场群类中的两个成员，它们通常处于一致的趋势下。如果我们把全部资金头寸注入同一群类的各个市场，就违背了

多样化的风险分散原则，因此，我们应当控制投入同一商品群类的资金总额。

五、初入市者易犯的错误

- 1、风险停留在纸上，不严格执行止损点。
- 2、跟着盘感走，入市前没有计划。
- 3、满仓操作。
- 4、出现亏损时喜欢锁仓。
- 5、死不认亏，逆市而为。
- 6、交易太过频繁。
- 7、迷信技术指标。
- 8、成交放量就跟风。
- 9、单凭持仓报告臆断大户动向，有跟庄心态。

六、对期货投资交易者的忠告

- 1、在进行交易之前，应仔细地分析市场概况，切忌听信谣传，贸然行动；
- 2、切忌无计划地盲目投机，或在价格趋势看不准的情况下进入交易部位；
- 3、投机商很难以最低市场价格买进期货，或以最高价格抛出合约在手合约，一般来讲，指令应尽可能好的价格水平上执行；
- 4、投资者应把价格下跌时做空头交易和价格看涨时做多头交易放在同等重要的地位；
- 5、只有当潜在获利可能性大于风险时才进行投机；
- 6、成功的投机交易应该是自觉限定亏损程度并谋求最大的获利；
- 7、投机交易者应做好承担许多小额亏损的心理准备，因为有限的几笔高获利交易足可以抵消这些亏损；
- 8、除了对期货合约仔细分析、研究外，还需要制订严谨的交易计划，其中包括限于某一笔交易的风险资金数额，同时还应留出一定的储备资金。

七、期货投资成功人士心得

从事期货投资有人赚钱，甚至可以在买卖中获利百倍，也有人赔钱，这其中有何秘诀呢？为此我们搜集了从事投机投资事业成功者的买卖准则，有一些是大家都熟悉的，有一些却可能与一般人的“想法相反”。一位交易者指出：“最重要的因素不是运用哪一套准则，而是本身的自制能力”。以下是这些心得，供投资者参考：

- 1、只运用能够输掉的钱

如果你把生活开支拿来从事期货投机，你便注定失败，因为你不能毫无牵挂地思考，作出精明的决定。你用来投资的资本，必须是你可以输掉的钱，你应该小心不动用其他资金或财产，投资成功的一个关键是思想独立。一位投资者说：“你必须能够在最少的困扰或外界影响下进行买卖，这就是说，可能为了害怕损失其他用途的资金而受影响。”

2、控制自己的情绪

你必须心平气和，有能力控制自己的怀疑，不会因为未来的买卖而未能入睡。那些不能控制自己情绪的人，最好另谋发展。一位富商指出：“市场里，每天都有很多刺激的事情发生，要应付这些突如其来变化，必须精明冷静，否则你会举棋不定。”

3、从小额低风险买卖开始

从事实际买卖前，先行在家中模拟的投资，来考验一下自己的能力。然后到市场买卖，每次只买卖一两张合约，并且选择那些价格变动不大的商品着手。初入行的人，应该首先学习买卖技术，然后才能逐渐尝试买卖风险较大的商品。

4、不要过分买卖入货

低只能动用保证金户头中的三分之一资金买卖，必要进减少手上的合约来遵守这项规定。这个原则，帮助我们避免以全部保证金为资本，来作出一时行动的买卖决定，全部保证金运用之后，如果无资金后继，你可能会被迫提早结束合约，蒙受本可避免的巨额损失。

5、稍事休息

天天在高层买卖会影响低的判断力。一位成功的投资者表示：“当我的智能活动下降至平常的百分之九十时，我的买卖便开始不盈不亏，如果智能活动跌破这个水平，便于工作开始亏本了。”他每五个或六个星期休息一次，如果赚了大钱，便会到外地渡假去。

6、没有信心时，且作壁上观

不要认为你每天必须买卖，甚至每天都要有货在手。初入行者都有买卖及保持合约的倾向，但这样做的代价很大。成功的投资者懂得“忍耐”和“自制”，以待时机。当他们买卖之后，发觉自己想法不对时，也会立即中止合约。

7、选择交投最活跃的月份进行买卖

例如大连大豆期货，五月和九月通常是交投额最高的合约，买卖这样的合约，可以很容易出手，对于交投不活跃的期货，尤其是临近交割的合约，便应当小心，初入行者不应选择这些商品。

8、不要一次买卖多种商品

不要同时在多种市场进行买卖，要在自己熟悉的范围内买卖。很少商人能够

在谷类和金属期货上同时投资成功，因为这两类商品的价格受到不同因素的影响。

9、留心开市价格水平

开市价水平可能显示出当天的走势或者未来数天的动向，特别是在重要报告发表之后。百万富商说：“如果开市价格打破高点，便应该入货，如果跌破低点，便应该出货”。很多的交易商都用这个原则决定买卖，而一些中长期交易者则运用周线或月线来决定，却价格价格打破一周或月高点时则入货，反之则是出货的时候。

10、金字塔式买卖

当你加重手上的持仓时，每次的数据数目都不要超过原来的数量。让我们假设你起初的数量是500手大豆，理想的情形是增加250，然后125手，跟着再增加50手，是否要增加仓位，当然要视市况是否对你有利而定。

11、不要以同一价格买卖

如果你想1000手大豆时，你可能会五次买入，从而看看市场走势是否跟预期的一样，然后才倾全力投资下去。成功的投资者用各式各样的准则和技术讯号来做买卖的指引，但最重要的关键是市场动态。年轻富商都会试图等候市场证明是买卖良机时，才全力出击，而不会用同一价格，在开始就买入全部商品。

12、亏本时，不要补仓

无论你的信心有多大，如果你手上的持仓出现亏损，不要补仓来保持合约，因为你可能脱离了大势的轨迹。有些投资者不同意这项原则，他们相信“平均值”的技术，即在亏损时不但补仓，反而加码，以求得价格平均，但年轻富商认为，拉平均价的风险技术很胡，而且是太支持片刻原有看法的行动，结果只会扩大损失。

13、急流勇退

当市场走势不利于你的投资时，便要承认错误，终止合约。如果你尽力减少损失，即使你的投机估计命中率只有百分之五十或以下，也可能获利甚丰。一些成功投资者在十次投资中，可能只有三次或者四次得手，但由于严守规律，尽早放弃亏本商品，减轻损失，结果仍有钱赚。

14、不要持有亏损的头寸不放

年轻富商说，亏损的头寸不要持有超过两天或者三天，更不要持仓过周末，一个成功的投资者要坚守这个原则。他说：“这个原则看似简单，但执行起来，有经验的投资者也会感到困难。所以我强迫自己要绝对遵守这条原则，已经避免了很朋巨大的损失”。

15、学习接受失败

这项准则和很多人的见解恰好相反。一个成功投资者说：“学习接受失败，因为它是买卖的一部分。当你能够在亏损时，不感到自尊心受创，情绪能够保持稳定，你便踏上了成功之路”。成为成功的投资者之前，必须去掉害怕失败的心理。

16、小心运用止损单终止合约

这是容易实行的准则，止损终止合约可以帮助你自动放弃亏损的持仓。这个做法的重要之处是根据你原定的指示，在亏损至某一程度便结束合约。如果你违反这项准则，你可能把持不住，继续持仓，加深亏损。但千万记住，用这种止损终止的方法，必须极度谨慎，因为制定的限价范围太宽或太窄，会为你带来严重损失。

17、不要期望在最高价和最低价出货和入货

当你深信市场市况已到顶或者见底，便立即采取行动，宁可让市场本身证明你的看法是否正确，没有能够永远在最高价出货或在最低价入货的投资者。

18、好消息成事实后出货

如果消息利多，便应该买多，但当市场消息成为事实，便是平仓的时机。例如市场有消息说一宗谷物大买卖正在进行，这个时候市价会因好消息而拉高，所以这条准则教你听见消息时，便以第一时间买入，但当传说中的买卖真的成交了，便要立即平仓。

19、牛市过度慎防反转

古老相传的一条股市买卖守则说，牛市时价格过高，大势随时会一蹶不振，如果你持有多单，当心出现利空消息。

20、迅速行动

期货市场对于犹豫不决的人是不会仁慈的，从经验所得看，买卖必须行动迅速。这不是叫你意气用事，而是要你考虑清楚，决定取消合约是最上策的时候，应立即做不要迟疑。

21、不要斤斤计较

如果你想买货，挂牌出价时，不要故意压低，希望有人和你交易，这样斤斤计较的人，

往往发现市场差不多达到自己目标时便回头溜走。所以他们为了争蝇头小计利，可能错失赚大钱的机会。当你认为是行动的时候，便要立即行动。