

<<期货策略（中）>>

图书基本信息

书名：<<期货策略（中）>>

13位ISBN编号：9787111343257

10位ISBN编号：7111343255

出版时间：2011-5

出版时间：机械工业

作者：方志

页数：235

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>

## &lt;&lt;期货策略（中）&gt;&gt;

## 前言

曾经有位投资人专程从外地过来问我，怎样才能市场中快速进步？他从事期货投资已有十多年的经历，看过很多书，拜访过很多私募高手，也经历了《期货兵法》里的“小盈大亏”、“大盈大亏”、“小盈小亏”的几个阶段，赔过不少钱；期货投资的方法、理念他都懂，也赞同“别人的交易方法可以学习，但自己的交易体系一定要自己搭建”……但是似乎总有一层窗户纸捅不破，总是不能完成自己交易体系的蜕变。

我告诉他，学习、体验都是很重要的，但还有一个关键环节是不能缺少的，那就是总结。

我对自己的要求不高，就是每天能做点总结，每天能比前一天进步一点。

每天收盘之后，关上电脑，将所有品种这一天的走势在脑海中回放一遍，总结一下今天的得失。

一段时间之后，以书面的形式把这些总结和体会整理出来。

这样有意识的日积月累，收获一定会很大。

而如果每天只是盯着当天的走势，沉浸在盘子里无法自拔，而不去思考和总结，可能几年或者十几年后，也还是免不了“不识庐山真面目，只缘身在此山中”。

期货的学习永无止境，市场每天都是一堂全新的课程。

很多私募的朋友在这几年已经在市场上取得了巨额利润，但还是抱着一个初学者的心态在孜孜学习。

人的思维具有惯性，并不能轻易发生变化。

如果一个人想克服惯性的力量，从亏损走向盈利，绝对不是件轻而易举的事情，而是需要一个长期历练的过程。

这个过程，就是《期货兵法》中所说的“参禅”过程，从“见山是山，见水是水”到“见山不是山，见水不是水”，再到“见山是山，见水是水”的过程。

但这个过程并不是一个循环就可以终结的，而是一个周而复始、循环往复的过程。

每当把市场从简到繁再从繁到简地参悟一次，你一定会有更多的收获。

如果我们把期货看成一个RPG游戏（角色扮演游戏）的话，一方面我们要多练习、多积累经验值才能不断升级，另一方面也要不断地修炼内功打通任督二脉，完成小周天、大周天的循环来提升资质和天赋点，从而领悟更高的武功和心法。

《期货兵法》是我第一次完成参禅的过程，《期货策略》则是另一个过程。

有的朋友可能会觉得很奇怪，有的在《期货兵法》里已经被相当简单化的东西，为什么在《期货策略》中又重新被复杂化。

其实这正是我本人对期货市场又一个阶段的思考和总结。

简单也好，复杂也好，最终目的是通过这种修炼，真正看清市场，更好地为交易服务。

2010年7月，《期货策略（上）》出版，我在书中郑重提出“规则决定规律”的看法。

2010年10月以后，一系列调控政策席卷期货市场。

游戏规则发生重大改变之后，游戏的规律也在发生巨大的变化。

很多以前以抢帽子、高频交易、盘口过价、短线套利为生的炒手，现在不得不在新的游戏规则下摸索新的规律，有些实在无法适应新规则的，只好默默离开了市场。

市场的监管结构变化了，投资者结构在变化，行情的形成机制在变化，行情的表现形式也在变化。

要怎样解读新规则背后的潜规则、适应它，从而指导我们的交易策略，正是《期货策略》这套书要讨论的内容。

在《期货策略（上）》里，我们主要讨论了期货交易的几个核心规则——“杠杆制度”、“保证金制度”以及“多空双向交易制度”的内涵和运用方法；在《期货策略（中）》里，我们尝试从市场微观的角度（盘口、成交、流动性）来探讨行情的形成机制与操作策略，《期货策略（下）》将从宏观的角度（现货、宏观、行业）来分析市场的一些更深层次特点。

全套书的基础正是“规则决定规律”、“规律反作用于规则”、“了解和

<<期货策略（中）>>

掌握规则才能形成交易体系”。

在本书中，我们将对“盘口法则”、“成交法则”、“流动法则”以及“风险法则”展开探讨。

微观市场的一些特征一向被认为是“只可意会不能言传”的秘密。

本书尝试着尽可能地将微观市场用放大镜和慢镜头“放大”、“放慢”，呈现给大家，旨在帮助大家抓住市场跳动的脉搏，感受市场的规律与形成机制。

由于这也是本人第一次做这样的尝试，难免存在错漏以及不严谨之处，望各路高手不吝赐教。

最后，感谢为本书作序的马文胜董事长，感谢为本书编写提供大力支持的新湖期货的领导和同仁，感谢为我提供很多启发的浙江、广东、上海和北京的私募界朋友，感谢为本书出版事宜提供帮助的机械工业出版社顾煦先生与易瑶瑶小姐，感谢为本书宣传推广做了大量工作的和讯网、东方财富、浙江财富广播、第一财经日报、南方都市报、新浪网、网易、中金在线、期货中国网、期货实战网等媒体机构的朋友们。

《期货策略（下）》会早日择时出版，敬请关注。

2011年3月22日于上海浦西洲际酒店

## <<期货策略（中）>>

### 内容概要

自2010年4月16日股指期货正式推出以来，“期货”开始越来越频繁地出现在各种媒体上，面对突如其来的期货热潮，怎样适应这种专业投资市场，怎样才能获得稳定的回报，成了很多股民、期民以及各种专业机构越来越关心的问题。

《期货策略(中)》作者从期货私募基金的独特视角，以大量实盘交易为例，用通俗的语言，由浅入深地剖析市场微观与宏观的规律。通过这本书，您将了解到许多市场上从来没有被认识过的秘密领域，从而帮助您在实盘交易中更胜一筹。

## <<期货策略（中）>>

### 作者简介

方志，1982年出生，江苏扬州人。  
毕业于厦门大学，2003年起从事期货投资，曾任期货私募基金经理，具有长期稳定的投资业绩。  
现任新湖期货特聘高级分析师，专注于期货基金、交易策略的研究，建立了多种交易体系，多次受邀在国内知名财经媒体上做客。  
其作品《期货兵法》、《期货策略》被马文胜先生称为“中国期货投资史上的里程碑”。

<<期货策略（中）>>

书籍目录

推荐序

序言

第五篇 盘口法则

原子的规律同样适用于星球

一维、二维与多维行情架构

报价画面盘口

一维盘口分析体系

一维盘口交易系统

一档报价和五档报价盘口差异

分时图盘口

分时图均价炒单法

k线图盘口

闪电图盘口

成交明细盘口

八种成交性质的行情语言

信息窗口盘口

多维盘口分析方法

盘口主动型算法交易指令流

本篇小结

第六篇 成交法则

进攻是最好的防守

期货市场成交本质——拍卖

期货的英式拍卖

期货的荷式拍卖

期货的英荷结合式拍卖

期货的密封递价拍卖

期货的标准增量式拍卖

期货的速胜式拍卖

期货的反向拍卖

期货的定向拍卖

三大市场集合竞价规则

封闭式竞价与开放式竞价

股票主力操纵开盘价手法

股票集合竞价参与策略

期货抢单集合竞价策略

期货停板竞价策略

期货强平集合竞价的内在影响

强平集合竞价行情的表现形式

连续竞价规则

绕价成交

连续竞价攻防哲学

交易中的禁止行为

对敲手法

市场蝴蝶论

五万元启动的橡胶超级牛市

<<期货策略（中）>>

对锁手法  
对赌手法  
对倒手法  
对倒手法的进化  
老鼠仓  
本篇小结

第七篇 流动法则

船小好调头

金融窖藏与资本泡沫  
期货盘口的流动性衡量  
成交数据的流动性衡量方法  
资金容量与流动性承载能力  
成交效率与交易周期选择  
活跃程度与品种设计  
投机性与交易频率设计  
波动性与收益空间衡量  
外盘关联度与回归弹性  
跳空缺口的流动性与隔夜风险测量  
盘口流动性的消耗时间  
日内交易空间测算  
交易成本与交易周期设计  
收益风险比与日内品种选择  
合约设计的流动性影响  
交易指令对流动性的影响  
做市商套利算法  
交易主体对市场流动性的影响  
主力的流动性困境  
主力流动性策略  
程序化交易的流动性障碍  
流动性问题对散户的启示  
本篇小结

第八篇 风险法则

恐惧来源于未知

行情风险策略  
方法风险策略  
规则风险策略  
人为风险策略  
不可抗风险策略  
本篇小结

<<期货策略（中）>>

章节摘录

第五篇 盘口法则 原子的规律同样适用于星球 盘感，也许是交易中最神秘又最令人向往的秘境。

今天，随着期货市场的不断扩大，关于程序化交易的讨论已经非常热烈。但是，对很多成功的私募操盘手来说，盘感是他们利润的主要源头，程序化交易只是一种交易的辅助手段或者参考指标。

那为什么仅仅靠感觉，就可以获得巨额利润呢？

其实，盘感是人对交易的主观反应。

中国的期货市场发展了十多年，很多追随着这个市场的投资人在长期的交易中积累了大量的历史行情信息，假如现在的某个盘口出现某个现象，在他们的脑海深处就会涌现出对这种现象的潜在记忆，这种记忆又转化为下意识的交易动作。

如果你打破砂锅问到底：“你究竟是根据什么指标进场？”

恐怕连操盘手自己也无法具体地描述，因为买卖行为的发生是对历史交易的潜在反应。

今天他很肯定地看涨并且做多，是因为这样的行情见得多了，知道其大涨的概率很大。

所以，广义上讲，盘感也是个交易系统，但是这样的交易系统包含了很复杂的技术分析和对盘口语言的解释。

在市场摸爬滚打十多年的人不少，这些人的盘感或多或少有一些，最终的交易结果取决于盘感的灵敏度和对交易思维的执行能力。

盘感也许没有速成班，这个需要时间来换取，但也并非没有方法可循。

除了对技术分析和投资理念的学习之外，了解期货市场的规则尤其是盘口规则，是非常有必要的。

赌博上的定义：所谓盘口，是流行在东南亚和我国港澳地区的一种足球博彩方式，由于大部分的足球比赛客观上存在些许的差距，为了使博弈更加公平和刺激，主持足球博弈的一方（通常称为庄家）常常对比赛列出某队和某队之间的人为差距。

股票/期货上的定义：行情软件上的即时交易信息。



<<期货策略（中）>>

媒体关注与评论

一笔成功的交易，既要宏观，又要微观；既要定性，又要定量。  
任何粗心大意的疏忽，结果都是致命的。

读读方志的《期货策略》，可以让我们对市场交易的方方面面知道得更多！

——《十年一梦》青泽 揭开期货交易盘感的神秘面纱，用理性的思维看待市场。

本书对于各个阶段的投资者，都是不可多得的好书。

——交易开拓者（TB）陈剑灵 交易的成功在于能否突破人性的藩篱，超越自我，在心性层次为自己打造出一把刚柔并济的好刀。

——辉宇名鼎投资 陈树宇

<<期货策略（中）>>

编辑推荐

期货游戏，规则制胜，解析多空博弈，解读盘口语言，解密市场操纵。  
解读价格语言下的潜台词，剖析市场规则外的潜规则。

中国特色期货市场的深刻诠释，实战操作分析方式的全面变革。

股指时代的全新思维方式 为什么股指期货的风险远远小于玉米？

为什么股指期货要提前15分钟开盘？

为什么多空是永远不对称的？

为什么有些大品种始终无法活跃？

为什么市场上利润最大的高手并不使用程序化交易？

为什么仅看报价，效率要比看K线高？

为什么5万元可以撬动橡胶超级牛市？

为什么三个单边停板就能结束一波行情？

为什么股指期货的换手率是股市的4000倍？

为什么期货的老鼠仓难以存在？

什么才是市场盈利的核心？

什么是金融的本质？

逼仓行情如何操作？

谁才是市场真正的赢家？

<<期货策略（中）>>

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>