第一图书网, tushu007.com

<<操盘芝加哥>>

图书基本信息

书名：<<操盘芝加哥>>

13位ISBN编号：9787302157090

10位ISBN编号：730215709X

出版时间：2007-8

出版时间：清华大学

作者：王伟建

页数：213

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

内容概要

本书以芝加哥期货交易所(CBOT)这个全球最大的农产品期货市场为研究对象，从实战的角度有针对性地剖析外盘期货市场的分析方法和操作手法，包括基本面分析、技术面分析和交易哲学三个主要部分；深刻剖析了国际基金主流操盘原理，提出了机械跟势操作的理念，还收录了分析师的盘中交流记录，对中国企业如何应付国际基金逼仓也进行了探讨。

阅读本书，读者可以迅速而深刻地了解芝加哥大豆期货的分析方法，拉近与农产品期贷市场行情的距离；给国内的外盘农产品期货投资者提供一些新的思路，让内盘大豆期货投资者更为深刻地了解美国大豆市场。

本书对于跟势系统、基金操作手法的剖析，也可以推广开来，给国内、国际市场的投资者提供操作参考。

本书提出的机械跟势理念，还可以适用于即将问世的中国股指期货。

第一图书网, tushu007.com

作者简介

王伟建：金融硕士，CFA持照金融分析师候选人，现居纽约曼哈顿，任美国IB集团中国地区营销代表。
1995年毕业于北京理工大学，随后加入期货行业。
1997年开始在《期货日报》、《中国证券报》等专业报刊杂志上发表市场分析评论文章。
1998年加入中粮期货公司交易部，担任农产品期货分析师。
2002年赴美，于当年顺利通过系列三美国商品期货资格考试，同时受邀加入国内最大油脂集团采购部，担任其海外分析师。
曾和团队一起准确地预测2004年春季的芝加哥黄豆大顶。
2006年毕业于休斯敦大学明湖分校，获得金融硕士学位，并通过CFA初级考试。
2007年曾工作于纽约摩根斯坦利资本国际Morgan Stanley Capital International，之后进入美国券商IB集团。
MSN：club4trader@hotmail.com。

<<操盘芝加哥>>

书籍目录

序一 迎接大师辈出的时代序二 争夺国际市场话语权第一篇 技术分析 以图为本 第一章 拐点捕手　一、吊钩传说　二、底部红三兵＋“ 喷星 ”　三、生死时速——虎口脱险之“ V翻 ”　四、大豆K线战法　五、K线反转——最佳入市时机 第二章 趋势洪流　六、芝加哥恐慌——缺口　七、毛毛虫——一种主升浪节奏　八、难以抗拒的五浪五——“ 汝今能持否？
”　九、随波逐流波浪实战　十、安德鲁长又是个好宝贝　十一、新价线跟势系统　十二、星线反转、中继与测量猜想 第三章 测市理论　十三、缺口前后的折返比率　十四、高浪折返与低浪徘徊　十五、五浪目标测算 第四章 周期理论　十六、五周、八周、十三周——大势看大图第二篇 基本分析抓住主流 第一章 报告选摘　十七、世界油籽和油脂供求分析　十八、世界大豆和豆油供求分析　十九、2003/2004年度世界各国对美国大豆需求可能性分析　二十、美国大豆优良率与大豆单产关系比较 第二章 牛市熊市　二十一、价格涨到哪里才是尽头　二十二、CBOT大豆期价历史高点回顾　二十三、芝加哥大豆熊市回顾与比较分析 第三章 期权攻略　二十四、期权综合策略和期货策略优劣比较　二十五、期权交易预期　二十六、期货和期权综合操作策略模拟计算 第四章 转月探究　二十七、7月/11月价差分析第三篇 交易哲学终极解答 第一章 交易哲学　二十八、期货交易哲学总结　二十九、拿大仓赢波段　三十、今天你“ 猪头 ”了没？
　三十一、“ 砖王 ”——当日对冲交易方法 第二章 商品基金　三十二、CTA商品交易基金操盘原理 第三章 交易员岗位　三十三、现货企业中期货交易员岗位浅析附录1 聊出火花——王伟建、郑强MSN对话节选附录2 智慧的碰撞——记2007年第八届国际交易师博览会附录3 突破重围——中资在国际衍生品市场避开被群体逼仓的解决思路附录4 谁负谁胜出 五年风云录——美国前名期货经纪商点评附录5 芝加哥蝴蝶——以期货分析师角度解释中国物价四年牛市的燃点作者简介后记致谢

章节摘录

报告选摘 2005年初，美国农业部报告预期2004/2005年度末期美国大豆库存可能 高达435百万蒲式耳，将创历史新高水平。
于是很多人纷纷入场做空，大多 数人都认为大豆市场将跌至470美分以下。
可是，大豆价格在496美分就触底 反弹，随后一个多月时间飙升200美分，这一个月时间成为了许多空头的噩 梦。
于是一些被迫斩仓的空头几乎不敢再相信所谓的基本面。
许多通过基本面分析做出的结论或者是不完整的，或者是不正确的，通 常可能两者皆是。
从这一点来看，完全不引用基本面的结果，必然优于不正 确的引用。
但是，我们不能否认合理的基本分析，是一种有效、甚至威力无 比的工具。
供给和需求的共同作用，决定了产品的价格。
供需平衡表就是反映商品 供给和需求的一种形式。
其中供给和需求的余额形成当期期末库存数量，这 一数量的相对大小，一般被认为是决定价格的重要因素。
绝大多数关注农产品期货的人，都会关注美国农业部的报告，尤其是农 业部每月一度的供求报告，那么怎么对这些报告的数据进行分析呢?本节选 摘了一些供求分析报告，希望能够提供一些供求分析的思路。
值得再次强调 的是，本书的宗旨是力图拓宽读者的分析思路，而不是拘泥于某些阶段性的 结论。
十七、世界油籽和油脂供求分析(崔景士2003-09-21) 《油世界》在2003年8月22日周度报告中预测世界7大油籽2003/2004年 度总产量为3.4亿吨，其中大豆为2.05亿吨；和上一市场年度相比，油籽总 产量将增加2140万吨。
《油世界》将增产重点寄予大豆，而美国大豆产量增 加又是重中之重。
在这次报告中，《油世界》预测美国大豆将增产289万吨 。
但基于当时美国大豆生长状况正在恶化的现实，《油世界》对美国最终产 量持谨慎乐观态度，认为不利的天气因素会削减作物的收成。
USDA(美国农业部)在2003年9月11日月度报告中大幅削减大豆单产，使 增产希望瞬间化作泡影，《油世界》立刻相应调低了美豆最终产量数据，也 重新对世界油籽和油脂供求进行了分析。
在2003年9月12日的周度报告中，《油世界》观点鲜明地指出，由于美豆大幅减产近600万吨，世界油籽和油 脂在未来6个月中的供求格局将发生重大变化，油籽和油脂价格也将因此而 发生重大变化。
供给的急剧减少必然导致价格的上升，而毫无疑问大豆将成 为油籽和油脂家族中价格上升的领头羊，棕榈油紧随其后，也将成为油籽和 油脂家族中价格上扬的主力军。
1.美国2003年大豆产量大幅下降，使未来半年中世界大豆供给总量吃紧 ，而在世界油籽供给构成中，大豆占60%份额，毋庸置疑，大豆将成为油籽 、油脂以及粕类价格上涨的带动力量。
2.2003年9月后的6个月中，棕榈油将进入季节性生产淡季，到2004年3 月底，棕榈油期末库存量可能降至一个非常低的水平。
根据MPOB数据，2003 年8月底马来西亚棕榈油库存出现反季节性减少，提前给出了一个不祥信号 ，预示今后半年中棕榈油总体供给形势不容乐观。
3.根据《油世界》2003年8月底的预测，到2003年9月底时，世界豆油库 存将下降6%以上，8种油脂总库存将下降7%。
消费的强劲增长使各国对豆油 及其他油脂需求量持续增加，其中根据中国国家粮油信息中心估计 ，2003年 8—9月中国豆油到港量将达到历史性高峰；同时由于去年极度干旱天气影响 ，印度近几个月油脂进口量高于去年同期水平。
需求的增长必然要求加大生 产量，否则根本无法弥补需求增量缺口，只能导致期末库存越来越少。
4.世界经济正在复苏，经济增长率将出现回升，人们收入相应增加，对 各种家畜和家禽的蛋以及肉、奶需求增加，因此肯定将导致家畜和家禽饲养 业对各种饲料的需求逐步增加，豆粕、菜籽粕、葵花籽粕等主要粕类产品依 然是动物饲料的主要来源和采购重点。

当然也存在一些可能引起价格暂时走跌的因素，但价格走跌仅仅可能发 生在北半球油籽收获期间，尤其是美国大豆收获期间。
即使在收获期间，不 能完全排除油籽价格出现反季节性上涨的可能。
下面将按品种详细分析油籽和油脂今后半年供求关系的变化。
大豆——世界供给形势趋紧，而需求持续增长 美国、巴西和阿根廷大豆产量占世界8成以上，国际贸易量所占份额更 大，所以，在分析世界大豆供给关系时以上述三国数据为参照。
表2-1给出了美国、巴西和阿根廷9月初—2月底大豆供给历史数据，时 间跨度为8个市场年度。
表中数据显示，8年来G-3 9月份期初库存呈增长趋 势，2003年9月份期初库存为历史最高点3 887万吨，比2002年同期高出322 万吨。
值得一提的是，《油世界》将美国期初库存定为422万吨(155MB)，比 USDA数据高出15MB。
2003年9月以后半年中，G-3供应补给只有美国一地，《油世界》引用了 USDA2003年9月份的产量数据7192万吨，比去年下降308万吨。
半年中大豆总 供给量为110.79万吨，仅比去年增加14万吨。
和世界大豆需求增长相比，14 万吨增量显然是远远不够的。
美国大幅减产是造成世界供给增量有限的主要 原因，回顾过去7年收成，美国今年产量处于最低点。
从需求方面来看，由于今年美国产量大幅下调，《油世界》将美国今后 半年出口量和压榨量分别相应下调114万吨和55万吨；而将巴西和阿根廷出 口量和压榨量大幅上调，其中巴西上调137万吨和213万吨，阿根廷上调8万 吨和120万吨；其他需求项目基本保持不变。
这样一来，到2月底时，G-3期 末库存为3 265万吨，比去年同期下降290万吨，如果以百分比衡量，则下跌 8%(见表2-2)。
比较明显的是，美国期末库存到2004年2月底将降至3 070万吨，连续第 三年下降，处于7年来最低点，而大豆消费量则连续第4年超过产量，《油世 界》对全球大豆供给悲观的看法很大程度源于此(见图2-1和图2-2)。
但是如果将中国和印度产量也考虑在内，那么世界大豆总供求局势会有 所变化。
5国产量占世界总量的90%以上，更具有代表意义。
USDA数据显示中 国2003年增产9万吨，印度增产180万吨，这样一来，2003年9月—2004年2月 期间，5国大豆总供给量将比去年同期增加203万吨，这个结果比《油世界》 的数据乐观许多，尽管和世界大豆需求急剧增长势头相比，203万吨增量无 法完全弥补供求缺口，但至少可以部分缓解美国产量下降对世界大豆市场造 成的紧张程度。
还有两个影响世界大豆市场供求状况的因素还没有完全确定：美国的最 终产量大小和中国进口限制松紧程度。
很多交易者根据已收获大豆的收成状 况，倾向于美国的实际产量可能比2003年9月报告还要低一些，认为 USDA2003年10月份会继续下调产量数据。
中国进口影响还无法定论，国内外 普遍觉得中国政府在本国作物上市前后会限制进口，以保护国内价格；但上 周美湾出口市场陆续传闻中国压榨商开始购买远期美豆，使供给局势更趋紧 张，CBOT期价因此开始继续爬升，创出新高。
从长期看，中国国内强劲的经 济发展势头决定了人们对肉、蛋、奶的需求将继续增加，豆油和豆粕消费量 因此将同步上升，所以大豆进口限制措施终究会放松，估计到2003年10月底 和11月初进口限制将会有所松动。
因此，美豆巨幅减产对世界市场冲击巨大，供给紧张局面无法逆转；同 期世界市场对大豆需求继续增长，因此供求缺口将扩大。
2004年2月底期末 库存将降至7年来最低水平。
基于基本面分析。
估计之后半年中，大豆价格 将长线处于上升态势中。
而在美国作物上市前后，价格有可能季节性暂时回 落，但由于美豆减产已成定局，因此即使价格出现回落。
预计幅度也不会很 大。

第一图书网, tushu007.com

P85-91

第一图书网, tushu007.com

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