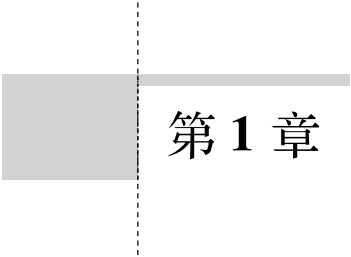


上篇 理论篇



第1章

投资有风险 高收益源自高风险

能读到本书的人,一定是投资者或准备投资的人。我们投资的目的是什么?投资的目的无非就是为了赚钱,为了能赚到更多的钱!但天上不会掉馅饼,要赚钱就得靠自己的实力说话。

大家都知道,投资存在着一条铁的定律,那就是:高风险高收益,低风险低收益。

这条定律告诉我们:首先,低风险不可能实现高收益;其次,高收益伴随着高风险;最后,要想实现高收益,能够控制风险是前提(控亏),掌握技术、了解信息并保持良好心态是关键(增收)。

在现实中,投资者对待风险的态度存在很大的差异。我们以对风险的偏好程度,可以把投资者分成三类。

第一类是稳健型投资者。这类人一般不愿冒风险,他们要么是家庭条件已经很好,没必要去创业、去投资;要么

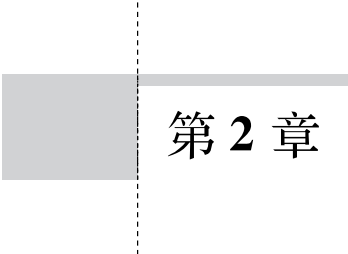
是性格使然,只求过得平安,过得轻松。他们更乐于冒很小的风险获得稳定的收益,而不愿意为了利益,把资金投入风险大一些的地方去。这类型的人宁愿把钱存入银行,尽管活期存款年利率不到 0.5%,定期存款一年利率也只有 2% 左右,但是,他们很满足。

第二类是平衡型投资者。这类人愿意承担一定的风险来获得满意的回报。例如投资于基金。大家都知道,投资基金大势好了一年会有个 20% ~ 30% 的回报,差了则会赔个 20% ~ 30%,不会大赚也不会大赔。或者投资于股市,但通常是买了股票持有半年甚至多年,静等股价变化,一般来说,股价跌个一半或者涨个 2 ~ 3 倍都在情理之中。

第三类是进取型投资者。这类人对风险和收益的关系认识比较深刻,知道“富贵险中求”的道理。在这类人中,一部分人是手中有闲钱、抗风险能力强,且对于赔和赚,尤其是赔能坦然接受,心理素质好;另一部分人则是技术派,他们对风险有充分的认识,能有效化解风险,所以敢于冒险,且通常可以实现超常的收益。他们会在股市中做短线或超短线;或者投资期货现货,也就是大家耳熟能详的黄金、白银、原油、外汇、股指期货、邮币卡和铜等。期货现货市场因为只需要 5%,甚至 2%、1% 的保证金就能炒 100% 的交易产品。例如,你在股市投入 1 万元可以买 100 股,如果改按 2% 的保证金的方法,你则可以买入 5 000 股,这等于将资金扩大了 50 倍。这种类型的人有敢于冒风险的意识,如果再掌握技术,具备好的心态,投资一年翻个几

倍、十几倍也不足为奇,一夜暴富的也大有人在。这也正是期货现货交易的魅力所在!

希望读者通过本书能对期货现货交易有全新的认识,既能了解风险、控制风险,又能把握好操作技巧和方法,让滚滚财富不请自来!



第2章

了解期货现货交易的风险

对于什么是期货现货,并不是我们投资者关注的重点。就像我们炒股,什么是股票,我们也没必要关注太多,只要知道怎么操作才能赚钱、才能赚到更多的钱也就足够了!因此,本书对于期货现货概念只做简单介绍,重点将放在期货现货特点、风险及交易方法技巧的讲解上。

2.1 期货现货交易基本知识

所谓期货交易,就是交易双方按照期货交易所统一制定的标准化合约,共同约定在未来的某一时候交收实物。这个标的物可以是某种商品,如金、银、铜、原油、邮币卡、小麦、铝、镍等;也可以是某种金融工具,如外汇、债券等;

还可以是某种金融指标,如同业拆借利率或股票指数等。投资者在获得这份合约后可以根据合约商品价格的变化,通过低买高卖赚取差价,也可以等到约定时间再变现。世界上第一家现代意义上的期货交易所 1848 年成立于美国芝加哥。目前,国际上主要的期货交易所:纽约商品交易所、纽约商业期货交易所、芝加哥商业交易所、芝加哥期货交易所、伦敦金属交易所、伦敦国际石油交易所、东京工艺品交易所等。20 世纪 90 年代,我国的现代期货交易应运而生。经过多年的发展和规范,目前我国有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所 4 家期货交易所。

所谓现货交易,可分为现货传统交易模式和现货电子交易模式。前者就是一手交钱、一手交货,或者以货易货的交易方式。我们日常去商店或市场购买东西都属于这一类。后者则是随着互联网的发展而发展起来的一种现货交易模式——它以网络为工具,借助期货交易机制,投资者通过缴纳保证金的方式获得某种现货的仓单(即仓库货单),投资者可以根据仓单商品价格的变化随时买卖,从中获取差价,也可以到交易所仓库随时把现货提出来。我们在本书中所说的现货交易就是指的这种现货电子交易模式。天津贵金属交易所是我国第一家现货交易平台,于 2008 年 12 月注册成立。此后,我国现货交易市场快速发展,到 2016 年初已发展到 1 000 余家。

2.2 期货现货交易的显著特点

和炒股相比,期货现货交易具有以下几个显著特点。

(1) 实行 T+0 交易机制。期货现货交易可以随买随卖,即只要有行情,每天可以交易无数次,从而使获利机会大幅度增加,资金周转率明显加快。股市实行的是 T+1 交易机制,就是当天买入,当天不管股价上涨或下跌多少,都不能卖出,只有等到第二天才能卖出,这样就限制了股票交易的次数,也让散户失去了很多盈利或减亏的机会。

(2) 双向交易。期货现货交易价格上涨可以买入获利,价格下跌可以卖出获利,没有牛市与熊市之分,而股市只有上涨才能盈利,一旦下跌,要么盈利减少,要么亏损增大,甚至只有逃离股市。

(3) 交易时间长,而且交易机会主要集中在晚上,不影响白天上班。目前,国内现货、国际期货每天交易时间都在 22~23 小时;国内主要期货市场,如上海期货交易所每天交易时间也在 9 小时 15 分钟。当前受投资者追捧热炒的白银、原油、铜等,由于受欧美市场的影响,因此都是晚上价格波动幅度最大,这就给投资者提供了大量的交易和获利的机会。

(4) 与炒股相比更简单,不存在选股的麻烦。国内股市现有近 3 000 只股票,且各个股票间差异很大,炒股者得先分析其基本面和技术面,再从中筛选出中意的股票。而

元。这就是为什么那么多人热衷于炒期货现货的原因。保证金制度(也叫杠杆原理)正是期货现货投资的魅力所在。

在此,要特别讲一下期货现货市场中的一个另类,就是邮币卡。邮币卡是邮票、钱币、电话卡的简称。“邮”,包括邮票、小本票、邮资明信片、邮资信封、实寄封、实寄片和首日封等一切邮政用品,还包括印花税票。“币”,包括流通币(市场流通的纸币和硬币)、贵金属币(金币和银币)及非贵金属币(除金银币外的金属硬币),可以分为国内币和国外币等,是可以合法买卖的所有钱币。“卡”,原指电话卡,现已被 IC 卡替代,包括了电话卡、银行卡、上网卡、储值卡 and 游戏点卡等,卡的交易现在比较没落。

邮币卡电子盘是近几年才应运而生的,它的发展和规范,首先是解决了文化产权的交易渠道,突破了时空限制,实现了真正的自由交易;其次是实现了文化产权的价值,以及价值重估;最后是实现了文化与资本的对接。2015 年 10 月 25 日,中央电视台新闻频道《朝闻天下》栏目以“火爆的邮币电子盘”为标题,专题报道了国内邮币卡线上交易情况,指出邮币卡电子盘交易如火如荼,受热捧,并把邮币卡电子盘作为国家金融改革之资产证券化的案例进行了详细介绍。

邮币卡交易因为可以提现,所以属于现货交易。但是,其又不同于其他现货交易,更多地具有股市的特点。首先是和股市一样,有涨跌幅限制。首日可涨跌 30%,其他时间则为 10%,甚至还会限制在 5%。其次是和股市一