

期货分析及投资操作实

主要内容：

一、基础理论与基本要求（40%）

- 成功的市场分析师与投资者需具备的素质
- 可能遇到的、必须挑战的问题
- 行情分析方法：基本分析与技术分析
- 如何洞悉、把握他人所未关注的重要信息

二、实战操作案例分析（40%）

三、对未来行情的研判与展望，以及对学员未来事业发展的建议（20%）

一、基础理论与基本要求

1. 成功的市场分析师、投资者所需具备的素质

- 成功没有固定的模式
- 成功＝能力＋勤奋＋机遇
  （精通一些事后，创造力会不请自来）

- 对能力素质的要求：
  相当水平的思维能力、坚实的专业知识基础、丰富的市场实践经验

构建一个理性的、实用的投资交易体系：

行情分析系统——30％
交易操作系统——50％
风险控制系统——20％

前提与条件：

- 交易理念的确立
  是立足于对市场正确认识与释读的基础之上
- 投资方案的制定
  是建立在对市场客观分析与预期的前提之下
- 交易方法与策略的选择
  是基于对自我及竞争对手的动态评估之后

A:首先需要解决思维方面的问题

- 怎样分析期货等金融衍生品市场？
  - 首先您的世界观、认识论、方法论很重要
  - 会使您的市场智慧（佛家的解释）更高，及时扑捉他人未能关注的信息，把握他人未能察觉的趋势

哲学是市场分析最基础的思维工具

哲学是指导我们在激烈的
市场竞争中得以胜出的最锐利的思维武器

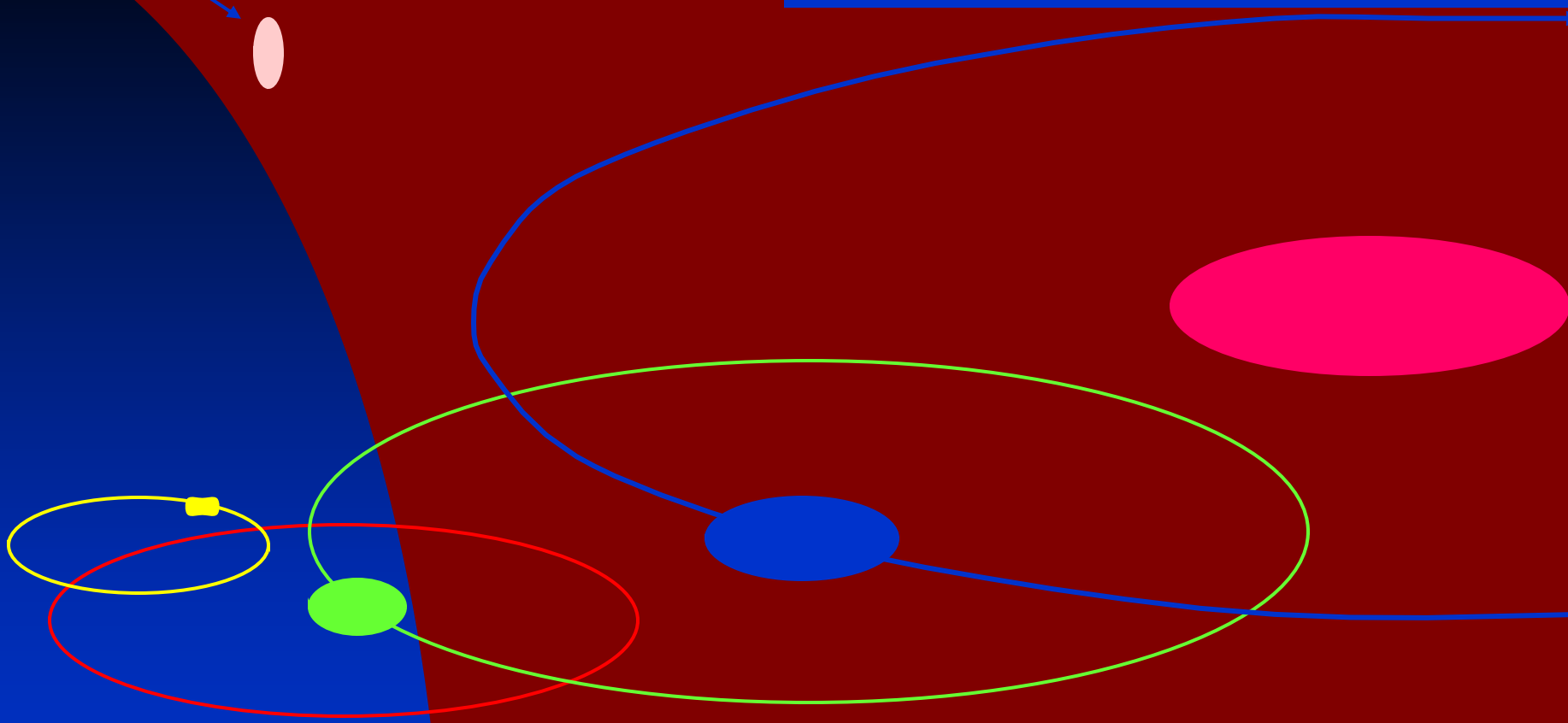
哲学家们只是用不同的方式
解释世界，而问题在于改变世界。
——卡尔·马克思

辩证唯物主义的观点：

- 用全面的、联系的、发展的观点看问题
  - 形而上学
- 用片面、孤立的、静止的观点去看问题
  - 而唯心论更无法应对市场的复杂运动与变化的，它无法使你成为一个成功的分析师和投资者
  - 在经济全球化、金融市场大爆炸的背景下，我们尤其需要用全面的、联系的、发展的观点去解读市场，应对各种挑战

他是谁？他在哪儿？他从何时来？他到何处去？他为何来了又去？

思索、实践、归纳、抽象、演绎、应用



透过现象认识本质 → 基于因果探寻规律

→ 立足现实分析可能 → 应对偶然把握必然

期市虚拟 → 走向真实

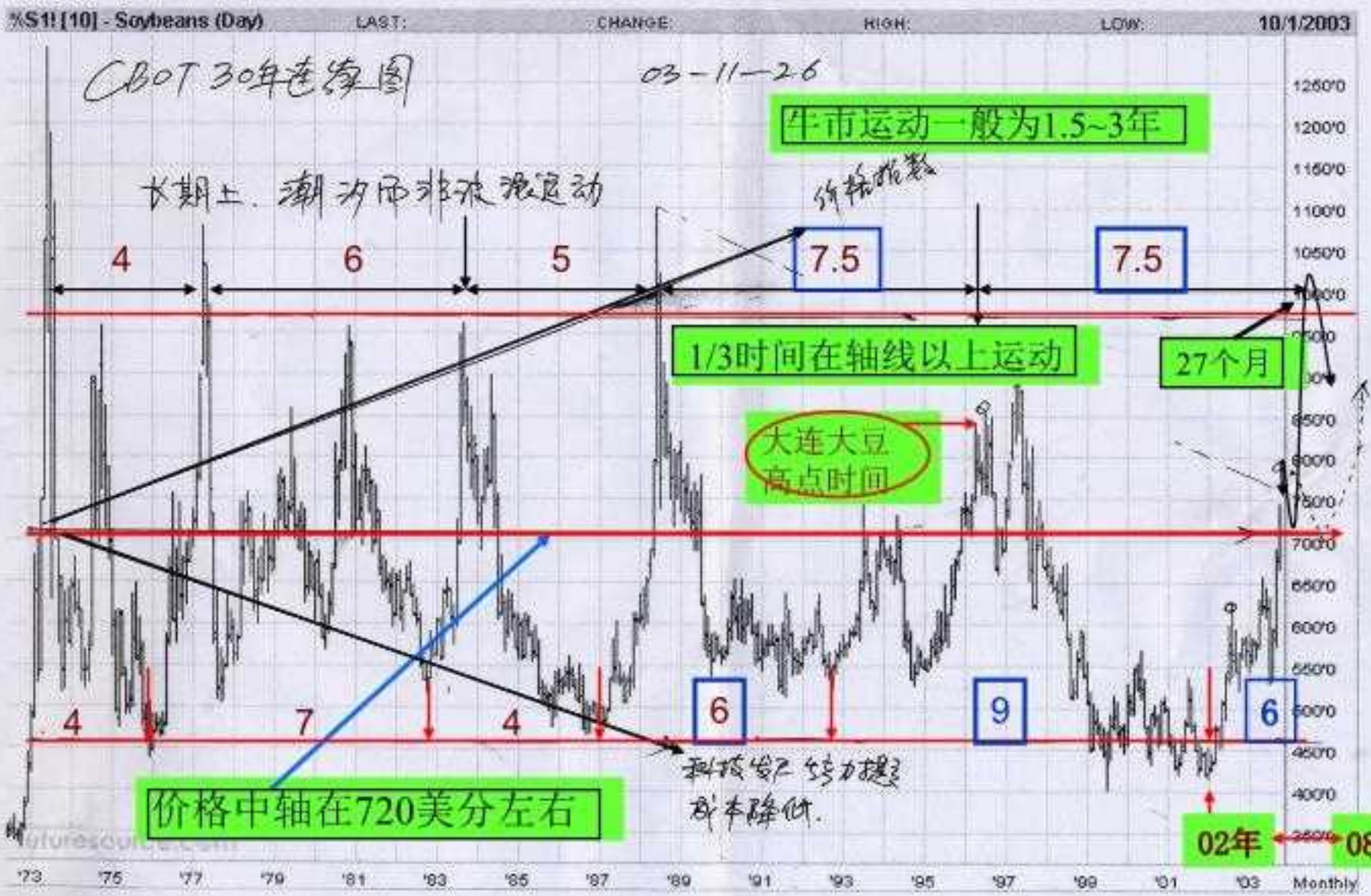
释读期货市场的基本观点

行情走势是有普遍性的规律可寻的

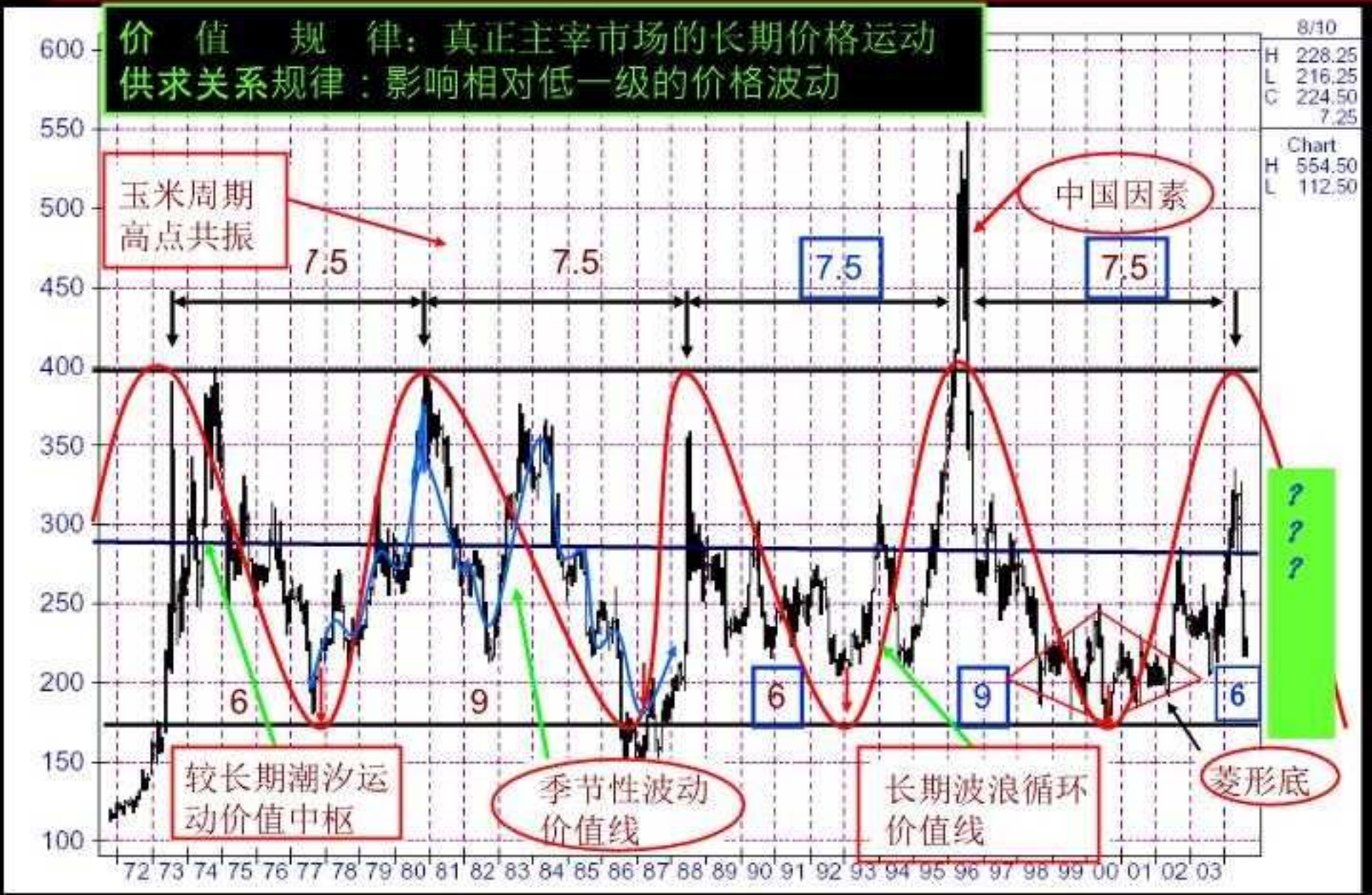
不同的市场又具有不同的内在特性

“循理以求道，落其华而求其实”

统计学依据：时间与空间、普遍性与特殊性



CBOT玉米此前30年走势图（潮汐运动）



铜为什么会在2019年走出超级牛市？



期市规律的条件限制性

- 认识期市的辩证思维方法：
  归纳与演绎、比较与综合、抽象与具体相结合

- 真理的绝对性与相对性
- 真理的定义：
  在一定条件下，人们对客观事物的正确反映
- 离开“一定条件”，则可能是谬误
- 交易操作技术方法的个性化选择

怎样理解“简单的是最好的”？

- 通过对“复杂”的总结、归纳、筛选、抽象后的“简单”，才会是最好的。
- “简单”会提高效率，但“复杂”却是“简单”的前提
- 简单 → 复杂 → “简单”

B、坚实的专业知识基础

厚积薄发

- 有关期货及金融衍生品市场的“游戏”规则
- 市场分析与投资交易方面的专业理论
- 所研究或所投资品种领域的市场知识、数据资料
- 有关宏观经济及整体金融市场的专业知识及理论

C、丰富的市场实践经验

- 没有曾经的失败就没有真正的成功（专访）
- 过硬的心理素质只能来自于市场的锤炼
- 市场分析也罢、投资交易也罢，是否成功

  实践是唯一的试金石

2. 可能遇到、必须挑战的问题

六大矛盾冲突：

- 技术分析与基本分析
- 投资与投机
- 贪婪与恐惧
- 行情预测与实际操作（市场永远是对的）
- 跟市与测市
- 成功与挫折

3. 期货行情分析方法

A、期货行情分析主要解决3个课题

即价格运动的：

- 方向——基本面、中长期技术分析
- 幅度——形态、比例（如黄金率0.618）
- 速度——周期：费氏积数－－1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89

江恩、市场固有周期

即解决市场行情在什么时候

涨、跌到哪里的问题

必须是时间与空间的动态统一

- 时间是指物质运动过程的顺序性和持续性，它的特点是一维性
- 空间是物质运动的广延性和伸张性，它的特点是三维性

B、两种分析方法的辩证统一

基本分析法：市场行为的动因，定性分析
技术分析法：市场行为的结果，定量分析

有机结合、不可分割、不能替代

C、行情分析的操作原则

a、充分假设原则——全面性

- 将所有可能发生的走势类型都预以假设，但要分清主次顺序
- 逻辑推理的结论要保证正确，必须是前提和推理形式都正确
- 而市场条件有些是已知的、有些是靠分析和预测的，因此，充分假设是必要的
- ——趋势外推

b、逐步演绎原则——动态性

- 随着行情的演进及时判断第一、第二、第三目标方案的发生概率
- 在操作上相应调整交易计划
- 概率分析

c、条件限制原则——客观性

- 根据客观条件去排除不可能实现的技术目标
- 或根据客观条件的变化去调整行情判断
- 是风险系统的重要基础

D、基本分析法

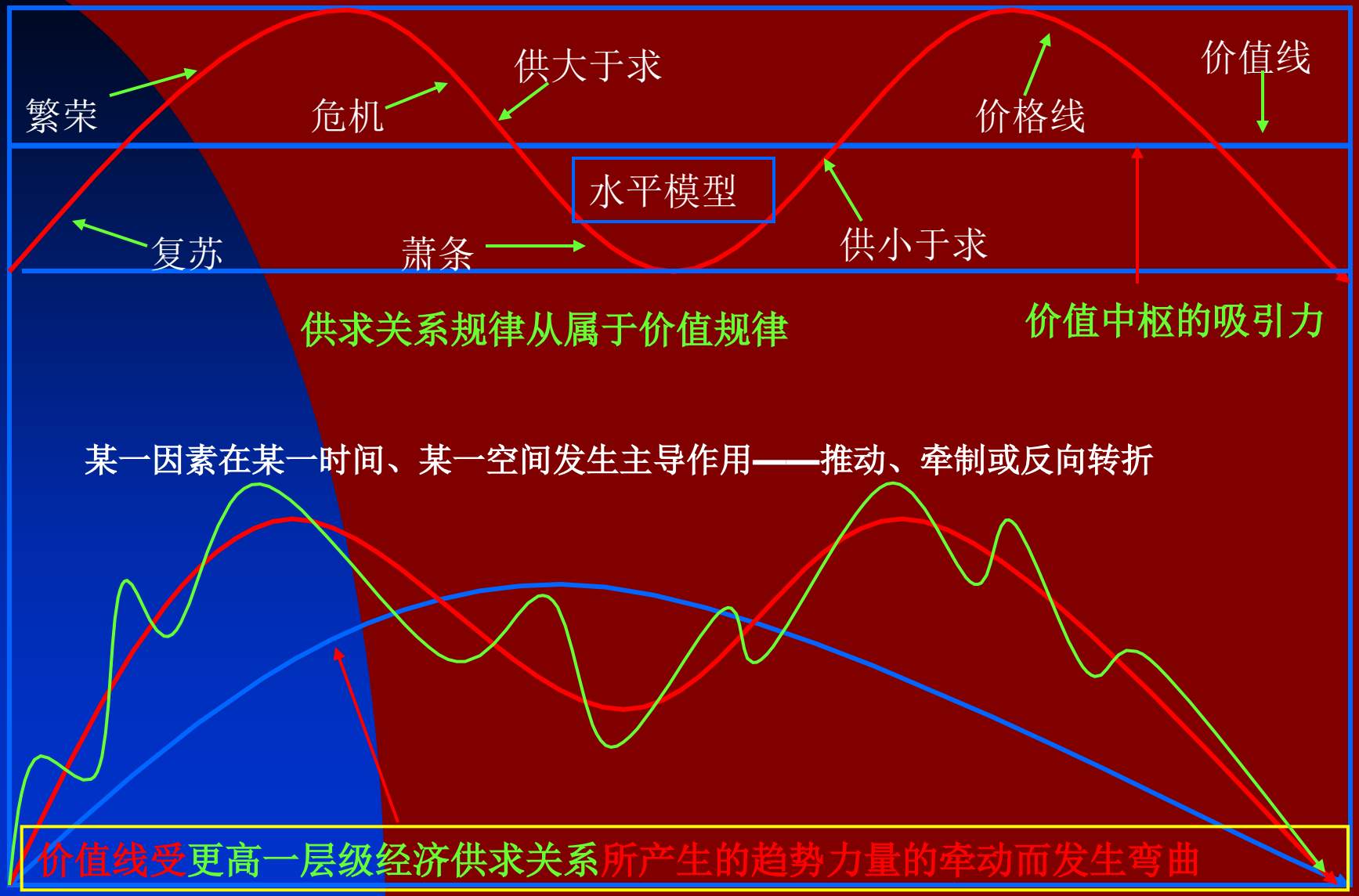
- 是根据基本面情况，如商品的预期产量、库存量和预期需求量的对比来分析商品价格趋势的方法
- 【搜集、整理、比较、分析的重要性】
- 即对供求关系以及影响供求关系的各种因素的分析
- 主要解决：方向问题
- 理论依据：价值规律、供求关系规律
- 特点：

  分析价格变动的中、长期趋势

  研究价格变动的本质性、宏观性因素

  具有超前性

经济周期：供求关系规律与价值规律的辩证统一

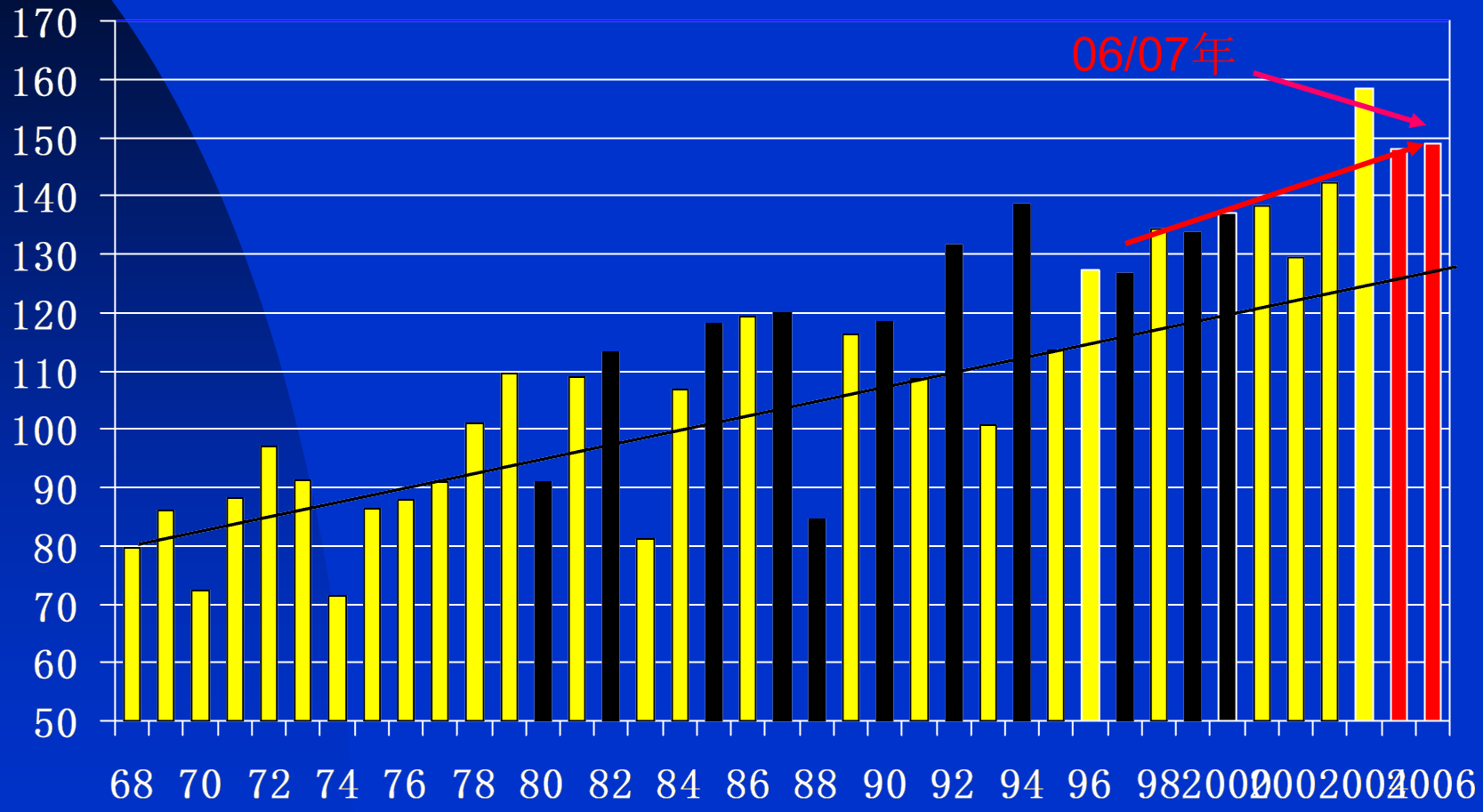


基本分析法的内容:

商品供求关系
经济波动周期
金融货币因素（利率、汇率）
政治、政策因素
自然因素
投机和市场心理因素

数据统计与分析预测：美国玉米历年产量

蒲式尔/英亩



世界大豆供求数据（万吨、每年8月报告数据）

年度	总产量	期初库存	总需求	期末库存
00/01	17243	2508		
01/02	17684	2932	17759	2863
02/03	18328	3002	19061	2290
03/04	19581	3201	19231	3549
04/05	18912	3973	19183	3619
05/06	21678	4598	21376	4827
06/07	21774	5251	22019	4997
07/08	22081	6208	23353	4935 （07/08 为11月报告数据）

E、技术分析法

是通过对市场行为本身的分析，来预测价格走势的方法

用于技术分析的资料，一般都按时间顺序绘制成图形和图表，因此又称做图表分析法

技术分析法

- 主要解决：价格运动的幅度、速度问题
- 符合物理学、数学的原理：力的合成与分解；力距、加速度；能量守恒；杠杆原理；黄金分割……
- 预测依据：市场行为反映一切？价格呈趋势变动； 历史会重演
- 其特点：

  量化指标特性——指示行情转折点

  趋势追逐————非创造、引导趋势

  直观现实————历史轨迹真实记

  相对滞后性———易被主力骗线

技术分析的基本内容

形态
移动平均趋势线
量价分析
摆动指标（如KD)
时间周期

道氏理论的基本原则

平均价格包容消化一切因素

市场具有三种趋势

大趋势可分为三个阶段 （非常重要）

交易量须验证趋势

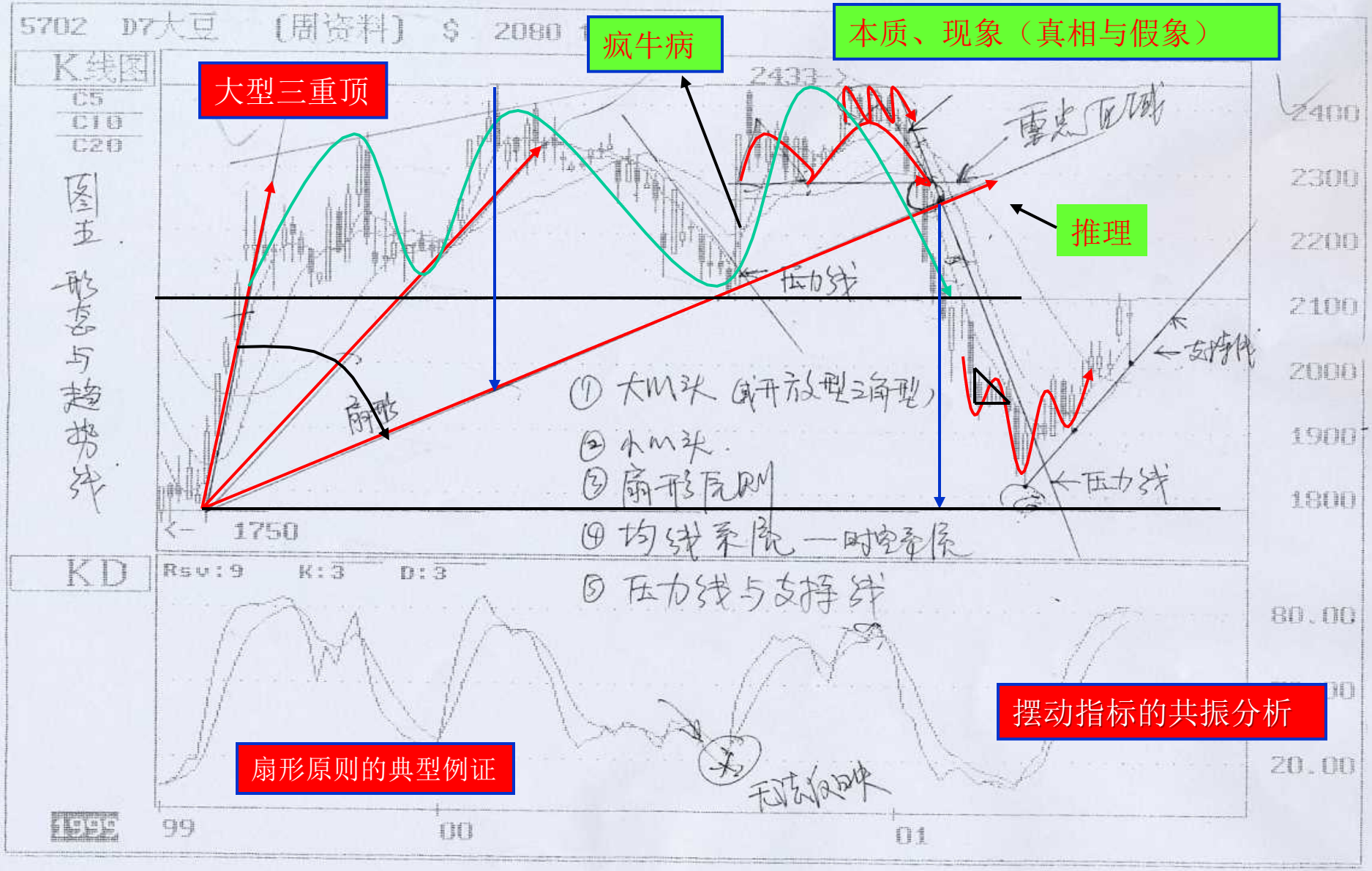
唯有发生了确凿无疑的反转信号之后，我们才能判断一个既定的趋势已经终结

道氏理论是技术分析的基础和起源

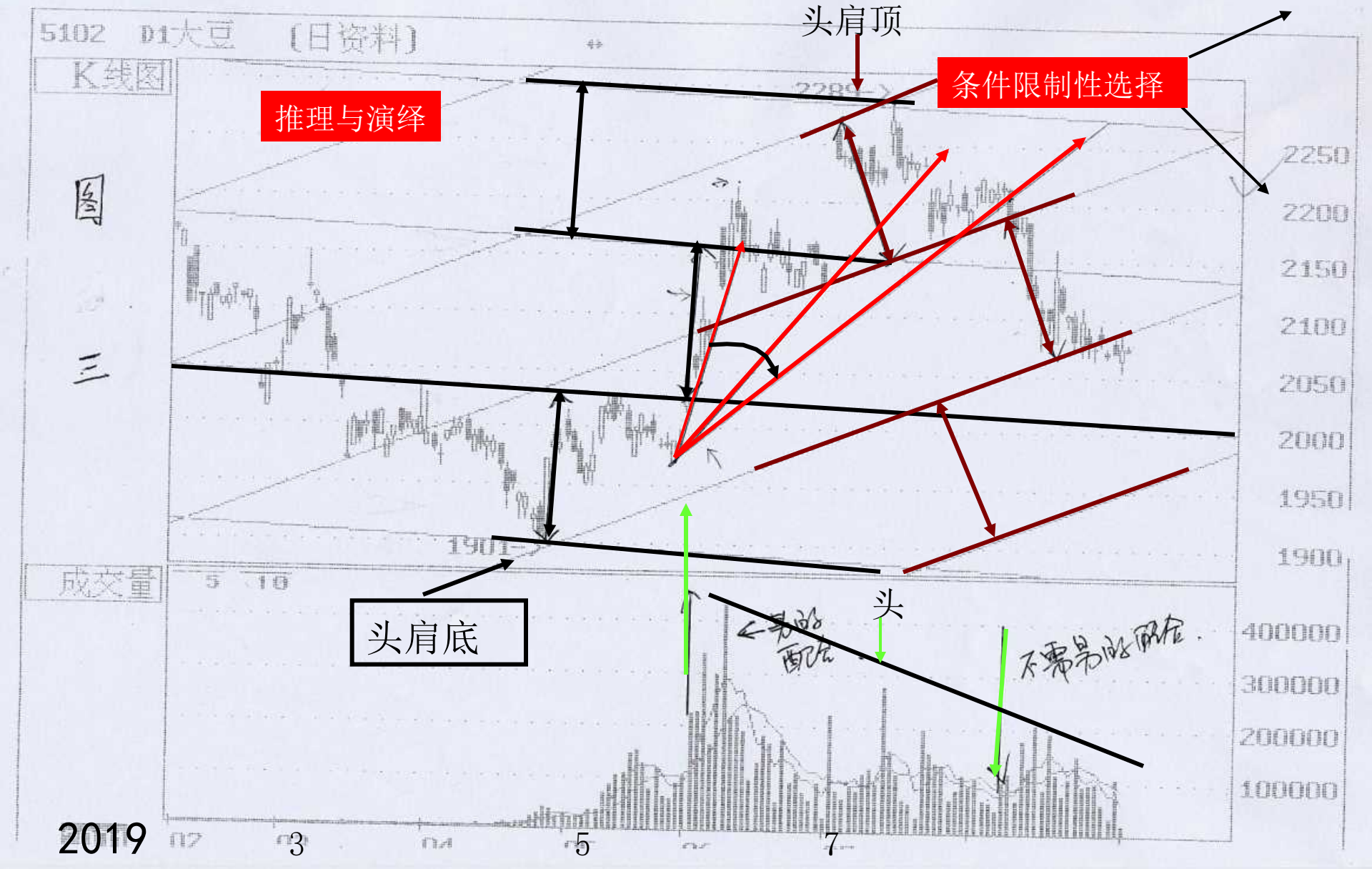
趋势线、跳空缺口（2019豆一）



基本面是否支持涨或跌300点、图形演绎的可能性、市场心理底线



头肩顶（底）与扇形原则的有效性（2019、9）



摆动指标 、趋势线


豆一0509(DCE)日线
2680
3000
2800
2600
KD(9,3,3)
K:41.17
D:56.29
顺势操作的重要性
80
50
20
MACD(12,26,10)
DIFF:-22.40
DEA:-32.44
20.09
100
0
01/14
02/16
03/10
04/01
04/25
05/24
06/15
07/07
07/29
08/22
09/13

周期分析：

- 菲氏积数（菲波纳奇数列）周期：
  1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89.....
  黄金分割：3/5、5/8.....0.618
  3/8、5/13.....0.382
- 市场固有周期
- 江恩周期等等

波浪理论

- 波浪理论是在道氏理论基础上的发展、创新
- 对费氏积数的运用达到出神入化的地步，使市场模型有了数学基础，从而融入普遍的自然法则所规范的轨道
- 使市场价格运动的“形态、比例、时间”得以有机结合
- 全方位的透视能力 ——→ 转折的预警信号：

一种测市系统

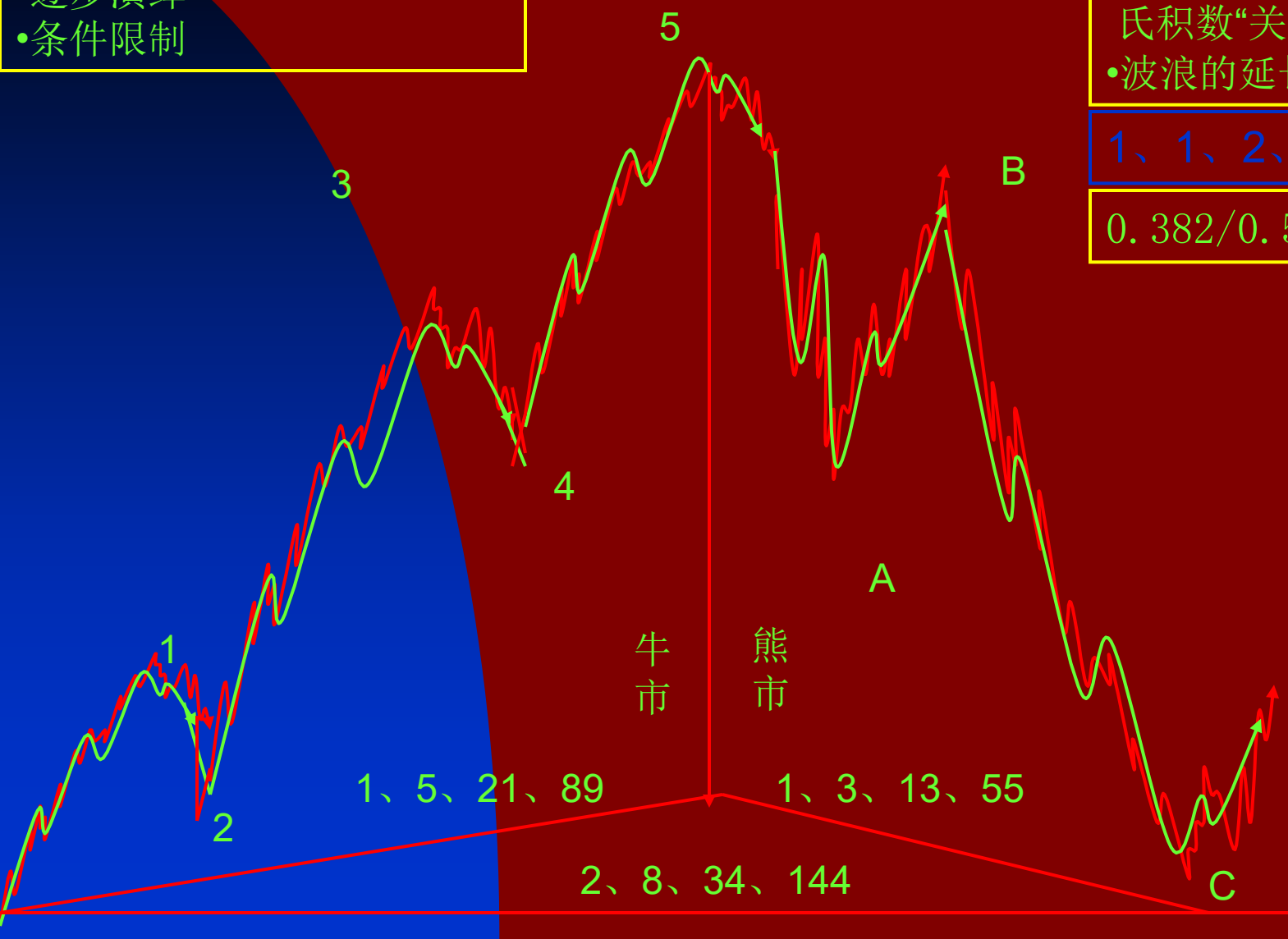
波浪理论

行情分析三个原则：
- 充分假设
- 逐步演绎
- 条件限制

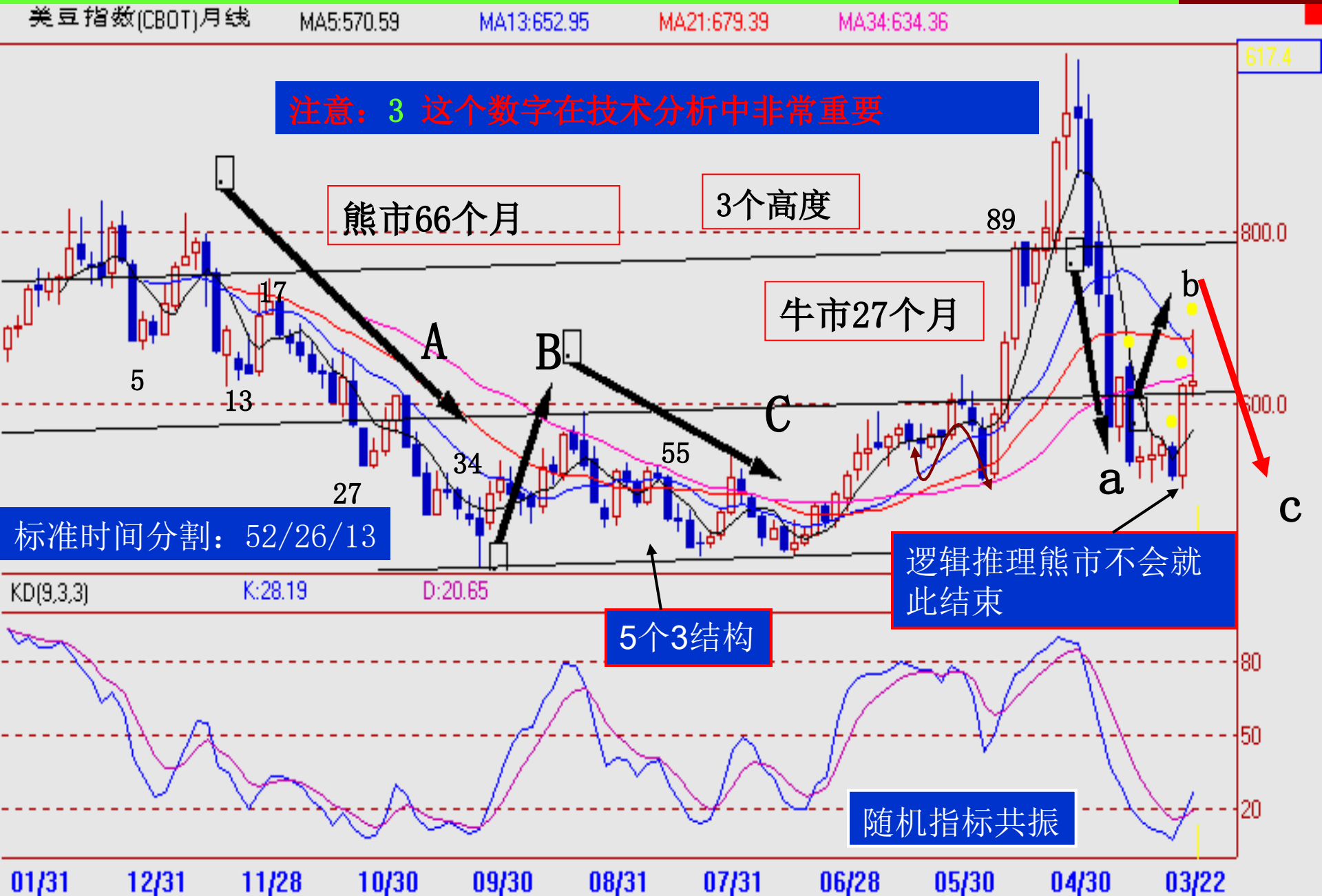
运用波浪理论最大问题：
- 浪级层次的准确划分
- 时间与空间转折的“费氏积数“关系选择
- 波浪的延长与失败

1、1、2、3、5、8、

0.382/0.5/0.618



技术分析 【历史回顾】


美豆指数(CBOT)月线
MA5:570.59
MA13:652.95
MA21:679.39
MA34:634.36
617.4
注意：3 这个数字在技术分析中非常重要
熊市66个月
3个高度
牛市27个月
89
17
5
13
A
B
C
34
55
27
a
b
c
800.0
600.0
标准时间分割：52/26/13
KD(9,3,3)
K:28.19
D:20.65
5个3结构
逻辑推理熊市不会就此结束
随机指标共振
80
50
20
01/31
12/31
11/28
10/30
09/30
08/31
07/31
06/28
05/30
04/30
03/22

4、如何把握他人所未关注的重要信息

- 欲望与行动

  应怀有探求真理的强烈愿望与执着如一的实际行动。对潜在的主要因素的跟踪——《矛盾论》所揭示的真理

- 积累：

  每天坚持看一些能够提供重要信息的报刊，如《环球时报》、《参考消息》等

- 经验：

  与技术分析相结合——质变、量变原理***“度”

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/308110050010006050