

第五章 期货投机与套利交易

第一节 期货投机交易

主要掌握:期货投机定义;期货投机与套期保值以及股票投机的区别;期货投机者类型;期货投机的作用 and 操作方法。

一、期货投机的概念

(一) 期货投机(Futures Speculation)是指交易者通过预测期货合约未来价格的变化,以在期货市场上获取价差收益为目的的期货交易行为,具有高风险高收益的特征。

(二) 期货投机与套期保值的区别

期货投机	套期保值
交易目的	赚取价差收益 规避现货价格波动风险
交易方式	仅在期货市场买空卖空 期货、现货两个市场双向操作
风险喜好	风险偏好 风险厌恶

(三) 期货投机与股票投机的区别

期货投机	股票投机
保证金规定	5-15%左右, 保证金交易 足额交易
交易方向	双向 单向
结算制度	当日无负债结算 不实行每日结算
特定到期日	期货合约有特定到期日 无特定到期日

(四) 期货投机者类型

期货投机	
交易主体	机构投资者、个人投机者
交易方式	多头投机者、空头投机者
持仓时间	长线交易者、短线交易者、当日交易者和抢帽子者

二、期货投机的作用

- 1、承担价格风险
- 2、促进价格发现
- 3、减缓价格波动
- 4、提高市场流动性

三、期货投机的准备工作

- 1、充分了解期货合约
- 2、制定交易计划
- 3、设定盈利目标和亏损限度

四、期货投机的操作方法

(一) 开仓阶段

- 1、选择入市时机

基本面分析——权衡风险和获利前景——确定入市的具体时间。

- 2、金字塔买入卖出法

(1) 金字塔买入

如果建仓后市场行情与预料相同并已经使投机者获利,可以增加持仓。增仓应遵循以下两个原则:只有在现有持仓已经盈利的情况下,才能增仓;持仓的增加应渐次递减。

金字塔卖出法原理同上。

3、合约交割月份的选择需要考虑的两个问题:

一是合约的流动性;

二是远期月份合约价格与近期月份合约价格之间的关系。

正向市场:多头近期,空头远期。

反向市场:多头远期,空头近期。

(二)平仓阶段

1、掌握限制损失、滚动利润的原则。注意及时止损止盈

2、灵活运用止损指令。

(三)资金和风险管理

即使未来市场行情判断错误了也不惧怕,只要做好资金的风险管理,一样可以取得较好的交易效果。

1、一般性的资金管理要领

(1)投资额必须限制在全部资本的 50%以内, 1/3 至 1/2 以内为宜。

(2)在单个品种上所投入的最大资金应限制在总资本的 10%-20%以内。

(3)在单个市场上的最大总亏损金额必须限制在总资本的 5%以内。

(4)在任何一个市场群类上所投入的保证金总额必须限制在总资本的 20%-30%以内。

2、分散投资与集中投资:灵活掌握尺度。

第二节 期货套利概述

主要掌握:期货套利的概念和分类;期货套利与投机区别;期货套利的作用。

一、期货套利的概念

期货套利是指利用相关市场或相关合约之间的价差变化,在相关市场或相关合约上进行交易方向相反的交易,以期价差发生有利变化的同时将持有头寸平仓而获利的交易行为。

一般操作为:在买入或卖出某种期货合约的同时,卖出或买入相关的另一种合约,并在某个时间同时将两种合约平仓。

二、期货套利的分类

1、期货套利交易主要是指期货价差套利。即指利用期货市场上不同合约之间的价差进行的套利行为。

2、期货套利分类:

(1)跨期套利:同一品种不同合约

(2)跨品种套利:同一市场的两至三种关联度较大的品种

(3)跨市套利:多个交易所

三、期货套利与期货投机的区别

1、期货投机只是利用单一期货合约的上下波动赚取利润,而期货套利是从不同的两个期货合约彼此之间的相对价格差异套取利润。

2、期货投机在一段时间内只作买或卖,而期货套利则是在同一时间买入并卖出期货合约,同时扮演多头和空头的双重角色。

3、期货套利赚取的是价差变动的收益,价差变化小,风险小。期货投机风险较大。

4、期货套利成本一般要低于期货投机交易。

四、期货套利的作用

套利行为的存在对期货市场的正常运行起到了非常重要的作用,它有助于使扭曲的期货市场价格重新恢复到正常水平。

1、套利行为有助于期价和现价、不同期货合约价格之间的合理价差关系的形成。

2、套利行为有助于市场流动性的提高。

第三节 期货套利交易策略

一、期货套利交易

(一) 期货价差的定义

期货价差是指期货市场上两个不同月份或不同品种期货合约之价格差。与投机交易不同,在价差交易中,交易者不关注某一个期货合约的价格向哪个方向变动,而是关注相关期货合约之间的价差是否在合理的区间范围。

套利交易中建立的多头和空头头寸被形象地称为套利的“腿”(Legs,也可称为“边”或“方面”)。计算建仓时的价差,应用价格较高的一“边”减去价格较低的一“边”。在计算平仓时的价差时,也要用建仓时价格较高合约的平仓价格减去建仓时价格较低合约的平仓价格。

(二) 价差的扩大与缩小

(三) 价差套利的盈亏计算

在计算套利交易的盈亏时,可分别计算每个期货合约的盈亏,然后进行加总,可以得到整个套利交易的盈亏。

(四) 套利交易指令

套利指令通常不需要标明买卖各个期货合约的具体价格,只要标注两个合约价差即可。在有些国家的交易所(例如美国),套利交易还可以享受佣金、保证金方面的优惠待遇。

套利者可以选择市价指令或限价指令,如果要撤销前一笔套利交易的指令,则可以使用取消指令。

如果套利者希望以当前的价差水平尽快成交,则可以选择使用市价指令。套利市价指令是指交易将按照市场当前可能获得的最好的价差成交的一种指令。在使用这种指令时,套利者不需注明价差的大小,只需注明买入和卖出期货合约的种类和月份即可。套利市价指令的优点是成交速度快,套利市价指令的缺点,即在市场行情发生较大变化时,成交的价差可能与交易者最初的意图有较大差距。

如果套利者希望以一个理想的价差成交,可以选择使用套利限价指令;套利限价指令是指当价格达到指定价位时,指令将以指定的或更优的价差来成交。限价指令可以保证交易能够以指定的甚至更好的价位来成交;在使用限价指令进行套利时,需要注明具体的价差和买入、卖出期货合约的种类和月份,套利限价指令的优点在于可以保证交易者以理想的价差进行套利,但是限价指令不能保证立刻成交。

二、跨期套利

根据所买卖的期货合约交割月份及买卖方向的不同,跨期套利可以分为牛市套利、熊市套利、蝶式套利三种。

(一) 牛市套利(Bull Spread)

当市场出现供给不足、需求旺盛的情形,导致较近月份的合约价格上涨幅度大于较远期的上涨幅度,或较近月份的合约价格下降幅度小于较远期的下跌幅度。无论是正向市场还是反向市场,在这种情况下,买入较近月份的合约同时卖出远期月份的合约进行套利盈利的可能性比较大,我们称这种套利为牛市套利;一般来说,牛市套利对于可储存的商品并且是在相同的作物年度最有效。适用于牛市套利的可储存的商品有小麦、棉花、大豆、糖、铜等。对于不可储存的商品,如活牛、生猪等,不同交割月份的商品期货价格间的相关性很低或根本不相关,进行牛市套利是没有意义的。

在进行牛市套利时,在正向市场上,牛市套利的损失相对有限而获利的潜力巨大。这是因为;在正向市场进行牛市套利,实质上是卖出套利,而卖出套利获利的条件是价差要缩小。如果价差扩大的话,该套利可能会亏损,但是由于在正向市场上价差扩大的幅度要受到持仓费水平的制约,价差如果过大,超过了持仓费,就会产生套利行为,会限制价差扩大的幅度。而价差缩小的幅度则不受限制,在上涨行情中很有可能出现近期合约价格大幅度上涨,远远超过远期合约的可能性,使正向市场变为反向市场,价差可能从正值变为负值,价差会大幅度缩小,使牛市套利获利巨大。

(二)熊市套利(Bear Spread)

当市场出现供给过剩,需求相对不足时,较近月份的合约价格下降幅度往往要大于较远期合约价格的下降幅度,或较近月份的合约价格上升幅度小于较远合约价格的上升幅度。无论是正向市场还是在反向市场,卖出较近月份的合约同时买入远期月份的合约进行套利,盈利的可能性比较大,我们称这种套利为熊市套利。在进行熊市套利时需要注意,当近期合约的价格已经相当低时,以至于它不可能进一步偏离远期合约时,进行熊市套利是很难获利的。

(三)蝶式套利(Butterfly Spread)

1、蝶式套期图利是跨期套利中的又一种常见的形式。它是由共享居中交割月份一个牛市套利和一个熊市套利的跨期套利组合。由于近期和远期月份的期货合约分居居于居中月份的两侧,形同蝴蝶的两个翅膀,因此称之为蝶式套期图利。

2、蝶式套期图利具体操作方法是:买入(或卖出)近期月份合约,同时卖出(或买入)居中月份合约,并买入(或卖出)远期月份合约,其中,居中月份合约的数量等于近期月份和远期月份数量之和。

3、蝶式套期图利例证

3 月份合约 5 月份合约 7 月份合约

2 月 1 日 买入 150 手, 4050 元 / 吨 卖出 350 手, 4130 元 / 吨 买入 200 手, 4175 元 / 吨

2 月 18 日 卖出 150 手, 3850 元 / 吨 买入 350 手, 3910 元 / 吨 卖出 200 手, 3970 元 / 吨

各合约盈亏状况 亏损 200 元 / 吨

总亏损为 $200 \times 150 \times 10 =$

300000 元 盈利 220 元 / 吨

总盈利为 $220 \times 350 \times 10 = 770000$ 元 亏损 205 元 / 吨

总亏损为 $205 \times 200 \times 10 = 410000$ 元

净盈亏 净盈利 $= -300000 + 770000 - 410000 = 60000$ 元

4、蝶式套利是两个跨期套利互补平衡的组合,可以说是“套利的套利”。蝶式套利与普通的跨期套利相比,从理论上风险看风险和利润都较小。

三、跨品种套利

跨品种套利可分为两种情况,一是相关商品间的套利,二是原料与成品间的套利。

(一)相关商品间的套利

1、相关商品间的套利的对象:需求替代品、需求互补品、生产替代品或生产互补品等

2、相关商品间的套利的做法:交易者可以通过期货市场卖出被高估的商品合约,买入被低估商品合约进行套利,等有利时机出现后分别平仓,从中获利。

(二)原料与成品间的套利

1、原料与成品间的套利是指利用原材料商品和它的制成品之间的价格关系进行套利。最典型的是大豆与其两种制成品——豆油和豆粕之间的套利。

2、大豆提油套利:市场价格正常时,购买大豆期货合约的同时卖出豆油和豆粕的期货合约,当在现货市场上购入大豆或将成品最终销售时再将期货合约对冲平仓。

3、反向大豆提油套利:市场价格反常时,大豆可能与其产品出现价格倒挂,卖出大豆期货合约,买进豆油和豆粕的期货合约,同时缩减生产,减少豆粕和豆油的供给量。

四、跨市套利

1、在各交易所间的价格会有一个稳定的差额,一旦这一差额发生短期的变化,交易者就可以在这两个市场间进行套利。

2、跨市套利的做法:购买价格相对较低的合约,卖出价格相对较高的合约,以期在期货价格趋于正常时平仓,赚取低风险利润。

五、期货套利操作的注意要点

- 1、套利必须坚持同时进出。
- 2、下单报价时明确指出价格差。
- 3、不要在陌生的市场做套利交易。
- 4、不能因为低风险和低额保证金而做超额套利。
- 5、不要用锁单来保护已亏损的单盘交易。
- 6、注意套利的佣金支出。

跨市套利还应注意以下因素:

1. 运输费用;
2. 交割品级的差异;
3. 交易单位与报价体系;
4. 汇率波动;
5. 保证金和佣金成本;

六、程序化交易

期权套利的几种方式总结

转换套利

1、**转换套利**(执行价和到期日相同):买进看跌期权,卖出看涨期权,买进期货合约

利润=(卖出看涨权利金-买进看跌权利金)-(期货合约价格-期权执行价格)

2、**反向转换套利**(执行价和到期日相同):买进看涨期权,卖出看跌期权,卖出期货合约

利润=(卖出看跌权利金-买进看涨权利金)-(期权执行价格-期货合约价格)

垂直套利

1、**多头看涨/牛市看涨期权**(买低涨,卖高涨):

最大风险值=买权利金-卖权利金

最大收益值=卖执行价-买执行价-最大风险值

盈亏平衡点=买执行价+最大风险值=卖执行价-最大收益值

最大风险值 < 最大收益值(风险、收益均有限)(预测价格将上涨,又缺乏明显信心)

2、**空头看涨/熊市看涨期权**(买高涨,卖低涨):

最大收益值=卖权利金-买权利金

最大风险值=买执行价-卖执行价-最大收益值

盈亏平衡点=卖执行价+最大收益值=买执行价-最大风险值

最大风险值 > 最大收益值(预测行情将下跌)

3、**多头看跌/牛市看跌期权**(买低跌,卖高跌):

最大收益值=卖权利金-买权利金

最大风险值=卖执行价-买执行价-最大收益值

盈亏平衡点=买执行价+最大风险值=卖执行价-最大收益值

最大风险值 > 最大收益值（预测行情将上涨）

4、**空头看跌/熊市看跌期权**（买高跌，卖低跌）：

最大风险值=买权利金-卖权利金

最大收益值=买执行价-卖执行价-最大风险值

盈亏平衡点=卖执行价+最大收益值=买执行价-最大风险值

最大风险值 < 最大收益值（风险、收益均有限）（预测价格将下跌至一定水平，希望从熊市中获利）

跨式套利

1、**跨式套利**（执行价格、买卖方向和到期日相同，种类不同）

(1)、**买进跨式套利**（买涨买跌）：

最大风险值=总权利金

损益平衡点：高——执行价格+总权利金，低——执行价格-总权利金

收益：价格上涨——期货价格-（执行价格+总权利金）

价格下跌——（执行价格-总权利金）-期货价格

盈利在高低平衡点区外，风险有限，收益无限（后市方向不明确，波动性增大）

(2)、**卖出跨式套利**（卖涨卖跌）：

最大收益值=总权利金

损益平衡点：高——执行价格+总权利金，低——执行价格-总权利金

风险：价格上涨——（执行价格+总权利金）-期货价格

价格下跌——期货价格-（执行价格-总权利金）

盈利在高低平衡点区内，收益有限，风险有限（预测价格变动很小，波动性减小）

2、**宽跨式套利**（执行价格和种类不同，买卖方向和到期日相同）

(1)、**买进宽跨式套利**（买高涨买低跌）：

最大风险值=总权利金

损益平衡点：高——高执行价格+总权利金，低——低执行价格-总权利金

收益：价格上涨——期货价格-（高执行价格+总权利金）

价格下跌——（低执行价格-总权利金）-期货价格

盈利在高低平衡点区外，风险有限，收益无限（后市有大的变动，方向不明确，波动性增大）

(2)、**卖出宽跨式套利**（卖高涨卖低跌）：

最大收益值=总权利金

损益平衡点：高——高执行价格+总权利金，低——低执行价格-总权利金

风险：价格上涨——（高执行价格+总权利金）-期货价格

价格下跌——期货价格-（低执行价格-总权利金）

盈利在高低平衡点区内，收益有限，风险有限（后市方向不明确，预测价格有变动，波动性减小）

蝶式套利（低执行价、居中执行价和高执行价之间的间距相等）

1、**买入蝶式套利**（买1低、卖中、买2高）：

最大风险值（净权利金）=（买1权利金+买2权利金）-2*卖权利金

最大收益值=居中执行价-低执行价-最大风险值

损益平衡点：高——居中执行价+最大收益值

低——居中执行价-最大收益值

收益 > 风险（期货价格为居中价时收益最大）（认为标的物价格不可能发生较大波动）

2、**卖出蝶式套利**（卖1低、买中、卖2高）：

最大收益值（净权利金）=（卖1权利金+卖2权利金）-2*买权利金

最大风险值=居中执行价-低执行价-最大收益值

损益平衡点：高——居中执行价+最大风险值。低——居中执行价-最大风险值

收益 < 风险（期货价格为居中价时风险最大）（认为标的物价格可能发生较大波动）

飞鹰式套利（低执行价、中低执行价、中高执行价和高执行价之间的间距相等）

1、**买入飞鹰式套利**（买1低、卖1中低、卖2中高、买2高）

最大风险值（净权利金）=（买1权利金+买2权利金）-（卖1权利金+卖2权利金）

最大收益值=中低执行价-低执行价-最大风险值

损益平衡点：高——中高执行价+最大收益值 低——中低执行价-最大收益值

收益 > 风险（期货价格在中低执行价和中高执行价之间时恒定收益最大）

（对后市没把握，希望标的物价格在中低至中高执行价之间）

2、**卖出飞鹰式套利**（卖1低、买1中低、买2中高、卖2高）

最大收益值（净权利金）=（卖1权利金+卖2权利金）-（买1权利金+买2权利金）

最大风险值=中低执行价-低执行价-最大收益值

损益平衡点：高——高执行价-最大收益值 低——低执行价+最大收益值

收益 < 风险（期货价格在中低执行价和中高执行价之间时恒定亏损最大）

（对后市没把握，希望标的物价格低于低或高于高执行价）

第四节 期货程序化交易介绍

股指期货程序化交易是一种个性化交易期货程序化交易软件，每个普通投资者或机构投资者都可以根据自己的投资经验和智慧，编写自己的交易模型，进行电脑自动交易。交易模型是交易思想的凝练和实际化，正确的交易思想在严格的操作纪律实行下将获得良好、稳定的投资收益，而通过交易模型正是将正确的交易思想与严格的操作纪律很好地结合在一起，帮助我们获取良好、稳定的投资收益。程序化交易在投资实战中不仅可以提高下单速度，更可以帮助投资者避免受到情绪波动的影响，实现理性投资。

期货程序化交易软件和国内其他程序化软件有什么优点：

1、编写策略简单，只要会编写大智慧和通达信，倚天指标就可以期货程序化交易。

2、每天无需开机关机也能自动交易，采用国际流行的云技术。

3、稳定，简单，高效。

推出程序化交易产品类型

程序化交易系统（股票版）

程序化交易系统（期货版）

程序化交易系统（融资融券版）

程序化交易系统（现货版）

程序化交易系统（黄金白银版）

期货程序化软件客户端功能

区间自动交易功能

期货程序化软件内独创了区间自动交易功能,该功能融合多种国外机构经典数学模型交易原理,可以全自动智能锁定期货波动差价,利用期货日常波动来进行波段差价操作,可以有效在横盘或震荡行情下帮您实现期货解套和降低成本的效果!被套不可怕!可怕的是鸵鸟战术自欺欺人的死扛!拥有期货程序化软件!解套自救行动现在开始!

指标预警自动交易

期货程序化软件内强大的预警自动交易功能帮您轻松实现技术指标无人值守自动交易!!第一时间锁定启动点!从此让技术指标成为您最忠实的操盘手!目前平台兼容大智慧通达信飞狐操盘手等软件的预警系统!并可添加自己总结的指标,让你轻松按自己的思路操作,不被心态左右。

自动买卖拐点交易

传统交易软件功能弱,只能预埋单没有拐点交易,一旦遇到意料之外的上涨或下跌时极容易卖早了损失利润,买早了直接套牢.普通投资者不可能全天候盯在电脑上,经常会因为工作或其他事情导致错失唾手可得的利润,期货程序化自动交易系统引进国外技术历经5年研究成功上市!平台内强大的拐点交易功能彻底解决传统交易软件功能弱没有拐点交易这一弊端!让您轻松锁定拉升大涨期货的绝大多数利润!还可以帮您轻松躲避大跌期货!朋友们无需盯盘全自动回避风险锁定利润,让您的投资如虎添翼!锦上添花!

自动止损卖出功能

期货程序化自动交易系统引进国外技术历经5年研究成功上市!弥补国内期货程序化自动交易行业空白!自动止损功能解决了股民不能严格止损:在期货大跌时会自动止损帮您斩断亏损!保住本金!

移动止盈止损功能

期货程序化自动交易系统引进国外技术历经5年研究成功上市!弥补国内期货程序化自动交易行业空白!其无人值守自动阶梯止盈功能,帮您盯住您的期货!在期货大涨时自动提高止盈位帮助您锁定已经获得利润不坐电梯!在期货大跌时自动止损功能帮您斩断亏损!保住本金!

追涨买入与闪电交易功能

期货程序化软件内的无人值守自动追涨买入/闪电交易功能帮您轻松克服心态上的犹豫不决!果断下单!0.3秒钟完成追涨买入下单!优化报价功能直接让您以卖5价挂单买入!瞬间成交!无人值守自动交易让您眼不见心不烦!炒股工作娱乐三不误!一次设置买到为止!彻底解放盯盘时间,无视盘中各种诱惑。

T+0交易功能

期货程序化软件引进国外最新技术历经五年专业科研团队的研究弥补了国内证券交易软件中的空白部分,平台内T+0的功能可以在你晚上时间设好,白天让软件帮你自动倒差价,赚取丰厚的利润。

关键是可以带来什么好处

自动交易软件定位于服务全国的普通股民用户,希望用上我们的软件后,所有的股民都

学会“风险控制”保住资本减少损失;

学会“严格执行”锁定已有盈利让利润奔跑;

学会“资金管理”控制入市资金就等于控制风险

学会“程序交易”让机会更大利润更多;

学会“计划交易”制定自己的交易规则;

学会“自动交易”解脱炒股疲劳的困扰；

学会“享受交易”带来的乐趣——快乐投资，轻松赚钱。

如果您仔细的浏览过第四个问题，那么您已经大概了解可以给您带来什么好处！这里我在做个主要总结。的亮点功能主要可以归类为三点：

- 1、提高的风险控制
- 2、节约的宝贵时间
- 3、强大的执行力

附：天胶程序化交易日线信号图（）



五、10个月获利437%——实战帐号评估报告



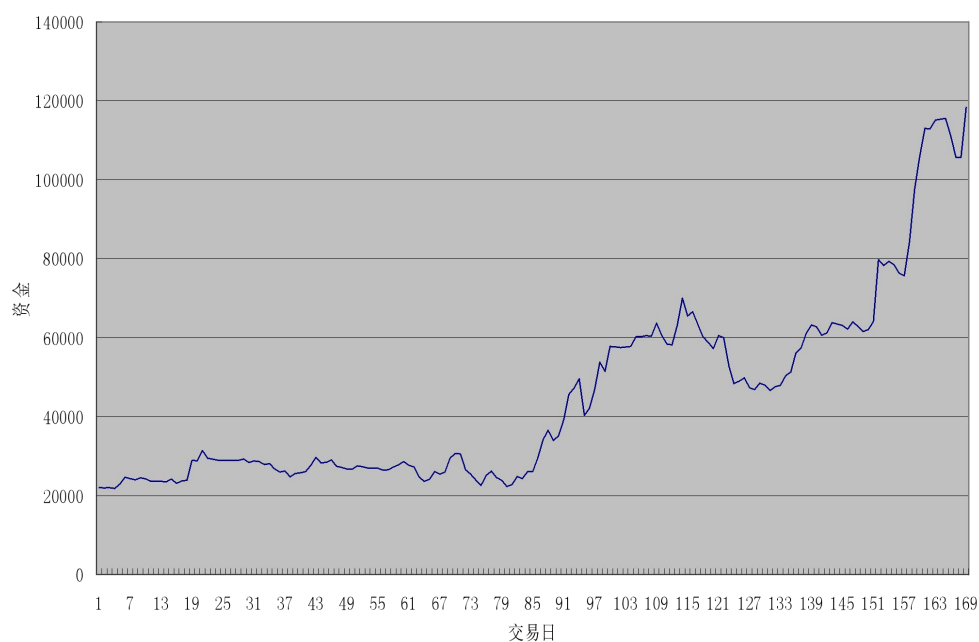
本团队程序化交易系统对应的这一帐户是从2006年4月底交易至今的帐户，涉及国内期货市场的多数交易品种，同时我们还关注国际主要期货品种和全球重要指数，跟踪验证系统给出的相应买卖以及具体操作信号。

2006年，投资团队利用程序化交易系统指导实战，充分利用趋势系统的优势在多个品种上屡次取得重大战役的胜利。

下面将实战帐户269032的交易数据做一个分析，使您能亲身感受期货市场创造的财富增值的快乐感。

(1) 总体收益水平

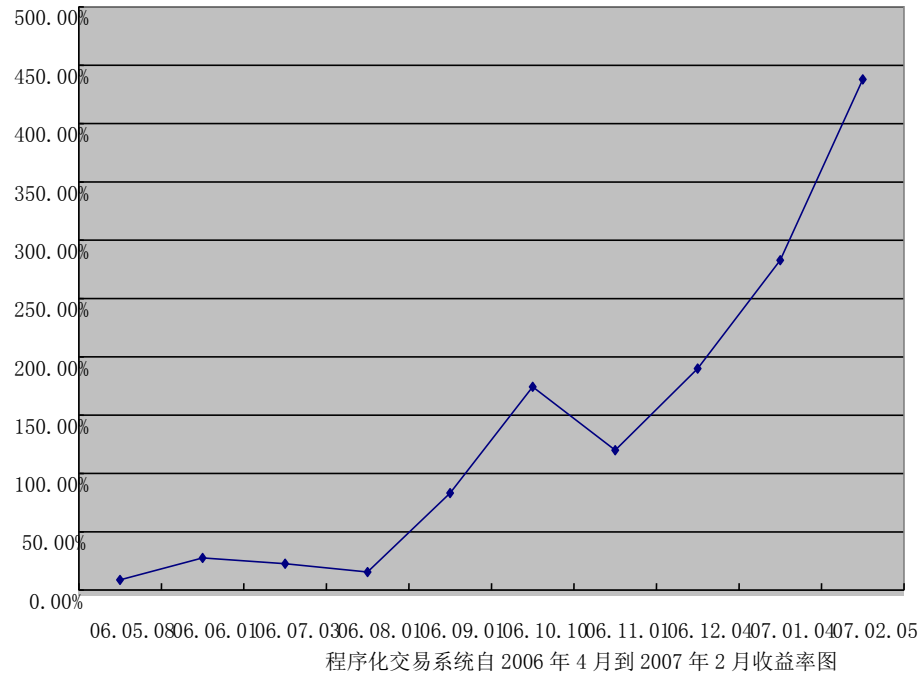
程序化交易系统实盘交易状况



上图是 269032 帐号实战的资金变动曲线，从中可以看到在 10 个交易月内实现了 437% 的增值，获利多达四倍有余！

(2) 月收益百分比

示范帐户累计收益百分比



从上边的月度收益百分比图上可以看出，该帐号实现了持续稳定的投资回报，利用程序化交易系统很好的控制了风险度，平均月收益 21%，最大单月赢利 58%！

(3) 大战役盈利回顾

实战 A:



上图是程序化交易系统在天然胶 2006 年 8 月的信号图，操作团队严格按照信号执行，坚决的建立和持有空头仓位，以小头寸取得了巨大赢利，并实现当月资金 58% 的高额收益。

| 平仓盈亏单

平仓日期	合约代码	平仓手数	买/卖	平仓价格	开仓价格	开仓日期	平仓盈亏	交易所
20060913	m0701	3	买入	2222.00	2216.00	20060911	-180.00	大连
20060904	a10611	1	卖出	19300.00	19300.00	20060901	0.00	上海
20060907	fu0611	1	买入	3010.00	3480.00	20060823	4700.00	上海
20060926	fu0612	1	买入	2873.00	2856.00	20060921	-170.00	上海
20060926	fu0612	1	买入	2873.00	2944.00	20060922	710.00	上海
20060921	fu0612	1	卖出	2917.00	2914.00	20060921	30.00	上海
20060901	ru0611	1	买入	20050.00	21600.00	20060821	7750.00	上海
20060901	ru0611	1	买入	20055.00	20645.00	20060825	2950.00	上海
20060901	ru0611	1	买入	20055.00	19700.00	20060830	-1775.00	上海
20060907	ru0611	1	买入	18220.00	19210.00	20060904	4950.00	上海
20060907	ru0611	1	买入	18220.00	19170.00	20060904	4750.00	上海
20060908	ru0611	1	买入	18180.00	19160.00	20060904	4900.00	上海
20060926	ru0611	1	买入	18550.00	19515.00	20060919	4825.00	上海
20060925	ru0701	1	买入	18445.00	18320.00	20060922	-625.00	上海
20060925	ru0701	1	买入	18440.00	18320.00	20060922	-600.00	上海
20060920	SR705	1	卖出	3523.00	3576.00	20060919	-530.00	郑州
20060920	SR705	1	卖出	3523.00	3546.00	20060918	-230.00	郑州
20060915	WS701	3	卖出	1599.00	1594.00	20060913	150.00	郑州
20060915	WS701	3	卖出	1599.00	1596.00	20060913	90.00	郑州
合计		25					31695.00	

上表是 2006 年 9 月份系统交易实战清单

实战 B:



上图是 2006 年 11 月到 12 月的天胶系统信号图，在这两个月内行情宽幅震荡，反复无常，但是我团队严格按照系统信号操作，小亏损大赢利，实战帐户仍然实现了持续稳定的赢利。

实战 C:



上图是 2006 年 12 月到 2007 年 1 月沪铜的系统信号图，我团队依照系统信号果断出击，再度捕获一个快速暴跌行情，使资金当月升值 30%！

六：近期账户盈利报告：

期货市场是不断变化的，我们的程序化交易模型也在不断的升级，我们遵循：**持续，稳定，安全**的三大基本原则，让投资者的资金在有限的风险空间里，不断提升盈利水平和资金的平滑度。

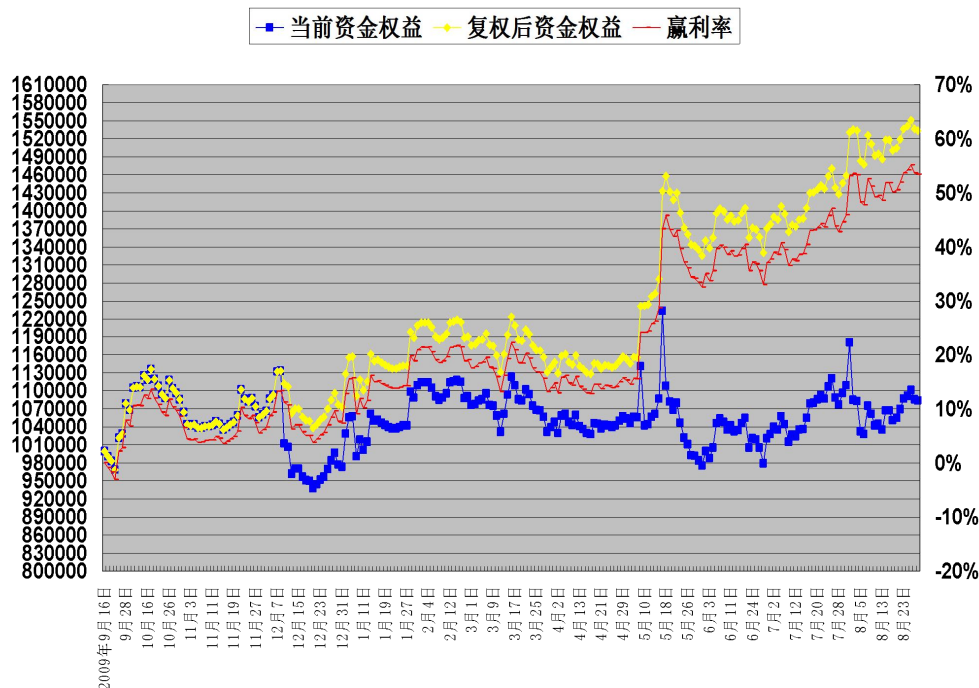
中国盈利在线的交易指令：

附：沪铜 程序化交易日线信号图（2010 年 4 月 27 日-5 月 12，13 日）

沪铜 1009 在 60690 价位放空，56490 平仓，一手获利： $60690 - 56490 = 4200$ 点 即 5 吨*4200 点=**21000 元**

使用资金为 45000 元左右在短短 10 几个交易日，使用资金获利近 50%

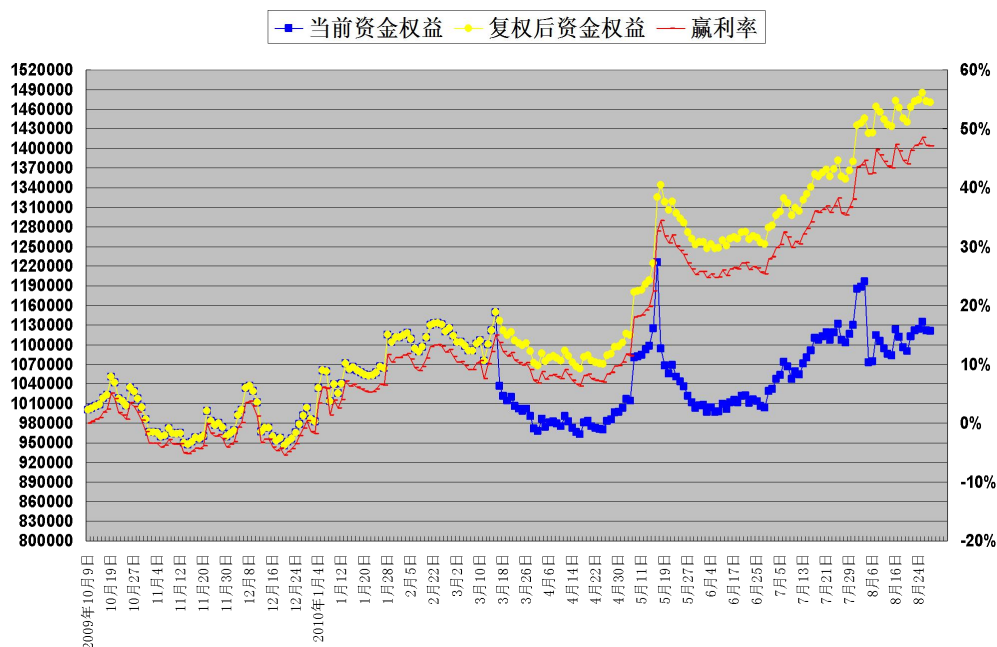




(当前资金权益为每次赢利提取后持续的资金权益,复权后权益是把提取的赢利资金计入的资金权益。)

A 账户 2009 年 9 月 16 日开始交易, 截止 2010 年 8 月 27 日, **总盈利 53.37%**

实战账户 B (2009 年 10 月-2010 年 8 月盈利率及资金走势图)



该账户自 2009 年 10 月 9 日开始交易, 截止 2010 年 8 月 27 日, 共**盈利 47.05%**

实战账户 C (2010 年 4 月-2010 年 8 月盈利率)

该账户自 2010 年 4 月 12 日开始交易, 截止 8 月 27 日, 4 个月共**盈利 22.5%**

