

第四节 期货交易中量价关系

期货交易中的，交易量，持仓量和价格存在如下的关系：

交易量，持仓量增加，价格上升，表示新买方正在大量收购，近期内价格还可能继续上涨。交易量，持仓量减少，价格上升，表示做空者大量补货平仓，价格短期内向上，但不久将可能回落。交易量，价格上升，但持仓量减少，说明卖空者和做多者都在大量平仓，价格会马上下跌。交易量，持仓量增加，价格下跌，表明卖空者大量出售合约，短期内价格可能还可能下跌，但如抛售过度，反可能使价格回升，交易量，持仓量减少，价格下跌，表明大量做多者急于卖货平仓，短期内价格将继续下跌。交易量，持仓量和价格下跌，表明卖空者利用做多者卖货平仓导致价格下跌之际陆续补货平仓获利，价格可能转为回升。

短线交易的的好处是显而易见的，他们分别是：

一.降低交易风险。每天进行短线交易，只需考虑即时行情，捕捉到其中细细的波段便可以大功告成；而不必多虑明天行情怎样走，大趋势如何。即使交易过程中出现错误，也会因及时处理，而不会酿成什么大损失。这与长线操作一旦被套就漂出一个大窟窿，甚至血本无归的情况有很大的不同。短线操作可以降低风险包含了以下几个层面：A、有利必取，落袋为安。B、无利则逃，避开险境。C、防止突发事件而造成被动局面，使资金处于高度的灵活状态。

二、便于利用交易机会。在某一天内行情的波幅可能很窄，而波段却很丰

富，亦即反复震荡几次，这对于长线交易者来说是一个免于交易的不起眼行情；但对于短线交易者来说则是增加了数个交易机会，并能有所收获。这样就使得长线交易者不屑一顾的行情变得有意义，且由一个机会演变为数个机会。

三、以量取胜。短线交易中，虽然每一次交易所赚取的利润很有限，可能只是所用交易资金的百分之几，甚至更少，但由于在一天之内可以跑几个来回，累积起来的利润就很可观。有的"短枪手"用几十万元资金来来回回地炒，一天之内可以炒出几千手单，尽管平均起来每一手单的盈利在除去手续费之后少得可怜，可能还不足 100 元，这与长线操作者一手单要漂出几千元乃至上万元相比，简直可以忽略不计，但是因其交易频繁，交易总量可观，一天下来盈利少则几万元，多则十几万元，却也是实实在在的成绩。积少成多、集腋成裘，按月统计起来，那些一手单赚上几千上万元的长线交易者往往不敌这每手单赚几十元的短线交易者。按年按季统计结果亦莫不如此。道理不难理解，连续出现几千点的单边大行情的机会在一年之内难得有那么一两次，而能够把行情从头到尾都赚到的，那就更是少之又少；而一天之内反复波动十几点几十点的小行情却比比皆是，不贪不躁，求点小利并不太难。

四、每天的太阳都是新的。当天交易，当天了结，当天帐目，当天算清，不论是盈是亏，都清清楚楚明明白白。作成功了，第二天再继续；作砸了，停下来，认真总结一下，反正没有什么大的损失，很容易从头再来。不漂单，不留尾巴，不必担心操盘主力变卦，不必担心外盘有什么影响，也不必担心有什么突发事情发生，每天起来，每天的太阳都是新的。心里无牵挂，肩上无负担，干净利索，轻松应对，盘感灵光，潇潇洒洒。还有什么比这更能减少心理疲劳，有效地摆脱了前一天交易行情、情绪对操作产生的负面影响呢？

五、避免攀比心理。对于长线交易者而言，由于受期价涨跌的影响，所持头寸长期处于不是盈得麻木了，便是套得没有了脾气。盈得麻木的，不知什么时间出场；套得没有脾气的不知什么时间止损，其结果只能是一个，该赢的没有赢到，而不该亏的却变成了事实。在没有明确盈亏目标的情况下，交易者总是喜欢拿当前情况同曾经有过的"最佳帐面"作比较，多数时间自然是今不如昔，这就难免产生"王小二过年--一年不如一年"的感觉。长期浸淫在失望的情绪之中，心中多有不甘，"与其守得这么久，还不如当初了结"的悔恨之意不时萦绕在脑际。没有达到"最佳帐面"时苦苦企盼着"好日子"的到来，但真的到来了，又犹犹豫豫，以致与真正的机缘失之交臂。一厢情愿的主观欲望占据着上风，就难免事不如愿。失望大于希望，沮丧情绪由此而生。一会儿贪欲涌起，幻想着一博定乾坤，一会儿悲观得不得了，觉得整个世界都是昏天黑地，心神不定，交易效果一定好不到哪里去。笔者亲眼所见，某客户在做天然橡胶时，一套就是大半年，整日里精神恍惚，神秘兮兮的，硬是把原来的缕缕青丝熬成了满头白发，即便如此，老天并没有怜惜，钱还是照亏不误。

一厢情愿、不切实际的长线心理是培养侥幸的温床，止损的纪律便在一拖再拖之中化为乌有。只知求利，不思避险，只顾杀敌，不知防身，最后会陷入泥淖之中无法自拔。

六、提高资金运作效率。短线交易，使资金处于一种高度灵活的运作状态，不仅避免了资金搁死，而且可以使资金产生意想不到的效用。假设，某一天行情在某一价格区间内来回波动三次，长线交易者最多只能赚到当天的波幅，而反复操作的短线交易者理论上能赚到三倍的波幅，可所动用的资金并没有增加。资金效率明显大幅提高。薛斯理论认为，在一个大的薛斯通道中可以画出若干

个小的薛斯通道，依据小薛斯通道交易所获得的交易利润要比按大薛斯通道交易所获得的利润多得多。这也证明了短线交易比长线交易更能获利。

七、交易准确度大为提高。一般而言，时间越长，不可知事件发生的可能性越高，人的预见的正确性也就越差；而与之相反，时间越短，当前状态改变的可能性就越小，这是惯性使然。"顺势交易"被奉为期货交易的主臬，而且多数人都是这样操作的，只有短到趋势尚未改变之前就作出了相应的处置，才是有效的。可见短线，也只有短线才能满足趋势不变的操作要求。因此，短线相对于长线来说更能提高交易的准确性。

八、利于培养精确定价技能。短线要想作成功，就必须对当前的价格走势预测作到既定性（价格的运动方向），又定量（价格的起止位置）；否则，短线就作不成。一个灵敏的短线交易者，常常可以精确地捕作到当天的最高价和最低价。期货交易者，特别是初入市场的期货交易者宜从做好短线入手，以便建立良好的盘感和果断、利索的操作习惯。

任何东西有利必有弊，短线交易也有缺陷。每天不留头寸过夜的短线交易，有可能损失因价格跳空而带来的利润，有时也会因错过交易时间而导致交易机会损失，还会增加交易费用（手续费）。从心理因素上来说，也不利于形成良好的定力和耐性。尽管有这些不利因素，但从结果上来说，这只是利润的减少，而不是本金的重创。在期货投资这样的高风险投资中，在保本的基础上求利，才是最稳妥、最有效果的；否则，盲目贪多，就会适得其反、欲速不达。

短线是期货交易中的一种灵活而富有成效的方法，"短线是银"的确是一种巧妙的隐喻。事实上，一波长之又长的单边行情出现的概率是很少的，而几十点的短线却比比皆是；既如此，那我们为何要舍易而求难呢？

期货短线交易技巧：时机和自律

交易成功绝非只是赚钱的交易，交易成功可以分为二个部分：第一是赚钱的交易相对于亏损交易的百分比；第二部分是交易者在决策正确时所赚的钱的数量与他们决策错误时所亏掉的钱的比例。这些因素最终决定交易是成功还是失败。

第一个比例取决于时机的掌握

很多的书里都强调了解股票的历史价位，而有的强调本能感觉或市场波动的重要性；有的则注重适应变化的判断能力；还有的则偏重于大势及个股的强弱势。所有这些看起来没什么关联，但是却有一个共同点：把握机遇。时机的把握直接影响到你是成功还是失败的概率。选出有苗头能获利的股票是会让人很上瘾的，很多人一辈子都对如何“把握时机”头痛万分。他们观察图表，听新闻报道，看股评。甚至于做选股指标公式，为的是练就“一剑封喉”的本领。然而，“把握时机”只是趋势交易的一部分，更重要的另一部分是“自律”。

自律是趋势交易成功的关键

自律一是一种决定你能赢利或亏损多少的基本因素。依股价的运行规律的趋势，找到有苗头的股票，就是把握好了时机，它比承受亏损或卖出股票更有魅力，因为后者需要严格的自律。事实上这也是许多短线交易者所以失败的根源。成千上万的交易者的经验表明了交易者的时机把握和心理状况很重要，但“自律”更为关键。自律有助于交易者及时了解利润或制止亏损。如果交易者没有高度的自律能力，那么他的“把握时机”再好也没有用。

诚然，许多在交易所新旧经验的交易者在选股方面所花的时间远比他们为股票可能发生亏损而担心所花的时间多。很自然的，预期有一笔利润而进入一

笔交易，要比为减少亏损而退出一笔交易要来劲多

这就是“自律”的结果也是把握好时机的结果！一个自律的短线高手绝对不会让赢利的股票变为亏损！在股价疯狂的推高时，自律会在贪梦呼喊“再多等一会，多捞一点”的时候，短线高手会审慎的卖出股票；也会迫使他们注意控制风险。

短线好手都知道如何选出好股票而买入，而短线高手却知道如何及时的退出交易，而不是等到情况糟糕了不得不卖出股票。短线高手都能在股价推高时不忘及时收获利润。

时机的把握让短线好手进入交易，良好的自律会让他们退出交易。时机的把握决定他们的“对或错”。自律却决定他们的“赢利或亏损的多少”。故此，自律最终决定短线高手们的成功或失败！

期货投资经典语录大全

1. 计划你的交易，交易你的计划
2. 记录交易结果，多多总结经验。
3. 不管亏损多少，都要保持旺盛的斗志。
4. 收市便休兵，回家好休息。
5. 循序渐进，精益求精
6. 利好便卖，利空便买，成功人士，多善此举。
7. 追涨杀跌，何惧之有？
8. 苦心孤诣，深研市场。
9. 市场聒噪，乱我心事。

10. 要不断培养耐心、坚韧、果断、理智的优良品质。
11. 止损要牢记，亏损可减持。
12. 止损既设，万不可悔。
13. 下单止损紧跟随。
14. 莫因寂寞难耐的等待而入市。
15. 避免频繁入市。
16. 亏损可以使人谦虚，盈利可以使人骄傲。失败是成功的摇篮。
17. 投机难，不在预期，而在于自我控制。成功的期货投资从来都是艰苦的较量。“你”是成功的关键。
18. 事前须三思，临阵要严格按照计划行事。
19. 牛市三个月积聚起来的在熊市一个月便可功溃一旦。
20. 绝不要让到手的肥鱼白白溜走。盈利后，当市场背离你而行，抢掉了利润的 20%，要及时撤身。
21. 必须制定一套程序，必须明白你的程序，必须遵循你的程序。
22. 要估计到亏损，要自然地接受亏损。死守亏损头寸，失去的往往是一次机会——很可能是一次获利的机会。
23. 将利润留一半给自己，不要将利润的 50%再冒险投向市场。
24. 投资成功之处在于有自知之明，知道投资的轻重。
25. 成功和失败的区别不在于个人能力大小，而在于能否遵循避免错误的戒律。
26. 交易如同击剑，只有敏捷迅即者才能获胜；反之只有死路一条
27. 说话是银，沉默是金。胜者从不轻易谈论其成功。

28. 鸿图巨制，梦想成真。很少有人将目标定的太高。你想什么什么就是你。

29. 接受失败等于向成功迈出了一步。

30. 失手过吗？马上忘掉它！得手过吗？更快忘掉吧！不要让自我和贪婪挤兑掉清晰的思维和艰苦的工作。

31. 过去属于死神。当一扇门关上时，另一扇门打开了。更大的机会总是潜藏在打开的一扇门中。

32. 交易者最大的秘诀就是要服从市场的意志。市场是真理，因为市场包容和反映一切。只要他认识到了这一点，他就安全了。当他忽视了这一点，他很难有准头，会要遭殃的。

33. 进场容易出场难。

34. 当市场走势并不如愿时，趁早离场。

35. 头寸庞大可以左右你的情绪。不要大笔大笔地进场。有节奏地分批入市总是一个好主意。

36. 绝对不要加死码。

37. 抢顶和抢底要当心。

38. 想要在期货市场混下去，必须自信，要相信自己的判断。

39. 市场窄幅波动时，没有必要去急切判断市场会上行还是下跌。

40. 出现亏损时，就果断了结。这事隔夜就忘了。相反，做单错误而不及时抽身，不仅要钱包受损，灵魂也会受到折磨。

41. 好为人师要不得。自吹自擂要不得。

42. 在投机大错中，没有比刚刚盈利就出手，出现亏损而痴守的更糟糕了。

43. 观望也是持仓。

44. 关注市场对新事件的反应比消息本身更有意义。

45. 如果你不知道你是谁，市场会因此而让你付出更加昂贵的代价。

46. 期货市场是一个金钱世界，充斥着各种人类行为。没有人能确知未来会发生什么。注意：没有人！之所以这样，成功的投资人不会根据自己对未来的推测去做单，而是根据市场对已发事件的反应去交易。

47. 除了特殊情况，要养成快速获利了结的习惯。即使之后市场出现继续有利于你头寸的走势也不要懊悔——你应该感到幸运的是假如它有背于你——如果出现这样的走势，你要想想平时早出早收，稍一迟疑，往往是转胜为败，这样一想，心理就平衡了。

48. 当船体开始下沉时，不要祈祷了——快跳吧！

49. 观点可以错，做单不能错。

50. 自己建立一套良好的、行之有效的交易原则。

51. 许多期货投资人交易时没有计划。交易前，他们既不设定风险限度，也不设定盈利目标。即使是制定了计划，他们总是“半途出家”，并不坚持既定的计划，尤其是在出现亏损的情况下。结果往往是过量操作，把自己逼在一条死路上，最终被迫斩仓出局。通常是，他们平掉好的头寸，留下了不好的头寸。

52. 许多投资人并没有意识到，他们看到的或者听到的消息多数情况下早已被市场消化了。

53. 几次获利之后，许多投机客沾沾自喜，狂妄自大。他们不再根据实实在在的基本面情况，也不考虑技术上的理性，而是基于预感或者是大胆的臆想

去做单；更有甚者孤注一掷，认为“不会输!”。

54. 交易者常常是资金少，头寸大，入市频繁，赚钱艰难。

55. 一些交易者尽力去“打赢市场”，猛烈进行当天的短线交易。他们急功近利，贪得无厌。

56. 许多交易者不预设风险，为亏损头寸补仓，不设止损。

57. 交易者经常在方向上持一种偏见，比如常常是抱着多头思路去做单。

58. 由于缺乏市场经验，许多投资人在情绪或者在财力上倾注于一次交易，而且不愿意或者不能止损。他们也许是不能承认自己已经错了，或者是对市场的看法太过短浅。

59. 过量操作。

60. 许多交易者不能(或不愿)去接受较小的亏损。他们常常是持有亏损头寸，直到已经伤筋动骨了，才被迫斩仓出局。这是没有节律的胡作非为，一个投资人应该研究出一套自己的交易体系并坚持不懈。

61. 许多投资人掌握到基本面的一个消息，死盯着不放，即使是市场技术走势已发生变化也不在乎。只有技术走势同基本面一致才可相信之。两者必须保持节奏的合拍。

62. 许多投资人违背一个基本的原则：尽早了结亏损，尽力放足盈余。

63. 许多投资人是用心而不是用大脑去交易。逆境(或成功)会扭曲他们对市场的判断。这就是应该定好计划，然后必须坚持按计划行事的原因。

64. 交易者常常是踏不上节奏，而且没有足够的资金来应付款市的动荡。

65. 许多投资人视期货市场是直觉的舞台。价格的波动直接反应基本面的变化。不能辨别价格波动同市场走势之间的变化关系，往往会遭至亏损。

66. 不遵守预先制定的交易规则，其结果是赔大钱，赚小利。许多投资者在入市初期不设定进攻和防御计划。

67. 情绪常常使得多数投资人对亏损头寸持有太久。他们不能约束自己接受小额亏损，获取更大的利润。

68. 太多的投资人满仓操作，在市场出现巨大波幅时，被迫斩仓出局。

69. 一些投资人因贪婪而寄希望于更大获利空间，最终使得手中的盈利头寸转化为亏损，这实在是缺少节律。由于贪婪，一些投资人会一次性下注，满仓入市。

70. 投资市道清淡的市场是危险的。

71. 冒大风险去抢蝇头小利，注定是要踏上亏损之路。

72. 许多投资人亏损是因为没有按照自己的帐面资金去止损。

73. 常见的问题是：投资人没有意识到交易市场同趋势市场的区别。

74. 缺乏节律是主要的弱点。缺乏节律包括很少的几项：如缺乏耐心，行动迟缓等等。许多投资人不能接受亏损并迅速采取行动。

75. 逆趋势交易，尤其是不设定合理的止损，满仓操作，资金管理不当，是造成期货交易巨额亏损的主要原因。不过，资金充足并不能保证你成功。

76. 过量交易是危险的，过量交易常常源于缺乏计划。

77. 交易投机性较大的商品是常见的错误。

78. 守住已经获利的头寸也很难。这是期货市场中非常突出的一个问题。多数投资者容易见利就走，这样就会舍大逐小，捡了芝麻丢了西瓜。另一个问题就是资金不足，户头太小很难变通，也不能有效利用止损。

79. 一些投资人刚愎自用，听不得别人的意见；他们总是一意孤行，自作自受。

80. 许多投资人在出现亏损时，习惯于拖拖拉拉，优柔寡断；对于获利的头寸又是浅尝则止。听起来容易，但是做起来就需要节律，正确行事，不管你手头的头寸是亏是盈，做到这一点很难。许多投资人过量操作他们户头的资金。

81. 期货交易人倾向于没有节律、无计划、缺乏耐心。他们过量操作，等不得市场的良机。相反，他们似乎天生喜欢交易每一个谣言。

82. 交易者根据自己掌握的一些信息(更可怕的是根据直觉！)去判断：正在恶化的市场只是一个短暂的过程，这样会遭至巨额亏损。

83. 交易时不留风险资金，这就意味着没有足够的资金去应对市场中随时出现的万一，也就不能雄居市场。

84. 一些投机客没有接受小亏损的脾性，也没有守住获利头寸的耐心。

85. 贪婪，如常见的抢顶或者抢底，这样的错误屡见不鲜。

86. 没有交易计划就会导致资金管理混乱。这样，当过多的自我侵入期货交易中去的时候，结果就是情绪性交易。

87. 多数情况下，投资人只是根据当地的情况去判断市场，而不考虑周边市场究竟怎么样。

88. 当市场沿着自己或者有背自己预定思路的时候，投机者会让情绪战胜理智。他们不能制定并按照计划去行事。优良的计划必须包括防御点(止损)。

89. 一些交易人不愿意相信价格起伏的意义，所以就逆市操作。

90. 许多投机者只做一种商品。

91. 对正在上涨的商品出手太早，对亏损的头寸又把持太久，结果是有亏

无赢。

92. 逆市操作是常见的错误。过量交易、过于频繁的日交易、资金不足，期货交易中资金管理不当会造成上述失误。

93. 常见的现象是，一些投资人看了早报的一条消息就贸然杀进去；市场常常是早已消化了该消息。

94. 投资人或者经纪人缺乏自律会造成亏损。

期货投资人善于做一些不当的研究。

95. 投资人不能清晰判别并遵守一些风险指标，如止损。

96. 多数投资人在对市场缺乏研究的情况下就过量操作。他们利用手头十分贫乏的信息就去大笔建仓。他们在日交易中频繁进出，结果导致保证金亏蚀；之后，他们又不愿意接受小额亏损。

97. 许多投资人惯用“传统的智慧”，要么是固守一隅，要么是抱着市场中的陈年旧事使劲咀嚼。他们稍有利润就弃单而出，却把更大的赢利空间让给别人；而对亏损头寸又是敝帚自珍。很少有人去花时间、下功夫苦研市场，分析自己的情绪状况。

98. 很少投资人去运用资金管理技术。他们没有节律，没有计划。许多投资者甚至在市场已经背离自己的情况下，仍是痴心死守，不去止损。

99. 许多投资人习惯全副武装。他们真是有多少做多少。在市场已经明显背离手中的头寸的情况下，他们仍不能灵活转动脑筋。他们没有完好的战斗计划，也没有勇气坚持按计划去执行。

100. 不要听信内部消息去交易。这不合法，而且内部消息往往是错误的。

