

<<抢占先机>>

图书基本信息

书名：<<抢占先机>>

13位ISBN编号：9787511805249

10位ISBN编号：7511805248

出版时间：2010-3

出版时间：法律出版社

作者：《抢占先机:玩转股指期货》编写组 编

页数：279

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>

<<抢占先机>>

前言

20世纪70年代, 西方各国普遍出现了经济滞胀, 经济增长缓慢, 物价飞涨, 政治局势动荡。1973年美国爆发了经济危机和股灾(道琼斯指数的跌幅一年之内超过了50%), 而当时现有的金融工具对此束手无策, 在股市下跌面前, 没有恰当的避险工具可供利用。因此, 迫切需要一种直接作用于股指, 可以平衡市场多空力量的新衍生工具。

1982年2月4日, 经过近十年的探索和准备, 美国堪萨斯期货交易所推出了第一份股指期货合约——价值线综合平均指数(The Value Line Index)合约, 这一天成为股指期货的誕生日。

同年4月21日和5月6日, 标准普尔和纳斯达克也分别推出了各自的股指期货。

股指期货一经推出就受到了市场的广泛关注, 价值线综合平均指数期货推出的当年就成交了35万张。

由于股指期货能够为股票市场提供有效的避险工具, 顺应了市场管理系统性风险的要求, 主要发达国家在20世纪八九十年代陆续推出了股指期货: 英国在1984年5月、中国香港在1986年5月、新加坡在1986年9月、日本在1988年9月、法国在1988年11月、德国在1990年9月均相继推出了各自的股指期货品种。

20世纪90年代中后期以来, 新兴市场也加快了股指期货市场建设的步伐: 韩国在1996年5月、中国台湾在1998年7月、印度在2000年6月也都相继推出了各自的股指期货品种。

时至今日, 股指期货已成为现代资本市场不可或缺的重要组成部分。

2007年, 股指期货/期权交易量达到56.168亿张, 占全球场内衍生品交易量的36.5%, 占全球金融期货/期权交易量的40.31%。

相比2000年, 股指期货及期权的年交易量增长了7.27倍。

在2008年美国次贷危机中, 由于市场避险需求的激增, 股指期货的成交量也呈现了大幅度的增长, 有时甚至达到正常情况下交易量的两倍多。

目前, 全球已有37个国家和地区推出了股指期货, 包括主要发达国家和部分发展中国家, 在全球GDP排名前20位的国家中, 中国内地是最后一个推出股指期货的。

股指期货的推出是全球资本市场的重大金融创新, 它为资本市场提供了降低系统性风险的有效手段。

之所以这么说是由其所具备的价格发现、套期保值以及投机套利三大功能决定的。

首先是价格发现。

此功能是指在期货市场上通过公开、公正、公平的期货交易机制形成的具有真实性、预期性、连续性和权威性价格过程, 充分反映了市场的预期和各种信息, 反过来又为现货价格提供引导作用。

其次是套期保值。

就是说套期保值之所以能够成功, 是因为某一种特定品种的期货价格与现货价格在同一时空会受相应的经济因素的影响和制约, 因而一般情况下两个市场的价格变动趋势相同。

套期保值就是利用两个市场的这种价格关系, 用一个市场的盈利弥补另外一个市场上出现的亏损, 达到盈亏相抵, 锁定目标利润的目的。

最后是投机套利。

由于期货投资是保证金交易, 起到了以小博大、放大收益的作用, 当然同时也增加了亏损的可能性。因此可以说, 相比目前比较初级的权证, 股指期货本身就是一种非常成熟和完善的金融衍生工具, 同时也为派生各类金融衍生品创造了条件。

股指期货的推出使市场的单向交易模式改变为双向交易模式, 既可以做多, 也可以做空。它为市场引入了风险管理工具, 可以对冲整个系统性风险, 使市场大的波动降低, 小的波动加剧, 使市场的定价机制更为合理, 使市场运行机制更为健全。

但是任何一种金融手段的运用都会存在风险, 股指期货也不例外。

它的风险主要在于所谓的“杠杆效应”, 因为在股指期货交易中, 投资者并非全额付款, 而是按12%的比例缴纳保证金, 即可进行交易。

这样的“杠杆效应”让证券和资金流动性大增, 但风险也因此放大了许多倍, 因此一旦亏损, 同样也会以如此倍数放大。

<<抢占先机>>

而且必须看到，中外证券市场的基础差异很大。

中国股市的股本机构复杂，国资、民资和游资关系交错揪扯，投机性强、市盈率高的责任，并不全在于缺乏沽空机制。

因此引入股指期货也自然无法解决所有问题；中国股市是一个封闭市，外资合法进入的渠道有限，境外上市公司一家也没有，这也很可能使股指期货产生畸变，成为若干游资“借力打力”，爆炒各类题材的工具，反而可能加大市场的风险性和投机性。

20世纪70至80年代，美国第一家股指期货从倡导到推出，花了大约10年时间，核心争议就是如何监管；我国曾在国债领域引入期货，但时间不长就因投机氛围过于浓重，弊端丛生而被迫关闭。经过三年准备好不容易呱呱坠地的沪深300股指期货，究竟是将如道琼斯股指期货那样好事多磨但终成正果，还是如昔日国债期货那般无疾而终，关键在于监管是否得力。

一方面要充分发挥股指期货的调控股指、对冲风险的特长；另一方面又要抑制因“杠杆效应”和各种所谓“中国特色”而造成的系统、非系统性风险。

从这个意义上说，资本市场创新有赖于金融体制的创新，而金融体制的创新有赖于政治、经济体制改革的深化。

不仅如此，在具体操作层面，股指期货合约规则、技术系统、风险控制等制度安排，历经数年打磨，已经成型并获准推出。

在此化茧成蝶的有限时间内，还有一系列工作需要落实，比如股指期货投资人适当性制度的实施完善，证券公司、基金公司、合格境外机构投资者参与股指期货的政策规定，对证券公司从事期货中间介绍业务的规范与对商业银行从事存管结算业务的管理办法，等等，这些都是确保股指期货平稳顺利上市交易的重要保证。

本书为了适应广大读者尽早、尽快了解有关股指期货的知识，从普及篇、实战篇和法规篇三个方面，深入浅出地介绍了股指期货的相关知识，它从股指期货的一般性了解到股指期货的实际操作，以及最新的相关法律规范等最重要、最关键的几个方面去指导广大读者，说得清楚，读得明白，用得方便。

这是一本在第一时间出版的，第二时间明了，第三时间就可以加以实践的通俗读本。

相信它的出版会对闻风而动的金融机构，跃跃欲试的投资精英以最好的帮助和启迪。

<<抢占先机>>

内容概要

本书针对广大的投资者，以一问一答的形式为股民解答有关股指期货的基本知识。共分三部分，第一篇普及篇，为投资者解答有关基础知识的疑问；第二篇实战篇，为投资者解答实际操作中的疑问，指导他们的实际操作；第三篇法规篇，收录了有关期货的重要法规及在实际操作中会遇到的文本。

这是一本在第一时间出版的，第二时间明了，第三时间就可以加以实践的通俗读本。它的出版会对闻风而动的金融机构，跃跃欲试的投资精英以帮助和启迪。

<<抢占先机>>

书籍目录

普及篇 1. 期货是什么？

2. 期货的种类？

3. 股指期货是什么？

4. 利率期货是什么？

5. 外汇期货是什么？

6. 股指期货是怎样发展起来的？

7. 股指期货与股票的区别是什么？

8. 股指期货与商品期货的区别是什么？

9. 为什么要买股指期货？

10. 内盘是什么？

外盘是什么？

11. 保证金是什么？

12. 强行平仓是什么？

13. 多头和空头是什么？

14. 头寸是什么？

头寸限制是什么？

15. 开仓是什么？

平仓是什么？

持仓是什么？

16. 多开是什么？

空开是什么？

17. 双开是什么？

双平是什么？

18. 多换是什么？

空换是什么？

19. 多平是什么？

空平是什么？

20. 持仓量是什么？

21. 爆仓是什么？

22. 仓差是什么？

23. 正向市场是什么？

反向市场是什么？

24. 股指期货是怎样结算的？

25. 股指期货是怎样交割的？

26. 股指期货合约的内容有哪些？

27. 沪深300股指期货合约的内容是什么？

28. 全球主要的股指期货合约列表有哪些？

29. 国外常见的指数期货合约有哪些？

30. 沪深300指数是怎样编制的？

31. 我国股指期货市场结构是怎样的？

32. 股指期货的经纪业务和自营业务是什么？

33. 为什么在交易中有期货公司，它们在中扮演的角色是什么？

34. IB是什么？

证券公司担任IB是什么意思？

35. 会员是什么？

<<抢占先机>>

36. 结算会员是什么？
 引进结算会员制度的原因是什么？
37. 交易会员是什么？
38. 期货保证金存管银行是什么？
 它的作用是什么？
39. 中国期货保证金监控中心的作用是什么？
40. 中国证监会对股指期货市场是如何监管的？
41. 合约有涨跌停板吗？
42. 开盘价是什么？
 收盘价是什么？
 它们是怎样确定的？
43. 每日的结算价是什么？
44. 最后结算价是怎样确定的？
 为什么不用收盘价？
45. 股指期货套期保值是什么？
46. 股指期货套利是什么？
47. 股指期货风险的类型？
48. 股指期货有些什么风险？
49. 股票指数受什么影响？
50. 交易所怎样管理金融期货交易中的风险？
51. 交易所所有哪些风险管理制度？
52. 交易所会员在金融期货交易中主要有哪些风险？
53. 交易所会员怎样控制风险？
54. 在金融期货交易中可能面临哪些风险？
55. 股指期货投资中不能有哪些心态？
56. 让你控制风险的秘诀一——期货投资最重要的原则“不怕错，只怕拖”！
57. 让你控制风险的秘诀二——选择品质优良的期货公司和经纪人！
58. 让你控制风险的秘诀三——慎重委托他人交易！
59. 让你控制风险的秘诀四——仔细阅读相关文件！
60. 让你控制风险的秘诀五——通过仿真交易积累投资经验！
61. 让你控制风险的秘诀六——建仓和平仓都要有计划和理由！
62. 让你控制风险的秘诀七——不要锁仓！
63. 让你控制风险的秘诀八——有效的资金管理！
64. 让你控制风险的秘诀九——控制最大可能的损失！
65. 让你控制风险的秘诀十——重视安全保密和应急方案！
66. 让你控制风险的秘诀十一——认真审核账单后再签字！
67. 发生期货纠纷，怎样维护自身合法权益？
- 实战篇 1. 股指期货的开户有哪些流程？
2. 具备哪些条件才能开户？
3. 开户需要带哪些材料？
4. 申请交易编码应注意哪些？
5. 期货交易风险说明书有哪些内容？
6. 签订《期货经纪合同书》时需要注意哪些内容？
7. 可选择哪些交易方式？
8. 怎样申请资金账号打入交易保证金？
9. 怎样使用中国期货保证金监控中心的投资者查询服务系统？
10. 为什么要关注市场总持仓量的变化？

<<抢占先机>>

11. 为什么要关注股指期货成交量和换手交易？
 12. 股指期货有哪些竞价方式？
 13. 股指期货撮合的原则是什么？
 14. 撮合成交价是怎样确定的？
 15. 股指期货开盘价是怎样产生的？
 16. 怎样选择交易指令？
 17. 为什么股指期货的结算价不是收盘价？
 18. 为什么不做交易持仓的成本价也每天变？
 19. 怎样计算股指期货交易账户？
 20. 追加保证金和强制平仓是怎么回事？
 21. 股指期货投机有哪些原理和策略？
 22. 交易系统是什么？
 23. 股指期货操作前的三大确定是什么？
 24. 怎样进行资金管理？
 25. 怎样分析股指期货的基本面？
 26. 怎样对股指期货进行技术分析？
 27. 为什么要基本面分析与技术分析并重？
 28. 怎样判断当前的趋势？
 29. 道氏趋势发展的三阶段理论是什么？
 30. 怎样捕捉进场点？
 31. 什么时候离场？
 32. 怎样进行对冲交易？
 33. 怎样利用股指期货调整资产配置？
 34. 股指期货套期保值的原理是什么？
 35. 怎样申请套期保值额度？
 36. 怎样利用股指期货实现套期保值？
 37. 期货与现货指数套利原理是什么？
 38. 怎样实现股指期货与现货指数之间的无风险套利？
 39. 股指期货合约间的价差交易怎样操作？
 40. 怎样应对股指期货的到期日效应？
 41. 在股指期货交易中要注意的四大问题是什么？
 42. 股指期货投资中的三大重点工作是什么？
- 法规篇 1. 期货交易管理条例 2. 期货交易所管理办法 3. 期货公司管理办法 4. 中国金融期货交易所交易规则 5. 中国金融期货交易所违规违约处理办法 6. 中国金融期货交易所交易细则 7. 中国金融期货交易所结算细则 8. 中国金融期货交易所结算会员结算业务细则 9. 中国金融期货交易所会员管理办法 10. 中国金融期货交易所信息管理办法 11. 中国金融期货交易所风险控制管理办法 12. 中国金融期货交易所套期保值管理办法 13. 股指期货投资者适当性制度实施办法(试行) 14. 股指期货投资者适当性制度操作指引(试行) 15. 最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定 16. 期货公司金融期货结算业务试行办法 17. 证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法 18. 期货市场客户开户管理规定后记

<<抢占先机>>

章节摘录

13.多头和空头是什么？

股指期货交易，既有买方又有卖方。

在股指期货交易中，买进期货合约者称为多头，卖出股指期货合约者称为空头。

多头是投资者认为股指期货合约的价格会上涨，所以会买进；相反，空头是投资者认为股指期货合约的价格高了，以后会下跌，所以才卖出。

请你注意，在股票市场上，也将买进方称为多头，卖出方称为空头。

但是，在股票交易中，卖方必须有股票才能卖，没有股票的人是不能卖的。

在股指期货交易中则不一样，没有对应“一揽子”股票也可以卖出期货合约。

二者的差别实质上是现货和期货的差别。

比如，A在2009年12月15日开仓买进1001沪深300股指期货10手，成交价为3200点，这时，A就有了10手多头持仓。

到12月17日，A见期货价格上涨了，于是在3215点的价格卖出平仓6手1001股指期货合约，成交之后，A的实际持仓就只有4手多头持仓了。

需要你注意的是，下达买卖指令时一定要注明是开仓还是平仓。

如果12月17日A在下单时报的是卖出开仓6手1001股指期货合约，成交之后，A的实际持仓就不是原来的4手多头持仓，而是10手多头持仓和6手空头持仓了。

14.头寸是什么？

头寸限制是什么？

头寸是一种市场约定，即未进行对冲处理的买或卖期货合约数量。

买入期货合约后持有的头寸称处于多头头寸；卖出期货合约后持有的头寸称处于空头头寸。

头寸限制，即交易部位限制，指交易所对投资者规定的所能持有某一期期货合约数量的最大限度，是从市场份额分配方面对市场风险进行管理。

15.开仓是什么？

平仓是什么？

持仓是什么？

开仓、持仓、平仓其实是在期货交易中的三个过程，它和股票交易中的建仓、持股、卖出平仓有相似之处，但也存在明显区别。

开仓，就是在期货市场上买入或者卖出合约，和股票交易中的建仓类似。

但股票交易中只能做多，而股指期货中既可以做多即买入合约，也可以做空即卖出合约。

平仓就是将之前开仓头寸通过反方向操作将其平掉，即买入开仓持有多头头寸的通过卖出合约将其平仓，卖出开仓持有空头头寸的通过买入合约将其平仓。

开仓后持有头寸称为持仓。

平仓是指期货交易者买入或者卖出与其所持期货合约的品种、数量及交割月份相同，但交易方向相反的期货合约，了结期货交易的行为。

了结的方式是针对持仓方向作相反的对冲买卖。

开仓后不必一直持有到期，在股指期货合约到期前任何时候都可以做一笔反向交易，冲销原来的头寸，这笔交易即平仓。

如第一天卖出10手股指期货合约，第二天又买回10手合约。

那么第一笔是开仓10手股指期货空头，第二笔是平仓10手股指期货空头。

第二天当天又买入20手股指期货合约，这时变成开仓20手股指期货多头。

然后再卖出其中的10手，这时叫平仓10手股指期货多头，还剩10手股指期货多头。

一天交易结束后手头没有平仓的合约叫持仓。

在这个例子里，第一天交易后持仓是10手股指期货空头，第二天交易后持仓是10手股指期货多头。

16.多开是什么？

空开是什么？

<<抢占先机>>

多开是多头开仓的简称，指持仓量增加，但持仓量的增加值小于现量，且为主动买盘。

空开是空头开仓的简称，指持仓量增加，但持仓量的增加值小于现量，且为主动卖盘。

17.双开是什么？

双开是什么？

双开是双边开仓的简称。

如果交易双方多头和空头同时开仓，即为双边开仓。

在某笔成交中，开仓量等于现量，平仓量为零，持仓量增加，差值等于现量，表明多空双方均增仓。

如果市场原本多空持仓各10手，一个投资者开了一手多单，另一个开了一手空单，因是同时开仓，所以是双边开仓。

双平是双边平仓的简称。

如果交易双方多头和空头同时平仓，即为双边平仓。

某笔成交中，开仓量等于零，平仓量为现量，持仓量减少，差值等于现量，表明多空双方均减仓。

如果双平显示20，就代表着10手持仓的多单和10手持仓的空单相互抵消，减仓库量为20手。

18.多换是什么？

空换是什么？

换手就是同一方向的期货合约发生转移。

多换和空换是多头换手、空头换手的简称。

多换就是原多头卖出平仓，新多头买入开仓，持仓量不变。

空换就是原空头买入平仓，新空头卖出开仓，持仓量不变。

若在某笔成交中，开仓和平仓量均等于现成交量的一半，持仓量不变，则表明多头仓位和空头仓位都未发生变化，只是部分仓位在多头之间或空头之间发生了转移。

结合内外盘的状态，我们将外盘时该笔成交的状态定义为多换手，内盘时定义为空换手。

19.多平是什么？

空平是什么？

多平是多头平仓的简称。

多头平仓指持仓量减少，但持仓量的减少绝对值小于现量，且为主动卖盘。

空平是空头平仓的简称。

空头平仓指持仓量减少，但持仓量的减少绝对值小于现量，且为主动买盘。

比如，A、B、C三人作为交易对手，A有多头持仓5手，B有空头持仓5手，C没有持仓。

若A想平仓了结部分持仓，则挂出卖出平仓3手。

C认为大盘会跌，则挂出卖出开仓2手。

此时B也想平仓了结，则以现价(卖出价)挂出买入平仓5手成交，盘面会显示：空平，现手成交量10手，仓差为-6。

如果是多平则是B主动挂出平仓单，A随后再平仓。

P10-12

<<抢占先机>>

编辑推荐

《抢占先机——玩转股指期货》一书从普及篇、实战篇和法规篇三个方面，深入浅出地介绍了股指期货的相关知识。

它从股指期货的一般性了解到股指期货的实际操作，以及最新的相关法律规范等重要、最关键的几个方面去指导广大读者，让投资者尽早、尽快了解股指期货。

说得清楚，读得明白，用得方便。

<<抢占先机>>

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>