

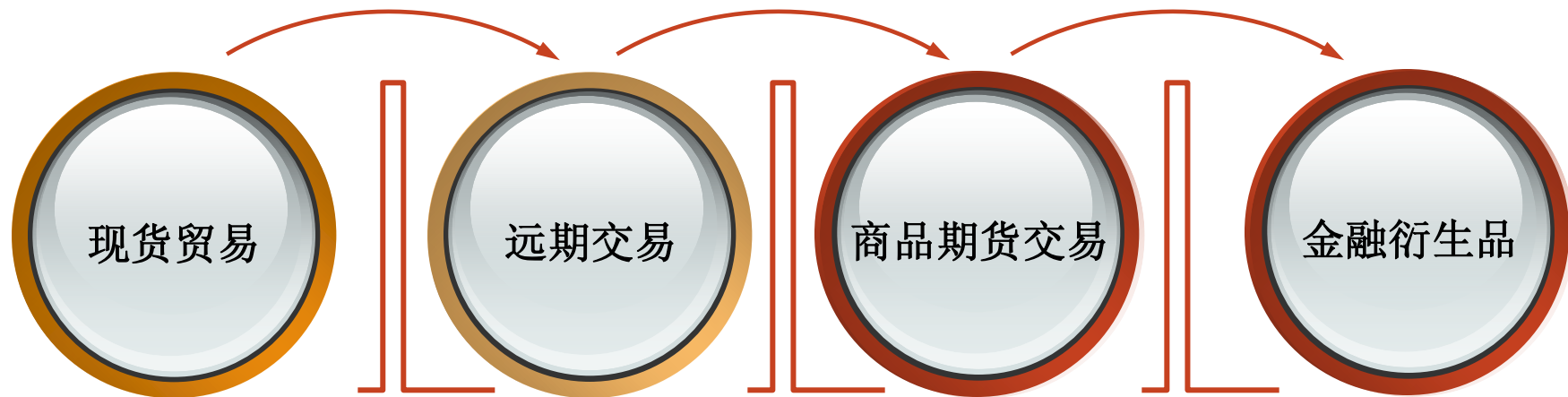
期货交易知识介绍

期货交易知识介绍

——以趋势策略为矛，以风险管理为盾，以时间为友，以信念为伴

期货现货交易演化

期货交易是由现货交易演变而来的，它发展经历了三个阶段：现货即期交易，远期交易，期货交易。



世界期货市场交易品种

农产品期货

谷物及油脂
油料期货

畜产品期
货

林产品期货

乳品期货

软商品期货

能源化工期货

能源期货

化工期货

金属期货

有色金属期货

贵金属期货

黑色金属期货

金融期货

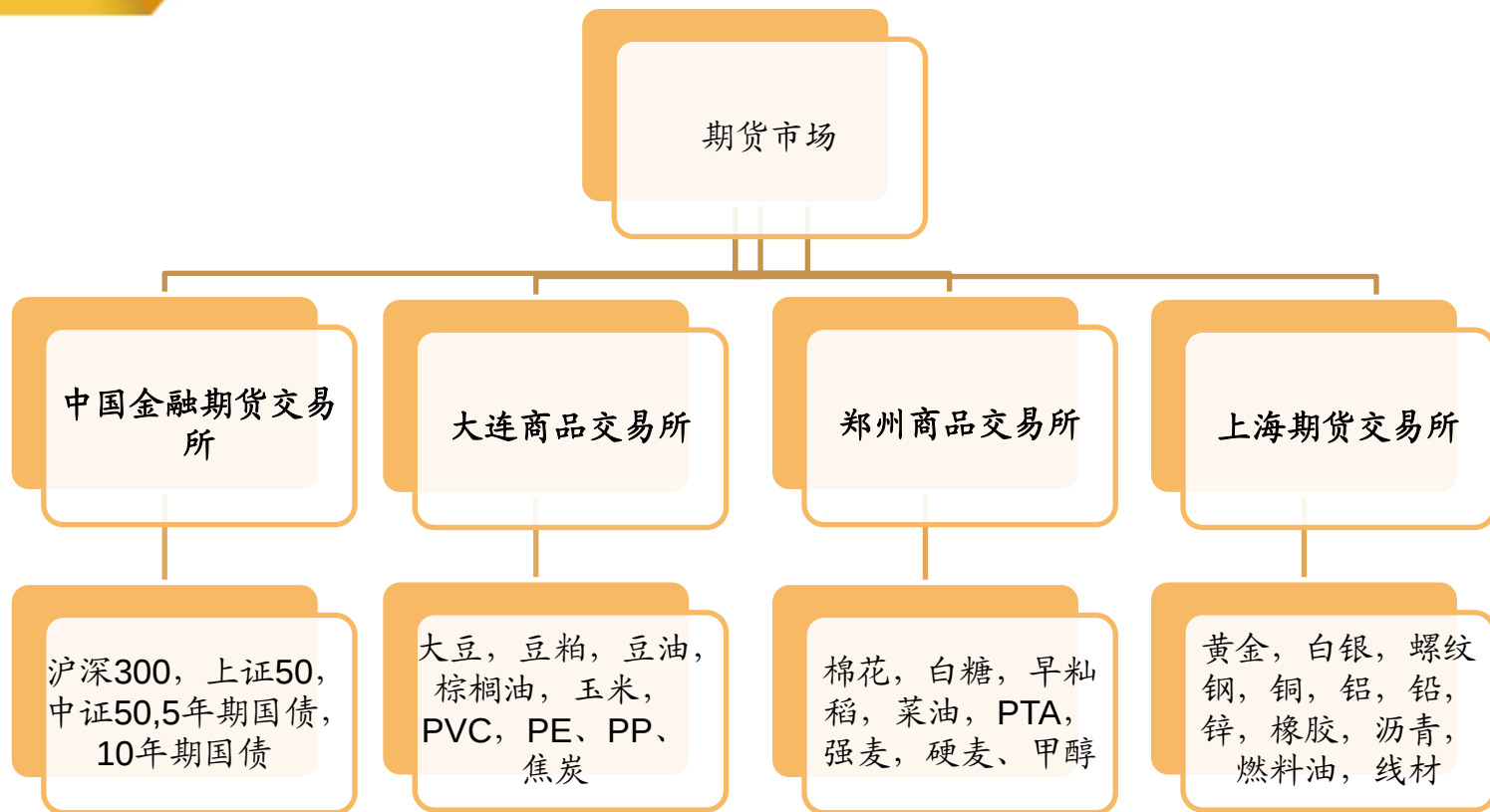
外汇期货

利率期货

股指期货

股票期货

国内交易所及上市品种



国内交易所及上市品种详情

交易所	品种	代码	合约单位 (吨/手)	最小跳动 (元/吨)	公司保 证金标准	公司手 续费
中国金融期货 交易所	沪深300股指	IF	300元/ 点	0.2	42%	1.05% %
	上证50股指	IH	300元/ 点	0.2	42%	0.75% %
	中证500股指	IC	200元/ 点	0.2	42%	0.75% %
	5年期国债	TF	10000元 /点	0.005	2.2%	9
	10年期国债	T	10000元 /点	0.005	3.0%	9

国内交易所及上市品种详情

交易所	品种	代码	合约单位 (吨/手)	最小跳动 (元/吨)	公司保 证金标准	公司手 续费
上海期货交易 所	铜	CU	5	10	12%	2.4%%
	铝	AL	5	5	8%	12
	镍	NI	1	10	12%	18
	锡	SN	1	10	9%	9
	锌	ZN	5	5	10%	12
	天然橡胶	RU	10	5	11%	1.5%%
	黄金	AU	1000克/ 手	0.05元/ 克	10%	60
	白银	AG	15千克/ 手	1元/千克	12%	2.4%%
	线材	WR	10	1	24%	1.5%%
	热轧卷板	HC	10	1	10%	3%%
	螺纹钢	RB	10	1	10%	3%%
	铅	PB	5	5	8%	1.5%%
	石油沥青	BU	10	2	11%	3%%
	燃料油	FU	50	1	24%	1.05% %

国内交易所及上市品种详情

交易所	品种	代码	合约单位(吨/手)	最小跳动(元/吨)	公司保证金标准	公司手续费
大连商品交易所	黄大豆一号	a	10	1	10%	6
	黄大豆二号	b	10	1	8%	6
	玉米淀粉	cs	10	1	10%	4.5
	玉米	c	10	1	10%	4.5
	豆粕	m	10	1	10%	6
	豆油	y	10	2	8%	10.5
	焦炭	j	100	0.5	11%	10.8%%
	线性低密度聚乙烯	l	5	5	9%	10.5
	棕榈油	p	10	2	8%	10.5
	聚氯乙烯(PVC)	v	5	5	10%	10.5
	细木工板	BB	500张/手	0.05元/张	23%	3%%
	中密度纤维板	FB	500张/手	0.05元/张	23%	3%%
	焦煤	JM	60	0.5	11%	10.8%%
	铁矿石	I	100	0.5	11%	9%%
	聚丙烯	PP	5	1	10%	7.2%%
	鸡蛋	JD	5	1元/500千克	10%	4.5%%

国内交易所及上市品种详情

交易所	品种	代码	合约单位(吨/手)	最小跳动(元/吨)	公司保证金标准	公司手续费
郑州商品交易所	强麦	WH	20	1	8%	9
	晚粳稻	LR	20	1	8%	9
	早粳稻	RI	20	1	8%	9
	菜籽油	OI	10	2	8%	10.5
	普通小麦	PM	50	1	8%	24
	棉花	CF	5	5	11%	18
	白糖	SR	10	1	9%	9.6
	郑醇	MA	10	1	10%	4.2
	精对苯二甲酸(PTA)	TA	5	2	9%	9.6
	玻璃	FG	20	1	8%	9
	油菜籽	RS	10	1	8%	6
	菜籽粕	RM	10	1	9%	4.5
	动力煤	ZC	100	0.2	9%	24
	硅铁	SF	5	2	8%	9
	锰硅	SM	5	2	8%	9
	粳稻	JR	20	1	8%	9

期货市场组织机构与投资者

期货市场由期货交易所、结算机构、**中介与服务机构**、投资者、期货监督管理机构组成。由中国证监会、中国证监会各地派出机构、期货交易所、中国期货保证金监控中心、和中国期货业协会组成五位一体监管体系。

期货交易所是为期货交易提供场所、设施、相关服务和交易规则的机构

（上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所）

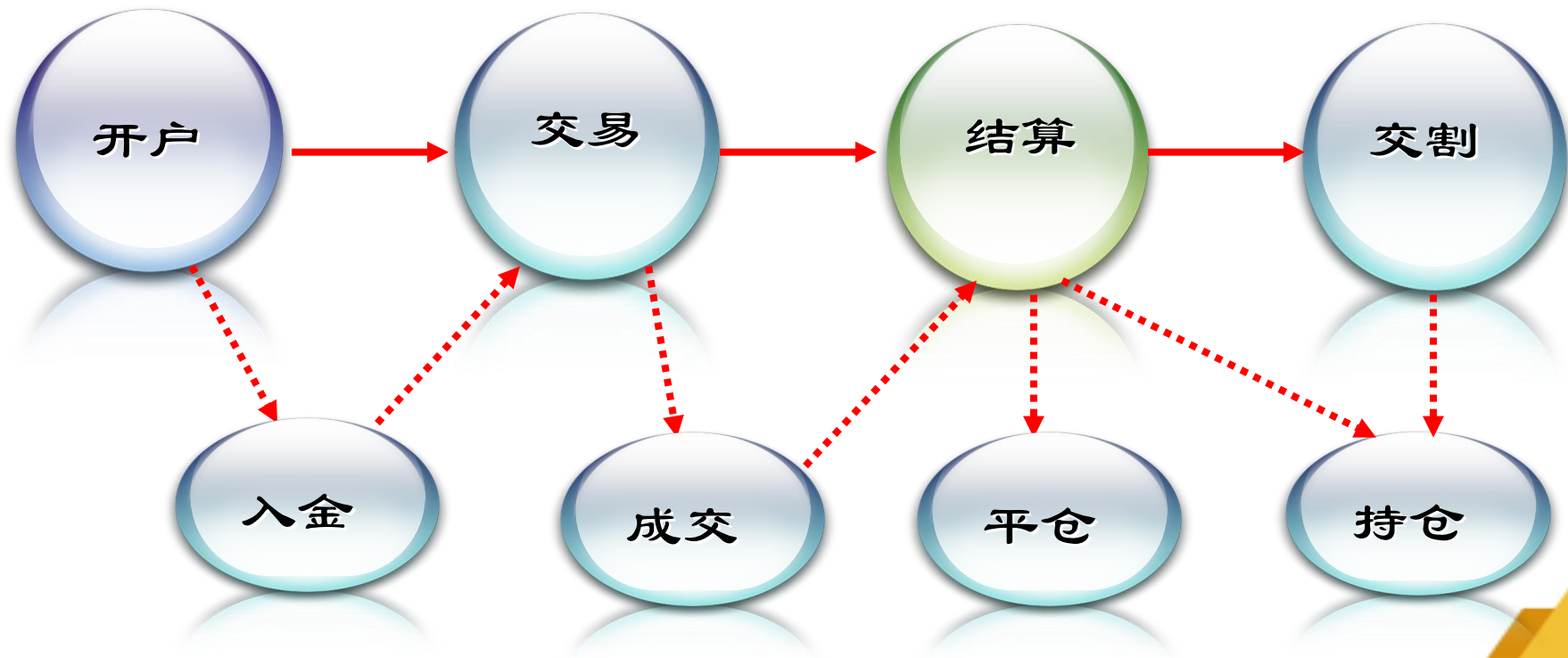
结算机构是负责交易所期货交易的统一结算、保证金管理和结算风险控制的机构

（担保交易履约、结算交易盈亏和控制市场风险）

期货公司：场外期货交易者与期货交易所之间的桥梁和纽带（五类**11**个类别）

（根据客户指令代理买卖期货合约、办理结算和交割手续。对客户账户进行管理，控制客户交易风险，为客户提供期货市场信息，进行期货交易咨询，充当客户的交易顾问

期货交易流程



期货交易制度特点

期货交易与股票交易有哪些区别？

股票

非保证金交易

单边做多

涨跌停板（固定10%）

无交割，可长期持有

期货

保证金交易

多空双向交易

涨跌停板（非固定）

合约到期交割

期货交易制度特点——双向交易

股票在做完一波上涨行情之后，只能等待回落企稳，才能进行下一次操作。
期货在了结上涨行情之后，可能在回落过程中进行做空



期货保证金

交易者只需使用期货合约价值的一定比率资金，便可参与买卖期货合约，这种资金就是期货交易保证金。

它主要受期货交易保证金比例和一手期货合约代表的价值影响。任何交易者必须按照其所买卖期货合约价值的一定比例缴纳资金，用于结算和保证履约。

- (1) 资金的杠杆作用。
- (2) 提供财力担保。（保证金不足，将会被强平）
- (3) 交易所调控市场的重要手段

期货保证金

期货品种保证金计算：

合约价格×合约乘数×保证金比率

鲜鸡蛋 期货合约

交易品种	鲜鸡蛋
交易单位	5吨/手（注：交易单位为吨，是报价单位500千克的2倍，所以回测时交易单位用10倍进行标示）
报价单位	元（人民币）/500千克
最小变动价位	1元/500千克
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的±5%
合约交割月份	1，2，3，4，5，6，9，10，11，12月
交易时间	每周一至周五 上午：9:00—10:15 10:30—11:30 下午：1:30—3:00
最后交易日	合约月份第10个交易日（自JD1703合约开始为合约月份倒数第4个交易日）
最后交割日	最后交易日后第3个交易日
交割品级	大连商品交易所鸡蛋交割质量标准
交割地点	大连商品交易所鸡蛋指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的8%
交割方式	实物交割
交易代码	JD
上市日期	2013年11月8日
备注合约交割月份	自JD1703合约开始为1，2，3，4，5，6，7，8，9，10，11，12月
备注交割地点	自JD1703合约开始为大连商品交易所鸡蛋指定交割仓库、指定车板交割场所

（保证金的比例根据品种略有差异，详情见公司官网）

例如：

鸡蛋1701合约（JD1701）当前价格3386元/500kg

则保证金为： $3386 \times 5 \times 2 \times 10\% = 3386$ 元/手

天然橡胶1701合约（Ru1701）当前价格14165元/吨

则保证金为： $14165 \times 10 \times 11\% = 15581.5$ 元/手

期货保证金

保证金的变动：通常保证金的变化主要有两方面。

- (1) 合约上市不同期间交易保证金不同
- (2) 持仓量变动引起交易所保证金变动

交易所	品种	代码	合约上市不同期间交易保证金			
			一般月份	交割月前第二个月最后一个交易日结算起	交割月前一个月最后一个交易日结算起	最后交易日前第三个交易日结算起
上海期货交易所	铜	CU	8%	10%	15%	20%
	铝	AL	5%	10%	15%	20%
	镍	NI	8%	10%	15%	20%
	锡	SN	5%	10%	15%	20%
	锌	ZN	6%	10%	15%	20%
	天然橡胶	RU	8%	10%	15%	20%
	黄金	AU	6%	10%	15%	20%
	白银	AG	8%	10%	15%	20%
	线材	WR	7%	10%	15%	20%
		WR1601起	20%			
	热轧卷板	HC	6%	10%	15%	20%
	螺纹钢	RB	6%	10%	15%	20%
	铅	PB	5%	10%	15%	20%
	石油沥青	BU	8%	10%	15%	20%
	燃料油	FU	8%	10%	15%	20%
		FU1601起	20%			

交易所	品种	代码	持仓量变动引起交易所保证金变动			
			交割月前第三月的第1个交易日，双边持仓量			
上海期货交易所	铜	CU	X ≤ 24万	24万 < X ≤ 28万	28万 < X ≤ 32万	X > 32万
			5%	6.5%	8%	10%
	铝	AL	X ≤ 24万	24万 < X ≤ 28万	28万 < X ≤ 32万	X > 32万
			5%	6.5%	8%	10%
	镍	NI	X ≤ 24万	24万 < X ≤ 36万	X > 36万	
			5%	8%	10%	
	锡	SN	X ≤ 6万	6万 < X ≤ 9万	X > 9万	
			5%	6%	10%	
	锌	ZN	X ≤ 24万	24万 < X ≤ 28万	28万 < X ≤ 32万	X > 32万
			5%	6.5%	8%	10%
	天然橡胶	RU	RU合约上市挂牌起，双边持仓量			
			X ≤ 8万	8万 < X ≤ 12万	12万 < X ≤ 16万	X > 16万
			5%	8%	10%	12%
	黄金	AU	X ≤ 36万	36万 < X ≤ 48万	X > 48万	
			4%	7%	10%	
	白银	AG	X ≤ 30万	30万 < X ≤ 60万	X > 60万	
			4%	7%	10%	
	线材	WR WR1601起	X ≤ 45万	45万 < X ≤ 60万	60万 < X ≤ 75万	X > 75万
			7%	8%	10%	12%
	热轧卷板	HC	/	/	/	/
	螺纹钢	RB	X ≤ 120万	120万 < X ≤ 135万	135万 < X ≤ 150万	X > 150万
			5%	7%	9%	11%
	铅	PB	X ≤ 20万	20万 < X ≤ 30万	X > 30万	
			5%	10%	12%	
	石油沥青	BU	X ≤ 30万	30万 < X ≤ 50万	X > 50万	
			4%	6%	8%	
	燃料油	FU	FU合约上市挂牌起，双边持仓量			
			X ≤ 10万	10万 < X ≤ 15万	15万 < X ≤ 20万	X > 20万
			6%	10%	12%	15%

期货保证金

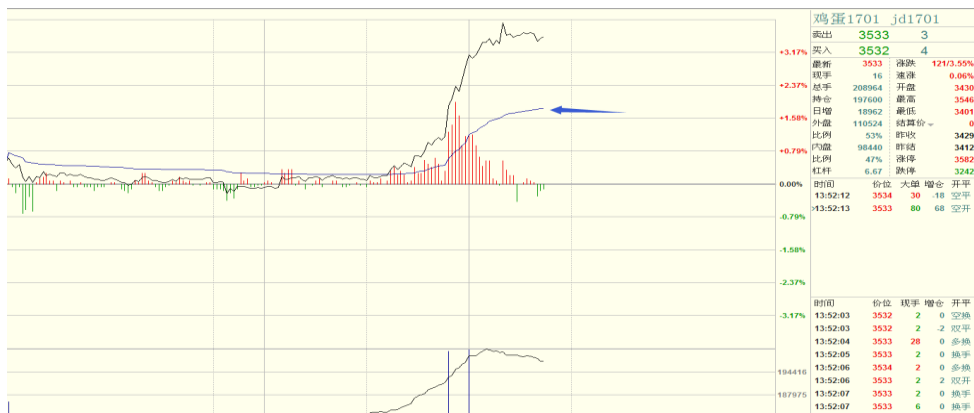
何种情况下保证金需要追加?

客户的结算准备金低于最低余额时，也就是结算单上的可用资金体现为负数的时候，就需要追加保证金。

期货交易——结算



结算价：某一期货合约当日成交价格按照交易量的加权平均价。



期货交易——结算

结算单：

当前权益：	9233.02	期初权益：	8743.33
可用资金：	6344.92	可取资金：	3982.27
保证金：	2888.10	挂单冻结：	0.00
持仓盯市盈亏：	100.00	平仓盯市盈亏：	450.00
持仓浮动盈亏：	-750.00	平仓浮动盈亏：	450.00
质押金额：	0.00	手续费：	60.31
风险率：	31.28%	交易所风险率：	24.33%

盈亏计算：

(1)今日开仓今日平仓：盈亏=买卖差额

(2)今日开仓而未平仓：盈亏=今日结算价与开仓价差额

(3)上一交易日持仓今日平仓的：盈亏=今日平仓价与上一交易日结算价差额

(4)上一交易日持仓今日继续持仓的：盈亏=今日结算价与上一交易日结算价差额

权益计算

当日权益=上日权益+当日盈亏-当日手续费

保证金计算

保证金占用=当日结算价×持仓合约数×保证金比例

资金余额

可用资金=当日权益-保证金占用

期货交易——结算

某客户在某期货公司开户后存入保证金100万元，在7月10日开仓买进沪深300(3509.645,-2.02,-0.06%)股指期货0707合约5手，成交价4000点，每点300元。同一天平仓2手，成交价4100点，当日结算价4150点，假定保证金比例10%，手续费单边每手80元，则客户情况为：

当日平仓盈亏 = $(4100 - 4000) \times 300 \times 2 = 60000$ 元

当日持仓盈亏 = $(4150 - 4000) \times 300 \times 3 = 135000$ 元

当日盈亏 = $60000 + 135000 = 195000$ 元

手续费 = $80 \times 7 = 560$ 元

当日权益 = $1000000 + 195000 - 560 = 1194440$ 元

保证金占用 = $4150 \times 300 \times 3 \times 10\% = 373500$ 元

可用资金 = $1194440 - 373500 = 830940$ 元

期货交易——结算

客户风险度：客户风险度=持仓占用保证金总额/客户总权益（即总资产）×100%

注：持仓占用保证金是以期货公司收取的保证金标准计算的数值。

博易大师中的风险率=期货公司收取保证金÷当前权益×100%

风险率<100% 安全；风险率>100% 需要追加保证金。

博易大师中的交易所风险率=交易所收取保证金÷当前权益×100%

交易所风险率<100%安全；交易所风险率>100%，随时有被强平的风险

当前权益：	9233.02	期初权益：	8743.33
可用资金：	6344.92	可取资金：	3982.27
保证金：	2888.10	挂单冻结：	0.00
持仓盯市盈亏：	100.00	平仓盯市盈亏：	450.00
持仓浮动盈亏：	-750.00	平仓浮动盈亏：	450.00
质押金额：	0.00	手续费：	60.31
风险率：	31.28%	交易所风险率：	24.33%

期货模拟交易

文华财经模拟交易

该模拟交易初始资金100万，可进行商品期货、金融期货交易。申请方便，易于操作，推荐客户进行模拟交易学习使用。

- (1) 登陆文华财经主页www.wenhua.com.cn，选择模拟交易选项。
- (2) 手机号码注册账号（当天即可申请成功账号与密码），下载模拟软件，即可进行交易。



期货交易软件——手机端



期货手机交易软件如何下载？

第一步：下载软件：打开App Store，搜索“文华随身行”，下载安装“文华财经—随身行”。



期货交易软件——手机端



委托登录

开户公司 请选择开户公司

资金账号

登录密码

登录交易

下单

“文华财经-随身行”如何下单？

选择合约，并点击右下角的下单。

在弹出的页面中，选择开户公司（恒泰期货），然后输入资金账户和登陆密码

期货交易软件——手机端



登陆后，即可进入下单界面。可根据自己的判断，进行做多、做空或者平仓操作

期货交易软件——手机端

中国联通 上午8:44 94%

主力合约

名称	最新	涨跌	成交量
白糖1609	5774	-13	336072
郑麦1609	--	--	0
郑棉1609	13450	30	157690
PTA1609	4784	22	531388
郑油1609	6136	2	45934
早稻1701	--	--	0
郑醇1609	1908	0	232750
玻璃1609	1023	5	102330
菜籽1607	--	--	0
菜粕1609	2670	12	218万
郑煤1609	430.8	2.4	109452

文华PC版wh6软件的智能化交易功能...

< 硅铁 锰硅 豆粕 豆一 玉米 豆油 >



点左上角文件图标，即可选择看主力合约、具体交易所的品种合约机外盘合约。点击想要的合约即可进入该合约的分时走势

期货交易软件——手机端



点后上角选项图标后，会有主菜单。

其中，可进入**银期转账**界面输入资金密码后，可进行“银行转期货”、“期货转银行”两种方向。

期货交易软件——手机端



在主菜单中，可以设置条件单。

期货交易软件——电脑端

文化财经软件（电脑版）如何下载

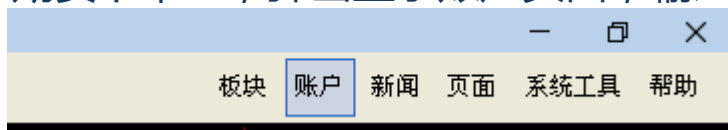
第一步：下载软件：登录网址www.cnhtqh.com.cn 或者百度搜索：恒泰期货
点击软件下载后，在弹出来页面找到实盘软件，选择下方第一个软件下载，该软件操作最简单方便



期货交易软件——电脑端

文化财经软件（电脑版）如何登录账户？

首先，双击软件登录进入行情系统，然后找到右上角有一个“账户” - “登录” - 点击“国内期货下单”，弹出登录账户页面，输入账号密码登录账户即可



一键通 下单系统

国内盘 文华内盘模拟

交易网关	文华前置-模拟联通	选择期货公司
资金账号	1148800266	代理服务器
交易密码	*****	动态备份
验证码	5845 ...	优选交易网关

登录☒ 记住密码

小赵资本操盘团15149675703



期货交易软件——电脑端

文化财经如何下单？

首先，点击最下方的“主力合约”，会出现中国四大期货交易所所有期货品种交易量最大的合约，因为做期货基本只做主力合约（主力合约：就是一个品种持仓量最大合约）。然后从四十多个品种中选择你要做的品种双击，即可打开该品种分时图走势，然后在点击右下角的“下单”，会弹出你的账户。



小赵资本操盘团 15149675703

期货交易软件——电脑端

期货是杠杆交易，跟股票不一样，期货存在：如果你方向做错了，亏损较大，会出现强行平仓，所以投资者需要控制好风险，以免被期货公司强平。建议投资操作时候不要满仓操作，仓位不要超过80%。该风险度显示在账户左上方



期货交易软件——电脑端



在点击账户出来的菜单中，可以进行银期转账、密码修改、条件单设置和出入金等操作

期货交易类型

期货投资的主要类型分三种：

投机

- 做多
- 做空

套利

- 期现套利
- 跨期套利
- 跨市场套利

套期保值

- 买入套期保值
- 卖出套期保值

投机：一般投资者普遍采用的交易方式，通过对供需矛盾和市场节奏等分析，对后市行情做出涨或跌的研判，通过技术分析，在盘面相应地建立多单或者空单，待行情结束或达到目标位后，对冲获利离场。

期货交易类型

投机

- 做多
- 做空

套利

- 期现套利
- 跨期套利
- 跨市场套利

套期保值

- 买入套期保值
- 卖出套期保值

套利：利用期货与现货、不同交割月的合约以及不同市场之间不合理的价差进行交易。通过计算无套利空间的计算，观测寻找套利机会，做价差回归。

套期保值：只有企业客户能够参与，通过在期货市场与现货市场持有相反的头寸，达到现货市场风险对冲的目的。

期货交易——风险控制

期货采用保证金交易方式，这是与股票交易的一个重大差别。期货交易也因此具有了高风险和高收益的双重特点。

若想在期货投资中长期获胜，仓位控制显得尤为重要。我们还是以股指期货为例，假定某客户有100万资产，在2700点做多股指期货合约。假定此时行情突然逆转，沪深300股指出现连续快速下跌，那么股指下跌多少比例会损失所有的可用资金呢？我们从下表中可以看的很清楚：

持有 手数	仓位比例	剩余可用 资金	可承受下 跌比例
3	34.02%	65.98万元	27.15%
4	45.36%	54.64万元	16.86%
5	56.7%	43.3万元	10.69%

期货交易——风险控制

仓位控制是期货交易中风险控制的重要手段之一，而止损则是另一个控制风险的重要手段。

由于期货合约自身的特性，一方面，每一个合约都有到期日，无法长线“捂”着。另一方面，期货杠杆本身的放大作用也决定了，对过程中的亏损决不能“无视”。通过合理的止损，确保小亏大赚，总体才能获取不错的收益。

“止损”是期货交易的第一堂课，也是最重要的部分。客户可根据自己的交易特点与过往经验设置自己的止损策略。

期货交易——风险控制

交易时资金的使用量如何确定？

要根据投资者承受风险能力的大小来决定

根据对行情走势的把握度的大小来决定

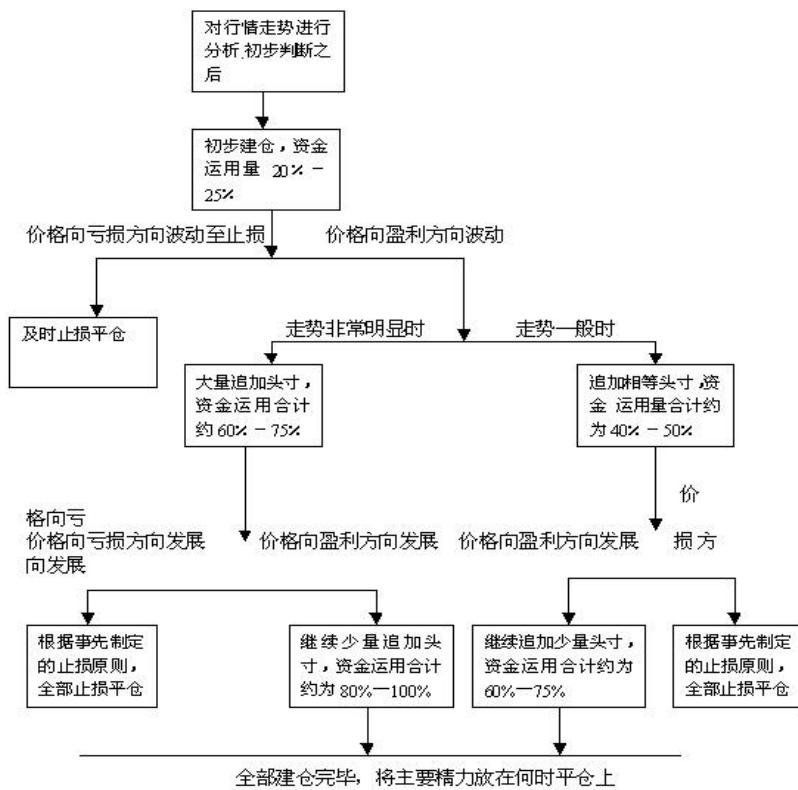
应采取分步建仓的方式

在不同交易时资金的运用量应尽量保持均匀

期货交易——风险控制

图-4 分步建仓示意图

分步建仓策略图



期货交易——平仓离场

建仓完毕后的离场方法：

- 1、进场后，行情不如预期，达到止损位，止损离场
- 2、达到目标位，主动止盈离场
- 3、行情回撤到心理或技术点位，达到保护性止损位，被动止盈离场
- 4、分批止盈

谢谢！

祝大家投资顺利，赚钱多多！

