

# 期货市场基础知识

上海南都期货  
张毅

# 什么是期货

- 期货交易是一种集中交易标准化远期合约的交易形式。
- 期货市场是买卖期货合约的市场。
- 期货交易是由现货交易发展而来的。
- 在150多年的发展历史中形成了一整套独特的交易结算的管理体系。

# 期货交易的功能

- 价格发现（如通过广泛的竞价产生有效的远期价格预期）
- 规避风险（如近年来，随着国际能源价格的不断攀升，对冲基金大量涌入原油期货市场和黄金期货市场。这就是期货交易的避险功能得以发挥的现实例证）

# 期货市场的作用

- 为交易者提供一个安全、准确、迅速成交的场所，提高交易效率，节约交易成本
- 对于生产经营来讲，可以利用期货市场来回避现货市场的价格风险，达到锁定生产成本、稳定生产经营利润的目的
- 期货市场对于整个社会经济的贡献，在于它有着形成真实的、公正的价格的功能
- 期货市场有减缓市场价格季节性、区域性波动的作用

# 期货、股票、实业等投资方式的区别

- 股票投资和实业投资是大家所了解的常见的投资方式。
- 以下我们就这几种常见方式加以简单的对比，希望能给大家一个直观的了解。

投资渠道	期货投资	股票投资	房产投资	储蓄存款	国债投资
投资对象	期货合约	股票	房产、地 产	存款	国债
交易品种	集中	分散	较多	较少	较少
交易资金	8%	100%	庞大	不定	100%
投资周期	当天可进 出	当天不能 平仓	长期	一至八年	国债期限 内
费用	千分之一	百分之一	较高	较少	一般
资金变现	可当天变 现	可隔天变 现	不易	期满后	须贴现

投资渠道	期货投资	股票投资	房产投资	储蓄存款	国债投资
获利机会	涨跌都可获利	只有上涨才能获利	不易	期满后	须贴现
收益	高	较高	有时很高	最低	一般
风险	大	较大	期限长、难估计	最小	较小
风险控制	较灵活方便	难控制	难控制	无	无
投资机会	最多	较多	相对较少	固定	固定
适应群体	经营企业投资者	个人、机构投资者	大型企业富有个人	适用面广	具备一定金融知识

# 期货交易的基本特征

合约标准化

交易集中化

双向交易及对冲机制

标杆机制

每日无负债结算制度

# 国内主要期货交易合约

	铜	铝	燃料油	天然橡胶	大豆1号	棉花
交易单位	5吨	5吨	10吨	10吨	10吨	5吨
最小变动价位	10元/吨	10元/吨	1元/吨	1元/吨	1元/吨	5元/吨
交易时间	上午 9:00—10:15    10:30—11:30 下午 1:30—3:00    其中，上海期货交易所 2:10—2:20 休息					
每日涨跌停板	± 4%	± 3%	± 5%	± 3%	± 4%	± 4%
初始保证金	7%	5%	8%	7%	5%	7%

# 期货投资者类别

- 套期保值交易者  
与期货品种相关的上下游企业，能够利用期货市场来锁定成本及利润
- 期货投机者  
以承担一定风险为前提追求价差收益
- 期货套利者  
利用不同期货合约的价差变化，通过对等反向交易，从价差相对变动中获利

# 期货交易基本分析方法

- 基本分析法  
着重影响期货交易品种的供求关系变化角度
- 技术分析法  
分析历史价格变化以推知未来
- 正在发展新分析方法  
混沌理论、心理分析法

# 期货交易理念

- cut your losses and Let your profits run.  
让利润充分增长，把亏损止于少额
- 了解你自己  
在了解自己的基础上形成有效的交易体系
- 胜不骄败不馁  
期货交易是马拉松，永远对市场怀有敬畏之心

期货浓缩人生

谢谢大家  
海龟期货基金