

交易期貨的 第一本工具書

摩爾證券投顧證期雙分析師

陳昆仁 著



十大錯誤 + 十大技巧!

跟著散戶反著做
成為期貨贏家!

Bonus!

精準抓到國安基金
千點行情的起漲點!

推薦序

想要在期貨交易市場成為贏家，必須鍛鍊三種能力：資金控管、勝率提高、風險控制，三者缺一不可，如果您還未能在期貨市場賺到錢或想要學習期貨交易，閱讀此書可以建立正確的交易觀念，幫助您建立風險管理，了解期貨交易獲利精髓，大大提升交易勝率。

期貨是零和賽局，因為風險無限讓許多人望之卻步，甚至視期貨為洪水猛獸，但期貨交易其實是許多法人與中實戶在投資配置裡，不可或缺的工具，這本書可以讓想進入期貨市場的交易新手，輕鬆獲得交易期貨的重要觀念和策略，為期貨交易奠定致勝的基礎。

昆仁在投資相關領域擁有 20 幾年的經驗，無論是期貨專業或交易實戰都是值得推薦，本書透過化繁為簡的內容，分析交易人常犯的十大錯誤與因應，並分享交易致勝的十大關鍵戰法，讓投資人能吸取經驗，避免不必要的錯誤，輕鬆掌握獲利契機。

大數據時代，全球的投資市場無論是外匯、股市甚至消息面都是高度連動，所以現今法人在從事期貨交易已不像從前都是人工計算跟判斷，而是把相關的交易變數寫成程式，由電腦計算判斷甚至自動下單一氣呵成，反觀一般投資人，大部份還是只能跟著指數跳動自己判斷多空與漲跌，自然很容易成為外資法人的提款機，本書特別以專章介紹目前市場上常見的程式交易軟體和策略工具，如果你仍然透過人工盯盤交易，請務必小心，因為你的對手，可能是紀律操作的機器人！

如未來想從事期貨交易，或者始終在期貨市場浮浮沉沉、無法穩定獲利，我推薦大家可以參考此書，開啟期貨市場的獲利之路。

摩爾投顧總經理

黃志賢

2022.12

推薦序

在我 20 多年的投資和金融從業生涯以來，每日兢兢業業，將誠信視為最高信念，我發現陳昆仁大仁哥也是如此，因此推薦給大家！

認識大仁哥是在 3 年前、摩爾投顧成立初期，共事以來，發現大仁哥在全球趨勢、產業分析、個股研究和期貨交易等領域，都相當專業，更重要的是大仁哥重誠信，認真負責，近乎苛求，說是摩爾投顧最閃亮的新星也是實至名歸。

大仁哥在 97 年考上證券分析師，99 年考上期貨分析師，實戰操作也超過 20 年的資歷，專業值得信賴，時常接受媒體專訪，舉凡：中視、中天電視、東森財經台、三立財經台、民視、《工商時報》、《經濟日報》、《今周刊》、《商業周刊》、《遠見雜誌》……等，時常都會出現大仁哥對於盤勢、產業和個股的精闢見解。

大仁哥說，本書不只是為了期貨交易人而寫，也是股市投資人必須要詳細閱讀的一本書。2022 年台股遇到全球通膨增溫、景氣衰退，一度大跌近 6000 點，如果只單純交易股票、只有買進作多的投資人，一定非常辛苦，但若藉由期貨商品，

多空雙向靈活操作策略，投機、避險皆宜的特性，無論是多頭市場或空頭市場，都能夠順勢操作，獲利滿滿！

在本書中，大仁哥精選十大操作關鍵戰法，讓一般技術分析教材，生硬難懂、枯燥乏味、千篇一律的寫法，變得如此生動，加碼附贈的 YouTube 影音教學，讓你看影片就能學習操作，更在「Bonus！學會這一招，讓你精準抓到國安基金進場、波段千點行情的起漲點！」章節中，分享給讀者一個勝率高又好用的操作策略：背離戰法。台股的歷史總是不斷重演，多頭空頭、景氣循環，學會判斷背離，你可以輕鬆掌握行情的轉折！

大仁哥誠信值得信賴，事業有成，還是個好老公、好爸爸，家庭美滿，用心守護家庭，也會用心守護您的資產，因此，我推薦本書，也推薦陳昆仁大仁哥給讀者們。

摩爾投顧投資長

《經濟日報》選股冠軍紀錄保持者

郭哲榮 分析師

2022.12

推薦序

這是一本針對初學者所寫的期貨入門書，輔以大量圖解說明，除了介紹各類型的期貨商品，也提供了基礎的 K 線、均線、趨勢線等常見指標說明，同時結合實戰案例，讓讀者能在無須具備太多投資知識的情況下，踏入期貨的世界。

第三章開宗明義提出交易人失敗的最大原因通常在於資金管理，這也和我的經驗不謀而合，這點在以保證金形式交易的期貨市場尤為關鍵，常聽到的三口糧一口倉，個人認為都太過激進，當交易不順的時候，高槓桿很容易讓交易人的心態崩潰，企圖想要翻本，結果越陷越深，最終虧損到自己難以承受的程度。

書中也介紹了程式交易，藉由軟體的輔助，只要花點心思把自己心中的策略化為程式碼，就可以測試在歷史行情中，這樣的方法是否可以長期獲利，省去在市場瞎子摸象的時間，可以說是新手趨吉避凶的一大利器。

《麥克風的市場求生手冊》作者
知名投資部落客

麥克風

2022.12.31

推薦序

拜讀完昆仁兄的大作，書中內容提到了想投入交易需注意的事項與開始前的準備，有幸被邀請寫推薦序，故決定與各位讀者分享我個人對學習實踐程式交易需要注意的各式流程與細節。我們若想學習某項技能至專精，需由三大步驟下手，分別是模仿、內化與創新。藉由選擇好的模仿對象，觀察學習對象的行為習慣與各式做法，先學其形；加以熟練，即可開始做部份交易，一個好的交易員只要模仿了好的手法，在盤中準確執行，當行情出現時，自然能有不錯的獲利。模仿夠多手法之後，開始思考每種手法背後的邏輯意義，了解其構造組成，轉化理解成自身知識，是為內化，能做到這步驟自然在交易執行上更有效率，亦能在盤勢變動時調整調度不同策略，有了大的交易系統與架構，藉著內化發展各式上下架與加減碼方式，讓交易從單單執行策略，晉升到管理策略的層面。

在內化理解之後，藉由觀察更多變因與現象，開始開發不同商品與不同週期的交易策略，是為創新，創新可以使得自己的交易策略庫更為完善，亦能讓自己的交易有更多的適應性，能負荷環境與時代的變遷。跟所有技能的學習過程相同，要從一個交易新手逐步成長為專精交易的專職交易人，需要大量且持續的練習，與一點點的天分幫助。

現代人是忙碌的，多數人在面對第二技能的建立，能撥出的時間少得可憐，幸好我們活在科技發達的年代，只要藉

由解構事務的組成，並用 20 個小時理解事務的架構流程，將主要學習時間放在練習並熟悉事務的主結構，其餘部份交給電腦與演算法，對整件事的理解與成功性將有望勝過八成的參與者。而這類有效率的解構可透過什麼方式呈現呢？就是程式交易！在自己真確的有開發能力或是執行能力之前，交易人可先藉由理解數項程式邏輯，理解代為執行的原理與架構，單純判斷自己是否有足夠的資金與心臟能執行此項策略。這也是昆仁老師願意分享自身交易經驗與機械式交易工具的難得可貴之處。

決定執行後，藉由觀察程式交易的進出，像是觀察範例執行一般，讓新手交易人可以理解進出守序的重要。亦能藉由觀察不同的進出點位，並比較程式交易與其他手單交易人的心理狀態與執行有效性，理解各個不同的交易狀況與範例。就像昆仁老師在書中提到的，站在巨人的肩膀上，善用他人已經成功的交易系統，必能事半功倍。畢竟見證時代的巨輪前進本該是可旁觀學習而不需在輪下體驗的。相信認真讀完這本書的朋友，對交易的觀念與心態，將遠勝於某些已經交易數年的股民朋友，並且能理解，利用程式交易輔助學習，定是個不錯的媒介與路徑。

期天資訊公司負責人
CME 芝商所特聘講師、知名專欄作家

吳偉仁

目錄

推薦序 摩爾投顧總經理 黃志賢	003
推薦序 摩爾投顧投資長 郭哲榮	005
推薦序 知名投資部落客 麥克風	007
推薦序 期天資訊公司負責人吳偉仁	008
第一章 寫在前面：志願、致謝	013
第二章 期貨商品和交易介紹	027
第一節 期貨觀念介紹	028
第二節 台指期貨介紹	038
第三節 個股期貨介紹	053
第四節 海外期貨簡介	069
第五節 期貨的風險 vs. 報酬	074
第六節 資金控管	083
第三章 交易人常犯的十大錯誤與因應	091
第一節 資金管理	092
第二節 沒有擬定交易策略就進場	095
第三節 過度自負的新手運	098
第四節 逢低買進	100
第五節 短線變成長線，凹單不停損	104
第六節 逆勢而為	107
第七節 缺乏等待機會的耐心	113
第八節 交易頻率過高	117
第九節 亂用技術指標	120
第十節 相信內線	123

第四章 交易致勝的十大關鍵戰法 125

第一節 K 線—爆量 K 線戰法.....	126
第二節 均線	147
第三節 葛蘭碧八大法則	167
第四節 切線戰法	174
第五節 技術指標—以 KD 為例.....	182
第六節 指標鈍化—以 KD 為例.....	191
第七節 指標背離—以 KD 為例.....	196
Bonus！學會這一招，讓你精準抓到國安基金進場、波段千點行情的起漲點！	200
第八節 箱型戰法	207
第九節 頸線和擺盪目標價	218
第十節 勝率超高的反指標：小台指散戶多空比	230

第五章 程式交易：不盯盤的操作方式與市場上常見的工具比較 235

第一節 程式交易導讀	236
第二節 Python	242
第三節 MultiCharts	244
第四節 高頻交易	249

附錄 聚寶期策略平台簡介與教學說明 257

交易期貨的
第一本工具書

第一章

寫在前面：志願、致謝

我的志願

我的志願：「找一個光明正大看盤操盤的工作，讓家庭幸福美滿，把賺到的錢，拿來回饋社會。」

當您看到我的志願的時候，可能會覺得，怎麼大仁哥這麼胸無大志？且讓我說分明：我是個公務員家庭長大的孩子，感謝我的父親和母親，雖然我的成長過程沒有太多的物質享受，卻將我培養成一個知足惜福的人。

求學時期的我知道，以當時台灣的經濟環境，物價上漲、實質薪資倒退嚕，即使非常積極努力向上，你也未必會得到應有的回報，再補充一個最新公告的數字給大家，2022 年第三季，全國房價所得比（又稱購屋痛苦指數）是 9.8 倍，台北則高達 16.2 倍，代表台北市民眾要買房，必須超過 16 年不吃不喝。

因此，在大學和研究所時期，我就已經下定決心，之後不想走向上班族的路，並開始積極涉獵股票期貨財經書籍，從巴菲特到索羅斯，甚至實際開戶交易，也算小有斬獲，更考上相關證券期貨金融證照。退伍之前，信心滿滿的把履歷投向券商、投信的研究部和自營部，所得到的結果都是「被打槍」！當然，不能說券商和投信現實，因為那確實是非常實際的問題，誰要把錢拿給一個沒有經驗的毛頭小子？因此，我的第一份正式工作，是在永豐金證券的分公司當理專，正式開啟了我的金融生涯。

高手在民間

我沒有經過正統的操盤訓練，但我看過不計其數、深不可測的操盤手，在券商期間，我接觸超過上千位以上的客戶，成功的例如：投信經理人離職後成立的投資公司，離開投信之後的操作更寬廣、對產業和公司基本面深入透析的會計師、精研法人和分點籌碼的專業投資人……等，當時的我，每遇到一位高手就虛心求教，只要能學到他們的一招半式，就能讓自己的操作更上層樓。

現在回想起來，沒能直接進投信或自營部，讓我能有更廣的視野，看到各種的操作策略，學習、精進、成長，轉化成自己的操作秘笈。走筆至此，突然腦中浮現一位金庸武俠小說人物令狐沖，令狐沖在華山派門下的時候，即使是身為大師兄，初期的一身武功也只是平平，直到遇到風清揚教他「無招勝有招」的獨孤九劍，以及後續因緣際會學會的吸星大法、易筋經等，才成為《笑傲江湖》裡的絕世高手。

當時的我，也認識了我在金融生涯中，最重要的朋友，這位朋友是十八年前分公司的客戶，他從百萬元資產累積到上億元身價，一直到現在，我們也都持續交流。他同樣沒有經過正統操盤訓練，透過不斷地交易累積盤感，直到現在則是運用他野獸般的盤感，細膩而穩健的在市場中操作，持續累積資產，再次印證了「高手在民間」這句話。

除了看到高手之外，當然我也看到各種的散戶，和您分享印象最深刻的兩位，以做為警惕。

一位是有錢的醫師，自稱和某上市公司董事長是好朋友，週末都會一起出遊爬山，所以買了這家上市公司的股票到極大部位。這檔股票剛