

## 差价合约 - 交易的新纪元

股票市场中的剧烈波动要求多样化的盈利保护策略。Toni Case 很好的解释了这些策略。

十月份来临之前，一切都很简单。趋势稳定的市场提供了大量获利机会，直到十月五日的走势打乱了此前的良好市况。在接下来的一周里，S&P/ASX200 指数下跌了 4.3%。

如果你在差价和约(CFD)交易中买错了方向，那可不妙。但如果你能预见到市场的走势，或者够幸运，已经做空，或者在价格突破支撑位的时候马上转而做空，你就可能会没事。尽管在这时候，大多数人都会出现亏损。

图表显示了市场在十月初出现的波动。事实上，十月五日（当天最高价和最低价的差）是自从 2003 年三月进入牛市以来波动最大的一天。毫无疑问，当天出现的大幅下跌大大出乎人们的意料之外。同时我们还可以注意到图表中显示的市场波动幅度从八月份开始逐渐上升。

市场的波动可以成为投资者的朋友也能变成他们的敌人。通常，经验丰富的交易员就会从市场的波动中获利 — 运用动态的交易技巧在市场波动中获利。相反，业余交易者会重复常犯的错误 — 一出现盈利就紧张。

在我们探讨市场波动中应该采用的最佳交易策略之前，刚刚开始交易差价合约 CFD 的新手可能会感到疑惑，到底什么是差价合约(CFD)?

简单的说，差价合约(CFD)是一种保证金交易工具，可以用它博取股票、指数、货币等产品价格波动带来的盈亏。你只需投入相当于基础市场产品价值 10% 的资金，就可以获得直接拥有股票或者指数所能获得的全部价格变动带来的盈亏。差价合约(CFD)是高风险产品，因为基础市场中价格的小幅变动就能带来大幅的盈利或亏损。

CMC Markets 的分析师 David Land 提醒投资者，如果你在最近的市场抛售中表现不佳，不要通过“报复”交易来企图挽回损失。

他认为，建立大额仓位，快进快出注定是烧钱的方式，这会让你损失更多。

实际上，你也许应该暂时离场，等情绪平稳之后再交易。Land 说：“或者在市场走向重新明朗之前都保持谨慎的交易策略。”

他的意思是说，同时持有相对平衡的多头或空头头寸，而不只持有多头头寸。

Adest 交易的首席执行官 David Hunt 认为，只要市场波动性上升，你就应该自动减少新开头寸的规模，以降低风险。他说：“你的头寸增减应该随市场波动性变化而进行调整。”你可以

---

通过减少仓位或者增加保证金来降低杠杆比例。

Hunt 提到十月份的市况具有大起大落的特征。但总的来说，市场波动性在市场下跌是造成的损害更大，因为它会引发止损订单，使交易员们被迫离场。十月还是有名的下跌月份，因为在报表季节末期很多公司会派发红利。

IG Markets 销售部门的负责人 David Skilton 表示他的一些客户根据整个澳洲股市 ASX 的表现来交易差价合约，在市场它碰到短期支撑位反弹时买入差价合约(CFD)。其他交易者，寻找像 BHP Billion 和 Rio Tinto 这样被抛售的股票买入。但是，大多数交易员都不会持仓过夜，而是在当天交易结束时平仓，以预防市场出现跳空。

总而言之，在市场波动中交易成功的秘诀在于减少仓位的大小，降低杠杆比例，加强监控，最重要的是要保持平静的心态。

*Toni Case 是一名金融规划师，有股票经纪和基金管理的经验。*