

人常说 “

男怕入错行，女怕嫁错郎”，可见行业或者职业的选择是很重要的。

大多数行业里，从业者的收入相对均衡，最顶尖者的收入与普通从业者收入差距有限，或者说头部效应不明显。

比如，清华北大的教授与二三线城市的中小学老师，各自的相对收入水平、社会地位、生活满意度相差不大；

北上广大医院里那些门诊号被黄牛炒到三四千元的专家，其收入也未必比二三线城市的主任医师高多少。

还有一些行业，虽然头部效应明显，但头部者与其他人并不产生直接的竞争利害关系。

比如，获得几千万风投的网红肉夹馍店，开出再多的连锁店，也不妨碍在上海某地铁口月入三万的煎饼果子摊；

范冰冰们在影片成本中占比再高，也不影响宋兵甲和路人乙的盒饭钱；

即使是“只认金牌，不认银牌”的竞技体育界，林丹们拿走了绝大多数的奖金和广告赞助费，也不影响其他运动员的收入和生活。

但期货行业就完全不同了！

负和市场的本质决定了交易所、期货公司和盈利者的收入完全要由亏损者来提供，从而也决定了期货市场是个老手吃新手，快手吃慢手，大户吃小散的最残酷、最血淋淋的生死场。

在多数行业里，参与者之间互不竞争、互无伤害，或至少不产生直接伤害。

而期货市场的参与者从一开始就是赤裸裸的、你死我活的对抗关系，多空双方都以消灭对方为目的，其关系本质更接近于战争中的敌对双方。

有统计数字表明，期货市场里一年内盈利者比例不到5%，连续三年盈利的比例不到1%。

5%和1%，这两个数字也直观地反映了期货市场的残酷性。

在别的行业，如果你能超越80%的同行，那么毫无疑问，你已经步入优秀者的行列

而在期货市场里，你不过是只待宰的羔羊而已。

如果凭借过人的天赋和持续的努力付出，你能超过90%的竞争对手，那么恭喜你，你已经成为该行业的佼佼者，不仅收入颇丰，甚至还会收获不少鲜花和掌声。

但在期货行业里，对不起，你依然摆脱不了必然亏损的命运，只不过会比韭菜们多苟延残喘几年而已！

从这个角度来说，就是做期货宁可在一个领域获得95%以上的相对优势，也不要两个领域只获得90%的相对优势，更不要在三四个领域去谋求80%的相对优势，即：

“ $1 \times 95 > 2 \times 90 > > 4 \times 80$ ” ！

从平凡到优秀难，从优秀到卓越更是难上加难！

就拿笔者来说，作为金属贸易商，能及时获得行业信息、把握市场动态，还拥有期现结合的平台便利和多年的金属套利经验。

虽不敢说有90分的优势，但80分绝对绰绰有余。

然而在近期的锌的跨期套利上，依然出现了一定的误判。

8月15日，锌1808合约摘牌时，上期所仓单只有7200多吨。

从货值来看也就不过1.5亿元，按说多头完全可以在1808合约上采取挤仓操作，至少可以扩大8月与远月合约的价差。但不知出于什么原因，8月合约竟波澜不惊地进入了交割流程。

我的跨期套利头寸获利有限，不免有些泄气。我开始认为锌市场是不是过于分散和软弱，以至于多头竟连这么好的时机都无法把握？又或者多头主力们看到了市场不利的一面，而这些信息自己并不知晓。

由于期货仓单仍处于极低水平，现货还维持高升水，我便继续换仓，持有买9空12

、买9空1等跨期套利头寸。但8月合约套利头寸的不如意，还是对我的心理产生了一定的影响。

8月16日到23日，随着现货升水的走高，价差逐步扩大。当9-12月价差扩大到600、800、900，9-1月价差扩大到800、900、1000时，我一路平仓。

从我当时了解到的信息来看，锌的下游消费仍处于疲弱状态，不支持现货升水的继续走高；

锌精矿的加工费已经提高，将提高冶炼厂的开工积极性，锌锭供应的增长将很快实现，很可能到9月合约交割时就能出现不少仓单；

另外，进口窗口早已打开，保税区的锌将源源不断流入国内，从而打压现货升水和近月合约。

基于以上信息，加上8月合约的弱势对我心理上的微妙影响，我认为锌现货升水可能回落，或者远月合约存在拉升可能，总之锌期货合约价差不会继续扩大，应该平仓等待价差收缩后再次进场的机会。

之后几天，市场确实如我所预料发生回调。现货升水从480跌到100附近，9-12月价差从940左右回落到800多，9-1月价差从1100附近回落到900多。

然而这都是短暂的回调。28日收盘后，锌期货仓单只剩下2700吨左右。夜盘一开始，跨月价差就不断扩张，并很快创出新高。之后价差持续扩大，到30日夜盘，9-12月价差竟一度到1400点上下。

这时，我终于意识到自己的失误！

因为不管有什么信息，期货仓单库存和社会库存处于低位是最明确无误的。

你可以认为锌冶炼厂积极开工，到9月15日交割前会有足量产出；可以认为下游消费萎靡；也可以说进口锌将冲击国内，但库存呢？

国内库存还在一路下降，期货仓单只有不到6000万元的货值。不管这些库存是被下游消费掉，还是被有些人掌握而转为隐形库存，但至少公开数据里这些锌锭不见了。

在2700吨仓单的情况下，即使按照上期所的规定，在不申请套保头寸的情况下，进入交割月单个账户持仓不得高于1500吨，那么两个账户就能把所有仓单交割走。再

软弱的市场，也不会连两个做多的人也找不到吧！

无论对锌增产的预期多么强烈，对远月合约多么看空，但在9月合约上，面对2700吨的仓单和11.5万吨的空头持仓，恐慌发抖的应该是空头！

要明白，当下全国社会库存不过11万吨，能做成期货仓单的估计不会超过三分之一。即使多头不主动增仓、推动价格上涨，仅靠那8万吨空头的平仓盘就能将价格拉升上去。

果不其然，在31日上午趁价差回落、再次进场后，临近午盘市场突然发力，9月合约率先领涨，使得9-12月合约价差扩大到1800附近，而9-1月合约价差扩大到2100左右。

回顾这两周的操作，深感在大局观和战略定力等方面仍有欠缺。

试想，如果自己紧紧把握9月合约仓单不足、空头持仓过大的核心矛盾，没有被下游消费、加工费、进口锌等信息干扰判断，没有因为8月合约的弱势表现而动摇继续持仓的决心和耐心，继续执行重仓打决战的既定战略,甚至通过申请套保头寸建立数千吨或上万吨的近月头寸，

那么战果肯定是另一番景象。

拥有信息、产业、平台和经验等外在优势，可以帮你达到优秀的水平；

但从优秀到卓越，从80-90分水平提升到95分以上，则更强调内在修为的飞升，需要十数年如一日地持续修炼，精益求精地打磨自己的技巧和心态，提升自己的战略格局和视野高度。

要在期货市场里获得成功，仅仅达到“优秀”远远不够，你必须成为最卓越、最顶尖的那部分5%甚至1%的人才行！

本文转发于微信公众号“风暴之王”，版权归原作者所有。以上内容仅代表作者观点，不代表本平台及所在机构观点，期货市场有风险，投资需谨慎。

本文源自风暴之王

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)