



全面、实用的外汇投资手册

Foreign Exchange Investment

外汇 投资 一本通

彭冬初◎编著

Your First Complete Guide

敲开外汇之门，迈入财富殿堂！

如果你的交易方法总是对的，
外汇市场其实就是一张任你填写的空白支票。



机械工业出版社
China Machine Press





全面、实用的外汇投资手册

Foreign Exchange Investment

外汇 投资 一本通

Your First Complete Guide

敲开外汇之门，迈入财富殿堂！

如果你的交易方法总是对的，
外汇市场其实就是一张任你填写的空白支票。



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

外汇投资，大势所趋。那么怎样才能在外汇里自由搏击，实现自己财富增长的梦想呢？工欲善其事，必先利其“器”，而本书无疑就是你苦苦寻找的“利器”。

本书从外汇投资常识、外汇基本面分析、外汇技术面分析和外汇实战技巧四个方面向我们详细介绍了外汇投资，不但告诉了我们外汇是什么，而且告诉了我们为什么会这样，有利于投资者培养自己的分析方式和交易习惯，做基于理性分析的投资者，而不是盲目交易的赌徒。另外，本书还融入了作者多年的外汇投资经验和心得体会，以及国际知名外汇交易者的访谈实录，相信这些都会对读者大有启迪和帮助。

本书对初入市的新手、有一定经验的投资者、在校学生，以及一切对外汇感兴趣、希望通过外汇投资迅速实现财富增值的有志之士都有很高的指导价值。

图书在版编目（CIP）数据

外汇投资一本通/彭冬初编著. —北京：机械工业出版社，2008
ISBN 978-7-111-24198-0

I. 外… II. 彭… III. 外汇市场—基本知识—中国 IV. F832.52

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2008）第 084832 号

机械工业出版社（北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

策划编辑：王 峰 责任编辑：侯振锋 封面设计：任燕飞

责任校对：唐海燕 责任印制：杨 曦

三河市国英印务有限公司印刷

2008 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

170mm×242mm·19 印张·1 插页·334 千字

标准书号：ISBN 978-7-111-24198-0

定价：38.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换
销售服务热线电话：(010)68326294

购书热线电话：(010)88379639 88379641 88379643

编辑热线电话：(010)88379001

封面无防伪标均为盗版

机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

前言

金融投资



近 50 年来，世界的物质生产开始过剩而财富积累也开始过量，货币不断以资产的形式存储于世界各地，或投机、或投资、或收购、或参股、或变卖……今天它是你的，明天又变成了他的；今天它以厂房设备的形式存在，明天它又以证券的形式出现。谁都无法逃出金融大鳄的大嘴，再有价值的企业，最后一样会换算成货币进行处理——这就是金融资本的魔力。

放眼全球，美国、日本、欧盟三大经济体为了推动经济发展，十余年来一直推行低利率政策，致使全球资本流动性泛滥；而中国经过 30 年来的高速发展，也积累了大量的剩余资本。剩余资本的急剧增多，导致了全球资本为了保值和增值而四处流窜、掠夺财富，上演了有目共睹的东南亚经济危机、香港金融保卫战等资本战役。

大量流动性过剩的资本也创造了目前全球最为诱人的商业组织：对冲基金和私人股权基金。它们已成为金融业这颗皇冠上的明珠。有数据显示，目前全球大约有 3000 家私人股权基金，管理着 1.5 万亿美元的资产，而对冲基金则在全球共管理着 1.2 万亿美元的资产。抛开烦琐的、具有连环风险的企业经营模式，通过风险聚焦的钱生钱模式和钱与资源互换的模式，对冲基金和私人股权基金开创了财富新时代，登上了世界财富的巅峰。

与世界资本市场相呼应，中国资本市场上也开始风起云涌。截至 2007 年末，我国公募基金已超过了 3 万亿元，私募基金和机构投资的总资金也超过了 3 万亿元，证券公司会员总资产超过了 1.7 万亿元，QFII 基金、QDII 基金、

保险资金、社保基金等更是蜂拥而至；与此同时，中国投资公司管理的外汇已达 2000 亿美元，而中国银行业金融机构利用的外资余额则为 754 亿美元——资本的聚集是如此的迅速而狂热。

于是，在保值套利的需求下，资产重组、公司并购、借壳上市、证券投资、风险投资、对冲基金……巨大的热钱席卷全球，资本已明确开始主宰世界经济。而美国人哈里·登特更是根据人口周期和技术周期理论作出推论：我们这代人将迎来一生中最好的投资机会。

这个机会，不单单来自于股票市场、利息市场（包括债券、商业票据等）、黄金市场（包括黄金、白金、银）、期货市场（包括粮、棉、油等），更重要的是来自于外汇市场。20 年前，全球外汇市场还是以进出口贸易为主，而今天投机性外汇交易却已超过了外汇交易量的 90%；10 年前，我国的外汇储备才刚刚达到 1000 亿美元，而今天却已激增至 1.7 万亿美元，巨大的热钱还在不断寻找机会进入我国。

■ 外汇市场



外汇市场作为一个国际性的资本投机市场，其历史要比股票、黄金、期货、利息市场短得多，然而它却以惊人的速度迅速发展。时至今日，全球外汇市场每天的交易额已达 4 万亿美元，其规模已远远超过股票、期货等其他金融商品市场，已成为当今全球最大的金融市场。世界最大的证券交易所（纽约证券交易所）每日的交易额也不过 1200 亿美元，比之全球的日外汇成交量，可谓小巫见大巫。

如此庞大的外汇市场，是在近 20 年尤其是近几年才发展壮大的。从全世界每日的外汇交易额来看，1992 年初为 1.2 万亿美元，2004 年初为 1.9 万亿美元，2007 年初则为 3.2 万亿美元，外汇市场的发展速度是任何一种投资市场都无法比拟的。外汇交易作为国际上较成熟的交易方式，是当之无愧的最佳投机渠道。比之股票和期货等交易市场，外汇交易具有诸多的优势，这里就不再一一列举了。

20 世纪 90 年代以来，外汇市场使用了成熟的实时计算机风险管理系统和全球指令传送体系，致使交易成本不断下降，询价系统日益稳定，参与人数迅速增加。与此同时，路透社和 EBS 提供的外汇电子经纪系统已蔓延至股票市场和债券市场，强化了创建一个更加迅速、低廉和安全的市场的总体趋势。随着电信、计算机和互联网技术的迅猛发展，外汇交易市场已不可同日而语。

10年前,我们还只能借助经纪商的网站查看外汇行情,再通过电话进行下单;但是现在,由于互联网的出现,外汇交易信息直达每台计算机,操作平台延伸到每个家庭,普通投资者也可以借助网络直接走进国际市场。5年前,中国的资金还不能自由进出,金融信息基本上看不到;而现在,互联网和通信产业的进步,导致信息无国界,资金难设防,跨境交易不可阻挡。2年前,我国的银行外汇买卖还只能进行实盘交易,即你有多少钱就买多少的货币进行交易,而且只能是单边交易;但是现在,几大有银行都开展了外汇保证金业务,使你可以用5000美元买卖10万美元的货币,而且是双向交易。

全球货币自由流通的趋势和在亚洲建立“中元”的呼声,必然导致世界各国外汇与人民币之间的博弈,也导致中国人民不可避免地陷入即将到来的金融保卫战。提高金融防范能力和外汇交易水平,也就成了我国政府的当务之急。

中国新秀



当人们还在乏于工作或安稳度日的时候,先知先觉者却强烈感觉到了巨大的市场冲击。通过货币、互联网、国际贸易……中西方价值观及文化开始交融,人类生存的共性需求开始高于政治和战争,货币和利益驱使着全球资源不断优化配置。

13亿人口的中国,已被置于历史舞台的主角地位,被冠以责任大国的名义,开始拥抱世界。贸易、金融、传媒等的开放,将使中国承受巨大的动荡和冲击。多少体制、价值、模式开始碰撞,多少财富开始重新分配,多少过去将会增值,多少未来将会改写……这就是时代的机会,这就是货币的魔力。

洛克菲勒和比尔·盖茨的时代已经一去不返,但是索罗斯的传奇还在继续撰写,巴菲特也开始转战于外汇市场,施瓦兹曼也开始涉足中国领地……可以预见,在中国这块肥沃的金融处女地上,世界将会续写新的篇章。财富将会像蚂蚁一样汇聚于中国,而后再分散、再汇聚。

在中国,银行吸收了40万亿的人民币存款和1.7万亿的美元外汇,导致千千万万企业对资金产生了巨大需求,也导致了中国资本市场的不断破旧出新。在证券市场、期货市场、民间资本介入、外国资本介入等方面,中国正不断放开限制,完善法制。如,在2004年,国务院发布了《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》,意见明确指出:大力发展资本市场成为中国的重要战略任务;在2006年,我国颁布了新的《公司法》和《合伙企业法》,其中《合伙企业法》中新增了“有限合伙”类型,为创建中国式私募基金提供了法律保障。

与此同时,已推出的 QFII 和即将推出的股指期货也将极大地繁荣中国资本市场,吸引更广泛的资金参与其中;国内诸多银行陆续获准开展外汇保证金业务,也将极大地繁荣银行间的外币理财业务;而中国投资公司这个庞然大物的建立,也将为世界金融市场带来重大的影响及机遇。

90 年代炒股票,21 世纪初炒基金,下一个年代炒外汇,这已是无法避免的资本运动趋势;逐渐开放的金融市场,也必将加速这一趋势的扩大化。就中国这样的重要经济体而言,特别是在巨大的外汇储备压力下,可以预见,外汇交易将大有可为。

本书作用



大道甚夷,而民好径。投资之道,需从基础开始,需不厌其烦,勤耕苦作。

本书正是这样一本外汇交易入门的理想之作。通过由浅入深的知识展露和系统完善的章节构架,以及浅显易懂的语言文字,本书向读者展示了一个外汇交易者必需具备的知识要点和操作技巧,给读者带来了一套系统而完整的外汇投资方案,使广大交易者能科学合理地规划自己的投资方向和目标,避免盲目入市和随意操作。

通过四个部分的递进介绍,读者可以相继了解外汇、外汇市场、外汇分析、外汇交易的实质和精髓,减少投资的差错率,提高投资进阶效率。站在一个公正的立场,无论是理论、分析还是实践、操作,本书都具体而翔实地提供了外汇入门的必备知识和常用技术,相信它可以成为诸多初级外汇交易者必备的参考工具。

乔治·索罗斯曾经说过:“你可以生于贫穷,但绝不能死于贫穷”祝贺所有关心外汇市场的投资者——因为你们拥有了一个不同于过去的投资时代!

在此,我要特别感谢我的父母以及毛芳、李强、周银昆、陈忠贵、史焕伟、李俊、杨奇志、金长军等朋友的长期支持;同时,还要感谢机工经管的谢小梅,她对本书的校正提出了宝贵的意见。

如果读者有任何疑问,可登陆中华外汇学院网 www.0086f.com 进行查询;也欢迎读者来信指正本书的不当之处,电子邮箱地址是: 0086f@163.com。

编者
2008 年 6 月

目录

前言

第一部分 外汇投资常识

第一章 外汇简介	3
第一节 外汇概念	3
第二节 外汇形态	3
第三节 世界主要货币代码	4
第四节 主要外汇货币简介	5
第二章 汇率与汇率制度	7
第一节 汇率概念	7
第二节 汇率标价	7
第三节 汇率种类	8
第四节 汇率效应	9
第五节 汇率制度	11
第三章 外汇市场	15
第一节 外汇市场概述	15
第二节 外汇市场的由来	16
第三节 外汇市场的参加者	20
第四节 外汇市场的特点	21
第五节 外汇市场的风险	23
第六节 主要外汇交易市场	24
附：中国外汇交易市场	28
第七节 主要外汇交易时间	29
第四章 外汇交易	32
第一节 外汇交易的报价方式	32
第二节 外汇交易报价的产生	35
第三节 外汇交易的多种方式	36
第四节 合约现货外汇交易	40



第五节 现货外汇交易	51
附：金融市场常识资料	54

第二部分 外汇基本面分析

第五章 基本面分析的概念	63
第六章 影响汇率的因素	65
第一节 汇率决定理论	65
第二节 经济指标因素	68
第三节 财政政策因素	84
第四节 政治新闻因素	87
第五节 投机心理因素	90
附：影响汇率变动的重要组织	92
第七章 主要货币分析	95
第一节 主要货币的影响因素	95
附一 欧盟区成员国简介	100
附二 英联邦成员国简介	101
第二节 主要货币的特性	102
附：影响外汇市场的证券指数	105
第八章 外汇信息来源	108
第一节 外汇信息提供者	108
第二节 外汇交易机构终端	109
第三节 世界五大重要通讯社	111
附：主要的汇市新闻网站	115

第三部分 外汇技术面分析

第九章 技术分析的原理	119
第一节 技术分析的概念	119
第二节 技术分析的假设基础	119
第三节 技术分析的优缺点	121
第十章 K线分析	123
第一节 K线技术分析	123

第二节	K 线缺口理论	140
第三节	K 线形态分析	144
第十一章	趋势分析	159
第一节	趋势的概念	159
第二节	趋势的形式	159
第三节	趋势的分类	161
第四节	趋势线的分析	162
第十二章	技术指标分析法	176
第一节	技术指标的概念	176
第二节	技术指标的分类	177
第三节	常用技术指标介绍	177
第四节	技术指标的总结	190
附：	一位操盘高手谈技术指标	192

第四部分 外汇实战技巧

第十三章	外汇交易的发展	199
第一节	外汇网络交易的发展	199
第二节	国内外汇交易的现状	200
第三节	外汇保证金交易的内在特点	202
第四节	美国商品期货交易委员会风险披露	208
附：	外汇风险蝴蝶	211
第十四章	外汇交易经纪商的选择	212
第一节	如何选择你的经纪商	212
第二节	常见欧美外汇经纪公司资料	218
第三节	常见中国香港地区外汇经纪公司资料	220
第四节	国内外汇保证金交易提供商	221
第五节	保证金交易的开户程序	224
第十五章	外汇保证金交易须知	227
第一节	外汇交易的基础设施	227
第二节	外汇模拟交易	227
第三节	外汇保证金交易前须知	230
第四节	开始进行外汇保证金交易	246



附：5 万到 150 万只用了 11 天	249
第十六章 交易策略与交易方法	253
第一节 错误的交易方式	253
第二节 正确的交易理念	256
第三节 成功的交易方法	263
附：采访全球外汇交易大赛冠军	283
风险声明	293

第一部分

外汇投资常识



——外汇投资常识，是外汇交易的基础性知识，是投资者进入外汇交易大门前所必须了解的东西，它对于我们熟知外汇的属性很有帮助。



第一章

外汇简介

第一节 外汇概念

概括地说, 外汇 (Foreign Exchange 或 FOREX) 是指一国持有的外国货币和以外国货币表示的用以进行国际结算的支付手段。国际货币基金组织对外汇的定义是: 外汇是货币行政当局 (中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部) 以银行存款、财政部库存、长短期政府债券等形式保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。

外汇的概念具有双重含义, 即有动态和静态之分。

外汇的静态概念是指以外国货币表示的可用于国际间结算的支付手段。这种支付手段包括以外币表示的信用工具和 有价证券, 如: 银行存款、商业汇票、银行汇票、银行支票、长短期政府证券等。

外汇的动态概念是指把一个国家的货币兑换成另外一个国家的货币, 借以清偿国际间债权、债务关系的一种专门性的经营活动。它是国际间汇兑 (Foreign Exchange) 的简称。

从上述对外汇的解释可以看出:

第一, 外汇必须是以外币表示的国外资产, 本国货币表示的信用工具和 有价证券不是外汇。

第二, 外汇必须是在国外能得到补偿的债权, 而空头支票和拒付的汇票则不能视为外汇。

第三, 外汇必须是能够兑换为其他支付手段的外币资产, 不可兑换货币不能视为外汇。

由于人民币不能在国际市场上自由兑换, 因此它在国外只能算外币而不是外汇。

第二节 外汇形态

我国 1996 年颁布了《外汇管理条例》, 其中第三条对外汇的具体内容作了



规定, 外汇包括:

- (1) 外国货币, 包括纸币、铸币。
- (2) 外币支付凭证, 包括票据、银行的付款凭证、邮政储蓄凭证等。
- (3) 外币有价证券, 包括政府债券、公司债券、股票等。
- (4) 特别提款权、欧洲货币单位。
- (5) 其他外币计值的资产。

从外汇的形态来看, 第一种是外币现钞, 第二种是外币现汇。外币现钞和外币现汇是不等值的。外币现钞主要指的是由境外携入或个人持有的可自由兑换的外国货币, 简单地说就是指个人所持有的外国钞票, 如美元、日元、英镑等; 外币现汇是指由国外汇入或由境外携入、寄入的外币票据和凭证, 在我们日常生活中能够经常接触到的主要有境外汇款和旅行支票等。

人民币是我国的法定货币, 外币现钞在我国境内不能作为支付手段。银行在需要支付包装、运输、保险等费用时, 就将现汇作为账面上的外汇, 它的转移出境只需进行账面上的划拨就可以了。因此, 在银行公布的外汇牌价中, 现钞与现汇并不等值, 现钞的买入价要低于现汇的买入价。外汇户与外钞户本息支取同种货币现钞时, 均按 1:1 支取; 而外钞户转为外汇户时, 银行则要收取一定比例的手续费。

第三节 世界主要货币代码

目前, 全世界有 200 多个国家和地区, 其中大约有 30 种货币属于交易活跃的货币。单以这 30 种货币来说, 每一种货币对其他货币就有 29 种汇率, 总计将形成 435 种不同的汇率。在目前的世界外汇市场上, 大多数货币之间的基本定价关系仍以美元为主, 美元的国际地位, 是与美国强大的发展实力和国际汇率制度形成的历史相联系的; 日本经济的飞跃和雄厚的实力, 则使日元地位得以稳固和扩张; 而欧元正在茁壮成长, 欧洲区统一政策的强大后劲及其内在的经济实力, 决定了欧元必将成为 21 世纪与美元、日元同等重要的货币。

为了防范外汇风险, 目前亚洲各国中央银行总计控制了世界外汇储备的一半以上。中国内地的外汇储备截至 2008 年 3 月底, 已达到了 1.68 万亿美元, 日本、中国台湾、中国香港则紧随其后。亚洲各国的增长趋势, 正在使国际货币体系的权力平衡格局向着有利于亚洲的方向发展。

表 1-1 是世界主要货币的符号介绍, 除人民币外, 其余货币均满足作为外汇的条件。



表 1-1 世界主要货币代码

货币名称	货币符号	货币名称	货币符号
人民币	CNY	美元	USD
日元	JPY	欧元	EUR
英镑	GBP	德国马克	DEM
瑞士法郎	CHF	法国法郎	FRF
加拿大元	CAD	澳大利亚元	AUD
港币	HKD	奥地利先令	ATS
芬兰马克	FIM	比利时法郎	BEF
爱尔兰镑	IEP	意大利里拉	ITL
卢森堡法郎	LUF	荷兰盾	NLG
葡萄牙埃斯库多	PTE	西班牙比塞塔	ESP
印尼盾	IDR	马来西亚林吉特	MYR
新西兰元	NZD	菲律宾比索	PHP
俄罗斯卢布	SUR	新加坡元	SGD
韩国元	KRW	泰铢	THB

第四节 主要外汇货币简介

美元（USD）是美国的货币单位。国际贸易与外汇交易中有 80% 以上使用美元作为计价货币。美元是最活跃的货币，在国际贸易和金融中占绝对重要的地位。

欧元（EUR）是欧洲货币联盟的统一货币。这个联盟体拥有十几个成员国以及 3 亿多人口，具有比美国更高的出国供应能力，因此欧元具备与美元同等的实力。

英镑（GBP）是英国的货币单位。1944 年布雷顿森林会议后，美元取代了英镑的世界金融霸主地位，现在英镑变成了居于世界第三位的储备货币。

日元（JPY）是日本的货币单位。在经贸关系上，日本的贸易收支顺差主要来自美国，而美国的外贸主要得自日本。日元现在仍是亚洲最重要的货币。

港元（HKD）是中国香港特别行政区的货币单位。港元以美元作为其基础和依据，并使二者保持固定的汇率，以联系汇率体制著称于世界。

瑞士法郎（CHF）是瑞士联邦的法定货币，简称瑞郎。瑞士是中立国，国内政治经济局势稳定，且瑞士银行是世界上保密性最好的银行，因此瑞郎经常是美元的对手货币。

作为外汇市场最权威的调查组织，国际清算银行（BIS）每隔 3 年要对世界

外汇及衍生品市场业务进行调查，表 1-2 是其 2007 年 4 月出版的调查结果。

表 1-2 全球外汇市场各外汇交易量（双边）的市场份额

货币	1995 年 (%)	1998 年 (%)	2001 年 (%)	2004 年 (%)	2007 年 (%)
美元	83.3	87.3	90.3	88.7	86.3
欧元	...	...	37.6	37.2	37.0
德国马克	36.1	30.1	...	...	...
法国法郎	7.9	5.1	...	...	...
欧洲货币单位及其他欧共体货币	15.7	17.3			
日元	24.1	20.2	22.7	20.3	16.5
英镑	9.4	11.0	13.2	16.9	15.0
瑞士法郎	7.3	7.1	6.1	6.1	6.8
澳大利亚元	2.7	3.1	4.2	5.5	6.7
加拿大元	3.4	3.6	4.5	4.2	4.2
瑞典克朗	0.6	0.4	2.6	2.3	2.8
港元	0.9	1.3	2.3	1.9	2.8
挪威克朗	0.2	0.4	1.5	1.5	2.2
新西兰元	0.2	0.3	0.6	1.0	1.9
墨西哥比索	...	0.6	0.9	1.1	1.3
新加坡元	0.3	1.2	1.1	1.0	1.2
韩国元	...	0.2	0.8	1.2	1.1
南非兰特	0.2	0.5	1.0	0.8	0.9
其他	7.7	10.3	10.6	10.3	13.3
合计	200	200	200	200	200

资料来源：BIS, Triennial Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity in April 2007, Preliminary global results.

如表 1-2 所示，截至 2007 年 4 月，按双边统计，美元的市场份额由 3 年前的 88.7% 降至 86.3%，但并未改变其在外汇交易市场中的主导地位；同时，其他主要货币，例如欧元、日元和英镑的份额也有所下降；与之相反，新兴市场经济体货币在外汇市场交易中的比重显著上升，包括港元在内的新兴市场经济体货币总体上占据了全部交易 20% 左右的份额，大大高于 2004 年 5% 的份额。