

Mc
Graw
Hill
Education

舵手经典 36
www.zqbooks.com

在外汇市场成功交易所必需
的工具、技术和策略

Profiting With Forex: The Most Effective Tools and Techniques for Trading Currencie

外汇交易大师的工具与策略

最有效的外汇交易技术

(美) 约翰·雅阁森 韦德·汉森 著
魏强斌 译


本书向投资者介绍全球外汇交易市场的优势，并展示如何加以利用，在其中获利。更让读者们知道：外汇投资是股票和债券的完美补充，在资产保护、获利前景和易用性方面有着无与伦比的特点以及如何通过外汇市场获利，无论上涨还是下跌。

山西出版传媒集团
山西人民出版社

外汇交易大师的工具与策略

最有效的外汇交易技术

(美) 约翰·雅阁森 韦德·汉森 著
魏强斌 译

山西出版传媒集团
 山西人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易大师的工具和策略 / (美) 雅阁森, (美) 汉森著; 魏强斌译. 太原: 山西人民出版社, 2013.12

ISBN 978-7-203-08326-9

I. ①外… II. ①雅… ②汉… ③魏… III. ①外汇交易 IV. ①F830.92

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第266692号

著作权合同登记号 图字: 04-2013-031

John Jagerson, S. Wade Hansen

Profiting With Forex: The Most Effective Tools and Techniques for Trading Currencies

ISBN: 978-0071464659

Copyright © 2006 by McGraw-Hill Education.

All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) and Shanxi People's Publishing House & Beijing Wenyuan Culture Development Co., Ltd. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2014 by McGraw-Hill Education (Asia), a division of McGraw-Hill Education (Singapore) Pte. Ltd. and Shanxi People's Publishing House & Beijing Wenyuan Culture Development Co., Ltd.

版权所有。未经出版人书面许可, 对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播, 包括但不限于复印、录制、录音, 或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司和山西人民出版社合作出版, 此版本经授权仅限在中华人民共和国境内(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾)销售。

版权©2014由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司与山西人民出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill Education 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

外汇交易大师的工具和策略

著者: (美) 雅阁森 (美) 汉森

译者: 魏强斌

责任编辑: 徐晓宇

装帧设计: 兆天书装

出版者: 山西出版传媒集团 山西人民出版社

地址: 太原市建设南路21号

邮编: 030012

发行营销: 0351-4922220 4955996 4956039

0351-4922127 (传真) 4956038 (邮购)

E-mail: sxskcb@163.com 发行部

sxskcb@126.com 总编室

网址: www.sxskcb.com

经销者: 山西出版传媒集团 山西人民出版社

承印者: 北京毅峰迅捷印刷有限公司

开本: 710mm×1000mm 1/16

印张: 17

字数: 294千字

印数: 1-7000册

版次: 2014年4月第1版

印次: 2014年4月第1次印刷

书号: ISBN 978-7-203-08326-9

定价: 48.00元

如有印装质量问题请与本社联系调换

导 论

生活中永远都有肥尾事件。

——尤金·法玛 (Eugene Fama)

芝加哥大学金融学教授

“生活中永远都有肥尾事件”是统计学家的一种说法，“你永远不会知道生活将给你带来什么，所以你最好做好万全准备。”^①没有任何时候比你在考虑你未来的财务状况时，更能体会到这句话颇具真理的一面。让我们来进一步的了解。我们常常会对我们经济生活中发生的一些正面的和负面的事件感到意外。股票市场既有上涨，也有下跌。通货膨胀既会上升，也会下降。低利率让我们获得更大的房屋抵押贷款优惠，而高利率则让我们的定期存款、储蓄账户和货币市场账户^②获得更多的回报。我们当然知道这些都是必然的。但是，想要判断这些事情具体在什么时候发生，就会变得非常棘手。无论发生什么，能保护好你的本金和赚取的利润，难道不是特别美好的事情吗？嗯，你可以进入外汇市场试试。不管这个世界发生了什么事情，外汇市场都可以让你赚钱。我们利用外汇市场巨大的盈利潜力来应对这些意外事件。我们可以做到，相信你也可以。

① 如果你想知道什么是肥尾事件，可以查看附录。

② 是指具有一定交易优先权的获利储蓄账号，有最低存款额要求。——译者注

外汇交易大师的工具与策略

我们初次接触外汇市场，是在股票市场的网络股泡沫破灭之后。我们希望找到一个把投资组合多样化的方式，这样，不管未来市场状况如何，我们都可以从中获利。我们很乐意说我们是赚快钱，可以一个晚上就把1000美元翻成100万美元，但是这很荒谬。我们不是神仙，在现实生活中是不会这样的。在前进过程中，我们必须接受一些沉痛的教训并亏损大量资金，才能获得成功。我们做到了，你也可以。从进入这个世界最大的金融市场开始到现在，我们已经指导了成千上万人如何在这个市场获得成功，并为美国最大的投资培训公司开发了投资培训课程。现在，我们在为我们的投资者管理外汇市场的资金。一路走来，也悟到了一些投资心得，现在，我们想拿出来和你分享。当然，你也可以自己去摸索，自己去体悟。但是有现成的摆在这里，你为什么不要呢？我们把所有的有用信息都呈现在这里，你可以借此踏上外汇交易之旅，并在未来几年里持续盈利。

在这本书中，我们运用基本的经济学原理、技术分析概念和很多常识来阐释什么是外汇市场以及它的运作原理。我们将从一个非常实际的角度走进外汇市场。我们的重点都放在那些很容易转换成现实合理的投资决定的基础知识和技巧上，而不会絮叨那些“驱动”这个世界转动的很复杂的经济学原理。我们会从实用角度而不是理论角度去分析外汇市场。从理论出发是正确的，因为它们可以为你指出正确的方向，但是它们不会告诉你此刻在市场上应该做什么。你需要一系列实用的工具，以在外汇市场快速作出决定。这本书就提供了这些工具。

与其他任何一个金融市场一样，外汇市场也处于不断的演变和发展中。如果你能紧随它的步伐改变，你就会成功。如果你固执地抱着旧思想和旧观点不放，想要获得成功就会变得很难。如果你把“市场永远都是正确的”这话铭记于心，那么你会做得很出色。

我们之所以与你分享一些可以从吸取教训的历史故事，并展望未来，是因为一旦你知道是什么力量塑造了我们现在这个金融世界，以及什么力量将继续对这个金融世界产生影响，你就会迈向成功。我们也希望在

这本书之后继续我们的讨论。如果你已阅读完或者正在阅读这本书，可以向我们提出你的问题。给我们发邮件吧，我们希望知道你的想法。我们的E-mail 地址是 johnandwade@profitwithforex.com，或者也可以登陆我们的网站，网址是 www.profitwithforex.com。来加入我们吧，成为外汇投资优秀团队的一员。

致 谢

本书的写作是一件既有趣又繁重的事情，没有下列这些人的帮助，我们不可能完成。他们分别是：

Anne L. Hansen

Wendi Jagerson

Graham Anderson

Joseph Cervantes

Russ Francis

Stephen Isaacs

Jane Palmieri

John D. Wonnacott

R. Blake Young

感谢他们帮助我们梦想变成现实，最终将本书呈现在公众面前。

约翰·雅阁森与韦德·汉森

目 录

第 1 章 外汇盈利之道	1
外汇市场简介	3
外汇市场的优势	3
注意外汇市场“短板”	8
变动中的世界	23
多样化	26
外汇市场让你进退有道	27
变化无常的外汇市场	29
常见问题与解答	30
利用外汇市场获利	34
第 2 章 基本术语课	37
点	37
货币对	38
合约	41

外汇交易大师的工具与策略

第 3 章 外汇市场的运行原理	43
第 4 章 外汇市场的起源及发展	50
现代金本位制	51
历史会重演	56
从历史中获利	63
第 5 章 基本面分析工具	64
第 6 章 美国政府	67
基本面因素	67
国家债务	68
基本面分析工具：国际资本流动数据	75
利率	79
基本面分析工具：目标利率	81
使用这些工具	86
第 7 章 通货膨胀	88
基本面因素	88
抑制通货膨胀	91
基本面分析工具：消费者物价指数	93
使用这些工具	97
第 8 章 美国股市	99
基本面因素	99
基本面分析工具：通过基金 SPY 分析标准普尔 500 指数	103
使用这些工具	109

第9章 中 国	110
基本面因素	110
美国对中国的依赖	113
基本面分析工具：美元/人民币汇率	116
1997年亚洲金融危机	118
基本面分析工具：贸易差额	123
使用这些工具	126
第10章 石 油	128
基本面因素	128
什么是石油	129
石油巨头的起源	130
欧佩克	134
石油与你的投资组合	136
基本面分析工具：纽约商业期货交易所原油期货	139
使用这些工具	143
第11章 重大新闻	144
基本面因素	144
预测正确	146
预测错误	149
最后的基本面分析工具：技术面分析	149
使用这些工具	151
第12章 供给和需求的跷跷板	152
跷跷板与单只货币	152

外汇交易大师的工具与策略

跷跷板与货币对	155
利率与英镑/日元	157
小结	161
第 13 章 技术分析工具	162
技术指标	164
技术分析工具：移动平均线	165
技术分析工具：震荡指标	167
交易术语	171
第 14 章 支撑位、阻力位和菲波纳奇	172
支撑位和阻力位	173
菲波纳奇	194
使用这些工具	210
第 15 章 综合运用各种交易技术	211
交易技术 1：套息交易	212
交易技术 2：交易数据发布行情	218
交易技术 3：跟随油价走势	222
交易技术 4：跟随黄金价格走势	227
交易技术 5：技术指标背离	232
更多交易技术	236
第 16 章 资金管理	237
资金管理陷阱	238
资金管理规则	243

小结	247
第 17 章 准备开始	248
忠告	248
让专家为你赚钱	249
我准备好进场了	249
结 语	252
附录 肥尾事件（小概率事件）	253

第1章 外汇盈利之道

对于你提出的关于你未来财务状况的每一个问题，都有一个解决方案，就是外汇交易。我们每天都会与一些人交谈，他们都想知道如何在经济状况良好的时候赚钱，在经济状况糟糕的时候也能赚钱。他们想知道在股市上涨时如何从中获利、在股市下跌时如何保护收益；如何利用中国、印度和其他新兴市场空前的经济增长赚钱；如何对抗通货膨胀，以确保他们的养老金可以继续提供一个舒适的生活方式；是否可以采取什么方法来抵消油价上涨带来的影响；当商品价格——从在超市买的橙汁的价格到建造新房所需的木料的价格——开始上涨，如何平衡预算。总体来讲，他们的目的都是想盈利。每当他们问我们这些问题时，我们的答案都是一个词——“外汇”。

当然了，你也可以花些时间去研究股票、共同基金和期权，以从股市上涨和下跌中获利。你也可以钻研外国债券和交易型开放式指数基金，以利用全世界新兴市场的经济增长。此外，你还可以利用利率期货和政府债券，以对抗通货膨胀。最甚的是，你还可以进入商品期货市场，通过投机原油，感受其价格的激烈波动，或者通过参与猪腩期货和大豆期货来对冲两者的价格波动风险。但是，谁有那么多时间去研究这么多交易品种啊？

外汇交易大师的工具与策略

如果你像我们大部分人一样，那么你一定拥有 401 (k)^① 养老金、个人退休账户 (IRA)^②，或者存储我们大部分存款的其他养老工具。有养老保障是好事。股票市场在很长一段时间都表现得十分出色，它在你的投资组合中应该占有一席之地。但是如果有一种方法让你不需要成为金融天才，就可以解决之前提到的所有问题，那不是很棒吗？嗯，的确有这样的方法。

外汇市场可以让你无论在经济繁荣还是萧条时都能享有收益。当股票价格上涨时，你可以从外汇市场赚钱；当股票价格下跌时，你也可以从外汇市场赚钱；当新兴市场实力上升并开始飞速增长，你可以通过外汇市场获利；不管通货膨胀水平上升还是下降，你都可以通过外汇市场盈利；而当原油和其他商品价格上上下下的时候，你仍然可以通过外汇市场赚钱。进入这个神奇的市场并从中赚钱是如此的容易，你一定会感到惊讶吧？

总之，对于所有的投资者，不管是多么大型的投资者还是多么微小的投资者，都有一个方法来利用全世界的发展变化赚钱，并让未来的财务状况获得保障。每一个人都可以参与进外汇市场，但是目前知道这个万能工具的人太少了。在你读到本书并越来越多地了解外汇市场之后，我们保证你也会问你自己的问题，“为什么到现在我才开始利用外汇市场赚钱？”或许你还没听说过外汇市场，或许你听说过但从没有真正了解它。不管什么原因，今天就是你开始外汇交易的日子。你一旦开始，将不再回头。

这本书将为你介绍外汇市场所有的优势，并教你如何利用这些优势。它可以解决你关于未来财务状况的问题。而且最重要的是，它将向你展示如何运用你在自己的投资上学习到的技术。外汇市场已经改变了我们的生

① 美国的一种养老金计划。企业雇员可将工资的 15% 投入该账户，积累至退休后使用。——译者注

② IRA 是一种个人自愿投资性退休账户。美国政府建立这个账户的初衷是为当时无法享受 401 (k) 等企业雇主养老金计划的人员提供退休保障。——译者注

活。它改变了我们看待金融市场的方式。过去，我们在这个市场看到的都是阻碍和限制。现在，我们满眼皆是机会和自由。外汇市场是我们股票和债券投资的完美补充。无论这个世界发生什么，它都可以让我们赚钱。外汇交易就是我们提到的这个完美解决方案。

外汇市场简介

外汇市场是目前世界上最大的金融市场。每天有价值近2万亿美元的货币在这个市场来回交易。Forex（外汇）的全写为foreign exchange，是政府、银行、跨国公司、对冲基金和个人投资者兑换外币的金融交易所。

比如，你坐飞机到另一个国家，你下飞机的第一件事就是寻找货币兑换柜台，以把你的美元兑换成你正造访的这个国家的货币，比如英镑、日元或者欧元。你为什么要这样做呢？因为你知道坐出租车、住酒店、购买纪念品无一不需要支付当地的货币，而非美元。

当你把你的美元递给货币兑换柜台的柜员，柜员再换给你一叠花花绿绿的钞票——是这样的，外国钞票总是比美元花哨——你就已经参与了外汇市场。你已把一种货币换作另一种货币。现在，如果你停下来想想全世界所有旅游的人，在多个国家和地区进行的所有商业活动，以及所有国家的政府都在进行着货币的兑换活动，你就开始明白外汇市场的规模到底有多大。

那些频繁出国的人可能已经注意到，机场货币兑换柜台提供的汇率似乎永远都不一样。它们一直都在变化。有时候你可以换到更多的外币，有时候则只能换到较少外币。这是因为汇率处于不断变化中。就是这些变化才让你可以在外汇市场中赚到很多钱。

外汇市场的优势

外汇市场拥有前所未有的优势。你会发现有些市场也有着类似的优

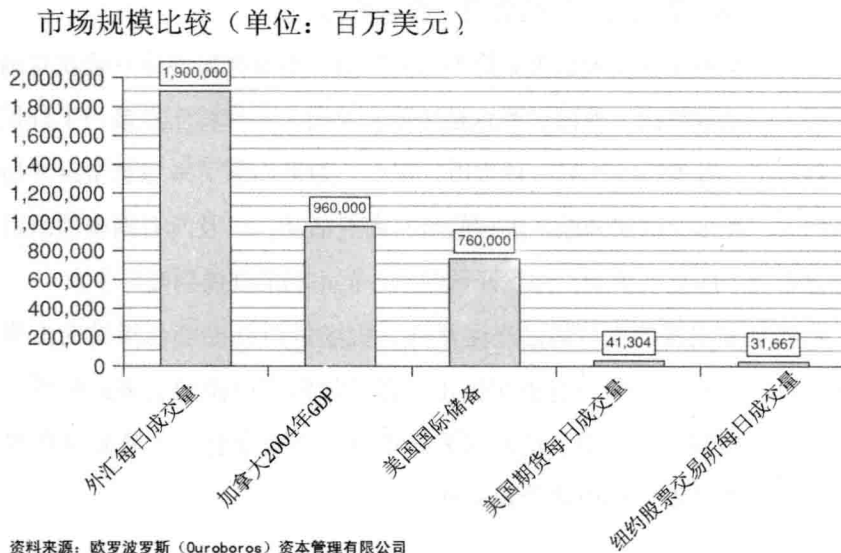
外汇交易大师的工具与策略

势，但是没有一个市场可以与外汇市场的安全性、盈利潜力和低门槛相媲美。来看看你可在外汇市场找到的优势有哪些。

市场规模

外汇市场是这个世界上最大的金融市场（见图 1.1）。每天成交量接近 2 万亿。为了让你对这个惊人的数字有个概念，我们要告诉你纽约股票交易所在 1998 年第三季度创下了 1.9 万亿的成交量——但这还比不上外汇市场季度成交量的 1/60。作为世界最大的金融市场，其优势是显而易见的。因为有这么多买家和卖家在这里，买入卖出货币是非常容易的事情。假如你打算卖掉你的房子，而有成千上万的人手持现金站在你家门口等着买你的房子。要卖掉这个房子是不是很容易呢？

图1.1



由外汇市场庞大规模带来的第二个优势就是，投资者无法操纵它。由于这个市场几乎不存在什么操纵，所以你可以相信你在这个市场获得的价

格是公平的价格。

门槛低

要进入外汇市场进行交易，你不需要多么富有。每个人都应当有能力使得他未来的财务状况得到保障，而外汇市场就将这个愿望变成了可能，因为外汇市场的入市门槛非常低。事实上，你只需要 300 美元，就可以开一个外汇账户。

盈利潜力

无论美元是升值还是贬值都没有关系，你都可以在外汇市场赚钱。如果你认为美元价值将上升，你只需买入美元，就可以随着美元升值一路赚钱。如果你认为美元价值将下跌，你也只需要卖出美元，也可以随着美元贬值而赚钱。

税收优势

在你投资绝大多数金融市场时，如果你在购买一只证券后一年内将其卖出兑现利润，你就必须支付一笔短期资本收益税金。如果你在兑现利润之前持有该证券超过一年，你就要支付长期资本收益税金。目前，短期资本收益是按照你当前的税率等级进行纳税，而长期资本收益只按 15% 进行纳税。当然了，纳税越少越好。令投资者高兴的是，在外汇市场，无论你是进场一分钟就兑现利润，还是进场一个月后才兑现利润，对收益都不会产生影响。你收益的 60% 将按照长期资本收益税率进行纳税，而只有你收益的 40% 是按照短期资本收益税率进行纳税。这意味着你可以保留更多收益在自己手中。

举个例子，假如你在股票市场持有 6 个月的头寸赚了 1 万美元，在外汇市场持有 6 个月的头寸也赚了 1 万美元。两笔交易都发生在应纳税账户，所以你的两笔收益都需要纳税。假设你是处于 33% 的税率等级。