

以最新国际外汇交易准则为依据
大量基于交易流程的案例讲解



新手炒外汇

从入门到精通

李一峰 黄嫣 编著

针对炒外汇新人

了解外汇买卖规则，迅速跨过行业门槛

帮助从业者职员

在工作上迅速上手，快速融入角色

指导外汇投资者

克服炒外汇的心理弱点，果断抓住买卖点

重点内容

专业讲解、丰富图表和常用案例
为新手尽快入行提供全方位指导

完全图表化更具阅读性
经验技巧随时随地传授
大量实例透彻解析知识

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE



新手炒外汇 从入门到精通

李一峰 黄嫣 编著

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书全面讲述了外汇入门的各种相关知识。本书共分为 11 章,第 1~2 章讲解了外汇市场与简单制度;第 3~4 章讲解了外汇的交易开户与保证金的入市;第 5~7 章讲解了外汇的技术分析,如基本面、技术分析和价格波动分析等;最后 4 章讲解了外汇的投资策略和风险控制,以及如何选择外汇经纪商的技巧等。

本书操作性强,内容讲解通俗易懂,适用于外汇入门的初学者,或想通过外汇实战提升个人交易水平的从业者。

图书在版编目(CIP)数据

新手炒外汇从入门到精通 / 李一峰, 黄嫣编著. —北京:
中国铁道出版社, 2014. 8

ISBN 978-7-113-18169-7

I. ①新… II. ①李… ②黄… III. ①外汇交易—基
本知识 IV. ①F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 047920 号

书 名: 新手炒外汇从入门到精通
作 者: 李一峰 黄嫣 编著

策 划: 刘 伟

读者热线电话: 010-63560056

责任编辑: 张 丹

特约编辑: 黄红梅

责任印制: 赵星辰

封面设计: 多宝格

出版发行: 中国铁道出版社(北京市西城区右安门西街 8 号 邮政编码: 100054)

印 刷: 北京鑫正大印刷有限公司

版 次: 2014 年 8 月第 1 版 2014 年 8 月第 1 次印刷

开 本: 700mm×1 000mm 1/16 印张: 13.75 字数: 272 千

书 号: ISBN 978-7-113-18169-7

定 价: 39.80 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书,如有印制质量问题,请与本社读者服务部联系调换。电话:(010) 51873174

打击盗版举报电话:(010) 51873659

外汇是货币行政当局（中国人民银行、货币机构、外汇平准基金和财政部）以银行存款、财政部国库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。

FOREWORD

前言

本书特点

专业性和通俗性

笔者一向认为，专业性始终是图书的生命力，是图书的“命根子”。因此，本书在专业性方面，致力于为读者找寻具有多年从业经验的人士。为了让读者更容易理解，本书在写作时采用简洁清晰、通俗易懂的语言进行描述。

注重层次，由简入深，由易到难

本书的目的是让一个完全不懂外汇投资的读者看完本书后，也能对外汇有比较深的认识，并能进行实际外汇的买卖。因此，秉承由简入深、由易到难的原则，既讲到了最简单的开户流程，又讲到了复杂的经济理论和实践操作。

注重实例分析

内容重实用，因此，本书非常注意实际案例的分析。另外，为便于理解，将通常状况下较为枯燥的理论，用浅显和易懂的示意图来进行展示，读起来更直观。

本书章节预览

第1章讲解外汇交易入门，让读者了解外汇汇率、以及外汇汇率的制度和我国的外汇制度情况等。



第2章详细讲解外汇市场和外汇交易的整个流程，让读者知道外汇的开盘时间、报价方法及外汇中的主要货币的特性。

第3和第4章讲解“外汇宝”和“满金宝”这两种外汇交易工具的用法，外汇保证金交易的开户和交易方法，包括开户、入金，保证金的交易，以及保证金交易的盈亏计算等。

第5章讲解外汇价格波动中的基本面分析方法，包括汇率影响、财政政策、货币政策、央行外汇干预，以及国际贸易、政治和社会因素等。

第6和第7章讲解外汇技术分析中的K线分析，包括标准K线的分析方法，以及经典的转折形态，包括十字星、乌云盖顶、头肩顶、双重底等形态；另外还讲解了K线分析中的经典整理形态，如三角形、菱形、旗形和楔形整理等形态。第7章讲解高级分析技巧，包括压力线、趋势线等，后续还详细说明了技术指标中的超买超卖、趋势型、路径型指标，以及技术分析中的波浪理论等。

第8和第9章讲解外汇中的投资策略及相应的风险控制。

第10和第11章讲解外汇的做单计划和外汇经纪商的选择技巧等相关资料，告知用户一定要执行严格的规律，选择规范的外汇经纪商，以及提出一些笔者认为可能对读者有意义的忠告和建议。

● 适合阅读本书的读者

刚入外汇市场的“菜鸟”：帮助读者用外汇市场的思维来指导自己的期货操作。有少许经验的外汇投资者：采用理论与实践结合的方式，而且保持了思维的连贯性，能让读者迅速找出实践中错误的所在，并找到切实可行的办法予以纠正。

作为外汇投资团队的领头人，李一峰擅长在多变的全球市场中寻找机会，黄嫣擅长从数据分析中抓住细微变动来辅助制定决策。瞬息万变的交易市场中，磨炼出了敏锐的视角和冷静的判断力。在写作中，也尽力再现交易时的场景，为想入门的投资者指引方向，也算给带来机会的交易市场提供绵薄之力。

书中难免有疏漏，有很多想法想和更多的人交流，欢迎反馈：
6v1206@gmail.com

编者
2014年5月

CONTENTS

目 录

第 1 章 外汇交易入门	1
1.1 什么是外汇	2
1.2 汇率的定价方法	3
1.2.1 汇率简介与定价	4
1.2.2 汇率的标价方法	5
1.3 汇率制度	6
1.3.1 金本位下的汇率制度	6
1.3.2 布雷顿森林体系的建立与固定汇率制	8
1.3.3 布雷顿森林体系的崩溃与浮动汇率制的建立	9
1.3.4 多种汇率制度并存的世界	11
1.4 我国的外汇制度	13
1.4.1 我国的外汇管理制度	13
1.4.2 我国的汇率制度	14
1.4.3 我国外汇管理制度及汇率制度的主要关键点	15
1.5 外汇交易十大基本准则	16
第 2 章 认识外汇市场与外汇交易	20
2.1 外汇市场简介	21
2.1.1 产生外汇市场的原因	21
2.1.2 外汇市场的分类	22
2.1.3 世界主要外汇市场简介	24
2.2 外汇交易的时间及各交易时间段的盘面特点	25
2.2.1 主要外汇市场的交易时间	25
2.2.2 三大外汇交易中心的交易时间段的特点	27
2.3 外汇报价方法	29



2.3.1	外汇报价的生成.....	30
2.3.2	直盘交易与交叉盘交易	32
2.4	主要货币的特性	34
2.4.1	美元的特性.....	34
2.4.2	欧元的特性.....	35
2.4.3	日元的特性.....	35
2.4.4	英镑的特性.....	36
2.4.5	瑞郎的特性.....	36
2.4.6	澳元的特性.....	37
2.4.7	加元的特性.....	37
2.5	外汇交易简介	37
2.5.1	外汇交易的类型.....	38
2.5.2	外汇保证金交易简介	40
2.5.3	外汇保证金交易的特点	42
2.5.4	国内外汇保证金交易的概况	44
2.6	国际外汇市场的参与者	45
2.7	现阶段我国外汇市场管窥.....	46
2.8	个人投资者参与外汇投资的途径	48
第3章	“外汇宝”与“满金宝”的交易与答疑	50
3.1	外汇实盘交易的开户与操作	51
3.1.1	外汇业务简介.....	51
3.1.2	办理外汇宝业务要点	52
3.3	“满金宝”交易的开户	53
3.4	“满金宝”交易的入金与下单	55
3.5	“满金宝”交易的结算与风险控制	59
3.6	外汇实盘交易技巧问答	61
第4章	外汇保证金交易的开户及交易	63
4.1	外汇保证金交易的开户与入金	64
4.1.1	保证金开户详解.....	64
4.1.2	为新账户注入资金.....	68
4.2	外汇保证金交易软件介绍	69
4.3	外汇保证金交易的下单	71
4.4	外汇保证金交易的交易	75



4.4.1	下单交易示例.....	76
4.4.2	留隔夜仓.....	78
4.4.3	点值与点差.....	80
4.4.4	保证金及其注意事项	82
4.4.5	账户的出金.....	82
4.5	外汇保证金交易的盈亏计算	83
4.5.1	要考虑外汇汇率的波动	83
4.5.2	要考虑利息的支出与收益	83
4.5.3	要考虑手续费的支出	84
4.6	外汇交易常用术语	85
第 5 章	影响外汇价格波动因素之基本面分析.....	88
5.1	外汇基本面分析简介	89
5.2	汇率决定理论	89
5.2.1	购买力平价 (PPP)	90
5.2.2	利率平价 (IRP)	92
5.2.3	国际收支模式理论.....	93
5.2.4	资产市场模式理论.....	94
5.3	财政政策影响汇率.....	96
5.4	货币政策影响汇率.....	97
5.5	央行外汇干预影响汇率	98
5.6	国际贸易对汇率的影响	100
5.7	政治与社会因素影响汇率	101
5.8	经济指标对外汇的影响	102
5.9	影响汇率变动的重要组织	109
5.9.1	国际货币基金组织 (IMF)	109
5.9.2	八国集团 (G8)	109
5.9.3	石油输出国组织 (OPEC)	110
5.9.4	欧洲央行 (ECB)	110
5.9.5	美联储 (Fed)	110
5.9.6	美国财政部.....	111
5.9.7	英格兰银行.....	111
5.9.8	日本财政部.....	112



第 6 章 外汇技术分析	113
6.1 技术分析及其原理	114
6.2 K 线分析之单一 K 线分析	115
6.2.1 标准 K 线图	115
6.2.2 不带影线的 K 线图	116
6.2.3 带上影线的 K 线图	117
6.2.4 带下影线的 K 线图	118
6.2.5 平衡十字星	119
6.3 组合 K 线分析之经典转折形态	119
6.3.1 十字星 K 线组合	119
6.3.2 最明确的转折方式之穿头破脚	121
6.3.3 乌云盖顶与曙光初现	122
6.3.4 头肩顶	122
6.3.5 头肩底	123
6.3.6 双重顶	124
6.3.7 双重底	125
6.3.8 V 形反转	126
6.3.9 其他反转形态	127
6.4 组合 K 线分析之经典整理形态	128
6.4.1 三角形整理形态	128
6.4.2 菱形整理形态	131
6.4.3 旗形与尖旗形整理形态	132
6.4.4 楔形整理形态	133
6.4.5 矩形整理形态	134
第 7 章 炒外汇的高级技术分析	136
7.1 技术分析之切线分析	137
7.1.1 压力线与支撑线	137
7.1.2 趋势与轨道线	138
7.2 切线分析与黄金分割线	140
7.3 突破技术指标	141
7.4 技术分析之技术指标分析	142
7.4.1 超买超卖指标	143
7.4.2 趋势型指标	145
7.4.3 均线型指标	146



7.4.4 路径型指标.....	148
7.4.5 停损型指标.....	150
7.5 技术分析之波浪理论.....	151
7.5.1 浪 1 的起止识别.....	152
7.5.2 波浪理论三大铁律（适用于任意时间周期）.....	153
7.6 技术分析的优缺点.....	153
第 8 章 外汇交易的投资策略与技巧.....	157
8.1 外汇保值.....	158
8.2 外汇套利.....	159
8.2.1 利用人民币价差套利.....	160
8.2.2 利用人民币利率差异套利.....	161
8.2.3 在利差与人民币升值之间套利.....	161
8.3 外汇投机.....	162
8.4 如何判断及预测外汇的走势.....	163
8.4.1 外汇行情预测.....	163
8.4.2 外汇行情趋势拐点.....	164
8.5 买卖做单技巧.....	165
8.6 投资者常见的心理误区.....	167
第 9 章 外汇交易的风险控制.....	169
9.1 外汇风险的种类.....	170
9.2 外汇交易风险的管理.....	171
9.2.1 仓位管理.....	171
9.2.2 风险控制.....	173
9.3 对于外汇新手的风险管理的建议.....	175
第 10 章 外汇做单计划及成功要点.....	178
10.1 建立做单计划.....	179
10.1.1 什么是做单计划.....	179
10.1.2 一个完整的做单计划应该包括的内容.....	181
10.1.3 做单计划示例.....	181
10.2 杰出的外汇操盘手应该具备的素质.....	183
10.3 外汇新手失败的常见的原因及分析.....	183
10.4 常用的交易技巧.....	186



10.5	江恩的二十一条入市守则	186
第 11 章	外汇经纪商的选择与外汇监管	189
11.1	如何选择一家“好”的外汇经纪商	190
11.1.1	市场上常见的外汇交易平台	190
11.1.2	外汇交易平台的分类	193
11.1.3	选择一个“好”的外汇经纪商需要关注哪些内容	194
11.1.4	如何鉴别“黑平台”	195
11.1.5	香港地区外汇经纪公司资料	197
11.2	外汇保证金交易的监管	198
11.2.1	美国	199
11.2.2	英国	202
11.2.3	日本	203
11.2.4	澳大利亚	205
11.2.5	中国香港特别行政区	205

第1章 外汇交易入门

随着我国金融开放的逐步深入，我国的经济开始逐渐融入全球的金融体系中。新的投资理念和新的投资品种不断涌现，各种投资机遇正向有准备的人们走来。下面将介绍的外汇就是一个新的、全球性的投资品种，虽然这个投资品种目前对大多数投资者来说仍比较陌生，但是预计在不久的将来，它将在某种程度上将深刻地影响到人们的生活。

要想使读者了解任何一个投资品种，最好从这个投资品种的最基础知识开始说起，那么外汇也不例外。下面就从什么是外汇和什么是汇率制度开始讲起。



1.1 什么是外汇

生活中每个人都离不开钱，在国内，我们的钱有一个统一的名称——“人民币”，国际货币代码就是 CNY。但如果我们到另一个国家去旅行，比如去巴厘岛，此时就要用手中的人民币换一些印尼盾或美元；如果去日本，则必须换成日元。这里的“印尼盾”“美元”和“日元”都是外国货币。

全球每种货币都有被国际金融市场接受的 3 位字母缩写名称，如人民币的缩写为 CNY（China Yuan）。其中前两位字母 CN 代表国家（中国）缩写，最后一位字母 Y 代表的则是货币单位名称（元）。又如：GBP 代表英国英镑，这是根据 ISO4217 国际标准制定的。

表 1-1 所示为世界各国及地区的主要交易货币及简写。

表 1-1 世界各国及地区的主要交易货币及简写

简写	国家及地区	货币
USD	美国	美元
EUR	欧元区成员国	欧元
JPY	日本	日元
GBP	大不列颠	英镑
CHF	瑞士	法郎
CAD	加拿大	美元
AUD	澳大利亚	美元
UZD	新西兰	美元

上述这些外国货币是最常见的外汇形式，那到底什么是“外汇”呢？

名词解释

外汇：指以外国货币表示的，用于国际间结算的支付手段和信用工具。

对于“外汇”，国际货币基金组织（IMF）解释为：外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金和财政部）以银行存款、财政部国库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。



包括：外国货币、外币存款、外币有价证券（政府公债、国库券、公司债券、股票等）、外币支付凭证（票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等）。而我国 2008 年 8 月 1 日修订的《外汇管理条例》第三条对“外汇”的具体内容规定如下。

- ☐ 外币现钞，包括纸币、铸币；
- ☐ 外币支付凭证或者支付工具，包括票据、银行存款凭证、银行卡等；
- ☐ 外币有价证券，包括债券、股票等；
- ☐ 特别提款权；
- ☐ 其他外汇资产。

一般来说，外汇必须具有以下三个基本特征：

（1）外汇是以外币计价或表示对外支付的金融资产，具有国际性，如美元。

（2）外汇必须具有充分的可兑换性，如美元的世界流通。

（3）外汇必须具有可靠的物质偿付保证，具有可偿性，如美元对应美国的国家实物。

【技巧问答】外国货币就是外汇吗？

答：不一定。有的国家的货币兑换是受限制的，而有的不受限制。当某种货币的持有人能自由地把该种货币兑换为任何其他国家货币而不受任何限制，则这种货币就称为可自由兑换货币，如美元。按照 IMF 的规定，所谓自由兑换是指一种货币在国际经常往来中，随时可以无条件地作为支付手段使用，接受方亦应无条件接受并承认其法定价值。

因为外汇首先是作为一种支付手段存在的，因此，严格意义上来说，只有具有充分可兑换性的货币才可以叫作“外汇”。

1.2 汇率的定价方法

在一般情况下，各国都不允许外国货币在本国流通。居民从事国际贸易和投资活动时，必须用本国货币到外汇银行或政府制定的、可以经营外汇的非银行金融机构兑换外国货币；出口创汇收入汇回本国或外国投资进入时，也应该通过指定的外汇银行和相关机构将外国货币兑换成本国货币。



1.2.1 汇率简介与定价

当然，现在的大多数发达国家基本上都允许居民自由拥有外汇，但是，让一种外国货币在本国普遍流通是不太可能的。因此，就存在一个货币之间的兑换的问题。

在完全的市场经济下，国家不限制外汇兑换的数量，各种货币之间的兑换价格即汇率，由市场决定。在计划经济下，国家控制外汇兑换数量，规定汇率标准，一切要经过行政部门的审批，如我国前几年规定的外汇兑换比率。

名词解释

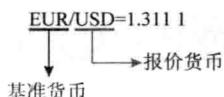
汇率：指一国货币折算成另一国货币的比率。

汇率（Foreign Exchange Rate）又叫汇价，其实质相当于用一国货币给另一国货币定价。因此，汇率总是以货币对的形式出现，比如欧元对美元汇率（2013年4月12日），如表1-2所示。

表 1-2 2013 年 4 月 12 日欧元对美元的汇率

类别	最新价	报价时间
欧元对美元汇率	1.311 1	2013-04-12 11:41:03

欧元对美元又可以表示为：EUR/USD，因此，上面的报价又可以写成 EUR/USD = 1.311 1。上述报价中的斜线“/”左边第一个列出的货币称为基准货币（在这个例子中是欧元），而右边的第二个是所谓的还盘或报价货币（在这个例子中是美元），如下所示：



当买入时，汇率会告知要付出多少报价货币单位才能购买基准货币的一个单位。在上面的例子中，必须支付 1.311 1 美元购买 1 欧元。

当卖出时，汇率会告要得到多少报价货币单位才能卖出基准货币的一个单位。在上述例子中，卖出去 1 欧元能得到 1.311 1 美元。

按照国际市场惯例，外汇汇率的标价一般由五位有效数字组成。而汇率的最小变化单位为一点，即最后一位数的一个数字变化，称为一个汇价基点，



简称汇率点。2013年4月12日几大币种的汇率点如表1-3所示。

表 1-3 2013 年 4 月 12 日几大币种的汇率点

兑换币种	标价（五位）	汇率点
欧元/美元	1.311 1	0.000 1
英镑/美元	1.533 5	0.000 1
澳元/美元	1.050 0	0.000 1
美元/日元	98.31	0.01
美元/加元	1.013 0	0.000 1
美元/瑞郎	0.978 2	0.000 1

1.2.2 汇率的标价方法

在两国货币单位折算时，首先要确定以哪个国家的货币做标准（认定哪种货币为基准货币），由于所选择的标准不同，便产生了两种不同的标价法，即直接标价法和间接标价法。

1. 直接标价法

直接标价法是以一单位的外国货币为标准，来计算应付若干单位的本国货币，如日元采用的是直接标价法： $\text{美元/日元} = 98.31$ ，美元是基准货币，日元是报价货币。

在直接标价法下，外国货币的数额固定不变，汇率的涨跌都用本国货币数额的变化来表示，如果一定数额的外国货币可以换得比以前更多的本国货币，则说明本国的货币币值在下降，称为外汇汇率上升；反之则称为外汇汇率下降。所以按直接标价法表示的外汇汇率的升降与本国货币对外价值的高低成反比关系。目前，世界上绝大多数国家的汇率采用直接标价法。在国际外汇市场上，日元、瑞郎、加元等均采用直接标价法。

2. 间接标价法

间接标价法是以一定的本国货币为标准，来计算应收若干单位的外国货币，如欧元采用的是间接标价法： $\text{欧元/美元} = 1.311 1$ ，也就是说1欧元可以兑换1.311 1美元。欧元为基准货币，美元是报价货币。

在间接标价法下，本国的货币数额固定不变，汇率的涨跌用外国货币的数额来表示。如果一定数额的本国货币所能兑换的外国货币的数额比原来少，说明外国货币的币值上升，而本国货币的币值下降；反之则说明外币贬



值, 本币升值。在国际外汇市场上, 欧元、英镑、澳元、纽元等均为间接标价法。

【案例 1-1】100 美元兑换多少人民币?

2012 年 10 月 12 日, 人民币兑换美元汇率为 6.289 6, 2012 年 12 月 11 日, 人民币在这期间升值了 50 个基点, 问, 现在 100 美元能兑换多少人民币?

答: 因为人民币升值了 50 个基点, 即现在人民币兑换美元汇率为 $6.298\ 6 - 50 / 10\ 000 = 6.284\ 6$, 所以现在 100 美元能兑换的人民币为: $100 \times 6.284\ 6 = 628.46$ 元。

1.3 汇率制度

前面了解了汇率, 那么, 汇率是怎么形成的呢? 这就要谈及汇率制度了。这一小节的内容比较重要, 对整体外汇交易的影响较大, 因此介绍的篇幅可能会较长。

名词解释

汇率制度又称汇率安排 (Exchange Rate Arrangement): 指各国或国际社会对于确定、维持、调整与管理汇率的原则、方法、方式和机构等所作出的系统规定。

1.3.1 金本位下的汇率制度

第一次世界大战前, 世界的金融体系并不像今天这样发达, 也没有像现在如此大的外汇市场。那时候各国普遍实施的是金本位制。典型的金本位制度是以黄金作为本位货币的金币本位制。在金币本位制下, 金币是用一定重量和成色的黄金铸造的。金币所含有的一定重量和成色的黄金称为含金量, 金铸币的含金量是其所具有的价值。两个实行金本位制国家的单位货币的含金量之比称为铸币平价。由于铸币平价反映了两种货币之间的价值对比关系, 因此铸币平价便成为金本位制下汇率决定的基础。

19 世纪末, 各国货币含金量如表 1-4 所示。