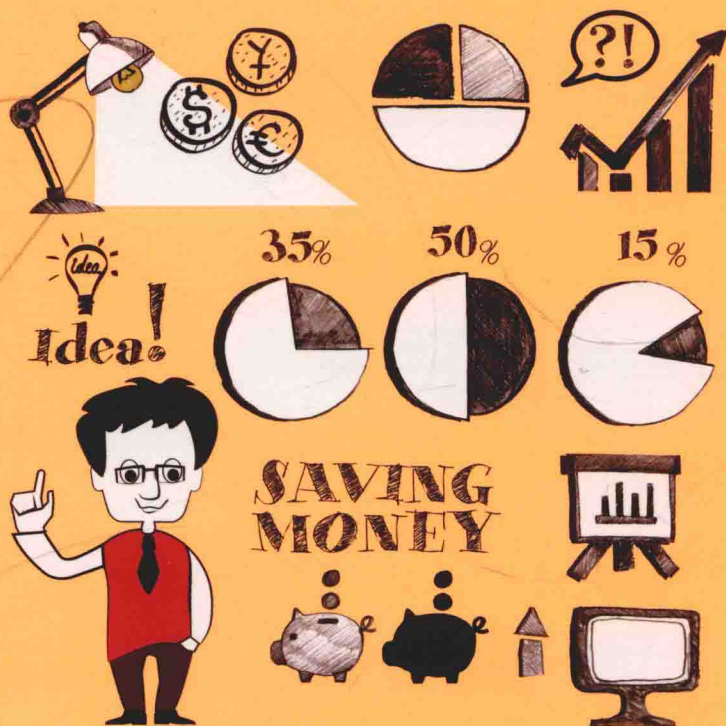


外汇交易进阶

FOREIGN
EXCHANGE
TRANSACTION
STEP BY STEP

主编 张慧毅 副主编 蒋玉洁



机械工业出版社
China Machine Press

天津市教育科学“十三五”规划课题
“互联网+教育”背景下高校教学质量评价与教学模式研究

外汇交易进阶

FOREIGN
EXCHANGE
TRANSACTIONS
STEP BY STEP

主编 张慧毅 副主编 蒋玉洁 参编 罗继军



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易进阶 / 张慧毅主编. —北京: 机械工业出版社, 2018.6

ISBN 978-7-111-60156-2

I. 外… II. 张… III. 外汇交易 - 基本知识 IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 110352 号

本书在全面、系统地介绍外汇交易基本理论和基础知识的基础上, 对外汇交易实践问题给出了解答, 同时指导读者利用所学过的知识——影响汇率变化的因素, 在外汇市场中选择货币进行交易, 使读者掌握外汇交易的主要操作流程, 学习外汇交易的基本面分析和技术分析, 并在此基础上掌握一定的外汇交易策略。

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 董凤凤

责任校对: 李秋荣

印 刷: 北京文昌阁彩色印刷有限责任公司

版 次: 2018 年 7 月第 1 版第 1 次印刷

开 本: 170mm × 242mm 1/16

印 张: 12.75

书 号: ISBN 978-7-111-60156-2

定 价: 45.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东

| 编辑推荐 |

不同于其他外汇方面的专业书籍，本书尽量摆脱面面俱到、晦涩难懂的理论束缚，以系统、简洁的方式让那些零基础却想从事外汇交易的读者，能够很快明白并喜欢上外汇交易！

读过本书，你将学会：

1. 如何在外汇市场上选择货币进行交易
2. 掌握外汇交易的主要操作流程
3. 学习外汇交易的基本面分析和技术分析
4. 掌握一定的外汇交易策略

内 容

定位于“实践”

特 色

定位于“实用”

读 者

定位于“新手”



| 系列图书推荐 |

1. 投资类业务综合实验教程
(甘海源 等)
2. 银行类业务综合实验教程
(黄军勇 等)
3. 保险类业务综合实验教程
(梁玉 等)
4. 公司理财: Excel建模指南
(张周)
5. 风险管理计算与分析: 软件实现
(王周伟)
6. 保险理论与实务精讲精练
(胡少勇)



| 前言 |

目前，中国投资者投资的领域主要有房产、理财、基金和股票，还有一些人投资期货，而投资外汇的人少之又少。这与我国外汇市场起步较晚，规模较小，没有建立起完善的外汇交易系统有关，但更多的是由于投资者对这个市场还不太熟悉。

与此同时，国际外汇市场取得了令人瞩目的发展，全球外汇日均交易量达到 5.1 万亿美元（BIS，2016），这也使得中国投资者开始对外汇交易产生浓厚的兴趣。但目前外汇方面的一些专业书籍，大部分侧重于晦涩难懂的理论方面，给读者一种“高大上”的感觉，使得读者望而却步，产生一定的认知偏差。

在这样的背景下，基于多年外汇交易教学指导经验，我们决定编写一本有关外汇交易的书籍，并将本书的内容定位于“实践”，特色定位于“实用”，读者定位于“新手”。我们希望能够以系统、简洁的方式告诉那些想从事外汇交易的读者：**你能行！**

在多数情况下，交易者在外汇交易的过程中会经历以下三个阶段。

在第一个阶段中，交易者认为外汇交易很简单，无非是“低价买进、高价卖出”或“高价卖出、低价补进”，凭本能和直觉或凭在股票市场中交易的经验就可以买卖外汇。结果是天生擅长交易，屡战屡赢，收入旺旺旺；当然，更多的是另一种结果，即输掉一大笔钱，屡战屡败，最终灰溜溜地离开。

在第二个阶段中，交易者学习了与外汇有关的分析方法，学会了在基本面分析和技术分析的基础上进行外汇交易，开始盈利，但不足以保证持续盈利。

在第三个阶段中，交易者将基本面分析和技术分析结合起来，形成适合自己的交易方法与策略，并且逐渐掌握良好的资金（风险）管理技术，再加上严格的纪律和良好的心理，开始在这个市场中持续获得收益。

“第三个阶段”正是本书希望交易者达到的境界。本书并没有包括外汇交易的方方面面，因为如果面面俱到，作为“初学者”的读者可能会抓不住重点，因烦冗厚重的书籍望而却步，反而达不到学习的目的。记住：本书的目的在于提供实际指导，让初学者学会并喜欢上外汇交易！

本书首先介绍了**外汇市场的基本知识**：相对于其他金融市场，外汇市场有其独特的、吸引你的优势，比如流动性强、

规模大、交易时间长、高杠杆交易等。在这一章里，你可以认识美元（USD）、英镑（GBP）、欧元（EUR）、日元（JPY）和瑞士法郎（CHF）等外汇市场中的常用货币；了解申报交易商、其他金融机构和非金融客户等外汇市场的主要参与者；学会利用外汇市场适宜的交易时段进行交易；了解外汇市场的交易规模等知识。

第2章介绍了**外汇交易机制**。在这一章里，你可以了解外汇市场交易的主要货币对（currency pairs）；做多与做空的含义；交易规模——手的概念；在了解基点和点差的基础上，学会计算基点价值。保证金与杠杆是外汇市场的两个重要概念，交易者必须谨慎对待外汇市场中高杠杆所带来的风险。本章还介绍了追加保证金制度、隔夜利息（又称为展期利息）、对冲和关于盈亏的计算问题。

在对不同的外汇经纪商和交易平台对比了解的基础上，第3章介绍了目前流行的**外汇交易平台——MT4平台**。本章首先介绍了MT4的下载和安装，然后通过两个不同的外汇模拟交易平台——MT4网页平台和交易软件平台分别详细说明了MT4平台的入门操作，在此基础上层层深入，介绍了外汇交易订单的确定、交易建仓、交易账户的管理和平仓。

第4章介绍了外汇交易中的**技术分析**。技术分析是外汇交易者使用最多的分析方法。本章首先介绍了技术分析常用的

三种图表——线型图、柱状图和 K 线图，然后介绍了技术分析中经常使用的支撑线、阻力线、趋势线和移动平均线。本章还根据 MT4 平台的 38 个技术指标的分类介绍了趋势指标、振荡指标、交易量指标和比尔·威廉姆斯指标四大类指标。

第 5 章介绍了外汇交易的**基本面分析**。基本面因素（比如 GDP、利率、失业率和通货膨胀率等）是外汇交易价格的主要影响因素，这些因素影响着每一种货币的供给和需求状况。通过本章的学习，读者可以学会通过经济新闻、经济数据、央行政策等要素，对选择的货币对进行基本面分析，同时通过基本面分析确定自己选择的货币对是否存在盈利的可能性。

第 6 章介绍了**外汇交易主要的方法策略**。外汇交易的方法策略是优秀的外汇交易者进行外汇交易必须掌握的重要工具。在这一章里，我们主要讲述了三大类外汇交易的方法策略——一般性交易方法、技术性交易方法和基于基本面的交易方法。一般性交易方法包括头寸交易法、波段交易法和日内交易法，这三种方法是外汇市场交易者使用最多的方法。技术性交易方法主要包括趋势交易法、区间交易法和突破交易法。由于在外汇市场中，多数情况下价格波动都会有趋势，因此，趋势交易法成为外汇交易法中最有效的方法之一。当价格波动足够大，而市场又持续没有趋势出现时，区间交易就成为一种行之有效的方法。另外，外汇交易图上经常会发

生突破，这使得突破交易法成为外汇交易中一个很常用的策略。在基本面分析方面，套息交易法、新闻交易法和逆向交易法是三种主要方法，如果运用得当，也可以使交易者获得可观的收益。

张慧毅负责拟定全书的基本框架、逻辑体系和篇章安排，并负责全书的统稿。本书具体内容的写作分工为：第1章、第2章、第6章由张慧毅负责；第3章、第4章由蒋玉洁负责；第5章由罗继军负责。

本书是关于外汇交易的最佳入门指南。本书结构由浅入深、层层递进，各章节相互补充，形成了关于外汇交易的一个基本完整的体系。“实践—实用”是本书的特色，相信作为“新手”的你，在读完本书后，会对外汇交易有一个清晰、完整的认识，从而消除对它的恐惧感。当然，有一定经验的外汇交易者也可以从本书中收获颇多。

来吧，你能行！

张慧毅

2018年4月8日



| 目录 |

前言

第 1 章 外汇市场基本知识 / 1

1.1 外汇市场中的常用货币 / 2

1.2 外汇市场的参与者 / 6

1.3 外汇市场的交易时间 / 11

1.4 外汇市场的交易规模 / 16

第 2 章 外汇交易基本机制 / 19

2.1 货币对 / 20

2.2 做多与做空 / 23

2.3 交易规模的概念——手 / 24

2.4 基点、点差与基点价值 / 25

2.5 保证金与杠杆 / 30

2.6 追加保证金制度 / 32

2.7 展期利息 / 33

2.8 对冲 / 35

- 2.9 关于盈亏 / 36
- 2.10 开立账户前的准备 / 37

第 3 章 MT4 平台的基本操作 / 41

- 3.1 MT4 平台简介 / 42
- 3.2 MT4 的下载及安装 / 44
- 3.3 MT4 平台说明和入门操作 / 47
- 3.4 外汇交易订单的确定 / 59
- 3.5 外汇交易建仓 / 60
- 3.6 外汇交易账户管理 / 66
- 3.7 外汇交易平仓 / 77

第 4 章 技术分析 / 81

- 4.1 线型图 / 83
- 4.2 柱状图 / 83
- 4.3 K 线图 / 85
- 4.4 交易量图 / 87
- 4.5 支撑线和阻力线 / 89
- 4.6 趋势线 / 92
- 4.7 移动平均线 / 94
- 4.8 趋势指标 / 99
- 4.9 振荡指标 / 113
- 4.10 交易量指标 / 126
- 4.11 比尔·威廉姆斯指标 / 129

第 5 章 基本面分析 / 133

- 5.1 一国经济状况 / 134
- 5.2 政府政策和干预 / 136
- 5.3 主要经济数据分析 / 138
- 5.4 市场因素 / 157
- 5.5 其他因素 / 159
- 5.6 外汇市场基本面分析方法 / 162
- 5.7 对几种主要货币的基本面分析 / 164

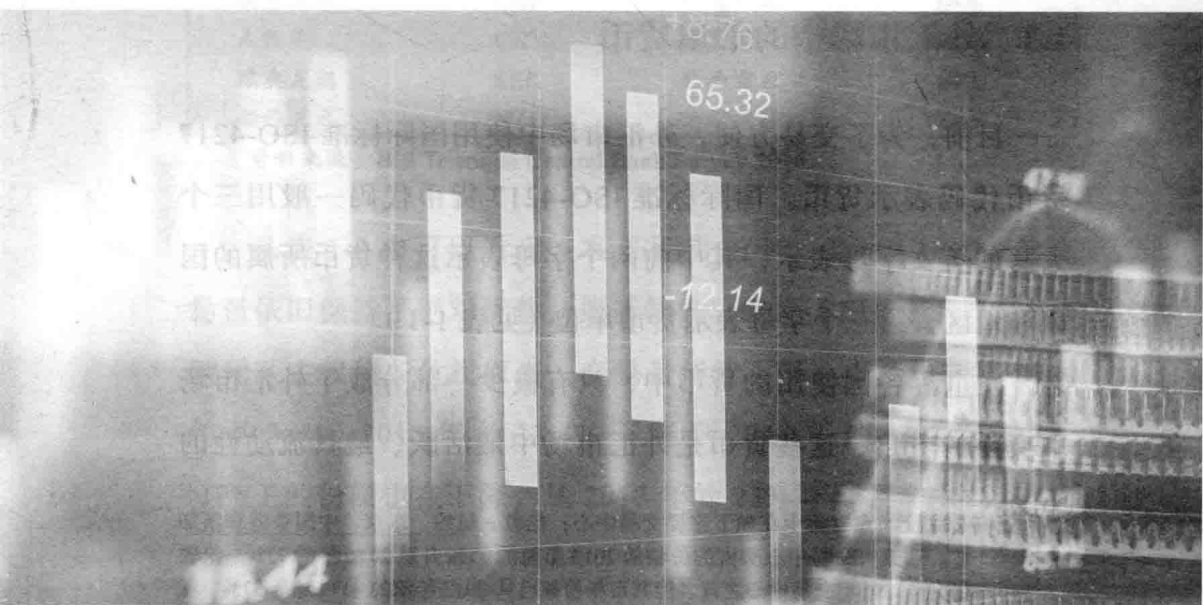
第 6 章 外汇交易方法与策略 / 169

- 6.1 头寸交易法 / 171
- 6.2 波段交易法 / 173
- 6.3 日内交易法 / 175
- 6.4 趋势交易法 / 178
- 6.5 区间交易法 / 180
- 6.6 突破交易法 / 183
- 6.7 套息交易法 / 187
- 6.8 新闻交易法 / 189
- 6.9 逆向交易法 / 190



| 第1章 |

外汇市场基本知识



外汇市场 (foreign exchange market) 是提供货币兑换的场所。货币兑换是指将一种货币兑换成另一种货币。例如, 美国出口商和英国进口商做贸易, 计价货币为美元, 则英国进口商需要将英镑兑换成美元付给美国出口商; 中国企业去美国投资办厂, 则需要把人民币兑换成美元。这些行为都需要通过外汇市场完成。

目前, 世界上大约有 30 多个主要的外汇交易中心, 分布在世界不同的国家和地区。其中, 最重要的位于伦敦、纽约、法兰克福、苏黎世、巴黎、悉尼、东京、新西兰、新加坡和中国香港等地。^①

1.1 外汇市场中的常用货币

目前, 为了交易方便, 外汇市场中使用国际标准 ISO-4217 货币代码表示货币。国际标准 ISO-4217 货币代码一般用三个大写的英文字母表示, 其中前两个字母表示这种货币所属的国家和地区, 第三个字母表示货币单位 (见表 1-1)。

在世界各国使用的货币中, 只有极少一部分成了外汇市场中交易的主角, 这些货币是外汇市场中最活跃、最具流动性的

① 外汇交易愈发集中在如下主要交易中心: 伦敦、纽约、东京、中国香港和新加坡。这五大交易中心所占的份额从 2013 年前的 75% 升至 2016 年的 77%。伦敦仍为全球外汇交易中心之首, 但其市场份额已从 2013 年前的 41% 降至 37%。亚洲三大交易中心——东京、中国香港和新加坡的合计市场份额从 15% 跳增至 21%; 美国的份额为 19%, 相对稳定 (BIS Triennial Central Bank Survey 2016)。

货币。根据国际清算银行（Bank for International Settlements, BIS）2016 年的统计，^①到目前为止，外汇市场中交易最多的货币依旧是美元，占到平均日交易量的 87% 以上；排在第二位的是欧元，大约占平均日交易量的 31%；排在第三位的是日元，约占 21%；排在第四位的是英镑，约占 13%^②（见表 1-2）。

表 1-1 外汇市场中常用的货币符号（ISO-4217 货币代码）

货币	货币符号	货币	货币符号
美元	USD	墨西哥比索	MXN
欧元	EUR	新加坡元	SGD
日元	JPY	港元	HKD
英镑	GBP	挪威克朗	NOK
澳大利亚元	AUD	韩元	KRW
加拿大元	CAD	土耳其里拉	TRY
瑞士法郎	CHF	印度卢比	INR
人民币	CNY	俄罗斯卢布	RUB
瑞典克朗	SEK	巴西雷亚尔	BRL
新西兰元	NZD	南非兰特	ZAR

资料来源：BIS Triennial Central Bank Survey 2016.

从表 1-2 中可以看出，在外汇市场中，美元（USD）的交易量依旧保持了绝对优势，遥遥领先。欧元（EUR）自 2010 年欧元区主权债务危机以来，交易量持续下降，市场份额从 2010 年的 39%、2013 年的 33.4% 下降到 2016 年的 31.4%。日元（JPY）的份额也在下降，从 2013 年的 23% 下降到 21.6%。

① 自 1986 年起，国际清算银行（BIS）每三年发表一次汇市报告——*Triennial Central Bank Survey*。

② 由于外汇市场交易是以货币对表示，在每个货币对中有两种货币，所有交易货币的百分比相加等于 200%。

表 1-2 2001 ~ 2016 年外汇市场中货币日均交易量占比^① (%)

货币	2001 年		2004 年		2007 年		2010 年		2013 年		2016 年	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
USD	89.9	1	88.0	1	85.6	1	84.9	1	87.0	1	87.6	1
EUR	37.9	2	37.4	2	37.0	2	39.0	2	33.4	2	31.4	2
JPY	23.5	3	20.8	3	17.2	3	19.0	3	23.0	3	21.6	3
GBP	13.0	4	16.5	4	14.9	4	12.9	4	11.8	4	12.8	4
AUD	4.3	7	6.0	6	6.6	5	7.6	5	8.6	5	6.9	5
CAD	4.5	6	4.2	7	4.3	7	5.3	7	4.6	7	5.1	6
CHF	6.0	5	6.0	5	6.8	6	6.3	6	5.2	6	4.8	7
CNY	0.0	35	0.1	29	0.5	17	0.9	17	2.2	9	4.0	8
SEK	2.5	8	2.2	8	2.7	9	2.2	9	1.8	11	2.2	9
NZD	0.6	16	1.1	13	1.9	10	1.6	10	2.0	10	2.1	10
MXN	0.8	14	1.1	12	1.3	14	1.3	14	2.5	8	1.9	11
SGD	1.1	12	0.9	14	1.2	12	1.4	12	1.4	15	1.8	12
HKD	2.2	9	1.8	9	2.7	8	2.4	8	1.4	13	1.7	13
NOK	1.5	10	1.4	10	2.1	13	1.3	13	1.4	14	1.7	14
KRW	0.8	15	1.1	11	1.2	11	1.5	11	1.2	17	1.7	15
TRY	0.0	30	0.1	28	0.2	19	0.7	19	1.3	16	1.4	16
RUB	0.3	19	0.6	17	0.7	16	0.9	16	1.6	12	1.1	17
INR	0.2	21	0.3	20	0.7	15	0.9	15	1.0	20	1.1	18
BRL	0.5	17	0.3	21	0.4	21	0.7	21	1.1	19	1.0	19
ZAR	0.9	13	0.7	16	0.9	20	0.7	20	1.1	18	1.0	20