

Mc
Graw
Hill
Education

舵手经典60

www.duoshou108.com

外汇市场“成功探险”的必备指南

外汇交易入门

Forex Demystified

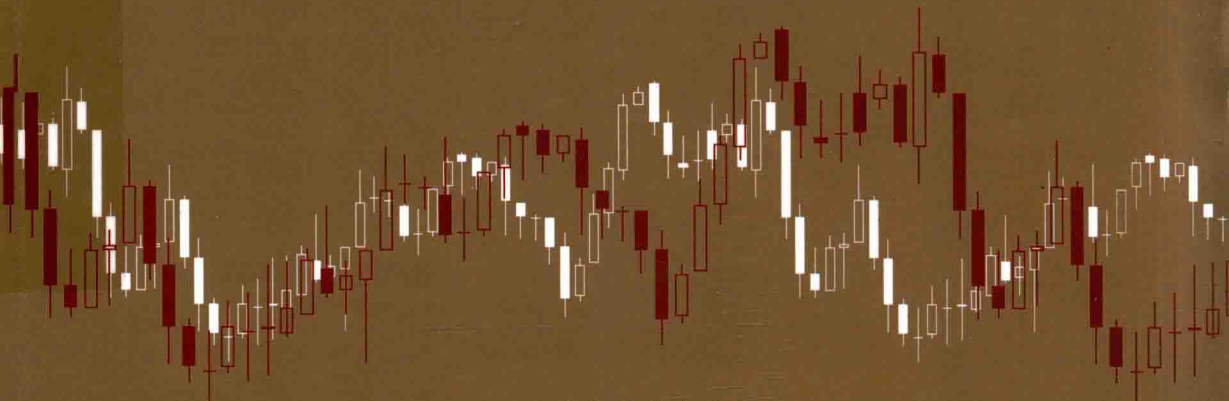
[美] 大卫·博尔曼 (著)
贾瑞 (译)

舵手经典



智引投资

良好的技术分析 + 成熟的风险 / 资金管理 + 严格的纪律 + 科学的交易方法 = 外汇交易的高额回报



山西出版传媒集团
山西人民出版社

外汇交易入门

大卫·博尔曼 著

贾 瑞 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

外汇交易入门 / (美) 博尔曼著 ; 贾瑞译. --太原 : 山西人民出版社, 2015. 11
ISBN 978-7-203-09391-6

I. ①外… II. ①博… ②贾… III. ①外汇交易 IV. ①F830. 92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 286900 号

David Borman

Forex Demystified

0-07-182851-6

Copyright©[2010] 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 and SHANXI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan. Copyright©[2016] by McGraw-Hill Education and SHANXI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE.

版权所有。未经出版人事先书面许可,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©[2016]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。

著作权合同登记号 图字:04-2016-006

外汇交易入门

著 者:(美)大卫·博尔曼

译 者:贾 瑞

责任编辑:席 青

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 4922127(传真)

天猫官网:<http://sxrmcbs.tmall.com> 电话:0351-4922159

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:大厂回族自治县德诚印务有限公司

开 本:710mm×1000mm 1/16

印 张:15.75

字 数:224 千字

印 数:1-8000 册

版 次:2016 年 9 月 第 1 版

印 次:2016 年 9 月 第 1 次印刷

书 号:ISBN 978-7-203-09391-6

定 价:45.00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

前 言

外汇买卖者，即外汇市场的交易者，参与了全球最大的亦是流动性最强的市场。外汇交易市场联结了世界各国的银行、券商及做市商，交易者可以对超过 50 种的货币进行每周 6 日、每日 24 小时不间断的买进及卖出操作。

尽管外汇市场是一个新兴的市场，但仍有许多个人投资者为获取收益，开始学习、研究美国、欧洲、英国及亚洲等地的利率、经济信息、经济增长率及交易模式，他们掌握上述信息以及若干制图技能就可以与机构投资者以完全相同的方式进行交易：即在现货市场在线交易外汇。

相较于标准的证券交易，基于在线市场的外汇交易有许多优势。与传统证券交易相同，外汇交易者可以进行保证金交易，并借此放大自身交易账户的规模及收益。但对于外汇交易而言，其杠杆比率可以远高于标准证券交易所允许的水平，再加上 24 小时不间断的交易及全球性的市场，外汇交易者与对冲基金、共同基金及其他全球性机构投资者的规模及收益不相上下。

通过阅读本书，你将会了解外汇交易由什么构成，同时你会了解多重杠杆交易使交易者以少量的资金获取巨额收益的原理。

在一个交易日内，交易者获得 10%、12% 甚至是 15% 收益率的可能性是存在的，甚至在晚上进行建仓并在第二天造成平仓的情况下，获得上述收益也是有可能的，这意味着投资者在参与外汇交易的同时，仍可拥有一份全职工作。

在隔夜交易中获得高水平的投资回报时，同样可以控制交易风险：你可以在这本书中学习到风险管理手段，以及使用软件在确定的利润点自动

外汇交易入门

平仓的方法，这样你就可以开启“设定并自动执行”模式，然后放心地离开电脑。

这本书同样可以使你了解如何搜索并使用货币发行国基本面信息，并根据信息推断货币走势，即选取何种货币作为交易对象可获得较高收益；除此之外，你还可以学习如何使用图表辅助决策，这两个方面是外汇交易的基础。

阅读本书的原因很简单：你并非市场新手，你可能已经尝试投资过股票或基金，现在你希望寻找更刺激、更具挑战性的领域进行投资。人们常说，证券交易是交易中最基本的形式，但你会发现学习如何进行外汇交易并不困难——一旦你学会了交易基础，那么阅读新闻、解读市场、推断货币组合的价值并且进行外汇买卖操作，就是一件水到渠成的事，当然，与此同时还可以控制风险。

首先需要说明的是，外汇交易是所有已知交易中风险最大的一种。在保证金水平高于 50:1 的情况下，当货币对价值增长 1% 时，将有 50% 作为盈利转入交易者的账户！这种性质的收益通常会使交易者在短短一夜、一周或一个月的时间内获得巨额财富，这也正是为何如此多交易者（包括机构投资者和职业操盘手）如此青睐这一市场的原因；与此同时，由于该市场高杠杆的特征，货币对价值 1% 的跌幅将会导致交易者账户 50% 的损失，这会对交易者账户的损益记录产生灾难性的影响，更糟糕的情况下，交易者会收到追缴保证金的通知，甚至账户可能会被强制平仓。

学习外汇市场理论与实务，既有简单的方式也有困难的方式，困难的方式不外乎是开立一个外汇交易账户，存一笔保证金，提高杠杆比率，然后开始交易。保证金水平在 10:1、20:1 或 50:1 的情况下，事情发生得很快，如果不知道一项交易应该投入多少资金，不知道什么时间买进，什么时间卖出，连对一种货币应该看多还是看空都不清楚，就很容易使交易者损失全部投资。相信我，我遇到过这种情形。我的第一次交易是做多瑞士法郎，我完全不知道该如何操作，然后大约过了五分钟，突然账户收到了追缴保证金的通知，而我只是坐在那里迷惑不解：“到底发生了什么？”

我着实花费了不少精力进行学习和研究，加上之前在对冲基金机构工作的经验，我开始在模拟账户操作中不断盈利，我就是在那个时候发展出了一套自己的交易体系，这个交易体系就是我将要向读者们介绍、和读者们分享的成果，该交易体系基于清晰、有效的信息，使交易者免于繁琐数据的束缚。考虑到我十分喜欢外汇交易并十分讨厌赔钱这一事实，该交易体系设计的初衷非常简洁、保守。我信奉一个理论：如果一个交易系统奏效，那就使用它。既然可以设计为简单明了，那么就不要再把它搞得很复杂。

外汇交易账户就像是经纪账户，你从一开始就应该保持“为赚钱、享受并从中学习”的态度，这样你会发现其实外汇交易十分简单，并非像多数人想象的那般复杂，同时还充满着乐趣！

如果你还未开始关注世界上各金融市场和不同地区经济发展的话，你最好在阅读期间把这项任务作为一个目标，因为外汇市场是一个全球性的市场，交易者的收益将与不同国家或不同经济区经济形势的好坏直接挂钩，比如，当你阅读这本书时，你将会了解中国的经济是如何影响其他国家经济的，欧元区的经济是如何影响东欧及斯堪的纳维亚三国的，美国经济又是如何影响全世界经济体的，你将开始自我提问，“我该如何在今天的市场上进行交易”，并且自己寻找答案。

这些问题是外汇市场交易的核心。借助在本书中所了解的交易体系，你将会摸索出一种方法，这种方法将引导你抓住好的交易机会，并成为成功的投资者。不同于需要从 5000 多种证券中进行选择的股票市场交易者，外汇市场交易者可以只专攻 2—4 种货币对。你会发现这些货币对会逐渐成为你最喜欢交易的对象，因为在一次次的交易过程中，它们的未来收益对于你而言将会变得很容易预测。

如何使用这本书

首先最重要的是，外汇交易者需要进行实际操作，最佳练手的方式是

外汇交易入门

进行网上模拟交易，在网络上这种免费的软件多达数百个。当你阅读到本书中所介绍的案例时，可以随手登录模拟账户进行练习，这样才能切实掌握外汇交易的操作，多花一些时间阅读这本书，领会书中的要点。多数职业操盘手会结合直觉与信息分析市场，当你在外汇交易中积累的经验足够多时，你也可以灵活运用两种策略决定方法。

吃完晚饭，你可以边看电视边进行外汇投资。在白天，如果有工作，那么就在午饭时用手机或平板电脑关注货币对价值走势，并寻找好的建仓或是平仓时机。熟能生巧，在不知不觉中，你就有能力用真实资金进行交易了。在外汇交易中获利是一件令人兴奋，甚至是激动的事情。在你事先就明白自己一定会在这笔交易中获利，并且现实确实与你的预测相吻合时，你会更加欣喜。这样一来，这种交易模式就可以被持续使用下去，并不断为你带来收益。

本书为外汇交易的入门书籍，旨在带领读者了解这一刺激、有趣并有着高回报率的投资领域。学习、阅读以及持续的交易，是在外汇市场中获得成功的三个秘诀。

大卫·博尔曼

目 录

第 1 章 外汇交易简介	1
如何通过外汇交易获利	3
参与外汇交易的含义	6
外汇交易中使用杠杆	8
比股票交易高的杠杆率	9
外汇市场发展历史	12
经济和金融政策的简介	15
目前经济形势	16
练习题	18
第 2 章 为交易做好准备	21
学会处理情绪化交易	23
可在外汇交易上花费的时间	24
风险容忍度	26
可用资金	27
你可以单独进行交易了吗?	28
志趣相投的交易者以及其他的支持组织	30
备用计划	33
学会聆听市场	34
情绪化的市场	38
经济新闻时间	41
练习题	42

第 3 章 如何在网上操作外汇交易	45
长短线视角	47
交易软件	51
金字塔交易法	55
练习题	56
第 4 章 外汇交易及整体投资：外汇交易能否使交易者达到投资目标	59
用不同的交易方式达到目标	61
与你的交易风格相符的外汇账户	62
外汇交易风险因素	62
外汇交易以及投资组合	65
外汇交易：资本利得及利息收入	68
高风险高收益交易方式	79
激进型交易	83
发展中国家货币	86
建立外汇交易信心	91
练习题	93
第 5 章 外汇交易的更多技巧	97
投资分散化是至关重要的	99
分解一笔获利交易的过程	101
使收益滚动起来	103
趋势交易	106
玩转利率差	107
市场修正	108

外汇自动交易系统	110
练习题	112
第 6 章 运用分析方法获得更多收益	115
基本面分析的基本准则	117
利率以及外汇交易	121
技术分析	126
技术指标的基础知识	127
利用移动平均线寻找交易时点	138
支撑与阻力指标	140
练习题	143
第 7 章 如何使交易思路奏效	147
通过外汇交易提高收入水平	149
保守型交易及国库券	150
“试驾”	153
使外汇交易成为生活的一部分	154
交税	157
通过外汇交易软件完成外汇交易的过程	158
外汇交易与财务自由	166
练习题	168
第 8 章 如何寻找好的交易机会	171
多样化的新闻报道决定不同货币对的价值	173
不断发展的新闻	174
市场一定会对信息做出反应	177
使用交易日历	178

外汇交易入门

根据信息进行交易	180
外汇以及羊群心理	190
把一切按顺序组合起来	193
练习题	202
 第9章 企业如何运用外汇交易	205
使用远期外汇协议	207
使用期权对冲汇率风险	212
练习题	214
 总习题	217
练习题与总习题答案	234
术语表	235

第 1 章 外汇交易简介

在本章中，你将了解到：

- 当有人说自己交易外汇时，他指的是什么
- 外汇交易杠杆的基础知识
- 外汇交易货币对的基础知识
- 交易外汇的最佳时机
- 外汇交易的历史由来

当人们说他们在外汇市场进行交易，即在全球性的外汇市场上买卖货币时，他们实际是想说他们在交易货币。简单来讲，外汇市场交易者买卖不同的货币。抛开各种交易策略、技术分析及基本面分析不谈，外汇交易的基础即是赌定在未来的某一时刻某种货币的价值将高于另一种货币的价值。作为外汇市场交易者，你可以利用量化的多元化理论尽可能减小交易账户的风险。你可以等待技术指标，如200日及50日移动均线交叉向你发出市场信号：可以做多欧元同时做空美元。你可以通过浏览英格兰银行网站（<http://www.bankofengland.co.uk/>）发现英国经济目前并不稳定，这一信息将引导你做空英镑同时做多瑞士法郎。

无论通过什么方式，你所进行的多空交易都是基于持有期结束一种货币的价值将高于另一种货币价值的预测，而实现方式是交易货币对。以欧元/美元的交易为例，外汇交易者有两种交易决策，一是预测美元相对于欧元升值，二是预测欧元相对于美元升值。如果你是外汇交易者，并且你认为在未来一段时间内欧元将会相对于美元升值，那么你会做多，即买进欧元/美元外汇组合。这笔交易意味着你赌定欧元将会升值，同时美元将会贬值。进一步来讲，买进欧元/美元外汇对即是在现实中买进欧元同时卖出美元。

如何通过外汇交易获利

为了了解如何在外汇交易中获得收益，你首先需要理解一笔交易背后的原理。如果你认为欧元相对于美元升值，根据上述介绍，你将会买进欧元并卖出美元。在实际操作中，通过卖空，你将是借入美元并以该笔资金

外汇交易入门

购买欧元。这一操作完成时，你相当于向外汇交易经纪人借入你做空数量的货币，这一借贷关系的凭证是以美元计价的。当欧元逐渐走强，你将结清头寸，用所得欧元归还做空美元时的“借款”。由于欧元升值，你可以用少于初始数量的欧元偿还所借入的美元，并将剩余部分作为交易所获得的利润。之所以能够这样进行交易的原因是因为两种货币间的汇率发生了变化（图 1-1）。在交易初期，两种货币间有一个汇率，交易结束时市场上二者间是另一个汇率。

在此书《外汇交易入门》中，我将带领大家学习如何进行外汇交易，而这条道路是曲折蜿蜒的。在本书中你将了解为什么外汇交易市场成了这个世界上最让人着迷的交易市场之一。你同时会学习到一个任何类型交易或投资中的核心要素：如何识别交易机会。为了掌握这项技能，我将向读者展示如何寻找长期有盈利机会的市场信号，例如如何在中央银行网站报告的字里行间寻找信息。为帮助读者确定在何种价格水平上进出市场，本书还会介绍基本的绘图技巧，即所谓的技术分析法。

除了学习如何寻找并发现好的交易机会，本书还会向读者介绍外汇交易软件的基本操作。外汇交易的一大特点是高杠杆率，本书也将向您阐述高杠杆率的优点、风险，以及市场极其微小的变动是如何创造能够产生巨额利润的潜力的。

与此同时，你将了解如何将交易活动与自身风险偏好、可利用时间、投资组合、自身的长短期投资目标相匹配。你会学习到如何建立一个持有期为 6 个月至 2 年的外汇头寸组合，该外汇资产可以作为一类有收益的替代资产类别，且该收益与其他金融资产，如股票、债券、共同基金等的收益不相关。你同样可以运用你的外汇交易技能快速获得利润，将外汇交易作为兼职工作——一个能够带来收入的爱好。

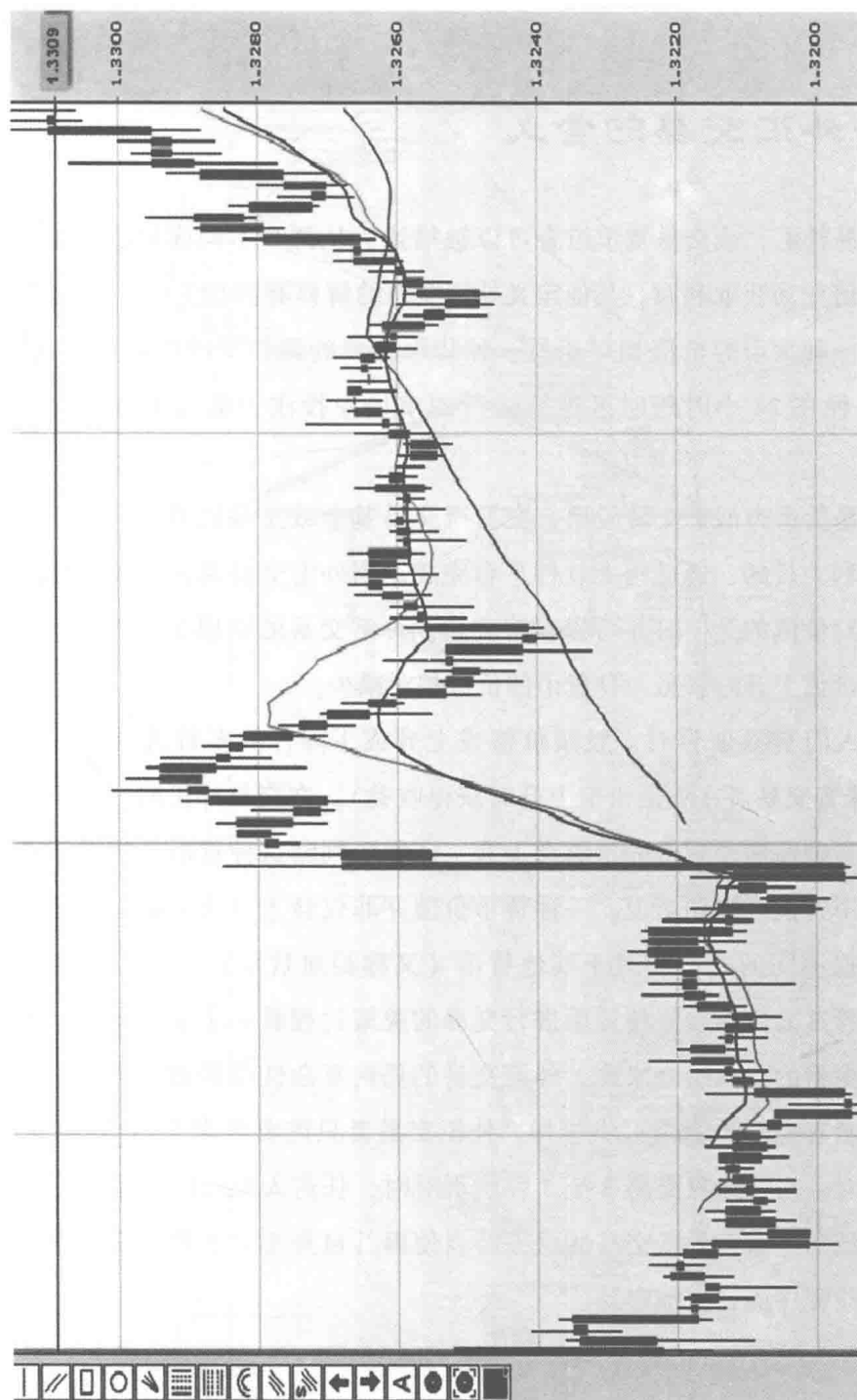


图1-1 欧元/美元汇率走势图

参与外汇交易的含义

交易外汇，或交易货币组合可以被描述为从两个不同国家的货币的相对价值变动获取利润。其他定义外汇交易的解释有：（1）利用高杠杆率，从一种货币的价值相对于另一种货币价值的微小变动中获取利润；（2）一种在 24 小时跨时区连续运行的市场中投注于货币组合的交易方法。

交易货币类似于交易股票，交易所交易基金或是共同基金。外汇交易以盈利为目的，通过网上软件平台完成。当外汇交易者正确预测两种货币相对价值的走向时才可以获取收益。外汇交易的原理十分简单：一种货币价值上升时，另一种货币的价值相对减少。

当人们交易证券时，股票价格或上升或下降，但多数人看多股市（这意味着交易者在股票价值上升时获得收益）。在交易外汇时，交易者不仅需要判断何种货币的价值会上升，还需要判断这种货币会相对于哪一种货币升值。换句话说，一种货币价值并非仅会上升或下降，货币价值还会以不同的速率相对于其他货币（又称相对货币）的价值产生变动。尽管这会使得以何种货币进行交易的决策过程看起来十分复杂，但相对于少量的货币组合来说，外汇交易的任何复杂性都是被夸大的：股票交易者有上千种股票可供选择，外汇交易者只需要考虑大约 20 至 50 种货币对。当每天只交易 3 至 5 种货币对时，任何人都可以轻松地成为这一领域的专家，外汇交易的这一特点使得其自身相对于股票交易中复杂的选股程序而言更加容易。