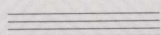


Midas

外汇交易

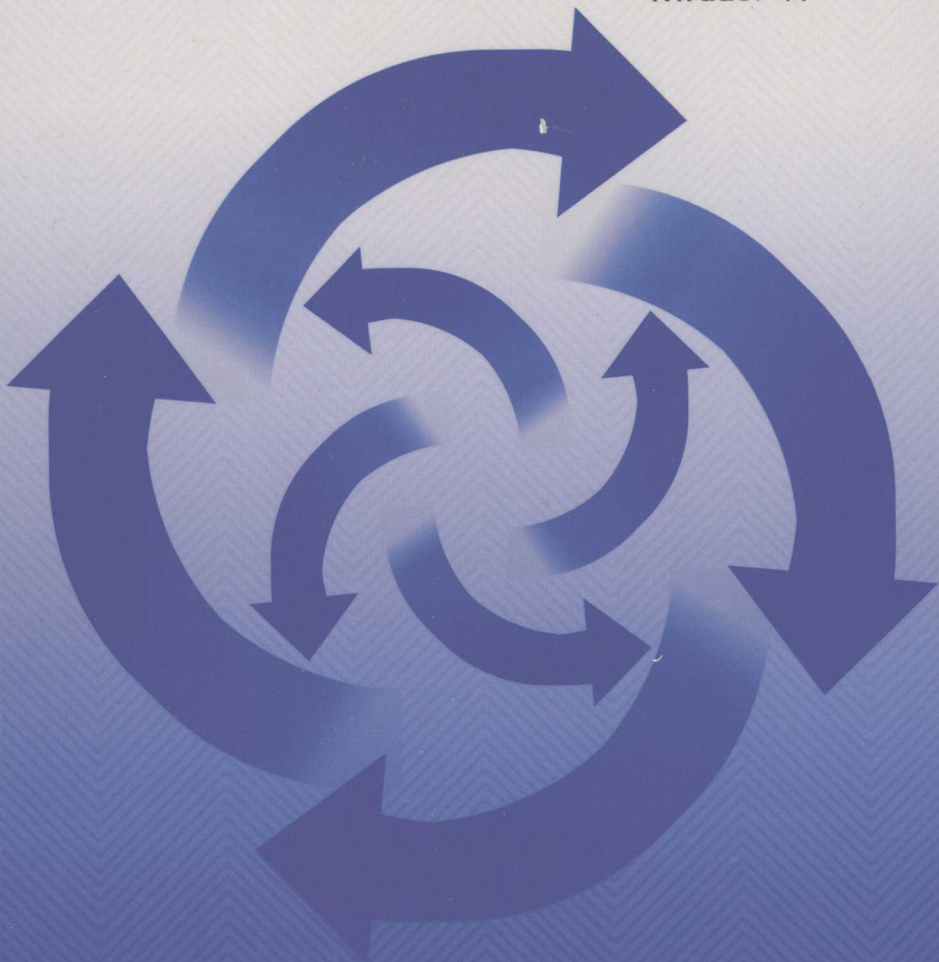
指南



GUIDE FOR FOREX TRADERS

什么是汇市运作的基本原理？是什么因素促成了汇市的不同趋势？如何根据汇市运作的基本原理在不同的趋势下做买卖，进行资金管理和风险管理；如何在汇市在做到知己知彼，百战不殆？汇市大师Midas——为您揭示……

Midas / 著



吉林大学出版社

Midas

外汇交易

GUIDE FOR FOREX TRADERS 指南

Midas / 著

吉林大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

Midas 外汇交易指南 / Midas 著. — 长春: 吉林大学出版社, 2007.11

ISBN 978-7-5601-3741-4

I. M… II. M… III. 外汇市场 - 基本知识 IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 175301 号

书 名: Midas 外汇交易指南

作 者: Midas

责任编辑、责任校对: 许海生

吉林大学出版社出版、发行

开本: 850 × 1168 毫米 1/32

印张: 5.625 字数: 105 千字

ISBN 978-7-5601-3741-4

封面设计: 耀午书装

北京奥隆印刷厂 印刷

2007年12月第1版

2007年12月第1次印刷

定价: 30.00 元

版权所有 翻印必究

社址: 长春市明德路 421 号 邮编: 130021

发行部电话: 0431-88499826

网址: <http://www.jlup.com.cn>

E-mail: jlup@mail.jlu.edu.cn

内 容 简 介

本书是中国资深金融投资家 midas 为中国金融投资者撰写的外汇买卖指导性著作。在本书中作者结合自己长期的投资经验和独特的买卖风格,从基本分析和技术分析两方面介绍了在汇市投资时如何结合商品市场、债券市场对汇市进行跨市场分析,如何结合均线和交叉盘等技术判断汇市趋势的形成和转变,以及在不同的情况下做买卖时如何做资金管理和风险管理等问题。

作者强调要想在汇市成为一名成功的投资者,不但要做到“知己”——了解自己,建立适合自己的买卖系统,培养正确的心理素质;还要做到“知彼”——了解市场的本质和特性,学会如何分析市场,做好资金管理和风险管理。对于如何做到“知己知彼”,作者在书中分别做了非常详细的介绍。为了方便读者理解,书中添加了大量外汇图表并附有作者的实战经验回顾。

本书无论对初入市的新手还是有一定经验的投资者来说,都极具实用指导价值。

前言

prologue

随着中国国民收入的不断增加、外汇储备的持续增长,越来越多的中国老百姓开始涉足金融市场,利用各种投资手段对手中的资产进行投资或投机,使之保值增值。作为个人投资者,大多数人对股票、基金、债券等投资工具都不陌生,但对外汇却知之甚少。提到外汇,很多人最先想到的就是美元、英镑、日元等外国货币,至于什么是外汇交易,如何从事外汇交易则一无所知。

其实外汇跟股票、基金一样,是一种金融投资的工具。外汇交易就是根据一些国外货币的汇率波动,赚取其中的汇率差价。与其他投资工具相比,外汇交易有其自身的特点:第一,可以双向买卖,既可买升又可买跌,风险容易掌握,不像股票只能在低位买进高位卖出才能赚取利润。第二,可以以保证金的形式进行交易,把有限的资金通过杠杆效应放大几倍、几十倍,甚至上百倍。所以即使投资者的本金数量不大,也可以小博大,获取高额利润。第三,外汇市场作为全球最大的金融市场,每日的成交量据国际结算银行的统计可达1.8万亿美元,不容易为大户所操控,可避免人为因素的影响,买卖交易公正。第四,开户手续简单,交易方便,价格透明。目前国内银行相继推出外汇实盘买卖的平台,有些银行已经开始提供个人外汇保证金买卖业务。凡持有有效身份证件,拥有完全民事行为能力的境内居民个人,

具有一定金额外汇(或外币),均可进行个人外汇交易。开户手续非常简单,以中国银行为例,只要在中国银行开立活期一本通或定期一本通存折并存入一定数量的外币现汇或现钞,以及持有外币现钞的客户均可在中国银行开办外汇宝业务的网点进行交易。如果开通电话银行服务或网上银行服务,投资者足不出户就可以在家中利用电话或电脑炒汇。如要在国外交易平台开户的,只需到经纪商的网站下载并签署电子化合约及协议,通过国内银行进行汇款开户即可。投资者可随时通过网络登陆交易平台实时查询自己账户内的金额和交易明细,发出买卖指令,进行交易。而汇率价格在各大银行或外汇投资类网站明确标出,价格透明,投资者可以随时查询,所以在交易过程中,经纪人或经纪商不可能对投资者做出欺诈行为。投资者可以通过设定止损位而自由掌握亏损的幅度,到了预定止损位,银行或者经纪商会自动为投资者平仓,减少不必要的损失。第五,交易时间长。除了周六、周日和公共假期外,每交易日 24 小时可连续交易。和其他金融市场不同,投资者可以不分昼夜随时对由经济、社会和政治因素或其他突发事件所引发的货币汇率的浮动作出实时反应。

正是外汇交易的这些特点吸引着众多的投资者加入外汇交易的行列,使得外汇市场成为目前全球最大的金融市场。然而外汇投资与其他投资不同,它要求投资者具有较丰富的专业知识和一定的风险管理技能。对于初入汇市的投资者来说,外汇市场是个巨额利润与高风险共存的地方。如果缺乏经验和必要的知识,投资者可能会遭受很大的经济损失。

初入汇市的投资者会遇到各种各样的难题。例如,不知道

如何正确判断趋势,无法选择某时段最有升值潜力的货币作为投资目标,不知道什么时候建仓、加仓、止损、止赚,不知道如何进行资金管理、风险管理,如何在消息市进行买卖等。也有一些投资者把自己在股市投资的经验用在汇市,结果令人失望。要想在庞大的汇市里得心应手地投资,投资者必须对外汇市场有一个透彻的认识。只有深入了解它的规律,充分掌握市场分析的方法,学会资金管理和风险管理,并在实践中逐步形成自己的投资风格,汇市才会由一个吞没资本的“险滩”变成一个取之不尽的“金矿”。要想在外汇市场赚钱,投资者首先要做好知己知彼的功课,对自己、对汇市有个准确的理解和正确的判断。看准周期,踏准节奏,同时做好风险管理工作。当然,要达到这种境界需要经历市场的磨练。孙子曰:知己知彼,百战不殆。这句话同样适用于汇市,因为市场就是投资者的战场。

在金融市场上“知己”包括很多方面。例如,投资者在市场交易时的心理素质和资金管理、风险管理策略等。“知己”的重点就是投资者自身的买卖纪律和买卖技巧。纪律和技巧中纪律是压倒一切的。没有纪律的投资迟早会以失败收场。同时,在市场上每个投资者还必须具备自己有效的买卖技巧或买卖系统。买卖技巧或买卖系统就像投资者的“武器”,武器的好坏也影响投资的成败。投资者只有具备了良好的买卖技巧或买卖系统以及钢铁般的买卖纪律,才能在投资实践中得心应手,否则,就注定迟早会在市场上失败。

“知彼”的问题关乎投资者的对手——外汇市场。首先投资者对市场的运作原理要有一个透彻的认识,不了解市场的运作原理和大户们的惯用策略、战术,很难在市场上成功。要做到

“知彼”，投资者需要学习和经验：第一是学习有关政治和经济的资料；第二是学习图表；第三是选择做买卖的时机。这就是在市场上要成功必备的最起码的条件。

为了帮助广大的汇市投资者做到“知己知彼”，在汇市得心应手，笔者在本书中详细介绍了在充满风险的汇市中生存应该具备的知识，包括外汇基础知识、主要货币介绍、Midas 汇市分析法、实战操作策略、心理素质培养等非常有实用价值的内容。为了帮助读者更好地理解本书，书中专辟一章摘录了作者在 2004 年 5 - 2006 年 12 月期间在网上发表的买卖指导帖子，详细讲解了笔者在不同的市况下进行交易时的分析思路 and 具体买卖策略。读者可结合当时市场的情况，对笔者的个人买卖系统进行一个较深入的了解和学习。该章节中还着重讲解了黄金买卖的策略，在当今黄金大牛市的情况下，对于想参与黄金买卖的投资者也有一定的实用价值。在书的最后，还发布了笔者对美元未来几年形势的看法。

本书是笔者根据自己长期的买卖经验，并结合自己在网上发表的买卖指导帖子完成的。本书中的插图来自 www.netdania.com, www.futuresource.com。在本书的写作、策划、出版以及制作的过程中，笔者得到了很多同事、投资者尤其是英国宝威儿集团 (Bornwell Group Company) 的关心和支持，在此一并致谢。如果读者需要与笔者就书中的观点或外汇买卖进行探讨，欢迎随时光临笔者的网站——“大中华投资网” (www.china-midas.cn)。

本书完成于 2007 年初



前 言	1
第一部分 外汇基础知识篇	1
第一章 外汇及外汇市场基本概念	3
什么是外汇	3
汇率与汇率标价方式	3
什么是外汇市场	6
当今外汇市场简史	8
全球主要外汇市场	16
亚洲市场	16
欧洲市场	18
美洲市场	20
汇市主要的金融机构	21
美国财政部与美联储	21
日本财政部与日本银行	23
欧洲央行和欧盟财政委员会	24
中国人民银行	24

七大工业国(G7)会议	25
第二章 外汇交易基本概念	27
看懂外汇报价	27
基点	28
差价	29
买卖单位:手	30
沽(空)和揸(多)	31
建仓、加码、平仓	31
个人实盘外汇交易	32
外汇保证金交易	33
外汇期权	34
风险控制	37
止损	38
止盈	38
止转	39
第二部分 主要货币篇	41
第一章 美元	43
货币简介	43
美元指数	44
影响美元的因素	45
第二章 欧元	47
货币简介	47
影响欧元的因素	49

第三章 日元	51
货币简介	51
影响日元的因素	53
第四章 英镑	55
货币简介	55
影响英镑的因素	56
第五章 瑞朗	58
货币简介	58
影响瑞朗的因素	58
第六章 加元	60
货币简介	60
影响加元的因素	60
第七章 澳元	62
货币简介	62
影响澳元的因素	62
第三部分 汇率分析、实战操作和投资心理培养篇	65
第一章 汇市运作的基本原理	67
第二章 汇市分析的第一步:跨市场分析	72
第三章 基本分析和技术分析在外汇买卖中的应用	80
徘徊区的突破和均线结合甄别趋势	82
短线汇市买卖策略	90
消息市买卖技巧	99
交叉盘的三大功能	101

第四章 外汇买卖中的资金管理和风险管理	104
根据汇市运作的原理部署买卖	105
资金管理和风险管理的概念	109
资金管理和风险管理的原则	110
资金管理和风险管理的措施	113
止损	113
止盈(赢)	115
止转	117
第五章 投资者如何培养正确的投资心理	120
第四部分 MIDAS 汇市投资规则与实战经验回顾篇	123
第一章 MIDAS 汇市买卖规则	125
第二章 实战经验回顾	133
2005 年汇市回顾和 2006 年汇市展望	146
2006 年汇市的下一步展望	149
2006 年黄金趋势的进展和买卖策略	152
2006 年汇市回顾和 2007 年汇市展望	162
对 2007 年汇市和黄金市场的展望	163
第三章 对今后几年美元长线的看法	167
附录	169

第一部分 外汇基础知识篇

为了提高个人外汇买卖交易的投资效果,在正式开始外汇投资之前,投资者应对国际金融学、货币银行学及经济学等相关方面的知识做一些了解,以对外汇和外汇市场有一个基本的认识。

第一章 外汇及外汇市场基本概念

什么是外汇

外汇,就是外国货币或以外国货币表示的能用于国际结算的支付手段。我国 1996 年颁布的《中华人民共和国外汇管理条例》第三条对外汇的具体内容作出如下规定:外汇是指: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其他外汇资产。

而国际货币基金组织对其定义为: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。

汇率与汇率标价方式

外汇交易(Foreign Exchange)就是以一种货币购买另一种货币。汇率就是一国货币单位兑换其他国家货币单位的比率。一个国家的货币汇率如何确定是由该国的汇率制度决定的。

各国的汇率制度主要有两种,即固定汇率制和浮动汇率制。

固定汇率制是货币当局把本国货币对其他货币的汇率加以基本固定,波动幅度限制在一定的范围之内。浮动汇率制是指两国货币之间的汇率不由货币当局规定,而是由外汇市场的供求状况自发决定。目前世界上多数国家都实行浮动汇率制。在浮动汇率制下,各国汇率是根据外汇市场中的外汇供求状况,自行浮动和调整的结果。一个国家的经济状况会影响该国货币的汇率。如果一国国际收支为顺差,则外国对该国货币的需求量增加,该国货币汇率上升;反之,如果为逆差,则该国货币汇率下降。如果一个国家的通货膨胀率高,该国货币供过于求,货币贬值,则该国货币汇率低。如果一国实际利率提高,会吸引外资进入该国,引起该国货币需求增长,则该国货币汇率也会提高。如果一国的财政预算出现巨额赤字,会引起该国货币通胀,则其货币汇率将下跌。如果一国外汇储备多,则该国货币汇率将升高。所以投资者对某国货币作汇率趋势分析时,需要综合考虑以上因素。

做外汇投资要求投资者能看懂外汇的标价。在外汇市场上,每一种货币的名称都由一组包含三个英文字母的 ISO 代码来标示。例如 GBP 代表英镑,USD 代表美元, EUR 代表欧元, JPY 代表日元, CNY 代表人民币, CHF 代表瑞士法郎, CAD 代表加元, AUD 代表澳元, NZD 代表新西兰元。一个汇率报价通常由两个货币代码中间加一条斜线来表示,例如, GBP/USD, EUR/USD, USD/JPY 等。目前国际外汇市场上的汇率有两种标价方法:直接标价法和间接标价法。直接标价法又称应付标价法,是以本国货币来表示一定单位的外国货币的汇率表示方法。

即兑换 1 个单位或 100 个单位的外币应付多少本国货币。因为美元是国际储备货币,所以国际上最常用的直接标价法是用兑换一美元所需某国货币的值来标示该货币的汇率。在直接标价法下,外汇汇率的升降和本国货币的价值变化成反比例关系:本币升值,汇率下降;本币贬值,汇率上升。包括中国在内的世界上绝大多数国家目前都采用直接标价法,市场上大多数的汇率也是直接标价法下的汇率。如日元、人民币、瑞士法郎、加元等均为直接标价法,如“USD/CHF 1.2160”表示一美元可以兑换 1.2160 瑞郎。在直接标价法下,外汇汇率的升降和本国货币的价值变化成反比例关系:本币升值,汇率下降;本币贬值,汇率上升。

间接标价法又称应收标价法,是以一定单位(如 1 个单位)的本国货币为标准,来计算应收若干单位的外国货币。在国际外汇市场上,欧元、英镑、澳元、新西兰元等均为间接标价法。一般是 1 个单位或 100 个单位的本币能够折合多少外国货币,如“GBP/USD 1.9707”表示 1 英镑可以兑换 1.9707 美元。在间接标价法下,外汇汇率的升降和本国货币的币值变化成正比例关系:本币升值,汇率上升;本币贬值,汇率下降。

按市场惯例,外汇汇率的标价通常由五位有效数字组成,除了日元汇率包含两个小数位以外,一般汇率通常包含四个小数位。包括整数位和前两个小数位在内的这部分数字被称为“大数”(Big Figure),而最后两位小数位一起构成“基本点”(Pips, 或 Points)。例如,“GBP/USD = 1.9707”中,1.97 是大数,而 07 (即第三和第四个小数位)代表的是基本点。如果 GBP/USD 牌