



Advanced **Forex** Trading

外汇交易进阶

季峰◎著

外汇风云，娓娓道来
交易技巧，一一解析
一本值得推荐的实务操作手册
一部颇具价值的外汇投资指南



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

外汇交易进阶

季 峥 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易进阶/季峥著

北京: 中国经济出版社, 2010. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9646 - 5

I. 外… II. 季… III. 外汇市场—基本知识 IV. F830. 92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 212122 号

责任编辑 吴航斌 赵静宜

责任印制 石星岳

封面设计 华子图文设计公司

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 17.25

字 数 230 千字

版 次 2010 年 1 月第 1 版

印 次 2010 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9646 - 5/F · 8176

定 价 36.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

序一

為這本外匯交易書籍執筆提序，才發覺自己在匯海汪洋裡經歷了近四十年，對很多市場人仕而言，可算得上是身經百戰的資深老戰友，自己對行業的熱誠和投入度，亦不言而喻。個人面對風高浪急和變幻莫測的投資市場，也見證大大小小的風浪和戰役，體驗到每一筆投資或外匯交易活動，都是考驗自己的投資策略、市場觸覺和分析能力，再衡量財務承擔能力，缺一不可；更重要一點，作為投資者都不應盲目跟風作投機炒賣活動，否則容易作出非理性的決定，所以風險考量和風險管理因素實不容漠視。

「外匯買賣」或「外匯交易」一詞，對大多數人來說並不陌生，簡言之，就是國際間不同國家貨幣的兌換和交收支付；但只憑這丁點常識又能否令閣下馳騁於浩瀚的匯市中呢？不管你想投身外匯行業、參與資本市場或成為出色的外匯投資者，首要是掌握正確的投資技巧，其先決條件必須要有扎實的外匯基本常識和概念，加上正確的投資態度，才能修成正果。大家必須緊記，投資賺錢是沒有免費午餐，也沒有什麼捷徑，這是我一貫以來對新晉投資者和從業員的忠告。

本書作者將外匯交易常識分門別類詳述於十二個章節內，由基礎入門知識、環球外匯市場介紹、產品內容，以至實戰交易技巧、風險監控和應對策略等等，均鉅細無遺給讀者逐一介紹，在坊間芸芸外匯書籍中，是一本比較全面的外匯實用工具書籍。

對外匯市場有興趣的朋友們，希望您們能充份認識和理解書中所介紹的理論和實戰技巧，嚴守投資紀律，貫徹應用於今天無地域限制的商業社會及投資市場，持之有恆，為自己創造有利條件，不難成為一位出色的外匯高手。

香港亨達集團

鄧予立主席

二零零九年十二月

序二

季峥先生曾供职于中国知名国有银行的外汇交易部门,之后他全身心地投入到引人入胜的外汇交易市场中并成为中国大陆为数不多的明星外汇分析师和专家之一。

中国金融市场长期以来相对比较封闭,嗅觉敏锐的投资人也只有少数的投资渠道可以施展拳脚,但这种情况在当今已经不复存在了。如今,虽然国际资本在中国仍然受到严格管控,但金融市场在一定程度上已经生机勃勃,许多投资方式如雨后春笋般涌现,其中之一便是意义重大的外汇投资。

在季先生这本新作中,他以全面的视角给读者呈现了一个面面俱到的全球外汇市场。本书不仅详细论述了外汇市场的基本知识、外汇交易技巧和基本面分析,而且还介绍了如何笑傲市场的关键投资哲学:风险管理和交易策略。在外汇市场中,只有少数投资者可以存活两年以上。有的投资者在进入外汇市场这个犹如迷宫般的原始森林时,对市场基本情况和所需技能一无所知,有的投资者虽然已经具备了这些知识却完全忽略了他们可能遭遇的风险,或者完全忽视了在这性命攸关的惊悚探险中他们应该采取什么样的策略。

任何有志于外汇交易的读者,不管是业余爱好者还是专业投资人,在阅读本书后都将避开许多外汇交易中的风险,受益良多。

格雷汉姆·纽沃 总裁
巴克莱资本 前常务董事

Preface II

Mr. Ji used to work for the Forex Trading Division of a prestigious state – owned bank before he is fully committed to this tantalizing trading market and becomes one of the few renowned forex analysts and professionals in mainland China.

Gone forever are the days when Chinese savvy investors have few investment channels available due to the comparatively close – ended financial market. Today, though the international capital is still under relatively strict control in China, financial markets have been invigorated to some extent and many investment vehicles are accessible, a significant one of which is Forex.

In his newly finished book, Mr. Ji presents a panoramic perspective of the global forex market. He not only gives a full exposition of the basic knowledge, technical analysis and fundamental breakdown, but also introduces such key investment philosophies as risk management and trading strategy. Not many investors in forex market can survive even two years of trading. Some of them are utterly ignorant of the basic background information and skills while entering this labyrinthine jungle, and others though well equipped with such knowledge simply overlook what risks they might confront and what tactics they should adopt in order to survive the thrilling exploration.

Any reader who is devoted to forex trading, amateur or professional, will get themselves well prepared to avoid many of the risks involved in forex trading after they finish this book.

Graham Newall
CEO of Money Swap Limited
Former Managing Director of Barclays Capital

目录

序一

序二

► 第一级台阶——基础 / 1

第一章 外汇基础知识 / 3

第一节 外汇基础 ABC——外汇和汇率 / 3

一、什么是外汇 / 3

二、外汇市场主要交易货币 / 4

三、货币之间的比率——汇率 / 5

第二节 世界上最大的金融市场——外汇市场 / 7

一、外汇市场三大特点 / 7

二、外汇市场如何交易 / 8

三、24 小时运转外汇市场 / 10

四、国际上三大外汇市场 / 10

第三节 资金的监管者——国际外汇金融监管机构 / 13

一、美国的外汇交易商监管机构 / 13

二、英国的外汇交易商监管机构 / 15

三、香港外汇交易商监管机构 / 16

第二章 目前市场上的主要外汇产品 / 17

第一节 目前市场上的主要外汇产品 / 17

第二节 外汇实盘交易 / 19

一、产品介绍 / 19

二、外汇实盘开户指南 / 20

第三节 外汇保证金交易 / 23

一、产品介绍 / 23

二、开户指南 / 30

第三章 外汇交易工具箱 / 32

第一节 外汇看盘软件 / 32

一、MT4 外汇软件的下载和使用 / 32

二、招商银行外汇看盘软件 / 38

第二节 外汇交易软件的使用 / 39

第三节 给外汇交易初学者的建议 / 44

► 第二级台阶——技巧 / 47

第四章 交易技巧之一——趋势 / 49

第一节 技术分析的三大基石 / 49

第二节 趋势(1)——定义和转化 / 51

一、趋势的定义 / 51

二、趋势间的转化 / 53

第三节 趋势(2)——级别和关系 / 55

一、趋势的级别 / 55

二、趋势之间的关系 / 57

第四节 趋势(3)——支撑和阻挡 / 58

一、支撑和阻挡的概念 / 58

二、支撑和阻挡的转化 / 59

三、趋势线 / 61

第五章 交易技巧之二——反转形态 / 64

第一节 头肩形形态 / 64

第二节 双重形形态 / 69

第三节 三重形形态 / 75

第四节 其他反转形态 / 79

第六章 交易技巧之三——整理形态 / 84

第一节 三角形形态 / 84

第二节 旗形形态 / 90

第三节 矩形形态 / 92

第四节 其他整理形态 / 95

第七章 交易技巧之四——技术指标 / 101

第一节 移动平均线 / 102

第二节 摆动指标 / 112

第八章 交易技巧之五——主要货币分析 / 118

一、美元 / 118

二、欧元 / 124

三、日元 / 126

四、英镑 / 128

五、瑞郎 / 129

六、澳元 / 130

七、加元 / 130

八、主要交叉盘的作用 / 131

第九章 交易技巧之六——影响汇市的基本因素 / 136

第一节 政治因素 / 137

第二节 经济因素 / 138

一、重要经济数据介绍 / 139

二、经济政策对货币的影响 / 148

第三节 跨市场因素 / 149

一、利率因素 / 150

二、债券市场 / 152

三、股票市场 / 153

四、商品市场 / 155

► 第三级台阶——风控 / 159

第十章 资金管理和风险控制 / 161

第一节 正确认识风险与回报 / 161

一、成功交易的三个要素 / 161

二、正确认识外汇市场投资回报率 / 163

三、外汇交易中的常见败因 / 164

第二节 资金管理和风险控制の設定 / 168

一、风险百分比模式 / 169

二、止损 / 171

三、止损指令和资金管理的配合 / 177

四、报酬风险比 / 178

五、加码和减码 / 180

第三节 资金管理的几项基本原则 / 183

► 第四级台阶——策略 / 185

第十一章 技术分析的交易策略 / 187

第一节 趋势状态交易策略 / 187

第二节 区间状态交易策略 / 195

一、金融市场运作的原理 / 195

二、区间状态交易策略 / 197

三、趋势交易与区间交易的运用 / 202

第三节 各种形态交易策略 / 207

一、头肩顶形态和头肩底形态交易策略 / 207

二、双重顶形态和双重底形态交易策略 / 210

三、三重顶形态和三重底形态交易策略 / 213

四、V 顶形态和 V 底形态交易策略 / 215

五、箱体形态的交易策略 / 216

六、三角形形态的交易策略 / 218

七、其他形态的交易策略 / 221

第四节 技术指标的交易策略 / 222

一、移动平均线运用策略 / 223

二、RSI 指标运用策略 / 226

第十二章 基本分析的交易策略 / 231

第一节 基本分析解读的策略 / 232

一、抓住重要基本面的数据 / 232
二、注意重要基本面数据的连续性 / 233
三、关注重要基本面数据的相互验证 / 234
四、把握市场的阶段性焦点 / 235
五、重视市场对于基本面数据的反应 / 236
第二节 强势汇率交易策略 / 242
一、强势汇率的选择 / 243
二、重要的直盘和交叉盘的关系 / 245
三、各个主要货币对买卖的时机 / 249
第三节 短线数据交易策略 / 250
一、同向跟单策略 / 251
二、逆向跟单策略 / 253
第四节 外汇择时交易策略 / 255

交易策略的小结 / 258

后 记 / 263

第一级台阶

基 础

第一章 外汇基础知识

第一节 外汇基础 ABC——外汇和汇率

一、什么是外汇

外汇是国际汇兑的简称,是指外国货币和以外国货币表示的可以用于国际间结算的支付手段。我国 2008 年最新颁布的《中华人民共和国外汇管理条例》中,对外汇的具体内容作出如下规定:以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。

外汇是指:

- ①外币现钞;包括纸币、铸币。
- ②外币支付凭证或者支付工具;包括票据、银行的付款凭证、银行卡等。
- 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;
- ⑤其他外汇资产。

本书所指的外汇以及外汇交易是一种动态的概念,指将一个国家的货币兑换成另一个国家的货币以博取差价的行为。

外汇可以有多种分类。按照是否可以自由兑换分为可自由兑换货币和不可自由兑换货币。前者是指不需要货币当局批准,可以自由兑换成任何一种外国货币的外国货币及其支付手段。反之,就是不可自由兑换货币。比如,美元和欧元等均为可自由兑换货币。而目前人民币为不可自由兑换货币。《个人外汇管理办法实施细则》(汇发[2007]1号)第二条明确表示个人结汇和境内个

人购汇实行年度总额管理。年度总额分别为每人每年等值 5 万美元。个人年度总额内的结汇和购汇,凭本人有效身份证件在银行办理。就是说每人每年累计 5 万美元以内的结汇(外汇兑人民币)和 5 万美元以内的购汇(人民币兑外汇)是可以只凭身份证办理的,超出这个额度就要提供证明材料了。相信随着国内外汇管制的逐渐宽松,自由兑换的额度将会进一步提高。

外汇又可以分为储备货币和非储备货币。凡一种货币在国际上普遍被接受并在国际上具备交易媒介、计帐单位、价值储藏以及延期支付等功能,即可称储备货币。反之,就称为非储备货币。作为具有国际清偿力的货币,储备货币发挥着交易货币(作为周转资金用)、干预货币(中央银行用于进行干预活动)、资产货币(用于持有私人资产)、标价货币(用于国际市场上商品价格的标价)以及盯住货币(用以联系其他货币的汇率)五种功能。当今外汇市场上,美元就是典型的储备货币。

二、外汇市场主要交易货币

虽然国外的货币有上百种,但是通常在外汇交易市场进行交易的外汇种类却不是很多,某种外汇是否可以交易以及外汇交易的广泛和普及程度主要取决于该国的经济和金融开放程度和该国经济在国际经济中的地位。

目前外汇市场的主要货币以及符号,如表 1-1 所示:

表 1-1 外汇市场常见的币种和符号表

货币名称	货币符号	货币名称	货币符号
美元	USD	港币	HKD
欧元	EUR	卢布	SUR
英镑	GBP	新加坡元	SGD
瑞郎	CHF	泰铢	THB
日元	JPY	印尼盾	IDR
澳元	AUD	墨西哥比索	MXP
加元	CAD	巴西新克鲁塞罗	BRC
纽元	NZD	印度卢比	INR
韩元	KRW	人民币	RMB

三、货币之间的比率——汇率

当你去超市去购物的时候,你会很自然地用现金或者刷卡,当然你支付的都是人民币。当你想去买一台来自美国的电子计算机,或许你在商店支付的是人民币,但通过银行等金融机构的作用,最终支付到美国的是美元,而不是人民币;同样,美国人如想买中国商品,他们最终支付的则是人民币。这样由国际贸易引进了外汇汇率的概念:

外汇汇率又称汇价,指一国货币以另一国货币表示的价格,或者说是两国货币间的比价。在外汇市场上,汇率通常是以五位数字来表示的,比如:

欧元/美元:1.3220

美元/日元:101.20

英镑/美元:1.6039

美元/瑞郎:1.0880

澳元/美元:0.7922

美元/加元:1.1295

纽元/美元:0.6502

欧元/日元:135.65

欧元/英镑:0.8010

读懂这些汇率其实是很简单的,比如欧元/美元:1.3220,表示1个欧元可以兑换1.3220美元,如果这个数字上升,那说明欧元比美元是升值了;如果这个数字下跌,那说明欧元比美元是贬值了。澳元/美元:0.7922,表示1个澳元可以兑换0.7922美元,如果这个数字上升,那说明澳元比美元是升值了;如果这个数字下跌,那说明澳元比美元是贬值了。依次类推,汇率可以理解成为前面的货币取值1,用后面的货币来表示前面的货币。

汇率的最小变化单位为一_点(point),即汇率最后一位数的一个单位数字变化。如:EUR/USD从1.3220变为1.3221,则表示EUR/USD上升一个基点;欧元/日元从131.65变为131.64,则表示EUR/JPY下跌一个基点。

直盘和交叉盘

直盘是指其他货币和美元的报价组合。常见的直盘有:

USD/JPY, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, USD/CAD, AUD/USD, NZD/USD。

交叉盘是指非美元货币之间的报价组合。常见的交叉盘有：

EUR/JPY, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/JPY, AUD/JPY。

外汇的报价

外汇市场上的报价一般为双向报价,即由报价方同时报出自己的买入价和卖出价,由客户自行决定买卖方向,目的是为了表示交易的公平。

比如欧元/美元的报价：

交易汇率	卖出价	买入价
EUR/USD	1.3560	1.3563

欧元/美元上,客户买入价为 1.3563,卖出价为 1.3560,买入价和卖出价差 3 个基点,这 3 个基点就是平时所说的点差。买入价和卖出价的价差越小,对于投资者来说意味着成本越小。银行(或交易商)向客户的报价点差依各家银行或者经济商的情况差别较大,目前国内银行实盘交易的点差根据货币对的不同在 10 ~ 40 点不等。外汇交易商一般在点差上比银行会低,因此在交易成本上,更加具有竞争力。常见外汇经纪公司的外汇报价如下：

表 1-2 外汇交易的买卖价差一览表

交易币种	买卖价差	交易币种	买卖价差
美元/日元	3	英镑/瑞郎	8
欧元/美元	3	欧元/瑞郎	8
英镑/美元	4	欧元/英镑	8
美元/瑞郎	4	欧元/加元	8
英镑/日元	8	欧元/澳元	8
欧元/日元	5	美元/加元	5
瑞郎/日元	8	澳元/美元	5
澳元/日元	6	纽元/美元	5
纽元/日元	7	澳元/加元	8