

普华
经营

正略钧策
ADFAITH

外汇 交易

实战快速入门

联合财经网交易研究团队 著

★专业团队专业指导★

帮您迅速迈进这个**机会多、门槛低、收益高**的财富殿堂

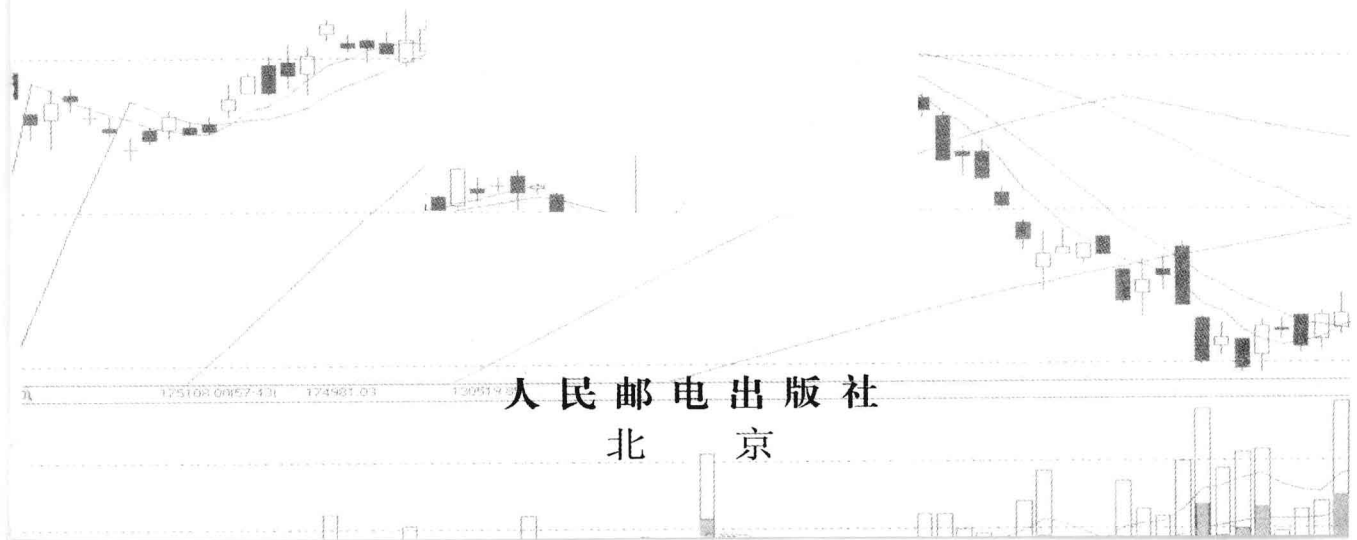


人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

外汇交易

实战快速入门

联合财经网交易研究团队 著 ——



人民邮电出版社
北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易实战快速入门 / 联合财经网交易研究团队
著. —北京: 人民邮电出版社, 2011. 1
ISBN 978-7-115-24188-7

I. ①外… II. ①联… III. ①外汇市场—基本知识
IV. ①F830. 92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 207590 号

内 容 提 要

本书分为三大部分: 第一部分基础知识篇, 主要介绍了外汇交易的基础知识、经典理论及交易过程; 第二部分交易实务篇, 详细讲解了外汇保证金从开户交易到提取资金的流程, 交易平台的使用方法、分析方法, 交易成功的基本要素; 第三部分专业研究篇, 讲解了交易系统的建立、智能交易在外汇交易中的运用以及货币相关性和波幅研究。

本书适合外汇交易的入门者以及希望更好地控制风险的外汇投资者阅读。

外 汇 交 易 实 战 快 速 入 门

-
- ◆ 著 联合财经网交易研究团队
责任编辑 陈斯雯
执行编辑 姜 珊
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号
邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
北京铭成印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本: 787 × 1092 1/16
印张: 17 2011 年 1 月第 1 版
字数: 240 千字 2011 年 1 月北京第 1 次印刷
-
- ISBN 978-7-115-24188-7

定 价: 35.00 元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

前 言

随着我国汇率改革的不断加深、资本市场的开放以及民间外汇储备的不断增加，外汇投资正成为我们生活中重要的投资品种之一。越来越多的人已经开始或正准备从事外汇交易，有些投资者已开始从事国内银行的外汇实盘交易，有些则从事国外外汇保证金交易。外汇交易正成为一种投资趋势。

由于缺少有效的指引，很多投资者在进入这个市场的初期，在良莠不齐的外汇交易商和大幅波动的外汇市场面前感到茫然而无所适从；有些投资者掉进了不法外汇交易商的陷阱，遭受损失；也有些投资者由于对外汇保证金交易并不了解，而未能在交易中有效地控制风险。

本书的目的就是使广大外汇交易者能够快速掌握外汇基础知识、学会如何选择正规的外汇交易商、掌握如何有效使用保证金机制、掌握如何有效运用基本面和技术面的分析方法、掌握如何建立外汇交易系统及如何运用智能交易，从而使大家能够在短时间内快速成为外汇交易领域的专业人士。这些内容均是本交易团队在外汇领域多年的投资经验，在此与大家分享。

本书的内容分为三大部分：第一部分为基础知识篇，主要介绍了外汇市场和外汇交易的基础知识；第二部分是交易实务篇，详细讲解了外汇保证金从开户交易到提取资金的流程，交易平台的使用方法、分析方法，及交易成功的基本要素；第三部分为专业研究篇，主要介绍交易系统的建立、智能交易在外汇交易中的运用、货币相关性和波幅研究。

本书在编撰过程中借鉴和总结了北京联合财经网（www.lhejw.com）交易团队的观点和方法，参考了联合财经网的大量文献和资料。

由于编写时间仓促、作者经验有限，书中难免会出现差错与纰漏之处，还望广大读者批评、指正。另外，这里要衷心地感谢在本书编辑出版过程中辛勤工作的所有工作人员！

目 录

第一部分 基础知识篇 /1

第一章 外汇与外汇交易 /3

- 一、外汇的定义 /3
- 二、外汇的种类 /4
- 三、外汇交易市场 /8

第二章 经典理论简介 /19

- 一、道氏理论 /19
- 二、波浪理论 /25
- 三、江恩法则 /29

第三章 外汇交易的过程 /35

- 一、外汇报价方式 /35
- 二、常用术语解释 /38
- 三、交易订单类型 /44
- 四、外汇盈亏计算 /47
- 五、外汇利息计算 /49
- 六、外汇保证金交易 /50
- 七、外汇两种交易方式 /54

第二部分 交易实务篇 /57

第四章 开设外汇保证金账户 /59

- 一、如何选择外汇交易商 /59

二、如何开设账户 /64

三、如何提取资金 /74

第五章 GTS 软件使用 /77

一、GTS 软件简介 /77

二、GTS 软件功能图解 /78

三、GTS 平台登录 /80

四、GTS 平台交易 /81

第六章 MetaTrader 4 软件使用 /99

一、MetaTrader 4 简介 /99

二、MetaTrader 4 分析功能图解 /100

三、更换 Meta Trader 4 服务器的方法 /111

第七章 外汇交易的基本面分析 /115

一、理解分析方法 /115

二、什么是基本面分析 /116

三、经济数据对汇率的影响 /117

四、政治因素对汇率的影响 /127

五、政府对外汇市场的直接干预 /128

六、影响美元的基本因素 /129

七、影响英镑的基本因素 /132

八、影响欧元的基本因素 /134

九、影响日元的基本因素 /136

十、影响瑞士法郎的基本因素 /138

十一、心理因素对汇率的影响 /139

第八章 外汇技术面分析 /143

一、什么是技术分析 /143

二、技术分析方法之 K 线分析 /145

三、技术分析之支撑线和阻力线 /159

四、支撑和阻力 /178

- 五、基本趋势、趋势线和通道 /180
- 六、技术指标介绍 /183
- 第九章 成功交易的基础要素 /195**
 - 一、学习知识 /195
 - 二、资金管理 /197
 - 三、操作时的心态 /198
 - 四、顺势而为 /201
 - 五、你的交易个性 /201
 - 六、亏损的原因及解决方法 /202
 - 七、止损的观念 /203
 - 八、从模拟账户开始交易 /205

第三部分 专业研究篇 /207

第十章 建立交易系统 /209

- 一、发现自己的交易个性 /209
- 二、创建交易规则 /210
- 三、交易系统的示范 /213

第十一章 智能交易介绍 /217

- 一、外汇智能交易系统简介 /217
- 二、外汇智能交易决策系统介绍 /217
- 三、联合财经网—狙击者智能决策系统(升级版)简介 /220
- 四、全智能交易系统简介 /223
- 五、智能交易系统的安装方法 /225

第十二章 各个货币兑换的相关性 /231

- 一、相关性概述 /231
- 二、相关性的运用 /234
- 三、各个货币对汇率的波动率 /235

附 录 /245

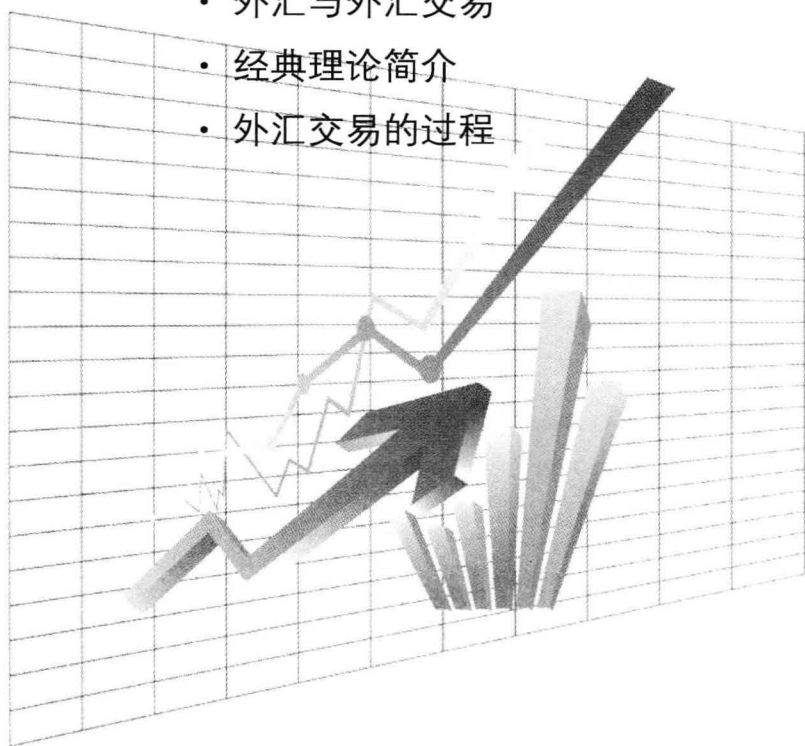
附录 I 世界各国(地区)货币名称及符号 /247

附录 II 外汇词典 /251

第一部分

基础知识篇

- 外汇与外汇交易
- 经典理论简介
- 外汇交易的过程



第一章 外汇与外汇交易

一、外汇的定义

外汇的概念具有双重含义，有动态和静态之分。

外汇的动态概念是指把一个国家的货币兑换成另外一个国家的货币，借以清偿国际间债权、债务关系的一种专门性的经营活动。它是国际间汇兑（Foreign Exchange）的简称。

外汇的静态概念是指以外国货币表示的可用于国际之间结算的支付手段。这种支付手段包括以外币表示的信用工具和有关证券，例如，银行存款、商业汇票、银行汇票、银行支票、外国政府债券及其长短期证券等。

国际货币基金组织对外汇的解释为：外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构和财政部）以银行存款、财政部国库券、长短期政府债券等形式保有的、在国际收支逆差时可以使用的债权。按照我国 1997 年 1 月修正版的《外汇管理条例》规定，外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：

- 外国货币，包括纸币、铸币；
- 外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、公司债券、股票等；
- 外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；
- 特别提款权、欧洲货币单位；
- 其他外汇资产。

人们通常所说的外汇，一般都是就其静态意义而言。那么，什么叫外汇买卖呢？

外汇买卖也叫“炒外汇”，是指不同货币间的相互兑换，即将一个国家的货币转换成另外一个国家的货币，其中包含了本国货币与外国货币的转换，也包含了一种外国货币与另外一种外国货币的转换。



这里特别说明的是，现在人民币实行的还不是自由浮动汇率机制，所以目前投资者的炒汇对象还限于能够自由兑换的外汇品种之间。现在我国还没有施行人民币真正的开放政策，所以在我们的交易盘面里面是没有人民币与其他币种之间的交易的。因此我国的外汇交易都是用美元计算赢利或者亏损，而不是用人民币结算。

目前很多国家的货币是不可以自由兑换的，或者只是区域性流通，并没有形成全球多边贸易自由结算，而世界上那些大的、成熟的外汇交易场所也没有向我国投资者提供低流通性、不能自由兑换的交易品种，因此我们只能享受到为数不多的交易品种。

自由外汇又称“自由兑换外汇”、“现汇”，是指不需要外汇管理当局批准可以自由兑换成其他国家的货币，或者是可以向第三者办理支付的外国货币及支付手段。

目前全球有 50 多种货币可自由兑换，其中主要有美元、英镑、欧元、日元、瑞士法郎、新加坡元、加拿大元、澳大利亚元、新西兰元等货币，以及用这些货币表示的汇票、支票、股票、债券等支付凭证和信用凭证，这些均为自由外汇。

二、外汇的种类

这里所说的外汇的种类主要包括我国投资者日常接触比较多的货币，并且是在世界上相对来说经常作为国际贸易间支付手段的高流通性货币，主要有美元、欧元、英镑、日元、澳元、瑞士法郎、新西兰元、加拿大元等。为了让大家对这些货币有个全面深入的了解，各种货币的介绍如下。

（一）美元（国际标准化组织制定为 USD）

美元是世界上大部分国家的主要储备货币。美元在我国投资者的外汇交易所占分量相当大，直盘中都是美元跟其他货币之间的兑换，这些兑换货币也是世界上交易量最大的部分。

美元是目前全球交易量最大的币种，货币流通量最大，而其他货币的波动主要围绕与美元的相对汇率波动而进行，所以说美元是汇市操作的主要研究对象。

美元（UNITED STATES DOLLAR）俗称美金，是美国的货币，货币符号为 USD。目前流通的美元纸币是自 1929 年以来发行的各版钞票，主要是联邦储备券。其纸币面



额有 1 美元、2 美元、5 美元、10 美元、20 美元、50 美元和 100 美元七种，铸币面额有 1 美分、5 美分、10 美分、25 美分、50 美分和 1 美元六种。

美元，是美国的官方货币，同时也作为储备货币在美国以外的国家广泛使用。当前美元的发行是由美国联邦储备系统控制。最常用的表示美元的符号是“\$”，而用来表示美分的符号是“¢”。

美元的发行权属于美国财政部，具体发行业务由美国联邦储备银行负责办理。美元是外汇交换中的基础货币，也是国际支付和外汇交易中的主要货币，在国际外汇市场中占有非常重要的地位。

截至 2008 年 4 月末，我国的外汇储备已经增加到 1.76 万亿美元，比东亚其他国家地区的外汇储备总和还多。这个数字实际上已经超过了世界主要七大工业国（包括美国、日本、英国、德国、法国、加拿大、意大利，简称 G7）的总和。

（二）欧元（国际标准化组织制定为 EUR）

欧元是由欧洲中央银行发行、由欧洲货币联盟成员国使用的货币，随着 1999 年欧元的诞生以及 2002 年纸币和铸币的正式流通，欧元已经成为全球主要货币之一了，它的地位仅次于美元。

欧元是欧洲货币联盟（EMU）国家单一货币的名称，是 EMU 国家的统一法定货币。欧元是欧盟中 16 个国家的货币，这 16 个国家分别是：奥地利、比利时、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、斯洛文尼亚、西班牙、马耳他、塞浦路斯和斯洛伐克，他们合称为欧元区（Eurozone）。共同使用一种货币不但是货币发展史上的一大创举，也将对全球的货币体系和汇市变化逐步带来深远而积极的影响。

1999 年 1 月 1 日起，欧元在奥地利、比利时、法国、德国、芬兰、荷兰、卢森堡、爱尔兰、意大利、葡萄牙和西班牙 11 个国家（以下称为“欧元区内国家”）开始正式使用，并于 2002 年 1 月 1 日取代上述 11 个国家的货币。

希腊于 2000 年加入欧元区，成为欧元区第 12 个成员国。

斯洛文尼亚于 2007 年 1 月 1 日加入欧元区，成为第 13 个成员国。

塞浦路斯与马耳他于 2008 年 1 月 1 日零时一起加入了欧元区。



斯洛伐克于2008年达到标准并在2009年1月1日加入欧元区。从而使欧元区成员国增至目前的16个。此外，爱沙尼亚也将于2011年1月1日正式加入欧元区。

目前欧元区共有16个成员国以及超过3亿8千万的人口。1欧元=100欧分(cent)，欧元是欧元区16国的基本货币单位。

根据欧盟的规定，欧元现钞于2002年1月1日起正式进入流通，欧元区的各成员国原流通货币从2002年3月1日起停止流动。截至2010年1月1日，欧盟27个成员国中已有超过半数的国家加入了欧元区。

(三) 日元 (国际标准化组织制定为 JPY)

日元是外汇交易当中比较活跃的币种，是外汇市场波动最大的货币之一，也是交投最活跃的货币之一。日本是无资源国，但工业、贸易发达，海外投资大，加之日本政府对汇率实施保护政策，经常干预汇市，因此波动比较大。

日元由日本中央银行发行，其纸币称为日本银行券，是日本的官方货币，于1871年制定。日元也经常在美元和欧元之后被当作储备货币。现在使用的日本货币单位“円”(日元)，是在1871年6月27日(明治4年5月10日)制定的。当年明治政府将1日元的币值定为与纯金1500毫克等值，并设有次一级的币值单位，相当于0.01日元。

日本是第二次世界大战后经济发展最快的国家之一，日元也是战后升值最快的货币之一，因此日元在外汇交易中的地位也就变得越来越重要。

日元的钞票面额主要有1000日元、5000日元、10000日元，铸币有1日元、5日元、10日元、50日元、100日元等。

(四) 英镑 (国际标准化组织制定为 GBP)

英镑是英国的官方货币，欧元面市后逐步影响英镑的走势。在日常交易中，英镑受到大家的欢迎，英镑的交投比较活跃，交易量比较大，日内波动也比较大。

英镑是英国国家货币和货币单位的名称。英镑主要由英格兰银行发行。1英镑等于100便士。铸币分为1便士、2便士、5便士、10便士、20便士五种。流通中的纸币面额有5英镑、10英镑、20英镑、50英镑。所有铸币正面皆为英国君主像，背面除铸有币值，而在不同行政区所铸的铸币背面铸有不同的图案。但不论铸币于哪个行政区铸



造，皆可全国通用。

（五）瑞士法郎（国际标准化组织制定为 CHF）

瑞士法郎是瑞士的官方货币，也是交投比较活跃的一种货币，是外汇交易中主要货币之一。由于瑞士奉行中立和不结盟政策，所以瑞士被认为是世界最安全的地方之一，瑞士法郎被称为传统避险货币，瑞士政府对金融、外汇采取保护政策。瑞士法郎是一种稳健而受欢迎的用于国际结算与外汇交易的货币。

瑞士法郎的发行机构是瑞士国家银行，其辅币进位是：1 瑞士法郎 = 100 生丁（CENTIMES）。瑞士法郎的钞票面额有 10 法郎、20 法郎、50 法郎、100 法郎、1000 法郎五种，铸币有 1 法郎、2 法郎、5 法郎和 5 分、10 分、20 分、50 分等。

瑞士法郎的纸币，用色明快，设计与印工皆精。10 元纸币上为瑞士出生的建筑师勒·柯布西耶的头像；20 元纸币上为霍尼格肖像，为 20 世纪出色的音乐家；100 元纸币上为雕塑家吉柯梅蒂和他的作品；1000 元纸币上为文化历史学家雅各·布克哈特。

（六）澳大利亚元（国际标准化组织制定为 AUD）

澳大利亚元简称澳元，也是外汇交易当中的次要货币，交投活跃程度稍微弱于美元、欧元、英镑等。澳洲黄金资源丰富，一直保持高息引资、汇率波幅不大的走势稳健。

澳大利亚元的发行机构是澳大利亚储备银行。辅币进位是：1 澳元 = 100 分（CENTS）。

其钞票面额有 5 元、10 元、20 元、50 元、100 元五种。

澳元又被称为“商品货币”，其汇率与金、铜、镍、煤炭和羊毛等商品的价格存在紧密联系，这些商品占澳大利亚总出口额的近 2/3。因此，澳元走势的高低通常要受这些商品价格趋势的影响。

（七）加拿大元（国际标准化组织制定为 CAD）

加拿大元简称加元，由加拿大银行发行。加拿大银行负责加拿大的货币发行。现行的加拿大纸币有 5 加元、10 加元、20 加元、50 加元、100 加元五种面额。另有 1 元、2



元和1分、5分、10分、25分铸币。从加元汇率的变化看，加元汇率直接受纽约货币市场及蒙特利尔、多伦多之间的加元交易影响。

表 1-1 常见货币单位名称和代号

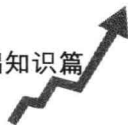
国家和地区	货币单位名称	货币代号
美国	美元	USD (United States Dollar)
日本	日元	JPY (Japanese Yen)
欧洲经济联盟	欧元	EUR (Euro Currency)
英国	英镑	GBP (Pound Sterling)
德国	德国马克	DEM (Deutsche Mark)
加拿大	加拿大元	CAD (Canadian Dollar)
瑞士	瑞士法郎	CHF (Swiss Franc)
澳大利亚	澳大利亚元	AUD (Australian Dollar)
中国	人民币	CNY (Yuan Renminbi)
中国香港 特别行政区	港元	HKD (Hong Kong Dollar)

注：资料来源联合财经网（www.lhejw.com）。

三、外汇交易市场

外汇市场是指从事外汇买卖的交易场所，或者说是各种不同货币相互之间进行交换的场所。外汇市场现在是全球金融业交易量最大的金融市场，目前其一天的交易量为2.5万亿美元左右，而纽约证券交易所的日交易额仅为200亿美元左右，现在上海证券交易所的日交易量不到1000亿人民币。

1. 从组织形式上划分，外汇市场分为有形市场和无形市场。其中，有形市场就是具体的外汇市场，它有具体的、固定的交易场所，并在规定的营业时间内进行外汇交易；无形市场又称抽象的外汇市场，它并没有具体的、固定的交易场所，也没有统一的营业时间，所有的交易都是通过电话、电报、传真或电脑终端等组成的通信网络达成外



汇交易。

2. 从构成上划分，外汇市场分为批发和零售两个市场。

外汇批发市场又包含两个层次。一是银行同业间的外汇交易市场，其存在源于弥补银行与客户交易产生的买卖差额的需要，目的在于避免由此引起的汇率变动风险，调整银行自身外汇资金的余缺。二是银行与中央银行之间的外汇交易市场，中央银行通过与银行的外汇交易达到干预外汇市场的目的。

外汇零售市场是指银行与客户之间的柜台交易。客户出于各种动机，向银行买卖外汇，在此过程中，银行实际是在外汇终极供给者与终极需求者之间起中介作用，赚取外汇的买卖差价。

3. 从交易种类上划分，外汇市场分为即期外汇市场、远期外汇市场、外汇期货市场 and 外汇期权市场。

4. 从交易范围划分，外汇市场分为国内外汇市场和国际外汇市场。国内外汇市场受制于本国当局的外汇管制，交易的币种仅限于本币和少数几种外币。国际外汇市场基本不受政府的外汇管制，交易的类型、币种、数量等几乎都不受限制。例如，伦敦、东京、纽约、新加坡等都是国际性的外汇市场。

（一）外汇交易场所

世界外汇市场是由各个国际金融中心的外汇市场构成的，这是一个庞大的体系。目前世界上约有外汇市场 30 多个，其中最重要的有伦敦、纽约、巴黎、东京、苏黎世、新加坡、香港等，它们各具特色并分别位于不同的国家和地区，相互联系，形成了全球统一的外汇市场。

1. 英国伦敦外汇市场

伦敦外汇市场是一个典型的无形市场，没有固定的交易场所，只是通过电话、传真、电报来完成外汇交易。

伦敦外汇市场上，参与外汇交易的银行机构约有 600 家，包括本国的清算银行、商人银行、其他商业银行、贴现公司和外国银行。这些外汇银行组成了伦敦外汇银行公会，负责制定参加外汇市场交易的规则和收费标准。

在伦敦外汇市场上，约有 250 多个指定经营商。作为外汇经纪人，他们与外币存款