

超/盘/手/丛/书

马少平◎主 编



实战外汇投资

马少平 马少群 杨在勇◎著

你了解外汇市场吗？你进行过外汇投资吗？

读完本书，你就会知道什么是外汇，怎么做外汇，以及如何做好外汇。

 中国发展出版社

实战外汇投资

图书在版编目 (CIP) 数据

实战外汇投资/马少平等著. —北京: 中国发展出版社,
2010. 1

(超盘手丛书)

ISBN 978 - 7 - 80234 - 506 - 5

I. 实… II. ①马… ②马… ③杨… III. 外汇—
投资—基本知识 IV. F830. 92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 208774 号

书 名: 实战外汇投资

著作责任者: 马少平 马少群 杨在勇

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978 - 7 - 80234 - 506 - 5

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 北京瑞哲印刷厂

开 本: 700 × 980mm 1/16

印 张: 15

字 数: 170 千字

版 次: 2010 年 1 月第 1 版

印 次: 2010 年 1 月第 1 次印刷

印 数: 1—6000 册

定 价: 30.00 元

咨询电话: (010) 68990642 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990686

网 址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮箱: fazhanreader@163.com

fazhan02@drc.gov.cn

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

序 言

交易者十分自由，可以在全球任何一个地方生活、工作。

术活，交易难在坚持，难在控制自己的情绪。如果投资者以非常坚定的心态学习书中的外汇知识与交易技巧，那么肯定会有非常喜悦的收获的。

本书既可以作为外汇投资者新手入门学习的教材，也可以是专业投资者的训练教材。作者希望通过本书与众多有意了解外汇市场的投资者分享一些必备的知识，学习一些经典的技术分析方法，探讨专业投资者的核心——系统交易。全书完全针对新投资者的特点，由基本知识到实战引导，让新投资者尽量用少的时间，交尽量少的“学费”，从而快速达到稳定赢利的状态。

在这里，本书要特别感谢那些提供无私帮助的亲人和朋友：弟弟马少群，一位天才外汇交易员；朋友刘学春先生，北京实学诚信新技术有限责任公司总经理，一位对交易有深刻理解的友善的长者，提供了许多宝贵的意见。

交易的人生，永远的朋友，希望读者朋友和我们一道努力，远离金钱游戏的犹豫与挣扎，成为一个自由自在的快乐投资人。

2009年12月18日于北京清河

目 录

第1章 建立外汇投资概念

外汇投资流程 / 2

外汇与汇率 / 3

外汇市场 / 6

外汇投资的特点 / 11

第2章 开立外汇投资账户

外汇开户流程 / 16

如何选择一家外汇经纪商 / 17

如何在外汇经纪商那里开立交易账户 / 23

常见的外汇经纪商 / 25

第3章 掌握外汇投资规则

赢利与亏损是如何发生的 / 28

看懂交易报价——货币对 / 29

做多与做空 / 30

买价、卖价、点差、点 / 32

点值、手 / 34

保证金、杠杆 / 36

展期利息计算 / 38

外汇交易时间 / 40

数据市 / 43

第4章 MetaTrader4.0 软件的使用

MetaTrader4.0 介绍 / 46

安装及申请模拟账户 / 48

熟悉软件界面 / 54

如何用 MT4 进行下单交易 / 69

如何用 MT4 进行行情分析 / 73

MT4 辅助功能 / 78

第5章 外汇基本分析

基本分析的原理 / 82

影响外汇市场短期波动的经济因素 / 83

影响外汇市场短期波动的政治因素 / 88

主要经济数据解读 / 94

第6章 经典的技术分析

关于技术分析 / 117

技术分析的基本工具——K 线图 / 120

技术分析的基本理论——道氏理论 / 127

趋势与趋势线 / 130
支撑与阻力 / 135
形态 / 138
技术指标 / 151
背离 / 168
震荡市与趋势市 / 177

第7章 资金管理

什么是资金管理 / 184
两种基本的资金管理方法 / 186
盈亏比 / 189
如何止损 / 193
两种基本的加仓方法 / 200

第8章 系统交易

什么是系统交易 / 204
如何设计自己的交易系统 / 207
交易系统实战 / 215
交易系统总结 / 225

后 记 / 227

第1章

建立外汇投资概念

知识的多寡并不重要，重要的是知识的有效性和素质。

——维克多·斯波朗迪

外汇投资流程

外汇市场是全球最大的金融市场，一天的交易额约 2 万亿美元，而中国的股票市场一天的交易额约为 2000 亿元人民币，尚不到外汇市场的 1%。但是很多投资者对外汇十分陌生，总觉得非常神秘，这不要紧，在理解外汇投资概念之前，我们先了解一下外汇投资的流程，对外汇投资概念有一个总体的把握。

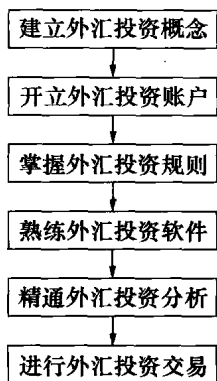


图 1-1 外汇投资流程图

由图 1-1 可以看出，外汇投资和股票、期货乃至房产投资在流程上并没有根本性的区别，只是在形式上和术语上有所区别。我们后面的章节就这个流程中的每一个环节进行讲解。

外汇与汇率

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、货币机构、外汇平准基金和财政部）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。中国《外汇管理暂行条例》对外汇包含内容的解释为：①外国货币，包括钞票、铸币等；②外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；③外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；④其他外汇资金。

这些概念对初学者来说是非常复杂的，但对投资者来说，只需要知道两点就可以，即首先外汇是一种和人民币性质类似的支付工具，其次外汇是一种和股票性质差不多的投资工具。它们可以被买卖和投资，获得收益的同时承担相应的风险。

目前，国际市场上进行交易的外汇主要有美元、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、加拿大元、新西兰元和澳大利亚元（见表 1-1）。

在银行购买过外币的朋友可能知道，比如美元：人民币 = 6.8 : 1，其大体含义就是支出 6.8 元人民币，就可以买到 1 美元，那么这个 6.8 就是汇率。汇率就是不同外汇之间兑换的比率，或者说汇

表 1-1

常见货币符号及名称

货币符号	国 家	货币名称
USD	美国	美元
EUR	欧元区成员国	欧元
JPY	日本	日元
GBP	英国	英镑
CHF	瑞士	瑞士法郎
CAD	加拿大	加拿大元
AUD	澳大利亚	澳大利亚元
NZD	新西兰	新西兰元

率就是以一种货币购买另外一种货币的价格。同理，欧元兑美元的例子 $\text{EUR/USD} = 1.5020$ 告诉你，你每购买 1 欧元，需要支付 1.5020 美元。

我们国家实行外汇管制的政策，人民币非自由货币。这也就是说，在国际市场上，我们无法自由地用人民币来购买美元、欧元等货币，即没有自由的汇率来供我们做投资交易。所以，我们投资外汇的主要形式就是表 1-1 中列出的各种货币以及其汇率，见表 1-2。

表 1-2

常见货币对及名称

货币对符号	货币对名称	货币对符号	货币对名称
EUR/USD	欧元兑美元	GBP/USD	英镑兑美元
USD/JPY	美元兑日元	USD/CHF	美元兑瑞郎
USD/CAD	美元兑加元	AUD/USD	澳元兑美元

对于货币对，很多投资者可能觉得很迷糊，其实就把它当一只

第 1 章

建立外汇投资概念

股票或一斤白菜就很好理解了。比如，中国联通（股票代码：600050），假设这支股票的价格是 6.00 元，就可以这样理解：中国联通/RMB = 6.00 : 1。而一斤白菜的价格假设是 1.20 元，它可以理解为：超市发一斤白菜/RMB = 1.20 : 1。如果某一天我们买了 10000 股的中国联通，那么就很容易理解，我们支付了 $10000 \times 6.00 = 60000$ 元人民币。如果中国联通的价格变成了 8 元一股，那么又可以理解为：中国联通/RMB = 8.00 : 1，那么这个比值上涨了 33.3%，我们的人民币投资收益也成了 33.3%。依次类推，现在 EUR/USD = 1.5000，半年后 EUR/USD = 2.0000，这个比值上涨了 33.3%，我们的美元投资收益也成了 33.3%。

外汇市场

买卖各种蔬菜的市场叫菜市场，买卖各种股票的市场叫股票市场，那么买卖各种外汇的市场就叫外汇市场。严肃点说，外汇市场是各种货币之间相互进行交换的场所。

1. 外汇市场的组织结构

外汇市场的组织形式主要有两种：柜台市场方式和交易所方式。交易所方式类似于国内的上海证券交易所，它有固定的营业日和开盘收盘时间，外汇交易的参与者于规定的时间集中在交易所进行交易。但是，通过交易所方式进行的交易在整个外汇市场占有的比重极小，乃至可以忽略不计，因此柜台交易方式是外汇市场主要的组织形式。

怎么区分柜台交易方式和交易所交易方式？简单来说，投资者去银行存款取款一般要去银行柜台（ATM 机是柜台的延伸），这种方式可以称为柜台交易方式；而投资者通过证券公司在上海证券交易所买卖股票，这种方式可以称为交易所交易方式。国内的投资者可能极其熟悉银行的柜台方式。

柜台市场也叫场外市场（Over The Counter, OTC），该市场里

并没有一个中央式的交易所和结算机构来配对所有订单。全世界的银行、外汇经销商和做市商（market maker）昼夜不停地通过各种通讯网络彼此联系，创造了一个高效的交易市场，其结构见图 1-2。

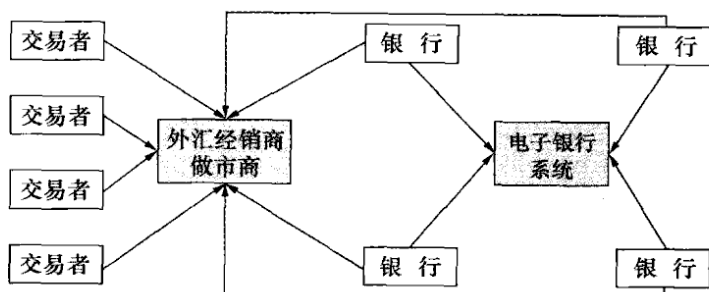


图 1-2 外汇柜台市场结构

如图 1-2 所示，外汇市场是以阶层形式组织到一起的，在这个架构的最上层是银行同业市场。在银行同业市场里，最大的银行可以通过同业经纪或通过如电子经纪服务（Electronic Brokering Services, EBS）、路透（Reuters）等电子经纪系统直接进行交易。它们构成了外汇市场的核心圈层。

前面提到，外汇市场是一个 24 小时交易运行的市场，正是因为这种市场结构，这些最大的银行分布在世界各地，构成了以伦敦、纽约、澳洲、东京、香港为骨干的银行间网络。当一个国家或地区偃旗息鼓的时候，另外一个国家或地区却又开始闪亮登场，就这样周而复始，永不停息。

其他机构如在线的外汇做市商、对冲基金和公司，必须通过商业银行进行外汇交易。他们架起了与在线外汇投资者之间的桥梁，形成了这个市场的中间力量。当然，类似个人出国旅游等外汇需

求，也可以通过银行买卖外汇，还有部分比较大的银行同时扮演了外汇经纪商以及做市商的角色，面对直接的投资者，比如中国银行、中国民生银行等先后开展过外汇保证金业务。而国外一些比较大的银行在面对个人投资者的时候，往往有很高的门槛。

大部分个人投资者一般通过经纪商、做市商等进行交易。外汇做市商就是为市场制造流动性的银行或者商业公司。个人投资者为数众多，他们是这个市场最活跃的群体。

在线交易将做市商和交易者联系起来。本质上，在线交易平台作为通向外汇市场的通道，一般投资者也可以像世界上最大的银行一样，以几乎相同的价钱和速度进行交易。外汇市场这个一度由“大男孩”所支配和控制的游戏，已经慢慢地变成一个即使是小投资者也可以拥有相同机会和赢利的公平竞技场，对有抱负的在线个人外汇投资者来说，这表示了更多的投资或赢利机会。

2. 外汇市场的参与者

在过去几十年中，各个地区的经济逐渐迈向全球化，汇市投资者的主要目的如下：透过汇率波动获取短线利润、防止弱势货币所带来的损失、兑换外币以购买该国产品或是试图影响汇率。无论起初目的是什么，但主要市场参与者的行为都会影响货币的供求。下面我们来分析一下外汇市场的参与者。

(1) 大型商业或投资银行

商业银行在汇市交易、投资量中所占的比例最大，它们参与大部分的外汇交易——大约 1/3 的外汇交易都是属于银行与银行之间的。由于所有参与者都必须通过商业或投资银行进行外汇买卖，所

第 1 章

建立外汇投资概念

以这些银行在汇市里充当卖方的角色。它们亦可得悉买卖流向和央行、大型对冲基金的入市情况，可称为外汇市场交易的核心。

大型商业机构、对冲基金和中央银行是银行同业的主要客户。例如，当日本的国际性机构需要支付在美国员工的薪酬时，它必须买入美元卖出日元，到银行进行交易。这类交易每天以十亿元计。由于大型银行拥有大额的交投，它们可以得到一些最新的信息，如资产流动量和方向的重要信息，亦可以利用手上大量的持仓头寸（指外汇交易客户目前持有的没有平仓的外汇交易的合约数量。平仓以后，持仓头寸就变为“0”，说明该客户目前没有进行外汇交易。）去预测大市未来的方向，以及利用强大的资产权力在重要的技术水平位保障银行本身的持仓头寸。这通常会导致支持和阻力的出现。最后，它们还可凭借其研究部门为专业的投资者做基本和技术的分析。这些因素使投资者可以利用银行所提供的数据去进行交易。这些银行的研究会包括有机会交易的机会和银行的专业信息。

（2）中央银行

中央银行与投机者的目的不同，它们进入外汇市场的主要目的是