

全球顶级外汇交易商
世界外汇交易行业的最高标准

ESSENTIALS
OF
外汇交易必读
FOREIGN
EXCHANGE
TRADING



[美] 詹姆斯·陈 (James Chen) ©著 杨艳©译

环亚外汇FX SOLUTIONS
首次权威解密外汇交易内幕

 中国人民大学出版社
China Renmin University Press

外汇交易必读



中国人民大学出版社
·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易必读 / (美) 詹姆斯·陈著; 杨艳译.

北京: 中国人民大学出版社, 2010

ISBN 978-7-300-12878-8

I. ①外…

II. ①陈… ②杨…

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 205395 号

外汇交易必读

[美] 詹姆斯·陈 著

杨 艳 译

Waihui Jiaoyi Bidu

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街31号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 [http:// www crup. com. cn](http://www.crup.com.cn)

[http:// www ttrnet com](http://www.ttrnet.com) (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京京北印刷有限公司

规 格 170 mm × 230 mm 16开本

版 次 2010 年 11 月第 1 版

印 张 14.75 插页2

印 次 2010 年 11 月第 1 次印刷

字 数 156 000

定 价 39.80 元

版权所有

侵权必究

印装差错

负责调换

常常阅读我们图书的读者一定都记忆犹新，2008年以前出版的图书中，都放置了一篇题为“一切为了您的阅读体验”的文章，文中所谈，如今都得到了读者的广泛认同，也得到了出版业内同行的追随。

在我们2008年以后的新书以及重印书中，读者会看到这篇“一切为了您的阅读价值”；而对于我们图书的新读者，我们特别在整本书的最后几页，放置了“一切为了您的阅读体验”的精编版。今后，我们将在每年推出崭新的针对读者阅读生活的不同设计和思考。

★ 您知道自己为阅读付出的最大成本是什么吗？

★ 您是否常常在阅读过一本书籍后，才发现不是自己要看的那一本？

★ 您是否常常发现书架上很多书籍都是一时冲动买下，直到现在一字未读？

★ 您是否常常感慨书籍的价格太贵，两百多页的书，值三十多元钱吗？

老 阅读的最大成本

读者在选购图书的时候，往往把成本支出的焦点放在书价上，其实不然。**时间才是读者付出的最大阅读成本。**

阅读的时间成本=选择图书所花费的时间+阅读图书所花费的时间+误读图书所浪费的时间

老 选择合适的图书类别

目前市场上的**图书来源**可以分为**两大类，五小类**：

1. 引进图书：引进图书来源于国外的出版公司，多为从其他语种翻译成中文而出版，反映国际发展现状，但与中国实际结合较弱，这其中包括三小类：

a) 教科书：这类书理论性较强，体系完整，但多为学科的基础知识，适合初入门的、需要系统了解一门学问的读者。



b) 专业书：这类书理论性、专业性均较强，需要读者拥有比较深厚的专业背景，阅读的目的是加深对一门学问的理解和认识。



c) 大众书：这类书理论性、专业性均不强，但普及性较强，贴近现实，实用可操作，适合一门学问的普通爱好者或实际操作者。

2. 本土图书：本土图书来源于中国的作者，反映中国的发展现状，与中国的实际结合较强，但国际视野和领先性与引进版相比较弱，这其中包括两小类，可通过封面的作者署名来辨别：



a) “著”作：这类图书大多为作者亲笔写就，请读者认真阅读“作者简介”，并上网查询、验证其真实程度，一旦发现优秀的适合自己的作者，可以在今后的阅读生活中，多加留意。系统地了解几位优秀作者的作品，是非常有益的。

b) “编著”图书：这类图书汇编了大量图书中的内容，拼凑的痕迹较明显，建议读者仔细分辨，谨慎购买。

老 阅读的收益

阅读图书最大的收益，来自于获取知识后，**应用于自己的工作**和**生活**，获得品质的**改善和提升**，由此，油然而生一种无限的**满足感**。

业绩的增长



职位的晋升



工资的晋级



更好的生活条件



收益



花费

一本书



一张电影票



一顿麦当劳



一次打车费



两公斤肉

在过去的 10 年里，外汇交易市场的发展速度快得令人眩目，这使得世界各地的人们都对它产生了空前的兴趣。外汇交易市场能够如此快速发展的原因在于，相对于其他金融市场，外汇交易市场具有许多独特的优势。在本书中，我们将对这些优势一一进行讨论。

但是，比认识到外汇交易怎样为你的利益服务更重要的是，你必须准确地知道如何带着正确的知识、态度和方法进入这个引人入胜的领域，并在这个市场中持续获得收益。只有通过这种方式，你才能真正理解外汇交易市场的优势。本书将教给你许多有效参与外汇市场必备的重要知识。

当我开始我的外汇交易生涯时，零售外汇交易还处于婴儿期。在还没有看过货币对价格图或学会依据外汇新闻进行交易之前，我就进行了一次欧元 / 美元的真实交易。我在第一次交易中输了一大笔钱，之后我仍然屡败屡战。我不断进行交易，直到我的交易账户中几乎分文不剩。我所进行的任何一次交易，都是完全没有理性或正当理由的。对我来说，在那个时候，外汇交易就是一场本能和直觉的游戏。

毋庸置疑，这些早期的教训给我上了很好的一课，天生就擅长交易的人毕竟是少数。对于大多数人而言，直觉和本能可能会带来

灾难性的损失，而且通常是在初涉交易之时。在认识到这一点之后，我开始孜孜不倦地学习如何让自己变成一个会赚钱的外汇交易员。我全力以赴地学习与外汇相关的分析方法、被高度标榜的货币交易策略、稳健的管理技术等，这个过程极其漫长。我开始虔诚地寻找外汇交易的“圣杯”。

渐渐地，我认识到传统意义上的外汇交易的“圣杯”不仅难以找到，而且很可能根本就不存在。我得出了这样的结论：即使有一堆外汇图形指标提示你正处于进行一次外汇交易的最佳时机，这仍不足以保证你能够持续盈利，并让你赚的钱足以养活全家。最终我发现，真正的“圣杯”是将良好的技术分析和交易技术、良好的风险/资金管理以及严格的纪律结合在一起的。没有这些关键的因素，人们将很难在外汇市场上获得持续盈利。

而这正是本书的切入点。本书并不是一本包括了外汇交易领域的所有细节、读起来很累且又大又厚的书。相反，本书只是想为你提供实际指导，帮助你掌握外汇市场上一些最重要的工具和特征，它们是你进入外汇交易领域所必须具备的知识。

但是现在，当我在这个市场上进行了多年的交易实践，并为无数的外汇交易员分析外汇价格变动，以为他们提供外汇交易方案之后，我却发现自己忽略了一些对成功的外汇交易来说必不可少的概念。因此，我将所有这些关键的概念都收录到本书之中——通过这种方式，我能够再次关注，当人们在这个市场上寻求获利时，什么才是真正重要的因素。

简而言之，这本书对所有希望在外汇交易中获得成功的人来说，都极具价值。

第1章 外汇交易入门 1

通过交易货币来赚钱

罢工的金本位制

零售买卖

巨大而富有流动性的外汇市场

24小时5大外汇市场都开放

外汇交易的主要货币对

外汇交易的高杠杆

外汇市场的参与者

推动外汇市场的因素

从本书中能学到什么

\$ 交易小结

第2章 外汇交易机制 21

货币对

做多和做空

市价指令单

进场指令单

止损指令单和追踪止损指令单

限利指令单

退场指令单

交易规模：手

杠杆保证金和杠杆

追加保证金

基点

点差和佣金

利息

对冲

\$ 交易小结

第3章 技术分析：外汇交易工具 51

技术分析：解释价格行为

柱形图和蜡烛图

时间周期

支撑和阻力

趋势

趋势线和趋势轨道

移动平均线

蜡烛图的形态

西方外汇图的形态

变化指标

支点

斐波那契回撤数列

艾略特波浪

点数图

\$ 交易小结

第4章 基本面分析：推动外汇市场的因素 103

基本面分析：经济学基础

全球银行的利率

市场情绪的风险偏好

预测未来的指示器：经济指标

经济新闻与一致预期

\$ 交易小结

第5章 外汇交易方法和策略 125

交易规则

头寸交易法：立足于长期

波段交易法：驾驭波动

日间交易法：日进日出

趋势交易法：顺势而动

区间交易法：在高点和低点之间

突破交易法（和反突破交易法）：射星

形态交易法：玩形状游戏

斐波那契和支点交易法：神奇的数字和自我寓言

艾略特波浪交易法：5/3浪形态

背离交易法：寻找市场拐点

多重时间周期交易法：选择时机就是一切

点数图交易法：找出突破点

套息交易法：获取利息

新闻交易法：密切关注新闻和经济数据

逆向交易法：源于假设的交易哲学

回测检验：历史本身是重复的

自动交易法：编写智能交易程序

\$ 交易小结

第6章 外汇交易的成功法则 191

掌握成功交易的必胜法则

外汇交易是有风险的

交易账户的资金越充裕越可靠

设定风险-收益比率

固定百分比

追踪止损：忠诚的追随者

交易头寸的规模很重要

避免过度交易

用趋势线来测量风险

乐观的前景

交易心理是关键

制定周详的交易计划

\$ 交易小结

译者后记 217

外汇交易入门

- \$ 巨大而富有流动性的外汇市场
- \$ 24小时5大外汇市场都开放
- \$ 外汇交易的主要货币对
- \$ 外汇交易的高杠杆

通过交易货币来赚钱

外汇交易实质上是在交易货币。个人和机构交易货币的原因有很多，最主要的两个原因是货币兑换和投机。货币兑换是指将钱从一种货币兑换成另一种货币，其主要的目的是从其他国家购买商品、服务或资产。比如，一个打算购买英国商品的美国公司，需要将美元兑换成英镑。

本书关注的是以投机为目的，或明确以赚钱为交易目的的外汇交易。这种投机过程与股票和期货的交易非常类似。其目标，不管是以长期还是以短期为基础，都是要从价格变化中获利。就像股票价格会上涨和下跌一样，货币的价格也有涨跌。

当然，在很多方面，交易外汇与交易股票或期货完全不同，但它们主要的目标是一样的。比方说，如果一个交易员买了微软公司

的股票，他肯定希望该股票的价值能上涨，这样他将能够获取利润。同样，如果一个交易员买了日元，他就会希望日元价值上涨，从而能够从中获利。

要想知道如何通过交易货币来赚钱，并不是一件容易的事情。任何一个外汇交易员要想成功，都需要具备很多条件，通常包括大量非常痛苦的交易经历、良好的风险管理技能、过硬的技术和基本面分析能力，以及良好的心理素质。本书将对所有这些因素进行详细讨论。

在此之前，我们首先要介绍一下外汇交易领域，让我们从一堂非常简短的历史课开始。

罢工的金本位制

尽管各种不同形式的货币从一开始就已经广泛存在了，但现代投机性外汇交易（也被称为“FX”、“forex”或“货币交易”）则是最近才开始大规模进行的。20世纪70年代初，当布雷顿森林体系^①瓦解之后，世界上的货币才真正开始自由浮动并被广泛交易。

这一体系建立于1944年，第二次世界大战接近尾声之时，一系列协议的签署是布雷顿森林体系中的各国代表在会议上共同商议的结果。

^① 1944年布雷顿森林会议通过的各项协议，统称为“布雷顿森林体系”。——译者注

每一个布雷顿森林体系中的国家都同意采取这种货币政策，即让本国的货币与美元的汇率保持固定，而美元与黄金之间的比率固定为每盎司黄金兑换 35 美元。这些变化近似于恢复了“金本位”，只不过这次是通过美元来固定汇率或比率的。

显然，只要布雷顿森林体系在运行，想要进行大规模的外汇交易实际上是不可能的。尽管建立布雷顿森林体系的目的是为了控制冲突、维持货币的稳定性和打击货币投机，但是该体系却遭受到越来越大的压力，以至于美国在 1971 年取消了美元与黄金的兑换。同年，布雷顿森林体系瓦解。

到了 1983 年，随着布雷顿森林体系以及类似的试图强行给全球货币系统排序的协议完全瓦解，世界货币真正开始更加自由地浮动。这意味着供给和需求的市場力量将优先于国际政治共识，银行和机构的大量投机将变得泛滥。尽管这一时期大多数个人交易员不能参与这个新市场，但它标志着我们今天所知道的现代外汇交易的诞生。

零售买卖

1996 年左右，计算机和互联网的发展让在线金融交易变得既切实可行又有需要。随着股票交易开始在网上进行，市场上开始出现外汇交易经纪商（做市商），用以创造和满足对零售（个人）外汇交易的新需求。在此之前，进入投机性外汇交易的权利几乎是专门为

银行和大机构保留的。随着在线交易平台的出现,普通个人交易员(投资者)也可以通过主流方式参与外汇交易。

能够进行零售货币交易的新领域是“现汇交易”市场,它显然不同于期货和远期交易,因为它几乎是立即交割货币的,而不是在未来交割。当然,在投机性外汇交易中,从未真正交割过实物货币——交割只不过是不断地“展期”到下一个交易日,直至无穷期(或直到了结了交易头寸)。为了给投机交易提供便利,外汇交易经纪商履行了这一重要职能,而不是让顾客真正地将货币兑换成(自)另一种货币。在现汇交易中,多数货币交易通常的交割结算时间规则是交易执行日加上两天(T+2)。

§ 巨大而富有流动性的外汇市场

有很多特征将现代的外汇交易市场与其他金融市场(比如股票和期货市场)区分开来,其中的很多特征使得外汇交易成为一个对来自其他金融市场的交易员和投资者们都非常有吸引力的市场。

大多数人第一次听说外汇交易市场时,通常首先被告知的是全球外汇系统庞大的规模。除了规模巨大,外汇市场还有着在其他任何金融市场几乎都无法想象的巨大的流动性。**流动性的定义是,在买卖一种资产(比如货币)的同时,又不会对资产的价格产生重大影响。**货币的流动性,特别是“主要的”货币,像美元和欧元,是