

# 外 汇 投 资

——套息套利交易

雨笋 编著

中国科学技术出版社

· 北 京 ·

## 图书在版编目(CIP)数据

外汇投资:套息套利交易/雨笋编著. —北京:中国科学技术出版社,2008.5

ISBN 978-7-5046-5167-9

I. 外… II. 雨… III. 外汇-投资-基本知识 IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 046034 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志,未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑:王明东

张 群

装帧设计:王震宇

责任校对:林 华

责任印制:王 沛

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码:100081

电话:010-62103210 传真:010-62183872

<http://www.kjpbbooks.com.cn>

科学普及出版社发行部发行

北京市 印刷有限公司

\*

成品尺寸:170 毫米×240 毫米 印张:10.75 字数:220 千字

2008 年 5 月第 1 版 2008 年 5 月第 1 次印刷

印数:1-6 000 册 定价:30.00 元

ISBN 978-7-5046-5167-9/F·565

(凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换)

## 前 言

随着中国金融市场的进一步开放,购买外汇的限制进一步放宽,很多人手中有了一些外汇。有的人选择把外汇存起来,获取利息收益,希望它能够增值;有的人希望把外汇用到合适的地方,比如出国留学、出国旅游等;但更多的人则选择了外汇投资来保值和增值。

外汇投资,要胸怀全局,讲究平衡。如何找到平衡点,如何踏准节拍,这需要投资者认真学习和领会。这样才能从容处理各种意外,坦然应对风险和机会,时刻保持清醒的头脑,获取高额的收益。

本书由国内著名投资专家参与精心编写,内容丰富实用。从外汇交易的基础知识开始,系统学习,逐步深入,通过通俗的讲解,使投资者掌握外汇交易的基本知识、策略、技巧,找到有优势、有胜算的方法和工具,对有兴趣在外汇市场中掘金的投资者有很好的指导作用,是投资外汇交易的首选书籍。

# 目 录

第一章 外汇投资入门 .....	1
第一节 外汇与外汇市场 .....	1
第二节 外汇市场和股市的区别 .....	5
第三节 外汇投资的优势 .....	6
第四节 外汇投资的交易方式 .....	8
第五节 外汇投资的准备 .....	10
第六节 外汇投资的汇率知识 .....	12
第七节 外汇投资的相关计算 .....	18
第八节 外汇投资的专业术语 .....	20
第二章 外汇实盘交易 .....	23
第一节 什么是外汇实盘交易 .....	23
第二节 交通银行“外汇宝”交易 .....	25
第三节 中国工商银行“汇市通”交易 .....	27
第四节 农业银行“外汇宝”交易 .....	31
第五节 建设银行个人外汇买卖 .....	33
第三章 外汇保证金交易 .....	41
第一节 什么是外汇保证金交易 .....	41
第二节 外汇保证金交易知识 .....	43
第三节 交通银行“满金宝”交易 .....	44
第四节 外汇保证金交易的投资要领 .....	48
第四章 个人外汇期权 .....	53
第一节 什么是个人外汇期权 .....	53
第二节 中国银行个人外汇期权 .....	55
第三节 招商银行个人外汇期权 .....	57
第四节 建设银行个人外汇期权 .....	59
第五节 个人外汇期权的投资要领 .....	61
第五章 外汇理财产品 .....	63
第一节 什么是外汇理财产品 .....	63
第二节 工商银行“汇财通”外汇理财产品 ...	64
第三节 中国银行“汇聚宝”外汇理财产品 ...	65

# 目 录

第四节	建设银行“汇得盈”外汇理财产品 .....	67
第五节	“珠联币合”外汇理财产品 .....	69
第六节	外汇理财产品的投资要领 .....	70
第六章	外汇交易投资策略与技巧 .....	73
第一节	外汇投资的四大要素 .....	73
第二节	外汇交易的操作技巧 .....	75
第三节	外汇市场资金流动的研判技巧 .....	76
第四节	外汇市场针对突发事件的应对技巧 .....	77
第五节	外汇市场各种消息的应对技巧 .....	78
第六节	外汇投资时机的把握技巧 .....	81
第七节	外汇投资理论的运用技巧 .....	82
第七章	基本分析技巧 .....	87
第一节	影响汇率的主要因素 .....	87
第二节	影响美元的主要经济指标 .....	90
第三节	影响欧元的基本面因素 .....	93
第四节	影响日元的基本面因素 .....	95
第五节	影响英镑的基本面因素 .....	96
第六节	影响瑞士法郎的基本面因素 .....	98
第八章	技术分析技巧 .....	101
第一节	技术指标分析要点 .....	101
第二节	技术指标分析方法 .....	102
第三节	外汇图表分析 .....	104
第四节	外汇 K 线图分析 .....	105
第五节	外汇形态分析 .....	109
第六节	外汇趋势线分析 .....	118
第七节	外汇走势分析 .....	119
第八节	外汇均线分析 .....	121
第九节	外汇成交量分析 .....	123
第十节	外汇黄金分割率分析 .....	125

# 目 录

第十一节 外汇江恩理论应用 .....	125
第十二节 外汇市场规律分析 .....	129
第九章 外汇投资理念 .....	131
第一节 不为交易而交易 .....	131
第二节 要有专业思维 .....	131
第三节 界定交易风险 .....	133
第四节 认识自己的渺小 .....	133
第五节 预测不是最重要的 .....	134
第六节 建立赚钱的计划 .....	135
第七节 与强者为友 .....	135
第十章 外汇投资心态 .....	137
第一节 塑造成功的交易心理 .....	137
第二节 克服心理误区 .....	138
第三节 耐心等待交易时机 .....	139
第四节 稳定赢利的四大法宝 .....	140
第十一章 外汇投资入门 .....	143
第一节 谨防非法网络炒汇 .....	143
第二节 “满金宝”交易的风险控制 .....	144
第三节 地下外汇保证金交易的风险 控制 .....	146
第四节 外汇交易的止损策略 .....	146
第五节 控制风险的操作计划 .....	147
第六节 谨防外汇交易的误区与禁忌 .....	149
第七节 初入汇市投资者如何控制外汇 交易风险 .....	150
附录一 外汇看盘分析软件 .....	154
附录二 交通银行满金宝交易规则 .....	154
附录三 农业银行网上“外汇宝”客户服务 协议 .....	158
后 记 .....	161

# 外汇投资入门

## 第一节 外汇与外汇市场

### 一、什么是外汇

在狭义上来说,外汇是指外国货币。

广义则包括任何以外币表示、用于国际支付结算的支付凭证。主要包括以下几种。

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。
5. 其他外币计值的资产。

### 二、外汇市场

在世界经济中,国际贸易经济往来是任何国家都不能离开的。伴随着商品、劳务以及资本在国际的流动,各种为进行支付而跨越国界的货币运动就不可避免。国际经济交往形成外汇的供给与需求,外汇的供给与需求导致外汇交易,而从事外汇交易的场所,就称为外汇市场。随着世界经济全球一体化趋势的不断加强,国际外汇市场也日益紧密地联系在一起。

1. 外汇市场既是一个有形的市场也是一个无形的市场 有形是指外汇交易市场有自己的地理位置,例如东京外汇市场、纽约外汇市场等;无形则是表明市场并没有一个具体的范围,个人、机构、银行之间发生货币转化也可以无形中形成外汇市场。

2. 广义和狭义的外汇市场 广义的外汇市场泛指进行外汇交易的场所,甚至包括个人外汇买卖交易场所,外币期货交易场所等;狭义的外汇市场指以外汇

专业银行、外汇交易商、中央银行等为交易主体,通过电话、电传、交易终端等现代化通信手段实现交易的无形的交易市场。

### 三、全球主要外汇市场

目前世界主要的外汇市场包括欧洲的伦敦、法兰克福、巴黎、苏黎世外汇市场,北美的纽约,亚洲的东京、中国香港、新加坡外汇市场和澳洲的悉尼、惠灵顿市场,它们遍布于世界各大洲的不同国家和地区。

1. 根据传统的地域划分 世界主要的外汇市场可分为亚洲、欧洲、北美洲三大部分,其中,最重要的有欧洲的伦敦、法兰克福、苏黎世和巴黎,北美洲的纽约和洛杉矶,澳洲的悉尼,亚洲的东京、新加坡和中国香港等。

2. 每个市场都有其固定和特有的特点 各市场被距离和时间所间隔,它们敏感地相互影响又各自独立。一个中心每天营业结束后,就把订单传递到别的中心,有时就为下一市场的开盘定下了基调,这些外汇市场以其所在的城市为中心,辐射周边的其他国家和地区。

3. 由于所处的时区不同 各外汇市场在营业时间上此开彼关,相跟着挂牌营业,它们相互之间通过先进的通信设备和计算机网络连成一体,市场的参与者可以在世界各地进行交易,外汇资金流动顺畅,市场间的汇率差异极小,形成了全球一体化运作、全天候运行的统一的国际外汇市场。

4. 亚洲最大外汇市场 东京是亚洲地区最大的外汇交易中心。东京外汇市场上的交易以美元兑日元为主。日本是贸易大国,进出口商户们的贸易需求对东京外汇市场上汇率的波动影响较大。由于汇率的变化与日本贸易状况密切相关,日本中央银行对美元兑日元汇率的波动极为关注,频繁地干预外汇市场。这是东京外汇市场的一个重要特点。

5. 世界最大的外汇交易中心 伦敦作为世界上最悠久的国际金融中心,伦敦外汇市场的形成和发展也是全世界最早的。由于伦敦独特的地理位置,地处两大时区交汇处,连接着亚洲和北美市场,亚洲接近收市时伦敦正好开市,而其收市时,纽约正是一个工作日的开始,所以这段时间交投异常活跃,伦敦成为世界上最大的外汇交易中心,对整个外汇市场走势有着重要的影响。

6. 北美洲最活跃的外汇市场 北美洲最活跃的外汇市场在纽约。第二次世界大战以后,随着美元成为世界性的储备和清算货币,纽约成为全世界美元的清算中心。纽约外汇市场迅速发展成为一个完全开放的市场,是世界上第二大外汇交易中心。目前,世界上90%以上的美元收付通过纽约的“银行间清算系统”进行。因此,纽约外汇市场有着其他外汇市场所无法取代的美元清算和

划拨的功能,地位日益巩固。同时,纽约外汇市场的重要性还表现在它对汇率走势的重要影响上。

纽约市场上汇率变化的激烈程度比伦敦市场有过之而无不及,其原因主要有以下三个方面:美国的经济形势对全世界有着举足轻重的影响;美国各类金融市场发达,股市、债市、汇市相互作用、相互联系;以美国投资基金为主的投机力量非常活跃,对汇率波动推波助澜。因此,纽约市场的汇率变化受到全球外汇交易商的格外关注。

了解各个市场的特性,对于投资者理解汇率的真实性和进行汇率预测有一定的帮助。

#### 四、外汇市场交易时间

由于以上各个城市地跨多个时区,工作时间基本上为当地时间的早 9 点到下午 4 点,因此,基本上可以将一天 24 小时覆盖)。

以下是按北京时间计算的各个主要外汇市场交易时间表:

惠灵顿	04:00~13:00
悉尼	06:00~15:00
东京	08:00~15:30
香港	10:00~17:00
法兰克福	14:00~23:00
伦敦	15:30~00:30
纽约	21:00~04:00

了解各个外汇市场的开、休市时间的现实意义在于:及时掌握市场信息,通过阅读经济数据对汇率预测有很大帮助,理解汇率的真实性。

一般汇率在市场开市的时间内较为活跃,许多重要的经济数据也会在这些时候公布。像日本央行干预日元一般都发生在北京时间的 7:00,也就是东京市场开市的时候,德国、英国公布央行利率决定一般会在北京时间 17:00~19:00,而美国公布一些重要的数据是在北京时间 20:00~21:30,美联储的重要决议一般在北京时间的凌晨公布,通常所说的收盘价格是指纽约市场的收市价格。

#### 五、外汇市场的最佳交易时间(中国时区)

1.5:00~14:00 行情一般极其清淡。这主要是因为亚洲市场的推动力量较小,一般振荡幅度较小,没有明显的方向。

2. 14:00~18:00 为欧洲上午市场。欧洲开始交易后资金就会增加,此时段会伴随着一些对欧洲货币有影响力的数据的公布,一般振荡幅度在 40~80 点。

3. 18:00~20:00 为欧洲的中午休息和美洲市场的清晨,较为清淡。这段时间是欧洲的中午休息时间,也是等待美国市场开始的前夕。

4. 20:00~24:00 为欧洲市场的下午盘和美洲市场的上午盘。这段时间行情波动最大,也是资金量和参与人数最多的时段。一般为 80 点以上的行情。

5. 24:00~次日清晨 为美国的下午盘,一般此时已经走出了较大的行情,这段时间多是对前面行情的技术调整。

中国的外汇交易者拥有别的时区无可比拟的时间优势,就是能够抓住 15:00~24:00 的这个波动最大的时间段,对于一般的投资者而言,17:00~24:00 这段时间是自由时间,正好可以用来投资外汇,不必为工作上的事情分心。

## 六、外汇市场的参与者

外汇市场之所以存在,是因为贸易、投资、投机和对冲的需要。

外汇市场的参与者主要包括各国的中央银行、商业银行、外汇银行、非银行金融机构、外汇交易公司、大型投资基金、大型跨国企业、实际外汇供求者等。它们交易频繁,交易金额巨大,每笔交易多在几百万美元,甚至千万美元以上。

外汇交易的参与者,按其交易的目的,可以划分为投资者和投机者两类。

通过了解外汇市场参与者的资金动向对于预测走势有很大帮助,例如日本财务年度的资金汇回日本会造成日元的升值压力,英国公司对于德国公司的大型收购案会构成欧元/英镑交叉盘的上升,日本央行通过抛售日元干预汇市会造成日元的贬值、日本投资者在澳洲发行澳元计价的债券会造成澳元/日元交叉盘的上升等。投资者只要善于分析交易主体的动向和特点,都可从一些蛛丝马迹中寻求汇率的方向。

## 七、外汇市场的特点

近年来,外汇市场之所以为越来越多的人所青睐,成为国际投资者的新宠儿,是与外汇市场本身的特点密切相关的。外汇市场的主要特点是:

1. 有市无场 西方工业国家的金融业基本上有两套系统,即集中买卖的中央操作和没有统一固定场所的交易网络。

股票买卖是通过交易所买卖的,像纽约证券交易所、伦敦证券交易所、东京证券交易所,分别是美国、英国、日本股票主要交易的场所,集中买卖的金融产品,其报价、交易时间和交收程序都有统一的规定,并成立了同业协会,制定了

同业守则。投资者则通过经纪公司买卖所需的商品,这就是“有市有场”。

外汇买卖则是通过没有统一操作市场的行商网络进行的,它不像股票交易有集中统一的地点。但是,外汇交易的网络却是全球性的,并且形成了没有组织的组织,市场由大家认同的方式和先进的信息系统所联系,交易商也不具有任何组织的会员资格,但必须获得同行业的信任和认可。这种没有统一场地的外汇交易市场被称为“有市无场”。

全球外汇市场每天平均有上万亿美元的交易。如此庞大的巨额资金,就是在这种既无集中的场所又无中央清算系统的管制以及政府的监督下完成清算和转移的。

2. 循环作业 如果从外汇交易的区域范围和时间循环来看,外汇市场具有空间统一性和时间连续性两个基本特点。

(1)空间统一性是指由于各国外汇市场都用现代化的通信技术(电话、电报、电传等)进行外汇交易,因而使它们之间的联系非常紧密,整个世界越来越连成一片,形成一个统一的世界外汇市场。

(2)时间连续性是指世界上的各个外汇市场在营业时间上相互交替,形成一种前后继起的循环作业格局。

因此,外汇市场可以说是一个没有时间限制和空间障碍的市场。

## 第二节 外汇市场和股市的区别

外汇市场与股票市场是不同的,如果投资者把股票市场里的一些习惯性的认识照搬到外汇市场,就会带来一些不必要的麻烦和困惑。因此,投资者有必要了解两者的区别。

### 一、空间不同

从外汇市场的特点就可以看出来,外汇市场是一个全球性的市场,而股票市场是区域性的市场;外汇市场是无形的,股票市场是有形的。

有的投资者会问:这个报价是哪个市场的报价?这就是受了股票市场的影响。由于外汇市场是全球性的开放市场,不存在报价是哪个市场的问题,投资者所看到的价格就是这个市场最新的报价,虽然这个时段可能东京市场比较活跃,但也可能会有纽约、伦敦、中国香港等其他地区的交易商在交易,所以说,报价来自于哪个市场很难确定,也没有必要知道。

## 二、标准不同

在股票市场中,不同区域性的市场都会有不同的市场规则和其自身的特点,但在同一个市场中,大家都遵循统一的标准。

在外汇市场中,由于其全球化的特点,市场的包容度和自由度相当高,遵循公平、自愿、诚信的原则,没有什么特别的要求和规矩。

## 三、成交方式不同

规范的股票市场都是采用集合竞价,集中撮合的方式来完成交易的,体现了绝对的公平,因此,在同一时间点上的同一只股票不可能出现不同的成交价格。

在外汇市场中,所有的买家和卖家完全是开放的,体现了绝对的自由,买家可以自由地询价,卖家可以自由地报价,双方完全是在自愿的情况下进行交易,成交价格对于双方来说是“一个愿打,一个愿挨”,这一点是和股票市场完全不同的,外汇市场没有集合竞价和集中撮合的规则。

知道了股票市场和外汇市场的这个不同,投资者就不会惊异于各银行间报价的差异了,这完全是市场行为。

## 四、量价变化含义不同

在股票市场上,某只股票或者整个股市上升或者下降,那么,某种股票的价值或者整个股票市场的股票价值也会上升或下降,然而,在外汇市场上,汇价的波动所表示的价值量的变化和股票价值量的变化完全不一样,这是由于汇率是指两国货币的交换比率,汇率的变化也就是一种货币价值的减少与另一种货币价值的增加。

例如在2005年7月,1美元兑换8.1元(人民币),到2008年1月,1美元兑换7.3元(人民币),这说明人民币币值上升,而美元币值下降,从总的价值量来说,变来变去,不会增加价值,也不会减少价值。因此,外汇交易是“零和游戏”,更确切地说是财富的转移。

## 第三节 外汇投资的优势

“炒汇”是个人外汇买卖业务的通俗说法,它是指银行接受投资者委托,按照银行公布的个人外汇买卖业务的牌价进行的投资者外汇账户或现钞之间的外币兑换。

与炒股相比,炒汇是一种新兴的投资方式;但随着中国的经济越来越市场化、国际化,未来汇市的发展将远远超过股市,炒汇将成为一种流行的投资理财方式。

### 一、套息与套利

外汇买卖拥有套息与套利的双重利益。

1. 套息是指利用外币币种之间储蓄利率的不同赚取较高的利息收入。
2. 套利是指利用外汇汇价的波动赚取买卖差价收益,例如投资者在美元兑换日元汇率 104.00 时买入美元抛出日元,当汇率波动至 106.94 时再抛出美元买回日元,通过一买一卖即可赚取 2% 的汇差赢利。

### 二、回避金融风险

炒汇的好处还在于可以帮助持有外币的投资者回避金融风险。例如,亚洲金融危机时,一些手中持有亚洲国家货币(包括日元)的投资者随着亚洲货币的贬值,可能达百分之几十,但如果利用外汇买卖渠道提前将手中的亚洲国家货币换成美元,就可以保持手中货币相对稳定的价值。

### 三、收益稳定

收益稳定主要表现在汇市的透明度高,国家的货币政策、财政政策等影响汇市的政策法规都是公开的,外汇市场每天的交易额几万亿美元,这是我国沪深股市的几千亿元人民币的交易额所不能相比的。所以,没有谁能控制市场,非常透明,没有“暗箱操作”,汇市也就没有庄家,相比股市而言,相对公平很多。

### 四、风险小

汇市同股市一样也有被“套牢”的风险,如果投资者的买卖方向与市场的波动方向相反,就将面临被“套牢”的风险。但是由于外币的发行者为一国政府,其实力及可信度比发行股票的企业要好得多,而且外汇汇率的波动比股票价格的波动要相对稳定,外汇投资者即使被短线“套牢”,也只是失去近期赢利的机会而不会面临类似于股票退市那样的风险。因此,外汇买卖的风险比股票买卖的风险要小得多。

## 第四节 外汇投资的交易方式

外汇是伴随着国际贸易而产生的,外汇交易是国际结算债权债务关系的工具。近几年,外汇交易不仅在数量上成倍增长,而且在实质上也发生了重大的变化。外汇交易不仅是国际贸易的一种工具,而且已经成为国际最重要的金融商品。

本书主要介绍国内银行面向个人推出的、适于大众投资者参与的个人外汇交易。

### 一、外汇交易的种类

外汇交易的种类随着外汇交易的性质变化而日趋多样化。外汇交易主要分为现钞、现货、合约现货、期货、期权、远期交易等。

1. 现钞交易是旅游者和其他由于各种目的需要外汇现钞者之间进行的买卖,包括现金、外汇旅行支票等。

2. 现货交易是大银行之间以及大银行代理大客户的交易,买卖约定成交后,最迟在两个营业日之内完成资金收付交割。

3. 合约现货交易是投资者与金融公司签定合同来买卖外汇的方式。

4. 外汇期货交易是按约定的时间,并按已确定的汇率进行交易,每个合同的金额是固定的。

5. 外汇期权交易是就将来是否购买或者出售某种货币的选择权而预先进行的交易。

6. 外汇远期交易是根据合同规定在约定日期办理交割,合同可大可小,交割期也较灵活。

从外汇交易的数量来看,由国际贸易而产生的外汇交易占整个外汇交易的比重不断减小,可以说现在外汇交易的主流是投资性的,以在外汇汇价波动中赢利为目的。因此,现货、合约现货以及期货交易在外汇交易中所占的比重较大。

### 二、个人外汇交易

个人外汇交易,是指个人委托银行,参照国际外汇市场实时汇率,把一种外币买卖成另一种外币的交易行为。由于投资者必须持有足额的欲售外币,才能进行交易,相比国际上流行的外汇保证金交易,缺少保证金交易的卖空机制和融资杠杆机制,因此,也被称为实盘交易。

自从1993年12月上海工商银行开始代理个人外汇买卖业务以来,随着我国居民个人外汇存款的大幅增长,新交易方式的引进和投资环境的变化,个人外汇买卖业务迅速发展。个人外汇交易已成为我国除股票以外最大的投资市场。

截至目前,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行等多家银行都开展了个人外汇买卖业务,银行关于个人外汇买卖业务的竞争越来越激烈,服务也更加完善,这使得外汇投资者享受到更优质的服务。

国内的投资者,凭手中的外汇,到上述任何一家银行办理开户手续,存入资金,即可通过互联网、电话或柜台方式进行外汇买卖。

### 三、合约现货交易

合约现货外汇交易,又称外汇保证金交易、按金交易、虚盘交易,指投资者和专业从事外汇买卖的金融公司(银行、交易商),签定委托买卖外汇的合同,缴付一定比率的交易保证金,便可按一定融资倍数买卖外汇。因此,这种合约形式的买卖只是对某种外汇的某个价格作出承诺,然后等待价格出现上升或下跌时,再做买卖的结算,投资者从变化的价差中获取利润,当然也承担了亏损的风险。

外汇保证金交易主要的优点在于节省投资金额,以合约形式买卖外汇,投资额是合约金额的5%至20%,而得到的利润或付出的亏损却是按整个合约的金额计算的。因此,采取合约形式对投资者来说投入少、产出多,比较适合普通投资者,可以用较小的资金赢得较多的利润。

合约现货外汇买卖的方法,既可以在低价先买,待价格升高后再卖出,也可以在高价位先卖,等价格跌落后再买入。外汇的价格总是在波浪中攀升或下跌的。这种既可先买又可先卖的方法,不仅可在上升的行情中赢利,也可以在下跌的形势下收益。投资者若能灵活运用这一方法,无论升市还是跌市都可以左右逢源。

### 四、外汇期货交易

外汇期货交易是指在约定的日期,按照已经确定的汇率,用美元买卖一定数量的另一种货币。外汇期货买卖与合约现货买卖有不同点亦有共同点。

1. 合约现货外汇的买卖是通过银行或外汇交易公司来进行的。

2. 外汇期货的买卖是在专门的期货市场进行的。全世界的外汇期货市场主要有芝加哥期货市场、纽约商品交易所、悉尼期货市场、新加坡期货市场和伦敦期货市场。

期货市场至少要包括两个部分:一个是交易市场,另一个是清算中心。期

货的买方或卖方在交易所成交后,清算中心就成为其交易对方,直至期货合同实际交割为止。期货外汇和合约外汇交易既有一定的联系,也有一定的区别,以下从两者对比的角度,介绍一下期货外汇的具体运作方式。

3. 期货外汇合同的交割日期有严格的规定,这一点合约现货外汇的交易是没有的。期货合同的交割日期规定为一年中的3月份、6月份、9月份、12月份的第3个星期的星期三。这样,一年之中只有4个合同交割日,其他时间可以进行买卖,但不能交割,如果交割日银行不营业则顺延一天。

4. 期货外汇合同的价格是用一个外币等于多少美元来表示的,因此,除英镑之外,期货外汇价格和合约外汇汇价正好互为倒数,例如,某月份瑞士法郎期货价格为0.6200,倒数正好为1.6126。

5. 期货外汇的买卖并没有利息的支出与收入的问题,无论买还是卖任何一种外币,投资者都得不到利息,当然也不必支付利息。

6. 期货外汇的买卖方法和合约现货外汇完全一样,既可以先买后卖,也可以先卖后买,即可以双向选择。

## 第五节 外汇投资的准备

### 一、知识的准备

投资者必须细致了解外汇基础知识,包括外汇的含义、分类、职能、作用、现钞与现汇的区别、汇率及汇率制度、外汇市场的形成、分类及构成,几种常见的交易方式等外汇基础知识,这些都是投资者必须要掌握的内容。

不过,仅有这些是不够的,平时还要关注媒体上的新闻,尤其是政治新闻与经济新闻。外汇市场受政治因素的影响很大,如各国大选、局部战争、政局动荡、边界冲突等都可能引起外汇市场的剧烈波动。经济影响的因素就更数不胜数,如失业率、物价指数、消费指数、销售指数、国民生产总值、贸易赤字等都可能成为影响外汇的因素。

所以在进入汇市之前,投资者必须养成关心时事的习惯。投资高手,都对世界主要几个国家的时事情况了如指掌,说得上是“全球通”。

### 二、心理的准备

投资者要有承受风险的准备,要建立成熟的投资心态。投资心态成熟了,才可以做到严格自律,克服自身的弱点,迈向成功之门。

任何投资都是有风险的,炒汇也不例外。外汇市场起伏跌宕、变化莫测,投资者在期待赢利的同时,更要做好赔钱怎么办的心理准备。外汇投资不是赌博,更不是买彩票,机遇和风险都在投资者自己手中。

在外汇交易中,不要存有侥幸和孤注一掷的心理,不要抱着赌博的心态,而是要冷静客观地看待市场的变化,事实证明,在投资中赢利的往往是那些有着心理准备的人。

### 三、资金的准备

对于任何市场的投资者来说,资金是必不可少的准备项目之一。当然,资金的准备还不仅仅是调集资金的问题,更重要的是资金的管理。投资者要学习运用资金管理的财务技术,达到控制风险。

投资的过程需要有耐心,慢慢学习和体会,不仅要懂得在适当的时候急流勇退,还要准确设定止损价位,这样才能求得长期的多赚少赔。

投资也会出现套牢的问题,这就需要投资者及时盘活手中的资金,将有限的资金用在刀刃上。盘活资金的方法有两种:一种比较简单和直接,就是寻找反弹的机会,止损卖出;另一种方法比较复杂,如果投资者坚定自己的方向,可以采用反复操作的方法来盘活资金。

### 四、技术的准备

进入汇市的投资者都要进行必要的投资技术的准备,这种投资技术的准备不仅仅是知道一些技术指标、形态和波浪,最关键的是要把握好实际的操作技能。

汇市中不确定因素很多,行情瞬息万变,没有过硬的技术本领,很难在市场中长久立足。提高技术的途径主要是学和做。学就是多读书,多请教,学习最新的操作技巧;但这仅仅是理论层面上的,还必须将其转化为实际的技能,那就是实践。新入市的投资者为了避免损失,最佳的方法就是模拟操作,通过实践来提高自己的投资水平。值得注意的是,由于模拟操作中,投资者没有心理负担,心态往往保持在最佳状态中,因此,模拟操作的成绩一般远远好于实盘操作的成绩。这时,投资者不要过于骄傲,毕竟真实的交易才是一种更好的磨炼。

### 五、计划的准备

投资者的操作计划可以简化,大致上主要包括以下几个方面。

1. 买卖方向和品种。
2. 交易的理由,这点十分关键,可以有效地防范考虑不成熟、冲动的买卖操作行为。