

<<外汇交易入门>>

图书基本信息

书名：<<外汇交易入门>>

13位ISBN编号：9787500680826

10位ISBN编号：7500680821

出版时间：2008-4

出版时间：中国青年出版社

作者：（美）阿切尔，（美）比克福德 著，李元星 译

页数：153

译者：李元星

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<外汇交易入门>>

### 内容概要

从来没有进行过外汇交易的人会发现，外汇交易是所有投机生意中“最干净的”。

然而，并不是每个人都适合进行外汇交易。

初学投资者应当敏锐地意识到所有相关的风险，并且绝对不要把身家性命押在任何投资上。

我们关注的重点是正在迅速发展壮大的网上即期外汇市场。

本书旨在向初学投资者介绍如何在外汇市场（FOREX）上买卖世界各国货币。

这个领域既令人兴奋，又有些复杂，而且大有赚头。

也可为希望拓展新的投资机会的股票和期货交易人提供参考。

当然，如果你在期货或期权这样的杠杆市场上有些经验，那么你还应该了解一下外汇市场。

## <<外汇交易入门>>

### 作者简介

迈克尔·杜南·阿切尔，一个活跃的交易人，在商品期货和外汇场上有30多年成功交易经验。曾做过商品期货顾问（CTA）和投资顾问。现任Commtools公司的首席执行官（ECO）。Commtools公司致力于提供趋势预测的非线性解决方案。

## &lt;&lt;外汇交易入门&gt;&gt;

## 书籍目录

第一部分 外汇交易初探 第1章 初识外汇交易 什么是外汇交易 什么是即期市场 哪些货币正在交易 谁是外汇市场中的交易者 如何确定货币价格 为什么要进行外汇交易 我们需要什么工具进行外汇交易 进行交易的成本是什么 外汇交易VS股票交易 外汇交易VS期货交易 第2章 外汇交易的历史沿革 古时的外汇交易 金本位制(1816—1933年) 美国联邦储备委员会(FED) 证券交易委员会(1933—1934年) 布雷顿森林体系(1944—1973年) 布雷顿森林体系的终结与浮动汇率 国际货币市场 商品期货交易委员会 国家期货协会 2000年的《商品期货现代化法》 除美国外的其他国家的管制 欧元的面世 第3章 外汇期货和国际货币市场 期货合同 外汇期货 合约规格 外汇交易额 美元指数 第二部分 交易者必须知道的 第4章 外汇术语 货币对 主要货币和次要货币 交叉货币对 基本货币 报价货币 点差 替克 保证金 杠杆 买入价 卖出价 买入价与卖出价的差价 报价方式 交易成本 展期交割 交易人的噩梦 第5章 选择外汇经纪人 重要提醒 经纪人服务 有关经纪人的规定 避免欺诈性业务 第6章 开立网上交易账户 账户类型 注册 激活账户 身份确认 第7章 外汇交易机制 订单类型 复杂的订单类型 执行订单 确认订单 交易明细 第8章 交易人的小算盘 杠杆和保证金比例 点差值 计算损益 计算可用交易单位 计算保证金 计算交易成本 计算帐户余额 汇总 期货交易者 第三部分 如何在市场中赢利 第9章 基本面分析 供给和需求 利率 贸易收支 购买力平价 国内生产总值 干预 其他经济指标 预测 第10章 技术分析 柱状图 趋势线 支撑和阻力 认清柱状图的类型 反转型 连续型 缺口 K线图 点数图 指标和指数 相对强弱指数 气势分析 移动平均线 布林线 波段分析 技术分析者的信条 第四部分 外汇交易要务 第11章 资金管理与交易心理 交易三角 资金管理因素 风险回报率 临时调整限价订单 提前交割 设置止损单的其他方法 交易资金的配置 交易心理 恐惧和贪欲, 贪欲和恐惧 成功交易者的几大特征 第12章 外汇交易策略 交易策略 交易战略 外汇交易战略的折衷法 选择交易市场 选择交易的变量 交易模型 利剑入市法则 市场时机 第13章 出现了问题怎么办 评估自己的表现 交易中的常见错误 改正错误 什么时候该喊“投降” 第14章 如何在交易中微记录 每日交易计划和评估 每周交易计划和评估 纳税人 第15章 有关外汇交易的深层话题 展期 套期保值 期权交易 套利 增加复杂性 套汇的利弊 关于外汇交易的深入研究

## &lt;&lt;外汇交易入门&gt;&gt;

## 章节摘录

**第1章 初识外汇交易 什么是外汇交易** 外汇交易就是买入一种货币的同时卖出另一种货币，由经纪人或掮客通过货币对进行买卖；类如欧元和美元（EUR / USD）或英镑和日元（GBP / JPY）这样的货币对。

外汇市场（FOREX）是世界上最大的金融市场，日交易额达1.95万亿美元，是股票和期货市场交易额总和的三倍多。

与其他金融市场不同的是，即期外汇市场既没有具体地点，也没有集中的交易场所。

外汇交易是通过银行、公司和单个交易人之间的电子网络进行。

由于缺少具体的交易地点，外汇市场可以24小时运行，跨越不同的时区，在主要的金融中心间交易。没有中央交易所这一点很重要，需要牢记在心，因为其贯穿外汇交易的各个方面。

**什么是即期市场** 即期市场即所有以现价交易金融工具的市场。

以芝加哥商品交易所为例，期货市场提供交割期可以延长到未来几个月的商品买卖合同，而外汇市场上即期交易的交割通常在两个工作日内完成。

外汇市场也有期货和远期交易，但是绝大多数交易在即期市场上进行。

我们会在第二章的“国际货币市场”部分探讨外汇市场中的期货交易机会。

**哪些货币正在交易** 任何现有国家或地区发行的货币都可以在较大的外汇经纪人那里交易。

主要货币的交易额按照降序排列是：美元（USD），欧元（EUR），日元（JPY），英镑（GBP），瑞士法郎（CHF），加拿大元（USD）和澳大利亚元（AUD），而所有其他货币都被称作次要货币。

外汇市场上的货币代号往往有三个字母，其中前两个字母代表国名，第三个代表此国货币的名称。

（瑞士法郎的CH首字母缩写代表了Confederation Helvetica，即海尔维第联邦）。

见表1.1。

**谁是外汇市场中的交易者** 外汇市场有两个主要的外汇交易群体。

百分之五的交易额来自公司和各国政府，它们用外汇买入或卖出产品和服务，随后再把用外汇赚来的利润兑换成本国货币，这是基本的套期保值行为，另外百分之九十五的套期保值是投资人用以赚取利润或投机的交易。

从交易额达一百万亿以上货币单位的大银行到坐在家操作一万货币单位的交易人，都在进行套期保值行为。

如今，进出口商、国际投资组合经理人、跨国公司、投机者、短线操盘手、长期持有者和对冲基金公司等都利用外汇市场来购买商品和服务，进行金融资产交易，或者通过在其他市场里进行对冲来降低货币流动造成的风险。

一个持有英镑（GBP）的英国小饰品生产商想和美国的一家公司签一个长期销售合同，他们可以买入一定数量的美元，并卖出同等数量的英镑，以对冲英镑贬值可能造成的利润损失。

投机商可以买入一种货币的同时卖出另一种货币，以从中获得利润。

而套期保值者参与交易是为了免于受到损失，比如在国际市场上因货币向不利自己的方向波动而造成的利润损失。

套期保值者对市场上两种货币的一种有固有利益，而投机商则没有。

**如何确定货币价格** 货币价格受到一系列经济和政治因素的影响，但其中最重要的因素是利率、国际贸易、通货膨胀和政治稳定性。

有时候，政府也通过参与外汇市场的交易影响本国货币的价格。

他们可能会为了降低本国货币的价格而提供本国货币，增加其流动性，或者相反，为了提高本国货币价格而将其大量买入，这就是中央银行的干预措施。

上述的任何一个因素，以及大额的市场订单，都能造成货币价格的极大波动。

然而，由于外汇市场的规模和交易量极大，任何单独的个体想在任何一段时间内控制这个市场的走向都是不可能的。

**为什么要进行外汇交易** 在当今市场，美元相对世界其他货币的价格每天都在不断浮动，这其

## &lt;&lt;外汇交易入门&gt;&gt;

中包含许多原因，如全球股市的衰退和世界各国利率的降低，迫使投资人去寻找新的机会。

世界贸易和对外投资的增长使得许多国家的经济互相联系起来。

这种联系，以及由此产生的汇率浮动创造了一个巨大的国际市场——外汇市场。

对许多投资人来说，这创造了令人振奋的机会和赚取新的利润的可能。

外汇市场提供了无可比拟的机会，交易者在任何市场情况和任何经济周期都可能通过交易获得利润。

这些因素促成了如下的优势：

- 没有佣金。

清算费用、汇兑费用、政府收费和经纪人佣金都不存在。

- 没有中间人。

即期外汇交易无需中间人，允许客户直接与市场定价人互动。

定价人负责给特定的货币对定价。

- 没有固定的交易数量。

在期货市场，交易所决定数量或合同量。

银期货的标准合同量是5,000盎司。

即使1,000盎司“小合同”的银期货也代表着大约6,000.00美元的价值。

在即期外汇市场，由你来决定适合自己资金量的交易数量。

这使交易人能够在账户金额低于1,000.00美元的情况下有效地参与交易。

- 交易成本低。

在正常的市场条件下，小额交易的成本（买入价和卖出价的差价）通常低于0.1%。

在较大的经纪人那里交易成本可以低到0.07%。

我们会在后面详细介绍这点。

- 流动性高。

外汇市场平均每天的交易额超过1.95万亿美元，是世界上流动性最高的市场。

这意味着几乎在任何市场条件下，交易人都能自由地入市或离市。

- 几乎是即时交易。

这是由外汇市场的高流动性决定的，对交易者的操作非常有利。

- 交易保证金低。

杠杆作用强。

这增加了获得高利润或遭受高损失的可能。

稍后我们会探讨。

- 一个24小时运转的市场。

交易人可以在任何时候利用可以获利的市场条件，而不用等着敲锣开盘。

- 在线交易。

在线（网络）交易平台的产生使得外汇市场有了巨大的发展。

- 与股市无关。

外汇市场的交易人只涉及买入或卖出对应的货币。

因此，外汇市场和股市之间没有关联。

一种货币的牛市或熊市取决于其与其他货币的相对价值的前景。

如果前景乐观，就是牛市，其间交易人可以通过使用其他货币买入此种货币而获利。

相反，如果前景悲观，其他货币就是牛市，交易人可以通过卖出此种货币，买入其他货币来赚钱。

这两种情况，对交易人来说总会有一个好的市场交易机会。

- 柜台交易市场。

外汇市场的支柱是一个由世界经纪人组成的网络，它们大部分都是大的商业银行。

它们之间以及它们和客户之间通过网络和电话互相沟通和交易。

不同于资本市场那样有为其服务的纽约证券交易所，外汇市场上并不存在有组织的交易所作为其交易的主要地点。

它的运作方式与美国的纳斯达克市场很相似，因此它也被称作柜台交易（OTC）市场。

- 没人可以操纵市场。

## &lt;&lt;外汇交易入门&gt;&gt;

外汇市场庞大，参与者众多，任何单独的个体，即使是中央银行也不能在较长的一段时间内控制市场价格。

强有力的央行干预的效果也越来越不明显，越来越短暂。

所以，各国央行越来越不倾向于通过干预来操纵外汇市场价格。

（你或许记得美国20世纪70年代后期操纵银期货市场的尝试，这样扰乱市场的行为在外汇市场中是不可能存在的。

） · 没有内部交易。

因为外汇市场规模大、集中性弱，所以外汇市场根本不会存在内部交易的负面效应。

欺诈行为（至少是对整个外汇市场的欺诈）的可能性也大大低于其他的金融工具。

· 有限的管制。

政府管制对外汇市场产生的影响非常有限，主要是因为缺乏集中的交易地点或交易所。

当然，这是一柄双刃剑。

但是作者相信，管制少其实是个优势，这一点请读者注意。

然而，大部分国家确实有一定的管理权，而且可能会继续增强。

无论如何，不管什么时候，欺诈就是欺诈，在各国都要受到刑事制裁。

传统上，投资人接触外汇市场的唯一方式是通过银行。

银行负责处理大量商业和投资目的的外汇。

特别是在1971年汇率获准可以自由浮动后，交易额随之快速增长。

我们需要什么工具进行外汇交易 如果有一台具备可靠的（最好是快捷的）联网电脑加上本书中的信息，您就可以开始进行外汇交易了。

进行交易的成本是什么 开通一个网上货币交易账户（或称“迷你账户”）只需要花100美元。也许您觉得可笑，但开通迷你账户是一个很好的方法，它可以让你以小成本进入大市场。

期货合约的数量是由交易所规定的，而外汇市场则不同，买入或卖出某种货币的数量由你自己决定。

因此，只要交易人进行的是大小适宜的交易，3,000美元的资金量不会被认为是不合理的。

外汇交易中的迷你账户不像许多小型期货合约那样缺乏流动性的弊端，因为大家都利用同一个“货币池”。

外汇交易VS股票交易 历史上，大部分公众认为证券市场是一个投资渠道。

在过去十年，证券呈现出更大的投机性。

或许是因为市场呈现出的“非理性繁荣”使许多发行的股票都有过极大的浮动，整个股市因而衰退，投资的预期回报再也不确定了。

许多在20世纪90年代的“日交易人人市潮”中进入股市的交易人发现，从杠杆作用来说，进行当日交易需要较多资金，而且虽然回报可能比长期投资高，但也不是指数级的。

在“日交易人人市潮”后，许多交易人转向了股指期货市场，他们发现在这里可以更好地发挥其资金的杠杆作用，而且资金不会在本来可以在其他地方获得利息或利润时被套牢。

与期货市场类似，即期外汇交易为那种想要更好发挥资金杠杆作用的当日交易人提供了极好的投资方式。

即期外汇交易提供了更多的选择，波动也更大，但同时也比股指期货市场现有的趋势更明显。

以前的股票日交易人在外汇市场中会如鱼得水。

在纽约证券交易所上市的股票大约有4,000只。

纳斯达克还有2,800只。

你想在哪个市场进行交易?外汇交易人只交易7种主要的美元货币对，而非7,800只股票，这极大地简化了交易过程。

要做的决策少了，烦恼也就少了。

外汇交易VS期货交易 准确地说，期货合约是一种受法律约束的协议，要求在未来规定的时间提交或收取已注明了级别和质量的特定货物。

然而，外汇市场是即期（现金）市场，交易很少超过两天。

许多外汇交易经纪人允许其投资人两天后进行展期交割。

## &lt;&lt;外汇交易入门&gt;&gt;

虽然也存在外汇期货和远期合同，但是几乎所有的交易都是在有展期交割的即期市场中进行的。

除了上述的优势外，外汇交易几乎总是在投机人指定的时间和价格上执行的。即使期货交易人下了清算指令但还是被套在未结头寸上，这种可怕的事例数不胜数。外汇市场的高流动性（大约是所有期货市场交易额总和的三倍）可以保证所有的指令（入市、离市、限价单等等）都能在指定时间和价格上迅速执行。

关于再报价问题，我们在以后几章中会介绍。

商品期货交易委员会（CFTC）授权各期货交易所设定日限制额，极大地降低了在特定价格和时间上具备入市和离市能力的合同的签订，而外汇市场没有这种限制。

股票和期货交易者习惯于考虑其他东西的美元价值，比如股票的价格或小麦的价格，这就像拿苹果和桔子比。

然而，在外汇交易中，总是用一种货币和另一种货币进行比较——即一个人用苹果和别人的苹果比。这种差异可能需要稍许适应的时间，但是我们会提供许多例子，帮助交易者顺利转变。

我们必须重申：不管什么金融工具，在哪里交易，也不管有没有管制，投机总是有风险的。

第2章 外汇交易的历史沿革 这部分内容看起来似乎与当今的外汇交易没有太大关系，但是稍微多知道一点也没有坏处。

古时的外汇交易 外汇交易可以追溯到早期的历史，古埃及人使用铸币和巴比伦人使用纸币的时代。

可以肯定，到了圣经时代，中东地区的国际货币体系已经初步形成。

当时得到世界范围认可的货币是罗马的金币“奥里斯”，接着是银币“迪纳里厄斯”，它们是那段时期比较常见的货币兑换人所持有的货币。

到了中世纪，外汇交易成为国际银行业务的一部分。

当时经营商业的君主们越来越多地使用外汇票据，崭露头角的欧洲强国在发动战争的过程中更多地使用国际债务票据。

金本位制（1816—1933年） 金本位制是一个固定的商品标准：参与国流通的货币等于一定数量的黄金，可以直接兑换成黄金这种贵金属。

比如，在1816年，1英镑等于123.27格令的黄金。

当时英镑正在成为最重要的外汇储备货币，而且也是国际资本市场的主要组成部分。

这样就产生了一个形容英镑的表达方式“像金子一样好”，英格兰银行当时不仅赢得了稳定的地位，而且赢得了作为最重要的货币当局的美名。

在主要货币中，美元在1879年也采用了金本位制。

英镑和其他欧洲货币于1914年第一次世界大战时退出金本位体系后，美元便取代英镑的主导地位。

然而，1933年的世界经济大萧条使得美元也最终退出了金本位制；这标志着“二战”前国际贸易和资本流动的崩溃。

美国联邦储备委员会（FED） 作为投资者，必须了解关于美国联邦储备体系（以下简称“美联储”）的基本知识。

美国国会在1913年创立了“美联储”。

在这之前，美国政府没有研究和实施货币政策的正式机构。

因而，市场往往很不稳定，公众对银行系统缺乏信心。

“美联储”是一个独立机构，但受到国会的监督。

这意味着其决策不用得到总统或其他政府官员的批准，但是国会会定期检查“美联储”的行为。

“美联储”由位于华盛顿的联邦储备委员会领导。

联邦储备委员会是一个政府机构，共有七位由总统任命的成员，每人任期为14年。

所有的成员都必须得到参议院的认可，也可以连任。

“美联储”由一个主席和一个副主席领导，两人都由总统任命、参议院批准，任期4年。

“美联储”现任主席是本·伯南克（Ben Bernanke），他从2006年2月开始担任此职。

## <<外汇交易入门>>

### 编辑推荐

洞悉变幻莫测的市场，知识才是硬道理。

外汇交易（FOREX）市场是全球最大的金融市场，日交易额超过1.95万亿美元，是股市和期货市场交易额总和的三倍多。

在1995年以前，只有银行和大的跨国公司才能在外汇市场上进行交易。

但是今天，由于电脑的普及和网络通信技术新纪元的来临，这个大有赚头的市场对大众开放了。

在任何市场情况下或经济周期的任何阶段，在这个巨大的国际市场上通过交易赚取利润的潜力是无与伦比的。

你仅需要一台电脑、高速的网络和本书中的信息。

《外汇交易入门》对交易新手是一个入门介绍，对有一定经验的交易人是一本参考指南。

本书信息量大，不仅对外汇市场有细致的描述，对外汇术语有清晰的定义，附有丰富的操作案例，而且还为每一位交易者解决如下问题：

· 外汇交易机制——订单的种类及其执行和确认  
· 基本面分析和技术分析如何帮助你建立成功的交易策略  
· 如何找到可靠的外汇经纪人或开通网上交易账户  
· 外汇市场上的交易心理  
· 深入的交易话题，如展期交易，套期保值和套汇等

本书充满深度看法，实践建议，以及大量经纪人交易平台操作图，并就外汇交易的复杂问题提供指导，让外汇交易者轻松踏上成功之路。

<<外汇交易入门>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>