

什么是外汇

如果你曾经到另一个国家旅行，通常你必须找到机场货币兑换亭，然后兑换该国货币。

你去到柜台，看到屏幕上显示着不同的外币汇率。你会发现一美元竟然值一百日元，你会想：“哇！我有十美元，我会成为个有钱人！”（这一激动人心的时刻很快就会消失，因为当你在机场商店买了一罐汽水之后，你的钱就已经花去了一半。）

当你换另一种货币时，你基本上已经参与了外汇市场的交易！例如你是一个访问日本的美国人，你卖出美元换日元的时候就已经参与了外汇交易。

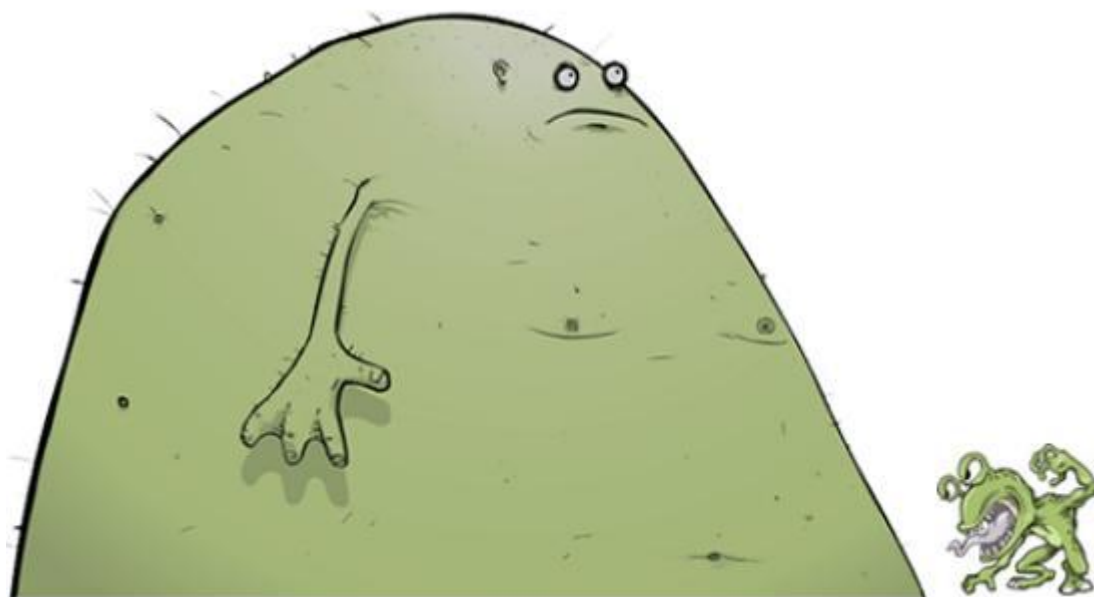
当你准备回家之前，你在货币兑换亭停下，想把没有用完的日元换回来时，（东京的消费是很昂贵的，如果你还剩下钱这是非常不可思议的），你会发现兑换率已经改变了。汇率的改变是使你能够在外汇市场交易中赚钱的一些变化。

外汇交易市场，通常称之为“外汇市场”，或者简称为“FX”，它是世界上最大的金融交易市场。比起每天成交量只有 740 亿美元的纽约证券市场，外汇市场以每天 5 万亿美元的交易额占有绝对优势。我们的外汇市场是非常强大的！

让我们用下图中的怪兽比作纽约证券交易所

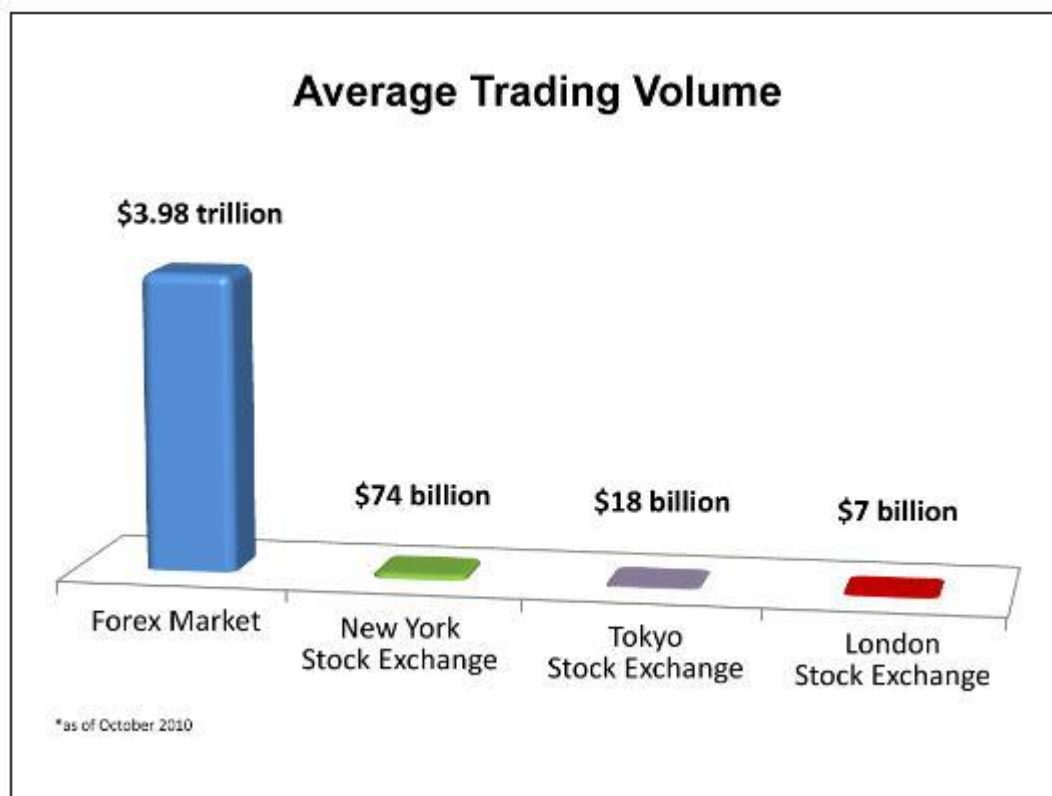


当这个“怪兽”遇到外汇市场时，你将看到如下景象.....



哇，纽约证券交易所和外汇市场规模比起来，简直是小巫见大巫。

下图是纽约股票交易所、东京股票交易所、伦敦股票交易所和外汇市场日均交易量的对比：



货币市场规模要高出 53 倍，确实是相当大！但是，别急，有一点需要注意。

4万亿美元规模是整个全球外汇市场的，但是，零售交易者(即外汇散户)在即期外汇市场上的交易规模大约为 1.49 万亿美元。因此，你看，外汇市场确实非常巨大，但是并非媒体期望你想象的那么大。

市场规模和流动性

不同于纽约证券交易所等金融市场，外汇现货市场既没有实际场所，也不是交易中心。

外汇市场被认为是 场外交易（简称 OTC）或“国际银行”。由于这一事实——银行网络内整个市场运行的电子化要求市场连续工作超过 24 小时。

这意味着即期外汇市场遍布全球各地且没有具体的中央市场。他们可以在任何场合，甚至在富士山的顶部。

外汇 OTC 交易市场是目前为止最大，由众多人和组织构成的全球最流行的世界金融市场。

在 OTC 市场上，市场参与者根据交易条件，有吸引力的价格，以及交易对手的信誉决定他们想要和谁进行交易。

下面的图表显示了十种最活跃的交易货币。

美元是交易量最大的货币， 占有所有交易总额的 84.9%。 欧元的份额为 39.1%，排名第二，而日元是第三位 19.0%。 正如你所看到的，最主要的货币占据了该名单上的有利位置！

Currency Distribution in the FX Market



**Because two currencies are involved in each transaction, the sum of the percentage shares of individual currencies totals 200% instead of 100%*

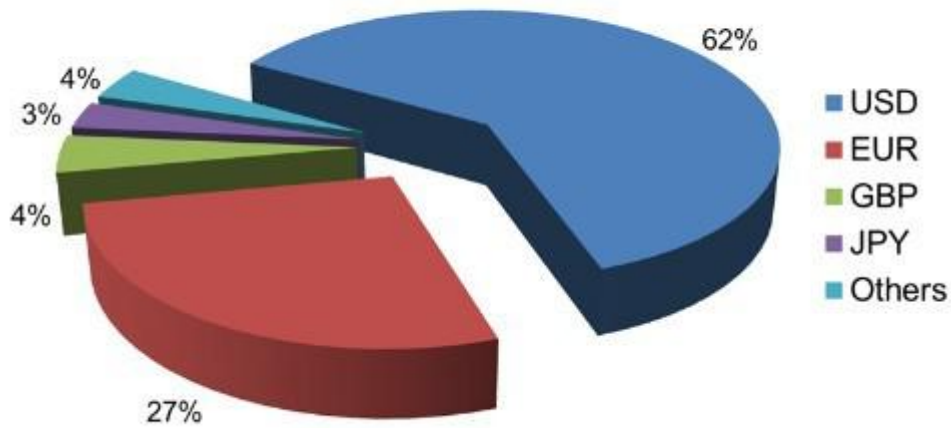
由于每笔交易都有两种货币牵涉其中，所以每笔交易的交易量为单个货币总金额的200%，而非100%。

上图显示出美元在外汇市场上交易之频繁程度。在所有已知的交易中，美元交易量占到所有交易量的84.9%。

美元是霸主

如果每一种主要货币对中都包括美元，且这些货币对交易量占到所有交易量的75%，那么，我们就有必要对美元保持高度关注了。美元就是外汇市场上的霸主。

Currency Composition of World FX Reserves



Source: International Monetary Fund June 2010

事实上，根据国际货币基金组织（IMF）所提供的数据，美元几乎占全球官方外汇储量的62%！因为几乎每一个投资者，企业和中央银行都拥有美元，他们很重视美元。



为什么美元在外汇市场起核心作用，还有其他原因：

★ 美国是世界上最大的经济体。

★ 美元是世界储备货币。

★美国拥有世界上最大和最具流动性的金融市场。

★ 美国拥有一个超稳定的政治制度。

★美国是世界上唯一的超级军事大国。

★美元是国际跨境交易的主要货币媒介。例如，石油以美元计价。因此，如果墨西哥希望从沙特购买石油，它只能用美元来购买。如果墨西哥没有美元，它只好先出售比索再购买美元。

外汇投机



值得注意的是，商业和金融外汇交易是外汇市场总交易量的一部分，绝大多数外汇交易都是建立在投机的基础之上的。

换句话说，绝大多数外汇交易者买入或卖出外汇都基于日内的价格变动。

外汇投机者的外汇交易量估计高达外汇市场交易量的 90%以上。

外汇市场的规模意味着，流动性 ----任意时间段的成交量相当的高！

这使得任何人都可以很容易地购买和出售货币。

以一个投资者的角度，流动性是非常重要的，因为它决定了价格在给定的时间里可以轻易改变。若没有价格，或价格运动的影响，那么具有流动性的外汇市场很难有巨大的交易量发生。

虽然外汇市场具有流动性，但是它会根据货币对和时间而定。

在“ 外汇交易时间 ”的这一课中，我们通过着眼于它一天内货币对的变化发现了流动性和货币市场利率是如何改变的。

外汇保证金交易



当你想去杂货店买一个鸡蛋，你不能只买一个鸡蛋，他们很多时候都是按照 12 个一打来售卖的。

在外汇市场，只是买入或卖出 1 欧元也是愚蠢的，外汇市场货币通常也是打包出售的，比如说 1,000 货币单位(微型)，10,000 货币单位(迷你手)，或 100,000 货币单位(标准手)，这取决于你的经纪人以及你所持的账户类型。

“但我没有足够的钱购买 1 万欧元！我还可以交易吗？”

你可以进行保证金交易！

保证金交易，简单的说，就是利用借来的资本进行交易的方式。利用保证金交易，你能够利用仅仅 25 美元或 1,000 美元的资金进行 1,250 美元或 50,000 美元的交易。

让我们解释一下。听好了，因为这非常重要。

1、你相信，市场信号显示英镑相对美元将走强

2、你开立一标准手(100,000 单位英镑/美元)，利用 2%的保证金买入英镑，并期望英镑/美元汇率上涨。当你在 1.5000 点位买入 1 标准手英镑/美元时，你即买入 100,000 英镑，这价值 150,000 美元。

如果规定保证金是 2%，那么你的账户中只需要 3,000 美元，便可进行这一交易。现在你利用 3,000 美元掌控着 100,000 英镑的资金。

我们随后将更深入的讨论保证金交易，但希望你现在对这一概念有一个大致了解。

3、你的预计变为现实，你打算卖出英镑/美元。你在 1.5050 平仓，那么，你大约盈利 500 美元。

你的行为	GBP	USD
1.5000 在 1.5000 点位买入 100,000 英镑	+100,000	-150,000
英镑/美元汇率升至 1.5050	-100,000	+150,500
你已获利 500 美元	0	+500

当你打算平仓，你账户中用于本次交易的最初存款便返还至你的账户中，同时你的获利或损失的清算工作也将执行。

获利或损失的资金随后将记入你的账户中。

更好的消息是，随着零售外汇交易的发展，有一些外汇经纪商允许交易者买卖任一单位的货币对。这意味着，你不需要交易迷你手或标准手。

展期

如果你在你的经纪商“截止时间”(通常是美国东部时间下午 5:00)之前开仓, 那么你的账户中将产生一笔日利率展期费用, 你要么将获得利息, 要么会支付利息, 这取决于你在市场中所建立的保证金和头寸状况。

如果你不打算赚取利息或支付利息, 你只需要在美国东部时间下午 5:00 之前选择平仓即可。

由于每一货币对交易都涉及借入某一货币并买入另一货币, 利率展期费用也是外汇交易的一部分。如果你借入某一货币, 那么你将支付利息, 如果你买入某一货币, 你也将获得这一货币的利息。

如果你买入的货币利率高于你所借入的货币, 利差将是正的, 比如说美元/日元, 那么你将获得利差收益。

相反的, 如果利差是负的, 那么, 你将因此而支付因利差所产生的资金。

建议你向你的经纪人或交易商询问有关展期的具体细节。

同时, 需要注意的是, 一些零售经纪商会根据不同的因素调整他们的展期利率, 比如说杠杆水平、银行间借贷利率等。请务必和你的经纪商核实有关展期利率以及借入/借出程序方面更多的信息。

下图能够帮助你鉴别不同货币之间的利差。图表截至日期为 2010 年 10 月 4 日。

国家	利率
美国	0.25%
欧元区	1.00%
英国	0.50%
日本	0.10%
加拿大	1.00%
澳大利亚	4.50%
新西兰	3.00%
瑞士	0.25%

货币对

外汇交易是指同时买入一种货币并卖出另一种货币的交易方式。货币通过经纪人或交易商以成对地形式进行交易，例如欧元/美元（EUR/USD）或者英镑/日元（GBP/JPY）。

当你在外汇市场进行交易时，你所买卖的是货币对。



我们可以将每一个货币对想象成不同货币之间的“拔河比赛”。汇率的波动取决于在某一时刻货币的强弱程度。

主要货币对

下表所列的货币对我们称为“主要货币对”，或称为“直盘”。这些货币对都包含有美元，且交易的频率也最大。这些货币对是流动性最高且在世界范围内交易最广的货币对。

货币对	国家	俚语
EUR/USD	欧元区/美国	欧美
USD/JPY	美国/日本	美日
GBP/USD	英国/美国	磅美
USD/CHF	美国/瑞士	美瑞
USD/CAD	美国/加拿大	美加
AUD/USD	澳大利亚/美国	澳美
NZD/USD	新西兰/美国	纽美

主要交叉货币对

我们将不包含美元的货币对称为“交叉货币对”，或“交叉盘”。交投最为活跃的交叉货币对包含除美元之外的三大主要货币：欧元、日元和英镑。

欧元交叉盘

货币对	国家	俗称
EUR/CHF	欧元区/瑞士	欧瑞
EUR/GBP	欧元区/英镑	欧磅
EUR/CAD	欧元区/加拿大	欧加
EUR/AUD	欧元区/澳大利亚	欧澳
EUR/NZD	欧元区/新西兰	欧纽

日元交叉盘

货币对	国家	俗称
EUR/JPY	欧元区/日本	欧日
GBP/JPY	英国/日本	磅日
CHF/JPY	瑞士/日本	瑞日
CAD/JPY	加拿大/日本	加日
AUD/JPY	澳大利亚/日本	澳日
NZD/JPY	新西兰/日本	纽日

英镑交叉盘

货币对	国家	俗称
GBP/CHF	英国/瑞士	磅瑞
GBP/AUD	英国/澳大利亚	磅澳
GBP/CAD	英国/加拿大	磅加
GBP/NZD	英国/新西兰	磅纽

其他交叉盘

货币对	国家	俗称
AUD/CHF	澳大利亚/瑞士	澳瑞
AUD/CAD	澳大利亚/加拿大	澳加
AUD/NZD	澳大利亚/新西兰	澳纽
CAD/CHF	加拿大/瑞士	加瑞
NZD/CHF	新西兰/瑞士	纽瑞
NZD/CAD	新西兰/加拿大	纽加

异国货币对

异国货币对是由一个主要货币国以及其他新兴经济体，如巴西，墨西哥或者匈牙利货币对所组成。下面的图标给出了一些异国货币对，猜猜这些货币符号代表的是哪国或地区货币呢？

货币对	国家或地区	俗称
USD/HKD	美国/香港	美元港币
USD/SGD	美国/新加坡	美元坡元
USD/ZAR	美国/南非	美元兰特
USD/THB	美国/泰国	美元泰铢
USD/MXN	美国/墨西哥	美元比索
USD/DKK	美国/丹麦	美元克朗
USD/SEK	美国/瑞典	美元克朗
USD/NOK	美国/挪威	美元克朗

通过你的外汇经纪人，你可能见到如下异国货币对。请记住，这些货币对的交易量并非像主要货币对或交叉货币对那么大，因此，它们的交易成本通常更高。

我们所见到的异国货币对点差达到欧元/美元或美元/日元的两到三倍也并不奇怪。因此，如果你打算交易异国货币对，请记住这一点。

外汇交易时应铭记的术语

在你学习某一新的技艺的时候，你需要学习有关的行话，尤其是当你希望获得你爱人芳心的时候。你，作为一名炒汇新手，在你进行初次交易之前，你必须学会

一些特定的专业术语。有一些术语你可能已经知道，但是我们再回顾一下也无伤大雅。



“你的杠杆是多大？”，该男士显然是误会这位女士的意思了，所以还是得多多学习外汇专业术语呀！

主要和次要货币

外汇交易中八种最常用的交易货币（美元，欧元，日元，英镑，瑞士法郎，加拿大元，新西兰元和澳元），也称为主要货币，这是流动性最强和最常用的。所有其他货币被称为次要货币。

基准货币

基准货币是任何货币对中的第一种货币。货币报价显示了基准货币在与第二货币进行衡量时的价值。例如，如果美元/瑞士法郎率等于 1.6350，那么一美元值 1.6350 瑞士法郎。

在外汇市场，美元通常被认为是报价中的“基准”货币，即在货币对的报价中，以一美元为报价单位的货币来与其它货币进行兑换。这一规则的主要例外是英镑，欧元，澳元和新西兰元。

报价货币

报价货币是任何货币对中的第二个货币。它通常叫做点差货币，任何未实现利润或损失都从该货币中表现出来。

点

点时任何一个货币对的最小货币单位。差不多所有的货币对都包含 5 个有效数字，且在第一个数字后，都存在小数点后数字，比如，欧元/美元报价 1.2538。

在这一情况下，一点就是小数点后第四位，即 0.0001。因此，如果在任何以美元作为报价货币的货币对中，一点都等于 1 美分的 1/100。

唯一的例外是日元货币对，在这一情况下，一点等于 0.01。

0.1 点

1 点的十分之一即 0.1 点。一些经纪商提供 0.1 点的货币对报价。比如，如果欧元/美元从 1.32156 波动至 1.32158，那么它的波动就是 0.2 点。

买入价

买入价是市场打算购买某一货币的价格。在这一价格水平下，交易者能够卖出基准货币。它显示在货币对报价的左边。

以英镑/美元为例，如果英镑/美元报价是 1.8812/15，那么买入价就是 1.8812。这意味着，你卖出 1 英镑的价格是 1.8812 美元。

卖出价

卖出价是市场打算卖出某一特定货币对的价格。在这一价格下，你能够买进基础货币。它显示在货币对报价的右边。

比如说，欧元/美元报价是 1.2812/15，卖出价是 1.2815，这意味着你购买 1 欧元需要付出 1.2815 美元。

买入/卖出点差

点差为买入价和卖出价之间的利差。在交易商报价中，小数点前面数字通常省略掉。比如说，美元/日元汇率可能是 118.30/118.34，但是，口头报价可能省略掉前三个数字，说成“30/34”，在这一例子中，美元/日元的点差为 4 点。

报价等式

外汇市场汇率的使用格式如下：

基础货币/报价货币=买入价/卖出价

交易成本

买/卖价差的显著特征在于，它也是一次完全交易过程所需的交易成本。完全交易是指，在实施买入(或卖出)某一货币对时，通过对冲卖出(或买入)相同规模的同种货币对，这一完全交易过程即称作完全交易。比如说，欧元/美元汇率是 1.2812/15，那么交易成本就是 3 点。

计算交易成本的公式是：交易成本(点差)=卖出价-买入价

交叉货币对

交叉货币对是指不包含美元的货币对。投资者进行一次交叉货币对交易，实际上等同于进行两次美元相关交易。比如说，最初买入欧元/英镑，这等同于买入欧元/美元，并卖出英镑/美元。交叉货币对交易通常成本较高。

保证金

当你向外汇经纪商开户，你必须存入经纪商要求的最低资金。最低资金因不同交易商而已，最低可是 100 美元，最高可达 100,000 美元。

你每进行一次新的交易，你的保证金账户中将拿出一部分资金作为你交易的初始保证金，初始保证金规模视你交易的货币对、当前汇价以及交易手数而定。交易手的大小始终指的是基础货币交易手的大小。

比如说，你开立一个 200 倍杠杆的迷你账户，或者说这一账户的保证金要求为 0.5%。迷你账户交易的是迷你手。一迷你手等于 10,000 美元。如果你打算交易一迷你手，你并不需要提供全额的 10,000 美元，你只需要 50 美元即可($10,000 \text{ 美元} \times 0.5\% = 50 \text{ 美元}$)。

杠杆

杠杆是进行外汇交易所需资本和所需保证金之间的一个比例。借助杠杆，外汇投资者能够利用相对较小的资本进行大规模的外汇交易。外汇保证金交易杠杆比例因不同经纪商而不同，比例从 2:1 到 500:1 不等。

自我保护

在我们开始后续学习之前，我们将如实地告诉你，以便你能够再次考虑，是否将要开始外汇交易。

1. 90%的交易者都是赔钱的，主要是因为他们缺乏交易计划、缺少训练、交易无纪律可言，且资金管理方法糟糕。

如果你厌恶失败，或是一个超级完美主义者，适应交易的过程对你来说可能较为痛苦，因为所有的交易者在某一时间都有可能失败。

2. 外汇交易者不是失业者或低收入者，深陷信用卡债务或不能支付他们的电费单以及刚刚保持温饱的人。

外汇市场是最受投机者欢迎的市场之一，因其规模巨大、流动性良好，且货币具有较强的趋势波动特征。你可能认为，全世界的交易者都能在外汇市场上大赚一笔，但事实是，成功始终仅限于小部分交易者。

问题在于，一些交易者投入到外汇市场的最初动机就成问题，他们是抱着大赚一笔的心态参与到外汇市场中，但事实是，他们缺乏交易纪律和交易的艺术。

绝大多数人通常都缺乏节食以及每周去三次健身房的习惯，如你你连这点都做不到，你怎么能够指望，在最难以获得成功、最具冒险性且最具回报性的游戏中能够取得胜利。

短线交易不适合业余投资者，且短线交易并非是迅速致富的捷径。如果你不能承受巨大的风险压力，你是难以获得巨额回报的。

承担着巨大风险的交易策略意味着，投资者将可能面临着巨大的损失。此类投资者甚至很可能都没有交易策略——除非你将赌博称作交易策略。

外汇交易不是快速致富的游戏

外汇交易是一个技术活，它需要时间来学习。

有经验的交易者确实能够在外汇交易中赚钱。然而，就和其他的职业一样，成功不会一夜之间到来。外汇交易并不简单，不过，有些人可能希望你这么认为。

道理很简单，如果外汇交易真的这么简单就能从中获利，那每个人都可能成为百万富翁。

事实是，即使是具有多年实战经验的老江湖也仍然面临着周期性的损失风险。

你应该在你的脑子里深深植入这一观念：外汇交易没有捷径可循。

精通外汇交易需要大量的交易和经验。什么都难以取代勤奋、不遗余力的练习。

先开始模拟账户练习吧，直到你找到合适自己的交易方法，并能够游刃有余的执行它。总之，你应该为你找到正确的交易方法。