



外汇基础知识

UC Financial Group

目录 Contents

- 外汇基础名词
- 外汇基础知识
- OTC 市场
- 市场机制



A black and white photograph of a young plant seedling with two leaves emerging from dark, textured soil. The seedling is positioned on the left side of the frame, with its leaves spread out. The background is dark and out of focus.

01

外汇基础名词

外汇基础名词

- **外汇 (Forex)**：外汇是“foreign exchange”（外汇兑换）的缩写，指以外币计价的、用于国际结算的支付凭证。
- **外汇市场**：外汇市场是一个全球分散的金融市场，用于货币的交易。外汇交易通过电话或网络在世界各地进行。银行间的直接交易主要由具备外汇清算资格的交易商主导。外汇市场的参与者包括大型银行、中央银行、机构投资者、货币投机者、公司、政府、其他金融机构以及个人投资者。
- **全球主要外汇市场**：包括美国纽约市场、英国伦敦市场、日本东京市场和澳大利亚悉尼市场。
- **汇率**：汇率（或称汇价）是指一种货币与另一种货币的兑换比率，或用一种货币表示另一种货币的价格。
- **点**：为了精确和方便表示汇率，通常使用五位数表示汇价，其中最小的变化单位被称为“点”。“pip”指的是第四位小数，而“point”是第五位小数。

外汇基础名词

• 外汇交易市场主要货币：

- USD 美元
- EUR 欧元
- JPY 日元
- GBP 英镑
- CAD 加币
- NZD 纽元（新西兰元）
- CHF 瑞士法郎
- AUD 澳元
- XAU 黄金
- XAG 白银

• 报价：

如果市场报价为：EUR/USD=1.13531，可以表示为1欧元=1.13531美元。

即欧元兑美元的汇率为1.13531，但是汇率是永远在不停变动的，也就是市场报价是永远在变动的。

EUR/USD（或EURUSD）称为一个货币对。

外汇基础名词

- **手**: 在外汇交易中, "一手"代表100,000单位的基础货币。
- **点差**: 1. 买入价与卖出价之间的差额;
2. 最小波动单位, 当汇率发生变化时, 点数之间的差异称为“点差”。
点差通常用于衡量市场的流动性, 点差越小, 通常意味着流动性越强; 点差越大, 通常意味着流动性较弱。因此, 交易量较少的货币对通常具有较高的点差, 而主要货币对的点差则较低。
- **保证金交易**: 通过杠杆效应来提高交易额度的一种外汇交易方式。
- **基础货币**: 在货币对中, 作为另一种货币价格参照的货币即为基础货币 (前者为基础货币)。
例: 在USD/JPY (美元/日元) 中, 美元是基础货币。
- **报价货币**: 在货币对中, 用来表示基础货币价值的货币即为报价货币 (后者为报价货币)。
例: 在USD/JPY (美元/日元) 中, 日元是报价货币。

外汇基础名词

- **头寸**：交易买入或卖出货币的意向，也指投资者拥有或借用的货币数量
- **开仓**：又称建仓，指客户入市买入或卖出外汇，建立“头寸”。
- **平仓**：指投资者了结手中所持有的头寸，以结算盈亏差额。
- **锁仓**：又称锁单，是指客户做了产品相同、数量相同，但方向相反的交易。
- **爆仓**：是指交易商在客户保证金净值不足以维持交易时，系统对客户未平仓合约的强行平仓。
- **补仓**：是指客户按规则向交易商补交保证金，即追加保证金。

外汇基础名词

- **直盘：**指含有美元货币对的交易。例如：EUR/USD。
- **交叉盘：**指两个非美货币之间的交易。例如：EUR/CHF。
- **正向报价：**其它货币在前面，美元在后边的，例如EUR/USD。
- **反向报价：**美元在前面，其它货币在后边的，例如USD/JPY。
- **交叉报价：**没有美元的，也就是交叉盘。例如EUR/CHF。
- **买入：**又称做多。指买入一定合约数量的货币对。
- **卖出：**又称做空。指卖出一定合约数量的货币对。

外汇基础名词

- **订单类型：**订单类型是客户为执行交易可以准备和发出的交易指令。客户终端包含的订单类型有市价单买入、市价单卖出、挂单交易、止损和止盈。
- **挂单交易：**指由客户指定交易目标价格，报价到达客户指定的价格时系统根据客户的指令自动完成的交易。有 Buy Stop, Buy Limit, Sell Stop, Sell Limit 这四种。
- **止损：**止损属于一种保护机制，当某一投资出现的亏损到达设定的止损价位时，系统自动执行指令并及时平仓出局，避免形成更大的亏损。
- **止盈：**当某一投资出现的盈利到达设定的目标价位时，系统便会自动执行平仓。
- **非农数据：**是指美国非农就业率，非农业就业人数与失业率这三个数值。

这三个数据每个月第一个周五北京时间（冬令时：11月--3月）21:30，（夏令时：4月--10月）20:30发布。如果遇上美国节假日，则提前或延迟公布。

A black and white photograph of a young plant seedling with two leaves emerging from dark, textured soil. The seedling is positioned on the left side of the frame, with its leaves spread out. The background is dark and out of focus.

02

外汇基础知识

货币对

- 可以用字母（例如,EUR/USD）和数字（例如1： 1.5030）来表示。货币对中的第一种货币称为**基准货币**，例如EUR或1；而第二种货币称为**相对货币或计价货币**， 例如USD或1.5030。

货币对



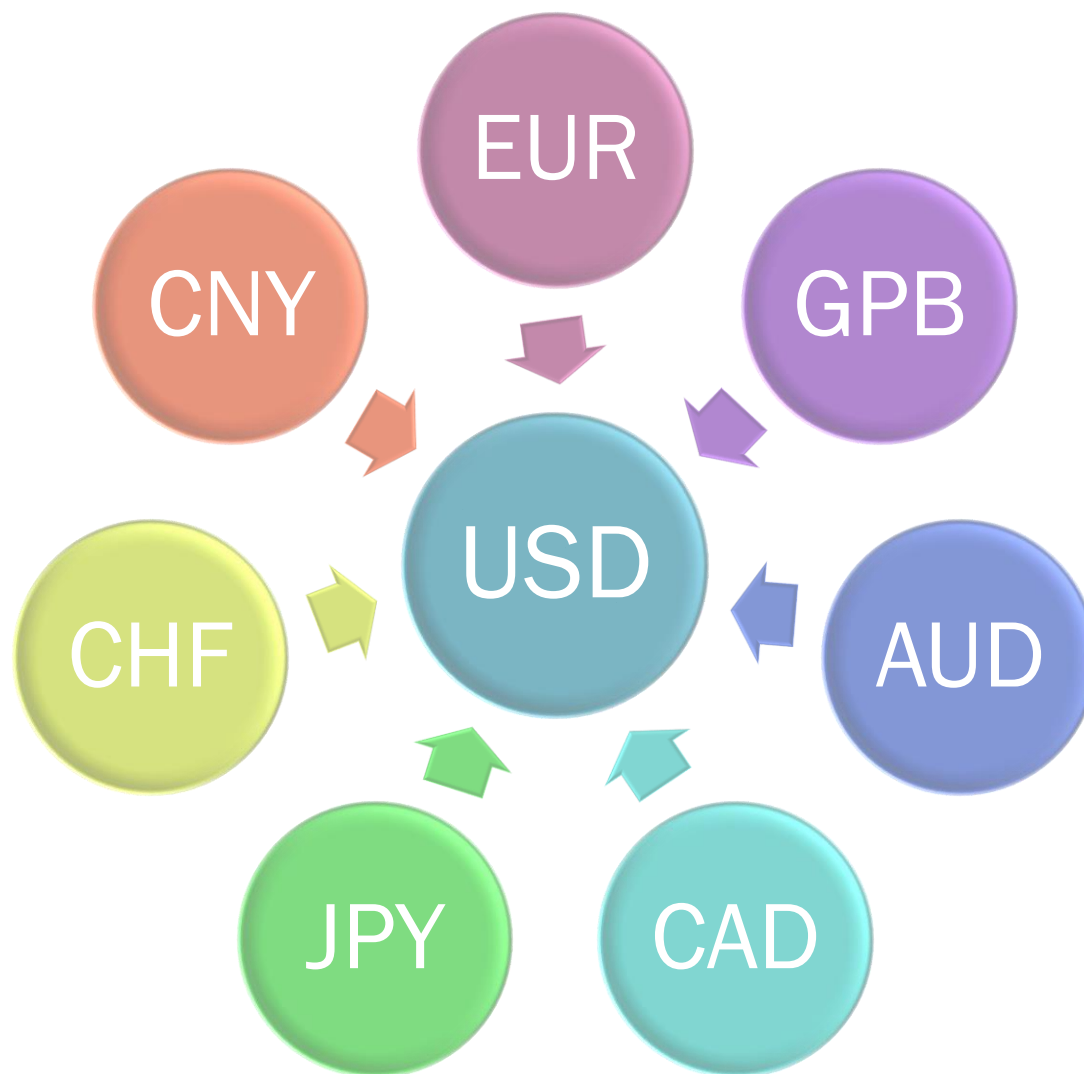
EURUSD
买入货币 / 卖出货币

- 因为货币是成对交易而且在交易时是一对一的进行，那么货币兑换时的比率就称为**汇率**。大多数货币基于**美元 (USD)** 进行兑换的，
- 美元也是所有货币中交易最频繁的币种。次之的四种货币分别是**欧元 (EUR)**、**日元 (JPY)**、**英镑 (GBP)** 和**瑞士法郎 (CHF)**。
- 这五种货币构成市场的主体，也称为**主要货币**。

七大货币对

- 我们可以将货币对视为一个整体。当我们做多某个货币对时，只要该货币对的汇率上升，我们便能盈利；反之，汇率下降时，我们就会亏损。
 - EUR/USD 欧元兑美元
 - USD/JPY 美元兑日元
 - GBP/USD 英镑兑美元
 - AUD/USD 澳元兑美元
 - USD/CHF 美元兑瑞士法郎
 - USD/CAD 美元兑加元
 - NZD/USD 纽元兑美元
- 这七个货币对的交易量占据了外汇市场日均交易量的 80%，其中 EUR/USD 占据了这 80% 交易量中的 30%。
- 由于这七种货币对中都包含美元，因此它们被称为“直盘货币对”。除了直盘货币对，还有交叉货币对可以进行交易，例如 AUD/JPY。

货币代码



直盘与交叉盘

直盘

包含美元的货币对

EUR/USD

GBP/USD

USD/JPY

USD/CHF

AUD/USD

USD/CAD

交叉盘

不包含美元的货币对

EUR/JPY

GBP/JPY

EUR/GBP

AUD/CHF

GBP/NZD

AUD/JPY

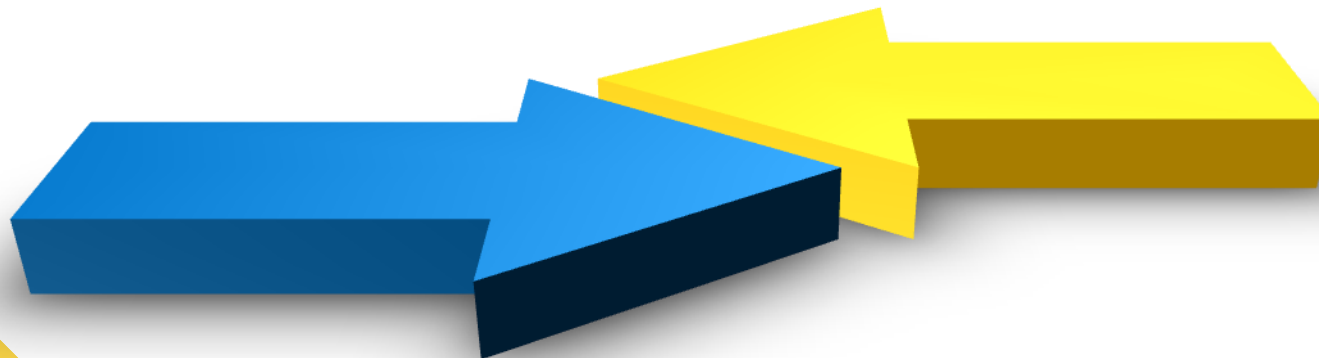
直盘与交叉盘

直盘货币对

- 跟美元成为一组货币对
- 流通性强，全球性交易量庞大
- 例如：EUR/USD等

交叉货币对

- 又称交叉盘，不包含美元在内
- 比如EUR/GBP（欧元/英镑）、GBP/JPY（英镑/日元）等
- 银行间流通性较次，但波动不小



什么是报价？

- 外汇报价通常会有两个价格。例如，欧元/美元 (EURUSD) 报价为 1.22615/1.22640 时，1.22615 为卖出价（也称为 bid 价格），1.22640 为买入价（也称为 ask 价格）。可以看出，卖出价通常低于买入价。
- 外汇的交易是通过货币对进行的，因为当你买入一种货币时，实际上就是在卖出另一种货币，反之亦然。
- 那么，应该如何理解外汇报价呢？
- 例如：欧元/美元 = 1.25000
这意味着 1 欧元 = 1.25 美元。
欧元：在这组货币对中的**基础货币**
美元：在这组货币对中的**结算货币**或是**标价货币（报价货币）**
当美元是结算货币时，货币对的报价是直接报价。
- 例如：美元/日元 = 98.000
这意味着 1 美元 = 98 日元
美元：在这组货币对中的**基础货币**
日元：在这组货币对中的**结算货币**或是**标价货币**
当美元是基础货币时，货币对的报价是间接报价。

直接与间接标价法

直接标价法

1美元=多少日元、瑞郎.....

USD/JPY

USD/CHF

USD/CAD

间接标价法

1欧元、英镑.....=多少美元

EUR/USD

GBP/USD

AUD/USD

买价与卖价

- 所有的外汇报价都包括两重价格，**买价**（Bid）和**卖价**（Ask）。买价总是比卖价低一些。
- 买价是交易商愿意在此水平买进基础货币并卖出报价货币的汇率。也就是说买价是作为交易者卖出基础货币的汇率水平。
- 卖价是交易商愿意在此水平卖出基础货币并买进报价货币的汇率。也就是说卖价是作为交易者买进基础货币的汇率水平。
- 买价和卖价之间的差价通常称为点差（Spread）

买价与卖价

EUR/USD

相对于我自己

卖价

1.3500

买方价格

bid

相对于对手方

买价

1.3503

卖方价格

ask

相对于我自己

相对于对手方

什么是“点”？

📈 AUDUSD.s	0.64507	0.64527
📈 EURUSD.s	1.07854	1.07870
📉 GBPUSD.s	1.23170	1.23189
📈 NZDUSD.s	0.60399	0.60424
📉 USDCAD.s	1.40735	1.40756
📈 USDCHF.s	0.97667	0.97686
📉 USDJPY.s	106.506	106.523
📉 AUDCAD.s	0.90798	0.90814
📈 AUDCHF.s	0.63010	0.63027
📉 AUDJPY.s	68.712	68.728
📉 AUDNZD.s	1.06786	1.06805

- 为了精确和方便的表示汇价，现在一般用5位小数表示汇率价格，最小变化的单位，通常称为“点”（point）；但根据行业惯例，小数点后第四位也称之为点（pip）
- 基本上除了与日元有关的货币对报价是精确到小数点后第三位外，其它货币对的报价都是精确到小数点后第五位。
- 无论报价是精确到小数点后第几位，只要记住报价的最后一位代表0.1个点(或者叫作一个point, 1 pip=10 point)，倒数第二位代表 1 个点，倒数第三位代表10个点，以此类推。
- 如EURUSD的价格为1.22782，上涨1个pip后价格为1.22792，上涨1个point后价格为1.22783。

大点与小点

大点 (pip)

货币价格中小数点的倒数第二位

小点 (point)

货币价格的最小单位，货币价格中小数点的最后一位

EURUSD
1.13114 / 1.13116



EURUSD
1.13111 / 1.13116

买价: 1.13114



买价: 1.13111

下降了0.3个pip, 3个点

什么是“点差”

- 通常所说的点差大多是指报价的点差：外汇交易时，买入价和卖出价存在一个差价，这个差价就是点差。而且买入价大于卖出价。
- 例如：欧元美元(EURUSD)报价1.22615/1.22640时，1.22615为卖出价，1.22640为买入价， $1.22640 - 1.22615 = 0.00025$ 称为点差2.5个大点 (pips) 或25小点 (points) (称法不同)。

市场报价: 14:44:25

交易品种	卖价	买价	!
📈 XTIUSD.s	27.102	27.147	45
📈 XBRUSD.s	31.799	31.845	46
📉 AUDUSD.s	0.64543	0.64564	21
📉 EURUSD.s	1.07886	1.07899	13
📉 GBPUSD.s	1.23106	1.23125	19
📉 NZDUSD.s	0.60423	0.60447	24
📉 USDCAD.s	1.40762	1.40784	22
📈 USDCHF.s	0.97689	0.97705	16
📈 USDJPY.s	106.528	106.544	16
📉 AUDCAD.s	0.90865	0.90883	18
📈 AUDCHF.s	0.63057	0.63074	17

外汇中的“手”

- “手”是外汇交易的单位，英文为“lot”。
- 外汇（货币对）的一手代表100000基础货币，基础货币指的是货币对的前面那个货币。即外汇一标准手的合约是10万，是一个标准单位。每波动一点，形成的价值差异就是10美金。
(此处指正向报价货币对，如EURUSD；反向报价还要考虑汇率。pip每波动一点为10美金，point每波动一个点为1美金)
- 黄金一标准手代表100盎司，白银一标准手代表1000盎司。

EURUSD.s 的合约细则

点差	浮动
小数点位	5
止损位	50
每手合约大小	100000
预付款货币	EUR
损益计算模式	外汇
预付款计算模式	外汇
锁仓预付款	50000.00
预付款百分比	100.0%
交易	完全访问
执行	市价
GTC模式	挂单为有效直至取消
最小交易里	0.01
最大交易里	40.00
交易里步长	0.01
调期库存费计算模式	按点差

外汇合约

是建立在投资者和外汇交易商之间的协议

- 外汇交易（网络平台交易）是非实物货币交易，是达成交易双方同意履行的货币合约。双方（交易者与交易商）必须完全履行合约职责。其中，一方承诺出售约定的数量，而另一方则承诺收购该数量。

该合约包括以下内容

- 货币对（买入货币和卖出货币）
- 本金金额（用于交易的投资金）
- 汇率（两种货币间约定的兑换比率）

外汇一标准合约： 10万基准货币单位（1标准手）

黄金一标准合约： 100盎司

白银一标准合约： 1000千克

原油一标准合约： 1000桶

基准货币单位如：

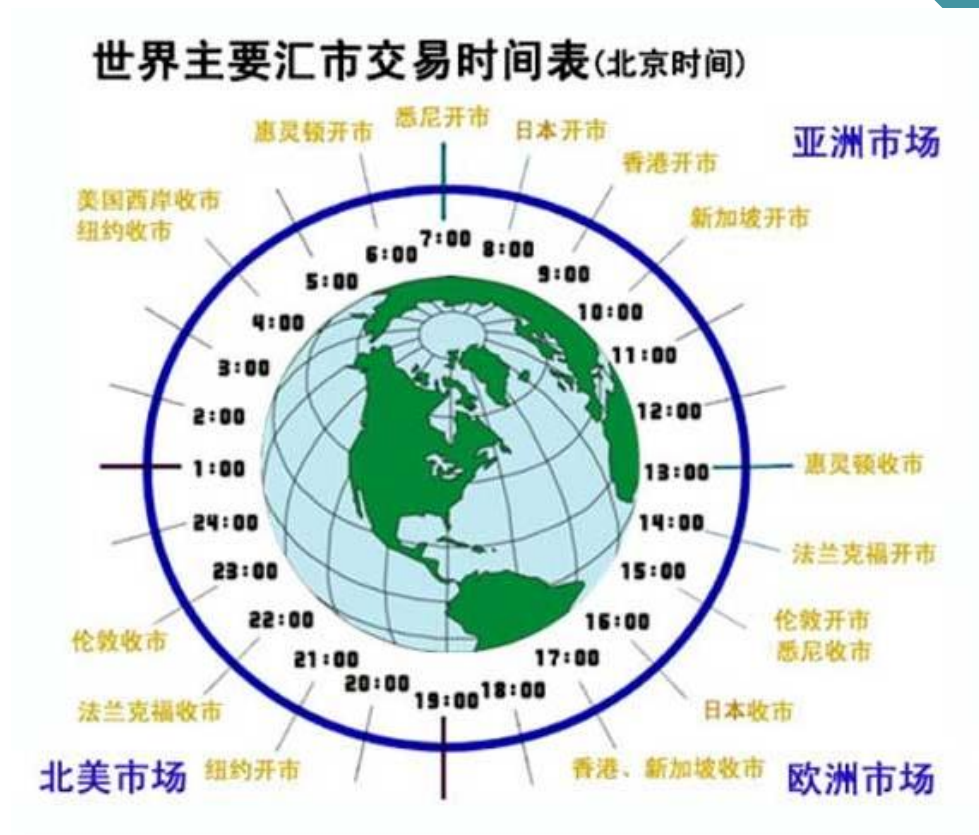
买1手EURUSD，就是买入10万欧元

买1手USDJPY，就是买入10万美元

其实就是在前面的那个货币

外汇交易时间

- **5*24小时不间断交易**，只要有银行营业便会有外汇交易。
- 交易时段:
 1. 亚洲交易时段(北京时间05:00-17:00)
 2. 欧洲交易时段(北京时间15:00-24:00)
 3. 北美交易时段(北京时间20:00-05:00)
- 北京时间晚上8点到晚上12点是欧洲和美国的**重叠交易时段**，市场通常在这个时间段最活跃。
- 伦敦市场是最大的市场，其占全球成交份额近40%；其次是纽约市场，占近20%；第三是东京市场，约占6%。



外汇交易时间

▶ 早5-14点

行情一般及其清淡

▶ 午间14-18点

为欧洲上午市场，15点后一般有一次行情，市场波动一般在50- 80点左右

▶ 傍晚18-20点

为欧洲的中午休息和美洲市场的清晨，较为清淡

▶ 20点-24点

为欧洲市场的下午盘和美洲市场的上午盘，是外汇交易最频繁的时段，波动在150点以上

▶ 24点后到清晨

为美国的下午盘

什么是杠杆

- 杠杆是可以让你只需支付一笔小额的保证金(押金)去做一笔价值更高的交易。
- 比如我要买进10万单位的欧元/美元，如果不使用杠杆的话，做这笔交易我就要支付10万欧元的保证金。如果我使用400倍杠杆，则我只要支付 $10\text{万欧元} / 400 = 250\text{欧元}$ 的保证金就可以做这笔交易。
- 很多新手会错误的认为说使用100倍的杠杆，那么他的交易盈亏就是相应放大100倍。
- 交易的盈亏跟杠杆是没有关系的，只跟你的交易数量有关系，而杠杆只是决定你交易时要支付的保证金
- 杠杆可以让使用较少的成本去控制较大的资产，扩大潜在收益，同时也将风险提高。
- 例如：0.25%的保证金意味着你的交易杠杆是400。例如：0.25%的保证金时，仅需要花费250美金保证金，你可以控制市场中100,000美元的资金。
- 通过杠杆交易，你可以利用较大的交易量从微小的市场波动中获利。

如何计算保证金

- **保证金=合约价值/杠杆**
- 合约价值取决于基础货币，比如1手欧元/美元，它的合约价值便是10万欧元；而对于10万单位的美元/日元，它的合约价值则是10万美元
- 使用400倍杠杆在1.30000的价格买进一手欧元/美元，保证金是 $(100K/400)$ 欧元*开仓价格1.30000，因为多数客户都是选择美元结算的交易账户，计算保证金时都要换算为美元。
- 对于基础货币不是美元的货币对，交易1手的保证金 = $(100K/\text{杠杆}) * \text{开仓时基础货币兑美元的汇率}$

外汇保证金标准合约的计算方式

外汇保证金交易简称**暗金交易**，也叫**合约交易**，意指买卖以10万个基准货币为一首标准合约为成交单位的交易方式。

保证金公式：

正向报价：一标准手所需保证金 = $\frac{\text{一标准手基础货币量}}{\text{杠杆}} \times \text{汇率}$

反向报价：一标准手所需保证金 = $\frac{\text{一标准手基础货币量}}{\text{杠杆}}$

例如：账户为200倍杠杆账户

反向报价：USD/JPY 一手合约量为10万美元，合约量除以杠杆，10万除以200等于500，换算下来，200倍杠杆账户交易一手美日所需保证金为500美元。

正向报价：EUR/USD 一手合约量为10万欧元，合约量除以杠杆，10万除以200等于500，换算下来，200倍杠杆账户交易一手美日所需保证金为500欧元，再乘以欧美汇率，把保证金以美元形式表示。

外汇保证金标准合约的计算方式

- 点值：货币对波动一个点时，所持有合约价值的波动值
- 点值的计算方法：

正向报价：点值 = 一标准手基础货币量 × (一个点的价格差)

反向报价：点值 = $\frac{\text{一标准手基础货币量} \times (\text{一个点的价格差})}{\text{汇率}}$

例如：欧美的pip值： 10 美元

美日的pip值： 1000/美日的汇率

欧镑的pip值： 10X欧镑的汇率

外汇保证金标准合约的计算方式（简化）

直接标价货币对

所用保证金=合约数x交易手数/杠杆

- 举例：USD/JPY现在价格是88.650/88.680杠杆为100倍

买入1手的保证金=100000x1/100=1000美金

间接标价货币对

所用保证金=合约数x交易手数x该货币对的进场价格/杠杆

- 举例：GBP/USD现在的价格是1.62840/1.62870,杠杆为100倍

买入1手的保证金
=100000x1x1.62870/100=1628.7美金

外汇保证金标准合约的计算方式（简化）

交叉货币对

所用保证金=合约数x交易手数x基准货币与美元的汇率/杠杆

- 举例：GBP/JPY做一个标准手，杠杆为100倍

买入保证金=100000x1x1.62870（英镑/美元的汇率）/100=1628.7
美金

GBP在前，所以GBP/JPY保证金的计算，所乘的汇率就应该是GBP/USD的。

其他的类如EUR/JPY以及AUD/JPY等等，方法类似。

PS: 1.62840/1.62870这样的报价，买入看高价，
卖出看低价，不要搞错！

每点价值及交易盈亏

每点价值 ----- 汇价变动一个点对应的价值

- 例1: 在1.30000的价格买进1手欧元/美元, 汇价上涨1个点到1.30010。

对于一个单位来说, 一个点的价值是0.0001美元, 那对于1手来说, 则是 $0.0001 \text{ 美元} \times 100\text{K} = 10 \text{ 美元}$ 。

- 例2: 在101.000的价格买进1手美元/日元, 汇价上涨一个点到101.010。

对于一个单位来说, 一个点的价值是0.01日元, 那对于1手来说就是 $0.01 \text{ 日元} \times 100\text{K} = 1000 \text{ 日元}$ 。

- 例3: 在0.89000买进1手欧元/英镑, 汇价上涨一个点到0.89010。

对于一个单位来说一个点的价值是0.0001英镑, 对于一手来说就是 $0.0001 \text{ 英镑} \times 100\text{K} = 10 \text{ 英镑}$

每点价值及交易盈亏

- 总结: 每点价值是取决于交易数量及报价货币, 对于1手来说, 除日系货币对点值是1000日元外, 其它主要货币对的点值都是10报价货币。
- 注: 多数内地客户是选择美元结算的交易账户, 所以对于报价货币不是美元的货币对, 它的每点价值是会根据报价货币与美元的汇率变动的。

每点价值及交易盈亏 (简化)

正向报价类 (EURUSD, GBPUSD)

点值=每手单位的交易量×最小变动单位

例如：EURUSD，基准货币为EUR，每手单位交易量是10万，EURUSD的报价是小数点后5位，最小变动单位就是0.00001

- pip点值=100000 × 0.0001 = 10美元
- point点值=100000 × 0.00001 = 1美元

反向报价类 (USDJPY, USDCHF)

点值= 每手单位的交易量*最小变动单位/当前价

例如：USDJPY，当前报价：117.750，基准货币为USD，每手单位的交易量是10万美元，USDJPY的报价是小数点后3位，最小变动单位就是0.001。

- pip点值=100000×0.01 / 117.750 = 8.4926美元
- point点值=100000×0.001 / 117.750 = 0.84926美元

每点价值及交易盈亏（简化）

交叉盘类 (GBPCHF, EURJPY)

点值 = 每手单位的交易量 × 最小变动单位 × 货币对的当前报价 / 基准货币对美元的当前报价

例如：EURGBP，每手交易是10万欧元，EURUSD报价1.08800，EURGBP报价0.76150，最小跳动单位0.00001

- $\text{pip点值} = 100000 \times 0.0001 \times 0.76150 / 1.08800 = 6.9991$
- $\text{point点值} = 100000 \times 0.00001 \times 0.76150 / 1.08800 = 0.69991$

有没有发现一件事：

最后一组公式，其实可以用于以上全部三类

《注》客户所提到点值，多指pip点值

举例 - 欧元兑美元的例子：

- 一手欧元的单子，是10万欧元的标准合约，占用500欧元的保证金
- $500\text{欧元} \times 200\text{倍} = 10\text{万欧元}$ 的欧美标准合约，那么这个500欧元的占用保证金，换算成美元，随着欧元对美元的汇率变化而浮动变化
- 我们以1.45000波动到1.45010来举例，一个点的波动
- $10\text{万欧元} \times 1.45000 = 14.500\text{万美}$ $10\text{万欧元} \times 1.45010 = 14.501\text{万美}$
- 相减就是0.001万美，也就是10美元
- 其实就是 $10\text{万欧元} \times (1.4501 - 1.4500) = 10\text{美元}$
- 欧元的汇率波动一个点，一手欧元合约的价值就是波动固定10美元。

举例 - 美元兑日元的例子：

- 一手美日的单子，10万美元的标准合约，占用500美元的保证金。
- $500\text{美元} \times 200\text{倍} = 10\text{万美元}$ 的美日标准合约，那么这个占用保证金是固定500美元。
- 我们以110.010波动到110.000来举例，一个点的波动。
- $10\text{万美元} \times 110.010 = 1100.1\text{万日元}$
- $10\text{万美元} \times 110.000 = 1100.0\text{万日元}$
- 那么合约的价值跌了0.1万日元，也就是1000日元
- 其实就是 $10\text{万美元} \times (110.010 - 110.000) = 0.1\text{万日元}$
- 美日汇率波动一个点，一手美日合约的价值波动固定1000日元
- 换算成美元显示， $1000\text{日元} / 110.000 = 9.09090909\dots$ 美元，这就是美日从110.010跌到110.000，一手单一个点的价值。
- 如果美日是从110.000涨到110.010，那么这个点就值 $1000\text{日元} / 110.010 = 9.0900827\dots$ 美元。
- 每手单每个点固定值1000日元，换算成美元，随着美日汇率的变化而浮动变化。

计算利润和损失

计算外汇中的赢利或损失有两条和美元有关的规则。

- 当你看到的是**直接报价**（结算货币为美元）时，用以下方法计算你的赢利或损失。

损失/赢利 = (卖价 — 买价) × 手的规模 × 手的数量

记住，标准手是\$100,000。

例如：你在1.55540买入2手欧元/美元，卖出价为1.55590

赢利 = $(1.55590 - 1.55540) \times 100,000 \times 2 = \$100$

- 当你得到的是**间接报价**（结算货币为非美元）时，计算赢利或损失的方法如下：

例如：你在1.04560买入1手美元/澳元，卖价为1.0471

赢利 = $(1.04710 - 1.04560) \times 100,000 \times 1 = 150$ 澳元

注意：这里货币是澳元，非美元。在间接报价（结算货币为非美元）中，你需要记住的很重要的一点是，你需要通过除以相关汇率将赢利或是损失转换为美元。

你有150澳元，除以卖价（因为你是在卖出澳元买入美元） $150 \text{ 澳元} / 1.04710 = 143.25$ 美元

做多，做空

- 做多或做空是外汇交易中买与卖的专业术语。
- 在进行外汇交易时，首先需要决定是买进（Buy）还是卖出（Sell）
- 假如想买进（这意味着买进基础货币的同时卖出报价货币），那么其实是认为基础货币将升值，你将在一个更加高的价格卖出。用交易中的术语来讲，这叫“做多”或者“渣”。仅仅需要记住的是：做多=买进。
- 假如想卖出（这意味着卖出基础货币的同时买进报价货币），那么其实是认为基础货币将贬值，将在一个更加低的价格买进。用交易中的术语来讲，这叫“做空”或者“沽”。仅仅需要记住的是：做空=卖出。

什么是平仓？

- 不管先买后卖还是先卖后买，后面那个卖或买都是平仓。
- 所谓做多做空，做多好理解，做空有点难理解，形象的比喻就是你先向别人借来一样东西把这样东西高价卖出，然后等这样东西价格降低时再买一样的东西还给别人，从中赚取差价为利润，有点像投机。外汇市场中，我们可以看跌一种币种，觉得未来一段时间内汇率会下降，然后我们先卖这种货币，等真正跌下来时再以较低的价格买回来，即平仓。

如此时欧元美元(EURUSD)报价为1.22620/1.22650，

1. 做多的平仓是以较小的价格成交的。即以1.22620价格平仓。
2. 做空的平仓是以较大的价格成交的。即以1.22650价格平仓。

什么是隔夜利息？

一笔外汇交易中是涉及到两个货币，比如买进AUD/USD这个货币对，你是买进了AUD，同时卖出USD。如果持仓过夜(持仓时间超过北京时间早上5点，即一个新的交易日的开始时间)，你便可以获得AUD利息，但要支付USD的利息，两者的利息差就是你可以获利或者要支付的隔夜利息。

- 通常买进高息货币，卖出低息货币就可以获得正数的隔夜利息，反之就要支付隔夜利息。
- 但注意隔夜利息并不是根据相关货币的基准利率来计算，而是根据Libor利率(伦敦银行间拆借利率)来计算，并且银行还会再额外加上一个差价。
- 由于周末银行休市，周末两天的利息是计算在周三，也就是周三持仓隔夜（北京时间周四早上5点（夏令时）），将会支付或获得三倍的利息。

央行利率

[详细资料»](#)

 美元	0-0.25%	 加元	1.00%
 欧元	0.50%	 瑞郎	0-0.25%
 澳元	2.75%	 英镑	0.50%
 纽元	2.50%	 日元	0-0.10%

只要持仓超过服务器时间22点（北京时间早上5点），就会产生隔夜利息。在这个时间点前平仓，就没有隔夜利息。（夏令时）

隔夜利息会在北京时间凌晨五点(服务器时间22:00)后从交易账户中扣除或支付。

什么是对冲？

也叫锁单，指同时持有同一交易品种不同方向相当手数的仓位。



假设我于07年10月25日在1.41643的价格买进1手欧美并长期持有，在08年3月初到8月初间，欧美的汇价一直处于1.53586和1.59195的区间震荡。期间我无法判断后市的走向但仍想跟着市场的趋势交易，并且不想放弃做多1手仓位的利润。那么此时就可以采用对冲的交易策略，在08年3月初到8月期间选择当汇价达到区间顶部1.59195时做空1手便锁定住了之前的1手多仓的利润。待到确认市场突破区间也就是在8月7号向下突破1.53586的区间底部时再将多头平仓，从而让空头的利润继续奔跑。

对冲仓位只算单边保证金

爆仓规则

- 账户中的净值不得低于已用预付款（或称为保证金），也就是预付款比例不得低于30%，否则会出现强制平仓的情况（亏损最大订单优先强平，直至预付款比例高于30%）。通常情况下，当预付款比例低于100%时，外汇平台会在账户界面进行警示提示(此时由于已用预付款为负，所以无法进行新的开仓)。
- 如下面MT4的账号交易信息：

余额: 51 539.19 USD 净值: 50 445.14 已用预付款: 1 329.49 可用预付款: 49 115.65 预付款比例: 3794.33%

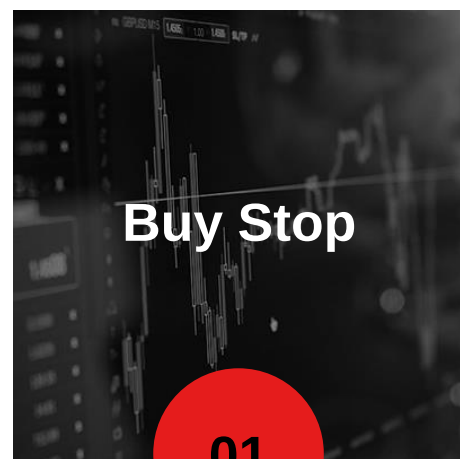
低于30%会出现
强制平仓

挂单交易

外汇交易最常见为两种现价交易：Buy为现价做多，Sell为现价做空。

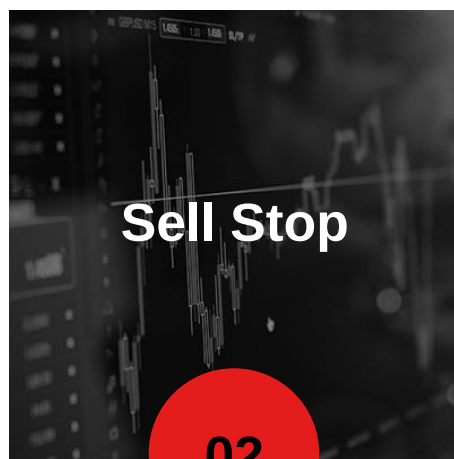
- 除此之外，还有挂单交易。外汇挂单交易是用户预先设定的，需要市价在达到某个价位时，才执行下单命令的一种订单类型。具体分为以下4种类型：
- Buy stop 在买价现价的上方做多。在市场实时报价中的买价达到或高于挂单价位时才建立仓位（此时为Buy）。该挂单价位应高于下单时的市场报价。
- Buy limit 在买价现价的下方做多。在市场实时报价中的买价达到或低于挂单价位时才建立仓位（此时为Buy）。该挂单价位应低于下单时的市场报价。
- Sell stop 在卖价现价的下方做空。在市场实时报价中的卖价达到或低于挂单价位时才建立仓位（此时为Sell）。该挂单价位应低于下单时的市场报价。
- Sell limit 在卖价现价的上方做空。在市场实时报价中的卖价达到或高于挂单价位时才建立仓位（此时为Sell）。该挂单价位应高于下单时的市场报价。

挂单交易（再强调）



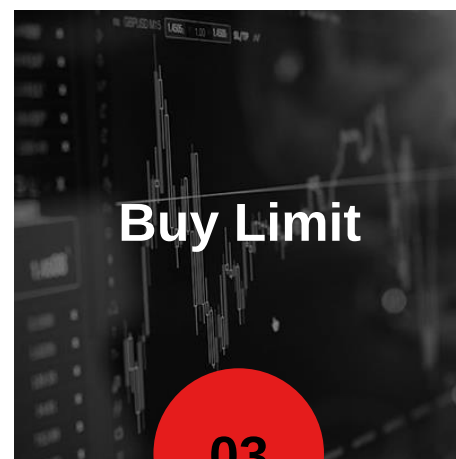
止损买单

我们认为行情会一路上涨，挂单交易设定价格高于当前市价



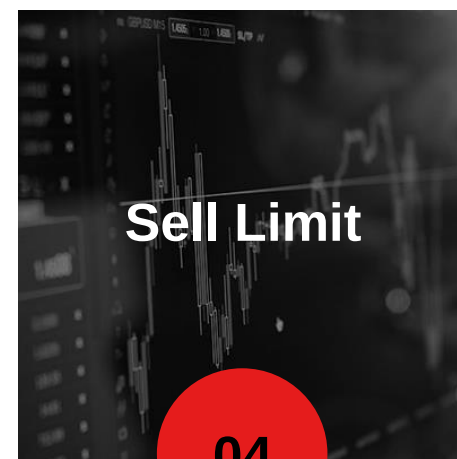
止损卖单

我们认为行情会一路下行，挂单交易设定价格低于当前市价



限价买单

我们认为行情会先降再升，挂单交易设定价格低于当前市价



限价卖单

我们认为行情会先升再降，挂单交易设定价格高于当前市价

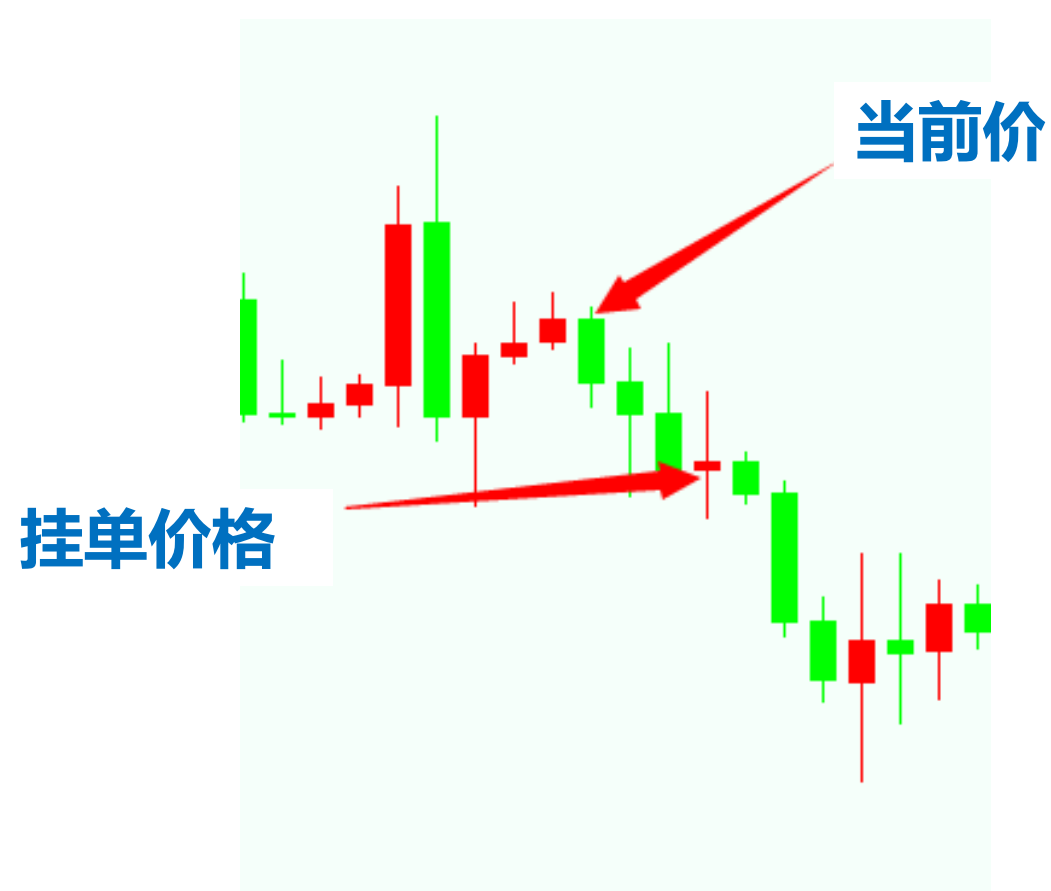
Buy stop: 止损买单

我们认为行情会一路上涨，挂单交易设定价格高于当前市价



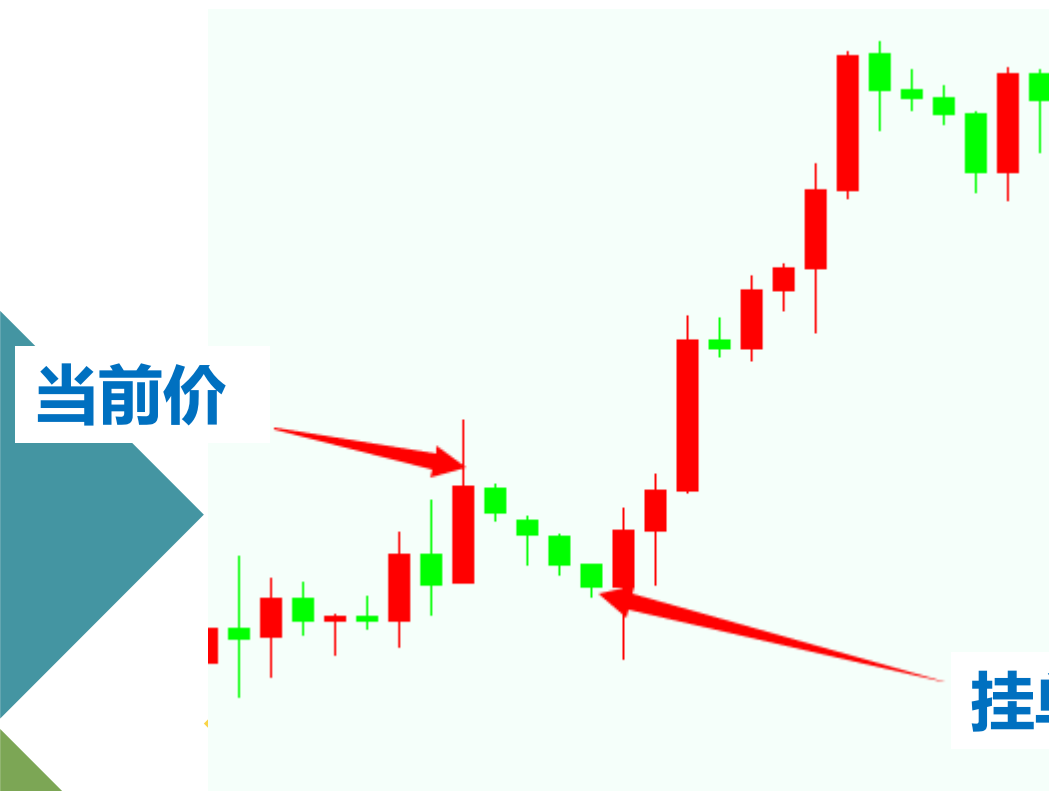
Sell stop: 止损卖单

我们认为行情会一路下行，挂单交易设定价格低于当前市价



Buy limit: 限价买单

我们认为行情会先降再升，挂单交易设定价格低于当前市价



Sell limit: 限价卖单

我们认为行情会先升再降，挂单交易设定价格高于当前市价



外汇市场的参与者

外汇交易市场

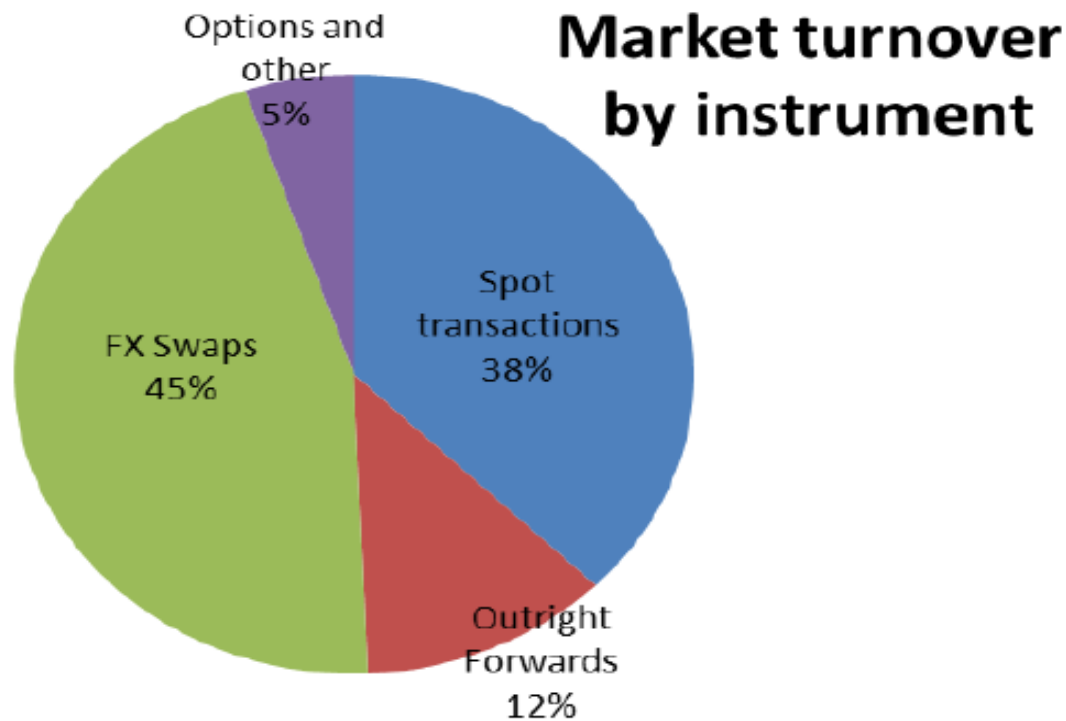
全球最大，增长最快，最令人振奋的市场。



外汇交易的种类

1. 掉期交易
2. 现货交易
3. 直接远期交易
4. 期权及其它交易

我们所提供的是外汇现货交易，
更准确的说是**外汇现货保证金交易**



我去美国旅游，在银行用6200人民币兑换了1000美元。----- 这不是一笔外汇交易？
是。但这笔交易的目的是为了兑换美元拿去消费，并不是为了交易美元/人民币的价格变动。

客户在我们平台交易外汇的目的是通过交易汇价的变动来获利。----- 比如当美元/人民币的报价是6.15000时，它代表的是1美元可以兑换6.15人民币。此时我用6.15人民币兑换了1美元，之后再当汇价上涨到6.16时，我再将1美元兑换为6.16人民币。这笔交易开始时我是持有6.15人民币，结束时我是持有6.16人民币，盈利则是0.01人民币。

A black and white photograph of a small seedling with two leaves growing out of dark, textured soil. The seedling is positioned on the left side of the frame, with its leaves spread out. The background is dark and out of focus.

03

场外交易

1.场内交易：

- 固定交易场所的市场，交易者通过交易所进行金融产品交易。

2.场外交易：

- 是指没有设置固定交易场所的外汇市场，交易者可以通过电话、电报、电讯网络等任何方式进行外汇交易。

场内交易--中国六大交易所

中国 六大 交易所

上海证券交易所

www.sse.com.cn

深圳证券交易所

www.szse.com.cn

上海期货交易所

www.shfe.com.cn

大连商品交易所

www.dce.comcn

郑州商品交易所

www.czce.com.cn

中国金融期货交易所

www.cffex.com.cn

场内交易--欧美亚太主要证券市场



场内交易--全球主要期货交易所

- 美国市场

- 芝加哥商品交易所 (CBOT: 以农产品和国债期货见长)
- 芝加哥商业交易所 (CME: 以畜产品、短期利率欧洲美元产品以及股指期货出名)
- 芝加哥期权交易所 (CBOE: 以指数期权和个股期权最为成功)
- 纽约商业交易所 (NYMEX: 以石油和贵金属最为出名)
- 国际证券交易所 (ISE: 新兴的股票期权交易所)

- 欧洲市场

- 欧洲期货交易所 (EUREX: 主要交易德国国债和欧元区股指期货)
- 泛欧交易所 (Euronext: 主要交易欧元区短期利率期货和股指期货等)
- 伦敦金属交易所 (LME: 主要交易基础金属)
- 国际石油交易所 (IPE: 主要交易布伦特原油等能源产品)

- 亚太期货市场

- 东京工业品交易所 (主要是能源和贵金属期货)
- 东京谷物交易所 (主要是农产品期货)
- 东京证券交易所 (主要交易国债期货和股指期货)

场内交易--全球主要期货交易所

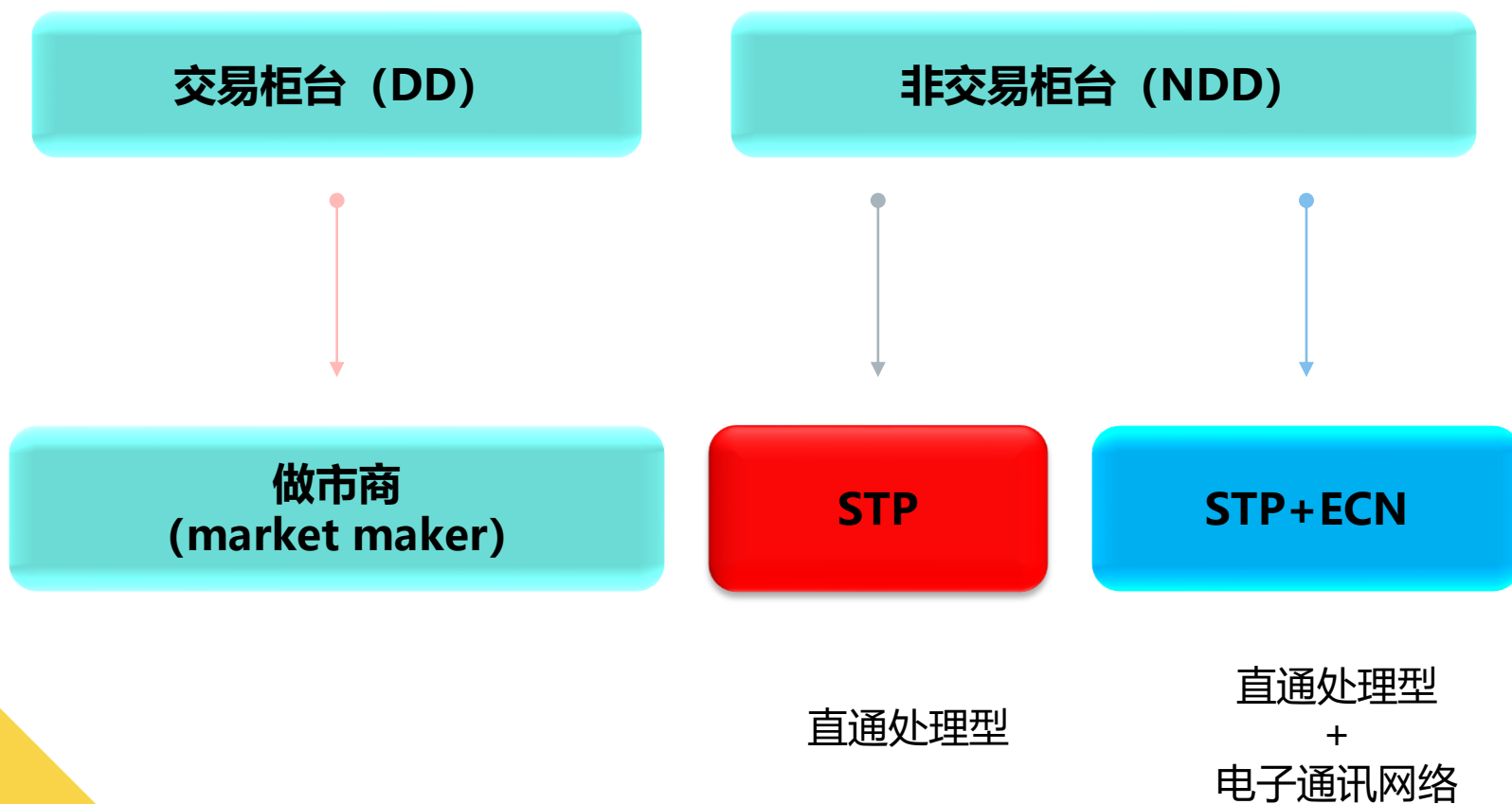
- 大阪证券交易所（主要交易日经225指数期货）
- 东京金融交易所（主要交易短期利率期货）
- 韩国交易所集团（KOSPI 200指数期货与期权，交易量近几年名列全球第一）
- 澳大利亚期货市场主要是当地的股指和利率期货
- 印度主要期货品种包括证券交易所上市的股指期货和个股期货以及商品交易所上市的商品期货
- 新加坡交易所集团下的期货市场上市的主要是离岸的股指期货，如摩根台指期货、日经225指数期货等
- 香港地区的期货市场主要是以香港交易所集团下的恒生指数期货、H股指数期货为主
- 台湾地区的期货市场主要包括在台湾期货交易所上市的股指期货与期权

A black and white photograph of a young plant seedling with two leaves emerging from dark, textured soil. The seedling is positioned on the left side of the frame, with its leaves spread out. The background is dark and out of focus.

04

交易模式

交易商的类型





Thank you

UC Financial Group