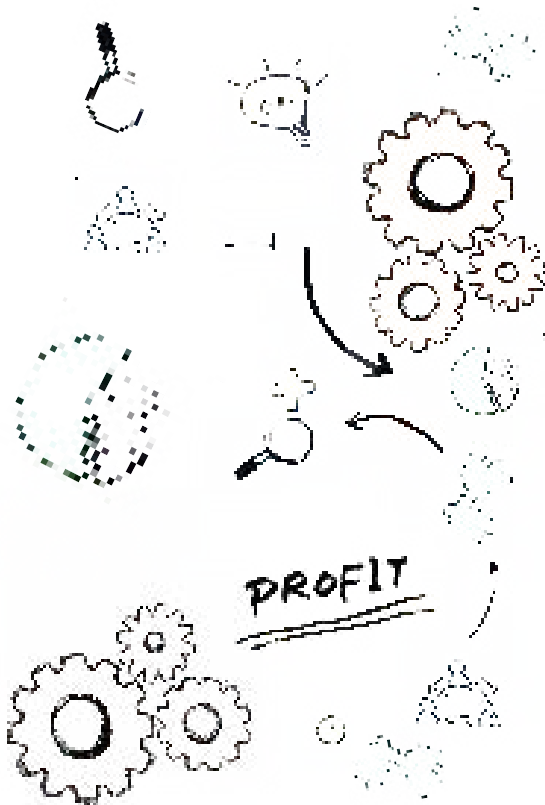
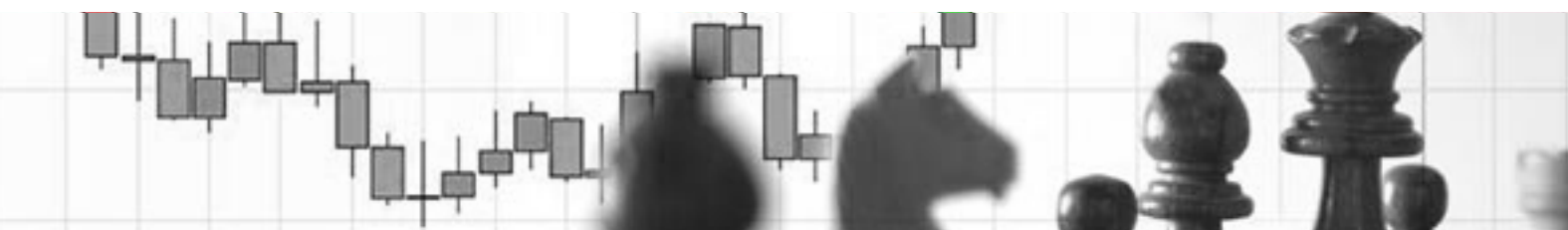




外汇交易策略





外汇交易策略

Editor: Harry Turner

Finance Analyst at IFCMarkets

*This book is property of IFCMarkets Corp.
Regulated Forex & CFD Broker since 2006.
All Property Rights Reserved.*



不同外汇交易策略的概念, 及其在恰当时机的应用大大提高了获利的机会. 但很遗憾, 对于盈利的交易不仅需要有一个交易策略. 每个交易者需要善于应对不同的市场信息, 这是非常困难的, 因此需要深入的学习和明白经济过程.

学习有效的交易, IFC Markets 为您提供很好的教材, 此外可以帮助您认识最流行的交易策略.

交易系统的描述不仅适合初学者, 还适合哪些提高交易技巧的投资者. 所有的教材包括策略的阐述都非常易于明白. 每位交易者都可以自行选择适合自己的交易策略.

外汇分析的交易策略

基于技术分析的交易策略

- 趋势交易策略
- 基于支撑位和阻力位的交易
- 区间交易策略
- 基于指标的策略
- 基本图表分析的策略
- 基于交易量的策略
- 多重时间框架分析的策略

基于基本面分析的策略

基于市场情绪的交易策略

基于交易方式的策略

日内交易策略

- 剥头皮(Scalping)
- 衰减交易策略(Fading)
- 每日支点策略
- 动量交易策略

套息交易策略

对冲策略

组合(篮子)交易策略

买入持有策略

价差/配对交易

波动交易策略

基于交易订单的策略

自动交易策略

外汇分析的交易策略

大部分的交易策略都是基于对外汇市场的分析。在此基础上可以找到价格波动的规律。市场分析包括技术分析和基本面分析, 以及市场情绪的评估。

两个方法都可以确定当前趋势并做出正确的预测。如果技术分析关注图表和数理统计, 那么基本面分析 则是关注影响汇率的宏观经济和政策因素。另外一种方式就是情绪评估策略, 是基于投资者对当前市场状态的评估。下面您将看到每种流行的分析方法的具体信息

基于技术分析的交易策略

外汇技术分析- 是用通过学习历史价格图表来预测未来趋势。交易者可以用各种技术分析工具创建自己的交易系统,关注趋势方向, 横向运动, 支撑位和阻力位, 图线形状和指标信号. 如果需要, 可以使用不同时间周期进行并行分析.

技术分析的方法是一个强大的工具, 借助于价格历史来评估资产. 首要任务是用图形和技术分析工具发现规则并预测市场方向. 技术分析者坚信, 历史价格能提示未来的波动.



趋势交易策略

趋势是技术分析理论的基本概念. 所有技术分析工具的目的只有一个 - 当前市场处于什么趋势. 外汇趋势的定义与传统的“趋势”没有区别 - 市场运动的方向, 其轨迹是一系列高点 and 低点.



正如我们上面提到的, 外汇趋势是一系列的高点和低点, 根据这些高点 and 低点可以了解市场的趋势.



很多人相信, 市场仅有两种方向: 或者向上, 或者向下, 有3种趋势:

上涨
下跌
横盘



交易者可以做出三种决定: 开立多头, 即做多; 开立空头, 即做空; 其次不进入市场, 不采取任何措施. 对于趋势方向需要制定具体的策略.

在市場上漲時做多, 在下跌時做空. 在橫盤趨勢的情況下則需要理性的決定.

基于支撑位和阻力位的交易

支撑位和阻力位在技术分析中具有举足轻重的地位。其本质是水平线，是市场阻止价格离开趋势。支撑线是连接最低价，阻力线 - 连接价格的最大值。在支撑位买方占主力，压制卖方。相反，卖方占主力。在历史价格图表支撑线和阻力线通过连接价格的最低值和最高值来找到。



基于支撑位和阻力位的策略，需要了解其如何说明趋势。例如上涨趋势中，每个支撑位高于前一支撑位，并且高于新的阻力位，甚至前一阻力位。

如果支撑位低于前一最低值，这表明上涨趋势临近末尾或转为横盘。有可能趋势将反转。在下降趋势中则相反，新的支撑位高于前一支撑位，这是趋势反转的信号。

基于支持和阻力的交易策略本质是一样的，预期上涨时买入，下跌时卖出。这意味着，当牌价达到支撑位时，交易者买入资产，创造了需求并抬高了价格。如果牌价临近阻力位，交易者卖出资产，价格向下。

区间交易策略

横盘趋势的交易，换句话说，通道内交易通常情况下是市场没有明确的方向，缺乏明确的趋势。横盘趋势的交易要求价格在固定的边界内波动，主要目的 - 找到这些边界。边界可以通过将最大值和最小值用线连起来得出。也就是说要建立支撑位和阻力位：该边界内的空间叫做“交易区间”。



在该区间内很容易找到做多或做空的点。牌价在该区间内波动，交易者可以在支撑位买入，在阻力位卖出。如此价格离开区间，您可能将有较大的亏损。

当价格在通道内波动而未出边界，区间交易在这样的情况下非常有效。如果牌价突破任意之一的水平，建议结清头寸。为了避免这种风险，交易者常放置止损头寸来规避。如果交易者认为价格从上涨转为下跌，那么在阻力位放置sell limit (限价单)，在支撑位放置止赢订单。如果预期上涨，那么在支撑位放置buy limit 并在止损位放置止赢订单。

基于指标的策略

技术指标 – 是基于价格和资产交易量. 用于确认趋势和评估技术分析形成图形准确度. 通过技术指标, 交易者可以确定最佳的买卖交易时间. 指标可以单独使用, 也可以成组使用.

指标给出了做多和做空的信号, 例如均线穿越或发散. 穿越: 当价格穿过或跨越2条均线. 发散- 指标和价格向两个相反的方向, 意味着当前趋势减弱.

有大量的指标, 每个指标适合确定的状况. 但是大多数的分析师只使用其中最流行的:

- ▶ 均线
- ▶ 布林线
- ▶ 相对强弱指标(RSI)
- ▶ 随机震荡指标(Stochastic)
- ▶ 平滑异同移动平均线 (MACD)
- ▶ 平均趋向指标(ADX)
- ▶ 动量指标 (Momentum)

您可以轻松掌握这些指标并创建个人的交易策略.

基本图表分析的策略

外汇市场的技术分析中, 图表 – 是价格在一段时间内变化的图表显示. 它显示了资产在1分,1日,1周或1年内的波动变化. 根据交易者的喜好, 图表既可以是线状, 也可以是蜡烛图和柱状.

资产图表可以尝试套用下列有名的技术分析图形:

- ▶ 三角形
- ▶ 国旗
- ▶ 三角旗
- ▶ 楔形
- ▶ 长方形
- ▶ 头肩
- ▶ 双底和双顶
- ▶ 三顶和三底

您可以轻松的学习如何应用这些图形并创建自己的 交易策略.

基于交易量的策略

交易量显示在一定的时间内, 资产买卖的数量. 交易量越多, 交易的激烈程度越大. 当进行价格图表的技术分析时, 交易者对该数据从来都是非常看重的. 为了确定该至上涨或减少, 交易者关注指标交易量(数量), (该指标通常位于图表工具中) 价格任何的较大的变动都会对应交流的变化.

在考虑趋势方向和交易量下, 评估市场交易者的强度. 如果资产价格上涨, 那么买入观点的交易者比卖出的要多. 如果在上涨趋势中交易量下降, 这意味这趋势临近末端.

外汇分析师哈密德曾经说过, “交易量 - 这是金融运作油箱中的燃料”. 大部分的交易者关注技术指标, 其中交易量的显著变化给牌价强有力的推动.



多重时间框架分析的策略

同时监查不同的时间段的资产价格图表.

因为价格在不同的时间周期中变现不同, 可以用来确定资产所谓的 ☐ 交易周期 ☐. 同时分析时间周期可以确定在短时或长期时间内价格的运动方向, 以及市场趋势. 策略的关键在于一次分析图表, 从短期内(分, 小时), 一直到长期的(日, 周等).

专业交易者科里·罗森布鲁姆认为, 这种做法的分析应该有助于确定交易时间, 趋势在不同的时间框架重合. 这个给出了完整的价格走势并提高了获利的机会. 然而, 这并不总是发生. 优势趋势在不同的时间间隔内表现不同. 罗森布鲁姆认为, 在短的时间周期内, 会有更多的信息.



基于基本面分析的策略

在历史数据中通过技术分析市场行为, 基本面分析 以影响价格运动的宏观因素为目标.

基本面分析的追随者认为, 宏观经济指标, 如经济增长速度, 央行利率, 失业率以及政治局势影响金融市场, 以此可以抓住入场的时间.

技术分析的追随者对趋势变化的原因不感兴趣, 而基本面分析的常会提出为什么, 他们学习一国或多国的宏观经济数据, 以此预测地方货币近期的行为. 基于评估进行有利的买卖交易.

一般, 基本面分析者是在较长的周期内, 因为他们采取决定的信息比技术分析的数据要慢的多.

基于市场情绪的交易策略

市场情绪是人们对金融市场的状况或特定资产的行为相关. 取决于人们的想法.

很多时候, 专家低估群体观点的重要性. 市场情绪的分析往往会深入了解原因和关系, 从而使我们能够做出正确的交易决定.

每个交易者对价格变化都有自己的观点, 而这些观点将反映在交易中, 并决定总的市场情绪.

市场是一个非常复杂的系统, 而每个交易者的头寸综合起来会影响趋势的方向. 但是一般的交易者无法迫使市场跟随其选择的方向. 只有大型的交易者, 例如跨国公司或国家的央行可以独立影响市场, 因为其交易量达到数十亿美元.

市场情绪可以认为是看涨的, 如果交易者预期价格上涨的开始. 如果预期下跌, 那么市场情绪为看跌. 分析市场情绪的策略在逆市交易者非常普遍. 如果在上涨趋势占优势, 他们将做空.



基于交易方式的策略

外汇策略是基于当前流行的交易方式, 其中有日内交易, 套息交易, 对冲交易, 买入持有, 组合交易, 配对交易, 波动交易, 订单交易以及自动交易.

为了创建有效的交易策略, 需要首先确定个人的长处和弱处, 并选出适合自己的交易方式. 不会有一个交易方式适合大多数人, 一个交易者的交易方式可能完全不适合另外一个. 下面是最流行的交易方式; 您可以选择其中适合自己的.

基于交易方式的策略

日内交易策略

日内交易就是在一个工作日内进行开立和结清操作. 不会转移至下一个工作日.

日内交易包括剥头皮, 衰减(逆市交易), 动量交易, 以及支点交易(dailypivot). 交易量没有限制, 但是每个头寸在当前应该结清.

在使用日内交易策略时, 需要知道持有头寸时间越长, 亏损的几率就越大. 取决于 交易风格, 交易者买入价是不同的. 下面是更详细的介绍.



剥头皮(Scalping)

外汇剥头皮 - 这是日内交易策略, 目的是获得利润. 剥头皮策略可以在一日之内开立几百个头寸, 其主张认为短时交易要比长时间持有更加简单.

该策略包括买入或卖出大量的资产, 并在盈利下快速结清.



在应用时有几个重点需要注意: 流动性, 波动性, 时间间隔和风险控制. 很多交易者喜欢在高流动市场内交易, 可以快速开立并结清数量巨大的交易. 其他交易者则选择相对平稳的市场, 买价和卖价相差较大.

波动性, 在该策略的拥护者看来是最稳定的资产 - 价格意外变化的风险降低. 如果变化均匀, 拥护者会开立成千上万的交易量. 持有头寸的时间并不长, 有时交易者通过波动获得利润, 甚至在1分的图表上很难发现.

因较大数量的交易, 几百个盈利单和几百个亏损单将联合起来, 因此风险控制不可分割的.

衰减交易策略(Fading)

该交易策略是交易相反趋势. 如果是上涨趋势, 那么按照该策略的风格应该卖出, 如果存在下跌动力, 他们将开立多头.

该策略的日内交易与市场相反, 同时使用其他策略的交易者倾向于运动方向.

策略应用于3种方式:

- ▶ 资产超买
- ▶ 投资者提前购买, 准备固定盈利
- ▶ 投资者购买不久, 处于风险区域



交易违背 趋势 可能具有风险, 而交易者应该准备做好巨大亏损的心理. 但同时该技术分析可以带来巨大的利润. 逆市交易主要的原则 - 放置两个限价单: buy limit - 低于现价, 和 sell limit - 高于现价.

尽管具有风险, 逆市交易在价格反转时会获得巨大的利润, 因为强势上涨或下跌总有几次反转.

每日支点策略

支点水平交易策略是在日内波动变化来获得利润。支点水平可以用来确定反转点。其是一种技术指标,其计算公式为3个价格的平均值: 最大值, 最小值和收盘价。

该策略的重点是早日内低买高卖。

在九十年代中期专业交易者和分析师托马斯公布了支点水平, 其出现在外汇市场。用他的话说, 技术分析的程序化那时不支持支点水平, 计算公式也不常见。

但是, 著名的交易者约翰的书中 完整的技术分析系统指南: 如何分析蜡烛图和使用支点水平以及其他指标来获利证实该策略实施了20年。而几年之前, 约翰让我们认识到了这一交易策略。

当前很多交易者使用该策略,除了自动计算机计算外, 您也可以很轻松的在网上找到。

$$P = (H + L + C) / 3$$

支点水平 = (前一高值 + 前一低值 + 前一收盘) / 3

日支点水平帮助确定支撑线和阻力线, 以及进出市场的点。其计算方式如下:

$$\begin{aligned} R1 &= (P \times 2) - L \\ S1 &= (P \times 2) - H \\ R2 &= P + (H - L) = P + (R1 - S1) \\ S2 &= P - (H - L) = P - (R1 - S1) \end{aligned}$$

其中:
P - 支点水平
L - 前一低值
H - 前一高值
R1 - 阻力位 1
S1 - 支撑位1
R2 - 阻力位2
S2 - 支撑位2

动量交易策略

动量交易策略是基于寻找波动剧烈的资产, 并且该资产多半是上涨的。策略期望趋势继续而不是反转。

持有该策略的交易者在上涨时买入, 在下跌是卖出。区别于每日支点的低买高卖, 该策略的交易者在高处买入, 在更高的地方卖出。

动量交易策略的拥护者使用例如MACD, RSI 和 动量指标等技术分析手段来确定价格运动方向和入场时间。同时他们还关注新闻和交易量。

根据知名金融分析家拉里的话, 动量交易策略可以战胜市场, 逃避亏损, 直到投资者跟随趋势并精选哪些上涨的股票。



套息交易策略

套息交易是使用低息货币, 兑换高息货币. 获得的资金投资于该国的高收益债券. 使用该策略的交易者借贷低利率的货币进行投资并获得利润.

套息交易策略适用于稳定的低波动市场, 因为投资者对利率差最感兴趣. 非常简单: 利差越大, 盈利越高. 决定投资哪个货币对, 首先要了解近期利率的变化情况.

其次只需要买入可能提高利率的国家的货币, 并卖出可能降低利率的国家的货币.

但这不是意味着完全忽略货币汇率的变化. 您可以在利率升高时买入货币, 但如果该货币下跌, 亏损将超过利差带来的盈利. 因此该战略仅针对横向波动, 近期不会预见明显上涨或下跌.



对冲策略

对冲 — 该策略可以使得投资者在市场出现确定的事件时避免损失.

对冲策略指的是买入一种货币并卖出另一种货币, 一个交易的盈利抵消另一个交易的亏损. 如果两种货币出现负回调时该策略非常有效.

在买入第一个资产之后, 买入第二个资产来对冲第一个. 区别于其他的交易策略交易策略, 对冲策略主要不是获得盈利, 而是规避风险.

以几种货币对为例. 假设在固定的时间段美元处于强势地位, 而含有美元的货币对显示了不同的亏损: GBP/USD 下跌 0.60%, JPY/USD - 0.75%, 而 EUR/USD - 0.30%. 当交易时理智的选择欧美. 在此时间段内该货币下跌小于其他的货币对, 因此如果趋势反转, 欧美上涨速度将比其他货币对要大.

在买入货币对 EUR/USD 需要选择对冲的货币对. 我们比较并选择跌幅最大的货币, 在我们的例子中该货币是日元. 为了对冲 EUR/USD 的头寸, 我们卖出 EUR/JPY.

还有一个值得关注的是: 对冲和控制风险总是会降低盈利. 因此该策略重在保护资金或缩小损失.

组合(篮子)交易策略

组合交易策略为合成不同的资产, 资产来自不同的市场类别(外汇市场, 股票, 期货等等).

组合交易是基于多样化, 这是一种最流行的缩小风险的手段. 正确的分配组合资产, 可以使交易者躲避意外的波动并降低亏损的几率.

在制定组合工具前, 需要确定追求投资的目标.

建议: 加入一些相关性不大的资产(货币, 股票, 商品期货, 指数). 这样组合的盈利不会同步变化. 选择的资产通常走势为相反方向, 这样既可以平衡组合, 还可以降低风险.

IFCMarkets公司提供创建并交易个人综合工具PCI, 该工具利用 GeWorko方法, 大大简化了组成投资, 使得具有最大盈利的可能. 利用该技术, 您可以组成含有一种资产的组合, 也可以含有多种资产的组合, 即可做多, 也可做空, 并且还可以根据历史数据评估收益(分析时期达到40年). 该技术使得交易者可以创建个人综合工具 (PCI), 并且可使用所有的技术分析工具和不同的交易策略. 换句话说, GeWorko方法 - 可以使您更好的使用自己的交易策略.

买入持有策略

买入持有策略规定交易者买入并在长期时间内持有资产.

采取买入持有策略的投资者不需要注意短期的价格变化, 以及不使用短时段的技术指标. 众所周知, 该系统广泛用于交易所的交易者. 但是外汇市场的交易者也使用, 但多是信赖基本面分析的消极投资者.



消极投资者关注的基本面诸如所够货币国际的通胀水平, 失业率. 如果购买公司股票, 则关注该公司的发展战略, 产品质量以及其他指标上.

积极的投资者将首先考虑技术分析, 通过数理统计来开立头寸.

价差/配对交易

配对交易或价差交易 — 同时买入或卖出两个相互关联的资产。这些工具价格的变化差将决定投资者的盈亏。

在价差交易中, 需要分出市场内部的价差交易和商品见的价差交易. 在第一种情况下, 投资开立一个资产的多头和空头, 但是交易的形式不同(例如即期和期货)并且在不同的交易所. 第二种情况是买入和卖出相关资产:例如黄金和白银。

当价差交易时, 重要的不是市场预期, 而是资产相互间的规律性. 重在发现价格间有明显的中断的配对资产。



波动交易策略

波动交易策略 — 开立并持有头寸, 期限从一天到几天, 通过市场的波动获利。

波动交易的头寸相比日间交易来说往往持有时间较长, 当低于 σ 买进并持有 σ , (最后一个可能停留在市场几年)。

采取波动交易策略的投资者,利用数学分析来排除情绪对决策的影响. 为了确定进出市场的点, 他们结合基本面和技术分析. 市场趋势在该策略中成为主角。



波动交易者依照宗旨,即 σ 趋势 — 您的朋友 σ . 如果趋势上涨, 他们买入, 换句话说开立多头. 如果趋势下降, 他们卖出或开立空头. 如果无法准确判读怎么的趋势: 即上涨或下跌, 价格在横向波动, 交易者则关注价格通道. 如果价格临近支撑位则做多, 如果临近阻力位则做空。

基于交易订单的策略

订单交易可以帮助在最合适的时机开立和结清头寸; 对此, 订单拥有多种类型: 市场订单, 挂单, 限价单, 止损单, 止损单和选择订单..

现代的交易平台中可以放置一系列的订单, 其中的任何一个都针对特定的交易策略. 为了创造有效的交易系统, 最重要是明白每种订单类型在各种情况下的应用.

交易者使用的交易订单中, 可以分为下列类型:

- ▶ 市场订单 - 这是按照当前的价格开立多头和空头. 该订单类型的快速交易界面仅有 ☐ 卖出 ☐ 和 ☐ 买入 ☐ 按钮.
- ▶ 挂单 - 可以按照提前设置的价格进行交易. 其具有6中类型: buy limit, sell limit, buy stop, sell stop, buy stop limit 和 sell stop limit.
- ▶ 限价单 - 挂单的不同形式. 提前设置开头头寸的指令. Buy limit 是做多指令且价格低. Sell limit 是做空的指令且价格低.
- ▶ 止损单 - 挂单的不同形式. 当价格达到指定的水平而执行. Buy stop 高于市场价格 sell stop - 低于市场价格.
- ▶ 止损单 - 可以用于限制交易风险. 起设置的水平为交易者准备承受风险的水平. 如果是多头, 那么止损单低于起成交价. 如果是空头, 止损高于成交价.
- ▶ 选择订单(OCO) - 1组挂单的命令, 当其中一个执行时, 另外一个自动删除.

自动交易策略

外汇自动交易 - 通过交易助手, 在确定的条件下通过程序设计实现自动交易. 遵循技术分析系统, 该交易助手感应市场的信号. 使用者需要做的就是 - 教会其辨别这些信号, 并对信号进行阐述. 许多现代的平台比如 NettradeX 和 Metatrader 4, 都有自动交易的功能. 可以建立私人的智能交易系统.

在NetTrader中, 该功能通过附加平台 NetTradeX Advisors实现. 通过程序语言NTL+ (NetTraderX语言) 您可以创建自己的私人助手. 手动模式下, 附加平台也可以实现基本的市场操作(开立头寸, 结清头寸, 设置订单)并进行技术分析.

MetaTrader4 可以使得您在 内置语言MQL4的基础上, 实现自动交易的功能. 交易者可以建立自动交易系统(助手), 甚至可以建立自己的技术分析指标. 在MT4 Meta-Editor的环境下程序设计, 编译, 优化和测试交易助手.

在外汇中, 因自动交易可以屏蔽情感因素, 所以在外汇交易中非常受欢迎, 因为在交易中, 心理因素影响交易者做出正确的决定, 负面影响交易的结果.



Follow us:

