

炒汇实战冠军：要牢记风险把控

在众多投资品种中，外汇交易是最难做而且风险最大的，尤其是对于那些准备进入炒汇大军的新手们，虽然可能已在理论上已经做好了准备，但是真的进入了实际的市场，会发现“风险”这两个字，似乎并不像书上说的那么简单。

不久前结束的中行上海分行“2007 保证金外汇宝交易大赛”中，在实盘交易大赛中获得盈利率冠军的客户，以 25 万美元的交易量创出 90.30% 的盈利率。那么，这位冠军是如何做到这么高的盈利率的？他的炒汇经验又有哪些？《钱沿周刊》独家专访了中行的冠军客户张先生，与大家一起分享他的外汇投资心得。

◆ 本报记者 金萃苹

一直从事金融行业的张先生，单是投资外汇市场的经验，已经有 20 年之久，说起自己在外汇投资方面的经验，张先生总结了几个要点：谨慎当先、顺势而为、注重中期投资。“如果能够真正做到这几条，在外汇投资中要盈利，可能性应该很大。”



◆ 谨慎当先

说到做外汇，张先生最看重的还是对风险的把控。因此谈及经验，他最先说到的就是“谨慎”二字。“做外汇切忌赌博的心态，如果用博的心态，十有八九都要输。”张先生认为，孤注一掷的交易方式往往会伴随着亏损，做外汇交易，也需要稳扎稳打，“只有看准机会，才可以大笔投入。”而且，外汇保证金的交易方式，具有杠杆放大的效果，“盈利当然可以放大，但是亏损也同样会被放大。”

也因此，在做实盘交易的时候，“谨慎”的心态决定了他的投资方法。“一般来说，我都不会在入场的时候将资金一次性投入，而是采取试盘

的方式，逐步加入资金。”即便是准备投资 100 万，一开始也只会用 1 万资金做个“先头部队”去打探市场的“虚实”，然后采用倍数加码的方式，在看到趋势判断正确后，“慢慢投入，2 万、4 万、8 万……慢慢累加。”张先生说做外汇与打仗的战术也有相通之处，“只有当判断自己可以完全控制局面了，已经胜券在握的时候，才可以将资金完全投入进去。”

此外，张先生还特别强调了一个取“中轴线”的概念，入场的时机有时候就用这个中轴线来判断。张先生做的是日元，根据其长期的观察，美元兑日元的汇率有个浮动区间，大约在 110-125 元之间。如此，

在某个美元上涨的区间内，118 元左右可能就是一个比较不错的入场价位。结合之前介绍的倍数加码法，张先生一般会在 118 元的时候进场进行试盘，在 119 元的时候继续加码试盘，120 元依然小幅加码，“但假如到了 122.5 元左右，我发现胜算很大，就会将资金大笔投入，获取最大笔的盈利。”

当然，之前的方法，更多的还是对资金的把控，对于风险的控制，还必须有一个止损点。及时止损对于炒汇而言也是非常重要的，当然每个人可以根据自己心理承受能力设置不同的点位，但是“记住一定要止损，而且要及时。”

◆ 顺势而为

“顺势而为”是张先生在汇市中能够长期保持盈利状态的另外一个要点。俗话说“有风好借力”说的也是这个道理。只有趋势判断正确，才能够跟着市场赚钱。汇市投资与股市不同，“追涨杀跌”有时反而是让自己盈利的正确投机方式。不过要看准市场的趋势，技术

分析非常重要，张先生承认自己的外汇投资，就是“以技术为主，再根据资讯做出具体的分析和判断。”

也因此，既然以技术走势为导向，张先生有时候甚至可以不太理会基本面和消息面的变化，“汇市每天都有很多消息评论和各种数据，而且与股票投资不同，是 24 小

时交易的。”张先生认为如果要进行 24 小时的盯盘，对身体和心理都是一个巨大的考验，而且也没有太大必要。“因为技术走势已包含了一切基本面和各种消息，各种因素对货币的综合影响，货币的走势决定了一切。”个人投资者只要把握好这个势就可以了。

◆ 注重中期投资

因为崇尚“顺势而为”，注重对市场趋势的判断，因此张先生在外汇投资的时候，更加喜欢做中期投资。“我一般不会做短盘，平时大多数时间是在观察，一旦决定要做，就是在有 10 元以上的空间才进入。”所以张先生和普通的外汇投

资者不同的是，不太会一直盯盘，也不会去做“牛皮市”。每天的功课仅仅是在早上看一下美国的盘面情况，晚上看一遍欧洲和亚洲的盘面，“然后继续自己的事情，有时候甚至可以出去打球打个好几天。”适当的减压，不用理会日日盯

盘带来的焦虑和压力，反倒会有更加清晰的头脑和判断。尤其对于很多业余投资者来说，时间和精力都是有限的，中期投资可以减少短线出入，思想压力也不会过重，就算纽约汇市动荡起伏，只要定下止损盘，就可以放心“睡大觉”了。

■ 小链接

- 1、张先生的“战术心得”：**
关键有五个方面：平时注意基本面、及时了解正确的资讯、对资金面有合理的安排、在技术面上全面分析、及时进行历史回顾与总结。
- 2、张先生对普通投资者的投资建议：不可轻易入场**
外汇投资是各种投资中相对来说风险最大、最难做、杠杆也最大的一种投资（当然目前国内的一些外汇保证金交易的杠杆还不算大），因此对于普通投资者来说，要求是非常高的。必须要具备一定的专业知识和较强的抗压能力，此外，谈及自己能够做到“小亏大赚”，保持长期的盈利，个人 20 年的外汇投资经验也是非常重要的因素。因此，如果是看到外汇市场的盈利高而去“博”，或者看到别人在赚钱就跃跃欲试甚至盲目入场，都是不可取的。毕竟这个市场中，亏钱的是大多数人。外汇投资的风险还是很大的，需要大众有个清醒的认识。

炒汇热度渐升

近期市场除了 QDII 热销，众多投资人炒汇的热情也在逐渐增加。据中行上海分行的统计数据，近期不少投资者开始转向外汇保证金交易这一相对来说较为新颖的市场。

据中行上海分行有关人士表示，近期参与炒汇的投资者数量明显增加，中行上海分行保证金外汇宝的每月交易量平均增长 115%，而且投资者的年龄覆盖较广，几乎涵盖了从 20 岁到 50 岁的各个年龄层次。

专家指出，相对股票等其他市场而言，外汇市场是最为透明的，也不存在股市或者期货市场庄家操纵价格的现象。截至 2007 年 6 月，我国的外汇储备已经达到 13326 亿美元，因此有越来越多的投资者开始通过“炒汇”方式来处理自己手中的外汇头寸，实现资本增值。

(金萃苹)

■ 小知识

中行保证金外汇宝入门

- 问：什么是“保证金外汇宝”？
答：“保证金外汇宝”是一种杠杆式外汇买卖交易。投资者须在银行开立保证金外汇宝交易专户并按规定存入一定金额的保证金，银行以保证金净值为基础，提供投资者放大比例的名义金额。投资者凭借名义金额买入或者卖出外汇，以期在汇价波动中获取收益，或对冲原有资产负债，同时承担相应风险。
- 问：保证金外汇宝与传统外汇宝有什么区别？
答：保证金外汇宝是一种虚拟交易，可以买空、卖空；具有放大效应，可以以小博大；预期收益高，同时潜在风险大。外汇宝是一种实盘交易，投资者必须卖出其持有的货币方可进行交易；不具有放大效应；预期收益低，同时潜在风险小。
- 问：投资者存入保证金外汇宝的保证金币种是什么？
答：美元。
- 问：保证金外汇宝可放大多少倍交易量？是不是倍数越大越好？
答：目前阶段为 10 倍。交易量的放大意味着预期收益和潜在风险的同倍放大，所以可放大的倍数并不是越大越好。
- 问：保证金外汇宝交易的起点保证金为多少？
答：等值 500 基础货币的美元。
- 问：保证金外汇宝可以交易哪些货币对？
答：保证金外汇宝直盘交易货币对为欧元/美元、英镑/美元、美元/日元、美元/港币、澳元/美元、美元/加元；交叉盘交易货币对为欧元/日元、欧元/英镑、英镑/日元、澳元/日元。
- 问：保证金外汇宝交易点差为多少？
答：保证金外汇宝直盘货币对双边点差为 10 点，交叉盘货币对双边点差为 12-32 点不等。
- 问：保证金外汇宝的交易时间？
答：北京时间周一上午八点至周六凌晨四点。(金萃苹)

■ 机构动态

招行上海启动“理财教育公益行”

◆ 本报记者 金萃苹

日前，招行上海地区“理财教育公益行”活动正式启动。

据招行有关人士表示，此次“理财教育公益行”活动是该行为积极响应中国银监会关于开展“公众金融素质教育普及宣传”工作的一个重要举措。为了凸显此次公益活动的“理财教育，公益大众”的主题，招行上海分行将陆续深入到上海市各社区、企事业单位和大中专院校进行广泛宣传，讲座内容包括提高版和普及版两个部分，公众可以免费参加。招行此次专门聘请了由著名经济学家、首席分析师、知名基金经理、行内优秀理财规划师组成的专家讲师团，活动也将在未来 3 个月内，以专家讲座的形式，在全国 43 个城市举行至少 300 场理财教育讲座。

■ 数据解读

银行系 QDII 渐入佳境

◆ 本报记者 秦媛娜

随着投资者对境外市场投资热情的日益高涨，银行系 QDII 产品也适时地迎合了投资者的需求，发行数量不断激增。西南财经大学信托与理财研究所最新发布的《2007 年 9 月银行理财月度报告》(下称“报告”)显示，从今年 8 月份开始，银行发行的 QDII 产品数量开始结束今年以来的月度发行量单位数的情况，在 8 月和 9 月的发行款数连续保持双位数，分别为 19 款和 18 款。

据统计，8 月和 9 月份银行发行的 QDII 产品激增，分别达到了 19 款和 18

款，而在今年前 7 个月，每月的发行数量还从未高于 10 款。从币种结构来看，QDII 产品仍以人民币委托投资居多，其次是美元、欧元与港币。期限方面，2 年期占据了主力，9 月份 QDII 产品的最短期限为 1.5 年，高于 8 月份的 1 年，其长期化趋势开始显现。

报告指出，QDII 产品的激增与境内投资者进行境外投资门槛的逐步放开有关，而随着境内机构和投资者的不断成熟，期限相对较长的 QDII 产品可能会获得更为可观的收益，这类产品也将逐渐受到青睐。

总体来看 9 月份的银行理财产品市

场，共有 25 家商业银行推出了 188 款理财产品，比 8 月份增加了 11 款，其中中资银行发行了 155 款，外资银行发行了 33 款。按照期限分类，1 年期以下的短期产品有 127 款，占总数的 67.5%，比例较 8 月略有回升。

此外，报告还提醒，在 9 月份到期的 27 款银行理财产品中，除 3 款无法获得数据外，只有 1 款产品的实际收益率高于预期收益率，而其余的产品都刚好实现预期收益率，而且这类产品中一部分看似为浮动收益型，事实上仍是固定收益型，实现预期收益率并不足为奇。

产品点评

兴业银行推出“环球理财 2 号”

◆ 本报记者 邹靓 金萃苹

兴业银行昨日宣布，即日起携手香港恒生投资管理有限公司，推出新款 QDII 理财新品——“环球理财 2 号—港股基金宝”。该产品依托恒生投资的基金管控能力主攻香港股市，以各类精选恒生指数系列基金作为投资标的。

“港股基金宝”投资的基金包括恒生指数基金、恒生指数上市基金、恒生 H 股指数基金、恒生 H 股指数上市基金及环球高收益债券基金等五只精选基金。其中前四个基金投资占比不得超过 80%。兴业银行资金运营中心副总经理薛瑞峰认为，凭借投资组合中的恒生环球高收益债券基金，“港股基金宝”平衡了组合风险，也增强了产品的防御性。

据悉，“港股基金宝”发售首日即获得 6 亿元人民币的认购，主要对象为兴业银行贵宾客户。兴业银行零售银行管理总部财富管理副经理李名表示，首日认购数额已经超过计划的 50%。

深圳平安银行“安盈理财”亮相

◆ 本报记者 黄蕾

深圳平安银行理财服务品牌“安盈理财”全面亮相，其全国旗舰店 10 月 15 日正式开业。“安盈理财”品牌是平安集团入主深圳平安银行后在零售银行业务方面做出的专门为客户推出的服务品牌。

深圳平安银行行长理查德·杰克逊表示，在中国平安集团的鼎力支持下，“安盈理财”将依托保险、信托、基金在内的综合金融服务，帮助客户实现财富的稳健增长。

据介绍，在深圳平安银行的金融资产达到 40 万元就能成为安盈理财客户，从而享受 12 大尊崇服务礼遇以及包括转账、取款、汇兑等 18 项业务的优惠交易费率，其中不少业务都可以免费办理。安盈理财客户只要办理一张银行卡，就能通过一张对账单了解自己所有的金融资产状况。

东亚推“溢利宝”人民币产品

◆ 本报记者 石贝贝

东亚银行(中国)推出全新的“溢利宝”人民币投资产品—系列 1。

此主题投资挂钩两只优秀的消费及奢侈品行业指数—美林中国消费品指数及美林奢华时尚指数的表现，提供到期 100% 本金保障。产品认购期为 2007 年 10 月 22 日至 2007 年 11 月 12 日，投资期为 4 年，但每年 3 月、6 月、9 月或 12 月，将准许提前赎回，以确保投资者资金流动性。每位投资者的最低投资金额为人民币 50000 元，其后以人民币 10000 元之倍数递增。

中信新股申购计划 5 号发售

◆ 本报记者 金萃苹

中信银行新股申购理财计划 5 号产品目前正在发售中。该产品为非保本浮动收益型理财产品，投资期限为 1 年，预期年收益率为 4.5%—20%，投资者的最低认购起点为人民币 5 万元，以 1 万元的整数倍递增。该产品的销售结束日期为 10 月 24 日，投资者没有提前终止权。

中信银行上市纪念币将发

◆ 本报记者 苗燕

记者昨天从央行了解到，央行定于 2007 年 10 月 31 日发行中信银行成立 20 周年暨上市熊猫加字银质纪念币 1 枚。该枚纪念币为中华人民共和国法定货币。该枚纪念币正面图案为北京天坛祈年殿，并刊国名、年号及中文“中信银行成立二十周年暨上市纪念”字样。纪念币背面图案为母子熊猫图，并刊“1oz Ag .999”字样、英文“中信银行成立二十周年暨上市纪念”字样及面额。1 盎司圆形银质纪念币为普制币，含纯银 1 盎司，直径 40 毫米，面额 10 元，成色 99.9%，最大发行量 20000 枚。

招行推基金“智能定投”

◆ 本报记者 袁媛

招商银行日前已向全国正式推出了基金“智能定投”业务。据介绍，基金“智能定投”是招行在一般基金“定投”的基础上，针对不同客户需求与投资目标而设计开发的新一代定期投资方式。

据悉，招行所代销的 200 多只基金均可实现“智能定投”，投资者选中的基金即可开通此功能。

民生银行推“女人花信用卡”

◆ 本报记者 谢晓冬

民生银行近年来一直通过细分市场大力开拓信用卡业务。记者 16 日了解到，日前该行将目标瞄准女性群体，率先在国内推出一款专门针对时尚女性的信用卡——“女人花信用卡”。

民生银行联手国际知名奢侈品牌 Dior 迪奥，从围绕女性客户群较为关注的衣、食、住、行、健身、时尚、亲子等多方面需求出发，对该卡进行了特别设计。