

# 風險管理 如何管理外匯風險



 **Swissquote Bank**  
瑞訊銀行

**「重點不是您做對或做錯，重點是您  
做對時能賺多少錢，您做錯時能賺多  
少錢。」**

喬治·索羅斯，投資者，  
商業大亨和慈善家

## 目錄

<b>成功交易商的特點</b>	<b>4</b>
投資多元化	4
解說指標	5
不要呆坐在電腦前!	6
減少損失，以利滾利	7
<b>逐步策略範例</b>	<b>8</b>
交易規模	8
損益比	9
逐漸鎖定獲利	10
<b>後續步驟 - 開始使用瑞訊進行交易</b>	<b>11</b>

# 成功交易商的特點

無論成功交易商使用什麼交易策略，這些人似乎都有共同的行為。下文將研究四種方法來增加成為成功交易商的可能性。

## 投資多元化

甚至童話故事也告訴我們風險管理和多元化的價值。有一個故事是說一個女人帶著雞蛋到市場時將所有的雞蛋都放在一個籃子裡就是很明顯的例子：女人的問題不是籃子裡有很多雞蛋，而是所有的雞蛋都在同一個籃子裡。同樣地，您可能決定進行大筆交易，也可以將大量資金投入於一項策略。這本身並不是問題，不過應該依據您的其他投資來決定金額。

本文後面的範例將涉及如何計算交易規模以保持在保證金限制之內。除此之外，請務必改變交易，以免一次市場變動或虧損不對於您的帳戶造成過大的不利影響。

依據您的交易方式，您可能較偏好使用一個或多個參數進行交易多元化，例如貨幣組合、地理位置或策略類型。

關於多元化有一些想法。其中一種想法是對所有交易進行對沖，因此，即使在某筆交易中虧損，也會在另一筆交易中獲利。若要做到這一點，必須持續獲利並將結束損失交易，如此才能表現得更好，而且交易費用也不會侵蝕所有獲利。

第二個是依據多個參數進行多元化，以確保最終在另一類別中穩定獲利來抵消某一類別中的任何損失交易。

**提示** 依據市場偏好和交易型態，設法促使交易多元化。

## 解說指標

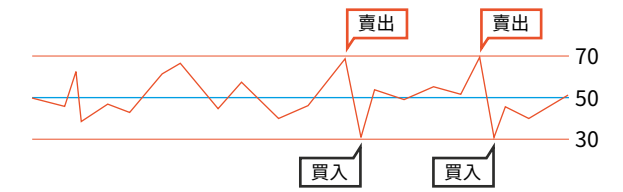
技術交易 (亦即使用價格圖表上的計算指標尋找交易機會) 是一門藝術。雖然大多數交易商使用價格圖表進行交易，不過一些人認為技術指標虛假不實。許多積極使用技術指標的交易商反而強調應該始終遵循常識。



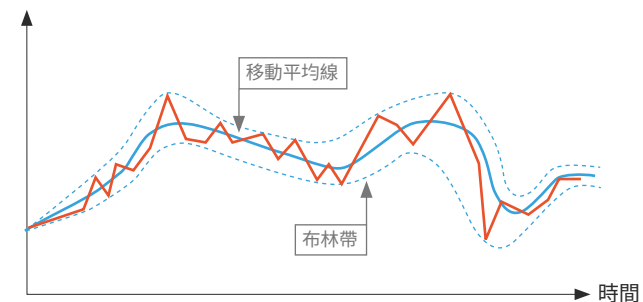
經驗豐富的技術交易商總是使用多個指標來尋覓和確認交易機會。許多人建議選擇和嘗試各種指標，包括領先、落後、波動、趨勢等等，然後依據本身的性格、交易型態和偏好策略、市場或貨幣組合選擇本身喜歡的指標。

價格圖表顯示過去的交易，而不預測未來。因此，最佳做法是在開倉之前透過其他方式確認甚至釐清交易訊號。

瞭解選擇的指標之後，即可將所需的常識和紀律輕鬆運用於您的交易。並非所有交易訊號都實際可行，經驗和知識將有助於您辨別。



**提示** 研究您的未平倉交易時，無論您使用什麼技術指標，都必須界定退場點。許多指標均包括再次關閉交易的經驗法則。

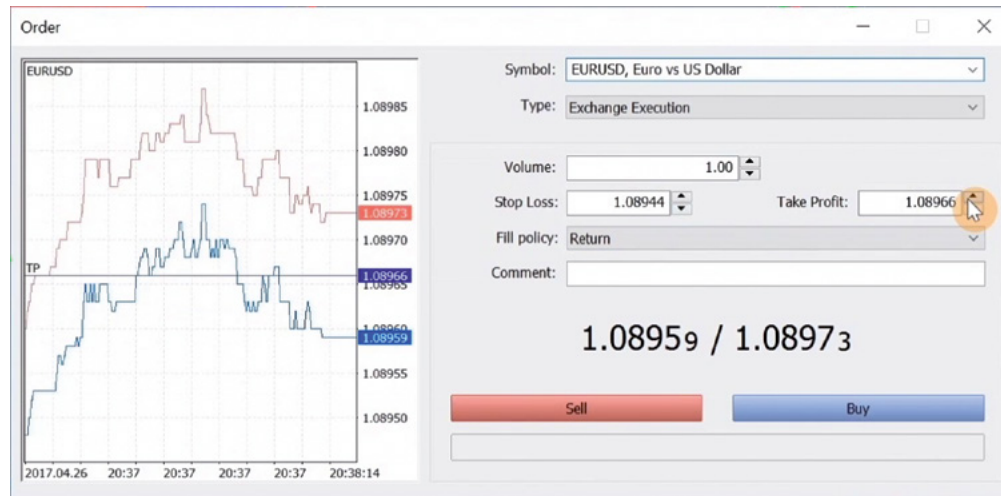


## 不要呆坐在電腦前!

您是否曾經被帶去看體育比賽,或在網際網路上熱烈觀看一段不重要的視訊?這些很好的例子都在說明我們正在做的事情可能會獲得比必要更高的優先順序:您可以看報紙得知體育比賽的結果,而且視訊完全不重要。這個原則也適用於交易 - 如果您注意交易平台上的發展情況,這個動作會讓您著迷!

研究人員表示,隨著時間變化,較不衝動的交易商比交易時受情緒影響的交易商獲得更豐碩的成果。

當然,觀察有公開交易的金融工具所呈現的價格變動可能會令人感覺興奮,尤其是出現不可預測的快速發展而且正在使用大量資金的情況下。不過,此時,您可能會為了關閉交易而不顧您縝密考量的價格點,有時這會導致代價高昂的後果!

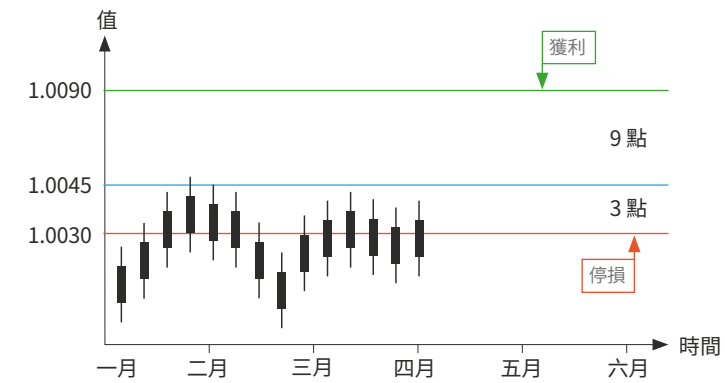


避免這種情況的最佳方法是繼續進行下一筆交易,或進行與交易無關的活動,以免由於衝動而受到干擾。

**提示** 在開倉之前完成交易,亦即在開倉時訂定退出價格。

## 減少損失,以利滾利

如果您做對,一次交易就能財務獨立。不過,這種情況不太可能發生,只有在指出交易數量與您的財務狀況無關時才提及:基本參數是損益之間的關係。顯然,如果您在每次獲利或損失交易中獲利或虧損相同的金額,您顯然需要持有比獲利更多的獲利頭寸;不過還有另一種選擇:如果您確定每筆交易的潛在獲利大於潛在損失,則需要較少的獲利交易即可抵消損失交易的影響。



例如,假設您的分析將您引導到四個潛在交易。對於每筆交易,您都可以界定平倉的價格水準。將開盤/進場價格的潛在獲利(停利訂單)設定為9點,開盤/進場價格的潛在虧損(停損訂單)設定為3點。現在,如果四次交易中只有一次朝向您的分析點發展,則結果仍然可以相當豐碩。如果其中兩次朝向您的分析點發展,您將獲利12點(虧損僅6點,而獲利18點)。

**損益** 比取決於貨幣和市場情緒。對於價格變動限制在一定的範圍內的交易,損益比通常是1:2。不過,對於預期會有較大變動的交易,例如追隨趨勢,損益比1:3相當合理。

簡單來說,藉由確定每筆交易的潛在獲利大於潛在損失,您可以減少需要做對的頻率。

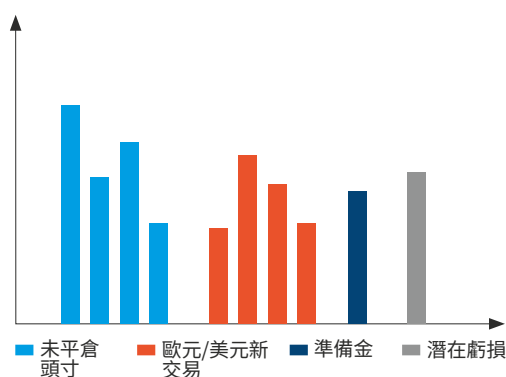
**提示** 簡單記錄交易獲利和虧損,並注意是否藉由以利滾利來準備獲得成果。



# 逐步策略範例

## 交易規模

本節將界定交易規模、平倉價格水準，以及如何透過逐步平倉來鎖定獲利。下文假設您想要持有頭寸並擁有 10,000 美元的交易帳戶。進一步假設您已經持有的頭寸表示您的帳戶價值為 4,000 美元。換句話說，您有剩餘的 6,000 美元可以利用 1 到 100 的槓桿，進行價值 600,000 美元的交易。不過，請注意，這是依據最大損失 6,000 美元計算而得，因此，持有少量準備金時，風險偏好不超過 5,000 美元。



首先決定交易規模。1 手是任何指定基礎貨幣的 100,000，因此，如果以 100:1 的槓桿比例使用 5,000 美元，您能夠以 441,800 美元買入 400,000 歐元。換句話說，您能夠以每歐元 1.0045 美元的價格買入 4 手歐元美元組，充分運用您帳戶中的 4,418 美元資金。

接著，檢查此交易規模是否在您的風險承受能力之內，或者是否需要調整：由於買入 1 手時 1 點的價值為每點 10 美元，對於本例的 4 手而言，1 點價格變動的價值為每點 40 美元。如果價格變動 10 點，則獲利 (或虧損) 為 400 美元，在 582 美元的剩餘風險承受能力之內 (整體風險承受能力減去開倉交易佔用的總和，亦即 5,000 - 4,418 美元 = 582)。換句話說，在此範例中，在指定風險偏好的情況下，交易商無法承受相對於頭寸超過 10 點的變動。

請注意，此範例使用較大的槓桿作用，可將任何價格變動的價值放大 100 倍。依據分析的信心和帳戶中的可用交易股權來調整槓桿。如果您有大量的交易股權，則能夠以更少的槓桿獲得相同的獲利 (或虧損)。

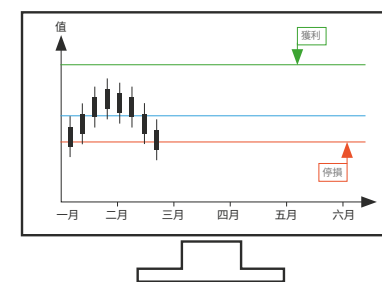
1 點 = 0.0001  
點是大多數交易平台上盡可能最小的價格變動。對於大部分的貨幣組合，這是小數點後第四位。

**提示** 確定交易量時，請務必檢查點值，以確認風險在您的風險承受能力之內。

## 損益比

如前所述，藉由確定您的潛在獲利大於潛在損失，可以減少需要正確交易的頻率比率。這與損益比有關，後者表示損益之間的關係：

$$\text{損益比或盈虧比} = \frac{\text{每筆交易的平均獲利}}{\text{每筆交易的平均損失}}$$



有幾種方法可以衡量風險。最簡單的方法是透過交易規模、交易價值或點值。另一個是注意資產的波動性，亦即價格變動的幅度以及其可能性 (價格變動的幅度和頻率)。瞭解風險之後，即可藉由調整頭寸平倉訂單的交易規模、槓桿或價格水準來減輕風險；或者，也可以調整損益比：

價格變動在有限範圍內	價格變動顯示較大幅度的變化
將停利訂單設定為距離停損訂單初始水準的兩倍。	將停利訂單設定為距離停損訂單初始水準的三倍。
<b>損益比 1:2</b>	<b>損益比 1:3</b>

同樣是這個例子，假設價格的趨勢是預期會有相當大的價格變動。在這種情況下，對於平倉訂單將損益比設定為 1:3 設定相當合理。假設這是多頭交易，則停損訂單將低於進場價格，而停利訂單將高於進場價格。

在交易規模的小節中，我們發現範例的假設風險承受能力不允許相對於頭寸超過 10 點的變動。因此，將停損訂單設定為進場價格以下的 10 點。損益比為 1:3，停利訂單應該設定在 30 點以上。

**提示** 花時間分析您的偏好貨幣，並注意各種情況下價格變動的一般幅度。使用這些資訊確定您的市場和策略的可能比率。

## 逐漸鎖定獲利

經驗豐富的交易商通常會逐漸關閉獲利頭寸，有時會由於交易規模較大而逐漸降低風險，其他交易商則會在獲利後才予以鎖定。

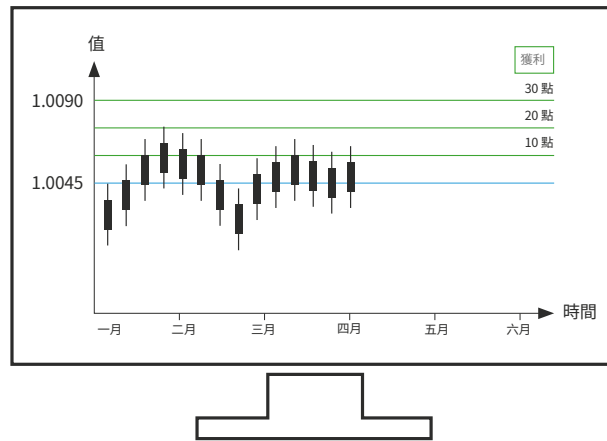
在我們的 4 手多頭交易例子中，風險偏好和市場都指出要比進場價格高出 30 點來獲利，可以透過三個步驟逐步平倉：

以 1 手獲利 10 點，設定大部分獲利 = 100 美元

以 2 手獲利 20 點，鎖定大部分獲利 = 200 美元

以 2 手獲利 30 點，獲得此次交易的最終獲利 = 300 美元

對於許多交易商而言，獲利紀律在心理層面相當困難。實際上，注意本身的衝動和習慣相當有助益，就像探索交易心理一樣。



雖然總數少於在理想時間立即將所有頭寸平倉的總和，不過該時間無法事先知道。逐漸獲利可以確保您不斷增加本身的股權，因而增加交易能力。

**提示** 探索在價格變動較小的市場中使用追蹤停損訂單可以進一步降低風險：這些訂單將隨著價格朝向您的停利訂單移動。

## 後續步驟 - 開始使用瑞訊進行交易

1

造訪 [swissquote.com/forex](https://www.swissquote.com/forex)

2

開啟 Advanced Trader 模擬帳戶

3

您可以練習外匯交易  
擁有 100,000 美元的虛擬貨幣。  
沒有風險也沒有義務。

**馬上開始試用!**

### 為什麼使用瑞訊進行外匯交易?

- 20 年的線上交易專業知識
- 受到全球 300,000 多個交易者的信賴
- 多語言客戶支援
- 獨家市場研究，每日和每週報告
- 全球流動性和精確執行
- 獨立帳戶
- 在瑞士證券交易所 (SIX:SQN) 上市的國際集團

## 瑞訊受到全球金融媒體定期引述和諮詢。

Bloomberg



FT  
FINANCIAL  
TIMES



Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL.

[swissquote.com/education](https://swissquote.com/education)

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Dubai - Singapore - Hong Kong