Market Talks
教育中心

外汇 · 初级 · 第3课，共15课

读懂报价：卖出价、买入价与点差

为什么每个外汇价格都是两个数字，你按哪一个成交，以及两者之间的差距如何悄悄成为你日常最大的成本

阅读约10分钟　8道测验题，附答案

外汇 · 初级 · 第3课，共15课

读懂报价：卖出价、买入价与点差

一句话概括

每个外汇报价都有两个价格：卖出价（bid）是你可以卖出的价格，买入价（ask，也称offer）是你可以买入的价格。两者之差就是点差。它是你每笔交易都要支付的成本，在一天中不断变化，也解释了为什么新开的交易总是从小幅亏损开始。

一个货币对，两个价格

在第2课中，我们把EUR/USD写成一个数字：1.0850。打开交易平台你会发现，每个货币对实际上并排显示**两个价格**，例如**1.0848 / 1.0850**。

- 较低的数字是**卖出价**（bid）。它是你现在可以**卖出**该货币对的价格。
- 较高的数字是**买入价**（ask，也称**offer**）。它是你现在可以**买入**该货币对的价格。

在大多数平台上，卖出价显示在左边的“卖出”按钮下，买入价显示在右边的“买入”按钮下。两者之间的数字就是**点差**（spread），即两个价格之间的差距，通常以点（pip）为单位。第4课会详细解释什么是点。现在只需知道，对大多数货币对来说，1点就是小数点后第四位，即0.0001，所以1.0848和1.0850之间相差2点。

本课中的价格均为例子。在许多账户上，EUR/USD的实际点差常常小于2点；我们使用整数，是为了让计算更简单。



图1. 大多数平台显示的报价。你在左边按卖出价卖出，在右边按买入价买入；两者之间的数字是以点为单位的点差。

为什么有两个价格

每当你交易时，总得有人站在另一边：一家银行、一家流动性提供商或你的经纪商。这个交易商随时准备向你买入或卖给你，但价格并不相同。它买入时价格略低，卖出时价格略高，差额用来支付它提供的服务和承担的风险。

所以，当你**卖出**EUR/USD时，你按卖出价1.0848成交，交易商以这个较低的价格从你手中买入。当你**买入**EUR/USD时，你按买入价1.0850成交，交易商以这个较高的价格卖给你。从你的角度看，你总是以较高的价格买入、以较低的价格卖出。这不是什么花招；从外币兑换点到汽车经销商，每个有交易商的市场都是这样运作的。

外汇没有唯一的“官方”价格。每家经纪商都根据从自己的银行和流动性提供商那里收到的价格来生成报价，所以两家经纪商在同一时刻对同一货币对显示的卖出价和买入价可能略有不同。



图2. 你按卖出价把货币对卖给站在另一方的交易商，按买入价从它那里买入。两者的差额就是点差。

道理相同，成本却大不相同

飞往纽约之前，Emma路过机场的一个外币兑换点。牌价板上显示英镑的两个价格：她每卖出1英镑，兑换点给她**1.30**美元；但如果她带着美元回来，每买回1英镑，兑换点要收她**1.40**美元。0.10的差距，也就是1,000点，就是兑换点的利润。在交易平台上，同一个货币对的报价可能是1.3398 / 1.3400，相差仅2点。道理一样，但成本大约小了500倍。

对交易者来说，结论很简单：点差是你为便利和流动性支付的价格。市场越活跃、竞争越激烈，点差就越小。



图3. 道理相同，成本却大不相同。机场兑换点的点差可能比交易平台宽数百倍。价格均为例子。

每笔交易都从落后开始

因为你按买入价买入、按卖出价卖出，所以新开的交易在开仓那一刻总是略有亏损。Anna以买入价1.0850买入EUR/USD。如果她想立即平仓，就必须按卖出价1.0848卖出。所以即使市场完全没动，她的平台也会立刻显示2点的小额亏损。

要达到盈亏平衡，**卖出价**必须涨到1.0850，也就是她买入的价格。只有在那之后，这笔交易才开始赚钱。做空交易则正好相反：你按卖出价卖出，按买入价买入平仓，所以**买入价**必须跌到你的入场价，你才能盈亏平衡。

这就是点差如此重要的原因。无论盈亏，每一笔交易你都要支付这项成本。一个每天做很多笔短线交易的交易者，即使没有做错任何一笔交易，也可能仅因点差就损失账户的一大部分。



图4. Anna按买入价买入，但她的交易按卖出价估值，所以一开始就亏损2点。卖出价必须涨到她的入场价，她才能盈亏平衡。

点差不是固定的

在大多数账户上，点差是**可变**的，也叫浮动点差。它全天都在变化，取决于有多少买方和卖方在活跃交易。市场最繁忙时，点差通常最窄；市场清淡或紧张时，点差最宽。点差常在以下情况下扩大：

- **每日展期前后。**纽约时间下午5点是交易日的结束，许多银行在此时重置头寸，流动性会在短时间内非常稀薄。主要货币对的点差可能在几分钟内扩大好几倍。
- **重大新闻期间。**在美国就业数据或央行决议等重要数据公布前后的几秒钟里，交易商会撤回报价，点差可能跳升到正常水平的好几倍。第9课会介绍经济日历。
- **周一开盘和周末之前。**交易活动较少，如果周末有新闻，价格可能跳空。
- **交易较少的货币对。**正如你在第2课中看到的，交叉货币对和奇异货币对的点差总是比主要货币对更宽。

有些经纪商提供**固定点差**，在一天中保持不变。这样更容易规划，但平均来说通常更宽，而且在极端行情下，经纪商仍可能扩大点差或拒绝订单。

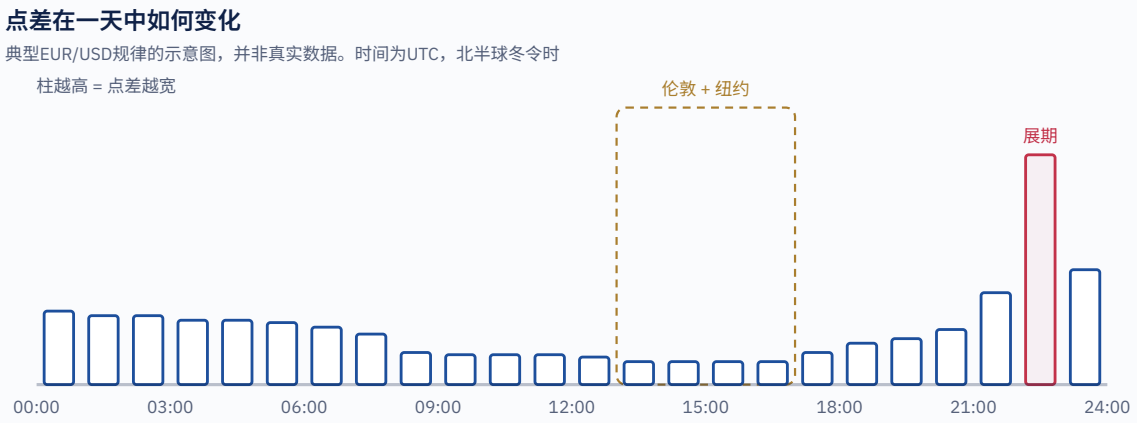


图5. 主要货币对的点差在一天中典型变化的示意图：伦敦和纽约重叠时最窄，每日展期前后最宽。

点差、佣金与你的真实成本

经纪商主要通过两种方式赚钱，通常也提供两类账户：

- **标准账户**不另收佣金。经纪商的收入包含在更宽的点差中。
- **原始点差账户**，有时也叫ECN账户，显示的点差非常接近经纪商从其银行收到的价格，但每交易一手都要收取固定的**佣金**。

要比较两者，就要把一笔完整交易（开仓加平仓）的总成本加起来。下面以1标准手EUR/USD为例，此时1点价值10美元（第4课会解释）。在点差为1.2点的标准账户上，成本是1.2 × 10美元 = **12美元**。在点差为0.2点、佣金为7美元的原始点差账户上，成本是2美元 + 7美元 = **9美元**。这些都是示例数字；实际成本取决于经纪商、货币对和交易时段。

两类账户没有哪一种总是更好。对活跃交易者和大仓位来说，原始点差账户往往更便宜；标准账户则更容易理解。重要的是，在开始之前清楚每笔交易的总成本。第14课会讲解如何安全地比较经纪商。

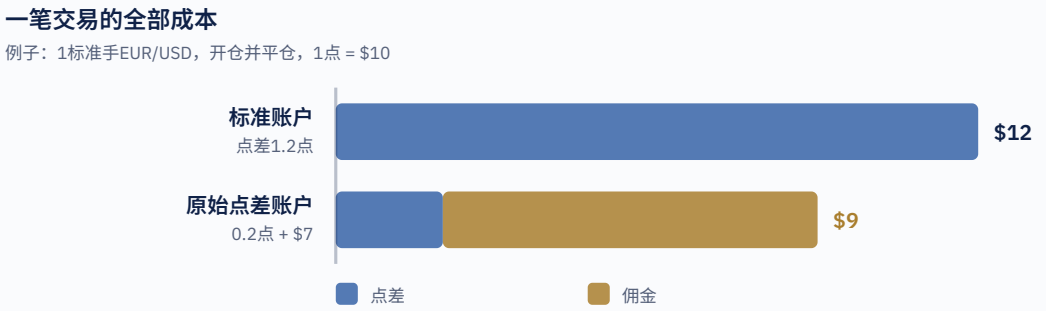


图6. 按一笔交易的全部成本（点差加佣金）比较账户类型。数字均为例子，不同经纪商各不相同。

你的图表通常只显示卖出价

有一个细节让许多新交易者感到意外。大多数图表平台，包括MetaTrader和许多经纪商的图表，都只用**卖出价**来绘制K线。买入价没有画出来，但它始终存在，比卖出价高出一个点差。

这对平掉空单的订单很重要，因为这些订单按**买入价**成交。David卖出EUR/USD，并在近期高点上方设置了止损，也就是在价格涨得太多时自动平仓的订单。当市场涨到顶点时，他图表上的卖出价线停在止损位下方一点。但他在图表上看不到的买入价涨过了止损位，于是交易被平仓。事后看图表，David不明白自己为什么被止损出局。

点差扩大时，例如在展期或新闻期间，这种情况更常发生。一个简单的习惯会有帮助：为空单设置止损，或在市价上方挂买单时，为点差留出空间。许多平台也允许在图表上显示买入价线。第11课会详细讲解订单类型。

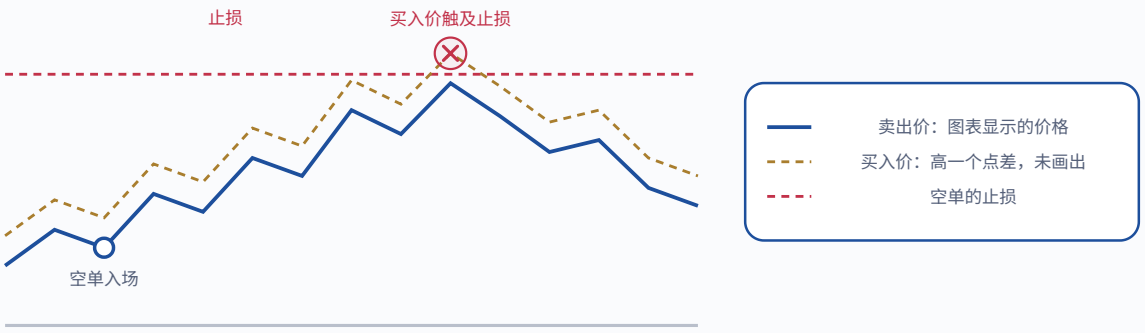


图7. 图表显示的是卖出价。比卖出价高一个点差的买入价，可能在卖出价线从未触及空单止损的情况下触及它。

例子：用点差检查你的止损

David的止损位在1.0900，当天最高卖出价是1.0899。在正常的1点点差下，最高买入价是1.0900，正好触及他的止损，所以交易被平仓。如果新闻公布期间点差扩大到5点，即使卖出价只触及1.0899，买入价也会达到1.0904。在高点上方多留几点空间，本可以让这笔交易继续持有。

这对交易者为何重要

- **交易前了解你的成本。**检查你交易的每个货币对的点差，以及佣金（如果有的话）。每笔只瞄准几个点的策略，可能扛不住这些成本。
- **避开最差的时刻。**在纽约时间下午5点展期前后，或在重大新闻前后的几秒钟内开仓或平仓，往往意味着要支付宽得多的点差。
- **为点差留出空间。**你的图表显示的是卖出价。空单的止损和市价上方的买单，是由买入价触发的。
- **黄金和加密货币也一样。**XAU/USD和BTC/USD同样有卖出价、买入价和点差，在许多平台上，黄金的点差会在展期和美国数据公布前后大幅扩大。

关键术语

卖出价（bid）	你现在可以卖出货币对的价格，是两个报价中较低的一个。
买入价（ask，也称 offer）	你现在可以买入货币对的价格，是两个报价中较高的一个。
点差（spread）	买入价与卖出价之差，通常以点为单位。它是每笔交易都要支付的成本。
可变（浮动）点差	随市场活跃度和行情在一天中变化的点差。
固定点差	经纪商在正常行情下保持不变的点差，平均来说通常更宽。
佣金	按每笔交易或每手单独收取的费用，常见于原始点差账户。
流动性提供商	向经纪商和其他市场参与者提供买卖报价的银行或交易公司。
展期（rollover）	纽约时间下午5点外汇交易日的结束，此时流动性稀薄，点差常常扩大。
盈亏平衡	扣除成本后交易既不盈利也不亏损的价格。

止损	价格朝不利方向变动到选定价位时自动平仓的订单。

要点总结

1. 每个外汇报价都有两个价格：你按较低的卖出价卖出，按较高的买入价买入。
2. 点差，即买入价与卖出价之间的差距，是交易商的收入，也是你每笔交易都要支付的成本。
3. 由于点差，新开的交易一开始就略有亏损；价格必须变动一个点差，你才能盈亏平衡。
4. 点差在一天中不断变化，在展期、重大新闻前后、每周开盘时以及交易较少的货币对中会扩大。
5. 你的总成本是点差加上佣金（如有），而且大多数图表只显示卖出价，所以空单的止损是被买入价触发的。

自我测验

请为每道题圈出一个答案。答案及解释在下一页。您也可以在 markettalks.info 在线完成此测验，并立即查看得分。

1. EUR/USD报价为1.0848 / 1.0850。你可以按哪个价格买入？

A 1.0848
B 1.0849
C 1.0850
D 1.0852

2. 在1.0848 / 1.0850的报价中，点差是多少？

A 0.0002，即2点
B 0.0020，即20点
C 1.0849
D 0.02，即2点

3. 交易商为什么报出两个价格?

A 因为法律要求

B 它买入时略低、卖出时略高，以此支付服务和风险的成本

C 一个价格给银行，一个给散户交易者

D 一个价格以欧元计，另一个以美元计

4. 报价为1.0848 / 1.0850时，Anna以1.0850买入。市场没有变动。她的平台显示什么?

A 盈利2点

B 正好为零

C 亏损2点

D 亏损1,085点

5. 点差通常在什么时候扩大?

A 伦敦和纽约同时开放时

B 纽约时间下午5点展期前后和重大新闻期间

C 只在市场关闭的周末

D 主要货币对从不扩大

6. 标准账户：点差1.2点，无佣金。原始点差账户：点差0.2点，外加7美元佣金。1点价值10美元。一笔完整交易哪个更便宜?

A 标准账户，12美元

B 原始点差账户，9美元

C 两者成本相同

D 原始点差账户，2美元

7. 大多数图表用哪个价格绘制?

A 买入价

B 卖出价

C 当天的平均价

D 交易所最后一笔成交的价格

8. David做空EUR/USD，止损设在高点上方。他的图表从未触及止损，但交易却被平仓了。最可能的原因是什么？

A 经纪商出了错

B 用于平掉空单的买入价触及了止损，尽管图表上的卖出价没有

C 止损只在东京时段有效

D 交易因为盈利而被平仓

答案与解释

1 C

1.0850

你按较高的买入价1.0850买入，按卖出价1.0848卖出。

2 A

0.0002，即2点

点差等于买入价减去卖出价：1.0850减1.0848等于0.0002。对大多数货币对来说1点是0.0001，所以点差是2点。

3 B

它买入时略低、卖出时略高，以此支付服务和风险的成本

你按较低的卖出价卖给交易商，按较高的买入价从交易商那里买入。这个差额用来支付随时提供报价的服务和它承担的风险。

4 C

亏损2点

她的交易按她可以平仓的价格估值，也就是卖出价1.0848。这比入场价低2点，所以交易从亏损2点开始。

5 B

纽约时间下午5点展期前后和重大新闻期间

流动性稀薄时（例如展期），或交易商在重要新闻前后撤回报价时，点差会扩大。在伦敦和纽约重叠的繁忙时段，点差通常最窄。

6 B

原始点差账户，9美元

标准账户：1.2 × 10美元 = 12美元。原始点差账户：0.2 × 10美元 = 2美元，加上7美元佣金，共9美元。比较时要看总成本，而不只是点差。

7 B

卖出价

大多数外汇图表只显示卖出价。买入价始终比卖出价高一个点差，只是没有画出来。

8 B

用于平掉空单的买入价触及了止损，尽管图表上的卖出价没有

空单通过按买入价买入来平仓。图表显示的是卖出价，所以买入价可能触及止损，而卖出价线仍停在止损位下方一点，点差扩大时尤其如此。

资料来源

- Investor.gov（美国证券交易委员会），买卖价差: https://www.investor.gov/introduction-investing/investing-basics/glossary/bid-ask-spread
- Moneysmart（澳大利亚证券和投资委员会），买卖价差: https://moneysmart.gov.au/glossary/bid-ask-spread
- FXStreet，交易者的悖论：为什么你避开了展期，却在新闻中吃亏: https://www.fxstreet.com/education/the-traders-paradox-why-you-avoid-rollover-but-get-burned-by-news-202512041225

Market Talks

继续学习

下一课：第4课
点、微点与手数

本课属于 MARKET TALKS 教育中心的外汇课程。初级课程免费，每课都配有测验和可下载的PDF。中级和高级课程面向会员开放。

教育中心
从基本原理到高级主题的课程

市场分析
主要市场的技术面与基本面分析

报告
比特币、黄金、白银、SPX等

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

仅供教育用途。本文件的任何内容均不构成投资建议。© 2026 MARKET TALKS。欢迎在不作修改的前提下分享本PDF。