Market Talks
教育中心

外汇 · 初级 · 第5课，共15课

外汇交易如何盈利或亏损

两笔从开始到结束的完整交易、每一笔盈亏背后的简单公式、从结果中扣除的成本，以及为什么经常赢并不等于赚钱

阅读约11分钟　　8道测验题，附答案

外汇 · 初级 · 第5课，共15课

外汇交易如何盈利或亏损

一句话概括

一笔外汇交易是盈利还是亏损，取决于价格变动了多远、朝哪个方向变动，以及仓位有多大。本课一步一步跟随一笔盈利的多单和一笔亏损的空单，展示成本如何把毛利润变成净利润，并讲解余额、净值，以及为什么盈亏的大小比获胜的频率更重要。

一笔交易的生命周期

每一笔交易都会经过同样的四个阶段：

1. **开仓。**你买入或卖出一个货币对。买入以买入价（ask）开仓；卖出以卖出价（bid）开仓（第3课）。
2. **持仓。**交易进行期间，结果会随着每一次价格变动而变化。这个不断变化的结果叫做**浮动**（floating）盈亏或**未实现**（unrealized）盈亏。它还不是真正的钱。
3. **平仓。**做相反的操作就能结束交易：买单以卖出价卖出平仓，卖单以买入价买入平仓。你可以自己平仓，也可以由止损（stop loss）或止盈（take profit）这样的订单自动平仓。
4. **已实现。**交易平仓后，结果就变成**已实现**（realized）盈亏，计入或扣出账户余额。

许多新手把浮动盈利当成已经赚到的钱，或者不肯平掉浮动亏损，希望它能回来。要记住，在交易平仓之前，一切都不是最终结果。



图1. 每笔交易的四个阶段。交易持仓期间盈亏是浮动的，只有平仓后才成为真实的结果。

一笔盈利的多单

Anna预期欧元会走强。EUR/USD报价为1.0848 / 1.0850，她以买入价**1.0850买入1标准手**。1标准手是10万欧元，对于以USD结尾的货币对，每点价值10美元（第4课）。

接下来两天欧元上涨。当卖出价达到**1.0910**时，Anna以这个价格卖出平仓。

- 价格变动：1.0910 − 1.0850 = 0.0060，即**60点**。
- 利润：60点 × 10美元 = **600美元**。
- 不用点数计算，结果相同：0.0060 × 100,000欧元 = 600美元。

注意，点差已经包含在内：Anna以较高的买入价买进，以较低的卖出价卖出。还可能加上的成本只有佣金和隔夜融资费用，下文会讲到。



Anna：做多EUR/USD

以1.0850买入1.00手

在1.0910平仓

+60点 × $10

(1.0910 − 1.0850) × 100,000

+$600

毛利润

图2. Anna的多单。她以买入价买进，价格上涨60点，她以卖出价卖出，毛利润为600美元。

一笔亏损的空单

John预期日元会兑美元走强，于是他以卖出价**150.40卖出0.50手USD/JPY**，也就是5万美元。他把止损设在近期高点上方，以便在判断错误时限制亏损。

USD/JPY没有下跌，反而上涨。他的止损以买入价**151.10**买入平仓。

- 对他不利的价格变动：151.10 − 150.40 = 0.70，即**70点**。
- 以日元计：0.70 × 50,000 = **35,000日元**，因为USD/JPY以日元报价。
- 以美元计：35,000 ÷ 151.10，约**231.63美元**。

对于空单，价格下跌时盈利，上涨时亏损。John的分析错了，但他的止损发挥了作用：把亏损控制在他事先选定的大小。这样的亏损是交易中的正常部分。第12课会讲解如何决定每笔交易承担多少风险。



John：做空USD/JPY

以150.40卖出0.50手

在151.10止损出局

−70点 = −35,000 JPY

−35,000 ÷ 151.10

−$231.63

亏损，由止损限定

图3. John的空单。他卖出后，价格没有下跌，反而上涨了70点，止损将交易平仓。亏损先以日元计算，再换算成美元。

适用于每笔交易的一个公式

两个例子都遵循同一条简单规则。一笔交易的结果，以报价货币计，是：

- **做多（long，买入）：**(平仓价 − 开仓价) × 单位数
- **做空（short，卖出）：**(开仓价 − 平仓价) × 单位数

“单位数”指以基础货币计的交易规模：1手是100,000，0.50手是50,000，依此类推。结果为正就是盈利，为负就是亏损。

结果以**报价货币**计，也就是货币对中的第二种货币。如果它与你的账户货币相同，就算完了。如果不同，平台会按当前汇率换算，就像John的35,000日元变成了约231.63美元。这就是为什么同样的点数，会因货币对以及平仓时的汇率不同而价值略有差异。

做多（买入）

(平仓价 − 开仓价) × 单位数

价格上涨时盈利

做空（卖出）

(开仓价 − 平仓价) × 单位数

价格下跌时盈利

结果以报价货币计

如果你的账户使用其他货币，平台会按当前汇率换算。

图4. 同一个简单公式适用于每一笔交易。做多和做空之间只是价格的先后顺序不同。

从毛利润到净利润

公式算出的结果是**毛**盈亏。实际到账的**净**结果，还可能被另外两项成本减少：

- **佣金。**在原始点差账户上，经纪商按交易手数收费，例如每标准手开仓加平仓收7美元（第3课）。

- **隔夜利息。**如果一笔交易在每日结算时间，即纽约时间下午5点，仍未平仓，就会被收取或支付一小笔隔夜融资金额，称为**隔夜利息**（swap）或展期费。它取决于两种货币的利率以及交易方向。它可能是一项成本，有时也可能是一小笔收入。许多经纪商在周三收取三天的隔夜利息，以涵盖周末。中级课程会更详细地讲解隔夜利息。

假设Anna在原始点差账户上交易，并持仓过了两夜。600美元的毛利润减去7美元佣金和3美元隔夜利息，剩下**590美元的净利润**。对单笔交易来说，差别很小。但在数百笔交易中，或者对持有数周的仓位来说，成本可能决定一个策略到底能不能赚钱。

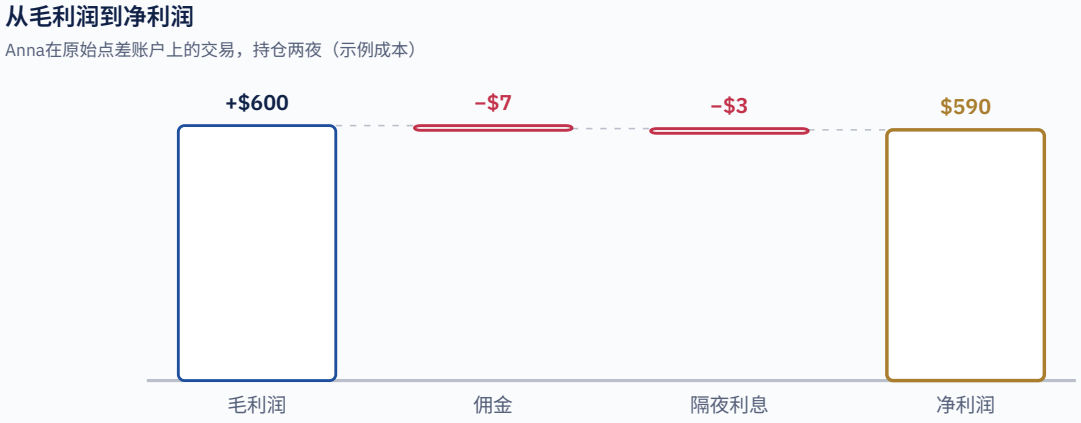


图5. 佣金和隔夜利息把毛利润减少为净利润。点差已经包含在Anna买入和卖出的价格中。成本为示例。

余额、净值和浮动盈利

交易平台会在屏幕底部显示几个数字。其中两个尤其重要：

- **余额**（balance）是账户中只来自入金、出金和**已平仓**交易的资金。交易持仓期间它不会变化。
- **净值**（equity）是余额加上或减去所有持仓的浮动盈亏。它显示的是如果现在把所有仓位都平掉，账户值多少钱。

假设Anna的账户余额是1万美元。她的EUR/USD交易持仓中，盈利32点，浮动盈利是320美元，所以她的净值是10,320美元。如果价格回落，她的净值也会下降，但在她平仓之前，余额会一直保持在1万美元。

净值才是真正重要的数字。经纪商用它，而不是余额，来判断你是否有足够的资金维持持仓。第10课会讲解保证金，以及净值下降太多时会发生什么。



图6. 大多数交易平台上显示的余额、浮动盈利和净值。

经常赢不等于赚钱

新手交易者常常关注自己有多少笔交易是赢的，这叫做**胜率**。但最终赚多少钱，同样取决于盈利和亏损有多大。

看十笔交易：六笔各盈利100美元，四笔各亏损200美元。胜率是60%，听起来不错。但六笔盈利共赚600美元，四笔亏损共亏800美元，所以这位交易者净亏**200美元**。另一位交易者十次只赢四次，但每次盈利300美元，每次亏损100美元，最后净赚600美元。

这就是为什么专业交易者除了胜率，还会考虑平均盈利与平均亏损之间的关系，通常称为**风险回报比**。新手常见的一个习惯，是很快平掉盈利的交易来“锁定”利润，却让亏损的交易继续持有，希望它能回本，这恰恰会形成上面那种亏钱的模式。第12课会讲解如何在开仓之前规划交易的两端。

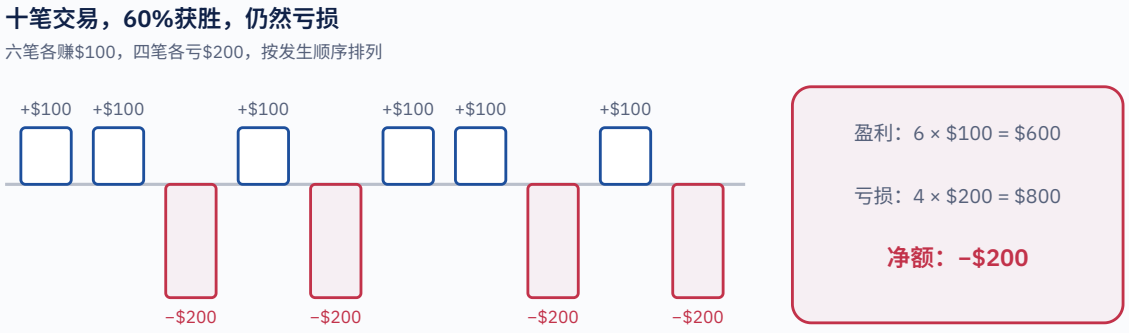


图7. 如果亏损比盈利大，即使胜率达到60%也可能亏钱。

例子：用百分比来思考

脱离账户规模，美元金额本身意义不大。Anna的600美元利润是1万美元账户的6%，但只是10万美元账户的0.6%。John的231.63美元亏损，在5,000美元的账户中约占4.6%。用占账户的百分比来思考，有助于公平地比较不同交易，也是控制风险的第一步。

这对交易者为何重要

- **交易之前就知道结果。**有了公式和点值，在点击买入或卖出之前，就能算出一笔交易在目标价和止损价分别会赚多少或亏多少。
- **看净值，而不是余额。**持仓会迅速改变净值。看起来健康的余额，可能掩盖着很大的浮动亏损。
- **把每一项成本都算进去。**点差、佣金和隔夜利息都会从结果中扣除。对于持有很多夜的交易，可以在平台上查看隔夜利息费率。
- **评估交易时既看频率，也看大小。**记录平均盈利和平均亏损，而不只是获胜的频率。第15课的交易日志让这件事变得很简单。

关键术语

浮动（未实现）盈亏	仍在持仓的交易当前的结果。它随着每一次价格变动而变化。
已实现盈亏	已平仓交易的最终结果，计入或扣出账户余额。
毛利润	仅由价格变动得出的交易结果，未扣除佣金和隔夜利息。
净利润	扣除所有成本之后的结果。
隔夜利息（swap，展期费）	持仓超过每日结算时间的交易所产生的一小笔隔夜融资费用或收入，依据两种货币的利率计算。
余额（balance）	来自入金、出金和已平仓交易的账户资金，不包括持仓。
净值（equity）	余额加上或减去所有持仓的浮动盈亏。
止盈（take profit）	价格达到选定的盈利水平时自动平仓的订单。
胜率	以盈利结束的交易所占的比例。
风险回报比	一笔交易可能的亏损与可能的盈利之间的大小比较。

要点总结

1. 一笔交易开仓后，在持仓期间浮动，只有平仓后才成为已实现盈亏。

2. 做多的结果是(平仓价 – 开仓价) × 单位数；做空是(开仓价 – 平仓价) × 单位数，以报价货币计。
3. 如果报价货币不是你的账户货币，结果会按当前汇率换算。
4. 佣金和隔夜利息会把毛利润变成较小的净利润；点差已经包含在买入价和卖出价中。
5. 余额只包括已平仓的交易，净值则包括持仓；盈亏的大小与胜率同样重要。

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. 什么是浮动（未实现）盈利?

A 已经计入余额的利润
B 仍在持仓的交易当前的结果
C 来自隔夜利息的收入
D 30天内不能提取的利润

2. Anna以1.0850买入1标准手EUR/USD，在1.0910平仓。她的毛利润是多少?

A 60美元
B 600美元
C 6,000美元
D 1,091美元

3. John卖出USD/JPY，随后价格上涨。结果会怎样?

A 他盈利
B 他亏损
C 没有影响，因为USD/JPY是日元货币对
D 只有持仓过夜他才会盈利

4. 以报价货币计，做空的盈亏公式是什么？

A (平仓价 – 开仓价) × 单位数
B (开仓价 – 平仓价) × 单位数
C (开仓价 + 平仓价) × 单位数
D 单位数 ÷ (开仓价 – 平仓价)

5. 一笔USD/JPY交易亏损35,000日元，USD/JPY为151.10。大约是多少美元？

A 35.00美元
B 231.63美元
C 5,288美元
D 35,000美元

6. 毛利润是600美元，佣金是7美元，隔夜利息是–3美元。净利润是多少？

A 610美元
B 600美元
C 590美元
D 593美元

7. 你的余额是1万美元，持仓显示浮动亏损450美元。你的净值是多少？

A 10,450美元
B 10,000美元
C 9,550美元
D 450美元

8. 一位交易者10笔交易赢了6笔，每笔盈利100美元，每笔亏损200美元。结果如何？

A +600美元
B +200美元
C –200美元
D –800美元

答案与解释

1 B

仍在持仓的交易当前的结果

持仓期间，浮动盈利随每一次价格变动而变化。只有交易平仓后，它才成为已实现盈利。

2 B

600美元

价格上涨了60点。对于以USD结尾的货币对，1标准手每点值10美元，所以60 × 10美元 = 600美元。

3 B

他亏损

空单在价格下跌时盈利。如果价格上涨，这笔交易就会亏钱。

4 B

(开仓价 – 平仓价) × 单位数

做空是先卖出、后买回，所以平仓价低于开仓价时盈利：(开仓价 – 平仓价) × 单位数。

5 B

231.63美元

结果以报价货币日元计。按每美元151.10日元换算，35,000 ÷ 151.10，约为231.63美元。

6 C

590美元

净利润是毛利润减去所有成本：600美元 – 7美元 – 3美元 = 590美元。

7 C

9,550美元

净值是余额加上或减去浮动盈亏：10,000美元 – 450美元 = 9,550美元。在交易平仓之前，余额保持10,000美元不变。

8 C

–200美元

六笔盈利赚600美元，四笔亏损亏800美元，所以尽管胜率是60%，这位交易者仍亏了200美元。盈亏的大小与获胜的频率同样重要。

资料来源

- Pepperstone，什么是外汇隔夜利息，如何计算？: https://pepperstone.com/en/learn-to-trade/trading-guides/what-are-swaps-how-to-calculate-swaps/
- OANDA，在MT4上查看订单、持仓和交易记录入门: https://www.oanda.com/us-en/skills-and-insights/education/platforms-and-tools/metatrader4/an-introduction-to-viewing-information-on-orders-positions-and-trade-records-on-mt4/
- IG，外汇中的点: https://www.ig.com/uk/forex/fx-need-to-knows/pips-in-forex

Market Talks

继续学习

下一课：第6课
交易时段与市场时间

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。