

嘉盛教学系列

场外股票交易十问

看了你就懂了



FOREX.com

嘉 盛 集 团

FOREX.com 是嘉盛全球市场有限公司 (GAIN Global Markets, Inc. “GGMI”) 的交易品牌，嘉盛全球市场有限公司在开曼群岛注册并受开曼群岛金融管理局依照（修订后的）证券投资业务法监管，许可证号25033。外汇和差价合约产品交易存在高风险，这些产品不一定适合每一位投资者。增大杠杆意味着增加风险。现货黄金和白银不受《美国商品交易法案》的监管。差价合约(CFDs) 不对美国居民提供。

目录

- 1 什么是场外股票交易
- 2 场外股票交易和传统股票交易的区别
- 3 场外股票可以交易哪些标的
- 4 场外股票交易有杠杆吗
- 5 场外股票交易适合短线交易吗
- 6 场外股票可以做空吗
- 7 场外股票交易的交易成本
- 8 场外股票交易的优势
- 9 影响股价变动的因素
- 10 场外股票交易举例

1 第一问：什么是场外股票交易

场外股票交易，也被人们称为股票CFD，股票差价合约等。差价合约出现在20世纪70年代，最初只是大机构间的一种有效规避证券波动风险的工具，其众多交易优势逐渐受到了广大零售客户的认可和追捧。经过近50年的发展，现在已经成为相对主流的交易品种，越来越多的零售客户使用场外股票交易作为交易组合的一部分。我们注意到使用场外股票交易进行交易的投资者包括频繁交易的短线交易者和那些寻找能替代融资股票交易的更灵活交易工具的长线投资者。

场外股票交易的交易标的是股票的“价格”，只要股票的价格有波动，无论是上涨还是下跌，都有潜在交易的机会。投资场外股票交易的目的并不是为了某企业的投票权或者微不足道的股票每年的分红，而是希望抓住股票涨跌的波动空间。

2 第二问：场外股票交易和传统股票交易的区别

场外股票交易和我们熟知的股票交易在行情走势上是同步变化，无论你是交易传统股票，还是交易场外股票，分析的基本面消息和技术面图表都是一样的，没任何区别。不同之处在于：

- 1. 交易标的：**股票交易的标的是上市公司的“股票”，场外股票交易的交易标的是上市公司股票的“波动”。
- 2. 交易范围：**在证券公司直接开户传统的投资者只能购买在该所开户交易所上市的股票。比如投资者在上海证券交易所开户则只能买上海上市的股票；如果要买深圳证券交易所的股票，则需要在深圳证券交易所多开一个户；如果想买香港的股票，则需要在香港证券交易所开户。在嘉盛集团场外股票交易中，一个账户交易的是全球200多只精选优质股票，其中涵盖了全球主要证券交易所。
- 3. 交易者权益：**股票交易者享有股东的分红，投票等合法权益。场外股票交易者不享有该股票的股东权益，只享有股票涨跌带来的潜在盈亏。
- 4. 交易方向：**股票交易只支持做多，场外股票交易支持多空双向交易。
- 5. 交易模式：**股票交易是全额现金交易，场外股票交易大多是带有交易杠杆的保证金交易。
- 6. 对冲交易：**股票交易不支持对冲交易，场外股票交易大多可支持对冲交易。
- 7. 交易通道：**股票交易须通过证券公司开户，场外股票交易需在场外股票交易商开户。

3 第三问：场外股票可以交易哪些标的

嘉盛集团的股票池中可以交易220多种场外股票，对于中国客户而言，其中包括阿里巴巴，腾讯，百度等中概股，也包括苹果，特斯拉，亚马逊等蓝筹股。下面我们例举一些股票。

中文名称	英文名称
前程无忧	51 Job
58同城	58 com Inc
A2牛奶	A2 Milk Co Ltd
阿迪达斯	Adidas AG
奥多比系统	Adobe Systems
超微半导体	Advanced Micro Devices
中国国航	Air China
空中客车	Airbus Group SE
阿里巴巴集团	Alibaba Group Holding
谷歌	Alphabet Inc A
亚马逊	Amazon com
苹果	Apple Inc
电话电报	AT&T
百度	Baidu Inc
中国银行	Bank Of China
巴克莱（英国）	Barclays (UK)
宝马	BMW
波音公司	Boeing Co
比亚迪	BYD Company
国泰航空	Cathay Pacific Airways
切萨皮克能源	Chesapeake Energy
长江基建	Cheung Kong Infrastructure
中国移动	China Mobile (HKD)
中国电力	China Power
中国中铁	China Railway Group Ltd
中国联通	China Unicom (HKD)
花旗集团	Citigroup
芝加哥商品交易所	CME Group
可口可乐	Coca-Cola Co

中文名称	英文名称
德意志银行	Deutsche Bank AG EUR
东风汽车	Dongfeng Motor Group
脸书	Facebook
福特汽车	Ford Motor Co
吉利	Geely Automobile Holdings Ltd
通用电气	General Electric Co
通用汽车	General Motors Co
高盛	Goldman Sachs
长城汽车	Great Wall Motor
海底捞	Haidilao international holding
汇丰（香港股票交易所）	HSBC Holdings (HKD)
汇丰（伦敦股票交易所）	HSBC Holdings (LSE)
中国工商银行	ICBC Indus & Comm Bank of China
英特尔	Intel Corp
标普500波动率指数	iPath S&P 500 VIX
短期基金	Short-Term
爱奇艺公司	iQIYI Inc
摩根大通	J P Morgan Chase
京东商城	JD com
联想集团	Lenovo Group
李宁	Li Ning
麦当劳	McDonald' s Corp
美团	Meituan CFD
微软	Microsoft Corp
陌陌	Momo Inc

中文名称	英文名称
摩根士丹利	Morgan Stanley
网易	NetEase Inc ADR
奈飞	Netflix
耐克	Nike CL B
蔚来汽车	NIO
英伟达	Nvidia Corp
中石油	PetroChina Co USD
拼多多	Pinduoduo Inc
平安保险	Ping An Insurance
三星电子	Samsung Electronics GDR (USD)
新浪	Sina Corp
软银集团	Softbank Group Corp
搜狐网	Sohu com Inc
星巴克	Starbucks Corp
腾讯	Tencent
特斯拉	Tesla Motors
蒂芙尼	Tiffany and Co
丰田汽车	Toyota Motor Corp ADR
推特	Twitter
唯品会	Vipshop Holdings Ltd
大众	Volkswagen AG
沃尔沃	Volvo B
沃尔玛	WalMart Stores
华特迪士尼	Walt Disney
微博	Weibo Corp
小米	Xiaomi
宜人贷	Yirendai Limited
欢聚时代	YY Inc
中兴	ZTE

4 第四问：场外股票交易有杠杆吗

场外股票交易一般带有杠杆。在我们的交易者群体中谈到杠杆往往会有两种截然不同的反应，有一些交易者认为杠杆是风险的源头，应该完全规避；而另一部分交易则非常喜欢杠杆，认为要致富就要使用杠杆。

我们认为在交易场外股票交易中，机遇和风险是并存的，尤其是使用杠杆就相当于同时扩大了机遇和风险。我们认为上文谈到的交易者过分的看到机遇的一面和过分的看到风险的一面都是不够客观的。投资者需要理性的认识到利用杠杆交易虽然可能快速的获得更多利益，但如果做错了方向也会损失的更多。因此在实际的交易中，我们要尽量的趋利避害。

一般而言，在实际的交易中规避杠杆带来的风险有这么几个方法。

1. 降低交易仓位

在股票交易中许多投资者喜欢满仓交易，至少也要来个半仓交易。在场外股票交易中交易者需谨慎，重仓意味着在任何行向波动时，投资者所承担的风险高。

比如在上海证卷交易所交易“中国平安”这只股票，投资者支付10万元人民币满仓持有了10万元的股票（假设购买价为1元人民币）。由于“中国平安”也在香港上市，通过场外股票交易平台投资者可以买卖“中国平安”场外股票（以港元报价），如以5倍杠杆为例，投资者交易10万港元“中国平安”场外股票须2万港元保证金。与之前证券交易所股票满仓交易相比，投资者看似使用了较少资金，其实已达到了证券交易所股票交易中的“满仓”效果。所以在杠杆交易中为了控制风险，投资者不可满仓交易，以保障投资者有足够资金来低档市场风险。

2. 设置止损线

在交易中，我们需要尽力去做到“截断亏损，让利润奔跑”。特别是在杠杆交易中，在看错的时候需要及时的阶段亏损。此时可以运用设置止损，设置条件止损等交易工具。在交易的同时设置好“最坏的情形”，一旦行情走势到了最坏的情形，就止损离场。投资者要注意止损也不是万能的，比如市场受重大消息或数据公布影响出现跳空等情况，设置止损也可能不能成交或滑点等，从而造成损失大于本金的风险。

3. 制定好交易计划

做有计划的交易，可以避免我们拍脑袋交易，临时交易等非常有情绪的交易。原则上这样可以让我们更少的犯错。我们在交易中要尽量做好自己的交易计划，并执行自己的交易计划。如投资名言所言“计划你的交易，交易你的计划”。

5 第五问：场外股票交易适合短线交易吗

场外股票交易在短线交易中具有较大的优势，这主要是由于场外股票交易的交易机制所决定。对于短线交易者，场外股票交易具有以下优势：

- 1. T+0交易:** 当天买入当天就可以卖出(交易时间内)，如果投资者买对了标的，可以及时的让投资者落袋为安；如果投资者买错了标的，可以第一时间止损，截断亏损。
- 2. 多品种交易:** 嘉盛场外股票交易包含220多个世界优质公司的股票，可以让投资者任意选择。在全球金融市场中风水轮流转中，有时候美股涨的好，有时候港股涨的好，有时候英国股票涨的好；有时候科技股涨的好，有时候消费股涨的好，有时候中概股涨的好，无论是板块有潜在机会，还是某个市场有潜在机会，短线投资者都可以第一时间方便跟随市场热点，通过场外股票交易大显身手。
- 3. 多空双向交易:** 多空双向交易可以让短线交易者可能有更多潜在交易机会。
- 4. 交易时间长:** 在场外股票交易中由于囊括了全球几乎重要的企业和股票，在每天24小时大多数时间都可以让投资者进行交易。比如香港股市休市了，由于时差关系德国股市的“奔驰”等场外股票可以供投资者交易；德国休市了，美国纳斯达克市场的“苹果”场外股票可以供投资者交易；美国证券市场休市了，香港股市的场外股票又开市了。这样给我们造成的印象是，短线投资者可以根据自己的时间进行交易规划，每天大多数时间都可以开仓正在交易的场外股票，也随时平仓可交易的场外股票离开。

6 第六问：场外股票交易能够做空吗

场外股票交易既可以做多，也可以做空。对于场外股票交易而言股市俨然超越了牛熊。无论现在是牛市还是熊市投资者可双向交易把握潜在交易的机会。

做空机制也为股票交易者提供了对冲工具。当某公司面临危机时，投资者可能根本没办法卖出手中持有的股票（市场没有承接力），为了避免股价大幅下跌带来的潜在损失，此时可以通过场外股票交易的做空机制来对冲风险，增强自己的风险抵抗能力。

做空机制还有利于降低市场的系统性风险。只能做多的市场在面临利好消息时由于所有人都只能买入才能赚钱，很容易使得价格过度反应事件。而如果有做空机制的制约，当出现明显的泡沫时，空头将集结起来反对市场的过度上涨，使价格回归到均衡。

做空机制也为投资者提供了“狙击”造假公司，危机公司的机会。在利益驱动下，做空投资者的能动性和嗅觉甚至可能比行政监管部门要好，客观上促使上市公司的运作更加规范和透明。因为上市公司头上有一个警钟：公司一旦犯错被空头抓住把柄，将面临股票市值的大幅缩水。

第七问：场外股票交易的交易成本

场外股票交易的收费相对低廉。由于涉及到不同证券交易所的股票，收费标准会稍有区别，我们来举个例子。

交易在美国上市的苹果股票的收费标准是每股1.8美分，最小佣金10美元。

场外股票交易涉及到这么多不同的股票，我们怎么能快速的知道不同股票的收费标准呢。在嘉盛集团，后台工作人员已经贴心的将每个品种的基础交易信息放在股票栏中，投资者可以方便的看到。下面是截图。

Alibaba Group Holding CFD - 市场信息																							
Alibaba Group Holding CFD																							
保证金因素 <table> <tr> <th>数量</th><th>保证金因素</th></tr> <tr> <td>上至 37000</td><td>5%</td></tr> <tr> <td>37000 - 92000</td><td>7.5%</td></tr> <tr> <td>92000 - 183000</td><td>10%</td></tr> <tr> <td>183000 - 367000</td><td>20%</td></tr> <tr> <td>367000+</td><td>50%</td></tr> </table>	数量	保证金因素	上至 37000	5%	37000 - 92000	7.5%	92000 - 183000	10%	183000 - 367000	20%	367000+	50%	订单 <table> <tr> <td>订单最小距离</td><td>0%</td></tr> <tr> <td>订单作用保证金</td><td>否</td></tr> <tr> <td>受担保订单</td><td>是</td></tr> <tr> <td>受担保订单费用</td><td>2% 对价</td></tr> <tr> <td>受担保订单最小距离</td><td>15% 当前</td></tr> </table>	订单最小距离	0%	订单作用保证金	否	受担保订单	是	受担保订单费用	2% 对价	受担保订单最小距离	15% 当前
数量	保证金因素																						
上至 37000	5%																						
37000 - 92000	7.5%																						
92000 - 183000	10%																						
183000 - 367000	20%																						
367000+	50%																						
订单最小距离	0%																						
订单作用保证金	否																						
受担保订单	是																						
受担保订单费用	2% 对价																						
受担保订单最小距离	15% 当前																						
佣金 最小佣金 1.8 美分每股 USD 10.00	附加信息 集中清算: London (																						
小时 交易时间 2019-04-29 晚上9点30分0秒 - 2019-04-30 凌晨4点0分0秒 (2019-04-29 下午1点30分0秒 - 2019-04-29 晚上8点0分0秒 UTC) 当前时间 早上8点11分1秒 (凌晨12点11分1秒 UTC)	偏好设定 价格容差点数 (1点= 1) 2																						
交易 市场货币: USD 网页交易最小数量 5 电话交易最小数量 200 多头最大交易量 1,245 空头最大交易量 1,245 点值 1 每日融资费生效自 2019-04-29 凌晨4点15分0秒 (晚上8点15分0秒 UTC)	1 点差可能随相关标的市场点差、市场状况和流动性而变化 2 相关标的市场交易所休市时，点差可能会扩大。																						

Tencent CFD - 市场信息

Tencent CFD

保证金因素

数量

上至 140000

140000 - 360000

360000 - 720000

720000 - 1430000

1430000+

保证金因素

5%

7.5%

10%

20%

50%

佣金

最小佣金

0.15%

HKD 15.00

小时³

交易时间

Trading Breaks

当前时间

上午9点30分0秒 - 下午4点0分0秒 (凌晨1点30分0秒 - 早上8点0分0秒 UTC)

中午12点0分0秒 - 下午1点0分0秒 (凌晨4点0分0秒 - 凌晨5点0分0秒 UTC)

早上8点10分48秒 (凌晨12点10分48秒 UTC)

交易

市场货币:

网页交易最小数量

电话交易最小数量

多头最大交易量

空头最大交易量

点值

每日融资费生效自

HKD

1

200

5,000

5,000

1

下午5点15分0秒 (上午9点15分0秒 UTC)

订单

订单最小距离

订单作用保证金

受担保订单

受担保订单费用

受担保订单最小距离

0%

否

是

2% 对价

10% 当前价格的

偏好设定

价格容差点数

(1点 = 0.1)

2

1 点差可能随相关标的市场点差、市场状况和流动性而变化。

2 相关标的市场交易所休市时，点差可能会扩大。

3 此市场的交易休市时间是：中午12点0分0秒 - 下午1点0分0秒 (凌晨4点0分0秒 - 凌晨5点0分0秒 UTC)

8 第八问：场外股票交易的优势

场外股票交易有几个方面的优势和广大的普通投资者的投资习惯相契合。

1. 契合投资者的交易目的

大多数中小普通投资者做股票投资者操作股票的目的可能并不是企业分红，或者得到企业的投票权，而是以赚取交易股票差价为目的。场外股票交易的可投资本质正是去投资某股票的差价。

2. 让投资手法更灵活

股票走势有涨有跌，而一般股票投资本身只能做多，不能做空；也有的股市是采用T+1交易制度，当天买入后，无论当天走势如何均不能卖出股票。诸多的投资规则限制了投资者的交易。而场外股票交易似乎就是为投资者而生，既可以做多/做空，亦可以在交易时间内随时买卖。为投资者创造了一个更自由的交易环境，可以尽情施展自己的交易才华。

3. 拓宽投资视角

在全球化的今天，中国投资者身边也充斥着可口可乐、推特、英特尔、谷歌等各类优质公司的产品，美国投资者身边也可能涉及到阿里巴巴、腾讯等优质企业。场外股票交易囊括了全球优质股票，无论您身在何地，都为您创造了一个全球化投资的机会和可能。比如作为中国投资者，既可以交易身边的小米、腾讯、阿里巴巴、百度、中国移动；也可以有机会对英特尔、可口可乐、苹果，谷歌等全球顶级公司的股票进行做多或者做空。

4. 可作为对冲风险的工具

除了普通投资者会选择场外股票进行股票投资之外，场外股票交易也是大型投资机构的一种有效规避证券风险的工具。特别的是，投资者可以同时利用股票市场和场外股票交易进行对冲交易，有效规避交易中可能面临的各种风险。

9 第九问：影响股价变动的因素

场外股票交易的价格走势和传统股票价格是同步变化。影响股价变动的主要因素有以下几个方面。

1. 宏观经济运行

股票市场中的上市公司是宏观经济运行中的重要主体，因此股票市场的股票价格会随着宏观经济运行状况的变动而变动，在宏观经济的波动周期中，在政府的经济政策变化中，在央行货币政策的影响中，股票价格都将不可避免的会受影响而波动。

2. 军事冲突

军事冲突对于股票来说往往是“黑天鹅事件”，但又是我们不得不考虑的黑天鹅。特别是在地缘政治紧张的背景下更是需要重点考虑。军事冲突小到引发一个国家和地区的社会经济动荡，大到打破原有国际次序，会对企业的正常运行和股市投资者的心理产生巨大的影响。

3. 企业运行情况

公司的运营现状是股票价格波动的基石，诸如公司的财务状况，公司的管理层水平，公司的收购并购战略将是投资者选择股票的重要关注点。同时企业的运行情况好，也能又更多的能力为股东分红，提高持股收益率，将会影响到市场投资者长期持有的信心。

4. 市场因素

如果市场处于牛市，市场往往会在利好的驱动下给公司的估值偏高，如果市场处于熊市，市场往往会在悲观情绪的指引下给公司的估值往往偏低。机构投资者的动向；股东的增持/减持都将影响市场的供需关系，并影响到股票价格的波动。

10 第十问：场外股票交易举例

在撰稿的当时，《复仇者联盟4》正在火爆大卖。我们以受到利好价格上涨的迪士尼股票为例，让大家更详细的了解场外股票交易情况。（编者注：《复仇者联盟4》的制作方是漫威影视公司，其控股股东是迪士尼。）

迪士尼股票自2019年3月25日创下低点107.32元，截止到2019年4月24日迪斯尼收盘于135.10，短短1个月之间行情上涨了25.8%。（数据来源：嘉盛专属交易平台）在以价值投资为主线的美国股票市场，一个月涨25.8%已经算是一个很大的涨幅了。更为重要的是，此次上涨打开了周线级别的上升空间，未来迪士尼股票有望进一步走高。





数据来源：嘉盛专属交易平台

假设投资者在2019年3月25日以107.32美元/股买入100单位迪斯尼的股票，共计10,732美元。由于使用了5倍的杠杆比例，投资者这笔投资投入的保证金是2146.4美元。

$$2146.4 \times 5 = 10732 \text{ 美元}$$

其中投资者支付的手续费是点差和美股0.18/美分，100单位总手续费共计点差和36美元。

截止到4月24日行情于135.10收盘，该笔买入投资实际收益2778美元。

$$135.10 \times 100 \text{ 单位} = 13510 \text{ 美元}$$

$$13510 - 10732 = 2778 \text{ 美元}$$

$$\text{该笔交易总收益} : 2778 - 36 (\text{手续费}) = 2742 \text{ 美元}$$

注：交易有点差成本。

当然我们要清醒的认识到，实际投资中要把这一大段行情从高点到低点全部赚到，这是由较大难度的。注意：如果投资者做错了方向，也会面临相应金额的亏损

本文所含内容及观点仅为一般信息，并无任何意图被视为买卖任何货币或差价合约的建议或请求。文中所含内容及观点均可能在未被通知的情况下更改。本文并未考虑任何特定用户的特定投资目标、财务状况和需求。任何引用历史价格波动或价位水平的信息均基于我们的分析，并不表示或证明此类波动或价位水平有可能在未来重新发生。本文所载信息之来源虽被认为可靠，但作者不保证它的准确性和完整性，同时作者也不对任何可能因参考本文内容及观点而产生的任何直接或间接的损失承担责任。

好了，经过这10个问题。相信大家对场外股票交易有了更深的认识。就此开启我们的场外股票交易之旅吧。

也欢迎大家添加嘉盛集团微信公众号和服务号，可以获得更多的内容。

1. 了解包括中国A50，美国道琼斯指数，香港恒生指数的全球主要股票指数场外交易。
2. 来自嘉盛全球分析团队每日为您提供的投资热点和行情分析。
3. 了解及交易更多全球顶级公司的场外股票，比如阿里巴巴，百度，腾讯，苹果公司等国际热门股票。

期货、期货期权、外汇和其他产品交易存在高风险，不适合所有投资者。亏损可能超出您的账户注资。减低安全资金要求意味着增加风险。黄金、白银现货交易不受《美国商品交易法案》的监管。差价合约(CFDs) 不对美国居民提供。在决定交易外汇之前，您需仔细考虑您的财务目标、经验水平和风险承受能力。文中所含任何意见、新闻、研究、分析、报价或其他信息等都仅作为与本文所含主题相关的一般类信息，同时嘉盛英国不提供任何投资、法律或税务的建议。您需要合适的顾问征询所有关于投资、法律或税务方面的事宜。有关FOREX.com或嘉盛集团请参考嘉盛集团股份有限公司 (StoneX Ltd.) 以及旗下子公司相关信息。



嘉盛集团微信订阅号



嘉盛集团微信服务号

最后，祝大家交易愉快！

现在就通过FOREX.com嘉盛集团开始交易

开立一个真实账户



通过在FOREX.com嘉盛集团的交易账户，获取最新的市场分析，交易建议和技术分析。只需5分钟，立即开立账户！

[提交开户申请](#)

开立一个模拟账户



通过无风险的模拟账户，测试您的交易策略和查看我们所提供的具有竞争力的点差报价。

[注册模拟账户](#)



FOREX.com 是嘉盛全球市场有限公司 (GAIN Global Markets, Inc. "GGMI") 的交易名, GGMI 受英属开曼群岛金融管理局监管 (许可证号码: 25033) 外汇和其他杠杆交易存在高风险, 这些产品不一定适合每一位投资者。增加杠杆的同时增加风险。现货黄金和白银不受《美国商品交易法案》的监管。差价合约(CFDs) 不对美国居民提供。



中文咨询号码
400-8428138



在线中文聊天



联系我们



嘉盛微信