

个人理财 一本通

外汇投资

汪卫芳

周建松 组编 姚星垣 编著

樊祎斌



科学出版社

www.sciencep.com

中国银行在上海推出专门针对个人投资者的“黄金宝”业务之后，炒金一直是个人理财市场的热点，备受投资者的关注和金需求的快速增长是巨大的。特别是在2005年以后，国内黄金制品的价格方式将逐渐由统一定价改为价格分离。

可预见，随着国内黄金投资领域的逐步开放，未来黄金需求的增长将是惊人的。特别是在2005年以后，国内黄金制品的价格方式将逐渐由统一定价改为价格分离，黄金制品的消费税也将取消，这些都将是大大地推动黄金投资领域的提升。炒金将是个人理财领域的一大亮点，真正步入投资理财的黄金时代。

个人理财一本通

外 汇 投 资

周建松 组编

汪卫芳 姚星垣 樊祎斌 编著

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书通过外汇投资技巧的总结、外汇理财典型案例剖析、外汇相关政策解读,并且精心设置了“星级评定”、“入门问答”、“投资流程”、“投资技巧”、“投资实战”、“投资心得”6个栏目,穿插“小词典”、“小贴士”、“风险提示”等专栏,从各个方面和角度介绍了外汇储蓄、银行外汇理财产品、炒汇和投资B股等外汇投资方式的基本方法、技巧,提醒投资中可能遇到的陷阱,帮助读者一步步完成从门外汉到外汇投资“行家”的转变。

图书在版编目(CIP)数据

外汇投资/周建松组编,汪卫芳,姚星垣,樊祎斌编著.
—北京:科学出版社,2008
(个人理财一本通)
ISBN 978-7-03-023238-0

I. 外… II. ①周… ②汪… ③姚… ④樊… III. 私人投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第162728号

责任编辑:田悦红 / 责任校对:刘彦妮
责任印制:吕春珉 / 封面设计:东方人华平面设计室

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

世界知识印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008年10月第 一 版 开本:850×1168 1/32

2008年10月第一次印刷 印张:4

印数:1—3 000 字数:96 000

定价:72.00元(共九册)

(如有印装质量问题,我社负责调换<世知>)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62135235-8007 (VF02)

版权所有、侵权必究

举报电话:010-64030229; 010-64034315; 13501151303

个人理财一本通

编委会

主 任 周建松

副主任 盖晓芬 王 静 钱向劲

陶永诚 黄绘峰 黄海沧

编 委 孔德兰 何惠珍 董瑞丽

汪卫芳 裘晓飞 杨树林

李 兵 韩 雪 孙 颖

前 言

有人说，人类进入 21 世纪以后，理财就成为每个人必修的功课，所谓“你不理财，财不理你”，就是这个道理。

有人说，理财是每个人一生的功课，这门功课看似没有考试，不过财富记录就是对每个人理财能力最为严格的考核。

有人说，世界上不存在所谓“三天就会”的理财诀窍，更不可能有什么保赚不赔的理财通道，然而，理财总是有其独有的知识和技巧。

不管人们怎么说，我们是否可以这样认为：随着金融社会化时代的到来，随着金融工具的不断推陈出新，随着人民生活水平的提高，为了追求更加美好的生活，追求资产的增值和财富的增长，人们必须理财。公司如此，个人亦如此；富人如此，常人亦如此。成功的理财，会令人迅速致富；高超的理财，会令人事半功倍；失败的理财，会令人身陷困境。正因为这样，理财虽无绝对制胜诀窍，也无必胜法宝，但了解和掌握理财的知识和技巧却是十分重要的。我们这个社会需要勤俭持家者，但仅有勤俭是不够的。无数的实践和社会事实告诉我们：理财与每一个人相关，不仅关乎每个人的财富，关乎每个人的资产，更关乎个人和家庭的幸福。理财应当成为人生的必修课。

浙江金融职业学院作为一所以培养金融应用型人才为主要目标的高等职业学校，普及理财知识，培养理财精英，服务社会公众是其重要职责之一。我院开设了投资理财专业，培养了一批理财专业人士，并对学院各专业的所有毕业生普及了理财知识和

技能，同时会同浙商证券有限责任公司、浙商银行有限责任公司等单位联合组建了浙江金融职业学院浙商理财学院。浙商理财学院充分利用学院专职教师和金融机构的资源和力量，坚持理论与实践相结合，努力做到知识与技能相统一，以校企深度融合的机制优势，为理财知识的普及、理财人才的培养、理财文化的形成做出积极的贡献。

值得欣慰的是，我们的这些想法得到了社会各界的大力支持，浙商银行、浙商证券、中信金通证券、中国建设银行、浦东发展银行、中信银行等单位与我们进行了友好合作。尤其是浙江省哲学社会科学联合会，从领导到职能处室的同志们均给予了我们有力的支持，把我们要研究和编撰的《个人理财一本通》的每一个分册都列入了科普项目，并尽量给予了一定的资助，使我们的工作得以更加顺利地进行。

《个人理财一本通》共九册，每册定价为 8.00 元，现在奉献给读者。尽管我们尽了很大的努力，但由于时间、精力和水平所限，难免有不足乃至疏漏之处，恳请广大读者批评指正。

编委会

2008 年 8 月 28 日

外汇投资，近在咫尺（代序）

自 2005 年 7 月人民币汇率制度改革以来，人民币汇率市场化进程显著加快，国家外汇管理由“藏汇于国”向“藏汇于民”转变，境内居民购汇更加自由，各大银行也纷纷推出各种外汇理财产品，外汇投资成为现阶段投资理财的热点。

相对于传统的储蓄、保险、证券、基金等投资渠道而言，外汇理财投资依托的是境内外外汇市场和资本市场，它的收益率与各主要货币的汇率及利率变动密切相关。因此，外汇理财需要更多的专业知识。对于普通的个人投资者来说，大都对外汇知识和国家相关的政策缺乏足够的了解，不知道该如何选择适合自己的外汇投资方式，迫切需要了解、学习外汇投资相关的基础知识。

本书通过对外汇投资技巧的总结、外汇理财典型案例的剖析、外汇相关政策的解读，使读者对外汇投资的认知逐步深入，更加灵活地运用相关技巧准确把握投资机会，实现轻松理财。

本书的重点是解读各种外汇投资方式和理财产品的特点。外汇投资方式和理财产品品种繁多，目前比较普遍的外汇理财方式主要有外汇储蓄、银行外汇理财产品、炒汇和投资 B 股等 4 种。那么，这些不同的投资方式各自有什么样的特点？可能遭遇什么样的风险？投资的收益来自何处？又如何根据自己的资产结构、投资偏好选择适当的外汇投资方式和理财产品，以最小的投资风险获得最大的投资收益呢？

本书一开始引导解读对自己、对投资对象有一个更加深入的认识，然后对外汇投资的 4 类主要投资方式逐一介绍，分别设置

了“星级评定”、“入门问答”、“投资流程”、“投资技巧”、“投资实战”、“投资心得”等6个栏目，穿插“小词典”、“小贴士”、“进阶技巧”、“有问必答”、“风险提示”、“实例解析”等专栏，从各个方面和角度介绍外汇投资的基本方法、技巧，提醒投资中可能遇到的陷阱，一步步帮助您完成从门外汉到外汇投资“行家”的转变。

就让我们一起来揭开外汇投资神秘的面纱，步入外汇投资的“大观园”，感受外汇投资的魅力，分享外汇投资带来的收益吧。

目 录

第一章 外汇投资准备.....	1
一、了解投资者自己.....	1
二、了解投资对象.....	2
三、投身投资实战.....	4
第二章 外汇定期储蓄.....	7
一、星级评定.....	7
二、入门问答.....	7
三、投资流程.....	8
四、投资技巧.....	9
五、投资实战.....	15
六、投资心得.....	17
第三章 银行外汇理财产品.....	20
一、星级评定.....	20
二、入门问答.....	20
三、投资流程.....	21
四、投资技巧.....	22
五、投资实战.....	31
六、投资心得.....	37

第四章 外汇交易	40
一、星级评定	40
二、入门问答	40
三、投资流程	41
四、投资技巧	42
五、投资实战	50
六、投资心得	64
第五章 B 股交易	67
一、星级评定	67
二、入门问答	67
三、投资流程	68
四、投资技巧	70
五、投资实战	76
六、投资心得	78
附录 外汇投资的有关资料	81
附录一 风险偏好测试表	81
附录二 银行外汇理财产品案例分析	85
附录三 外汇理财政策解读	103
附录四 《个人外汇管理办法实施细则》	106
主要参考文献	115
后记	116

第一章 外汇投资准备

在作出所有投资决策前，投资者需要做的是：了解自己，包括明确自己的投资目标，分析自己的风险偏好；了解投资对象，即外汇投资的产品和渠道；然后积极投身于外汇投资实践，记录、交流外汇投资心得，不断积累投资技巧，根据实际情况适当调整或者充实投资目标，最终达到自己的投资目标（见图 1.1）。

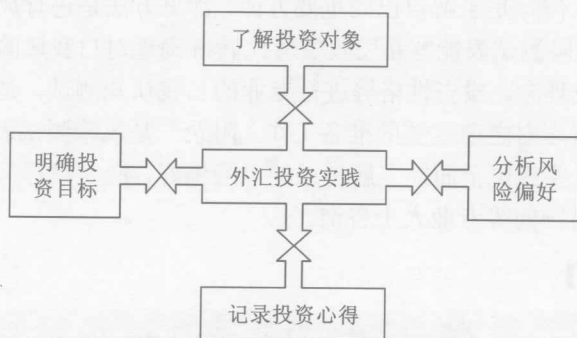


图 1.1 外汇投资准备流程

一、了解投资者自己

有的投资者投资外汇的主要目的是增值，风险承受能力较强；有的投资者厌恶风险，将保值作为底线；还有一些投资者的外汇未来有诸如留学、境外旅游等用途。充分了解投资目标和风险承受能力应成为投资决策的基础。

（一）明确投资目标

在外汇投资之前，应该明确自己的投资目标。需要问问自己以下几个问题：自己的投资目标是什么？可以拨出多少钱作投资？是否计划作长线投资？预期的收益率是多少？愿意承担多少风险，尤其是能承受多大的亏损？

（二）分析风险偏好

应该根据自己的资金流动需求和风险偏好，确定适合自己的产品期限和相应期限的理财产品，考虑清楚再付诸行动。认识自己的风险偏好是了解自己的重要方面，常见方法是进行风险偏好测试。风险测试表能够帮助投资者比较准确地对自我风险承受能力、投资理念、投资性格等进行专业的自我认知测试，是投资者进行投资理财之前重要的准备工作。附录一是风险测试表，供读者参考。要想更全面地了解自己的风险偏好，应向银行等金融机构的理财顾问等专业人士咨询。

【小贴士】

理财顾问能否提供适当的意见，在于他能掌握多少客户的资料。因此，尽职的顾问会详细询问，尽量了解投资者的情况和需要，然后才有针对性地给出意见。投资者应做好准备向投资顾问透露自己的真实资料。

二、了解投资对象

外汇投资有哪些方式？哪些渠道？可以投资哪些产品？这些不同的理财产品各自有什么特点？可能遭遇什么样的风险？

投资的收益来自何处？又如何根据自己的投资目标、资产结构、投资偏好选择适当的外汇投资方式和理财产品，以最小的风险获得最大的利润呢？

外汇投资方式和产品品种繁多，目前比较普遍的外汇投资主要有4类。最普通的方式是外汇储蓄，风险小，但收益不高；其次是银行外汇理财产品，收益略高但流动性差；第三是炒汇，风险较大；第四是投资B股市场。

为了方便投资者对各类投资方式有一个比较直观的认识，我们对每个大类的外汇投资从“安全性、流动性、收益性、技巧性”4个角度进行了“星级评定”。

例如，我们对外汇定期储蓄的“星级评定”如下：

安全性 ★★★★★

流动性 ★★★

收益性 ★★☆

技巧性 ★★☆

外汇定期储蓄的安全性为五星，因为定期储蓄本金安全，在所有外汇投资方式中安全性最高。流动性为三星，比较一般，收益性为二星半，相对较低，技巧性也是二星半，即需要掌握的技巧相对比较简单，学习的成本较低。

【小贴士】

需要注意的是，由于外汇投资每一大类下面的不同产品又有很大差异，部分外汇理财产品从设计到计算收益方式都十分复杂，而且随着时间的变化，各类投资方式的优势和劣势在一定程度上可能相互转化，即外汇投资具有多样性、复杂性、易变性等特点，这样的评定仅仅是一个参考意见，带有主观评价的成分，因此，外汇投资者需要在投资实践中逐步形成和完善自己的认识，即形成一个“个性化”的“星级评定”。

一般来说,一定时间内要用款的,则投资于到期日与预定用款时间相吻合的产品;如果外汇资金无固定用途的,则可以选择较长期限的产品。投资理念较保守,或是以保值为主要目的的则可将大部分资金投资于一些保本型的、固定收益型产品。追求升值、风险承受能力强的投资者可将部分资金用于个人外汇买卖或投资于风险较大、投资回报率较高的个人期权、个人结构性存款等浮动收益型产品。如果希望能两者兼顾,则可将部分资金投资于固定收益型产品,部分资金投资于浮动收益型产品(见表1.1)。

表 1.1 选择外汇投资产品

考虑因素	投资者状况	可选择投资产品
期限	外汇资金有明确的使用期限	与预定用款时间相吻合的产品
	外汇资金无明确的使用期限	可以选择较长期限的产品
风险偏好	风险承受能力较强	个人期权、个人结构性存款等浮动收益型产品
	风险承受能力较弱	保本型、固定收益型产品

三、投身投资实战

所谓“知己知彼,百战不殆”。有了对自己和投资对象的初步了解,就可以投身到外汇投资实践中去了。在外汇投资实践中,要注意以下几个方面。

(一) 注意防范风险

在外汇投资实践中,风险和收益总是相伴而行的,而且国际国内形势随时可能发生较大的变化,因此,风险无处不在。但是,在风险面前,我们并不是完全无能为力,所以在投资过程中要逐步学习,提高防范、控制风险的能力和技巧。

【小贴士】

要特别注意避免走入这样一个认识误区，即认为“凡是投资都要交学费，多损失一点也无所谓”。其实，损失固然无法完全避免（即使投资固定收益产品，也可能跑不赢“通货膨胀”），但是控制风险，尽量保证本金安全却是许多投资大师的成功秘诀，值得深入学习借鉴。

（二）积累投资技巧

可以说外汇投资是一门十分精湛的艺术，“冰冻三尺，非一日之寒”。要成为一名成功的外汇投资者，需要不断完善投资技巧。下面的内容会循序渐进，介绍外汇投资的一些基本的、常见的技巧，以及“进阶技巧”，更全面、更深入的技巧需要在投资实践中不断完善。

学习投资技巧的途径十分广泛，可以阅读专业书籍、到网上查阅相关资料、向资深的投资者“取经”等。甚至从身边的人、事中，从历史、哲学中，从一次讲座、聊天中，一个灵感，一点启发，一次顿悟，都能对投资有所助益。只要做个有心人，随时随地都可以学习外汇投资技巧。

（三）记录投资心得

别人的经验、技巧再好，也是别人的，不一定适合自己。所以，从某种角度上说，最好的老师其实还是“自己”。所以，不要吝啬笔墨，记录下自己投资的点点滴滴，为自己的投资心路留下印记。当然，现在是科技时代、网络时代，不一定需要长篇大论，完全可以几句话，几个关键词，甚至是自己发明的一套“天

第二章 外汇定期储蓄

一、星级评定

安全性 ★★★★★

流动性 ★★★

收益性 ★★☆☆

技巧性 ★★☆☆

二、入门问答

(一) 什么是外汇定期储蓄

总体上说, 外汇定期储蓄与人民币定期储蓄大同小异。

定期储蓄存款是约定存期, 一次或分次存入, 一次或多次取出本金或利息的一种储蓄存款。一般而言, 定期储蓄存款存期越长利率越高。定期储蓄主要包括整存整取定期储蓄存款、零存整取定期储蓄存款、存本取息定期储蓄存款、定活两便储蓄存款、通知存款等。在我国, 外汇定期储蓄主要包括整存整取定期储蓄存款和通知存款。

【小词典】

通知存款

通知存款是一种不约定存期、支取时需提前通知银行、约定支取