

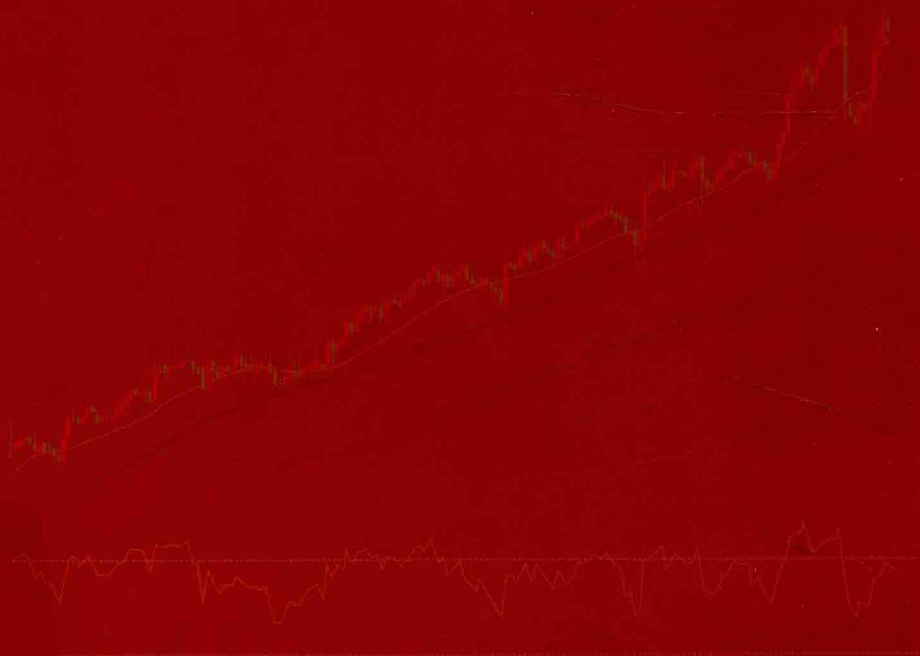


用于国家职业技能鉴定
国家专业能力提升教程

金融交易师 基础知识

(第一版)

胡国政 赵立航◎主编



IC KNOWLEDGE FOR FINANCIAL TRADERS

SPM

南方出版传媒
广东经济出版社

家职业技能鉴定
业能力培训教程

金融交易师

基础知识

胡国政 赵立航◎主编

SPM

南方出版传媒

广东经济出版社

· 广州 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融交易师基础知识 / 胡国政, 赵立航主编. —广州: 广东经济出版社, 2016. 3

ISBN 978 - 7 - 5454 - 4261 - 8

I. ①金… II. ①胡… ②赵… III. ①金融交易 - 技术培训 - 教材 IV. ①F830. 9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 258898 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11 ~ 12 楼)
经销	全国新华书店
印刷	广州市番禺区友联彩印厂 (广州市番禺区沙湾陈涌村兴业大道西九横路南边)
开本	787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印张	24
字数	444 000 字
版次	2016 年 3 月第 1 版
印次	2016 年 3 月第 1 次
印数	1 ~ 5 000
书号	ISBN 978 - 7 - 5454 - 4261 - 8
定价	64.80 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 37601950 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 37601980 营销网址: <http://www.gebook.com>

广东经济出版社新浪官方微博: <http://e.weibo.com/gebook>

广东经济出版社常年法律顾问: 何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·

用于国家职业技能鉴定
国家专业能力提升培训教程

《金融交易师基础知识》 (第一版)

主编：胡国政 赵立航

编委：胡国政 赵立航 孟令国 张晓浔
陆璐 陈锦全 梁琪 杨益

指导单位：国家人社部中国就业培训技术指导中心
组织编写单位：国际金融交易师协会
广东国政投资理财职业培训学校

前言 做资本中国时代的合格交易师

一、历史的回踩

诗人歌德说：“一个时代有一个时代的歌喉。”当我们去把握时代发展的“来龙”和“去脉”，而且主动将自己置于时代的坐标中去定位考量之时，我们才会成为这个时代的歌者。

一千多年前的夜晚，全世界的城市都是一片漆黑，只有中国的城市灯火斑斓，这里——东方的宋帝国，正孕育着人类文明。11世纪，世界上最大的城市伦敦、巴黎、威尼斯人口规模都不过万人，而中国的首都人口规模是150万。

18世纪中叶（即1750年，清朝乾隆十五年），中国GDP占世界总量的32%，几乎是三分之一，当时欧洲英法德俄意五国GDP之和仅占世界总量的17%。到清朝末年，这项比率降到11%，1949年该比率跌至6%，“文革”时达至谷底的2%。

近代以来，东方开始沉寂了，人类社会繁荣的重心转移到了西半球，工业革命、科技革命一次次领跑着人类文明前行，而中国依然酣睡在农业时代的温床。

在整个20世纪，中国仿佛注定是世纪的战场，从世纪之初西方列强大肆瓜分中国利益，到30年代日本发动全面侵华战争，再到五六十年代西方世界封锁中国的经济战争，中国，几乎一直是世界政治、经济和军事的焦点。

20世纪80年代以来，中国实现改革开放，开始了现代化的急行军，恶补工业革命、科技革命落下的课。世界列强再次涌入中国大门，这次不是洋枪洋炮，而是用林林总总的商品、技术和商业模式，更带来了雄厚的资本，各国产品逐鹿中国，同时合力收购中国企业、围剿民族品牌，大有控制中国经济命脉之势。中国，再次成为世纪的战场——一个经济领域的战场。

中国经济的发展，必须要借助外力，中国利用外资的每一次飞跃，都伴随一次思想的解放。全球经济一体化的趋势日益加快，中国改革开放的历史进程同样不可逆转，引进的目的是为了超越。

二、当金融成为国家战略

2014年，中国GDP世界排名第二，占世界总量的12%，中国进出口总额世界排名第一。随着中国经济实力的不断壮大，中国绝对不会只满足于成为一个世界工厂，中国影响世界经济秩序甚至自己来制定世界经济的规则，成为必然的趋势。

所有的现代战争，从根本意义上来说就是货币战争，这是由现代社会的高度资本化程度所决定的。大国的金融崛起几乎总是与其经济崛起同步实现的，一个国家产业的强大最终将转化为货币金融力量。中国，必将义无反顾地开启建立具备普世公信力的货币体系和金融系统的历程。当资本中国已悄然来临之际，世界都在注视着东方。

金融是现代经济的核心，大国崛起需要大国金融。十八届三中全会为中国深化改革奠定了政策基础，在金融改革领域，明确了健全金融体系的改革方向与重点……世界经济的重心开始向东方和中国倾斜！

2014年，似乎注定将成为某个历史周期的变盘节点。这一年，是以美元主导世界经济秩序的“布雷顿森林体系”创立70周年；这一年，由中国主导的沪港通、自贸区、亚投行、“一带一路”、人民币的国际化等重大国家战略部署先后启幕，是实践中国“大金融战略”的元年，也是中国主动出击主导国际形势、主导世界经济和金融秩序的开始。

这些国家战略举措无疑将重塑中国产业在全球价值链中的地位，为货币金融的崛起提供强大的产业支撑。在全球经济一体化的市场棋局中，没有金融的制空权，就没有产品的定价权，就没有经济发展战略的主导权。

金融市场是经济体系中的皇冠，在这个市场上交易的是资金、资本及企业的控制权。当西方资本大鳄进入中国，中国无疑将成为货币战争的主场，中国交易师如何与训练有素的西方交易师同台竞技？如何构建中国的“金融国防”？这将对金融体系的防御能力和捍卫民族资本安全，提出严峻的挑战。

如果把金融行业视如一个国家经济领域的制空权，那么金融交易师无异于战略空军，资本中国时代呼唤大批优秀的、世界级的金融交易师的涌现，这也是关乎成功构建“金融国防”的关键所在。作为一名职业金融交易师，我时常会感到自己肩上的一份责任和使命，自己应该去做些什么？在中国，为中国。

三、时代召唤金融交易者

就像工厂里既需要工程师研究、设计工程，也需要技师按照图纸完成工程一样，金融交易市场不仅需要从事基本面分析的金融分析师，更需要运用交易技术开展实际交易行为的金融交易者。

所谓金融交易者，主要指运用金融交易基础知识和量化分析技术进行金融产品买卖的人员。金融交易师的技术特点，表现在金融交易者依据各种交易产品价格运行的K线图及其他技术和分析图表等工具，分析K线运行趋势、价格环境、时间周期、技术形态、历史高点和低点位置、当下成交量等交易信息，判断价格运行方向和走势，制定金融交易目标和策略，并具体实施金融交易行为。

金融交易影响大、风险大，涉及知识面广，且操作技术复杂。金融交易专业人员的地位和作用十分重要。在金融交易员发源地——美国，金融交易职业从1945年开始，至今一直在美国理想职业排名中高居榜首。

在全球金融交易市场发达的英国、日本、新加坡、澳大利亚、德国、香港、瑞士等国家或地区，金融交易师是资本交易市场举足轻重的职业，收入远远高于其他白领阶层，被誉为长盛不衰的“朝阳行业”和“金领职业”。

在大国崛起的初始阶段，我国金融业在世界金融界中的地位尚未得到相应的提升，在国际金融竞争中常常处于被动落后的尴尬地位。这与缺乏金融交易职业培训和专业水平认证有密切的关系。金融交易职业培训和专业水平认证的缺位，不仅导致金融交易职业水平能力高低缺乏鉴别标准，而且导致金融交易人才的培养缺乏目标。建立金融交易职业培训国家标准，不仅有助于纠正金融交易职业培训中的乱象，更能促进中国金融交易行业整体水平的提升。

在股民人数多、学历低和年轻化的背景下，投资者接受规范、先进的教育培训显得非常重要。根据十八届三中全会金融改革精神，新国九条专门提出了“强化中小投资者教育”，要求将投资者教育纳入国民教育体系，要求证券期货经营机构承担各项产品和服务的投资者教育义务，保障费用支出和人员配备，将投资者教育纳入各业务环节。

四、金融报国，交易富民

每一个时代都在寻找为它的命运而殚精竭虑的歌咏者，而处在迅猛发展中的中国，这种寻找似乎显得尤其急迫，甚至会成为我们时代的一种焦虑。广东国政投资理财职业培训学校作为国内第一所专门培养金融交易师的职业学校，被社会

大众誉为金融交易领域的“黄埔军校”和“新东方”，在短短一年半的时间，就开办了十三期学习班，总共训练了一万多名金融交易师学员，其中最高峰第十期班大课堂达到 1300 名学员。我们仿佛立于资本中国的风口被裹挟向前，我们发展的步履急促踉跄，我们的脚印并不完美，但我们不忘初心，始终勤勉精进。

每当学员如潮水般进出于国政学校“资本交易大学堂”之时，我常常会有无数双眼睛在望着我，尽管我叫不出他们每个人的名字，但我能感受到他们的那份期待，期待我和我的团队，能将国政学校打造成“中国金融交易师的摇篮”，能训练出大批如美国华尔街一样的大交易师，能带给资本中国时代一个更富于想象力的未来。

在国家人社部中国就业培训技术指导中心的指导下，专家们精心设计了金融交易师的职业标准，并根据该标准组织编写了金融交易师职业系列培训教材。本套教材包括两大模块：《金融交易师基础知识》和《金融交易师专业能力》（初、中、高级），其中《金融交易师基础知识》为三个等级共用。本着既瞄准国际先进水平，又接我国地气的原则，教材的编写充分借鉴和吸取了金融交易发达国家的先进经验，认真研究和反映了我国金融交易师职业的实际情况。

本套教材适用于以金融交易为职业的专业人士，是中国就业培训技术中心推荐的金融交易师培训用书，也可以作为高等院校财经类专业金融交易课程的教学用书，对于证券、期货、外汇、黄金、原油、白银等投资者来说，也是一本有助于掌握金融交易知识和提升金融交易技能的参考读物。

我们在编写的过程中，得到了国家人社部中国就业培训技术指导中心、广东人社厅、国际金融交易协会、广东财经大学理财研究中心以及广东经济出版社的鼎力支持，得到了德国证券交易所、法兰克福大学、哥伦比亚大学、德国菲瑞基金公司（FERI EuroRating Services）、迪拜原油交易所等境外机构的同仁学者们的友情帮助，在此一并致谢！

同时我要向所有曾经和现在，为国政学校的发展、为本书的出版贡献过智慧和汗水的新老朋友、同仁、同学们，致以最诚挚的谢意！中国金融交易师行业未来的发展之路，我不敢奢望会一帆风顺，但对于远航者最大的安慰在于，岸上，还有期许的目光。谢谢你们，也祝福你们！

囿于时间和精力，本书难免存在诸多纰漏，然而我们依然感恩和欣慰，因为有广大中国金融交易师同仁，和我们一道去不断探索、不断完善本套教材的升级版。

在资本中国时代，我们可能只是一群探索者、一群铺路人，这是历史的宿命，也是命运的安排，但我们相信，当金融交易行业经过几十年的喧嚣和沉淀之后，将会有大量的行业智慧供后人整理和提炼。我们预感到，那时的中国很可能

将真正涌现一批大交易师、世界顶尖的金融大亨和资本财团，因为正是有我们这样一批探索者，留下了大量的行业素材、成功的经验、试错的教训和金融交易的学术氛围，使他们有取之不尽、用之不竭的资源。

非学无以广才，非志无以成学，时间考验价值，历史证明价值。资本中国时代的历史舞台，需要比以往更多的充满自由创造力的新演员，中国的金融交易师们，只有你们的表演都精彩，中国的未来才会更精彩……

胡国政

2016年1月1日

目 录

上篇 金融交易师基础知识

第一章

金融交易基础	3
第一节 金融交易概述	5
一、金融与金融交易	5
二、金融交易在金融中的地位和作用	5
第二节 金融交易产品和服务	8
一、金融交易产品	8
二、金融交易市场	8
三、金融交易分析理论和交易技术	8
第三节 金融交易师工作流程	10
一、搜集整理金融交易信息	10
二、分析评估金融交易信息	10
三、研究制订金融交易方案和策略	11
四、贯彻执行金融交易方案和策略	11
五、反馈调整金融交易方案和策略	11
第四节 金融交易职业和岗位	11
一、金融交易职业	11
二、金融交易岗位	12
三、助理金融交易师的工作内容与素质要求	13
四、中级金融交易师的工作内容与素质要求	14
五、高级金融交易师的工作内容与素质要求	15
六、金融交易职业的历史发展和未来前景	16
第五节 金融交易师职业道德	17
一、概述	18
二、金融交易师职业道德准则	18
三、金融交易师执业纪律规范	20

四、违反职业道德规范的制裁措施	21
练习题	22

第二章

宏观经济知识	26
第一节 宏观经济指标	28
一、国内生产总值	28
二、居民消费价格指数	34
三、生产者价格指数	36
四、采购经理人指数	38
五、利率	39
六、存款准备金	45
七、通货膨胀率	48
八、失业率	51
第二节 宏观经济政策及目标	54
一、财政政策	54
二、货币政策	59
三、财政政策与货币政策的配合使用	61
四、宏观经济政策目标	61
五、宏观经济政策对金融交易市场的影响	63
第三节 经济周期理论	65
一、经济周期的基本知识	65
二、经济周期与投资策略	70
第四节 产业政策和行业分析	72
一、产业政策	72
二、行业分析	76
练习题	82

第三章

金融基础知识	85
第一节 货币与信用	86
一、货币制度与货币需求	86
二、信用	94
第二节 金融市场与金融机构	99
一、金融市场	99
二、金融机构	102

三、金融监管	103
第三节 金融工具	105
一、金融工具的特征	105
二、金融工具的分类	106
练习题	107

下篇 金融交易师专业知识

第四章

证券交易知识	113
第一节 股票交易知识	114
一、股票的特征	114
二、股票投资的利弊	116
三、股票的类型	117
四、股票投资收益计算	123
五、股票价值评估	123
六、股票投资分析与投资程序	125
七、股票投资分析方法	134
第二节 债券交易知识	137
一、债券的特点与类型	137
二、债券的风险	140
第三节 基金交易知识	142
一、投资基金的定义和分类	142
二、基金的价格、费用和回报	145
三、投资基金的优点和缺点	148
四、基金投资方法	149
练习题	153

第五章

外汇交易知识	158
第一节 外汇与汇率的基本概念	159
一、外汇及其特点	159
二、外汇及其标价方法	160
三、汇率的分类	161
第二节 外汇业务	163
一、即期外汇业务	163

二、远期外汇业务	164
三、掉期外汇业务	166
四、套汇与套利交易	167
五、外汇期货交易	170
六、外汇期权	173
第三节 汇率制度和汇率管理	178
一、汇率制度	178
二、人民币汇率制度	180
练习题	184

第六章

期货交易知识	188
第一节 期货交易基本概念	190
一、期货交易的含义	190
二、期货交易与现货交易的区别	190
三、期货交易的特点	190
四、期货交易的基本功能	192
第二节 期货市场的组织和结构	196
一、国内期货交易所	196
二、期货结算机构	197
三、期货中介机构	197
四、期货投资者	198
第三节 期货合约与期货品种	199
一、期货合约	199
二、期货交易品种	200
第四节 套期保值交易	217
一、套期保值概述	217
二、套期保值的业务流程	218
三、套期保值的方法	219
四、基差与套期保值	220
练习题	223

第七章

其他金融交易知识	227
第一节 金融衍生品知识	229
一、金融衍生品的定义与分类	229

二、金融衍生品的价格及其计算	231
三、金融衍生品投资风险	232
四、金融衍生品市场知识	234
五、金融衍生品交易知识	238
第二节 沪港通交易知识	241
一、沪港通知识	241
二、沪港通股票市场知识	243
三、沪港通股票交易知识	244
第三节 股权交易知识	246
一、股权知识	246
二、股权市场知识	249
三、股权交易程序	251
四、股权交易规则	251
五、股权交易方法	253
练习题	254

第八章

国际金融交易知识	259
第一节 国际金融交易概述	260
一、国际金融交易市场的类型	261
二、国际金融交易市场的作用	262
三、国际资本流动	262
四、国际金融机构	266
五、国际直接投资与跨国公司	270
第二节 美国金融交易市场	273
一、美国货币市场	273
二、美国资本市场	274
第三节 欧洲金融交易市场	277
一、欧洲金融交易市场的主要结构	277
二、欧洲金融市场监管体系	279
练习题	280

第九章

金融交易法律法规知识	284
第一节 证券交易法律法规	285
一、证券交易法律法规概述	285

二、证券市场法律案例分析	302
第二节 期货交易法律法规	307
一、期货交易法律法规概述	307
二、期货市场法律案例分析	313
第三节 外汇市场交易法律	317
一、外汇市场法律法规概述	317
二、外汇市场法律案例分析	320
练习题	323

第十章

金融交易风险管理	327
第一节 金融风险的基本概念及种类	329
一、金融风险的定义	329
二、金融风险的特征	329
三、金融风险的分类	329
四、金融风险的其他类型	331
第二节 风险识别与度量评估	333
一、风险识别	333
二、风险计量	334
三、风险评估	336
第三节 风险管理的基本理论与主要方法	337
一、投资组合基本理论	337
二、无套利原理	339
三、风险管理制度化理论	339
四、金融风险管理的主要方法	340
第四节 风险管理策略	342
一、市场风险管理	342
二、信用风险管理	348
三、操作风险管理	353
四、流动性风险管理	354
第五节 金融交易风险管理案例	356
一、中航油案例分析	356
二、光大证券“乌龙指”事件案例分析	358
练习题	360

参考文献	365
------------	-----



| 上篇 |

金融交易师基础知识

