



金融类系列实验教程

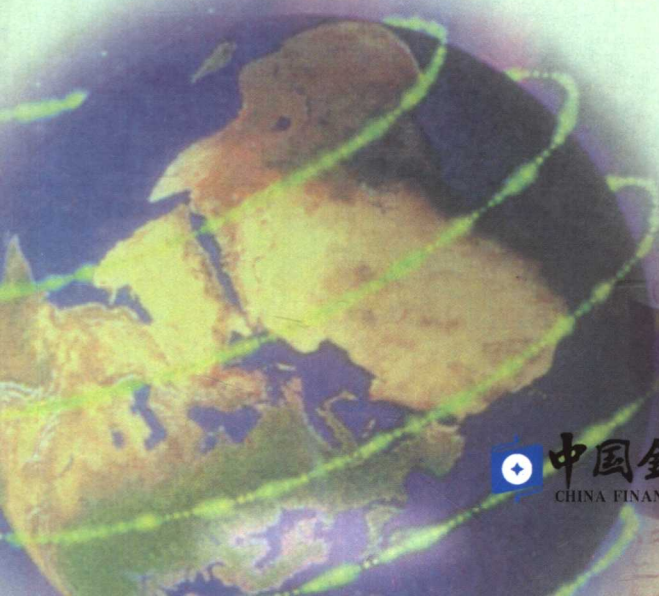
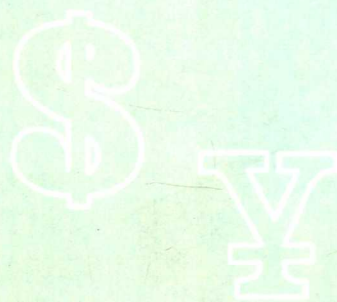
外汇交易实验教程

鲁细根 著

WAIHUI JIAOYI

SHIYAN

JIAOCHENG



中国金融出版社

CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

金融类系列实验教程

外汇交易实验教程

鲁细根 著

 中国金融出版社

5.2.4 实验评价标准	73
实验6 外汇清算交割实验	74
6.1 实验准备	74
6.1.1 SWIFT 相关知识介绍	74
6.1.2 MT 202 报文介绍	77
6.1.3 [例6-1] MT202 实例	77
6.1.4 外汇交易清算程序	78
6.2 实验项目	78
6.2.1 实验目标	78
6.2.2 实验要求	78
6.2.3 实验素材	78
6.2.4 实验评价标准	86
实验7 个人外汇买卖	87
7.1 实验准备	87
7.1.1 个人实盘外汇买卖(实盘交易)简介	87
7.1.2 参与外汇实盘交易,可获得的好处	87
7.1.3 个人外汇买卖报价产生原因	88
7.1.4 个人外汇买卖操作过程	88
7.2 实验项目	88
7.2.1 实验目标	88
7.2.2 实验要求	88
7.2.3 实验素材	89
7.2.4 实验评价标准	108

第三篇 价格预测分析

实验8 基本因素分析	109
8.1 实验准备	109
8.1.1 基本经济因素	109
8.1.2 心理预期分析	112
8.1.3 政治和新闻因素	112
8.1.4 投机因素	112
8.1.5 中央银行的干预	113
8.2 实验项目	113
8.2.1 实验目标	113
8.2.2 实验要求	113
8.2.3 实验素材	113

策划编辑：王杰华

责任编辑：单翠霞

责任校对：张志文

责任印制：张 莉

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇交易实验教程(Waihui Jiaoyi Shiyan Jiaocheng)/鲁细根著. —北京：中国金融出版社，2006. 8

(金融类系列实验教程)

ISBN 7 - 5049 - 4112 - 3

I. 外… II. 鲁… III. 外汇市场—高等学校—教材 IV. F830. 92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 081321 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 三河市利兴印刷有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 15.625

字数 370 千

版次 2006 年 12 月第 1 版

印次 2006 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—5090

定价 36.00 元

如出现印装错误本社负责调换

作者简介

鲁细根，男，江西省吉安人，1970年11月出生。1993年毕业于赣南师范学院，获数学教育专业学士学位，2000年毕业于华南师范大学，获西方经济学专业硕士学位。2000年7月~2003年8月，曾在交通银行广州分行国际业务部从事外汇业务工作。现为广东金融学院金融系国际金融教研室教师，从事外汇交易理论与实务、国际结算、国际金融等课程的教学工作，在国内核心刊物上发表论文十余篇。

序

应用型人才是目前涵盖全国教学型大学人才培养的通用目标,如何通过一些具体措施使这种相对宽泛的目标具体化并得以实现,是摆在众多高校面前的一个不可避免的现实课题。改革后,金融学科在我国得到了长足发展,呈现一派繁荣景象,但人才培养中理论与实际的脱节,仍是高等教育中普遍存在的问题。金融是现代经济的核心,建立与完善社会主义市场经济体系离不开健康发展的金融市场,同样也离不开金融教育的支持;社会固然需要优秀的金融理论家,但同样更离不开大量的实用型金融人才,基层实践领域尤为如此。

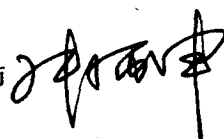
众所周知,在影响教学质量的诸多因素中,教材所发挥的基础性作用是不可替代的。以往传统教学模式注重课堂上基本理论知识的传授无疑十分必要,但如何通过实验教学环节,让学生在人为创造的模拟实践环境下,巩固课堂所学的理论,提高理论学习的兴趣及在实践中应用的能力,对创新型人才培养目标的实现尤为重要。综观近年我国金融学专业教材建设的发展,不足之处主要表现在实验教材资源的严重匮乏,许多核心课程的实验教材仍处于空白状态,这不仅造成了实验教学的落后,而且导致许多高校的实验教学无法得以开展。这种现状如不尽快加以扭转,势必会影响教学质量的有效提升,同时也难以为社会培养出更多、更好的高素质金融人才,因此,适应创新型人才培养目标的要求,开发出一套适合我国金融高等教育现状的实验教材,已成为金融学专业教材建设工作的当务之急。鉴于以上现实,广东金融学院在进行广泛深入调查研究的基础上,组织富有教学与实践经验的中青年骨干教师,选择出操作性较强的六门核心课程编撰出版这套《金融类系列实验教程》,对此我们感到非常必要。同时,也对这些中青年教师勇于金融人才培养模式的探索及所表现出的高度社会责任感而备感欣慰。

广东金融学院是一所伴随着新中国金融业的发展而成长、原隶属于中国人民银行的高等院校。与金融业界水乳交融的密切联系,养成了学院历来重视金融实践环节的人才培养传统。经过几十年应用型金融人才教学经验的沉淀与积累,学院在金融学科的师资队伍建设、实践基地建设、实践教学改革等方面已经取得了一些成绩。这套系列实验教程的出版,实际上是对学院几十年应用型金融人才培养经验的整体验证与总结,同时,该系列教程兼具有系统性强、适用面广等特点。相信这套《金融类系列实验教程》的出版与应用,对改进与完善我国金融学科的教材体系,为社会培养更多、更好的应用型金融人才将起到少许的推动作用。

这里,我们要感谢为本套实验教材付出艰辛劳动的六位中青年骨干教师,他们都是

具有博士、硕士学历的“双师型”教师，并且具有在各类金融机构多年的从业经验。同时，我们也对中国金融出版社以及多年来为广东金融学院金融实验教学作出重大贡献的各家金融机构一并加以致谢。

广东金融学院院长、博士生导师



二〇〇五年年初于广州

前 言

高等院校是培养专业人才最主要的渠道，而人才质量的高低关键取决于学校教学质量的好坏。在影响教学质量的诸多因素中，教材所发挥的基础性作用显得尤为重要，一个好的老师如能配上一本好的教材，对于提升教学质量将会起到如虎添翼的特殊效果。在长期的教学实践过程中，我们发现，现阶段我国金融学科专业教材的建设存在着严重的不平衡现象。理论教材已经基本形成完整的体系，其中也不乏名家、专家所著的高质量作品，基本能够满足教学需要。但专业课程的实验教材建设基本上仍处于空白状态，不仅远远落后于理论教材的建设步伐，而且使许多专业实验课程的教学无法有效展开。如果这种现状不能尽快扭转，金融学科的专业教学质量将难以得到有效提升，进而也难以以为社会培养出高素质的专业人才来满足不断增长的现实需求。因此，我们认为，尽快开发出一套适合高等院校金融实验教学需要的高质量的教材，已成为金融学科专业教材建设工作的当务之急。

有鉴于此，广东金融学院六位年轻的骨干专业教师，深感重任在肩，必须以勇于探索的创新精神和强烈的职业责任感，为我国高等院校金融实验教学奉献微薄之力。经过我们多年的精心策划，收集、整理、开发了大量的实验教学资料和教学案例，结合长期积累的较为丰富的专业实验教学经验，编写了这套金融类系列实验教程，以期抛砖引玉。

综观该套金融类系列实验教程，具有以下鲜明特色：

一、系统性。该套教程共有六本，涉及国际结算、证券投资、期货投资、外汇交易、商业银行业务和货币市场运作等方面的内容，基本上全面涵盖了金融学科主干专业课程的实验教学领域。

二、创新性。该套教程着眼于专业课程的实验教学，因此，无论是在内容取舍、结构安排还是写作风格上，均与传统的专业理论教材有较大的突破，更能体现和符合专业实验教学的不同特点。

三、实用性。该套教程汇集了作者长期积累的实验教学经验的精华，同时结合了他们曾经有过的实际工作的亲身体验，使得该套教程的实用性更加突出。

该套教程由六位骨干专业教师分别撰写，具体分工是：刘昊虹负责《国际结算实验教程》、张文云负责《证券投资实验教程》、汤洪波负责《期货投资实验教程》、鲁细根负责《外汇交易实验教程》、丁俊峰负责《商业银行业务实验教程》、张自力负责《货币市场运作实验教程》。

相信该套实验教程的出版，能在某种程度上填补国内金融实验教材的空白，也将有助于推动高校金融实验课程的教学工作的有效开展。我们相信，已经取得的成绩固然可喜可贺，然而尚存的不足更应成为我们继续探索和完善压力。但愿同仁们仍将继续努力，为我国高等院校金融学科的专业实验教学贡献自己的力量。

广东金融学院金融系
二〇〇五年年初于广州

目 录

第一篇 外汇交易基础知识

实验1 外汇交易的商品——外汇	1
1.1 实验准备	1
1.1.1 外汇的定义	1
1.1.2 外汇交易中的外汇	1
1.1.3 外汇交易中的部位——头寸	2
1.1.4 外汇交易中的货币名称及符号	2
1.2 实验项目	3
1.2.1 实验目标	3
1.2.2 实验要求	3
1.2.3 实验素材	3
1.2.4 实验评价标准	16
实验2 外汇交易中价格——汇率	17
2.1 实验准备	17
2.1.1 汇率的定义	17
2.1.2 价格的表示方法——汇率标价法	17
2.1.3 汇率标价法的游戏规则（国际惯例）	17
2.1.4 外汇交易中的汇率——买入汇率与卖出汇率	18
2.1.5 外汇交易中商品位置的确定	19
2.1.6 外汇交易中游戏规则（国际惯例）——被报价币角色的确立	20
2.1.7 如何判断外汇的买卖价	20
2.1.8 汇率的双向报价	21
2.1.9 交易员报价技巧	22
2.1.10 交叉汇率的计算	23
2.2 实验项目	24
2.2.1 实验目标	24
2.2.2 实验要求	24
2.2.3 实验素材	25

2.2.4 实验评价标准	35
实验3 外汇交易相关知识准备	36
3.1 实验准备	36
3.1.1 外汇交易市场	36
3.1.2 外汇交易市场的特点	37
3.1.3 外汇交易市场中的参与者	38
3.1.4 外汇交易市场的发展	40
3.2 实验项目	40
3.2.1 实验目标	40
3.2.2 实验要求	40
3.2.3 实验素材	41
3.2.4 实验评价标准	50

第二篇 外汇交易方式

实验4 即期外汇交易	51
4.1 实验准备	51
4.1.1 即期外汇交易定义	51
4.1.2 交割时间的确定	52
4.1.3 即期外汇交易市场的报价及其分类	52
4.1.4 对银行报价惯例的了解	52
4.1.5 即期外汇交易的应用	53
4.1.6 即期外汇交易的程序	54
4.2 实验项目	55
4.2.1 实验目标	55
4.2.2 实验要求	55
4.2.3 实验素材	55
4.2.4 实验评价标准	65
实验5 远期外汇交易	66
5.1 实验准备	66
5.1.1 远期外汇交易的方式	66
5.1.2 远期外汇价格的双向报价技巧	66
5.1.3 远期外汇交易	68
5.2 实验项目	69
5.2.1 实验目标	69
5.2.2 实验要求	69
5.2.3 实验素材	69

5.2.4 实验评价标准	73
实验6 外汇清算交割实验	74
6.1 实验准备	74
6.1.1 SWIFT 相关知识介绍	74
6.1.2 MT 202 报文介绍	77
6.1.3 [例6-1] MT202 实例	77
6.1.4 外汇交易清算程序	78
6.2 实验项目	78
6.2.1 实验目标	78
6.2.2 实验要求	78
6.2.3 实验素材	78
6.2.4 实验评价标准	86
实验7 个人外汇买卖	87
7.1 实验准备	87
7.1.1 个人实盘外汇买卖(实盘交易)简介	87
7.1.2 参与外汇实盘交易,可获得的好处	87
7.1.3 个人外汇买卖报价产生原因	88
7.1.4 个人外汇买卖操作过程	88
7.2 实验项目	88
7.2.1 实验目标	88
7.2.2 实验要求	88
7.2.3 实验素材	89
7.2.4 实验评价标准	108

第三篇 价格预测分析

实验8 基本因素分析	109
8.1 实验准备	109
8.1.1 基本经济因素	109
8.1.2 心理预期分析	112
8.1.3 政治和新闻因素	112
8.1.4 投机因素	112
8.1.5 中央银行的干预	113
8.2 实验项目	113
8.2.1 实验目标	113
8.2.2 实验要求	113
8.2.3 实验素材	113

8.2.4 实验评价标准	128
实验9 K线图图形分析	129
9.1 实验准备	129
9.1.1 K线图的概念	129
9.1.2 K线中长期基本形态	130
9.1.3 趋势线的概念	131
9.1.4 盘整的种类	132
9.1.5 如何判断突破	132
9.2 实验项目	133
9.2.1 实验目标	133
9.2.2 实验要求	133
9.2.3 实验素材	133
9.2.4 实验评价标准	144
实验10 移动平均线的应用	145
10.1 实验准备	145
10.1.1 移动平均线 (Moving Average) 的含义	145
10.1.2 移动平均线的应用	146
10.1.3 金叉与死叉的观察方法 (葛南为八大买卖法则)	149
10.2 实验项目	150
10.2.1 实验目标	150
10.2.2 实验要求	150
10.2.3 实验素材	150
10.2.4 实验评价标准	154
实验11 平滑异同移动平均线 (MACD) 指标的应用	155
11.1 实验准备	155
11.1.1 平滑异同移动平均线 (MACD) 指标的用途、计算公式 及使用方法	155
11.1.2 平滑异同移动平均线 (MACD) 指标的优缺点	155
11.2 实验项目	156
11.2.1 实验目标	156
11.2.2 实验要求	156
11.2.3 实验素材	156
实验12 随机 (KDJ) 指标的应用	158
12.1 实验准备	158

12.1.1	技术指标各有优缺点	158
12.1.2	KDJ 指标概念简介	158
12.1.3	KDJ 指标计算公式	158
12.1.4	KDJ 指标的应用要则	159
12.1.5	KDJ 值应用经验	160
12.1.6	总结 KDJ 指标的应用法则	161
12.2	实验项目	161
12.2.1	实验目标	161
12.2.2	实验要求	161
12.2.3	实验素材	161
12.2.4	实验评价标准	168
 第四篇 外汇交易风险管理		
实验 13	外汇期货保值的应用	169
13.1	实验准备	169
13.1.1	外汇期货及国际主要外汇期货合约	169
13.1.2	外汇期货合约的大致规格如何	171
13.1.3	期货交易流程	171
13.1.4	如何利用外汇期货进行套期保值	172
13.1.5	外汇期货的投机交易	172
13.2	实验项目	173
13.2.1	实验目标	173
13.2.2	实验要求	173
13.2.3	实验素材	173
13.2.4	实验评价标准	185
实验 14	外汇期权保值的应用	186
14.1	实验准备	186
14.1.1	外汇期权的含义	186
14.1.2	外汇期权的种类	187
14.1.3	建设银行个人外汇期权的客户办理程序	187
14.2	实验项目	188
14.2.1	实验目标	188
14.2.2	实验素材	188
14.2.3	实验评价标准	192
实验 15	货币互换避险的应用	193
15.1	实验准备	193

15.1.1	货币互换 (Currency Swap) 的定义	193
15.1.2	货币互换的功能	193
15.1.3	货币互换的特点	193
15.1.4	办理程序	194
15.1.5	互换权	194
15.2	实验项目	194
15.2.1	实验目标	194
15.2.2	实验素材	194
15.2.3	实验评价标准	195
实验 16	综合应用外汇交易规避风险	196
16.1	实验准备	196
16.1.1	举例说明外汇交易的种类	196
16.2	实验项目	198
16.2.1	实验目标	198
16.2.2	实验要求	198
16.2.3	实验素材	198
16.2.4	实验评价标准	205
实验 17	外汇交易操作风险管理	206
17.1	实验准备	206
17.1.1	风险警示	206
17.1.2	风险管理	207
17.1.3	外汇交易室	207
17.1.4	外汇交易员	210
17.1.5	个人外汇买卖操作流程规程	210
17.2	实验项目	211
17.2.1	实验目标	211
17.2.2	实验要求	212
17.2.3	实验素材	212
17.2.4	实验评价标准	235
参考文献		236

第一篇 外汇交易基础知识

实验1 外汇交易的商品——外汇

1.1 实验准备

1.1.1 外汇的定义

一、动态外汇

动态外汇是指国际汇兑，即外汇交易。

二、静态外汇

1. 广义外汇指一切以外币表示的资产。(1) 外国货币，包括纸币和铸币；(2) 外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证和邮政储蓄凭证等；(3) 外币有价证券，包括政府债券、公司债券和股票等；(4) 特别提款权；(5) 其他外汇资产。

2. 狭义外汇是以外币表示的，用于国际结算的支付手段。具体指银行存款、银行汇票和支票等。

1.1.2 外汇交易中的外汇

现钞和现汇的区别与联系

现钞是具体的、实在的外国纸币和硬币。当客户要把现钞转移出境时，可以采用携带或汇出的方式。但是，当客户采取“汇出”时，由于现钞有实物的形式，银行必须将其运至国外，运输费用将由客户承担，表现为“钞卖汇买”（客户卖出现钞、买入现汇）。可见现钞不能变成等额的现汇，如果要把现钞变成现汇，客户将在外汇金额上遭受一定的损失。

现汇是账面上的外汇。它的转移出境，不存在实物形式的转移，可以直接汇出，只是账面上的划转。现汇支取现钞时，由于汇入方已经承担了运输费，因此，现汇可以支

取等额的现钞。

在外汇指定银行公布的外汇牌价中，现钞买入价小于现汇买入价，而现钞、现汇的卖出价则相等。这说明国家的外汇管理政策是：鼓励持有现汇、限制持有现钞，因为现汇作为账面上的资金比现钞更便于外汇管理。

外汇买卖的外汇是指现汇，现汇也指外汇存款账户中的“头寸”，头寸实际上就是银行存款账户中的虚拟数字。

1.1.3 外汇交易中的部位——头寸

外汇交易部位 (Foreign Exchange Position)：暴露在汇兑风险下的外汇买卖余额。即指留置在市场中尚未结清的合约；是一种市场约定，承诺买卖外汇合约的最初部位。外汇交易部位通常有三种情况：

1. 多头，即买超部位 (Long Position)：买入金额大于卖出金额；
2. 空头，即卖超部位 (Short Position)：卖出金额大于买入金额；
3. 平仓，即轧平 (Square)：买卖金额相等。

1.1.4 外汇交易中的货币名称及符号

每个国家都有自己的货币及特有的货币名称和符号。在国际标准 ISO04217 中货币代码的三个字符中，前两个字符代表该货币所属的国家或地区，第三个字符表示货币单位。如美元为 USD，人民币为 CNY。表 1.1.4-1 列举了外汇交易中一些主要交易货币。

有些交易中，也用俚语或俗称表示，如 Greenback Buck 为美元，Cable 表示英镑，Fund 表示加拿大元，TT 为港元，Stocky 代表瑞典克朗，Ozzie 为澳大利亚元，Swissy 代表瑞士法郎等。

表 1.1.4-1 全球主要外汇及代码

国家、地区	货币名称	英文简写	国家、地区	货币名称	英文简写
中国	人民币	CNY	新加坡	新加坡元	SGD
美国	美元	USD	韩国	韩国元	DRW
日本	日元	JPY	泰国	泰国铢	THA
欧元区	欧元	EUR	印尼	印尼盾	IDR
英国	英镑	GBP	马来西亚	马来西亚林吉特	MYR
瑞士	瑞士法郎	CHF	澳大利亚	澳大利亚元	AUD
加拿大	加拿大元	CAD	中国香港地区	港元	HKD
菲律宾	菲律宾比索	PHP	新西兰	新西兰元	NZD
俄罗斯	俄罗斯卢布	SUR			

注：表中有阴影的币种为外汇交易中常用的 8 种基本货币。