

最新金融投资实用读本系列

ZUIXIN JINRONG TOUZI SHIYONG DUBEN XILIE

最新外汇投资 实用读本

杨老金 / 主编

ZuiXin WaiHui TouZi
ShiYong DuBen



经济科学出版社

►最新金融投资实用读本系列◀

最新外汇投资 实用读本

杨老金 主编

赵松玲 杨南京 副主编

经济科学出版社

责任编辑：王长廷 刘 昕

责任校对：王肖楠

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

最新外汇投资实用读本

杨老金 主编

赵松玲 杨南京 副主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京密兴印刷厂印装

880×1230 32 开 10.125 印张 270000 字

2007 年 6 月第一版 2007 年 6 月第一次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6368 - 2/F · 5629 定价：30.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

最新外汇投资实用读本/杨老金主编. —北京: 经济科学出版社, 2007. 6

(最新金融投资实用读本系列)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6368 - 2

I. 最... II. 杨... III. 外汇 - 投资 - 基本知识
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 081046 号

目 录

第一章 外汇基础知识

第一节 外汇与外汇市场	1
一、外汇	1
二、外汇交易市场	2
三、外汇市场的特点	3
四、外汇市场参与者	5
五、外汇交易时间	5
六、个人外汇买卖的益处	5
第二节 世界主要货币介绍	6
一、美元	6
二、英镑	11
三、欧元	13
四、瑞士法郎	16
五、日元	18
六、澳元	21
七、加元	23
八、新加坡元	24
九、港币	25

第三节 汇率	26
一、汇率	26
二、直接标价法和间接标价法	27
三、外汇汇率的决定	28
四、了解几种汇率制度	29
五、如何解读汇率	30

第二章 外汇交易

第一节 世界主要外汇市场	33
第二节 外汇交易的种类和特点	42
一、即期外汇交易	42
二、远期外汇交易	43
三、外汇期货交易	44
四、外汇期权交易	45
第三节 外汇交易术语	48
第四节 外汇买卖的几个基本问题	76
第五节 三大汇率体系的演变及原因	79
第六节 常见外汇交易种类	81
一、外汇实盘交易	81
二、外汇保证金交易	86
三、期货外汇交易	95
四、外汇理财产品的投资类型	96

第七节 几种外汇理财产品	97
一、个人外汇结构性存款	97
二、个人外汇期权	100
三、外汇债券投资	106
四、如何选择外汇理财产品	108
五、银行外汇理财产品的风险	111
六、不当销售行为	112
第八节 B 股的投资	113
一、合格的 B 股投资者	114
二、可以进行 B 股交易的机构	114
三、证券营业部 B 股开户	115
四、B 股账户查询、挂失、变更与注销	115
五、B 股外汇的成交	120
六、B 股交易的委托交易方式	121
七、B 股委托无效的情况	121
八、B 股成交的确认	121
九、B 股的 T+1 和 T+3 制度	122
十、B 股除权除息	122
十一、投资者更换营业部	123
十二、B 股保证金存取	124
十三、可以购买 B 股的外汇资金	126
十四、境内居民个人如何办理划转资金手续	126
十五、B 股资金账户的支出范围	127
第九节 外汇交易操作	127
一、外汇趋势、牛市及熊市	127
二、外汇市场的短期波动	128

三、交易时间段规律总结	130
四、交易委托操作实例	130
五、查询外汇牌价途径	136
六、个人结汇的规定	137
七、国家禁止的涉汇行为	139
八、外汇投资与股票投资的区别	141
九、外汇投资与期货投资的区别	141
十、何谓货币掉期?	143
十一、何谓利率掉期?	144
十二、网络外汇交易	145

第三章 外汇的基本面分析

第一节 外汇市场基本面分析概述	147
第二节 政府对外汇市场的干预	151
第三节 通货膨胀、利率与汇率的关系	159
第四节 政治因素分析	161
第五节 收支与汇率的关系	164
第六节 外汇市场心理误区	166
第七节 主要经济指标解析	171
一、国内生产总值	171
二、利率	174
三、通货膨胀率	176

四、失业率	179
五、耐用商品订单	180
六、外贸平衡数字	181
七、外汇储备状况与外债水平	182
八、综合领先经济指标	183
九、预算赤字	184
十、零售销售	184
十一、消费者信心指数	185
十二、其他指标	186

第四章 技术分析

第一节 技术分析概述	188
一、技术分析的基本理论	188
二、技术分析的内容	189
三、技术分析和基础因素分析的异同	191
四、技术分析的理論假设	192
五、技术分析的方法	193
六、技术分析的常用工具	193
七、应该注意的问题	194
第二节 K 线理论	195
一、K 线概述	195
二、单根 K 线的应用	198
三、由多根 K 线的组合推测行情	200
四、应用 K 线组合应注意的问题	201
五、几种主要的 K 线图分析意义	201

第三节 趋势分析	202
一、趋势的含义	203
二、趋势的方向	203
三、支撑线和压力线	204
四、趋势线	207
五、轨道线	217
第四节 K 线中长期基本形态	220
一、头肩型	220
二、三角形形态	224
三、回抽	231
四、旗形	233
五、楔形形态	235
六、箱形形态	237
七、圆弧形态	238
八、三重顶（底）形态	241
九、W 底形态	243
十、M 头形态	244
第五节 波浪理论	246
一、波浪理论的应用	247
二、应用波浪理论应注意的问题	247
第六节 量价关系理论	248
一、成交量与汇价趋势的分析	248
二、涨跌停板制度下量价关系分析	250

第七节 技术指标分析	251
一、技术指标的分类及其与其他技术分析方法的关系	252
二、应用时应注意的问题	252
三、主要技术指标	253

第五章 外汇交易的基本策略

第一节 外汇交易的基本策略	270
第二节 外汇投资的基本守则	285
第三节 注意国际主流资金的动向	288
第四节 如何完善投资理念	289
第五节 不同情况下的资金管理	291
一、汇价跌至重要支撑位附近的建仓技巧	291
二、价格升破重要阻力位的建仓技巧	291
三、价格升至重要阻力位附近的平仓技巧	292
四、止损设置技巧	293
第六节 双账户操作	293
一、双账户操作的保证金与开仓量配比	293
二、必须在汇价跌至重要支撑位或可能 突破重要阻力位附近时同时建仓	294
三、价格升破重要阻力位时的建仓技巧	295
四、价格升至重要阻力位时的拆仓技巧	295
五、在价格运行至重要时间点时的拆仓技巧	296

六、双账户的止损设置技巧	296
--------------------	-----

第六章 外汇投资风险

第一节 外汇风险的主要表现	297
第二节 如何调整交易心态	299
一、良好的资金管理是基础	299
二、正确理解亏损是关键	300
三、钉住止损，不考虑利润是措施	301
第三节 外汇市场的风险控制	302
第四节 积极面对交易困境	307
第五节 正确认识交易中的对与错	309
参考书目	311

第一章

外汇基础知识

第一节 外汇与外汇市场

一、外汇

(一) 外汇

概括地说，外汇指的是外币或以外币表示的用于国际间债权债务结算的各种支付手段。

☞ 动态含义：把一国货币兑换成另一国的货币，并利用国际信用工具汇往另一国，借以清偿两国因经济贸易等往来而形成的债权债务关系的交易过程。

☞ 静态含义：外汇是一种以外币表示的用于国际间结算的支付手段。这种支付手段包括以外币表示的信用工具和有关证券，如：银行存款、商业汇票、银行汇票、银行支票、外国政府国库券及其长短期证券等。国际货币基金组织对外汇的定义为：“外汇是货币行政当局以银行存款、财政部国库券、长短期政府证券等形式

所持有的在国际收支逆差时可以使用的债权”。

二、外汇交易市场

外汇交易（FOREX）市场是一国货币与另一国货币进行兑换的场所。平均每天 1.6 万亿美元的成交量，外汇市场已经是 46 倍于其他所有期货市场的总和，鉴于这个原因，外汇保证金市场已经成为世界上最活跃的市场，所以说外汇交易市场是世界上最大的金融投资市场。

目前世界上的金融商品市场有许多种，概括起来可分为：外汇市场、利息市场（包括债券、商业票据等）、黄金市场（包括黄金、白金、银）、期货市场（包括粮食、棉、油等）、期权市场等。

外汇市场，是指从事外汇买卖的交易场所，或者说是各种不同货币相互之间进行交换的场所。外汇市场之所以存在，是因为：

■ 贸易和投资

进出口商在进口商品时支付一种货币，而在出口商品时收取另一种货币。这意味着，它们在结清账目时，收付不同的货币。因此，他们需要将自己收到的部分货币兑换成可以用于购买商品的货币。与此相类似，一家买进外国资产的公司必须用当事国的货币支付，因此，它需要将本国货币兑换成当事国的货币。

■ 投机

两种货币之间的汇率会随着这两种货币之间的供需变化而变化。交易员在一个汇率上买进一种货币，而在另一个更有利的汇率上抛出该货币，他就可以盈利。投机大约占了外汇市场交易的绝大部分。

■ 对冲

由于两种相关货币之间汇率的波动，那些拥有国外资产（如工厂）的公司将这些资产折算成本国货币时，就可能遭受一些风险。

当以外币计值的国外资产在一段时间内价值不变时，如果汇率发生变化，以国内货币折算这项资产的价值时，就会产生损益。公司可以通过对冲消除这种潜在的损益。这就是执行一项外汇交易，其交易结果刚好抵消由汇率变动而产生的外币资产的损益。

外汇市场作为一个国际性的资本投机市场的历史要比黄金、期货、利息市场短得多，然而，它却以惊人的速度迅速发展。今天，外汇市场每天的交易额已达 1.6 万亿美元，其规模已远远超过黄金、期货等其他金融商品市场，已成为当今全球最大的单一金融市场和投机市场。

自从外汇市场诞生以来，外汇市场的汇率波幅越来越大。1985 年 9 月，1 美元兑换 220 日元，而 1986 年 5 月，1 美元只能兑换 160 日元，在 8 个月里，日元升值了 27%。近几年，外汇市场的波幅就更大了，1992 年 9 月 8 日，1 英镑兑换 2.0100 美元，11 月 10 日，1 英镑兑换 1.5080 美元，在短短的两个多月里，英镑兑美元的汇价就下跌了 5 000 多点，贬值 25%。不仅如此，外汇市场上每天的汇率波幅也不断加大，一日涨跌 2% ~ 3% 已是司空见惯。1992 年 9 月 16 日，英镑兑美元从 1.8755 下跌至 1.7850，英镑一日下挫 5%。

正因为外汇市场波动频繁且波幅巨大，给投资者创造了更多的机会，吸引了越来越多的投资者加入这一行列。

三、外汇市场的特点

近年来，外汇市场之所以能为越来越多的人所青睐，成为国际上投资者的新宠儿，这与外汇市场本身的特点密切相关。外汇市场的主要特点是：

1. 空间统一性

由于各国外汇市场都用现代化的通信技术（电话、电报、电传等）进行外汇交易，因而使它们之间的联系非常紧密，整个世界越

来越连成一片，形成一个统一的世界外汇市场。西方工业国家的金融业基本上有两套系统，即集中买卖的中央操作和没有统一固定场所的行商网络。外汇买卖是通过交易所买卖的。像纽约证券交易所、伦敦证券交易所、东京证券交易所，分别是美国、英国、日本外汇主要交易的场所，集中买卖的金融商品，其报价、交易时间和交收程序都有统一的规定，并成立了同业协会，制定了同业守则。投资者则通过经纪公司买卖所需的商品，这就是“有市有场”。而外汇交易则是通过没有统一操作市场的行商网络进行的，它不像外汇买卖有集中统一的地点。但是，外汇交易的网络却是全球性的，并且形成了没有组织的组织，市场是由大家认同的方式和先进的信息系统所联系，交易商也不具有任何组织的会员资格，但必须获得同行业的信任和认可。这种没有统一场地的外汇交易市场被称之为“有市无场”。全球外汇市场每天平均上万亿美元的交易。如此庞大的巨额资金，就是在这种既无集中的场所又无中央清算系统的管制，以及没有政府的监督下完成清算和转移。

2. 时间连续性

世界上的各个外汇市场在营业时间上相互交替，形成一种前后继起的循环作业格局。由于全球各金融中心的地理位置不同，亚洲市场、欧洲市场、美洲市场因时间差的关系，连成了一个全天 24 小时连续作业的全球外汇市场。早上 8:30（以纽约时间为准）纽约市场开市，9:30 芝加哥市场开市，10:30 旧金山开市，18:30 悉尼开市，19:30 东京开市，20:30 中国香港、新加坡开市，凌晨 2:30 法兰克福开市，3:30 伦敦市场开市。如此 24 小时不间断运行，外汇市场成为一个不分昼夜的市场，只有星期六、星期日以及各国的重大节日，外汇市场才会关闭。这种连续作业，为投资者提供了没有时间和空间障碍的理想投资场所，投资者可以寻找最佳时机进行交易。比如，投资者若在上半纽约市场上买进日元，晚间香港市场开市后日元上扬，投资者在香港市场卖出，不管投资者本

人在哪里，他都可以参与任何市场、任何时间的买卖。因此，外汇市场可以说是一个没有时间和空间障碍的市场。

四、外汇市场参与者

外汇市场的参与者主要包括各国的中央银行、商业集团、非集团金融机构、经纪人公司、自营商及大型跨国企业等。它们交易频繁，交易金额巨大，每笔交易均在几百万美元，甚至千万美元以上。外汇交易的参与者，按其交易的目的，可以划分为投资者和投机者两类。

五、外汇交易时间

国际外汇的交易市场有澳洲、日本、新加坡、中国香港、德国、英国、美国，从各主要市场的时区来看，国际外汇市场的交易是全球 24 小时不停运作的。每天的外汇交易都在固定的时间内进行，例如在中国香港，外汇的交易时间由北京时间 10:00 到 16:00 内进行，中间在 12:30 到 13:30 有一个小时的休市；对比之下，外汇交易的时间就长得多了。

欧洲市场跟美国市场交叠的时间就是全球外汇交易量的最大时段，即每天的 20:00—凌晨 1:00。

六、个人外汇买卖的益处

1. 捕捉外汇市场的升值潜力

世界经济风云变幻，国际外汇市场潮起潮落，正确研判市场，能够让您在币种兑换之间获得可观的汇差收益。

2. 增加利息收入

不同外币的利息不尽相同，您可以自由选择高利息货币进行长