

WAIHUI
TOUZI
YI DIAN TONG

胡日东 赵林海 编著

百姓投资一点通丛书

外汇投资 一点通



清华大学出版社

百姓投资一点通丛书

外汇投资一点通

胡日东 赵林海 编著

清华大学出版社

北 京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

外汇投资一点通/胡日东,赵林海 编著. —北京:清华大学出版社,2008.2

(百姓投资一点通丛书)

ISBN 978-7-302-16762-4

I. 外… II. ①胡… ②赵… III. 外汇—投资—基本知识 IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 002262 号

责任编辑:荣春献 胡花蕾(wktup@tup.tsinghua.edu.cn)

封面设计:艺品轩

版式设计:孔祥丰

责任校对:胡雁翎

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社 总 机:010-62770175 邮购热线:010-62786544

投稿咨询:010-62772015 客户服务:010-62776969

印 刷 者:北京市清华园胶印厂

装 订 者:三河市李旗庄少明装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:169×230 印 张:12.5 字 数:259 千字

版 次:2008 年 2 月第 1 版 印 次:2008 年 2 月第 1 次印刷

印 数:1~8000

定 价:22.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:026112-01

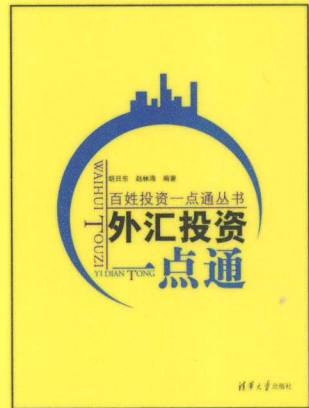
■ 内容简介

本书可帮助广大外汇投资者深入了解外汇市场，提高交易技巧，掌握交易策略。全书分基础知识和交易实务两篇，共五章，其中第一篇包括三章，分别介绍了外汇与汇率的基础知识、汇率制度、外汇市场等外汇相关知识；第二篇包括两章，分别介绍了外汇交易工具和外汇交易分析方法等内容。正文附有我国的外汇相关法规和常用的外汇交易术语，供投资者参阅。

全书力图使读者用最短的时间，熟悉外汇投资的基本知识，掌握外汇投资的基本技巧，并能迅速应用到实战当中。本书既适合作为广大外汇投资者的参考书，也适合大专院校金融专业学生学习。

WAIHUI
Touzi

YI DIAN TONG



百 姓 投 资 一 点 通 丛 书

前言

近年来,随着我国经济的迅猛发展,投资理财的观念日渐深入人心。越来越多的人开始寻求适当的投资理财方式或者金融工具,将自己闲置不用的资金通过各种方式运用出去,以达到保值增值的目的。目前,可供投资者选择的投资理财产品有很多种。比如,银行存款、股票、债券、基金、期货、外汇、保险、房地产等。但是不同的投资理财产品有着不同的收益性、风险性和流动性。一般来说,收益与风险是共生的,而且它们之间是正相关的,较高的期望收益往往与较高的风险相联系。投资者应该通过对自己的资金实力、投资期限、投资目标和风险承受能力的综合分析,从上述投资理财产品中做出最适合自己的选择。

由于外汇交易有着一些突出的特点,使其脱颖而出,越来越受到广大投资者的青睐。概括起来,通过外汇市场进行外汇交易有下述好处。

全天候交易。外汇市场是一个 24 小时不停运转的全球化市场,市场交易每天从悉尼开始,随着地球的转动,全球每个金融中心的营业日将依次开始。这使得外汇交易者可以根据自己的生活习惯安排交易时间,以及对每一时段发生的经济、社会和政治事件所导致的外汇波动做出反应,从而获利。即便是朝九晚五的上班族,都能从容的安排自己的投资。

更多的获利机会。外汇市场是一个双向交易的市场,拥有做空机制,无论熊市还是牛市,投资者都有机会获利。由于外汇市场的波动比较频繁,很多短线交易者往往利用汇市每日的波动,频繁进出市场,从而使得投资者能在一天内多次获利,而这一切完全都归功于外汇市场的做空机制。

较低的交易成本。外汇市场的交易成本只有万分之一至万分之三,相对于股票市场千分之五左右的交易成本而言,交易成本更小,能有效地帮助投资者实现盈利最大化。

盈利兑现及时。外汇不同股票市场采用的 T+1 交易方式,而采用 T+0 交易方式,瞬间即可成交,随时兑现盈利。使得投资者在短短几分钟内,就能盈利。

更加公平。目前,外汇市场每日交易量已超过 1.9 万亿美元,庞大的日交易量,使得市场遭人为操控的可能性几乎为零。因此,外汇市场是全球最大最公平的投资市场。

为了帮助广大外汇投资者深入了解外汇市场，提高外汇交易技巧，掌握外汇交易策略，我们编写了本书。全书共分五章，分别介绍了外汇与汇率的基础知识、汇率制度、外汇市场、外汇交易工具和外汇交易分析方法等内容。书后还附有我国相关的外汇法规和常用的外汇交易术语，供投资者参阅。

全书由胡日东、赵林海共同编写。在本书的写作过程中，参考了大量的相关资料和研究成果，对此我们深表谢意。

最后，祝愿投资者在外汇投资中取得佳绩！

编者

2007年7月

目 录

第一篇 基础知识篇

第一章 外汇与汇率	3
1. 什么是外汇?	3
2. 外汇有哪些种类?	5
3. 外汇有哪些功能?	6
4. 什么是汇率?	7
5. 汇率的标价方法有哪几种?	8
6. 汇率有哪些种类?	10
7. 汇率水平是如何决定的?	16
8. 汇率中的“点”(基本点)指的是什么?	17
9. 影响汇率的主要因素有哪些?	17
10. 汇率变动对一国国际收支有哪些影响?	20
11. 汇率变动对一国国内经济有哪些影响?	22
12. 汇率变动对世界经济有哪些影响?	22
13. 什么是美元指数?	23
14. 什么是购买力平价理论?	23
15. 什么是利率平价理论?	25
第二章 汇率制度	28
1. 什么是汇率制度?	28
2. 什么是固定汇率制度?	28
3. 维持固定汇率的主要调节措施有哪些?	29
4. 什么是浮动汇率制度?	30

5. 浮动汇率制度有哪些类型?	31
6. 什么是国际货币体系?	32
7. 什么是国际金本位制度?	33
8. 什么是布雷顿森林体系?	36
9. 布雷顿森林体系有哪些主要内容?	37
10. 布雷顿森林体系有哪些特点?	39
11. 布雷顿森林体系是如何运转的?	40
12. 布雷顿森林体系是如何崩溃的?	43
13. 什么是牙买加体系?	45
14. 牙买加体系有哪些特点?	47
15. 什么是联系汇率制度? 联系汇率制度是如何发挥作用的?	47
16. 我国的人民币汇率制度是如何演变的?	49
17. 人民币汇率制度改革的最新情况是怎样的?	53
18. 人民币升值对我国不同行业影响如何?	55
19. 人民币升值对我国居民个人有影响吗?	56
20. 人民币升值会不会影响外商的投资信心?	56
21. 人民币升值后, 企业进口欲望增强, 国家会有更多的限制政策吗?	57
22. 人民币汇改后, 持有外汇资产的居民应采取什么措施使所持外汇 资产保值增值?	57
23. 人民币汇率调整对资本市场的影响如何?	58
24. 人民币汇率形成机制改革对我国房地产市场价格有何影响?	59
25. 人民币汇率形成机制改革对我国经济金融发展的影响如何?	60
26. 人民币汇率形成机制改革是否会造成大量抛售美元的现象并导致 外币存款下降?	60
第三章 外汇市场	61
1. 什么是外汇市场? 外汇市场有哪些类型?	61
2. 外汇市场有哪些特点?	63
3. 外汇市场的参与者主要有哪些?	64
4. 全球主要外汇市场有哪些?	65
5. 如何获取外汇交易行情?	68
6. 中央银行是怎样干预外汇市场的?	70

7. 外汇交易与股票交易相比较各自有何特点?	77
8. 什么是外汇风险?	78
9. 外汇风险的种类有哪些?	79
10. 外汇风险有哪些构成要素?	82
11. 防范外汇风险应该遵循哪些原则?	82
12. 防范外汇风险可采用哪些方法?	83

第二篇 交易实务篇

第四章 外汇交易工具	89
1. 什么是即期外汇交易?	89
2. 什么是即期汇率? 即期汇率如何表示?	89
3. 何为基本汇率? 何为交叉汇率? 如何计算交叉汇率?	90
4. 什么是远期外汇交易?	93
5. 什么是远期汇率? 远期汇率如何表示?	93
6. 什么是掉期交易?	95
7. 什么是套汇交易?	96
8. 什么是套利交易?	97
9. 什么是外汇期货?	98
10. 外汇期货交易与远期外汇交易有什么区别?	99
11. 外汇期货交易是如何进行的?	100
12. 什么是期权?	103
13. 期权有哪些种类?	104
14. 金融期权交易与金融期货交易有哪些区别?	104
15. 什么是外汇期权? 外汇期权是如何进行交易的?	106
16. 境内居民个人如何从银行购买外汇?	107
17. 什么是旅行支票?	112
18. 什么是个人实盘外汇买卖?	113
19. 外汇保证金交易中应如何选择外汇经纪商?	116
20. 外汇交易中应如何保障资金安全?	117
21. 外汇市场投资者必须克服的心理误区有哪些?	118

22. 普通外汇投资者可以通过哪些机构进行外汇投资?	122
23. 商业银行提供的外汇投资方式有哪些? 投资的具体操作程序如何?	123
24. 投资者如何通过外汇经纪公司进行外汇保证金交易?	133
第五章 外汇交易分析方法	140
1. 什么是汇率分析的基础分析与技术分析? 两者有哪些区别?	140
2. 技术分析的基本假设是什么?	141
3. 何为曲线图?	142
4. 汇率技术分析为什么基本不考虑成交量的影响?	142
5. 什么是K线图?	143
6. 什么是趋势? 什么是牛市和熊市?	144
7. 何为支撑线和阻力线?	145
8. 什么是通道?	146
9. 头肩顶和头肩底是如何形成的?	147
10. 如何通过头肩顶和头肩底计算目标价位?	147
11. 什么是双重顶和双重底?	148
12. 遇到反转形态应采取怎样的操作策略?	148
13. 什么是对称三角形?	148
14. 什么是上升三角形?	149
15. 什么是下降三角形?	150
16. 百分比回撤描述的是什么?	150
17. 什么是移动平均线?	151
18. 双移动平均线有什么分析作用?	152
19. 什么是移动平均线分析的葛蓝碧八法则?	152
20. 什么是相对强弱指数?	153
21. 什么是指数平滑异动平均线指标?	155
22. 什么是随机指标?	156
23. 什么是乖离率?	158
24. 什么是人气指标和意愿指标?	159
25. 什么是抛物线转向指标?	161
26. 利用技术分析指标应注意哪些问题?	161

附录 1 外汇相关法规.....	163
附录 2 常用外汇交易术语汇编(中英文对照).....	176
参考文献	189

第一篇 基础知识篇

第一章 外汇与汇率

第二章 汇率制度

第三章 外汇市场

第一章

外汇与汇率

1. 什么是外汇？

外汇是国际汇兑的简称，从本质上讲是以本国货币兑换成外国货币，从而相应地把这部分资金转移到国外。

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。

从形态上说，外汇可从两个方面来理解，即动态含义的外汇和静态含义的外汇。动态含义的外汇是指把一国的货币兑换成另一国的货币，借以清偿国际间债权债务关系的行为或活动。这种行为或活动并不表现为直接运送现金，而是采用委托支付或债权转让的方式，结算国际间的债权债务。如出口企业和进口企业收付货款，办理结汇就是一种外汇行为，银行与客户之间的外汇买卖和银行同业之间的外汇买卖就是一种外汇经营活动。静态含义的外汇是指外币和以外币表示的用于国际结算的支付手段。这种支付手段的内容十分广泛，包括：

- (1) 可以用于国际结算的银行存款；
- (2) 可以用于国际结算的商业汇票；
- (3) 可以用于国际结算的银行汇票；
- (4) 可以用于国际结算的银行支票；
- (5) 可以用于国际清偿的外国政府国库券、长短期政府证券；
- (6) 可以用于国际清偿的公司债券、股票、息票等；



- (7) 可以用于国际结算的外国钞票;
- (8) 其他有外汇价值的资产, 如黄金等。

其中, 外国钞票是否属于外汇, 要看它是否能在国外自由流通, 或者能否在该国自由购买商品。

按照静态的含义, 作为国际支付手段的外汇必须具备三性: 可支付性、可获得性和可兑换性。可支付性是指在国际市场上普遍被接受的支付手段; 可获得性是指在任何情况下都能够索偿的支付手段; 可兑换性是指可兑换成任何国家货币或其他各种外汇资产的支付手段。

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、财政部库券、长短期政府证券等形式所持有的国际收支逆差时可以使用的债权。”

我国于 1996 年 1 月 29 日发布并于 1997 年 1 月 14 日修订了《中华人民共和国外汇管理条例》, 该《条例》第三条对外汇的定义也是采用静态的含义。我国的外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产, 具体包括以下五项内容。

- (1) 外国货币, 包括纸币、铸币;
- (2) 外币支付凭证, 包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等;
- (3) 外币有价证券, 包括政府债券、公司债券、股票等;
- (4) 特别提款权、欧洲货币单位;
- (5) 其他外汇资产。

外汇作为国际经济往来发展的产物, 是债权、债务转移的重要手段。其主要功能有以下四项:

(1) 作为国际结算的支付手段

国际债权债务到期时, 主要通过各种外汇凭证进行非现金结算。不论起因如何、金额大小, 所有的国际债权债务都可通过银行国际业务, 利用外汇凭证进行清算, 从而完成国际结算。

(2) 促进国际贸易和资本流动

利用外汇进行国际债权债务关系的清算, 可以节省运送现金的费用, 避免风险, 还可以加速资金周转, 扩展资金融通的范围, 从而促进国际间的商品交换和资本流动; 否则, 国际经济、贸易和金融往来就要遇到障碍, 难以得到发展。

(3) 调剂国际间的资金余缺

由于世界经济发展的不平衡,各国所需的建设资金余缺程度不同,这在客观上需要在世界范围内进行资金调剂。由于各国的货币制度不同,各国的货币不能直接调剂。外汇作为一种国际支付手段,则可以发挥调剂资金余缺的功能。

(4) 充当国际储备

国际储备是一国可以用于国际支付的那部分流动资金,是衡量一国经济实力的主要标志之一。

外汇作为清偿国际债务的手段,同黄金一样,可以作为国家的储备资产。因此,外汇构成国际储备的一个重要组成部分。

2. 外汇有哪些种类?

(1) 根据外汇是否可自由兑换,划分为

① 自由外汇。它是指无需外汇管理当局批准,可以自由兑换成其他国家货币或用于对第三国支付的外汇。换句话说,凡在国际经济领域可自由兑换、自由流动、自由转让的外币或外币支付手段,均称为自由外汇。例如:美元、英镑、日元、欧元、瑞士法郎等货币以及以这些货币表示的支票、汇票、股票、公债等都是自由外汇。由于许多国家基本上取消或放松外汇管制,因此目前世界上有 50 余种货币是自由兑换货币,持有它们可自由兑换成其他国家货币或向第三者进行支付,因而成为国际上普遍可以接受的支付手段。

② 记账外汇。它又称为协定外汇或双边外汇,是指在两国政府间签订的支付协定项目中使用的,不经货币发行国批准,不准自由兑换成他国货币,也不能对第三国进行支付。记账外汇只能根据协定在两国间使用,协定规定双方计价结算的货币可以是甲国货币,乙国货币或第三国货币;通过双方银行开立专门账户记载,年度终了时发生的顺差或逆差,通过友好协商解决,或是转入下一年度,或是用自由外汇或货物清偿。记账外汇的特点是:它只能记载在双方银行的账户上,用于两国间的支付,既不能兑换成他国货币,也不能拨给第三者使用。一些彼此友好的国家与第三世界国家之间为了节省双方的自由外汇,常采用记账外汇的方式进行进出口贸易。例如,历史上原来隶属于《华沙条约》组织的东欧国家之间的进出口贸易,曾经采用部分或全部记账外汇方式来办理清算。