

DAZHONG WAIHUI
JIAOYI SHIWU

HUIISHI TOUZI SHENGSIUAN

黄广明 徐俊鹏 / 主编

大
众
外
汇
交
易
实
务

汇市投资胜算

外汇交易与股市相比

风险小，既可保值，又可套利、套汇。它已成为境内持汇居民的又一投资途径。但是，外汇投资并不全是平静的港湾，它有风雨也有险滩。该书将帮助投资者了解外汇市场，规避风险，达到成功的彼岸。

正如一个英国谚语所说：“Every dog has it's bay”，每个人都有自己的运气。现在外汇投资就是摆在每个人面前的运气，希望广大投资者认识并把握机遇，实现个人财富的最大增值。



中国经济出版社
www.economyph.com

大众外汇交易实务

汇市投资胜算

主 编:黄广明 徐俊鹏

编 委:(按姓氏笔画)

计东辉 冯 晶 朱连波

张晶晶 张耀坤 屈正立

林先国 曾 辉

中国经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

大众外汇交易实务:汇市投资胜算/黄广明等编著.——北京:中国经济出版社,2002.1

ISBN 7-5017-5186-2

I. 大… II. 黄… III. 外汇—证券交易—基本知识
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 09955 号

汇市投资胜算

黄广明 徐俊鹏 主编

*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

邮政编码:100037

各地新华书店经销

三河市欣欣印刷有限公司印刷

*

850 毫米×1168 毫米 1/32 11.125 印张 222 千字

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

印数:5000 册

ISBN 7-5017-5186-2/F·4015

定价:23.00 元

前 言

外汇买卖作为一种投资方式非常适合于大众投资者。首先，与股市相比其风险小：一个国家的货币是以其国家信誉为保证的，币值的状况与国家的经济有密切的关系，很少有哪一个国家的经济状况一直在低谷徘徊。因此，炒汇即使被套，也总有机会解套，不会像股市一样，投资不利，有可能损失惨重甚至血本无归。其次，外汇市场是一国际性市场，市场大而且统一，规范性强，并且每天的成交量均在几千亿美元，不会受大户操纵，人为因素较少。另外，汇市原理简单，操作简便：股票市场实行 T+1 的制度，当日买进，第二天才能卖出；外汇市场实行 T+0 的制度，理论上一天可以交易无数次，交易灵活、快捷。

鉴于以上几点，外汇交易既可保值，又可套利、套汇，买卖外汇已成为境内持汇居民的又一投资途径。但是，外汇市场并非是风平浪静的港湾，本书的目的就是帮助投资者洞察外汇市场风云变幻，掌握投资策略与技巧，规避风险，提高盈利，从而到达成功的彼岸。

鉴于我国多数居民对外汇知识的贫乏，本书首先简要介绍了外汇投资的必备知识，帮助投资者作好入市的准备工作。外汇交易入门部分则为你描述了外汇市场多方位全景，并提出一份完整的准备计划。

操作实务部分，根据中国的特定环境，具体而详尽的介

绍了外汇宝的种类与方式、外汇宝的功能与特色、外汇宝的注意事项以及各个银行外汇宝业务比较，并介绍了即期外汇交易、远期外汇交易、择期外汇交易、调期外汇交易、外汇期货交易和外汇期权交易诸方式的异同与优劣。

该书还着重介绍了影响汇率走势的基本面分析，即通过分析国内经济变动、中央银行的干预、社会心理预期、政治与传媒影响和国际汇率政策协调等影响汇率波动的因素，给出了汇率走势的一个预测模式；技术面分析则通过典型的图形形态分析了汇价的走势预测方法，详细介绍了各类技术指标及其实战应用。

在个人外汇投资策略与技巧一章中，介绍了投资对象的选择；抗拒陷阱的诱惑；技术性买卖与策略；市场主力分析；散户入市的策略；外汇投资的基本技巧、五大原则、十大要诀等。从而使投资者以良好的心态和正确的策略参与外汇交易，提高获利能力。

正如一个英国谚语所说：“Every dog has it's day”，每个人都有自己的运气，现在外汇投资就是摆在每个人面前的运气，希望本书能帮助广大投资者认识并把握机遇，实现个人财富的最大增值。

目 录

第一章 个人外汇投资必备知识.....	(1)
1.1 外汇的含义与分类	(1)
1.1.1 什么是外汇	(1)
1.1.2 外汇的种类	(2)
1.2 汇率及其标价与种类	(5)
1.2.1 什么是汇率	(5)
1.2.2 汇率的标价方式	(5)
1.2.3 汇率的种类	(7)
1.3 主要外币介绍.....	(15)
1.3.1 美元.....	(15)
1.3.2 日元.....	(16)
1.3.3 德国马克.....	(16)
1.3.4 瑞士法郎.....	(17)
1.3.5 英镑.....	(17)
1.3.6 法国法郎.....	(17)
1.3.7 欧元.....	(18)
1.3.8 港元.....	(18)
1.3.9 新加坡元.....	(19)
1.3.10 澳大利亚元	(20)
1.3.11 加拿大元	(20)



1.4 人民币汇率制度及我国对外币存款的管理	(21)
1.4.1 当今世界上主要汇率制度	(21)
1.4.2 人民币汇率制度的演变历程	(22)
1.4.3 现行人民币汇率制度的基本特点	(25)
1.4.4 人民币汇率制度的内容	(26)
1.4.5 我国对外币存款的管理	(27)
第二章 外汇市场交易入门	(29)
2.1 外汇市场的特征与功能	(29)
2.1.1 外汇市场发展的原因	(29)
2.1.2 外汇市场的特征	(30)
2.1.3 外汇市场的功能	(31)
2.2 外汇市场交易主体	(32)
2.2.1 做市商	(32)
2.2.2 外汇经纪人	(33)
2.2.3 中央银行	(33)
2.2.4 进出口商	(34)
2.2.5 其他供求者	(34)
2.2.6 套期保值者和投机者	(34)
2.3 外汇市场全球网络现状	(35)
2.3.1 外汇交易通讯工具	(36)
2.3.2 外汇交易的资讯工具	(37)
2.4 外汇交易标的报价方法	(39)
2.4.1 外汇交易标的代号	(40)
2.4.2 外汇交易报价方法	(40)
2.4.3 买进报价和卖出报价	(42)

2.4.4	汇率之间的套算.....	(42)
2.5	外汇交易的结算.....	(43)
2.5.1	与国际外汇市场交易的结算.....	(44)
2.5.2	代客买卖外汇业务的结算.....	(45)
2.6	世界主要外汇交易市场.....	(46)
2.6.1	伦敦外汇市场.....	(46)
2.6.2	纽约外汇市场.....	(47)
2.6.3	东京外汇市场.....	(49)
2.6.4	新加坡外汇市场.....	(49)
2.6.5	香港外汇市场.....	(50)
2.7	中国外汇交易市场的建立与发展.....	(51)
2.7.1	改革开放后的外汇调剂市场.....	(51)
2.7.2	1994 年外汇体制改革后的中国外汇市场	(52)
第三章	外汇交易方式透视	(56)
3.1	即期外汇交易.....	(56)
3.1.1	什么是即期外汇交易.....	(56)
3.1.2	即期外汇交易方式.....	(58)
3.2	远期外汇交易.....	(60)
3.2.1	远期外汇交易的含义.....	(60)
3.2.2	远期汇率.....	(60)
3.2.3	远期外汇交易交割日的确定.....	(64)
3.2.4	择期外汇交易.....	(65)
3.3	外汇期货交易.....	(66)
3.3.1	外汇期货交易的渊源.....	(66)
3.3.2	外汇期货合同.....	(67)

3.3.3	以小博大——外汇期货交易原理·····	(68)
3.3.4	外汇期货交易与远期外汇交易的区别 ·····	(69)
3.4	外汇期权交易·····	(71)
3.4.1	什么是外汇期权·····	(71)
3.4.2	外汇期权基本常识·····	(72)
3.4.3	期权的盈亏特征·····	(73)
3.4.4	外汇期权的特征·····	(75)
3.4.5	期权价格的决定因素·····	(75)
3.5	调期交易与互换交易·····	(76)
3.5.1	什么是调期交易·····	(76)
3.5.2	调期交易的作用·····	(77)
3.5.3	互换交易·····	(78)
第四章	个人外汇投资的准备工作·····	(81)
4.1	如何获取国际汇市各类信息·····	(81)
4.1.1	上班族的选择——BP机·····	(82)
4.1.2	广播电台·····	(83)
4.1.3	电视台·····	(84)
4.1.4	报刊杂志·····	(85)
4.1.5	获取汇市信息的最佳途径——互联网 ·····	(86)
4.2	个人外汇投资的基本心理准备·····	(90)
4.2.1	作好外汇投资本金损失的心理准备·····	(90)
4.2.2	外汇投资输家的心理变动过程·····	(92)
4.2.3	投资者心理状况的测试和调整·····	(95)
4.2.4	对外汇投资失败者的一些建议·····	(101)

4.2.5 外汇投资中应该避免的几种心理状态	(103)	
4.3 外汇投资交易程序	(105)	
4.3.1 选择一位外汇买卖经纪人, 作为自己的外汇投资顾问	(105)	
4.3.2 开立外汇投资账户	(106)	
4.3.3 下达交易指令	(106)	
4.3.4 外汇交易指令的执行和记录	(107)	
4.3.5 外汇交易结算及保证金账户的变动 ...	(108)	
4.3.6 个人外汇投资决策的事后评估	(108)	
4.4 外汇投资风险管理	(109)	
4.4.1 外汇交易中风险种类	(110)	目
4.4.2 外汇交易风险的控制	(111)	
第五章 个人外汇交易操作实务	(114)	录
5.1 国内个人外汇交易概况	(114)	
5.1.1 个人外汇交易的发展	(114)	
5.1.2 我国个人外汇买卖业务的特征	(116)	
5.2 外汇宝业务的具体形式	(118)	
5.2.1 外汇宝业务柜台交易	(119)	
5.2.2 外汇宝业务电话交易	(120)	
5.2.3 外汇宝业务自助交易	(121)	
5.2.4 外汇宝业务网上交易	(121)	
5.3 大众外汇投资操作指南	(123)	
5.3.1 如何开办个人外汇买卖账户	(123)	5
5.3.2 怎样选择开户银行	(124)	

5.3.3	个人外汇买卖的报价方法与交易规定	(126)
5.4	个人外汇交易的主要方式与具体办法	(128)
5.4.1	两种交易方式的主要特点	(129)
5.4.2	个人外汇交易的具体办法	(130)
5.5	中国工商银行外汇宝业务示例	(131)
5.5.1	工商银行外汇宝业务概述	(131)
5.5.2	工商银行北京分行外汇宝业务介绍	(142)
第六章	影响汇率的基本面分析	(145)
6.1	国内外基本经济因素	(146)
6.1.1	国际收支状况	(147)
6.1.2	国际资本流动	(149)
6.1.3	经济增长状况	(152)
6.1.4	如何通过经济数据判断汇率走势	(153)
6.1.5	判断汇率走势的基本经验	(157)
6.2	宏观经济调整与中央银行干预	(159)
6.2.1	财政政策及其调整	(159)
6.2.2	货币政策及其调整	(160)
6.2.3	中央银行对外汇市场的直接干预	(162)
6.2.4	中央银行联手干预外汇市场	(163)
6.3	突发政治事件与新闻因素	(165)
6.3.1	政治事件对汇价走势的影响	(166)
6.3.2	新闻因素与汇价的关系	(167)
6.4	心理预期因素	(168)
6.4.1	基本经济因素预期	(170)
6.4.2	中央银行政策预期	(171)

6.4.3	政治因素及随机事件预期	(171)
6.4.4	图表技术性分析预期	(171)
6.5	相关市场的发展变化	(172)
6.5.1	国际石油市场	(173)
6.5.2	国际黄金市场	(173)
6.5.3	股票市场	(173)
6.5.4	期货市场	(173)
第七章	外汇汇率走势技术分析法	(175)
7.1	汇市分析的基本图形	(175)
7.1.1	曲线图(线形图)	(175)
7.1.2	棒形图(条形图)	(176)
7.1.3	K线图(蜡烛图、阴阳图)	(176)
7.1.4	K线图的图形符号的含义	(178)
7.2	汇价的趋势	(181)
7.2.1	支持与阻力	(182)
7.2.2	趋势走向	(182)
7.2.3	支持线和阻力线	(185)
7.3	技术分析常见图形形态	(189)
7.3.1	三角形	(189)
7.3.2	旗形	(193)
7.3.3	V形底和反V形顶	(194)
7.3.4	双顶和双底	(195)
7.3.5	头肩顶和头肩底	(198)
7.4	技术分析指标	(199)
7.4.1	移动平均线	(200)
7.4.2	多移动平均线	(203)

7.4.3	移动平均线趋同趋异指数 MACD	(209)
7.4.4	动向指标 DMI	(211)
7.4.5	相对强弱指数 RSI	(213)
7.4.6	随机指数 KD (又称 STOCHASTIC)	(217)
7.4.7	动量指数 MOMENTUM	(219)
7.4.8	黄金分割	(222)
7.4.9	支持价位和阻力价位的计算	(223)
7.4.10	价格通道	(224)
7.4.11	停损点转向操作系统 SAR	(225)

第八章 世界主要货币汇率走势预测..... (227)

8.1	全球金融回顾和展望	(227)
8.1.1	新经济下的典型股票市场	(227)
8.1.2	美元强势的汇率市场	(229)
8.2	欧元汇率的宏观基本分析	(230)
8.2.1	欧元的使用范围对欧元汇率的影响	(231)
8.2.2	欧元汇率政策的基本框架	(231)
8.2.3	国际货币储备格局对欧元汇率的影响	(233)
8.2.4	欧元的国际地位与欧元汇率	(235)
8.2.5	欧元走势预测：强势还是弱势	(238)
8.3	主要货币近期汇率展望	(241)
8.3.1	美元走势展望	(241)
8.3.2	日元走势展望	(244)
8.3.3	欧元近期走势展望	(247)

8.3.4 英镑近期走势展望	(250)
第九章 外汇投资的策略与技巧	(252)
9.1 投资对象的选择	(254)
9.2 技术性买卖与策略	(259)
9.2.1 学会建仓、斩仓和平仓	(260)
9.2.2 买涨不买跌	(262)
9.2.3 “金字塔”加码	(263)
9.2.4 于传言时买入(卖出), 于事实时卖出 (买入)	(264)
9.2.5 不要在赔钱时加码	(265)
9.2.6 不参与不明朗的市场活动	(266)
9.2.7 不要盲目追求整数点	(266)
9.2.8 在盘局突破时建立头寸	(267)
9.3 散户入市技巧	(267)
9.3.1 散户心理之一: 人多的地方抢着去 ...	(268)
9.3.2 散户心理之二: 亏生侥幸心, 赢生贪 婪心	(269)
9.3.3 散户入市需注意的问题	(271)
9.4 外汇投资技巧	(274)
9.4.1 掌握外汇投资技巧的必要性	(275)
9.4.2 外汇投资技巧总结	(276)
9.4.3 外汇投资成功人士的十大秘诀	(281)

目

录

9

附录一 中华人民共和国外汇管理条例	(282)
--------------------------------	-------



附录二	关于印发《境内居民个人外汇管理暂行办法》 的通知及《境内居民个人外汇管理暂行办法》	(292)
附录三	上海中资银行开展个人外汇买卖（实盘）业务 审批管理规定.....	(309)
附录四	结汇、售汇及付汇管理规定.....	(314)
附录五	交通银行上海分行个人外汇买卖电话交易规程	(325)
附录六	境内外汇账户管理规定.....	(330)



第一章 个人外汇投资必备知识

1.1 外汇的含义与分类

1.1.1 什么是外汇

日常生活中，人们一般认为，“外汇就是外国货币”，如美国美元，荷兰盾，英国英镑等。这种理解简单明了，但并不确切。首先，并不是所有的外国货币都能作外汇使用。一种外国货币能作为外汇需具备两个条件：一是可自由兑换性。也就是说，该种外币在外汇市场上能自由兑换成其他国家货币。假如某种货币不能自由兑换，则不能作为外汇。二是普遍接受性。也就是说，该种外币在国际经济交往中能被普遍地接受和使用。只有具备这些条件的外币才是外汇。如美元。

其次，外汇包括的范围大于外国货币，不仅外币现钞是外汇，而且以外币标明面值的支票、政府国库券及其他一些支付手段都可以是外汇。因此，我们在下面给出外汇的确切含义。

外汇，就是外国货币或以外国货币表示的能用于国际结算的支付手段。国际结算，指的是由国际间的经济、文化交流，政治、军事和其他事务性联系，如国际贸易往来、资本及利润的转移，劳务的提供、侨民汇款、私人旅行、政府外交外事活动等引起的国际间的资金调拨和货币收付活动。这

里的支付手段包括银行存款、银行汇票、银行支票、商业汇票、国库券等。但在国外不能得到清偿的货币债权，如空头支票，不能称为外汇。

国际货币基金组织对外汇所下的定义为：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构、外汇平准基金及财政部）以银行存款、国库券、长短期政府债券等形式所持有在国际收支逆差时可使用的债权”。这个定义着眼于官方持有的外汇。实际上，除货币行政当局以外的个人或机构持有的上述资产也是外汇。

我国 1996 年 1 月颁布的《外汇管理条例》第三条对外汇的具体内容作出如下规定：外汇是指：①外国货币。包括纸币、铸币。②外币支付凭证。包括票据、银行的付款凭证、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其他外币计值的资产。

1.1.2 外汇的种类

从不同的角度分析，外汇可以划分为不同的种类。

(1) 根据是否可自由兑换来区分，外汇可以分为自由外汇和记账外汇。

自由外汇是指不必经货币发行国当局批准，就可以自由兑换成其他货币，或者用于向第三国支付的外国货币及其支付手段。这类自由外汇有美元、英镑、日元、德国马克、港元等。

记账外汇，又称“双边外汇”，“协定外汇”，根据两国间的协定，在协议国之间使用，但未经货币发行国管理当局