

General

主 编 周 理

副主编 习建华 王 浩

Waihuizhaoyi

Zhinan

上海人民出版社

个人
外汇交易
指南

个人外汇交易指南

主 编 周 理

副主编 刁建华 王 浩

其他编写人员：

王慧莉 冯 俊 郭丙合 吴 芹 祝 成

上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

个人外汇交易指南/周理主编.

—上海:上海人民出版社,1999

ISBN 7-208-03248-3

I. 个… II. 周… III. 外汇市场—指南 IV. F830.9-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 32602 号

责任编辑 秦建洲

封面装帧 杨德鸿

个人外汇交易指南

周 理 主编

习建华 王 浩 副主编

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路 54 号 邮政编码 200020)

新华书店上海发行所经销 常熟新骅印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 8.75 字数 195,000

1999 年 8 月第 1 版 1999 年 8 月第 1 次印刷

印数 1-5,500

ISBN 7-208-03248-3/F·646

定价 15.00 元

目 录

一、风起云涌,云谲波诡

- 外汇交易的来龙去脉 (1)
- 1. 近几年风起云涌的国际外汇市场 (1)
- 2. 外汇是怎么来的? (4)
- 3. 所有的外币都是外汇吗? (6)
- 4. 现汇与现钞 (7)
- 5. 不是所有的外汇都能存款 (9)
- 6. 强币与弱币 (10)
- 7. 您知道几种外汇? (11)
- 8. 汇率与汇价 (20)
- 9. 汇率是怎么标价的? (22)
- 10. 汇率大家庭 (25)
- 11. 国际货币制度与汇率制度 (31)
- 12. 外汇市场的含义及其分类 (38)
- 13. 金字塔——外汇市场的结构 (42)
- 14. 外汇市场的特点 (47)
- 15. 世界主要外汇市场 (50)

二、点石成金,聚沙成塔

- 国内外汇市场与个人外汇交易的发展 (55)

1. 这边风光独好：中国外汇市场的发展	(55)
2. 外汇市场的结构与银行间外汇市场现状	(61)
3. 个人外汇交易的发展	(65)
三、纵横驰骋，逐鹿中原	
——个人外汇交易操作实务	(74)
1. 外汇宝的种类和方式	(74)
2. 个人如何开办电话委托的外汇宝交易	(77)
3. 外汇宝电话交易方式的主要功能特色	(80)
4. 各银行外汇宝交易比较	(81)
5. 如何获取外汇行市信息	(85)
6. 外汇宝电话交易操作的有关注意事项	(92)
四、高瞻远瞩，未雨绸缪	
——外汇汇率预测	(97)
1. 汇率走势的基础分析	(97)
2. 汇率走势的技术分析	(120)
3. 汇率决定理论	(160)
五、稳中求进，安全为要	
——外汇买卖的风险和风险管理技巧	(173)
1. 什么是风险	(173)
2. 外汇交易的风险成因	(174)
3. 外汇风险的管理	(179)
4. 管理外汇风险十诀窍	(189)
六、他山之石，可以攻玉	
——外汇买卖技巧经验谈	(204)
1. 成功的含义	(204)
2. 自律的意识	(206)
3. 自律的原则	(207)

4. 投资原则简单适用	(209)
5. 外汇买卖投资要诀	(213)
七、个人外汇业务有关名词术语解释	(215)
1. 外汇存款	(215)
2. 外汇账户	(215)
3. 外汇汇款	(216)
4. 外币票据贴现	(216)
5. 外币票据托收	(216)
6. 个人外汇买卖	(216)
7. 个人外汇调剂	(216)
8. 个人外币小额抵押贷款	(217)
9. 一本通	(217)
10. 长城电子借记卡	(217)
11. 现汇	(217)
12. 期汇	(217)
13. 欧元区 and 欧元区内国家	(218)
14. 欧元转换进程时间表	(218)
15. 欧洲货币单位	(218)
16. 欧元与欧元转换中的尾差	(219)
附录一：外汇交易的有关法规	(221)
一、中华人民共和国外汇管理条例	(221)
二、金融机构代客户办理即期和远期外汇买卖管理 规定	(229)
三、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》	(232)
四、上海中资银行开展个人外汇买卖(实盘)业务审批 管理规定	(244)

五、关于欧元启动后外汇管理有关问题的通知	(248)
六、交通银行上海分行个人外汇买卖电话交易 规程	(252)
七、交通银行上海分行个人外汇买卖电话交易操作 须知	(256)
附录二:世界主要货币名称及代码	(260)
附录三:个人外汇交易大事记	(265)

一、风起云涌，云谲波诡

——外汇交易的来龙去脉

历史的车轮已经驶过 1998 年，但 1998 年对东南亚人民来说却是心有余悸，刻骨铭心。在亚洲金融危机的滔天巨浪中，多少著名企业土崩瓦解，如堕冰窟，多少人犹如大海中的一叶小舟，跌宕起伏。虽然我国人民的日常生活并没有受到大的影响，但随着中国逐步走向国际大市场，我们与外界必将患难与共，风雨同舟。居安思危，对我们老百姓来说，学点外汇知识，防患于未然，很有必要。改革开放以来，许多人手中有了一点外汇，他们或藏于家中，或存之银行，希望它们保值增值。这种做法其实并不是最好的选择，如果多了解一点外汇知识，妥善处理自己的外汇资产，比如参与国内银行开办的个人外汇交易，或许还会有一笔意外的“惊喜”呢。

1. 近几年风起云涌的国际外汇市场

随着第二次世界大战后建立的国际金融布雷顿森林体系的崩溃，各国普遍实行浮动汇率体制，汇率的波动开始成为家常便饭。全球经济一体化和国际贸易自由化不断发展，国际资本流动频繁，国际游资不断壮大，金融交易结算技术突飞猛进，大大增加了国际金融市场的动荡，尤其以国际外汇市场经常性的跌宕

起伏最为突出。

近几年,在国际外汇市场上,美元对日元汇率的大起大落引人注目。1995年,受墨西哥金融危机和美日贸易摩擦影响,美元兑日元汇价从年初的1:100日元左右急跌至4月19日的1:79.75日元,达到了第二次世界大战后的最低点。期间,以美日为主的西方主要国家的“自扫门前雪”不合作不干预政策的“纵容”和“默许”,以及国际投机资金的乘机兴风作浪则加剧了美元汇率的波动。从浮动汇率体制实行以来的较长时期来看,由于德国和日本经济实力的不断增强,以及美国财政和对外贸易长期保持巨额赤字,美元对马克和日元的汇率一直处于缓慢贬值的格局。当然,1995年上半年,美元汇率的暴跌属于过度反应,即所谓的“超调(over-shooting)”。因为,从90年代初以来,美国选择了知识经济的发展道路,注重高新技术在生产中的广泛应用,在航空航天和信息技术等领域取得了制高点,社会生产效率不断提高,经济率先走出80年代后期的萧条,且持续多年保持稳定增长。反观德、日两国,一个饱受两德统一带来的巨大压力,经济增长迟滞;一个受困于泡沫经济破灭带来的巨大打击,巨额银行不良债权带来金融系统的脆弱,经济增长逐渐陷于停滞。所以,美元汇率随后大幅反弹,并逐渐走上“价值回归”之路,1995年底基本稳定在101至102日元水平。1996年,美国经济继续保持良好发展势头,公众对其经济前景保有信心,而日本经济复苏乏力,国内资金大量外流,美元汇率走势相对平稳,对日元的汇率在103至116日元区间小幅升值。

当然,近年最受人瞩目的是爆发于1997年7月的亚洲金融危机。这次危机起源于泰国的货币危机,然后迅速演变为东南亚金融危机,在1997年底、1998年初开始波及东亚的韩国、日本,受灾亚洲国家的货币普遍贬值达50%以上。危机再向北蔓延,

造成俄罗斯经济金融和政局动荡不已,并数度冲击拉美各国,受其影响巴西雷亚尔在 1999 年初出现贬值,目前雷亚尔汇率刚有所稳定。当前,美国经济也不同程度受到亚洲金融危机的影响,增长速度在放慢。在此期间,美元对日元的汇率从 1997 年 6 月的全年最低 110.52 日元一路扶摇直上,达到 1998 年 8 月的 147.63 日元,此为 8 年来的最高点。随后,美元对日元汇率走势的“猴性”再次充分暴露,9、10 两月暴跌,迅速在 10 月份探底至 111.53 日元,然后小幅回升,并在 1998 年剩下的两个月里在 120 日元附近暂时企稳。日元的迅速反弹,原因主要有三,一是日本政府在内外压力下改变初衷,开始鲜明表态反对日元不断贬值,并出台了巨额财政支出法案,以刺激经济复苏,二是投资者逐渐开始对美国经济遭受金融危机的影响及其未来前景担忧,而美联储从 1998 年 9 月底开始连续三次降息,引发欧洲各国和亚洲一些国家纷纷降息,三是投机商空头回补和国际基金管理人为了弥补这次在亚洲金融危机中的亏损而抛出美元。

至于 1999 年国际外汇市场的前景,目前还很难预料。不确定因素主要有:一是欧元的诞生。从中长期看,欧元在国际贸易结算、国际金融市场交易和外汇储备中将占较大份额,将成为仅次于美元的强势货币,对美元将构成压力,但短期内受欧元区内外政治、经济诸多不确定因素制约,对美元的汇率将会有波动;二是亚洲金融危机的进一步发展和全球经济的前景。亚洲金融危机是否已到低谷?各国普遍降息的协调行动能否奏效?是否会重新出现 20 世纪 30 年代全球性的经济衰退?现在来预言这些问题还为时过早,但有一点可以肯定,现在与 20 世纪 30 年代世界经济大萧条时期相比,情况有所不同,困难中充满了希望。

相对于国际外汇市场的汹涌波涛,国内外汇市场也出现了

一股热流,在上海、深圳、北京等城市里涌动着,那就是个人外汇交易。然而不得不遗憾地指出,由于个人外汇交易行情紧随国际外汇市场波动,而许多投资者却缺乏对国际外汇市场必要的知识了解和基本的分析技能,投资决策非常盲目,以致常常犯一些本可以避免的常识性错误。以下我们将从汇率和外汇市场的基本知识谈起,逐步涉及国内的外汇市场和个人外汇交易,希望能对广大读者开拓视野、增加外汇市场基本知识、提高理财的意识和能力有所帮助。

2. 外汇是怎么来的?

外汇是怎么来的呢?这得先从货币谈起,我们知道,货币是交换的媒介,国内贸易可以用本币支付,国际贸易却不一样。我们先看下面的例子:

中国的农民向食品加工厂出售玉米,厂方自然用人民币进行支付,而人民币也是农民所必需的。但若是中国的农民向日本的食品加工厂出售玉米呢?由于日元在中国并无强制性流通能力,那么日商必须把日元兑换成人民币才能进行支付。同样,如果中国厂商要购买日本的电器,也必须把人民币兑换成日元才能进行支付。

可见,为使国际间的交易与结算得以顺利进行,必须有不同国家货币可以相互兑换的金融活动加以保证。但这只为外汇的产生提供了前提条件,并不意味着人民币或日元就是外汇。那么什么样的货币才是外汇呢?我们继续上面的例子:

随中日两国经贸往来的加深,货币之间的兑换活动日趋频繁,但在国际范围内,无论中国还是日本,与之做生意的并不只有对方,还有美、英、法、德等诸多国家,如果中国与诸多国家发

生经贸关系都必须把本国货币一一兑换成他国货币,势必十分繁琐,如果只把一国或几国作为普遍接受的货币进行支付,那么只须经过一步兑换就可保证经贸关系的进行。正是那些被多数国家承认与接受,并被用来作为国际间的支付与结算手段,这就叫做外汇。

国际货币基金组织(IMF)对外汇的定义是: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、财政部库券、长短期政府证券等形式保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。其中包括由中央银行及政府间协议而发生的在市场上不流通的债券,而不问它是债务国货币还是债权国货币。

《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定,外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产:(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。

以上两个关于外汇的规定中,IMF所指偏重于一国货币当局持有的债权,而普通居民持有的外国债权则被排除在外,这实际上是指一国的官方储备,值得一提的是它还包括中央银行与政府间协议发生的不在市场上流通的债券,而不论是以外币或本币计值。即在一定条件下,以本币表示的支付手段也可算作外汇,但这只是为便利双方结算而使用,一般不能自由兑换与流通。另外,据此规定,国际货币基金组织创设的“特别提款权”对各成员国也具有外汇性质。我国关于外汇的规定则突出了外币、外币资产及其偿付性。首先,外汇必须是外币或以外币表示的资产。其次,外币及外币资产如有价证券与支付凭证可以得到偿付的保证。而凡是在国际上得不到偿付的各种外币证券、空头支

票、银行拒付汇票等,即使是以某种流通性很高的外币计值,也不能视为外汇。

以上规定虽有不同,但都具有一个必不可少的特征,那就是外汇可以转换成其他资产与支付手段,即外汇的可兑换性。更严格地说,只有能自由地转入一般商业账户内的其他国货币与银行票据,才可称作是外汇。

3. 所有的外币都是外汇吗?

看了上面的例子,或许您已经认识到:不是所有的外币都是外汇。事实上,只有那些可以自由兑换的外国货币才可以称得上是外汇,像美元、日元、英镑等;而那些不能自由兑换的货币,如越南盾、巴基斯坦卢比等,都不能算是外汇。如越南盾这些恰好与我国发生边境贸易的货币,尚可以到边境兑换所去兑换成人民币,而巴基斯坦卢比这样的外币,除非您有机会去这些国家,否则您根本找不到可以使用或兑换它们的地方,怎么能说它是外汇呢?

曾经发生过这样一件事:一次一位宾馆小姐拿出一枚印有阿拉伯数字“50”的外国硬币,问别人大约值多少钱。她说,那是一位持东北口音的顾客在她那儿买了一件纪念品,因没带人民币,付给她一张卢布钞票,并要她找几十元钱。小姐怕有假不敢收,那顾客于是拿出这枚硬币,说这也是卢布,小姐开始也不敢收,几经争执,最后以这枚卢布结账了事。

其实,这只是一枚俄罗斯半个卢布的硬币,按当时卢布与人民币在边境贸易中的结算价,这枚硬币尚不足人民币5厘钱。而且当年7月份,俄罗斯中央银行就宣布旧版卢布作废。即使是新版卢布的话,按当时(1993年12月)的卢布与人民币边贸结算

价也仅值约 0.30 元。

最根本的一点是，俄罗斯卢布不是自由兑换货币，也可以说，它尚不是外汇。即便这位小姐当时收到的是一张可以兑换成人民币 35 元的 5000 卢布的新版钞票，那么除非她跑到东北边境的货币兑换所，否则她在国内任何一家银行都无法把它兑换成人民币，这是因为卢布不是外汇。

所以您在收受外币的时候一定要小心，先弄清楚它是不是可兑换的货币，或者说它是不是外汇，否则您收到的很可能只是花花绿绿的印刷品。

4. 现汇与现钞

我们已经知道，自由可兑换性是检验货币是否是外汇的试金石。根据国际货币基金组织的确定，世界上已有 50 多个国家和地区的货币被认为是自由可兑换货币，即外汇。时至今日，在国内银行可直接兑换成人民币的外汇有 24 种，它们是美元、英镑、法国法郎、德国马克、日元、澳大利亚元、奥地利先令、比利时法郎、加拿大元、港元、瑞士法郎、丹麦克朗、荷兰盾、挪威克朗、瑞典克朗、新加坡元、意大利里拉、西班牙比塞塔、芬兰马克、泰国铢、菲律宾比索、澳门元、新西兰元和欧元。如果您拥有这 24 种外汇中的任何一种，都可以到中国银行的柜台直接兑换成人民币。

但如果您拥有的外汇是印尼盾、韩国元或爱尔兰镑等任何一种不属于上述 24 种货币之列的外汇，那么中国银行的柜台不能立即把它们兑换成人民币。银行只能为您办理托收业务，也就是代您把这些货币寄到香港，待它们兑换成港元后，再把港元折算成人民币付给您。但需要您的耐心等待，以及您必须要付给银

行一笔手续费,这自然折损不少。所以我们建议您在收取外币时一定要弄清楚它是不是上述 24 种外汇中的一种,如果不是,不要持有为好。

谈到这里,或许给您的印象就是:外汇就是货币。从它最初含义可以这样认为。但随着国际信用、结算制度的发展,一些能代表外国货币的票据、凭证都可称作是外汇。比如您在外国银行的外币存款,国外寄来的外币支票、外币汇票以及其他能够在国外得到偿付的外币支付凭证等等。这里,我们把看得见、摸得着的外币钞票叫做外币“现钞”,而把那些代表外国货币的有价证券与支付凭证称作是外币“现汇”。于是,我们就得到外汇的两种划分:“现钞”与“现汇”。

如果您认为现钞与现汇是等值的,那么就错了。如果您去银行兑换外汇,您会发现银行的外汇牌中分为“现钞买入价”与“现汇买入价”。举个例子来说,1999 年 2 月 10 日,中国银行挂牌美元汇价是 100 美元、现汇买入价是 835.63 元,而现钞买入价是 817.15 元。如果您拿 100 美元钞票去银行兑换,您只能得到 817.15 元人民币。但如果您拿的是 100 美元旅行支票、汇票等现汇,那么银行就会付给您 835.63 元人民币。可见,差别还是挺大的。我们再看一个例子:假如在同一天同样的外汇牌价下,您收到一笔 100 美元的外币支票。您从银行中将其取出,又将其存入银行,那么很可惜,您的现汇存款就变成了现钞存款。也就是说,您手中美元由本来可以兑换 835.63 元变成了只能兑换 817.15 元人民币,您就损失了 $(835.63 - 817.15)$ 18.48 元人民币。因此,当您收到国外汇款、外币支票时,不要轻易将其取出,可以在银行开立现汇存款账户,然后把国外汇来的外汇或托收得到的外汇直接转入这个账户。您只须填写有关单据就行,不必非把外汇取出来不可。当然如果您实在想把外汇兑换成人民币使用,您

也只需填写有关单据,告诉银行直接兑换成人民币即可。可见,现汇与现钞差别如此之大,了解一下外汇知识就十分必要。

5. 不是所有的外汇都能存款

前面谈到外币存款的问题,那么是不是我们国家所有的外汇,或我国规定的 24 种外汇都可以存款呢?其实并不是这样,目前,中国银行可以办理外币存款的货币只有 11 种。其中,美元、英镑、德国马克、日元、港元、法国法郎等 6 种货币,不论是外汇现钞,还是外汇现汇都可直接存入;而加拿大元、荷兰盾、瑞士法郎、比利时法郎、欧元等 5 种货币则只能办理现汇账户存款,尚不能办理现钞账户存款。如果您有上述 11 种货币以外的外汇,您就无法在国内银行直接办理外汇存款业务了。

但是,只要您手中有属于我国规定的 24 种外汇中一种,您都可以有三种选择:①自由选择前 6 种货币以及欧元,按当天外汇牌价折算后存入中国银行;②兑换成人民币;③放在家里睡大觉。至于选择这三种中哪一种,这得靠您对该货币信心的程度以及您的运气了。

有一位朋友于 1997 年 4 月去泰国出差,回国时带回约 9000 泰铢,当时他去国内一家银行(非中国银行)的储蓄所,想把这些泰铢存上,却被告知不能办理。他犹豫着想把泰铢兑成人民币,可当时东南亚形势一片大好,泰铢对美元汇率逐渐爬升,势头正旺,这位朋友咬咬牙,把泰铢锁进了柜子。

天有不测风云,金融危机席卷东南亚,2 个月不到泰国铢大幅度贬值。从当时 1 美元兑约 25 个泰铢,贬到 1 美元兑约 50 个泰铢。这位朋友手中的外汇汇值就由原来大约 3000 元人民币变成现在约 1500 元人民币。可谓损失惨重。

可见，不要以为外汇就是好东西，死活抓住不放。实际上，在很多情况下，把外汇兑换成人民币可能更为有利。

6. 强币与弱币

自古以来，外交上就是有强国与弱国之分。外汇也一样，有强币与弱币之分。说是强币，那是因为该货币币值坚挺，有逐渐上升的趋势；说是弱币，那是因为该货币值疲软，有逐渐下降的趋势。

强币与弱币的划分是十分重要的。国际贸易有这样一句行话“出口要强币，进口用弱币。”出口要强币，那就是说，出口方应当坚持对方用强币付款。这样收款后，就可把收到的外汇兑换成稳定金额的本国货币，甚至有可能因为强币汇率的升值而赚上一笔；进口用弱币，那就是说在进口时，应当争取用弱币付款。抛出弱币，避免因弱币汇率贬值而使自己受到损失。

对老百姓来说，这一行话也可运用到自己的外汇操作中，那就是“存款用强币，兑换用弱币”。即如果手中持有的是强币，不妨选择存款或留在手中；如果是弱币呢，应尽早兑换成人民币或其他币种。

但是，“水无常形，兵无常势”，强弱划分，说来容易，做起来却难。所谓“贵上极则反贱，贱下极则反贵”。货币强弱转化的辩证法在现实生活中屡见不鲜。

例如：在1995年，日元与美元相比币值十分坚挺，美元汇率从年初的1:102元一路下滑，到4月份竟跌破1:80的心理承受线，日元在当时绝对是强币。但没想到从这时开始，形势发生了扭转，美元汇率逐渐走强，从1:79升到7月17日的1:89，再升到8月15日的1:99，直到1998年1月12日的1:132，