



GERENWAIHUI
JIAOYI ZHINAN

个人外汇

交·易·指·南

≡ 王兰丽 / 编著



中国商业出版社

个人外汇交易指南

王兰丽 编著

中国商业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

个人外汇交易指南/王兰丽编著. —北京: 中国商业出版社, 2001.5

ISBN 7-5044-2066-2

I. 个… II. 王… III. 外汇市场-基本知识
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 18761 号

责任编辑: 陈朝阳

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京星月印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 9 印张 190 千字

2001 年 5 月第 1 版 2001 年 5 月第 1 次印刷

定价: 18.00 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

序 言

随着中国经济的高速发展与日益国际化，居民个人的财富也呈现出高速增长的态势。当消费需求被基本满足后，通过投资与储蓄等方式不断地实现资产的保值增值，通过多元化资产来分散风险正成为普通大众日益增强的金融需求。

在中国经济与世界经济越来越快的融合进程中，中国人民与世界的交往也不断加深，这使得居民的财富也出现了货币的多元化，居民不仅可以取得境外的收入，还可以根据规定在一定的条件下换取境外活动所需的外汇。

但是，有了外汇并不意味着绝对的安全，在世界金融危机此起彼伏、汇率市场波动频率与幅度加大的背景下，如何通过手中外汇的组合保证外汇的购买力，甚至如何在汇率波动中获取投机收益，已成为居民管理国际化财富的题中之义。

本书特为满足广大外汇持有者的这种金融需求而编写。本书围绕我国个人外汇交易的现状，向读者介绍了在中国境内进行个人外汇交易的要求、手续、方式等，具有很强的可操作性和实用性。同时，从交易的角度向读者介绍了个人进行外汇交易需要掌握的知识、信息来源、心理因素，以及在复杂的国际环境下进行汇率走势预测所需要的基本分析和技术分析等内容。

◎个人外汇交易指南

个人外汇交易为广大投资者提供了管理财富的一个新途径，从发展的角度看，越来越多的有金融意识的投资者将主动运用这一工具来规避风险。我们祝愿广大投资者，通过及时掌握并运用新的金融知识，在金融化越来越深的当代社会中立于不败之地。

编著者

2001年3月

北京兰山阁

GERENWAIHUI

JIANYI ZHINAN

个人外汇

交易指南



ASC



ASC

策 划/严建伟

责任编辑/陈朝阳



COVER DESIGN TEL: 010-62631807
by 装帧设计 / 蒋宏工作室
JIANGHONG STUDIO

目 录

第一章 外汇与汇率	(1)
1.1 什么是外汇	(1)
1.1.1 可自由兑换外汇	(2)
1.1.2 我国个人取得外汇的方式	(5)
1.2 个人外汇账户的开立	(8)
1.2.1 外汇账户开立的规定	(8)
1.2.2 个人外汇账户开立的程序	(10)
1.3 汇率及汇率变动	(14)
1.3.1 汇率是货币的价格	(14)
1.3.2 汇率表示方法——标价	(16)
1.3.3 汇率涨跌的计量	(19)
1.4 汇率政策与制度	(20)
1.4.1 固定汇率与浮动汇率	(21)
1.4.2 汇率制度的种类	(24)
第二章 外汇市场	(27)
2.1 外汇市场概览	(27)
2.1.1 世界外汇市场发展情况	(28)
2.1.2 中国个人外汇交易	(29)
2.2 外汇市场的特点	(29)
2.2.1 有市无场	(30)

2.2.2 循环作业	(30)
2.2.3 零和游戏	(31)
2.3 外汇市场上的参与者	(32)
2.3.1 外汇市场的构成	(33)
2.3.2 外汇市场的功能	(34)
2.4 外汇市场的主要交易方式	(35)
2.4.1 即期交易	(36)
2.4.2 远期交易	(38)
2.4.3 套汇交易	(42)
2.4.4 套利交易	(44)
2.5 世界主要外汇市场	(45)
2.5.1 伦敦外汇市场	(45)
2.5.2 纽约外汇市场	(47)
2.5.3 东京外汇市场	(48)
2.5.4 苏黎世外汇市场	(49)
2.5.5 新加坡外汇市场	(50)
2.5.6 香港外汇市场	(50)
第三章 个人如何办理外汇交易	(52)
3.1 个人外汇交易的内容	(52)
3.1.1 个人外汇交易的种类和货币种类	(53)
3.1.2 中国银行外汇交易办理程序	(55)
3.1.3 建设银行外汇交易办理程序	(57)
3.2 个人外汇交易的费用、报价与清算	(60)
3.2.1 交易的费用与金额	(60)
3.2.2 交易的报价	(62)
3.2.3 交易委托与成交清算	(63)

3.2.4 交易方式	(65)
3.3 可进行个人外汇交易的银行	(67)
3.3.1 工商银行外汇交易特点	(67)
3.3.2 中国银行北京分行外汇交易特点	(70)
3.3.3 建设银行北京分行外汇交易特点	(71)
3.3.4 交通银行北京分行外汇交易特点	(72)
3.4 如何进行欧元交易	(75)
3.4.1 我国银行开办的欧元业务	(75)
3.4.2 在欧元过渡期内如何进行交易	(77)
第四章 个人外汇交易的准备	(80)
4.1 个人外汇交易需要掌握的知识与信息	(80)
4.1.1 外汇理论知识	(80)
4.1.2 如何获得充分信息	(82)
4.2 个人外汇交易的心理准备	(85)
4.2.1 为什么要进行外汇交易	(86)
4.2.2 入市的投资策略准备	(88)
4.2.3 操作的心理准备	(91)
4.3 用投资的理念管理外汇储蓄	(92)
4.3.1 同时考虑利率与汇率	(93)
4.3.2 在多种货币之间选择	(94)
4.3.3 选择汇率趋升的外币储蓄	(94)
第五章 汇率波动的基本分析	(97)
5.1 基本分析的内容	(97)
5.1.1 基本分析的因素	(98)
5.1.2 基本分析的方法	(98)

5.1.3 基本分析适合预测中长期走势	(103)
5.2 影响汇率波动的基础因素	(104)
5.2.1 外汇供求关系	(105)
5.2.2 各国利率与通货膨胀水平	(109)
5.2.3 汇率的短期变化	(114)
5.2.4 实际汇率的变动	(117)
5.3 政治稳定程度对汇率的影响	(121)
5.3.1 英国 1992 年大选对外汇市场的影响	(122)
5.3.2 俄罗斯 1998 年政府更迭对外汇汇率的 影响	(124)
5.4 国内经济结构对汇率稳定性的影响	(128)
5.4.1 企业体制	(128)
5.4.2 银行体制	(130)
5.4.3 外汇储备水平与外债	(131)
5.4.4 资本市场开放的成熟度	(133)
5.5 经济新闻对汇率短期波动的影响	(138)
5.6 中央银行干预对汇率的影响	(142)
5.6.1 中央银行干预外汇市场的目标	(143)
5.6.2 中央银行干预外汇市场的手段与效益	(148)
5.7 各国政策协调与外汇市场的波动	(150)
5.7.1 各国之间的外汇政策协调	(150)
5.7.2 政策协调方式对汇率的影响	(154)
5.8 汇率短期波动的经济原因	(159)
第六章 预测汇率的技术分析	(163)
6.1 市场效率对技术分析的含义	(164)

6.2 技术分析方法	(168)
6.2.1 技术分析的假设前提	(169)
6.2.2 成交量	(170)
6.2.3 未平仓量	(172)
6.3 价格与价格走势	(173)
6.3.1 图形分析	(174)
6.3.2 趋势分析	(178)
6.3.3 预测走势的幅度	(196)
6.4 汇率预测的其他分析	(204)
6.4.1 预测上的有关建议	(205)
6.4.2 核对清单	(207)
6.4.3 市场的规律性特性	(208)
第七章 个人外汇交易战术	(212)
7.1 个人外汇交易的心理战术	(212)
7.1.1 小户心理之一：人多的地方抢着去	(213)
7.1.2 小户心理之二：亏生侥幸心，赢生贪 婪心	(214)
7.1.3 小户心理之三：迷信外物而非市场本身	(215)
7.2 个人外汇交易的风险控制	(219)
7.2.1 乐观和概率	(219)
7.2.2 偏好和效用	(220)
7.2.3 效用及其计算	(222)
7.2.4 做单技术	(224)
7.2.5 计划的要素	(226)
7.2.6 外汇交易的赢输经验	(227)

◎ 个人外汇交易指南

7.3 外汇市场投资专家经验谈	(231)
7.3.1 比尔·利普舒茨	(232)
7.3.2 保罗·都铎·琼斯	(236)
7.3.3 兰迪·麦克	(239)
7.3.4 布鲁斯·柯夫纳	(242)
附录一：北京市开办个人外汇交易的银行网点 一览表	(251)
附录二：上海市开办个人外汇交易的银行网点 一览表	(260)

第一章 外汇与汇率

在现代经济中，货币与金融已成为一国经济发展的命脉，因此几乎每一个国家（除个别小国外）都会发行自己的货币。在一般情况下，各国都不允许外国货币在本国流通。本国居民和法人需要进口或出国时，必须用本币去外汇银行或政府指定的、可以经营外汇的非银行金融机构兑换外汇；出口创汇及其他外汇收入在汇回本国时，应该卖给本国银行，这称为“结汇制”。本国法人到外国去投资或借款给外国人，本币需要兑换成外币；外国投资进来，外币需要兑换成本币。国际金融与国内金融的不同就是有各种不同的货币互相兑换和买卖，以各种不同的货币计价和计算，因而在技术上更为复杂。

1.1 什么是外汇

外汇是指一个国家兑换另一个国家的货币。外汇主要是指外国钞票，但是不仅仅是外国钞票，还包括：以外国货币表示的用以进行国际结算的支付手段。

国际货币基金组织对于外汇的定义是：

“外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金组织和财政部）以银行存款、财政部库存、长短期政府证券等形式所保有的，在国际收支逆差时可以使用的债权。”

我国《外汇管理暂行条例》的定义是：外汇是指外国货币，包括钞票、铸币等；外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄等；其他外汇资金。

以上定义说明了外汇的几个特点：

——外汇不仅是外国钞票，也包括其他信用工具和有价证券；

——外汇必须是以外币表示，而不是以本币表示；

——外汇必须是能够在国外获得补偿的债权，外国人拒付的票据是不能够称为外汇的；

——外汇必须是能够兑换为其他支付手段的外币资产，即用可兑换货币表示的支付手段，以不可兑换的货币表示的支付手段，不能作为外汇。

1.1.1 可自由兑换外汇

并非所有的外国货币都可以在一国自由地兑换成该国货币，如以人民币在美国兑换则基本无法进行，这是因为货币还有可自由兑换和不可自由兑换（管制）的区别。从投资的角度来看，由于不可自由兑换货币的流动性较差，在不考虑汇率波动的情况下，其安全性不如可自由兑换货币。

一、外汇管制的要素

通常我们所说的不可自由兑换货币是因为该货币的发行国对外国货币进行了外汇管制造成的。外汇管制指国家直接控制外汇兑换的数量和价格。出口和其他渠道获得的外汇，必须按照政府制定的外汇价格——牌价汇率，全部结售给政府指定的外汇银行；所有外汇资源的分配集权于有关当局；进口和其他

的外汇需求必须首先向当局申请，得到批准后，按照当局制定的牌价汇率购买外汇。在外汇管制的条件下，外汇成为一种稀缺资源，公众和厂商不能把持有的本国货币自由地兑换外汇，本币的流通被界定在本国范围以内。

外汇管制的要素包括以下几个方面；

——机构。一般由政府授权中央银行作为执行外汇管制的机关。英国和日本由财政部管理。许多国家包括中国在内，专门成立了外汇管理局。中国的外汇管理局隶属于中央银行。

——管制对象。包括居民和非居民。居民是指在外汇管制国家以内居住和营业的本国和外国的自然人和法人。非居民是指在外汇管制国家以外居住的自然人和法人。外汇管制对于居民和非居民，待遇是不同的。

——管制目标。包括外钞，外国铸币，支付工具（汇票、期票、支票、旅行支票等），有价证券（股票、公债、公司债券、人寿保险单、存折），黄金，白银，白金，钻石等等。

——管制范围。包括对贸易收支，非贸易收支，资本收支，银行账户存款，汇率，黄金和现钞等进行管制，不准自由汇出和携带出入境。对于各种项目的管制程度可以有許多不同，构成了各种各样的外汇管制。

二、外汇管制与货币可兑换性

外汇管制与货币可兑换性有着密切的联系。所谓货币可兑换性，是指一种货币兑换别种货币或支付手段的能力。按照货币可兑换性程度，可以分为：

——可自由兑换货币。按照《国际货币基金组织章程》第八条规定：成员国对国际经常性交易的资金支付和转移不加限制，不实行歧视性安排或多重汇率制，有义务随时按照别国要

求换回其经常性往来中的结存本国货币，该货币即为可兑换货币。第十四条规定了过渡措施，即成员国可以在一段时期内，维持其加入基金时正在实行的、对经常项目的支付和转移的限制。到1998年底，世界上已经有70多个国家接受基金章程第八条义务，成为货币可自由兑换国家。

——可自由兑换货币，分为不完全自由兑换货币和完全自由兑换货币。不完全自由兑换货币是局部的自由兑换货币，只有厂商和公众能够在国内不受限制地用本国货币从金融机构购买外汇。如果一国货币不仅能在国内，也能在国外和国际外汇市场上自由兑换成其他货币，同时在任何项目下都可以自由兑换，就是完全自由兑换货币。在国际结算、国际信贷、国际储备三个方面都能为国际社会所普遍接受和承认的完全可自由兑换的货币，称为国际货币，例如美元、英镑、日元、马克等。

——有限度可兑换货币，是指本国货币实行一种介于完全和不完全自由兑换之间的体制，即在货币持有者身份、交易方式、资金用途、支付方式等方面采取一定限制。只有很少的国家实行完全不可兑换的货币制度。

可以看出，货币可兑换性的高低，主要取决于外汇管制程度。外汇管制严格的，货币可兑换性弱；外汇管制不严格的，货币可兑换性强；完全没有外汇管制的，货币是完全可以自由兑换的货币。

三、成为国际硬通货的条件

货币实现了可自由兑换并不意味着它就是硬通货，也就是说，自由兑换与硬通货是两个角度的概念。自由兑换是针对货币的流动性而言的，而货币的硬软则是针对其汇率的稳定性而言的。