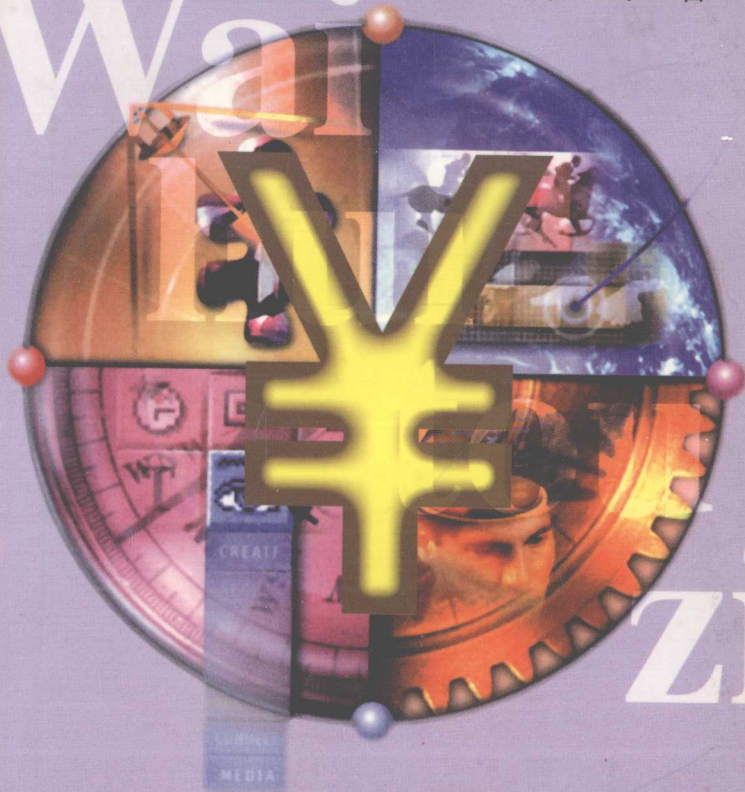


现 代 理 财 系 列 丛 书

周 理 刘国华 肖万明 著



外汇投资

XIANDAI LICA I XILIE CONGSHU

河北人民出版社

现代理财系列丛书

外汇投资

周理 刘国华 肖万明 著

河北人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

外汇投资/周理,刘国华,肖万明著,一石家庄,河北人民出版社,
2000.4

(现代理财系列丛书)

ISBN 7-202-02693-7

I. 外… II. ①周…②刘…③肖… III. 外汇-投资-基本
知识 IV. F830.92

中国版本图书馆CIP数据核字(2000)第16205号

丛 书 名	现代理财系列丛书
书 名	外汇投资
著 者	周 理 刘国华 肖万明

责任编辑	周建图 马 丽
美术编辑	李 欣
封面设计	阿 斗
责任校对	李 璠

出版发行	河北人民出版社(石家庄市友谊北大街330号)
经 销	新华书店
印 刷	衡水市红旗印刷厂
开 本	787×1092毫米 1/32
印 张	8.75
字 数	147,000
版 次	2000年4月第1版 2000年4月第1次印刷
印 数	5,000
书 号	ISBN7-202-02693-7/F·292
定 价	12.00元

版权所有 翻印必究

中国信托投资丛书

《现代理财系列丛书》

编委 程向前 杭行 康书生
马涛 施正康 孙健夫
张晋武 吴申元

出版说明

改革开放以来,个人投资理财的话题日益进入平常百姓家。1996年,在中国人民银行停办保值储蓄存款业务和连续5次调低银行存贷款利率的过程中,城乡居民储蓄存款大量转移。先后出现了古玩收藏热、集邮集币集卡热和购买债券、投资股票等的热潮。但由于众多的投资者对有关古玩收藏、邮币卡和股票、期货、外汇、房地产等的知识了解甚少,缺乏必要的风险意识,盲目跟风,结果有许多的投资者被高位套牢在古玩、邮币卡或股票、外汇、房地产上。针对这种情况,由河北人民出版社组织编写的《个人理财系列丛书》适时出版。

这套系列丛书介绍的个人理财投资渠道包括储蓄、债券、股票、基金、外汇、期货、房地产、古玩收藏、集邮、集币、集卡和保险等等,对各种投资都作了全面系统的论述,比较各种投资的收益和风险的大小,分析各种投资最佳时机和方案的选择,介绍各种投资组合等。其目的是帮助投资者增强投资意识,树立正确的投资理念,掌握一些投资技巧。

《个人理财系列丛书》在 1998 年至 1999 年推出了两批,共八本,读者反映良好。通过最近一段时间的市场调查,我们了解到,个人理财领域知识的更新速度正在加快,各种投资理念相互交织。特别是 1999 年“5·19”以来,股民的队伍迅速扩大,迫切需要投资领域的新知识来武装。据此,我们组织上海投资领域一批中青年学者重新编写了一套《现代理财系列丛书》。

这套《现代理财系列丛书》包括《股票投资》、《基金投资》、《期货投资》和《外汇投资》四本。他们用很简练、通俗的语言向投资者介绍各方面的投资知识和技巧。该套丛书既可作为城乡居民投资理财的参考,也可用作大中专院校开设投资理财类课程的教材,相信广大的读者在读过这套丛书之后,一定会有收获。

河北人民出版社

1999 年 9 月

目 录

外汇知多少?

——外汇知识简介

- (2) 外汇是什么呢?
- (4) 外币就是外汇吗?
- (5) 现钞等同于现汇吗?
- (8) 可以办理存款的外汇有多少?
- (9) 你熟悉哪几种外汇?
- (21) 世界主要货币名称及代码

运筹于帷幄之中

——外汇汇率的预测分析

- (28) 汇率是如何标价的?
- (32) 查阅外汇汇率行情的网址
- (34) 汇率大家庭
- (44) 影响汇率变动的因素分析
- (75) 汇率走势的技术分析
- (123) 汇率理论

一显身手的大舞台

——国内外外汇市场介绍

- (141) 外汇市场的多样类型
- (146) 外汇市场的金字塔结构
- (153) 外汇市场的特点
- (157) 世界上主要外汇市场
- (162) 我国外汇市场

以汇养汇的外汇宝

——投资理财的新热点

- (171) 外汇宝的发展
- (182) 外汇宝的种类和方式
- (186) 外汇宝的电话交易
- (195) 中国工商银行上海市分行
外汇宝电话交易介绍
- (197) 交通银行上海市分行个人
外汇买卖电话交易规程
- (202) 各银行外汇宝交易的比较
- (207) 选择开办外汇宝交易银行
应注意事项
- (210) 外汇宝交易的有关名词术语解释
- (217) 上海中资银行开展个人外汇买卖
(实盘)业务审批管理规定

风险与收益共存

——外汇交易的风险管理及投资技巧

(223) 外汇交易的风险成因

(229) 外汇交易的风险管理

(242) 外汇交易的投资技巧

外汇知多少？

——外汇知识简介

1997年7月发生的东南亚金融危机，至今仍让我们心有余悸、刻骨铭心。在这次危机中，泰铢、新加坡元、马来西亚林吉特、菲律宾比索和印尼盾都失去了往日的风采，大幅贬值，使人们一觉醒来忽然发现口袋里的钱已无形地蚀去了很多。马来西亚总理马哈蒂尔在公开指责“金融大鳄”——索罗斯时说：“我们需要费20年至40年的努力才达到今天我们国家发展的水平，后来出现了这个拥有几十亿美元的人，却在两星期内摧毁了几乎我们所做的一切。”虽然我国人民的日常生活并没有受到大的冲击，但随着世界经济一体化、金融全球化的发展，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，学习和了解外汇知识，防患于未然是很有必要的。况且，随着我国经济的迅速发展和对外交流的日益频繁，越来越多的国人持有外汇，如何使手中的外汇既避风险又赢利，是我们很关心的问题，相信

通过对外汇知识的学习,对你会有所帮助的。

外汇是什么呢?

我们先举例说明:

中国的外贸公司向日本出口丝绸,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换成人民币才能支付。同样,中国外贸公司要进口日本的索尼电器,也必须把人民币换成日元才能支付。可见,为使国际间的贸易与结算得以顺利进行,必须有不同国家的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。那么外汇是什么呢?我们说随着国际间政治经济文化等方面的交往,必然会引起以货币表示的债权债务关系,要清偿国际间的债权债务关系,必须通过银行把本国货币兑换成外国货币,或者把外国货币兑换成本国货币。也就是说,要以国际间通用的支付手段,才能完成国际间债权债务的清偿。这种通用的支付手段,即以外国货币表示的国际支付手段就称为外汇。

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。

外币就是外汇吗?

以上关于外汇的规定虽有不同,但外汇能作为国际支付手段来清偿国际间的债权债务关系。它具有两个特点,那就是外汇是以外国货币来表示的资产和它是可以自由兑换的。可自由兑换的第一个前提是为各国所普遍接受,第二个前提是本国货币当局允许其自由兑换。事实上,只有那些可自由兑换的外币才可以称得上是外汇,如美元是一种国际支付手段,它为各国所普遍接受,同时美国货币当局也允许其自由兑换,所以美元是外汇。而那些不能自由兑换的外币如越南盾、巴基斯坦卢比、俄罗斯卢布等都不能算是外汇。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,除非你有机会去这些国家,否则你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。

我们知道了不是所有的外币都是外汇,所以你在收外币的时候一定要小心,先弄清楚它是不是外汇,否则你收到的很可能是一些花花绿绿的印刷品。

现钞等同于现汇吗?

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,他们是美元、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 种货币之列的外币,那么在中国银行的上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。

可以办理存款的外汇有多少?

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