

炒汇 绝招

经济生活系列丛书



尹建国 赵江南 周升仁 编著



广西人民出版社

经济生活系列丛书

炒汇绝招888

尹建国

赵江南 编著

周升仁

广西人民出版社

(桂)新登字01号

责任编辑 董苏煌

责任校对 张海霞

妙汇绝招888

尹建国 赵江南 周升仁 编者

出版 广西人民出版社

(邮政编码: 530021)

南宁市河堤路14号)

发行 广西新华书店

印刷 广西南宁地区印刷厂

开本 787毫米×1092毫米 1/32

印张 5.25

字数 111千字

版次 1993年12月第1版

印次 1995年4月第2次印刷

印数 6001—10000册

书号 ISBN7-219-02635-8/F·251

定价 4.80元

前 言

为适应我国国际贸易和国际金融日益发展以及外汇市场逐步开放与世界经济逐渐融合的新形势，满足广大从事外经、外贸及有关涉外工作的单位、企业和个人进一步了解外汇买卖的需求，我们根据所掌握的资料，在阐述外汇买卖基本原理的基础上，着重帮助读者掌握实际操作技巧，力求做到深入浅出，通俗易懂。

《炒汇绝招888》全书共八部分：外汇基础知识ABC、把握汇率的走势、外汇市场、炒汇绝招、炒汇风险防范绝招、汇率走势分析方法、炒汇术语及格言释义、有关外汇买卖规定和国际外汇市场一览表等。这对有志从事涉外经济，尤其是外汇买卖的人员，提供了有实用意义的参考。

本书在写作过程中参阅了大量资料，由于篇幅有限，对书中的资料来源未能一一加注，请读者谅解，对书中存在的缺点和错误，恳请读者不吝赐教。

作 者

一九九三年九月十八日

目 录

一、外汇基础知识ABC	(1)
1. 外汇的基本概念	(1)
2. 什么是记帐外汇	(1)
3. 什么是自由外汇	(2)
4. 人民币是一种不可自由兑换的货币，外汇人民币何以成为外汇的	(2)
5. 何谓汇价	(3)
6. 汇价的直接标价法	(4)
7. 汇价的间接标价法	(4)
8. 外汇的买入价和卖出价及中间价	(5)
二、外汇市场	(7)
1. 外汇市场的概念	(7)
2. 外汇市场的组成	(7)
3. 外汇市场的功能	(8)
4. 外汇市场上外汇买卖的类型	(9)
5. 外汇市场买卖的交易工具	(10)
6. 我国的外汇市场	(11)
7. 世界主要外汇市场简介	(12)
三、把握汇率的走势	(17)
1. 决定汇率的基础	(17)
2. 金本位制度下决定汇率的基础	(17)

3. 布雷顿森林体系下决定汇率的基础	(18)
4. 浮动汇率制度下决定汇率的基础	(18)
5. 影响汇率的主要因素	(19)
6. 人民币汇率	(21)
7. 汇率变动对经济的影响	(24)
8. 西方汇率理论简介	(26)
四、炒汇绝招	(31)
1. 即期交易方法	(31)
2. 远期外汇交易方法	(38)
3. 调期外汇的交易方法	(47)
4. 期权外汇的交易方法	(48)
5. 远期人民币买卖方法	(49)
6. 套期保值的方法	(50)
7. 货币调换买卖外汇的方法	(53)
8. 外币期货市场及其交易活动	(54)
9. 我国期货市场简介及发展趋势	(57)
10. 外币期货合同交易的作用	(59)
11. 外汇期货与远期外汇交易的区别	(59)
12. 什么叫套汇	(60)
13. 何谓地点套汇	(60)
14. 外汇套利交易及其形式	(61)
15. 外汇投机交易	(63)
16. 企业的外汇决策及四条“黄金规则”	(64)
17. 企业怎样解读外汇报价中的信息内容	(66)
18. 企业怎样向国外转移资金	(68)
五、炒汇风险防范绝招	(71)
1. 外汇风险的概念	(71)

2. 外汇风险的种类	(71)
3. 合理选择交易中的计价货币	(73)
4. 在对外经济往来中尽可能使用本国货币计价, 以减少风险	(74)
5. 利用货币保值法	(75)
6. 提前收付或推迟收付法	(76)
7. 选择货币法	(77)
8. 远期合同法	(78)
9. 货币期货合同法	(79)
10. 期权合同法	(79)
11. 远期利率合约法	(81)
12. 利用国际信贷法	(82)
13. “清算协定”法	(82)
14. 保付代理业务法	(83)
15. 投保货币风险保险法	(83)
16. 调期交易法	(84)
17. 外汇远期兑入零售法	(85)
18. 银行外汇风险防范绝招	(85)
六、汇率走势分析方法	(93)
1. 计量经济学方法	(93)
2. 主观分析方法	(94)
3. 图表曲线法	(94)
七、炒汇格言和术语释义	(99)
八、附录	(110)

(一)我国有关外汇买卖的政策法规选编

《中华人民共和国外汇管理暂行条例》

《对侨资企业、外资企业、中外合资经营企业 外汇管理

- (17) 《施行细则》
- (18) 《对外国驻华机构及其人员的外汇管理施行细则》
- (19) 《对外汇、贵金属和外汇票证等进出境的管理实施细则》
- (20) 《对个人的外汇管理施行细则》
- (21) 《审批个人外汇申请施行细则》
- (22) 《中华人民共和国金银管理条例》
- (23) 《违反外汇管理处罚施行细则》
- (24) 《关于境内居民外汇和境内居民因私出境用汇参加调剂的暂行办法》
- (25) 《中国银行外币存款章程(丙种)》
- (26) 《中国银行办理境内居民外币存款问答》
- (27) 《中国银行外汇利率管理办法》
- (28) 《中国银行关于代客户办理外汇买卖规定》
- (29) (二) 国际外汇市场一览
- (30) 《1992年纽约市场美元对七种主要货币的月、年平均汇率》
- (31) 《1992年纽约市场美元对七种货币各月月末汇率》
- (32) 《1992年人民币对主要货币月平均汇价》
- (33) 《1992年人民币对主要外币各月月末汇价》
- (34)
- (35)
- (36)
- (37)
- (38)
- (39)
- (40)
- (41)
- (42)
- (43)
- (44)
- (45)
- (46)
- (47)
- (48)
- (49)
- (50)
- (51)
- (52)
- (53)
- (54)
- (55)
- (56)
- (57)
- (58)
- (59)
- (60)
- (61)
- (62)
- (63)
- (64)
- (65)
- (66)
- (67)
- (68)
- (69)
- (70)
- (71)
- (72)
- (73)
- (74)
- (75)
- (76)
- (77)
- (78)
- (79)
- (80)
- (81)
- (82)
- (83)
- (84)
- (85)
- (86)
- (87)
- (88)
- (89)
- (90)
- (91)
- (92)
- (93)
- (94)
- (95)
- (96)
- (97)
- (98)
- (99)
- (100)
- (101)
- (102)
- (103)
- (104)
- (105)
- (106)
- (107)
- (108)
- (109)
- (110)
- (111)
- (112)
- (113)
- (114)
- (115)
- (116)
- (117)
- (118)
- (119)
- (120)
- (121)
- (122)
- (123)
- (124)
- (125)
- (126)
- (127)
- (128)
- (129)
- (130)
- (131)
- (132)
- (133)
- (134)
- (135)
- (136)
- (137)
- (138)
- (139)
- (140)
- (141)
- (142)
- (143)
- (144)
- (145)
- (146)
- (147)
- (148)
- (149)
- (150)
- (151)
- (152)
- (153)
- (154)
- (155)
- (156)
- (157)
- (158)
- (159)
- (160)
- (161)
- (162)
- (163)
- (164)
- (165)
- (166)
- (167)
- (168)
- (169)
- (170)
- (171)
- (172)
- (173)
- (174)
- (175)
- (176)
- (177)
- (178)
- (179)
- (180)
- (181)
- (182)
- (183)
- (184)
- (185)
- (186)
- (187)
- (188)
- (189)
- (190)
- (191)
- (192)
- (193)
- (194)
- (195)
- (196)
- (197)
- (198)
- (199)
- (200)
- (201)
- (202)
- (203)
- (204)
- (205)
- (206)
- (207)
- (208)
- (209)
- (210)
- (211)
- (212)
- (213)
- (214)
- (215)
- (216)
- (217)
- (218)
- (219)
- (220)
- (221)
- (222)
- (223)
- (224)
- (225)
- (226)
- (227)
- (228)
- (229)
- (230)
- (231)
- (232)
- (233)
- (234)
- (235)
- (236)
- (237)
- (238)
- (239)
- (240)
- (241)
- (242)
- (243)
- (244)
- (245)
- (246)
- (247)
- (248)
- (249)
- (250)
- (251)
- (252)
- (253)
- (254)
- (255)
- (256)
- (257)
- (258)
- (259)
- (260)
- (261)
- (262)
- (263)
- (264)
- (265)
- (266)
- (267)
- (268)
- (269)
- (270)
- (271)
- (272)
- (273)
- (274)
- (275)
- (276)
- (277)
- (278)
- (279)
- (280)
- (281)
- (282)
- (283)
- (284)
- (285)
- (286)
- (287)
- (288)
- (289)
- (290)
- (291)
- (292)
- (293)
- (294)
- (295)
- (296)
- (297)
- (298)
- (299)
- (300)
- (301)
- (302)
- (303)
- (304)
- (305)
- (306)
- (307)
- (308)
- (309)
- (310)
- (311)
- (312)
- (313)
- (314)
- (315)
- (316)
- (317)
- (318)
- (319)
- (320)
- (321)
- (322)
- (323)
- (324)
- (325)
- (326)
- (327)
- (328)
- (329)
- (330)
- (331)
- (332)
- (333)
- (334)
- (335)
- (336)
- (337)
- (338)
- (339)
- (340)
- (341)
- (342)
- (343)
- (344)
- (345)
- (346)
- (347)
- (348)
- (349)
- (350)
- (351)
- (352)
- (353)
- (354)
- (355)
- (356)
- (357)
- (358)
- (359)
- (360)
- (361)
- (362)
- (363)
- (364)
- (365)
- (366)
- (367)
- (368)
- (369)
- (370)
- (371)
- (372)
- (373)
- (374)
- (375)
- (376)
- (377)
- (378)
- (379)
- (380)
- (381)
- (382)
- (383)
- (384)
- (385)
- (386)
- (387)
- (388)
- (389)
- (390)
- (391)
- (392)
- (393)
- (394)
- (395)
- (396)
- (397)
- (398)
- (399)
- (400)
- (401)
- (402)
- (403)
- (404)
- (405)
- (406)
- (407)
- (408)
- (409)
- (410)
- (411)
- (412)
- (413)
- (414)
- (415)
- (416)
- (417)
- (418)
- (419)
- (420)
- (421)
- (422)
- (423)
- (424)
- (425)
- (426)
- (427)
- (428)
- (429)
- (430)
- (431)
- (432)
- (433)
- (434)
- (435)
- (436)
- (437)
- (438)
- (439)
- (440)
- (441)
- (442)
- (443)
- (444)
- (445)
- (446)
- (447)
- (448)
- (449)
- (450)
- (451)
- (452)
- (453)
- (454)
- (455)
- (456)
- (457)
- (458)
- (459)
- (460)
- (461)
- (462)
- (463)
- (464)
- (465)
- (466)
- (467)
- (468)
- (469)
- (470)
- (471)
- (472)
- (473)
- (474)
- (475)
- (476)
- (477)
- (478)
- (479)
- (480)
- (481)
- (482)
- (483)
- (484)
- (485)
- (486)
- (487)
- (488)
- (489)
- (490)
- (491)
- (492)
- (493)
- (494)
- (495)
- (496)
- (497)
- (498)
- (499)
- (500)
- (501)
- (502)
- (503)
- (504)
- (505)
- (506)
- (507)
- (508)
- (509)
- (510)
- (511)
- (512)
- (513)
- (514)
- (515)
- (516)
- (517)
- (518)
- (519)
- (520)
- (521)
- (522)
- (523)
- (524)
- (525)
- (526)
- (527)
- (528)
- (529)
- (530)
- (531)
- (532)
- (533)
- (534)
- (535)
- (536)
- (537)
- (538)
- (539)
- (540)
- (541)
- (542)
- (543)
- (544)
- (545)
- (546)
- (547)
- (548)
- (549)
- (550)
- (551)
- (552)
- (553)
- (554)
- (555)
- (556)
- (557)
- (558)
- (559)
- (560)
- (561)
- (562)
- (563)
- (564)
- (565)
- (566)
- (567)
- (568)
- (569)
- (570)
- (571)
- (572)
- (573)
- (574)
- (575)
- (576)
- (577)
- (578)
- (579)
- (580)
- (581)
- (582)
- (583)
- (584)
- (585)
- (586)
- (587)
- (588)
- (589)
- (590)
- (591)
- (592)
- (593)
- (594)
- (595)
- (596)
- (597)
- (598)
- (599)
- (600)
- (601)
- (602)
- (603)
- (604)
- (605)
- (606)
- (607)
- (608)
- (609)
- (610)
- (611)
- (612)
- (613)
- (614)
- (615)
- (616)
- (617)
- (618)
- (619)
- (620)
- (621)
- (622)
- (623)
- (624)
- (625)
- (626)
- (627)
- (628)
- (629)
- (630)
- (631)
- (632)
- (633)
- (634)
- (635)
- (636)
- (637)
- (638)
- (639)
- (640)
- (641)
- (642)
- (643)
- (644)
- (645)
- (646)
- (647)
- (648)
- (649)
- (650)
- (651)
- (652)
- (653)
- (654)
- (655)
- (656)
- (657)
- (658)
- (659)
- (660)
- (661)
- (662)
- (663)
- (664)
- (665)
- (666)
- (667)
- (668)
- (669)
- (670)
- (671)
- (672)
- (673)
- (674)
- (675)
- (676)
- (677)
- (678)
- (679)
- (680)
- (681)
- (682)
- (683)
- (684)
- (685)
- (686)
- (687)
- (688)
- (689)
- (690)
- (691)
- (692)
- (693)
- (694)
- (695)
- (696)
- (697)
- (698)
- (699)
- (700)
- (701)
- (702)
- (703)
- (704)
- (705)
- (706)
- (707)
- (708)
- (709)
- (710)
- (711)
- (712)
- (713)
- (714)
- (715)
- (716)
- (717)
- (718)
- (719)
- (720)
- (721)
- (722)
- (723)
- (724)
- (725)
- (726)
- (727)
- (728)
- (729)
- (730)
- (731)
- (732)
- (733)
- (734)
- (735)
- (736)
- (737)
- (738)
- (739)
- (740)
- (741)
- (742)
- (743)
- (744)
- (745)
- (746)
- (747)
- (748)
- (749)
- (750)
- (751)
- (752)
- (753)
- (754)
- (755)
- (756)
- (757)
- (758)
- (759)
- (760)
- (761)
- (762)
- (763)
- (764)
- (765)
- (766)
- (767)
- (768)
- (769)
- (770)
- (771)
- (772)
- (773)
- (774)
- (775)
- (776)
- (777)
- (778)
- (779)
- (780)
- (781)
- (782)
- (783)
- (784)
- (785)
- (786)
- (787)
- (788)
- (789)
- (790)
- (791)
- (792)
- (793)
- (794)
- (795)
- (796)
- (797)
- (798)
- (799)
- (800)
- (801)
- (802)
- (803)
- (804)
- (805)
- (806)
- (807)
- (808)
- (809)
- (810)
- (811)
- (812)
- (813)
- (814)
- (815)
- (816)
- (817)
- (818)
- (819)
- (820)
- (821)
- (822)
- (823)
- (824)
- (825)
- (826)
- (827)
- (828)
- (829)
- (830)
- (831)
- (832)
- (833)
- (834)
- (835)
- (836)
- (837)
- (838)
- (839)
- (840)
- (841)
- (842)
- (843)
- (844)
- (845)
- (846)
- (847)
- (848)
- (849)
- (850)
- (851)
- (852)
- (853)
- (854)
- (855)
- (856)
- (857)
- (858)
- (859)
- (860)
- (861)
- (862)
- (863)
- (864)
- (865)
- (866)
- (867)
- (868)
- (869)
- (870)
- (871)
- (872)
- (873)
- (874)
- (875)
- (876)
- (877)
- (878)
- (879)
- (880)
- (881)
- (882)
- (883)
- (884)
- (885)
- (886)
- (887)
- (888)
- (889)
- (890)
- (891)
- (892)
- (893)
- (894)
- (895)
- (896)
- (897)
- (898)
- (899)
- (900)
- (901)
- (902)
- (903)
- (904)
- (905)
- (906)
- (907)
- (908)
- (909)
- (910)
- (911)
- (912)
- (913)
- (914)
- (915)
- (916)
- (917)
- (918)
- (919)
- (920)
- (921)
- (922)
- (923)
- (924)
- (925)
- (926)
- (927)
- (928)
- (929)
- (930)
- (931)
- (932)
- (933)
- (934)
- (935)
- (936)
- (937)
- (938)
- (939)
- (940)
- (941)
- (942)
- (943)
- (944)
- (945)
- (946)
- (947)
- (948)
- (949)
- (950)
- (951)
- (952)
- (953)
- (954)
- (955)
- (956)
- (957)
- (958)
- (959)
- (960)
- (961)
- (962)
- (963)
- (964)
- (965)
- (966)
- (967)
- (968)
- (969)
- (970)
- (971)
- (972)
- (973)
- (974)
- (975)
- (976)
- (977)
- (978)
- (979)
- (980)
- (981)
- (982)
- (983)
- (984)
- (985)
- (986)
- (987)
- (988)
- (989)
- (990)
- (991)
- (992)
- (993)
- (994)
- (995)
- (996)
- (997)
- (998)
- (999)
- (1000)

一、外汇基础知识ABC

1. 外汇的基本概念

外汇是指一国办理对外结算时用本国货币兑换或折合的外国货币，或者是以外国货币表示的支付凭证。具体包括：

①可以自由兑换的外国货币，包括纸币、铸币等。②长、短期外币有价证券，即政府公债、国库券、公司债券、金融债券、股票、息票等。③外币支付凭证，即银行存款凭证、商业汇票、银行汇票、银行支票，银行支付委托书、邮政储蓄凭证等。不能兑换的外国钞票不叫外汇，因为如果某种外国钞票不能兑换成其他国家的货币，那么持有这种钞票就不能不受限制地存入该国商业银行的普通帐户，这种钞票也就不能转换成外汇。例如：我们持有原苏联卢布钞票，因为卢布是不能自由兑换的，因此，无法将其兑换成美元存入我在美国银行的帐户；但如果我们手头上有英镑钞票，则可以把英镑钞票运到国外换成美元存入我在美国银行的帐户，所以卢布钞票不能说是外汇，但是英镑钞票则是外汇。

2. 什么是记帐外汇

由于国际间支付的币种要求不一，支付手段和支付地点要求不一，相应产生了不同性质的外汇，即记帐外汇和自由外汇。记帐外汇(也称不可自由兑换外汇或双边外汇)是指两国政府间关于贸易、贷款、经济援助，经济技术合作等协定

项下使用的外汇。它的结算和运用，都按照“支付协定”规定的货币、时间和记帐程序进行清算。例如我国政府和德国政府签订了一项支付协定，用于双方的贸易支付结算，这项协定可以规定双方计价结算的货币用人民币或德国马克，也可以规定用第三国货币（如法国法郎）或复合货币（如特别提款权），但无论确定使用哪种货币，都必须同时确定它们之间的汇率。通过双方银行按新确定的货币和汇率借汇，贷汇双方进出口商品往来帐，到一定时期（一般为一年），彼此冲销债权和债务差额，对顺差国来说，它拥有了一笔国际债权，不管这笔债权是以本国货币或外国货币表示，从性质上来说是有持有外汇，这种外汇叫记帐外汇。

3. 什么是自由外汇

自由外汇。即无需经货币发行国当局批准，在国际金融市场上可以自由兑换成其他货币，在国际交往中能作为支付手段广泛地使用和流通。如美元、英镑、日元、德国马克、瑞士法郎、法国法郎等。这些国家基本上取消了外汇管制，持有这些外汇，可以自由兑换成其它国家货币或者对第三者进行支付。

要能够成为“自由兑换”货币，应具备三个条件：第一，对国际性经常往来的支付和资金移动，不能加以限制或实行歧视性货币措施；第二，不能施行多种汇率制；第三，如其它国家提出要求，有义务以对方可以接受的货币或黄金购回对方往来项目所结存的本国货币。

4. 人民币是一种不可自由兑换的货币，外汇人民币何以成为外汇的

1968年起人民币用于对外贸易计价结算后，到目前已有一百多个国家和地区三百五十多家银行，在中国银行及海外分支机构开立了人民币帐户，以此进行双边结算。中国银行与日本东京银行还订立了人民币与日元远期买卖协议，该协议规定，在双边范围内人民币帐户的余额，可以兑换成日元或美元，在成交的贸易合同项下的人民币金额可以进行远期买卖。如果我方向日本方出口，根据日方开出的以人民币计价结算信用证，我发货后，将人民币金额借记日本有关商业银行在中国银行开立的人民币帐户，但前提是，该行事先在中国银行在日本银行开设的帐户上存入一笔日元，并及时用日元买成人民币，这时帐上的人民币当然是外汇。

还有一种情况，我们某些获准进口的部门，在用汇额度被批准后，把用来购买美元或其它外币的人民币资金存入银行，有人把这种用于买汇的人民币资金，称之为外汇人民币。总之，所谓外汇人民币，其前提是，这种人民币在一定条件下可以兑换成其它外币，或者这种人民币是与等值的外币相联系的。

5. 何谓汇价

汇价又称汇率、或兑换率，是指两种不同货币之间的比价，也就是一个国家的货币单位折算成另一个国家货币单位所表示的价格。为了便于人们了解本国货币对外国货币或某一外国货币对另一外国货币的比价，银行通常用挂牌的办法公布于众，人们喜欢称汇价为“牌价”。由此，我们可以清楚地看到，汇价、汇率、兑换率、牌价，指的都是同一个意思。外汇是一种金融资产，可以在市场上买卖，而在金融市场上买卖，外汇买卖有价格，是用某一定量的货币购买另一

种一定量的货币，是货币购买货币。由于各国货币的单位价值量是不相等的，因此两种或两种以上不等值的货币的买卖，如果没有一个兑换的标准，交易就无法进行。因此，汇价是人们从事国际经济贸易，特别是金融业务活动必须了解的重要信息。

6. 汇价的直接标价法

直接标价法(也称应付标价法)，它是指某一个国家以一定量(1个或100个，10,000个，100,000个外币单位)的外国货币和本国货币比较，即用本国货币来表示外国货币价格的方法。如：在我国1美元等于5.7612人民币。在瑞士苏黎世外汇市场1美元=3.66瑞士法郎。世界上绝大多数的国家都采用直接标价法。

在直接标价法下，外国货币数额固定不变，汇率涨跌都以相对的本国货币数额的变化来表示。一定单位外币折算的本国货币增多，说明外币汇率上涨，即外国货币币值上升，或本国货币值下降，反之，一定单位外币折算的本国货币减少，说明外币汇率下跌，即外币贬值或本币升值。

7. 汇价的间接标价法

间接标价法(也称应收标价法)是以一定量的本国货币和外国货币比较，即用外国货币来表示本国货币价格的方法。例如：在伦敦市场上，英镑是为本币，英镑汇价采用间接标价法，即用1英镑等于1.8685美元，等于8.8788瑞士法郎来表示。在纽约市场上，美元汇价也是间接标价，即1美元等于108.4750日元，1美元等于7.7565元港币。实行间接标价法的国家有英国和美国。

在间接标价法下，本国货币的数额固定不变，汇价涨、跌都以相对的外国货币数额的变化来表示。一定单位的本国货币折算的外币数量增多，说明本国货币汇率上涨，即本币升值或外币贬值。反之，一定单位本国货币折算的外币数量减少，说明本国货币汇率下跌，即本币贬值或外币升值。

8. 外汇的买入价和卖出价及中间价

一个国家不论实行直接标价法还是间接标价法，在办理外汇买卖中，总是有两个汇率，一个是买入汇率，另一个是卖出汇率，即买入价和卖出价。买入汇率与卖出汇率相差的幅度一般在千分之一至千分之五，各国不尽相同，两者之间的差额即商业银行买卖外汇的费用和利润。

在外汇市场上挂牌的外汇牌价一般均列有买入汇率和卖出汇率。在直接标价法下，一定外币后的前一本币数字表示“买价”，即银行买进外币时付给客户的本币数；后一本币数字表示“卖价”，即银行卖出外币时向客户收取的本币数。

如：1993年8月5日，国家外汇管理局所颁布的人民币对外币的汇率。

	买入汇率	卖出汇率
100美元	574.68元	577.56元

就是说中国银行从顾客手中买入100美元(汇票)，付给顾客人民币574.68元；中国银行卖给顾客100美元(汇票)，则向顾客收取人民币577.56元。买入、卖出是从银行的角度出发，银行在买卖外汇时，总要贱买贵卖，买入与卖出汇率之间的差价就是银行的费用和所赚取的利润。在我国，外汇管理局公布的买入与卖出汇率的差价均为5%。

此外,还有中间价,它是买入汇率与卖出汇率的中间价,即:

$$\frac{\text{买入汇率} + \text{卖出汇率}}{2} = \text{中间汇率}$$

所以上例的中间价为 $\frac{574.68 + 577.56}{2} = 576.12$

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

买入汇率 卖出汇率

美元 人民币

美元 100

银行与银行之间买卖外汇时按中间汇率折算意味着它们之间买卖外汇不赚取利润;此汇率不施用于一般顾客。

二、外汇市场

1. 外汇市场的概念

外汇市场有狭义和广义之分。狭义的外汇市场是指进行本国货币与外国货币包括某一外国货币与另一外国货币买卖交易的场所。广义的外汇市场则是包括狭义外汇市场在内的外汇交易关系的总和。

由于国与国之间进行贸易、投资、旅游等经济往来活动而引起的货币支付关系，在对外支付时先以本国货币购买外币，而收到外币支付凭证也须兑换成本国货币才能在国内流通。另外，一些国家的中央银行为了执行外汇政策，影响外汇汇率，也经常买卖外币及其支付手段。上述种种的外汇买卖业务，共同构成了一个国家的外汇市场。目前，被公认为世界性外汇市场的是伦敦、纽约、法兰克福、东京、苏黎世、新加坡等外汇市场。

就交易量来说，外汇市场是全世界的最大市场，外汇交易量要比国际贸易和投资的数量大得多。据统计，1992年4月全世界外汇交易额日均1万亿美元，远远超出国际贸易和投资的数量。

2. 外汇市场的组成

综观世界各国的外汇市场，一般都由如下四个方面组成：

(1) 外汇银行及非银行的金融机构。外汇银行包括专营外汇业务的银行和兼营外汇业务的本国商业银行、外国银行设在本国的分支机构或代办处。非银行金融机构指信托投资公司、财务公司、金融租赁公司、证券公司等。其中外汇银行是对客户进行外汇买卖的中心，是外汇市场的主要参与者。

(2) 外汇经纪人(Foreign Exchange Broker)。他们是在银行与进出口商等客户之间进行联系、接洽外汇买卖业务的商人。外汇经纪人凭借他们熟悉外汇供求情况和市场行情，积极在买主和卖主之间进行活动，促成交易，从中获取手续费，但他们自己并不进行外汇买卖。

(3) 中央银行。一些国家为防止国际短期资金冲击外汇市场，往往进行干预，以保持本国货币汇率的稳定。如当本国货币汇率跌到一定程度时，即大量抛出外汇，当外汇过多时则大量购进。不过，各国中央银行往往不直接参加外汇市场上的活动，而是委托商业银行或外汇经纪人进行交易。

(4) 进出口商等买卖客户。他们是需求外汇或提供外汇的买卖者。这些外汇买卖客户并不一定直接参与国际外汇市场的交易活动，而是通过中介人在国际外汇市场上买卖外汇。他们是外汇市场的重要客户。

3. 外汇市场的功能

(1) 调整头寸。外汇银行、非银行金融机构、进出口商等，通过外汇市场可将一种货币即时或将来某一个时间换成另一种货币，使得自己能在特定时期保持有一定数额的那种货币以供使用，满足业务经营的需要。

(2) 获得收益。投资者通过进入外汇市场，直接或间接利

用对外汇汇率变化的预测或对现时汇率的计算,利用汇率的时间差、空间差与利息差进行外汇买卖交易,可以获得收益。

(3) 外汇保值。通过外汇市场,可进行保值性的期货买卖。在国际贸易中,当进出口商签订买卖合同时,要按一定的汇率进行成本核算,以确定商品买卖价格,由于贸易需要一个过程,实际收款或付款要在相当长的一段时间后才发生,在此期间,如果汇率发生较大的变化时,则合同价与实际支付的款项发生偏差,使支出增加或收入减少,甚至造成经济损失。因此,进出口商在签订合同后,一般都通过外汇市场,委托外汇银行办理远期外汇买卖、调期外汇买卖、期权交易等,以达到避免汇率风险和保值的目的。

4. 外汇市场上外汇买卖的类型

国际外汇市场上的外汇买卖,主要分为即期外汇交易、远期外汇交易、掉期外汇交易、套汇、套利和期权交易。

即期外汇交易是在买卖契约成立当天或次日交割(即实际支付款项),其汇率称作即期汇率(spot rate)。

远期外汇交易指买卖双方按商定的汇价订立买卖合约,在约定日期进行交割,一般是1个月、3个月或6个月才能取得款项。期满后双方还可以转期其汇率称为远期汇率(forward rate)。

掉期外汇交易是在买进或卖出即期外汇的同时,又卖出或买进远期外汇。

套汇分为直接套汇和间接套汇。直接套汇是利用两国间汇率的差异,将资金由一国转移到另一国,以获取差额收益的交易。间接套汇是利用三国间汇率的差异,在三国间转移资金,以赚取差额收益的外汇交易。套汇可以在一定程度上