

黄金·外汇 买卖技巧

主编 程启智



企业管理出版社

目 录

黄金投资	(1)
黄金的来龙去脉.....	(1)
黄金的特性和作用.....	(6)
黄金投资的五大优点	(10)
买卖金币和金饰品的技巧	(16)
金币投资的利弊分析	(16)
黄金的成色和重量标准	(18)
金币的产销体系	(19)
金币的面值与价格	(22)
投资金币的种类和选择	(24)
几种主要金币的优劣比较	(30)
金饰品投资技巧	(33)
鉴定黄金及其饰品的技巧	(35)
买卖实金的技巧	(38)
投资实金的利弊分析	(38)
买卖金条的价差及其计算	(40)
如何储存金条	(43)
买卖港金的技巧	(44)
买卖伦敦金的技巧	(48)
纸黄金的投资技巧	(50)
金条的品质及其鉴定	(54)

黄金期货交易技巧	(56)
期货交易基本知识介绍	(56)
黄金期货契约规则	(59)
如何阅读黄金期货价格表	(61)
黄金期货交易的对冲策略	(64)
黄金期货交易的投机策略	(66)
黄金选择权交易技巧	(71)
选择权交易基本知识介绍	(71)
黄金选择权的权价	(73)
黄金选择权的契约规则	(74)
黄金选择权交易的基本作用	(77)
买入黄金选择权的交易策略	(79)
发行黄金选择权的策略	(83)
黄金市场行情因素分析	(91)
黄金的供求因素分析	(91)
黄金价格的环境因素分析	(104)
外汇投资	(109)
外汇与汇率	(109)
汇率的种类	(110)
外汇的标价方法及其识别	(112)
汇率的变动及其计算	(114)
国际外汇市场上流通最广的几种货币	(117)
国际标准化货币符号及其识别	(124)
如何识别真假外钞	(125)
外汇市场	(132)
外汇市场交易主体	(132)

外汇市场交易层次·····	(133)
国际主要的外汇市场·····	(135)
全球 24 小时外汇交易·····	(141)
外汇现货买卖的方式和技巧·····	(143)
即期外汇买卖·····	(143)
即期交易中的外汇报价方式·····	(144)
如何计算套算汇率·····	(146)
交叉套汇策略和技巧的运用·····	(148)
远期外汇交易及汇率的计算·····	(152)
远期外汇交易的策略和技巧·····	(154)
择期外汇交易的策略和技巧·····	(157)
调期外汇交易的策略和技巧·····	(160)
外汇期货买卖的方式和技巧·····	(164)
外汇期货交易与远期外汇交易的区别·····	(164)
外汇期货交易的组织及规则·····	(166)
外汇套期保值的策略和技巧·····	(169)
外汇选择权买卖的方式和技巧·····	(174)
外汇选择权交易·····	(174)
外汇期权交易的好处·····	(176)
外汇期权买卖双方地位的选择·····	(179)
外汇期权的权价确定·····	(184)
个人通过银行买卖外汇的基本方法和技巧·····	(187)
通过银行存款投资外汇的技巧·····	(187)
通过银行账户买卖外汇的技巧·····	(189)
如何计算外汇存款利息·····	(189)
个人通过银行买卖外汇的实例·····	(191)

个人如何把握外汇市场的赚钱机会·····	(194)
买卖外汇的金科玉律·····	(195)
外汇市场行情因素分析 ·····	(198)
经济因素分析·····	(198)
中央银行干预因素分析·····	(205)
政治及新闻因素分析·····	(208)
心理因素及对市场预期因素分析·····	(210)
黄金和外汇市场行情技术分析 ·····	(213)
点数图表分析技巧·····	(213)
条线图表分析技巧·····	(219)
移动平均线分析技巧·····	(226)
相对强弱指数分析技巧·····	(227)
循环理论分析·····	(229)
波浪理论分析·····	(230)

黄金投资

黄金的来龙去脉

从古至今，由东到西，流传着许许多多关于黄金的故事。在这些传说中，那黄灿灿的金子能使人发狂，能使一个民族兴盛，也能使一个国家毁灭。西方资本主义世界的兴起，便得益于黄金的刺激。

黄金在人类文明史中扮演了十分重要的角色，它是努比亚矿区悲剧的鉴证，置身于亚力山大和拿破仑时代的宫殿圆顶，遨游于浩瀚的太空。当第一个美国太空人漫步在太空中时，黄金覆满在连接太空人与双子星太空船的生命带上。在人类登上月球时，金箔保护着太空人所使用的器材，避免了这些器材因受到辐射而受损。

人类首次发现黄金的确切日期已不可考，不过，公元前3500年所制作的金杯及金饰，已在美索不达米亚（即现今的伊拉克）的乌尔城挖掘出土。约于同时期制作的黄金珠宝，也在埃及古墓中被发现。从这些出土物品的精致手工艺中，我们可以看出，制造黄金的技术在制作这些物品之前数百年就已得到发展了。

古时候，人们认为黄金具有不可取代的重要性，用黄金制成的手工艺品，广为人们所珍视。当时的黄金制品大多用于神圣的宗教祭典，这种黄色金属的灿烂光辉，曾使古埃及人联想

起他们视为生命创造者而加以膜拜的太阳。人类对黄金的崇拜已有几千年的历史，远在人类进入农耕时代，黄金便开始奠定其地位。在埃及、中国、印度甚至于北美洲，莫不如此。据研究，这种崇拜与古代人对太阳的信赖有关。由于黄金的光泽类似太阳，而且几乎不会毁灭，因此被先民认为是“太阳的灵魂”以及可以“和太阳交流的权威”的象征。古埃及人非常崇拜黄金，黄金对他们具有宗教意义，3300 多年前，埃及王吐坦克哈曼就是被放在一具由纯金制成、重达 2450 磅的棺材中埋葬的。

南美洲已灭绝的印加帝国曾铸造为数极多的黄金制品。自从哥伦布发现了新大陆，欧洲人从那里掠夺了大量的黄金带回欧洲。近些年，在安底斯山附近出土的印加遗物中，仍有不少黄金制品。

大约公元前 550 年，第一枚金币被制造出来，利底亚（今土耳其西部）的克洛萨斯国王下令将其肖像铸印在每一枚金币上，因而铸造出了一种新的贸易媒介物，其价值由统治者做保证。渐渐地，黄金取代了贝壳、豆实、兽皮和牛羊牲口而成为新的价值单位。这种交易方式的改变，为此后几千年的货币交易制度奠定了良好的基础。

公元 1500 年左右，西班牙的征服者曾在墨西哥的阿芝特克及秘鲁的印加寻找黄金。在那个时候，关于有个黄金国的传说渐渐传开。传说中，这个国家的名字叫作爱尔·德拉多(El Dorado)，意为镀金的国家，它的黄金就像沙石一样多。几个世纪以来，许多探险家曾寻找这个国家。加利福尼亚、澳大利亚、阿拉斯加和南非各地丰富金矿的发现，都曾使人们误以为这些地区就是黄金国。每一次的发现都激起一次采金热潮。

在黄金的开采史上，西方的殖民主义是一个十分重要的影响因素。人们为了寻找黄金，便不惧万难地去探险，发现、寻找他们所不知道的新地方。西班牙人曾到墨西哥寻找黄金与香料。但当他们一看到阿芝特克人所拥有的丰富的黄金宝藏后，便立即将香料的事全丢在脑后了，为了夺取蒙特瑞马及圭地莫克的黄金，他们不惜屠杀了5万多印第安人。在秘鲁，皮扎洛也制造了类似的悲剧，他带着军队侵入安底斯高地，掠夺了将近13吨的金制手工艺品。而为了便于将这些金制品运送回国，竟将所有的手工艺品全部熔化为金块，那些具有时代、民族和艺术性的文物珍品也就这样永远地从地球上消失了。

1792年，美国成为第一个正式将黄金纳入货币系统的国家。1799年，北卡罗莱纳州发现重要的金矿，美国成为第一次黄金热潮的发起国，1827年乔治亚州又发现更多的黄金，这段时期所发现的黄金很可能是有史以来最多的。历史上最大的一次黄金热潮，发生于1849年的加州内华达山脉，当时约有4万多名投机者从遥远的澳大利亚、远东和欧洲赶到此地，在头两年内就挖出了250万盎司以上的黄金，到1858年黄金的开采量已增至2400万盎司，这种黄金热潮不但使挖金者致富，也蕴育了新的城市，产生了加州。成千上万的人在这种热潮过去后仍旧留下，继续建设未开发的地区。

1859年“康斯特克”矿脉被人们发现，一个贫穷的爱尔兰矿工在内华达州维吉尼亚市附近发现了黄金，然后将这块矿区的请求购买权卖给了一个叫哈瑞·康斯特克的人，这个矿区就成为往后20年中美国黄金的主要产地，生产了价值将近1.3亿美元的黄金。1876年，南达柯塔州又出现了一次黄金热潮，北美最大的金矿霍姆史跌克被发现。一直到今天，年产30

万盎司黄金的霍姆史跌克金矿仍是美国最大的产金圣地。

在澳大利亚，一个名叫爱德华·哈格里夫的人发现了金矿，他的发现造成了一次空前绝后的淘金者大聚集，在不到10年的时间里，澳大利亚的人口从原来的40万人增加到120万人。最大的金块也于1872年在澳大利亚被人发现，这块金块重达3000盎司（超过200磅），被命名为“欢迎陌生人”。

1886年，一位名叫哈里森的探矿人员，在现在的约翰内斯堡附近的一个农场中发现金矿，而为南非带来了它的黄金时代。哈里森仅从农场主人那里就获得了30美元的报酬，此后又获准拥有采矿权，不幸的是他不久就销声匿迹了，传闻是被一头狮子吃掉了。这次南非金矿的重大发现，使得前面的几次热潮都为之黯然失色，长300里的维瓦特斯兰矿脉对当时的采矿技术来说实在是太多了。

1896年，探矿者在育康河的克伦代克区发现金矿，这又造成了1897年开始的另一次黄金热潮。在1897年7月，斯加格威只不过是一个小码头。三个星期后，它成为一个拥有近4000人的城镇，一年之内，1万多位探矿者经由陆路从斯加格威经道森一路探测过去，只有2000人完成了旅程。有许多人在路上死于寒冷、饥饿或疾病；有些人则半途而废；也有一些人三天之内就淘到价值5000美元的黄金。一袋袋的黄金被人拿来当钱使用，人们提起袋子就可估计出黄金的价值。

黄金热潮促进了世界上许多地方的矿区及社区的发展，其中包括澳大利亚、南非、西非、马来西亚、墨西哥及西伯利亚等。

就在黄金热潮中，黄金逐渐与世界货币系统打成一片。1816年大不列颠成为第一个将货币值固定为对黄金兑率的

国家,流通的金币和金条可以自由地与英格兰银行所发行的纸币兑换,纸币的发行使得个人之间使用金币作为交易工具的方式过时。但是黄金仍然是政府与中央银行最重要的准备媒介,并且很快就发展成为普遍地被公认的国际交易的媒介物。从第一次世界大战到本世纪 30 年代之间,通货膨胀迫使大部分的国家放弃了货币兑换黄金的制度,当时黄金的价格急速上涨,纸币的价值受到严重的打击。因此,英镑在 1931 年与黄金分离时就贬值了 30%。二年之后,美国遭到严重的经济大萧条危机,罗斯福总统下令禁止个人拥有黄金,并将美元贬值 40%。直到 1944 年黄金才又再度成为货币制度的一部分。由于“布雷顿森林”协定的签订,世界上所有的货币都以美元为基准按一定比例来兑换,而美金 35 元可兑换 1 盎司的黄金。“布雷顿森林”协定的规定在战后重建世界货币制度中发挥了重要作用,各国政府在搜集到足够数量的美元后即可随时兑换黄金。不过,个人不准拥有黄金的禁令仍然继续维持,以保护金价和新制定的货币兑换制度的稳定。到了本世纪 60 年代,美国国内相当猛烈的通货膨胀开始冲击“布雷顿森林”协定,大量的美元不断地流入外国政府手中,而这些国家在积集到足额的美元之后,又将它兑换成黄金。在这种形势下,美国储备的黄金大为减少,并出现了一连串的抢购黄金、哄抬金价的风潮。为了维持黄金官价,抑制哄抢行为,美国政府和 6 个欧洲银行成立了伦敦黄金总库(中心),达成协议将黄金的价格稳定在每盎司 35 美元的阶段。黄金中心利用当时苏联大量抛售黄金的机会,吸纳了大量的黄金,巩固了基础。1967 年英镑的危机冲垮了黄金中心,造成了市场对黄金的需求量增大,使该中心花费了约值 30 亿美元的黄金,才维持住了每盎司

司黄金 35 美元的表面价格。这种形势迫使黄金中心于 1968 年 3 月正式停止营业,而以黄金两价制度取而代之。在新制度下,黄金市场分为官方市场和“自由”(或民间)市场两种。官方市场的金价固定,作为政府之间交易支付和预备金的标准;自由市场的金价则依照供给和需求的情形自由变动,这种网开一面的价格立刻成为私人黄金交易的基准。

由于美国黄金储备数量的迅速下降,持有黄金的人与中央银行都急于将手中的美元兑换成黄金,致使又一次抢兑的狂潮。美国只得实行暂时停止人民兑换黄金权利的措施。最后,尼克松决定单方面取消“布雷顿森林”协定,于 1971 年停止了黄金与美元兑换的规定。

为了进一步削弱黄金的地位,全球推行了黄金非货币运动,并设立特别提款权来替代黄金作为国际储备。然而,由于黄金的历史地位以及世界的公认,黄金仍在一国的国际储备与对外支付中发挥重要作用。不少国家都大量收购黄金,扩大黄金储备量。其间,最重要的发展是 1978 年欧洲货币系统的成立,这个系统的基础是建立在一个联合管理预备金中心之上,各国政府仍以部分黄金储备于中心,这是近些年来黄金又回到货币制度的第一次。然而,黄金是否再度成为一种货币标准?有待于时间来证明。但有一件事是已被时间证明了的,那就是在政治和经济不稳定的时候,持有黄金的人有福了。

黄金的特性和作用

金(化学符号: Au),这是人类最早知道的金属元素的一种。千百年来,黄金一直为人们所青睐,是由于它有以下特性:

(一)流通性

千百年以来,黄金是人们主要的保值商品,是国际间的政府和私人之间交易及信用的工具。黄金不像钞票、证券等金融性资产那样受多种因素影响而造成通货膨胀;更不会因政治因素而贬值。黄金容易携带,而且是最容易兑现的资产,具有国际性的流通特性。

(二)稀罕性

黄金的开采已逾 6000 年的历史,到目前为止仅开采了 10 万吨,把这些产量做成一个正立方体,每条边仅 17 米,与地球表面上已开采的其他金属相比较,黄金的开采比例是很小的。黄金在自然界中的存量本来就稀少,因此未来的供应量必有限。目前,世界每年黄金开采量大约为 1200 吨,相当于每条边约为 4 米的正立方体。

(三)耐久及延展性

黄金不受环境因素影响而改变其外观,它不会褪色,不受腐蚀,不会生锈,能抗酸、抗碱,能永久保存,而且具有较好的延展性。用现代方法,可以将一盎司的黄金碾成足以遮盖 100 平方英尺面积的金箔,或拉成长 80 公里的金线。因此,黄金可以制出人们所希望的任何形状、样式;而且,由于黄金具有耐腐蚀不生锈的特点,使金制品可以永久地保持其造型。

由于黄金具有以上三个特性,因此黄金被广泛用于社会生活的各个领域。

首先,黄金具有货币的功能。世界各国都使用黄金作为国际间流通的货币,也接受以黄金来清偿债务。20 世纪初期,大多数国家都实行金本位制,因而,这些国家的纸币都可以以一定的兑换率兑换成黄金。在美国,每 1 美元纸币相当于 25.8

喱(或 1.67 克)黄金的价值。

1934 年,美元对黄金的价值降得相当低。美国于十多年前就放弃了金本位制。换句话说,美元不能再兑换成黄金。不过,一直到 70 年代中期,黄金仍作为衡量价值的标准。例如,在 1973 年 1 美元的价值被确认为等于 0.023684 盎司(即 0.552398 克)的纯金。这也就是说,官方金价为每盎司 42.22 美元。但是从 1976 年起,美国政府不再设定美元的黄金价值了。黄金的价格也就随着市场需求的情况而升降。

当一个国家的货币不为另一个国家所接受时,这个国家就得使用它所储存的黄金来付款。

其次,黄金被人们用来作金饰,以美化生活。黄金与其他金属(如铜或银)组成的合金常被人们用来制造各种金饰。由黄金与其他金属(如白金、钯或银等)所组成的白合金是宝石戒指上最常见的镶座。

铜或银与金组成的合金可用来做金箔。其制作过程如下:将黄金熔化,做成金条,再经过滚筒碾压成 1/800 英寸(0.032 毫米)厚度的金带。将金带切成 1 英寸(2.5 厘米)见方大小的方块,夹于薄而粗糙的纸之间。堆了 210 片之后,以羊皮纸包起来,放在大理石块上,用一支重达 17 磅(7.7 公斤)的铁锤来敲打。

将金片打成 3.5 英寸(8.9 厘米)见方大小,再将每一片切成 4 个正方形,分别夹进膜皮间。此种膜皮就叫作金箔匠的薄皮,是由牛肠作成的。然后用一条 10 磅(4.5 公斤)重的铁锤再敲打 20 分钟。

再将金片拿出来切成 4 块,后用一支 7 磅(3.2 公斤)的锤子敲打。不断反复此程序,经过约 4 个钟头后,金片就已薄

到光线都可以穿透的程度了——大约二十万分之一英寸(0.000127 公厘)厚。用木镊子夹起金片,放在皮垫上,以一把藤制的小刀把金片修剪成为 3.5 英寸(8.9 厘米)见方大小,所得的就是金箔了。25 片金箔算一“书”(Book),卖的时候以 20 书为一单位出售。金箔主要用于字体的烫金或其他金属的镀金。牙医也用它来填塞牙齿。金的其他二种形式,金丸及海绵金(sponge gold),也使用于牙医业。一种叫作“卡西尔斯紫色”(purple of cassius)的沉淀状态黄金,可用来制作红色玻璃。金花边的制作是以很细的黄金绕着丝缠起来的。

黄金不仅可用于铸造金饰,还能用来治病。以金制剂治疗类风湿性关节炎的金疗法被目前医学界认为极有价值,不可或缺。类风湿性关节炎是种免疫性疾病,患者多为中年人,病状是手指关节变形,膝关节腔变窄,严重者无法行动。将黄金和水所组成的金制剂注入深部肌肉,便可以阻断风湿性关节炎的病程。

黄金延展性极佳,可以打制得薄如蝉翼,透过光线,又能反射阳光,节省冷气耗电量,并能储备能源。太空人所戴的面罩也含有金的成分,以保护太空人的头部。

黄金可以溶解于油中,将含金的油涂在玻璃上加热,油逐渐挥发之后,剩下的便是五百万分之一英寸厚的纯金。通常,玻璃杯上的图案以及香水瓶表面的金字就是用这种方法弄上去的。

由于黄金比重大、抗蚀性强、熔点高、导电性大,又具有极佳的延展性,可以镀在其他金属上,所以袖珍计算器、电视、时钟、电炉、烤面包机甚至电脑零件都少不了它。

镶牙用的金通常都是合金,黄金占 65~90%,银的成份

占 5~12%，有时还加入少量的白金。

白金学名称为铂，是一种稀少而贵重的金属，它的颜色是白的，是仅次于金和银，常被人利用做手饰的金属，人们经常以它来镶戒指、耳环或做成手表的外壳。

黄金经过化学处理，也可以制成很敏感的炸药。

在每年所采到的黄金中，约有 75% 用在珠宝界。私人收藏的黄金数量非常庞大，约有 1.5 万~2 万吨。这些藏金，多以金币、金条、金块、金片等形式被收藏。

意大利西部古国伊特洛斯曾有若干著名的金匠，他们能在一只小碗的桃子图形上，洒上只有在显微镜下才可看到的 13.7 万多颗金点，构成花瓣。

大约在公元前 550 年，吕底亚国王奇其斯第一个以黄金铸成钱币，上有赖马豆及象征国王的狮子等简略图案。此种金币目前尚有若干枚流传于世上。

黄金投资的五大优点

(一) 黄金是个人财产保值的投资工具

无论个人从事何种投资，其目的都是想增加自己的财产。但是，个人财产的价值却会因种种原因承受贬值的损失。然而，投资黄金可以使你的财产得到保值，而免受贬值的风险。黄金的保值功能是从它在世界货币的地位，对抗通货膨胀、纸币贬值及政治动荡等方面体现出来的。

首先，黄金几乎是世界上唯一突破地域性及语言性限制的国际公认货币，人们可能会对一张美钞或港币感到陌生，但绝对不会不认识一块金子。世界各国曾不约而同地将黄金列

为本土最重要的货币之一。

其次,黄金代表着最真实的价值——购买力。虽然在这段时间中,即使最坚强的货币也难逃脱通货膨胀的命运,但是黄金却具有永恒价值。为此,成千上万的人将黄金作为投资资产之一,而且将黄金作为抵抗通货膨胀压力的工具。黄金之所以能作为对付通货膨胀的保值工具,主要是因为它具有高度的流通性,不像投资房地产那样难以在短期内转让,全球的黄金交易,每天 24 小时都在进行中,它是最具流通能力的硬体资产。除了流通性,黄金的另一个受人青睐的特性就是黄金被允许在市场上自由交易时,它的价格与其它财物资产具有背道而驰的特点,这样投资黄金就可以保证其它财物资产的实际价值。过去历史上已证明,黄金与其他投资工具的价格背道而驰,它与货币的价值也是背道而驰的。例如,1979 及 1980 年,美国的通货膨胀率高达 12%,引发了黄金热潮。投资者为了保值,大量抢购黄金,造成金价节节高升。这个事例说明,黄金是对抗通货膨胀的有效保值工具。当纸币的购买力日渐衰落时,黄金不仅是最佳保值工具,而且还有增值的能力。

最后,黄金的保值作用,不仅在于对抗通货膨胀,而且对于在政治局势不稳定地区的人们来说,黄金是极重要的保值工具。在许多国家发生革命或举行大选时,经常对货币的价值进行重估,但不管发生了多么严重的经济危机或者是政治动荡不安,黄金的价值仍然不会降低(通常反而会提高)。许多人都注意到了这一点,所以全世界有大量人士都利用黄金为拥有的资产保值,以防止政治风暴的来临。

(二)投资黄金可以免税

我们在评价任何投资的经济效益时,必须以各种税后的

获利率作为标准。但目前投资市场上,究竟有哪些投资是税赋最少的投资呢?是黄金投资。即使你持有上百甚至上千条的金条,也不会像不动产那样要缴纳一大堆税捐,连投资证券时必须缴纳的交易税,亦全免了。

我们常听到一些人在继承遗产后,因缴纳庞大遗产税而大感吃不消的事:高高兴兴地继承了父亲一大笔财产后,却又不得不痛心地卖掉一大半土地或房子等财产,借以缴纳遗产税。若如父亲在当初留下的不是土地,而是大量金条的话,那么其遗产便可尽得而不受损失。

有关这一点,欧洲人比我们懂得多了。当亲人临终时,大家当着法官或律师面继承保险库中的财产时,金库中可能会排列有股票证券、受益凭证、不动产所有权状以及金条、金块等各式财产,但常有人会偷偷移走金条、金块,以减少税务负担。即使是未成年的继承人也懂得这一手。因为他们从小就接受这种“启蒙教育”。

这种情形在日本也一样。因为黄金交易不必像不动产需要登记制度,所以税捐机关根本无法着手追踪金条买卖的来龙去脉,也没有办法加以课税。

因此在所有投资市场中,金条投资是在税捐方面获得最大优惠的对象之一,因此我们主张,黄金投资应该越早越好。

(三)黄金不会折旧

即使是一流名牌汽车,若在购买后开过 50 米以上,就被认为是中古车而作价买卖。所谓耐久消费品,都从购买完成的刹那间起变成了二手货。不论冷气机、彩色电视、大型冰箱,甚至钢琴及高级家具,都不能例外。而变成了二手货,就表示这些商品的原有价值将大打折扣,尤其是商品的附加价值或经