

金融情报

吴光伟 编著

同济大学出版社

金融情报

吴光伟编著

同济大学出版社

(沪)新登华204号

内 容 提 要

本书是一本跨学科研究的著作,适应中国市场经济发展的需要。它运用情报学的原理,借助金融情报的搜集和分析方法,研究国际原材料商品市场、外汇市场、资金市场、证券市场和信用市场,内容新颖、资料翔实。本书对政府部门、跨国公司、企业集团、证券公司、旅游部门、银行、信用社均有参考价值,也是个人投资的好参谋,并对买卖股票有分析预测价值。本书还可作为大学图书情报系和经济系的教学参考书。

责任编辑 马文瑜
封面设计 林忠成

金融情报

吴光伟编著

同济大学出版社出版发行

(上海四平路1239号)

崇明晨光印刷厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 7.5 字数: 180千字

1992年11月第1版 1992年11月第1次印刷

印数: 1-5000 定价: 5.00元

ISBN 7-5608-1171-X/F·133

编著者的话

金融情报是所有人生活中的重要组成部分。金融情报目前已占北美和西欧所有交流情报中近70%的比重。

在我国，越来越多的人已认识到金融情报的重要性。迫切需要金融方面的知识。

本书符合党中央和上海市委领导开发浦东、使其成为远东最大的金融中心和信息中心的意图。

本书理论联系实际，有大量的实例分析，但不同于一般的金融书籍，主要着眼于金融情报的搜集和分析，并介绍了大量的情报源。

本书既可作为大学金融情报专业的教材，也可作为一般市民个人投资的指南。

作者简介

吴光伟，留学比利时，获情报学博士学位，副教授，专攻经济情报、计算机和信息产业。现任华东师范大学图书情报系主任。中国社科情报学会理事，中国图书馆学会学术委员会副主任，上海市图书馆学会理事和学术委员会副主任。国际知识组织学会会员。信息产业报特邀记者。著有《计算机多语种词表建立中的语词等同问题》，担任1992年5月西安国际会议秘书长，主编有《藏书建设和资源共享》一书，参与《中国大百科全书·图书情报档案卷》、《图书馆建筑》、《情报检索和分类手册》、《DDC20 版本》、台湾出版的《图书、情报、档案大辞典》等多本书的编著。在国际英文杂志上发表10篇论文，在国内发表约80篇论文。掌握英、日、德、法四种语言，多次出席国际会议。三次被评为华东师范大学优秀教师，并任该校学术委员会委员。

导 言

为什么要研究金融情报？原因之一，是考虑到世界经济正走向跨国化。中国会进一步对外开放，大批企业渴望把自己的产品打入国际市场，并正面临日益强大的外部竞争，因而金融情报对他们是不可缺少的。

原因之二，是因为中国的国民迫切需求金融的知识。上海已成立了全国第一个证券交易所，数以百万计的居民参与证券的买卖，有关金融知识的书籍一时脱销，洛阳纸贵，可见居民和金融机构强烈要求提供各种金融信息。

据1991年公布的全国人口普查数据公报，中国当时在国外工作学习的共有239301人，此后会有更多的人出国留学或工作。但出国人员通常只注重外语，而忽视了金融意识的培养，一出国就会碰到种种困难，甚至一筹莫展。

本书提供了金融情报的资料源和研究方法。它着重讨论如何搜集和分析金融情报，并作出相应的决策。

本书内容并不枯燥，因为它同世界生活中的各种事件息息相关。

第一章是全书概况介绍，读者阅后可知本书全貌。

需要说明的是，“信息”和“情报”在英文中均是 Information，但信息与情报是有区别的。信息的内涵小，外延大，生活中的自然信息和人工信息都是信息。而情报的内涵

比信息大，外延比信息小，只有人工信息才可能是情报。因此，本书中的情报，指具有时效性、一定价值、提供决策的信息。

目 录

导言	
第一章 金融情报的研究	(1)
第一节 金融情报及其种类	(1)
一、金融情报的概念	(1)
二、商品市场情报	(2)
三、外汇市场情报	(2)
四、资金市场情报	(3)
五、股票市场情报	(4)
六、信用市场情报	(5)
七、主要的金融情报提供机构	(5)
第二节 金融情报的发展	(6)
一、新的情报分类方法	(6)
二、金融情报与书目情报的比较	(11)
三、金融情报迅速发展的原因	(13)
四、金融情报的最新状况	(14)
第三节 金融情报研究的重要性	(16)
第二章 商品情报	(20)
第一节 商品情报系统	(21)
一、内部情报系统	(22)
二、外部情报系统	(22)
三、商品市场研究	(22)

第二节 商品情报研究.....	(23)
一、研究的具体步骤.....	(24)
二、研究的来源.....	(25)
第三节 商品情报预测.....	(29)
第四节 主要的商品交易市场.....	(30)
第三章 外汇情报.....	(33)
第一节 汇率.....	(33)
一、汇率的直接标价法.....	(34)
二、一般的外汇买卖.....	(35)
三、大银行的汇率买卖.....	(27)
第二节 汇率分析.....	(38)
一、固定和浮动汇率.....	(38)
二、图表专家.....	(39)
三、根本问题专家.....	(41)
四、跟踪大户.....	(41)
五、综合专家们的意见.....	(47)
第三节 人民币的汇率.....	(48)
第四节 外汇的情报源.....	(51)
第四章 资金市场情报.....	(53)
第一节 债券市场情报.....	(53)
一、债券市场的情报源.....	(53)
二、债券情报.....	(54)
三、中国的债券.....	(57)
第二节 国际债务情报.....	(59)
第三节 国际财政情报.....	(63)
第四节 商业票据情报.....	(64)

第五节 金币发行情报	(67)
第五章 股票市场情报	(73)
第一节 掌握股票基本知识的途径	(73)
第二节 股票情报源	(75)
第三节 反映股市走势的晴雨表	(79)
第四节、股票市场的情报分析	(83)
一、股票行情	(84)
二、金融数据分析	(91)
三、股票行情的影响因素及其预测	(94)
第五节 美国和世界主要的证券和金融公司	(103)
第六节 中国股票市场的历史和现状	(110)
一、中国股市的历史和现状	(110)
二、中国股市走出低谷的原因	(112)
第七节 上海的股票市场	(114)
第八节 亚太地区股市吸纳游资的措施与我国的 对策	(121)
一、亚太地区股市吸纳游资的措施	(121)
二、我国的对策	(123)
第六章 信用情报	(128)
第一节 企业信用情报	(128)
第二节 个人信用情报	(132)
第三节 中国的信用情报	(134)
第七章 金融情报人员的培养	(136)
第一节 国外对人员培养的重视	(136)
第二节 金融情报人员的基本工作	(137)
第三节 金融情报人员的素质	(139)

第四节 社会调查	(140)
第八章 个人投资与财务管理	(141)
第一节 个人或家庭的财务目标	(143)
第二节 个人或家庭的投资计划和管理	(145)
第三节 投资选择因素	(147)
第九章 金融情报源	(153)
第一节 特殊的金融情报源	(153)
第二节 书刊金融情报源	(160)
附录:	(163)
一、上海证券市场大事记	(163)
二、股票书籍一瞥	(174)
三、各种金融机构的出版物情报源.....	(193)
四、金融情报数据库	(205)
参考书目	(224)

第一章 金融情报的研究

第一节 金融情报及其种类

一、金融情报的概念

金融，“是货币流通和信用活动的总称。它是指以银行为中心的各种形式的信用活动，以及在信用基础上组织起来的货币资金的融通”。①

金融情报是指能对金融市场的参与者提供的那种及时的信息。在国内外一般用微机检索金融情报数据库，所以称联机金融情报。金融市场指外汇市场、资金市场、信用市场、商品市场和股票市场。（本书让股票从资金市场分离出来）金融市场的经纪人年轻、生气勃勃，被称为“雅皮士”（yuppies），即年轻向上的专业人员，他们是在第一线工作的人。第二线工作的人包括金融情报的分析和研究人员，以及其他参谋和辅助人员。金融市场买卖兴隆，西方和我国都将它列为第三产业。“在美国的社会总财富中，有一半是金融资产，金融资产与全美国所有的机器设备，各种资源和商品的总价值相等”。②

① 《现代金融知识》，北京社科院经济所编。北京：经济科学出版社，1989.12 第1页。

② 张志超、王柏泉等：《金融市场与国际信贷》。上海：社科院出版社，1988.第1页

金融情报可分成五大部分：商品情报、外汇情报、资金市场情报、证券股票情报和信用情报。

这种分法是人为了，在实际生活中，其界限有时很难划清，因为交叉融合的很多。但在金融界，人们往往如此划分。金融市场的商品、外汇、证券和股票等等的买卖方式各不相同，何时卖出，何时买进，既有规律，又无规律，受到政治、经济、社会、企业资信、企业经营等各种因素的影响，并常常会爆出“冷门”。

二、商品市场情报

商品市场情报涉及面最广。商品包括多种类型。如农业产品：猪肉、棉花、小麦、大豆、糖、咖啡、可可等等。金属产品：铜、铁、铬等等。金和银属贵金属，另有市场，即金银市场。能源产品：石油、天然气、煤，它们也有特殊的市场，如石油市场这些产品是生产出来的，即从地里生长或挖掘出来的。它们受天气、市场需求、囤积数、规定价格卡特尔等影响。

商品市场情报包括现时的和历史的情报，以及其他令人感兴趣的技术性情报。期货交易更需要商品情报，因为你必须估计或预测出将来某时的价格。

商品情报的用户有：

- (1) 商品经纪人；
- (2) 商业客户，对商品感兴趣的公司、企业；
- (3) 技术客户，他们对商品本身无直接兴趣，主要是利用商品的买卖来获利。

三、外汇市场情报

外汇市场情报，即外汇交易情报。你一旦出国就必须出

售一种货币，以取得其他货币。例如来中国观光的大量各国游客，都持有各种各样的外国货币，一般需要兑换成中国的外汇券，才能购买中国商品，外汇的价格变化，取决于一个国家的经济实力，也取决于市场的需求，政府的调节等等。其技术因素非常复杂，如政府公布的新闻，进出口贸易数字，财政赤字，劳工就业率、住房兴建率、石油价格、国民生产总值等，都会影响汇率的变化。

外汇情报分为现时的和历史的两种信息。但更重要的是预测将来某一特定时刻的汇率。大部分外汇交易，纯属投机性质，只有极少数交易是实际的需求。

外汇情报的用户有：

- (1) 银行内的经纪人；
- (2) 投资和保险公司的经纪人；
- (3) 企业和公司的财务人员；（大公司的财会，对银行影响极大）；
- (4) 大量个人投资者和普通旅游者。

四、资金市场情报

资金市场是货币市场和资本市场的总称。“货币市场是短期资金市场”^①，包括银行短期信贷、短期证券和贴现。“资本市场是长期的资金市场”^②，包括银行中长期贷款、政府债券、公司债券和股票。但本书把股票排除在外，另起一章。

资金市场情报包括债券、银行接受的储蓄单据，商业文件，浮动利息率，财政信息、金币发行等各种复复杂的市场

①、② 史美麟、周锦奎编著：《国际贸易与国际金融》。上海：华东工业化学学院出版社，1989。第211页。

情报。资金市场有两个特点：一是形式多样，二是变化速度缓慢，不像外汇市场交易迅速。通常是价格一天变一次。

资金市场情报的用户有：

- (1) 银行内的经纪人；
- (2) 投资和保险公司的经纪人；
- (3) 企业和公司的财务人员；
- (4) 专业的金币发行人和经纪人；
- (5) 大量个人投资者。

五、股票市场情报

股票、证券是公司和企业集资的有效方法。很多人拥有股票，但也害怕股市的崩溃，如1987年10月西方股市的“黑色星期五”，导致很多人破产。因而股票情报极受人们的关注。《纽约时报》一天84页，有20多页是刊登股票和金融情报的。其他西方大报也基本如此。

股票情报包括它们现时的和历史的价格和技术情报，如有关股票的信息，公司的信息，权威人士的评论等等。股票有一定的分析技术，从过去的发展运动图表可以预测其将来的变化；人们通常集中做现时的交易，但期权交易(选择权交易)和期货交易也盛行，并可以从中获取巨大的利润。股票交易中的内部情报，如即将产生的企业合并、新的投标等，常会导致股票价格的迅速变化。

股票情报的用户有：

- (1) 股票交易人；
- (2) 基金管理人，如年金管理人，信托投资人，保险公司经纪人等等；
- (3) 股票或证券交易所；发行股票的公司；

(4) 人数庞大的个人投资者。

六、信用市场情报

信用情报提供债务人是否具有按期清偿债务能力的信息。信用情报分为国家的、企业的和个人的三种。资信高的国家或企业，其发行的证券容易在国际和国内市场上得到认购。资信差的机构，其发行的证券具有很大的风险。

信用情报包括过去的和现在的情报两种。中国的三角债是信用调查中的一种比较特殊的债务。

信用情报的用户有：1) 资信调查公司的经纪人；2) 企业的财务和经理人员；3) 个人信贷和信用卡使用者；4) 金融机构的经纪人。

七、主要的金融情报提供机构

世界比较有名的机构有：

(1) 路透社(Reuters)，它名义上是新闻社，实际上新闻只占其5%的业务，主要提供金融情报。目前已与“对话情报服务公司”(DIALOG)合作，由DIALOG提供路透社金融数据库服务。

(2) 邓白氏公司(Dun & Bradstreet)，简称D & B。该公司1991年营业额达35亿美元。

(3) “对话情报服务公司”，简称DIALOG，现有24个金融数值数据库和68个金融全文数据库，提供全面快速的服务。

(4) 道琼斯公司(DOW Jones)，它每日公布道琼斯工业指数和金融信息，有一个信息库。(Dow Jones News/Retrieval)。

(5) 金融时报公司(Financial Times)，简称FT，是欧

洲最主要的信息源。

大部分金融情报是由公司提供的，较有名的欧洲公司如：德国的荷本斯达特信息公司(Hoppenstedt)、英国的里德公司(Knight Ridder)、夸群公司(Quotron)、桥公司(Bridge)、电信公司(Telerate)、ADP公司、邦达公司(Pont & Autex)等。

较有名的美国公司如：穆迪投资公司(Moody)、标准普尔公司(Standard and PooL's)、和费奇公司(Fitch)。

较有名的日本公司如：野村证券公司、东方金融公司、有利证券公司、大和证券公司、山一证券公司和日兴证券公司。

第二节 金融情报的发展

金融情报发展非常迅速，目前已成为情报产业中的一个大户，并以绝对优势压倒传统的书目情报。科技情报、金融情报成了最重要的情报。美国最近作了一次调查，美将大量需求国际金融、经济情报，它们占情报需求的40%，中央情报局已作了相应的调整^①。DIALOG正急剧改变结构，从书目情报转向数值和全文金融情报^②。科技是第一生产力，科技决定国家的强大与否，科技情报极重要，但这不排除金融情报成为情报产业中的大户，从而形成新的情报的分类。

一、新的情报分类方法

① 1992年4月16日《解放日报》

② 1992年《DIALOG系统数据库主题指南》。