

个人

外汇投资 实用手册

赵世平 编著



知识出版社

个人外汇投资实用手册

赵微子 编著

知识出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

个人外汇投资实用手册 / 赵世平著. - 北京: 知识出版社,
2000.1

ISBN 7-5015-2422-X

I. 个… II. 赵… III. ①外汇 - 证券交易 - 基本知识
IV. F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 00101 号

责任编辑: 孙 莉

封面设计: 卓彩图文

责任印制: 张京华

知识出版社出版发行

(100037 北京阜成门北大街 17 号 电话: 6834 3259)

河北省固安县印刷厂印刷 新华书店经销

2000 年 1 月第 1 版 2000 年 1 月第 1 次印刷

开本: 850 毫米×1168 毫米 1/32 印张: 10.625

字数: 252 千字 印数: 1-5000 册

定价: 19.80 元

本书如有印装质量问题, 可与出版社联系调换。

前 言

掌握外汇市场知识，占有外汇投资资料，是从事外汇投资的重要条件，也是投资获利的必要前提。没有知识、资料的投资是盲目的，是注定要失败的。

外汇市场知识包括外汇市场运作、市场结构、买卖投资过程、主要外币的特点、汇市行情波动的特点等。要学习、掌握这些知识，不仅要下一番功夫潜心读书，从有关书籍中寻找答案，而且还要在长期的投资实践中积累和探索。不具备基础知识而信奉“外行闯天下”的投资者，可能会收益于一时，但最终难免会落得一个血本无归的可悲结局。

汇市的波动和汇价的升落，与有关国家的经济发展、政治稳定等状况有着密切关系。因而，投资者在行将入市之前，应大量收集有关国家的资料，尤其是失业率、国际收支状况、通货膨胀率、利息率与货币政策等经济数据资料，并详加分析、研究，从中找出汇率变动的端倪。

随着经济体制改革的不断深化，我国逐渐引进了许多国外先进的经济运行机制和管理手段，这不仅促进了我国社会主义市场经济的成长与繁荣，而且也逐步与国际大市场接轨，减少了将来入关时的震荡。与此同时，广大大众投资者也从中获得了愈来愈多的投资增值的渠道。例如房地产业的兴起、股票与证券市场的建立，以及期货交易与外汇买卖的引进，都极大地丰富了市场经济的内涵，方便了社会大众的投资生息。

那么，在众多的投资渠道中，哪种为最佳投资渠道





呢？

判断投资渠道优劣的标准有三：

1. 投资的灵活性。灵活性有两重含义，即入市投资与变现(兑换为现金)的容易、方便与快捷，及初始投资金额的无限制。有的投资如房地产，需要大量的铺底资金，超出了普通大众投资者的投资能力，因而灵活性较差。

2. 利润的大小和增值的迅速性。人们投资，当然希望利润愈大愈好，而且最好能够迅速增值获利，因为夜长梦多，投资回收期愈长，风险愈大。

3. 风险的大小。风险越小，增值获利越容易，投资者心理压力越小；风险越大，投资者思想包袱越沉重。

但是，事往往与愿相违。一般而言，利润越大，风险就越大；反之，风险越小，利润也就越小。正是由于这种风险-利润关系的存在，才会有投机，聪明的投资者才会以小钱赚大钱，才会获利丰厚。

银行存款生息是传统的投资方法，在过去几乎成为社会大众投资获利的惟一渠道。现阶段，我国银行均归国家所有，国家财政是其强大的后盾，因而银行存款生息有着致命的弱点，即利润率(利息率)太低，一般年利率不超过10%。加上物价上涨、货币贬值，利润率更低，甚至实际利率(利息率减通货膨胀率)为负，也就是说，存款不仅不生息，而且还会贬值。

另外，银行活期存款利息几乎为零，而定期存款期限一般较长，通常在1年以上，最长可达8年之久。资金周转缓慢，不仅增值周期长，而且变现也不大灵活，因为提前取款要折价贴现。

房地产业作为投资渠道，利润较为丰厚。但房地产投资所需初始投资巨大，铺底资金较高，超出社会大众的投资能力，对他们而言几乎是一个不可逾越的鸿沟；同时，房地产投资虽说能保值、增值，但风险也较大。房地产业

作为国民经济的晴雨表，当经济调整初露端倪之际，房地产价格便会一落千丈，令中、小投资者无法承受，更何况普通的个人投资者。另外，房地产投资周期较长，一般在3年左右，而且还存在到时无法出手变现的风险。

国库券作为投资渠道，与银行存款类似，利润率低（一般在10%左右），投资周期长（1年以上），不易变现（提前变现需打折扣），灵活性较差。

目前，社会上公开发行的各种债券、证券较多，虽说利润率略高于国库券，但实际利率仍较低。况且，这些证券一般都是企业发行的，以一个企业作抵押，企业经营的好坏，直接关系到证券是否能兑现，风险较大，而且一般投资周期亦较长（1年以上），灵活性不大。

股票是个热门话题，也是目前投资的热点。但由于我国现阶段股票上市仅限于深圳、上海两地，所以其他地区的投资只能望“股”兴叹，加上本来就“狼多肉少”，何来残羹冷炙分与别人？更何况异地炒股犹如盲人摸象，不得窥其全貌，风险很大，实在不是好的投资渠道。

同时，股票交易受地区所限，地方因素和政治因素令股票大起大落的事件时有发生。而且，股票交易易为大户操纵，风险颇大。

但股票投资灵活性较大，变现容易，只要你不怕赔钱。

目前，期货投资方兴未艾。期货交易，利润丰厚、风险大、投机性强，而且具有以小博大（即按金交易）的特点，所以备受投资者的青睐。但期货交易种类繁多，影响因素多，而且受交割日期的限制，不易为社会大众投资者所掌握。

外汇投资不仅具有期货投资的投机性（即利润丰厚、风险大）和以小博大的特点，而且价位变化迅速，投资收益极快（当然，若做错了，亏损也极为迅速），又不受交割期所限，





投资灵活。而且，一般几万元就可开仓建户，8 000 ~ 15 000 元就可做一口交易，非常适于大众投资者。

同时，外汇市场是一国际性市场，市场大而且统一，规范性强，并且每天的成交量均在几千亿美元，不会受大户操纵，人为因素较少。而且，外汇买卖当日或隔日即可结帐出仓，变现非常容易。

总而言之，外汇买卖作为一种投资渠道，有着其他投资渠道无法比拟的优点；而且正是由于其投机性，使之具有强烈的刺激性；加上灵活、快捷、迅速等特点，使得外汇买卖越来越受到投资者的欢迎。

希望本书能够抛砖引玉，在新世纪中，对有意投身汇市或者已经是“汇民”的朋友有所启发和帮助。

目 录

前 言	(1)
第一章 外汇常识	(1)
1. 什么是外汇?	(1)
2. 什么是汇率?	(2)
3. 汇率的标价方式有哪些?	(2)
4. 不同的标价法给出的买入价、卖出价有什么差异?	(4)
5. 什么是汇率制度?	(5)
6. 什么是固定汇率制?	(5)
7. 什么是浮动汇率制?	(6)
8. 什么是自由浮动和管理浮动?	(6)
9. 什么是单独浮动?	(7)
10. 什么是钉住单一货币浮动?	(7)
11. 什么是钉住特别提款权或其他组合的货币浮动?	(7)
12. 什么是联合浮动?	(7)
13. 什么是管理的浮动汇率?	(8)
14. 什么是基本汇率和交叉汇率?	(8)
15. 什么是买入汇率、卖出汇率和中间汇率? ...	(8)
16. 什么是电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率? ...	(9)
17. 什么是官方汇率和市场汇率?	(9)
18. 什么是即期汇率和远期汇率?	(9)
19. 什么是单一汇率和复汇率?	(10)
20. 什么是伦敦同业拆息(LIBOR)?	(10)





21. 什么是伦敦银行同业拆入利率(LIBID)? ... (10)
22. 什么是世界银行间金融电讯协会? (10)
23. 什么是路透交易系统? (11)
24. 外汇交易的其他通讯工具有哪些? (11)
25. 什么是路透社的金融信息终端服务? (12)
26. 什么是德励财经的终端信息服务? (13)
27. 什么是外汇市场? (13)
28. 外汇市场有哪些特点? (14)
29. 外汇市场的参与者有哪些? (15)
30. 国际上的主要外汇市场有哪些? (16)
31. 什么是伦敦外汇市场? (17)
32. 什么是纽约外汇市场? (17)
33. 什么是苏黎世外汇市场? (18)
34. 什么是巴黎外汇市场? (19)
35. 什么是法兰克福外汇市场? (19)
36. 什么是东京外汇市场? (20)
37. 什么是香港外汇市场? (20)
38. 什么是新加坡外汇市场? (21)
39. 什么是外汇投机? (21)
40. 什么是牛市和熊市? (21)
41. 什么是顺汇和逆汇? (21)
42. 什么是标准交割月份、标准交割日期、
不规则交割日? (21)
43. 什么是造市者、抢帽子者、日交易者、
头寸交易者? (22)
44. 什么是指令? (22)
45. 什么是市价定单和限价定单? (23)
46. 什么是停止定单和停止限价定单? (23)
47. 什么是当日有效定单和止蚀定单? (23)
48. 什么是保证金、原始保证金、价格变动

保证金?	(24)
49. 什么是可变保证金和维持保证金?	(24)
50. 什么是结算价、基差和成交量?	(24)
51. 什么是开盘汇率、收盘汇率和敞口?	(25)
52. 什么是外汇零售市场和客户市场?	(25)
53. 什么是银行同业市场和中央银行?	(25)
54. 什么是外汇经纪人?	(26)
55. 什么是美林证券公司?	(26)
56. 什么是高盛证券公司?	(26)
57. 什么是芝加哥国际货币市场(IMM)?	(27)
58. 什么是即期外汇交易和远期外汇交易?	(27)
59. 什么是调期交易和期货交易?	(27)
60. 什么是对冲交易和保值交易?	(27)
61. 什么是远期升水和远期贴水?	(28)
62. 什么是套汇、两角套汇和三角套汇?	(28)
63. 什么是抵补套利和非抵补套利?	(28)
64. 什么是外币期权和看涨期权?	(29)
65. 什么是买入期权和卖出期权?	(29)
66. 什么是空头、多头、斩仓和轧空头?	(29)
67. 什么是暴跌、突破和反弹?	(30)
68. 什么是价格发现、起息日和收市价幅?	(30)
69. 什么是趋势线、买入信号和支撑线?	(30)
70. 什么是调整巩固、获利回吐和大市回定?	(31)
71. 什么是双底、双顶和波动周期?	(31)
72. 什么是移动平均线和头肩形?	(32)
73. 什么是隔夜线和即期后一天?	(32)
74. 什么是外汇指定银行、结汇和售汇?	(32)
75. 什么是人民币在经常项目下有条件可 兑换?	(33)
76. 什么是可兑换货币和外汇黑市?	(33)





77. 什么是汇率并轨?	(33)
78. 什么是银行间外汇交易市场?	(34)
79. 什么是外债偿债基金?	(34)
80. 什么是现汇账户?	(34)
81. 什么是境内外币计价结算?	(34)
82. 什么是外汇兑换券?	(35)
83. 什么是国际收支和国际收支申报制度?	(35)
第二章 外汇投资的基础准备工作	(36)
第一节 信息——开启外汇宝库的钥匙	(36)
信息与外汇投资的成败	(36)
信息来源于各个渠道	(38)
信息的“过滤”和处理	(39)
掌握信息与果断行动	(40)
第二节 外汇投资的基本心理准备	(41)
只用你输得起的钱	(41)
了解自己	(41)
从小额开始	(41)
不要孤注一掷	(42)
不要跟随大众走	(42)
努力避免市场规则	(42)
寻找突破点	(42)
建立一座交易金字塔	(43)
不要在输的场合加码	(43)
承认错误, 减少损失	(43)
学会喜欢赔钱	(43)
与众不同	(44)
买平均高	(44)
避免选择峰尖与谷底	(44)
行情看涨时购进, 看跌时卖出	(44)
在重破关时, 应把握机会	(44)

不要反转你的地位	(45)
第三节 外汇交易程序	(47)
选择经纪人	(47)
开户	(47)
下达指令	(47)
交易	(47)
结算	(47)
平仓	(47)
补差	(48)
行情传递	(48)
第四节 外汇投资入门四步曲	(48)
如何建立头寸, 进入市场	(49)
如何入市	(50)
如何报价	(51)
如何与经纪人交易	(52)
第三章 外汇投资的目标	(54)
第一节 套汇	(54)
直接套汇	(55)
间接套汇	(56)
套汇交易的作用	(58)
第二节 套利	(58)
不抛补的套利	(58)
抛补的套利	(59)
套利活动的功能	(60)
第四章 外汇投资操作实务(上)	(61)
第一节 即期交易	(61)
即期外汇交易的含义	(61)
即期外汇交易的方式	(63)
即期外汇交易的标价与报价	(65)
即期汇率的转换和交叉汇率的计算	(67)





第二节 远期交易	(69)
远期外汇交易的定义	(69)
远期外汇交易交割日的确定	(69)
远期汇率的标价方法	(70)
远期汇率的决定——利率平价	(72)
第三节 择期交易	(75)
择期外汇交易的定义	(75)
择期交易的定价	(76)
第四节 调期交易	(79)
调期外汇交易	(79)
调期率的转换及调期成本的计算	(79)
调期率的计算	(82)
远期买价调期率和卖价调期率	(83)
调期率与利率的计算公式	(84)
复远期货币掉换	(85)
第五节 互换交易	(87)
互换交易的定义	(87)
利率互换	(88)
基础利率互换交易	(89)
固定利率货币互换	(90)
货币利率交叉互换	(90)
第五章 外汇投资操作实务(下)	(92)
第一节 外汇期货交易	(92)
外汇期货交易的起源	(92)
外汇期货合约的主要内容	(94)
外汇期货交易的组成	(95)
外汇期货交易与外汇远期交易的区别	(99)
外汇期货交易的程序	(101)
外汇期货交易的行情解读	(102)
外汇期货交易的套期保值	(104)

外汇期货的投机交易·····	(107)
第二节 外汇期权交易·····	(109)
外汇期权交易的基本概念·····	(109)
外汇期权的交易种类·····	(111)
外汇期权交易的基本程序·····	(113)
买进看涨期权·····	(114)
买入看跌期权·····	(115)
卖出看涨期权·····	(116)
卖出看跌期权·····	(117)
外汇期权交易的行情解读·····	(117)
期权交易的案例分析·····	(119)
第三节 互换交易·····	(121)
互换交易的定义·····	(121)
利率互换·····	(121)
基础利率互换交易·····	(123)
固定利率货币互换·····	(124)
货币利率交叉互换·····	(125)
第六章 影响汇市的基本因素分析·····	(126)
第一节 国内经济变动·····	(128)
经济成长·····	(128)
利率动向·····	(132)
货币的供应·····	(133)
通货膨胀·····	(134)
失业率·····	(136)
消费者信心和消费者支出·····	(138)
如何通过经济数据分析国内经济变动·····	(139)
第二节 国际间经济变动·····	(143)
国际收支状况是影响汇率的直接因素·····	(144)
货币购买力平价是决定汇率的根本因素·····	(145)
利率差——影响汇率短期变动的主要因素·····	(147)





第三节 中央银行的干预	(149)
中央银行的货币政策调整对外汇汇率的影响	(149)
中央银行对外汇市场的直接干预	(150)
中央银行联手干预的影响	(151)
市场交易者的对策	(152)
第四节 市场心理与预期因素	(153)
市场心理预期的作用及特点	(154)
市场预期因素的把握	(155)
市场心理预期及其实例分析	(157)
第五节 政治与新闻因素	(161)
政治因素对外汇汇率波动的影响	(162)
新闻因素对汇率波动的影响	(162)
怎样看待政治和新闻因素	(163)
实例分析：突发性事件对汇市的影响	(164)
第六节 西方主要外汇理论与预测模型	(166)
汇率预测的国际收支模型	(166)
购买力平价说	(167)
货币主义决定理论	(168)
资产平衡预测法	(169)
不同货币制度下的汇率预测方式	(170)
主要外汇的汇率基本因素预测示例	(174)
第七章 汇率预测的技术分析法	(181)
第一节 概述	(182)
第二节 K线图	(184)
第三节 趋势线	(189)
第四节 移动平均线	(192)
移动平均线的买进讯号	(193)
移动平均线的卖出讯号	(194)
第五节 七种常见盘势的判断	(196)
第八章 外汇投资策略	(202)

第一节 投资对象的选择·····	(202)
谨慎从事, 只做一种外汇交易 ·····	(202)
选择交投活跃的货币·····	(203)
第二节 明察秋毫 判明方向·····	(204)
第三节 放下包袱 轻装上阵·····	(206)
克服思想障碍·····	(207)
破除迷信, 敢字当头·····	(208)
第四节 关心市场焦点·····	(209)
第五节 入市要量力而行·····	(212)
从小额做起·····	(212)
不要吃后悔药·····	(213)
不要在赔钱时加码·····	(213)
不要被几个“点”误事·····	(213)
见势不对, 反戈一击·····	(214)
第六节 抗拒陷阱的诱惑·····	(214)
技术性陷阱·····	(215)
散户入市的陷阱·····	(217)
第七节 技术性买卖与策略·····	(219)
稳定投资, 积少成多·····	(221)
循规蹈矩·····	(221)
特别注意: 不要成为“最后一只老鼠” ·····	(221)
第八节 重要经济数据公布与新闻市的策略 ·····	(222)
重要经济数据公布时的对策·····	(222)
新闻市的对策·····	(224)
第九节 市场动力分析策略·····	(227)
第十节 散户入市的策略·····	(230)
要有自知之明·····	(232)
不要参与大户间的厮杀·····	(232)
不要先入为主·····	(232)
第十一节 顺势而为策略·····	(234)





第十二节 捕捉“飞跃”的策略	(238)
急市与大市	(239)
破位之后	(241)
转变之处	(243)
底部的形成与顶部的崩溃	(246)
高低价位的验证	(248)
第九章 外汇买卖实用技巧	(250)
第一节 外汇投资五大原则	(250)
效益与风险共存原则	(250)
责任自负原则	(252)
理智投资原则	(252)
准备充分原则	(253)
精力充沛原则	(253)
第二节 外汇投资(买卖)的基本技巧	(254)
利上加利的技巧	(255)
自动追加的技巧	(256)
积极求和的技巧	(256)
双管齐下的技巧	(257)
舍小取大的技巧	(258)
金字塔体系介绍	(258)
第三节 外汇投资十大要诀	(261)
充分运用 50% 计算方法	(262)
摸清潮水式的规律	(266)
入市时, 要给自己留有余地	(268)
严订止蚀位	(270)
不要欺骗自己	(270)
不要“死顶”, 不要与市场争斗	(271)
入市要快, 看准就做	(273)
入市之前紧跟市, 入市之后疏离市	(273)
手风不顺, 最好休息	(274)