



外汇市场与外汇业务

主 编 杨玉川 段文斌
副主编 刘灿阳 聂 民 梅联浚

经济管理出版社

外汇市场与外汇业务

主 编 杨玉川 段文斌
副主编 刘灿阳 聂 民
梅朕逵

经济管理出版社

(京)新登字 029 号

图书在版编目(CIP)数据

外汇市场与外汇业务/杨玉川,段文斌主编. —北京:经济管理出版社,1994.5

ISBN 7-80025-924-2

I. 外… I. ①杨…②段… III. ①外汇-基本知识②外汇业务③
外汇市场 N. F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字(94)第 01304 号

经济管理出版社 出版发行

(100035 北京新街口六条红园胡同 8 号)

北京丰华印刷厂印刷 新华书店经销

1994 年 5 月第 1 版 1994 年 5 月北京第 1 次印刷

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:12.25

字数:300 千字 印数:1—5000 册

定价:9.80 元

外汇市场与外汇业务

主 编	杨玉川	段文斌		
副 主 编	刘灿阳	聂 民		
	梅朕逵			
撰 稿 人	何丽芬	裴 斐	马晓军	
	梅朕逵	聂 民	刘灿阳	
	段文斌	杨玉川		
责任编辑	苏全义			
技术设计	王忠民			
责任校对	孟赤平			

前 言

当今世界经济是市场经济。现代市场经济的重要标志是商品化、货币化、市场化,商品、货币、市场覆盖了全球,成为国家与国家、地区与地区、民族与民族之间经济运转须臾不可离开的三大支柱,其中,货币当中的外汇更成为人们追逐的对象。然而,我国长期以来,外汇业务对许多国人来说还是一个陌生和神秘的领域。因为,在建国后的相当一段时期里,政府为了加强宏观控制,防止金融投机活动对宏观经济的消极影响,只允许中国银行和极少数经政府外汇管理部门批准的企业从事外汇业务。这就造成了大部分人与外汇业务领域没有接触或接触甚少的局面。但是,随着市场经济在世界范围内的普遍化,客观上就要求打破这种陌生和神秘,要求人们驾驭外汇市场,掌握外汇知识,熟悉外汇业务。世界外汇市场的发展,对此做出了实证性回答。

从 1973 年开始,西方国家普遍实行浮动汇率制度,致使汇价波动频繁,汇率的涨落幅度加大,走势难以预测。80 年代以来,以美元为中心的汇率波动风潮更是此起彼伏,给世界各国经济带来了不同程度的冲击。这种情况迫使许多国家通过相应的外汇业务实现资产的保值和增值。与此相对应,国际外汇市场日趋活跃,交易额不断加大,1993 年日交易额达 10000 亿美元,比 1986 年增长 3 倍多,超出进出口贸易总额 10 倍多。这表明外汇市场已经成为一个巨大的融资市场,许多国家的政府、行业和个人纷纷介入,参与外汇买卖。在这种情况下,我们编写了《外汇市场和外汇业务》一书,奉献给国人,以便使人们进入国际外汇市场,驾驭外汇业务。

本书具有三个显著特点。第一,内容全面。不仅描绘了外汇的基本知识、外汇市场和外汇买卖,而且分析了外汇风险管理、外汇融资、外汇会计和外汇管制等。透过本书,可以窥得外汇市场和外汇业务的全貌。第二,操作性强。外汇业务是一项操作性极强的活动。本书在若干章节专门用相当篇幅,分析了实际经济活动中发生的外汇业务真实案例,通过对这些活生生案例的分析,可以使读者把学到的外汇知识灵活地运用于实际操作中,并掌握操作技巧。第三,具有超前性。按照市场经济规律要求,本书不仅描绘了外汇市场和外汇业务“是什么”,而且预见了我国的外汇市场和外汇业务“应该是什么”。可以预言,随着中国金融体制改革的不断深化,本书对我国外汇市场和外汇业务的超前性描绘,定会变为现实。

遵循市场和市场经济规律进行的外汇业务,不仅可以帮助企业融通国外资金,回避汇率波动风险,也为个人提供了投资获利的新渠道。随着我国经济体制改革的深化,市场经济国际性接轨,外汇业务必将成为经济发展中的新热点。对于那些有志于参与外汇业务的公司、厂商和个人来说,如果能在参与外汇业务之前,掌握外汇知识,提高业务素质,那么我国的外汇市场或许一起步就能在理性的基础上运作。相信本书的问世会对此起到应有的作用。

本书是集体劳动的成果,作者所在单位是国家银行系统的天津分行、外资银行在天津的分行和南开大学。开始,由南开大学经济学系的段文斌向我谈了总体思路和设想;我觉得选题和思路都是好的,应该搞,并且要搞好。于是,由段文斌会同聂民、刘灿阳拟定了撰写提纲;我看后认为可行。由此;一方面联合银行系统的主管、业务人员,展开了紧张的撰写工作;另一方面我把撰写提纲带到经济管理出版社,向副社长孟昭宇先生、副教授苏全义先生作了选题和撰写计划的汇报,得到了他们的全力支持,也得到了经济管理出版社总编辑汪海波教授的赞同。全书由段文斌、刘灿阳进行统稿,最后,由我和段文斌定稿。

在本书的撰写过程中,参阅了国内外有关资料,吸收了有关研究成果。在此,一并说明,并表示深深的谢意。由于我们的水平所限,书中难免存在缺陷或错误,敬请读者批评指正。

杨玉川

一九九四年一月定稿于
标准渣打(麦加利)银行天津分行

目 录

第一章 外汇基本知识	(1)
第一节 外汇	(1)
一、外汇的概念	(1)
二、外汇的功能	(2)
三、外汇的分类	(4)
第二节 外汇汇率	(6)
一、汇率及其分类	(6)
二、汇率的决定	(13)
三、汇率的变动	(17)
第三节 汇率制度	(28)
一、固定汇率制度	(28)
二、浮动汇率制度	(30)
三、管理浮动制度	(31)
四、钉住汇率制度	(31)
五、弹性汇率制度	(31)
第二章 外汇市场	(31)
第一节 外汇市场及其分类	(31)
一、外汇市场的概念	(31)
二、外汇市场的分类	(31)
第二节 外汇市场运行机制	(31)
一、外汇市场参加者	(31)
二、外汇市场供求	(39)

三、外汇市场运行	(42)
四、外汇市场有效性	(44)
第三节 国际外汇市场	(46)
一、伦敦外汇市场	(46)
二、纽约外汇市场	(49)
三、东京外汇市场	(52)
四、中国香港地区外汇市场	(55)
五、外汇市场的一体化	(58)
第三章 外汇买卖实务	(61)
第一节 外汇买卖的发生	(61)
一、国际结算与外汇买卖	(61)
二、国际投资与外汇买卖	(62)
三、外汇融资与外汇买卖	(63)
四、外汇保值与外汇买卖	(64)
五、外汇买卖与零和竞赛	(66)
第二节 外汇买卖工具	(66)
一、路透社终端	(67)
二、德励财经终端	(68)
第三节 外汇买卖方法	(69)
一、即期外汇交易	(69)
二、远期外汇交易	(70)
三、掉期外汇交易	(73)
四、套汇与套利交易	(76)
五、外汇期货与期权交易	(79)
第四节 外汇买卖最新技术	(81)
一、与“互换”有关的创新	(82)
二、与期汇相结合的创新	(84)
三、与期权相结合的创新	(86)

第四章 外汇汇率走势预测——影响因素	(89)
第一节 基本经济因素	(89)
一、国民生产总值	(90)
二、利率	(91)
三、生产物价指数	(92)
四、消费物价指数	(92)
五、零售物价指数	(93)
六、失业率	(94)
七、非农业就业数字	(94)
八、耐用品订单	(95)
九、外贸平衡数字	(95)
十、综合领先经济指标	(96)
第二节 政治和新闻因素	(97)
一、政治因素	(97)
二、新闻因素	(98)
第三节 中央银行干预和心理因素	(99)
一、中央银行干预	(99)
二、心理因素	(100)
第五章 外汇汇率走势预测——分析技术	(102)
第一节 技术分析概述	(102)
一、技术分析的原理	(102)
二、技术分析的优劣	(103)
第二节 条形图分析	(104)
一、条形图的绘制方法	(104)
二、条形图的走势分析	(105)
第三节 柱状图分析	(114)
一、柱状图的绘制方法	(115)
二、柱状图的观察法	(116)

第四节	移动平均线分析	(118)
一、	移动平均数的种类	(118)
二、	移动平均数计算中诸因素的确定	(122)
三、	多条移动平均线的组合运用	(123)
第五节	点数图分析	(125)
一、	点数图的绘制方法	(125)
二、	点数图目标价格的估计	(128)
三、	时间点数图	(130)
第六节	相对强弱指数分析	(136)
一、	相对强弱指数的原理	(136)
二、	相对强弱指数的计算方法	(136)
三、	相对强弱指数的功用	(137)
第七节	波浪理论应用	(138)
一、	波浪理论	(138)
二、	波浪理论应用	(140)
第八节	成交量和未平仓量分析	(141)
一、	成交量分析	(141)
二、	未平仓量分析	(143)
三、	成交量与未平仓量并用分析	(144)
第六章	外汇风险管理	(146)
第一节	外汇风险	(146)
一、	交易风险	(146)
二、	会计风险	(147)
三、	经济风险	(148)
四、	受险部分的综合	(148)
五、	跨国公司的外汇风险	(149)
第二节	银行外汇风险管理	(151)
一、	外汇银行的头寸管理	(151)

二、外汇银行投机	(152)
第三节 企业外汇风险管理	(153)
一、汇率预测法	(153)
二、选择货币法	(154)
三、货币保值法	(155)
四、外汇交易法	(156)
五、国际信贷法	(156)
六、提前错后法	(158)
七、对销贸易法	(159)
八、调整价格法	(159)
九、利率和货币互换法	(160)
十、保付代理法	(162)
十一、投保货币风险法	(162)
十二、自我平衡法	(163)
十三、加列保值条款法	(163)
十四、资产负债表保值法	(164)
第四节 企业外汇风险管理案例分析	(164)
第七章 外汇融资	(169)
第一节 外汇贷款	(169)
一、外汇贷款及其分类	(169)
二、外汇贷款的程序	(172)
三、卖方信贷与买方信贷	(175)
四、出口押汇与打包放款	(179)
第二节 外币债券	(180)
一、外币债券概述	(180)
二、外币债券发行手续	(183)
三、外币债券定价	(185)
四、外币债券管理	(187)

第三节 海外直接融资	(190)
一、B股	(190)
二、海外上市	(192)
三、存托凭证	(196)
第四节 项目贷款与国际租赁	(199)
一、项目贷款	(199)
二、国际租赁	(203)
第八章 外汇会计	(206)
第一节 外汇会计基本知识	(206)
一、权责发生制	(206)
二、复式借贷记帐法	(206)
三、会计方程式	(208)
四、会计科目	(208)
五、外汇记帐方法	(209)
第二节 外汇会计实务	(210)
一、投入外汇资本的核算	(210)
二、外币资金的核算	(212)
三、应收应付外汇款项的核算	(216)
四、长期外汇投资、负债的核算	(221)
第三节 外汇会计报表	(228)
一、资产负债表	(228)
二、利润表	(228)
三、财务状况说明书	(231)
第九章 外汇管制	(232)
第一节 外汇管制概述	(232)
一、外汇管制的目的	(232)
二、外汇管制的方法	(234)
三、外汇管制的利弊	(235)

第二节	目前我国的外汇管理	(236)
一、	外汇留成制度	(237)
二、	银行结汇、售汇制度	(238)
三、	贸易外汇管理与非贸易外汇管理	(240)
四、	房地产外汇管理	(241)
五、	境外投资外汇管理	(242)
六、	外商投资企业外汇管理	(243)
七、	外汇调剂市场外汇管理	(243)
第三节	外汇管理案例分析	(245)
一、	逃汇案例分析	(245)
二、	套汇案例分析	(246)
三、	扰乱金融秩序案例分析	(248)
四、	外债、担保案例分析	(249)
五、	其他违反外汇管理规定的案例分析	(251)
第十章	人民币汇率与我国外汇市场	(253)
第一节	人民币汇率概述	(253)
一、	人民币汇率的定值方法	(253)
二、	人民币汇率的基本走势	(255)
第二节	人民币汇率的调节	(258)
一、	人民币汇率调节机制	(258)
二、	以市场为基础的有管理的浮动汇率制度	(260)
第三节	人民币自由兑换	(266)
一、	货币自由兑换的含义	(266)
二、	人民币实行自由兑换的步骤	(270)
第四节	我国外汇调剂市场	(272)
一、	外汇调剂市场的形成与发展	(272)
二、	外汇调剂市场的特点	(275)
三、	近年来外汇调剂市场的价格走势	(280)

四、外汇调剂市场的前景	(283)
-------------------	-------

附录一

中华人民共和国外汇管理暂行条例.....	(285)
对个人的外汇管理施行细则.....	(291)
审批个人外汇申请施行细则.....	(293)
对外国驻华机构及其人员的外汇管理施行细则.....	(295)
对侨资企业、外资企业、中外合资经营企业外汇 管理施行细则.....	(296)
对外汇、贵金属和外汇票证等进出国境的管理施行 细则.....	(300)
金融机构代客户办理即期和远期外汇买卖管理 规定.....	(301)
非银行金融机构外汇管理办法.....	(304)
关于金融机构办理自营外汇买卖业务的管理规定.....	(310)
境外金融机构管理办法.....	(313)
境外投资外汇管理办法.....	(318)
外汇期货业务管理试行办法.....	(321)
违反外汇管理处罚施行细则.....	(326)
中国人民银行关于进一步改革外汇管理体制的 公告.....	(329)
中华人民共和国外资金融机构管理条例.....	(334)

附录二

关键词语释义.....	(344)
常用术语、机构、协定中英文对照.....	(360)

第一章 外汇基本知识

从事外汇业务应该对外汇基本知识深知熟谙,其中包括外汇、外汇汇率和汇率制度等内容。只有掌握了这些基本知识,才有可能进一步探讨外汇市场、外汇制度及外汇业务。因此,外汇基本知识作为开篇,也是作为全书的基础。

第一节 外 汇

一、外汇的概念

外汇是国际汇兑的简称。如果在清偿过程中,一方在北京而另一方在广州,这种清偿活动在本国之内,称为内汇。如果一方在北京而另一方在纽约,则这种清偿活动超越国界而具有国际性,就称为国际汇兑。

从动态的角度看,外汇,是指人们将一种货币兑换成另一种货币,清偿国际间债权债务关系的行为,是国际间的一种汇兑活动。这种汇兑活动解决了各种货币所代表的价值及其货币名称、货币单位各不相同,以及作为一国的法偿货币不能在他国流通使用所产生的问题。

从静态的角度看,外汇,一般是指以外币表示的用于进行国际结算的支付手段。这种支付手段包括以外币表示的信用工具和有关价证券,例如银行存款、商业汇票、银行支票、外国政府库券及其长短期证券、外国钞票等。但一般来说,外钞必须能兑成其他国家的货币。

国际货币基金组织把外汇定义为：“外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保有的、在国际收支逆差时可以使用的债权。”这个定义把外汇作为一种储备资产,是从外汇储备的政府角度所下的定义,而没有从更广泛的角度来解释,没有包括其他形态的外汇资金,例如银行的各项外汇存款、国外同业存款以及其他外汇资金。可见,国际货币基金组织所下的定义是静态的。这里的外汇,即为外汇储备。

我国 1980 年颁布实施的《中华人民共和国外汇管理暂行条例》,对外汇的解释是:外汇是指:①外国货币,包括钞票、铸币等。②外币有价证券,包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等。③外币支付凭证,包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证。④其他外汇资金。这里,外汇,是指一切以外币表示的资产,即静态外汇概念。

在理解外汇这个概念时,应注意:外汇,必须是以外币表示的国外资产,要具有国际性;必须是在国外能得到偿付的货币债权(空头支票、拒付的汇票不能视为外汇),要具有可偿性;必须具有可兑换性即可以兑换成其他支付手段的外币资产,不能兑换成其他国家的货币不能视为外汇。

二、外汇的功能

外汇的产生是商品生产国际化和资本流动的必然结果。从外汇产生的原因中就可以看出外汇所具有的功能。随着社会生产力、社会分工和商品经济的发展,国际间的贸易、支付关系急剧膨胀,资本输出的意义日益重要。国际间商品贸易、借贷活动和国外投资,以及各国间发生的政治、军事、社会、科学技术等方面的往来和交流,都会引起债权债务关系,需要办理国际结算和货币收支,进而产生对外汇的需求。外汇已经成为国际经济交往中不可缺少的工具,其功能主要有以下几点: