

Financial  
literacy on teenagers

# 青少年金融知识 普及读本

## 外汇 Foreign Exchange

聂利君 付克华 著

 中国财政经济出版社

青少年金融知识普及读本

# 外 汇

聂利君 付克华 著

中国财政经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

外汇/聂利君, 付克华著. —北京: 中国财政经济出版社, 2013. 8  
(青少年金融知识普及读本)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4699 - 4

I. ①外… II. ①聂… ②付… III. ①外汇 - 青年读物 ②外汇 - 少年读物 IV. ①F830.73 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 177446 号

责任编辑: 刘瑞思

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 汪俊宇

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

涿州市新华印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 11 印张 154 000 字

2013 年 9 月第 1 版 2013 年 9 月涿州第 1 次印刷

定价: 22.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4699 - 4/F · 3805

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

反盗版举报热线: 88190492、88190446

# 序

作为现代经济的核心，金融活动已渗透到社会经济生活的各个方面，与百姓生活日益紧密地联系在一起。百姓日常的存款取款、刷卡消费、出国，甚至交水电、煤气、电话费等，都离不开与金融打交道。人民群众已成为金融产品与服务的最广大消费者和金融安全与发展的基础。金融的安全运行、健康发展，关系国家经济安全和社会稳定，关系广大人民群众切身利益。公众对金融知识的了解、对金融体系的信心，又是金融安全运行、健康发展的决定性因素。因此，宣传普及金融知识，提高公众金融素质，对于促进金融安全运行、健康发展和维护公众切身利益具有重要意义。

但是，目前我国针对普通百姓的普及性的金融素质教育仍然比较薄弱。总体来讲，人民群众的金融素质水平仍然落后于金融业的发展，表现为群众总体上金融知识水平不高，对金融创新的接受能力较低，信用观念比较淡薄，金融风险意识和风险识别能力较差，金融违约现象和非理性

投资行为比较突出，金融诈骗犯罪容易得逞，金融纠纷时有发生，这对金融安全和社会稳定构成了威胁。因此，宣传普及金融知识，不但可以更好地培育社会公众的诚信观念、风险意识，还可以提升公众的经济收入和生活质量。金融只有走进社会、走进群众，为社会服务，使大众受惠，才是现代的金融、科学的金融，才是民生的金融、和谐的金融。

提高全民金融素质，是一项系统工程和长期任务，需要全社会的共同参与和不懈努力。如何从人民大众的角度，用浅显易懂的语言介绍金融工具和常识，阐述金融原理，分析五光十色、千变万化的金融现象，让金融学走出专业的象牙塔，走向普通百姓，让广大群众了解和掌握金融知识，是中国经济市场化的需要，也是当今中国金融学界和业界的重要使命。

《外汇》一书就是一部用通俗易懂的语言和经典案例讲述外汇知识的读物，以帮助青少年了解与外汇相关的基础知识、美元霸权及其对全球经济的影响、日元和欧元对美元霸权的挑战、中国如何应对当前的国际货币体系等。该书内容深入浅出、通俗易懂、图文并茂，融知识性、思想性、趣味性于一体，是专门为青少年讲述外汇知识的普及读物，它填补了中国金融科普读物的空白。

# 目 录

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| <b>第一章 外汇基础知识</b> .....             | ( 1 )  |
| 一、为什么需要对外贸易? .....                  | ( 1 )  |
| 二、外汇究竟是什么? .....                    | ( 3 )  |
| 三、汇率是怎样形成的? .....                   | ( 5 )  |
| 四、影响汇率的各种因素 .....                   | ( 6 )  |
| 五、汇率的不同分类 .....                     | ( 10 ) |
| 六、汇率的两种标价方法 .....                   | ( 12 ) |
| 七、外汇市场及其外汇风险 .....                  | ( 13 ) |
| 八、国际货币体系 .....                      | ( 17 ) |
| 九、人民币汇率制度的演变 .....                  | ( 20 ) |
| 十、汇率在我们的生活中无处不在 .....               | ( 22 ) |
| <br><b>第二章 英镑：第一个称霸世界的货币</b> .....  | ( 25 ) |
| 一、英镑如何成为第一个称霸世界的货币 .....            | ( 26 ) |
| 二、金本位的确立：世界货币进入了英镑世纪 .....          | ( 29 ) |
| 三、“一种货币只会死在自己的床上” .....             | ( 31 ) |
| 四、纸币如何变“硬”? .....                   | ( 33 ) |
| <br><b>第三章 布雷顿森林体系：美元取代英镑</b> ..... | ( 36 ) |
| 一、两次世界大战，美国“吃进”多少黄金? .....          | ( 36 ) |
| 二、美元战胜英镑，希特勒帮了大忙? .....             | ( 38 ) |

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| 三、亨利·怀特是怎样把美元变成“美金”的？ ..... | ( 42 ) |
| 四、军事和经济扩张：美元由盛转衰 .....      | ( 46 ) |

## 第四章 牙买加体系：美元霸权的巩固与强化 .....

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 一、牙买加体系的形成 .....       | ( 52 ) |
| 二、牙买加体系强化了美元霸权 .....   | ( 54 ) |
| 三、石油：美元霸权的根蒂 .....     | ( 57 ) |
| 四、美元霸权助推军事霸权 .....     | ( 64 ) |
| 五、军事霸权为美元霸权护航 .....    | ( 66 ) |
| 六、美元霸权：让世界各国纳税进贡 ..... | ( 69 ) |

## 第五章 美日汇率战：日本经济萧条的罪魁祸首 .....

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| 一、日本经济腾飞引起欧美国家恐慌 .....  | ( 71 ) |
| 二、用汇率绞杀日本：美国的“阴谋” ..... | ( 80 ) |
| 三、日本被迫与美国签订“广场协议” ..... | ( 83 ) |
| 四、日元大幅度升值重创日本经济 .....   | ( 89 ) |
| 五、洛克菲勒广场重新回到美国手中 .....  | ( 91 ) |

## 第六章 抑制欧元：美国不允许欧元挑战美元 .....

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| 一、欧元动了美元的奶酪 .....       | ( 97 )  |
| 二、迪拜危机：美国杀鸡给猴看 .....    | ( 108 ) |
| 三、高盛做局：希腊中枪 .....       | ( 110 ) |
| 四、欧债危机烽烟四起：欧元面临抉择 ..... | ( 114 ) |
| 五、塞浦路斯危机继续压制欧元 .....    | ( 118 ) |

## 第七章 美元贬值：搅动世界的金箍棒 .....

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| 一、“庞氏国家”的敛财之道 .....      | ( 123 ) |
| 二、美国为追求美元霸权无所不施 .....    | ( 128 ) |
| 三、国际金融危机：霸权美元收受的贺礼 ..... | ( 131 ) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 四、美元贬值使亚洲国家成为美国的“人质” ..... | (138) |
| 五、国际货币体系的未来 .....          | (140) |

## **第八章 人民币汇率问题政治化不可避免 .....** (145)

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 一、中美汇率战争的真正目的 .....        | (146) |
| 二、汇率制度是国际政治势力博弈的一种均衡 ..... | (150) |
| 三、美国力压人民币升值有着明显的政治背景 ..... | (154) |
| 四、中美汇率之争也是金融话语权的博弈 .....   | (161) |
| 五、捍卫人民币汇率主权 .....          | (164) |





# 第一章

## 外汇基础知识

**汤** 森路透 2013 年 2 月的数据显示，全球外汇市场日均交易量已达 5 万亿美元。外汇市场是世界规模最大的金融市场。因此，虽然股票市场在国内仍然最受关注，但是越来越多的人已经意识到，当下有必要尽可能早、尽可能多地了解外汇、外汇市场和外汇交易，这已经成为一种潮流。外汇问题不仅表现在国与国之间不同货币的兑换上，而且还深刻影响着国民经济和百姓生活的方方面面。

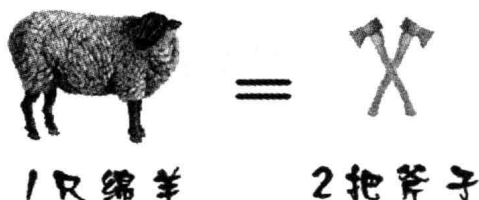
### 一、为什么需要对外贸易？

要理解外汇，一个故事就不得不提起，虽然故事内容毫无新意，但对于没有经济学知识的老百姓来说，学习它对理解外汇至关重要。

人类之初尚处在以物易物的蒙昧时代。某甲制造了两柄犀利的斧头，某乙射死了两只肥壮的野羊，甲只需其中的一柄便足够自己砍伐

树木，另一柄只是闲置；乙一时半会儿也吃不了两只羊，另一只时间放长了就会腐烂变质。于是，两人便自发地将多余的东西进行交换，尽管斧头还是斧头，野羊仍是野羊，它们的数量与质量并未发生任何变化，但是双方的境况却因为交换而得到了改善，因为双方都用自己多余的物质换回了对自己有用的财富。

## 简单价值形式



这个故事告诉我们，平等自愿的交换使各种资源更加合理有效地得到分配，能使交换的双方增长财富。从这个故事推广开去，要想使一国一地的百姓更加富有，就必须通过合理的政策来促进更加广泛的交换，交换越多，百姓致富的步伐就越快。当然，人类早已进入了使用货币的文明时代，但是交换本质并未发生任何改变，货币只是充当了交换的媒介而已。

对外贸易与国内百姓之间的交换并无本质上的不同，同样是以他之长补我之短，以己之有换己之无，使各类资源在世界范围内得到更加有效的配置与使用，当然也能促进交换双方的财富增长，这就是为什么各国政要都把捍卫贸易自由作为口号挂在嘴上的原因。但对外贸易与国内又有不同，因为各自的产品在计价时使用的货币并不一样，美国人用的是美元，中国人用的是人民币，用多少元人民币的中国产品才能换回一美元的美国产品，这是一个难题，于是外汇问题应运而生。



## 二、外汇究竟是什么？

所谓外汇，在老百姓的意识里，好像就是外国货币。其实，外汇不仅仅包括外国货币。2008年8月1日国务院第20次常务会议修订通过的《中华人民共和国外汇管理条例》规定，在中国，外汇具体包括：（1）外国货币，包括纸币、铸币；（2）外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；（3）外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；（4）“特别提款权”；（5）其他外汇资产。所以，外汇是指外国货币或以外国货币表示的能用来清算国际收支差额的资产。

在了解了外汇的基本含义的基础上，让我们再来认识汇率。在国际经济活动中，经济交往所产生的债权债务关系在到期的时候都要进行结算，它需要通过不同货币的兑换（即外汇买卖）来完成。在国际汇兑中，不同货币之间的兑换需要按照一定的比率来进行，这种比率就称之为“外汇汇率”，简称“汇率”。

简单地说，汇率就是一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。例如，2005年我们出国购买一瓶标价100美元的香水，按照当时美元兑人民币的汇率1:8.25，大约需要825元人民币。到2013年我们再买这款香水，假设标价不变，还是100美元，按照2013年美元兑人民币的汇率1:6.13，那么我们只需要613元人民币就可以了。

可见，如同商品市场上每种商品都有价格一样，汇率就是一种货币用另一种货币表示的价格（即买卖外汇的汇价）。在国际汇兑中，不同的货币之间均可相互表示对方的价格，因此，汇率具有双向表示的特点——既可以用本国货币来表示外国货币的价格，也可以用外国货币来表示本国货币的价格。一国的外汇汇率究竟如何表示，取决于其所采取的标价方法。

表 1-1 列示了世界主要货币的外汇代码及英文简写。

表 1-1 世界主要货币外汇代码及英文简写

| 国家名称 | 货币名称      | 英文简写 | 国家名称 | 货币名称  | 英文简写 |
|------|-----------|------|------|-------|------|
| 中 国  | 人民币 (¥)   | CNY  | 瑞 士  | 瑞士法郎  | CHF  |
| 美 国  | 美 元 (MYM) | USD  | 俄罗斯  | 俄罗斯卢布 | SUR  |
| 日 本  | 日 元 (¥)   | JPY  | 新加坡  | 新加坡元  | SGD  |
| 欧元区  | 欧 元 (€)   | EUR  | 韩 国  | 韩国元   | DRW  |
| 英 国  | 英 镑 (£)   | GBP  | 泰 国  | 泰 铢   | THB  |
| 加拿大  | 加拿大元      | CAD  | 澳大利亚 | 澳大利亚元 | AUD  |

## 专栏

### 购买外汇的流程与注意事项

境内居民出境旅游、探亲、考察、就医、留学、培训、劳务、定居等都可以到银行申请购汇，最新政策规定每人每年有 5 万美元等值的购汇额度，在年度额度内可以一次或分次购汇。居民只需口头申报购汇用途，凭本人的真实身份证明就可以直接办理。如果要办理超额度的购汇，超出部分则需要提供相关的真实证明材料，并且所购外汇的总额不得超过证明材料上标注的金额。

根据中国人民银行及国家外汇管理局的有关规定，凡持有有效身份证件、具有完全民事行为能力、拥有一定金额外汇（或外币）的境内居民，均可进行个人实盘外汇交易。

个人实盘外汇买卖的交易手段主要有柜台交易、电话交易和自助交易三种。三种交易手段各有优点。

柜台交易有固定的交易场所，人气氛围浓厚，特别适合初涉外汇交易的投资者。

电话交易成交迅捷并可异地操作，特别适合工作繁忙的白领投资者。

自助交易信息丰富，并提供多种技术图表，特别适合具有一定外汇交易经验的投资者。

如客户进行柜面交易，只需将个人身份证件以及外汇现金、存

折或存单交银行柜面服务人员办理即可。如要进行电话交易或自助交易，则需带上个人身份证件，以及外汇现金、存折或存单，到银行网点办理电话交易或自助交易开户手续，方可进行交易。

### 三、汇率是怎样形成的？

如同普通商品价格的形成一样，汇率的形成也是由市场供求关系决定的。汇率的形成与普通商品价格的形成既有共同之处，也有其自身特点。

在市场经济国家，任何商品或服务的价格，都是由市场上的供求关系决定的。汇率也是如此，两国之间的汇率，一般来说是由金融市场上的供需关系决定的。例如，由于美国经济基本面向好，美联储决定退出宽松货币政策，市场上有美元利率上升的预期，于是人们都愿意购买美元资产，那么市场上的美元就会供不应求，美元价格就会上升。

虽然汇率价格的形成与普通商品价格的形成有着共同规律，但也有其自身特点。与普通商品的价格形成有所不同的是，汇率除了市场



人民币与美元



的交易价格以外，还有一种价格，即各国中央银行指定的汇率。例如，人民币可以锁定美元，咬住 1:7 不松口，那么不论市场上的投资者是否认同这个价格，人民币都可以保持这一价位。但如果中央银行希望成功锁定汇率，它们就需要主动进入外汇市场买卖货币，增加供应或需求，以此调节货币的价格，使锁定价位符合市场价位。如果中央银行不进行调节，只是指定价位 1:7，那么需要进行货币交易的双方就会去黑市，偷偷地按市场上的供求关系所决定的价格进行交易。例如，市场上认为人民币被低估，按市场供求关系决定的人民币汇率应该为 1:6.5，那么美元需求者会选择到黑市进行交易，因为购买 1 万美元需要 6.5 万元人民币，而不会选择到正规的外汇市场按照 1:7 的汇价购买。美元的供应者会选择按照 1:7 的汇价到正规的外汇市场上去出售手中持有的美元。这就带来两个问题，一是这么贵的美元谁买？二是如果有人购买，那么投机者的机会就来了，他可以按 1:6.5 的汇价到黑市购买美元，然后到正规的外汇市场按照 1:7 的汇价出售，赚取 0.5 元人民币/美元的利润，这种投机机会一旦出现，就会有大量的投机者涌入，后果是正规外汇市场上出现大量的美元供应者，美元供过于求，美元价格下跌，跌到什么程度为止呢？投机者无利可图，即正规外汇市场上的汇价也为 1:6.5，央行无法锁定 1:7 的汇价。若央行希望锁定 1:7 的汇价，那么央行必须入市干预，即充当外汇市场上最大的买家，即投机者有多少美元，央行都悉数购入，这就要求央行有足够的美元储备。

## 四、影响汇率的各种因素

汇率的形成受市场和政府两方面制约。影响汇率的因素，既有经济增长、利率变化、通货膨胀、自然变化等客观因素，又有各国中央银行的干预及国际协调、国际上的投机、政治背景等人为因素。

一国的汇率从短期来看，由对该国货币兑换外币的需求和供给所决定；从长期来看，主要取决于商品在本国的价格与在外国的价格的

对比关系。除此之外，它还受下面各种因素的影响：

1. 各国经济增长因素是影响汇率的最基本、最主要的因素。经济增长对一国货币汇率的影响需要从多方面来观察。一方面，一国经济的正常增长，往往意味着生产率大幅提高使得生产成本相应降低，从而增强本国产品在国际市场上的竞争力，有利于增加出口并抑制进口；另一方面，一国实体经济的正常增长反映其经济实力的提升，这会增强人们在外汇市场上对该国货币的信心，使得人们更愿意持有该国货币，或者将一部分其他国家货币转化为该国货币，促使该国货币升值。2002年以来人民币持续升值的根本原因，也可以归结为中国经济的长期快速增长。

此外，值得注意的是，在一国经济高速增长的情况下，该国货币有时也可能贬值。其原因在于此时国内需求水平大幅提高导致进口快速增长，如果进口增长快于出口增长的速度，该国国际收支的经常项目盈余可能急剧减少甚至出现逆差，从而引起人们对该国货币信心的下降。

2. 利率变化对汇率产生重要影响。利率和汇率都是资金价格的表现形式，前者是借贷资金的价格（由国内货币市场供求关系决定），后者是两国货币的比价或外国货币的价格（由外汇市场上的供求关系决定）。

利率变动对汇率的影响主要表现在以下两个方面：

首先，利率政策通过影响进出口对汇率产生影响。当利率上升时，信用紧缩，贷款减少，投资和消费减少，物价下降，在一定程度上抑制进口，促进出口，减少外汇需求，增加外汇供给，促使外币贬值，本币升值。与利率上升相反，当利率下降时，信用扩张，货币供应量增加，刺激投资和消费，促使物价上涨，不利于出口，有利于进口，在这种情况下会加大外汇需求，促使外币升值，本币贬值。

其次，通过影响国际资本流动，间接地对汇率产生影响。当一国利率上升时，就会吸引国际资本流入，从而增加对本币的需求和外汇的供给，促使本币升值、外币贬值。与利率上升相反，当利率下降时，可能导致国际资本流出，增加对外汇的需求，促使本币升值。



3. 通货膨胀的国别差异对汇率有着重要影响。在浮动汇率制度下，任何影响两国货币相对供求的因素都将灵敏地反映到汇率的变动上。因此，通货膨胀的国别差异对汇率有着重要影响。通货膨胀水平是衡量一国一定时期内物价总水平持续上升的变量，体现了该国商品市场上货币供过于求的情形。通常情况下，如果某两国同时发生通货膨胀，通货膨胀水平的国别差异会引起两国货币代表的价值量的变化，进而引起货币汇率的变动。例如，我们的邻国越南 2009—2011 年年均通货膨胀率达到 15% 以上，美国通货膨胀率仅为 2% 左右，所以我们看到在 2009—2011 年越南央行连续 4 次调整越南盾兑美元的参考汇率，越南盾兑美元累计跌幅近 30%。通货膨胀最直接影响的是货币购买力，继而影响中央银行货币政策以及经济的其他方面，最终反映到外汇市场上，就是引起一国国货币汇率的变动。

4. 各国中央银行的干预及国际协调是影响汇率的又一重要因素。目前，世界主要发达国家都实行浮动汇率制度，但是这种浮动汇率制度并不是一种完全由市场来决定汇率的制度，各国管理当局出于宏观经济目标和抑制汇率异常波动的考虑，也可能采取某些干预措施。随着日元兑美元上行的压力日益增大，日本政府于 2011 年 8 月在时隔 4 个月之后再次出手干预汇市。日本央行的举措之一即是往市场上大量抛出日元。在日本央行入市干预后，日元兑美元汇率从前夜纽约市场的 1 美元兑 77.06 日元，下跌 1.7% 至 78.32 日元。



日本中央银行 2011 年 8 月 4 日在外汇市场售出日元，阻止日元进一步升值，日本财务大臣野田佳彦接受采访。



5. 国际上的投机因素对汇率的影响。随着经济全球化和金融一体化步伐的加快,穿梭在外汇市场间的巨额投机资本能够在短时期内积累起巨大的买方或卖方力量,进而左右一国货币汇率的走势。根据国际清算银行(BIS)统计,在全球外汇交易额中,80%的交易属于投机性交易。因此,投机因素是影响汇率变动的主要因素。20世纪90年代初期,英国利率较低而德国利率较高,大量资金从英国流向德国,造成了英镑贬值的压力。由于英国实行联合浮动的汇率制度,英镑不能单独贬值,从而出现了英镑汇率高估的情况。以索罗斯为代表的机构投资者利用这个机会在外汇市场上掀起了一股投机英镑的风潮。他们在外汇市场上大量抛售英镑,抢购德国马克,以压低英镑的汇率。尽管英格兰银行进行了强力反击,包括动用外汇储备购买英镑、一天之内多次提高利率等,但仍然抑制不住投机的风潮,1992年9月16日英国财政大臣不得不宣布退出欧洲货币体系,英镑汇率大幅度贬值。

6. 政治因素、自然因素对汇率的影响。汇率的变动除了受到前面提到的经济因素和投机因素的影响以外,就短期而言,还受到政治因素、自然因素等非经济因素的影响。

政治因素对外汇市场的影响要比股票市场和债券市场大得多。政治因素的出现往往带有突发性、难以预测性,这会在短期内急速改变投资者的市场预期和心理,所以对外汇市场的冲击极大,经常造成汇率短时间内的起起落落。

一些破坏性较大的自然因素(如地震、飓风、流行病毒等)突然肆虐,往往对一国经济和金融市场造成较大的冲击,进而使该国货币在外汇市场上面临贬值的压力。不过对于某些具有“国际资金避难所”效应的国家,其发行的货币从短期看反而可能出现升值。例如,2009年4月下旬,当媒体曝出墨西哥爆发的甲型H1N1流感(疫情刚开始被称为“猪流感”)向若干国家蔓延时,避险资金纷纷追捧美元。2009年4月27日,外汇市场上美元兑其他货币普遍上涨,美元指数大涨1.11%。