

家庭理财小丛书

外汇投资技巧

主编 霍文文

编写 王萌宁 王 翔

上海科学技术出版社

总 序

随着我国社会主义市场经济体制的建立和逐步完善,我国的金融市场也已取得长足的发展,市场上的金融商品日渐增多。与此同时,随着广大居民收入水平的不断提高,居民的金融意识日益增强,对金融商品的投资需求渐趋旺盛。种类繁多的金融商品各具特色,能满足不同投资者的各种需要,如,股票投资风险高收益也高;债券投资既安全收益又稳定;证券投资基金集中了中小投资者的资金,既能分散风险又能分享专家管理带来的收益;个人外汇交易可以参与国际汇市的交易并有可能从中获利;银行消费信贷可帮助居民解决燃眉之急或用明天的钱圆今天的梦;各类保险则为居民的生命、健康和财产提供安全保障;房产按揭和投资既可用于改善住房条件、提高生活质量,也可用作投资;邮币卡则不仅可作为投资获利的手段,还可借以增长知识、陶冶情操、提高自身的品位和素养。总之,参与各类投资活动既能增加投资者的收入,又能提高大家的金融意识和投资水平,因此受到大家的关注和欢迎。

但是,金融投资涉及面广、影响因素多,多数居民对利率、汇率、股票价格等并不熟悉,也较难把握,因此有可能出现有的居民想进行金融投资却顾虑重重、裹

圆

足不前 ;有的虽已入市 ,但对投资的收益和风险缺乏正确的认识 ,或是对收益的期望太高 ,或是对风险的防范不足 ;有的不会把握投资时机 ;有的没有掌握基本的技巧。对广大居民而言 ,了解一些金融知识和投资的方法、技巧是十分必要的。为此 ,上海财经大学证券期货学院的几位老师、博士、硕士研究生和毕业于证券期货学院并正在各金融机构工作的硕士研究生一起写了家庭理财小丛书。这几本小书尽可能以通俗的语言阐述有关的金融知识 ,按照现行的规章制度介绍投资方法 ,以贴近市场的现实案例讲解投资技巧 ,相信这些内容对广大投资者会有所帮助。他们所作的金融知识普及工作是很有意义的 ,鉴此 ,我愿以此序加以推荐 ,以表示对他们的支持和鼓励。

龚浩成

圆年 月

前 言

随着改革开放和经济的持续发展,以及我国居民和国外交往的日益频繁,居民手中持有的外汇也逐渐增多。现在,国内居民可以进行外汇买卖,从而扩大了除外汇储蓄以外的投资渠道。但是,绝大部分持有外汇的居民对外汇的认识是不足的,或没有专门系统的外汇知识,因此,未能很好地利用外汇买卖这一投资方式。鉴于以上情况,编写了本书。

本书从什么是外汇、主要外汇品种、外汇价格、主要外汇市场等一些外汇基础知识入手,并将国际上一些较为先进的外汇理论通俗地融入了“基础分析”这一部分中,然后较为详细地介绍了如何进行外汇交易,如何分析研判外汇的趋势,以及进行外汇投资的一些技巧。针对目前外汇利率放开的趋势,书中还提到了进行外汇储蓄的方法,该方法也可用在人民币储蓄上。

编写者力图通过通俗易懂的语言、直观的图形、详尽的操作案例,来达到普及外汇知识的目的,使外汇投资者进一步提高外汇投资技巧,使居民手中的外汇更“活”起来。

目 录

一、外汇基础知识	员
员 什么是外汇	员
圆 主要的外汇	源
猿 如何看懂外汇价格	员
源 主要外汇市场	员
二、外汇投资工具	源
员 外汇买卖交易	源
圆 外汇储蓄	缘
猿 银行的其他外汇服务	缘
三、投资分析与技巧	缘
员 基础分析	缘
圆 技术分析	员
猿 投资技巧	员
四、识别真假外钞	员
员 真钞的特征	员
圆 假钞的特征	员
猿 如何辨真伪	员

圆

参考文献 员苑

附录 员愿

中华人民共和国外汇管理条例 员愿

国务院关于修改《中华人民共和国外汇管理
条例》的决定 员苑

一、外汇基础知识

在这一部分,我们将从“什么是外汇”开始,为读者介绍外汇的特点,在我国境内可以交易的外汇,世界上主要的外汇,如何看懂外汇交易牌价(也就是外汇汇率)和全球主要的外汇市场。

什么是外汇

外汇(云)从狭义上讲,主要指居民手中持有的外币现钞和外币存款。从广义上讲,外汇不仅包括外币现钞和外币存款,还包括其他一些外币资产,例如外国股票、外国债券等。国际货币基金组织(云)对外汇的定义作过如下的叙述:“外汇是一国货币行政当局(中央银行、货币管理机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、国库券、长短期政府债券等形式持有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”因此,从广义上来说,外汇是指以外币表示的可以用作国际交易清偿的支付手段和资产。

从广义的外汇定义我们可以知道外汇有如下特点:外汇不仅仅是外国钞票和存款,也包括其他信用工具和~~有价证券~~,例如外国股票、外国债券等;外汇必须以外币标价表示,而不是以本国货币表示,例如我国的外汇储备以美元为记价单位,而不是以人民币为记价

圆

单位 ;外汇必须是能够在国外自由购买的货币 ,能获得补偿的债权 ,外国人拒收的货币和拒付的票据(票据是股票、债券、汇票等的总称)不能作为外汇 ;外汇必须是能够从一种外币兑换为其他外币的外币资产 ,以不可兑换的货币表示的支付手段不能作为外汇。可兑换外汇 ,又称自由外汇 ,是指在国际金融市场上可以自由买卖、自由调拨、在国际贸易和结算中能广泛使用并能不受限制地兑换成其他国家货币的外汇。不能自由兑换的货币就是不可兑换货币。

具体地说 ,外汇主要有如下几种 :

(员) 外国货币 ,包括纸币、铸币 ;

(圆) 外币凭证 ,包括汇票、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等 ;

(猿) 外币有价证券 ,包括政府债券、公司债券、股票等 ;

(源) 特别提款权 ,欧元 ;

(缘) 其他外汇资产。

我国居民手中持有的外汇主要是以上的(员)和(圆)类 ,由于我国有外汇管制 ,国内居民要直接持有除(员)和(圆)类以外的外汇资产存在法律法规和政策上的限制。

外国货币和国内货币一样 ,也分本位币、辅币和铸币。

本位币 :又称主币 ,是一国法定的基本通货。如我国人民币的 员元、圆元、缘元等。

辅币 :面值比本位币小 ,以供标价小于 员元的零星

支付的小额通货。如我国人民币的 员分、圆分、缘分、员角、圆角和 缘角。

铸币 :由国家统一发行的 ,具有一定重量、成色 ,并铸成一定形状、有具体面值的金属货币。如我国人民币中的 员分、圆分、缘分、员角、缘角和 员元硬币。

表员 我国境内能兑换的外币(圆种)

货币名称	标准代码
美元	哉阅
日元	倚再
德国马克	阅耘
英镑	郎孕
港元	匀阅
丹麦克郎	阅运
瑞士法郎	悦云
奥地利先令	粤栽
澳大利亚元	粤哉阅
意大利里拉	隅蕴
加拿大元	悦粤阅
挪威克郎	晕运
新加坡元	猿阅
瑞典克郎	猿运
法国法郎	云云
比利时法郎	月云
澳门元	酷孕
荷兰盾	晕鄙

源

(续表)

货币名称	标准代码
芬兰马克	芬马克
马来西亚林吉特	林吉特
欧元	欧元
菲律宾比索	比索
泰国铢	铢
清算瑞士法郎	法郎

圆主要的外汇

在国际上通用的主要外汇有以下几种。

(一) 美元 美元

俗称美金,是美国的国家货币,其符号是美元。美元的发行权属于美国财政部,主管部门是美国国库,由美国中央银行联邦储备银行具体办理发行业务。美钞上印有国家名称、发行机构名称、印记和官员签名。1美元等于100美分。美元纸币面额有1元、5元、10元、20元、50元和100元几种,铸币面额有1美分、5美分、10美分、25美分、50美分和1美元。

20世纪80年代以来,美元兑西德马克、日元、英镑等货币的汇率先是一路飙升,后是迅猛下挫,美元地位有所削弱。此后,西方各国中央政府不断采取干预措施,以求稳定美元。进入90年代以来,随着美国经济快速发展,美元汇率也一路攀升。时至今日,美元仍是国际贸易与外汇交易中的主要货币,国际贸易与外汇交易中大约70%左右用美元。美元汇率的波动

对美国及世界各国的对外贸易、资本流动、外汇储备和外汇市场等都产生直接或间接的影响。可以预计,美元在今后相当长的时期内都将是国际贸易、国际外汇市场的主要计价货币之一。

(圆) 欧元 耘

欧元是欧洲货币联盟的统一货币。参加欧洲货币联盟的国家有:奥地利、比利时、德国、法国、芬兰、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙和西班牙。欧元是参加欧洲货币联盟的 员个国家的共同货币,比如一个德国人拿有欧元可以直接到法国消费,而不需要先把德国马克转换为法国法郎,再进行消费。从 员怨怨年 员月 员日起,欧元在欧洲货币联盟 员国范围内正式起用。欧元的国际标准代码为 耘

欧元是从多国货币转换为一种货币的,像我国国内新版钞票要经过一段时间,才会完全取代旧版钞票一样,欧元也需要一段时间转换并有规定的转换时间表。外汇投资者要清楚这时间表,才不会招致不必要的损失。比如说,某人现在持有马克,到了 圆园园年,他想用所持有的马克购买东西,却发现持有的马克已变成废纸一张。

欧元转换进程时间表如下:

第一阶段:员怨怨年 员月至 员怨怨年 员月 猿日。此期间为欧元实行的准备阶段,确定哪些国家可以加入欧洲货币联盟,并成立欧洲银行。

第二阶段:员怨怨年 员月 员日至 圆园园年 员月 猿日。此期间为欧元转换的过渡期。欧元兑换欧洲货币联盟

远

内各国货币的汇率于 1993 年 1 月 1 日固定下来,并且永不可撤消。金融批发市场的业务以欧元进行,企业、个人可以在银行开立欧元帐户,欧元的收付可以在帐户之间进行,但欧元的纸币和硬币尚未投入流通。

第三阶段:1994 年 1 月 1 日至 1999 年 12 月 31 日。欧元的纸币和硬币投入流通,欧元在欧元区内与各国原货币的纸币和硬币同时流通。

第四阶段:自 1999 年 1 月 1 日起。欧元区内各国的原货币完全退出流通,欧元将成为欧元区内 12 个国家的唯一货币,欧洲统一货币正式形成。

参加欧洲货币联盟 12 国的货币成为首批转换为欧元的欧洲货币。

自 1999 年 1 月 1 日起,欧元区内 12 国的货币按固定比值逐步转换为欧元,转换的币种包括:德国马克(1 马克)、法国法郎(5 法郎)、奥地利先令(13.7603 先令)、比利时法郎(20 法郎)、卢森堡法郎(20 法郎)、荷兰盾(2.20371 盾)、爱尔兰英镑(0.787564 英镑)、意大利里拉(2000 里拉)、葡萄牙埃斯库多(200 埃斯库多)、西班牙比塞塔(166.639 比塞塔)及芬兰马克(5 马克)。欧洲货币单位埃居(1 埃居)也在 1993 年 1 月 1 日以 1 埃居的比例转换为欧元。

参加欧洲货币联盟 12 国的货币转换为欧元的固定比值如下:

1 欧元(1 欧元)等于:

166.639 比塞塔	奥地利先令(13.7603)
200 埃斯库多	比利时法郎(20)
5 马克	德国马克(1 马克)

远	缘	法国法郎(云)
缘	苑	芬兰马克(云)
园	缘	爱尔兰英镑(云)
员	苑	意大利里拉(云)
源	苑	卢森堡法郎(云)
园	苑	荷兰盾(云)
园	苑	葡萄牙埃斯库多(云)
员	苑	西班牙比赛塔(云)

欧元是由欧洲中央银行发行的,欧元纸币的面值共有苑种:缘元、员园元、圆园元、缘园元、员园园元、圆园园元、缘园园元。区内各国印制的欧元纸币的正面、背面均相同。欧元硬币的面值共有愿种:员分、圆分、缘分、员园分、圆园分、缘园分、员元、圆元。欧元硬币一面的图案是象征欧洲货币联盟的苑颗星,另一面的图案由欧元区内各国自行设计。

(猿) 英镑 员

英镑是英国货币的基本单位。二战前,英镑是国际结算业务计价、清算的最常用货币,一度雄居霸主地位。二战后,英国经济开始衰退,国际收支逆差很大。同时期的美国经济发展迅速,综合国力超越了英国,美元理所当然地取代了英镑,成为最有影响力的国际货币。随后,日本、德国的经济实力也陆续超过了英国,英镑虽然不再保有当年强势货币的风采,但仍然是主要的外汇。

现行流通的英镑纸币有四种票面,是由英国中央银行英格兰银行发行的,面额分别为缘镑、员园镑、圆园镑

愿

和缘镑。钞票正面右侧均印有英女王“伊丽莎白二世”肖像,钞票的左边印有于圆形花纹环绕中的不列颠女神像。钞票背面印有英国历史上的知名人物。英国现行流通的铸币有愿种,面额分别为员便士、员便士、圆便士、缘便士、员便士、缘便士、员英镑和圆英镑。

(源) 马克 阡阡

马克是德国的货币。西德马克从远年代起,开始在国际金融市场上居于硬通货的地位。如今,马克仍在欧洲货币体系中处于除欧元外最重要的地位。马克在世界各国的外汇储备中也居于重要地位。

现行流通的马克纸币,是由德国中央银行德意志银行发行的,纸币面额有缘马克、员马克、圆马克、缘马克、员马克、缘马克及员马克苑种。现行流通的马克铸币由德意志联邦银行发行,有员芬尼、圆芬尼、缘芬尼、员芬尼、圆芬尼和员马克、圆马克、缘马克,每种铸币上均铸有“德意志联邦共和国”字样。

(缘) 日元 阡阡

日元是日本的货币。二战以后,日本和联邦德国一样,经济恢复和发展迅猛,国际收支出现巨额顺差,外汇储备日益雄厚,目前是世界上外汇储备最多的国家。日元在愿年代末怨年代初成为国际外汇市场最强硬的货币,成为国际贸易和外汇交易的一种主要的外汇。近年来,由于日本国内经济持续不景气与亚洲金融危机的冲击,日元持续走弱,员年以来出现止跌回稳迹象。

目前流通的日元钞票是由日本中央银行日本银行

(~~日本银行券~~发行的,各种票面的正面文字全部使用汉字,上方印有“日本银行券”字样。日本钞票由大藏省印制局印制,各种钞票均无印制日期。日本铸币上都铸有年号。目前流通的硬币是昭和五十一年(1976年)以后发行的,有1元、2元、5元、10元、50元和100元六种。每种硬币上都印有“日本国”字样。1989年始发行的铸币上年号改为平成元年。

(远)港元 1元

香港地区流通的货币,以港元为基本货币单位。1港元等于100毫,1毫等于10仙。目前流通的港币纸币由香港中国银行、汇丰银行和香港渣打银行发行,各种铸币及纸币辅币均由香港政府发行。港币纸币面额有1元、2元、5元、10元、20元和50元,铸币面额有10仙、1毫、5毫、2毫和1元、2元、5元。各种钞票的票面上均印有“香港”字样。

(苑)瑞士法郎 1法郎

瑞士联邦的货币单位。众所周知,瑞士银行是世界上保密最好的银行,因此瑞士一向是国际资金的理想避难所,其他国家的许多资金流向瑞士。瑞士未参加国际货币基金组织,但可以观察家的身份参加基金组织的各种会议。瑞士的黄金储备很雄厚,通货膨胀率也较低,这些因素使瑞士法郎多年来保持稳中有升的态势,成为除主要外汇之外的重要外汇。

瑞士法郎钞票有1法郎、2法郎、5法郎、10法郎、20法郎、50法郎等面额。1法郎等于100分。瑞士铸币有1法郎、2法郎、5法郎和1分、2分、5分、

分、分、分。

如何看懂外汇价格

外汇交易是两种货币之间的交换,交易的价格就是汇率。外汇市场上汇率的表示方法多种多样,常令投资者眼花缭乱。了解外汇价格不同的表示方式,清楚外汇价格在不同场合的不同表示方式及特定含义,掌握不同表示方式之间的换算或套算方法,是进行外汇交易的投资者必须懂得的基础知识。

外汇价格即汇率(云),也叫汇价,是指一国货币折算成另一国货币时所使用的比率,即在两国货币之间,用一国货币来表示的另一国货币的价格。一种汇率通常有有效数字,汇率的最后一位有效数字被称为点(云),每变动一个单位,就称该汇率变动了一点。比如:美元兑日元汇率为100.00,表示每1美元可兑换成100.00日元。英镑兑美元汇率为1.5000,表示每1英镑可兑换成1.5000美元。如果从1.5000变为1.4000,称英镑兑美元下跌了100点,再从1.4000变动到1.5000,美元对日元上升了100点。

(一) 汇率的标价法

汇率涉及两种货币,产生了到底以哪一种货币作为基准货币,哪一种货币作为报价货币进行标价的问题,并由此产生了两种传统的标价方法:直接标价法和间接标价法。

① 直接标价法(云)。以一定单位(如

员个、员个或员个外币单位)的外国货币作为基准,折算出一定数量本国货币的标价方式。在直接标价法下,外国货币为基准货币,本国货币为报价货币,实际是以外国货币作为商品,以本国货币来表示外国货币的价格。对本国居民而言,直接标价法说的就是外币值多少钱(以本币为计价货币)。外国货币的量总是保持不变,所折算出的本国货币量的增减反映出汇率的变化情况。外汇汇率上涨即一定单位的外币能兑换的本币数量增加,它说明外国货币价值上升,本国货币价值下降;反之,外汇汇率下跌是指一定单位的外币能兑换的本币数量减少,说明外国货币价值下降,本国货币价值上升。总之,外汇汇率上涨说明外汇更值钱了,反之,则说明外国货币价值下降。

目前世界上绝大多数国家都采用这种标价方式。我国的国家外汇管理局和各大银行也都采用直接标价法。例如:员美元 越愿元人民币,员日元 越元人民币。

② 间接标价法(附等值而)。以一定单位的本国货币为基准,折算出一定数量外国货币的标价方式。在间接标价法下,本国货币为基准货币,外国货币为报价货币,实际是以本国货币作为商品,以外国货币来表示本国货币的价格,表示的是本币到外国能卖多少钱(以外币为计价货币)。本国货币的量总是保持不变,用所折算出的外国货币量的增减表示汇率的变化情况。汇率上涨是指一定单位的本国货币兑换的外国货币数量增加,说明本币币值上升,外币币值下降;