

第一篇 外汇理财基础

市场经济的发展，改革开放的进一步深入，我国与外国在经济、技术、文化等各方面的交流将日益频繁，个人所持有的外汇也将越来越多。以外汇作为重要的理财工具，积极从事外汇交易，对广大投资人来讲将成为现实。外汇买卖是个人的一个重要理财渠道，有着其他理财渠道所无法比拟的优点。但外汇市场是一个国际性的市场，汇率波动变幻无穷。要从事外汇交易，并力争在外汇交易中稳操胜券，不掌握外汇以及外汇交易的基本知识是无法想象的。

1. 什么是外汇？

“外汇”这一名词原是“对外汇兑”或“国际汇兑”这一名称的简称。一般有静态和动态两层含义：静态的对外汇兑是指以外国货币表示的，用于国际结算的支付手段；动态的对外汇兑是指将一个国家的货币兑换成另一个国家的货币，借以清算国际债权债务的一种行为。我们通常所指的外汇一般是指其静态含义。我国的《外汇管理暂行条例》第二条对外汇范围作了明确规定：

(1) 外国货币 包括钞票、铸币等；

(2) 用外币表示的有价证券，包括外国政府的公债、国库券、外国的公司债券、股息、息票等；

(3) 用外国货币表示的支付凭证，包括各种票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证；

(4) 其他外汇资金

普通的外汇投资者一般所接触的是其中最直观的部分：外币和外币存款。所以我们常常会将它们与外汇等同起来。从严格意义上说，外币和外币存款只是外汇的一部分。但在本书中，为了叙述方便，我们并不将两者作严格区分。

2. 外汇的主要功能是什么？

外汇是一种国际间的支付手段，在国际贸易和国际经济合作中发挥着不可替代的积极作用，推动了世界经济的发展，促进了国际间的经济协作与交流。在国际贸易和世界金融中，外汇主要具备以下的重要功能：

(1) 促进不同国家和地区间购买力的互相转换。每个国家都有自己特定的法定货币和货币制度，这就限制了他国居民对本国商品或本国居民对他国商品不能直接购买，限制了商品的购买力。而外汇作为一种支付手段，将一种货币转换为另一种货币，帮助实现了这些跨国购买，即等于将一国的购买力换成了另一国的购买力。

(2) 作为国际间债权债务的清偿工具。这一点对于一国平衡国际收支、维护汇率稳定尤为重要。一国的外汇储备水平也是其国际上借债、融资的重要信誉标志。所以，各国政府或中央银行都十分重视本国外汇储备的积累。

(3) 在世界范围内调剂资金余缺，引导资金流向最有效

率的国家或地区。外汇的出现，使得富余资金可以在全球范围内寻找合适的投资机会，同时让许多资金不足的国家或地区得到资金注入。这些都促进了全球资本使用效率的总体提高，增进了世界福利。

(4) 促进了国际贸易的进一步发展。外汇尤其是各种外汇信用的发展，使得国际贸易双方的信用授受成为可能，有助于双方在长期的贸易往来中达成伙伴合作关系，降低风险。

对于个人而言，外汇既有助于解决出国旅游、求学过程中购买力转换等问题，而且也成为了一种新兴的投资理财工具。

3. 什么是汇率？

汇率，也称汇价，是指两国货币之间的兑换比率或折算比率。实质上，就是一国货币用另一国货币表示的价格。例如，美元对人民币的汇率为 RMB8/USD ，就是指 1 个美元兑换成人民币是 8 元钱。这里如果把美元看做一种商品，其价格就是人民币 8 元，与通常我们在商店购物的商品标价方法是一样的，只不过美元是另外一国的货币，是一种特殊的商品。在国际交往中，两国发生了经济往来，必然要有支付手段。而两国使用的货币通常是不同的，一国的货币不能直接在另一国的市场购买商品或劳务，因此，我们必然要将一国货币换算成另一国货币。所以汇率是两国发生货币支付时不可或缺的考虑因素，它的变化常常对相关国家之间的贸易、经济往来产生重大影响。

4. 什么是直接标价法和间接标价法？

汇率的标价法通常分为直接标价法和间接标价法。直接

标价法就是以一定单位的外国货币作为基准，折算成若干单位的本国货币的表示方法。简言之，就是将外币看做商品，一单位外币值多少钱，即多少单位的本国货币。例如， $1 \text{ 美元} = 8 \text{ 元人民币}$ ，就是美元的直接标价法，这里美元被作为基准 1 单位折合成人民币 8 块钱。在我国的外汇市场上，所有的外币对人民币都采用了直接标价法。对于一种采取直接标价法的外币而言（如上文中的美元），其汇率的升降与汇率数值的变化是同方向的。汇率数值的上升意味着该种货币汇率的上升。反之，如果汇率数值下降，就意味着该种货币的汇率下降了。例如，如果一个月后美元对人民币的比价变为 $1 \text{ 美元} = 8.25 \text{ 元人民币}$ ，我们就说美元汇率上升了；反之，若变化为 $1 \text{ 美元} = 7.78 \text{ 元人民币}$ ，就说美元汇率下降了。

间接标价法是以一定单位的本国货币能够兑换的某种外币的数额来表示该外币的汇率的方法。在这里本国货币被当成了商品，用外国货币来表示其价格的高低。例如，在纽约外汇市场上， $1 \text{ 美元} = 1.63 \text{ 德国马克}$ ，此时对于德国马克 (DM) 而言即为间接标价。与直接标价法相反，采用间接标价法时，一种外币的汇率的升降与汇率数值的升降变动方向相反。如果一个月后，美元对德国马克的汇率变为 $1 \text{ 美元} = 1.74 \text{ 德国马克}$ ，德国马克的汇率下降；反之，若变为 $1 \text{ 美元} = 1.58 \text{ 德国马克}$ ，德国马克的汇率则上升了。

在这里，读者可能会产生一个疑问：在中国市场上，看到两种外币 $1 \text{ 美元} = 1.68 \text{ 德国马克}$ 的标价，又该归为何种标价呢？对于等式左边的基准货币而言就是直接标价，而对于右边的外币而言，则是间接标价。此时汇率升降与汇率数值升降的关系仍然符合上文所总结的规律。

5. 什么是外汇升值与贬值？如何判断？

外汇升值就是一种货币可以兑换到更多的另一种货币，即相当于我们通常所说的某一种商品涨价了的意思。升值与汇率上升是同义的。故对于直接标价的货币，其汇率数值的上升就意味该种货币升值了；而对于间接标价法的货币，其汇率数值的下降才表示该种货币的升值。例如，对美元而言，汇率从 1 美元 = 1.68 德国马克变为 1 美元 = 1.70 德国马克就意味着美元升值了；相反，对于德国马克而言，则意味着德国马克的贬值。

因此，贬值就是一种货币相对于另一种货币而言降价了，不如以前值钱了。贬值与汇率下降是同义的，变动方向与升值的情况刚好相反。

6. 什么是中心汇率？

外币品种繁多，纷繁芜杂，根据市场直接得到本币与每一外币的比价往往比较困难，所以一般首先挑选出具有代表性的某一货币（称为关键货币或代表货币），计算出本国货币与该外国货币的汇率，即为本国货币的中心汇率。其他外币与本币的汇率都由它推算出来。美元是国际上使用的最广泛的关键货币，我国的人民币的中心汇率也是美元对人民币的汇率。计算某一日的中心汇率一般采用加权平均的方法，其公式为：

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^n Q_i R_i}{\sum_{i=1}^n Q_i}$$

其中 E_t 为 t 日的中心汇率, Q_i 为当日第 i 笔关键货币的成交额, R_i 则为成交汇率。

来看下面的例子, 假设某日人民币对美元的外汇交易情况如下:

交易数	成交汇率(¥/\$)	成交额(万美元)
1	7.98	800
2	8.01	900
3	8.02	1000
4	8.04	1100

该日的中心汇率为:

$$E_t = \frac{7.98 \times 800 + 8.01 \times 900 + 8.02 \times 1000 + 8.04 \times 1100}{800 + 900 + 1000 + 1100} = 8.015$$

即 \$1 = ¥8.015

7. 什么是买入价和卖出价?

买入价和卖出价是银行同顾客交易时的挂牌汇率。买入价是银行从顾客手中买入外汇时所支付的汇率, 而卖出价则为银行向顾客出售外汇时所索取的汇率。注意买入价和卖出价都是相对于银行而言的, 对顾客而言则是刚好相反。如果客户现在想卖外币的话, 看的应该是银行挂牌汇率的买入价, 因为客户想卖外汇对银行而言就是买入外汇; 相反, 客户要买外汇的话, 看的应是卖出价, 因为此时对于银行而言, 是要卖出外币。通常银行报出的卖出价都要高于其买入价, 二者的

差额为银行赚取的收益。

8. 什么是交叉汇率？

本国货币与除关键货币外的其他外币的汇率都是由中心汇率和国际市场上的主要交易货币之间的汇率推算而得，这种通过第三种货币推算而得到的两国货币之间的汇率称为交叉汇率。交叉汇率的推算由于各种货币的标价方式不同而有所区别，请看下面的例子：

例(1) 买入价		卖出价
中心汇率 (\$/£)	1.4840	1.4850
国际汇率 (\$/FRF)	0.1810	0.1820

本例中两个汇率都为英镑和法国法郎的直接汇率，交叉相除可得交叉汇率。此时英镑对法国法郎的买入价直接标价为：

$$\text{GBP1} = \text{FRF} \frac{1.4840}{0.1820} = \text{FRF}8.1538$$

卖出价为：

$$\text{GBP1} = \text{FRF} \frac{1.4850}{0.1810} = \text{FRF}8.2044$$

例(2)	买入价	卖出价
中心汇率 (£/\$)	0.6740	0.6730
国际汇率 (DM/\$)	1.6305	1.6300

该例中两个汇率都为英镑和德国马克的间接汇率，交叉相除，可得此时英镑对德国马克的买入价（直接汇率）为：

$$\text{GBP1} = \text{DM} \frac{1.6300}{0.6740} = \text{DM}2.4184$$

卖出价为：

$$\text{GBP1} = \text{DM} \frac{1.6305}{0.6730} = \text{DM} 2.4227$$

例 3)	买入价	卖出价
中心汇率 (\$/CHF)	0.6630	0.6640
国际汇率 (£/\$)	0.6754	0.6744

上例中心汇率为瑞士法郎对美元的直接汇率和英镑对美元的间接汇率，此时用交叉相乘的方法求得瑞士法郎对英镑的买入价格 直接标价 为：

$$\text{CHF1} = \text{£} 0.6630 \times 0.6744 = \text{£} 0.4470$$

卖出价为：

$$\text{CHF1} = \text{£} 0.6640 \times 0.6754 = \text{£} 0.4485$$

用这种方法可以计算出外汇市场上每两种货币通过某一第三种货币推算的交叉汇率，捕捉套汇机会。

9. 外汇汇率中的“点”(基本点)指的是什么？

按照市场惯例，外汇汇率的标价通常由五位有效数字组成，从右边往左边依次数过去，第一位称为“X 个基本点”，它是构成汇率变动的最小单位；第二位称为“X 十个基本点”，如此从右往左依次类推。

例如：1 欧元 = 1.1010 美元；1 美元 = 120.50 日元。若欧元兑美元从 1.1010 变为 1.1015 称欧元对美元的比价上升了 5 个点 美元兑日元从 120.50 变为 120.00 称美元对日元下跌了 50 点。

在外汇市场上，很多时候为了简便和清楚，报出汇价也只报出点数，即最后两位有效数字，这种方法在外汇银行之间的

报价中极为常见，因为他们都对行情十分熟悉且汇率变动短期内往往不会超过最后两位有效数字范围。在银行对客户报出的单价表上，一般还是会报出所有的五位有效数字。

10. 外汇交易有哪些方式？

在国际外汇市场上，外汇交易方式主要有即期、远期、期货、期权和掉期五种主要的交易方式。20 世纪 80 年代中期以来，以此五种基本方式为基础，还派生出了许多其他的组合方式，如可转期权的远期外汇买卖、可分享远期外汇买卖等等。

(1) 即期外汇交易 (Spot Exchange) 又称现货交易。它是指在交易过后的两个营业日内进行清算交割的一种外汇买卖方式。即期外汇交易是外汇市场上最常用、最普遍的交易方式。对个人外汇投资者而言，就是一个面对银行提出的买入价 / 卖出价，决定自己是否卖 / 买某一外币的简单决策过程。即期外汇的汇率也是远期外汇买卖汇率的基础，远期价格一般都在即期价格的基础上以升水或贴水的方式报出。

(2) 远期外汇交易 (Forward Exchange) 又称远期外汇的合同交易。双方在进行远期买卖时，先签订合同，规定好买卖外汇的数额、汇率和将来交易的时间，到了规定的交割期按合同规定由买方付款，卖方付汇。打个简单的比方，就是像现在我要买一样东西不过忘了带钱，于是跟卖东西的人约好明天（当然远期外汇交易的约定时间要比这长一些）以多少钱来买他的东西。这样到了明天，我与他再一手交钱，一手交货。远期外汇交易的原理跟这一样，不过它交易的对象是外汇，外汇交易合同也更正式，而且一般有规定的期限，如 30 天、60 天、

90 天、120 天、180 天、360 天等等 其中 90 天期是最常用的。远期交易的参与者主要是银行、进出口商及信誉较好的投机者，因为远期市场交易仅凭期初的一纸合同，到时一旦一方违约，可能会给另一方带来很大损失而远期合同又没有对这种损失的保护措施。

(3) 外汇期货交易 (Foreign Exchange Futures)。在外汇期货市场上进行的并不是直接的外汇交易而是外汇期货合同的买卖。每种外汇期货合约的交易期限、交易的金额都是标准化的，在买卖外汇期货合约时需要确定的不只有汇率。也就是说，与远期、即期外汇交易不同，外汇期货交易不是一种个性化的而是标准化的交易。这种交易一般由客户委托期货市场的场内经纪人进行。为了避免违约的风险，期货交易的双方都要缴纳保证金。外汇期货交易的专门结算部门会在每日结算盈亏。获利的交易者可以提走利润；而亏赔的交易者必须在保证金降低到规定的保证金维持水平要求之下时立即补足保证金，否则其交易头寸将会被强迫平仓。一般而言，期货交易的多头、空头都很容易脱手或买进，所以期货交易中通常都用对冲的方法平仓（原先买进，以后卖出一份相同合约对冲 或原先卖出 后买入一份相同的合约对冲）以实物交割的极少，只占 1% 左右。外汇期货交易兼有避险和投机双重性质并对参与者没有限制，故是个人投资者的理想选择之一。虽然我国目前尚无外汇期货交易方式，但是相信将来随着人民币放开及各类投资者、个人的外汇投资需求增加 期货交易的出现是理所当然的事。

(4) 外汇期权交易 (Foreign Exchange Option)。这种交易方式是指双方通过合约预先规定外汇交易的汇率、数额以及

交割时期，买方向卖方支付一定的期权费后就获得在未来确定的交割日期买入 / 卖出规定数额的外币的权利。这样相当于我们通常所说的订金。例如，我想租一间房子，已经看中了一家觉得挺好，但我还想再看看别的几家怎么样。同时，我又担心万一别的几家都不好而我想回头租这间的时候，这间已经被别人租走了，所以我就跟房东商量说我付订金 50 元，让他在 10 天之内，不要将这间房间租给别人。外汇期权交易的期权费就相当于订金，一旦我支付出期权费买入期权，到期时我就有权利以期权合同规定的价格买入 / 卖出一定数额的外汇。既然是权利，当然是可以放弃的，就好比是我找到了更好的房子，所以就放弃了原来看中的那间一样。与外汇期货交易一样，外汇期权交易也是一种标准化的交易，每张期权合约的面额、交易期限都是由交易所事先确定的，不可更改。

(5) 掉期交易 (Swap Transaction) 是一种将即期交易和远期交易相结合的交易方式。具体是指在买进或卖出即期外汇 / 远期外汇的同时卖出或买进相同数量的远期外汇。这里交易者持有外汇的数量并未发生变化，只是持有期限改变了，故被称为掉期。掉期交易最常见的形式有两种：一是“即期对远期”——买进即期外汇的同时卖出远期外汇，或是卖出即期外汇的同时买入远期外汇；另一种是“远期对远期”——买进或卖出期限较短的远期外汇同时卖出或买入期限较长的远期外汇。在掉期中最重要的不是即期或远期的汇率而是两者之间的汇率差价，它的大小决定了掉期交易的方向（是买入还是卖出即期外汇 / 远期外汇 和收益。

以上五种是外汇交易的基本交易方式。以它们为基础，经过一些变化还可以衍生出其他的具体方式但只要把握了

这些基本方式，对那些衍生方式也就能较好地理解和运用了。

11. 什么是交易日？

交易日就是外汇买卖双方达成交易的日子。无论是即期、远期、期货或是期权、掉期 外汇交易的双方都必须就交易的方式、数额、币种等等达成一定的正式协定（口头的或是书面的），这个正式达成协议的日子就是交易日。也就相当于一般的经济交往中的合同签订日。

12. 什么是结算日？

结算日就是外汇交易实际交割的日期，故有时也称为交割日。

即期交易的结算日一般在交易日后的第二个工作日。这里先解释一下工作日，顾名思义，工作日就是银行工作、开门营业的日子。例如，一笔即期交易在星期一达成，那么就在星期三交割；如果是星期四达成，就要在下个星期的星期一交割。（因为其间星期六、星期日银行不工作）。如果交易日的两个工作日内有“五一”节之类的其他法定假日，也同理顺延推迟。注意，这种规则一般不适于客户与银行之间的交易，即客户与银行之间的交易一般总是当日交割完成。

远期交易的结算日是其即期结算日往后推迟相应的远期限。如一笔一个月的远期外汇交易于 6 月 21 日达成 那么其结算日就为 6 月 23 日（对应即期交易的结算日）往后推一个月——7 月 23 日。如果 7 月 23 日不是工作日 那么就再向后推迟至第一个合适的工作日。这里要注意：如果本月内在当日（如本例中 7 月 23 日）往后推没有工作日了（也就是说，

在 7 月 23 日往后已经没有工作日了），就必须向前反推找出第一个（离当日最近的）工作日。远期交易结算日还有一个“最终规则”，即如果交易相应的即期结算日是交易月的最后一个工作日，那么远期交易的交割日也应是结算月的最后一个工作日。例如一笔 3 月 26 日达到的两个月远期交易，相应的即期结算日为 3 月 28 日且其为 3 月份最后一个工作日，那么远期交易也要在 5 月的最后一个工作日，譬如说 5 月 31 日到期。

外汇期货、期权的交割日则一般由其所在的相应的交易所作出明确规定。

13. 如何看懂即期外汇汇率报价？

时间：2001 年 3 月 26 日星期一

08:14:59

货币	汇买价	汇卖价	钞买价	钞卖价
欧元/美元	0.8873	0.8913	0	0
英镑/美元	1.4243	1.4283	1.4243	1.4283
澳元/美元	0.4929	0.4965	0.4929	0.4965
美元/港元	7.7928	7.8068	7.7928	7.8068
美元/瑞士法郎	1.7191	1.7231	1.7191	1.7231
美元/德国马克	2.1968	2.2018	2.1968	2.2018
美元/法国法郎	7.3691	7.3831	7.3691	7.3831
美元/日元	123.15	123.55	123.15	123.55
美元/加拿大元	1.5624	1.5664	1.5624	1.5664
英镑/日元	175.4025	176.4665	175.4025	176.4665
欧元/英镑	0.62123	0.62578	0	0

续 表

货币	汇 买 价	汇 卖 价	钞 买 价	钞 卖 价
欧元/日元	109.271	110.1201	0	0
澳元/日元	60.7006	61.3426	60.7006	61.3426
德国马克/日元	55.9315	56.2409	55.9315	56.2409
英镑/德国马克	3.1289	3.1448	3.1289	3.1448
英镑/法国法郎	10.4958	10.5453	10.4958	10.5453
瑞士法郎/日元	71.47	71.869	71.47	71.869
欧元/港币	6.91455	6.9582	0	0
英镑/港币	11.0993	11.1505	11.0993	11.1505
澳元/港币	3.8411	3.8761	3.8411	3.8761
瑞士法郎/港币	4.5225	4.5412	4.5225	4.5412
德国马克/港币	3.5393	3.5537	3.5393	3.5537
加拿大元/港币	4.975	4.9967	4.975	4.9967
法国法郎/港币	1.0555	1.0594	1.0555	1.0594
日元/港币	0.063074	0.063393	0.063074	0.063393

上表是一张中国银行关于各种外汇之间买卖的报价表。表的第一列标出的是各种外汇 例如欧元 / 美元就表示报价是欧元对美元的买卖价(分外汇和外钞两种报出)即买入或卖出一单位欧元时付出或收到美元数额。客户到银行买卖外汇就是按照这一标价表中所示的汇率进行。请注意这里 X 货币 / Y 货币表示 1 单位 X 货币等于多少单位 Y 货币的意思 后面各列中的数字就是买卖 X 货币所支付或收到的 Y 货币的多少。

14. 如何看懂外汇远期报价？

一般来讲，国际外汇市场上，日本和瑞士是采用直接标出远期外汇的实际汇率（如日本银行标出三个月期美元对日元的远期汇率为 $\text{USD1} = \text{JPY}113.05/25$ ），其他国家的银行一般是用升水、贴水和平价来标出远期汇率和即期汇率的差额。即银行在报出远期外汇交易价格时，只报出升水和贴水的“点数”。运用升水和贴水来报出远期外汇交易价格，其原因主要是远期汇率是以即期汇率为基础而制定的。在正常情况下，一种货币兑换另一种货币的即期汇率发生变动，则其远期汇率也会随之发生变动，但即期汇率与远期汇率之间的差额是相对稳定的。由此，银行在远期交易中以即期汇率与远期汇率的差额来报价，就比较方便，客户也比较容易接受。

15. 如何看懂外汇期货报价？

要在期货投资中获利，不仅要能从交易所那里知道期货的价格，还要能看懂一张完整的期货报价表中各项的含义，帮助自己做出决策。我们来看下面的这张期货市场报价表：

外汇期货市场的报价方式

CURRENCY								
	Open	High	Low	Settle	Change	Lifetime		Open
						High	Low	Interest
JAPANESE YEN (CME)—12.5 million yen; \$ per yen(.00)								
Mar	1.0076	1.0082	1.0057	1.0069	-.0008	1.0560	.9680	71005
June	1.0200	1.0207	1.0189	1.0194	-.0009	1.0670	.9915	2325

续 表

							Lifetime	Open
Sept	...	...	...	1.0322	- .0009	1.0755	1.0200	327
Dec	1.0462	1.0462	1.0450	1.0452	- .0009	1.0760	1.0420	117
Est vol 11045; vol Mon 13.797; open int 99931—2880								
DEUTSCHE MARK(CME)—125000 mark; \$ per mark								
Mar	.6371	.6383	.6366	.6377	+ .0013	.6744	.5798	69696
June	.6404	.6408	.6404	.6402	+ .0011	.6747	.5980	1719
Sept	...	...	...	.6432	+ .0013	.6770	.6290	138
Est vol 10.989; vol Mon 15.437; open int 110643—5323								
The index : High 89.74; Low 89.58; Close 89.67—.07								

资料来源 :The Wall Street Journal, Wednesday, December 21, 1994.

上表是《华尔街日报》所刊出的主要货币期货 1994 年 12 月 20 日的行情表。该行情表报出的是芝加哥商业交易所 (CME) 的日元、德国马克这几种货币的不同月份的期货合约行情。我们就根据这张表来看一下外汇期货的报价方式。

第一,在各种货币的后面的数字代表这种货币期货合约的交易单位即合约面值。如日元期货合约的交易单位为 12500000 日元 英镑期货合约的交易单位为 62500 英镑等。

第二,在各种货币期货交易单位后面的 “\$ per yen”、“\$ per mark” 等表示下面的数字为每一日元或德国马克的美元数。注意在 “\$ per yen” 后面的括号内注明 “.00” 表示下面的日元期货行情中的各个数字已将小数点往后移动了两位。例如,在该行情表的日元报价中,1.0076 就表示每日元折合美元 0.010076。

第三，在外汇期货行情表中每种货币标价的第一列表示该种外汇期货的不同的到期月品种。如日元报价第一列“Mar”、“June”、“Sept”、“Dec”分别表示有四种不同到期日的日元期货品种，依次为三月、六月、九月和十二月。

第四，在外汇期货行情表最上面的一行所列的各项的意思分别为：

(1) “Open”为开盘价。这就说明，在“Open”下面的各个数字分别表示各种货币期货合约在当天（1994年12月20日）的开盘价格如3月份德国马克期货的开盘价为0.6371。

(2) “High”与“Low”分别表示各种货币期货合约在当天的最高价与最低价。如3月份英镑期货合约在当天的最高价曾达1.5622而其最低价曾为1.5590。

(3) “Settle”为结算价格。它是在当天交易临近结束时的一个较短时间中（通常为最后30秒或60秒）各种成交价格的平均数。如果在这段短时间内只有一个成交价格，则该结算价格就是收盘价格（Closing Price）。在期货交易中，结算价格有着重要的作用，它既是计算某一帐户的盈亏，从而决定是否需要补交追加保证金的依据，同时又是决定下一交易日期货价格之涨跌范围的依据。

(4) “Change”为涨跌数，即与前一交易日的结算价格相比，当天的结算价格上升以“+”表示或下降以“-”表示了多少。

(5) “Lifetime”下面的“High”和“Low”分别表示各种货币及其不同月份的期货合约在其开始交易至当天为止所达到的最高价和最低价。例如，6月份加元期货合约的最高价曾达0.7600，最低则低至0.6990。这里的最高价和最低价与前面