

外汇投资入门与技巧

陈文虎 庆明◎编著

最简洁 最易懂 最实用

WAIHUI
TOUZI
RUMEN
YU JIQIAO



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



外汇投资 入门与技巧

陈文虎 庆明◎编著

最简洁 最易懂 最实用

WAIHUI
TOUZI
RUMEN
YU JIQIAO



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



图书在版编目 (CIP) 数据

外汇投资入门与技巧/陈文虎, 庆明主编. - 北京: 中国经济出版社, 2008. 12

ISBN 978 - 7 - 5017 - 8632 - 9

I. 外… II. ①陈…②庆… III. 外汇—投资 IV. F830. 92

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 075658 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 聂无逸 (电话: 13701326619)

责任印制: 常 毅

封面设计: 清水工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 三河市佳星印装有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印张: 13.75 字数: 260 千字

版 次: 2008 年 12 月第 1 版

印次: 2008 年 12 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 8632 - 9/F · 7616

定价: 32.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 由我社发行部门负责调换, 电话: 68330607

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com



目 录

第一章 外汇基础知识	1
No. 1 外汇的魅力在哪里.....	3
No. 2 外汇三要素	
——外国货币 + 偿付能力 + 自由兑换.....	5
No. 3 外汇的汇兑关系	
——汇率.....	5
No. 4 汇率制度的演变.....	6
No. 5 外汇的汇兑关系	
——直接标价法、间接标价法、美元标价法、交叉标价法	6
No. 6 外汇交易中的汇率	
——买入汇率、卖出汇率、中间汇率.....	8
No. 7 外汇交易的游戏规则	
——被报价币角色的确立.....	9
No. 8 外汇交易市场存在的基础	
——贸易 + 投资 + 投机 + 对冲.....	9
No. 9 外汇交易市场的特点	
——有市无场、循环作业、零和游戏	10
No. 10 外汇交易市场的参与者.....	13
No. 11 即期外汇交易,“即期”≠“即刻”	13
No. 12 即期外汇交易方式 = 电汇交割、票汇交割、信汇交割.....	13



No. 13 即期外汇交易的三大好处.....	14
No. 14 即期外汇交易报价 ——双向报价.....	14
No. 15 远期外汇交易 ——合约交易.....	15
No. 16 远期外汇交易期限 ——固定交割日、选择交割日	15
No. 17 远期外汇交易报价 ——完整汇率报价、掉期率报价	16
No. 18 掉期外汇交易 ——外汇交易的组合.....	16
No. 19 外汇期货交易 ——规避风险的合约.....	17
No. 20 期权外汇交易 ——权利的买卖.....	17
No. 21 外汇保证金交易 ——以小博大.....	18
No. 22 我国个人结汇的规定.....	18
No. 23 国家禁止的涉汇行为.....	19
No. 24 中国目前外汇市场概况.....	20
No. 25 我国有关金融机构经营结汇、售汇业务的市场准入、 退出管理及程序问题的规定.....	22
No. 26 世界主要外汇交易中心.....	23
No. 27 外汇交易中的主要货币.....	26
第二章 外汇交易基本操作	29
No. 28 外汇交易操作之基本步骤.....	31
No. 29 外汇操作要点之一 ——把握建仓、平仓的时机	33



No. 30 外汇操作要点之二	
——重生的机会:止损	34
No. 31 外汇操作要点之三	
——摊薄成本:解套	35
No. 32 短线交易	
——选择波动较大的币种.....	37
No. 33 长线交易	
——趋势.....	38
No. 34 外汇风险概念.....	38
No. 35 外汇风险种类.....	40
No. 36 外汇风险的影响.....	41
No. 37 外汇风险成因.....	42
No. 38 外汇期货套期保值.....	47
No. 39 外汇期货套期保值基本做法.....	48
No. 40 外汇期货套期保值不能完全消除外汇风险.....	50
No. 41 外汇期货套期保值的基本类型.....	51
No. 42 外汇互换.....	53
No. 43 外汇期权.....	55
第三章 五种外汇交易的具体操作方法	57
No. 44 即期外汇交易的基本程序	
——询价 + 报价 + 成交 + 确认.....	59
No. 45 即期外汇交易的重要注意事项之一	
——询价.....	60
No. 46 即期外汇交易的重要注意事项之二	
——报价.....	60
No. 47 即期外汇交易的重要注意事项之三	
——交易.....	60

No. 48 即期外汇交易中入市与出市技巧.....	61
No. 49 远期外汇交易的三种方式	
——直接型、期权型、结合型.....	61
No. 50 远期外汇交易的报价方法及汇率计算.....	62
No. 51 外汇期货与远期外汇交易的区别与联系.....	63
No. 52 外汇期货合约的十大组成要素.....	67
No. 53 外汇期货合约的三大特点	
——标准化、连续买卖、履约担保.....	70
No. 54 外汇期货交易基本流程.....	72
No. 55 外汇期货投资的风险	
——价格波动、指令执行、信用、不法侵害、市场垄断及操纵.....	72
No. 56 外汇期权交易	
——期权合约.....	75
No. 57 外汇期权的价格.....	75
No. 58 外汇期权的种类	
——看涨 + 看跌、美式 + 欧式.....	78
No. 59 外汇期权盈亏计算	
——看涨期权的盈亏.....	80
No. 60 外汇期权盈亏计算	
——看跌期权的盈亏.....	81
No. 61 外汇期权的四种交易策略.....	81
No. 62 外汇保证金交易	
——平民化的交易.....	83
No. 63 外汇保证金交易的基本程序.....	85
No. 64 外汇保证金交易的潜在风险.....	85
 第四章 外汇交易的基本规律与实战技巧.....	 89
No. 65 汇率基本面分析方法之一	
——购买力平价.....	91



No. 66 汇率基本面分析方法之二 ——国际收支模式	92
No. 67 汇率基本面分析方法之三 ——国际资金流动	93
No. 68 汇率基本面分析方法之四 ——资产市场模式	93
No. 69 影响外汇投资的因素之一 ——政治因素	94
No. 70 影响外汇投资的因素之二 ——国内经济结构因素	95
No. 71 影响外汇投资的因素之三 ——新闻因素	100
No. 72 影响外汇投资的因素之四 ——心理预期因素	101
No. 73 影响外汇投资的因素之五 ——投机因素	102
No. 74 影响外汇投资的因素之六 ——中央银行的干预	104
No. 75 外汇市场短期波动的经济解释	107
No. 76 技术分析三大前提 ——市场 + 价格 + 历史	109
No. 77 K 线图 ——最基本的技术方法	110
No. 78 组合 K 线图	111
No. 79 趋势线的判断 ——顺势而为	113
No. 80 趋向指标 (DMI) ——均衡点	115



No. 81 移动平均线(MA)	
——消除价格波动	116
No. 82 移动平均线的运用	118
No. 83 移动平均线的优劣势	121
No. 84 相对强弱指标(RSI)	
——正态分布理论的应用	121
No. 85 停损点转向指标(SAR)	
——价格 + 时间	122
No. 86 随机指标(KDJ)	
——行情的强弱势头	122
No. 87 大阳线	
——持续走强	125
No. 88 大阴线	
——持续下跌	127
No. 89 十字星	
——开盘价与收盘价相同	127
No. 90 纺锤	
——待变形态	128
No. 91 上升三部曲与执垫	
——升势的整理形态	129
No. 92 下跌三部曲	
——跌势中的整理形态	130
No. 93 三线反击	
——明确升势	131
No. 94 缺口形态	132
No. 95 三角形	
——争持不下	134
No. 96 旗形	
——市场的短暂歇息	135



No. 97 头肩形	
——反转形态	136
No. 98 W 与 M 形	
——中期底部和顶部形态	138
No. 99 黄金分割理论	
——0.618、0.382	139
No. 100 菲波纳奇数列与艾略特波浪理论	140
No. 101 外汇投资法则之一	
——坚决止损	145
No. 102 外汇投资法则之二	
——严格按交易法则操作	146
No. 103 外汇投资法则之三	
——绝不允许有任何思考、任何判断、任何情感存在	146
No. 104 外汇投资法则之四	
——把握住大方向,绝不逆势操作	147
No. 105 外汇投资法则之五	
——每天最多只能发布一次交易指令,不论结果正确 还是错误	147
No. 106 外汇投资法则之六	
——方向的判断和入场点、出场点、止损点的选择	148
No. 107 外汇投资法则之七	
——严格资金管理与尽量做两三种熟悉的币种	149
No. 108 按计划操作	149
No. 109 外汇买卖技巧	
——金字塔	151
No. 110 外汇买卖技巧	
——技术性买卖与策略	152
No. 111 外汇买卖分析	
——三类买卖人	153



No. 112 外汇投资致命错误之一	
——专心计算.....	154
No. 113 外汇投资致命错误之二	
——面面俱到.....	155
第五章 我国各大银行个人外汇交易方法	157
No. 114 中国银行外汇交易手段	
——外汇宝.....	159
No. 115 中国工商银行外汇交易手段	
——汇市通.....	160
No. 116 中国农业银行外汇交易手段	
——外汇宝.....	162
No. 117 中国建设银行外汇交易手段	
——个人外汇买卖.....	162
No. 118 招商银行外汇交易手段	
——外汇通.....	164
No. 119 交通银行外汇交易手段	
——外汇宝.....	167
No. 120 广东发展银行外汇交易手段	
——新外汇宝.....	168
No. 121 中国银行综合外汇理财手段	
——汇聚宝、期权宝、两得宝、春夏秋冬外汇理财	169
第六章 专用术语	175
No. 122 交易部位、头寸	177
No. 123 空头、卖空、做空.....	177
No. 124 多头、买入、做多.....	177
No. 125 开仓/平仓	177
No. 126 对冲.....	177



No. 127 点	178
No. 128 保证金	
——交易额的 5% - 200%	178
No. 129 波幅	178
No. 130 窄幅	178
No. 131 部位	179
No. 132 上档、下档	179
No. 133 底部	179
No. 134 单边市	179
No. 135 熊市	179
No. 136 牛市	179
No. 137 揸	180
No. 138 沽	180
No. 139 手数	180
No. 140 锁单	180
No. 141 漂单	180
No. 142 升水	180
No. 143 贴水	181
No. 144 单、卖单	181
No. 145 长期	181
No. 146 中期	181
No. 147 短期	181
No. 148 作收	181
No. 149 空头回补	182
No. 150 多头回补	182
No. 151 美元指数	182
No. 152 对敲	182
No. 153 拆仓	182
附录一、套汇业务	183



附录二、套利业务	187
附录三、炒汇高手经验谈	189
附录四、外汇指定银行对客户远期结售汇业务和人民币 与外币掉期业务的有关规定	199
附录五、中国银监会办公厅关于银行业金融机构开办外汇 保证金交易有关问题的通知	202
附表:《全国(或者省)经营结售汇业务金融机构信息表》	204
参考文献	205
后 记	207

The background of the entire page is a repeating pattern of 100 US dollar bills, slightly faded and arranged in a grid-like fashion. The bills are oriented horizontally and overlap slightly, creating a textured, financial-themed background.

第
一
章

Chapter 1

外汇基础知识



No. 1 外汇的魅力在哪里

外汇(Foreign Exchange)即国外汇兑,“汇”是货币异地转移,“兑”是货币之间进行转换,外汇是国际贸易的产物,是国际贸易清偿的支付手段。从动态上讲,外汇就是把一国货币转换成另一国货币,并在国际间流通用以清算因国际经济往来而产生的债权债务。从静态上讲外汇又表现为进行国际清算的手段和工具,如外国货币,以外币计价的各种证券。

通俗来讲,外汇交易是买入一种货币,同时卖出另外一种货币。比如一个国家要从国外进口商品,就需要把本国的货币换成出口国的货币,才可进行买卖。这样就产生了一单位本国货币可兑换多少外币的情况。一国货币与外国货币的比率叫汇率。汇率会随着各国的政治情况、经济状况以及人们的心理预期等变化会经常产生上下波动,有波动就会产生汇率间的差价,有差价就产生了投资获利的机会。外汇属于双边买卖,当货币处于高价位时卖出货币后,在低价位买入可获利;处于低价位时买入货币后,在货币价格升上去时卖出可获利。所以外汇投资买卖较一般其他投资工具(如股票)更容易掌握,交易时间也有很大灵活性。投资者只要判断好汇率的变化方向,那么货币的涨和跌都是赚钱的。尤其是互联网发展到今天,原本只有许多权威机构能看到的消息,普通投资者也一样能够知道,有利于投资者和投资顾问,做出决策,从而为投资者提供一个公平、公开、公正的投资环境。

在我国,外汇指外国货币,包括钞票、铸币等;外币有价证券,包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等;外币支付凭证,包括票据,银行存款凭证,邮电储蓄凭证;以及其它外汇资金。

从形式上看,外汇是某种外国货币或外币资产,但不能认为所有的非本国货币都是外汇,只是那些具有可兑换性的外国货币才能成为外汇。凡是

接受 IMF 协定第八条规定的国家的货币在国际上被承认为可自由兑换货币。这些国家必须履行三条法规:1. 对国际经常往来的付款和资金转移不得施加限制;2. 不施行歧视性货币措施或多种货币汇率;3. 在另一成员国要求下,随时有义务换回对方在经常往来中所结存的本国货币。迄今为止,全世界已有 50 多个国家的货币可自由兑换。此外,凡是接受 IMF 协定第十四条规定的国家,其货币被视作有限度自由兑换货币,这些货币的共同特征表现为对国际经常往来的付款和资金转移施加各种限制。如限制居民的自由兑换或限制资本项目外汇的兑换。

传说在美国和墨西哥的边境住着一个好吃懒做却精于算计的农民,别人都汗流浹背种地维持生计,他却另辟蹊径,仅靠自己的 10 美元积蓄就能享受小康生活。早晨,他在美国的酒店花 1 美元买一杯啤酒和一盘牛排享用后,携 9 美元到墨西哥,在银行按 1:3 的汇率将 9 美元换成 27 比索,然后拿出 3 比索,在当地饭店继续喝一杯啤酒,吃一盘牛排为午餐。晚上他携剩余的 24 比索回到美国,再按美国 1:2.4 的汇率换成 10 美元。这样一天下来,他等于白白享用了啤酒和牛排。

这是流传在外汇市场的一个经典故事,这样的故事在中国真的能够实现吗?我们不敢肯定,美元的汇率相对比较稳定,而且故事的真实性还有待考证。但是,在中国,也有炒汇的神话。

知道温州炒房团的人很多,但是未必就知道温州炒汇团。根据中国银行温州市分行零售业务部相关人士透露,该行 2001 年的外汇交易量仅为 5 亿美元,2003 年则暴增至 68 亿美元,而今年截至 11 月份已经完成 134 亿美元,占据浙江省整个中行系统的 78%。

支撑如此庞大交易量的外汇资金却并不算多。中行温州分行国际业务部有关人士之前曾在媒体上称,2003 年温州的外汇交易量全年达到了 300 亿美元,而参与交易的资金不到 1 亿美元,2004 年的情势和去年雷同。也就是说,温州的外汇交易资本与交易量之间的比率在 1:300 之间徘徊。其收益率也极为可观。

目前理财手段日趋多样化,炒汇应是我们在新时期开拓理财方式的重要途径。



No. 2 外汇三要素

——外国货币 + 偿付能力 + 自由兑换

外汇 (foreign exchange) 具有动态和静态的双重定义: 动态含义是指“国际汇兑说”, 即把一国货币兑换成另一国货币, 用以清偿国际间的债权债务以及进行资金转移等活动。静态含义是指以外国货币表示的可用于国际结算的各种支付手段。这种支付手段包括以外币表示的信用工具和有价证券, 如: 银行存款、商业汇票、银行汇票、外国政府公债、国库券等。

我国《中华人民共和国外汇管理条例》规定: 外汇是以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。国际货币基金组织对外币的定义是: 外汇是货币行政当局以银行存款、财政部国库券、长短期政府债券等形式保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。

从以上定义可以看出外汇的三大特点:

第一, 外汇必须是以外国货币来表示;

第二, 在国外必须能得到偿付;

第三, 可以自由兑换的货币。

No. 3 外汇的汇兑关系

——汇率

汇率是指一国货币同另一国货币的兑换比率。如果把外国货币比作商品的话, 那么汇率就是买卖外汇的价格, 是以一种货币表示另一种货币的价格, 因此也称为汇价。

在外汇市场上, 汇率是以 5 位数字来显示的, 汇率的最小变化单位为一点, 即最后一位数的一个数字的变化, 称为一个汇价基点, 简称汇率点。如欧元对美元从 $\text{EUR}1 = \text{USD}1.3000$ 变为 $\text{EUR}1 = \text{USD}1.3005$, 称欧元对美元升了 5 点。按惯例, 通常用 3 个英文字母来表示货币的名称, 如例子中的欧元为 EUR, 美元为 USD, 英镑为 GBP, 日元为 JPY, 港币为 HKD, 澳元为 AUD,