

国际金融市场 一外汇实务

武福强 李小智 编写

沈阳职业技术学院金融学院目

| | |
|-----------------------|----|
| 第一章 外汇..... | 1 |
| 第一节 外汇概况..... | 1 |
| 第二节 与外汇有关的概念..... | 2 |
| 第三节 外汇的种类及作用..... | 4 |
| 第四节 外汇的价值形态..... | 5 |
| 第二章 汇率的标价和种类..... | 7 |
| 第一节 汇率..... | 7 |
| 第二节 汇率的标价..... | 8 |
| 第三节 汇率的种类..... | 14 |
| 第三章 汇率制度..... | 18 |
| 第一节 汇率制度的概念和内容..... | 18 |
| 第二节 汇率制度的主要形式及特点..... | 18 |
| 第四章 汇率理论及其评价..... | 22 |
| 第一节 国际借贷理论..... | 22 |
| 第二节 购买力平价理论..... | 23 |
| 第三节 汇兑心理说..... | 24 |
| 第四节 利率平价理论..... | 25 |
| 第五节 资产市场论..... | 26 |
| 第五章 汇率变动与汇率预测..... | 29 |
| 第一节 汇率的决定..... | 29 |
| 第二节 影响汇率变动的主要因素..... | 31 |
| 第三节 汇率变动对经济的影响..... | 37 |
| 第六章 货币自由兑换..... | 41 |
| 第一节 货币自由兑换的概念..... | 41 |
| 第二节 货币自由兑换的意义和条件..... | 43 |
| 第七章 外汇风险及其管理..... | 46 |
| 第一节 外汇风险的概念及其种类..... | 46 |
| 第二节 外汇风险管理的一般方法..... | 51 |
| 第八章 外汇市场..... | 64 |

| | |
|---------------------------|-----|
| 第一节 外汇市场的概念..... | 64 |
| 第二节 外汇市场的主要参与者..... | 65 |
| 第三节 当代外汇市场的特点..... | 68 |
| 第四节 外汇交易..... | 70 |
| 第九章 外汇市场业务..... | 76 |
| 第一节 即期外汇买卖..... | 76 |
| 第二节 远期外汇买卖..... | 79 |
| 第三节 套汇交易..... | 87 |
| 第四节 套利交易..... | 89 |
| 第五节 掉期交易..... | 90 |
| 第六节 外汇期货..... | 93 |
| 第七节 外汇期权..... | 99 |
| 第十章 外汇市场基本面分析与主要货币特征..... | 107 |
| 第一节 基本面分析..... | 107 |
| 第二节 影响汇率的因素及解读..... | 107 |
| 第三节 影响汇率变动的重要组织..... | 134 |
| 第四节 主要外汇货币..... | 137 |
| 第十一章 外汇市场技术面分析..... | 156 |
| 第一节 技术分析的概念..... | 156 |
| 第二节 图形分析..... | 159 |
| 第二节 常用技术分析指标..... | 197 |
| 第十二章 外汇保证金交易..... | 210 |
| 第一节 保证金交易..... | 210 |
| 第二节 金钱游戏..... | 215 |
| 第十三章 外汇百科..... | 216 |

第一章 外汇

第一节 外汇概况

一、外汇的基本概念

1. 外汇动态的定义

指经过银行等金融机构把一国货币兑换成另一国货币的一种行为或活动。清偿国际间债权债务关系的行为,这个意义上的外汇概念等同于国际结算。

2. 外汇静态的定义

静态的外汇分为广义和狭义:

a、广义的静态外汇

是指一切用外币表示的资产,以外国货币表示的在国际上可以自由兑换且能被各国普遍接受与使用的一系列金融资产。这些金融资产可用于充当国际支付手段、外汇市场干预手段和国际储备手段等,充分发挥外汇的多功能作用。我国以及其他各国的外汇管理法令中一般沿用这一概念。它具有三个明显特点或质的规定性:外币性、可兑换性和普遍性。

外币性:指外汇首先是货币且必须以外国货币来表示,这是外汇的基本特点。

可兑换性:指一种外币要成为外汇,必须能自由兑换成其他形式的资产或支付手段。

普遍性:指一种外币要成为外汇,必须被各国普遍接受。

b、狭义的静态外汇

是指以外币表示的可用于国际之间结算的支付手段。从这个意义上讲,只有存放在国外银行的外币资金,以及将对银行存款的索取权具体化了的1 外币票据才构成外汇,主要包括:银行汇票、支票、银行存款等,这就是通常意义上的外汇概念。

3. IMF (国际货币基金组织) 对外汇的定义

是货币行政当局(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所保有的在国际收支

逆差时可以使用的债权。其中包括由于中央银行间及政府间协议而发行的在市场上不流通的债券，而不问它是以债务国货币还是以债权国货币表示。

4. 我国对外汇的定义

按照我国外汇管理条例的定义。外汇是指以下以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产，具体包括：

- (1) 外国货币，包括纸币、铸币；
- (2) 外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证；
- (3) 外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；
- (4) SDR 特别提款权、ECU 欧洲货币单位；
- (5) 其他外汇资产。从这个意义上说外汇就是外币资产；

第二节 与外汇有关的概念

一、外国货币

除了本国法定货币外，其他国家的货币，均称为外国货币。本国货币不管其可否自由兑换，对本国境内人来说，不能算作外国货币或外钞、外汇。美元对美国人来说虽然使用对外收付，仍不能算作外汇。

二、自由兑换货币

包括自由兑换货币、有限度自由兑换货币、不能自由兑换货币。

a、自由兑换货币：指对国际间经常往来的付款与资金转移不加限制、互相之间可以自由兑换的货币。当今世界上，在外汇交易上大约有 50 多个国家或地区的货币被认为是可自由兑换货币，常用的有 10 多种。

2b、有限度自由兑换的货币

凡是对国际间经常往来的付款与资金转移施加限制的货币，就称为有限度自由兑换的货币。如：有的国家规定一种货币对外可以有两种汇率等。

c、不能自由兑换的货币：

指对国际间经常往来的付款与资金转移施加严格限制的货币，如东欧及其他发展中国家的货币。因为这些国家没有成熟的或根本没有外汇市场，本国货币不能自由兑换成西方国家的自由兑换的货币。

三、通用货币

一种外国货币是可自由兑换的货币，且被世界各国在经济往来中广泛

接受并运用，这种外国货币就称为通用货币。

四、世界货币

在世界范围内流通的自由兑换货币。成为世界货币必须具备两个基本条件：一是排他性，即在统一的国际货币体系中，它是唯一的可充当各种手段的货币；二是它可以作为最后的国际支付手段。世界货币必须可充当国际支付手段、储备手段和干预手段，是典型的外汇资产。

五、黄金

他已不是外汇，但目前仍保持着充当最终支付手段的特点。黄金货币地位的演变 在 19 世纪之前，因黄金极其稀有，黄金基本属帝王独占的财富和权势的象征；人类进入金本位制时期，金本位制即黄金就是货币，在国际上是硬通货。可自由进、出口，当国际贸易出现赤字时，可以用黄金支付；在国内黄金可以做货币流通。金本位制具有自由铸造、自由兑换、自由输出等三大特点。金本位制始于 1816 年的英国，到 19 世纪末，世界上主要的国家基本上都实行了金本位制。随着金本位制的形成，黄金的社会流动性增加。黄金市场的发展有了客观的社会条件和经济需求。第一次世界大战之前，世界上只有唯一的英国伦敦黄金市场是国际性市场。第一次世界大战爆发，冲击了金本位制，到 30 年代爆发了世界性的经济危机，使金本位制彻底崩溃，各国纷纷加强了贸易管制，禁止黄金自由买卖和进出口，伦敦黄金市场关闭 15 年，使之退出了国内流通支付领域，但在国际储备资产中，黄金仍是最后的支付手段，充当世界货币的职能。

3 第三节 外汇的种类及作用

一、外汇的种类

1、按外汇的自由兑换性这一本质特征来考察，分为自由外汇与记帐外汇。

自由外汇：是指不经货币当局批准就可以在外汇市场上兑换成他国货币，或可以向第三者办理支付的外国货币、支付凭证和有价证券。如：美元、英镑、欧元、日元。

记帐外汇：是指不经货币发行国批准，就不能自由地兑换成他国货币或对第三国进行支付的外国货币和支付凭证。

2、按外汇的来源与用途来划分，分为贸易外汇与非贸易外汇。

a、贸易外汇

指由商品的输出引起收付的外汇。贸易外汇收入是一个国家最主要的外汇来源，贸易外汇支出则是外汇的主要用途。

b、非贸易外汇

指由非贸易往来而引起收付的外汇。它主要由劳务外汇、旅游外汇和侨汇等组成。

3、按外汇买卖交割期限划分，分为即期外汇与远期外汇。

a、即期外汇：又称现汇指外汇买卖成交后即日收付或在两个营业日内办理交割的外汇。

b、远期外汇：又称期汇是指买卖双方先按商定的汇价签订合同，并预约在未来某一天办理实际交割的外汇。

二、外汇的主要作用

(一)促进国际间的经济、贸易的发展。用外汇清偿国际间的债权债务，不仅能节省运送现金的费用，降低风险，缩短支付时间，加速资金周转，更重要的，是运用这种信用工具，可以扩大国际间的信用交往，拓宽融资渠道，促进国际经贸的发展。

4(二)调剂国际间资金余缺。世界经济发展不平衡导致了资源配置不平衡。有的国家资金相对过剩，有的国家资金严重短缺的，客观上存在着调剂资金余缺的必要。而外汇充当国际间的支付手段，通过国际信贷和投资途径，可以调剂资金余缺促进各国经济的均衡发展。

(三)外汇是一个国家国际储备的重要组成部分，也是清偿国际债务的主要支付手段。它跟国家黄金储备一样，作为国家储备资产，一旦国际收支发生逆差时可以用来清偿债务。

总体就是节约流通费用，便利国际结算，实现购买力在国际间的转移，调节国际间资金供求的不平衡，作为国际储备平衡各国的国际收支，促进国际贸易与资本流动的迅速发展，作为衡量一国经济实力和经济地位的标准。

第四节 外汇的价值形态

一、外币存款

二、外币支付凭证

外币支付凭证指以可兑换货币表示的各种信用工具。如汇票、本票、支票、信用卡。

三、外币有价证券

外币有价证券指以可兑换货币表示的持有者用以表明财产所有权或债权的凭证。如股

票、债券、可转让存款单等。

四、外币现钞和其他外汇资金

1. 外币现钞：简称外钞，指以可兑换货币表示的货币现钞。

特点：

(1) 不同外钞由不同的主权国家所发行。

(2) 不同外钞有其各自的货币名称和价值单位，并作为发行国的法偿货币

5 流通使用。

(3) 在国际支付中，外钞作为支付手段通常在非贸易往来中使用。

2. 其他外汇资金：

(1) 在国外的各种投资及收益；

(2) 各种外汇收款及利息收入；

(3) 在 IMF 的储备头寸；

(4) 国际结算中发生的各项外汇应收款项等；

(5) 国际金融市场借款、国际金融组织借款、同业拆入及国际结算中对外应付外汇款。