



# 第八章 外汇投资理财



# 主要内容

## 外汇投资理财

1

外汇与汇率

2

外汇市场及业务

3

汇率的经济分析

4

我国的个人外汇投资

## 一、外汇

### (一) 外汇的概念：

- 1. 静态含义：指一国所持有的以外币表示的用于国际结算的流通手段和支付手段。包括：
  - 外币资产或外币存款；
  - 商业票据和支付凭证；
  - 政府库券和其他有价证券；
  - 其他债权以及外币现钞等
- 2. 动态含义：指国际汇兑

# 全球主要货币名称及符号

 国别	货币名称	货币符号	国别	货币名称	货币符号
中国	人民币	<b>CNY</b>	爱尔兰	爱尔兰镑	<b>IEP</b>
美国	美元	<b>USD</b>	意大利	里拉	<b>ITL</b>
日本	日元	<b>JPY</b>	卢森堡	卢森堡法郎	<b>LUF</b>
欧洲货币联盟	欧元	<b>EUR</b>	荷兰	荷兰盾	<b>NLG</b>
英国	英镑	<b>GBP</b>	葡萄牙	埃斯库多	<b>PTE</b>
瑞士	瑞士法郎	<b>CHF</b>	西班牙	比塞塔	<b>ESP</b>
• 德国	马克	<b>DEM</b>	印度尼西亚	盾	<b>IDR</b>
• 法国	法郎	<b>FRF</b>	马来西亚	马元	<b>MYR</b>
加拿大	加元	<b>CAD</b>	新西兰	新西兰元	<b>NZD</b>
澳大利亚	澳大利亚元	<b>AUD</b>	菲律宾	菲律宾比索	<b>PHP</b>
中国香港	港元	<b>HKD</b>	俄罗斯	卢布	<b>SUR</b>
奥地利	奥地利先令	<b>ATS</b>	新加坡	新加坡元	<b>SGD</b>
芬兰	芬兰马克	<b>FIM</b>	韩国	元	<b>THB</b>
比利时	比利时法郎	<b>BEF</b>	泰国	泰铢	<b>THP</b>




## (二) 外汇的分类

### 1. 按货币能否自由兑换划分为记帐外汇和自由外汇

自由外汇是指不需要外汇管理当局批准，就可以自由兑换成其他货币，或是向第三者办理支付的外国货币与支付凭证。

记帐外汇，也叫清算外汇或双边外汇，是指在两国政府间签订的支付协定项目所使用的外汇，即不经货币发行国批准，不能自由兑换成其他国家的货币，也不能对第三国进行支付。





## 2. 按外汇来源不同划分为贸易外汇和非贸易外汇

贸易外汇，就是由进出口贸易所收付的外汇，贸易外汇包括货款及其从属费用。

非贸易外汇，就是除贸易外汇以外通过其他方面所收付的外汇。







### 3. 按外汇买卖交割期限划分为即期外汇和远期外汇

即期外汇又称现汇，即在外汇买卖成交后两个营业日内办理交割的外汇。


远期外汇又称期汇，指买卖外汇的双方先按商定的汇价签订合同，预约到一定期限办理交割的外汇。





**现钞：**主要指的是由境外携入或个人持有的可自由兑换的外国货币，简单地说就是指个人所持有的外国钞票，如美元、日元、英镑等；

**现汇：**是指由国外汇入或由境外携入、寄入的外币票据和凭证，在我们日常生活中能够经常接触到的主要有境外汇款和旅行支票等。







## 二、汇率

### 1. 概念:

汇率，又称汇价，即两国货币的比率或比价。也即以一国货币表示的另一国货币的价格。

USD 1=CNY 7.7980/7.7990

EUR 1=USD 1.1820/1.1825



## ■ 2. 汇率的标价方法:

### ① 直接标价法:

亦称应付报价。即以本币表示外币的价格。是以单位外币作标准，折合为若干数量本币的方法。

中国: USD 1 = CNY 7.7980 / 7.7990

↓                      ↓

基准货币	报价货币	美元买入价	美元卖出价
		人民币卖出价	人民币买入价

外汇买卖价口诀:

前买

后卖



## 2. 汇率的标价方法：

### ②间接标价法：

亦称应收报价。即以外币表示本币的价格。是以单位本币作标准，折合为若干数量外币的方法。

纽约： USD 1=JPY 110/120

外汇买卖价口诀：

前卖 后买



# 练习

1、判断下列外汇的买卖价

1) 在法兰克福外汇市场上，美元与马克之间的汇率为：

$$\text{USD} / \text{DEM} = 1.7339 / 1.7346$$

2) 在伦敦外汇市场上，英镑与美元之间的汇率为：

$$\text{GBP} / \text{USD} = 1.5870 / 1.5880$$



## ❖ 小结:

1、任何一种标价法都是**基准货币的直接标价**，同时也是**报价货币的间接标价**。

东京：USD 1 = JPY 105 / 110

美元买入价      美元卖出价

日元卖出价      日元买入价

纽约：USD 1 = JPY 105 / 110

美元买入价      美元卖出价

日元卖出价      日元买入价





### 3、货币升值与贬值的判断方法。

- **直接标价法下**

汇率数值变大：本币贬值，外币升值

汇率数值变小：本币升值，外币贬值

- **间接标价法下：**

汇率数值变大：本币升值，外币贬值

汇率数值变小：本币贬值，外币升值



# 思考：已知汇率为

$$\text{GBP / USD} = 1.5368 / 81$$

(1) 某客户希望卖出200万美元，他将取得多少英镑？

(2) 某客户希望买入200万美元，他将支付多少英镑？





### (三) 汇率的分类

#### (1) 按照汇率制度来划分为固定汇率和浮动汇率

固定汇率是指两国货币比价基本固定，其波动被限制在一定幅度内。

浮动汇率又称可变汇率，是指由货币行政当局自主调节或由外汇供求关系自发影响其涨跌的汇率。






(2) 根据银行买卖外汇的角度可划分为  
买入汇率、卖出汇率、中间价和现钞价

买入汇率，又称买入价，是银行从客户或  
同业买入外汇时所使用的汇率。

卖出汇率，又称卖出价，是银行向客户或  
同业卖出外汇时所使用的汇率。





银行外汇买入价和卖出价之间有一定差价，一般为 1%—5%，作为银行买卖外汇业务的收益。买入价与卖出价的平均数为中间汇率，又称为中间价。

中间价，是银行买入价和卖出价的平均值，它一是用来进行分析与研究外汇行情的，一般不挂牌公布。

现钞价是银行买入外币现钞的汇率，又称现钞买入价





### (3) 按制订汇率的方法划分为基本汇率 和套算汇率

基本汇率是指一国货币对关键货币的比率。

套算汇率，是指两种货币通过各自对第三种货币的汇算出的汇率。






(4) 从外汇资金的用途划分为贸易汇率和金融汇率

贸易汇率是指由于进出口贸易货款及从属费用方面结算的汇率。

金融汇率是指适用于资金移动、旅游事业等非贸易收支方面的汇率。





(5) 按汇兑方式划分为电汇汇率、信汇汇率、票汇汇率

电汇汇率是银行卖出外汇后，以电传方式通知其国外分行或代理行付款时所使用的汇率。

信汇汇率是银行卖出外汇后，开具付款委托书，用信函方式通知国外分行或代理行解付时所采用的汇率。

票汇汇率以汇票、支票或其他票据作为支付方式进行外汇买卖时所使用的汇率







## (6) 按外汇买卖交割期不同可划分为即期汇率和远期汇率

即期汇率，又称现汇汇率，是指买卖双方成交后，当日或两个营业日内交割款项时使用的汇率。

远期汇率是指买卖远期外汇的汇率。买卖双方签订合同，约定交割日期，届时不管汇率如何变动，协议双方都按预定的远期汇率、币别、金额进行结算。







(7) 根据一国存在的汇率的多寡可划分为单一汇率和多种汇率

单一汇率是指一国外汇管理机构对本国货币与外币兑换只规定一种汇率，该国一切外汇收支均按一种汇率进行结算。

一国的外汇管理机构对本市与某种外币的兑换规定两种以上的汇率，称为多种汇率。





(8) 按照国家对汇率管理的宽严程度不同可以划分为官方汇率和市场汇率

官方汇率，又称牌价，是国家外汇管理当局公布实行的汇率，一切外汇交易均应按官定汇率进行。

市场汇率是由外汇市场上供求状况决定的汇率，它随外汇供求关系的变化而自由波动。








(9) 按银行营业时间划分为开盘汇率和  
收盘汇率

开盘汇率，即外汇银行在每日刚开始营业时进行首批外汇买卖的汇率，也叫开盘价。

收盘汇率，即外汇银行在一个营业日将结束时的外汇买卖的汇率，也叫收盘价。





## 第二节 外汇市场及业务

### (一) 外汇交易的原因

为了贸易结算而进行的外汇交易

为对外投资进行的外汇交易

为规避汇率风险进行的外汇交易

为投机而进行的外汇交易





## (二) 外汇市场的特点

1. 有市无场
2. 24小时交易
3. 银行市场和客户市场
4. 品种少，便于操作
5. 成交量大不易被操纵



# 世界主要匯市交易時間表



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/177100030104006136>