

知识点 34：我国个人外汇交易操作的规则

一般来说，传统的外汇储蓄业务是一种存取性业务，以获得利息为目的。个人外汇买卖是一种交易性行为，以获取汇率差额为主要目的，同时客户还可以通过该业务把自己持有的外币转为更有升值潜力或利息较高的外币，以获取汇率波动的差价或更高的利息收入。随着对外经济交易的扩展，我国居民个人手中拥有的外汇资产越来越多。截至 2014 年 8 月，我国居民个人外汇存款为 751.67 亿美元，其中储蓄存款为 679.42 亿美元。由于个人投资者拥有的外汇资产，没有可以进行选择的投资金融工具，换成人民币又不能换回外汇，而个人实盘外汇买卖则能够满足其外汇资产保值增值的目的，因此成为继股票、债券后又一金融投资热点，成为外汇市场又一新的业务。

在我国外汇市场，目前已有中国银行、交通银行、中国建设银行、中国工商银行等商业银行开展了个人外汇交易业务，以满足我国个人居民日益增多的外汇资产投资的需要。个人外汇买卖，作为投资理财的新工具，它是指参照国际金融市场汇率，将一种个人拥有的外汇兑换成另一种外汇。通过个人外汇买卖，此外汇与彼外汇的交易，有可能获得更具升值潜力的某种外汇，赚取汇率波动产生的差价；有可能转存利率较高的外汇存款，获得更高的利息收益；有可能使手中的外汇增值，满足不同的外汇需求。

1993 年中国银行上海分行率先推出个人实盘外汇买卖业务，即个人居民在银行规定的时间内，通过柜台服务或其他电子金融服务方式，进行不可透支的可自由兑换外汇间的交易。目前，一些银行开办的个人实盘外汇买卖，可交易的外汇或外币的种类略有不同，但基本上包括美元、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、港元、澳大利亚元等主要货币，有些银行还包括加拿大元、荷兰盾、欧元、新加坡元等。

居民个人可以通过个人外汇实盘买卖进行以下两类交易；与美元有兑换关系的交易。例如，美元兑换欧元、日元、瑞士法郎、港元、加拿大元、欧元、新加坡元等，以及英镑兑换美元、澳大利亚兑换美元；与非美元货币之间的交易。例如，英镑兑换日元、澳大利亚元兑换日元等。在国际市场上，此类交易被称为交叉盘交易。另外，个人实盘外汇买卖中，英镑、澳大利亚元和欧元兑换美元的报价，英镑、澳大利亚元和欧元是基准货币。其余的货币兑换美元的

报价，美元是基准货币。

【补充阅读资料 2-1】

下面是中国建设银行网络银行的界面和网址，它的业务栏目主要有：个人理财服务、企业理财服务、金融资讯中心等网上银行业务。这些栏目中的外汇业务、个人外汇交易非常受外汇兑换者欢迎。



银行根据国际外汇市场行情，按照国际惯例进行报价。个人外汇买卖的价格是由基准价格和买卖差价两部分构成。买价为基准价格减买卖差价，卖价为基准价格加买卖差价。因受国际上各种政治、经济因素，以及各种突发事件的影响，汇价经常处于剧烈的波动之中，因此客户在进行个人实盘外汇买卖时，应充分认识到风险与机遇并存。

1.个人外汇交易规则

在个人外汇买卖中，有一些一般规则：

- (1) 个人实盘外汇买卖是外币与外币之间的买卖，人民币不是可自由兑换货币，不可以进行交易。
- (2) 客户外汇交易不需要单交手续费，银行的费用体现在买卖价格的差异上。
- (3) 银行一般不做零散货币买卖，有些银行还规定了外汇买卖的最低限

额，最低金额一般为 100 美元。有些银行对个人实盘大额外汇交易实行一定的优惠，缩小银行买入价与卖出价的差价。

(4) 外汇买卖后，客户在提取外币现金时，可能会出现个别币种的零散金额，一般银行按当天人民币买入价折成人民币付给客户。

(5) 个人外汇买卖在正常工作日进行，因国际市场休市、公休日、节假日一般不办理此业务。

(6) 若非银行责任，如事故、灾害、停电等非人为的因素导致外汇买卖中断，银行不承担任何责任。

(7) 个人外汇买卖属于实盘交易，买卖货币必须进行实际收付。银行办理个人外汇买卖时，要求客户必须有足额的现金或外币账户中有足够的卖出货币金额，不允许客户透支交易得行为。

(8) 个人外汇买卖有现钞、现汇价格之分。根据有关规定，现钞不能随意换成现汇。个人外汇买卖本着钞换钞、汇换汇的原则。

(9) 个人实盘外汇买卖是 T+0 的清算方式。即居民客户进行电话交易或自主交易后，银行电脑系统立即自动完成资金交割。

2. 个人外汇交易手段

目前，个人实盘外汇买卖的交易手段有三种：柜台交易，即居民客户在规定的交易时间内，通过柜台提供的服务以及有形的市场，完成个人外汇交易的方式；电话或网上交易，指居民客户在规定的交易时间内，使用音频电话机和网上交易系统，按规定的操作方法自行按键的交易方式；自助交易，指居民客户在规定的营业时间内，通过营业厅的个人理财终端，按规定的方式自行操作，完成个人外汇买卖交易的方式。三种交易手段各有优点，柜台交易，有固定的交易场所，可感受交易氛围，特别适合公务繁忙的白领投资者。自助交易，信息丰富，并提供多种技术分析手段，特别适合对外汇交易有一定经验的投资者。另外，网络银行和家居银行都在考虑增加个人外汇买卖业务。

个人实盘外汇买卖的交易方式有两种：市价交易，又称时价交易，即居民客户根据银行当时的报价即时成交；委托交易，又称挂盘交易，即居民客户可以先将交易指令留给银行，当银行报价到达其希望成交的汇价水平时，银行电脑系统就立即根据客户的委托指令成交。目前，此种交易方式只是用于电话交易、自助交易。

3.个人外汇交易策略

(1)由于外汇汇率波动频繁，客户有可能获得利润，也有可能遭受损失，这取决于客户对市场行情的判断是否正确，因此外汇买卖由客户自行决策，自担风险。

(2) 由于汇率随时变动，当银行为客户办理买卖成交手续时，会出现银行报价与客户申请指令单所填写的汇率不一致的现象，若客户接受新的价格并要求交易，应重新填写申请指令单，以新的汇率进行交易。

(3) 外汇交易一旦成交，客户不得要求撤销。交易成交的认定以银行经办人员按客户申请指令输入电脑，并打印出个人外汇买卖交易单为准。

(4) 客户有义务在接到外汇买卖交易单时，核对交易内容是否与个人申请内容一致，以便发现问题当场解决。

(5) 银行在办理个人外汇买卖交易手续所需的必要工作时间之内，因市场行情发生突变，或出现其他无法防范的因素而导致交易中断，造成客户未能完成交易，客户有责任提前办理外汇交易手续。

(6) 个人外汇买卖可以规避汇率变动所造成的损失，也可以选择高利率的币种而增加利息收入，但同时又具有风险。因此，每个客户分析和预期影响汇率走势的多项因素是必要的基本内功。

(7) 决定和影响汇率变动的基本因素。按照市场一般规律，决定外汇买卖价格的是供求关系，影响外汇市场供求关系的有四个基本因素，即经济与金融因素、政治与传媒因素、各国中央银行的政策因素、心理与市场预期的因素。个人实盘外汇买卖应注重中长期判断，要对基本的经济数据予以特别重视，如一国的国际收支、经济增长率、通货膨胀率、购买力平价等等。

(8) 必要的金融基础知识。金融是现代经济的核心，对金融市场以及外汇市场的基本情况要有所了解。对外汇市场的参与者、路透社和德励公司等报价系统、经常项目收支、国际资本流动、金融市场体系的成熟与否、利率机制与汇率关系等，都要有一个基本的掌握与了解。

(9) 畅通的信息来源。国际市场风云变幻，一条消息、一个数据甚至一个谣言都将给外汇市场以强烈的冲击。任何分析、判断、预期都离不开以相关的信息为基础。有了信息及其数据，进行归纳整理，找出其应有的规律。如果没有一定的信息来源，或缺少必要的专业知识，外汇交易就将陷入盲目之中。

（10）建立自己的判断方式。由于个人参与实盘外汇买卖的背景各不相同，交易的币种、数量等也有差异，有人以美元计盈亏，有人以日元计盈亏；有人注重短线操作，有人以长线为主；而且个人的判断方法，甚至判断的依据也各有不同，由此建立个人的判断方式很有必要。为了检验自己判断的正确率，还可以进行模拟买卖，再进入实际操作。

【补充阅读资料 2-2】

招商银行个人实盘外汇买卖交易系统提供的即时委托，即以立即有效的价格完成交易的买卖指令，成交汇率为市场正在进行交易的当前汇率。实例（1），如果在交易者做买入欧元卖出美元的即时委托时，市场汇价是 0.9835/55,那么即时委托就以 0.9855 的价格买入欧元卖出美元。如果是挂盘委托，即当市场汇率达到指定价位时按市场汇率完成交易的买卖指令。挂盘委托的价格通常高于买卖货币当前的市价。实例（2），如果交易者持有一笔欧元头寸（以 0.9855 的价格买入），希望在汇价 0.9915 时（等于或大于 0.9915），交易者的委托成交并为自己带来至少 60 点利润。如果是止损委托，即当市场汇率达到并跌破指定价位时市场汇率完成交易的买卖指令。止损委托的价格通常低于买卖货币当前的市价。实例（3），如果交易者持有一笔欧元头寸（以 0.9855 的价格买入），当前汇价 0.9835/0.9855，为防止欧元贬值可能带来的损失，此时交易者可通过招商银行的交易系统投放一个止损委托的交易指令。比如，交易者可将止损委托设定成以 0.9825 的价格卖出欧元，这样在欧元下跌时，自己最多损失 30 点。