

# 第 5 章

## 外汇投资的渠道



### 学 前 提 示

外汇投资的途径有很多种，往往让投资者无从选择，如今在各大银行(包括中国银行、工商银行、建设银行等)的外汇业务中，投资者可以根据自己的需要，作出相应选择并进行投资。“适合自己的才是最好的。”

### 知识要点：

- 外汇保证金交易的定义
- 外汇保证金交易运行原理
- 外汇保证金交易的特征和优点
- 保证金交易和实盘交易的区别
- 个人外汇
- 公司外汇
- 外汇资金业务
- 代理外汇资金清算业务
- 个人结售汇
- 外币旅行支票业务
- 个人外汇期权业务
- 个人外汇买卖业务
- 招商银行外汇通业务
- 个人自助结售汇
- 自助境外汇款
- 外汇宝业务
- 满金宝业务
- 利率互换业务
- 远期外汇交易业务
- 外汇期权交易业务
- 货币互换业务
- 即期结售汇业务
- 远期结售汇业务
- 即期外汇交易业务
- 远期外汇交易业务
- 超远期外汇交易业务
- 外汇远期利率协议业务
- 外汇利率互换业务
- 货币互换业务
- 外汇期权交易业务



## 5.1 外汇保证金交易知识普及

外汇保证金交易最初产生于 20 世纪 80 年代的伦敦，是投资者以银行或经纪商提供的信托进行外汇交易。

### 114 外汇保证金交易的定义

所谓外汇保证金交易，是指通过与(指定投资)银行签约，开立信托投资账户，存入一笔资金(保证金)作为担保，由(投资)银行(或经纪行)设定信用操作额度(即 20~200 倍的杠杆效应)。投资者可在额度内自由买卖同等价值的即期外汇，操作所造成的损益，自动从上述投资账户内扣除或存入。外汇保证金交易让小额投资者可以利用较小的资金，获得较大的交易额度，和全球资本一样享有运用外汇交易作为规避风险之用，并在汇率变动中创造利润机会。

### 115 外汇保证金交易运行原理

外汇保证金交易就是投资者以银行或经纪商提供的信托进行外汇交易。它是充分利用杠杆投资的原理，在金融机构之间及金融机构与投资者之间进行的一种远期外汇买卖方式。在交易中，投资者只需支付一定的保证金就可以进行 100% 额度的交易，使得那些拥有小额资金的投资者也能参与到金融市场中进行外汇交易。按照国外发达国家的水平来看，一般的融资比例维持在 10~20 倍以上。例如，融资比例在 20 倍，投资者只需要支付 5% 左右的保证金就能够进行外汇交易，即投资者只需要支付 5000 美元就能进行 100 000 美元的外汇交易。

### 116 外汇保证金交易的特征和优点

外汇保证金交易的特征和优点主要表现在以下几个方面。

(1) 外汇保证金最大的一个特征就是采取的是保证金方式，充分利用杠杆原理做到以小博大。

(2) 外汇保证金交易可以双向操作，就是投资者既可以看涨也可以看跌，这样操作起来十分灵活。货币的汇率在一天之内会有一些的起伏，基于双向操作的原理，投资者不但可以在低价买入、高价卖出中获利，也可以在高价时先卖出，然后再低价时买入而获利。

(3) 全天 24 小时和 T+0 的交易模式，也就是说外汇保证金交易是 24 小时不间断地进行交易(除周末全球休市外)，而且加上 T+0 的模式也使得投资者的交易变得非常便捷。投资者可以在任何一个时间段进入外汇市场进行买卖，也可以随意退出市场或



改变投资策略。

## 117 保证金交易和实盘交易的区别

外汇保证金交易与外汇实盘交易的区别如表 5-1 所示。

表 5-1 保证金交易和实盘交易的区别

交易类型	交易方式	优缺点对比
外汇保证金交易	是一种对冲交易形式，一次交易需要买、卖(开仓和平仓)两个过程才完成	杠杆作用明显，收益高，投资者可以通过小额成本赚取大额利润，同时风险也更大
外汇实盘交易	属于单向交易，不需要对冲。例如，投资者用英镑买入美元后交易就结束了，可以不用再参与后面的交易，对资金也没有影响	外实盘交易是 100% 资金，没有杠杆作用，风险比保证金交易要小得多

## 5.2 中国的主要外汇业务

中国银行在国际金融市场上有着丰富的经验、高素质的专业化人才队伍、严密的风险监控体系，以及外汇业务方面强大的技术优势等特点。

### 118 个人外汇

个人保证金外汇买卖业务也称“双向宝”业务，是指个人客户通过中国银行所提供的报价和交易平台，在事前存入超过建仓货币名义金额的交易保证金后，实现做多与做空。双向选择的外汇交易工具包括“双向外汇宝”和“双向黄金宝”。其主要可以从以下两个方面进行分析。

#### 1. 适用对象

凡具有完全民事行为能力的自然人均可申请在中国银行做“双向宝”业务。

#### 2. 办理流程

投资者在做个人“双向外汇宝、黄金宝”交易前，需到中国银行柜台开立个人“双向外汇宝、黄金宝”交易专户。开户需持本人有效身份证件和主账户为活期一本通的长城电子借记卡，以此作为“双向外汇宝、黄金宝”的签约账户，即资金结算账户(一个有效身份证件号码下只能开立一个交易专户，一张长城电子借记卡下只能开立一个交易专户)，并办妥以下手续。



(1) 完成《中国银行股份有限公司客户风险偏好测试》，确认本人的风险承受度。

(2) 完整如实地填写《中国银行股份有限公司“双向外汇宝、黄金宝”业务申请表》。

(3) 与中国银行签订交易协议。

(4) 待银行柜员对客户资料审核无误后，通过系统为客户办理开户手续。

客户完成保证金账户开户手续后需注册签约中国银行新外汇买卖客户端，绑定动态口令牌 E-TOKEN(如客户已经办理开通中国银行网上银行业务，可使用网银动态口令牌，否则可在开通保证金账户时申领)。

在中国银行门户网站下载“中国银行新外汇买卖系统客户端软件”，参照《中国银行新外汇买卖系统客户端安装手册》，安装成功后即可登录交易界面进行“双向宝”交易。

## 119 公司外汇

中国银行可直接办理的公司外汇业务包括资本项下资金结汇业务、贸易项下资金结售汇业务和境内外外汇付汇业务。

(1) 资本项下资金结汇业务。企业资金到账办理验资业务后，企业可直接到中国银行办理资本金结汇。结汇时须提供外商投资企业外汇登记 IC 卡、资本金结汇所得人民币资金的支付命令函、资本金结汇后的人民币资金用途证明文件(包括商业合同或收款人出具的支付通知)、会计师事务所出具的最近一期验资报告(须附外方出资情况询证函的回函)、前一笔资本金结汇所得人民币资金支付命令函对外支付的相关凭证，以及其使用情况明细清单和加盖企业公章或财务印章的发票等有关凭证的复印件。

(2) 贸易项下资金结售汇业务。贸易项下资金到账后，企业可直接持中国电子口岸操作卡到中国银行办理结汇。中国银行在出口收结汇联网核查系统办理收结汇核注后，企业可直接到外管局办理核销手续。

(3) 境内外外汇付汇业务。企业办理境内外付汇业务需提供报关单、合同、发票等复印件和其他相关资料，中国银行审核无误后可为企业直接办理付汇业务。

## 5.3 中国工商银行的主要外汇业务

中国工商银行始终把实现国际化作为发展的战略目标之一，将国际业务的发展置于全行发展的前沿位置。中国工商银行的国际业务具有悠久的历史和良好的信誉、众多的境外机构和代理行以及雄厚的资金支持等优势。外汇业务是工商银行的重要业务之一，主要包括外汇资金业务和代理外汇资金清算业务等。

## 120 外汇资金业务

通过运用各种金融工具，特别是各类衍生金融工具及其组合，工商银行可以协助银行同业在控制风险的前提下，实现外汇资产保值、增值的目的。工商银行外汇资金业务品种主要包括代客外汇买卖、代理结售汇业务、代客外汇理财和代客外汇风险管理。

其主要从以下几方面讲解外汇资金业务的解决方案。

### 1. 代客外汇买卖

为满足银行同业对不同币种即期或远期的支付需求，工商银行可接受银行同业委托办理即期或远期外汇买卖。即期交易将于成交日后两个工作日内进行交割，远期交易将于约定的将来特定时间(成交日后两个工作日以上)，按照约定的币种、金额及汇率进行交割。

### 2. 代理结售汇业务

作为国家外汇指定银行，工商银行可以为不具备业务资质的银行同业提供代理结售汇服务。工商银行每日公布的挂牌汇价中有 14 个外币币种可办理结售汇业务，这些币种是美元(USD)、港币(HKD)、日元(JPY)、欧元(EUR)、英镑(GBP)、瑞士法郎(CHF)、加拿大元(CAD)、澳大利亚元(AUD)、新加坡元(SGD)、丹麦克朗(DKK)、挪威克朗(NOK)、瑞典克朗(SEK)、澳门元(MOP)、新西兰元(NZD)。

### 3. 代客外汇理财

工商银行代客外汇理财业务的主要工具是各类外汇结构性存款，即在普通外汇存款的基础上，将存款的最终收益与一个或多个金融产品的价格表现挂钩，以提供高于一般定期存款的利率。协议挂钩的金融产品可以是汇率、利率、股票、指数、商品及债券等。

### 4. 代客外汇风险管理

工商银行代客外汇风险管理业务是根据银行同业的财务管理目标，通过运用各种金融工具，特别是各类衍生金融工具及其组合，协助银行同业对预期收入结构以及债务结构进行调整，力求使未来现金流入与未来现金流出的币种、期限相匹配，防范因国内外经济环境及汇率、利率变化带来的外汇风险，合理控制融资成本。

## 121 代理外汇资金清算业务

中国工商银行通过中央银行境内外币支付系统、中国工商银行设在境外账户行的外币清算账户、SWIFT 系统以及资金汇划系统为银行同业及非银行金融机构提供外汇资金清算代理业务，通过客户在中国工商银行清算中心或所属分行开立的外币备用金账户，为客户提供汇出汇款与汇入汇款解付服务，代理客户进行多币种的外汇资金清



算。中国工商银行为客户备付金账户中超过协议规定的最低存款部分支付利息，利率参照 LIBOR 的水平，由双方协商确定。与此同时，工商银行可以为客户提供包括结构性存款在内的外汇资金管理业务，增加客户提高资金收益水平的途径。

工商银行是中国最大的清算银行，拥有国内最先进的本外币资金汇划与内部清算系统，目前工商银行已经可以提供世界所有的可自由兑换货币的清算服务。

## 5.4 中国建设银行的主要外汇业务

中国建设银行最早于 1999 年开通了个人外汇买卖业务，开通地点有北京、上海、深圳和成都等地，并在随后推出了电话交易、手机交易和网上交易服务，客户持本行外币存单或现金在专设的柜台按挂牌汇率办理不同外币币种之间的买卖。

### 122 个人结售汇

个人结售汇业务包括个人结汇业务和个人购汇业务。个人结汇业务是指个人将其持有的外币现钞或现汇出售给银行，银行按规定的即期汇率给付等值人民币的兑换业务；个人购汇业务是指个人以自有人民币向银行购买外汇(客户购汇)，银行按规定的即期汇率给付等值外币(银行售汇)的兑换业务。其主要可以从以下两个方面进行分析。

#### 1. 服务渠道和币种

建设银行具有个人结售汇业务办理权限的网点。建设银行可办理美元、日元、港币、欧元、英镑等币种的个人结售汇业务。

#### 2. 办理说明

国家外汇管理局对个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理，年度总额目前分别为每人每年等值 5 万美元。

个人经常项目下的结汇和购汇，在年度总额内的，凭本人有效身份证件办理；超过年度总额的，凭本人有效身份证件和有交易额的相关证明材料办理。个人经常项目下经营性结售汇按以下规定办理。

(1) 个人对外贸易经营者办理对外贸易购付汇、收结汇应通过本人的外汇结算账户进行，其外汇收支、进出口核销、国际收支申报按机构管理。

(2) 个体工商户委托有对外贸易经营权的企业办理进口的，本人凭其与代理企业签订的进口代理合同或协议购汇，所购外汇通过本人的外汇结算账户直接划转至代理企业经常项目外汇账户。个体工商户委托有对外贸易经营权的企业办理出口的，可通过本人的外汇结算账户收汇、结汇。结汇凭与代理企业签订的出口代理合同或协议、代理企业的出口货物报关单办理。

(3) 境外个人旅游购物贸易方式下的结汇，凭本人有效身份证件及个人旅游购物报关单办理。

## 123 外币旅行支票业务

外币旅行支票是指由境外银行或专门金融机构印制、以发行机构作为最终付款人、以可自由兑换货币作为计价结算货币、有固定面额、无使用期限的票据。建设银行代售的旅行支票品牌为美国运通(American Express)旅行支票。客户可在建设银行办理美国运通旅行支票的购买和兑付业务，其他品种的旅行支票可办理托收(托收是银行为客户办理的外币旅行支票的委托收款业务，托收款项收回的时间较长，为60天左右)。可以从以下两个方面进行分析。

### 1. 服务渠道和币种

建设银行具有外币旅行支票代售或兑付办理权限的网点。建设银行可办理美元、英镑、欧元、澳元、日元等币种旅行支票代售和兑付业务。

### 2. 办理说明

(1) 购买旅行支票。客户需持有效身份证明、护照、有效签证等相关材料到建设银行办理该项业务。购买旅行支票后，客户应立即在每张旅行支票的初签栏内用习惯笔法签名(注意：在用旅行支票兑换或消费时才可复签，提前复签无效)。未初签的旅行支票遭遗失或被窃，旅行支票发行机构和代售行将不负任何赔偿责任。

(2) 兑付旅行支票。客户需持旅行支票、有效身份证明等相关材料到建设银行办理该项业务。客户应在银行经办人员的注视下，在旅行支票上进行当面复签。对于初签与复签一致的旅行支票，建设银行可为客户办理旅行支票兑付业务。

(3) 挂失补偿。客户应将购买合约书保存好，以备万一丢失或被窃。

## 124 个人外汇期权业务

个人外汇期权(以下简称期权)是指客户向建设银行买入或出售的在未来某一时刻或一定期限内以特定的汇率购进或卖出一定数额的某种外汇的权利。期权的载体是两种货币间的外汇买卖，因此外汇期权的交易对象并非货币本身，而是一项将来可以买卖货币的权利。客户买入期权后，银行为客户提供未来买卖外汇的权利，未来如果价格不利，客户可以放弃其买卖外汇的权利，其损失是已支付的期权费；而如果价格有利，则可以行使此权利。客户若卖出期权，可得到期权费收益，但同时必须承担未来银行要执行期权时所面临的汇率风险。其主要可以从以下几个方面进行分析。

### 1. 交易方式和时间

目前建设银行个人外汇期权的交易方式为柜台交易，交易时间为每个交易日(周



一至周五)的上午 10:00~11:30, 下午 13:00~16:30。目前建设银行所办理的期权是指欧式期权, 即期权买方在期权到期日才执行合同约定的权利。

## 2. 交易币种、期限及起点金额

个人外汇期权的交易币种包括美元、欧元、日元、澳大利亚元、英镑、加拿大元、瑞士法郎, 目前只涉及各币种与美元之间的外汇期权交易。

个人外汇期权的期限分为两周、一个月、两个月、三个月, 到期日如果为非银行工作日或相关国际市场假期, 则根据有关国际市场惯例调整到期日。

个人外汇期权的交易起点金额为等值 1 万美元(以期权合同签订时建设银行个人外汇买卖中间价折算)。

## 3. 看涨、看跌、平价、折价和溢价期权

看涨期权(买权)是指期权买方到期买入被报价货币并卖出报价货币的期权; 看跌期权(卖权)是指期权买方到期卖出被报价货币并买入报价货币的期权; 平价期权是指执行价格与个人外汇买卖实时价格相同的期权; 折价期权是指执行价格高于个人外汇买卖实时价格的看涨期权, 或执行价格低于个人外汇买卖实时价格的看跌期权; 溢价期权是指执行价格低于个人外汇买卖实时价格的看涨期权, 或执行价格高于个人外汇买卖实时价格的看跌期权。

目前, 建设银行开办的个人外汇期权均为平价期权和折价期权, 暂不办理溢价期权。因此, 建设银行只对平价期权和折价期权进行报价, 仅在买入期权平盘时才对溢价期权进行报价。

## 4. 执行价格和参考价格

执行价格是指个人外汇期权到期日, 客户如选择执行外汇期权时与建设银行的外汇买卖的交易价格。参考价格作为判断客户是否执行期权的依据, 是指期权到期日北京时间 14:00 国际外汇市场价格。如果参考价格优于执行价格, 即客户执行期权有盈利, 建设银行代客户执行该期权, 并将收益存入指定账户。

## 5. 期权的平盘与执行

在期权到期日前, 客户均可在建设银行任意一个营业日向建设银行柜台询价卖出持有的期权, 到期日客户无须再办理资金交割。

在申请办理个人外汇期权时, 须委托建设银行在期权到期时有收益的情况下, 由建设银行代为执行期权, 并进行轧差交割。到期期权的有效执行时间为外汇期权最后一个工作日, 截止时间为北京时间 14:00。客户在此时点必须在指定的活期存折账户中存入足额的期权卖出货币, 否则视为自动放弃执行权利。建设银行默认的客户买入期权交割方式为轧差交割; 如客户(期权买方)选择按照期权合约进行交割, 须向建设银行书面提示。

## 6. 客户办理程序

- (1) 在个人外汇期权交易网点与建设银行签订《个人外汇期权客户承诺书》。
- (2) 填写《个人买入外汇期权交易申请书》。
- (3) 在建设银行营业柜台出具的《个人买入外汇期权交易证实书》上签字确认。
- (4) 缴纳期权费(现金方式或转账方式均可)。
- (5) 应注意收取建设银行出具的《个人买入外汇期权交易证实书》的客户联。

(6) 卖出期权时, 须填写《个人买入外汇期权平盘申请书》, 并向柜台出示未到期期权的《个人买入外汇期权交易证实书》。接受建设银行报价则在建设银行营业柜台出具的《个人买入外汇期权平盘证实书》上签字确认。卖出期权后, 建设银行将期权费存入客户指定的账户。客户应注意收取《个人买入外汇期权平盘证实书》客户联和填写“已卖出”字样的《个人买入外汇期权交易证实书》。

(7) 到期日客户如选择执行期权, 则必须在到期日 14:00 前, 在指定的活期存折账户中存入足额的期权卖出货币, 否则视为自动放弃执行权利。到期日为北京时间 14:00, 建设银行将根据客户的账户情况自动进行轧差交割。

(8) 资金交割完毕后, 客户应注意收取建设银行出具的《个人买入外汇期权交割通知书》客户联。

## 125 个人外汇买卖业务

个人外汇买卖是指建设银行接受个人客户委托, 为其办理两种可自由兑换货币之间的买卖, 以规避汇率风险, 达到个人外汇资产保值增值目的的一种业务。其主要可以从以下几个方面进行分析。

### 1. 交易方式和时间

#### 1) 交易方式

目前, 个人外汇买卖业务有五种交易方式供投资者选择, 即柜台交易、自助终端交易、电话交易、网上交易和手机交易。客户在建设银行任何一家外汇通存通兑储蓄网点开立外汇账户, 都可进行个人外汇买卖业务。

#### 2) 交易时间

建设银行部分分行个人外汇买卖业务已开通全天候服务。

(1) 柜台、自助终端交易时间。每周的周一至周五 9:00~18:00(中午不休息, 国内外法定节假日及特殊交易时间见建设银行交易网点发布的公告)。

(2) 电话交易、网上交易、手机交易时间。每周的周一早 7:00~周六凌晨 4:00, 其间无系统切换时间。



## 2. 交易币种和起点金额

建设银行的个人外汇买卖业务包括九种外汇，即美元、日元、港币、英镑、欧元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元和新加坡元，客户可以直接进行共 36 种货币对之间的交易。实时交易和委托交易的起点金额由各分行根据当地市场情况自行确定。

建设银行个人外汇买卖业务牌价是根据国际市场实时汇率的中间价加减买卖点差后确定的。建设银行在计算外币间牌价时，采用直接折美元汇率方式，不再使用折人民币买入、卖出牌价，因此客户大大减少了中间兑换环节的费用。

建设银行的牌价分为现汇买入价、现汇卖出价、现钞买入价和现钞卖出价。建设银行公布的牌价跟踪国际市场汇率，实时变化。投资者可以通过建设银行个人外汇买卖业务营业网点的大屏幕、自助终端、手机银行、网上银行或汇率传送寻呼机等途径了解建设银行的实时牌价。另外，建设银行在开办个人外汇买卖的网点还设立了外汇分析终端，帮助投资者进行科学决策和正确操作。

建设银行对客户进行的单笔大额交易实行点差优惠措施，能够有效地降低投资者的交易成本，扩大交易的盈利空间。当客户交易涉及美元且美元金额确定时，可直接判别美元金额是否达到相应的优惠档次；当客户交易不涉及美元或美元金额不确定时，则按照成交时客户确定交易金额的币种兑美元中间价折算出等值的美元金额，再判别是否达到相应的优惠档次。

## 3. 办理程序

客户可持活期存折、定期一本通、定期存单、现金或 19 位储蓄卡，到建设银行经办个人外汇买卖业务的柜台进行柜台交易，也可利用 19 位储蓄卡在建设银行自助终端上进行交易，或在签约后通过电话银行、网上银行、手机银行进行交易。客户可持个人有效身份证件，到建设银行已开办外汇储蓄通存通兑业务的储蓄网点，申请开立 19 位储蓄卡。开户时，必须认真阅读《个人外汇买卖业务客户须知》，并填写《个人外汇买卖承诺书》。

柜台交易流程：在办理交易时，客户应认真填写《个人外汇买卖申请书》一式两联，填入申请人姓名、身份证号码、日期、账号或交现金额、买入币种、卖出币种、买入金额或卖出金额。如选择实时交易，则在汇率栏填写“实时”字样；如选择委托交易，则在汇率栏填写委托牌价，交柜台营业人员。

实时交易成交后，柜台营业人员交给投资者一份《个人外汇买卖证实书》，表示交易已正常成交。委托交易挂单成功后，柜台营业人员交给投资者一份《个人外汇买卖委托书》。客户在委托交易未成交时，可填写《个人外汇买卖撤单申请书》进行撤单，取消该笔委托。若委托交易已成交，则委托撤单无效。

#### 4. 开户流程

(1) 开户。原来已经在建设银行开立外汇存款账户的个人客户凭有效单据可申办个人外币买卖业务，未开立账户的须持有关开户要求文件到建设银行开立账户后方可申办。

(2) 委托。客户通过柜台、电话、手机、自助终端、网上等交易方式向建设银行提出个人外汇买卖交易委托申请，建设银行现行交易主机自动判断客户账户中是否有足额委托卖出币种，同时根据市场牌价判断客户委托交易价格是否满足成交条件。

(3) 成交。如果在有效交易时间内不能够满足成交条件，则客户的委托在委托有效期结束时自动撤单；如果客户委托交易在申请有效期内实现最终成交，则建设银行将与客户进行实时资金清算。

(4) 交割。在起息日，客户与建设银行办理资金交割。

## 5.5 中国招商银行的主要外汇业务

中国招商银行个人外汇买卖业务，提供电话银行、自助终端、柜台、手机银行、网上银行等多渠道委托方式，让投资者轻松参与并投资于国际外汇市场。

中国招商银行现提供美元、港币、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、新加坡元、澳大利亚元、加拿大元共九种货币 36 种报价方式的外汇交易。每笔交易的起点金额为 100 美元或等值的其他外币(如有变动，以当地招商银行公布为准)。当委托货币储蓄余额小于交易起点金额时，委托金额也可以使用该货币个人外汇买卖专用账户的全部余额。

### 126 招商银行外汇通业务

招商银行外汇通业务，即个人实盘外汇买卖业务，是指个人客户委托招商银行把一种可自由兑换的外币兑换成另一种可自由兑换的外币，招商银行在接受客户委托后，即参照国际金融市场行情制定相应汇率予以办理。其主要可以从以下几个方面进行分析。

#### 1. 交易币种和时间

目前招商银行外汇通业务提供的交易币种有：港币、澳大利亚元、美元、欧元、加拿大元、英镑、日元、新加坡元、瑞士法郎。

招商银行外汇通业务的交易时间为：北京时间星期一早晨 8:00~星期六凌晨 5:00(如有变动，以当地招商银行公布为准)。



## 2. 交易起点金额和价格

招商银行外汇通业务每笔交易的起点金额为日元 1000 元，港币 78 元，美元等其他币种均为 10 元(如有变动，以当地招商银行公布为准)。

价格根据国际市场价格发布，并实时变化和调整。招商银行对每一种汇率组合均可提供基本价、优惠价、大额价、贵宾价和至尊价五档报价(具体报价以当地招商银行公布为准)。招商银行所有报价均为现汇交易价，客户账户内的现钞存款，也按照现汇交易价进行交易。

## 3. 委托指令

招商银行为投资者提供即时委托、挂盘委托、止损委托、二选一委托、追加委托、撤单委托共六种委托指令。

## 4. 交易方式和申请

招商银行的交易系统提供网上银行、自助终端和电话银行三种交易方式，其申请方式有柜台申请和网上申请两种。

(1) 柜台申请。客户携带本人身份证明、“一卡通”或财富账户到当地招商银行任一网点，填妥《招商银行个人实盘外汇买卖功能申请表》并签署《招商银行个人实盘外汇买卖协议书》，经招商银行柜台人员确认后即可开通。

(2) 网上申请。一卡通客户通过招商银行网上个人银行专业版办理功能开通手续。财富账户客户通过财富账户专业版办理功能开通手续。

## 127 个人自助结售汇

当客户需要把外币兑换成人民币，或者需要用人民币购买外币，却又不想去银行柜台排队，那么可以选择招商银行的个人自助结售汇业务。可以从以下两个方面进行分析。

### 1. 招商银行个人自助结售汇的服务特色

- (1) 方便快捷，实时成交，无须亲临银行柜台。
- (2) 多种自助渠道可以办理：个人银行大众版、个人银行专业版、财富账户专业版、电话自动银行和自助终端。
- (3) 自助结售汇币种达九种之多。
- (4) 无须申请，任何招行的一卡通和财富账户都可以立即办理。
- (5) 交易时间和柜台时间一样长，等于把银行柜台搬到了客户的身边。

## 2. 自助结售汇的客户操作指南

登录网上银行大众版/专业版/财富账户专业版——选择“外汇管理”——选择“外汇结汇”/“外汇购汇”——输入结汇或购汇信息进行办理。

## 128 自助境外汇款

自助境外汇款业务，是指招行个人客户(含境内个人和境外个人)通过个人银行专业版提交境外汇出汇款申请的业务。

### 1. 业务特点

- (1) 足不出户，网上自助办理境外汇款。
- (2) 无须柜台排队，无须担忧手写填单容易出错。
- (3) 多达九个外汇币种均可受理汇出。
- (4) 申请受理进程，手机短信随时通知。

### 2. 办理路径

一网通专业版——转账汇款——跨境汇出汇款——录入汇款申请信息。

## 5.6 中国交通银行的主要外汇业务

中国交通银行于 1993 年开通了个人外汇买卖业务，现已遍及北京、上海、石家庄、广州、合肥和成都等地。

中国交通银行个人外汇买卖业务的交易方式主要有柜台交易、电话交易和自助终端交易三种，交易的币种为美元、日元、欧元、马克、英镑、澳元、瑞士法郎、加拿大元和港币九个币种。交通银行对柜台交易没有开户金额的限制，但如果是电话交易则需 300 美元起等值外币，每笔最小交易金额必须有 50 美元或其他等值外币。

## 129 外汇宝业务

“外汇宝”业务就是个人外汇买卖(实盘)交易，是个人客户在交通银行规定的交易时间内，通过银行柜面、电话、自助机和网上银行等交易方式，进行不同外汇币种之间的兑换，完成资金交割。其主要可以从以下两个方面进行分析。

### 1. 交易币种

“外汇宝”的交易币种有：美元、日元、港元、英镑、欧元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元。



## 2. 办理程序

客户持有外币现金或在交通银行有外币活期储蓄存款，与交通银行签署《交通银行个人外汇买卖(实盘)交易守则》后，即可进行“外汇宝”交易。

## 130 满金宝业务

“满金宝”交易是指客户按照与银行约定的币种和名义金额买入或沽空外币，在开盘交易被平盘后双方进行轧差清算。客户需存入一定金额的保证金才能进行“满金宝”交易。客户可以利用汇兑差价等获取利润，同时承担相关风险。其主要可以从以下九个方面进行分析。

### 1. 交易设置

根据“满金宝”交易规则，客户采用交易的单位是“手”，一手是指 10 000 货币单位，如：美元/日元是指 10 000 美元，欧元/美元是指 10 000 欧元，欧元/日元是指 10 000 欧元。假设放大倍率为五倍，据此计算，客户应至少存入 2000 美元的保证金才能进行交易。交通银行将在目前初设五倍杠杆倍率的基础上，针对客户不同的风险承受能力，适时增设多种倍率供客户选择。

“满金宝”的交易币种目前为美元、日元、欧元、英镑、瑞士法郎、澳大利亚元、加拿大元七个外汇币种，客户可以进行直盘或交叉盘交易。在交易方式上，客户可以选择即时交易和挂盘交易，而挂盘交易方式又分为开盘挂盘、平盘挂盘和组合挂盘。保证金账户币种目前仅限于美元。

### 2. 交易渠道

“满金宝”交易目前可以通过网上下载安装的客户端界面进行。客户申请并成为交通银行网上银行数字证书用户，取得 USBKey 并生效以后，便可通过从交通银行网银下载安装的客户端界面进行交易。

“满金宝”采用了国际流行的通过下载安装客户端界面进行电子化交易的模式，并使用交通银行网银证书版 USBKey 认证进行安全控制，为客户提供了高效、安全、便捷的专业交易平台，支持客户在国际外汇市场开市期间的全天候不间断交易，并使投资者的利益和资金安全得到应有的保障。

### 3. 开户手续

客户在办理业务前，需持存有外币资金的太平洋借记卡至交通银行柜面签署《交通银行“满金宝”签约/修改/解约》申请书，承诺遵守《交通银行满金宝交易规则》，填写《交通银行满金宝客户风险评估表》，申请开办交易，经银行审核批准后获得交易资格。



目前“满金宝”业务可在上海、北京、广州等全国各大主要城市的交通银行网点办理签约，客户可到任一分行开办的网点进行咨询，办理开户手续。

### 131 利率互换业务

利率互换又称“利率掉期”，是指交通银行与客户在约定的期限内将相同外汇币种不同利率形式的资产或债务相互交换。

利率互换是一项常用的保值工具，通过利率互换，客户可将一种利率形式的资产或负债转换为另一种利率形式的资产或负债。一般客户可根据对国际资本市场利率走势的判断，进行相应方向的利率互换交易。例如：当客户判断利率看涨时，可选择将浮动利率债务转换为固定利率以减少支出；当判断利率看跌时，则可选择将固定利率债务转换为浮动利率，从而达到规避利率风险、降低债务成本的目的。

### 132 远期外汇交易业务

远期外汇交易是指客户与交通银行在交易日约定汇率，并在约定的日期进行交割的外汇交易。其产品主要有以下几个特点。

(1) 远期外汇交易是最常用的规避外汇风险、固定外汇成本的方法。客户对外贸易结算、到国外投资、外汇借款或还贷，都会涉及外汇保值的问题。通过办理外汇远期交易，客户可以事先将外汇成本固定，或锁定远期外汇收付的换汇成本，从而达到锁定汇率风险的目的。

(2) 远期交易最长可以做到一年，超过一年的称作超远期交易。

(3) 交通银行可以为客户办理标准期限的远期交易，也可办理不规则起息日的远期交易。

### 133 外汇期权交易业务

外汇期权买卖是一种权利的买卖。期权的买方有权在未来的一定时间内按约定的汇率向期权的卖方买进或卖出约定数额的外币，同时期权的买方也有权不执行上述买卖合同。为取得上述权利，期权的买方必须向期权的卖方支付一定的费用——期权费。通过期权费的支付，期权的买方获得了今后是否执行买卖的决定权，而期权的卖方则承担了今后汇率波动可能带来的风险。

外汇期权分为买权和卖权两种。买权是指期权的买方有权在未来的一定时间内，按约定的汇率，向期权的卖方买进约定数额的某种外汇；卖权是期权的买方有权在未来一定时间内，按约定的汇率，向期权的卖方卖出约定数额的某种外汇。**决定期权费的主要因素有三个：期权期限的长短；市场即期汇率与期权合同中约定汇率之间的差别；汇率预期波动的程度。**其主要可以从以下几个方面进行分析。



## 1. 外汇期权业务的优势

(1) 外汇期权业务既为客户提供了外汇保值的方法, 又为客户提供了从汇率变动中获利的机会, 它使客户有能力避免坏的结果, 同时从好的结果中获益, 具有较大的灵活性。

(2) 外汇期权业务的优点在于客户方的有限付出(期权费), 换回灵活选择权及无限获利的可能性, 对于那些合同尚未最后确定的业务提供了很好的保值作用及操作上的便利。

## 2. 办理要点

(1) 客户办理外汇期权交易, 须与交通银行签订相关的交易协议。

(2) 交通银行接受客户外汇期权交易申请的范围不包括客户出售期权合约的申请, 除非该申请为客户针对以前向交通银行所购入期权合约的平仓。

## 134 货币互换业务

货币互换又称“货币掉期”, 是指在一定期限内将债务/资产从原来的货币转换为另一种货币。

交通银行根据客户的“货币互换”需求可选择期初、期末是否需要进行本金互换。其一般流程为: 期初互相交换指定货币的本金(可选择不交换), 通常以即期汇价进行; 期中互相交换指定货币的利息, 可以是固定利率与固定利率间的交换、固定利率与浮动利率间的交换, 也可以是浮动利率与浮动利率间的交换; 期末互相交换指定货币的本金, 以期初订下的汇价进行, 方向与期初相反。

货币互换主要用于控制中长期汇率风险, 把以一种货币计价的债务/资产转为以另一种货币计价的债务/资产, 达到规避汇率风险、降低成本的目的。若客户以欧元举债, 而本身并没有欧元收入, 欧元升值将大大增加企业的债务负担。因此客户可与交通银行办理货币互换交易, 以对冲欧元升值的风险。

## 5.7 中国农业银行的主要外汇业务

中国农业银行个人外汇买卖业务的交易方式主要有柜台交易、电话交易和自助终端交易三种, 交易的币种为美元、港币、日元、英镑、欧元、瑞士法郎、加拿大元和澳大利亚元八个币种共 28 种报价。

中国农业银行没有限制外汇账户的最小开户金额, 但规定最小交易金额不得少于 50 美元或其他等值外汇。其交易时间是周一至周五 9:00~16:00, 电话交易时间是周一至周五 7:30~23:00, 电话交易全天 24 小时营业, 不收取任何手续费。

当国际外汇市场价格变化超过 20 点时，系统自动更新报价；当国际外汇市场价格变化不超过 20 点时，系统每 30 秒更新一次。

## 135 即期结售汇业务

即期结汇是指外汇所有者将外汇卖给农业银行，银行根据交易日的汇率付给等值人民币的服务。即期售汇是指农业银行将外汇卖给外汇使用者，并根据交易日的汇率收取等值人民币的行为。其主要可以从以下两个方面进行分析。

### 1. 产品功能

即期结售汇能满足客户根据外汇管理规定办理结售汇业务的需要。

### 2. 办理指引

- (1) 客户通过柜台委托农业银行办理对公结售汇业务。
- (2) 农业银行经审核认为符合外汇管理规定后，即可按照农业银行每日所报美元、欧元、港币、日元等外汇对人民币汇率进行人民币外汇买卖。

## 136 远期结售汇业务

远期结售汇是指客户与农业银行协商签订远期结售汇合同，约定未来某一特定日期或时期，依交易当时所约定的外汇币种、金额、汇率进行交割的结售汇交易。其主要可以从以下两个方面进行分析。

### 1. 产品功能

通过办理远期结售汇业务，能满足防范汇率风险、进行货币保值的需要。

### 2. 办理指引

- (1) 客户向农业银行提交商业单据及相关凭证。
- (2) 客户与农业银行签订《远期结汇 / 售汇总协议书》，总协议书可以一次性签订，以后每次委托农业银行办理此项业务时只需提交《远期结汇 / 售汇申请书》即可。
- (3) 客户按规定日期和农业银行办理资金交割。

## 137 即期外汇交易业务

即期外汇交易是农业银行代除个人以外其他客户按即期市场价格买卖外汇以满足其对外支付或资金保值增值需要的业务。

即期外汇交易具有定价迅速、成本固定的特点。



## 138 远期外汇交易业务

远期外汇交易是指农业银行与客户约定在将来某一特定日期按约定的汇率和金额进行外汇买卖交割的业务。这种交易方式的交割日有别于即期外汇交易，因此被称为远期外汇交易。一般而言，交割日在一年以内的为远期外汇交易；交割日在一年以上的为超远期外汇交易。

远期外汇交易是最常用的规避外汇风险、锁定外汇成本的方法。客户对外贸易结算、到国外投资都会涉及外汇保值的问题。通过叙做外汇远期交易，客户可以事先锁定由于远期收付外汇而产生的成本或收益，从而达到防范汇率风险的目的。有外汇负债的客户可以利用该产品将以后所需支付的贷款利息和本金固定下来，以防范汇率风险。

## 139 超远期外汇交易业务

超远期外汇交易是指交割日在一年以上的远期外汇买卖，单笔最低交易金额为100万美元或等值其他货币。

超远期外汇交易能满足客户锁定期限在一年以上负债的汇率风险的需要。

## 140 外汇远期利率协议业务

远期利率协议是指双方同意从未来某一时间开始在某一特定时期内按协议利率借贷一定数量的名义本金的协议，以此确定该段时期内的利率水平。

其中，合约的购买者在于避免因未来某段时期利率上升而造成的风险；而合约的卖出者在于避免因未来某段期间利率下降而带来的风险。

该项业务可以保护客户未来的负债或资产不会因为利率的上升或下降而增加成本或减少收益。

## 141 外汇利率互换业务

利率互换是指交易双方同意在约定的期限内，按照一定名义本金额，相互支付两个不同结构利率的协议。例如，一方支付固定利率利息，而另一方则支付浮动利率利息。

利率互换通过改变客户资产或负债的利率结构，帮助客户有效规避利率风险，降低负债成本或提高资产收益。

## 142 货币互换业务

货币互换又称“货币掉期”，是指客户与农业银行互换两种不同货币的等值本金的利息，并在期初与期末互换本金的业务。根据客户的需求，也可以选择期初期末不

交换本金。

货币互换可以帮助客户控制中长期汇率风险，把以一种货币计价的债务/资产转为以另一种货币计价的债务/资产，从而达到规避汇率风险、降低成本的目的。

举例来说，某公司有日元负债，而该公司本身只有美元收入而没有日元收入，若日元升值将大大增加企业的债务负担。因此，该公司可以与农业银行叙做货币互换交易，锁定汇率，对冲日元升值的风险。互换产品具有较好的流动性，客户可以根据市场的变化及时进行平盘操作，以实现风险的动态管理。

## 143 外汇期权交易业务

期权(Options)是一种选择权，期权的买方向卖方支付一定数额的期权费后，就获得了这种权利，即在一定时间内按照事先约定的执行价格买进或者卖出一定数量的标的物。期权的买方拥有执行期权的权利，没有执行的义务；而期权的卖方只有执行期权的义务。

外汇期权交易是指期权买方在到期日或约定日，按事先约定的价格买入或卖出约定数量外汇的权利。

期权产品以其灵活性和个性化成为国际资本市场中交易最为活跃的金融衍生工具之一。期权与期货等标准化的产品相比，具有很大的灵活性，客户可以根据实际需求，制定期权交易的金额、期限、到期日、执行价格。对于期权的买方来说，付出期权费可以为其未来的资金头寸的成本或收益提供风险保障，而并不要求其作出任何交易承诺。对于期权的卖方而言，可以通过交易收取期权费，降低成本。当然对于卖方而言，他所获得的期权费也有可能不能弥补期权被执行后造成的损失。

其办理流程如下。

(1) 客户与农业银行签订《代客外汇理财业务总协议》，并向农业银行提出期权交易需求。

(2) 农业银行向客户提供期权交易方案及报价。

(3) 客户接受方案后，向农业银行提交《代客外汇理财业务交易委托书》。

(4) 成交后，农业银行签署《客户交易确认书》，并交客户签署。