

21世纪国际经济与贸易专业系列教材

国际金融讲授与 学习指导

邓立立 阙澄宇 主编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

21 世纪国际经济与贸易专业系列教材

国际金融讲授与 学习指导

邓立立 阙澄宇 主编

 **东北财经大学出版社**
Dongbei University of Finance & Economics Press

大 连

© 邓立立 阙澄宇 2006

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融讲授与学习指导 / 邓立立, 阙澄宇主编. —大连:
东北财经大学出版社, 2006. 11

(21 世纪国际经济与贸易专业系列教材)

ISBN 7-81084-954-9

I. 国… II. ①邓…②阙… III. 国际金融 - 高等学校 -
教学参考资料 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 112455 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连业发印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm × 210mm

字数: 246 千字

印张: 9

印数: 1—4 000 册

2006 年 11 月第 1 版

2006 年 11 月第 1 次印刷

责任编辑: 李 彬

责任校对: 毛 杰

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 16.00 元

前 言

《国际金融讲授与学习指导》是阙澄宇主编的“21 世纪国际经济与贸易专业系列教材”之一——《国际金融》教材（东北财经大学出版社 2006 年 9 月出版）的配套辅助教材。本书是为加深学生对国际金融课程的学习和理解而编写的。

《国际金融》教材分为三个部分：

第一部分（包括第 1~4 章），为“国际金融基础”，旨在介绍国际金融的基本知识和基本理论，包括外汇与国际收支两部分内容。

第二部分（包括第 5~9 章），为“国际金融政策”，是国际金融领域的“政策”部分，旨在介绍开放经济条件下，一国的主要宏观经济政策。先以一国为视角，介绍一国开放经济条件下的主要宏观经济政策，包括政策目标和政策搭配、外汇政策、国际储备政策。再以全球为视角，介绍国际货币体系、区域货币合作、国际金融组织等内容。

第三部分（包括第 10~14 章），为“国际金融市场与国际资本流动”，是国际金融领域的“实务”部分，包括外汇市场与业务、外汇风险防范、国际金融市场、国际资本流动、对外贸易融资等。

在主教材中，除上述正式内容外，各章还加入了一些专栏、附录，旨在帮助学生了解与课程有关的最新进展，以充实专业背景，对这些内容不作考试要求。

作为《国际金融》教材的参考书，本书包括两部分内容：第一部分是课程概述，包括课程的性质、教学目标、适用的专业与年级、总学时和总学分、本课程与其他课程的联系与分工、使用的教材及教学参考资料、指导性学时分配表、考试题型 8 方面的内容，以使學生对本课程有大致地了解。

本书的第二部分与主教材的内容相对应，共 14 章，每一章都包括学习目的与要求、本章知识结构、考核要求、本章重点和难点、关键概念、练习题、练习题参考答案等 7 方面的内容。

本书的第一部分和第二部分中的学习目的与要求、本章知识结构、考核要求共同构成了本门课程的教学和考试大纲。

本书由东北财经大学国际经济贸易学院邓立立、阙澄宇主编，另外，赵娜、刘倩、崔冬参加了部分章节的编写。由于编者水平所限和编写时间仓促，疏漏和错误在所难免，敬请读者批评指正以便进一步修改。

编 者

2006 年 9 月

目 录

课程概述	1
一、课程的性质	1
二、教学目标	1
三、适用的专业与年级	1
四、总学时和总学分	1
五、本课程与其他课程的联系与分工	1
六、使用的教材及教学参考资料	2
七、指导性学时分配表	3
八、考试题型	4
第1章 外汇与汇率	5
一、学习目的与要求	5
二、本章知识结构	5
三、考核要求	7
四、本章重点和难点	7
五、关键概念	10
六、练习题	12
七、练习题参考答案	19
第2章 汇率决定理论	27
一、学习目的与要求	27
二、本章知识结构	27
三、考核要求	28
四、本章重点和难点	28
五、关键概念	30
六、练习题	32

七、练习题参考答案	39
第3章 国际收支	48
一、学习目的与要求	48
二、本章知识结构	48
三、考核要求	49
四、本章重点和难点	49
五、关键概念	50
六、练习题	52
七、练习题参考答案	59
第4章 国际收支的调节	65
一、学习目的与要求	65
二、本章知识结构	65
三、考核要求	66
四、本章重点和难点	66
五、关键概念	68
六、练习题	70
七、练习题参考答案	77
第5章 开放经济条件下的宏观经济政策	88
一、学习目的与要求	88
二、本章知识结构	88
三、考核要求	89
四、本章重点和难点	89
五、关键概念	91
六、练习题	92
七、练习题参考答案	100
第6章 外汇政策	112
一、学习目的与要求	112
二、本章知识结构	112
三、考核要求	113
四、本章重点和难点	114

五、关键概念	115
六、练习题	117
七、练习题参考答案	126
第7章 国际储备政策	135
一、学习目的与要求	135
二、本章知识结构	135
三、考核要求	136
四、本章重点和难点	136
五、关键概念	137
六、练习题	138
七、练习题参考答案	145
第8章 国际货币体系	152
一、学习目的与要求	152
二、本章知识结构	152
三、考核要求	153
四、本章重点和难点	153
五、关键概念	154
六、练习题	155
七、练习题参考答案	164
第9章 国际金融机构	172
一、学习目的与要求	172
二、本章知识结构	172
三、考核要求	172
四、本章重点和难点	173
五、关键概念	173
六、练习题	173
七、练习题参考答案	179
第10章 外汇市场与外汇交易	184
一、学习目的与要求	184
二、本章知识结构	184

三、考核要求	185
四、本章重点和难点	186
五、关键概念	187
六、练习题	189
七、练习题参考答案	197
第 11 章 外汇风险管理	204
一、学习目的与要求	204
二、本章知识结构	204
三、考核要求	205
四、本章重点和难点	205
五、关键概念	206
六、练习题	207
七、练习题参考答案	212
第 12 章 国际金融市场	217
一、学习目的与要求	217
二、本章知识结构	217
三、考核要求	218
四、本章重点和难点	219
五、关键概念	220
六、练习题	221
七、练习题参考答案	225
第 13 章 国际资本流动	230
一、学习目的与要求	230
二、本章知识结构	230
三、考核要求	231
四、本章重点和难点	231
五、关键概念	232
六、练习题	233
七、练习题参考答案	237

第 14 章 对外贸易融资	246
一、学习目的与要求	246
二、本章知识结构	246
三、考核要求	247
四、本章重点和难点	247
五、关键概念	248
六、练习题	249
七、练习题参考答案	252
国际金融模拟试题（一）	258
国际金融模拟试题（一） 参考答案与评分标准	263
国际金融模拟试题（二）	266
国际金融模拟试题（二） 参考答案与评分标准	271

课程概述

一、课程的性质

《国际金融》是国际经济与贸易专业的专业基础课，也可以作为其他相关专业的选修课。

二、教学目标

《国际金融》阐述的是国际金融学科的一般规律和基本理论，介绍国际金融的基本业务和基础知识。通过本课程的学习，可以明确国际金融学科的研究对象、牢固掌握国际金融的最基本概念、初步了解国际金融的基本业务，为学好其他国际经济方面的业务课程打下坚实的基础。学习《国际金融》课程也可以更好地完善财经专业学生的知识结构、开阔视野、提高学生从事宏观经济工作的综合素质。

三、适用的专业与年级

《国际金融》适用于国际经济与贸易专业全日制本科二、三年级。

四、总学时和总学分

本课程为 48 学时，3 学分。

五、本课程与其他课程的联系与分工

本课程属于基础理论课，不管是国际经济与贸易专业的必修还是其他专业的选修，《国际金融》都是在修完《宏观经济学》、《货币银行学》等公共基础课之后开设的。

《国际金融》的后续课程主要有：国际经济学、国际贸易实务、

外贸英语函电、现代金融业务、金融专题讲座、金融市场学、商业银行经营管理等。

本课程与《国际经济学》课程的关系：在分工上，本课程侧重基础知识、基本操作以及基本理论的简单介绍，《国际经济学》侧重有关国际金融理论的系统、深入研究。

六、使用的教材及教学参考资料

（一）使用教材

阙澄宇：《国际金融》，3版，大连，东北财经大学出版社，2006。

（二）参考书目

1. 侯高岚：《国际金融》，北京，清华大学出版社，2005。
2. 陈雨露：《国际金融》，2版，北京，中国人民大学出版社，2005。
3. 马君潞、陈平、范小云：《国际金融》，北京，科学出版社，2005。
4. 单忠东、綦建红：《国际金融》，北京，北京大学出版社，2005。
5. 叶蜀君：《国际金融》，北京，清华大学出版社，2005。
6. 沈国兵：《国际金融》，上海，上海财经大学出版社，2005。
7. 姜波克、杨长江：《国际金融学》，2版，北京，高等教育出版社，2004。
8. 刘舒年：《国际金融》，修订本，北京，对外经济贸易大学出版社，1997。
9. 张亦春：《金融市场学》，北京，高等教育出版社，1999。
10. 戴国强：《商业银行经营管理学》，北京，高等教育出版社，2001。
11. 吴晓灵：《中国外汇管理》，北京，中国金融出版社，2001。

12. 陈岱孙、厉以宁：《国际金融学说史》，北京，中国金融出版社，1991。

(三) 相关网站

国际货币基金组织	www.imf.org
国际清算银行	www.bis.org
世界银行	www.worldbank.com
美国华尔街日报	www.wsj.com
伦敦金融时报	www.ft.com
中国人民银行	www.pbc.gov.cn
中国国家外汇管理局	www.safe.gov.cn
中国银行	www.bank-of-china.com
国研网	www.drcnet.com

七、指导性学时分配表

章 节	学时数	备注
第1章 外汇与汇率（共4节）	4	含导论
第2章 汇率决定理论（共4节）	3	
第3章 国际收支（共3节）	4	含讨论课时1
第4章 国际收支的调节（共3节）	3	
第5章 开放经济条件下的宏观经济政策（共3节）	4	含习题课时2
第6章 外汇政策（共4节）	3	
第7章 国际储备政策（共4节）	3	
第8章 国际货币体系（共6节）	4	
第9章 国际金融机构（共4节）	2	
第10章 外汇市场与外汇交易（共4节）	5	
第11章 外汇风险管理（共2节）	3	
第12章 国际金融市场（共4节）	4	
第13章 国际资本流动（共3节）	3	
第14章 对外贸易融资（共2节）	3	
课时总计	48	

八、考试题型

本课程考试题型主要包括单项选择题、多项选择题、判断分析题、填空题、名词解释、简答题、论述题、计算题。

1. 单项选择题：在每小题列出的四个选项中只有一个选项是符合题目要求的，请将正确的选项选出。

2. 多项选择题：在每小题列出的五个选项中有二至五个选项是符合题目要求的，请将正确的选项选出，多选、少选、错选均不得分。

3. 判断分析题：如果是判断题，只需标明对或错即可。如果是判断分析题，首先要标明对或错，然后对判断为“错”的题，分析错在哪里，或者改为正确的说法，分析不正确，本题不得分；对判断为“对”的题无须进行分析。

4. 填空题：在题中所留空白处准确填写有关内容。

5. 名词解释：要答出相关名词的主要含义，表述要严谨，构成要素要完整。

6. 简答题：简要回答所出问题的内容要点。

7. 论述题：较详细地阐述所出问题的内容要点，必要时阐述自己的观点。

8. 计算题：根据要求计算出有关结果，要求表明计算思路。

第1章

外汇与汇率

一、学习目的与要求

掌握外汇和汇率的基本概念和种类,掌握当前影响汇率变动的主要因素,理解汇率对一国国内经济及国际经济的影响。

二、本章知识结构

1.1 外汇

1.1.1 外汇的含义

- 1) 广义的静态外汇
- 2) 狭义的静态外汇

1.1.2 外汇的特征与种类

1.2 汇率

1.2.1 汇率的含义

1.2.2 汇率的标价方法

- 1) 直接标价法
- 2) 间接标价法

1.2.3 汇率的种类

- 1) 基本汇率和套算汇率
- 2) 买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞价
- 3) 电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率
- 4) 即期汇率和远期汇率
- 5) 官方汇率和市场汇率
- 6) 单一汇率和复汇率
- 7) 贸易汇率和金融汇率
- 8) 名义汇率、实际汇率和有效汇率

1.3 影响汇率变动的因素

1.3.1 影响汇率变动的长期因素

- 1) 国际收支状况
- 2) 通货膨胀率的差异或相对通货膨胀率
- 3) 经济增长率差异

1.3.2 影响汇率变动的短期因素

- 1) 利率差异
- 2) 各国汇率政策和对市场的干预
- 3) 投机活动与市场心理预期

1.4 汇率变动对经济的影响

1.4.1 汇率的变动

- 1) 升值与贬值
- 2) 均衡汇率

1.4.2 汇率变动对一国国际收支的影响

- 1) 对贸易收支的影响
- 2) 对非贸易收支的影响
- 3) 对国际资本流动的影响
- 4) 对外汇储备和外债的影响

1.4.3 汇率变动对一国国内经济的影响

- 1) 对国内物价水平的影响
- 2) 对经济增长和就业的影响
- 3) 对产业结构的影响

1.4.4 汇率变动对国际经济关系的影响

1.4.5 制约汇率发生作用的基本条件

- 1) 一国的对外开放程度
- 2) 一国商品生产的多样化程度
- 3) 一国国内金融市场与国际金融市场的联系程度
- 4) 货币的兑换性

三、考核要求

- 了解：1. 外汇的动态含义；2. 外汇的种类；3. 汇率变动的概念；4. 制约汇率发生作用的基本条件。
- 掌握：1. 外汇的静态含义（包括广义与狭义）；2. 汇率的含义及标价方法；3. 汇率的种类。
- 重点掌握：1. 影响汇率变动的因素；2. 汇率变动对经济的影响。
- 综合运用：能够运用所学理论分析当前的汇率问题，包括根据基本数据分析汇率走势、分析汇率变动的相关影响等。

四、本章重点和难点

（一）区分静态外汇的广义和狭义含义，理解不同含义的适用范围

首先，应强调的是，不论广义，还是狭义，外汇都属于静态外汇的范畴。动态意义上的外汇，也就是“国际汇兑”，是指把一国货币兑换成另一国货币，用以清偿国际间债权债务关系的行为。这是外汇含义的源头。静态的外汇概念是从动态的汇兑行为中衍生出来并广为运用的，指的是汇兑行为的结果，强调外汇作为一种金融工具所具有的功能，即指以外国货币表示的用于国际结算的各种支付手段和资产。我们在日常生活中所用到的和国际货币信用领域所广泛使用的“外汇”概念，主要都是静态的。静态外汇有广义和狭义两种。

其次，从定义和使用范围上看，广义的静态外汇是指一切用外币表示的资产。这一概念通常用于国家的管理法令之中，我国的外汇管理法令中运用的就是这一概念。我们通常所说的外汇是狭义的静态外汇，是指以外币表示的可用于国际间结算的支付手段。具体来说，其主要包括以外币表示的银行汇票、支票、银行存款等。

需要注意的是，有些我们通常认为的资产形态不是外汇，包括以外币表示的有价证券就不能视为外汇，因为它不能直接用于国际结