



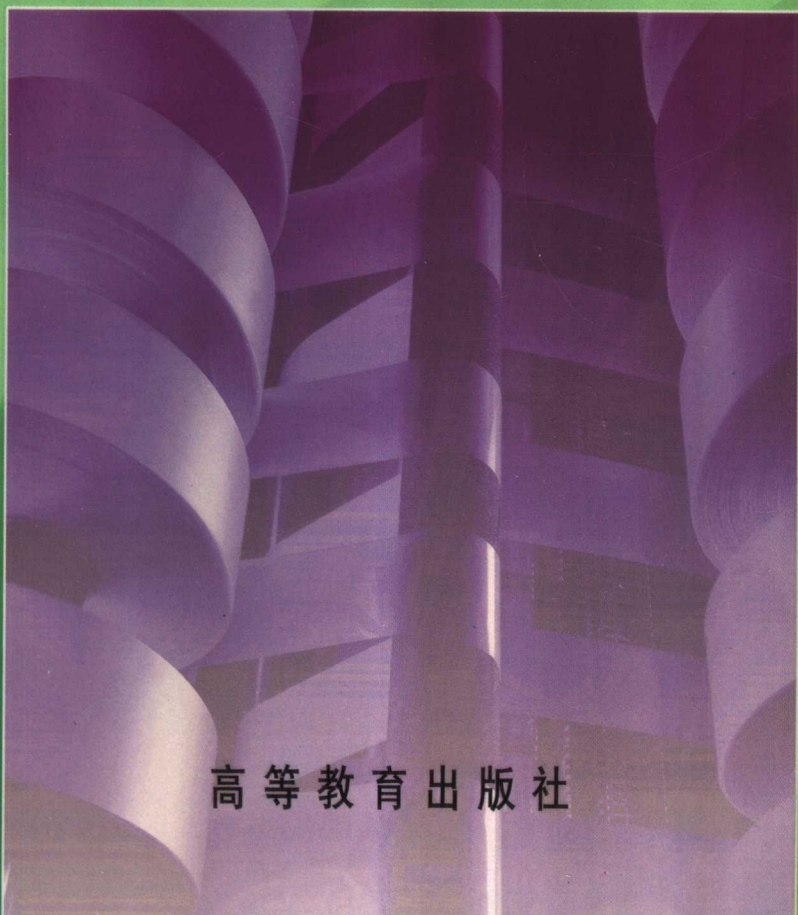
全国成人高等教育规划课程教材

国际金融

(第二版)

教育部高等教育司 组编

汪争平 主编



高等教育出版社

全国成人高等教育规划课程教材

国际金融

(第二版)

教育部高等教育司 组编

汪争平 主编

高等教育出版社

内容简介

本书是全国成人高等教育规划课程教材。

全书共分为十二章,分别是:外汇与外汇业务;国际融资业务;衍生金融业务;国际金融市场;国际收支调节;汇率理论与政策;国际储备管理;国际资本流动;国际金融创新;国际金融危机;国际货币体系;国际金融机构。

本书可供成人高等院校经济管理类专业学生使用,也可供高等职业院校经济管理类专业学生使用。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/汪争平主编. 2版. —北京:高等教育出版社,
2006.9

ISBN 7-04-019985-8

I. 国... II. 汪... III. 国际金融-成人教育:高等
教育-教材 IV. F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第091468号

策划编辑 齐维京 责任编辑 黄燕 封面设计 杨立新 责任绘图 尹莉
版式设计 张岚 责任校对 俞声佳 责任印制 毛斯璐

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-58581118
社 址	北京市西城区德外大街4号	免费咨询	800-810-0598
邮政编码	100011	网 址	http://www.hep.edu.cn
总 机	010-58581000		http://www.hep.com.cn
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landracom.com
印 刷	北京宏伟双华印刷有限公司		http://www.landracom.com.cn
		畅想教育	http://www.widedu.com
开 本	787×960 1/16	版 次	2002年7月第1版
印 张	22.25		2006年9月第2版
字 数	410 000	印 次	2006年9月第1次印刷
		定 价	25.60元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 19985-00

第二版前言

受高等教育出版社委托,日前完成了本书的再版修订工作。作为一本全国成人高等教育规划课程教材,自2002年12月第一版出版以来,得到了有关高校和广大读者的支持与厚爱,说明其体系结构的安排和内容的取舍适应成人高等教育的特点,满足了成人高等教育也包括一些普通高等学校“国际金融”课程教学的需要。但由于近几年来中国经济的迅速发展,中国经济的国际竞争力大幅度提高,国际收支持续保持高额双顺差,国际储备猛增,人民币汇率制度调整改革,资本项目下外汇管制进一步松动,以及国际金融市场新的形势变化和新的国际金融理论成果的不断出现,原书中的有些内容已显得有些落后和过时。因此,在第二版时我们在保持原有体系结构基本不变的基础上,对内容作了一些补充和修订,主要反映在国际收支调节、人民币汇率制度、人民币自由兑换、中国的国际储备管理、中国利用外资管理、国际货币体系发展前景、欧元区存在的问题和前景等章节中,以适应形势发展和课程内容不断更新的要求。

本书的修订仍由汪争平教授全面负责,各章节的修订由原撰写人汪争平、陈伦玉和王源各自负责进行。在本书的使用和修订过程中,得到了不少同事、同行和读者们的指正和建议,在此一并表示真诚的感谢。同时感谢高等教育出版社有关编辑在本书出版和再版中付出的辛勤劳动和大力支持。

汪争平

2006年5月18日

第一版前言

新世纪的第一年,中国正式加入了WTO,这将使中国与世界经济更加紧密地结合,与世界各国的贸易和金融交往更加频繁,给中国带来更多的发展机遇和更大的挑战。在过去的20年里,国际金融领域发生了巨大的变化。随着全球贸易和投资规模的不断扩大,国际金融市场规模急剧膨胀,今日世界每天的外汇交易量已超过1万亿美元,每年国际融资总额也超过了1万亿美元,国际资本流量达到贸易流量的100多倍。国际融资证券化的发展,国际金融创新的不断推出使人眼花缭乱;银行和非银行金融机构的大规模海外扩张和跨国并购,更是令世人瞩目。全球金融业日益紧密的相互交融,使各国的金融市场扩大了对外开放,金融壁垒不断被拆除,货币自由兑换和资本自由流动的程度大大提高,金融市场的国界限制正在逐渐消失,各国金融市场实际上已联结成为一个全球一体化的网络。国际金融也深深地渗透到我们的经济生活中:跨国公司、外资银行和保险公司成批地进入中国;人民币实现了经常项目下的可自由兑换,中国公民带上人民币就可以到周边国家旅游;大批国内企业成了国际证券市场的上市公司,甚至许多普通老百姓也开立账户,炒起了B股和外汇。国际金融学不仅成为国家制定政策、企业管理和发展所必需的基本理论和业务知识,而且也是家庭理财所不可缺少的常识。

国际金融领域的巨大变化不仅对世界经济发展产生了重要的影响,也极大地丰富了国际金融学科的内容,使之成为经济学领域发展最快的学科之一。但是,与我国对外开放的需要相比,国际金融知识在我国的普及教育仍然远远不足,许多人由于不具备系统的国际金融专业知识和基本的专业技能,不能适应我国外向型经济发展的要求。本书正是为了满足这方面的需要,主要面向成人高等教育和工商企业与金融机构员工的在职培训而编写的教材。

本书的编写参照了国家教育部制定的《国际金融课程教学基本要求》、全国高等教育国际金融课程自学考试大纲的内容体系,以及财政部人教司组织编写的《全国财政系统成人高等学历教育对口专业主干课程教学大纲》中有关“国际金融”课程的内容体系,并增加了部分由于近年来国际金融理论和实践发展而出现的新内容,如欧洲货币一体化、国际金融创新、国际金融危机和

国际金融监管等,在内容的选编上力图既注重公认性和相对成熟性,避开过于艰深复杂的问题,又尽可能反映国际金融领域新的发展动态和新的国际金融理论观点,以使本教材跟上新世纪的时代步伐。全书突出了成人高等教育的特点,注重理论与实际相结合,重点放在通过本课程的教学,使学生系统掌握国际金融的基本知识、基本理论和基本业务,培养和提高学生独立思考、分析和解决我国涉外金融问题的能力上。为此,本书增加了案例分析、复习思考题,力求通俗易懂,使学生能将书本知识与现实的国际金融实践发展融会贯通、灵活运用。

本书的主要内容包括三大部分。其中,上篇主要是从微观角度介绍国际金融交易实务与市场运作,包知“外汇与外汇业务”、“国际融资业务”、“衍生金融业务”和“国际金融市场”四章。中篇主要从宏观角度探讨国际金融理论与政策,包括“国际收支调节”、“汇率理论与政策”、“国际储备”、“国际资本流动”四章。下篇主要从创新与改革的角度探讨国际货币金融体系的发展,包括“国际金融创新”、“国际金融危机”、“国际货币体系”和“国际金融机构”四章。这种体系结构的安排是作者根据十几年的专业教学经验,尤其是针对成人高等教育的特点进行的调整和创新。将国际金融实务部分放在前面几章主要基于几点考虑:一是成人教育中许多学员对这部分内容特别需要,首先学习这部分内容可解决他们在实践中的问题,提高他们对本课程的兴趣;二是这部分内容的理论性不强,但现实性和操作性很强,学习后可增强感性认识,对后面理论部分的抽象思维也大有帮助;三是这部分内容相对比较容易理解,首先学习符合先易后难的原则。

本书的前言和第二、五、六、七、八章由深圳大学经济学院汪争平教授撰写,第一、三、十章由陈伦玉撰写,第四、九、十一和十二章由王源撰写,全书的提纲及书稿的修改、定稿由汪争平负责。

总之,本书的体系结构力求兼顾通用性与专业性,注重系统性与逻辑性,尽可能运用现代经济学的分析方法,按照从微观实务到宏观理论,再到运用理论和政策指导实践的思路组织教学内容,并尽可能地用简单明晰的方式表达出来,使教材富有启发性、生动性和趣味性。至于是否能够达到期望的效果,则有待教学实践检验和各位读者们的评价。真诚地希望能够得到众多读者的赐教,以帮助我们不断改进和完善。

编者

2002年6月

目 录

上篇 国际金融实务与市场

第一章 外汇与外汇业务	3
第一节 外汇	3
第二节 汇率	5
第三节 外汇交易	12
第四节 外汇风险	22
本章小结	28
复习思考题	29
第二章 国际融资业务	31
第一节 国际融资概述	31
第二节 国际信贷融资	35
第三节 国际证券融资	47
第四节 其他国际融资方式	56
本章小结	63
复习思考题	64
习题	65
第三章 衍生金融业务	66
第一节 衍生金融业务概述	66
第二节 金融期货交易	68
第三节 金融期权交易	78
第四节 互换交易	85
第五节 远期利率协议	91
本章小结	95
复习思考题	95
第四章 国际金融市场	97
第一节 国际金融市场概述	97
第二节 国际外汇市场	101
第三节 国际货币市场	105

第四节 国际资本市场	108
第五节 离岸金融市场	113
第六节 国际金融市场的一体化	123
本章小结	127
复习思考题	128

中篇 国际金融理论与政策

第五章 国际收支调节	131
第一节 国际收支及其平衡表	131
第二节 国际收支均衡与失衡	140
第三节 国际收支调节理论	149
第四节 中国的国际收支调节	160
本章小结	164
复习思考题	165
习题	165
第六章 汇率理论与政策	167
第一节 汇率的决定及其经济影响	167
第二节 西方主要汇率理论	175
第三节 汇率制度	184
第四节 外汇管制	195
本章小结	206
复习思考题	207
习题	207
第七章 国际储备	208
第一节 国际储备概述	208
第二节 国际储备体系	214
第三节 国际储备管理	219
本章小结	228
复习思考题	228
第八章 国际资本流动	230
第一节 国际资本流动概述	230
第二节 国际资本流动理论	239
第三节 国际资本流动管理	244
第四节 中国利用外资问题	248

本章小结	259
复习思考题	260

下篇 国际金融创新与改革

第九章 国际金融创新	263
第一节 国际金融创新概述	263
第二节 国际金融创新的影响	264
第三节 国际金融创新的监管	270
本章小结	273
复习思考题	274
第十章 国际金融危机	275
第一节 国际金融危机概述	275
第二节 当代主要国际金融危机理论	282
第三节 国际金融危机的防范	286
本章小结	295
复习思考题	296
第十一章 国际货币体系	297
第一节 国际货币体系概述	297
第二节 国际金本位制	298
第三节 布雷顿森林体系	300
第四节 国际货币体系改革	306
第五节 现行国际货币体系	311
第六节 欧洲货币一体化	315
本章小结	321
复习思考题	322
第十二章 国际金融机构	323
第一节 国际货币基金组织	323
第二节 世界银行集团	329
第三节 国际清算银行	336
第四节 区域性国际金融机构	338
本章小结	341
复习思考题	342
主要参考书目	343

上篇

国际金融实务与市场

第一章 外汇与外汇业务

国际间各种经济往来必然产生货币的收付。由于各国货币制度有别,货币单位不同,这种国际间的货币收付必然引起不同货币的兑换,也就是外汇与外汇业务。本章将主要讨论外汇以及与外汇买卖有关的外汇业务,为进一步学习其他国际金融理论和实务奠定基础。

第一节 外 汇

一、外汇的概念

(一) 外汇的含义

外汇(Foreign Exchange)有动态涵义和静态涵义两种理解。在现代国际经济活动中,国际间的债权债务的清偿,需要货币之间的兑换,这些不同国家货币之间的兑换称为国际汇兑。国际汇兑是动态意义上的外汇,是指把一个国家的货币兑换成另外一个国家的货币,通过一定的金融机构和信用工具,进行国际间债权债务清偿的经济活动。

人们通常理解的是静态的外汇含义,即以外国货币表示的能用来清算国际收支差额的资产。这种意义上的外汇是一种国际支付工具或支付手段。

国际货币基金组织对外汇的定义是:“外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保存的,在国际收支逆差时可以使用的债权。”

静态的外汇含义也有广义和狭义两种理解。广义的静态外汇含义泛指以外币表示的可作为一国外汇储备的一切金融资产。狭义的静态外汇含义是指以可兑换外币表示的可直接用于国际结算的支付工具。

(二) 外汇的内容

根据1996年我国颁布的《中华人民共和国外汇管理条例》的规定,外汇的内容包括: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、邮政储蓄凭证等;③ 外币有价证券,包括政府债券、公司债券、股票等;④ 特别提款权、欧洲货币单位(由于欧元的发行,欧洲货币单位现已被取代)等;⑤ 其他外汇资产。这里是指广义的外汇,我们可将其综合为三类:第一类是外国货币及以外币表示的各种存款凭证(如大额定期存单、各种储蓄存单等);第二类是在

国外能够得到偿付的外币债权凭证(如汇票、支票、本票以及各种债券等);第三类是最终能变现为外国货币的其他金融资产(如股票、基金等)。

狭义的静态外汇主要是指存放在外国银行的外币资金,以及体现对银行存款索取权的外币票据。具体来看就是以外币表示的银行汇票、支票、银行存款等,其中银行存款是狭义外汇的主体。外汇业务中人们使用的外汇概念主要指狭义的外汇,而理论研究中人们使用的外汇概念主要指广义的外汇。

二、外汇的性质

要全面把握和理解外汇的概念,必须理解外汇具有的内在特性,即外汇的性质。

首先,外汇是以外币表示的金融资产。金融资产的种类繁多,不是所有金融资产都属于外汇,必须是以外国货币表示的金融资产。本国金融资产对本国居民来说就不属于外汇。

其次,外汇必须是可兑换的。作为外汇的货币可以不受限制地在国际金融市场上与其他货币兑换,也就是具有可自由兑换的特性。国际间有些外币金融资产不具有可兑换性,也就不属于外汇。

最后,外汇是国际间普遍可以接受的。对这种可兑换的金融资产的支付无论是企业、个人,还是政府都不拒绝接受。

外汇作为一种金融资产,具有可增值性。当然,外汇汇率的不确定性,给外汇资产带来很大的风险。所以,对于外汇资产需要一定的管理。当前外汇市场上外汇交易额达数万亿美元之多,很大一部分是由于外汇资产管理而进行的保值避险交易引起的。

三、外汇的种类

外汇作为一种金融资产,根据不同的标准,可以将其分为不同的类型:

(一) 根据外汇的来源与用途的不同,可分为贸易外汇与非贸易外汇

贸易外汇是指一国出口所收入的外汇和进口支出的外汇,以及与进出口贸易有关的从属外汇,如运费、保险费、银行手续费等。非贸易外汇是指进出口贸易以外所收支的外汇,如侨汇、旅游、航空、港口以及邮电等方面收支的外汇。

(二) 根据外汇的可兑换程度不同,可分为自由外汇与非自由外汇

自由外汇是指不受任何限制就可自由兑换成任何国家货币的外汇。自由外汇具有完全可兑换性和普遍可接受性。在国际经济生活中使用的主要是自由外汇,像美元、日元等发达国家货币都属于自由外汇。非自由外汇是指不能自由兑换其他国家货币的外汇,记账外汇就属于此类外汇。

(三) 根据外汇交易的交割时间不同,可分为即期外汇与远期外汇

即期外汇是指外汇买卖双方成交后,在两个营业日内交割的外汇。远期外

汇是指外汇买卖双方成交后,在两个营业日以后按合同约定的时间交割的外汇。

四、外汇的作用

外汇作为一种国际金融资产,是一国对外经济交往的重要手段和金融实力的体现,也是国际经济中一个重要金融工具。综合分析,外汇的作用具体表现在以下几个方面:

(一) 实现购买力的国际转移,促进国际贸易的发展

由于各国的货币制度不同,一国货币一般不能在别国国内流通,对他国商品没有直接购买力。各国居民要相互购买彼此的商品,必须将本国货币兑换成外国货币即外汇。这样便克服了货币在国际间流通的障碍,使各国货币的购买力通过相互兑换在国外也能得以实现。由于外汇促进了货币在国际间的流通,因而扩大了国际间的商品流通规模,促进了国际贸易的迅速发展。

(二) 用于国际债权债务的清偿,便利国际结算的进行

外汇是重要的国际支付工具,国际间的各种资金往来和债权债务的清算,都要通过银行进行外汇收支。在借入外债时,对于一国来说是外汇收入,在偿还债务时则是外汇支出。利用国际银行业的外汇支付系统,降低了资金的成本,提高了国际结算的效率,便利了国际间债权债务的清偿。

(三) 便利国际间资金余缺的调剂,促进世界经济的发展

国际间资本余缺的调剂是通过国际资本流动进行的。而国际资本的流动离不开外汇,外汇作为国际信贷、投资的重要工具,为资金在国际间的调拨和运用提供了条件,加速了资金的周转,使资本短缺国家可以利用国际资本发展本国经济,从而促进了国际投资与国际贸易活动的开展,提高了世界经济水平的总体水平。

(四) 保存货币的国际购买力,满足国际支付准备金的需要

在国际经济活动中,外汇持有者往往并不急于马上使用外汇,而是在最方便最有利时才购买商品,或者留待万一急需时使用。将外汇作为一种国际储备资产,存放在国外银行,不仅可以储存外汇所代表的国际购买力,以备日后用于对外支付,而且还可以作为对外借贷的保证金,提高对外偿债的信誉,稳定货币的汇率,增强一国的国际金融实力。

第二节 汇 率

一、汇率的概念

国际间货币的兑换,也就是外汇买卖,是按照一定的比率即汇率进行的,如 $\$1 = \text{¥} 8.0146$,就是1美元兑换8.0146元人民币,也就是说1美元的价格是

8.014 6 元人民币。所以,所谓汇率就是两国货币之间的比价或者比率,或者说是一国货币表示的另一国货币的价格。

计算两种货币之间的汇率,或者说用一种货币来表示另一种货币的价格,对于一个具体的国家来说,既可以用本国货币来表示外国货币的价格,也可以用外国货币来表示本国货币的价格,因此,就产生了不同的汇率标价方法。

二、汇率的标价法

(一) 直接标价法

直接标价法就是用本国货币来表示外国货币的价格。如 $\$1 = \text{¥} 8.20$, 即是用人民币表示的美元的价格,就是 1 美元的人民币价格是 8.20 元。直接标价法也可以解释为以一定单位的外国货币为标准,折算为相当数额的本国货币来表示其汇率的一种方法。因为这种标价法是以外国货币为标准来计算应付多少本国货币,因此,又称应付标价法。

在直接标价法下,外币数量固定不变,通过本币数量的变化来反映外汇汇率的涨跌。一定单位的外币数量不变,所兑换的本币数量增多,说明外汇汇率上升,本币汇率下跌;反之,一定单位的外币数量不变,所兑换的本币数量减少,说明外汇汇率下跌,本币汇率上升。除美元、英镑、加拿大元和一些英联邦国家的货币外,世界绝大多数国家货币实行直接标价法。

(二) 间接标价法

间接标价法就是用外国货币来表示本国货币的价格。如在英国,标价 $\text{£}1 = \$1.67$, 即是用外国货币美元来表示本国货币英镑的价格。间接标价法也可以说是以一定单位的本国货币为标准,折算为相当数额的外国货币来表示其汇率的一种方法。因为这种标价法是以本国货币为标准来计算应收多少外国货币,所以又称应收标价法。在间接标价法下,本国货币数量不变,一定单位的本币所兑换的外币数量增加,说明外汇汇率下跌,本币汇率上升;若兑换的外币数量下降,说明外汇汇率上升,本币汇率下降。

三、汇率的种类

在实际外汇业务中,由于当事人需要从各种不同的角度来处理汇率问题,因此便产生了对汇率的不同分类。

(一) 根据银行买卖中的报价不同,可分为买入汇率与卖出汇率

买入汇率,也称外汇买入价,是指银行向客户或同业买入外汇时所使用的汇率。

卖出汇率,也称外汇卖出价,即银行向客户或同业卖出外汇时使用的汇率。

外汇银行等金融机构买卖外汇是以盈利为目的,其买入价与卖出价的差额

就是其经营外汇业务的收益,因此银行的外汇卖出价必然高于其买入价。

由于国际间外汇牌价数字的排列总是前一个数字小,后一个数字大,因而在不同的标价法下,买卖价的排列顺序有所不同。直接标价法下,前者为买入价,后者为卖出价。假设在香港外汇市场上, $\$1 = \text{HK}\$ 7.8008 \sim 7.8018$, 7.2708 是银行买入美元的价格,7.2718 是美元卖出价。同理,间接标价法下,前者是外汇卖出价,后者是外汇买入价,如伦敦外汇市场上, $\pounds 1 = \$1.5610 \sim 1.5620$, 1.5610 是美元的卖出价,后者是美元的买入价。

银行在买卖外汇时的差价一般在 $1\% \sim 5\%$,有时在进行交易不太活跃的货币兑换时,这种买卖差价可能更大些。

另外,外汇汇率还有中间价和现钞价。中间价也叫中间汇率,是买卖价的平均数,中间价 $= (\text{买入价} + \text{卖出价}) \div 2$ 。中间汇率不是用于实际交易的汇价,一般用于经济分析和报纸杂志中。

现钞价是指银行买卖现钞时所使用的汇率,银行在买卖外汇现钞时通常也有买入价与卖出价。一般来讲,外汇现钞买入价要低于各种支付凭证的牌价,因为,对于商业银行来说,外汇现钞在使用与调拨上存在一定时滞,要经过一定时间并积累到一定数额,才能送到国外银行。在此期间,银行会承担一定的利息损失和外汇风险,银行通常通过压低现钞买入价来规避此类风险。而现钞卖出价则与一般卖出汇率相同。

(二) 根据各国制定汇率的方法划分,可分为基本汇率与套算汇率

基本汇率是指本国货币与关键货币的汇率。由于各国货币制度各异,在制定汇率时,通常选择某一个国家货币作为关键货币。作为一个国家所选择的关键货币一般具备以下几个条件:第一,在本国的国际收支中使用最多;第二,在本国外汇储备中占比重最大;第三,在国际上普遍被接受。在现实国际经济活动中,美元具备上述条件,因而,各国通常把美元作为本国制定基本汇率时的关键货币。

套算汇率,也称交叉汇率,是指本国货币对非关键货币的汇率,它是本国货币以关键货币作为中介而推算出来的汇率。一般有两种情况应用此种汇率:一是由于外汇市场上只有各种货币与美元的汇率,而没有直接公布美元以外货币之间的汇率,如果要知道诸如日元与英镑、港币与加拿大元等非美元货币之间的汇率,就必须通过它们各自与美元之间的汇率进行套算。二是各国在制定基本汇率后,本币与其他非关键货币的汇率就可以通过基本汇率进行套算。

例如,纽约外汇市场 $\$1 = \text{HK}\$ 7.26$, $\pounds 1 = \$1.56$,那么,英镑与港币的套算汇率就是 $\pounds 1 = \text{HK}\$ 11.3256$ 。

(三) 根据外汇交易交割时间的不同,可分为即期汇率与远期汇率

即期汇率,也叫现汇汇率,是指外汇买卖双方成交后的两个营业日内交割时所使用的汇率。

远期汇率,也叫期汇汇率,是指外汇买卖双方成交后,约定在两个营业日后的某个时间进行交割时所使用的汇率。未来交割货币时,不管汇率如何变化,买卖双方都按事先约定的这个汇率进行交割。

远期汇率与即期汇率关系密切,若远期汇率高于即期汇率,就表明远期外汇升水(Premium);若远期汇率低于即期汇率,则表明远期外汇贴水(Discount);若二者相等,则为平价(at Par)。在直接标价法下,远期汇率=即期汇率+升水,或远期汇率=即期汇率-贴水;在间接标价法下,远期汇率=即期汇率-升水,或远期汇率=即期汇率+贴水。

(四) 根据外汇银行的汇付方式不同,可分为电汇汇率、信汇汇率与票汇汇率

电汇汇率是指商业银行在进行某种货币买卖后,用电报或电传的方式委托其国外分支机构或代理行付款给收款人时所使用的汇率。由于电汇付款时间最短,通常付款是在当天或次日,与其他汇款方式比较,汇付后外汇银行在国外的外汇存款和利息随之减少,因此,电汇汇率比其他支付方式所使用的汇率高。目前,外汇市场上大额外汇买卖基本上都采用电汇付款的方式,因此,电汇汇率是制定其他支付方式汇率的基础,外汇市场上公布的汇率一般都是电汇汇率。

信汇汇率是指银行在买卖某种货币后,用信函方式通知其在国外的分支机构或代理行支付款项时所采用的汇率。由于信函的传递需要时间,在邮程期间,银行可以短期内占有客户资金并获得利息,因此,信汇汇率比电汇汇率要低。但由于现代信息手段成本低,速度快,在外汇交易中使用信汇付款的方式较少。

票汇汇率是指银行在买卖汇票、支票和其他票据时所采用的汇率。票汇是银行在卖出某种货币时,开立一张由其国外的分行或代理行付款的汇票给外汇购买人,由其自己带到国外或寄往国外取款。根据票汇的期限不同,票汇汇率可分为即期票汇汇率和远期票汇汇率。同信汇汇率一样,由于票汇从银行卖出外汇到支付外汇存在一定时间间隔,银行在此期间可以短期内占用客户资金、获取利息,因此,票汇汇率低于电汇汇率。

(五) 根据世界各国汇率管制的宽严划分,可分为官方汇率和市场汇率

官方汇率是指国家官方机构(中央银行或外汇管理当局)所规定的汇率,在外汇管制严格的国家,官方禁止自由外汇市场的存在,规定一切交易必须按政府公布的汇率进行。在外汇管制较松的国家,官方汇率只是起着中心汇率的作用。

市场汇率是指在外汇市场上买卖双方实际使用的汇率,它随着外汇市场上的供求关系和其他影响汇率变动的因素的影响而上下波动。政府有时通过影响市场的外汇供求而调节汇率。发达国家大多实行市场汇率。

(六) 根据汇率制度的不同类型,可分为固定汇率和浮动汇率

固定汇率是指汇率相对稳定,在官方规定的范围内小幅变动。在金本位货币制度和以美元为中心的国际货币体系下,国际上基本实行的是固定汇率制度。