



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
经济管理类课程教材·**金** **融** **系** **列**

Finance

国际金融 (第二版) 学习指导书

陈雨露 主编

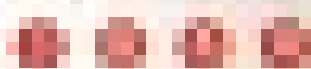


中国人民大学出版社



教育部推荐 “十一五” 国家重点图书

教育部推荐 “十一五” 国家重点图书



国际金融 学习指导书

陈雨露 主编

清华大学出版社



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
经济管理类课程教材·金融系列

《国际金融》(第二版)学习指导书

陈雨露 主编

中国人民大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融(第2版)学习指导书/陈雨露主编.

北京:中国人民大学出版社,2007

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

经济管理类课程教材·金融系列

ISBN 978-7-300-07810-6

I. 国……

II. 陈……

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 163596 号

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

经济管理类课程教材·金融系列

《国际金融》(第二版)学习指导书

陈雨露 主编

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242(总编室)		010-62511398(质管部)
	010-82501766(邮购部)		010-62514148(门市部)
	010-62515195(发行公司)		010-62515275(盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京宏伟双华印刷有限公司		
规 格	170 mm×228 mm 16 开本	版 次	2007 年 1 月第 1 版
印 张	15	印 次	2007 年 1 月第 1 次印刷
字 数	273 000	定 价	16.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



前 言

《国际金融（第二版）·精编版》在国内高校间引起了较为热烈的反响。一年来，编者不断地收到来自全国各地的教师同行及广大同学的反馈意见。除却对课程体系和编写风格上的探索所给予的肯定与鼓励外，大部分信息都表达了对教材辅导资料的强烈需求。为此，我们特别组织力量编写了这本与教材内容相配套的《学习指导书》。

本书的目的是帮助同学们开阔视野，加深对国际金融相关问题的思考，以利于掌握和理解基本知识和基础理论，提高学习质量，同时增强应试能力。当然，作为一种辅助教学手段，本书也可以为教师备课、考核、答疑等教学活动提供参考。

全书共有 13 章，每章包括以下三部分内容。

第一部分“背景资料”。首先在“学习目的和要求”中明确各章学习的主题和学生应注意掌握和理解的具体要点，与教材正文前的“学习目标”和正文后的“Summary”保持一致。其次通过“知识准备”简要归纳各章学习前应当掌握或了解的相关知识点，以有利于保证知识的连贯性和学习效果。最后特别设计了“学习拓展”栏目，配合教材内容，精选出与各章学习相关的部分网站，便于学生及时查找所需资料，包括国际金融组织、政府部门、涉外企业等官方网站，或列出与学习内容密切相关的新闻、评论、案例的关键词。

第二部分“练习题”。题目是根据各章的重点、难点，结合教材中“Key



Terms”和“Questions and Problems”的部分内容，从不同角度、不同层面进行编写的。练习题主客观题型相结合，难易适中，便于学生全面把握可能的知识考核点。由于篇幅和题目自身性质等原因，这里列出的题目与教材课后练习并非一一对应。而在出题形式上，则在传统题型之外，充分借鉴了国外成功教材辅导资料的做法，力求轻松活泼又不失严肃性和系统性，以有助于“指导学习”目标的实现。

各章练习共涉及五类题型。第一类是“本章要义”，即以完型填空的形式要求学生相应段落的空白处填充适当文字，使上下文合乎逻辑；而完成后的段落文字正是本章必须熟练掌握的核心内容。第二类是“释义选择”，要求从文字框中为指定的国际金融术语选择匹配的定义或描述，将对应的字母编号填入空格处。值得一提的是，个别术语有可能对应不止一个描述，同时任意描述可以使用多次，这自然提高了配对题目的难度，当然也使得练习充满了趣味性。第三类是传统的“判断对错”，即根据相关表述是否正确而按照要求做出标示。第四类是“不定项选择”，即在备选答案中提供了一个或一个以上的正确选项，要求学生仔细辨别后划出所有正确答案。第五类是“问答题”（含计算题），要求结合教材所学内容回答问题，计算题应给出计算过程和结果。

第三部分“参考答案”。仅供读者学习时参考使用。为了培养学生独立思考和分析问题的能力，本书只对计算题提供答案，故意忽略了计算过程。同时，编者考虑将逐步在中国人民大学财政金融学院“国际金融”精品课程网站（<http://www.sfruc.edu.cn/jpkc/gjir/>）开辟专栏，通过注册索取等方式为任课教师提供详细的解题过程、多媒体教学课件等有益资料。

本书由陈雨露教授主编。具体编写安排为：陈雨露、郑艳文（第一、五、七章），庞红（第二、三章），赵锡军、陈启清（第六、八、九章），尹继红（第四、十章），王芳（第十一至十三章）。全书由陈雨露、王芳统纂。此外，也要感谢涂永红、丁孙楠、方冰菁、林琳、李扬等在题目设计和参考答案审核方面的贡献。

感谢中国人民大学出版社对《国际金融》教材建设的支持。这本《学习指导书》是我们在教学辅导资料方面做出的新探索，难免会有错误或纰漏，敬请广大读者予以指正。

编者





目 录

第一部分 背景资料

第 1 章	外汇与外汇汇率	(3)
第 2 章	外汇市场	(5)
第 3 章	外汇衍生产品市场	(6)
第 4 章	离岸金融市场	(8)
第 5 章	国际资产组合投资	(9)
第 6 章	外汇风险管理	(11)
第 7 章	国际直接投资	(12)
第 8 章	跨国公司短期资产负债管理	(13)
第 9 章	跨国公司长期资产负债管理	(14)
第 10 章	国际收支	(15)
第 11 章	开放经济的宏观经济均衡与政策	(16)
第 12 章	汇率制度选择	(18)
第 13 章	国际资本流动、金融危机与危机管理	(20)



第二部分 练习题

第1章 外汇与外汇汇率	(25)
第2章 外汇市场	(35)
第3章 外汇衍生产品市场	(40)
第4章 离岸金融市场	(46)
第5章 国际资产组合投资	(53)
第6章 外汇风险管理	(61)
第7章 国际直接投资	(66)
第8章 跨国公司短期资产负债管理	(76)
第9章 跨国公司长期资产负债管理	(84)
第10章 国际收支	(91)
第11章 开放经济的宏观经济均衡与政策	(105)
第12章 汇率制度选择	(113)
第13章 国际资本流动、金融危机与危机管理	(120)

第三部分 参考答案

第1章 外汇与外汇汇率	(131)
第2章 外汇市场	(139)
第3章 外汇衍生产品市场	(144)
第4章 离岸金融市场	(148)
第5章 国际资产组合投资	(156)
第6章 外汇风险管理	(164)
第7章 国际直接投资	(171)
第8章 跨国公司短期资产负债管理	(184)
第9章 跨国公司长期资产负债管理	(194)
第10章 国际收支	(203)
第11章 开放经济的宏观经济均衡与政策	(211)
第12章 汇率制度选择	(221)
第13章 国际资本流动、金融危机与危机管理	(226)





第一部分

背景资料



第 1 章

外汇与外汇汇率

(Foreign Exchange & Exchange Rate)

一、学习目的和要求

本章的主体是阐述外汇与外汇汇率的一般理论知识，核心问题是外汇和汇率的概念、汇率的报价方法和种类、汇率的决定因素和影响因素、汇率的经济影响。具体地说，需要理解和掌握如下一些知识点：

- (1) 外汇的含义、特征、范畴和渊源；
- (2) 汇率的含义和种类；
- (3) 直接标价法、间接标价法和美元标价法；
- (4) 金本位制度和纸币本位制度下汇率的决定因素和影响因素；
- (5) 汇率变化对经济的影响；
- (6) 人民币汇率制度的基本内容和未来改革方向。

二、知识准备

- (1) 货币银行学以及国际贸易的基本知识。
- (2) 国际结算的支付方式（如信汇、电汇和票汇等）和支付工具（汇票、本票、支票等）。

三、学习拓展

● 案例探讨

- 2005 年 7 月 21 日中国人民银行发布有关人民币汇制改革公告。
- 美伊战争期间美元汇率表现。



- 相关网站
 - 伦敦《金融时报》网站: <http://www.ft.com/>
 - 人民币汇率行情可以查阅
 - ◆ 外汇管理局网站: <http://www.safe.gov.cn/>
 - ◆ 中国银行网站: <http://www.bank-of-china.com/>
 - 有关汇市评论可以查阅
 - ◆ 《华尔街日报》网站: <http://online.wsj.com/public/us>
 - ◆ 和讯网: <http://www.homeway.com.cn/>
 - ◆ 国研网: <http://www.drcnet.com.cn/>





第2章

外汇市场

(Foreign Exchange Market)

一、学习目的和要求

本章是关于外汇市场基本内容的介绍，主要包括外汇市场的起源、功能及发展状况，核心内容是外汇市场的环境与结构以及外汇市场的交易活动和产品，简单涉及外汇市场的有效性问题。具体说来，需要掌握和理解如下一些问题：

- (1) 外汇市场的起源、功能和发展状况的基本情况；
- (2) 外汇市场的环境以及结构是什么；
- (3) 外汇市场的交易活动有哪些以及外汇市场交易产品的类型；
- (4) 外汇市场有效性的三种类型。

二、知识准备

学习前应具备宏观经济学以及金融学课程相关内容的基础。

三、学习拓展

● 相关网站

- 国家外汇管理局网站：<http://www.safe.gov.cn/>
- 中国人民银行网站：<http://www.pbc.gov.cn/>
- 中国银行网站：<http://www.bank-of-china.com/>
- 美国联邦储备委员会网站：<http://www.federalreserve.gov/>
- 国际货币基金组织网站：<http://www.imf.org/>





第 3 章

外汇衍生产品市场

(Foreign Exchange Derivatives Market)

一、学习目的和要求

本章主要介绍了外汇衍生产品市场，核心问题是外汇衍生产品的交易机制和交易方式。具体地说，需要理解和掌握以下知识点：

- (1) 熟悉外汇衍生产品的特征；
- (2) 掌握远期、期货、期权、互换等主要外汇衍生产品的交易机制和交易方法；
- (3) 了解外汇衍生产品市场的现状和未来。

二、知识准备

学习前应熟练掌握外汇、汇率以及外汇市场交易活动与交易产品等内容，并了解直接标价法、间接标价法、升贴水、即期交易、远期交易以及衍生产品等相关知识点。

三、学习拓展

- 案例探讨
 - 巴林银行破产事件
 - 中航油石油衍生产品亏损事件
 - 国储铜事件
- 相关网站
 - 上海期货交易所：<http://www.shfe.com.cn/>



- 大连商品交易所: <http://www.dce.com.cn/portal/cn/index.jsp>
- 郑州商品交易所: <http://www.czce.com.cn/>





第 4 章

离岸金融市场

(Offshore Markets)

一、学习目的和要求

本章主要是就国际金融市场核心部分——离岸金融市场进行分析与说明，核心问题是境外（欧洲）货币市场和境外（欧洲）债券市场产生发展的原因、市场结构、市场功能等相关内容。具体地说，需要理解和掌握以下知识点：

- (1) 认识离岸金融市场的本质；
- (2) 掌握欧洲货币市场产生的原因、欧洲货币市场的结构及资金供求、欧洲货币市场的发展对国际金融业的影响；
- (3) 了解欧洲债券市场及其特点、欧洲债券的含义与种类。

二、知识准备

- (1) 外汇市场、外汇衍生产品市场。
- (2) 宏观经济学、货币银行学、国际经济学等基本知识。

三、学习拓展

- 案例探讨
 - 人民币离岸市场
 - 人民币 NDF 交易
- 相关网站
 - 纽约联储银行的 IBF 介绍：<http://www.newyorkfed.org/about-thefed/fedpoint/fed34.html>





第5章

国际资产组合投资

(International Portfolio Investment)

一、学习目的和要求

本章的主体是阐述国际组合投资的一般理论知识，核心问题是国际金融市场一体化的趋势、机构投资者在国际金融市场上的重要作用以及国际组合投资的原理和渠道。具体地说，需要理解和掌握如下一些知识点：

- (1) 国际金融市场的构成和特征；
- (2) 国际金融市场一体化的含义和衡量方法；
- (3) 机构投资者的构成和发展趋势；
- (4) 国际化投资的意义和动机；
- (5) 国际组合投资的特殊风险与渠道。

二、知识准备

- (1) 投资学的基本知识。
- (2) 外汇、汇率与金融市场。

三、学习拓展

- 债券投资的背景知识网站：www.bondmarkets.com/publications/IG-CORP/what.com
- 国际金融市场行情可通过以下网站了解
 - 纳斯达克市场：www.nasdaq.com/
 - 纽约股票交易所：www.nyse.com/

