



面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

国际金融实务

Guoji Jinrong Shiwu

◎主 编 游 丽

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

014037870

F831
244

面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

国际金融实务

张金贵 主编

主 编 游 丽



张金贵 游丽 主编
游丽 游丽 游丽 游丽
游丽 游丽 游丽 游丽
游丽 游丽 游丽 游丽



北京理工大学出版社

BEIJING



北航

C1725992

ISSN

F831/244

078780310

内容简介

在当前的经济体系中,金融已经成为经济的核心,了解经济首先要了解金融。但是,目前我国有能力进行国际金融业务的人才十分缺乏,培养既掌握国际金融相关理论又熟悉国际金融实务的人才迫在眉睫。

国际金融实务是金融专业的主干课,也是国际(电子)商务、国际贸易、财务管理和企业管理等专业的必修课。本教材共10章,系统阐述了国际金融实务中最主要的交易方式及操作程序和技巧。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

国际金融实务/游丽主编. —北京:北京理工大学出版社, 2014. 4

ISBN 978 - 7 - 5640 - 9033 - 3

I. ①国… II. ①游… III. ①国际金融 - 高等学校 - 教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 056541 号

出版发行/北京理工大学出版社有限责任公司

社 址/北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编/100081

电 话/(010) 68914775 (总编室)

82562903 (教材售后服务热线)

68948351 (其他图书服务热线)

网 址/http://www.bitpress.com.cn

经 销/全国各地新华书店

印 刷/北京泽宇印刷有限公司

开 本/787毫米×1092毫米 1/16

印 张/18

字 数/332千字

版 次/2014年4月第1版 2014年4月第1次印刷

定 价/48.00元

责任编辑/武丽娟

文案编辑/武丽娟

责任校对/孟祥敬

责任印制/李志强

图书出现印装质量问题,请拨打售后服务热线,本社负责调换

前 言

当前世界经济国际化的进程正在加快,我国金融业进入了实质性的对外开放阶段,中外金融机构之间的竞争愈加激烈,越来越多的企业融入到了国际经济的大环境中,人们持有的外汇品种和数量也日益增加。而我国从事相关国际金融业务的人员无论是在数量上还是专业素质上都不能完全满足我国经济发展和金融改革开放的需要,国际金融人才紧缺。

国际金融实务是金融专业的主干课,也是国际(电子)商务、国际贸易、财务管理和企业管理等专业的必修课。本书的编写力求集理论和实践于一体,结合编者多年国际金融实务教学和实践工作的经验,力图在吸取同类教材成熟经验的基础上有所创新。

本书具有以下特点:

(1) 实践性和技术性强。本书突出经济类人才培养的指导思想,以技术、技能的主线带动理论的阐释,突出应用型人才培养的特点。

(2) 针对性强。本书主要解决学生毕业后走上工作岗位对基本专业知识的需要问题,因此不仅在内容上有一定的深度,更重要的是结合我国的金融实际,对具体业务知识、操作技巧作了较多的分析与介绍。通过这门课程的学习,学生可系统地掌握国际金融业务的最新知识和交易技巧,为今后走上工作岗位打下良好的基础。

(3) 力求创新。本教材在广泛吸取同类教材成熟经验的基础上有所创新,注意新知识、新方法的介绍。

(4) 体系完整。每章结构包括知识目标、案例导入、理论综述、阅读资料、本章小结、思考题六个部分。通过详尽的实务介绍和多种类型的金融案例分析,可以较好地培养学生的实践能力。

本教材由游丽负责全书的编写工作。

虽然做出了努力,但由于水平有限,教材中仍然存在不足之处,希望广大读者不吝赐教,以便对教材做进一步的修改和完善。

目 录

第1章 外汇与汇率	(001)
1.1 外汇概述	(003)
1.1.1 外汇的概念	(003)
1.1.2 外汇的作用	(004)
1.1.3 汇率的概念	(005)
1.2 汇率的标价与种类	(006)
1.2.1 汇率的标价方法	(006)
1.2.2 从不同的角度认识汇率的种类	(007)
1.3 汇率确定的基础和影响汇率变化的因素	(013)
1.3.1 汇率确定的基础	(013)
1.3.2 当前影响汇率变动的主要因素	(015)
1.4 汇率变动对经济的影响	(017)
1.4.1 汇率变动对经济的影响	(018)
1.4.2 汇率变动对经济活动影响程度的制约条件	(021)
1.5 汇率制度	(022)
1.5.1 固定汇率制度	(022)
1.5.2 浮动汇率制度	(023)
本章小结	(026)
思考题	(027)
第2章 国际货币体系	(029)
2.1 国际货币体系	(029)
2.1.1 国际货币体系的概念	(030)
2.1.2 国际货币体系的内容	(030)
2.1.3 国际货币体系的作用	(031)
2.2 国际货币体系的演变历程	(032)
2.2.1 国际金本位制度	(032)
2.2.2 布雷顿森林体系	(034)
2.2.3 牙买加体系	(038)

2.3	欧洲货币一体化	(040)
2.3.1	欧洲货币体系的建立	(040)
2.3.2	欧洲货币体系的主要内容	(040)
2.3.3	欧盟统一货币进程	(041)
2.3.4	欧元启动对经济的影响	(043)
2.4	人民币汇率制度的演变	(044)
	本章小结	(049)
	思考题	(049)
第3章	外汇交易的一般原理	(050)
3.1	外汇交易市场概述	(050)
3.1.1	外汇市场的概念	(050)
3.1.2	外汇市场的类型	(050)
3.1.3	外汇市场的参与者	(052)
3.1.4	全球外汇市场的统一	(052)
3.1.5	全球主要交易外汇市场	(054)
3.2	外汇交易的组织与管理	(055)
3.2.1	外汇交易机制	(055)
3.2.2	外汇交易工具	(058)
3.2.3	外汇交易员	(058)
3.2.4	外汇交易所的交易	(059)
3.2.5	外汇交易的规则	(059)
3.3	外汇交易的报价	(060)
3.3.1	外汇交易的报价方法	(060)
3.3.2	汇率变化幅度的计算	(062)
3.3.3	外贸实务中进出口报价	(063)
3.4	外汇交易技巧	(064)
	本章小结	(069)
	思考题	(069)
第4章	外汇业务	(071)
4.1	即期外汇交易	(072)
4.1.1	即期外汇交易概述	(072)
4.1.2	即期外汇交易的主要内容	(072)
4.2	远期外汇交易	(076)

4.2.1	远期外汇交易概述	(076)
4.2.2	远期汇率的决定	(082)
4.3	外汇掉期交易	(083)
4.3.1	外汇掉期交易的概念	(083)
4.3.2	外汇掉期交易的类型和应用	(084)
4.4	套汇交易	(086)
4.4.1	套汇交易的概念	(086)
4.4.2	直接套汇与间接套汇	(087)
4.5	套利交易	(089)
4.5.1	套利交易的概念	(089)
4.5.2	非抛补套利与抛补套利	(089)
4.6	我国的外汇交易	(090)
4.6.1	我国的外汇市场概述	(090)
4.6.2	我国外汇交易的种类和方式	(091)
	本章小结	(099)
	思考题	(100)
第5章	金融衍生外汇交易	(102)
5.1	期货概述	(104)
5.1.1	期货的概念	(104)
5.1.2	期货市场的组织结构	(105)
5.1.3	期货交易程序	(110)
5.1.4	期货市场的功能	(113)
5.2	外汇期货交易	(114)
5.2.1	外汇期货交易的概念	(114)
5.2.2	外汇期货交易的原理	(115)
5.2.3	外汇期货交易的应用及案例	(118)
5.3	股票指数期货	(120)
5.3.1	股票指数的概念与世界主要股票指数	(120)
5.3.2	国际主要的股票指数期货合约	(121)
5.3.3	我国的股票指数期货合约	(122)
5.4	金融期权	(125)
5.4.1	期权的概念	(125)
5.4.2	金融期权的定义	(128)
5.4.3	金融期权的特征	(128)

5.4.4	金融期权与金融期货的区别	(129)
5.4.5	金融期权的分类	(130)
5.5	金融期权交易	(131)
5.5.1	金融期权合约	(131)
5.5.2	保证金制度	(132)
5.5.3	对冲平仓与履约平仓	(132)
5.5.4	金融期权交易的基本策略	(133)
5.5.5	金融期权交易的投机策略	(135)
5.6	外汇期权	(136)
5.6.1	外汇期权交易的基本程序	(136)
5.6.2	外汇期权的交易市场	(136)
5.7	互换交易	(137)
5.7.1	互换交易的概念	(137)
5.7.2	互换交易的类型	(138)
5.7.3	互换交易的应用案例	(140)
	本章小结	(142)
	思考题	(143)
第6章	外汇风险及其防范	(144)
6.1	外汇风险的概念、种类和构成要素	(144)
6.1.1	外汇风险的概念	(145)
6.1.2	外汇风险的种类	(145)
6.1.3	外汇风险的构成要素	(147)
6.2	防范外汇风险的一般方法	(148)
	本章小结	(155)
	思考题	(156)
第7章	国际结算	(157)
7.1	国际结算概述	(158)
7.1.1	国际结算的含义	(158)
7.1.2	国际结算的发展	(158)
7.1.3	国际结算制度	(159)
7.1.4	国际结算中的惯例	(161)
7.1.5	国际结算业务中的往来银行	(162)
7.2	国际贸易结算中的主要票据和单据	(163)

7.2.1	国际结算中的票据	(163)
7.2.2	国际结算中的单据	(167)
7.3	国际贸易结算的基本方式	(168)
7.3.1	汇款结算	(168)
7.3.2	托收结算方式	(171)
7.3.3	信用证结算方式	(175)
7.3.4	其他国际结算方式	(181)
	本章小结	(190)
	思考题	(191)

第8章 国际贸易信贷 (192)

8.1	国际贸易信贷概述	(192)
8.1.1	国际贸易信贷的概念	(192)
8.1.2	国际贸易信贷的主要功能	(193)
8.1.3	国际贸易信贷的机构	(193)
8.2	国际贸易短期信贷	(194)
8.2.1	国际贸易短期信贷的概念和种类	(194)
8.2.2	保付代理业务	(196)
8.3	国际贸易中长期信贷	(200)
8.3.1	国际贸易中长期信贷的概念	(200)
8.3.2	国际贸易中长期信贷的特点	(200)
8.3.3	出口信贷	(201)
8.3.4	联合贷款	(209)
8.4	我国的国际贸易信贷	(210)
8.4.1	我国的国际贸易短期信贷	(210)
8.4.2	我国的出口信贷	(212)
	本章小结	(215)
	思考题	(216)

第9章 国际金融市场 (217)

9.1	国际金融市场概述	(217)
9.1.1	国际金融市场的概念	(217)
9.1.2	国际金融市场的形成和发展	(218)
9.1.3	国际金融市场的的作用	(222)
9.1.4	国际金融市场的类型	(223)

9.2 国际货币市场与国际资本市场	(224)
9.2.1 国际货币市场	(224)
9.2.2 国际资本市场	(225)
9.3 欧洲货币市场	(227)
9.3.1 欧洲货币市场的概念	(227)
9.3.2 欧洲货币市场形成的原因	(228)
9.3.3 欧洲货币市场的特点和作用	(229)
9.3.4 离岸金融市场与传统金融市场的区别	(230)
9.3.5 欧洲货币市场的构成	(230)
9.3.6 欧洲货币市场的作用和影响	(233)
9.4 国际金融危机	(234)
9.4.1 国际金融危机的概述	(234)
9.4.2 金融危机与货币危机	(235)
9.4.3 投机性冲击与货币危机	(236)
本章小结	(243)
思考题	(245)
第10章 国际金融组织	(246)
10.1 国际金融组织	(247)
10.1.1 国际金融组织概述	(247)
10.1.2 国际金融组织的作用	(248)
10.2 国际货币基金组织	(248)
10.2.1 国际货币基金组织概述	(248)
10.2.2 国际货币基金组织的评价	(254)
10.3 世界银行集团	(254)
10.3.1 世界银行	(255)
10.3.2 国际开发协会	(257)
10.3.3 国际金融公司	(258)
10.4 区域性国际金融机构	(259)
10.4.1 国际清算银行	(259)
10.4.2 亚洲开发银行	(260)
10.4.3 非洲开发银行	(263)
10.4.4 泛美开发银行	(263)
本章小结	(264)
思考题	(264)

附录：中华人民共和国外汇管理条例	(266)
第一章 总则	(266)
第二章 经常项目外汇管理	(267)
第三章 资本项目外汇管理	(267)
第四章 金融机构外汇业务管理	(268)
第五章 人民币汇率和外汇市场管理	(269)
第六章 监督管理	(269)
第七章 法律责任	(270)
第八章 附则	(272)

第1章

外汇与汇率

【知识目标】

■ 了解外汇的含义、作用

■ 了解汇率的定义,不同的标价方法,汇率的种类划分

■ 了解在金本位制度和纸币制度下汇率决定的不同依据,掌握影响汇率变动的主要因素以及汇率变动对经济的主要影响

■ 了解汇率制度的主要类型及优缺点

【案例导入】

广场协议 (Plaza Accord)

“广场协议”的表面经济背景是解决美国因美元定值过高而导致的巨额贸易逆差问题,但从日本投资者拥有庞大数量的美元资产来看,“广场协议”是为了打击美国的最大债权国——日本。

20世纪80年代初期,美国财政赤字剧增,对外贸易逆差大幅增长。美国希望通过美元贬值来增加产品的出口竞争力,以改善美国国际收支不平衡的状况。美元高利率吸引了大量的海外资金流入美国,导致美元飙升,从1979年年底到1984年年底,美元汇率上涨了近60%,美元对主要工业国家的汇率超过了布雷顿森林货币体系瓦解前所达到的水平。美元大幅升值导致美国的贸易逆差快速扩大,到1984年,美国的经常项目赤字达到创历史纪录的1 000亿美元。

1985年9月,美国财政部长詹姆斯·贝克、日本财政部长竹下登、前联邦德国财政部长杰哈特·斯托登伯、法国财政部长皮埃尔·贝格伯、英国财政部长尼格尔·劳森及五国中央银行行长在纽约广场饭店 (Plaza Hotel) 举行会议,达成五国政府联合干预外汇市场的协议,使美元对主要货币有序地下调,以解决美国的巨额贸易赤字。这就是有名的“广场协议”(Plaza Accord)。

“广场协议”签订后,五国联合干预外汇市场,各国开始抛售美元,继而形成市场投资者的抛售狂潮,导致美元持续大幅贬值。

1985年9月,美元兑日元在1美元兑250日元上下波动,协议签订后,在不到3个月的时间里,快速下跌到200日元附近,跌幅为20%。据说,在广场会议上,当时的日本财政部长竹下登表示日本愿意协助美国采取入市干预的手段压低

美元汇价，甚至说“贬值20%，OK”。在这之后，以美国财政部长贝克为首的美国政府当局和以弗日德·伯格斯特（Fred Bergsten，当时美国国际经济研究所所长）为代表的专家们不断地对美元进行口头干预，表示当时的美元汇率水平仍然偏高，还有下跌空间。在美国政府态度强硬的暗示下，美元对日元继续大幅下跌。1986年年底，1美元兑152日元，1987年，最低达到1美元兑120日元，在不到三年的时间里，美元兑日元贬值达50%，也就是说，日元兑美元升值一倍。

日元升值的后果。

第一，低利率导致日本国内经济泡沫严重，股市跌荡。日元的大幅升值直接影响到日本的出口贸易。虽然在协议前，日本已是世界第三大经济体，贸易顺差并成为最大的外汇储备国，但是，日元的升值对本国一些大型制造企业还是产生了很大的负面效应。为了减少负面效应，日本政府从1987年2月到1989年5月一直实行2.5%的超低利率。在超低利率刺激下，日本国内泡沫经济空前膨胀。日经平均股价在4年中上涨了2倍。1989年年末最后一天，日本股票市场交易创下接近4万日元的历史最高股价，然而以这一天为转折点，1990年股票市场交易的第一天，股价就开始快速下跌。

第二，房地产泡沫的崩溃导致银行被大量坏账困扰。从1985年起，日本六大城市的土地价格每年以两位数的比率上升，1987年住宅用地价格上升了30.7%，商业用地上升了46.8%。在这种情势下，土地所有者能借此从金融机构借到更多的钱，不断进行土地扩张。然而，到了1997年，住宅用地价格比最高价时下降了52%，商业用地更是下降了74%。泡沫经济的崩溃造成土地交易几乎无法成交，银行受到严重的坏账困扰。

第三，日元升值引起大量日本产业向海外转移，国内产业空心化。为了避免日元升值而导致的出口成本增加，日本很多著名的企业进行海外转移，结果导致国内经济萧条，失业率增加。

第四，日元升值使海外的土地和金融资产价格变得便宜，大量不适当的海外投资使日元最终陷入危机。日本企业和投资家大量接收已开始出现泡沫破灭征兆的美国国内资产。美国则借美元贬值等因素成功转移了泡沫破裂成本和外债负担，并利用这个机会发展以信息产业为龙头的新经济。而日元在1995年一度达到1美元兑换80日元后，已经达到了日本经济无法承受的水平。随后，在美国的干预下日元开始贬值并引发了抛售日元“狂潮”，使日本于1998年全面陷入了困境，日元下跌到1美元兑146日元，再加上日本金融体系中固有的信息不透明等问题，银行体系的资本充足率严重不足，使银行体系受到市场的严厉惩罚，一些大银行纷纷破产或重组，日本经济从此不再辉煌。

1.1 外汇概述

1.1.1 外汇的概念

最早, 外汇是用来作为国际贸易清偿的支付手段, 是国际贸易发展的产物。外汇 (foreign exchange) 是国际汇兑的简称, 是货币的又一种名称。当一国对外发生经济往来时, 使用的货币往往与在本国内部使用的货币不同。例如, 我国某公司将人民币兑换成美元, 并运用其发挥货币的职能, 则说该公司使用了外汇。外汇实际上是站在某一个国家的角度, 对其他国家货币的一种称谓。它是一国对外经济交往的核心。

外汇一词的英文是 foreign exchange, 从 exchange 这个词来说, 它有动词和名词两个词性, 所以对外汇的理解一般也分为动态和静态两层含义。

1) 动态的外汇含义

动态的外汇是指外汇兑换的过程。它强调的是清算国际债权债务过程中所需的货币兑换的交易过程, 也就是通过银行体系, 把一种货币兑换成另一种货币, 并借助于各种信用工具, 把资金转移到另一个国家, 以清偿国家之间由于贸易、非贸易往来而产生的债权、债务的过程, 这是一种非现金结算的专门性经营活动。例如, 美国的出口商与中国的进口商之间发生贸易往来, 作为债权人的美国出口商可能要求对方以美元支付, 这时, 中国的进口商就需要将本身所持有的人民币通过金融机构兑换成美元完成支付。

2) 静态的外汇含义

静态的外汇是指进行国际结算的支付手段和工具。它强调的是清算国际债权债务过程中的支付手段或工具。国际货币基金组织 (IMF) 和我国关于外汇的解释都采用静态的外汇概念。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、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, 在国际收支逆差时使用的债权。”

根据 IMF 的定义, 我国对外汇作了更为明确的规定。2008 年 8 月 1 日国务院第 20 次常务会议修订后的《中华人民共和国外汇管理条例》中第三条规定, 在我国, 外汇的具体范围包括:

- (1) 外币现钞, 包括纸币、铸币。
- (2) 外币支付凭证或者支付工具, 包括票据、银行存款凭证、银行卡等。
- (3) 外币有价证券, 包括债券、股票等。
- (4) 特别提款权 (SDR)。
- (5) 其他外汇资产, 是指其他以外币表示的用以进行国际结算的支付手段,

即各种外币收益,如股息、利息、债息、红利等。

简而言之,外汇就是外国的货币,如美国的美元、日本的日元、英国的英镑等。另外,外汇有现钞和现汇之分。外汇现钞是指境内居民个人持有的外币现钞存款,主要由境外携带入境,包括外币的纸币和辅币。外汇现汇是指由我国港、澳、台地区或者境外汇入的或携带入境的外汇票据,如支票、汇款等。

严格地说,并不是所有的货币都能够成为外汇,一种货币成为外汇应具备三个条件:

第一,国际性,即外汇必须是以外币表示的金融资产,而不能是以本币表示的金融资产。例如,在美国以美元表示的支付凭证不属于外汇,只有除美元以外的其他可自由兑换货币所表示的支付凭证,在美国才是外汇。

第二,可偿付性,即该货币是由外国政府或货币当局发行并可以保证得到偿付的。

第三,自由兑换性,即以外币表示的金融资产的持有者可以自由地将其兑换成其他货币或以其他货币表示的支付手段,在其发行国国外正常地履行清算债权债务的职能。例如,在我国,以美元、欧元、英镑等表示的支付凭证都是外汇,而以缅甸元、越南盾等表示的支付凭证则不能算作外汇,因为这些货币的发行国对该国经常项目下支付和资本项目下收支进行严格管制,货币不能自由进行兑换。国际货币基金组织按照货币的可兑换程度,把各国货币大体分类为:可兑换货币(convertible currency)、有限制的可兑换货币(restricted convertible currency)、不可兑换货币(non-convertible currency)。严格意义上的外汇应是可兑换货币。

1.1.2 外汇的作用

外汇是国家之间经济交流不可缺少的工具,是国际结算的支付手段,它对促进国家之间经济以及政治文化交流起着明显的作用,其作用可以概括为以下几个方面。

1) 促进国际贸易的发展

外汇是国际间清偿债权债务关系的重要结算工具。用外汇清偿国际债权债务关系,不仅节省了运送现金的费用,避免了风险,缩短了支付时间,加速了资金周转,而且使国家之间信用增加,资金融通范围扩大,从而促进了国际贸易的发展。

2) 使各国的购买力相互转换,促进了国际交往,扩大了国际经济合作

由于世界各国货币制度各异,许多国家的货币不能在其他国家流通,除非用黄金清偿国家之间的债权债务关系,不同国家的购买力不能转移。随着外汇业务的发展,在国家之间利用代表外汇的各种信用工具,就可能使不同国家之间的货币购买力得以实现。外汇扩大了商品流通的范围和速度,对促进国家之间的交往和扩大经济合作起着重要的作用。

3) 调节了资金在国家之间的流动，加速了世界经济一体化的进程

世界各国经济发展很不平衡，资金余缺的情况不同，在客观上存在着调剂余缺的必要。一般来说，资金比较匮乏的发展中国家特别需要外汇资金来加速其经济增长，动员国内潜在的资源；而发达国家一般拥有大量的闲置资金，正在寻找投资获利的途径。外汇使资本的国际化成为可能，发达国家可以通过建立跨国公司等形式，将其资本进行国际化的投资，这支持了发展中国的经济建设，加速了世界经济的均衡发展和世界经济的一体化进程。

4) 显示一个国家的国际地位

一个国家的国际收支和国际储备反映了该国对外经济交往的实力，而外汇与这两者关系密切，当一个国家的国际收支持续顺差时，外汇供过于求，该国国际储备增加，本币对外币的价值上升。反之，若一个国家的国际收支持续逆差，该国须动用外汇偿还外债，这就会减少本国的国际储备，本币相对外币的价值就会下跌而变成软通货。可见，一个国家的外汇收入增加，对增加外汇储备、提高币值、稳定汇率、增强对外经济地位具有重要的作用。

1.1.3 汇率的概念

汇率 (exchange rate) 又称汇价、兑换率、外汇行市，是一个国家的货币折算成另一个国家的货币的比率或用一个国家的货币所表示的另一个国家的货币的价格。国家之间政治、经济、文化的交流和贸易与非贸易往来所引起的货币收支和债权债务，都要在有关国家之间办理国际结算，而这种结算就是通过经常的、大量的外汇买卖来进行的。外汇买卖必须有一个兑换比率，即汇率或汇价。

银行对外挂牌公布各种货币之间的汇率，叫作外汇牌价。外汇牌价，先要确定以哪个国家的货币作为标准，是以外国货币表示本国货币的价格，还是用本国货币表示外国货币的价格，这反映了不同的汇率标价方法。如 2012 年某日，100 美元 = 673.86/674.95 人民币，2013 年某日则是 100 美元 = 617.25/618.65 人民币，或者法兰克福外汇市场某日 1 欧元 = 113.18/114.25 日元。表 1-1 所示为世界主要国家或地区的货币名称及货币符号。

表 1-1 世界主要国家或地区的货币名称及货币符号

货币名称	英 文	国际习惯表示法	国际标准代码
人民币	China Yuan	RMB ¥	CNY
美元	U. S. Dollar	US \$	USD
英镑	Pound, Sterling	GBP£	GBP
欧元	Euro	EUR €	EUR

续表

货币名称	英 文	国际习惯表示法	国际标准代码
加拿大元	Canadian Dollar	CAN \$	CAD
瑞士法郎	Swiss Franc	SF	CHF
瑞典克郎	Swedish Krona	SKR	SEK
丹麦克郎	Danish Krone	DKR	DKK
日元	Japanese Yen	J ¥	JPY
新加坡元	Singapore Dollar	S \$	SGD
澳大利亚元	Australian Dollar	A \$	AUD
中国香港元	Hong Kong Dollar	HK \$	HKD
中国澳门元	Macao Pataca	PAT. P	MOP

注：2002 年 1 月 1 日，欧洲中央银行正式发行欧元纸币和硬币。2002 年 7 月 1 日，欧元取代欧盟十二个国家（奥地利、比利时、法国、德国、芬兰、荷兰、卢森堡、爱尔兰、意大利、葡萄牙、西班牙和希腊）的货币而成为其统一货币。另，2007 年 1 月 1 日，斯洛文尼亚加入了欧元区。2008 年 1 月 1 日，塞浦路斯、马耳他加入了欧元区。2009 年 1 月 1 日，斯洛伐克加入了欧元区。2011 年 1 月 1 日，爱沙尼亚加入了欧元区。拉脱维亚于 2014 年 1 月 1 日加入欧元区。目前欧元区共有 18 个成员国。

1.2 汇率的标价与种类

1.2.1 汇率的标价方法

1) 直接标价法 (direct quotation)

直接标价法又称应付标价法，是用一定单位的外国货币作为标准（如 1、100、10 000 等）来计算可折合成多少单位的本国货币。例如：2013 年 4 月 15 日，人民币外汇市场牌价为：USD100 = CNY626.53/626.78，即直接标价法。在直接标价法下，外币的金额不变，始终为一定的单位，本币的金额随着外币币值的变化而变化。如果一定单位的外币换得的本币数额增多，就说明外币的币值上升，本币的币值下降，称为外汇汇率上浮，本币汇率下降；反之，如果一定单位的外币换得的本币数额减少，就称为外汇汇率下降，本币汇率上浮。目前，世界上绝大多数国家采用直接标价法。

2) 间接标价法 (indirect quotation)

间接标价法又称应收标价法，是指用一定单位的本国货币作为标准（如 1、100、10 000 等）来计算可折合为多少单位的外国货币。例如英国伦敦外汇市场