

Finance
经济管理类课程教材

金融系列

国际金融 (第四版) 学习指导书

主编 陈雨露 王 芳



中国人民大学出版社

经济管理类课程教材·金融系列

国际金融(第四版) 学习指导书

主编 陈雨露 王 芳

中国人民大学出版社

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

《国际金融》(第四版) 学习指导书/陈雨露, 王芳主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2012. 10
经济管理类课程教材·金融系列
ISBN 978-7-300-16537-0

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 107693 号

经济管理类课程教材·金融系列

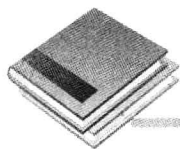
国际金融(第四版)学习指导书

主编 陈雨露 王芳

Guoji Jinrong Xuexi Zhidaoshu

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	北京七色印务有限公司	
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次 2012 年 11 月第 1 版
印 张	11. 25	印 次 2012 年 11 月第 1 次印刷
字 数	267 000	定 价 23. 00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



前 言

本书是与《国际金融（第四版）·精编版》配合使用的教学辅助资料。目的在于帮助同学们开阔视野，加深对国际金融相关事件的理解，更好地掌握与运用基础理论，从而能够独立地分析和评价丰富多彩的国际金融活动。同时，本书也可以为广大教师备课、考核、组织教学等提供参考。

新版《学习指导书》主要在以下几个方面做出了新的努力：

- 在“背景资料”中增加“背景资料”栏目。通过对真实事件或客观形势的简要描述，引出每一章学习与讨论的主题。

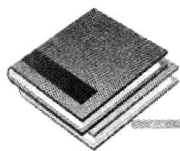
- 充实了“背景资料”中“学习拓展”栏目的内容。根据每章学习目标，选择经典案例供师生进行课堂讨论，或是提供经典文献以供师生在课外继续深入学习。

- 在“练习题”中增加一类新题型——“分析讨论题”。这类题目一方面要求学生查阅相关资料，一方面鼓励结合教材内容进行独立思考，进而给出自己的观点以及论证理由。对于那些尚未有定论的议题，回答的关键不在于观点正确与否，而是在于能否以理论或事实的证据支持自己的观点，做到自圆其说。

除此之外，本书也对以往出现的错误进行了修正。需要说明的是，本书提供的“参考答案”仅供学习时参考使用。为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，故意忽略了详细解题过程；对部分“分析讨论题”，则只提供了研究思路或评分要点。

本书由陈雨露、王芳主编。王芳负责第四版修订工作。另外，程俊秀、张子赫、檀晓雪、王喆、罗婕、杨第等同学在修订过程中承担了大量资料搜集和文字整理工作，在此一并致谢。感谢中国人民大学出版社经济分社编辑给予的大力帮助！感谢广大读者一如既往的支持与鼓励！

编 者



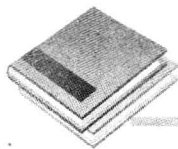
目 录

第 一 章	外汇与外汇汇率 /1
	第一部分 背景资料 /1
	第二部分 练习题 /3
	第三部分 参考答案 /11
第 二 章	外汇市场 /18
	第一部分 背景资料 /18
	第二部分 练习题 /19
	第三部分 参考答案 /24
第 三 章	外汇衍生产品市场 /28
	第一部分 背景资料 /28
	第二部分 练习题 /30
	第三部分 参考答案 /34
第 四 章	离岸金融市场 /39
	第一部分 背景资料 /39
	第二部分 练习题 /40
	第三部分 参考答案 /46
第 五 章	国际资产组合投资 /53
	第一部分 背景资料 /53
	第二部分 练习题 /54
	第三部分 参考答案 /60



第 六 章	外汇风险管理 /67
	第一部分 背景资料 /67
	第二部分 练习题 /69
	第三部分 参考答案 /73
第 七 章	国际直接投资 /79
	第一部分 背景资料 /79
	第二部分 练习题 /82
	第三部分 参考答案 /89
第 八 章	跨国公司短期资产负债管理 /98
	第一部分 背景资料 /98
	第二部分 练习题 /100
	第三部分 参考答案 /106
第 九 章	跨国公司长期资产负债管理 /115
	第一部分 背景资料 /115
	第二部分 练习题 /116
	第三部分 参考答案 /121
第 十 章	国际收支 /128
	第一部分 背景资料 /128
	第二部分 练习题 /130
	第三部分 参考答案 /141
第十一章	汇率制度选择 /148
	第一部分 背景资料 /148
	第二部分 练习题 /152
	第三部分 参考答案 /157
第十二章	国际资本流动与金融危机 /163
	第一部分 背景资料 /163
	第二部分 练习题 /167
	第三部分 参考答案 /171





第一章

外汇与外汇汇率

第一部分 背景资料

一、背景资料

2011 年，全球外汇市场波动性较大。美元汇率先贬后升，虽然全年变化不大，但波动剧烈。与此对应的是，欧元和大多数新兴市场货币对美元汇率均是先升后贬，全年欧元对美元汇率贬值 3.19%，而日元对美元则升值 5.22%。

从某种程度上来说，2011 年全球汇率市场的变化格局由欧洲债务危机的演化主导。由于欧元区是货币政策联盟，单个国家没有独立行使货币（汇率）政策的权利，因此无法通过以货币贬值来减少外债负担、增加出口及提高经济增长。2011 年年初至 4 月底，欧债风险有所下降，推动美元震荡贬值。自 5 月中旬以后，由于市场对希腊债务重组的悲观预期，债务危机逐步扩散到意大利等核心国家，并于 9 月份演变成欧元区债务和银行业流动性危机以及全球经济增长危机，市场避险需求大幅上升。美元作为安全岛资产的特性进一步体现，美元大幅升值。

二、学习目的和要求

本章的主题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。

三、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）。

四、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。

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制。

中国人民银行于每个工作日闭市后公布当日银行间外汇市场美元等交易货币对人民币汇率的收盘价，作为下一个工作日该货币对人民币交易的中间价格。

2005 年 7 月 21 日 19:00 时，美元对人民币交易价格调整为 1 美元兑 8.11 元人民币，作为次日银行间外汇市场上外汇指定银行之间交易的中间价，外汇指定银行可自此时起调整对客户的挂牌汇价。

现阶段，每日银行间外汇市场美元对人民币的交易价仍在人民银行公布的美元交易中间价上下千分之三的幅度内浮动，非美元货币对人民币的交易价在人民银行公布的该货币交易中间价上下一定幅度内浮动。

中国人民银行将根据市场发育状况和经济金融形势，适时调整汇率浮动区间。同时，中国人民银行负责根据国内外经济金融形势，以市场供求为基础，参考一篮子货币汇率变动，对人民币汇率进行管理和调节，维护人民币汇率的正常浮动，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定，促进国际收支基本平衡，维护宏观经济和金融市场的稳定。

■ 2007 年金融危机前后主要货币汇率表现。

初期，由美国房地产泡沫引发的美国次贷危机使得美元名义有效汇率一度贬值约 10%。由于英国和美国相对更紧密的经济、金融联系以及英国抵押贷款市场结构更接近美国模式，美国次贷危机给英镑和欧元带来不对称的影响，英镑名义有效汇率贬值约 11%，英镑兑美元持平；欧元名义有效汇率升值约 10%，欧元兑美元升值约 20%。美元的贬值和大宗商品价格的上涨使得黄金、澳元和加元等大宗商品货币大幅升值。

2008 年 9 月 15 日雷曼兄弟申请破产使得美国次贷危机迅速恶化为全球性的金融危机。



投资者的避险情绪使得避险货币和以避险货币计价、流动性高的资产备受青睐，日元、美元、黄金和瑞士法郎大幅升值，特别是日元，其升值幅度高达31%。全球金融危机引发的经济收缩使得大宗商品货币大幅贬值，其中澳元贬值26%，加币贬值16%。

避险情绪逐渐下降，美元、日元作为避险货币的作用减弱，它们的价值随之回落，美元贬值13%，日元贬值7%；大宗商品货币的升值得益于市场对经济复苏的乐观和投资者风险偏好的好转，同期澳元升值32%，加币升值20%，挪威克朗升值10%，新西兰元升值26%等。

此后，欧元区周边国家的债务问题引发了全球性的主权债务危机，更引起了欧洲货币联盟破裂的猜测。各种风险和担忧对欧元造成了巨大压力，欧元贬值12%，美元升值6%，欧元对美元大幅贬值约19%，英镑贬值3%，日元、瑞士法郎和黄金分别升值7%、0.3%和12%。大宗商品货币总体上扬。

● 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/>

第二部分 练习题

一、本章要义

练习说明：请结合学习情况在以下段落空白处填充适当的文字，使上下文合乎逻辑。

外汇和汇率是学习国际金融的出发点。研究发现，外汇制度的更迭，汇率的起伏，对于经济领域的方方面面都会产生至关重要的影响，即使你、我或者其他人的日常生活也无法例外。随着我国与国际经济交往的日益频繁，我们的感受会越来越强烈。

外汇的概念可以从两个角度来考察：其一，将一国货币兑换成另一国货币的过程，也就是（1）_____的外汇概念；其二，国际间为清偿债权债务关系进行的汇兑活动所凭借的手段和工具，也就是（2）_____的外汇概念。通常意义上的外汇都是指后者。外汇的主要特征体现在两个方面：外汇是以（3）_____表示的资产，外汇必须是可以（4）_____成其他形式的，或者以其他货币表示的资产。因此，外汇并不仅仅包括可兑



换的外国货币，外汇资产的形式有很多，例如，（5）_____，（6）_____，（7）_____，等等。

（8）_____是外汇这样特殊商品的价格，又称（9）_____，是不同货币之间兑换的比率或者比价，或者说是以一种货币表示的另一种货币的价格。（10）_____和间接标价法是两种基本的汇率标价方法。前者是指以一定单位的外国货币为标准，来计算折合多少单位的本国货币；后者是指以一定单位的本国货币为标准，来计算折合多少单位的外国货币。目前，国际市场上通行的（11）_____，是以美元作为标准公布外汇牌价。汇率根据不同的标准可以分为不同的种类，例如，买入价、卖出价和中间价；即期汇率和远期汇率；（12）_____和套算汇率；电汇汇率、（13）_____和票汇汇率；官方汇率和市场汇率；贸易汇率和金融汇率；固定汇率和浮动汇率；名义汇率和实际汇率。

19世纪初到20世纪初，西方资本主义国家普遍实行的是（14）_____制度，各国货币都以黄金铸成，金铸币有一定的重量和成色，有法定含金量；金币可以（15）_____、（16）_____、自由输出入，具有无限清偿能力。在这种货币制度下，汇率是相当稳定的，这是因为，两种货币汇率决定的基础是铸币平价，即两种货币（17）_____之比。而各国货币法定的含金量一旦确定，一般不轻易改动，因而铸币平价是比较稳定的。当然，金本位制度下的汇率同样会根据外汇供求关系的作用而上下浮动。当某种货币供不应求时，汇价会上涨，超过铸币平价；反之，汇价就会下跌，低于铸币平价。但是，汇率变动不是无限制的，而是在铸币平价上下各一定界限内，这个界限就是（18）_____。汇率波动上限是（19）_____点；下限是（20）_____点。

金本位制度崩溃后，出现了纸币本位制度。汇率决定的基础不再是铸币平价，而是两国货币的（21）_____对比。它可以用表明通货膨胀程度的（22）_____来衡量。与金本位制不同，纸币制度下汇率波动没有黄金输送点的制约，是无限的。此时影响汇率波动的因素很多，主要有国际收支差额、利率水平、通货膨胀率、财政货币政策、投机资本、政府的市场干预、一国经济实力以及其他非经济和非市场的因素。

汇率变化还会对贸易收支、价格水平、资本流动、外汇储备、财政税收、收入分配以及国际经济关系产生影响。汇率波动对于贸易收支的影响一向是国际金融理论研究的重点。一般认为，一国货币（23）_____，有利于该国出口，不利于该国进口；反之，一国货币（24）_____，有利于该国进口，而不利于该国出口。于是，很多国家便以本币贬值作为促进出口、改善国际收支的重要手段，这就是（25）_____。但是，这一政策存在很多问题，并不一定能够达到预期目的。一方面，货币贬值要发挥对出口的推动作用，需要具备一定的条件，例如进出口需求弹性之和大于1，即著名的（26）_____。另一方面，即使符合条件，货币贬值也会导致国际收支改善的政策效应具有一定的时滞，一般认为，贬值最初会恶化国际收支，经过一段时期后，才会推动出口和抑制进口，这就是（27）_____，一般认为这段时期大约为9~12个月。

人民币汇率是我国货币——人民币对外币的比价，是其对外价值的体现，长期以来由政府授权的（28）_____统一制定、调整和管理。人民币汇率采用（29）_____，以100单位外币为标准折合人民币若干元。1994年1月1日，我国进行了外汇管理体制改



(30) _____下的完全可兑换。自 2005 年 7 月 21 日之后,为了增强人民币汇率的弹性,我国货币当局采取了一系列措施,例如进一步放松经常项目和资本项目外汇管制,完善外汇市场和放宽人民币汇率的波动范围限制。

二、重要概念释义选择

练习说明:请从文字框中为下列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。个别术语有可能对应不止一个描述;如果需要,任意描述可以使用多次。

1. 静态外汇_____
2. 外汇汇率_____
3. 间接标价法_____
4. 买入价_____
5. 即期汇率_____
6. 远期汇率_____
7. 套算汇率_____
8. 复汇率_____
9. 电汇价_____
10. 票汇率_____
11. 法定汇率_____
12. 浮动汇率_____
13. 实际汇率_____
14. 铸币平价_____
15. 马歇尔-勒纳条件_____
16. 外汇倾销_____
17. 黄金输送点_____

- A. 一种外汇汇率标价方法。以一定单位的本国货币为标准(比如 1, 100, 10 000 等),来计算折合若干单位的外国货币。

B. 一种特殊商品,它是可以在国际上自由兑换、自由买卖的资产。

C. 又称期汇率,是交易双方达成外汇买卖协议,约定在未来某一时间进行外汇实际交割所使用的汇率。该汇率既不同于即期汇率,也不是外汇市场未来的汇率水平。

D. 可以分为贸易汇率和金融汇率,前者是用于进出口贸易及其从属费用计价结算的汇率;后者是用于非贸易往来如劳务、资本移动等方面的汇率。

E. 在名义汇率基础上剔除了通货膨胀因素后的汇率。用过去一段时期两种货币各自的通货膨胀率(物价指数上涨幅度)对现期名义汇率加以校正,可以较为准确地反映不同货币实际的购买力水平。

F. 又称官方汇率,是外汇管制较严格的国家授权其外汇管理当局制定并公布的本国货币与其他各种货币之间的外汇牌价。

- G. 金本位制度下两种货币之间含金量之比，是决定两种货币汇率的基础。
- H. 在有通货膨胀的国家中，货币当局通过促使本币对外贬值，且货币对外贬值的程度大于对内贬值的程度，借以用低于原来在国际市场上的销售价格倾销商品，从而达到提高商品的海外竞争力、扩大出口、增加外汇收入和最终改善贸易差额的目的。
- I. 本国货币与其他国家货币之间的汇率不由官方制定，而由外汇市场供求关系决定，可自由浮动，可以进一步分为自由浮动、管理浮动、联合浮动、钉住浮动等。
- J. 以电报、电传等电汇方式支付外汇所使用的汇率。因为外汇支付速度快，减少了银行占用利息，因而汇率水平较高。
- K. 又称现汇率，是交易双方达成外汇买卖协议后，在两个工作日以内办理交割的汇率。这一汇率一般就是现时外汇市场的汇率水平。
- L. 银行从客户或同业那里买入外汇时使用的汇率。
- M. 不同货币之间兑换的比率或比价，或者说是以一种货币表示的另一种货币的价格。
- N. 本币与非关键货币之间的汇率，是在基础汇率的基础上套算出来的。
- O. 银行买卖即期汇票的汇率。
- P. 进出口需求弹性之和必须大于1，即 $(d_x + d_m) > 1$ (d_x , d_m 分别代表出口和进口的需求弹性)，这是本币贬值改善贸易逆差的前提条件。这一理论假定货币贬值时其他条件不变，而且所有有关产品的供给弹性极大。
- Q. 金本位制度下汇率波动的界限。由黄金输入点和黄金输出点构成。黄金输出点所处的汇率等于铸币平价加上两国之间运输黄金所需要的运输费、保险费、包装费以及改铸费等额外费用，是汇率波动的上限；黄金输入点所处的汇率等于铸币平价减去两国之间运输黄金所需要的运输费、保险费、包装费以及改铸费等额外费用，是汇率波动的下限。

三、判断对错

练习说明：判断下列表述是否正确，并在对 (T) 或错 (F) 上画圈。

- T F 1. 外汇与外国货币不是同一个概念，外汇的范畴要大于外国货币。
- T F 2. 美元是国际货币体系的中心货币，因此，美元对其他所有国家货币的报价都采用间接标价法。
- T F 3. 一国货币如果采用直接标价法，那么汇率的上升就意味着本币的升值。
- T F 4. 客户从银行手中买入或者向银行卖出外汇的价格是不一样的，前者为买入价，后者为卖出价，买入价和卖出价之间的价差是银行的经营费用和利润。
- T F 5. 信汇汇率和票汇汇率都低于电汇汇率，这是因为，电汇方式的支付速度最快，银行占用的利息最少。
- T F 6. 因为实际汇率剔除了不同国家之间的通货膨胀差异，因而比名义汇率更能反映不同货币实际的购买力水平。
- T F 7. 黄金输出点等于铸币平价减去输出黄金的成本，包括运输费、保险费、包装费以及改铸费。黄金输入点等于铸币平价加上黄金输入的成本。黄金输出点和黄金输入



点之间的中点就是铸币平价。

T F 8. 一国货币升值会增加该国进口，减少该国出口，国际收支的恶化反过来又会导致该国货币贬值。因此，即使在纸币制度下，汇率的波动也是有限的，并最终会返回到其均衡位置。

四、不定项选择

练习说明：以下各题备选答案中有一个或一个以上是正确的，请将正确答案的字母编号填入括号内。

1. 以下哪种资产属于外汇的范畴？（ ）
A. 外币有价证券
B. 外汇支付凭证
C. 外国货币
D. 外币存款凭证
2. 以下哪个（些）国家采用的是间接标价法？（ ）
A. 美国
B. 德国
C. 意大利
D. 爱尔兰
3. 银行买入价与卖出价之间的差距取决于哪些因素？（ ）
A. 外汇市场行情
B. 银行的经营策略
C. 关键货币的走势
D. 对未来汇率的预期
4. 远期汇率升贴水取决于哪些因素？（ ）
A. 不同外汇市场上的利率差异
B. 供求关系
C. 对未来汇率的预期
D. 未来交割时的市场现汇率
5. 根据外汇交易中支付方式来划分，汇率的种类包括（ ）。
A. 电汇汇率
B. 即期汇率
C. 信汇汇率
D. 票汇汇率
6. 以下哪种汇率分类方法在所有国家都存在？（ ）
A. 官方汇率与市场汇率
B. 贸易汇率与金融汇率
C. 买入汇率与卖出汇率
D. 基础汇率与套算汇率
7. 金本位制度下，两国货币的铸币平价在数量上等于（ ）。
A. 两国货币之间含金量之比
B. 两国货币之间的汇率
C. 黄金输入点和黄金输出点的中点
D. 黄金输出点的汇率加上对外支付黄金的成本
8. 金本位制度下，下列哪种因素会引起一国货币汇率的上升？（ ）
A. 同样货币单位的法定含金量增加
B. 该国贸易顺差增加或者贸易逆差减少
C. 由于技术进步，该国货币改铸为黄金所需要的费用减少
D. 该国外债偿还高峰出现
9. 扩张性货币政策在短期内可以导致一国货币贬值，是因为（ ）。
A. 通货膨胀率上升削弱了该国货币的购买力



- B. 生产能力扩张改善了国际收支，影响了货币供求
C. 买入外币、卖出本币的公开市场操作改变了外汇供求关系
D. 市场利率的下跌改变了针对不同货币资产投资的收益率对比关系
10. 本币贬值不一定能够改善国际收支，这是因为（ ）。
- A. 不同国家、不同商品的需求弹性存在差异
B. 其他国家对外汇倾销的抵制
C. 微观经济主体认为汇率会进一步贬值，反而增加进口或者输出资本
D. “收效期”内国内物价上升程度超过本币贬值的程度
11. 法定升、贬值（revaluation, devaluation）在下列哪种货币制度下存在？（ ）
- A. 浮动汇率制度
B. 布雷顿森林体系
C. 金本位制度
D. 固定汇率制度
12. 典型金本位制度下，以下哪种表述是正确的？（ ）
- A. 各国货币均以黄金铸成
B. 汇率一经确定，轻易不会变动
C. 黄金可以自由流通、自由铸造和自由输出入
D. 各国货币的购买力是相对稳定的
13. 无论在金本位制度下，还是在纸币制度下，汇率都主要受到两个因素的影响，它们是（ ）。
- A. 一国金融体系的结构
B. 货币购买力
C. 外汇交易技术
D. 货币的供求关系
14. 法定的复汇率一般包括：（ ）。
- A. 官方汇率
B. 贸易汇率
C. 金融汇率
D. 市场汇率
15. 下列因素中有可能引起一国货币贬值的因素有：（ ）。
- A. 国际收支逆差
B. 通货膨胀率高于其他国家
C. 国内利率上升
D. 国内总需求增长快于总供给
16. 利率上升引起本国货币升值，其传导机制是（ ）。
- A. 吸引资本流入
B. 鼓励资本输出
C. 抑制通货膨胀
D. 刺激总需求
17. 我国负责管理人民币汇率的机构是（ ）。
- A. 国家统计局
B. 国家外汇管理局
C. 国家发改委
D. 商务部

五、问答题

练习说明：请根据学习内容回答下列问题，计算题应给出过程和答案。

1. 动态外汇和静态外汇分别指什么？
2. 外汇的主要特征有哪些？
3. 汇率有哪几种标价方法？它们分别有哪些特征？



4. 金本位制度下，汇率的决定因素是什么？汇率的变动具有哪些特征？
5. 纸币制度下，汇率是由什么因素决定的？
6. 纸币制度下，引起汇率变动的因素有哪些？它们与汇率之间具有什么样的关系？
7. 如何理解本币贬值对进出口贸易的影响？
8. 论述汇率和价格水平之间的联系？
9. 汇率变动会对资本流动产生什么影响？
10. 汇率贬值后，为什么会出现国际收支先恶化后改善的过程？
11. 如果你以电话向中国银行询问英镑兑美元的汇价。中国银行答道：“1. 690 0/10”。

请问：

- (1) 中国银行以什么汇价向你买进美元？
- (2) 你以什么汇价从中国银行买进英镑？
- (3) 如果你向中国银行卖出英镑，使用什么汇率？
12. 某银行询问美元兑新加坡元的汇价，身为交易员的你答复道 “1. 640 3/1. 641 0”。

请问，如果该银行想把美元卖给你，汇率是多少？

13. 某银行询问美元兑港元汇价，身为交易员的你答复道：“1 美元 = 7. 800 0/10 港元”，请问：

- (1) 该银行要向你买进美元，汇价是多少？
- (2) 如果你要买进美元，应按什么汇率计算？
- (3) 如果你要买进港元，又是什么汇率？

14. 如果你是 ABC 银行交易员，客户向你询问澳元兑美元汇价，你答复道：“0. 768 5/90”。请问：

- (1) 如果客户想把澳元卖给你，汇率是多少？
- (2) 如果客户要买进澳元，汇率又是多少？
15. 如果你向中国银行询问欧元兑美元的报价，回答是 “1. 294 0/1. 296 0”。请问：

- (1) 中国银行以什么汇率向你买入美元，卖出欧元？
- (2) 如果你要买进美元，中国银行给你什么汇率？
- (3) 如果你要买进欧元，汇率又是多少？

16. 如果你是银行，客户向你询问美元兑瑞士法郎汇价，你答复道：“1. 410 0/10”。

请问：

- (1) 如果客户要把瑞士法郎卖给你，汇率是多少？
- (2) 你以什么汇价向客户卖出瑞士法郎？
- (3) 如果客户要卖出美元，汇率又是多少？

17. 如果你代表银行向客户报出美元兑港币汇率为 7. 805 7/67，客户要以港币向你买进 100 万美元。请问：

- (1) 你应给客户什么汇价？

(2) 如果客户以你的上述报价，向你购买了 100 万美元。随后，你打电话给一经纪公司想买回美元平仓。几家经纪公司的报价是：

经纪公司 A: 7. 805 8/65

经纪公司 B: 7. 806 2/70



经纪公司 C: 7.805 4/60

经纪公司 D: 7.805 3/63

你同哪一个经纪公司交易对你最为有利? 汇价是多少?

18. 假设银行同业间的美元兑港币报价为7.890 5/7.893 5。某客户向你询问美元兑港币报价,如果你需要赚取5个点作为银行收益,你应如何报出买入价和卖出价?

19. 根据下面的银行报价回答问题:

美元/日元 103.4/103.7

英镑/美元 1.304 0/1.305 0

请问:某进出口公司要以英镑支付日元,那么该公司以英镑买进日元的套汇价是多少?

20. 根据下面的银行报价回答问题:

美元/日元 153.40/50

美元/港元 7.801 0/20

请问某公司以港元买进日元支付货款,日元兑港元汇价是多少?

21. 根据银行报价:

美元/瑞典克朗 6.998 0/6.998 6

美元/加拿大元 1.232 9/1.235 9

请问某中加合资公司要以加拿大元买进瑞典克朗,汇率是多少?

22. 假设银行报价:

美元/日元 145.30/40

英镑/美元 1.848 5/95

请问某公司要以日元买进英镑,汇率是多少?

六、分析讨论题

2003年起,国际社会强烈呼吁人民币升值。自2005年7月21日起,我国开始实行以市场供求为基础、有管理的浮动汇率制度。在这一新阶段的汇率制度改革中,人民币汇率的基本走势是在不断升值的。从升值幅度看,2005年7月—2006年5月,人民币兑美元的汇率水平处在较为平稳的升值阶段,但是一直维持在8:1以上。到了2006年6月中旬以后,人民币兑美元汇率冲破了8:1关口,而2006年7月—2008年,人民币兑美元的汇率表现为明显的加速升值态势。截至2008年4月,人民币兑美元中间价为7.002。2008年国际金融危机爆发,世界主要货币的贬值情况普遍比较严重。为了应对当时的形势,我国在原定制度下收窄了人民币汇率的波动幅度。之后,随着经济的复苏,我国对外经济形势得到改善。2010年6月19日,中国人民银行表示,将“进一步推进人民币汇率形成机制改革,增强人民币汇率弹性”,此后人民币兑美元重新回到了平稳升值的轨道。

对此,有些经济学家认为,我国经济还处于转型阶段,急于将人民币升值或是扩大人民币的浮动幅度,将影响我国经济的持续健康发展。

你认为人民币该升值还是贬值呢?请说明原因。



第三部分 参考答案

一、本章要义

- (1) 动态
- (2) 静态
- (3) 外币
- (4) 自由兑换
- (5) 外币有价证券
- (6) 外汇支付凭证
- (7) 外币存款凭证
- (8) 外汇汇率
- (9) 外汇汇价
- (10) 直接标价法
- (11) 美元标价法
- (12) 基础汇率
- (13) 信汇汇率
- (14) 金本位
- (15) 自由流通
- (16) 自由铸造
- (17) 含金量
- (18) 黄金输送点
- (19) 黄金输出
- (20) 黄金输入
- (21) 购买力
- (22) 物价指数
- (23) 贬值
- (24) 升值
- (25) 外汇倾销
- (26) 马歇尔-勒纳条件
- (27) J 曲线效应
- (28) 国家外汇管理局
- (29) 直接标价法
- (30) 经常项目

