



全国财政职业教育教学指导委员会审定

全国高职高专院校投资与理财专业规划教材

国际金融实务

李克桥 崔喜元◎主编



中国财政经济出版社



全国财政职业教育教学指导委员会审定
全国高职高专院校投资与理财专业规划教材

国际金融实务

李克桥 崔喜元 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融实务/李克桥, 崔喜元主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2007.4

全国高职高专院校投资与理财专业规划教材

ISBN 978-7-5095-0011-8

I. 国… II. ①李…②崔… III. 国际金融-高等学校: 技术学校-教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 088990 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 15.25 印张 317 000 字

2007 年 8 月第 1 版 2007 年 8 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3060 定价: 23.00 元

ISBN 978-7-5095-0011-8/F·0011

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

编委会名单

主任 贾杰 贺强

副主任 李乃君 张学功 梁 峰 田文锦

编委 (以姓氏笔划为序)

王海峰 王绪瑾 刘颖 许骅严 何惠珍

张效梅 李丞北 李克桥 杨欣 易铁林

范西凡 胡俞越 唐伟霞 贾墨月 郭 兰

崔喜元 常明敏

序 言

随着高等教育改革的不断深化,尤其是社会与经济发展对人才需求层次多样化的客观要求,我国的高等职业教育得到了迅速的发展,推进了高职高专教育人才模式的转换。人才培养模式的转换必须通过教学内容和教学方式等途径来实现。因此,作为教学内容载体的教材建设,成为构建高职高专教育人才模式,实现培养适应经济发展第一线需要的高等技术应用型人才的培养目标。

2004年国家教育部对高职高专各专业进行了整合,将原有的证券投资管理等专业整合为投资与理财专业。而随着我国社会主义市场经济体制的逐步完善,企业投融资方式发生了巨大变化,不论是金融企业,还是各类工商企业都迫切需要一大批具备投资理财应用技能的人才,整合之后的新专业更能适应这一实际需求。但与此相对应,目前,市场上适合高等职业教育的投资与理财专业教材尚为空缺。原来教学中使用的教材,其内容体系与我们培养目标的知识能力结构有较大偏差,不能很好地适用于教学需要。根据高职专业人才培养特色的要求和以往教学的经验,按照突出职业能力培养的原则,中国财政经济出版社策划并组织全国部分高职院校金融证券专业和部分相关专业的骨干教师、业内专家学者,立足现代高职教育理念,以科学严谨的体系架构和最新的证券投资管理理念,按照“理论够用为度,突出实务教学”的原则,并遵循教学规律,编写了投资与理财专业骨干课教材。该系列教材包括:《金融学概论》、《国际金融实务》、《保险原理与实务》、《证券投资原理与实务》、《公司理财》、《个人理财规划》、《项目决策与管理》、《期货交易基础》、《投资学基础》等,同时部分教材还配有案例与习题,供学生复习与练习。

本套教材的突出特点是:

1. 结构新颖,主旨明确。打破常规教材的传统写法,强调使用者导向,在充分考虑目前学生的知识水平和接受能力的基础上,注意学科的知识体系严密,层次结构科学合理。

2. 语言清新自然,通俗易懂。运用清新、自然、富有感染力的语言表达方式,深入浅出的理论和实务描述,使教材内容通俗,语言清新,可读性强。

3. 写作风格独特,表现形式多样。根据学科的逻辑关系和学生的学习思维发展特点,就学习中的难点、重点、易错问题采用通俗易懂的形式表现出来,以增进学生的学习与理解。具体表现在:

- 案例导读:每章开头和学生难以理解的问题,均采用案例方式引导学生去分析,理解基本概念。
- 重要提示:对有关知识和容易混淆的理论问题采用提示方法。
- 相关链接:对重要或容易混淆、需学生加深理解、扩大知识面的问题,采用推荐网

站、摘录相关知识的形式表现出来。

- 讨论：文中、课后灵活设置讨论题，对一些基本概念表述存在的不同认识和理解，需要老师引导学生进行讨论。

4. 对职业岗位所需知识和能力结构进行恰当的设计安排。为提高学生的就业能力，教材对政府管理部门组织的相关职业资格证书考试的有关内容给予阐述，以提高学生的应试技巧和综合就业能力。

本系列教材除适用于高等职业院校、专科学校及本科二级学院、继续教育学院和民办高职院校投资与理财专业师生选用外，也适合于社会各界投资与理财短期培训教材的使用，并可供从事经济、金融、保险以及工商企业等投融资部门，管理者及其他专业人员阅读和参考。

随着我国经济的发展，社会对高职教育的培养目标和人才定位更加明确，希望本系列教材的出版为我国培养立即能用得上的技术型、应用型高职人才贡献力量！



2007年7月

前言

《国际金融实务》是高等职业院校国际金融、国际贸易、投资与理财等专业开设的必修课。为了突出高等职业教育注重实践性、应用性、技能性的要求,本书在编写过程中,从高等职业技术教育教學的要求出发,本着“适度、够用”的原则,强调职业技能的掌握与训练,体现以下特点:

1. 目标明确。通过本书的学习,使学生能够熟练地掌握国际金融方面的基本知识,能够运用所学知识处理各种国际金融业务的操作,了解国际金融的理论知识,弄清各种国际金融业务的操作程序。在教材编写方面,注意对学生基本技能的培养,符合高等职业技术学院应用型人才的培养目标。

2. 体系新颖。本书打破了传统教材过分强调理论知识系统性和完整性的理念,紧紧围绕技能的培养这一目标进行教材体系的设计。在这里,国际金融的理论知识作为相关业务的铺垫,成为国际金融实务的配角。在本书编写过程中,每章都有明确的学习目标,通过案例导入正文,正文中穿插知识卡、相关链接和小思考等模块,运用启发、联想等手段提高学生掌握知识的能力,拓宽学生的视野。

3. 好学易懂。本书用朴实、明了的语言,对国际金融知识和操作业务进行阐述,除了一些名词、业务术语和法规词条作了规范性的介绍,其他内容在最大程度上运用通俗的语言进行叙述。

4. 注重实践。本书每一章都附有复习、思考、练习和综合实训题,注重强化学生动脑和动手能力,有助于学生对有关国际金融业务实际操作技能的掌握。

5. 重点突出。本书既对外汇交易等常用的、重要的国际业务作了较为详尽的讲解,也对其他国际业务进行了适度介绍,使学习者既能把握重点,又能全面了解相关知识。

6. 注重实用性和先进性。在本书编写过程中,无论是操作业务所需信息资料的采集,还是理论知识的参考,都力求引入最新的素材和研究成果,以跟上国际金融一体化的步伐。

本书由李克桥、崔喜元任主编,陈国龙任副主编。各章编写分工如下:李克桥编写第四、八章,崔喜元编写第三章,陈国龙编写第二章和附录,潘卫红编写第五、六章,吴治成编写第一、七章;李克桥、崔喜元、陈国龙、潘卫红、吴治成共同编写综合练习题。李克桥负责拟订编写思路和编写大纲,对全书进行统稿和总纂。最后全书由首都经济贸易大学金融学院贾墨月教授审稿。

本书编写过程中,参考、引用了大量同仁发布在网络或出版的优秀成果,在此表示诚挚的感谢。

限于编者学识水平,书中难免存在疏漏和错误之处,恳请读者批评指正。

编者
2007年6月

目 录

第一章 外汇与汇率实务·····	(1)
第一节 怎样认识外汇·····	(1)
第二节 对汇率的基本认识·····	(5)
第三节 汇率的决定和变动·····	(11)
第四节 汇率制度·····	(16)
第五节 外汇管制·····	(21)
第二章 外汇市场和外汇交易实务·····	(35)
第一节 外汇市场·····	(35)
第二节 即期外汇交易·····	(42)
第三节 远期外汇交易·····	(47)
第四节 外汇期货交易·····	(52)
第五节 外汇期权交易·····	(59)
第六节 套汇交易、掉期交易和套利交易·····	(63)
第三章 外汇汇率的预测实务·····	(73)
第一节 对汇率预测的基本认识·····	(74)
第二节 汇率走势的影响因素·····	(76)
第三节 重要的经济指标解读·····	(80)
第四节 汇率走势的技术分析·····	(83)
第四章 外汇风险及其防范实务·····	(100)
第一节 对外汇风险的初步认识·····	(101)
第二节 外汇风险的主要类型·····	(103)
第三节 外汇风险的管理制度·····	(105)
第四节 外汇风险的防范技术·····	(108)
第五节 外汇风险防范技术的综合运用·····	(115)
第五章 国际结算实务·····	(120)
第一节 对票据的认识·····	(121)

第二节 汇款	(127)
第三节 托收	(129)
第四节 信用证	(133)
第六章 国际融资实务	(146)
第一节 国际贸易短期融资	(147)
第二节 国际贸易中长期融资——出口信贷	(152)
第三节 项目贷款	(163)
第四节 国际租赁	(167)
第七章 国际收支综合实务	(175)
第一节 对国际收支及国际收支平衡表的认识	(176)
第二节 国际收支平衡表的编制	(183)
第三节 国际收支平衡表的差额分析与综合运用	(186)
第四节 我国的国际收支统计申报	(193)
第八章 国际金融知识	(202)
第一节 国际储备	(203)
第二节 国际货币体系	(205)
第三节 国际金融市场	(209)
第四节 国际金融机构	(211)
附录一 部分外汇信息网址	(225)
附录二 国际金融实务部分常用术语	(226)
参考文献	(231)

第一章 外汇与汇率实务

学习目的

- ☐ 了解外汇的概念、汇率的含义、汇率的标价方法、汇率的分类、汇率制度的类型及外汇管制
- ☐ 理解汇率的决定基础、影响汇率变动的因素、汇率变动对经济的影响及人民币汇率制度改革的进程
- ☐ 掌握在不同标价方法下解读汇率行情、汇率变动对经济的影响
- ☐ 熟练掌握及运用汇率标价方法、在不同标价法下银行买入价和卖出价的确定、汇率的计算

案例导读

我国美华机械进出口公司从英国某出口商处购买一套机器设备，双方约定用美元支付，这样我国美华机械进出口公司就需要用人民币向中国的外汇指定银行购买美元汇票，然后汇往英国清偿货款。

这个例子是把人民币兑换成美元，也就是用一种货币兑换成另一种货币。这种行为就是外汇最原始的概念，即外汇的动态概念国际汇兑。现在人们一般所讲的以及本书中所涉及的“外汇”，则是将动态含义的国际汇兑静态化和物化。当一国对外发生经济往来时，使用的货币往往与一国内部使用的货币是不同的。当我国的某公司将人民币兑换成美元，并运用其发挥货币的职能时，我们就说该公司使用了外汇。由此看来，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。

你能从上述案例中了解汇率的初步含义吗？

第一节 怎样认识外汇

一、外汇的概念

外汇用英文表示是 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。

(一) 动态的含义

动态的外汇是指外汇兑换的过程。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,把货币资金转移到另一个国家,以清偿国际间由于贸易、非贸易往来产生债权债务的过程,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,作为债权人美国的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,这一兑换过程称为动态的外汇。

(二) 静态的含义

静态的外汇可以从广义和狭义两方面理解。

1. 广义的外汇。广义的外汇泛指一切以外币表示的债权或金融资产。国际货币基金组织和我国关于外汇的解释都采用静态含义中广义的外汇概念。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。

相关链接

关于外汇的概念请详细查阅《中华人民共和国外汇管理条例》相关条款

我国于1996年1月制定的《中华人民共和国外汇管理条例》也明确界定了外汇的具体形态:(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;(5)其他外汇资产。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、股息、红利等。

2. 狭义的外汇。这一层面的定义因国家而不同。对一些外汇管制较严的国家而言,外汇的含义往往较窄。而且,这一层面的定义一般是从实际出发,理清在现实经济生活中对外汇的理解。一般是指以外国货币表示的,在国际支付中使用的用于国际结算的支付手段,具体包括以外币表示的汇票、支票、本票和以银行存款形式存在的外汇,其中以银行存款形式存在的外汇是狭义外汇的主体。在这里,外币钞票和铸币不能称之为外汇,这是因为在一国内部往往不允许外国纸币在市场上流通,所以它不能充当流通手段,不能成为实际操作中的外汇,而只是观念上的外汇。外币有价证券也不能充当支付手段,而只能作为一种抵押的资产,所以也不能称之为狭义的外汇。区别广义和狭义外汇的意义主要在于区分现实经济生活中哪些外汇资产可以充当货币的支付职能,从而方便生产和生活,促进国际经济交往。

二、外汇的主要分类

(一) 按照能否自由兑换可分为自由外汇和记账外汇

自由外汇即不受任何限制就可兑换为任何一种货币的外汇,或可向第三国进行支付的外汇,其根本特征是可兑换的货币。目前世界上有50多种货币可自由

兑换,能在国际结算中普遍使用的自由外汇有美元、欧元、英镑、瑞士法郎及日元等主要工业国家的货币。

记账外汇,又称**双边外汇**、**清算外汇**和**协定外汇**,它是根据两国政府贸易清算(或支付)协定进行国际结算时,用作计价单位的货币。记账外汇可使用交易双方任何一方的货币,也可使用第三国货币或某种货币篮子。这种外汇不能兑换成其他货币,也不能支付给第三国,只能用于支付协定当中规定的两国间贸易货款及从属费用。例如,中国和俄罗斯两国政府在支付协定中规定使用瑞士法郎,也就是在交易中双方银行的账户上以瑞士法郎为记账外汇,并不实际支付瑞士法郎,只是以其作为计价单位的货币记载双方贸易额,其收支差额在一定时期进行冲抵,其余额或转入次年或用双方可接受的货币清偿或以实物来轧平。

(二) 按照外汇交易中资金实际收付的时间可以分为**即期外汇**和**远期外汇**

即期外汇(Spot Foreign Exchange)也称**现汇**,是指外汇交易达成后,在两个营业日之内就可完成资金收付的外汇。各外汇市场对外汇交割事件的具体规定大同小异。

远期外汇(Forward Exchange)也称**期汇**,是指外汇交易达成后,交易者只能在合同规定的日期才能实际办理资金收付的外汇。远期外汇交割期限可以为一周,在多数情况下是1~6个月,也可长达一年以上。

(三) 按外币的形态可以分为**外币现钞**和**外币现汇**

外币现钞是指外国钞票、铸币,现钞主要由境外携入。外币现汇是指其实体在货币发行国本土银行的存款账户中的自由外汇,现汇主要由国外汇入,或由境外携入、寄入的外币票据,经银行托收,收妥后存入。各种外汇的标的物,一般只有转化为货币发行国本土的银行的存款账户中的存款货币,即现汇后,才能进行实际上的对外国际结算。外国钞票不一定是外汇。外国钞票是否称为外汇,首先要看它能否自由兑换,或者说这种钞票能否重新回流到其他的国家,而且可以不受限制地存入该国某一商业银行的普通账户上去,当其需要时可以任意转账,才能称之为外汇。

常用货币及其符号见表1-1。

表 1-1 常用货币及其符号

货币名称	英文	货币符号	国际习惯表示法
人民币	Renminbi Yuan	CNY	RMB¥
美元	U. S. Dollar	USD	US \$ (\$)
英镑	Pound, Sterling	GBP	(£)
欧元	Euro	EUR	€
加拿大元	Canadian Dollar	CAD	CAN \$
瑞士法郎	Swiss Franc	CHF	SF
瑞典克朗	Swedish Krona	SEK	SKR
挪威克朗	Norwegian Krone	NOK	NKR
丹麦克朗	Danish Krone	DKK	DKR

续表

货币名称	英文	货币符号	国际习惯表示法
日元	Japanese Yen	JPY	¥
新加坡元	Singapore Dollar	SGD	S\$
澳大利亚元	Australian Dollar	AUD	A\$
港元	HongKong Dollar	HKD	HK\$
澳门元	Macao Pataca	MOP	PAT.P.
特别提款权	Special Drawing Rights	SDR	SDR

资料来源：国家外汇管理局网站。

（四）根据外汇来源和用途分为贸易外汇和非贸易外汇

贸易外汇是指由商品进出口及其从属费用（主要包括与商品进出口直接关联的运费和保险金等）引起的外汇收付。

非贸易外汇则是指非贸易业务引起的外汇收付。如侨汇、旅游、劳务合作和资本流动等方面的外汇收支。

三、外汇的作用

外汇是国际间经济交流不可缺少的工具，是国际结算的支付手段，它对促进国际间经济贸易以及政治文化交流起着明显的作用。其作用可以概括为：

（一）外汇转移了国际间的购买力，使国与国之间的货币流通成为可能

由于各国的货币制度不同，一国货币不能在其他国家内流通，不同国家间的购买力是无法转移的。而国际间的债权债务关系发生在不同的国家之间，用什么来充当国际间的债务清偿手段就成了问题。过去一般是运送国际间共同确认的财富黄金作为清偿手段。而外汇的出现解决了这一难题，外汇是用一种货币兑换成另一种货币作为支付手段，使货币购买力在不同的国家内流通变为现实，促进了各国的经济发展和国际经济交往。

（二）外汇促进了国际贸易的发展

外汇是国际间债权债务清偿的工具，使用这种工具结算，不仅减少了运送黄金或现钞的费用，防范了风险，而且加速了资金周转。特别是汇票等各种外汇信用工具的使用，使进出口商的信用增加，资金的融通范围扩大，使得国际间的结算安全、迅速和便利，从而促进了国际贸易的发展。

（三）外汇调节了资金在国际间流动，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，支持了发展中国家的经济建设，加速了世界经济的均衡发展和世界经济的一体化进程。

第二节 对汇率的基本认识

一、汇率的概念

汇率 (Foreign Exchange Rate) 又称汇价、外汇牌价或外汇行市, 是不同的货币之间兑换的比率或比价, 也可以说是以一种货币表示的另一种货币的价格。外汇是可以在国际上自由兑换、自由买卖的, 是一种特殊商品, 而汇率就是这种特殊商品的价格。在国际汇兑中, 不同的货币之间可以相互表示对方的价格, 既可以用本币来表示外币价格, 又可以用外币来表示本币的价格。这里, 本币和外币都具有同样的表现对方货币价格的功能, 至于某个国家使用本币来表示外币, 还是使用外币来表示本币, 则取决于其所采取的不同的汇率标价方法。

二、汇率标价方法

(一) 直接标价法

直接标价法 (Direct Quotation) 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、10000 等) 来计算可折合成多少单位的本国货币。目前世界上绝大多数国家都采用直接标价法, 我国人民币对外币也采用这种标价方法。例如, 2006 年 9 月 22 日, 国家外汇管理局公布的人民币外汇汇率为:

100 美元 = 791.88 元人民币
100 港元 = 101.766 元人民币
100 日元 = 6.8048 元人民币
100 欧元 = 1011.99 元人民币
100 英镑 = 1011.99 元人民币

(二) 间接标价法

间接标价法 (Indirect Quotation) 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、10000 等) 来计算可折合为多少单位的外国货币。例如 2002 年 5 月 22 日, 纽约外汇市场各种外汇收盘价为:

1 美元 = 1.5328 加拿大元
1 美元 = 7.7999 港元
1 美元 = 124.2400 日元
1 美元 = 1.5696 瑞士法郎

在间接标价法下, 本币的金额不变, 始终为一定的单位, 应收外币的金额随着本币币值的变化而变化。如果一定单位的本币换得的外币数额减少, 称为外汇汇率上浮, 本币汇率下浮; 反之, 如果一定单位的本币换得的外币数额增多, 说明本币的汇率上浮, 外汇汇率下浮。因此, 我们可以说本币价值与外汇汇率呈同方向变动。

说明:

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人民币数额增多, 说明外币的币值上升, 本币的币值下降, 称为外汇汇率上浮, 本币汇率下浮; 反之, 如果一定单位的外币换得的人民币数额减少, 称为外汇汇率下浮, 本币汇率上浮。因此, 我们可以说本币价值与外汇汇率呈反方向变动。

小资料

世界上采用间接标价法的国家主要是以英国和美国为代表的少数几个国家。英国是资本主义发展较早的国家,当时伦敦是国际性的金融中心,因此英镑成为最早被广泛使用的国际结算货币。另外英镑在1971年以前一直没有采用十进制制,如果用直接标价法计算起来极不方便,因此长期以来,伦敦外汇市场一直采用间接标价法。“二战”以后,美国的经济实力迅速扩大,美元逐渐成为国际结算、国际储备的主要货币。各国所公布的汇率多半为本币兑美元的汇率,为了便于计价结算,从1978年9月1日开始,纽约外汇市场也改用间接标价法,以美元为标准公布美元与其他货币之间的汇价,但美元对英镑仍沿用直接标价法。

(三) 美元标价法

对于某个国家或某个外汇市场来说,本币以外其他各种货币之间的比价无法用直接或间接标价法来判断。实际上,非本国货币之间的汇价往往是以一种国际上的主要货币或关键货币为标准的。例如,二战以后由于布雷顿森林货币体系的确立,美元成为中心货币,各国外汇市场上公布的外汇牌价均以美元为标准,这种标价情况被称为“美元标价法”(US Dollar Quotation)。“美元标价法”与前述两种基本的标价并不矛盾,银行汇价挂牌时,标出美元与其他各种货币之间的比价,如果需要计算美元以外的两种货币的比价,必须通过各自与美元的比价进行套算。

三、汇率的种类

在国际汇兑的实际业务中,经常涉及不同种类的汇率,下面我们按不同的分类标准加以简单介绍。

(一) 从银行买卖外汇的角度出发,可将汇率分为买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率

买入汇率(Buying Rate)又称买入价,是银行购买外汇时所使用的汇率;卖出汇率(Selling Rate)又称卖出价,是银行卖出外汇使用时的汇率。银行从事的外汇买卖活动分别以不同的汇率进行,当其买入外汇时往往以较低的价格买入,卖出外汇时则以较高的价格卖出,两者之间的价差即为银行的经营费用和利润。

中间汇率(Middle Rate),又称中间价,是银行买入价和卖出价的平均数。中间汇率一般不挂牌公布,套算汇率就是根据中间汇率计算求得的。报刊上关于汇率的报道、分析和预测也常常用中间汇率。现钞汇率(Bank Note Rate)又称现钞价,是银行在买卖外汇现钞时使用的汇率。现钞价又分为现钞买入价和现钞卖出价,银行的现钞卖出价与现汇卖出价相同,但现钞的买入价略低于现汇的买入价。

小思考

你知道 1 英镑 = 1.3056 / 1.3066 美元的含义吗?

在外汇市场上,银行通常采用双向报价法,即同时报出买入价和卖出价。在直接标价法下,较低的价格为买入价,较高的价格为卖出价。例如,某日纽约外汇市场上,某家银行报出的汇率为:1 英镑 = 1.3056 / 1.3066 美元,表示该银行买进 1 英镑外汇时付给对方 1.3056 美元,而卖出 1 英镑时则向对方收取 1.3066 美元。而在间接标价法下则相反,价格较低的是外汇卖出价,价格较高的是外汇买入价。例如,某日伦敦外汇市场上某银行美元对英镑的汇率为 1 英镑 = 1.3056 / 1.3066 美元,则前者表示该行收入英镑即卖出美元的价格是 0.7659 英镑 (1/1.3056),后者表示该行付出英镑即买入美元的价格,为 0.7653 英镑 (1/1.3066)。所以在间接标价法下,银行所公布的价格中较低的是外汇卖出价,较高的价格是外汇买入价。银行的买入价与卖出价之间的差额就是银行买卖外汇的收益,被称为兑换收益。兑换收益的大小因银行交易的策略、对象、币种、金额的不同而变化,一般为 1‰~5‰。我国目前的银行买卖外汇的收益为 5‰。

知识卡

结合有关概念,你是否能够读懂以下牌价?

中国银行人民币外汇牌价

日期: 2006/09/17

货币名称	现汇买入价	现钞买入价	卖出价	基准价	中行折算价	发布时间
英镑	1436.03	1454.7	1497.97	1498.38	1498.38	00:00:03
港币	101.87	101.05	102.25	102.1	102.1	00:00:03
美元	792.69	786.46	795.87	794.4	794.59	00:00:03
瑞士法郎	629.2	615.94	634.26		634.13	00:00:03
新加坡元	499.46	488.93	503.47		502.41	00:00:03
瑞典克朗	108.62	106.33	109.49		109.52	00:00:03
丹麦克朗	134.15	131.32	135.23		135.44	00:00:03
挪威克朗	121.02	118.47	121.99		121.34	00:00:03
日元	6.7235	6.5817	6.7775	6.7487	6.7487	00:00:01
加拿大元	707.43	692.51	713.11		710.38	00:00:03
澳大利亚元	594.6	582.07	599.38		599.64	00:00:03
欧元	1000.9	979.79	1008.94	1010.67	1010.67	00:00:03
澳门元	99.24	98.4	99.61		99.45	00:00:03
菲律宾比索	15.75	15.42	15.88		15.81	00:00:03
泰国铢	21.24	20.79	21.41		21.3	00:00:03
新西兰元	524.38		528.59		523.64	00:00:03
韩国元		0.7875	0.8473		0.817	00:00:03

资料来源:中国银行网站。

(二) 按汇率制定的方法不同, 可以分为基础汇率和套算汇率

基础汇率 (Basic Rate) 是一国所制定的本国货币与基础货币 (往往是关键货币) 之间的汇率。与本国货币有关的外国货币往往有许多种, 但不可能使本币与每种货币都单独确立一个汇率, 所以往往选择某种关键货币作为本国汇率的制定标准。所谓关键货币, 是指在国际贸易或国际收支中使用最多、在各国的外汇储备中占比最大、自由兑换性最强、汇率行情最稳定、事实上普遍为各国接受的货币。一国在一定时期内采用哪种货币作为关键货币不是一成不变的, 一国的基础汇率一般不对外公布, 只是作为内部掌握并起主导作用的汇率。目前, 各国普遍把美元作为制定汇率的关键货币, 因此, 本币与美元的汇率一般作为基础汇率。

说明:

例如, 若在某一时点上我国的基础汇率是 1 美元兑 8.2762 元人民币, 而美元对英镑的汇率是 1 英镑兑 1.6290 美元, 则 1 英镑可兑换 13.4819 元人民币。

套算汇率 (Cross Rate) 是在基础汇率的基础上套算出的本币与非关键货币之间的比率。如果将本币与美元之间的汇率作为基础汇率, 则本币与其他非美元货币之间的汇率即为套算汇率, 这是通过它们各自与美元之间的基础汇率套算出来的。目前各国外汇市场上每天公布的外汇汇率都是各种货币兑美元之间的汇率, 非美元货币之间的汇率均须通过该汇率套算出来。具体计算方法如下:

1. 关键货币同为单位货币, 交叉相除。

[例 1-1] 已知某日外汇市场的行情为 USD/JPY: 120.00/120.10, USD/DEM: 1.8080/1.8090, 求 DEM/JPY。

解析:

在这两组报价中, 美元均为关键货币并且是单位货币, 采用交叉相除的办法。

	买入价	卖出价
USD/JPY:	120.00	120.10
USD/DEM:	1.8080	1.8090 (交叉相除)
	买入价	卖出价

因此, $DEM/JPY = 66.33 / 66.43$

2. 关键货币同为报价货币, 交叉相除。

[例 1-2] 已知某日外汇市场行情为 EUR/USD: 1.1010/1.1020, GBP/USD: 1.6010/1.6020, 求 EUR/GBP。

解析:

在这两组报价中, 美元均为关键货币并且是报价货币, 采用交叉相除的办法。

	买入价	卖出价
EUR/USD:	1.1010	1.1020
GBP/USD:	1.6010	1.6020 (交叉相除)
	买入价	卖出价

因此, $EUR/GBP = 0.6873 / 0.6883$

3. 关键货币在两组汇率中分别为单位货币和计价货币, 同边相乘。