

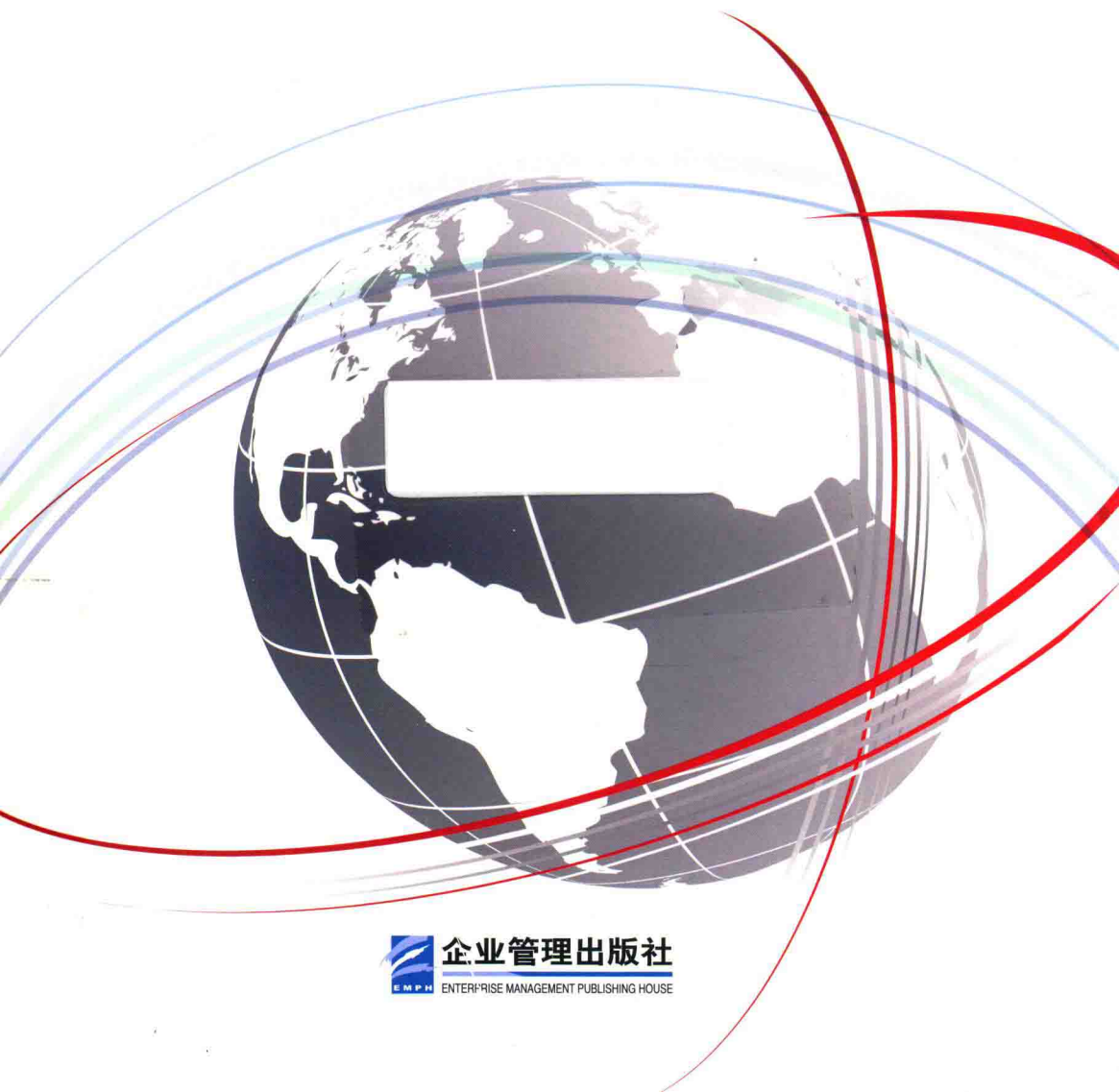
© 全球银行同业实务丛书 / 全球债券市场实务丛书

The Money Markets Handbook: A Practitioner's Guide

全球货币市场手册

(英) 莫德·休亨瑞 (Moorad Choudhry) 著

北京融和友信科技有限公司 译



 **企业管理出版社**
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全球银行同业实务丛书
全球债券市场实务丛书

全球货币市场手册

The Money Markets Handbook: A Practitioner's Guide

[英] 莫德·休亨瑞 (Moorad Choudhry) / 著

北京融和友信科技有限公司 / 译

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

全球货币市场手册 / (英) 莫德·休亨瑞 (Moorad Choudhry) 著 ; 北京融和友信科技有限公司译. -- 北京 : 企业管理出版社, 2016. 8

书名原文: The Money Markets Handbook: A Practitioner's Guide

ISBN 978 - 7 - 5164 - 1322 - 7

I. ①全… II. ①莫… ②北… III. ①货币市场 - 世界 - 手册 IV. ①F821 - 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 183548 号

The Money Markets Handbook: A Practitioner's Guide

Copyright © 2005 Moorad Choudhry

All rights reserved.

Authorized Translation from English language edition published by John Wiley & Sons Singapore Pte Ltd.

Simplified Chinese edition copyright:

2016 Enterprise Management Publishing House

本书中文简体字版由企业管理出版社出版。

未经出版者书面许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

北京市版权局著作权合同登记图字 01 - 2016 - 2889 号

书 名: 全球货币市场手册

作 者: (英) 莫德·休亨瑞 (Moorad Choudhry)

译 者: 北京融和友信科技有限公司

责任编辑: 尤 颖 田 天

书 号: ISBN 978 - 7 - 5164 - 1322 - 7

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100048

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 总编室 (010) 68701719 发行部 (010) 68701816 编辑部 (010) 68701638

电子信箱: 80147@sina.com

印 刷: 北京天元元印务有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 170 毫米 × 240 毫米 16 开本 23 印张 400 千字

版 次: 2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 188.00 元

序

本书是关于全球货币市场的完全手册，读者可从中学到需要了解的所有相关知识。除了知识本身，对于金融行业以及几乎所有其他职业来说，还有一个方面值得在此提及，这个方面曾经深深地影响了我，那就是态度和运气。

是仅满足于达到优秀还是进一步追求卓越，其中的区别由态度决定。通常，如果两个人具有相同的技能和教育背景，则对待事物的不同态度将决定这两个人中谁将继续保持平庸，而谁能成就一番伟大事业。

我一向认为，货币市场是很多人开始金融职业生涯的第一站地。作为一个传统的高交易量、低回报率的业务领域，涉身货币市场的人们很快就会发现，高涨的热情、顽强的毅力和坚定的决心以及团队工作是在这一竞技场获得成功的必要条件。与此同时，充分认识到货币市场是一个大得多的金融市场的一部分也很重要。角逐货币市场必须做好承受各种压力并做出相关牺牲的心理准备，并且这种压力和牺牲会相当大。你必须承担额外的工作并在困境中保持工作的激情，即使身处熊市、交易量锐减或信用崩溃的环境，也要有勇气面对。2001年9月11日对货币市场来说是一个值得永载史册的日子。当时金融市场一片混乱，因此需要短期市场充分发挥作用以保持短期的流动性，而事实证明短期市场做得十分出色。我为自己作为货币市场的一员，能亲身见证这关键历史时刻而感到从未有过的自豪。在悲剧发生时，既关照被这一悲剧击垮的人们，又坚守本职直至一切恢复正常，这是在这一历史性事件中货币市场从业人员的典型表现。在这一灾难性事件中，货币市场从业人员的原则就是：坚守岗位，目标明确，同时切实做好手头的工作。

很多从业人员都将货币市场作为自己迈向其他金融领域的一个跳板。但也有很多人，比如我本人，会发现货币市场领域始终充满挑战和惊喜，并愿意毕生从事这一领域的工作。将职业生涯定位于货币市场的从业人员会努力做好自己的工作，同时热情帮助别人做好这些工作，他们会坚持在任何时候都做正确的事情，并真诚地相信自己所做的事情非常重要。他们会倾听客户的意见并关注与客户切身利益息息相关的事件，同时尽最大努力为客户创造价值，成为客户财富的坚强守护者。他们会时刻铭记一切以客户为中心。如果能做到这些并对货币市场有深入了解，就能成就一番伟大事业。除此之外，还应具备团队精神，并成为一名出色的合作伙伴。这个世界永远不会因为人们单打独干而变得更美好，我们应牢记“1+1=3”的道理。

我发现，货币市场的从业经历为我个人的成长提供了所有必要的人格磨练和专业锻炼。交易技能或销售技能非常必要，客户沟通技能也同样非常重要，此外还有两个领域也十分关键，其中一个就是态度，这在前面已提到过；另外一个就是运气。不可否认，我在过去 20 多年的货币市场从业生涯中碰到过不少让别人羡慕不已的好运，也许这些好运归根结底是由于我所采取的态度，而我的态度也许源于我的成长历程或者与我从小爱好体育运动有关。不管是什么力量带来了这些好运，我都心存感激。我的建议是，绝不要低估运气的价值，运气在职业生涯中起着十分重要的作用。当然，我希望各位永远只有好运。

我非常感谢在我的职业生涯中遇到的所有人，名单太长了，他们中有很多一直与我共事，也有很多已转行从事其他职业。我衷心希望他们的人生能充满惊喜和挑战。

对于那些刚刚踏上货币市场这一征程的人来说，他们应认真学习这本优秀的著作并采取正确的态度，这是实现成功的充要条件。

祝你们好运！

鲍勃·比勒 (Bob Beehler)

摩根大通银行

欧洲短期固定收益部总监

前 言

货币市场是债券资本市场的重要组成部分，传统上被定义为自发行日起到期期限在一年以下的债务证券交易市场。短期资本的所有使用者和供给者都需要货币市场工具，因此该市场是非常重要的融资渠道，所有参与者通过该渠道聚集在一起。《全球货币市场手册》全面讲述了主要货币市场证券，包括在世界范围内进行交易的现金产品和表外工具，如存单和短期国债等现金市场工具，以及LIBOR期货和远期利率协议等短期衍生产品。然而，这本书的内容还包括对银行资产负债管理以及监管资本等问题的考察，其中资产负债管理是银行业的关键组成部分。这部分内容对于那些在银行和其他金融机构中从事货币市场交易的读者来说非常有用，对于银行资产负债管理委员会的成员也不无启发。本书还专辟了一章考察一个非常重要的主题，即债券回购市场，包括回购机制以及回购作为债券和货币市场的一部分的用途。货币市场中还包括更为复杂的产品，如资产支持商业票据和一揽子总回报掉期等，书中对此也有讲解。简而言之，我们的目标是对跨国银行机构在交易中可能用到的所有产品进行全面和详细的描述。

我们会尽量举例说明这些金融工具，包括在必要时使用彭博公司的系统以及一些例题，目的是简明描述主要货币市场产品的机制。

《全球货币市场手册》专门针对那些以前对货币市场了解有限的中初级读者，包括银行和其他金融机构的前台、中台和后台人员。财务人员、风险管理人员和法律部门人员等其他受众可能也会发现书中的内容对他们非常有用。

本书中所讲到的货币市场工具主要有：

- 存单以及回购协议等现金产品。
- 远期利率协议和隔夜指数掉期等衍生产品。
- 用于融资的总回报掉期等混合型金融工具以及其他结构化融资工具。
- 浮息票据。
- 商业票据渠道和资产支持渠道。

还有一些章节讲述了其他一些对货币市场参与者十分重要的问题，如用于融资目的的证券化结构。

此外，本书有些章节的内容与收益率曲线、即期利率和远期利率有关。为方便初学者理解这些知识，书后的附录介绍了金融市场所用到的基本数学知识。

欢迎各位读者对本书提出批评指正，这些意见会通过威利亚洲出版公司反馈给作者本人。

网 站

如果读者希望了解债券资本市场和货币市场的最新研究成果，可以登录以下这个关于固定收益证券的专业性网站：www.Yield-Curve.com。此外，该网站上还能找到本书作者和其他人士的市场研究成果及研讨会讲稿。

致 谢

Big, big thanks to Bob Beehler at JPMorgan Chase for the excellent Foreword, it is a privilege to know you.

Thanks to Anne Azencot at Cadwalader for sterling work when we were structuring and closing the mighty conduit that was Picaros Funding plc-awesome stuff. I-magine that, Europe's first ever synthetic asset-backed commercial paper conduit! What a team, eh? Also more Picaros big thanks to Nick Procter, Lorraine Carey and Padraic Doherty at JPMorgan Chase, Paul Kerlogue at Moodys, Andre Vollmann at S&P and Serj Walia, Rupert Page, Dave Plume, Alex Rafinski, Jasmine Matthews,

Andrew Dominus and Anne Carter at KBC FP.

Thanks big time to Johanna Foley, John Kodweis, Peter Eisenhardt and Eric Subliskey at JPMorgan Chase, they all know why, a “nice one!” thanks to Stewart Cutler at Merrill Lynch (there should be a picture of you in the dictionary under “sales and marketing”!), Bill Kearns at Citigroup and Peter Holden at Merrill Lynch.

A pleasure to deal with the interest-rate derivatives desk at KBC Bank Brussels, namely Jean-Marc Hendrick, Koen Van Baarle, Philip Desmet and Francis (again!), and also the repo desk at HSBC in London, that’ll be my man Adnan Jaffery. Salaam!

Thanks to Guillermo Monroy at BBVA in Madrid for help with their Bloomberg screens.

Thanks to Dan Cunningham, Gavin Allan and Lee Crooks at KBC Bank London for inviting me to assist them with their annual defence of the Kelvin Watson trophy, a pleasure and an honour to be asked... and happy to see we retained the title! I am available for selection at right-back next year too, if you’re wondering...

As ever, thanks to Del-Boy at King & Shaxson Bond Brokers Limited... it’s been a long time since we traded them, but I am always grateful for the times you told me without a moment’s delay what the settlement figure was for a new-issue CD I’d just bought...

Thanks to Paul Lim for top-quality typesetting, and to Malar at Wiley Singapore for help with production, saves me loads of headache.

Finally, thanks to Mark at Zulu Tattoo, you are an artist and true master of your craft!

比联金融产品公司致谢

Big, big thanks to the No. 1 boys on the trading floor, the Equity Derivs desk, that’ll be Haris Kessar, Frank Spiteri, Hira Chakravorty, Michiel Symoens and the lads, cheers for everything guys... thanks for looking after me!

Many thanks to Nick Bulloch for making things easier to book and reconcile than they otherwise would have been! Imagine? Sophis? Piece of cake...

Jason Feasey-respect. Thanks to Pierre Iceta, Niall Considine, Craig Wother-

spoon, Andrew Oliver, Alex Pamer, Sarah Robinson, Caroline Bailey, Daniel Bond, Richard Ward, Giles Lamb, Julie Butts, Bruno Pajusco, Simon Bourne and Oliver John. It's a pleasure to work with you chaps. . .

Treasury Ops team of Matt Eldred, Brian Norwood, Mark Burgess and Todd Bose, lovely to know you are Classics scholars, thanks for everything, if it moves we can settle it. . .

Jatin, Mark, Richard, Peter and Andrew-when are we writing a book on Hedge Fund Derivatives? Now that would be a ground-breaking work. . .

And finally massive thanks to Justin Rockberger-a coach and team leader par excellence-for letting me prolong my City football career, it's a pleasure and a privilege to turn out on the same pitch as you, Nick Williams, Terry Williams, Ray Saunders, Jamie Sambruck and the rest of the lads.

特别感谢

Paula Jacobsen, you're the best thing that ever happened to me. . .

Thanks and respect to Mr Tim Leonard, Harley Street W1 for looking after my eyes.

Thanks to Robbie Earle for his autograph confirming my honorary membership of the Crazy Gang. . . surely your goal in France 98 is one of the best ever by a Wimbledon player in the World Cup?!

Like that great centre-half Stuart Medlen once said, football is like your youth-once it's over, it's over. . . so thanks to Tony Fulling over at JPMChase for the continued invite to play! Thanks for the memories. . .

A big thank you to Monica Schnitzer for recording that CD of Lloyd Cole B-sides for me, it's fabulous and brilliant. . . it's always great to hear songs by a favourite artist for the first time even when they're old recordings. . . thanks again.

Diane Spranger at NatWest Premium Banking Unit in Richmond (that's a long way from Esher!), thanks for looking after my banking needs. You are an absolute darling, I owe you lunch.

All the best.

莫德·休亨瑞

目 录

货币市场导论	(1)
金融交易	(2)
货币市场特征	(4)
货币市场惯例	(5)
第 1 章 货币市场	(9)
引 言	(10)
以收益率为基础进行报价的证券	(12)
美国美元市场的利率	(22)
以贴现为基准进行报价的证券	(23)
货币市场清算系统	(48)
彭博系统	(49)
附 录	(56)
第 2 章 外汇市场	(60)
即期汇率	(60)
远期汇率	(63)
第 3 章 浮息票据	(70)
浮息票据的操作惯例	(70)
反向浮息票据	(80)
附 录	(81)
第 4 章 回购工具和结构化融资工具	(83)
回购简介	(83)
回购的用途和经济功能	(86)
回购机制	(89)

结构化的融资工具	(113)
流动性管理和资产负债表管理中的其他综合回购结构	(125)
综合融资结构	(128)
附 录	(135)
第 5 章 货币市场衍生产品	(137)
远期利率协议	(137)
远期合同	(151)
短期利率期货	(152)
TED 利差	(167)
使用 Excel 表格核对市场远期利率	(169)
利率掉期和隔夜指数掉期	(175)
附 录	(210)
第 6 章 货币市场收益率曲线	(212)
收益率曲线的用途	(214)
各种收益率曲线	(216)
期限结构	(230)
第 7 章 资产负债管理	(239)
引 言	(239)
资产负债管理部门	(242)
流动性风险和利率风险	(246)
证券化	(278)
第 8 章 银行监管资本	(285)
引 言	(285)
资本充足率要求	(287)
Basel II 协定	(294)
Basel II 框架	(302)
附 录	(306)
附 录	(309)
金融数学知识	(309)
专业术语 (汉英对照)	(327)

货币市场导论

货币市场是全球金融系统的一部分。构成全球金融系统的各个市场都是某种形式的资金融通渠道，通过这些渠道，资金得以在资本的使用者和供给者之间流动。资金的流动发生在不同的市场之中，这取决于这些资金本身的特征以及市场参与者的需要。货币市场是短期资金交易的场所，即从贷款发放之日算起偿还期限在 12 个月以内的资金的借贷活动。然而，货币市场不仅包括贷款等现金产品，还包括该市场中使用的许多其他金融工具，这些金融工具既有现金产品，也有衍生产品。本书的重点正是关于这些产品及其用途的讨论。

因此，货币市场是政府、银行、其他公司机构、基金经理以及个人等市场参与者交换短期资金盈余/不足的地方。此外，市场参与者还可以利用货币市场管理其流动性头寸。货币市场产品被定义为到期期限在 1 年或 1 年以下的市场工具，而到期期限在 1 年以上的金融工具是在资本市场中进行交易，如债券。

在全球金融系统中，资金的供给方一般是商业银行以及储蓄机构，如货币市场共同基金。有时，其他机构也可能持有多余的现金，如地方政府和各个公司。资金的借款人包括政府、银行以及各个公司等，其中银行、地方政府以及各个公司既是资金的供给方，也是资金的使用方。

在交易额方面，货币市场是世界上各种市场中交易额最大、最为活跃的市场。由于货币市场证券的到期期限最多为 1 年，因此它们都是短期债务。货币市场债务是全球金融市场的重要组成部分，并且有利于银行业的平稳运行，此外货币市场还可以为工业和商业机构提供营运资本。货币市场的多样化可以为市场使用者提供更多的机会和融资可能性，并且货币市场一向以拥有众多的交易产品而著称。货币市场工具使发行人能以相对较低的利率筹集短期资金，这些发行人包括发行短期国债的主权国家政府、发行商业票据的各个公司，以及发行票据和存单的银行。同时，由于货币市场工具极具流动性而信用风险相对较低，因此很受投资者的青睐。在任何国家，短期国债都是该国风险最低的金融工具，因此短期国债在所有债务工具中的收益率也最低。实际上，在任何国家最先发展起来的市场通常都是短期国债市场。

虽然传统上将货币市场定义为到期期限在1年或1年以下的金融工具的交易场所，但各个银行的货币市场部门往往也交易到期期限长达2年或3年的工具，这些工具可能是现金产品，也可能是表外金融工具^①。除了现金工具以外，货币市场还包括很多在柜台交易的表外衍生工具，这些工具主要用来确定未来的借款和贷款利率，并对冲或改变现有的利率风险敞口，进行这种操作的机构包括商业银行、中央银行以及公司等，主要的衍生工具包括短期利率期货、远期利率协议以及短期利率掉期等。但正如本书将要讲到的，也可以使用其他衍生产品，如总回报掉期等。

金融交易

在任何一个市场中，所有金融系统都会进行基本的交易，即实现资金从富余的一方转移到不足的一方。这种交易涉及到金融资产本金或利息的交换。这种交换可以在双方之间直接进行，也可以通过中介机构间接地进行。

直接金融

直接金融涉及到两个交易方，其中一方以约定的利率和期限向另外一方直接提供资金。图1展示了这种交易。贷款可以用证券作担保，也可以是无担保贷款。直接融资是最简单的金融交易，其缺点就是双方必须相互了解并知道对方的要求，双方还必须拥有关于交易对手的充分信息，这样才能进行交易。由于以上这些原因，虽然直接融资在大型机构或涉及中央政府的情况下非常普遍，但仍然不如通过中介机构进行融资常见。

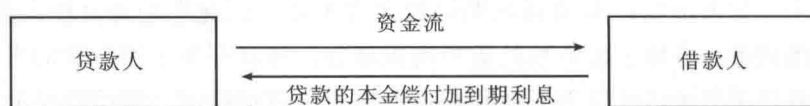


图1 直接融资

通过中介机构融资

按交易额算，大部分货币市场交易都是通过半直接的方式或通过中介机

^① 作者曾亲身经历过到期期限长达2年的现金工具和衍生工具的交易，以及到期期限长达3年的政府债券的交易。作者曾负责到期期限长达18个月的存款和贷款以及隔夜指数掉期的交易。

构进行。我们将银行也视为一种中介机构，并且中介机构可以分为如下两种类型：

- 经纪商。经纪商只是简单地将贷款人和借款人聚集在一起，并为此收取一定的佣金。然而，经纪商的参与增大了市场的透明度，并使市场上拥有更多的可用信息。
- 做市商。做市商在美国市场中称为自营商（Dealers），做市商可以作为借款人和贷款人之间的中介，但做市商在其自营账户中也拥有一定的头寸，并向其他市场参与者双向报价。做市商拥有自营账户，并持有一定的风险敞口头寸，做市商的利润取决于这些头寸的价值，而头寸的价值随市场的动态变化以及供求关系的变化而波动。

当然，同一个机构可以同时履行经纪商和做市商这两种功能，这取决于交易对手的不同以及进行交易的市场的差异。

图2 解释了通过中介机构进行的融资交易。

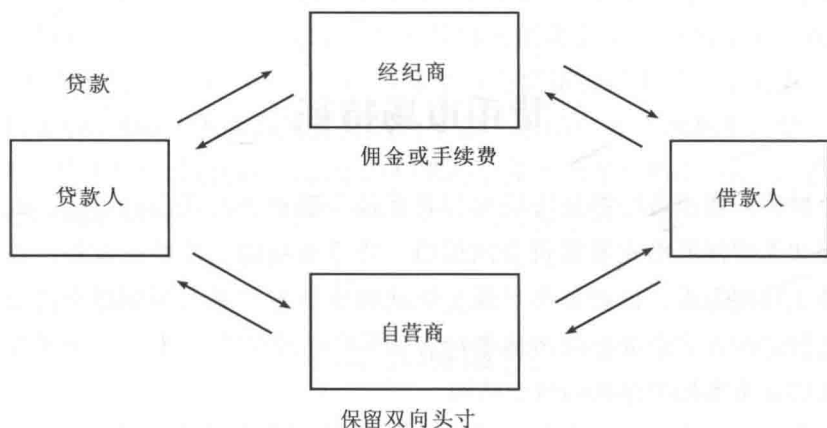


图2 通过中介机构进行的融资交易

间接金融

货币市场证券存在活跃的二级市场反映了间接金融的范围和程度，间接金融包括很多方面，例如银行为了对其贷款进行融资而向公司和个人发行证券，以及这些证券在筹集资金之后进行的交易等。作为货币市场一部分的金融中介机构包括商业银行、保险公司、汽车制造商的信贷部门等信贷机构、金融公司、储蓄和贷款协会（比如英国的建房互助协会）、养老金

基金以及共同基金等，这些机构在市场中的作用从本质上来说就是自身同时作为借款人和贷款人，并为市场中的最终借款人和贷款人提供服务。表 1 中列出了参与间接融资的各种公司类型。

表 1 货币市场中的金融机构和中介

接收存款的机构	合同机构	批发市场交易对手
商业银行	人寿保险公司	投资银行
零售银行	养老金	证券公司(经纪自营商)
非银行类机构:		
- 储蓄和贷款协会 (建房互助协会)	共同基金(单位信托)	经纪商
- 信用社	投资信托公司	
共同基金(单位信托)		
- 货币市场基金		
金融公司		
政府贷款机构		

货币市场特征

全世界的货币市场都是市场参与者互换金融资产和现金的渠道，或者是以担保和无担保的形式筹集资金的渠道。货币市场的主要特征就是，该市场仅服务于短期需求，也就是满足现金短缺的市场参与者的短期融资需要，同时满足暂时拥有冗余资金的市场参与者的短期投资需要。图 3 展示了在大多数国家的货币市场中存在的典型结构。

货币市场利率是一种关键利率，它为其他所有利率提供了基准和指导。虽然货币市场在确定利率方面的重要性往往被忽视，但这种作用是不容否认的。

货币市场的规模意味着该市场在大多数国家都具有相当的宽度和深度，在发达国家更是这样。市场中可能观察到的一个现象是，货币市场业务交易量非常大，但单笔货币市场交易并不能够对货币市场产生任何重大的影响。与现在的大多数金融市场一样，货币市场也是在柜台进行交易，也就是说不是在交易所内进行交易，而是通过电话和计算机终端进行交易。

货币市场利率就是市场参与者进行借款和贷款时所使用的利率，这种利

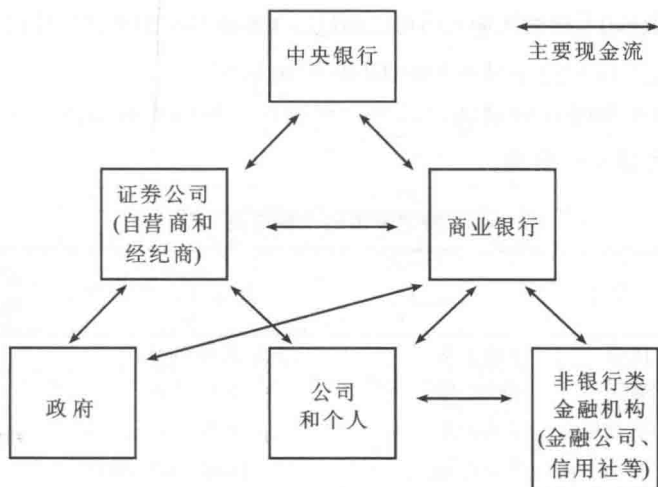


图3 货币市场的结构

率由市场决定，并且是很多因素共同作用的结果，涉及全球供求关系等宏观经济因素，以及流动性和透明度等具体市场因素。针对不同的产品和不同的交易对手会有不同的利率。各种市场利率的基准是短期国债利率。正如第1章中将要讲到的，短期国债是政府为了筹集短期资金而发行的证券，这种证券的到期期限通常为90天。由于国库券由政府信用提供支持，不具有或者具有很小的违约风险，因此其所支付的利率就是市场中最低的利率，货币市场中的所有其他利率以及债券市场中的利率都会高于国库券利率一定的利差。

接下来的各章会详细地考察货币市场中的各种金融工具。

货币市场惯例

从下面的内容中可以看出，很多货币市场工具在交易时都使用类似的市场惯例。例如，虽然英镑是一个例外，但对大多数货币来说，在计算贷款利息时都是假设每年包含360天。而且，虽然很多货币都是自由浮动，即这些货币与其他货币间的汇率由市场供求关系决定，但其他一些非常重要的货币采用的是盯住美元制并与美元一起浮动。此外，还有少量货币不能进行兑换，也不能在市场中进行交易。

表2展示了一些货币的特征，该表的目的是为了突出货币市场上存在的一些细节差异，其中“天数计算基础”和“起息日”（Value date）等术语将在以后的章节中进行详细解释。

使用彭博公司系统的从业人员可以通过以下操作详细地考察具体的货币：

[Ticket][Currency yellow key]DES <Go>

图4、图5和图6分别展示了澳大利亚元、巴西里亚尔以及埃及镑在彭博公司系统中所显示的页面。

表2 特定货币的计算惯例

国家或地区	货币	汇率	天数计算基础	即期外汇交易的起息日
阿根廷	比索	浮动汇率	实际天数/360	T+2
澳大利亚	澳元	浮动汇率	实际天数/365	T+2
巴西	里亚尔	浮动汇率	实际天数/360	T+3
加拿大	加元	浮动汇率	实际天数/365(国内) 实际天数/360(国际)	T+1 T+2
捷克	克朗	浮动汇率	实际天数/360	T+2
丹麦	克朗	浮动汇率	实际天数/360	T+2
埃及	埃及镑	浮动汇率	实际天数/360	T+2
欧元区*	欧元	浮动汇率	实际天数/360	T+2
中国香港	港元	盯住美元	实际天数/365	T+2
匈牙利	福林	管理浮动	实际天数/360	T+2
日本	日元	浮动汇率	实际天数/360	T+2
爱沙尼亚	克鲁恩	盯住欧元	实际天数/360	T+2
拉脱维亚	拉塔斯	盯住特别提款权**	实际天数/360	T+2
立陶宛	立特	盯住欧元	实际天数/360	T+2
马来西亚	林吉特	盯住美国美元	实际天数/365	T+2
新西兰	新西兰元	浮动汇率	实际天数/365	T+2
挪威	克朗	浮动汇率	实际天数/360	T+2
波兰	兹罗提	浮动汇率	实际天数/365	T+2
新加坡	新加坡元	管理浮动	实际天数/365	T+2
南非	兰特	浮动汇率	实际天数/365	T+2
韩国	韩元	浮动汇率	实际天数/365	T+2
瑞士	法郎	浮动汇率	实际天数/360	T+2
中国台湾	台币	浮动汇率	实际天数/365	T+2
泰国	泰铢	浮动汇率	实际天数/365	T+2
英国	英镑	浮动汇率	实际天数/365	T+2
美国	美元	浮动汇率	实际天数/360	T+2

* 奥地利、比利时、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、西班牙

** 国际货币基金组织的“货币”

资料来源：Bloomberg。