

高等学校应用创新型人才培养系列教材
国际经济与贸易专业

国际金融

主 编 霍伟东

高等教育出版社

高等学校应用创新型人才培养系列教材
国际经济与贸易专业

GUOJI JINRONG

国际金融

主 编 霍伟东

高等教育出版社·北京

内容简介

本书为应用创新型人才培养系列教材。本书侧重国际金融的理论与实践,并拓展到国际金融的制度安排、运行环境等方面,与国际金融时事热点紧密结合,同时引入《国际收支和国际投资头寸手册》(第六版),IMF 成员国黄金、外汇储备以及 SDR 分布等最新的数据资料,辅以丰富的数字资源,力求启发读者思考,培养其创新思维。

国际金融学作为一门应用型极强的学科,主要研究国际货币与资本的运动规律、国际范围内货币和金融相关的制度安排、国际货币金融的运行环境,以及国际金融市场中微观主体交易行为等内容。本书内容主要分为四个部分:第一部分是国际金融基本理论,包括国际收支理论、汇率决定理论和内外均衡理论等;第二部分是国际金融制度安排,包括国际货币体系、区域货币合作、国际储备;第三部分是国际金融运行环境,涉及国际资本流动、国际金融危机等;第四部分是国际金融实务基础,主要涵盖国际金融市场、外汇市场与交易、国际融资业务,以及国际金融机构与跨国公司的国际金融行为等。

本书适合作为各高等院校经济管理类、金融类各专业“国际金融”课程教材,也可以作为广大经济管理工作者的自学参考书。书中各章附有相关链接、实时互动、相关案例、深入学习、关键术语、练习思考题、案例分析、延伸阅读等栏目,读者可扫描二维码获取丰富的网络数字资源。除了网络数字资源,与本书配套的还有教学课件和模拟试卷等资源,供选用本教材的教师使用。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融 / 霍伟东主编. --北京:高等教育出版社,2016.9

国际经济与贸易专业

ISBN 978-7-04-046297-5

I. ①国… II. ①霍… 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(2016)第 192155 号

策划编辑	赵 鹏	责任编辑	赵 鹏	特约编辑	吕培勋	封面设计	李树龙
版式设计	徐艳妮	插图绘制	黄建英	责任校对	刁丽丽	责任印制	赵义民

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印 刷 北京市鑫霸印务有限公司
开 本 787mm×1092mm 1/16
印 张 25.25
字 数 590 千字
购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.hepmall.com.cn>
<http://www.hepmall.com>
<http://www.hepmall.cn>
版 次 2016 年 9 月第 1 版
印 次 2016 年 9 月第 1 次印刷
定 价 39.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 46297-00



随着国际分工与合作的日益深入，资本、人才、技术等要素资源亟须在全球市场中进行配置，经济、金融全球化成为当前世界经济发展的必然趋势，一国或地区的经济必然融入世界经济体系之中。而国际政治经济形势风云变幻，一国或地区的金融危机很容易传导到其他国家或地区，引发“蝴蝶效应”从而触发全球性金融危机。2007年美国次贷危机引发的全球性金融危机如梦魇一般影响着世界，对世界绝大多数国家或地区及其居民的工作与生活造成的深层次影响至今尚存。构建一个健康、有序的国际金融体系是世界各国共同的期许，从金本位制、以美元为中心的布雷顿森林体系、以浮动汇率为特征的牙买加体系，到试图摆脱美元霸权的超主权货币诉求，国际货币体系一直在改革与调整。

近年来，我国进一步深化对外开放，积极参与全球竞争，在全球经济、金融事务中的重要地位也日益凸显，身影频现国际经济舞台中：截至2015年5月底，中国已与英国、新西兰、瑞士、韩国等32个国家和地区签署了双边本币互换协议；中国已与英国、德国、卢森堡、法国等国家签署了人民币交易清算结算协议；中国在香港特区及英国、新加坡等国家建立了人民币离岸中心；我国倡议的金砖国家新开发银行、亚洲基础设施投资银行等区域性金融机构相继成立；2015年12月1日，人民币获得IMF（国际货币基金组织）的批准，成功加入SDR（特别提款权）货币篮子。

伴随着我国全方位融入全球经济，国际金融活动也越来越与我们的工作和生活息息相关。通过每天的报纸、电视以及移动APP客户端，我们总能接触到许多与国际金融活动相关的话题，如汇率波动、货币结算、资产证券化、外汇交易工具以及国际金融危机等。人们出国留学、工作、“海淘”以及旅游等需要了解汇率波动与多国货币结算问题；企业开展跨境贸易、投融资活动，通常要考虑汇率、货币结算、外汇交易工具等。随着我国日益深度参与到全球竞争之中，国际金融专业人才供需将存在巨大的缺口。有志于为我国经济、金融发展做贡献的人士，应该培养全球视野，把脉国际金融发展形势，学会在世界经济中管窥中国经济的发展，主动为我国融入全球经济、参与国际市场竞争贡献自己的力量。

国际金融学是一门关注国际金融领域活动的应用型学科，它为我们提供思路和方法去认识当前国际金融领域的现象，了解国际金融领域的新问题、新情况、新挑战，探讨国际金融市场中货币与资本的运行规律。早期的国际金融理论与实践萌芽于国际贸易中的货币金融联系，而随着布雷顿森林体系的解体，国际资本流动愈发频繁，一些货币开始脱离国际贸易，在国际金融市场中流动，不断地拓宽国际金融的领域，国际金融学逐步发展成为一门研究各国之间货币运动，资本流动的方式、规律及其影响，以及相应的制度安排与实务操作的经济学科。

为适应国际金融的新形势与我国国际金融学科发展之需，本教材吸收了国内外国际

金融理论研究的最新成果,依据国际金融市场的最新变化,结合笔者近年来对国际金融领域尤其是对人民币国际化的研究成果,遵循大学教材需有前瞻性、科学性、系统性、实用性等原则,围绕国际金融基本理论、制度安排、运行环境、实务基础等方面来编写。

本教材的特色主要体现在以下四个方面:

1. 内容全面、翔实。本教材不仅系统梳理了国际金融的理论与实践,还拓展到国际金融的制度安排、运行环境等方面。国际金融基本理论基于开放经济条件,主要关注开放经济中的货币金融关系,着重阐述国际收支理论、汇率决定理论和内外均衡理论等。其中,国际收支是基础,汇率决定是核心,内外均衡是目的。国际金融制度安排,主要包括国际货币体系、区域货币合作、国际储备等,本教材对此进行了较为系统、全面的比较分析。国际金融运行环境,更多的涉及国际资本流动、国际金融危机等,本教材对其特点、效应以及预警进行了系统的阐述。国际金融实务基础则涵盖一个核心市场(国际金融市场)、两项基本业务(外汇市场与交易、国际融资业务)、两个主要行为主体(国际金融机构、跨国公司)。

2. 紧扣时事热点。本教材吸收了国际金融发展最新动向及我国参与国际金融的新趋势,如2008年国际金融危机,欧洲主权债务危机,新兴市场国家资本外逃,中国国际收支失衡问题,人民币区的构建,人民币离岸市场的建设,金砖国家新开发银行、亚洲基础设施投资银行的建立,等等。同时,本教材也引入了《国际收支和国际投资头寸手册》(第六版),IMF成员国黄金、外汇储备以及SDR分布等最新的数据资料。

3. 注重学术前沿。本教材力求追踪国际金融发展前沿,将学术前沿议题以简要概述的形式穿插在文中,其中也涵盖笔者所带创新团队中有关人民币国际化等相关学术研究的部分成果,让有兴趣的读者可以深入学习或延伸阅读,尤其是为今后有志于攻读研究生学位的同学夯实基础。

4. 形式设计新颖。随着移动互联网、移动终端的普及,遵照高等教育出版社关于教学资源的创新性设计要求,本教材在各章中均设有相关链接、实时互动、相关案例、深入学习、练习思考题、延伸阅读等栏目,读者可扫描二维码直接在移动终端获取丰富的数字资源。同时,教师还可以获取配套的教学课件和模拟试卷等资源。

本教材是笔者所带创新团队通力协作的智慧结晶,由笔者提出编写大纲并担任主编。参加编写讨论的同志有西南财经大学的霍伟东、邓富华、李晓琳、陈若愚、王明彬、王佳、舒杏、李萍、李行云,重庆工商大学的刘飞宇,海南师范大学的杨碧琴,广西大学的李杰锋,潍坊学院的张永山。此外,宋易珈、李杨、刘沛璇等参与了书稿部分资料的收集与整理工作。

各章编写分工如下:导论,霍伟东、邓富华;第一章,霍伟东、李晓琳;第二章,霍伟东、陈若愚;第三章,霍伟东、王明彬;第四章,王佳、舒杏;第五章,霍伟东、李萍;第六章,张永山、刘飞宇;第七、八章,邓富华、李杰锋、李行云;第九章,陈若愚、刘飞宇;第十章,霍伟东、陈若愚;第十一章,李萍、刘飞宇;第十二、十三章,邓富华、杨碧琴。各章初稿完成后,由霍伟东和邓富华完成统稿和修改工作。

在教材编写和出版过程中,高等教育出版社提供了许多的指导和帮助,西南财经大

学、重庆工商大学、海南师范大学、广西大学、潍坊学院等院校的领导和师生对本教材的编写提供了大量的帮助与建议，在此表示诚挚的谢意。当然，由于水平所限，本教材难免有错误和疏漏，恳请广大读者特别是各位教师与同学根据使用情况提出宝贵意见，以便再版时加以修订和完善。

霍伟东
于西南财经大学
2016年1月



目 录



导论	1	延伸阅读	78
第一节 国际金融概述	3	第三章 内外均衡	79
第二节 国际金融领域的 发展趋势	8	第一节 内外均衡概述	81
本章小结	11	第二节 内外均衡的早期理论	84
关键术语	11	第三节 蒙代尔—弗莱明模型	88
练习与思考	11	第四节 蒙代尔—弗莱明模型 的扩展	94
案例分析	11	本章小结	100
延伸阅读	12	关键术语	100
第一篇 国际金融基本理论		练习与思考	101
第一章 国际收支	15	案例分析	101
第一节 国际收支概述	17	延伸阅读	101
第二节 国际收支平衡表	19	第二篇 国际金融制度安排	
第三节 国际收支的失衡 与调节	27	第四章 国际货币体系	105
第四节 国际收支理论	31	第一节 国际货币体系概述	107
本章小结	37	第二节 国际金本位制	109
关键术语	38	第三节 布雷顿森林体系	113
练习与思考	38	第四节 牙买加体系	118
案例分析	38	第五节 当代国际货币体系 改革	123
延伸阅读	38	本章小结	127
第二章 汇率决定	41	关键术语	128
第一节 外汇与汇率	43	练习与思考	128
第二节 汇率决定及其 影响因素	49	案例分析	128
第三节 汇率决定理论	53	延伸阅读	129
第四节 汇率变动的经济效应	66	第五章 区域货币合作	131
第五节 汇率制度	71	第一节 区域货币合作概述	133
本章小结	76	第二节 最优货币区理论	136
关键术语	77	第三节 欧洲的货币合作	146
练习与思考	77	第四节 亚洲的货币合作	153
案例分析	78	第五节 人民币区构想	157
		本章小结	159

关键术语	160
练习与思考	160
案例分析	161
延伸阅读	161
第六章 国际储备	163
第一节 国际储备的内涵 与构成	165
第二节 国际储备体系	172
第三节 国际储备的管理	177
第四节 我国的国际储备管理	185
本章小结	191
关键术语	191
练习与思考	192
案例分析	192
延伸阅读	192
 第三篇 国际金融运行环境	
第七章 国际资本流动	195
第一节 国际资本流动概述	197
第二节 国际资本流动的收益 与风险	201
第三节 资本外逃	205
本章小结	210
关键术语	210
练习与思考	210
案例分析	211
延伸阅读	211
第八章 国际金融危机	213
第一节 国际金融危机概述	216
第二节 近代以来发生的主要 国际金融危机	218
第三节 国际金融危机的理论 探讨	224
第四节 国际金融危机的预警	231
本章小结	234
关键术语	235
练习与思考	235
案例分析	236
延伸阅读	236

第四篇 国际金融实务基础

第九章 国际金融市场	239
第一节 国际金融市场概述	241
第二节 国际货币市场	247
第三节 国际资本市场	249
第四节 欧洲货币市场	256
第五节 国际金融创新与金融 衍生工具	260
本章小结	265
关键术语	266
练习与思考	266
案例分析	267
延伸阅读	267
第十章 外汇市场与交易	269
第一节 外汇市场	271
第二节 传统的外汇交易	275
第三节 衍生外汇交易	284
第四节 外汇风险及其管理	293
本章小结	297
关键术语	297
练习与思考	297
案例分析	298
延伸阅读	298
第十一章 国际融资业务	299
第一节 国际融资概述	302
第二节 国际信贷融资	306
第三节 国际债券融资	324
第四节 国际股票融资	329
本章小结	333
关键术语	334
练习与思考	334
案例分析	335
延伸阅读	335
第十二章 国际金融机构	337
第一节 国际货币基金组织	339
第二节 世界银行集团	343
第三节 区域性国际金融机构	348
第四节 我国与主要国际金融	



机构的联系	357	第三节 跨国公司资本预算	375
本章小结	361	本章小结	381
关键术语	362	关键术语	381
练习与思考	363	练习与思考	382
案例分析	363	案例分析	382
延伸阅读	363	延伸阅读	382
第十三章 跨国公司国际金融行为 ...	365	参考文献	383
第一节 跨国公司融资行为	367		
第二节 跨国公司税收筹划	370		



导 论

❖ 引例

美国财政部的数据显示,截至2015年4月,中国持有美国国债1.2237万亿美元,2014年中国已净减持492亿美元。与之相比,2014年日本净增持136亿美元美国国债,截至2015年4月,持有美债规模为1.2244万亿美元,由此取代中国成为美国最大债权国。

回到中国连续6个月减持美国国债的做法,其实中国正是在努力摆脱“美元陷阱”。一方面,中国开始配置其他资产,如购买美国证券(收益更高),那自然就需要减少美国国债;另一方面,中国在鼓励海外投资,正要出资成立亚投行、丝路基金、金砖国家银行等一系列新金融机构,也需要美元。另外,中国减持美债,还有维护人民币汇率稳定的意图。

当然,中国去美国国债化的过程是缓慢的,在很长一段时间,美国国债仍将是中国外储比例中最大的一块,甚至总值在必要时还会增加,但其比例下降将是大趋势。这意味着一个新的国际金融格局的出现:美元霸权将不再持续,人民币也成为国际主要储备货币之一。但美国会安心放弃美元霸权吗?别忘了,尼克松时期的美国财政部长约翰·康纳利曾有一句名言:“美元是我们的货币,却是你们的问题。”货币战争,未必是耸人听闻!^①

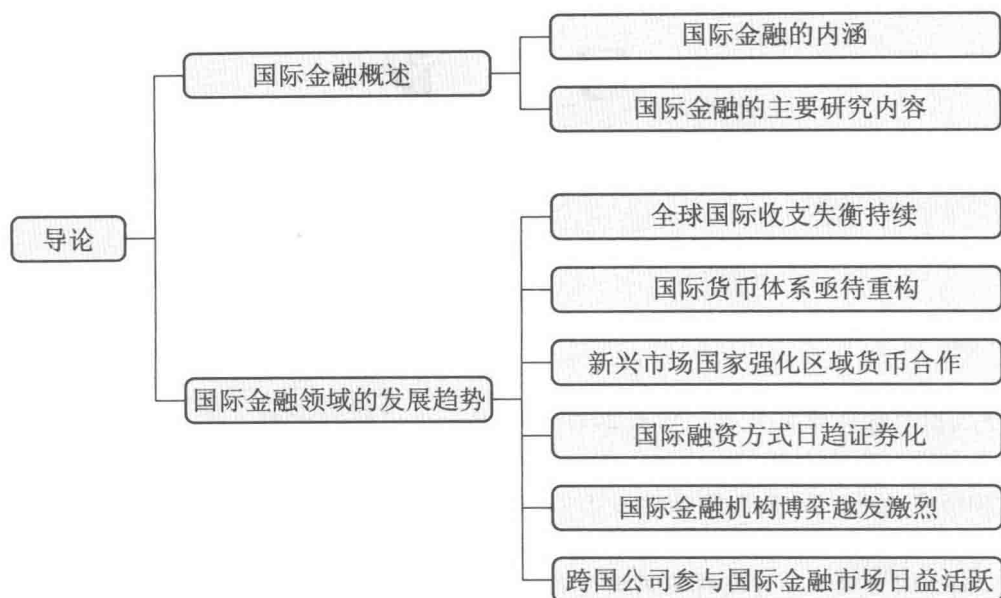
后危机时代,国际金融格局将面临重构。何谓国际金融?国际金融包含哪些内容?国际金融领域的发展趋势如何?这些都是本章将要讨论的问题。

❖ 学习目标

1. 理解国际金融的内涵
2. 掌握国际金融的主要研究内容
3. 了解国际金融领域的发展趋势

^① 资料来源:刘洪,中国为何不再当美国最大债主,经济参考报,2015-4-24。

■ 本章知识结构图



第一节

国际金融概述

一、国际金融的内涵

国际金融理论最早萌芽于重商主义者的贸易理论。随着货币汇兑问题日益凸显，尤其是第二次世界大战后国际金融业的迅猛发展，国际金融在世界经济中发挥着举足轻重的作用，其涉及领域的范围与层次得以不断拓展，国际金融理论与实践日趋成熟。

当前国际金融学已经发展成为一门较为独立和完整的经济学科，主要研究各国之间货币运动，资本流动的方式、规律及其影响，以及相应的制度安排与实务操作。西方国家讲授国际金融，一般从两个方面入手：一是从宏观角度来阐述国际金融，关注国际金融的基础理论，侧重理论的学习；二是从微观角度来透视国际金融，更倾向于从微观行为主体，如国际金融组织、公司与个人等，考察其如何参与国际金融市场并从事与货币交易相关的经济金融活动。而国内现有的国际金融教材大多倾向于关注国际金融领域的核心问题，如国际收支问题、外汇与汇率问题、内外均衡问题、国际金融市场问题等。

关于国际金融的内涵，以往的教材更多的是从国际金融理论层面去界定的。《新帕尔格雷夫货币与金融大辞典》（2000）中指出，国际金融学是研究在各种条件下，可以实现外部均衡的政策和市场力量。姜波克（2001）在《国际金融新编》（第3版）中，将国际金融学定义为从货币金融角度研究开放经济下内外均衡同时实现问题的一门独立学科。马君潞等（2011）在《国际金融》中，从国际金融的结构体系出发，认为国际金融以国际货币关系为研究对象，解释全球范围资金运动内在规律，探求开放经济条件下内外均衡目标的实现问题。沈国兵（2013）在《国际金融》（第2版）中，从国际金融学的研究对象范围出发，将国际金融学定义为研究国际范围内货币和金融关系的一门关键基础学科。

我们则更关注国际金融的理论与实践，并拓展到国际金融的制度安排、运行环境等方面。因为随着当前国际经济社会的发展，国际金融理论日趋成熟，国际金融实务也越来越重要；国际金融运行环境瞬息万变，时刻影响着国际金融领域的发展；为了规范国际金融参与主体的行为，国际金融制度安排的相关内容也越来越丰富。为此，我们认为，国际金融学作为一门应用型学科，主要研究国际货币与资本的运动规律，国际范围内货币和金融相关的制度安排，国际货币金融的运行环境，以及国际金融市场中微观主体交易行为等内容。

二、国际金融的主要研究内容

遵循我们对国际金融的定义，国际金融的主要研究内容概括为四个部分：第一部分是国际金融基本理论，包括国际收支理论、汇率决定理论和内外均衡理论等；第二部分是国

际金融制度安排,包括国际货币体系、区域货币合作、国际储备;第三部分是国际金融运行环境,涉及国际资本流动、国际金融危机等;第四部分是国际金融实务基础,主要涵盖国际金融市场、外汇市场与交易、国际融资业务,以及国际金融机构与跨国公司的国际金融行为等。如图1所示。

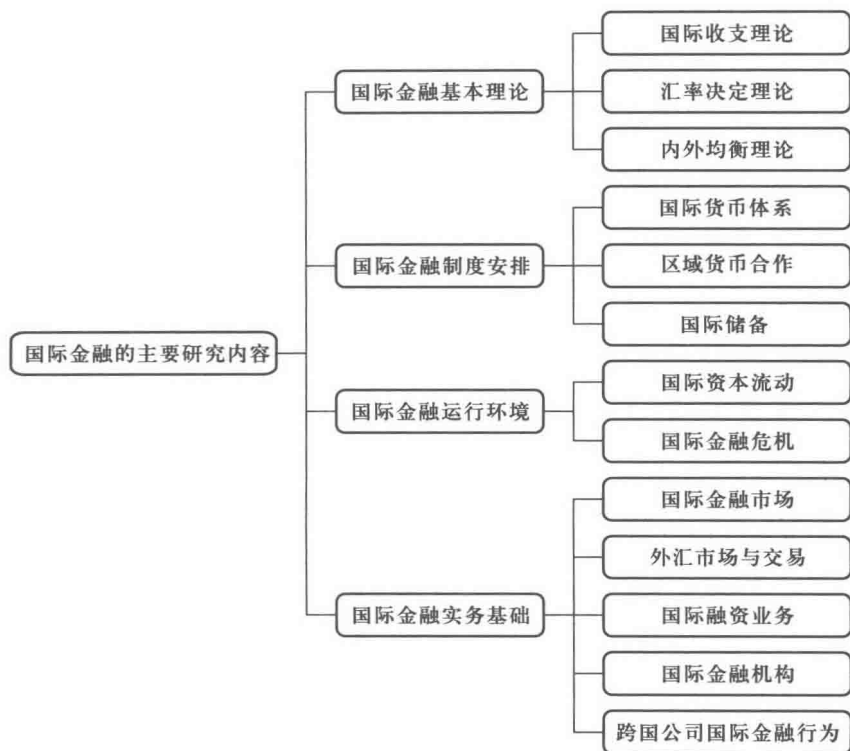


图1 国际金融的主要研究内容

（一）国际金融基本理论

国际金融基本理论是基于开放经济条件下,重点关注开放经济中的货币金融关系。其中,国际收支是基础,汇率决定是核心,内外均衡是目的。

1. 国际收支理论

随着国际专业化分工的演变,国际贸易与投资不断发展,产生了国家间一定时期内需要清算与结算的货币债权债务关系,而这种关系使得国家间的货币收支应运而生,形成了以货币记录的国际经贸活动的国际收支。国际收支是一国衡量经济开放性、掌握对外经济交往全貌的重要工具,也是研究国际金融的基础。开放经济中与货币相关的交易活动,可以归结为主要记录在国际收支经常账户的商品与服务流动,及主要记录在资本和金融账户中的国际资本流动。国际收支理论致力于解决国际收支不均衡问题,为各国制定与实施对外货币金融政策提供重要的依据。

2. 汇率决定理论

汇率问题是国际金融的核心问题。一国或地区的贸易与投资跨越国界,会形成对国际货币的需求,产生货币汇兑,从而引发汇率问题。汇率是开放经济运行的核心变量。各种宏

观经济变量通过影响汇率的变动来影响其他变量,因而,探讨汇率的决定机制成为认识开放经济运行特点的重要切入点。为揭示汇率变动的影响因素及规律,汇率决定理论应运而生。本书将重点梳理几个经典的汇率决定理论,包括购买力平价说、利率平价说、国际收支说、弹性价格货币模型、黏性价格货币模型、资产组合平衡说以及理性预期汇率理论等。

3. 内外均衡理论

国际金融学的形成与发展以内外均衡的实现为主线。国际收支内外均衡是宏观经济运行的目标,也是各国政策安排力求实现的目标。内部均衡和外部均衡是一个矛盾统一体,两者之间相互作用与影响,存在复杂的关系。为了实现内部均衡和外部均衡目标的一致性,越来越多的理论尝试探讨开放经济下如何通过宏观经济政策的搭配与协调来实现内外均衡目标。

@ 深入学习 0-1

国际金融理论的发展趋势及理论前沿

20 世纪 80 年代以来,跨时均衡分析方法是国际金融理论的一个重要发展,即对国际金融问题的分析更多地融入微观基础。1995 年 Obstfeld 和 Rogoff 的著名论文《再论汇率动态变化》的发表,开辟了“新开放经济的宏观经济学”的时代,成为国际金融学新的发展方向。在此基础之上的研究成果,进一步丰富了国际金融理论。

(姜波克,国际金融理论的发展趋势及理论前沿 [J]. 金融研究, 2002 (9))



更多内容可扫描右侧的二维码获取。



5

(二) 国际金融制度安排

国际金融制度安排主要涉及国际货币体系、区域货币合作以及国际储备等。

1. 国际货币体系

国际货币体系是指在国际经济关系中,为满足国家间各类交易的需要,各国政府对货币在国家间的职能作用及其他有关国际货币金融问题所制定的协定、规则和建立的相关组织机构的总和。国际货币体系主要包括汇率的确定与维持、国际收支调节机制、国际储备资产的确定、国际货币事务的协调与管理四个方面的内容。本书着重从金本位制、布雷顿森林体系、牙买加体系,以及当代国际货币体系改革等方面阐释国际货币体系的安排。

2. 区域货币合作

区域货币合作是国际金融权力日益分散、国际货币关系区域化背景下的产物,所揭示的客观对象是几个国家或地区之间在国际货币领域进行的互动性合作。本书将重点阐述最优货币区理论、欧洲货币合作、亚洲货币合作以及人民币区构想等内容。

3. 国际储备

国际储备是一国货币当局持有的可用于国际支付、平衡国际收支和维持其货币汇率的资产。随着各国经济贸易关系的深入发展,国际储备问题日益成为国际金融理论中的一项

重要内容。国际储备问题主要涵盖国际储备的构成、国际储备需求的适应度以及国际储备的管理等几个部分,其中国际储备需求水平的确定、国际储备资产的有效运用等问题尤为重要。本书将从国际储备的内涵、国际储备管理以及我国的国际储备管理实践等方面介绍国际储备的有关内容。

(三) 国际金融运行环境

1. 国际资本流动

国际资本流动是资本在国家间的转移过程,对开放型宏观经济运行具有深刻的影响,对全球经济的稳定和发展也具有重要的意义。从广义上讲,国际资本流动是指由于国际经济交易而引起的货币资金和生产要素在国家间的转移和流动;从狭义上讲,国际资本流动是指国际金融市场中货币资本的转移过程。本书将重点阐述国际资本流动的内涵、国际资本流动的经济效应以及资本外逃的原因和方式等内容。

2. 国际金融危机

国际金融危机是指一国金融领域所发生的剧烈动荡和混乱,通过各种渠道传递到其他国家,从而引起国际范围内多个国家或地区金融危机的爆发,并对区域或全球的实体经济造成极大影响的一种经济现象。本书将阐述近代以来国际金融危机的历史演变、三代货币危机理论,以及国际金融危机的预警机制等内容。

(四) 国际金融实务基础

本书将国际金融实务基础概括为一个核心市场(国际金融市场)、两项基本业务(外汇市场与交易、国际融资业务)、两个主要行为主体(国际金融机构、跨国公司)三方面的内容。

1. 国际金融市场

国际金融市场是国际金融交易关系的总和,主要指国家之间资金融通的场所,有广义和狭义之分。广义的国际金融市场是指在全球范围内,运用各种现代化的技术手段和通信工具进行资金融通、证券买卖及相关金融业务活动的场所和网络,包括国际货币市场、国际资本市场、国际外汇市场、国际黄金市场以及金融衍生工具市场等。狭义的国际金融市场则仅指从事国际资金借贷和融通的场所和网络,包括国际货币市场和国际资本市场。本书采用广义的国际金融市场定义,但着重阐述国际货币市场、国际资本市场、欧洲货币市场以及金融衍生工具市场等内容。

2. 外汇市场与交易

外汇市场是指由经营外汇业务的金融机构所组成的,在国际上从事外汇买卖、调剂外汇供求的交易场所。具体来说它是指两种或两种以上货币相互兑换或买卖的场所,是外汇供求双方买卖不同货币的交易网络、交易设施及其组织结构和制度规则的总和。外汇市场是国际金融市场的重要组成部分,由于它的存在,资金的国际调拨和划转才得以进行,跨国资金流动才得以实现。外汇交易业务是外汇市场中的基本业务,是指外汇市场交易主体为满足经济或者其他活动需要而进行的不同货币间的交易。本书将重点阐述传统的外汇市场与交易、衍生的外汇市场与交易、外汇风险管理等内容。

3. 国际融资业务

国际融资是指各国的资金需求者通过不同的方式和途径在国际上向资金供应者进行资

金融通的行为与过程。国际融资顺应了世界经济的发展趋势，不仅能够缓解国家和部门的资金短缺问题，也有助于推动经济、金融全球化和生产国际化的深入发展。国际融资主要包括国际信贷融资、国际债券融资和国际股票融资三种方式。本书将分别阐述上述三种国际融资方式。

4. 国际金融机构

国际金融市场中主要有两大行为主体：国际金融机构和跨国公司。前者带有公共性质，后者则以盈利为主要目标。其中，国际金融机构是从事国际金融行为的公共组织，是各国利益博弈的平台或组织工具，在维护国际货币体系的良好运转，协调各国货币金融关系，促进经济、金融全球化等方面发挥着举足轻重的作用。本书从组织结构、服务宗旨、资金来源与业务活动等方面介绍几个主要的国际金融机构，包括国际货币基金组织、世界银行集团、区域性国际金融机构，同时也梳理我国与国际金融机构的联系等。区域性国际金融机构是全球性国际金融机构的重要补充，本书将特别介绍金砖国家新开发银行、亚洲基础设施投资银行等区域性国际金融机构。

5. 跨国公司国际金融行为

随着经济全球化的深入推进，跨国公司越来越多地国际舞台崭露头角，世界经济日益成为跨国公司主导的体系。跨国公司以全球化的视角，在世界范围内寻求市场和合理的生产布局，将资金、技术、管理经验等生产要素进行全球化配置，并通过跨国公司内部资源优化配置来实现降低生产经营成本、创造更多价值的目的。跨国公司越来越多地参与到国际金融领域的方方面面，并已成为当前国际金融市场中的一个重要微观行为主体。为探讨跨国公司的国际金融行为特征，本书将重点阐述跨国公司的国际融资业务、国际税收筹划、国际资本预算等内容。

7

@ 相关案例 0-1

一、案例材料

2015年2月10日下午，中国社会科学院金融研究所在京发布《金融蓝皮书：中国金融中心发展报告（2013—2014）》。该书认为，无论是从金融中心城市的金融竞争力上，还是从金融资源的集聚程度上，北京、上海和深圳都处于我国金融中心城市的龙头地位。

“从发展目标定位上，北京、上海和深圳是国际金融中心城市，而其他金融中心城市都是功能性金融中心城市，或者区域金融中心城市。”该蓝皮书主编王力认为，由于国内各大金融中心城市发展目标不在一个层面，京、沪、深必然会在全中国金融中心体系中，处于龙头地位。

二、案例分析

请结合国际金融的相关知识，谈谈对国际金融中心的认识并分析建立国际金融中心的必要性。



关于此案例的分析可扫描右侧的二维码获取。



第二节

国际金融领域的发展趋势

伴随着经济、金融全球化的逐步深化，各国之间的货币金融关系变得更为多样化、复杂化，国际金融领域也不断经历着各种变革。

一、全球国际收支失衡持续

近年来，随着经济、金融全球化不断深化，全球国际收支面临持续失衡问题，主要表现在：美国是全球国际收支失衡中的主要逆差国，有巨额的经常项目逆差；工业化国家的国际收支顺、逆差两极分化严重；石油出口国经常项目持续巨额顺差；东亚地区是美国巨额经常项目逆差的主要来源地，等等。而全球国际收支失衡的根源在于拥有货币金融霸权的金融资本主义主导着世界价格与资源分配体系。以美国为代表的发达国家凭借其货币金融霸权地位，掌控着全球资源、技术、产品和服务的定价话语权，不断将发展中国家尤其是新兴市场国家创造的财富转移到发达国家，世界范围的财富分配呈南北两极分化，导致全球性国际收支失衡短期难以改变。我国实施的“一带一路”战略在某种意义上就是对当前全球政治经济失衡困局的突围。

@ 深入学习 0-2

全球国际收支失衡的调整及对中国经济的影响

国际收支失衡是 21 世纪初期全球宏观经济的重要特征。从一般均衡的视角出发，当前国际收支失衡是由美国的投资储蓄缺口以及东亚国家和石油输出国的储蓄过剩共同导致的。从经常项目账户赤字将导致一国净对外债务上升的视角出发，当前的国际收支失衡是不能持续的。国际收支失衡的调整路径主要有政策协调主导和金融市场主导两种，而后者具有很强的破坏性。情景分析的结果显示，各国主动实施国内政策调整，并就调整成本达成实质性的分担协议，对中国经济和世界经济而言都是最优选择。

（张明，全球国际收支失衡的调整及对中国经济的影响 [J]，世界经济与政治，2007（7））

 更多内容可扫描右侧的二维码获取。

