



高职高专规划教材

GUOJI
JINRONG

国际金融

主 编 陈国龙

副主编 胡卓红 诸葛理县

主 审 张 琦

浙江大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融 / 陈国龙主编. —杭州: 浙江大学出版社,
2004. 6
ISBN 7-308-03711-8

I. 国... II. 陈... III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 054658 号

策 划	钟仲南
责任编辑	严少洁
出版发行	浙江大学出版社 (杭州浙大路 38 号 邮政编码 310027) (网址: http://www.zjupress.com) (E-mail: zupress@mail.hz.zj.cn)
经 销	浙江省新华书店
排 版	浙江大学出版社电脑排版中心
印 刷	富阳市育才印刷有限公司
开 本	787mm×960mm 1/16
印 张	14
字 数	259 千
版 次	2004 年 6 月第 1 版 2006 年 7 月第 3 次印刷
印 数	7001-10000
书 号	ISBN 7-308-03711-8/F·503
定 价	20.00 元

内 容 简 介

本书共十章,主要内容有外汇与外汇汇率、外汇交易、外汇风险、国际收支、国际货币体系、国际储备、国际金融市场、国际资本流动、国际贸易融资、国际金融创新等。本书具有新颖性,充分吸收和反映了当代国际金融的前沿成果;具有实用性,根据应用性高级技术人员的产培养要求,注重实际应用;具有导学性,在逻辑组织和习题设置中考虑到学生自主学习的需要。本教材适用于高职高专财经类专业学生学习,也可供从事经贸类工作的人员阅读参考。

国际贸易系列教材编委会

主 任: 张百章

副主任: 方 宁 徐宣全

成 员: 陈伶俐 邢 伟 胡德华 论卫星

鲁丹萍 张海荣 陈国龙 俞 涔

朱春兰 章安平

前 言

国际经济一体化和金融全球化的趋势日益加深,以加入世界贸易组织为标志,中国作为一个开放型经济的国家,已融入到世界经济活动的潮流中。可以说,人们的工作、学习甚至日常生活都与外部经济有着越来越紧密的联系,从而迫切需要人们加强对国际金融理论和实务的学习。

国际金融阐述的是国际金融学科的一般规律、国际金融学的基本理论,是对国际金融的基本业务和基础知识的介绍。《国际金融》是财经类专业的基础理论课,是金融专业、国际贸易专业和其他外向型经济类的必修课以及相关财经类专业的选修课。通过本课程的学习,可以使明确国际金融学科的研究对象、掌握国际金融的基本概念、了解国际金融的基本业务,为学好其他国际经济课程打下坚实的基础。学习《国际金融》可以更好地完善财经类专业学生和从事财经类工作人员的知识结构,提高其从事经济工作的综合素质。

本书作为高职高专规划教材,在编写中,我们立足于高职高专应用性职业技术人才培养的目标,根据高职高专财经类学生的知识结构和层次特点,在尊重国际金融理论体系的前提下,在结构上作了精心安排。全书共分十章:第一章外汇与外汇汇率,主要介绍外汇与汇率的概念、种类,汇率决定因素与汇率理论,汇率制度和外汇管制;第二章外汇交易,主要介绍外汇市场和即期外汇交易、远期外汇交易、套汇与套利交易、掉期交易等原理与实务;第三章外汇风险,介绍外汇风险的概念、成因与风险管理的实务性操作;第四章国际收支,介绍国际收支的概念和平衡表的编制,国际收支调节和我国的国际收支管理;第五章国际金融体系,介绍国际货币体系和欧元,国际金融组织机构;第六章国际储备,包括国际储备概述、国际储备的管理、我国的国际储备等内容;第七章国际金融市场,内容有国际金融市场的一般概况、欧洲货币市场等;第八章国际资本流动,主要内容有国际资本流动的一般原理、国际资本流动的控制、国际债务问题;第九章国际贸易融资,主要介绍出口信贷、福费廷业务、保付代理和一般的进出口短期融资业务等;第十章国际金融创新,主要介绍 20 世纪 70 年代以来国际金融创新,具体包括远期利率协议、金融期货、金融期权和金融互换的一般原理和具体运用等。

本书的特点主要表现在以下几个方面。

1. 新颖性:本书吸收和反映了国际金融理论的前沿成果和变革,跟踪国际金融领域发生的大事件并结合我国实际,体现我国国际金融政策、制度和管理方面的先进性。

2. 针对性:从高职高专的教学要求出发,在编写过程中广泛征集了金融企业、外贸企业从事实际工作的专家建议和意见。在介绍一般理论知识的基础上,注重理论知识的实际应用,在篇幅设计上注重业务内容。因此,本书也可作为一般的经济工作者的学习资料。

3. 导学性:在教材结构体系的安排、内容的逻辑组织、习题的设计、参考网站网址等方面,考虑到学生自主学习的需要。

本书由陈国龙担任主编,负责全书的统稿和部分章节的编写工作;胡卓红、诸葛理县担任副主编,负责部分章节的编写和初稿修改;张琦为本书主审。具体分工按章节顺序如下:诸葛理县编写第一章、第五章;陈国龙编写第二章、第九章、第十章;胡卓红编写第三章、第六章;潘百翔编写第四章;包根梅编写第七章;赵益华编写第八章。

在本书的学习中,需要注意以下几方面问题。

1. 国际金融活动是国际间多国参与的金融活动,不仅要遵循本国的方针政策,受本国的法令法规的约束和指导,而且要受到交易对方国和国际政治经济、市场变化以及国际间不断变化的各种因素和突发事件的影响。

2. 各国货币制度不同、汇率不同且经常变化,各国对外经济贸易要采用贸易参加国都可接受的自由外汇,根据协议或采用本国货币或采用对方货币或第三国货币记账并按协议规定办理结算。

3. 各国经济发展状况和信用发展程度不同,对外经济贸易程度不同,顺逆差地位不同,借贷方式不同,并习惯于使用不同的支付工具或信用工具。

4. 各国在地理、物产、习惯等诸方面不同,对外活动中的诸多事宜与国内均有明显区别。

大量专家、学者的研究为本书的编写提供了丰富的参考资料。在本书的编写中,得到来自不同学校的教师、金融企业和外贸企业的专家的支持和帮助。在此一并表示感谢。

编 者

2004年3月

目 录

第一章 外汇与外汇汇率

学习目标	(1)
第一节 外汇	(1)
第二节 外汇汇率	(4)
第三节 汇率决定因素与调整	(12)
第四节 汇率制度	(17)
第五节 外汇管制	(22)
本章测试	(29)

第二章 外汇交易

学习目标	(30)
第一节 外汇市场	(30)
第二节 即期外汇交易	(33)
第三节 远期外汇交易	(36)
第四节 套汇交易	(42)
第五节 套利交易和掉期交易	(44)
本章测试	(49)

第三章 外汇风险

学习目标	(52)
第一节 外汇风险概述	(52)
第二节 外汇风险管理	(58)
本章测试	(67)

第四章 国际收支

学习目标	(68)
------------	------

第一节 国际收支的涵义	(68)
第二节 国际收支平衡表	(70)
第三节 国际收支的调节	(76)
第四节 我国的国际收支管理	(83)
本章测试	(85)
 第五章 国际货币体系	
学习目标	(87)
第一节 国际货币体系概述	(87)
第二节 国际货币制度演变	(89)
第三节 欧元	(95)
第四节 国际金融组织机构	(99)
本章测试	(111)
 第六章 国际储备	
学习目标	(112)
第一节 国际储备概述	(112)
第二节 国际储备的管理	(117)
第三节 我国的国际储备	(125)
本章测试	(128)
 第七章 国际金融市场	
学习目标	(129)
第一节 国际金融市场概述	(129)
第二节 传统的国际金融市场	(135)
第三节 欧洲货币市场	(140)
本章测试	(153)
 第八章 国际资本流动	
学习目标	(155)
第一节 国际资本流动概述	(155)
第二节 国际债务与债务危机	(159)
第三节 我国利用外资的情况	(163)
本章测试	(168)

第九章 国际贸易融资

学习目标·····	(170)
第一节 出口信贷和福费廷·····	(170)
第二节 保付代理·····	(177)
第三节 短期出口融资·····	(182)
第四节 短期进口融资·····	(186)
本章测试·····	(189)

第十章 国际金融创新

学习目标·····	(190)
第一节 国际金融创新概述·····	(190)
第二节 远期利率协议·····	(193)
第三节 金融期货交易·····	(197)
第四节 金融期权交易·····	(205)
第五节 金融互换·····	(208)
本章测试·····	(212)

主要导学网址·····	(214)
-------------	-------

主要参考文献·····	(215)
-------------	-------

第一章 外汇与外汇汇率

【学习目标】 了解外汇、汇率的基本概念;理解汇率的标价,汇率决定的基本原理;掌握汇率折算和汇率报价。

国际间因经济往来而引起的国际收支关系都要通过货币结算来完成。由于各国有自己独立的货币制度,除少数国家之外,一国的货币不能在另一国流通,因而在完成国际收付时就需要把一国货币兑换成另一国货币。

第一节 外 汇

一、外汇的定义

外汇(Foreign Exchange)一词具有动态和静态两种含义。动态的外汇可以看成一种行为,意思是指将一国货币转化为另一国货币的活动,即国际汇兑。静态的外汇则是一种以外币表示的用于国际结算的支付手段。通常我们所称的外汇是指静态含义的外汇。

静态的外汇有广义概念和狭义概念之分。广义的静态外汇是指一切可以以外国货币表示的资产。《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定:本条例所称外汇,是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产: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、欧洲货币单位;⑤其他外汇资产。该条例所规定的外汇属于广义外汇范畴,等同于外币资产。狭义的静态外汇,即我们通常说的现汇,指以外币表示的可以直接用于国际结算的支付手段。狭义静态外汇具有以下几个特征:①国际性,即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;②可兑换性,即持有人能够不受限制地将它们兑换为其他外币支付手段;③可偿性,即可以在另一国直接作为支付手段无条件使用。按照这一定义,以外币表示的有价证券,由于不能直接

用于国际支付,不能视为外汇。严格地说,外币现钞也不能算作狭义外汇,因为只有将现钞运回发行国并存入银行形成银行存款后才能成为外汇。在这个意义上,只有在国外的银行存款以及索取这些存款的外币凭证和外币票据(如汇票、本票、支票、汇款凭证等),才是狭义外汇。

需要指出的是,因为国际外汇交易中,银行间外汇交易量最大,所以其交易对象国外银行存款是狭义外汇的主体。

二、外汇的种类

(一)按照是否可以自由兑换分类

1. 自由外汇

自由外汇是指无需发行国货币当局批准,可以随时自由兑换为另一国(或地区)货币或是向第三国办理支付的外汇。主要有美元、英镑、日元、欧元和港元等。

2. 记账外汇

记账外汇,又称为协定外汇或双边清算外汇,是指未经当事国批准,不能兑换成自由外汇或是对第三国支付的外汇。它是由签订有双边清算支付协定的当事国协议安排下,以双边国家中央银行互设专门账户的形式存在的,是一种账面资产。有时,记账外汇也可在多边清算协定的货币集团成员国之间使用。

(二)按照外汇的来源或用途分类

1. 贸易外汇

贸易外汇是指通过出口贸易而取得的外汇以及用于进口支付的外汇。

2. 非贸易外汇

非贸易外汇是指一切非来源于出口贸易的外汇和非用于进口贸易的外汇。

(三)按照外汇买卖的交割期限分类

1. 即期外汇

即期外汇是指外汇买卖成交后要在两个银行营业日内完成交割的外汇。

2. 远期外汇

远期外汇是指交易双方签订外汇买卖合同时,约定在将来某一日期办理交割的外汇。所谓交割,是指外汇买卖中交易双方货币的实际收付或者银行存款账户金额的实际划转。

三、外汇的作用

外汇是随着国际经济交往的发展而产生的。随着国际经济一体化的进程不断加深,各国的经济往来日益频繁,外汇的作用不断增大,地位也在不断提高。具体表现在以下几个方面。

1. 实现国际购买力的转移

作为国际购买手段,进行国际间货物、服务等买卖,实现国际购买力的转移。在现代信用纸币流通制度下,一国货币对别国市场上的商品和劳务没有直接的购买力,而外汇使得各国间货币购买力的转移得以实现。

2. 国际债权债务清偿

作为国际支付手段,对国际商品、国际金融、国际劳务、国际资金等方面的债权债务进行清偿。外汇是国际间债权债务清偿的重要工具,不仅可以节省运送现金的费用、降低结算风险、缩短支付时间,还能通过信用的方式进行,从而扩大资金融通,促进国际贸易发展。

3. 稳定货币汇率

作为国际储备手段,用来平衡一国必须清偿的国际收支逆差,维持本国货币汇率的稳定。外汇储备是当今国际储备体系结构中的主体,是衡量一国国际清偿力的重要标准。

4. 调节国民经济运行

作为政府宏观经济政策工具,是用来调节一国国民经济运行的重要经济杠杆。外汇管制的宽严,汇率制度和不同外汇政策的选择,对一国的产业结构、经济运行具有直接的影响。

5. 体现经济发达程度

作为国际财富的象征,实际是持有国对国外的债权,并可以转为其他资产。一国外汇的拥有量也从另一个方面反映了该国经济发达程度。

几种主要国家货币名称、符号见表 1-1。

表 1-1 几种主要国家货币的名称、符号

货币名称	ISO 代码	符号简写
美元(American Dollar)	USD	US \$
欧元(Euro)	EUR	€
加元(Canadian Dollar)	CAD	Can \$
日元(Japanese Yen)	JPY	¥
澳大利亚元(Australian Dollar)	AUD	AU \$
港元(Hong Kong Dollar)	HKD	HK \$
瑞士法郎(Swiss Franc)	CHF	SF
人民币元(Renminbi Yuan)	CNY	RMB¥

第二节 外汇汇率

一、汇率的含义

外汇汇率(Foreign Exchange Rate),是一个国家的货币折算成另一个国家货币的比率,或者说是用一国货币表示的另一国货币的价格。因此,汇率有时也称汇价,在实际外汇交易业务中又称外行市(Foreign Exchange Quotation)。甲乙两国货币的汇率形式通常写成:甲货币/乙货币,例如美元兑日元汇率可写作 USD/JPY。其中,斜线左边的称为基准货币,斜线右边的称为报价货币。

二、汇率的表示

汇率的表示,实际上是用一种货币为另一种货币标价,所以也叫汇率的标价法。要确定两种货币之间的比价,涉及到以哪种货币作为基准货币,哪种货币作为报价货币的问题。由此根据选择的方向不同,产生了直接标价法和间接标价法两种传统的标价方法(见表 1-2)。除此之外,还有国际市场习惯标价法。

(一)直接标价法

所谓直接标价法(Direct Quotation),是以一定单位(通常是 1 或 100)的外国货币作为基准货币,折算为若干单位的本国货币的标价方法。例如,某日上海外汇市场上,中国银行的美元兑人民币汇率报价为 USD/CNY=8.2273。在直接标价法下,用本币直接对外币标价,汇率的涨跌变动通过相应的本币数额的变化来表示。当一定单位外国货币折算成本国货币数额变大时,则说明外币升值,本币贬值,此时称外汇汇率上升或本币汇率下跌。

目前,绝大多数国家公布汇率时都采用直接标价法。中国人民银行、国家外汇管理局和各大商业银行的外汇牌价也采用直接标价法。

(二)间接标价法

所谓间接标价法(Indirect Quotation),是指以一定单位(通常是 1 或 100)的本国货币作为基准货币,折算成若干单位的外国货币的标价方法。在这种标价法下,本国货币是基准货币,外国货币是报价货币,实际上是以外币来表示本币的价格。这种标价法不能直接看到外汇的本币价格,故称间接标价法。与直接标价法相反,间接标价法下的汇率变动是通过作为报价货币的外币数量变化表现出来的。如果一定单位的本币折算成的外币数量变多,则说明本币对外币升值,对应的外币贬值,此时,本币汇率上升而外汇汇率下跌。

采用间接标价法的国家很少,主要有美国和原英联邦成员,如英国、澳大利亚、新西兰、南非等。

直接标价法和间接标价法是同一个问题的两个方面。同一个报价在一国看来是直接标价法,在对应国看来就是间接标价法。例如,USD 1 = JPY120,在东京外汇市场上是直接标价法,在纽约外汇市场上就是间接标价法,因为对美国而言日元才是外汇。直接标价法和间接标价法之间存在倒数关系,我们可以很方便地将汇率在两种标价法之间进行转换。例如,USD/CNY = 8.2730 可以折换成 CNY/USD = 0.1209。

表 1-2 人民币在两种标价法下的汇率

CNY _ rate	Friday, August 01, 2003	
	1 CNY	in CNY
American Dollar	0.121548	8.2272
Australian Dollar	0.18591	5.37894
Brazilian Real	0.365252	2.73784
British Pound	0.0757544	13.2005
Canadian Dollar	0.169681	5.89341
Danish Krone	0.802825	1.2456
Euro	0.108024	9.25724
Hong Kong Dollar	0.94799	1.05486
Indian Rupee	5.61309	0.178155
Japanese Yen	14.5858	0.06856
Malaysian Ringgit	0.461883	2.16505
Mexican Peso	1.28719	0.776884
New Zealand Dollar	0.207526	4.81867
Norwegian Kroner	0.882135	1.13361
Singapore Dollar	0.213985	4.67322
South African Rand	0.905533	1.10432
South Korean Won	144.034	0.0069428
Sri Lanka Rupee	11.806	0.084703
Swedish Krona	0.99955	1.00045
Swiss Franc	0.166132	6.01932
Taiwan Dollar	4.18611	0.238885
Thai Baht	5.10866	0.195746
Venezuelan Bolivar	194.477	0.005142

资料来源: <http://www.x-rates.com>

(三) 国际市场习惯标价法

在国际外汇市场上,对于外汇交易的双方来说,一笔交易所涉及两种货币可能没有一种是本币。例如,英国某银行与德国某银行进行美元和日元的买卖交易,这时两家银行很难用直接标价法或是间接标价法来对报价进行规范。如果各自使用本国国内的汇率标价方式,就会由于标价法的不同而出现报价混乱的情况。全球化的外汇交易需要一种统一的汇率报价方式。于是,国际外汇市场上逐渐形成了两种习惯标价法,即美元标价法和非美元标价法。

美元标价法,以美元为基准货币,其他货币为报价货币。例如,日元汇率报价为 118.20,是指 1 美元兑换 118.20 日元。非美元报价法,非美元货币是基准货币,美元是报价货币。例如,英镑汇率报价为 1.6045,则是指 1 英镑兑换 1.6045 美元。在外汇市场上,除了欧元、英镑、澳大利亚元、新西兰元、南非兰特等少数几种货币采用非美元标价法外,其余绝大多数货币都采用美元标价法。

在统一的市场惯例标价法下,人们不必区分直接标价法与间接标价法,都可按照市场惯例报价和交易。货币的升值或贬值可以通过汇率数值的变化直观地反映出来。例如,原美元兑日元汇率为 118.20,当日元汇率变为 118.70 时,说明日元贬值,美元升值;如果日元的汇率变为 117.90,则说明美元汇率下跌,日元汇率上升。又如,英镑汇率由 1.6405 变为 1.6025,则说明英镑对美元贬值,美元对英镑升值。

三、汇率的种类

根据不同的划分标准,汇率可以划分为多种不同种类。

(一) 根据汇率制度不同分类

1. 固定汇率

固定汇率(Fixed Rate),指一国货币对另一国货币的汇率基本固定不变,汇率波动幅度仅限于一定范围之内。

2. 浮动汇率

浮动汇率(Floating Rate),指一国货币当局不规定本国货币兑换其他外币的汇率。由市场供求关系决定汇率水平,汇率可以自由波动。

(二) 按照银行买卖外汇的角度分类

1. 买入汇率

买入汇率(Buying Rate),也称买入价(Bid Price),是指交易中银行报价买入某种外汇时使用的汇率。

2. 卖出汇率

卖出汇率(Selling Rate),也称卖出价(Offer Price/Ask Price),即银行在交

易中报价卖出某种外汇时使用的汇率。

3. 中间汇率

中间汇率(Middle Rate),也称中间价(Mid Point),是买入汇率和卖出汇率的平均数。它不是外汇买卖中的实际成交价,而是为了便于描述汇率一般变动水平使用的参数。在新闻报道、理论研究中一般使用中间汇率。

4. 现钞汇率

现钞汇率(Bank Note Rate),也称现钞价,指的是银行对客户买卖外汇现钞时使用的汇率。现钞汇率包括现钞买入价和现钞卖出价。由于现钞在发行国以外一般不能直接流通,故持有者需将不同的外币兑换成使用地货币后方能用于支付。银行现钞买入价要低于现汇买入价。

在外汇市场上,银行报价通常采用双向报价制度,即同时报出买入汇率和卖出汇率,而且前一个数字小,后一个数字大。那么如何分辨哪一个是买入价、哪一个是卖出价呢?其规则为:报价方所报的买卖价格是针对基准货币的,而银行作为一个追求利润最大化的企业总是希望低价买进高价卖出,因此前面小的数字是基准货币的银行买入价,后面大的数字是基准货币的卖出价。在直接标价法下,基准货币是外汇,所以前一个数字是外汇的买入价,后一个数字是外汇的卖出价;在间接标价法下,情况正相反,基准货币是本币,故前面小的数字是本币的买入价即外汇的卖出价,后面大的数字才是外汇的买入价即本币的卖出价。值得强调的是,报价分为买入价和卖出价,均是从银行的角度出发,是针对银行买卖报价中的前一个币种而言的,即银行买入前一个币种的价格和卖出前一个币种的价格。对于银行和普通客户(如企业和个人)之间的交易,银行是报价方,而客户是价格的接受者,即客户从银行购买外汇时,银行卖出外汇,该笔交易适用的是银行外汇卖出价,而企业或个人向银行出售外汇时,则采用的是银行外汇买入价。例如,1999年8月4日10:00,中国银行USD/JPY报价为:

现汇买入价 114.88,现汇卖出价 115.28

即银行按 114.88 日元的价格买入 1 美元,按 115.28 日元的价格卖出 1 美元。假如客户想将现汇 1 000 美元换成等值的日元,对客户而言是卖出美元,但是要注意:报价是从银行的角度看,则是银行买入客户的美元,应按照现汇美元买入价或是日元卖出价 114.88 计算,付给客户 114880 日元。

2003 年 8 月 1 日中国银行外汇牌价见表 1-3。

表 1-3 中国银行外汇牌价

日期:2003/08/01

人民币元/100 外币

货币名称	现汇买入价	现钞买入价	卖出价	基准价
英镑	1330.6900	1299.3700	1334.6900	
港币	105.9700	105.3300	106.2900	106.0900
美元	826.4900	821.5200	828.9700	827.7300
瑞士法郎	602.6700	589.0800	605.6900	
新加坡元	469.5300	458.4800	470.9400	
瑞典克朗	100.5900	98.2200	100.8900	
丹麦克朗	125.0300	122.0800	125.4000	
挪威克朗	113.4200	110.7500	113.7600	
日元	6.8477	6.7962	6.8820	6.8919
加拿大元	588.7500	574.8900	590.5200	
澳大利亚元	535.9800	523.8900	538.6600	
欧元	928.3900	920.4900	931.1800	938.4200
澳门元	102.8800	102.2700	103.1900	
菲律宾比索	15.0900	14.7400	15.1400	
泰国铢	19.6900	19.2200	19.7400	
新西兰元	481.7600	470.4200	483.2100	

资料来源: <http://www.bank-of-china.com/info/qpindex.shtml>

(三)按照制定汇率的方法不同分类

1. 基本汇率

基本汇率(Basic Rate),也叫基准价,是一国货币与关键货币的汇率。所谓关键货币,是指一国对外经济交往中使用最多、在外汇储备中所占比重最大、且在国际上被普遍接受的自由外汇。一般来说,各国都把美元当作关键货币制定本国货币对美元的基本汇率。目前,中国人民银行公布的基准汇率包括人民币兑美元、港币、日元和欧元四种。实际上,人民币汇率中的关键货币仍然是美元。

2. 套算汇率

套算汇率(Cross Rate),也称交叉汇率。因为外汇种类繁多,直接制定出并一一标明所有外汇的汇率十分繁琐。确定基本汇率后,就可以参照国际市场其他国家的货币汇率通过基本汇率套算出本币对其他货币的汇率,故称为套算汇率。由于各国货币的基本汇率一般都是公布本币对美元的汇率,而外汇市场上各大银行所报的汇率也主要是各国货币对美元的汇率,因此套算汇率一般是通过两种非美元货币兑美元的汇率计算出来的两种非美元货币之间的汇率。

(四)按照外汇交易凭证的划转方式分类

1. 电汇汇率

电汇汇率(Telegraphic Transfer Rate, T/T Rate),是外汇买卖中银行以电报方式划转款项进行交割时使用的汇率。

2. 信汇汇率

信汇汇率(Mail Transfer Rate, M/T Rate),是外汇买卖中银行以信函方式划转款项进行交割时使用的汇率。

3. 票汇汇率

票汇汇率(Demand Draft Rate, D/D Rate),指外汇买卖中银行以开立汇票的方式划转款项进行交割时使用的汇率。

上述三种汇率中,电汇速度最快,银行无法占用客户结算在途资金,因而费用最高。当前国际外汇市场上银行间外汇交易多采用电讯方式,所以电汇汇率是外汇交易的基准汇率,其他信汇、票汇汇率是在电汇汇率的基础上制定的。一般来说,在无特别说明的情况下,银行所报的汇价均为电汇汇率。

(五)按照外汇买卖的交割时间分类

1. 即期汇率

即期汇率(Spot Rate),也称为现汇汇率,它是指即期外汇交易中所采用的汇率。即期外汇交易是指交易双方在成交后的两个银行营业日内要完成的交割。

货币的上涨和下跌,所谓上涨或下跌均是指报价中的前一个币种对后一个币种而言。例如,USD/JPY 上涨,表示 USD 兑 JPY 的价格上涨。

例如,2001年8月4日10:00,交通银行 EUR/USD 报价为:现汇买入价 1.0673,现汇卖出价 1.0713;2001年8月4日14:32,交通银行 EUR/USD 报价变为:现汇买入价 1.0713,现汇卖出价 1.0753。这表示欧元兑美元的价格上涨,即 1 单位欧元可以兑换更多的美元。

2. 远期汇率

远期汇率(Forward Rate),又称为期汇汇率,指在远期外汇交易中所采用的汇率。远期汇率是买卖双方事先签订合同达成的协议汇率,到了约定的交割日期按此汇率进行交割。

远期汇率是建立在即期汇率的基础之上的,并反映汇率的将来的变动趋势。远期汇率与即期汇率的差价,称为远期汇水(Forward Margin)。如果某种货币趋于升值,远期汇率高于即期汇率,该差价称为升水(At Premium);如果该货币趋于贬值,远期汇率低于即期汇率,则此差价称为贴水(At Discount)。远期汇率与即期汇率相等时称为平价(At Par)。

远期汇率的报价有两种方式。一种是与即期汇率的报价方法相同,直接将各种不同到期日的远期外汇的买入价和卖出价表示出来。例如,USD/JPY 即期汇率为 120.02/120.20,3 个月远期汇率为 119.32/119.45。另一种报价方法是只报出即期汇率和相应期限的远期汇水。以升贴水报远期汇率时,报价法不同,计算方法就不同,如果还要区分买入价与卖出价,则情况更加复杂。因此,习惯上只