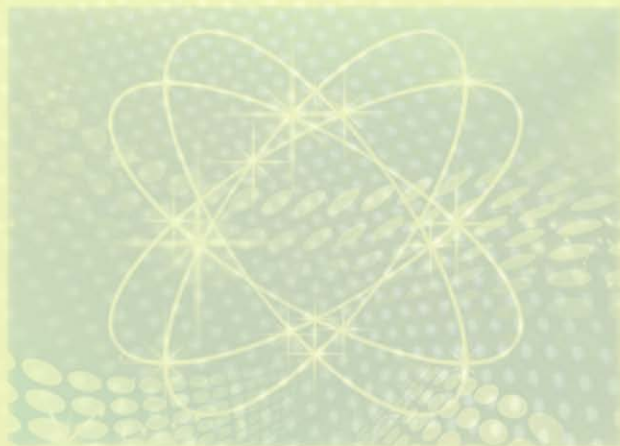


国际金融

主编 陶艳珍 陈伯云

副主编 曾祥师 邹睿蓉 李鸿雁 卓贞运



江西高校出版社

国际金融

主 编 陶艳珍 陈伯云
副主编 曾祥师 邹睿蓉 李鸿雁 卓贞运

江西高校出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/陶艳珍,陈伯云主编. —南昌: 江西高校出版社, 2010.4

ISBN 978-7-81132-874-5

I. ①国... II. ①陶... ②陈... III. ①国际金融
IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010) 第 064431 号

出版发行	江西高校出版社
社 址	江西省南昌市洪都北大道 96 号
邮政编码	330046
总编室电话	(0791) 8504319
销售电话	(0791) 8511423
网 址	www.juacp.com
印 刷	南昌市光华印刷有限责任公司
照 排	江西太元科技有限公司照排部
经 销	各地新华书店
开 本	787mm × 1092mm 1/16
印 张	13.5
字 数	277 千字
版 次	2010 年 6 月第 1 版第 1 次印刷
印 数	1 ~ 3000 册
书 号	ISBN 978-7-81132-874-5
定 价	25.80 元

赣版权登字-07-2010-3

版权所有 侵权必究

国际贸易专业系列教材编委会

主 任 饶贵生

副主任 项益才 邹建华

委 员 (以姓氏笔画排名)

刘春斌 江西城市学院

陈小珍 江西现代职业技术学院

邹秀荣 九江学院

邹建华 江西外语外贸职业学院

李国彬 抚州职业技术学院

罗明喜 江西工业贸易职业技术学院

郑晓波 江西青年职业学院

饶贵生 江西外语外贸职业学院

项益才 九江学院

钱 钊 景德镇高等专科学校

徐淑华 九江职业技术学院

殷锡武 九江职业技术学院

梅艺华 江西大宇职业技术学院

黄国庆 江西现代职业技术学院

阙细春 江西外语外贸职业学院

雷静华 江西经济管理干部学院

编委会主任的话

我是一名从边远山村走出来的幸运儿,沐浴着改革开放的春风,1978年考入江西财经大学攻读国际贸易专业。大学毕业后,下过基层,闯过商海,担任过地(市)级外经贸行政管理领导职务和省级大型进出口企业总经理。长期的外经贸实践工作,五大洲开拓国际市场的商海经历,让我积累了比较丰富的国际贸易实践经验。进入新世纪,我转而从事高等职业教育工作。作为一名高职教育的践行者,我目睹和经历了中国高等职业教育从规模扩张到质量提升的转型,深化了对职业教育真实内涵的认识,也一直在思考:如何将理论知识与外向型企业的工作岗位、用人标准有效地对接起来?在教育教学中如何体现这种对接?

适逢江西高校出版社开发国际贸易专业系列教材,约我担任本系列教材的编委会主任。我虽然在国际贸易的实践工作和教育教学方面有一定的经验和感悟,也陆续出版了多部国际贸易领域的专著,但是还从未具体做过专业系列教材的整体建设和编写工作,故恐有负出版社美意,不敢担此重任。难奈出版社执意相邀,也借此良机,在高等教育工作上再上一个台阶,我惭愧之余,也就欣然接受编委会主任一职。

国际贸易是应用经济学领域中的一个独特分支,它研究的是不同国家之间的贸易。国际贸易作为一门专业学科,和经济、金融、运输、保险、营销、统计、法律、管理等多门学科有着非常紧密的联系。而且随着经济全球化的发展以及市场经济体制在世界范围内的普遍确立,国家或地区之间的经济往来已超越了商品贸易的界限,新形势要求该学科必须容纳更多的专业科目,在课程的设置上吸收实践发展中所必需的知识与信息,更好地融入知识经济时代。

本套国际贸易专业系列教材的总体目标是从高等职业院校教学特点出发,系统总结近几年来国际贸易专业相关课程的教学经验,结合当前国内外教程与教学改革的趋势和要求,吸收国内外国际商务学科领域各项成果与国际贸易的前沿动态和最新成果,拓展了教学领域,丰富了学科体系。本套教材目前包括了《经济学》、《国际贸易》、《国际贸易实务》、《国际商务英语函电》、《国际金融》、《经济法教程》、《国际商务谈判》和《现代市场营销》等主要课程,在今后的使用过程中还将进一步完善和发展。

本系列教材在内容和结构上有以下特点:

①品种比较“全”。本套教材涵盖了与国际经济与贸易活动相关的多门学科的基础理论知识和基本技能,包括经济学原理,国际贸易理论、政策和措施,进出口贸易操作实务,国际商务活动涉及的法律与惯例,国际货币与金融,国际商务洽谈,国际市场开拓,市场营销以及国际商务英语应用能力等。

②理论比较“新”。本套教材在内容上吸取了本专业的最新理论和学术成果,兼收并蓄,体现了理论的前沿性。

③内容比较“精”。本套教材将需要掌握的知识点进行最大限度的精炼,体现了高职教育“必需、够用”的原则。同时,也给深入探讨研究的求学者一定的拓展空间,以适应不同层次的教学对象使用。

④情境比较“真”。本套教材根据职业教育重点培养实用型、技能型人才的要求,以实用为原则,突出实践教学环节,注重学生动手能力的培养。大部分教材编写了实训项目,设计了仿真情境,搭建了“学做一体”的平台。

本套系列教材可以作为高职高专国际贸易专业的教科书,也可供从事国际贸易工作的其他有关人员参考。

本套系列教材凝取了编委、作者和编辑的集体智慧,整个策划、编写过程充分体现了精诚合作的精神。大家克服跨地区、跨单位等方面的困难与不便,围绕共同目标,通力合作,相互支持,终于取得了最后的成果。

在此,我向所有编委、作者,向江西高校出版社相关工作人员致以诚挚的谢意:感谢大家的辛勤工作!感谢大家的信任与支持!

A stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to the author or editor mentioned in the text.

2010 年 5 月

前 言

随着我国改革开放和经济金融全球化发展,国内学术界开始重视对国际金融学的研究。20 世纪 90 年代以后,为培养国际金融领域的人才,越来越多的大学专门开设了国际金融专业的相关课程,以国际金融为独立研究对象的教材也越来越多。但这些教材大多是为本科教育服务,面向高职高专教育的教材并不多。本书就是为适应高职高专应用型国际金融人才培养需要而设计编写的。

全书由三篇组成。第一篇为国际金融基础知识,内容包括外汇与汇率、国际收支与国际储备;第二篇为国际金融实务,内容包括国际金融市场、外汇交易实务、外汇风险管理与国际融资;第三篇为国际金融体系与金融危机,内容包括国际货币体系、国际金融机构和国际资本流动与金融危机。在正文内容开展之前增加了导论,以帮助读者对国际金融有一些基础性的认识,为后面的学习做一定的准备。考虑到高职高专教学的基本特点,在充分搭建国际金融基础理论知识的同时,特别重视国际金融实务操作,力求使学生学以致用,从而满足社会对应用型金融人才的需要。

参与本教材编写的成员均为在高等院校长期从事国际金融教学与研究工作的专业教师。全书由九江学院陶艳珍、陈伯云任主编,在听取了各位编写者的意见后,提出写作思路,确定编写大纲。具体分工如下:九江学院陶艳珍撰写导论;陈伯云撰写第二章;李鸿雁撰写第三章;邹睿蓉、刘克芳共同撰写第四章;张敏撰写第六章;刘群芳、赵春红共同撰写第七章;王国勇、丁晓权共同撰写第八章;蒋常均、顾艳辉共同撰写第九章;九江学院曾祥师与江西工业贸易职业技术学院王芳共同撰写第一章;江西外语外贸职业学院卓贞运、九江学院张弩共同撰写第五章。最后由陶艳珍、陈伯云审稿定稿。

在本教材的写作过程中,我们吸收了国际金融领域前辈及同行很多有价值的成果,我们以参考文献的形式列出,并表示衷心的感谢。

国际金融体系庞大,涉及面广泛,发展日新月异,新的问题和现象层出不穷,加之编写者学识水平有限,书中疏漏与错误难免,恳请读者批评指正。

编 者

2010 年 2 月

目录

导论

第一篇 国际金融基础知识

第一章 外汇与汇率

第一节 外汇

第二节 汇率

第三节 汇率决定的基础与理论

第四节 汇率变动的影响因素及其对经济的影响

第二章 国际收支与国际储备

第一节 国际收支与国际收支平衡表

第二节 国际收支失衡及其调节

第三节 国际收支理论简介

第四节 国际储备

第二篇 国际金融实务

第三章 国际金融市场

第一节 国际金融市场概述

第二节 外汇市场

第三节 欧洲货币市场

第四章 外汇交易实务

第一节 即期外汇交易

第二节 远期外汇交易

第三节 外汇掉期交易

第四节 套汇和套利交易

第五节 外汇期货交易

第六节 外汇期权交易

第七节 进出口报价

第五章 外汇风险管理

- 第一节 外汇风险概述
- 第二节 外汇风险管理的原则、策略和过程
- 第三节 外汇风险管理的一般方法
- 第四节 外汇风险管理的综合方法

第六章 国际融资

- 第一节 国际贸易短期融资
- 第二节 中长期国际贸易融资——出口信贷
- 第三节 国际项目融资
- 第四节 国际租赁
- 第五节 国际债券融资

第三篇 国际金融体系与金融危机

第七章 国际货币体系

- 第一节 国际货币体系概述
- 第二节 国际金本位制
- 第三节 从布雷顿森林体系到牙买加体系
- 第四节 欧洲货币一体化
- 第五节 现行国际货币体系存在的问题及改革方向

第八章 国际金融机构

- 第一节 国际金融机构概述
- 第二节 全球性国际金融机构
- 第三节 区域性国际金融机构

第九章 国际资本流动与金融危机

- 第一节 国际资本流动概述
- 第二节 长期资本流动与国际债务危机
- 第三节 短期资本流动与货币危机
- 第四节 金融危机

参考文献

要学好一门学科应当是能知其然并知其所以然。知其然需要掌握该门学科的研究对象和基本内容,并将它们具体细化到每一个知识点进行消化、吸收和理解。知其所以然则需要了解该门学科的形成历史与发展及与其他相关学科的关系,只有这样才能既把握该门学科的完整性,又不至于在庞大的知识体系中迷失方向、不明所学。本篇导论即是希望建立一个清晰的整体框架来引导读者对国际金融学的阅读和学习,使之更具逻辑性和方向性,进而为后面具体内容的学习做好准备。

一、国际金融的产生

国际金融是人类社会发展到一定阶段,因各国之间经济、政治、文化、体育等各方面联系而产生的货币资金的周转和运动。它是国际经济关系中的资金融通关系,这种关系具体体现为国际的货币兑换、借贷关系、收付方式、结算制度、资产储备、金融市场、货币体系、金融机构、金融一体化等。

在人类历史上,伴随着社会生产力的进步和社会分工的发展,商品生产和商品交换成为社会生产的主要形式,当商品交换跨越国界的时候就产生了国际贸易。而国际贸易的发展,客观上要求进出口双方以货币为媒介,进行债权债务的结算,由此各国之间货币资金的周转与运动就产生了。这说明国际金融赖以出现的前提是以货币作为媒介的国家之间的商品交换,即起源于国际贸易,同时国际金融的发展又极大地促进了国际贸易的发展,并逐渐形成了单独的学科体系。

二、国际金融学的研究对象和基本内容

(一) 国际金融学的研究对象

在国际范围内并没有形成一个标准化的国际金融学说理论框架,不同的经济学家往往会从不同的视角来理解国际金融学。在我国,对国际金融学的研究对象也有各种不同的见解。

长期以来有代表性的观点认为国际金融学的研究对象是国际经济学的货币面,也就是国际间的货币金融关系。而从解决日益突出的内外均衡矛盾出发,复旦大学姜波克认为国际金融是从货币金融角度研究开放经济条件下内外均衡同时实现的问题的一门独立学科。还有学者提出,在国际经济金融一体化和全球化的今天,国际金融不仅与一国的国际贸易和国际经济合作紧密联系,而且涉及一国的宏观经济的平衡和稳定,涉及国

际经济金融的协调和合作。因此,国际金融是一门涉及面广的综合性的学科,它以国际间的货币金融关系为研究对象,既要说明国际范围内金融活动的主要问题,又要阐述国际间货币和资本运动的规律。

不难发现,虽然各位专家学者的表述不尽相同,但都是从国际金融学的性质和特点来把握其研究对象。我们可以综合上述观点,对国际金融学的研究对象整理如下:从全球视角看,国际金融学主要分析和研究国际间货币运动规律和国际间货币运动所涉及的金融业务及经营,以及由此形成的国际货币金融关系;从一国视角看,国际金融学研究开放经济下对外货币金融关系和活动,以实现经济的内外均衡。

(二) 国际金融学的基本内容

国际金融学的研究内容随着国际贸易的发展和国际金融关系的演变而不断充实、扩大。作为一门学科,国际金融具有很强的专业性和综合性,其基本内容一般包括:由国际间商品和资金往来产生的国际收支问题;由国际收支结算所产生的汇率和外汇问题;为国际资金供求者提供交易平台的国际金融市场;国际资本流动问题和各国间的金融关系协调;国际货币制度等。从内容上看既有宏观理论,如国际收支理论、汇率决定理论、资本流动理论等,又有微观实务,如外汇交易实务,外汇风险防范实务等。

三、国际金融学的形成与发展

国际金融学伴随着国际金融关系的不断演变而变得日益重要并逐步发展成为一门独立学科。从最初的国际商品交换引发的国际汇兑、国际支付清算、国际信用,继而国际贸易和非贸易往来引发的国际收支问题,到国际收支清偿、国际储备、世界货币调节、资金融通所形成的国际金融市场,再到国际金融机构和国际货币制度及协调机制等等,国际金融关系在经济全球化的今天显得愈发重要,对这些国际金融关系的专门研究就形成了国际金融学这门学科。传统的国际金融教材也多是根据这些国际金融问题进行结构设计和编写的。

循着解决开放经济条件下内外均衡矛盾的主线,我们同样可以发现国际金融学逐步发展成为一门独立学科的过程。在早期,研究者一般在国际贸易教材中,把一些国际金融方面的问题作为一个重要组成部分去讨论。这主要是由于当时各国间的联系以商品贸易为主,国际间的货币流动是以商品流动的对应物出现并在量上相等,因而外部均衡问题体现为贸易收支问题。二战后,取代金本位制的布雷顿森林体系第一次以人为的制度安排的方式规定了外部均衡的形式与调节机制等问题,这使得国际金融开始具有独立的特点,引起了实践和理论上的高度重视,体现在学科体系上是出现了国际金融与国际贸易相并列而构成的国际经济学,而有关国际金融的内容则以研究布雷顿森林体系及其相关问题为主要线索。20世纪70年代后,布雷顿森林体系崩溃,浮动汇率与巨额资本流动成为开放经济面临的新条件。国际间资本流动尤其是金融性资本的流动规模迅速扩大,其存量以远远高于贸易量的速度发展,其对一国内外均衡问题的影响日益显著和复杂,从而使从货币金融角度研究内外均衡的国际金融越来越与国际贸易相脱离,成为一门独立的课程。随着20世纪80年代汇率的反复无常变化及金融管制放松,国际资金流

动造成的内外均衡冲突问题更加突出,尤其是 90 年代以来,金融危机的频繁爆发及欧元产生等历史事件使内外均衡问题又发生了一些重大变化,国际金融在快速发展并越来越受到重视的同时,也面临着更加复杂的内外均衡实现问题所带来的挑战,对国际金融学的研究也因此而逐步深入。

国际金融学不同于宏观经济学,因为它研究的重点是开放经济中的货币金融问题。国际金融学也不同于货币银行学,尽管在市场经济条件下两者的研究对象有交叉的地方,但它们的区别却是十分明显的:货币银行学关注的焦点是货币供求及国内价格问题,而国际金融学关注的焦点则是内外均衡的相互关系和外汇供求及相对价格——汇率问题;在产出、就业等其他宏观经济目标既定的条件下,货币银行学研究的是货币市场均衡问题,而国际金融学研究的是外汇市场与国际收支均衡问题。

四、本书的结构

本书广泛参考国际金融领域的专著和教材,利用国内外各种资料,根据高职高专学生的特点将全书分为三篇展开介绍和论述。

第一篇介绍国际金融基础知识。这是传统国际金融教科书的基本内容,构筑了整个国际金融分析的理论框架。具体包括外汇与汇率、国际收支与国际储备等内容。

第二篇介绍国际金融实务,即对国际金融中存在的许多实践问题进行探讨。首先介绍国际金融市场,在对国际金融市场广义及狭义概念进行阐述后重点介绍子市场,接下来进入国际金融实务部分的核心内容即外汇交易业务的具体讲解,包括即期外汇交易、远期外汇交易、外汇掉期交易、套汇和套利交易、外汇期货与期权交易及进出口报价等内容。站在企业的角度,第二篇还对如何规避外汇交易风险进行了阐述。最后对国际融资进行了单独介绍。

第三篇介绍国际金融体系与金融危机。为协调众多国家货币、法律及经济制度而形成的国际货币体系及国际金融机构,虽然其出发点是构筑稳健的国际金融体系,并促使世界经济快速协调发展,但总体效果并不尽如人意。20 世纪 90 年代以后频繁爆发的金融危机,尤其是 2008 年全球金融危机,让越来越多的人认识到改革国际货币体系与国际金融机构的必要性。本篇即是介绍现行的国际货币体系、国际金融机构以及国际资本流动与金融危机等内容,以期为读者构筑全球性的金融制度背景并明确其改革方向。

作为主要供高职高专学生使用的国际金融学教材,本书没有尝试以内外均衡实现为主线的结构框架进行编写,虽然这样可能会更有逻辑性和系统性,但对以培养应用型人才为主的高职高专教育而言,无疑会增加很大的难度。我们的做法是按传统的国际金融关系的各个方面搭建本教材的框架,而将国际金融学科的系统性和逻辑性问题放在导论中进行介绍,读者可以在总方向上把握国际金融学科体系的基础,以国际金融相关实务为主、理论为辅展开学习,这也正是我们这本教材立足于高职高专教学特点的主要体现。对于那些强调在理论分析中把握问题的读者,则可以开放经济下内外均衡为主线,围绕国际金融关系的各个方面自行展开对国际金融理论的进一步分析与研究。

第一篇

国际金融基础知识

外汇与汇率

教学提示:

外汇与汇率是国际金融的核心问题之一。掌握有关外汇与汇率的基本知识,是研究整个国际金融问题的基础。本章着重介绍外汇与汇率的基本概念,并从汇率变动对经济的影响和经济状况对汇率的影响两方面进行汇率的经济分析,为进一步学习外汇市场、外汇交易及进出口报价原则打下基础。

教学要求:

熟练掌握外汇的基本概念、类型和作用;熟练掌握汇率的各种标价方法及其分类;理解汇率变动的影响因素及其对经济的影响;了解汇率决定的基础与理论。

案例导入:

金鑫公司是我国一家生产向美国出口休闲服装的厂家,其出口产品的人民币底价原来为每箱 8000 元,按照原来市场汇率 $\text{USD1} = \text{CNY}7.80$,公司对外报价为 1025.64 美元。但是由于外汇市场供求变动,美元对人民币贬值,美元对人民币汇率变动为 $\text{USD1} = \text{CNY}6.83$ 。金鑫公司若按照原来的美元报价,其最终的人民币收入势必减少。因此,公司经理决定提高每箱休闲服装的美元定价,以保证最终收入。(1) 公司要把美元价格提高到多少,才能保证其人民币收入不受损失?(2) 若公司为了保持在国际市场上的竞争力而维持美元价格不变,则在最终结汇时,公司每箱休闲服装要承担多少人民币损失?

解答:(1) 公司要把美元价格提高到 1171.30 $(8000 \div 6.83)$ 元人民币,才能保证其人民币收入不受损失。

(2) 若维持美元价格不变,公司每箱休闲服装要承担 994.88 $(8000 - 1025.64 \times 6.83)$ 元人民币的损失。

由此案例可见,外汇及汇率和我们的经济生活密切相关。我们有必要了解与外汇、汇率相关的概念、原理和方法,从而更好地把握实际经济情况和现象。

第一节 外 汇

一、外汇的概念及其理解

外汇(Foreign Exchange)是国际汇兑的简称。对外汇概念的理解有两个层次——动态的外汇和静态的外汇。

动态的外汇,是指人们将一种货币兑换成另一种货币,以清偿国际间债权债务的金融活动。在这一意义上,外汇概念等同于国际结算。

静态的外汇,是指由于动态的外汇所形成的相关的金融凭证或金融资产。静态的外汇又有广义与狭义之分,世界各国管制法令所称的外汇是指广义的外汇。例如,我国外汇管理给外汇所下的定义,是指外币以及外币所表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。它包括五大类:

1. 外国货币(包括纸币);
2. 外币支付凭证(包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证);
3. 外币有价证券(包括政府债券、公司债券、股票等);
4. 特别提款权和欧元;
5. 其他外汇资产。

可见,广义的外汇概念包括各种外币资产。狭义外汇即通常所说的外汇,是指以外币所表示的用于国际结算的支付手段。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间的支付,故不属于外汇;至于外币现钞只有运回货币发行国并贷记在银行账户上之后,才能随时用于国际支付。可见,只有在国外的银行存款,以及索取这些存款的外币票据与外币凭证,例如汇票、本票、支票和电汇凭证等,才是外汇。而银行存款是狭义外汇概念的主体。

二、外汇的分类

根据不同的分类标准,外汇可分为不同的类型。

(一) 按兑换限制程度的不同,划分为自由兑换外汇、有限自由兑换外汇和不可兑换外汇三种类型

1. 自由兑换外汇

是指不需要外汇管理当局批准可以自由兑换成其他国家货币,或者是可以向第三者办理支付的外国货币及支付手段。如美元、英镑、欧元、日元等货币,以及用这些货币表示的汇票、支票、股票、债券等支付凭证和信用凭证,均可视为自由兑换外汇。可自由兑换的货币在国际汇兑结算中被广泛使用,在国际金融市场可自由买卖。

根据国际货币基金组织协定第8条规定,一国货币成为自由兑换外汇,必须符合三

个条件:

- ①对本国国际收支中的经常往来项目(贸易和非贸易的付款)和资金转移不加限制;
- ②不采取歧视性的货币措施或多种货币汇率;
- ③在另一会员国要求下,随时有义务购回对方经常项目往来中所结存的本国货币。

2. 有限自由兑换外汇

是指未经过货币发行国批准,不能自由兑换成其他货币或对第三者进行支付的外汇。国际货币基金组织协定规定,对国际性经常往来的付款和资本有一定限制的货币均属于有限制性的自由兑换货币。此类外汇通常存在一个以上的汇率,外汇交易也常受到限制。

3. 不可兑换外汇

是指对国际间经常往来的付款或资金转移施加严格限制的货币,即一国货币不能成为清偿国际间债权债务的手段,出了国门就成了“废纸”一张。因此,这类货币在国际上没什么地位。不可兑换外汇的特点是仅限于国内流通。

(二) 按交割期限的不同,划分为即期外汇和远期外汇

1. 即期外汇

又称现汇或外汇现货,是指在国际贸易或外汇买卖中即期进行收付的外汇,即在买卖成交后立即交割,或在第一或第二个营业日内完成交割的外汇。交割是指买卖双方钱清。

2. 远期外汇

又称期汇或远期汇兑。在国际贸易和外汇买卖中,有时买卖双方先订立买卖合同,规定买卖外汇的数额、期限等,在约定到期日,依照合同规定的汇率进行交割的外汇。远期外汇的期限一般为1至6个月,也可长达1年。

(三) 按来源和用途的不同,划分为贸易外汇和非贸易外汇

1. 贸易外汇

是指由于商品的进口和出口而发生的支付和收入的外汇,以及与进出口贸易有关的从属费用外汇。如与贸易有关的银行手续费、运费、保险费、仓储费和推销费等均属贸易从属外汇。贸易外汇是一国外汇收支的重要项目,在国际收支平衡表中占有极为重要的地位。

2. 非贸易外汇

是指由非贸易业务往来而发生的收入和支出的外汇。非贸易外汇包括侨汇、旅游外汇、劳务外汇、捐赠和援助外汇以及属于资本流动性质的外汇等。随着经济国际化的发展,非贸易外汇收入在一些国家的外汇收入中也占有较大的比重。当然,在实际国际收支管理中,贸易外汇与非贸易外汇的划分是很难泾渭分明的,在一定情况下两者可相互转化。

(四) 按持有者的不同,划分为官方外汇和私人外汇

1. 官方外汇

是指财政部、中央银行或政府机构以及国际组织所持有的外汇。各国政府持有的官方外汇主要用来稳定本国货币汇率、平衡国际收支、偿付对外到期债务,是该国国际储备的主要部分。国际组织所持有的外汇主要用于会员国的贷款。

2. 私人外汇

是指具有自然人地位的居民和非居民所持有的外汇。在实行外汇管制的国家中,有的不允许持有私有外汇,有的规定私人持有外汇必须存放于指定的外汇银行,它的使用也有一定的限制。在不实行外汇管制的国家中,私人对外汇有自行支配的权力。

三、外汇的作用

外汇的产生是商品生产国际化和资本流动的必然结果。国际间商品贸易、借贷活动和国外投资,以及各国间发生的政治、军事、社会、科学技术等方面的往来和交流,都会引起债权债务关系,需要办理国际结算和货币收支,进而产生对外汇的需求。因此,外汇在国际经济交往中起着不可缺少的作用。具体体现在:

其一,作为国际结算的支付工具,有利于国际结算。国际结算是世界上对不同国家经济贸易往来债权债务的清理,只有外汇才能保证结算的顺利进行。

其二,通过国际汇兑可以实现购买力的国际转移,使国与国之间货币流通成为可能。由于各国货币制度不同,各国货币不能在其他国家内流通,除了运用黄金外,不同国家的购买力是不能转移的。随着外汇业务的发展,作为国际支付手段,外汇被各国普遍接受,成为一种国际购买力。一个国家持有外汇,即掌握了一定数量的国际购买力,该国可以运用所持有的外汇在国际市场上购买所需要的各种商品、劳务以及偿付对外债务。把一国购买力转换为他国购买力,这种货币在国际间流通,就为商品的国际交换提供了可能。

其三,促进国际贸易的发展。用外汇进行结算既节省运输的费用,又可以避免风险,特别是通过各种信用工具在国际间的运用,促进了国际间商品交换的发展,扩大了国际贸易。

其四,有利于发挥国际间资金余额调剂的作用。世界各国经济发展不平衡,资金余缺情况不同,资金供求矛盾的表现方式也各不相同,客观上就要求调节资金余缺。发达国家存在着资金过剩,而发展中国家则资金短缺,外汇在国际间周转,有助于国际投资和资本转移,使国际资金供求关系得到调节。

其五,外汇作为国际储备,起着平衡国际收支的作用。一国的国际收支出现逆差,可以动用外汇储备来弥补。一个国家的外汇储备充足,则国际清偿能力就强。在当今的国际经济活动中,已经不再直接用黄金偿还债务、弥补国际收支逆差和外汇短缺,而是在市场上以市价卖出所持有的黄金,用换取的外汇进行偿付。

其六,节约流通费用,弥补流通手段不足。以外汇作为国际支付手段,可以通过电汇、信汇或票汇方式,以可兑换货币表示的各种票据来实现债权债务清理和资金在国际间的转移,从而节约了流通费用。同时,国际贸易的各方通过银行买卖不同货币和不同支付期限的汇票,获得便利的资金融通。远期承兑汇票经过背书以后,取得在国际金融