

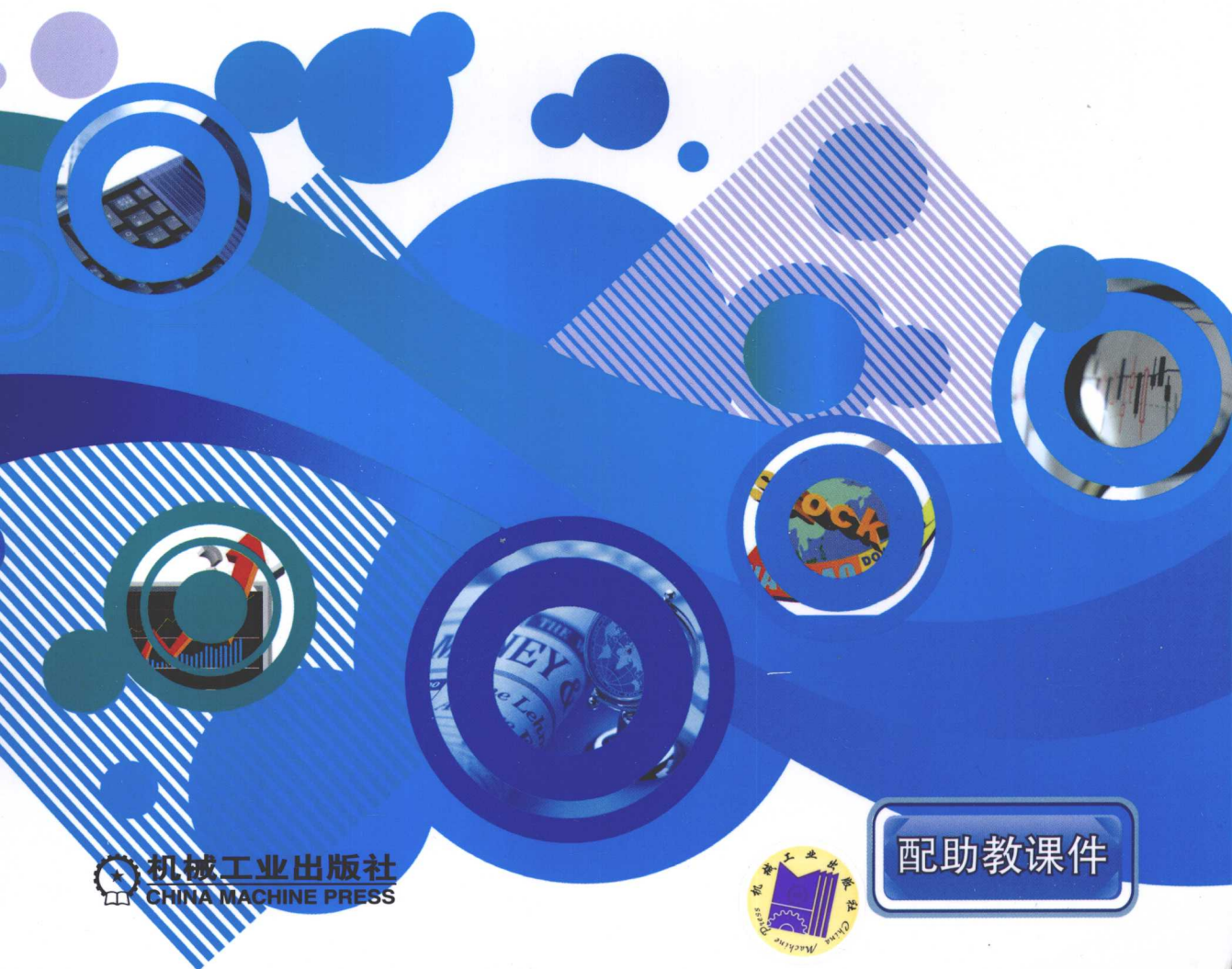


中等职业教育国际商务专业 项目驱动型 教改教材

国际汇兑与结算

GUOJI HUIHUI YU JIESUAN

胡波 主编



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



配助教课件

中等职业教育国际商务专业项目驱动型教改教材

国际汇兑与结算

主 编 胡 波

副主编 刘 扬

参 编 郭云霞



机械工业出版社

随着我国金融体制改革的深化,越来越多的国内企业开始进入国际市场。进出口贸易量的增大,使得国际汇兑与结算的业务量也随之增大。

本书运用模块组合的编写理念,以模块为载体,以技能训练为主线,以相关知识为支撑,克服了传统教材重知识、轻技能的特点。全书共分为 13 个模块,主要包括外汇与外汇汇率、汇率折算、进出口贸易报价、外汇风险的形成和构成因素、防范外汇风险的主要方法、规避外汇风险的基本方法、对外贸易短期信贷与融资、对外贸易中长期信贷——出口信贷、国际贸易结算票据——汇票、国际贸易结算票据——本票与支票、国际贸易结算方式——汇付、国际贸易结算方式——托收和国际贸易结算方式——信用证。

本书既可作为中职国际商务专业学生的教材,也可作为社会人士自学用书。

图书在版编目(CIP)数据

国际汇兑与结算/胡波主编. —北京:机械工业出版社,2009.9

中等职业教育国际商务专业项目驱动型教改教材

ISBN 978-7-111-27909-9

I. 国... II. 胡... III. 国际结算—专业学校—教材

IV. F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 130746 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑:徐永杰

责任编辑:聂志磊

封面设计:鞠 杨

责任印制:乔 宇

北京双青印刷厂印刷

2009 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

184mm×260mm·7.75 印张·184 千字

0 001—3 000 册

标准书号:ISBN 978-7-111-27909-9

定价:15.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换
销售服务热线电话:(010) 68326294

购书热线电话:(010) 88379639 88379641 88379643

编辑热线:(010) 88379196

本社服务热线:(010) 68311609

本社服务邮箱:marketing@mail.machineinfo.gov.cn

投稿热线:(010) 88379196

投稿邮箱:leory 123@sina.com

封面无防伪标均为盗版

前 言

目前,我国对外贸易额已居世界前三位,进出口贸易量的增长,使得国际汇兑与结算的业务量也随之增长。自2005年起,我国实行了以市场供求为基础的、参考一篮子货币进行调节的、有管理的浮动汇率制度。近两年来,人民币对外汇率的波动越来越频繁,这给从事外汇交易、企业投资及进出口贸易活动都带来了很大的影响。因此,对于从事国际商务的企业及国际商务专业的学生来讲,有必要掌握外汇汇率的基本知识、防范外汇风险的基本方法以及国际结算业务的基本做法。

本书主要面向中等职业学校国际商务专业及相关专业的学生,以及从事国际商务工作的人员。本书采用模块式结构,每一模块都由学习目标、教学准备、知识模块结构图、案例导入、理论学习、模块小结、案例分析、综合训练等内容组成,理论学习部分中还穿插有“想一想”、“知识链接”等内容,形式活泼,理论与实践相结合,可达到增强可读性、及时检测学习效果的目的。本书以模块为载体,以技能训练为主线,以相关知识为支撑,克服了传统教材重知识、轻技能的特点,并且在基本理论够用的基础上更侧重于微观操作。

本书由胡波任主编,完成编写大纲、全书修改和统稿的工作,并编写了模块四~模块八;由刘扬任副主编,完成与主编共同协商确定编写大纲的工作,并编写了模块一~模块三、模块十~模块十三;郭云霞编写了模块九。

由于作者水平有限,书中难免有疏漏之处,敬请专家、读者指正。

编 者

目

录

前言

模块一 外汇与外汇汇率	1
一、外汇	2
二、外汇汇率	4
综合训练	9
模块二 汇率折算	11
一、两种货币之间的折算	12
二、套算汇率的换算	12
三、远期汇率的折算	14
综合训练	17
模块三 进出口贸易报价	19
一、进出口报价的原则	20
二、买卖价在进出口贸易报价 中的应用	21
三、报价技巧	22
综合训练	27
模块四 外汇风险的形成和 构成因素	29
一、外汇风险的概念	30
二、外汇风险的构成因素	30
三、外汇风险的类型	31
综合训练	33
模块五 防范外汇风险的主要方法	35
一、本币计价法	36
二、货币选择法	37
三、价格调整法	37
四、货币保值法	38
五、平衡法	39
六、提前收付或拖延收付法	40
七、选择适当的结算方式， 防止外汇风险	41
综合训练	42

模块六 规避外汇风险的基本方法	45
一、远期合同法	46
二、BSI法	46
三、LSI法	47
综合训练	49
模块七 对外贸易短期信贷与融资	51
一、出口押汇	52
二、票据贴现	54
三、打包放款	55
四、国际保付代理	56
五、进口押汇	59
综合训练	61
模块八 对外贸易中长期信贷—— 出口信贷	63
一、出口信贷的概念及特点	64
二、卖方信贷	64
三、买方信贷	65
四、福费廷	66
五、混合信贷	68
六、信用安排限额	68
综合训练	69
模块九 国际贸易结算票据—— 汇票	72
一、汇票的概念	73
二、汇票的必要项目	73
三、汇票的种类	73
四、银行汇票与商业汇票的格式	75
五、汇票的票据行为	76
综合训练	78
模块十 国际贸易结算票据—— 本票与支票	80
一、本票	81

二、支票	82
综合训练	85

模块十一 国际贸易结算方式——

汇付

一、汇付的含义及当事人	88
二、汇付业务的流程	89
三、汇付的种类	89
四、汇款申请书的格式	91
综合训练	93

模块十二 国际贸易结算方式——

托收

一、托收的含义及当事人	96
-------------------	----

二、托收业务的流程	97
三、托收的种类	98
综合训练	101

模块十三 国际贸易结算方式——

信用证

一、信用证的概念及当事人	104
二、信用证业务的流程	105
三、信用证的种类	107
四、开证申请书及银行信用证的 主要内容	109
综合训练	113

参考文献	115
------------	-----

模块一 外汇与外汇汇率

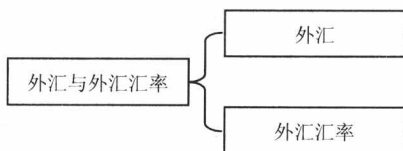
学习目标

- 1) 外汇的概念及其具备的要素。
- 2) 汇率的概念。
- 3) 汇率的标价方法。

学时安排

4 学时。

知识模块结构图



案例导入

20 世纪 80 年代中期，由于日本对美国贸易的大量盈余，特别是日本的汽车产品大举占领美国市场以及日本出口导向的外贸政策在全球刮起的廉价日货出口狂潮，日本与欧美的贸易摩擦日益激化。1985 年 9 月，在美国的策划下，西方五国（美、日、英、法、原联邦德国）的财政部长与中央银行行长秘密聚会于美国纽约广场饭店，就美元高估及美国巨额经常收支赤字问题，协商采取联合行动来降低美元对日元和欧洲货币的比价。此次聚会签订了《广场协议》，其主要内容为：将美元对世界其他主要货币的汇率在两年内贬值 30%，从而逼迫日元升值。结果，日元从 1985 年的 250 日元兑 1 美元升值到 1996 年的 87 日元兑 1 美元，升值近 3 倍。这使美国国内的经济困境得以缓解，并赢得了经济结构调整的机会，甚至奠定了美国 20 世纪 90 年代整整 10 年经济高速增长的基础。撇开经济

从高潮到衰退背后的制度性因素，无可否认，《广场协议》带动的日元大幅升值是日本经济衰退最直接的罪魁祸首。

理论学习

一、外汇

1. 外汇的概念

外汇是国际汇兑（Foreign Exchange）的简称。外汇的概念有动态和静态之分。

动态外汇是指把一国货币兑换成为另一国货币，以清偿国际间债务的金融活动。从这个意义上来说，动态外汇同于国际结算。

静态外汇又有广义和狭义之分。广义的外汇是国家外汇管理法令所称的外汇。例如，国务院于 1996 年 1 月 29 日公布并于 1997 年 1 月 14 日修改的《中华人民共和国外汇管理条例》第一章第三条规定：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。⑤其他外汇资产。狭义的外汇是人们通常所说的外汇，是指以外币表示的用于国际结算的支付凭证和信用凭证。它包括存放在国外银行的外币存款，在国外能得到偿付的汇票、本票、支票，以及外国政府的国库券和长短期证券等。

外汇是国际贸易的产物，是国际贸易清偿的支付手段。外汇即国际汇兑，“汇”是货币的异地转移，“兑”是货币之间进行的转换。从动态上讲，外汇就是把一国货币转换成另一国货币并在国际间流通，用以清算因国际经济往来而产生的债权债务。从静态上讲，外汇是进行国际清算的手段和工具，如外国货币、以外币计价的各种证券。国际货币基金组织（IMF）给外汇的定义是：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构、外汇平准基金及财政部）以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。其中包括由中央银行及政府间协议而发生的在市场上不流通的债券，而不问它是以债务国货币还是以债权国货币表示。”

2. 外汇具备的要素

作为外汇的支付凭证或信用凭证，必须具备三个要素：

1) 它是债权凭证，即这种支付凭证产生的基础是确实存在的一种债权债务关系。

2) 它是自由兑换货币，包括两层含义：①票面货币为自由兑换货币。②支付凭证或信用凭证可以在国外市场上兑换成其票面所表示的货币。

3) 它是一国的外汇资产，能够用以偿还国际债务。

这里应该注意的是：不是任何外币或以外币表

小提示

自由兑换货币与非自由兑换货币

《国际货币基金协定》第 30 条 F 款认为：自由兑换货币是指：①该货币在国际支付领域中被广泛使用。②该货币在国际外汇市场上是主要的买卖对象。③英镑、欧元、美元、日元是主要的自由兑换货币。非自由兑换货币是指货币发行国对该国经常项目下的支付和资本项目下的收支进行管制和限制。



示的资产都是外汇。例如：以外币表示的有价证券和黄金就不能视作外汇，因为其不能直接用于国际结算，但当把它变为国外银行存款，能用于国际间结算时，才属于外汇；英镑虽然可以自由兑换和用于国际间结算支付，但它对英国来说是本币，而不是外汇；泰国铢对中国来说也不是外汇，因为泰国铢虽是以外国货币表示的，但因其不可以自由兑换，所以不能视作外汇。从形式上看，外汇是某种外国货币或外币资产，但不能认为所有的非本国货币都是外汇，只有那些具有可兑换性的外国货币才能成为外汇。

我国外汇市场上挂牌的外币主要有：美元（USD）、欧元（EUR）、日元（JPY）、英镑（GBP）、瑞士法郎（CHF）、丹麦克郎（DKK）、瑞典克郎（SEK）、澳大利亚元（AUD）、加拿大元（CAD）、港元（HKD）、新西兰元（NZD）、新加坡元（SIN）、澳门元（MOP）、马来西亚林吉特（MYR）等。

3. 外汇的分类

从不同角度，外汇有多种分类方法，主要有：

1) 按兑换限制程度分类，外汇可分为自由外汇和记账外汇。

① 自由外汇是指在使用时不需要货币发行国批准，可以自由兑换成其他国家或地区的货币，也可以向第三国办理结算支付的外国货币及支付凭证。根据《国际货币基金协定》第8条（即会员国一般义务）规定：一国货币称为自由外汇应具备以下条件：第一，对一国国际收支中的经常项目和资本项目收付不加任何限制。第二，不采取歧视性的货币政策或复汇率制度。第三，在其他会员国的要求下，随时有义务换回对方在经常项目中所结存的本国货币。迄今为止，全世界已有 50 多个国家的货币可自由兑换。

② 记账外汇又称非自由兑换货币、双边外汇，是指在使用时，如果不经货币发行国批准，就不能自由兑换成其他国家或地区的货币，也不能向第三国办理结算支付的外国货币及支付凭证。记账外汇只能根据协定，在两国间使用。

2) 按来源和用途分类，外汇可以分为贸易外汇和非贸易外汇。

① 贸易外汇是指由于商品进口和出口而产生的支出和收入的外汇。贸易外汇主要包括贸易货款和贸易从属费用等。

② 非贸易外汇是指由于非贸易业务往来而产生的收入和支出的外汇。非贸易外汇主要包括由劳务、旅游、国外留学等引起的收入和支出的外汇，以及因银行、交通、邮电等部门的对外业务活动而产生的收入和支出的外汇。

3) 按交割期限分类，外汇可分为即期外汇和远期外汇。

① 即期外汇也称现汇或外汇现货，是指在买卖成交后的两个营业日内办理交割手续的外汇。

② 远期外汇也称期汇，是指买卖双方先按商定的汇率和数量签订买卖合同，约定到将来（如 30、60、90 天等）办理交割手续的外汇。

4) 按持有者分类，外汇可分为官方外汇和私人外汇。

① 官方外汇是指由一国中央银行、国家财政部、其他政府部门以及国际组织等持有的外汇。

② 私人外汇是指从法律上讲，具有自然人地位的居民和非居民持有的外汇。

小知识

交割是指买卖双方钱货两清。外汇交割是指一方付出本币，另一方付出外币。

4. 外汇的作用

1) 促进国际间经济、贸易的发展。用外汇清偿国际间的债权债务, 不仅能节省运送现金的费用, 降低风险, 缩短支付时间, 加速资金周转, 更重要的是运用这种信用工具可以扩大国际间的信用交往, 拓宽融资渠道, 促进国际经贸的发展。

2) 调剂国际间资金余缺。世界经济发展的不平衡导致了资金配置的不平衡。有的国家资金相对过剩, 有的国家资金严重短缺, 这样客观上就存在着调剂资金余缺的必要。而外汇充当国际间的支付手段, 通过国际信贷和投资途径, 可以调剂资金余缺, 促进各国经济的均衡发展。

3) 外汇是国家国际储备的重要组成部分, 也是清偿国际债务的主要支付手段。它跟国家黄金储备一样作为国家储备资产, 在国际收支发生逆差时可以用来清偿债务。

二、外汇汇率

1. 外汇汇率的概念

外汇汇率 (Exchange Rate) 也称外汇行市或汇价, 是指一国货币兑换另一国货币的比率, 是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同、币值不一, 所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率, 即汇率。

2. 汇率的标价方法

确定两种不同货币之间的比价, 先要确定用哪个国家的货币作为标准。由于确定的标准不同, 产生了不同的外汇汇率标价方法。

(1) 直接标价法: 直接标价法 (Direct Quotation) 又称应付标价法 (Giving Quotation), 是指以本国货币来表示一定单位的外国货币价格的标价方法, 即将外国货币当作商品, 本国货币作为价值尺度。例如, 1 美元兑 7.5175 元人民币, 对于中国来说就是直接标价法 (一般表示为 1、100 或 10000 单位的外币能够折合多少本国货币)。本国货币越值钱, 单位外币所能换到的本国货币就越少, 外汇汇率就越低; 反之, 本国货币越不值钱, 单位外币能换到的本国货币就越多, 外汇汇率就越高。外汇汇率的升降和本国货币标价数的增减呈同方向变化。在直接标价法下, 本币升值, 汇率下降; 本币贬值, 汇率上升。大多数国家都采取直接标价法, 市场上大多数的汇率也是直接标价法下的汇率。

例如, 我国人民币市场汇率为

月初: $\text{USD1}=\text{CNY } 7.5214$

月末: $\text{USD1}=\text{CNY } 7.5200$

说明人民币币值上升, 美元币值下跌。

(2) 间接标价法: 间接标价法 (Indirect Quotation) 又称应收标价法 (Receiving Quotation), 是指以一定单位的本国货币为标准来计算应该收取多少单位的外国货币, 即本国货币被当作商品, 用外国货币的数额来表示本国货币的价格, 外国货币充当价值尺度。例如, 1 英镑兑 1.9880 美元, 对于英国来说就是间接标价法。在间接标价法下, 汇率越高, 表示单位本币所能兑换的外国货币越少, 本币贬值, 外币升值; 汇率越低, 表示单位本币所能兑换的外国货币越多, 本币升值, 外币贬值。外汇汇率的升降和外国



货币标价数的增减呈反方向变化。目前，英国使用的是间接标价法，美元除对英镑使用直接标价法外，对其他货币均使用间接标价法。国际外汇市场上，对美元汇率使用间接标价法的主要有英镑、欧元、澳元和新西兰元等。

例如，伦敦外汇市场汇率为

月初： $\text{GBP1}=\text{USD1.8115}$

月末： $\text{GBP1}=\text{USD1.8010}$

说明美元汇率上升，英镑汇率下跌。

(3) 直接标价法与间接标价法的相互折算：直接标价法和间接标价法是标示两种货币比价关系的不同方式，两者之间存在着倒数关系，可以互相折算。其折算的方法为：直接标价法和间接标价法互为倒数关系。折算时，应将原汇率的买卖位置颠倒以后取各自的倒数即可。

【例 1-1】已知 1 美元=7.6070~7.7010 元人民币，求人民币兑美元的买入与卖出价。

解：先求人民币的买入价，即银行买入 1 元人民币应付多少美元。

从已知的汇率可见，银行买入 7.7010 元人民币，应付出 1 美元，即

$$7.7010 \text{ 元人民币}=1 \text{ 美元}$$

则人民币的买入价为 $1 \text{ 元人民币}=1/7.7010 \text{ 美元}$ 。

再求人民币的卖出价，即银行卖出 1 元人民币应收取多少美元。

从已知汇率得知，银行卖出 7.6070 元人民币，可以获得 1 美元，即

$$7.6070 \text{ 元人民币}=1 \text{ 美元}$$

则人民币的卖出价为 $1 \text{ 元人民币}=1/7.6070 \text{ 美元}$ 。

故： $1 \text{ 元人民币}=(1/7.7010) \sim (1/7.6070) \approx 0.1299 \sim 0.1315 \text{ 美元}$ 。

(4) 直接标价法与间接标价法的比较：

- ① 共同点：它们都是本币与外币比价的标价方法。
- ② 不同点：见表 1-1。

表 1-1 直接标价法与间接标价法的不同

	直接标价法	间接标价法
作为标准的货币不同	外币	本币
汇率波动所表现的货币不同	本币	外币
实行的国家不同	大多数国家	英国、美国等
买入、卖出汇率标示的位置不同	买入汇率在前，卖出汇率在后	卖出汇率在前，买入汇率在后

3. 汇率的种类

1) 按银行买卖外汇的角度划分，可以将汇率分为买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率。

① 买入汇率也称买入价，即银行向同业或客户买入外汇时所使用的汇率。采用直接标价法时，外币折合本币数较少的那个汇率是买入价；采用间接标价法时，本币折合外币数较多的那个汇率是买入价。

不同的标价法下买入价的含义不同。在采用直接标价法报价时，买入价是指银行买入一定的外币而付给客户的若干本币数。银行实行贱买贵卖原则，买入价是较小的数，

即买入外币时给付客户较少的本币。因此，银行报出的外币的两个本币价格中，前一个数字（即外币折合本币数较少的那个汇率）就是买入价。在采用间接标价法报价时，买入价是指银行买入若干外币而支付给客户一定的本币数。银行实行贱买贵卖原则，买入价是较大的数，即买入较多的外币时付给客户一定的本币。因此，银行报出的本币的两个外币价格中，后一个较大的外币数字是银行愿意以一单位的本币而买进的外币数，即外汇的买入价。

② 卖出汇率也称卖出价，即银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。采用直接标价法时，外币折合本币数较多的那个汇率是卖出价；采用间接标价法时，外币折合本币数较少的那个汇率是卖出价。

不同标价方法下卖出价的含义不同。在直接标价法下，卖出价是指银行卖出一定外币而向客户收取的若干本币数。银行实行贱买贵卖的原则，卖出价是较大的数，即卖出一定量的外币时向客户收取较多的本币。因此，在直接标价法下，卖出价在后。在间接标价法下，卖出价是指银行卖出若干外币数而向客户收取一定的本币数。银行实行贱买贵卖的原则，卖出价是较小的数，即卖出较少的外币时收取客户一定的本币。因此，在间接标价法下，卖出价在前。

在任何情况下，外汇的买入价均低于外汇的卖出价。买入价与卖出价之间有个差价，这个差价是银行买卖外汇的收益，一般为 0.1%~0.5%。银行同业之间买卖外汇时使用的买入汇率和卖出汇率也称同业买卖汇率，实际上就是外汇市场买卖价。

例如，在直接标价下，1 美元等于 8.0017~8.0037 元人民币，8.0017 元是买入价，8.0037 元是卖出价。其含义是中国的银行买卖美元时，每买入 1 美元要支付 8.0017 元人民币；每卖出 1 美元要收回 8.0037 元人民币。每买卖 1 美元要赚取 0.002 元人民币价差。在间接标价法下，1 英镑等于 1.5000~1.7000 美元，1.5000 美元是卖出价，1.7000 美元是买入价。其含义是每卖出 1.5000 美元外币要收取客户 1 英镑的本币，每买入 1.7000 美元外币要付给客户 1 英镑的本币。

③ 中间汇率（基准价）是指买入价与卖出价的平均数，即 $(\text{买入价} + \text{卖出价}) / 2$ 。它通常用于银行间的交易，西方报刊报导汇率消息时常用中间汇率。

④ 现钞汇率又称现钞买卖价，是指银行买入或卖出外币现钞时所使用的汇率。从理论上讲，现钞买卖价和外币支付凭证、外币信用凭证等外汇形式的买卖价应该相同。但现实生活中，由于大多数国家都不允许外国货币在本国流通，只有将外币兑换成本国货币，才能够购买本国的商品和劳务，银行需要把买入的外币现钞运送到发行国或能流通的地区去，这就要花费一定的运费和保险费，这些费用需要由客户承担。因此，银行在收兑外币现钞时使用的汇率稍低于其他外汇形式的买入汇率；而银行卖出外币现钞时使用的汇率则与外汇卖出价相同。

2) 按银行付汇的方式划分，可以将汇率分为电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率。

① 电汇汇率是指经营外汇业务的本国银行在卖出外汇后，以电报委托其国外分支机构或代

理行付款给收款人所使用的一种汇率。由于电汇付款快，银行无法占用客户的资金，国际间的电报费用又较高，所以电汇汇率较一般汇率高。电汇调拨资金速度快，有利于加

想一想

为什么银行卖出外币现钞价与外汇卖出价相同？



快国际资金的周转速度,因此电汇在外汇交易中占有绝大比例。

② 信汇汇率是指银行开具付款委托书,用信函方式通知付款地银行转付收款人所使用的一种汇率。由于付款委托书的邮递需要一定的时间,银行在这段时间内可以占用客户的资金,因此信汇汇率比电汇汇率低。

③ 票汇汇率是指银行在卖出外汇时,开立一张由其国外分支机构或代理行付款的汇票交给汇款人,由其自带或寄往国外取款所使用的汇率。由于票汇从卖出外汇到支付外汇有一段间隔时间,银行可以在这段时间内占用客户的资金,所以票汇汇率一般比电汇汇率低。票汇有短期票汇和长期票汇之分,其汇率也不同。由于长期票汇使银行有更长的时间运用客户的资金,所以长期票汇汇率较短期票汇汇率低。

3) 按制定汇率的方法划分,可以将汇率分为基础汇率和套算汇率。

① 各国在制定汇率时必须选择某一国货币作为主要对比对象,这种货币被称为关键货币。根据本国货币与关键货币实际价值的对比制定出的汇率,就是基础汇率。一般来说,美元是国际支付中使用较多的货币,各国都把美元当作制定汇率的关键货币,把对美元的汇率作为基础汇率。

知识链接

关键货币是指该国在国际收支中使用最多、外汇储备中占比例最大,同时又可以自由兑换、在国际上被普遍接受的货币。

② 套算汇率是指在基础汇率的基础上套算出来的本币与非关键货币之间的汇率。套算汇率又称交叉汇率,是指两种货币都通过各自对第三国的汇率算出来的汇率。世界外汇市场只公布按美元标价计算的外汇汇率,不能直接反映其他外币之间的汇率,要换算出其他各种货币的汇率,就要用各种货币对美元汇率进行套算。一个国家制定出基本汇率后,对其他国家货币的汇率可以根据基本汇率换算出来。

4) 按外汇交易的交割期限划分,可以将汇率分为即期汇率和远期汇率。

① 即期汇率也称现汇率,是指交易双方达成外汇买卖协议后,在两个工作日以内办理交割的汇率。这一汇率一般就是现时外汇市场的汇率水平。

② 远期汇率也称期汇率,是指远期外汇买卖所使用的汇率,是交易双方达成外汇买卖协议后,约定在未来某一时间进行外汇实际交割所使用的汇率。

所谓远期外汇买卖,是指外汇买卖双方成交后并不立即交割,而是到约定的日期再进行交割的外汇交易。这种交易在交割时,双方按原来约定的汇率进行交割,不受汇率变动的影响。

5) 按对外汇管理的程度划分,可以将汇率分为官方汇率和市场汇率。

① 官方汇率是指国家机构(即财政部、中央银行或外汇管理当局)公布的汇率。一切外汇市场都要以其公布的汇率为准进行交易。

② 市场汇率是指由外汇市场供求关系决定的在外汇市场上买卖外汇的实际汇率。在外汇管理较松的国家,官方宣布的汇率往往只起中心汇率作用,实际外汇交易则按市场汇率进行。

6) 按外汇的来源与用途划分,可以将汇率分为单一汇率和多重汇率。

① 单一汇率是指一国货币管理当局对本国货币只规定一种买卖价格,各种不同来源和用途的外汇收支都按照这个汇率结算。西方发达国家往往采用单一汇率。

② 多重汇率是指一国政府对本国货币规定的一种以上的对外汇率，是外汇管制的一种特殊形式。其目的在于奖励出口，限制进口，限制资本的流入或流出，以改善国际收支状况。

模块小结

国际间债权债务的清偿是通过不同国家的货币相互交换而进行的，外汇是其媒介。外汇与本国兑换时的价格就构成了汇率，汇率有直接标价法和间接标价法，大多数国家采用直接标价法，英国与美国等少数国家采用间接标价法。在实际业务中，汇率还有多种不同的分类。

案例分析

案例 1-1 在我国，每家商业银行都有外汇业务，具体包括外币存款、贷款、国际结算、外汇交易等内容。针对企业居民的外汇业务主要是进口付汇、出口收汇等，即将国际贸易中出口所获得的外汇汇兑为人民币，将进口商品所需要的外汇用人民币汇兑成外汇。针对个人居民的外汇业务主要是外汇储蓄、贷款和个人外汇交易。试分析外汇与经济活动的关系。

分析：我国与任何国家或地区的经济交易活动，都要进行国际结算或支付，而外汇就是国际结算或支付的工具。在国际贸易、境外旅游、海外劳务中，外汇作为国际结算或支付货币的独特作用是不可替代的。外汇也是一种金融资产。在我国，随着居民收入水平的逐渐提高，一些居民的金融资产不仅有人民币储蓄、股票、债券等，还有部分外汇资产，如包括用美元、港币投资的 B 股等。

案例 1-2 日元兑美元的比价原为 $USD1=JPY150$ ，后日元升值为 $USD1=JPY100$ 。

1) 日本出口商向美国出口某种商品，售价为 40 美元。试分析日元升值对日本出口商的影响。

2) 日本进口商从美国进口某种商品，价格为 10 美元。试分析日元升值对日本进口商的影响。

分析：

1) 出口商品售价为 40 美元，按原汇率 $USD1=JPY150$ 计算，日本出口商每卖出一单位商品收入为 6000 日元；按升值后的汇率 $USD1=JPY100$ 计算，日本出口商每卖出一单位商品收入为 4000 日元。很明显，日元升值后，日本出口商每卖出一单位商品少收入 2000 日元。如果日本出口商每卖出一单位商品仍想收入 6000 日元，就需要把售价改为 60 美元，提高价格就会导致日本产品在美国市场上的竞争力下降，美国居民就会减少对日本产品的需求，最终使日商减少出口。

2) 进口商品价格为 10 美元，按原汇率 $USD1=JPY150$ 计算，日本进口商每进口一单位商品需支付 1500 日元；按升值后的汇率 $USD1=100JPY$ 计算，日本进口商每进口一单位商品需支付 1000 日元。很明显，日元升值会使日本进口商每进口一单位商品少支付 500 日元。由于日元升值，美国商品在日本市场上的竞争力提高，日本居民就会增加对美国商品的需求，最终使日本进口商品的数量增加。



综合训练

一、名词解释

狭义的外汇 买入汇率 卖出汇率 现钞汇率 即期汇率 远期汇率

二、填空题

1. 狭义的外汇是指_____。
2. 外汇汇率是指_____。
3. 按外汇交易的交割期限划分, 可以将汇率分为_____和_____。
4. 按银行付汇的方式划分, 可以将汇率分为_____、_____和_____。
5. 外币支付凭证或信用凭证构成外汇, 必须具备三个要素: _____、_____、_____。

三、选择题

1. 大多数国家的汇率标价都实行() 标价法。
A. 直接 B. 间接 C. 美元 D. 非美元
2. 在直接标价法下, 若需要比原来更少的本币就能兑换一定数量的外国货币, 则表明()。
A. 本币币值下降, 外币币值上升, 通常称为外汇汇率上升
B. 本币币值上升, 外币币值下降, 通常称为外汇汇率上升
C. 本币币值上升, 外币币值下降, 通常称为外汇汇率下降
D. 本币币值下降, 外币币值上升, 通常称为外汇汇率下降

四、判断题

1. 我国外汇牌价的标价方法为直接标价法。 ()
2. 外币现钞不算外汇。 ()
3. 美元对美国以外的其他国家的人来说就是外汇。人民币对中国以外的其他国家的人来说也是外汇。 ()
4. 汇率就是两种货币之间的比价。 ()
5. 买入汇率就是客户买入外汇的汇率。 ()
6. 在直接标价法下, 汇率的升降与本国货币币值成正比、与外国货币币值成反比。 ()

五、简答题

1. 钞价低于汇价的原因是什么?
2. 分析在不同的标价方法下汇率变化与外汇升、贬值之间的关系。

六、商务案例分析题

1. 某年 12 月 25 日, 中国银行人民币外汇汇率, 见表 1-2。

表 1-2 中国银行人民币外汇汇率

每一百单位外汇平价

单位：元人民币

货币种类	现汇买入	现钞买入	现汇现钞卖出
美元	826.51	821.50	828.99

根据以上资料回答：

- 1) 我国人民币汇率采用何种标价法？
- 2) 人民币的中间汇率是多少？
- 3) 李某因私出国，需兑换 400 美元。兑换 400 美元需要多少人民币？
- 4) 某客户用 10000 美元能兑换到多少人民币？

2. 某年，我国人民币汇率为

5 月 7 日

7 月 7 日

9 月 7 日

USD1=CNY7.6951

USD1=CNY7.6135

USD1=CNY7.5411

根据以上资料回答：

- 1) 7 月 7 日同 5 月 7 日相比，人民币是升值还是贬值了？
- 2) 9 月 7 日同 5 月 7 日相比，美元是升值还是贬值了？
- 3) 9 月 7 日同 5 月 7 日相比，人民币升值或贬值的幅度是多少？

课外活动建议

以中国银行挂牌汇率为参考，观察买入价、卖出价、现钞买入价、基准价的价格差异，并思考为什么会有差异。

模块二 汇率折算

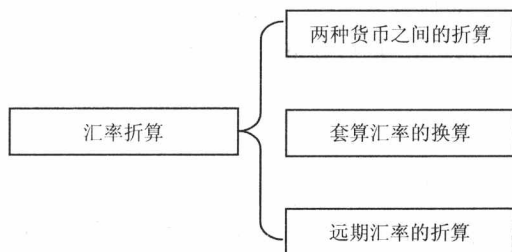
学习目标

- 1) 两种货币之间的折算。
- 2) 套算汇率的换算。
- 3) 远期汇率的表示方法及计算。
- 4) 远期汇率与利率的关系。

学时安排

4 学时。

知识模块结构图



案例导入

香港外汇市场某日牌价：美元/港元 7.7920~7.8020。

分析：在前一模块中已经介绍了“直接标价法与间接标价法互为倒数”这一知识，所以以要算出港元/美元的买入价，就应以 1 除以美元/港元的卖出价，即 $\frac{1}{7.8020} \approx 0.1282$ ；要