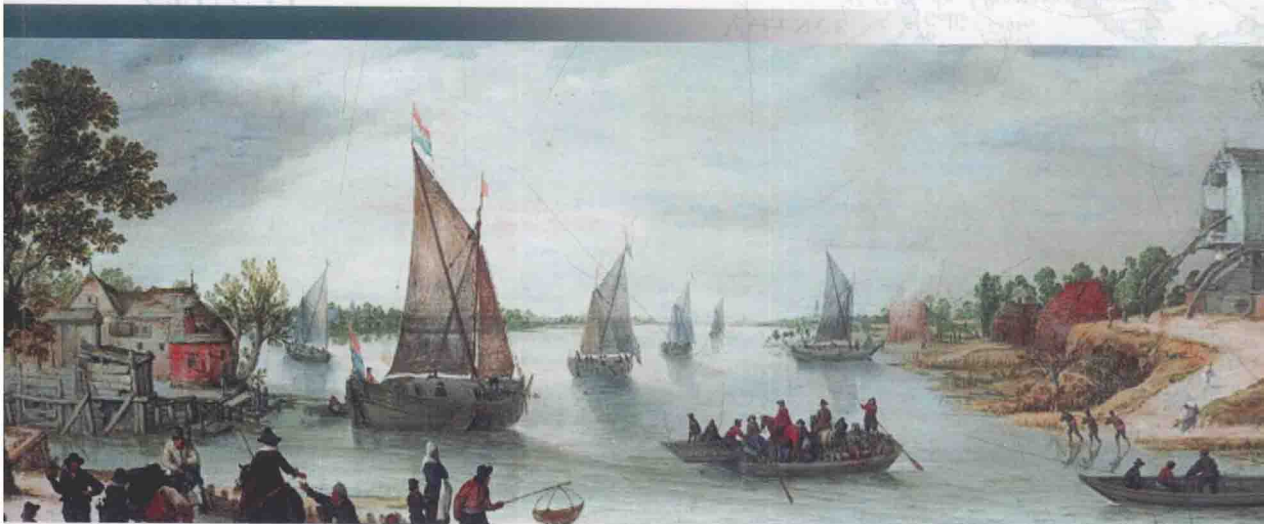


国际金融学 第2版

International Finance



刘园 主编
周杨 副主编



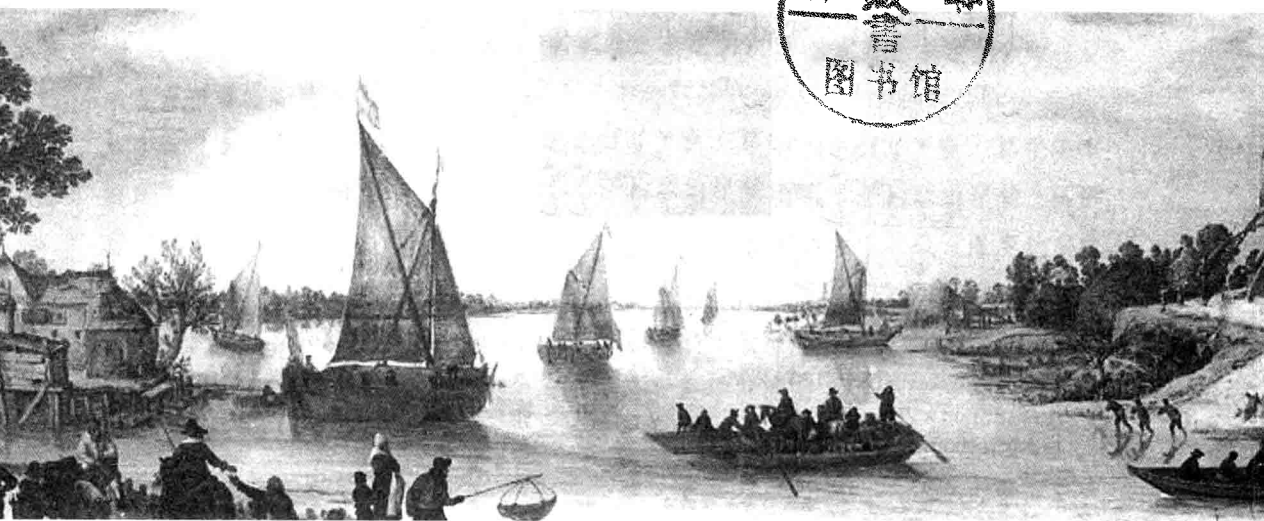
机械工业出版社
China Machine Press

国际金融学 第2版

International Finance

刘园 主 编

周杨 副主编



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融学 / 刘园主编. —2 版. —北京: 机械工业出版社, 2016.3
(高等院校国际经济与贸易系列精品规划教材)

ISBN 978-7-111-53348-1

I. 国… II. 刘… III. 国际金融学—高等学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 063072 号

本书系统地介绍了国际间货币与资本流动和交换关系的有关知识, 具体包括国际收支、国际汇兑、国际结算、国际金融市场、国际金融组织和国际货币制度。本书注重理论性与实用性的结合, 注重知识严谨性与趣味性的统一, 紧跟时事热点, 分析国际金融理论与实务的相关内容。

本书适用于国际经济与贸易、金融学、经济学、财务管理等专业的本科生。

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 岳小月

责任校对: 殷虹

印刷: 北京市荣盛彩色印刷有限公司

版次: 2016 年 5 月第 2 版第 1 次印刷

开本: 185mm×260mm 1/16

印张: 21.25

书号: ISBN 978-7-111-53348-1

定价: 39.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 6832629 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光/邹晓东

PREFACE

第2版前言

在经历了2012~2013年全球经济逐渐走向复苏的喜悦之后,从2014年开始,以新兴市场为主导的新一轮金融危机开始发酵:曾经以高速增长和在2008年美国金融危机中引领世界经济火车头的“金砖四国”及主要新兴市场国家,几乎无一例外地开始了本币贬值、资本外逃、股市暴跌的金融震荡!

进入2015年,中国主导的亚洲基础设施投资银行的横空出世,50多个主要国家的踊跃加入,给现有的国际金融格局带来了前所未有的冲击。随着人民币被国际货币基金组织纳入SDR,国际货币体系的崭新一页已经翻开。尽管美联储加息的魅影给各国央行和金融市场带来了巨大恐慌,但是调整内容、变化方式、创新产品、改革制度已成为当今国际金融领域的主旋律。

《国际金融学》(第2版)正是在国际金融市场和国际金融体系正在发生和即将到来重大变革的背景下完成的。在第1版的基础上,除保留本书原有的风格和体系外,第2版对第1版的每章内容如引导案例、阅读材料和数据均进行了更新。其中汇率决定理论内容的充实、外汇市场业务内容的凝练、国际金融市场内容的调整、国际货币制度内容的更新、国际资本流动内容的补充,均使第2版教材最大限度地反映了国际金融领域的最新变化和发展趋势。与第1版相比,第2版教材内容的前沿性、时效性、完整性和科学性更为突出,从而更加有利于教师的讲授和学生的自学。

第2版仍由对外经济贸易大学国际经济贸易学院金融系博士生导师刘园教授担任主编,周杨博士任副主编。此外,陈浩宇、李捷嵩、杨水清、黄艳、郑三悦、诺朋、丁宁、林天晨、万竞、王朔、王东超、李呈翔、帅颖、廉欣媛、高瑜、曹梅、祝梦晴等均对本书最后成稿做出了贡献,在此一并致谢。

刘园

2016年1月于北京

PREFACE

第1版前言

2011年8月,在第二次世界大战(以下简称“二战”)后范围最广、影响最深的全球金融危机爆发3年之后,随着美国国债被著名评级公司标准普尔降级,全球金融市场再度受到重创。2008年爆发的全球金融危机,不仅改变了国际金融业的发展进程,而且改变了国际经济和国际政治的基本格局。这场大危机的后果彰显了国际金融的相关理论和实践对人类社会发展的意义。

国际金融作为一种世界范围的经济活动,反映了国际间货币资本的周转与流通,同时又体现了各国货币金融关系所遵循的一般原则和运行的具体形式。二战结束后,随着国际间货币资本融通的范围不断扩大,国际金融活动的规模也日益膨胀。20世纪90年代后期,金融工具的创新达到了登峰造极的程度。进入21世纪,虚拟经济的发展已经将实体经济远远甩在身后,金融市场创造的价值大大超过了实体经济。金融业的“失衡”飙涨终于在2008年引发了全球性的金融危机和经济危机。人们不禁要问:全球经济和金融业应该保持怎样的关系才是合理的?金融业应该怎样发展才能给人类带来福祉而不是灾难?所有这些问题,都是国际金融学科未来发展所要重点关注的。

国际金融学作为一门独立学科,有其特有的概念、范畴、规则和不断完善的理论体系。国际金融学的首要任务就是揭示国际货币支付和资本流动的规律,而国际金融学的研究重点应该是当代国际货币金融关系和市场运行的各种具体形式,包括国际收支、外汇汇率、国际储备、国际债务、国际资本流动等,特别是要反映出21世纪以来当代国际金融创新的重大变化。鉴于金融风险给全球经济带来的重创,对金融创新的激励、对金融业务的监管、对金融风险的控制,也应该作为当代国际金融学研究的重要内容。

基于上述理由,本书的结构安排为三篇12章,分别是基础篇(包括4章:国际收支、国际收支理论、外汇与汇率、汇率决定理论)、市场篇(包括4章:国际

金融市场与组织、外汇市场业务、外汇市场创新、国际融资业务)和管理篇(包括4章:国际货币制度、国际储备、国际资本流动、金融监管)。这样的结构安排体现了编者对国际金融学相关知识的逻辑性、系统性、时效性、操作性和前沿性的理解,同时也有助于读者循序渐进地根据国际金融学的基本理论和实践的逻辑框架,清晰、完整地学习和研究国际金融学这门学科。

为了让读者能够在最短的时间内获取更加完整的知识、更加丰富的信息,并激发读者的学习热情,本书在结构设计上还专门在每章篇首提供了学习目标和引导案例,在章末不仅总结了本章要点,而且提供了阅读专栏、本章测试卷以及阅读推荐和网络链接,以帮助读者拓宽知识面,并能够自行检验学习效果,达到对知识掌握的融会贯通、举一反三和灵活运用。

本书由对外经济贸易大学国际经济贸易学院金融系博士生导师刘园教授主编,副主编为赵丹婷博士。此外,杨水清、李沁、孔旭昶(第二章)、邓社文、钱昊、王云升(第四章)、王倩、颜新艳、黄铂、王妍(阅读专栏)、许狄迪、姜和、杨彬、刘桂芝(引导案例)、刘涵瑛、冯敏、王健(本章要点、本章测试卷)等均为本书的最后成稿做出了贡献,在此一并表示感谢。

刘园

2011年9月于北京

CONTENTS

目 录

第2版前言

第1版前言

上篇 基础篇

第一章 国际收支	2
学习目标	2
引导案例 2015年第一季度中国进出口形势	2
第一节 国际收支与国际收支平衡表	3
第二节 国际收支的不平衡及其调节	14
阅读专栏 1-1 2015年上半年中国国际收支平衡表	19
阅读专栏 1-2 2014年中国国际收支报告	21
本章要点	22
重点难点	22
阅读推荐与网络链接	22
第二章 国际收支理论	23
学习目标	23
引导案例 2015年第二季度中国货币政策执行报告	23
第一节 价格-现金流动机制理论	24
第二节 弹性分析理论	25
第三节 吸收分析理论	33
第四节 货币分析理论	35
第五节 政策配合调节理论	37

第六节 蒙代尔 - 弗莱明模型	42
阅读专栏 美国量化宽松货币政策的全景式回顾	53
本章要点	54
重点难点	54
阅读推荐和网络链接	54
第三章 外汇与汇率	55
学习目标	55
引导案例 人民币汇率的市场化	55
第一节 外汇与汇率概述	56
第二节 汇率的决定及其变动	64
第三节 汇率变动对经济的影响	70
第四节 汇率制度	72
阅读专栏 3-1 人民币风暴	77
阅读专栏 3-2 三元悖论与人民币汇率制度选择	77
本章要点	79
重点难点	79
阅读推荐和网络链接	79
第四章 汇率决定理论	80
学习目标	80
引导案例 人民币贬值的原因	80
第一节 国际收支理论	81
第二节 购买力平价理论	82
第三节 利率平价理论	86
第四节 现代远期汇率决定理论	92
第五节 资产市场理论	96
阅读专栏 “巨无霸”的价格与汇率	101
本章要点	102
重点难点	102
阅读推荐和网络链接	103
第五章 国际金融市场与组织	104
学习目标	104
引导案例 英国成为首个加入亚投行的西方国家	104

第一节 国际金融市场概述	105
第二节 欧洲货币市场	113
第三节 全球性国际金融组织	123
第四节 区域性国际金融组织	135
本章要点	141
重点难点	141
阅读推荐和网络链接	141

第六章 外汇市场业务

学习目标	143
引导案例 外汇管理局首次公布中国外汇市场交易数据	143
第一节 外汇市场	144
第二节 即期外汇交易	146
第三节 远期外汇交易	150
第四节 外汇掉期	159
第五节 套汇、套利和进出口报价	162
阅读材料 人民币离岸 NDF 市场的兴衰	168
本章要点	169
重点难点	170
阅读推荐和网络链接	170

第七章 外汇市场创新

学习目标	171
引导案例 外汇衍生品被广泛使用	171
第一节 外汇期货交易	172
第二节 外汇期权交易	179
第三节 互换交易	185
阅读材料 外汇衍生品市场的格局演变	189
本章要点	189
重点难点	190
阅读推荐与网络链接	190

第八章 国际融资业务

学习目标	191
引导案例 2014 年中国对外直接投资特征及趋势研究	191

第一节 国际信贷融资	192
第二节 国际贸易融资	201
第三节 国际租赁融资	213
第四节 国际项目融资	217
第五节 国际证券融资	221
阅读材料 欧洲隧道项目融资的经验教训	224
本章要点	225
重点难点	225
阅读推荐和网络链接	225

下篇 管理篇

第九章 国际货币制度	228
学习目标	228
引导案例 希腊退出欧元区会怎样	228
第一节 国际货币制度概述	229
第二节 国际货币制度的演进	232
第三节 欧洲货币一体化	247
参考材料	249
阅读材料 9-1 希腊“退欧”风险暂缓解	253
第四节 美元化与铸币税和通货膨胀税	254
阅读材料 9-2 欧元区是否为最优货币区	256
阅读材料 9-3 人民币加入 SDR 货币篮子	257
本章要点	258
重点难点	258
阅读推荐与网络链接	258

第十章 国际储备	259
学习目标	259
引导案例 外汇储备为何出现下降	259
第一节 国际储备概述	260
第二节 国际储备体系及其发展	265
第三节 国际储备的管理	271
阅读材料 中国外汇储备结构多目标管理的实证研究	281
本章要点	281

重点难点	282
阅读推荐和网络链接	282

第十一章 国际资本流动

283

学习目标	283
引导案例 外汇管理改革促进资本流动	283
第一节 国际资本流动概述	284
第二节 利用外债的适度规模与我国的外债管理	290
第三节 国际债务危机与新兴市场国家的资本外逃	298
阅读材料 11-1 外汇管理改革开放的举措	307
阅读材料 11-2 索罗斯：能够改变外汇市场的人	308
本章要点	309
重点难点	310
阅读推荐与网络链接	310

第十二章 金融监管

311

学习目标	311
引导案例 《商业银行资本管理办法（试行）》：丰富和完善银行资本监 管体系	311
第一节 金融监管概述	312
第二节 金融监管的内容与措施	316
第三节 金融监管的国际合作	319
第四节 我国的金融监管	322
第五节 互联网金融的监管	324
阅读材料 12-1 爱尔兰债务危机透射出的主权信用监管问题	327
阅读材料 12-2 巴林银行事件	328
本章要点	330
重点难点	330
阅读推荐与网络链接	330

PART I

上 篇

基 础 篇

- 第一章 国际收支
- 第二章 国际收支理论
- 第三章 外汇与汇率
- 第四章 汇率决定理论
- 第五章 国际金融市场与组织
- 第六章 外汇市场业务
- 第七章 外汇市场创新
- 第八章 国际融资业务



CHAPTER 1

第一章

国际收支

随着各国经济的发展和科学技术的进步,国与国之间的交往与联系也越来越密切。在广泛的国际交往中,必然涉及国际间的收支问题。国际收支是衡量一国经济对外开放的主要工具,它反映了一国与其他国家的商品、服务以及资本和劳动力等生产要素的国际流动过程。国际收支平衡表则系统记录了一国对外经济交易的全部内容,是研究国际金融的起点。

■ 学习目标

- (1) 掌握与国际收支相关的基本概念。
- (2) 熟悉国际收支涵盖的各种经济交易的内容和国际收支平衡表的账户设置及记账规则。
- (3) 学会运用相关理论理解国际收支失衡的原因、失衡的类型、失衡产生的影响,以及各国政府采取的调节国际收支失衡的措施。

■ 引导案例

2015 年第一季度中国进出口形势

在全球贸易总体下滑的背景下,2015 年一季度中国出口保持增长势头,但增速较 2014 年全年回落 1.3 个百分点。受春节等因素影响,月度之间出口增速大幅波动,1 月下降 3.3%,2 月增长 48.3%,3 月下降 15%。受进口价格大幅下降、部分重要产品进口数量减少影响,一季度进口降幅创 2009 年以来同期新高,但近期降幅呈收窄趋势,3 月下降 12.7%,降幅较前 2 个月收窄 7.8 个百分点。

2015 年一季度,中国对美国、欧盟出口分别增长 11.3% 和 2.5%,对印度、东盟、南非出口分别增长 23%、20.6% 和 20.1%,对日本、中国香港和俄罗斯出口分别下降 11.8%、10.3% 和 34.5%。自南非、巴西、俄罗斯和澳大利亚进口分别下降 48.3%、37.5%、32.6% 和 27.1%,合计拖累整体进口下降 4.2 个百分点。

一季度,一般贸易进出口 5 001.5 亿美元,下降 6%,占进出口总额的 55.3%,同比提高 0.2 个百分点,其中出口增长 11.9%,拉动全国出口增长 6.2 个百分点;加工贸易进出口 2 842.1 亿美元,下降 7%,其中出口和进口分别下降 6.2% 和

8.4%；其他贸易进出口 1 198 亿美元，下降 6.1%。

民营企业进出口 3 154.1 亿美元，下降 6.1%，其中出口增长 12.2%，对出口增量贡献率达到 105.7%；国有企业进出口 1 578.3 亿美元，下降 14.4%，降幅大于整体进出口 8.1 个百分点；外资企业进出口 4 309.2 亿美元，下降 3%。

机电产品出口 2 966.7 亿美元，增长 6.1%，快于整体出口增速 1.4 个百分点，拉动全国出口增长 3.6 个百分点。其中，船舶、金属加工机床等装备制造产品出口增长超过 20%；纺织服装等七大类劳动密集型产品出口 1 027.2 亿美元，增长 5.9%。大宗商品进口数量有升有降，进口价格全面下跌，原油、铁矿砂、成品油、液化石油气、大豆、铜矿砂和铜材进口价格分别下跌 46.8%、45%、38.7%、21%、18.6%、13.9% 和 13.2%，这七种商品进口价格的下滑拉低整体进口增速 10.5 个百分点；高新技术产品进口 1 206.6 亿美元，增长 0.4%。

资料来源：中华人民共和国商务司 <http://www.zhs.mofcom.gov.cn>。

第一节 国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支的概念及其特点

国际收支是指一个国家或地区所有国际经济活动的收入和支出的总和。具体而言，由于国际收支反映的对象——国际经济活动在内容和形式上随世界经济发展而不断发展，因此国际收支概念的内涵也在不断发展。

16 世纪末至 17 世纪初，由于地理大发现、工业革命的胜利，开始有了以国际贸易为主的国际经济活动的迅速发展，对于一国来说，为了能准确了解本国的国际经济活动情况就提出了国际贸易收支的统计要求，从而产生了贸易差额 (balance of trade) 的概念，它表示一国在一定时期内对外商品贸易的综合情况。这个时期是国际收支概念的萌芽时期。

随着世界经济的发展，资本主义国家国际经济交易的内容和范围不断扩大，尤其是 20 世纪 20 年代之后，国际资本流动在国际经济中扮演着越来越重要的角色，显然，在这种情况下，“贸易差额”这个概念已不能全面反映各国国际经济交易的全部内容，于是就出现了“外汇收支” (balance of foreign exchange) 的概念，即此时的国际收支概念指的是一定时期内外汇收支的总和。各国间的经济交易只要涉及外汇收支，无论它是贸易、非贸易，还是资本借贷或单方面资金转移，都属于国际收支范畴。这也是目前许多国家仍在沿用的狭义的国际收支概念。

第二次世界大战结束之后，国际经济活动的内涵、外延又有了新的发展，狭义国际收支的概念已经不能准确客观地反映实际情况，因为它已不能反映一系列不涉及外汇收支的国际经济活动，如易货贸易、补偿贸易、无偿援助和战争赔款中实物部分、清算支付协定下的记账方式等，而这些方式在世界经济中的影响越来越大，于是国际收支的内涵又有了新的发展，形成了广义的国际收支概念。广义的国际收支是指，一个国家或地区在一定时期内（通常为一年）在同外国政治、经济、文化往来的国际经济交易中的货币价值的全部系统记录。目前，世界各国

普遍采用广义的国际收支概念。

综上所述，国际收支（balance of payments, BOP）的概念有狭义和广义之分，狭义的国际收支概念，是在第一次世界大战后到第二次世界大战结束，各国所采用的概念。广义的国际收支概念，则是从第二次世界大战以后才开始广泛流行的。在不同的历史时期，其包含的内容与特点不尽相同，这些内容与特点实际上就是对国际收支活动的基本描述。

（一）国际收支的概念

世界各国，由于政治、经济、文化等各方面的交往十分频繁，从而在国与国之间形成了债权与债务关系，一国在某一特定日期的债权债务，就综合反映为该国的国际借贷关系，这种国际借贷关系所体现的债权债务，到期时必须以货币形式结清支付，从而形成一国的外汇收入与支出。

狭义的国际收支概念是指一国在一定时期内（通常为1年），同其他国家为清算到期的债权债务所发生的外汇收支的总和。在这一时期内，其外汇收支相抵后所出现的差额称为国际收支差额，这在一定程度上能够代表该国在国际金融方面的实力与地位。

广义的国际收支概念与狭义的国际收支概念强调现金基础不同，这一概念强调了国际经济交易的业务基础，即将无须货币偿付的各种“援助”项目和不需现金支付的物资、服务之间的交换，以及赊购赊销的信用交易项目也均列入国际收支。据此，国际货币基金组织（IMF）对国际收支所做的定义是：“国际收支是特定时期的统计报表，它系统记录某经济实体与世界其他经济实体之间的经济交易，其中包括：①商品、服务和收益方面的交易；②该经济实体所持有的货币性黄金和特别提款权的变化，以及它对其他经济实体债权债务关系的变化；③无偿的单方转移，以及会计意义上为平衡尚未抵消的上述交易所规定的对应项目。”

（二）国际收支概念的特点

狭义国际收支概念的主要特点是强调现金支付，它所记录的内容是已经结清债权债务关系或已经进行了支付结算的外贸交易往来，不包括已发生债权债务关系或签订贸易合同但尚未清算或尚未进行支付的交易。

广义国际收支概念的主要特点包括三点：

（1）它是一个流量概念，而不是存量概念，即它不是计算某一时点上的余额或持有额，而是记录一定时期内（通常为1年）的发生额。

（2）它所记录的对外经济交易是指居民与非居民之间的交易，即它强调对外经济交易的参与者是指居民，而不是公民。

（3）其内容包括一定时期内发生的所有对外经济交易，而无论其是否已经支付或结清，即它强调交易的发生。

（三）国际收支与国际借贷的区别和联系

人们常常把国际借贷（balance of international indebtedness）误认为是国际

收支,实际上它们两者之间既有联系又有区别。国际借贷是指一个国家在一定日期对外债权债务的综合情况,是一个存量概念。国与国之间的债权债务在一定时期内必须进行清算和结算,此过程一定涉及国际间的货币收支问题,债权国要在收入货币后了结债权关系,而债务国要用支付货币来清偿债务,这就是国际收支问题。所以,国际收支是表示一个国家在一定时期内对外货币收支的综合情况,是一个流量概念。因此,这两个概念既有区别,又密切相关。因为有了国际借贷才会产生国际收支,国际借贷是国际收支的原因,国际收支是国际借贷的结果。

二、国际收支平衡表及其主要内容

为了及时准确地分析和掌握对外经济状况,一国需要将其国际收支活动按照复式簿记原理,分类分层次编制国际收支平衡表。世界各国国际收支平衡表的结构及其主要内容大都是按照国际货币基金组织的要求进行编制的。

(一) 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表是一个国家按照复式簿记原理,对一定时期居民与非居民之间国际交易的系统记录。它集中反映了该国国际收支的具体构成和总貌。有些国家在编制国际收支表格时,将平衡项目单列,这种表格称为国际收支差额表,如果包括平衡项目,则称为国际收支平衡表。

(二) 国际收支平衡表的编制原理

国际收支平衡表按照复式簿记原理,采用现代会计普遍使用的借贷记账法进行编制,即“有借必有贷,借贷必相等”。每发生一笔经济交易,都要以相等金额同时在相关的借贷账户进行两笔或两笔以上的记录。

国际收支平衡表把全部交易活动划分为贷方、借方、差额三项,分别反映一国一定时期各项对外经济交易的发生额和余额。贷方是记录收入项目或负债增加、资产减少的项目,即记录那些引起本国外汇收入的交易,也称“+”号项目。例如,收回货款或借入款项、出口产品等。借方是记录支出项目或负债减少、资产增加的项目,即记录那些引起本国外汇支出的交易,也称“-”号项目。例如,归还货款或借出款项、进口产品等。差额是记录借方与贷方的算术和,贷方数额大于借方为顺差(surplus),借方数额大于贷方为逆差(deficit)。从每笔单项交易来看,差额总是有正有负,几乎不可能为零。因为一国与他国之间的任何相互交易在金额上都几乎不可能完全相等。但从国际收支平衡表的总差额来看,由于储备资产和错误与遗漏两个项目的设置起到了轧平账户的作用,因而借方总额与贷方总额相等,差额一定为零,即从会计意义上,“有借必有贷,借贷必相等”,差额总是为零。这完全是出于会计记账要求账户平衡的需要而设计的。真实的国际收支差额总是有正有负,尽管数额大小不同,但不是顺差就是逆差,几乎不可能完全相等。

具体地说,凡属于下列情况均应记入贷方:

- (1) 向外国提供商品或劳务(输出);
- (2) 外国人提供的捐赠与援助;
- (3) 国内官方当局放弃国外资产或国外负债的增加;
- (4) 国内私人放弃国外资产或国外负债的增加。

凡属下列情况均应记入借方:

- (1) 从外国获得的商品和劳务(进口);
- (2) 向外国政府或私人提供的援助与捐赠等;
- (3) 国内官方当局的国外资产的增加或国外负债的减少;
- (4) 国内私人的国外资产的增加或国外负债的减少。

每笔交易都必须分别记入上述借贷双方项下有关的四个类别之中,为了便于理解,我们以美国为例,列举七笔交易,来说明国际收支的记账方法。

【例 1-1】 英国商人从美国购买价值 50 万美元的汽车 50 辆,付款方式是从英国银行提出美元存款支付货款。这笔交易包含两项内容:一是美国商品出口,应记录在贷方的贸易项目中;二是英国商人的美元存款减少,也就是美国私人对外短期负债减少,应记入借方的金融项目的其他投资项目中,如表 1-1 所示(以下交易记录均同)。

表 1-1 国际收支记账方法

借方 (-)		贷方 (+)	
A. 贸易项目			
2. 进口	-100	1. 出口汽车	+ 50
B. 服务项目			
		3. 旅游收汇	+ 40
C. 收入项目			
4. 投资利润汇出	-200		
D. 经常转移项目			
5. 政府捐赠	-80		
E. 证券投资项目			
6. 债券投资	-300	7. 发行债券	+ 500
F. 其他投资项目			
1. 私人对外短期负债	-50	2. 私人对外短期负债	+ 100
3. 私人对外短期资产	-40	4. 私人对外短期负债	+ 200
7. 私人对外短期负债	-500	6. 私人对外短期资产	+ 300
G. 储备资产项目			
		5. 官方储备	+ 80

【例 1-2】 美国公司向中国购买 100 万美元的纺织品,用纽约银行的美元支票付款。这次经济交易是反映美国从外国获得商品,应该记入借方的贸易项目下;