

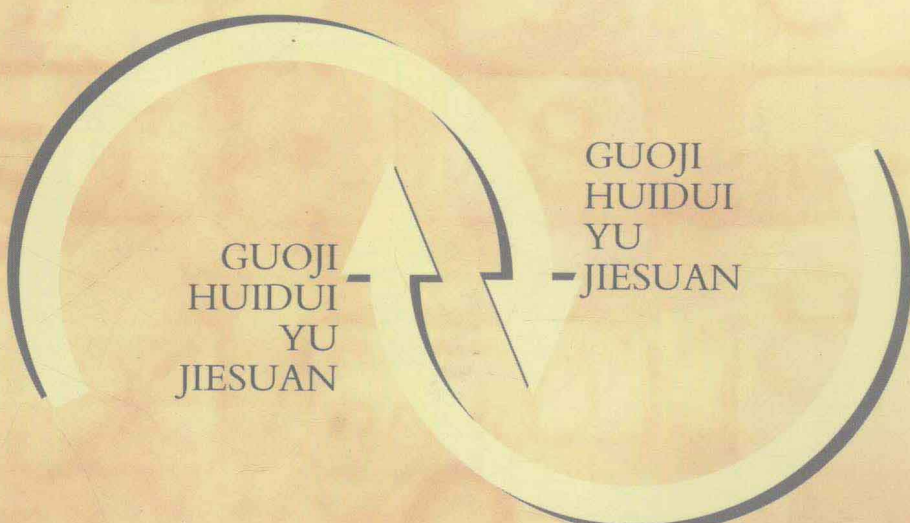
21

21世纪高职高专精品系列规划教材·国际商务专业

◦ GUOJI HUIDUI YU JIESUAN ◦

国际汇兑与结算

姜学军·主编



GUOJI
HUIDUI
YU
JIESUAN

GUOJI
HUIDUI
YU
JIESUAN



首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

21

21世纪高职高专精品系列规划教材·国际商务专业

◎ GUOJI HUIDUI YU JIESUAN ◎

国际汇兑与结算

姜学军 · 主编

GUOJI
HUIDUI
YU
JIESUAN

GUOJI
HUIDUI
YU
JIESUAN



首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

国际汇兑与结算/姜学军主编. —北京:首都经济贸易大学出版社,2011.5

ISBN 978 - 7 - 5638 - 1867 - 9

I. ①国… II. ①姜… III. ①汇总结算:国际结算—高等学校:技术学校—教材IV. ①F830.73

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第233171号

国际汇兑与结算

姜学军 主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京地泰德印刷有限责任公司

开 本 787毫米×960毫米 1/16

字 数 391千字

印 张 22.25

版 次 2011年5月第1版第1次印刷

印 数 1~4000

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 1867 - 9/F · 1068

定 价 36.00元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

前 言

国际汇兑和国际结算是国际性商业银行的基本业务之一。随着我国经济的快速发展及对外往来范围和规模的扩大，越来越多的企业参与国际市场和国际竞争中，作为全社会结算中介和信用中介的银行也纷纷国际化，在提供传统服务的基础上，不断进行服务方式和服务手段创新。国际组织为方便往来，减少纠纷，根据形势的变化和实际的需要，亦不断地修订相关的规则和惯例，使银行的国际汇兑与国际结算业务日新月异，成为银行业务中公认的技术含量高、操作难度大的业务。国际汇兑与结算业务不仅涉及货币信用的基本原理，更涉及具体的业务流程和操作；不仅要知晓国内的法律法规，还得熟知众多的国际惯例；不仅知识面广，而且原则性强、风险因素复杂。如何没有任何实践经验的在校学生掌握这些业务，可以说是个难题。

本书正是为解决这一难题而编写的。作为国际商务、国际贸易专业（高职高专层次）的教材，作者凭借多年的教学经验，对外汇与汇率、外汇交易、国际收支、国际结算中的票据和单据、国际结算方式、贸易融资等知识进行了深入浅出的讲解，并配有大量的图解和案例，同时将该领域最新的发展融入其中，使读者能够站在这一领域的最前沿。本书还可以作为银行、进出口企业相关人员的业务参考书。

本书在编写过程中参考了许多文献，在此对这些文献的作者深表感谢！

由于水平有限，书中难免存在不足和疏漏，敬请读者批评指正。

目 录

第一章 外汇和汇率	1
第一节 外汇	1
第二节 汇率的标价和种类	5
第三节 汇率的决定和变动	14
第四节 人民币汇率制度	23
第二章 外汇市场与外汇交易	27
第一节 外汇市场	27
第二节 即期和远期外汇交易	36
第三节 掉期交易、套汇交易与套利交易	42
第四节 外汇期货和外汇期权及互换交易	47
第五节 我国的外汇交易	58
第三章 国际收支	65
第一节 国际收支和国际收支平衡表	65
第二节 国际收支的调节	72
第三节 我国的国际收支	78
第四章 国际结算概述	85
第一节 国际结算的含义	85
第二节 国际结算中的往来银行	90
第三节 国际结算中的国际惯例	94
第五章 国际结算中的票据	102
第一节 票据及票据法	102
第二节 汇票	106
第三节 本票	128
第四节 支票	131



第六章 国际结算中的单据	139
第一节 单据概述	139
第二节 商业单据	142
第三节 运输单据	149
第四节 保险单据	170
第五节 官方单据	180
第七章 国际贸易结算方式——汇款和跟单托收	199
第一节 汇款	199
第二节 跟单托收	213
第八章 国际贸易结算方式——跟单信用证	228
第一节 跟单信用证的含义	228
第二节 跟单信用证的内容及关系人	231
第三节 跟单信用证的种类	241
第四节 跟单信用证的业务流程	251
第五节 信用证的修改和撤销	277
第九章 国际贸易结算方式——银行保函和保付代理	283
第一节 银行保函的性质及作用	283
第二节 银行保函的内容及种类	289
第三节 银行保函的业务程序	297
第四节 备用信用证	302
第五节 保付代理	309
第十章 国际贸易融资	321
第一节 国际贸易融资的特点和意义	321
第二节 出口融资方式	327
第三节 进口融资方式	336
第四节 国际贸易融资的创新	341
参考文献	348

第一章 外汇和汇率

学习目标

- 掌握外汇的基本概念、种类和作用
- 掌握汇率的概念、标价方法及决定基础
- 理解和掌握影响汇率变动的因素及汇率变动的效应
- 了解人民币汇率制度



引导案例

A、B 两位先生在 4 月 28 日这一天,分别将各自银行账户中的 1 000 欧元兑换成人民币,然而得到的人民币金额却相差不少,A 得 87 177 元,B 得 89 958 元。这是什么原因呢?

第一节 外汇

一、外汇的含义

外汇(Foreign Exchange)具有双重含义,即动态(Dynamic)和静态(Static)的外汇。

(一)动态的外汇

国际间债权债务的清偿,必然要产生国际间的货币兑换。因各国都有自己的法定货币,相互之间不能流通使用,必须按一定的比率进行兑换^①。经过银行等金融机构把一个国家的货币兑换成另一个国家的货币,借以清偿国际间债权、债务关系的一种专门性的经营活动,就是所谓的动态外汇,它是国际汇兑的简称。从这个意义上说,外汇同于国际结算。

(二)静态的外汇

静态的外汇又有狭义的外汇和广义的外汇之分。

^① 欧元化、美元化的出现使得外汇在本国取得了货币的各种职能,但这只是局部现象。

1. 狭义的外汇

狭义的外汇即人们通常所说的外汇,指以外币所表示的用于国际结算的支付手段(或直接用于国际债权债务关系清算的支付手段)。它必须具备3个要素:可支付性(即以外国货币表示的资产)、可获得性(必须是在国外能够得到补偿的债权)和可兑换性(必须是可以自由兑换为其他支付手段)。

狭义的外汇主要指以外币表示的银行汇票、支票和银行存款,其中银行存款应该是外汇的主要构成部分,因为不仅银行汇票等外币支付凭证需以外币存款为基础,而且外汇交易也主要运用银行的存款来进行。

根据以上界定,外币有价证券和黄金就不是狭义上的外汇,因为它们不能直接用于国际结算,需变成外汇银行的存款,所以只是静态的外汇,但不是通常所说的外汇。

2. 广义的外汇

广义的外汇是指一切用外币表示可以用作国际清偿的支付手段和资产。我国以及其他各国的外汇管理法令中的使用的多是这一概念。如,我国于2008年8月修订颁布的《中华人民共和国外汇管理条例》中规定的外汇范畴是:①外币现钞,包括纸币、铸币;②外币支付凭证或者支付工具,包括票据、银行存款凭证、银行卡等;③外币有价证券,包括债券、股票等;④特别提款权;⑤其他外汇资产。

国际货币基金组织(IMF)对外汇的定义是:“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、长短期政府证券等形式保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”

这些以外币表示的支付手段和资产可用于充当国际支付手段、外汇市场干预手段和国际储备手段等。

知识链接

在复杂的经济生活中,有时外汇并不限于外币资产,会延伸到专用于国际结算的本币资产。我国曾存在过“外汇人民币”;欧洲金融市场上的“欧洲美元”和“欧洲英镑”对英美来说也是外汇。黄金的集中储备也视为外汇。

二、外汇的分类

(一) 外汇的种类

1. 按兑换程度划分,分为自由外汇、有限自由外汇和记账外汇

(1) 自由外汇。这是指不需要外汇管理当局批准就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、瑞士法郎、日元等。

凡是接受IMF协定第8条规定的国家的货币在国际上被承认为可自由兑换货

币。这些国家必须履行3条法规:①对国际经常往来的付款和资金转移不得施加限制;②不施行歧视性货币措施或多种货币汇率;③在另一成员国要求下,随时有义务换回对方在经常往来中所结存的本国货币。迄今为止,全世界已有60多个国家的货币可自由兑换。

知识链接

自由外汇虽然实现了完全的可兑换,但也只是允许本币及外汇的自由进出境和相互自由兑换,并未赋予任何外汇在境内日常交易中充当价值尺度、交易媒介或支付手段的职能。这些职能只有本币才能执行。这是国家主权赋予本币的特殊权力。因此,无论实行何种形式自由兑换的国家和地区,除去特定的旅游点,通常都不准许在日常的交易中以外币标价、流通。

(2)有限自由外汇。凡是接受IMF协定第14条规定的国家,其货币被视作有限度自由兑换货币,这些货币的共同特征表现为对国际经常往来的付款和资金转移施加各种限制。如限制居民的自由兑换或限制资本项目外汇的兑换。

(3)记账外汇。也称协定外汇、清算外汇,是指不经过外汇管理当局批准,不能自由转换为其他国家货币的外汇。记账外汇通常只能根据协定,在两国间使用。一般只在双方银行账户上记载,既不能转让给第三国使用,也不能兑换成自由外汇。

2. 按来源和用途划分,分为贸易外汇和非贸易外汇

(1)贸易外汇。指来源于出口和支付进口的货款以及与进出口贸易有关的从属费用,如运费、保险费、样品、宣传、推销费用等所用的外汇。

(2)非贸易外汇。指进出口贸易以外收支的外汇,如侨汇、旅游、港口、民航、保险、银行、对外承包工程等外汇收入和支出。

3. 按交易的交割时间划分,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,是指买卖双方在成交后两个营业日内进行交割的外汇。

(2)远期外汇。也称期汇,是指买卖双方在签订买卖合同时,约定在将来某一时刻进行交割的外汇。

4. 按货币币值是否坚挺及汇率走势是否趋升划分,分为硬币和软币

(1)硬币。这是指币值坚挺,购买能力较强,汇价呈上涨趋势的自由兑换货币。

(2)软币。这是指币值疲软,购买能力较弱,汇价呈下跌趋势的自由兑换货币。

由于各国国内外经济、政治状况千变万化,各种货币的硬、软状态并非一成不变。

5. 在我国外汇银行业务中,还经常将外汇区分为现钞和现汇

(1)现钞主要是指由境外携入或个人持有的可自由兑换的外国货币,简单地

说,就是指个人所持有的外国钞票,如美元、日元、英镑等。

(2) 现汇是指由国外汇入或由境外携入、寄入的外币票据和凭证,我们在日常生活中能够经常接触到的主要是境外汇款和旅行支票等。

现钞和现汇的区别是:第一,能否直接汇出国外。现汇可以直接汇到国外,只需要支付汇款费就可以了;现钞如果要汇到国外,需要支付钞汇之间的差价。第二,兑换成人民币的价格。现钞买入价低于现汇买入价。另外,国家对现钞携带出境是有限制的。

(二) 货币符号

货币符号是作为货币名称的图像速记符号,每个国家都有自己的习惯使用符号,如人民币是“¥”,美元为“\$”,欧元为“€”。但在国际上,每种货币都用一个唯一的由3个字母组成的国际标准组织(ISO)代码为标志,例如,GBP代表英镑,USD代表美元。不同的货币,其符号与金额的位置不同。比如,很多拉丁美洲和英语国家把货币符号放在金额前面,如GBP50.00;也有很多国家把货币符号放在金额后面,如50.00 CHF;而葡萄牙埃斯库多和法国法郎的符号在弃用之前放在进制符位置,比如“50\$00”或“12 F 34”。在欧洲,如果国内没有传统标准,就会默认把“€”放在金额前面。当然,很多欧元区国家仍然保持着自己的传统,如在法国,€3.50通常被写成3 €50,这来自于法郎的习惯书写风格(如22F 96)。表1-1列举了部分国家和地区的货币名称及国际标准符号。

表1-1 部分货币名称及标准代码

货币名称	国际标准符号	货币名称	国际标准符号
人民币	RMB	美元	USD
日元	JPY	欧元	EUR
英镑	GBP	瑞典克朗	SEK
瑞士法郎	CHF	丹麦克朗	DKK
加拿大元	CAD	澳大利亚元	AUD
港币	HKD	澳门元	MOP
韩国元	KRW	泰铢	THB
新西兰元	NZD	菲律宾比索	PHP
俄罗斯卢布	SUR	新加坡元	SGD
印尼盾	IDR	马来西亚林吉特	MYR

三、外汇的作用

外汇的作用主要体现在以下4个方面:

第一,外汇是国际购买手段,使国与国之间的货币流通成为可能。各国的货币制度不同,国际间的债权、债务关系发生在不同的国家,本国货币不能在对方国内流通,除了运送国际间公认的清偿手段——黄金以外,不同国家的购买力是不可能转移的。当然,随着银行经营外汇业务的发展,代表外汇的各种信用工具在国际间大量运用,使不同国家货币购买力的转移成为可能。

第二,外汇是国际支付手段,促进了国际贸易的发展。以外汇清算国际上的债权、债务关系,不仅大大节约了输送现金的费用,避免了风险,重要的是,可以通过各种信用工具的运送,使国际贸易中进出口商之间的信用授受成为可能,因而促进了国际间商品交换的发展。

第三,外汇是国际信用手段,为国际间资金供需之间的调剂提供了便利。世界各国经济发展不平衡,资金余缺情况不同,客观上存在调剂资金余缺的需要。

第四,外汇是国际储备手段,可以弥补国际收支逆差。作为国家储备资产,一旦国际收支发生逆差,可以用外汇来清偿对外债务,维护国家的对外信誉。

第二节 汇率的标价和种类

一、汇率的含义

在国际结算中,以外汇作为国际支付手段,首先要解决的是货币之间的兑换问题,即外汇买卖。同商品买卖一样,外汇的买卖也必须以一定的价格为基础,否则买卖就无法进行。例如,我国某一公司从美国进口一批商品,货款为1万美元,公司必须将人民币换成美元才能支付,而这1万美元要用多少人民币来兑换?这就涉及价格问题。如果当时1美元合6.83元人民币,公司的1万美元货款就需要6.83万元的人民币。“1美元合6.83元人民币”就是以人民币表示的美元价格,或者说是美元与人民币的汇率。外汇汇率(Foreign Exchange Rate,简称汇率)就是不同货币之间兑换的比率或比价,即以一种货币表示的另一种货币的价格,也称汇价、牌价。

在外汇买卖中,同商品的价格一样,汇率也要受到供求关系的影响而不断地发生变化,这种受供求关系影响而不断变化的汇率,称为外汇行市。

二、汇率的标价方法

我们知道,商品的价格是用货币表示的,而货币的价格不能反过来用商品表示。但外汇的价格标价具有可逆性,由于交易双方都是货币,可以相互表示对方的价格:既可以用本币表示外币的价格,也可以用外币表示本币的价格,某国的外汇汇率究竟如何表示,取决于其所采取的标价方法。

(一)直接标价法和间接标价法

1. 直接标价法

直接标价法(Direct Quotation)是指以一定单位(如1个单位、100个单位)的外

国货币为标准,折算成若干单位本国货币的汇率标价方法。在这种标价法下,外国货币的数额固定不变,本国货币的数额则随外国货币与本国货币币值对比的变化而变化。若一定数额外国货币折合本国货币的数额比以往增加,意味着外汇汇率上涨,或者说外国货币升值,本国货币贬值;相反,若一定数额外国货币折合本国货币的数额比以往减少,意味着外汇汇率下降,或者说外国货币贬值,本国货币升值。可见,在这种方式下,外汇汇率的涨落与本国币标价额的增减是一致的,更准确地说,本国标价额的增减“直接”地表现了外汇汇率的涨跌。目前,大多数国家包括中国在内,均采用直接标价法,国际市场上大多数汇率也是以这种方法标示的。

形式:1 单位外币 = X 单位本币

在这一标价法下,外国货币称为单位货币(或基准货币),本国货币称为计价货币,两者对比后的汇率,则表示银行买卖一定单位的外币应付或应收多少本币。因此,直接标价法也叫应付报价法。

2. 间接标价法

间接标价法(Indirect Quotation)是指以一定单位(如1个单位、100个单位)的本国货币为标准,折算成若干单位外国货币的汇率标价方法。在这种标价法下,本国货币的数额固定不变,外国货币的数额则随外国货币与本国货币币值对比的变化而变化。若一定数额的本国货币折合外国货币的数额比以往增加,意味着外汇汇率下降,或者说外国货币贬值,本国货币升值;相反,若一定数额的本国货币折合外国货币的数额比以往减少,意味着外汇汇率上涨,或者说外国货币升值,本国货币贬值。可见,在这种方式下,汇率的涨跌都以相对应的外币数额的变化来表示。

目前,英国、美国、澳大利亚、新西兰等国采用间接标价法。由于英镑最早成为国际结算的主要货币,英国长期以来一直采用间接标价法。美国也曾采用直接标价法,但由于第二次世界大战后美国的经济实力迅速上升,美元逐渐成为国际结算和国际储备的主要货币,为了便于计价结算,美国从1978年9月1日起采用间接标价法(但美元对英镑的汇率,仍然沿用直接标价法)。欧元诞生后,采用的也是间接标价法。

形式:1 单位本币 = X 单位外币

以某日伦敦外汇市场牌价为例:

1 英镑 = 1.941 2 美元

1 英镑 = 15.012 4 港元

在这一标价法下,本币作为单位货币(或基准货币),外币作为计价货币,两者对比后的汇率,表示银行买卖一定单位的本币应收或应付多少外汇,因此,间接标价法也叫应收报价法。

直接标价法和间接标价法存在着一种倒数关系,即直接标价法下汇率数值的倒数就是间接标价法下的汇率数值,反之亦然。例如,用中国银行按直接标价法挂牌的 $USD1 = RMB6.8$,可方便地推算出 $RMB1 = USD0.15$ 。又如,伦敦外汇市场 $GBP1 = USD1.5$,运用倒数关系,即可将间接标价法换成直接标价法,即

USD1 = GBP 0.667。可见,直接标价和间接标价只是方法不同,没有原则上的区别,但在不同的标价法下,汇率的高低表现不同。如果本国货币升值,直接标价法下的汇率数值减小,间接标价法下的汇率数值增大;如果本国货币贬值,直接标价法下的汇率数值增大,间接标价法下的汇率数值减小。

(二)美元标价法

美元标价法(U. S. Dollar Quotation)是以一定单位的美元为标准来计算应兑换多少其他货币的汇率表示方法,该方法是随着欧洲货币市场的兴起而出现的。为了便于在国际间进行外汇交易并能广泛地比较各种货币的汇价,离岸市场上银行间的报价都是以美元来表示各国货币的汇率。例如,从瑞士苏黎世向德国银行询问欧元的价格,法兰克福的外汇银行报的不是瑞士法郎对欧元的汇率,而是美元对欧元的汇率。国际金融市场上一些较大的银行公布的外汇牌价,也都是美元对其他主要货币的汇价。目前,除英镑、澳元、新西兰元、欧元、南非兰特等几种货币以本身为单位货币或基准货币外,其余货币都以美元为单位货币,即使用美元标价法。

在这一方法下,美元的单位始终不变,美元与其他货币的比值是通过其他货币量的变化体现出来的。

形式:1 单位美元 = X 单位外币

非美元之间的汇率则是通过各自对美元的汇率套算,作为报价的基础。

三、汇率的分类

汇率与经济的关系密切,因此,各国政府对汇率问题十分重视,并根据各自的利益和需要制定不同的汇率政策,规定各种不同的汇率,使汇率变得较为复杂。如果把各种汇率归结起来,可以作如下分类。

(一)买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率

从银行买卖外汇的角度划分,汇率划分为买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率。

1. 买入汇率和卖出汇率

外汇市场上的报价一般为双向报价,即由报价方同时报出自己的买入价和卖出价,由客户自行决定买卖方向。如2010年3月5日,中国银行挂出的牌价是:

$$\text{USD}100 = \text{RMB}681.28 \sim 684.02$$

汇率的具体数值由5位数组成。

买入汇率(Buying Rate)也称买入价,是外汇银行向同业或客户买入外汇时使用的汇率。在直接标价法下,外币折合成本国货币数额较少的那个汇率就是买入汇率;在间接标价法下刚好相反,本国货币数额较多的那个汇率为买入汇率。上例中,买入汇率是681.28,表明银行从客户处买入100美元需要付给客户的人民币是681.28元。

卖出汇率(Selling Rate)也称卖出价,是外汇银行向同业或客户卖出外汇时使

用的汇率。在直接标价法下,外币折成本国货币数额较多的是卖出汇率;在间接标价法下,本国货币数额较少的就是卖出汇率。上例中,卖出汇率是 684.02,表明银行卖出 100 美元收取的人民币是 684.02 元。

以上的“买入”和“卖出”均是从银行的角度来说的,外汇银行买卖外汇的目的是为了追求利润,它们通过低价买进、高价卖出来赚取买卖差价,也就是说,买入汇率和卖出汇率的差额就是银行经营外汇业务的利润。买入汇率和卖出汇率的差额一般为 0.1% ~ 0.5%,具体幅度要根据买卖货币的币种、成交金额的大小、市场行情的好坏、买卖对象的不同、银行本身头寸的多寡而定。有时,银行对于大客户并不采取买卖差价的办法,而是直接协商一个汇率,然后按交易收取一定比例的佣金。总之,买入价和卖出价的价差越小,对于投资者来说意味着成本越小。



案例

合理运用汇率的买入价与卖出价

某日,香港外汇市场美元对港元的汇率为 USD1 = HKD7.789 0 ~ 7.791 0。现有某港商向美国出口机床,先报价为 10 000 港元/台,而外商要求改用美元报价,问应当报多少美元?如果不认真选择报价,该港商将可能有多少损失?

应当向美国进口商报价 $10\ 000/7.789 = 12\ 838.6$ (美元),如果对汇率不加选择地使用,选择卖出价 7.791 0,报价为 $10\ 000/7.791 = 12\ 835.32$ 美元,这样每台机床将少收 3.28 美元,造成一定的损失。

2. 中间汇率

中间汇率(Middle Rate)也称中间价,是买入汇率和卖出汇率的平均数。各种新闻媒体在报道外汇行情时,大多采用中间汇率;人们研究汇率的变化,也往往参照中间汇率。但它并不是外汇买卖的执行价格。

$$\text{中间汇率} = (\text{买入价} + \text{卖出价})/2$$

3. 现钞汇率

现钞汇率(Bank Note Rate)也称现钞价,是银行同客户买卖外币现钞时使用的汇率。现钞买入价一般低于外汇买入价,而现钞卖出价与外汇卖出价相同。

为什么现钞买入价一般低于外汇买入价?因为银行在买进外汇(外币支付凭证)后,资金通过划账很快就可以存入外国银行,开始生息或可以调拨使用。而现钞却只能在其发行国使用,或存入其发行国银行或外国银行后才能获得利息收入。因此,银行买进外国钞票后,要经过一段时间,等外币现钞积累到一定数量后,才能将其运送并存入外国银行调拨使用。在此以前,买进外币钞票的银行要承受一定的利息损失,并且将外币现钞运送并存入外国银行的过程中还有运费和保险费等支出。银行要将这些损失及费用转嫁给卖出外币现钞的客户,

故银行买入外币现钞的价格低于买入外汇的价格。表 1-2 是中国银行 2010 年 3 月 5 日的外汇牌价。

表 1-2 中国银行外汇牌价

2010 年 3 月 5 日

	货币名称		现汇买入价	现钞买入价	卖出价
1	英镑	GBP	1 029.43	997.65	1 037.7
2	港币	HKD	87.76	87.06	88.1
3	美元	USD	681.28	675.82	684.02
4	瑞士法郎	CHF	632.48	612.96	637.56
5	新加坡元	SGD	486	471	489.91
6	瑞典克朗	SEK	95.52	92.57	96.28
7	丹麦克朗	DKK	124.36	120.52	125.36
8	挪威克朗	NOK	115.2	111.64	116.13
9	日元	JPY	7.519 2	7.287	7.579 5
10	加拿大元	CAD	660.31	639.92	665.61
11	澳大利亚元	AUD	616.69	597.65	621.64
12	欧元	EUR	925.47	896.9	932.91
13	澳门元	MOP	85.38	84.66	85.7
14	菲律宾比索	PHP	14.79	14.33	14.91
15	泰国铢	THB	20.79	20.15	20.96
16	新西兰元	NZD	473.33		477.13
17	韩国元	KRW		0.561 8	0.610 5

现在,我们回过头来看开篇的那一则“引导案例”,就可以找出原因:A 和 B 本都是现汇户。但 A 在兑换前先将 1 000 欧元取出来再兑成人民币,“现汇”变成“现钞”,适用当天“欧元钞买价”871.77 元/100 欧元;而 B 直接将现汇户中的欧元兑成人民币,使用当天的“欧元汇买价”899.58 元/100 欧元,于是两人所得就差出了 20 多元人民币。

(二)官方汇率和市场汇率

按外汇管制的程度划分,汇率分为官方汇率和市场汇率。

1. 官方汇率

官方汇率(Official Rate)又称法定汇率,是指在外汇管制比较严格的国家或地区,由政府授权的官方机构(如财政部、中央银行或外汇管理机构等)制定并公布的汇率。这些国家一般没有外汇市场,一切外汇交易都必须以官方汇率为准。官方汇率一般不会频繁调整,这虽然有助于汇率稳定,但也使得汇率缺乏弹性。

2. 市场汇率

市场汇率(Market Rate)是指在外汇管制比较宽松的国家或地区,外汇市场上自由买卖外汇的价格。在这些国家或地区,汇率受外汇供求关系影响,经常性地自发变化。官方机构为了控制汇率波动的幅度和频率,一般通过参与外汇市场活动来干预汇率。

(三)电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率

按外汇交易中支付方式的不同划分,汇率分为电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率。

1. 电汇汇率

电汇汇率(Telegraphic Transfer Rate, T/T)也称电汇价,是指银行卖出外汇时,用电讯方式通知境外联行或代理行支付外汇给收款人所使用的外汇价格。银行在办理电汇业务时,自其从客户收进本币资金到国外分行或代理行完成外币解付,最长不超过两个营业日。由于银行不能有效地占用客户的资金,因此,与其他汇款方式相比,电汇汇率一般定得比较高。由于当今世界的电信业务非常发达,它所传递的信息快捷准确,因而外汇市场上的外汇买卖都是通过电信联系来成交的,银行同业买卖外汇或资金划拨也都使用电汇。因而电汇汇率已成为一种具有代表性的汇率,其他汇率都是以电汇汇率为基础计算出来的。各国公布的外汇汇率,一般都是指电汇汇率。

2. 信汇汇率

信汇汇率(Mail Transfer Rate, M/T)也称信汇价,是指用信函方式通知境外联行或代理行付款的外汇价格。由于邮程所需时日要比电汇的时间长,银行在此期间占用了客户的本币资金,因此信汇汇率要比电汇汇率低一些,其差额相当于对客户提供的利息补偿。

3. 票汇汇率

票汇汇率(Demand Draft Rate, D/D)是指银行买卖即期汇票的汇率。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。由于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头寸,买卖即期汇票的所需时间也比较长,故票汇汇率也比电汇汇率低,其差额相当于一个邮程的利息。

知识链接

值得注意的是,我国银行的做法不同于国际惯例,即人民币汇率(卖出价)对电汇、信汇、票汇都采用同一汇率,但在买入外币票汇、旅行支票时,因考虑到要垫付人民币资金,办理这项外币业务的银行要收取一定的贴息,用以弥补寄出票据、收回原款期间的利息损失。

(四) 即期汇率和远期汇率

按外汇交易的交割时间划分,汇率分为即期汇率和远期汇率。

1. 即期汇率

即期汇率(Spot Rate)也称现汇汇率,是指外汇买卖双方在外汇买卖成交后的两个营业日内办理交割的汇率,它是由成交时的外汇供求关系决定的。除非特别注明,外汇市场的汇率以及官方牌价均为即期汇率。

2. 远期汇率

远期汇率(Forward Rate)也称期汇汇率,是指在外汇买卖双方达成的外汇买卖协议中,约定将来某一时间进行交割时所使用的汇率。远期外汇的汇率与即期汇率相比是有差额的。这种差额叫远期差价,有升水、贴水、平价3种情况。升水表示远期汇率比即期汇率贵,贴水则表示远期汇率比即期汇率便宜,平价表示两者相等。

(五) 单一汇率和多种汇率

按汇率是否适用于不同的来源和用途划分,汇率分为单一汇率和多种汇率。

1. 单一汇率

一国货币对某一外币只规定一个汇率,这一汇率适用于各种不同来源与用途的外汇买卖,或一国货币对外币即期汇率的买卖差价不超过2%者(IMF规定),这样的汇率称为单一汇率(Single Rate)。

2. 多种汇率或复汇率

一国货币对某一外币的汇率因外汇的来源和用途不同而规定两种或两种以上的汇率,或本币与外币即期汇率的买卖差价超过2%者(IMF规定),这样的汇率称为多种汇率或复汇率(Multiple Rate)。例如,因外汇用途不同,可分为贸易汇率和金融汇率等。

(1) 贸易汇率(Commercial Rate)。是指用于进出口贸易及其从属费用计价结算的汇率,其目的通常是鼓励出口和限制进口,从而改善本国的贸易状况。

(2) 金融汇率(Financial Rate)。是指用于非贸易往来(如劳务、资本移动等)的结算汇率,其目的通常是为了增加非贸易外汇收入或限制资本流出。

(六) 同业汇率和商业汇率

按外汇买卖的对象不同划分,汇率分为同业汇率和商业汇率。

1. 同业汇率

同业汇率(Interbank Rate)是指银行同业之间买卖外汇所使用的汇率。由于外汇银行是外汇市场的主要参与者,银行间的外汇交易活动比较集中地反映了外汇市场的价格动态,故银行间汇率还被称为市场汇率。银行间汇率由外汇市场的供求关系决定,买卖差价一般很小。

2. 商业汇率

商业汇率(Commercial Rate)是指银行与客户之间买卖外汇所使用的汇率。商业汇率是根据银行同业汇率适当增(卖出价)减(买入价)而形成的,故其买卖差价