



对外经济贸易大学
远程教育系列教材

国际金融

International Finance

杨军 闫冰 编著



清华大学出版社



对外经济贸易大学
远程教育系列教材

国际金融

International Finance

杨军 闫冰 编著

www.
uibe.com

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书由十一章构成:第一章国际收支基础知识;第二章外汇与汇率;第三章外汇市场与外汇交易;第四章外汇风险及其管理;第五章国际储备;第六章国际收支失衡及调节;第七章国际金融市场;第八章国际资本流动;第九章国际货币体系;第十章汇率制度;第十一章国际金融机构。

本书通俗易懂、注重教材章节内容安排的逻辑性,适合本科和专科学生使用。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。
版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/杨军,闫冰编著.--北京:清华大学出版社,2014
(对外经济贸易大学远程教育系列教材)
ISBN 978-7-302-38056-6

I. ①国… II. ①杨… ②闫… III. ①国际金融—高等教育—远程教育—教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 219853 号

责任编辑:王 青
封面设计:盛嘉宝业
责任校对:王荣静
责任印制:李红英

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>
地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084
社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544
投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京密云胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm 印 张:21 插 页:1 字 数:443 千字
版 次:2015 年 1 月第 1 版 印 次:2015 年 1 月第 1 次印刷
印 数:1~4000
定 价:35.00 元

产品编号:061377-01

编 审 委 员 会

名誉主任 刘 亚

主 任 门 明

副 主 任 王丽娟 李福德

委 员 (按姓氏笔画排列)

丁志杰	于海纯	王 军	王 稳	王立非
刘 军	汤谷良	许德金	李景瑜	杨言洪
杨晓军	邹亚生	张凤茹	陈 进	洪俊杰
徐学军	黄健青	崔鑫生	彭向刚	彭秀军
韩 风	蒋先玲	董 瑾	鲍 禄	戴长征

总 序

2012年正值对外经济贸易大学远程教育学院(以下简称贸大远程)成立十周年。10年来,贸大远程在组织结构、管理体制、招生网络、教学管理、技术平台、教材建设、课件开发等方面已形成了自己的特色。远程教育的名人名师战略、西部战略,以人为本、终身学习的服务理念,以及多元互动的国际化办学特色已在社会上产生了较大的影响力,成为业内公认、全国知名的优秀网院之一。2010年在全国远程教育十周年庆典表彰活动中,贸大远程一举荣获网络教育教材建设奖金奖、国家网络精品课程(网络教育)建设组织奖银奖、优秀网络课程推广奖银奖、优秀论文奖和远程教育贡献奖五项大奖,成为全国69家现代远程教育试点高校获奖最多的高校之一,受到了教育部和全国高校现代远程协作组的充分肯定和高度赞誉。

《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010—2020年)》强调指出:“要大力发展现代远程教育,建设以卫星、电视和互联网等为载体的远程开放继续教育及公共服务平台,为学习者提供方便、灵活、个性化的学习条件。”中国现代远程教育经过十余年发展,为实现教育大众化、促进教育公平、加快教育教学改革、推进教育信息化等做出了重要贡献。在远程教育系统中,教材无疑是与远程学习者关系最为密切的一个要素。抓好教材建设是办好远程教育的一项十分重要的工作,应充分认识教材建设在远程教育工作中的必要性和重要性。近年来,随着现代远程教育工程试点工作的展开,作为教学资源建设的一个重要组成部分,远程教育教材的研发也越来越为各办学机构所重视。早在2006年,即“十一五”规划开局之年,贸大远程就率先组织本校具有丰富教学经验的优秀教师,以所开设的两个学历层次的七个特色专业为依据,以现有的导学课件为基础,编写了一套“对外经济贸易大学远程

教育系列教材”。本套教材共分为经济贸易、工商管理、法律、金融与会计、行政管理、外语、综合七大系列,全面覆盖贸大远程相关专业的上百门课程。到目前为止,本套系列教材已经编写出版了近90种。其中,《商品学》、《投资管理》、《公共关系学》、《经济法学》和《商务英语写作》先后被评为“北京高等教育精品教材”;《公文写作》、《世界贸易组织概论》、《大学英语》、《国际商法》等教材经多次重印仍畅销不衰。本套系列教材以品种全、质量高、成规模、销量大而著称,其选用者不仅限于贸大远程,而且包括其他高校远程学院和培训机构;不仅在学校教学中发挥了重要作用,而且在社会上也具有良好的使用效果,产生了一定的社会效益和经济效益。

对于远程教育的教材而言,“质量与特色”是一个至关重要的问题。教材是否具有远程特色,是否适合远程学习者学习,直接关系到学习者的学习成效,也关系到远程教育的质量。贸大远程在系列教材的策划初期,就高度重视学生在开放教育环境中的个性化学习需求,突出成人教育和远程教育的教学规律,专门为远程学生量身定制。在系列教材的编写与出版过程中,学院高度重视教材建设,始终与作者和出版社保持密切联系,注重收集来自教师与学生的反馈信息,对教材进行及时有效的评价与更新,注重教材的系统性、针对性,确保教材的质量。在系列教材的使用过程中,随着国家政治经济形势的不断变化,国家法律、法规的不断颁布与修订,学科的不断发展与知识的不断更新,以及学习者需求的不断变化,贸大远程审时度势,及时根据学院“十二五”教材建设规划做出了对第一版系列教材进行修订再版的决定,以顺应形势的变化、学科的发展以及学习者的需求,适应学院事业发展的新战略。工作着眼点从追求教材的“数量和规模”逐渐转为注重教材的“质量和特色”,着力打造贸大远程优质教材品牌。

第二版远程教材的修订,除了要继续保持和发扬第一版教材在编写体例、结构形式、版式设计等技术层面的原有特色外,更加注重对教材内容及体系的更新和创新,使之更加突出现代远程教育人才培养模式与教学规律;更加体现远程课程体系、教学内容和教学方法方面的改革创新;更加注重理论联系实际和对学员应用能力的培养;更能适应成人教育对象业余学习并以自学为主的特点和需要。较之第一版教材具有更强的针对性、实用性和可操作性。现代远程教育的一个本质特征就是教的行为和学的行为在时空上的相对分离,并以计算机、多媒体、网络为主要媒体的教育形式。在这种新的教育体制下,传统的纸介质教材虽然不再是教学活动的主要媒介,但是在当前技术条件还十分有限的情况下,它仍然是远程教学活动必不可少的辅助工具。有鉴于此,本次远程教材的修订工作,更是有针对性地提出了交互性、一体化的修订策略。力争在导学教材自身的交互性方面有所突破,并力争在媒体建设上实现一体化。将纸质教材与多媒体教学资源有机结合,充分发挥远程教育电子媒体教学资源的优势,减少纸质教材的篇幅。纸质教材要求简洁明了、重点突出。在纸质教材讲清楚基本概念、基本知识、基本技能的基础上,将阅读参考资料,与课程内容相关的法律、法规,工具模板,操作范例等以多媒体网络资源的形式提供给学生。伴随第二版教材的修订工作,与之



相配套的导学课件也将进入新一轮的更新制作阶段。

一套教材只有经过市场的考验,不断修订、完善与更新,才能打造成为精品之作。随着第一版远程系列教材的出版,已经整整过去6年了,经过贸大远程广大师生两至三轮教与学的使用与实践,经过社会大众学习者多年的选用与检验,教材的组织者、编写者和出版者从中积累了丰富的编写与出版经验。随着学院对教材工作的更加重视,相信在不久的将来,将会有一批体系更加成熟、内容更加实用、形式更加新颖的新版教材陆续问世。步入“十二五”新的历史发展阶段,贸大远程将与时俱进、不辱使命,本着对学生、对社会高度负责的精神,及时推出第二版远程教育系列教材,这是我们贸大远程人为推动中国远程教育的进一步发展所尽的一份教育者的责任。

“读书百遍,其义自见。”希望广大学员养成读书的好习惯,多读书,读好书,并且学以致用。衷心祝愿本套教材的修订再版能够进一步满足接受远程教育的广大学子日益增长的教育需求,伴随大家不断成长和进步。

对外经济贸易大学远程教育学院院长

2012年7月于北京

前言

国际金融学是一门既实用又有趣的学科。在全球化浪潮下,各国之间的政治、经济、文化往来越来越密切。表现为:国际分工越来越向垂直化发展;资本在国际间的流动规模越来越大、越来越频繁;全球经济发展周期越来越同步化;一国经济发展的外部溢出效应越来越强,本国经济受其他国家经济的影响也越来越显著。这导致内外部均衡的实现变得更为复杂。国际金融学作为一门研究开放经济下内外部均衡问题的学科,其研究的范围和侧重点,也随着国际经济和国际金融环境的变化而变化。本书的编写力求反映这一变化。

本书的内容共分为十一章:第一章国际收支基础知识,第二章外汇与汇率,第三章外汇市场与外汇交易,第四章外汇风险及其管理,第五章国际储备,第六章国际收支失衡及调节,第七章国际金融市场,第八章国际资本流动,第九章国际货币体系,第十章汇率制度,第十一章国际金融机构。这种内容设计的逻辑是:国际间政治、经济、文化往来出现了国际收支;国际收支中的债权债务关系的清偿,需要外汇作为支付工具;得到外汇的途径有两个——外汇交易和国际金融市场融资借贷;作为金融资产的货币资本,会出于各种目的在国际间流动;为了保证国际经济贸易、资本流动的顺利进行,需要在国际范围内制定一种游戏规则——国际货币制度;货币制度的核心问题是汇率制度问题;制度的执行需要各国的协调和配合,需要国际金融机构。

本书的特点如下。

(1) 内容比较丰富、系统。既有微观层面的外汇市场和外汇交易、外汇风险管理等内容;又有宏观层面的国际收支问题、国际储备问题和汇率制度问题、国际货币制度问题;既有实务层面的金融市场、资本流动问题,又有政策层面的内外部均衡的冲突和政策搭配问题。



(2) 厚基础、宽口径。侧重国际金融基础知识和理论方面的内容,但视野并不局限于此,透过基础知识以提高分析和解决现实金融问题的能力。为此,本书通过案例分析,提高实际运用知识的能力。

(3) 注重章节内容安排的逻辑性,由简入繁、由简入难渐进展开,从国际金融基础知识到国际金融理论,从第一章到第十一章按照国际经济交易、国际资本运动的逻辑章章相扣,便于学生理解和把握。

(4) 本书的编写力求简洁易懂。在编写过程中,尽可能用简单、通俗、易于理解的语言描述国际金融较为抽象和晦涩难懂的理论,提高学生学习的兴趣。

(5) 本书紧跟国际金融形势的变化,采用了可获得的最最新的相关国际金融数据,来反映国际金融领域的动向,有助于学生更好地了解当前的国际金融环境。

(6) 突出重点。本书每一章都附有本章重点内容、课后小结和练习题,以便于学生把握重点和难点,较好地消化所学知识。

本书适合本科和专科学生使用,需要学生具有宏微观经济学、货币银行学、会计学方面的基础知识。

由于作者水平和学识有限,书中难免存在不成熟、不足和错误之处,恳请读者提出宝贵意见,以便于改进。

编 者

2014年6月20日

教学支持说明

尊敬的老师：

您好！为方便教学，我们为采用本书作为教材的老师提供教学辅助资源。鉴于部分资源仅提供给授课教师使用，请您填写如下信息，发电子邮件或传真给我们，我们将会及时提供给您教学资源或使用说明。

（本表电子版下载地址：http://www.tup.com.cn/sub_press/3/）

课程信息

书 名			
作 者		书号（ISBN）	
课程名称		学生人数	
学生类型	☐ 本科 ☐ 研究生 ☐ MBA/EMBA ☐ 在职培训		
本书作为	☐ 主要教材 ☐ 参考教材		

您的信息

学 校			
学 院		系/专业	
姓 名		职称/职务	
电 话		电子邮件	
通信地址		邮 编	
对本教材建议			
有何出版计划			

_____年____月____日



清华大学出版社

E-mail: tupfuwu@163.com

电话：8610-62770175-4903/4506

地址：北京市海淀区双清路学研大厦 B 座 506 室

网址：<http://www.tup.com.cn/>

传真：8610-62775511

邮编：100084



目 录

第一章 国际收支基础知识	1
第一节 国际收支概述	2
第二节 国际收支平衡表	2
本章小结	16
本章练习题	16
参考答案	18
第二章 外汇与汇率	19
第一节 外汇概述	20
第二节 汇率概述	22
第三节 影响汇率变动的因素	28
第四节 西方汇率理论	33
第五节 汇率变动对经济的影响	46
本章小结	51
本章练习题	52
参考答案	54
第三章 外汇市场与外汇交易	55
第一节 国际外汇市场概述	56
第二节 即期外汇交易	62
第三节 远期外汇交易	65
第四节 掉期交易	72
第五节 衍生外汇交易	73



本章小结	89
本章练习题	90
参考答案	92
第四章 外汇风险及其管理	93
第一节 外汇风险的概念和类型	94
第二节 外汇交易风险的管理	98
本章小结	105
本章练习题	105
参考答案	107
第五章 国际储备	108
第一节 国际储备概述	109
第二节 国际储备的管理	120
第三节 我国的国际储备	127
第四节 主权财富基金	128
本章小结	132
本章练习题	133
参考答案	136
第六章 国际收支失衡及调节	137
第一节 国际收支失衡的原因及影响	138
第二节 国际收支失衡的调节机制	139
第三节 内外部均衡的冲突及政策搭配	143
第四节 国际收支理论	147
本章小结	154
本章练习题	155
参考答案	157
第七章 国际金融市场	158
第一节 国际金融市场概述	159
第二节 国际金融中心	163
第三节 欧洲货币市场	167
第四节 国际证券市场	174

第五节 金融创新	181
本章小结	187
本章练习题	187
参考答案	189
第八章 国际资本流动	190
第一节 国际资本流动概述	191
第二节 国际资本流动的原因	194
第三节 国际资本流动的影响	197
第四节 国际资本流动的管制	200
第五节 外债管理	206
第六节 国际资本流动与金融危机	210
本章小结	221
本章练习题	222
参考答案	224
第九章 国际货币体系	225
第一节 国际货币体系概述	226
第二节 国际金本位货币体系	228
第三节 布雷顿森林体系	231
第四节 牙买加体系	241
第五节 国际货币体系的改革方案和建议	248
本章小结	254
本章练习题	254
参考答案	256
第十章 汇率制度	257
第一节 汇率制度概述	258
第二节 各国汇率制度的选择	260
第三节 欧洲货币一体化	266
第四节 人民币汇率制度	282
本章小结	288
本章练习题	289
参考答案	291



第十一章 国际金融机构	292
第一节 国际金融机构概述	293
第二节 全球性的国际金融机构	294
第三节 半区域性的国际金融机构	308
第四节 区域性的国际金融机构	312
本章小结	315
本章练习题	315
参考答案	317
参考文献	318

CONTENTS

Chapter 1 Balance of Payments	1
1.1 Introduction	2
1.2 Balance of Payments Statement	2
Summary	16
Discussion Questions	16
Answers	18
Chapter 2 Foreign Exchange and Foreign Exchange Rate	19
2.1 Introduction of Foreign Exchange	20
2.2 Introduction of Foreign Exchange Rate	22
2.3 The Factors that Affect the Fluctuation in Exchange Rate	28
2.4 Theories of Exchange Rate Determination	33
2.5 The Impacts on Economics by Foreign Exchange Rate	46
Summary	51
Discussion Questions	52
Answers	54
Chapter 3 Foreign Exchange Markets and Foreign Exchange Transactions	55
3.1 Introduction	56
3.2 Spot Exchange Transactions	62
3.3 Forward Exchange Transactions	65
3.4 Swap Transactions	72



3.5 Foreign Exchange Derivatives	73
Summary	89
Discussion Questions	90
Answers	92
Chapter 4 Foreign Exchange Rate Exposure and Management	93
4.1 Introduction	94
4.2 The Management of Foreign Exchange Rate Exposure	98
Summary	105
Discussion Questions	105
Answers	107
Chapter 5 International Reserves	108
5.1 Introduction	109
5.2 The Management of International Reserves	120
5.3 China's International Reserves	127
5.4 Sovereign Wealth Funds	128
Summary	132
Discussion Questions	133
Answers	136
Chapter 6 The Disequilibrium and Adjustment of BoP	137
6.1 The Causes of Disequilibrium of BoP and Its Influences	138
6.2 Adjusting for Disequilibrium of BoP	139
6.3 The Conflict of Internal-External Equilibrium and Policy Combination	143
6.4 Theories of BoP	147
Summary	154
Discussion Questions	155
Answers	157
Chapter 7 International Financial Markets	158
7.1 Introduction	159
7.2 The Major International Financial Centers	163
7.3 Eurocurrency Markets	167

7.4	International Security Markets	174
7.5	Innovation of International Financial Markets	181
	Summary	187
	Discussion Questions	187
	Answers	189
Chapter 8	International Capital Flows	190
8.1	Introduction	191
8.2	Reasons of International Capital Flows	194
8.3	The Impact of International Capital Flows	197
8.4	The Management of International Capital Flows	200
8.5	The Management of External Debt	206
8.6	International Capital Flow & Financial Crisis	210
	Summary	221
	Discussion Questions	222
	Answers	224
Chapter 9	International Monetary Systems	225
9.1	Introduction	226
9.2	The International Gold Standard System	228
9.3	The Bretton Woods System	231
9.4	The Floating Exchange Rate System	241
9.5	Reform of International Monetary Systems	248
	Summary	254
	Discussion Questions	254
	Answers	256
Chapter 10	Exchange Rate Systems	257
10.1	Introduction	258
10.2	Choice of Exchange Rate Regimes	260
10.3	European Monetary Integration	266
10.4	RMB Exchange Rate Regime	282
	Summary	288
	Discussion Questions	289