

经贸百题系列



外汇一百题

日本经济新闻社 编

上海远东出版社



中财 B0001244

CD46/24

经贸百题系列

外 汇 一 百 题

日本经济新闻社 编

邓久贵 李国亭 译

张今贵 张黎明

中央财经大学图书馆藏书

总号

书号 F-5166-3

上海远东出版社

前 言

●引人注目的外汇市场

现在已经进入了市场支配经济的时代，日元美元市场、股票债券市场、商品市场等等，每天由全世界的市场所决定的各种各样行情，在很大程度上左右经济活动，经济市场化的趋势正在扩大。这些市场当中最富有戏剧性要素的是外汇市场。上市交易的通货背后是各自国家的政治和经济，时时刻刻不停变化着的“货币价值”反映该国的国势。如果美元贬值的势头不能控制，美国经济将会更加衰退，而日元如果不断地增值则说明日本经济实力是实实在在地强大。

美元和日元的这种趋势促使政府和金融当局改变政策，并严重影响企业活动和国民生活，反过来又会从根本上动摇世界经济。特别是最近经济国际化正飞速发展，已经到了不能抛开外汇市场来谈论经济活动的程度。

从事国际贸易的企业自不待言，就是那些准备在国外投资、运筹资金的企业也必须密切注视外汇市场的变化。外汇业务已经可以在世界上任何一个外汇市场全天连续 24 小时不停地处理。因此，不但要看东京市场，而且需要看看伦敦、纽约的外汇市

场。

●根据外汇变化观察世界

观察一下我们的普通生活,也不难发现外汇市场的影响是无所不在的。最近欧美及新兴工业化国家和地区的产品大量涌进超级市场,商品的价格根据日元汇率而定。那些从事外币储蓄和进行黄金交易的人乃至到海外观光的旅游者都密切注视外汇行情。人们常说经济是有生命的,外汇世界就是一个例证。岂止是日新月异,简直是分分秒秒都在运动,都在发生新的变化。如果不掌握外汇知识,就会落后于时代。

本书所论内容十分广泛,包括以外汇基本结构、日元增值和美元贬值的原因及其影响为内容的基础篇,以及围绕外汇业务的最新窍门和外汇市场的最新动向等为内容的专题篇。我们本着手持一书便可通晓外汇知识的这一宗旨,精心进行编辑,并尽量使用简单明了的语言来描述人们难以接近的外汇世界。

总之,懂得了外汇知识,就可以看清经济的内在规律和表面现象,因此我们充满自信凡是关心经济的人们,定会以一读此书为快。

日本经济新闻社

目 录

一、外 汇

1. 什么是外汇 3
2. 外汇结算程序是如何构成的 5
3. 外汇市场是什么样的地方 7
4. 外汇市场参加者是哪些成员 9
5. 外汇银行发挥什么作用 11
6. 什么是外汇交易 13
7. 什么是外汇汇率 15
8. 货币中为什么有“硬”、“软”之分 17
- 【专栏】 交易员的实际状况 19

二、外汇市场的结构

9. 东京外汇市场有什么特色 23
10. 外汇银行为什么能开展银行间交易 ... 25
11. 外汇经纪人的作用是什么 27
12. 什么叫外汇头寸 29
13. 什么是直接交易 31
14. 什么是国际中介 33
15. 什么是 24 小时交易 35
16. 东京外汇市场的法则是如何规定的 ... 37
17. 什么时候对外汇交易进行限制 39

18. 银行间汇率与对顾客汇率有什么 区别	41
19. 现货汇率和期货汇率有什么区别	43
20. 货币期货和外汇交易的期货有什么 不同	45
21. 什么是外汇的互惠信贷	47
22. 什么是货币期权交易	49
23. 市场介入如何执行	51
24. 什么是货币互惠信贷	53
【专栏】 交易大厅内讳语集	55

三、外汇行情

25. 日元升值是什么意思	61
26. “日元升值”和“美元贬值”是一回 事吗	63
27. 外汇汇率的变动以什么标准 进行比较	65
28. 满堂红和独家上涨是什么状态	67
29. 日元、美元以外的外国货币汇率是 如何确定的	69
30. 什么是套汇交易	71
31. 日元汇率有过什么样的历史	74
32. 执行浮动汇率制后日元汇率如何 变动	76
33. 近几年日元汇率有什么特色	78
【专栏】 令人瞩目的总裁会见	81

四、日元汇率与日本经济

- 34. 日元汇率变动,日本经济将会如何 85
- 35. 日元汇率与物价有什么关系 87
- 36. 日元汇率变动对国内金融有什么影响 89
- 37. 日元汇率是如何左右进出口业务的 ... 91
- 38. 什么叫“山线效应” 93
- 39. 如果日元升值对外投资将会发生什么变化 95
- 40. 日元汇率对来自海外的对日投资有什么影响 97
- 41. 如果日元汇率发生变动国家资产将会如何 99
- 42. 日元汇率同公司债券市场有什么关系 101
- 43. 日元汇率对股价有什么影响 104
- 44. 日元汇率对企业收益有什么影响 106
- 45. 日元汇率对产业结构有什么影响 108
- 46. 外汇套头交易有哪些方法 110
- 47. 在日外国人因日元汇率变动生活将发生什么变化 112
- 48. 外汇风险对策同企业打入海外的关系如何 114
- 【专栏】 日元升值产生旅游热 116

五、外汇汇率市场的运作

- 49. 驱使外汇汇率变化的因素有哪些 121

50. 贸易盈余同日元汇率有什么关系	123
51. 资本交易与日元汇率有什么关系	125
52. 什么是经济的基本条件	127
53. 美国的“双重赤字”对外汇汇率有 什么影响	129
54. 利率和外汇汇率有什么关系	131
55. 经济的繁荣与萧条对汇率有什么 影响	134
56. 出现通货膨胀时日元汇率将如何 变化	136
57. 什么是“投机商”	138
58. 什么是“实际需求”、“资本业者”	140
59. 原油价格与汇率有什么关系	142
60. 黄金价格与汇率有什么关系	144
61. 马克汇率与日元汇率是如何相互 关连的	146
62. 什么是“回购”、“减损”	148
63. 市场介入有什么效果	150
64. 什么是口头介入	152
65. 什么是协调介入	154
66. 除介入以外稳定汇率的方法有哪 些	157
67. 决定汇率的理论有哪些	159
68. 外汇汇率预测有哪些方法	161
【专栏】 国际协调的实际状态	163

六、日元的国际化

- 69. 什么是日元的国际化 167
- 70. 什么是主要货币 169
- 71. 金融自由化与日元国际化有什么
 关系 171
- 72. 外汇交易自由化以怎样的速度发
 展 173
- 73. 什么是欧洲市场、欧洲日元 175
- 74. 什么是东京国际市场 177
- 75. 什么是进口结算汇票和日元核算
 银行承兑汇票 179
- 76. 什么是欧洲货币制度和欧洲货币
 单位 181
- 77. 哪里是国际金融中心 184
- 【专栏】 汇兑市场的国际化程度 186

七、国际货币制度的沿革

- 78. 什么是国际货币制度 191
- 79. 布雷顿森林协定体制是什么样的
 制度 194
- 80. 什么是尼克松冲击 196
- 81. 史密森体制为什么短命地结束了 198
- 82. 为什么放弃了固定汇率制 200
- 83. 浮动汇率制有什么优点 202
- 84. 浮动汇率制有什么缺点 204
- 85. 石油冲击和防止石油冲击对国际
 货币形势有什么影响 206

【专栏】“秘密……”	208
------------	-----

八、国际货币制度的改革

86. 为什么会出现国际货币不稳定	213
87. 什么是政府调控下的浮动汇率制	215
88. 关于浮动汇率制的改革有哪些方案	217
89. 什么是“广场协议”	219
90. 什么是西方二国集团财长会议(G2)、 西方五国集团财长会议(G5)、 西方七国集团财长会议(G7)、 西方十国集团财长会议(G10)	221
91. 什么是“罗浮宫协议”	223
92. 什么是政策协调	225
93. 什么是互惠信贷协定	227
94. 在首脑会议上就哪些内容进行过磋商	229
95. 什么是监督	231
96. 作为累积债务对策有哪些方法	233
97. 国际货币基金组织发挥什么作用	236
98. 国际清算银行经营什么业务	238
99. 什么是特别提款权	240
100. 今后货币制度的改革和国际协调 将如何进行	242
【专栏】问题是制度的执行	246

一、外 汇



1. 什么是外汇

外汇是指同外国进行货币交换,兑换不同的通货,例如:日元与美元兑换、日元与德国马克兑换等等。

●同外国进行交易、决算用 如日本的日元、美国的美元、英国的英镑、德国的马克,世界各个国家都有在各自本国国内流通的货币。这些货币在本国内有法律保证强制流通,无论城市和乡村,走到哪里都能畅通无阻地使用。

但是,一旦越过国境,本国的钱就失去了神通。在日本人人都喜欢接受的万元面值的日钞,要是到欧洲、美国去购物,原则上却是不能使用的。反之,在我们附近的超市上使用美元、英镑作支付代金购买肉、蔬菜也会遭到超市店员的拒绝而不予受理。

然而,看看现实世界,货币的收取支付未必只在一国之内进行。在贸易中买卖商品的货款结算、国际上资金借贷及其利息和偿还金的收支、企业的本公司同海外分公司间汇款等同外国进行钱的支付和收取的事例多得不可胜数。这种跨越国境进行金钱交易的行为就叫做外汇交易。

●国际货币的价值 随着国际性的贸易业务、金融

业务的发展和活跃,外汇交易业务变得更加重要,特别是像日本这种天然资源极端贫乏,必须全面依靠贸易的国家,可以说外汇交易具有极其重要的意义。

外汇交易最基本的性质是交易的任何一方都必须发生不同通货间的“兑换”。比如设想日本向美国支付的情况下,以日元作为支付手段时,美国的收款人是不能把这些日元直接在国内作资金使用的,因此必须把收到的日元兑换成美元。反之,以美元作为支付手段时,日本的支付人首先必须把手中的日元兑换成美元。另外,第三国货币,例如以德国马克作为结算货币时,日本的付款人和美国的收款人都必须把本国货币和德国马克进行兑换。

这同在一个国家之内收付货款的情形是根本不一样的,因此使外汇业务变得复杂起来。如果说使用金融专门术语难以理解的话,那么外汇交易的特征就是以某种货币所表示的金钱债权同另一种货币所表示的金钱债权的兑换。

兑换时不同通货间的兑换比率,例如 1 美元等于 125 日元零 30 分,1 美元等于 1.73 马克等就是外汇汇率。

我们平时购物时,三明治一箱 450 日元,汽车一辆 100 万日元等等,是按各种商品所规定的价格进行买卖的。可以说外汇汇率就是“国际货币的价格”,货币兑换也可以说是“以日元买美元”,或者“用日元买美元”这种不同货币间的买卖。

2. 外汇结算程序是如何构成的

债务人向债权人汇款是汇票汇付，债权人开具汇票通过银行向付款方收款称为逆汇。汇票汇付分为即期汇票和电汇汇票。

●**即期汇票和电汇汇票** 利用外汇进行资金结算的方法大致分为两种做法。一种是支付货款人(债务人)通过外汇银行(以下简称银行)向国外收款人(债权人)汇款，在银行术语中叫做汇票汇付或普通汇票；另一方面，如果债权人开具汇票通过银行从外国债务人收取款项，这叫逆汇。

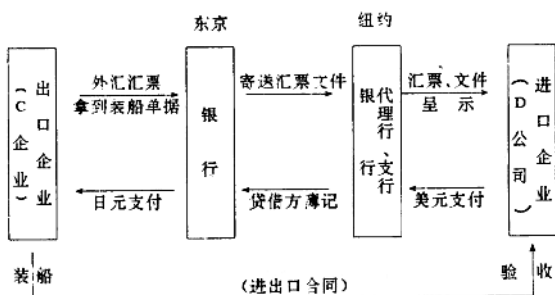
现在以具体例子说明汇款程序。假定汇率为1美元=125日元、手续费和利息除外，首先A先生向东京银行支付相当1万美元的日元125万，从而领取纽约银行支付的1万美元的见票即付汇票(向银行出示即可当场支付的汇票)或者支票。A先生一旦通过银行将汇票或支票发寄给B先生，那么B先生为兑换所收到的汇票和支票，就从银行领取1万美元。

以上是汇票汇付的一个例子，特别称之为即期汇票。但是，利用这种方法从A先生办完汇款手续到B先生领到钱之前，仅从邮送的天数上是很费时

间的,这是一个缺点。因此在急于汇款的情况下,可以采用电报在 A 先生和 B 先生之间以及银行之间进行关系的电汇方式。

●贸易结算是单作凭证 现在东京的 C 企业订立了向纽约 D 公司出口价值为 100 万美元彩电的合同,并假设外汇汇率为 1 美元 = 125 日元。作为卖方的 C 企业将彩电运出,而纽约的买方 D 公司作为付款人开出以银行为收款人的 100 万美元外汇汇票,企业凭着从船运公司领到的提单(运送货物领取单,如不交付此单,船运公司就不交货)等装船单据到东京银行结汇,取回 1.25 亿日元(叫做跟单托收)。这个汇票和装船单据送给纽约银行(叫代理行)或支行,该银行或支行则按 100 万美元把汇票和装船单据卖给 D 公司。在办完这一系列手续后,D 公司交出装船单据从船运公司领取彩电。

外汇结算程序(逆汇兑)



3. 外汇市场是什么样的地方

从广义上讲是指进行外汇交易的地方的总合,但一般是指通过电话在外汇银行间进行外汇交易的场所。

●**世界性扩展** 从广义上解释,开展外汇交易的地方都可以叫做外汇市场。出口企业到银行领取汇票、去国外旅游者购买旅行支票也是汇买卖,因此全世界的银行窗口都是广义上的外汇市场。

但是,在报纸上出现“东京外汇市场日元汇率……”、“纽约外汇市场……”的场合下,是在更为狭义上使用外汇市场这个词。这种场合一般是指外汇银行间进行交易的市、所谓银行间市场(INTER BANK MARKET),不包括进出口企业等顾客同外汇银行间的交易场所——对顾客市场。

●**抽象市场** 银行间市场的形态有具体市场(欧洲大陆方式)和抽象市场(英美方式)两种。具体市场是在股票交易所等一个角落开设外汇交易所,各个银行的代表人定时在这里开展外汇交易。但是,由于电话、电传的发展,这种具体市场早已落后于时代,纽约、伦敦、东京等世界代表性市场都是抽象市场。在那里交易全部是通过连络银行和外汇经纪人(连接