

21 世纪高等职业教育
财经专业核心课程系列教材

总主编 张世体

国际金融

GUOJI JINRONG

主编 王雅松

010 0101 010
0101100 01
10 101101000
01010 1 01 10
100 10100010
1 101 10 0 10
011 01 01
01 010 00

0 100 1 10100 10100010

0110 01 101 10 0 10

010 0101 010

011 01 01

0101100 01

01 010 00

011 01 01

010 0 010

01 010 00

010 0 010

100 0 00 101

100 0 00 101

1001101010

1001101010

1001101010

010 0101 010

0101100 01

010 0101 010

10 101101000

0101100 01

01010 1 01 10

0 10010 101101000

0101101010 1 01 10

0 100 1 10100 10100010

0110 01 101 10 0 10

011 01 01

01 010 00

010 0 010

1101 10 0 10

011 01 01

01 010 00

101010010 0 010

100 0 00 101

1001101010

010 0101 010

0101100 01

10 101101000

1010 1 01 10

10100 10100010

01101 10 0 10

011 01 01

01 010 00

010 0 010

0101100 01

101101000

01 01

0 00

10 0 010

101101000



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

21 世纪高等职业教育财经专业核心课程系列教材

国 际 金 融

主 编 王雅松
副主编 张利民 朱维民
董继睿



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/王雅松主编. —上海:立信会计出版社,
2009. 10

(21 世纪高等职业教育财经专业核心课程系列教材)

ISBN 978-7-5429-2387-5

I. 国… II. 王… III. 国际金融—高等学校:技术
学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 182433 号

责任编辑 陈 旻

封面设计 周崇文

国际金融

出版发行	立信会计出版社	
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码 200235
电 话	(021)64411389	传 真 (021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com	Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店	

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司	
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16
印 张	20.25	
字 数	405 千字	
版 次	2009 年 10 月第 1 版	
印 次	2009 年 10 月第 1 次	
印 数	1—3 100	
书 号	ISBN 978-7-5429-2387-5/F·2087	
定 价	30.00 元	

如有印订差错 请与本社联系调换

总 序

当今世界,科学技术突飞猛进,知识经济已见端倪,国际竞争日趋激烈。教育在综合国力的形成中处于基础地位,国力的强弱越来越取决于劳动者的素质,取决于各类人才的质量和数量,这对于培养和造就我国 21 世纪的一代新人提出了更加迫切的要求。

作为高等教育体系中的一个重要组成部分,高等职业教育近几年来进入了高速发展时期,其中财经专业学生占有相当大的比例。围绕培养财经专业高技能人才这个根本目标,加强财经专业的教材建设是实现教学计划,达到培养目标的重要保证,是加强教学管理、提高教学质量的重要措施,是深化教学改革、提高人才培养质量的根本途径。教材建设重在提高质量,培育特色。

经过多方努力,“21 世纪高等职业教育财经专业核心课程系列教材”已正式出版发行。这是十几所院校几十位既具有扎实的理论基础,又具有丰富的实践经验的“双师型”教师倾注了大量的人力、物力和财力共同努力的结果。

本套教材编写的特点是:第一,力求做到理论与实际相结合,既保持理论体系的系统性和方法的科学性,更注重教材的实用性和针对性。第二,每本教材的编写,注意吸收国内外优秀教材的成果,教材力求深入浅出、突出重点和通俗易懂。第三,在广泛调查研究的基础上,经过多所高等职业院校一批有着丰富教学和实践经验的专家学者的论证和推荐,优化选题,优选编者。

值此出版之际,我们谨向所有支持本套教材出版的各校领导和参编老师表示诚挚的谢意。

感谢济南铁道职业技术学院党委书记刘邦治,他对本套教材的顺利出版,给予了大力支持。感谢立信会计出版社陈旻女士对本套教材的热情帮助。

本套教材第一批 10 本出版后,得到了各高职院校广大师生的大力支持与

帮助,对此,我们深表感谢。为满足各高职院校财经专业教学的需要,我们经过近一年的努力,第二批 10 本教材已陆续完稿并交付出版。至此,我们的编写任务已基本完成,余下的工作就是在此基础上不断修订、锤炼,同时,我们也热忱欢迎使用本套教材的院校提出宝贵的意见和建议,力争经过二三年的努力,使本套教材成为国家级精品教材。

张世体

2008 年 2 月

前 言

国际金融研究的对象是国际货币金融关系,包括国际货币流通与国际资金融通两个方面,其目标是阐述国际金融关系发展的历史与现状,揭示国际货币流通与国际资金融通的基本规律。它的萌芽可追溯到 200 多年前,是在国际贸易学的基础上产生的。但作为一门独立的学科,它形成于 20 世纪 60 年代。第二次世界大战以后,生产和资本国际化迅速发展,与之相适应,国家之间的货币金融关系也日益发展。20 世纪 80 年代以来,经济金融化和一体化趋势加速,国际金融的新现象、新问题层出不穷,国际金融的领域不断拓宽,几乎渗透到国际经济和各国经济的每个角落,国际金融在国际经济关系和国民经济运行中的地位日益重要。

《国际金融》作为一本基本理论课程的教材,在编写过程中我们力求做到以下几点:

首先,基本概念和原理准确、清晰。书中介绍的概念和理论都是经过作者对现有国内外教材进行了大量比较分析之后确定下来的,尽可能做到简练、精确,使学生能够更好地掌握学科的基本知识。

其次,内容上力求能够反映国际金融领域的最新发展动态,跟上时代发展的步伐。本书不仅要介绍相关的基础知识,更着重引入近年来国际金融领域研究的新成果,尽力凸显时代感,将某些历史性和常识性问题的赘述删除,加快知识更新,直面读者渴望的兴趣点。这是本书区别于既有教材的一个特色。中国加入世界贸易组织以后,金融领域开放度与日俱增,中国金融国际化色彩加强。国际收支长期顺差导致的国际储备额过剩、人民币汇率迅速上升对照美元汇率急剧下降、人民币汇率制度深化改革等金融大事件冲击着众人的生活。而欧元 10 年来的表现、美国次级抵押贷款危机、国际货币体系改革等问题,同样吸引着众人的目光。

最后,力求理论与实践紧密结合。为了让学生更多地了解和掌握一些可

操作性的国际金融业务和技能,本书加大了对外汇交易、国际金融市场运作和国际收支平衡表分析等一些业务性较强的内容的介绍和讲解,并通过大量案例分析使学生了解和掌握国际金融业务的操作方法,为今后从事相关工作打下基础。

本书共分10章,主要阐述外汇与汇率、外汇交易、国际收支、汇率制度、国际储备、国际货币体系、国际资本流动、国际金融市场等内容。本书注重国际金融理论的应用性和实用性,旨在反映国际金融领域最新的理论成果以及实务做法。在保证国际金融基本理论完整的前提下,侧重于国际金融实务的操作,并结合中国的对外货币金融问题进行分析和说明。同时,注意吸取目前较先进的教学经验,以及本学科应用领域的最新研究成果和知识。为了避免与其他教材在内容上的交叉与重复,本书采用国际流行的教材编写体例,每章的章序都列明学习目标,章后附有练习题,章节中穿插案例。

本书可作为应用型本科院校、高职高专院校经济管理类、财经类专业的专业基础课教材,也可作为金融、经济从业人员的培训教材,还可作为广大社会工作者了解国际金融知识的参考书籍。

本书由王雅松(第1至第3章)担任主编,张利民(第4章)、朱维民(第5至第7章)、董继睿(第8章)担任副主编,陈晓忠(第9章)、张召俊(第10章)参加了本书的编写。在本书的编写过程中,我们参阅了相关图书和资料,在此向有关的作者表示谢意并于书后列出了参考文献。限于我们的水平,书中的疏漏之处敬请读者提出宝贵意见。

作 者

2009年10月

目 录

1 外汇与汇率	1
1.1 外汇	1
1.2 汇率	5
1.3 汇率的决定与变动	16
思考与练习	25
2 外汇交易实务	27
2.1 全球外汇市场概览	27
2.2 传统的外汇交易	35
2.3 创新的外汇交易方式	47
思考与练习	65
3 国际收支	69
3.1 国际收支概述	69
3.2 国际收支平衡表	72
3.3 国际收支分析	77
3.4 国际收支失衡及调节	89
3.5 内外均衡的冲突及政策搭配	94
3.6 国际收支理论	100
思考与练习	107
4 汇率制度与外汇管制	111
4.1 汇率制度及其类型	111
4.2 外汇干预与外汇管制	116
4.3 货币自由兑换	128
4.4 中国的外汇管理制度	131
思考与练习	144

5 国际储备	147
5.1 国际储备概述	147
5.2 国际储备的管理	155
5.3 中国的国际储备管理	165
思考与练习	172
6 国际货币体系	175
6.1 国际货币体系概述	175
6.2 国际金本位制	177
6.3 布雷顿森林体系	182
6.4 牙买加体系	191
6.5 欧洲货币体系	195
6.6 国际货币体系改革	202
思考与练习	211
7 国际资本流动	214
7.1 国际资本流动概述	214
7.2 国际资本流动的效应	217
7.3 国际资本流动与债务危机	223
7.4 国际资本流动和货币危机	230
7.5 中国的利用外资	234
思考与练习	238
8 国际金融市场	241
8.1 国际金融市场概述	241
8.2 传统的国际金融市场	244
8.3 欧洲货币市场	257
思考与练习	263
9 外汇风险及其管理	265
9.1 外汇风险概述	265
9.2 外汇风险的度量	270
9.3 交易风险的管理	274
9.4 会计风险和经济风险的管理	283

思考与练习·····	286
10 西方汇率理论·····	289
10.1 汇率与价格水平的关系:购买力平价理论 ·····	289
10.2 汇率与利率的关系:利率平价理论 ·····	294
10.3 汇率与国际收支的关系:国际收支理论 ·····	298
10.4 汇率决定的现代理论:资产市场理论 ·····	301
思考与练习·····	309
参考文献·····	311

1 外汇与汇率

国际金融学研究的核心问题是货币,而在国际间运行的货币被冠以国际货币或外汇的称谓,所以学习国际金融的关键是要对外汇有一个全面的了解,并由此展开,进而全面把握国际金融的学科体系。汇率作为外汇或货币的价格,其变动对个人或经济都会产生重要的影响。

本章的学习,使学生掌握汇率的概念、汇率的种类及其标价方法,了解汇率决定的基础及影响汇率变化的因素,能够分析汇率变动对经济的影响,并能够结合实际对人民币升值或贬值的原因及其影响进行分析。

1.1 外 汇

外汇是货币的另一种名称。当一国对外发生经济往来时,使用的货币往往与一国内部所使用的货币是不同的。当某国的 A 公司将本国货币换成外国货币,并用其发挥货币的职能时,我们说 A 公司使用了外汇。外汇实际上是站在某一个国家的角度,对其他国家货币的一种称谓。

1.1.1 外汇的概念

外汇是国际间汇兑(Foreign Exchange)的简称,就“Exchange”这个词来说,它有动词和名词两个词性,所以对外汇的理解一般也分为动态和静态两层含义。

外汇的动态概念是指货币在各国间的流动,以及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。

外汇的静态概念,又分为狭义的外汇概念和广义的外汇概念。

狭义的外汇指的是以外国货币表示的,为各国普遍接受的,可用于国际间债权、债务结算的各种支付手段。这种支付手段的内容十分广泛,包括:① 可以用于国际结算的银行存款;② 可以用于国际结算的商业汇票;③ 可以用于国际结算的银行汇票;④ 可以用于国际结算的银行支票。狭义的外汇必须具备三个特点:可支付性(必须是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的外币资产)。

广义的外汇是指一国拥有的一切以外币表示的资产。国际货币基金组织(IMF)对此的定义是:“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。”中国于1997年修正颁布的《外汇管理条例》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:(一)国外货币,包括铸币、钞票等;(二)外币支付凭证,包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等;(三)外币有价证券,包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等;(四)特别提款权、欧洲货币单位;(五)其他外汇资产。”

人们通常所说的外汇,一般都是就其静态意义而言。

1.1.2 外汇的功能

外汇作为国际经济往来发展的产物,是债权、债务转移的重要手段。其主要功能有以下四项。

1. 作为国际结算的支付手段

国际债权、债务到期时,主要通过各种外汇凭证进行非现金结算。不论起因如何、金额大小,所有的国际债权、债务都可通过银行国际业务,利用外汇凭证进行清算,从而完成国际结算。

2. 促进国际贸易和资本流动

利用外汇进行国际债权、债务关系的清算,可以节省运送现金的费用,避免风险,还可以加速资金周转,扩展资金融通的范围,从而促进国际间的商品交换和资本流动;否则,国际经济、贸易和金融往来就要遇到障碍,难以得到发展。

3. 调剂国际间的资金余缺

由于世界经济发展的不平衡,各国所需的建设资金余缺程度不同,这在客观上需要在世界范围内进行资金调剂。由于各国的货币制度不同,各国的货币不能直接调剂。外汇作为一种国际支付手段,则可以发挥调剂资金余缺的功能。

4. 充当国际储备

国际储备是一国可以用于国际支付的那部分流动资金,是衡量一国经济实力的主要标志之一。外汇作为清偿国际债务的手段,同黄金一样,可以作为国家的储备资产。因此,外汇构成国际储备的一个重要组成部分。

1.1.3 外汇的种类

1. 按受限制程度分

按照外汇进行兑换时的受限制程度不同,可分为自由兑换外汇、有限自由兑换外汇和记账外汇。

自由兑换外汇是指在国际结算中用得最多、在国际金融市场上可以自由买卖、在国际

金融中可以用于清偿债权和债务、并可以自由兑换其他国家货币的外汇,如美元、港币、加拿大元等。

有限自由兑换外汇是指未经货币发行国批准,不能自由兑换成其他货币或对第三国进行支付的外汇。国际货币基金组织规定凡对国际性经常往来的付款和资金转移有一定限制的货币均属于有限自由兑换货币。世界上有一大半国家的货币属于有限自由兑换货币,包括人民币。

记账外汇又称协定外汇或双边外汇,是指在两国政府间签订的支付协定项目中使用,不经货币发行国批准,不准自由兑换成他国货币,也不能对第三国进行支付的外汇。记账外汇只能根据协定在两国间使用,协定规定双方计价结算的货币可以是甲国货币、乙国货币或第三国货币;通过双方银行开立专门账户记载,年度终了时发生的顺差或逆差,通过友好协商解决,或是转入下一年度,或是用自由外汇或货物清偿。记账外汇的特点是:它只能记载在双方银行的账户上,用于两国间的支付,既不能兑换成他国货币,也不能拨给第三者使用。一些彼此友好的国家与第三世界国家之间为了节省双方的自由外汇,常采用记账外汇的方式进行进出口贸易。例如,历史上原来隶属于《华沙条约》组织的东欧国家之间的进出口贸易,曾经采用部分或全部记账外汇方式来办理清算。

2. 按来源与用途分

按照外汇的来源与用途不同,可分为贸易外汇、非贸易外汇和金融外汇。

贸易外汇又称实物贸易外汇,是指来源于或用于进出口贸易的外汇,即由于国际间的商品流通所形成的一种国际支付手段。

非贸易外汇是指贸易外汇以外的一切外汇,即一切非来源于或用于进出口贸易的外汇,如劳务外汇、侨汇和捐赠外汇等。

金融外汇与贸易外汇、非贸易外汇不同,是一种金融资产外汇,如银行同业间买卖的外汇,既非来源于有形贸易或无形贸易,也非用于有形贸易,而是为了各种货币头寸的管理。资本在国家之间的转移,也要以货币形态出现,或是间接投资,或是直接投资,都形成在国家之间流动的金融资产,特别是国际游资数量之大,交易之频繁,影响之深远,不能不引起有关方面的特别关注。

贸易外汇、非贸易外汇和金融外汇在本质上都是外汇,它们之间并不存在不可逾越的鸿沟,而是经常互相转化。

3. 按汇率的市场走势分

按照外汇汇率的市场走势不同,可分为硬外汇和软外汇。

外汇就其特征意义来说,是指某种具体货币,如美元外汇是指以美元作为国际支付手段的外汇;英镑外汇是指以英镑作为国际支付手段的外汇;日元外汇是指以日元作为国际支付手段的外汇,等等。在国际外汇市场上,由于多方面的原因,各种货币的币值总是经常变化的,汇率也总是经常变动的,因此,根据币值和汇率走势不同,又可将各种货币归类

为硬货币和软货币,或称为强势货币和弱势货币。硬货币是指币值坚挺,购买能力较强,汇价呈上涨趋势的自由兑换货币。由于各国国内外经济、政治情况千变万化,各种货币所处硬货币、软货币的状态也不是一成不变的,经常是昨天的硬货币变成了今天的软货币,昨天的软货币变成了今天的硬货币。

1.1.4 世界主要货币名称及其分布

外汇交易实务中一般采用国际标准化组织规定的符号来表示各国货币,并将这些符号用在汇率标价方法中。按照国际标准化组织 ISO-4217 标准的定义,每种货币都用 3 个字母的代码来表示。例如,美元的代码是 USD(United States Dollar),欧元的代码是 EUR(Euro),瑞士法郎的代码是 CHF(Confederation Helvetica Franc),日元的代码是 JPY(Japanese Yen),英镑的代码是 GBP(Great British Pound)。通常,它们是由两个字母的国家代码(国际标准化组织 ISO-3166 标准)加第一个货币字母构成的。虽然也有例外,不过不多,比如欧元(Euro),被标示为 EUR。

表 1-1 列出了外汇交易中常用货币的简况,包括货币发行国家或地区、货币名称和代码等。

表 1-1

世界主要货币一览表

国家或地区	货币名称 (中文)	ISO 货币 代 码	货币符号	英 文 全 称
美国 US	美元	USD	US\$	United States Dollar
日本 JP	日元	JPY	¥, J¥	Japanese Yen
英国 GB	英镑	GBP	£	Pound, Sterling
澳大利亚 AU	澳元	AUD	AU\$	Australian Dollar
加拿大 CA	加拿大元	CAD	CAN\$	Canadian Dollar
瑞士 CH	瑞士法郎	CHF	SF; SFR	Swiss Franc
欧盟 EU	欧元	EUR	€	Euro
新加坡 SG	新加坡元	NZD	\$ NZ	New Zealand Dollar
中国 CN	人民币元	CNY	RMB¥	Chinese Renminbi
中国香港 HK	港币	HKD	HK\$	Hong Kong Dollar
印尼 INA	印尼卢比	IDR	Re	Indonesian Rupiah
韩国 KOR	韩元	KRW	W	South Korean Won

1.2 汇 率

1.2.1 汇率的定义及标价法

汇率(Foreign Exchange Rate)又称外汇汇率、外汇行市,是指一国货币与另一国货币之间的兑换比率或比价。通俗地说,就是用一国货币表示的另一国货币的价格。确定两种不同货币之间的比价,首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,便产生了汇率的两种标价方法:直接标价法(Direct Quotation)和间接标价法(Indirect Quotation)。

1. 直接标价法

直接标价法又称应付标价法,是指以一定单位(1个外币单位或100个、10 000个、100 000个)的外国货币为标准,折算为若干单位的本国货币来表示汇率的标价方法。国际上绝大多数国家(英国和美国除外)都采用直接标价法。美国长期以来也一直采用直接标价法,但在第二次世界大战后,随着国际金融市场的高度发展,美元在国际支付和国际储备中逐渐取得统治地位,为了与国际外汇市场上对美元的标价一致,美国从1978年9月1日起,除对英镑继续使用直接标价法之外,对其他货币一律改为间接标价法公布汇价。我国国家外汇管理局公布的外汇牌价,也采用直接标价法。人民币汇率中间价,如表1-2所示。

表 1-2

人民币汇率中间价(2009年4月3日)

单位: 元

币种	1 美元	1 港币	100 日元	1 欧元	1 英镑
中间价	6.8320	0.88152	6.8406	9.1873	10.0591

资料来源:中国外汇交易中心、中国货币网(<http://www.chinamoney.com.cn>)。

在直接标价法下,外国货币的数额固定不变,汇率涨跌都以相对的本国货币数额的变化来表示。一定单位的外国货币折算的本国货币增多,说明外币汇率上涨,即外国货币币值上升,或本币贬值,即本国货币汇率下跌。反之,一定单位的外币折算的本国货币减少,说明外币汇率下跌,即外币贬值或本币升值。例如,我国人民币市场汇率为:

月初: 1 USD=8.4 CNY

月末: 1 USD=8.8 CNY

说明美元币值上升,人民币币值下跌。

2. 间接标价法

间接标价法是指以一定单位的本国货币为标准,折算为若干数额的外国货币来表示

汇率的标价方法。即用一定单位的本国货币为基准来计算应收入多少外国货币,所以又称应收标价法,如伦敦外汇行市。伦敦外汇行市表,如表 1-3 所示。

表 1-3

伦敦外汇行市表(2007 年 9 月 21 日)

货币名称	1 英镑折合外币	货币名称	1 英镑折合外币
美元	2.0206	挪威克朗	11.1711
加拿大元	2.0209	日元	233.202
瑞士法郎	2.3683	新加坡元	3.0418
瑞典克朗	13.1934	澳大利亚元	2.3355
丹麦克朗	10.6861	港元	15.7265

资料来源:伦敦金融时报(The Financial Times)。

在间接标价法下,本国货币的数额固定不变,汇率的涨跌都以相对的外国货币的数额变化来表示。一定单位的本国货币折算的外币数量增多,说明本国货币汇率上涨,即本币升值或外币贬值。反之,一定单位的本国货币折算的外币数量减少,说明本国货币汇率下跌,即本币贬值或外币升值。例如,伦敦外汇市场汇率为:

月初: 1 GBP=1.5000 CHF

月末: 1 GBP=1.4500 CHF

说明瑞士法郎汇率上升,英镑汇率下跌。

值得注意的是,本币与外币的区分是相对的,一般把外汇市场所在地国家的货币视为本币。

目前,采用间接标价法的主要有英国和美国,欧元也采用间接标价法。

第二次世界大战以后,特别是欧洲货币市场兴起以来,国际金融市场之间外汇交易量迅速增长,为便于在国际间进行外汇业务交易,银行间的报价都以美元为标准来表示各国货币的价格,至今已成为习惯。例如,从瑞士苏黎世向德国银行询问德国马克的汇率,法兰克福经营外汇业务的银行的报价,不是直接报瑞士法郎对德国马克的汇率,而是报美元对德国马克的汇率。世界各金融中心的国际银行所公布的外汇牌价,都是美元对其他主要货币的汇率。非美元货币之间的汇率则通过各自对美元的汇率套算,作为报价的基础。

人们将各种标价法下数量固定不变的货币称为基准货币(Base Currency),把数量变化的货币称为标价货币(Quoted Currency)。显然,在直接标价法下,基准货币为外币,标价货币为本币;在间接标价法下,基准货币为本币,标价货币为外币;在美元标价法下,基准货币是美元,标价货币是其他各国货币。

1.2.2 汇率的种类

1. 按汇率确定的方法划分

按照汇率确定的方法划分,可分为基本汇率(Basic Rate)和套算汇率(Cross Rate)。

基本汇率是指选择出一种与本国对外往来关系最为紧密的货币,即关键货币(Key Currency),并制定或报出的汇率。本币与关键货币间的汇率称为基本汇率。大多数国家都把美元当作关键货币,把本币与美元之间的汇率作为基本汇率。套算汇率又称交叉汇率,有两种含义:

(1) 各国在制定出基本汇率后,再参考主要外汇市场行情,推算出的本国货币与非关键货币之间的汇率。例如,我国某日制定的人民币与美元的基本汇率为:

$$1 \text{ USD} = 5.7200 \text{ CNY}$$

而当时伦敦外汇市场英镑对美元的汇率为:

$$1 \text{ GBP} = 1.7816 \text{ USD}$$

这样,就可以套算出人民币与英镑间的汇率为:

$$1 \text{ GBP} = (1.7816 \times 5.72) \text{ CNY} = 10.1900 \text{ CNY}$$

(2) 由于西方外汇银行报价时采用美元标价法,为了换算出各种货币间的汇率,必须通过各种货币对美元的汇率进行套算。例如,香港某外汇银行的外汇买卖报价为:

$$1 \text{ USD} = 1.7720 \text{ CAD}$$

$$1 \text{ USD} = 1.5182 \text{ CHF}$$

据此,可以套算出加拿大元和瑞士法郎之间的汇率为:

$$1 \text{ CAD} = (1.5182 \div 1.7720) \text{ CHF} = 0.8568 \text{ CHF}$$

2. 按银行买卖外汇的角度划分

按银行买卖外汇的角度不同,可分为买入汇率(Buying Rate or Bid Rate)、卖出汇率(Selling Rate or Offer Rate)、中间汇率(Mid Point)和现钞汇率。

(1) 买入汇率又称买入价,是指银行从客户或其他银行买入外汇时所使用的汇率。

(2) 卖出汇率又称卖出价,是指银行向客户或其他银行卖出外汇时所使用的汇率。外汇银行等金融机构买卖外汇是以营利为目的,其卖出价与买入价的差价(Bid/Offer Spread)就是其收益,因此银行的外汇卖出价必然高于其买入价。一般买卖之间的差价率在1%~5%之间不等。买卖差价率的计算公式为:

$$\text{买卖差价率} = \frac{\text{卖出汇率} - \text{买入汇率}}{\text{买入汇率}} \times 100\%$$