



中国人民银行干部培训
继续教育系列教材

6

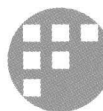
GUOJI
JINRONG

国际金融

主 编 金 琦

副主编 蔡剑波

 中国金融出版社



中国人民银行干部培训
继续教育系列教材

6

GUOJI
JINRONG

国际金融

主 编 金 琦
副主编 蔡剑波

 中国金融出版社

责任编辑：张 铁

责任校对：刘 明

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融 (Guoji Jinrong) / 金琦主编. — 北京: 中国金融出版社, 2008. 8

(中国人民银行干部培训继续教育系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4659 - 1

I. 国… II. 金… III. 国际金融—干部教育—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 047178 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网 上 书 店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 19.75

字数 346 千

版次 2008 年 8 月第 1 版

印次 2008 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—4090

定价 42.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4659 - 1/F. 4219

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947



中国人民银行干部培训
继续教育系列教材

丛书编委会

主任：吴晓灵

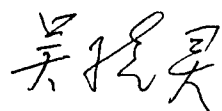
委员：吴晓灵 韩 平 张晓慧 穆怀朋
张 新 刘连舸 唐思宁 胡正衡
许罗德 邵长年 金 琦 唐 旭
戴根有 王 顺 王自力 张汉平
水汝庆

序

进入新世纪以来，人民银行面临着如何适应经济全球化、金融自由化快速发展的挑战，面临着如何进一步履行好中央银行职能，推动中国金融体系的改革开放，提高金融宏观调控水平，维护金融稳定以及提供优质金融服务的挑战。为了应对这些挑战，做好中央银行的各项工作，需要建设一支高素质的干部队伍。为此，人民银行党委提出了加快培养一支“学习型、研究型、专家型、务实型、开拓型”干部队伍的战略思想。而加强干部培训工作，不断提高中央银行干部队伍素质是落实这一战略思想的具体措施。为了指导人民银行系统干部学习我国以及世界各国中央银行业务发展的最新成果，人民银行干部培训领导小组组织人民银行主要业务司局编写和出版了一套具有金融学专业研究生教学水平的《中国人民银行干部培训继续教育系列教材》，适合于全体干部职工在岗位任职资格学习后继续深造之用，也适合一切对中央银行理论和知识感兴趣的受过经济学、金融学本科教育以上的人士学习。

本套教材一共 11 本，涵盖了货币政策、金融稳定、金融市场、国际金融、反洗钱以及征信等业务，全部由人民银行有关业务司局的领导负责，有关专家执笔编写而成。全套教材具有以下特点：一是反映中央银行业务最新研究成果。本套图书的作者都在人民银行长期从事中央银行的有关业务工作，对中央银行的发展趋势及国内外研究成果非常了解。书中许多研究内容是其他教科书无法替代的。如货币模型以及货币政策和金融研究的分析方法，完全是人民银行长期研究和操作的成果；而反洗钱和征信等教材的内容集中反映了目前中央银行业务操作中的一些制度和政策规定，也是同类教材没有的。二是具有很强的实用性和可操作性。本套教材完全从中央银行业务实际操作出发，从中央银行业务发展实际需要出发，具有较强的实用性和可操作性，对于指导人民银行具体工作具有很好的现实意义。

希望这套教材能够帮助人民银行所有干部职工通过不断的学习，掌握最新的知识和技能，成为合格的“五型”干部，为我国中央银行事业的发展作出更好的贡献。

Handwritten signature in black ink, reading '吴燕燕' (Wu Yanyan).

二〇〇六年一月十日

目录

第一部分 国际金融基础

第一章 国际收支	3
第一节 国际收支的概念	3
一、国际收支的狭义概念与广义概念	3
二、正确理解国际收支概念中的若干重要特征	4
第二节 国际收支平衡表的结构与分类	5
一、国际收支账户分类及复式记账原则	5
二、国际货币基金组织公布的国际收支平衡表表式	6
三、我国现行的国际收支平衡表	9
第三节 国际收支失衡的调节	12
一、收支差额	12
二、国际收支失衡的原因	14
三、国际收支调节的手段	16
第二章 外汇与汇率	19
第一节 外汇概述	19
一、外汇的狭义概念与广义概念	19
二、外汇的基本种类	20
三、外汇的基本作用	22
第二节 汇率概述	23
一、汇率的概念	23
二、汇率的标价方法	23
三、汇率的种类	24
第三节 外汇交易与外汇风险	25
一、外汇交易：概念、种类与品种	25
二、外汇风险：概念、种类与管理	32
第三章 国际金融市场	36
第一节 国际金融市场概述	36
一、国际金融市场的概念	36

二、国际金融市场的类型	37
三、国际金融市场的构成	37
四、国际金融市场的作用	40
五、国际金融市场发展的新趋势	40
第二节 国际外汇市场	42
一、外汇市场的概念与特点	42
二、外汇市场的构成	44
三、外汇市场的功能	46
第三节 国际股票市场	48
一、国际股票市场概述	48
二、国际股票市场的形成与发展	50
三、国际股票市场的运作	52
四、全球主要的国际股票交易市场	53
第四节 国际债券市场	54
一、国际债券的含义与种类	54
二、国际债券市场的形成与发展	56
三、国际债券的评级	56
四、债券投资风险	58
第五节 国际黄金市场	58
一、国际黄金市场的概念	58
二、国际黄金市场的供给与需求	59
三、国际黄金交易的基本要素	59
第六节 欧洲货币市场	61
一、欧洲货币市场的概念与形成	61
二、欧洲货币市场的构成	62
三、欧洲货币市场的特点	64
四、欧洲货币市场与离岸金融中心	64
五、欧洲货币市场的积极作用与消极影响	65
六、欧洲货币市场的延伸与扩展	66
第七节 亚洲货币市场	67
一、亚洲货币市场的概念	67
二、亚洲货币市场的构成	67
三、亚洲货币市场的资金来源与运用	68
四、亚洲货币市场的区域性影响	68

第八节 国际金融市场创新	69
一、金融创新的概念	69
二、金融创新的主要类型及内容	69
第九节 国际金融衍生工具市场	73
一、金融衍生工具市场的概念	73
二、金融衍生工具市场的类型	73
三、基本金融衍生工具	74
四、其他金融衍生工具	81
第四章 国际资本流动	84
第一节 国际资本流动的概念和特征	84
一、国际资本流动的概念	84
二、国际资本流动的特征与趋势	85
第二节 国际资本流动的基础与原因	88
一、国际资本流动的基础	88
二、国际资本流动形成的原因	89
第三节 国际资本流动的经济影响	91
一、对世界经济的影响	91
二、对资本输入国的影响	92
三、对资本输出国的影响	93
四、国际资本流动对我国经济金融的影响	94
第四节 国际债务危机与国际货币危机	97
一、外债与外债负担指标	97
二、发展中国家债务危机	98
三、国际货币危机	102

第二部分 汇率决定理论

第五章 购买力平价理论	109
第一节 开放经济中的一价定律	109
第二节 购买力平价理论的内容	110
一、购买力平价理论的提出	110
二、购买力平价理论的主要内容	112
三、卡塞尔本人所认识到的购买力平价理论的局限性	115
第三节 对购买力平价理论的评价	115

一、对购买力平价理论的实证检验	115
二、对购买力平价理论的简要评价	116
第六章 利率平价理论	120
第一节 套补的利率平价	120
一、利率平价理论的形成与发展	120
二、套补的利率平价理论的基本内涵	124
第二节 无套补的利率平价	127
第三节 对利率平价理论的简要评价	130
第七章 国际收支说	133
第一节 早期的国际收支说	133
第二节 现代国际收支说	135
一、现代国际收支说的形成	135
二、现代国际收支说的基本内涵	135
第三节 对国际收支说的简要评价	144
一、对国际借贷说的简要评价	144
二、对凯恩斯主义汇率理论的简要评价	145
三、对新凯恩斯主义汇率理论的简要评价	146
四、对现代国际收支说的总评价	147
第八章 汇率决定的货币分析法	149
第一节 弹性价格货币分析法（货币模型）	150
第二节 粘性价格货币分析法（超调模型）	151
一、超调模型的基本假定	152
二、超调模型中的均衡调整过程	152
第三节 对货币分析法的简要评价	154
一、对货币模型的简要评价	154
二、对超调模型的简要评价	155
第九章 汇率决定的资产组合分析法	157
第一节 基本模型	157
一、分析的前提	157
二、模型的基本形式	158
三、各种资产市场均衡的图形表示	158

第二节 资产市场的短期调整	159
一、资产供给量的相对变动分析	160
二、资产供给量的绝对变动分析	161
第三节 资产市场的长期均衡	163
第四节 对资产组合均衡模型的简要评价	164

第三部分 开放经济中的宏观经济政策

第十章 开放经济中的宏观经济政策目标与工具	169
第一节 开放经济中的经济政策目标	169
一、内部均衡：充分就业与价格稳定	170
二、外部均衡：如何确定一国经常项目差额的最佳水平	171
第二节 开放经济中的政策工具	172
第三节 开放经济中的政策搭配	173
一、固定汇率制下的内外部失衡与政策运用	173
二、浮动汇率制下的内外部失衡与政策运用	174
第十一章 开放经济中的财政政策与货币政策	179
第一节 开放经济中的一般均衡：蒙代尔—弗莱明模型的形成	179
第二节 蒙代尔—弗莱明模型简述	180
第三节 资本完全流动下的财政政策与货币政策效应分析	182
一、资本完全流动与固定汇率制下的财政政策效应	182
二、资本完全流动与固定汇率制下的货币政策效应	182
三、资本完全流动与浮动汇率制下的财政政策效应	182
四、资本完全流动与浮动汇率制下的货币政策效应	183
第四节 资本不完全流动下的财政政策与货币政策效应分析	183
一、资本不完全流动与固定汇率制下的财政政策效应	184
二、资本不完全流动与固定汇率制下的货币政策效应	186
三、资本不完全流动与浮动汇率制下的财政政策效应	187
四、资本不完全流动与浮动汇率制下的货币政策效应	188
第五节 资本完全不流动下的财政政策与货币政策效应分析	189
一、资本完全不流动与固定汇率制下的财政政策效应	189
二、资本完全不流动与固定汇率制下的货币政策效应	190
三、资本完全不流动与浮动汇率制下的财政政策效应	191
四、资本完全不流动与浮动汇率制下的货币政策效应	191

第六节 大国经济条件下的蒙代尔—弗莱明模型	192
一、大国经济与固定汇率制下的财政政策效应	193
二、大国经济与固定汇率制下的货币政策效应	194
三、大国经济与浮动汇率制下的财政政策效应	194
四、大国经济与浮动汇率制下的货币政策效应	195
第七节 对蒙代尔—弗莱明模型的简要评论	196
第十二章 开放经济中的汇率政策	199
第一节 汇率变动及其经济影响	199
一、汇率变动对贸易收支的影响	199
二、汇率变动对非贸易收支的影响	200
三、汇率变动对资本流动的影响	200
四、汇率变动对国内物价水平的影响	201
五、汇率变动对外汇储备的影响	201
第二节 汇率制度的选择：固定还是浮动	201
一、固定汇率制的优缺点	202
二、浮动汇率制的优缺点	202
第三节 外汇管制与货币自由兑换	204
一、外汇管制的目的	204
二、外汇管制的主要内容	204
三、货币可兑换	206
第四节 人民币汇率形成机制改革及资本项目可兑换进展	208
一、人民币汇率体制的历史沿革	208
二、人民币汇率形成机制改革的最新进展	209
三、人民币汇率形成机制改革的方向	210
四、资本项目可兑换最新进展情况	210
第十三章 开放经济中的国际储备管理	213
第一节 国际储备概述	213
一、国际储备与国际清偿力的基本概念与内涵	213
二、国际储备与国际清偿力的联系与区别	214
第二节 国际储备的构成	214
一、外汇储备	215
二、在国际货币基金组织的储备头寸	215

三、特别提款权	215
四、黄金储备	217
五、借入储备	217
第三节 国际储备的作用	218
一、国际储备的作用	218
二、国际储备的来源	220
第四节 国际储备的管理	221
一、国际储备的水平管理	222
二、确定适度国际储备水平的方法	223
三、国际储备的结构管理	226
第五节 我国的国际储备及其管理	228
一、我国国际储备的构成	228
二、我国外汇储备的水平管理与结构管理	229
三、我国外汇储备面临的挑战及策略	231

第四部分 国际货币体系与国际金融机构

第十四章 国际货币体系	235
第一节 国际金本位体系	235
一、金本位制的种类及其演变	235
二、对国际金本位制问题的一些探讨	240
第二节 布雷顿森林体系	241
一、布雷顿森林体系的建立	241
二、布雷顿森林体系的内容	243
三、布雷顿森林体系的特点与作用	244
四、布雷顿森林体系的缺陷	246
五、布雷顿森林体系的崩溃	247
第三节 牙买加体系	250
一、牙买加体系的建立	250
二、牙买加体系的作用	254
三、牙买加体系的弊端	255
第四节 欧洲货币一体化	256
一、从欧洲支付同盟到联合浮动	256
二、欧洲货币体系	257
三、欧洲货币联盟	259

四、欧洲单一货币	261
五、欧洲中央银行	263
第十五章 国际金融机构	265
第一节 国际货币基金组织	265
一、基金组织的成立及其宗旨	265
二、基金组织成员国和组织结构	267
三、基金组织的基本职能	269
第二节 世界银行集团	274
一、国际复兴开发银行	274
二、国际开发协会	278
三、国际金融公司	279
第三节 国际清算银行	281
一、历史沿革	281
二、组织结构	281
三、宗旨与主要业务活动	282
第四节 区域性国际金融机构	287
一、亚洲开发银行	287
二、泛美开发银行	288
三、非洲开发银行	289
四、欧洲复兴开发银行	290
五、加勒比开发银行	291
第五节 我国与国际金融机构的合作	292
一、我国与世界银行集团的合作成果及发展前景	292
二、我国与基金组织的合作	294
三、我国与国际清算银行的合作	295
四、我国与主要区域性国际金融机构的合作	296
后 记	301

第一部分

国际金融基础

第一章

国际收支

第一节 国际收支的概念

一、国际收支的狭义概念与广义概念

国际收支 (Balance of Payments) 的概念有狭义和广义之分。由于在国际收支中通常使用外汇, 所以, 狭义的国际收支是指一定时期内外汇收支的总和。它只反映一定时期内具有外汇收支的交易, 而不包括那些没有外汇收支的交易, 如无偿援助和易货贸易等。

随着国际交往的日益扩展和深化, 狭义的国际收支已不能完全反映国际间交易的全貌, 国际收支的内涵也随之进一步拓宽, 许多国家纷纷转而使用广义的国际收支概念。广义的国际收支是指在一定时期内一个国家或地区与其他国家或地区之间进行的全部经济交易的系统记录。目前, 国际货币基金组织即采用了这一广义概念。它的具体定义是: “国际收支是特定时期内的一种统计报表, 它反映: (1) 一国与他国之间的商品、服务和收益等交易行为; (2) 该国所持有的货币黄金、特别提款权的变化以及他国债权、债务关系的变化; (3) 凡不需偿还的单方转移项目和相应的科目, 会计上必须用来平衡的尚未抵消的交易。”^① 现在国际上一般都通用这个概念, 以国际收支方式来记录、分析、解释一个经济体与世界经济的交往情况, 已被世界上公认为是最为科学和有效的方法。

^① 国际货币基金组织:《国际收支手册》(第五版), 中译本, 中国金融出版社, 1994年。