



高等教育“十二五”应用型人才培养规划教材

X

INBIAN GUOJI JINRONG
—LILUN · YINGYONG

新编国际金融 ——理论·应用

陈光春 谢廷宇 主编

 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

014034293

F831-43
123

高等教育“十二五”应用型人才培养规划教材

新编国际金融

——理论·应用

主 编 陈光春 谢廷宇

副主编 (以姓氏笔画为序)

王若晨 卢 军 廖 俭

参 编 潘忠文 周 柯 马小龙



 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS



北航

C1722411

F831-43
123

内 容 简 介

全球经济一体化推动金融活动跨越国界发展,成为联系各国经济的重要桥梁和纽带,国际金融的理论和知识体系也不断完善。我国在加入世界贸易组织以后,融入全球经济体系的进程大为加快,因此,培养具有动手能力的应用型金融人才的迫切性日益提升。

本书全面系统地介绍了国际金融的基本知识,尤其是对国际金融实务方面做了深入浅出的阐释。具体介绍了外汇与汇率、国际收支、传统的外汇交易、金融衍生工具、外汇风险防范、国际金融市场、国际资本流动、国际贸易融资、国际储备、国际货币体系、国际金融机构和区域金融合作等内容。

本文的突出特点是,在注重国际金融基本原理介绍的基础上,通过案例分析和例题,深入浅出地阐述了国际金融实务的具体操作,实现了理论与实践的结合。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

新编国际金融:理论·应用/陈光春,谢廷宇主编. —北京:北京理工大学出版社, 2014.3

ISBN 978-7-5640-8859-0

I. ①新… II. ①陈… ②谢… III. ①国际金融-高等学校-教材 IV. ①F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第028121号

出版发行/北京理工大学出版社有限责任公司

社 址/北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编/100081

电 话/(010) 68914775 (总编室)

82562903 (教材售后服务热线)

68948351 (其他图书服务热线)

网 址/http://www.bitpress.com.cn

经 销/全国各地新华书店

印 刷/北京地质印刷厂

开 本/787毫米×1092毫米 1/16

印 张/17.75

字 数/412千字

版 次/2014年3月第1版 2014年3月第1次印刷

定 价/35.00元

责任编辑/陈 竑

文案编辑/胡卫民

责任校对/周瑞红

责任印制/马振武

图书出现印装质量问题,请拨打售后服务热线,本社负责调换

序

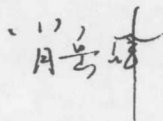
宏观金融政策是市场经济重要的调节器。作为现代社会的高级人才，懂一些金融常识对自己的生活和工作都是很有益处的。在大学，经济类和工商管理类专业都会开设“国际金融”这门课。

近二十余年来，在我国高校涌现了众多的国际金融教材。仔细研读一下，便会发现它们大多有一个通病，即停留在传授知识的层面。当然，这其实涉及我国高等教育对人才培养目标的定位，都是因为高等教育从精英教育到大众化教育的发展过程中，观念和培养模式没有相应转变。从本科生毕业去向我们清晰地看到，没有几个毕业生去从事理论研究工作，可是我们的教育还老是纠结在一些理论问题上。到底如何实现我们的普通高等本科教育从传统的简单知识传授向能力培养的过渡呢？

作为大学老师，我们还要对当代大学生有一个基本的认识：这一代大学生获取知识的渠道已经不是简单的读书了。信息时代，现代科技使他们不断思考、分析社会生活中的各种现象。毫无疑问，当代大学生不可能没有听说过“欧债危机”、“金融危机”、“通货膨胀”、“人民币升值”、“CPI”等。他们甚至已经搞清楚了其中的基本理论。所以，我认为引导学生利用金融学的基本知识去分析现实生活中的经济问题，这就是能力培养。这也是符合当下本科教育培养“应用型”人才的要求。

我校开设应用型国际经济与贸易本科专业已有多多年，它体现了我校的一些教学特色。正是基于这样的实践，我校一直鼓励教师们多出适合这一特色的教材，以满足教学需要。我校陈光春、谢廷宇等老师编写的这本《新编国际金融——理论·应用》，无疑体现了这一特色。

这本教材是任课老师多年教学经验的结晶，它体现了编者对我国高等教育大众化、市场对“应用型”人才需求和当代大学生特点的深刻认识，也是对本科教学改革的努力探索。我衷心希望这本教材能够成为“国际金融”课程重要的参考用书，希望它可以有效地开启同学们的金融智慧。也祝愿编者在教学实践中不断总结，不断提高，在教学实践中做出更大的成绩！



2013年12月

前言

“国际金融”是经济管理类专业普遍开设的专业基础课，也是国际经济与贸易专业的一门重要必修课。尽管国内现行的国际金融教材已有很多，但适合于应用型本科教学特点的教材还很少。自我校开设应用型国际经济与贸易本科专业以来，我们一直在探索如何编写一本适合于“应用型”本科的“国际金融”教材，本书就是集编者在其多年授课教案的基础上整合而成的新作。

在编写过程中，我们充分考虑到应用型本科学生层次的多样性，力求做到深入浅出、通俗易懂，既要满足国贸专业的教学要求，又要考虑到其他专业的学生选修这门课的需要。因此，本教材力图体现以下几个特点：

1. 易读性

考虑到应用型本科的特点，教材的编写注重对国际金融原理解释，强调对原理的把握，尽量避免高深晦涩的数理模型，使学生不至于对看似高深莫测的纯理论望而生畏，从而失去学习兴趣。授课、案例与习题的有机结合，引导和激发学生的学习兴趣，使学生能从原理上把握国际金融的基本理论。

2. 应用性

针对“应用型”的特点，本教材以国际金融理论的理解为基础，以掌握国际金融实务为目标。比较全面地介绍了金融衍生工具和国际融资方式，突出国际金融与国际贸易的联系，增强“应用型”本科教学的适用性和针对性，以期提高学生的“应用”能力。

3. 创新性

在汇率套算的教学中，编者摒弃了国内诸多教材的套路，设计了一套简单易行的教学思路，使学生能很容易地掌握套算汇率的方法；考虑到中国—东盟自贸区对我国产生的巨大影响，教材融入了中国与东盟金融合作的内容，以便扩展学生的视野，这些都是我们对“国际金融”教学的新的尝试。

本教材每章章前配有“学习目标”和“核心概念”，以便学生有的放矢；每章章后配有“本章小结”、“案例分析”或“背景资料”和“复习思考题”，以利学生巩固学习成效。

本教材适合于“应用型”本科国际经济与贸易、金融、保险、市场营销、工商管理、旅游管理、商务英语等专业，也适用于成人教育同类专业学生和其他自学人员使用。

本书由陈光春副教授、谢廷宇副教授任主编，王若晨副教授、卢军老师、廖俭副教授任副主编（副主编排名不分先后）。其中，陈光春副教授编写第一、第二、第三章，谢廷宇副教授编写第八、第十二章，王若晨副教授编写第六、第七章，卢军老师编写第九、第十、第

十一章,廖俭副教授编写第四、第五章。初稿完成后,谢廷宇副教授对全书进行了总核、总排,陈光春副教授对全书进行了总纂、定稿。

本教材的出版得到桂林理工大学教材建设基金的资助,教材编写得到潘忠文、周柯、马小龙等硕士研究生的大力支持,他们在资料汇总、图表绘制、文字编辑方面做了大量的工作,在此一并表示衷心感谢。

因水平有限,教材难免有不妥、疏漏之处,欢迎广大读者和同行给予指正,我们将不胜感激。如有意见和建议请致 E-mail: chen1957@163.com。

编者

目 录

第一章 外汇与汇率	(1)
第一节 外汇与外汇汇率	(1)
一、外汇	(1)
二、汇率	(4)
第二节 影响汇率的因素	(8)
一、影响汇率变动的主要经济因素	(8)
二、影响汇率变动的主要政策因素	(10)
三、影响汇率变动的其他因素	(10)
四、分析汇率变动因素应注意的问题	(12)
第三节 汇率对经济的影响	(12)
一、制约汇率发挥作用的基本条件	(13)
二、汇率对经济的影响	(13)
第四节 汇率制度	(16)
一、固定汇率制度的概念和特点	(16)
二、浮动汇率制的概念及其特点以及类型	(18)
三、固定汇率制与浮动汇率制下货币政策和财政政策分析	(19)
第五节 西方汇率理论	(20)
一、国际借贷说	(20)
二、购买力平价理论	(21)
三、汇兑心理说	(23)
四、利率平价说	(24)
五、合理预期理论	(27)
六、资产市场说	(28)
本章小结	(29)
案例分析	(29)
复习思考题	(33)

第二章 国际收支	(34)
第一节 国际收支的概念	(34)
一、国际收支概念的演变	(34)
二、国际收支的概念	(35)
第二节 国际收支平衡表	(36)
一、国际收支平衡表的记账原则	(36)
二、国际收支平衡表的账户设置	(37)
第三节 国际收支的调节	(42)
一、国际收支不平衡的概念	(42)
二、国际收支不平衡的自动调节	(43)
三、国际收支的调整政策	(45)
第四节 国际收支理论	(46)
一、贸易顺差理论	(46)
二、自动调节理论	(47)
三、弹性分析理论	(47)
四、吸收分析理论	(50)
五、货币分析理论	(51)
六、结构分析理论	(53)
第五节 国际收支内外均衡的矛盾及协调	(54)
一、货币政策与外汇政策的矛盾性与统一性	(54)
二、内部平衡与外部均衡的矛盾及协调	(54)
本章小结	(57)
案例分析	(57)
复习思考题	(58)
第三章 传统的外汇交易	(60)
第一节 外汇市场	(60)
一、外汇市场的概念	(60)
二、外汇市场的类型	(61)
三、外汇交易的参与者	(61)
四、外汇市场的功能	(62)
五、世界主要外汇市场	(62)
六、中国大陆外汇市场	(64)
第二节 即期外汇交易	(65)
一、即期外汇交易及其相关概念	(65)
二、即期外汇交易的报价	(66)
三、汇率的套算	(67)
四、即期外汇交易的基本程序	(69)
第三节 远期外汇交易	(70)

一、远期外汇交易概述	(70)
二、远期外汇交易的报价与计算	(71)
三、远期外汇交易的应用	(73)
第四节 套汇交易	(75)
一、两角套汇	(75)
二、间接套汇	(76)
第五节 套利交易	(77)
一、套利交易的概念	(77)
二、无抛补套利	(78)
三、抛补套利	(78)
第六节 掉期交易	(79)
一、掉期外汇业务概述	(79)
二、掉期交易的类型	(79)
三、掉期汇率的计算	(80)
四、掉期交易的应用	(80)
第七节 择期交易	(82)
一、择期交易的概念	(82)
二、银行择期交易价格的确定	(82)
第八节 汇率在外贸报价中的合理运用	(83)
一、原报价为人民币改报外币	(83)
二、原报价为外币改报人民币	(83)
三、原报价为一种外币改报另一种外币	(83)
四、远期汇率与进出口报价	(83)
本章小结	(84)
案例分析	(86)
复习思考题	(87)
第四章 金融衍生工具	(89)
第一节 金融衍生工具概述	(89)
一、金融衍生工具的分类	(90)
二、金融衍生工具的特征	(90)
三、金融衍生品市场的参与者	(91)
第二节 金融期货	(92)
一、金融期货的种类	(92)
二、金融期货交易的基本特征	(93)
三、金融期货的经济功能及影响因素	(93)
四、金融期货交易与金融远期合约交易的区别	(94)
五、外汇期货交易中的套期保值业务	(95)
第三节 金融期权	(97)

一、外汇期权的种类	(98)
二、外汇期权合约的要素	(99)
三、期权交易的作用	(99)
四、期权的运用	(100)
第四节 互换	(103)
一、互换的含义	(103)
二、互换的种类	(104)
三、互换的功能	(104)
四、互换的特点	(104)
五、互换的风险	(106)
六、互换业务	(107)
本章小结	(111)
背景资料	(111)
复习思考题	(112)
第五章 外汇风险防范	(113)
第一节 外汇风险概述	(113)
一、外汇风险的概念	(113)
二、外汇风险构成的要素	(113)
三、外汇风险的类型	(114)
第二节 外汇风险管理原则和战略	(115)
一、外汇风险管理的原则	(116)
二、外汇风险管理的战略	(116)
第三节 外汇风险管理的一般方法	(117)
一、签订合同时可供选择的外汇风险管理方法	(117)
二、借助于外汇交易的外汇风险管理方法	(119)
三、借助于信贷的外汇风险管理方法	(120)
四、其他一般性外汇风险管理方法	(121)
第四节 外汇风险管理的综合措施	(122)
一、BSI法和LSI法在应收外汇账款中的具体运用	(123)
二、BSI法和LSI法在应付外汇账款中的具体运用	(124)
本章小结	(125)
复习思考题	(126)
第六章 国际金融市场	(128)
第一节 国际金融市场概述	(128)
一、国际金融市场的形成	(128)
二、国际金融市场的作用	(129)
三、国际金融市场的种类	(129)
四、20世纪80年代以来国际金融市场发展的新特点	(130)

第二节 国际货币市场和国际资本市场	(131)
一、国际货币市场	(131)
二、国际资本市场	(133)
第三节 欧洲货币市场	(135)
一、欧洲货币市场的形成和发展	(135)
二、欧洲货币市场的特点	(140)
三、欧洲货币市场的业务	(140)
第四节 国际金融市场的发展和特点	(143)
一、国际金融市场的形成和发展	(143)
二、国际金融市场的特点	(150)
本章小结	(151)
案例分析	(152)
复习思考题	(154)
第七章 国际资本流动	(155)
第一节 国际资本流动概述	(155)
一、国际资本流动的含义	(155)
二、国际资本流动的分类	(157)
三、国际资本流动的根本原因与具体影响因素	(158)
四、国际资本流动的影响	(160)
第二节 国际资本流动发展	(161)
一、国际资本流动的特点	(161)
二、金融危机后国际资本流动的新趋势	(162)
第三节 国际资本流动理论	(162)
一、资本输入	(162)
二、资本输出	(163)
三、资本管制理论	(166)
第四节 国际资本流动与国际债务危机	(169)
一、国际债务危机的爆发	(169)
二、国际债务危机产生的原因	(169)
三、国际债务危机的影响	(172)
四、债务危机的解决方案	(173)
五、国际债务危机解决的启示	(174)
本章小结	(175)
案例分析	(175)
复习思考题	(180)
第八章 国际贸易融资	(181)
第一节 出口信贷	(181)
一、出口信贷的概念	(181)

二、出口信贷的种类	(181)
三、出口信贷的主要特点	(184)
第二节 项目融资	(184)
一、项目融资的概念及特点	(184)
二、项目融资的主要模式	(186)
三、项目融资的运作	(188)
第三节 出口保理	(191)
一、出口保理概述	(191)
二、出口保理的程序	(192)
三、出口保理的特点	(192)
四、出口保理的风险	(193)
五、出口商的风险防范	(193)
第四节 福费廷	(195)
一、福费廷业务的基本概念及特点	(195)
二、福费廷业务的基本程序	(196)
三、福费廷业务的风险及防范	(196)
第五节 结构性贸易融资	(198)
一、结构性贸易融资的含义及特点	(198)
二、结构性贸易融资的运作	(199)
本章小结	(200)
案例分析	(201)
复习思考题	(204)
第九章 国际储备	(205)
第一节 国际储备概述	(205)
一、国际储备的概念	(205)
二、国际储备的特点	(206)
三、国际储备的作用	(206)
第二节 国际储备的构成	(207)
一、黄金储备	(207)
二、外汇储备	(208)
三、在国际货币基金组织(IMF)中的储备头寸	(208)
四、特别提款权	(209)
第三节 国际储备管理	(210)
一、国际储备的规模管理	(210)
二、国际储备结构的管理	(211)
第四节 我国的国际储备	(213)
一、我国国际储备的特点	(213)
二、我国国际储备的管理	(215)

本章小结	(216)
背景资料	(217)
复习思考题	(217)
第十章 国际货币体系	(218)
第一节 国际货币体系概述	(219)
一、国际货币体系的含义和内容	(219)
二、国际货币体系的发展与作用	(219)
第二节 国际金本位制度	(220)
一、金块本位制和金汇兑本位制	(220)
二、国际金本位制度的崩溃及影响	(221)
第三节 布雷顿森林体系	(222)
一、布雷顿森林体系的建立	(222)
二、布雷顿森林体系的内容	(223)
三、布雷顿森林体系的作用	(224)
四、布雷顿森林体系的崩溃	(225)
第四节 牙买加协定后的国际货币制度	(226)
一、《牙买加协议》的主要内容	(226)
二、牙买加协议后国际货币制度的运行特征	(227)
三、对牙买加体系的评价	(228)
第五节 国际货币体系的改革与发展	(229)
一、对当前国际货币制度的评价	(229)
二、欧元的成功对国际货币体系的改革启示	(230)
三、国际货币体系改革和发展	(231)
本章小结	(234)
背景资料	(235)
复习思考题	(235)
第十一章 国际金融机构	(236)
第一节 国际金融机构概述	(236)
一、国际金融机构概述及特点	(236)
二、国际金融机构的形成及发展	(236)
第二节 国际货币基金组织	(237)
一、国际货币基金组织的成立和宗旨	(237)
二、国际货币基金组织的资金来源	(238)
三、主要业务	(239)
第三节 世界银行集团	(240)
一、世界银行(IBRD)	(240)
二、国际开发协会(International Development Association, IDA)	(241)
三、国际金融公司	(242)

第四节 洲际性和区域性国际金融组织	(242)
一、国际清算银行	(242)
二、亚洲开发银行	(243)
三、非洲开发银行	(243)
四、欧洲复兴开发银行	(244)
本章小结	(244)
背景资料	(245)
复习思考题	(245)
第十二章 区域金融合作	(246)
第一节 区域金融合作概述	(246)
一、区域金融合作的概念	(246)
二、区域金融合作的必要性	(248)
第二节 最适度通货区理论	(249)
一、最适度通货区理论的基本概念	(249)
二、最适度通货区理论的主要分析方法	(249)
三、最适度通货区理论的新发展	(251)
第三节 欧盟货币一体化的实践	(253)
一、欧盟货币一体化的发展历程	(253)
二、欧洲货币体系的主要内容	(255)
三、欧盟货币一体化的特点	(256)
第四节 中国东盟自由贸易区的金融合作	(257)
一、中国东盟自由贸易区的建立	(257)
二、中国东盟区域金融合作的发展历程	(258)
三、中国东盟区域金融合作的现状	(259)
四、中国东盟区域金融合作的问题	(260)
五、扩大和深化中国东盟区域金融合作的路径选择	(262)
本章小结	(263)
案例分析	(264)
复习思考题	(268)
参考文献	(269)

第一章

外汇与汇率

学习目标

1. 掌握外汇的概念
2. 了解外汇与汇率的种类
3. 理解汇率标价的方法
4. 理解并掌握影响汇率的因素
5. 理解并掌握汇率对经济的影响
6. 理解固定汇率制度与浮动汇率制度
7. 理解并掌握购买力平价和利率平价理论
8. 了解其他汇率理论

核心概念

外汇 (Foreign Exchange) 直接标价法 (Direct Quotation) 间接标价法 (Indirect Quotation) 固定汇率制度 (Fixed Exchange Rate System) 浮动汇率制度 (Floating Exchange Rate System) 购买力平价 (Purchasing Power Parity) 利率平价 (Interest Rate Parity)

第一节 外汇与外汇汇率

一、外汇

(一) 外汇的概念

在一国内部,债权债务的清偿通常是通过收付该国的法偿货币来进行的,如中国,法偿货币是人民币。但是在国际,由于各国都有自己独立的货币和货币制度,而且各国货币之间又不能互相流通,此时各国之间债权债务的清偿,就需要把外国的货币兑换成本国货币,或者把本国货币兑换成外国货币。

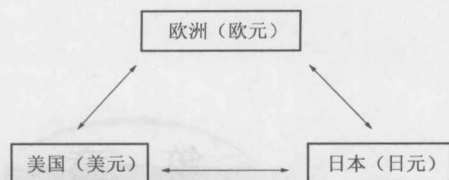


图 1-1 外汇的动态定义

外汇 (Foreign Exchange) 有动态 (Dynamic) 和静态 (Static) 两种含义。

外汇动态方面的含义是国际汇兑的简称，是指经过银行等金融机构把一国货币兑换成另一国货币，以清偿国际债权与债务的一种专门性的行为或活动，强调的是一个过程。在这个意义上，外汇就等同于“国际清算”。在图 1-1 中，指的是三个国家在其货币之间的“汇”与“兑”两项活动，美国美元、欧洲欧元、日本日元三种货币之间的转换，清算了三国之间的债权债务活动。国际金融市场上以及各国之间的货币收付与清算无时不在进行着，因此国际的“汇”、“兑”活动也频繁且复杂。

实际生活中，人们所说的外汇大都是指静态的外汇。外汇静态方面的含义有广义与狭义之分。

广义外汇是指各国外汇管制法规所称的外汇，包括可以用作国际清偿的“支付手段”和“外汇资产”。我国外汇管理局定义的外汇包括五大类：外国货币、外币支付凭证、外币有价证券、特别提款权和其他外汇资产，这就是广义的外汇。

狭义外汇（即通常所说的外汇）是指以外币表示的能用于国际结算的支付手段。如无特别说明，我们所说的外汇总是指狭义的外汇，强调能“直接”用于国际结算。因此，严格来说，黄金、外汇有价证券、在境内的外币现钞等不能算作外汇，因为它们不能“直接”用于国际结算。只有存放在国外银行的外币资金，以及将银行存款的索取权具体化了的外币票据才能构成外汇，主要包括银行汇票、支票、本票、银行存款等。也就是我们通常意义上的外汇概念。

狭义的外汇具有以下三个明显特点或质的规定性：

第一，自由兑换性，即这种外币资产能自由地兑换成本币资产。

第二，普遍可接受性，即这种外币资产在国际经济往来中被各国普遍地接受和使用。

第三，可偿性，即这种外币资产是可以保证得到偿付的。

一种外币资产要能成为外汇必须具备以上三个条件。因此，并不是所有的外国货币都可以当作（狭义）外汇。

（二）外汇的种类

外汇是一种金融资产，根据不同的标准，外汇可以分为以下几种：

1. 按货币能否自由兑换划分为自由外汇和非自由外汇

自由外汇，又称为“多边结算的外汇”，是指不需要经过外汇管理当局的批准即可自由兑换成其他货币，或者可向第三者办理支付的外国货币及其支付手段。至于以本国货币表示的信用工具和本国发行的以本国货币表示的有价证券则不能视为外汇。比如，美国进口商用美元向日本购买商品，由于用的是以本币表示的支付手段，因此对美国境内的美国人来说美元不是外汇，而对日本出口商来说，他接受了外国货币表示的支付手段——美元，因此就获得了外汇。同样，日元对日本境内的日本人，英镑对英国境内的英国人来说，都不是外汇，但对接受国来说则是外汇。自由外汇具有完全可兑换性和普遍可接受性，在国际信贷和国际结算中，使用的外汇主要是自由外汇，如美元 (USD)、欧元 (EUR)、英镑 (GBP)、日元 (JPY)、瑞士法郎 (CHF) 等主要资本主义国家的货币以及这些货币所表示的支票、

汇票、股票、公债、旅行支票等。

非自由外汇，是指不能在市场上“自由地”兑换成其他国家的货币，而是要经过本国外汇管理当局批准后，有条件可兑换的外汇。非自由外汇大都是一些欠发达国家的货币。另外还有记账外汇，是非自由外汇中的一个特例，它是指两国政府间支付协定项下只能用于双边结算的外汇，故又称为协定外汇或清算外汇。这种外汇未经缔约国允许，不能用于协定以外的任何支付，包括对第三国的支付。

2. 按外汇来源和用途不同划分为贸易外汇和非贸易外汇

贸易外汇，也称实物贸易外汇，是指来源于或用于进出口贸易的外汇，即由于国际的商品流通所形成的一种国际支付手段。贸易外汇包括货款及其从属费用，如运费、保险费、银行手续费用等。贸易外汇一般是一个国家外汇的主要来源和用途。

非贸易外汇是指进出口贸易以外所支付或获得的外汇，如劳务外汇、侨汇和捐赠外汇等。就目前的情况而言，除了个别国家非贸易外汇是其外汇的主要来源外，绝大多数国家的非贸易外汇是其外汇的次要来源和次要用途。

3. 按外汇交易交割期限划分为即期外汇和远期外汇

即期外汇也称“外汇现货”或“现汇”。即在外汇买卖成交后，买卖双方必须在两个营业日内交割的外汇。

远期外汇又称“期汇”，是指买卖外汇的双方先按商定的汇价签订合同，预约到一定期限办理交割的外汇。远期外汇的期限按月计算，一般为1~6个月，也可长达一年，通常为3个月。

（三）外汇的作用

外汇作为一种重要的国际金融资产，是一国对外经济交往的重要手段和金融实力的体现，同时也是国际经济中的重要金融工具，国际之间债权债务关系需要使用外汇清偿。因此，外汇的作用表现在以下几个方面。

1. 节约流通费用，便利国际结算

随着国际经济交往以及债权债务清算越来越频繁，再以贵金属充当国际支付手段，不仅有长途运送的风险，也严重妨碍了国际贸易和各国间经济交往的扩大和发展。而在现代国际货币体制下经营国际业务的银行，只需要按照外汇市场汇率或官方汇率将本国货币或第三国货币折合成应付对方国货币，委托其国外分行或者代理行代为解付即可，这样既节约了运送黄金的费用，又使国际结算和国际清算安全、迅速和便利。

2. 实现购买力在国际的转移，促进国际贸易的发展

各国的货币一般不能在其境外自由流通。各国居民要相互购买彼此的商品，就必须将本国的货币兑换成外国的货币。随着银行外汇业务和国际业务的发展，借助于国际通行的信用工具，就能够使各国货币在一定范围内实现流通，实现了国际货币购买力的转移，因而扩大了国际的商品流通规模，推动了国际贸易的发展。

3. 调节国际资金供求的不平衡，促进世界经济的发展

世界各国的经济发展不平衡，资金余缺也不相同，外汇业务为国际资本流动创造了必要的条件。通过国际信贷、国际投资等，能促进国际资本的移动，解决资金的供求不平衡的矛盾，活跃了金融市场。资本短缺国家可以利用国际资本发展本国经济，也促进了国际投资与国际贸易活动的开展，从而提高世界经济发展的总体水平。