

# 国际金融原理

张陶伟 编著

清华大学出版社

# (京)新登字 158 号

## 内 容 简 介

作者以全新思路编著此书,主要内容完全符合全国财经类《国际金融》教学大纲的要求,其中包括:外汇、国际结算、外汇交易、期货、期权、金融互换、外汇风险管理、国际收支及不平衡调节、经济变量之间平价关系与汇率预测、国际金融市场、国际资本流动、国际货币体系以及国际金融组织等。但本书不是简单地从国际贸易角度介绍国际金融业务,而是自成体系,在简明扼要介绍国际金融市场、金融工具交易原理和应用的基础上,着重对金融工具(如远期、期权等)定价机制进行深入探讨,并详细推导有关计算公式,由此判断这些工具的市场定价是否合理。研究的基本方法是从广义套利关系入手,紧紧抓住汇率和利率,探讨具体货币市场、即期、远期、掉期、期货、期权、金融互换市场之间的套利均衡关系。所用数据均取自现实金融市场几乎同一时刻的真实交易,较好验证了以上各种均衡关系。

本书体系完整,逻辑严谨,深入浅出,便于自学,特别强调对基本概念的正确理解,还配有一定难度的习题,为读者深刻理解国际金融有关概念和内在联系提供帮助。

本书可作为理工科国际金融、工业外贸等专业大学本科生的教材,对国际金融从业人员也具有很好的参考价值。

### 图书在版编目(CIP)数据

国际金融原理/张陶伟编著 .- 北京:清华大学出版社,1995.10  
ISBN 7-302-01889-8

. 国... . 张... . 国际金融学 . F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 09189 号

出版者:清华大学出版社(北京清华大学校内,邮编 100084)

印刷者:密云胶印厂

责任编辑:魏荣桥

发行者:新华书店总店北京科技发行所

开 本: 850× 1168 1/32 印张: 12.5 字数: 324 千字

版 次: 1995 年 8 月第 1 版 1996 年 12 月第 2 次印刷

书 号: ISBN 7-302-01889-8/F·116

印 数: 5001—10000

定 价: 13.50 元

# 绪 论

## 一、国际金融概念、重要性及特点

在经济领域里,人们通常把一切与货币信用有关的业务活动称之为金融。当这种货币信用活动伴随着商品生产、交换的扩大和发展超越国家疆界以后,便称之为国际金融。国际金融一般指与国际之间的货币流通和银行信用有关的一切业务活动。作为一个完整体系,国际金融研究货币与借贷资本运动规律,以及影响这些规律发挥作用的因素;研究经营与管理这些货币信用活动的各种业务形式及组织机构;研究政府或其他组织对这些货币信用活动所规定的制度和采取的政策措施及其效果。

在我国实行经济体制改革和对外开放的条件下,掌握国际金融基本原理、基本知识的重要性日益明显。从宏观来讲,我国作为世界经济体系中一个成员,与世界各国进行经济、政治、文化等各种各样广泛的往来,一方面我们需要了解各国货币运动及其金融体制等方面的动态发展,了解国际间有关金融业务形式、组织机构、金融制度和政策措施等;另一方面,我国对外开放涉及进出口贸易、外国直接与间接投资、外汇储备、人民币汇率、外汇管理等对外金融问题,同样需要制订涉外金融方针、政策,而这些都是国际金融这门学科研究的领域。处于开放经济体系下的微观企业,在生产经营过程中的筹资、投资、营销等活动都直接或间接受到国际金融市场变化的影响。企业为自身发展如何利用国际金融市场进行筹资和投资,如何避免国际金融市场变化对企业生产经营活动造成不利的影响,在当前具有相当重要的现实意义。对处于开放经济体系中的个人来说,国际金融市场的各种发展、变化也直接或

间接影响个人收入、消费、投资行为以及个人就业等切身利益,掌握国际金融有关理论、知识和技能也很有必要。

国际金融与一个国家的国内金融有密切联系,例如国际金融领域极为重要的货币汇率变动,既取决于有关国家国际收支状况,又受各国国内通货膨胀的极大影响。但国际金融作为全球性的货币信用活动,相对国内金融来说,不仅仅是货币信用空间和距离的相对延长、地域的简单扩大,而是一种涉及范围更为广泛、影响因素更为复杂的货币信用活动,因此国际金融具有以下几个特点:即国际间的货币信用活动,必须借助于国际支付手段;需要面对十分复杂的各国法律、法规程序和国际协议、准则及惯例等的严格约束;具有较大的风险性;要涉及不同的语言文字和风俗习惯等。

## 二、本书研究重点

国际金融研究领域广泛涉及国际金融理论与政策措施、金融业务与金融机构、国际组织和货币制度等。具体的主要内容是:国际收支及其不平衡调节、汇率与宏微观经济的相互影响、经济变量之间平价关系与外汇汇率预测、外汇、国际汇兑、外汇交易、期货交易、期权交易、金融互换、外汇风险管理、国际金融市场、国际资本流动、国际货币体系以及国际金融机构等。

由于国际金融的内容繁多,互有交叉,业务复杂,本书又不是简单地从国际贸易角度介绍国际金融业务,如何确定研究重点呢?本书对国际金融理论与政策措施、国际组织和货币制度等只作简要论述,而总体研究的思路是:从广义套利思路入手,紧紧抓住汇率和利率,探讨国际金融内在的货币信用关系,尤其是重点研究远期、期权等金融工具定价机制以及具体金融工具价格之间的均衡关系,由此判断这些工具的市场定价是否合理。这是本书的一个特点。为什么采用这种思路,并着重于金融工具定价问题呢?

90年代世界经济发展有两个显著特点:一是世界各国经济相

互依存,一国经济无法与世界其他国家经济脱离开来,现代开放经济情况下各国经济相互关联、相互影响的趋势日益明显;二是金融资本运动相对独立于产业资本运动,其巨额的金融资本对世界经济的冲击和影响在某种程度上远超过产业资本的影响。这两个显著特点在国际金融市场领域,表现为金融市场全球化趋势日益明显、衍生金融交易工具创新层出不穷等。由于这些世界经济金融环境的新特点、新变化,已有的国际金融理论无法很好解释现实,本书只好另选研究思路。

至于为什么如此强调金融工具价格问题,这是因为,广义来说,无论是在理论研究中。还是在实际工作中,市场经济中的价格体现各种要素影响的综合。价格是如何决定的?价格变动受什么因素影响?价格变动对经济影响如何?这些问题始终是人们特别关心和重点研究的核心问题。本书将价格大体分为两类:一类是所谓原生价格,例如外汇市场即期汇价、货币市场利率等。这类价格受基本经济因素以及难以量化的政治状况、经济政策、社会心理等因素影响,基本上就难以决定或预测,许多经济、金融、货币理论讨论这类价格决定问题,但事实上这类研究并不很成功。正是由于以上原生即期汇价、利率变动不可捉摸的特性,企业在生产经营活动中承受汇率、利率变动风险,为避免这些风险,促使衍生金融工具的巨大发展和不断创新,由此引出另一类衍生金融工具的价格问题,例如外汇远期、期货、期权、互换等价格。虽然这些价格同样也难以预测,但它们依附于原生即期汇价、利率,并与原生价格具有高度相关性。这些衍生工具定价如何确定?市场价格是否合理?本书确定将金融工具定价机制以及它们之间的内在联系及相互关系作为重点。

### 三、本书研究线索

确定了所要研究的重点,如何合理组织以上内容呢?本书用贯

穿始终的两个基本线索来研究这些相互关系: 研究以上内容的主要线索是围绕汇率的有关问题展开; 研究思想方法是套利均衡思想。

第一是汇率线索。国际金融涉及范围极为广泛, 汇率在其中占有很重要地位, 但把汇率尤其是汇率与经济的交互作用作为重要研究线索是有道理的。汇率体现两国货币价格之比, 与许多政治、经济、政策、心理预期等问题密切相关, 其联系如图 0-1。

由此可知汇率本身涉及许多宏观、微观的交互作用。我们的一个主线就是围绕汇率及相关问题, 特别是它们之间传导机制和相互作用机制。简言之, 紧紧抓住汇率问题, 就抓住了国际金融的灵魂。利率作为资金的价格, 在金融领域的重要地位不言而喻。

第二是套利均衡思想。套利是指利用两个或两个以上市场金融资产或金融工具价格不一致而进行低买高卖这些资产或工具以获取利润的行为, 在本书中定义为广义套利。从更深层含义上讲, 广义套利是金融市场资产组合理论(portfolio)的一个组成部分、一个应用方面。资产组合理论在金融领域的应用极为广泛, 本书讨论的套利行为仅是指构造无风险资产组合过程。如果读者能从资产组合理论高度理解套利, 那么对理解各种金融交易构成将会有很大的启发, 这也是作者本人研究金融交易的体会。套利均衡与一般经济学意义上的均衡有所不同, 套利均衡是指广义套利活动所达成的不存在额外无风险利润的平衡状态。

#### 四、本书研究前提条件及结论

以上将套利均衡思想贯穿整个国际金融教材的体系是否有效? 结论如何? 作者对此进行了深入探讨。首先, 任何体系的建立、方法的应用都有在现实基础上提出的一系列假设前提条件, 套利均衡思想方法也不例外, 其有效应用也有许多前提条件: 根据分析当代经济特点可知, 国际外汇(特别是发达国家货币的)即期市场、



货币市场的容量很大,即市场参加者基本上难以操纵即期市场价格,而外汇远期、期货、期权等衍生金融工具价格对即期价格反作用较小;相对而言,国际金融市场(尤其是其中的欧洲货币市场)各种货币金融资产流动障碍很小,流动成本很低,比其他区域性市场(股票市场、债券市场等)流动性和有效性都要高;当然,通常认为国际金融市场参与者是理性的。

其次,将套利思想贯穿于本教材是成功的。在理性化的有效市场中,广义的套利活动结果将使有形商品市场或无形金融市场处于均衡状态,即一价定律成立。具体来说:商品市场套利活动将使按同一货币衡量的同样商品价格一致(由于各国商品市场之间流动的各种障碍较大,流动性差,在实证意义上一价定律难以成立,本书较少讨论这类商品市场活动);资本市场套利活动将使同一时期资本实际收益率趋于一致,而在实际中,国际金融市场流动性较高,外汇市场、货币市场、远期市场、期货市场、期权市场、金融互换市场之间的平价关系在同一时间点吻合得相当好的。本书利用同一天几乎同时的实际金融市场真实数据,在很小误差范围内,较好验证了汇率、利率、外汇期货、期权之间的平价关系。这也说明将套利思想贯穿于本教材是成功的。这是本书的另一个显著特点。

## 五、本书章节编排

本书章节编排就是围绕汇率问题展开的。前九章讨论国际金融业务,并在这些交易之间贯彻套利均衡的思想。第一、二、三章介绍外汇、国际结算、外汇市场、汇率标价及报价,不断引入与汇率有关的最基本概念。第一章首先讨论国际结算,国际结算是外汇银行主要业务之一,通过国际结算可了解外汇收支帐户概念,为更好理解第四章外汇交易、第十章国际收支统计奠定基础;第二章将外汇市场区分为“批发”和“零售”两大类,为第三章汇率报价做铺垫;第三章两类外汇市场汇率报价规律的总结由本人自己归纳而成,规

则好记,不容易出错。

第四、五、六、七、八、九章中每章内容编排思路如下:首先,简明扼要介绍了各种外汇交易方式涉及的基本概念、基本原理及特点;其次,在这些外汇交易应用方面,着重微观的经济实体在预测汇率基础上,如何利用这些金融交易避免短期汇率变动风险的操作;不过第八章则较详细探讨经济实体利用金融互换避免中长期汇率、利率变动风险的操作;第九章总结了外汇风险管理战略,强调各种转移和避免汇率变动风险方法的成本比较,这部分内容对应图 0-1 的右下角部分。然而作者并不满足于仅仅介绍这些外汇交易的原理和应用,而是在此基础上深入探讨了金融工具的定价问题。因为,在实际操作过程中,各种金融工具如何定价的,对于市场中从事金融交易的主动者而言,具有非常重要的意义。因此,这几章的重点就是研究即期、远期、掉期、货币市场、外汇期货、外汇期权、金融互换市场之间由于套利活动达到均衡的内在联系,在定价过程和推导有关公式时,时刻将套利均衡思想贯穿其中,这几章最反映本书特色。

汇率是如何决定或如何预测的呢?汇率变动如何影响宏观经济的呢?实际上,相当一部分的国际金融理论和政策措施等内容集中在该领域。由于其浓厚的理论色彩,前几章并没有讨论汇率如何决定与汇率如何变动等问题,而是在第十、十一章研究汇率与宏观经济变量之间交互影响的机制问题,这部分内容对应图 0-1 上半部分。为此,第十章首先对影响外汇供求的国际收支及国际收支不平衡调节等问题进行了论述,为第十一章宏观分析、预测汇率做准备。第十一章讨论了浮动汇率、固定汇率和管理浮动汇率制下宏观经济变量与汇率之间的关系。在这两章里也简单介绍了比较重要的国际金融理论。

从第十二章开始后的几章是国际金融运行环境简介,即国际金融机构组织、货币体系等内容,前面许多国际金融理论和实务需

要了解这些背景知识。这几章简述国际金融市场、国际资本流动、国际货币体系和国际金融组织;最后一章简述我国对外金融问题。

## 六、初学者如何学好国际金融

学习国际金融应掌握该学科的内在规律性,以下几点应注意:

首先,需要具备一定的基本知识。在学习本课程之前,最好具有一定的货币银行学基本知识,这样可以更深入理解国际金融内在关系的基本原理,当然,有一些会计学基础知识对理解银行外汇帐户、收支、债权、债务等问题大有好处。

第二,学习国际金融应结合该学科本身的性质和特点来进行:

准确把握基本概念,重视本学科中各项内容的内在联系,这个观点前面已多次强调。重视多学科综合分析,在分析思考国际金融问题和现象时,不能只拘泥于该学科本身的范围和内容,孤立地就事论事去理解,应当善于从多学科多视角进行综合分析,特别要关注当今世界政治形势、经济发展变化对国际金融市场的影响。

理论密切联系实际。由于国际金融所涉及问题的广泛性,现实经济生活中有些现象可用国际金融中的理论、思想和方法来分析判断,为我们理论联系实际提供很好的机会。更重要的是,实践是检验学习效果的试金石。

第三,注意各种理论适用的前提条件和范围。发达国家国际金融的实务操作部分,由于遵循一定国际惯例,对于我们从事、开展国际金融业务还是相当有用的,但对国际金融理论部分,则应特别注意各种理论成立的前提条件和适用范围:一方面,由于世界经济形势变化,已有的国际金融理论无法解释现实,理论需进一步发展;另一方面,即使有些国际金融理论能够解释某些现象,但它们是建立在以私有制为基础的市场经济前提条件下的,在某种程度上反映了发达国家经济运行的一些规律,而我国现阶段在处于社会主义市场经济发展的初级阶段,市场发育程度还不完善,在分析

我国一些金融现象时,只能借鉴这些理论。这也是作者为什么将我  
国对外金融问题单独列为一章放在本书最后的原因。

第四,学习国际金融应多做练习。不做练习就无法准确、深刻  
理解国际金融有关概念、业务之间的相互关系,为此,本书特配有  
习题,为读者进一步深刻理解国际金融原理提供帮助。

# 第一章 外汇与国际结算

理解外汇有关概念是学习研究国际金融的起点,而外汇支付即国际结算几乎是所有国际金融业务都要涉及的最基本业务。本章先介绍外汇的基本特点和功能,站在两个角度介绍国际结算业务:商业客户如何通过银行进行国际结算;外汇银行之间如何进行国际结算。

## 第一节 外汇基本概念

### 一、外汇的含义及特点

1. 外汇的含义 外汇是“国际汇兑”(foreign exchange)的简称,有动态和静态两种含义。由于各国货币所代表的价值及其货币名称、货币单位各不相同,一国的法偿货币不能在他国流通使用,因此在国际经济交往过程中产生的大量国家间的债权和债务关系,必须进行国际汇兑,即把一种货币通过“汇”(国际结算)和“兑”(外汇交易),转换成另一种货币,实现资金的国际转移,清偿国际间的债权和债务。国际间的这种汇兑活动,是外汇的动态含义。在现代社会,由于各国银行集中了本国对外国的债权要求和债务责任,银行进行国际汇兑时,只需调整各自在对方银行对应帐户的存款余额就可进行债权和债务的相互抵销。因此现代国际汇兑的产生是以发达的银行体系为前提的。

国际货币信用活动中广泛使用的“外汇”一词,是对外汇的静态形式而言。外汇的一般涵义,是指以外国货币所表示的国际支付手段,即可以直接偿付对外债务,实现购买力国际间转移的外币资

金。所谓支付手段,是指可以用作国际支付使用的外国现钞、银行存款以及各种票据和有价证券等。

国际货币基金组织对外汇所作的解释是:“外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保有的,在国际收支逆差时可以使用的债权。”这个解释把外汇只作为一项储备资产。

按照我国外汇管理暂行条例的规定,外汇包括 外国货币:包括钞票、铸币等; 外币有价证券:包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等; 外汇支付凭证:包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证; 其他外汇资金。

需要提及的是:国际货币基金组织分配给各成员国的特别提款权也具有外汇性质,有关概念参见第十章。

2. 外汇的特点 外汇作为国际支付手段可实现国际间债权债务的清偿和资本的国际转移,是由外汇的特点所决定的,外汇通常具备三个最基本的特点: 国际性,即必须是以外币计值的国外资产; 可偿性,即必须是在国外保证得到偿付的货币债权; 可兑换性,即必须是可以自由兑换为其他支付手段的外币资产。严格来说,并非所有的外国货币或银行票据都可算作外汇,事实上,只有那些能自由地转入一般商业银行帐户之内的外国货币或银行票据才可称为外汇,简言之,可兑换性是外汇最基本的特征。

伴随着国际间商品交换的扩大和发展,国际支付手段经历了如下发展演变过程:黄金、白银贵金属作为主要支付手段时期;英镑作为主要支付手段时期;美元作为主要支付手段时期;各种可兑换货币作为主要支付时期。

在国际支付中,按照不同标准,可以将外汇分为许多种类。例如根据能否自由兑换,可划分为自由外汇与记帐外汇:自由外汇是指不需经货币发行国外汇管理当局批准,可在国际市场上自由兑换成其它货币,或是可向第三国进行支付的外国货币及支付凭证;

记帐外汇是指不经债务国外汇管理当局批准,不能自由兑换成其它货币或向第三国进行支付的外汇,记帐外汇只能根据协定,在两国间使用。根据不同来源和用途,可分为贸易外汇与非贸易外汇:贸易外汇是指同商品进出口及其从属费用的收付相关的外汇,从属费主要包括与商品进出口直接有关的运费、保险费、推销费等;非贸易外汇是指同商品进出口以外的其他对外经常性往来相关的外汇,主要涉及侨汇、旅游、邮电、海关、银行、保险、对外承包工程等方面国际收入和支出。

## 二、外汇的作用

由于外汇持有者在本质上代表了对外国商品和劳务的要求权,因此,它在各类经济社会中,都很受政府、企业和个人的重视。外汇的重要性可以概括为以下几项:

1. 外汇可作为国际支付手段 外汇是国际间商品和劳务交流、转换的关键媒介,有了外汇,就可以实现国际间购买力的转移,使国际间债权债务得以顺利清偿。

2. 外汇可促进国际贸易发展和国际资本流动 外汇问题的发生,是国际经济联系发展的产物,外汇作为国际银行业务的工具,可以低成本、低风险、快速、安全清偿国际间债权债务,加速资金周转,促进国际间商品交换和资本流动的发展。

3. 外汇可调剂国际间资金余缺 由于世界各国经济发展不平衡,资金供需状况也不平衡,客观上需要进行资金调节。外汇是一种实际资源,可有偿转让使用,外汇资金的流动能满足各国经济建设需要。

4. 外汇是政府干预经济活动的重要工具 外汇是一国国际储备重要组成部分,持有外汇,就是持有实际资源,要获得外汇,就必须提供本国的商品和劳务,而获得了外汇以后,也就可以购买和获得其他国家的商品和劳务。另外,政府通过外汇政策及外汇管理

措施,可以对国内的生产、消费、物价等起控制作用;政府可通过外汇政策及措施的运用,谋求本国货币获得适当的对外比值,从而达到国内物价稳定、对外出口扩大、国家外汇储备增加等目的。

### 三、外汇形态

外汇形态是指外汇作为价值实体的存在形式。在国际支付中,外汇伴随着资金的国际运动而有不同的存在形式,外汇基本形态主要是如下几种:

1. 外汇存款 是指以可兑换货币表示的银行各种存款。在商品经济的社会里,国际间的经济、政治、文化以及其他各种来往,必然形成国际间债权债务关系。存款是价值运动在一定时点上的静态表现,是通过信用方式偿付国际间债权债务和实现资金国际转移的先决条件,国际金融市场的货币借贷、资本借贷、外汇交易以及其他信用活动,必须以存款为基础。

外汇存款作为外汇价值实体的主要表现形式,是以不同种类的可兑换货币所表示的。各种货币名称的外币存款,代表着各自货币的价值实体。因此,外币存款通常要转存于货币发行国,但由于离岸金融市场的存在以及国际金融交易的需要,各种外币存款也在各国商业银行之间相互转存。外币存款的种类按照货币名称划分,种类繁多,国际上使用广泛的外币存款是美元存款、英镑存款、马克存款、日元存款以及欧洲货币单位存款等。外币存款按照不同的存款对象又可分为银行同业存款、国际金融机构存款、官方机构存款、企业存款和私人存款等。

2. 外汇支付凭证 是指以可兑换货币表示的各种信用工具,主要是汇票、本票、支票、旅行支票和信用卡。持票人凭此可获得规定的外汇资金。

汇票是由出票人签发、要求付款人按照约定的付款期限对指定人或持票人无条件支付一定金额的书面命令;本票是由出票人

向收款人签发的于指定到期日无条件支付一定金额的书面承诺; 支票是由出票人向收款人签发的委托银行见票后无条件支付一定金额的书面命令; 旅行支票是银行专供旅游者支付劳务费用而发行的一种支付凭证, 旅行支票的金额是固定的; 信用卡是银行等信用机构对具有一定资信的顾客发行的一种支付工具, 持有该信用工具的顾客, 可在一定额度内, 获得信用机构提供的短期消费信贷。

3. 外币有价证券 是指以可兑换货币表示的用以表明财产所有权或债权的凭证, 基本形式是股票、债券和可转让存款单。外币有价证券对持有人来说是一种外汇债权。股票是表明投资者拥有股份企业一定比例财产的所有权证书。股票作为一种资产凭证, 没有期限, 投资者在需要资金时, 可在股票市场上出售转让收回投资。债券是具有一定票面金额的债权凭证。债券持有者到期可向借款人收回本金并取得利息。可转让存款单是指可在票据市场上流通转让的定期存款凭证。这种存款单面额较大, 如美元可转让存款单通常为 5 万、10 万、50 万、100 万美元等各种不同面额。

4. 外币现钞与其他外汇资金 外币现钞是指以可兑换货币表示的货币现钞。不同的外币现钞是由不同的主权国家所发行, 如美元现钞是由美国联邦储备银行发行。不同币种的现钞有不同的货币名称和价值单位, 并作为货币发行国的法偿货币流通使用。在国际支付中, 以外币现钞作为支付手段通常在非贸易往来中如文化交流、旅游等方面使用。国际上常用的外币现钞主要有: 美元、英镑、马克、日元、瑞士法郎、法国法郎、加元、港币等。常用国家和地区、货币名称与货币符号对照如表 1-1。国际标准化组织 ISO 与联合国欧洲经济委员会共同制订颁布了一套以三位英文字母表示各国货币的国际标准, 没有采用 \$、£、¥ 等特殊字符, 避免了许多计算机输入输出缺少这些特殊字符所造成的麻烦, 已被 SWIFT 等国际性计算机网络和数据处理系统所采用, 并已为一些国家和地

区的金融机构和银行所接受。

表 1-1 常用国家和地区、货币名称与货币符号对照表

| 国家和地区名称 |          | 货币名称 | 货币符号  | ISO 标准三字母<br>货币代码 |
|---------|----------|------|-------|-------------------|
| 中文      | ISO 标准代码 |      |       |                   |
| 中国      | CN       | 人民币元 | RMB ¥ | CNY               |
| 英国      | GB       | 英镑   | £     | GBP               |
| 美国      | US       | 美元   | \$    | USD               |
| 德国      | DE       | 马克   | DM    | DEM               |
| 日本      | JP       | 日元   | ¥     | JPY               |
| 瑞士      | CH       | 瑞士法郎 | SWF   | CHF               |
| 法国      | FR       | 法国法郎 | FFR   | FRF               |
| 加拿大     | CA       | 加元   | C \$  | CAD               |
| 新加坡     | SG       | 新加坡元 | S \$  | SGD               |
| 香港      | HK       | 港元   | HK \$ | HKD               |
| 意大利     | IT       | 里拉   | LIT   | ITL               |
| 澳大利亚    | AU       | 澳元   | A \$  | AUD               |

其他外汇资金主要包括: 在国外的各种投资及收益; 各种外汇放款及利息收入; 在国际货币基金组织的储备头寸; 国际结算中发生的各项外汇应收款项; 国际金融市场借款、国际金融组织借款、银行同业拆入以及国际结算中外汇应付款项等。

## 第二节 国际结算的基本概念

### 一、现金结算和国际汇兑

国际结算是指在国际间办理货币的收付以清偿位于不同国家当事人之间的债权债务关系的行为。

国际债权债务关系的产生来源于国际间经济、政治及文化交流等多方面原因: 国际贸易是主要原因, 因而国际贸易结算是国际