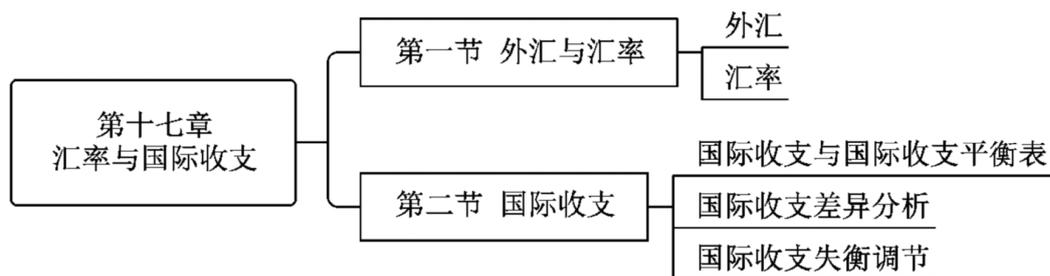


## 第十七章 汇率和国际收支

### 本章内容介绍



### 第一节 外汇与汇率

#### 【知识点一】外汇★★★

1. 外汇的概念——以外币表示的清偿国际间债权债务的支付手段

(1) 狭义：指以外币表示的，可直接用于国际债权债务关系清算的支付手段，包括国外银行的外币存款和外币票据

(2) 广义：可以清偿对外债务的一切以外国货币表示的资产或债权。包括：①外币现钞，包括纸币、铸币；②外币支付凭证或支付工具，包括票据、银行存款凭证、银行卡等；③外币有价证券，包括债券、股票等；④特别提款权；⑤其他外汇资产

2. 外汇分类

按买卖的交割期限分为即期外汇和远期外汇。

(1) 即期外汇，又称现汇，外汇成交当日或两个营业日内办理交割。

(2) 远期外汇，又称期汇，按协定的汇率签订买卖合同，在约定的未来某一时间进行交割。

3. 外汇三性

外汇一般指自由外汇，但并不是所有外国货币都是自由外汇。自由外汇必须具备三个特征：

(1) **外币性**：以外国货币表示。

(2) **可兑换性**：自由兑换成其他货币表示的资产或支付手段。

(3) **普遍接受性**：被各国所普遍接受和运用。

4. 国际货币

(1) 国际货币是指在国际经济交易中**被广泛用作计价结算**、投资储备的货币。

(2) 国际货币须具备：

①可兑换货币，即自由外汇；②货币发行国必须具备强大的经济金融实力，该货币币值稳定。目前美元、欧元、英镑、日元是主要的国际货币。

#### 真题回顾

【真题·单选】根据《中华人民共和国外汇管理条例》，属于外汇的是（ ）。

A. 黄金

B. 在境外存放的人民币存款

C. 外币现钞

D. 在境外购买的人民币债券

答案：C

解析：外汇包括（①外币现钞，包括纸币、铸币。②外币支付凭证或者支付工具，包括票据、银行存款凭证，银行卡等。③外币有价证券，包括债券、股票等。④特别提款权。⑤其他外汇资产。

#### 【知识点二】汇率★★★

汇率是指不同货币相互兑换的比率，即以一种货币表示另一种货币的价格，也称汇价。

【例如】USD1=JPY 119.77，表示：1美元可以兑换119.77日元。

(一) 汇率的标价方法

要折算两种货币的比价，首先要确定以何种货币为标准。由于确定标准的不同，于是便产生了不同的汇率标价方法：

#### 直接标价法

USD 1=CNY 6.9626

以一定单位的外国货币作为标准折算为本国货币来表示汇率

汇率值升降与本国升贬值反向。如果汇率值上升，则一定单位的外币折算成本币的数量比原来多，说明外汇升值

包括中国在内的大多数国家采用

#### 间接标价法

USD 1=CAD 1.3325

以一定单位的本国货币作为标准折算为外国货币来表示汇率

汇率值升降与本国升贬值同向

美国、英国和其他英联邦国家采用

**【总结】**两种标价法下的汇率为倒数，两者的乘积为1。

#### (二) 汇率的报价方法

##### 1. 买入汇率和卖出汇率

银行的汇率报价通常采取双向报价制，即同时报出买入汇率和卖出汇率。在所报的两个汇率中，前一个汇率值较小，后一个汇率值较大。

买入汇率（买入价）：银行买入外汇时所使用的汇率。 卖出汇率（卖出价）：银行卖出外汇时所使用的汇率。

**【提示】**买入、卖出汇率的判断依据是银行贱买贵卖，买入外汇的价格要低于卖出价格，否则银行就会无限制地亏损。

**【举例】**纽约某银行所挂出的英镑牌价如下： GBP1=USD 1.6404/1.6410

习惯上，汇率报价只写出前一个汇率和后一个汇率的最后两位数字。GBP1=USD1.6404/10

**【提示】**汇率变动的最小单位被称为基点。汇率一般计算到五位数。对于大多数货币，1点通常是0.0001货币单位；对于币值较小的货币如日元，1点就是0.01货币单位。

##### 2. 中间汇率

中间汇率又称中间价，是指买入汇率和卖出汇率的算术平均数。汇率分析中常用的是中间汇率，报纸杂志刊登汇率的大多也是中间汇率，银行年终决算、制作报表时也使用中间汇率。

##### 3. 现钞汇率

现钞汇率是银行买卖外币现钞的汇率，外币现钞兑换的金额较小，成本比较高，也比较费事，所以现钞的买卖价差要大于现汇。

一般来说，银行的现钞买入价低于外汇买入价，而现钞卖出价与外汇卖出价相同。