



第十七章

汇率与国际收支



第十七章 汇率与国际收支

第十七章 汇率与国际收支		
一、外汇与汇率	考点1 外汇和汇率	★★★★
	考点2 汇率决定理论	★★★★
二、国际收支	考点3 国际收支国际收支平衡表	★★★
	考点4 国际收支差额分析、失衡的调整	★★★



一、外汇与汇率

考点1 外汇和汇率★★★

(一) 外汇	
概念	外币表示的，可用于清偿国际间债权债务的支付手段。
狭义	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。主要是指在国外银行的外币存款和外币票据。
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。 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。



一、外汇与汇率

2、外汇的分类——按买卖的交割期限分

即期外汇	又称现汇，在外汇成交后于当日或两个营业日内办理交割的外汇。
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的外汇。



一、外汇与汇率

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。一种货币成为外汇必须具备三个特征（外汇三性）：

- 外币性；
- 可兑换性；
- 普遍接受性。



一、外汇与汇率

4、国际货币

(1) 概念：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) 条件：

首先是可兑换货币，即自由外汇。

其次是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。

美元、欧元、英镑、日元是主要的国际货币。



一、外汇与汇率

（二）汇率

1、概念

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】USD 1=CNY 6.6917

表示：1美元可以兑换6.6917元人民币



一、外汇与汇率

2、汇率的标价方法

直接 标价法

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。大多数国家都采用直接标价法。**人民币汇率采取的就是直接标价法。**

间接 标价法

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，即汇率表示为一定单位本国货币折算成外国货币的数量。目前，只有美国、英国和其他英联邦国家采用间接标价法。



一、外汇与汇率

【多选题】一种货币成为外汇必须同时具备的特征是（ ）。

- A. 外币性
- B. 币值稳定性
- C. 世界货币性
- D. 可兑换性
- E. 普遍接受性

答案：ADE



一、外汇与汇率

3、汇率的报价方法

(1) 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，1点就是0.01货币单位。



一、外汇与汇率

(2) 银行的汇率报价通常采取双向报价制，同时报出买入汇率和卖出汇率。所报两个汇率中，前一个汇率值较小，后一个汇率值较大。

【例如】 纽约某银行所挂出的英镑牌价如下：

GBP 1=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。

GBP 1=USD 1.6404/10



一、外汇与汇率

(3) 买入汇率和卖出汇率是从报价银行买卖外汇角度说的。

买入汇率

又称为买入价，是银行买入外汇时所使用的汇率。银行买入外汇的对象主要是出口商，也常称为出口汇率。

卖出汇率

又称为卖出价，是银行卖出外汇时所使用的汇率。银行卖出外汇的对象主要是进口商，也常称为进口汇率。



一、外汇与汇率

(4) 银行贱买贵卖，也就是说银行的买入价低于卖出价。

否则银行会亏损。

【思考】 买入、卖出汇率在不同标价法下是相同的吗？

GBP 1=USD 1.6404/10

在直接标价法下，前者是买入汇率，后者是卖出汇率。在

间接标价法下，前者是卖出汇率，后者是买入汇率。



一、外汇与汇率

(5) 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。



一、外汇与汇率

(6) 在银行外汇牌价中，还有一种现钞汇率。

- 现钞汇率是银行买卖外币现钞的汇率。
- 现钞的买卖价差要大于现汇。
- 一般说来，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。



一、外汇与汇率

4、汇率的种类

(1) 即期汇率与远期汇率

即期汇率	即期汇率又称现汇汇率 买卖现汇的即期外汇交易所使用的汇率
远期汇率	远期汇率又称期汇汇率 买卖期汇的远期外汇交易所使用的汇率
如果货币期汇比现汇贵，则称该货币远期升水； 如果期汇比现汇便宜，则称该货币远期贴水； 如果两者相等，则为平价。	



一、外汇与汇率

(2) 基本汇率与套算汇率

基本汇率

是指一国货币对某一关键货币的汇率。关键货币是一国国际经济交易中最常使用、在外汇储备中所占比重最大,并可自由兑换的主要国际货币。

套算汇率

又称为交叉汇率,是指对其他外国货币的汇率。它不是直接制定的,而是根据国际外汇市场上该种外国货币对关键货币的汇率和本国的基本汇率间接套算出来的。



一、外汇与汇率

(二) 汇率

【例如】美元对人民币的汇率为USD 1=CNY 6.2041；英镑对美元的汇率为GBP 1=USD 1.5662。要计算英镑对人民币的汇率，相当于两次交易，先将英镑换成美元，再将美元换成人民币，则英镑对人民币的汇率为：

$$\text{GBP/CNY}=1.5662\times 6.2041=9.7169$$



一、外汇与汇率

【多选题】 【2024真题】 一种货币成为自由外汇必须具备的特征包括（ ）。

- A. 普遍接受性
- B. 外币性
- C. 区域性
- D. 收益性
- E. 可兑换性

答案：ABE



一、外汇与汇率

【多选题】 【真题】 根据《中华人民共和国外汇管理条例》，属于外汇的有（ ）

- A. 以外国货币表示的债券
- B. 以外国货币表示的股票
- C. 以外国货币表示的票据
- D. 特别提款权
- E. 出口货物



一、外汇与汇率

答案：ABCD

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。

考点：外汇与汇率



一、外汇与汇率

【单选题】在银行的外汇牌价中，两者相同的是（ ）。

- A. 现钞买入价和现汇买入价
- B. 现钞卖出价和现汇卖出价
- C. 现钞买入价和现汇卖出价
- D. 现钞卖出价和现汇买入价



一、外汇与汇率

答案：B

解析：一般说来，银行的现钞买入价低于现汇买入价，而现钞卖出价与现汇卖出价相同。



一、外汇与汇率

【单选题】某银行报出的美元对人民币的即期汇率为USD1=CNY6.8300/6.8312, 该银行从客户手中买入100万美元需要支付（ ）万元人民币。

- A. 671.00
- B. 683.06
- C. 683.00
- D. 683.12



一、外汇与汇率

答案：C

解析：中国采用直接标价法， $\text{USD1}=\text{CNY}6.8300/6.8312$ 中
6.8300为买入价。