

国际金融

【课程代码：00076】



考前30分

考点 1：国际收支的特征

- 1.国际收支记载的是一个经济体居民与非居民之间发生的经济交易。
- 2.国际收支是在特定时期内经济交易的系统的货币记录。
- 3.国际收支是一个流量概念，不是存量概念。

考点 2：经常账户

经常账户显示的是国际收支平衡表中最基本、最重要的账户类别，记录的是居民与非居民之间货物、服务、初次收入和二次收入的流量。包括四个子账户。

考点 3：资本与金融账户

- 1.资本账户：
 - (1) 非生产、非金融资产的取得或处置。
 - (2) 资本转移。
- 2.金融账户：
 - (1) 直接投资。(2) 证券投资。
 - (3) 金融衍生产品和雇员认股权。
 - (4) 其他投资。(5) 储备资产。

考点 4：贸易收支差额

货物出口等于进口，称为贸易收支平衡；如果出口小于进口，则称为贸易收支逆差；如果出口大于进口，则称为贸易收支顺差。

考点 5：国际收支失衡的原因

- 1.周期性失衡；
- 2.收入性失衡；
- 3.货币性失衡；
- 4.结构性失衡；
- 5.偶发性失衡。

考点 6：国际收支失衡的经济影响

- 1.国际收支逆差的影响
 - (1) 持续的国际收支逆差使积累的对外负债增加，可能超出本国偿债能力，进而引起偿还外债困难。
 - (2) 持续的国际收支逆差使得外汇储备减少，造成外汇汇率上升，本币汇率下跌。
 - (3) 持续的国际收支逆差使得获取外汇的能力减弱，影响所需的生产资料的进口，使国民经济增长受到抑制，进而影响一国的国内财政以及充分就业。
 - (4) 调整国际收支逆差的政策会引起经济衰退。

2.国际收支顺差的消极影响

(1) 持续性国际收支顺差在国际金融市场上会使得对本国货币需求量的增加, 本国货币升值, 不利于本国商品的出口, 对本国经济的增长产生不良影响。

(2) 持续性国际收支顺差会使国内总供给与总需求平衡遭到破坏, 通货膨胀压力加大。

(3) 持续性国际收支顺差容易引起国际经济摩擦, 不利于国际经济关系的发展。

考点 7: 国际储备的特点

1.官方持有性

2.自由兑换及可接受性

3.流动性

考点 8: 国际储备的作用

1.调节国际收支

2.维护本币汇率的稳定

3.保证本国货币的国际信誉

4.增强国际竞争能力

考点 9: 国际储备资产管理原则

一级储备: 这部分储备必须保持高度的流动性, 随时可以变现。

二级储备: 管理以盈利性为主。

三级储备: 流动性弱, 但收益高。

考点 10: 汇率的标价方法

常用的标价方法包括直接标价法、间接标价法、美元标价法。

在直接标价法下, 等号左边的外国货币数额是一定的, 汇率变化表现为等号右边的本国货币数额发生变动。当一定单位的外国货币折算的本国货币数额增大, 表明外币币值上升, 这时称外币升值, 本币贬值; 反之, 当一定单位的外国货币折算的本国货币数额减少, 表明外币币值下降, 这时称外币贬值, 本币升值。

在间接标价法下, 等号左边的本国货币数额是一定的, 汇率变化表现为等号右边的外国货币数额发生变动。当一定单位的本国货币折算的外国货币数额增大, 表明外币币值下降, 这时称外币贬值, 本币升值; 反之, 当一定单位的本国货币折算的外国货币数额减少, 表明外币币值上升, 这时称外币升值, 本币贬值。

直接标价法、间接标价法主要用于客户市场, 美元标价法主要用于同业市场。

在直接标价法下, 左边数值小的是买入价, 右边数值大的是卖出价。而在间接标价法下, 左边数值小的是卖出价, 右边数值大的是买入价。

考点 11: 汇率的分类

按照制定汇率的方法不同,分为基本汇率和套算汇率。基本汇率是一国的核心汇率。

按照汇率制度的不同,分为固定汇率与浮动汇率。

按照外汇管制的程度不同,分为官方汇率和市场汇率。

根据银行汇兑方式的不同,分为电汇汇率、信汇汇率、票汇汇率。

根据交割时间的不同,分为即期汇率和远期汇率。即期汇率是外汇市场上的基本汇率。

考点 12: 直接报价方式

如果一种货币的远期汇率比即期汇率高,则称该货币升水,其汇率差称为该货币的远期升水;如果一种货币的远期汇率比即期汇率低,则称该货币贴水,其汇率差称为该货币的远期贴水;如果即期汇率与远期汇率相等,则称为平价。

考点 13: 远期汇率的计算

在直接标价法下,远期汇率=即期汇率+升水;或远期汇率=即期汇率-贴水。在间接标价法下,远期汇率=即期汇率-升水;或远期汇率=即期汇率+贴水。不管是直接标价法还是间接标价法,只需看远期差价,远期差价“前小后大往上加,前大后小往下减”。

考点 14: 固定汇率制度的主要优点

第一,固定汇率制度具有内在的稳定机制。第二,固定汇率制度可减少国际贸易和国际投资的不确定性。第三,固定汇率制度能够对政府的财政货币政策产生自我约束。

考点 15: 浮动汇率制度的优点

第一,浮动汇率制度具有自动调节国际收支的能力。第二,货币政策的有效性增强。第三,减少国际储备的保有量,节约储备成本。第四,可避免汇率在短时间内大起大落,缓解汇率波动对经济的冲击。

考点 16: 择期交易的报价原则

1.报价银行买入基准货币,若基准货币升水,按选择期内第一天的汇率报价;若基准货币贴水,则按选择期内最后一天的汇率报价。

2.报价银行卖出基准货币,若基准货币升水,按选择期内最后一天的汇率报价;若基准货币贴水,则按选择期内第一天的汇率报价。

考点 17: 外汇风险的类型

1.交易风险:在以外币计价的交易中,由于外汇汇率的波动而引起应收资产或应付债务价值的变化使交易者受损失的可能性。

(1) 外汇买卖风险:产生于本币和外币之间的反复兑换。

(2) 外汇借贷风险:在外汇投资或外汇借贷中,因计价货币汇率变化所产生的风险。

(3) 交易结算风险：以商业信用的方式购买或销售以外币计价的商品或劳务时，货款或劳务费用尚未收取的期间，因外汇汇率变化带来的风险。

2. 会计风险：又称折算风险或转换风险、记账风险，是指企业在进行会计处理和外币债权、债务结算时，将必须转换成本币的各种外币计价项目加以折算时所产生的风险。

3. 经济风险：又称经营风险，指由于非预期的汇率变动，使企业在将来特定时期的收益发生变化的潜在可能性。

考点 18：互换交易

互换交易是一种交换付款义务的金融交易，主要有利率互换和货币互换两种类型。

考点 19：金融市场的种类

(一) 按金融工具的期限划分

按金融工具的期限划分，金融市场可分为货币市场和资本市场。

(二) 按具体的交易工具类型划分

按具体的交易工具类型划分，金融市场可分为债券市场、股票市场、外汇市场、票据市场、黄金市场、保险市场等。

(三) 按金融工具交易的阶段来划分

按金融工具交易的阶段来划分，金融市场可分为发行市场和流通市场。

(四) 按成交后是否立即交割划分

按成交后是否立即交割划分，金融市场可分为现货市场和期货市场。

(五) 金融市场按有无固定场所划分

按金融市场有无固定场所划分，金融市场可分为场内市场和场外市场。

考点 20：欧洲货币市场发展的主要原因

1. 第二次世界大战后国际贸易和投资的发展。
2. 各国的外汇和金融管制。
3. 美元地位的相对下降。
4. “石油美元”的出现。
5. 亚洲国家创建金融中心的需要。
6. 各种金融创新。

考点 21：国际贸易短期融资形式

1. 打包放款。
2. 出口押汇。
3. 进口押汇。
4. 保付代理。

考点 22：国际金融组织的划分

(1) 从事国际金融事务的行使协调和监督职能的国际金融组织，如国际货币基金组织和阿拉伯货币基金组织等。

(2) 从事各种国际信贷业务的国际金融组织，如世界银行集团和亚洲开发银行等。

(3) 从事国际清算活动的国际金融组织，如国际清算银行、亚洲清算联盟等。

(4) 以提供贸易融资为基本业务的国际金融组织，如拉丁美洲出口银行、阿拉伯一拉美银行等。

