



華東理工大學商學院
EAST CHINA UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY SCHOOL OF BUSINESS



AACSB
ACCREDITED



ASSOCIATION
AMBA
ACCREDITED

CAMEA
中国高质量MBA教育认证



金融学 ——外汇及外汇交易

主讲：郑庆寰
单位：商学院

连接商业与科技 培养知行合一的经管人才

TO BRIDGE BUSINESS WITH TECHNOLOGY, AND TO NURTURE MANAGERIAL TALENTS WITH ADVANCED KNOWLEDGE AND PRACTICAL ABILITY.



- 张先生做进出口生意，最近国外订单不断，将在3个月后收到100万美元的货款，到款后需要换成人民币支付工资和原材料价款。
- 银行客户经理为他分析了人民币汇率走势，并建议他购买远期外汇产品。
- 张先生对此完全不了解，他该怎么办？





6.5675 ↑ 0.0045 (0.0686%)
2020-11-23 15:04:32

⇌ 查看反向汇率 CNYUSD

今开	6.5549	昨收	6.5630	振幅	0.2392%	波幅	0.0157
最低	6.5536	最高	6.5693	报价	Mecklai Financial Services. Mumbai		

1分 日K 周K 月K 年K 5分 15分 30分 60分 4H



2020/11/23 开 6.55 高 6.57 收 6.57 低 6.55 量 0.07%

MA5: 6.5663 MA10: 6.5883 MA20: 6.6299 MA30: 6.6525



连接商业与科技 培养知行合一的经管人才



目录

CONTENTS

1 外汇和汇率

2 外汇交易

3 外汇套利



01

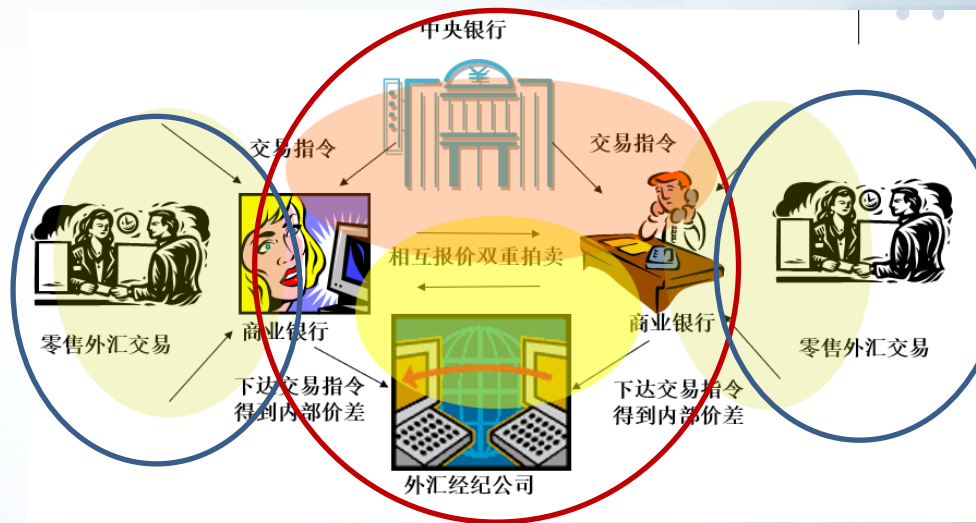
外汇及汇率



外汇的概念



- 外汇（Foreign Exchange）是国际汇兑的简称，具有动态和静态双重含义。
- 动态含义指国际汇兑行为。即人们用一种货币兑换另一种货币的过程。
- 静态含义则指**以外币表示的**在**国际上可以自由兑换**且能被**各国普遍接受与使用的一系列金融资产**。





汇率及标价方法



- 汇率也称为汇价，是用一个国家的货币折算成另一个国家的货币的比价。
- 直接标价法又称应付标价法，它是以一定单位的外国货币为基准来计算应付多少本国货币的标价方法。
- 间接标价法，又称应收标价法，它是用一定单位的本国货币为基准来计算应收回多少外币的标价方法。

世界上大多数国家
采用直接标价法

美元、英镑、欧元



货币名称	现汇买入价	现钞买入价	现汇卖出价	现钞卖出价	中行折算价	发布时间
美元	655.47	650.13	658.24	658.24	657.19	2020.11.23 15:19:02
美元	655.52	650.18	658.29	658.29	657.19	2020.11.23 15:14:28
美元	655.47	650.13	658.24	658.24	657.19	2020.11.23 15:14:06
美元	655.42	650.08	658.19	658.19	657.19	2020.11.23 15:13:13
美元	655.37	650.03	658.14	658.14	657.19	2020.11.23 15:10:07

中国银行即期汇率



人民币外汇即期报价

人民币兑美元日内走势图

美元拆借加权成交利率

人民币外汇即期报价 11-23 15:42

货币对

买报价

卖报价

USD/CNY ↻

6.5708

6.5712

银行间外汇市场的即期汇率报价



汇率种类



- 从银行外汇买卖的角度划分
 - 买入价：银行买入外汇的价格
 - 卖出价：银行卖出外汇的价格
 - 中间价：买入价和卖出价的平均价（整点）
- 按照外汇成交后交割时间划分
 - 即期汇率：现汇汇率，两个工作日内办理交割
 - 远期汇率：期汇率，两个工作日以外办理交割



货币名称	货币代码	交易期限	买入价	卖出价	中间价	汇率日期
美元	USD	一周	656.41	659.53	657.97	2020-11-20
美元	USD	一个月	657.49	660.78	659.135	2020-11-20
美元	USD	二个月	659.755	663.045	661.4	2020-11-20
美元	USD	三个月	661.725	665.075	663.4	2020-11-20
美元	USD	四个月	662.8387	666.1787	664.5087	2020-11-20
美元	USD	五个月	664.4217	667.7617	666.0917	2020-11-20
美元	USD	六个月	665.76	669.1	667.43	2020-11-20
美元	USD	七个月	666.93485	670.47485	668.70485	2020-11-20

中国银行远期结售汇牌价

连接商业与科技 培养知行合一的经管人才



人民币外汇即期报价

人民币兑美元日内走势图

人民币外汇远掉报价

外币对即期报价

美元拆借加权成交利率

人民币外汇远掉报价 11-23 15:52 单位: BP

人民币外汇远期月报

人民币外汇掉期月报

货币对	1周	1月	3月	6月	9月	
USD/CNY	38.10/38.50	166.00/167.00	575.00/576.00	986.00/986.00	1385.00/1386.00	179

银行间市场远期结售汇牌价

人民币外汇即期报价 11-23 15:42

货币对	买报价	卖报价
USD/CNY	6.5708	6.5712

远期汇率=即期汇率+掉期率

升水



贴水



管人才



02

外汇交易



外汇交易



- **即期外汇业务(Spot Exchange Transaction)也称现汇业务,是指买卖双方在外汇买卖成交后,原则上在两个营业日(t+2) 以内办理交割(Delivery)的外汇业务。**

结汇、售汇、付汇

- **远期外汇业务(Forward Exchange Transaction)又称期汇业务,现在约定好汇率,在两个交易日以后交割的外汇业务。**



外汇交易



- 张先生3个月后会收到100万美元，他需要做远期外汇交易吗？
- 李先生将在3个月后进口一批货物，需要向银行购买100万美元，他是否需要做远期外汇交易？
- 出口商通过远期外汇空头（卖出远期外汇）锁定收入
- 进口商通过远期外汇多头（买入远期外汇）锁定成本



03

外汇套利



外汇套利业务



在日本投资

$$1000 \times (1 + 8\%) = 1080 \text{ 万日元}$$

在美国投资（情况1）

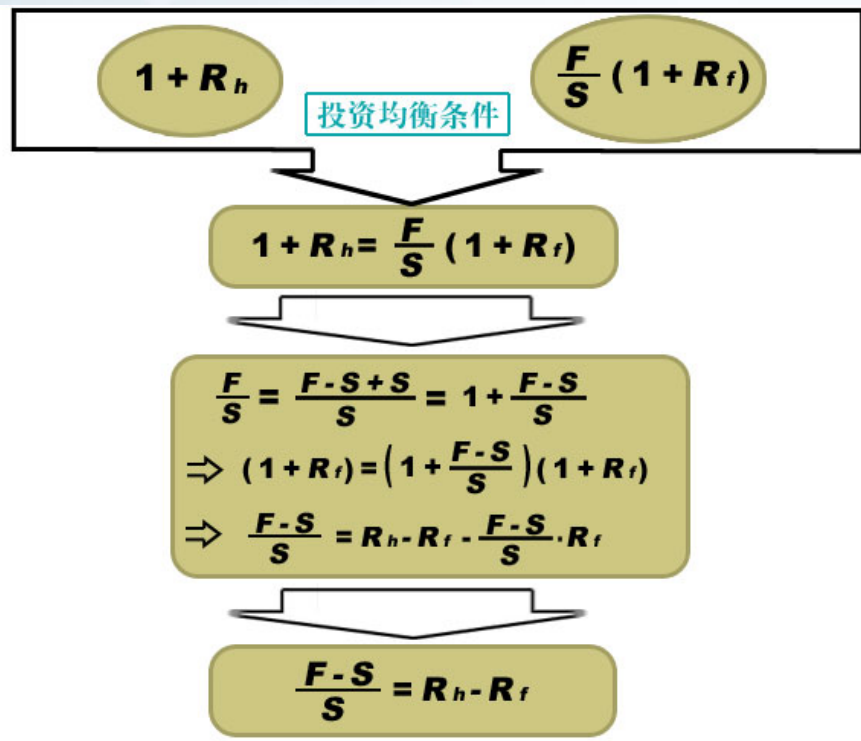
$$1000/100 \times (1 + 10\%) \times 101.5 = 1116.5 \text{ 万日元}$$

在美国投资（情况2）

$$1000/100 \times (1 + 10\%) \times 98 = 1078 \text{ 万日元}$$

- 如果某投资者持有1000万日元，日元年利率8%，美元年利率10%；即期汇率USD1=JPY 100，若1年期远期汇率USD1=JPY101.50，他应该在哪一国投资？
- 假如远期汇率为USD1=JPY98，他还会做相同选择吗？

外汇套利均衡



- 在资本自由流动的市场，投资者利用两国利差和汇率升贴水不一致获取利润。
- 均衡情况下，利差=汇率升贴水



本章小结



- 外汇含义
- 汇率的报价方法
- 即期汇率和远期汇率报价
- 外汇远期汇率升贴水
- 如何运用远期外汇交易防范风险
- 外汇套利业务及套利平价



華東理工大學商學院
EAST CHINA UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY SCHOOL OF BUSINESS

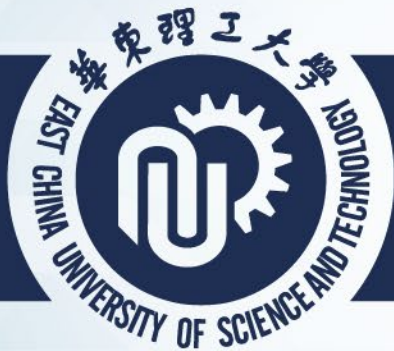


AACSB
ACCREDITED



ASSOCIATION
AMBA
ACCREDITED

CAMEA
中国高质量MBA教育认证



谢 谢！

连接商业与科技 培养知行合一的经管人才

TO BRIDGE BUSINESS WITH TECHNOLOGY, AND TO NURTURE MANAGERIAL TALENTS WITH ADVANCED KNOWLEDGE AND PRACTICAL ABILITY.