

## 一、期末考试客观题

### 单选题

- 1 经常账户各项目都是按（**总额**）记录
- 2 假设一国的经济状况为衰退与国际收支逆差，根据蒙代尔的政策分派原则，应采用（**扩张性**）财政政策与（**紧缩性**）货币政策搭配达到内外均衡
- 3 “外币固定本币变”的汇率标价方法是（**直接标价法**）
- 4 目前（2016年），IMF把我国事实上的汇率制度划分为（**类似爬行制度**）类型
- 5 国际储备是一国政府所持有的备用于（**弥补国际收支赤字、维持本币汇率**）的资产
- 6 当预期的外币收入大于外币支出时，外汇汇率上升，本币汇率下跌会导致（**外汇收益**）
- 7 国际游资由于其追求高额利润的冲动，必然寻找（**高风险、高利润**）的投资领域
- 8 布雷顿森林体系下的汇率制度属于（**可调整的固定汇率制**）
- 9 以促进成员国货币领域合作为宗旨的国际金融机构是（**IMF**）
- 10 在现货市场和期货交易上采取方向相反的买卖行为，是（**套期保值交易**）

### 多选题

- 11 浮动汇率制度下，汇率变化对贸易收支状况的时滞影响可能是由于以下（**本币贬值国家消费者、本币贬值国家生产商、外国消费者、本币贬值国家进口商**）原因。
- 12 固定汇率制度下，一国国际收支失衡后，该国货币当局通过货币供应量的变化通过以下（**收入调节、利率调节、货币-价格**）机制使得国际收支慢慢趋于平衡。
- 13 合约买方有权在有效期内或到期日之截止时间按约定汇率向期权合约卖方售出特定数量的货币的外汇期权交易叫（**看涨期权、看跌期权**）
- 14 国际收支是一个（**流量和时期**）概念。
- 15 美元化的收益主要体现在（**有助于消除外汇风险、促进贸易和投资的发展、有助于避免国际投机攻击、有助于约束政府行为**）

- 16 国际储备的作用有（弥补国际收支赤字、调节本币汇率、充当信用保证）
- 17 Libor 对于国际金融市场的影响主要体现（浮动利率计算的基础、影响各类金融产品的定价、影响各国央行的货币政策、国际金融市场上主要的同业拆借利率）
- 18 国际金融风险按照涉及的范围划分为（宏观国际金融风险、微观国际金融风险）
- 19 资本流出是指本国资本流向外国，它意味着（外国在本国的资产减少、外国对本国的负债增加、本国对外国的资产增加、本国对外国的负债减少）
- 20 在布雷顿森林体系下（黄金与美元挂钩、各国货币与美元挂钩、各国货币间接与黄金挂钩）

## 二、期末考试判断题

- 21 浮动汇率制度下，如果一国国际收支出现巨额赤字，则政府可以在外汇市场上购入本币、售出外币，达到本币升值，改善国际收支失衡的状况。（×）
- 22 汇率的直接标价法是以本国货币为单位货币，以外国货币为计价货币。（×）
- 23 外汇市场通常是有形市场，如中国外汇交易中心。（×）
- 24 影子汇率构成实际上的复汇率。（✓）
- 25 特别提款权是当前各国最重要的国际储备资产。（×）
- 26 传统的国际金融市场又称为离岸金融市场，是在各国国内金融市场的基础上形成和发展起来的。（×）
- 27 根据汇率制度选择的经济论，经济开放度高的国家应该实行弹性较小的汇率制。（✓）
- 28 外汇汇率波动较大，资本价值面临损失，会造成保值性资本流动？（✓）
- 29 在布雷顿森林体系下，当成员国出现根本性收支失衡时，可以调整评价（✓）
- 30 《巴塞尔新资本协议》中将有关风险的定义扩大为信用风险、市场风险和流动性风险。（×）

## 三、期末考试主观题

1 (4分) 1.试简述什么是米德冲突?

答: 指在许多情况下, 单独使用支出调整政策或支出转换政策而同时追求内、外均衡两种目标的实现, 将会导致一国内部均衡与外部均衡之间冲突。英国经济学家詹姆斯·米德于1951年在其专著《国际收支》中最早提出的固定汇率制度下内外均衡的冲突问题。

他指出, 在开放经济条件下, 汇率固定不变时, 政府只运用影响社会总需求的支出变更政策来调节内外均衡, 就会陷入内外目标难以兼顾的政策困境, 这一情况被称为“米德冲突”。

2 (6分) 试比较外汇期货与远期外汇交易的差异

答: 外汇期货是在集中形式的期货交易所内, 交易双方通过公开叫价, 以某种非本国货币买进或卖出另一种非本国货币, 并签订一个在未来的某一日期根据协议价格交割标准数量外汇的合约。为了说明方便, 我们先把广义的外汇期货交易与狭义的外汇期货交易区别开来。广义的外汇期货交易, 包括外汇期货合约交易和外汇期权合约交易二种方式, 而狭义的外汇期货则专指外汇期货合约。外汇期货的主要内容包括: ①交易单位。②最小变动价位。③每日价格最大波动限制。④合约月份。⑤交易时间。⑥最后交易日。⑦交割日期。⑧交割地点。

3 比较和分析固定汇率制度和浮动汇率制度的优劣

答: 固定汇率制度是货币当局把本国货币对其他货币的汇率加以基本固定, 波动幅度限制在一定的、很小的范围之内。这种制度下的汇率是在货币当局调控之下, 在法定幅度内进行波动, 因而具有相对稳定性。浮动汇率制度一般指自由浮动汇率制度, 是相对于固定汇率制而言的, 是指一个国家不规定本国货币与外国货币的汇率的上下波动幅度, 也不承担维持汇率波动界限的义务, 而听任汇率随外汇市场供求的变化自由浮动。

在这一制度下, 外汇完全成为国际金融市场上一种特殊商品, 汇率成为买卖这种商品的价格。不同的汇率制度在面对国际资本流动对本国经济产生影响的时候表现不同。一般而言, 选择浮动汇率, 主要由市场力量来控制资本的跨国流动; 而选择固定汇率, 则需要政府来控制资本的跨国流动。

4 (6分) 简述特别提款权的含义及特征

答: (1) 含义: 特别提款权指会员国在发生国际收支逆差时, 可用它向基金组织指定的其他会员国换取外汇, 以偿付国际收支逆差或偿还基金组织的贷款, 还可与黄金、自由兑换货币一样充当国际储备。会员国在发生国际收支逆差时, 可用它向基金组织指定的其他会员国换取外汇, 以偿付国际收支逆差或偿还基金组织的贷款, 还可与黄金、自由兑换货币一样充当国际储备。

(2) 特征

- 它是一种认为的账面资产或虚拟资产, 不具有真实的物质基础或内在价值
- 它仅限于官方之间使用, 在成员国之间及成员国与基金组织之间可用于国际收支逆差的偿付或国际债务等交易的履行和清算, 具有国际货币的职能

- 和普通提款权相比，成员国分得的特别提款权无需向基金组织缴纳任何其他资金，成员国动用特别提款权也无需任何条件，并可以归成员国长期使用。

---

5 (8分) 设纽约市场上美元年利率为 8%，伦敦市场上英镑年利率为 6%，纽约外汇市场上即期汇率为 1 英镑=1.4725/1.4735 美元，3 个月英镑升水为 30-50 点，求：

- (1) 三个月的远期汇率；
- (2) 若一个投资者拥有 10 万英镑，投资于纽约市场，采用掉期交易来规避外汇风险，应如何操作？
- (3) 比较 (2) 中的投资方案与直接投资于伦敦市场的两种情况，哪一种方案获利更多？

答：(1) 三个月的远期汇率为： 1 英镑  
 $=1.4725+0.0030/1.4735+0.0050=1.4755/1.4785$

(2) 若一个投资者拥有 1 万英镑，投资于纽约市场，可以采用一下掉期交易来规避外汇风险：首先，在即期外汇市场上，以 1 英镑=1.4725 美元的价格，卖出 10 万英镑，转换成 147250 美元；其次，在远期外汇市场上，以 1 英镑=1.4785 美元的价格，卖出  $147250 \times (1+8\% \times 3/12) = 150195$  三个月远期美元，换回  $150195/1.4785=101586$  英镑

(3) 如果将此 10 万英镑投资于伦敦市场上，则三个月后，将获得本利和：  
 $100000 \times (1+6\% \times 3/12) = 101500$  英镑，显然，比较 (2) 中的投资与直接投资于伦敦的两种情况，(2) 中的方案获利更多，多获利 86 英镑。

6 (8分) 若投资者预期欧元 1 个月后将升值，于 2015 年 11 月 27 日在 CME 以 EUR/USD=1.0850 的执行价格买入两份欧式 EUR Call/USD Put, 每份合约金额为 125,000 欧元，合约到期日为 2015 年 12 月 11 日，期权费报价为 0.0035~0.0043。请回答以下问题：

- (1) 投资者应支付多少美元期权费；
- (2) 假设期权到期时，市场即期汇率为 EUR/USD=1.0627,投资者是否行权，损益为多少？
- (3) 假设期权到期时，市场即期汇率为 EUR/USD=1.0915,投资者是否行权，损益为多少？

---

7 (10分) 对比分析第一个和第二个《巴塞尔协议》

答：第一个《巴塞尔协议》：突出强调 1、任何银行的国外机构都不能逃避监管；2、母国和东道国应共同承担的职责。

第二个《巴塞尔协议》主要由三大支柱组成：一是最低资本要求，二是监管当局对资本充足率的监督检查，三是信息披露。

8 (12分) 论述《巴塞尔新资本协议》的主要特点

答：《巴塞尔新资本协议》最突出的特点是它的三大支柱。第一支柱是最低资本要求。商业银行必须要满足 **8%** 的最低资本充足率要求。第二支柱是监管部门的监督检查。第三支柱是市场纪律。

此外，《巴塞尔新资本协议》为了增强资本充足率计算方法的灵活性和风险敏感性，对信用风险、市场风险和操作风险分别规定了不同的风险权重计量方法。对于信用风险，可以采用标准法、初级内部评级法和高级内部评级法。对于市场风险可以采用基本指标法、标准法和高级计量法。《巴塞尔新资本协议》还明确地将操作风险纳入了资本监管的范畴。对新协议的争论目前还很多，但是，总体来说新协议力求在风险权重上更具风险的敏感性。