# 一、单项选择题

1.以一定单位（

1、100、100）的外币作为基准货币，折算成一定数额本国货币的汇率标价法为（ B ）。

A.外币标价xxB.直接标价xx

C.间接标价xxD.美元标价xx

2.金本位制下汇率变动的范围是（ C ）。

A.黄金输出点B.黄金输入点

C.黄金输送点D.铸币平价

3.在伦敦外汇市场上，三个月远期英镑的汇率为：

即期，三月期，（ B ）。

A.表示基础货币远期汇率升水B.表示基础货币远期汇率贴水C.表示计价货币远期汇率贴水D.表示计价货币远期汇率平水

4.不属于外汇期货交易特点的是( C )。

A.标准化合约B.在交易所内进行交易

C.只需要缴纳定金D.实行逐日清算

5.外汇期权自期权合约成立之日起，到合约截至日之前的任何时间都能行使权利的期权交易为( C )。

A.看涨期权B.看跌期权

C.美式期权D.欧式xx

6.在布雷顿森林体系下，汇率决定的基础是两国货币的( A )之比。

A.法定金平价B.铸币平价C.黄金输送点D.购买力平价

7.目前，香港的联系汇率制度是( B )。

A.浮动汇率制B.货币局制

C.货币替代制D.爬行钉住汇率制

8.一国外汇市场的\_\_\_\_，IMF视为复汇率。（ B ）。

A.买入汇率与卖出汇率存在差异

B.买入汇率与卖出汇率存在差异并超过2%

C.买入汇率与卖出汇率存在差异并超过1%

D.官方牌价与xx牌价长期背离

9.其他条件不变，一国货币升值对其进出口收支产生影响为(B )。

A．出口增加，进口减少B.出口减少，进口增加

C．出口增加，进口增加D.出口减少，进口减少

10.若一国货币汇率高估，往往会出现(B )。

A．外汇供给增加，外汇需求减少，国际收支顺差

B．外汇供给减少，外汇需求增加，国际收支逆差

C．外汇供给增加，外汇需求减少，国际收支逆差

D．外汇供给减少，外汇需求增加，国际收支顺差

11.在采用直接标价的前提下，如果需要比原来更少的本币就能兑换一定数量的外国货币，这表明(A )。

A．本币币值上升，外币币值下降，本币升值外币贬值

B．本币币值下降，外币币值上升，本币贬值外币升值

C．本币币值上升，外币币值下降，外币升值本币贬值

D．本币币值下降，外币币值上升，外币贬值本币升值

12.远期外汇交易是由于(B )而产生的。

A．金融交易者的投机

B．为了避免外汇风险

C．与即期交易有所区别

D．银行的业务需要

13．狭义外汇概念是指（D ）。

A．外币有价证券

B．xx政府债券

C．xx货币

D．国外银行的外币存款、汇票、支票

14．外汇市场上，期汇比现汇贵，常称为（A ）。

A．升水

B．贴水

C．平价

D．利差

15．外汇市场上的买入价和卖出价是指（D ）报出的汇率。

A．进出口商

B．询价银行

C．中央银行

D．报价银行

16.金本位的特点是黄金可以( B )。

A．自由买卖、自由铸造、自由兑换

B．自由铸造、自由兑换、自由输出入

C．自由买卖、自由铸造、自由输出入

D．自由流通、自由兑换、自由输出入

17．伦敦市场，某客户要卖出SF，汇率为（C ）。

A．8.

4390B．8.4350

C．8.

4450D．8.

434518．两种货币通过各自对第三国的汇率而算得的汇率叫（C ）。

A．基本汇率

B．单一汇率

C．套算汇率

D．中间汇率

19．“外币固定本币变”的汇率标价方法是（B ）。

A．美元标价法

B．直接标价法

C．间接标价法

D．复汇率

20．一日本客户要求日本银行将日元兑换成美元，当时市场汇率为，银行应选择的汇率为（C ）。

A．118.

70B．118.75

C．118.80

D．118.85

21.国际收支平衡表按照（ B ）原理编制。

A．美元计价

B．复式簿记C.本币计价

D．总额计价

22.收购国外企业的股权达到10％以上，一般认为属于（ C ）。

A.股票投资B.证券投资

C.直接投资D.间接投资

23.汇率不稳有下浮趋势且在外汇市场上被人们抛售的货币是。( C)A.非自由兑换货币B.硬货币C.软货币D.自由外汇

24.汇率波动受黄金输送费用的限制，各国国际收支能够自动调节，这种货币制度是( B )。

A.浮动汇率制B.国际金本位制

C.xx森林体系D.混合本位制

25.在采用直接标价的前提下，如果需要比原来更少的本币就能兑换一定数量的外国货币，这表明（ C ）。

A.本币币值上升，外币币值下降，通常称为外汇汇率上升

B.本币币值下降，外币币值上升，通常称为外汇汇率上升

C.本币币值上升，外币币值下降，通常称为外汇汇率下降

D.本币币值下降，外币币值上升，通常称为外汇汇率下降

26.当一国经济出现膨胀和顺差时，为了内外经济的平衡，根据财政货币政策配合理论，应采取的措施是（D ）。

A.膨胀性的财政政策和膨胀性的货币政策

B.紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策

C.膨胀性的财政政策和紧缩性的货币政策

D.紧缩性的财政政策和膨胀性的货币政策

27.一国国际收支顺差会使(A)

A.外国对该国货币需求增加，该国货币汇率上升

B.外国对该国货币需求减少，该国货币汇率下跌

C.外国对该国货币需求增加，该国货币汇率下跌

D.外国对该国货币需求减少，该国货币汇率上升

28.布雷顿森林体系开始规定会员国汇率波动幅度为(C)

A.±10％B.±2.25％C.±1％D.±10－20％

29.资本流出是指本国资本流到外国，它表示(D)

A.外国对本国的负债减少B.本国对外国的负债增加

C.外国在本国的资产增加D.外国在本国的资产减少

30.从长期讲，影响一国货币币值的因素是(B)

A.国际收支状况B.经济实力C.通货膨胀D.利率高低

31．目前，一些经济发达国家以证券交易方式实现的金融交易，已占有越来越大的份额，人们把这种趋势成为（ C）。

A．资本化

B．市场化

C．证券化

D．电子化

32．金融市场上的交易主体指金融市场的（D ）。

A．供给者

B．需求者

C．管理者

D．参与者

33.下列关于国际收支平衡表记账法的正确说法为（ D ）。

A.凡引起外汇流入的项目，记入借方

B.凡引起外汇流出的项目，记入贷方

C.凡引起本国负债增加的项目，记入借方

D.凡引起本国负债增加的项目，记入贷方

34．以下汇率的标价采用直接标价法的国家是( B)。

A．xx

B．xx

C．xx

D．澳大利亚35.国际收支平衡表中最基本最重要的项目是( B)。

A.资本和金融账户B.经常账户

C.错误与遗漏D.储备账户

36.通常判断一国国际收支是否平衡主要看其(C )是否平衡。

A.经常项目B.资本和金融项目

C.自主性交易D.调结性交易

37.国际收支平衡表按照（ B ）原理进行统计记录。

A.单式记账B.复式记账

C.增减记账D.收付记账

38.其他条件不变，远期汇率的升（贴）水率与（ b ）趋于一致。

A.国际利率水平B.两种货币的利率差

C.两国国际收支差额比D.两国政府债券利率差

39.目前，世界上绝大多数国家采用的汇率标价方法是( A )

A．直接标价法

B．间接标价法

C．美式标价法

D．欧式标价法

40.通常情况下，远期汇率与即期汇率的差价表现为贴水的是( B )

A．低利率国家的货币

B．高利率国家的货币

C．实行浮动汇率制国家的货币

D．实现钉住汇率制国家的货币

41.当远期外汇比即期外汇便宜时，两者之间的差额称为( B )

A．升水

B．贴水

C．评价

D．中间价

42.国际收支的长期性不平衡指( B )

A.暂时性不平衡B.结构性不平衡

C.货币性不平衡D.周期性不平衡

43.根据国际收入平衡表的记帐原则，属于贷方项目的是（ B ）。

A.进口劳务B.出口收汇

C.官方储备增加D.非居民偿还本国居民债务

44.当一国处于通货膨胀和国际收支逆差的经济状况时，应采用下列什么政策搭配（ D ）

A.紧缩国内支出，本币升值B.扩张国内支出，本币贬值C.扩张国内支出，本币升值D.紧缩国内支出，本币贬值

45.本币贬值要达到改善国际收支的效果，就必须满足（ B ）

A．资本流动自由的条件B.马歇尔——勒纳条件

C.该国是xx的条件D.该国对外开放

46.如果某日伦敦外汇市场上的即期汇率为￡，3个月远期汇差为，则3个月远期汇率为（C ）。

A.￡1=$1.6285—1.6390B.￡1=$1.6265—1.6415

C.￡1=$1.6355—1.6505D.￡1=$1.6355—1.6375

47.下列哪个账户能够较好地衡量国际收支对国际储备造成的压力( D )。

A．贸易收支差额

B．经常项目收支差额

C.资本和金融账户差额

D．综合账户差额

48.投资收入计入国际收支平衡表的（A ）。

A.经常账户B.资本和金融账户C.错误和遗漏账户D.平衡账户

49.一国出现持续性的国际收支顺差，则可能会导致或加剧（ A ）。

A.通货膨胀B.失业C.经济危机D.货币贬值

50.英镑的年利率为27％，美元的年利率为9％，假如一家美国公司投资英镑1年，为符合利率平价，英镑相对美元( C ) .

A．升值18％

B．贬值36％C.贬值14％

D．升值14％

51.如果投机者预测外汇汇率上涨，先买进远期外汇，等到汇率上涨后再卖出现汇的投机活动称为（ A ）。

A.买空B.做空头C.投资D.卖空

52.对某国连续不同时期的国际收支平衡表进行分析的方法是( B )。

A.静态分析B.动态分析C.横向比较分析D.逐项分析

53.我国某公司购买了德国的一套机械设备，此项交易应记入我国国际收支平衡表中的( B )。

A.贸易收支的贷方B.经常账户借方

C.投资收益的贷方D.短期资本的借方

54.职工报酬计入国际收支平衡表的（A ）。A.经常账户B.资本和金融账户C.错误和遗漏账户D.平衡账户

55.国际收支平衡表的借方总额( C )贷方总额。

A.小于B.大于C.等于D.可能大于、小于或等于

56.“马歇尔——勒纳条件”指当一国的出口需求弹性与进口需求弹性之和( C )时，该国货币贬值才有利于改善贸易收支。

A.大于0 B.小于0 C.大于1 D.小于1

57.布雷顿森林体系下的汇率制度属于( D )。

A.浮动汇率制B.可调整的浮动汇率制

C.联合浮动汇率制D.可调整的固定汇率制

58．一国外汇市场的汇率完全由外汇市场的供求关系决定，这种汇率制度称为( B )

A．固定汇率制

B．自由浮动汇率制

C．管理浮动汇率制

D．肮脏浮动汇率制

59．德国某公司购买了美国的一套机械设备，此项交易应记入美国国际收支平衡表中的( A )

A．贸易收支的贷方

B．经常项目借方

C．投资收益的贷方

D．短期资本的借方

60.下列关于升水和贴水的正确说法为（ D ）

A.升水表示即期外汇比远期外汇贵B.贴水表示远期外汇比即期外汇贵C.贴水表示即期外汇比远期外汇贱D.升水表示远期外汇比即期外汇贵

61.在货币期货业务中进行远期外汇交易，由（ D ）来签订合同

A．买方与卖方

B．买方与经纪人

C．卖方与经纪人

D．通过经纪人，买方或卖方分别同结算所

62．商业银行在经营外汇业务中，如果卖出多于买进，则称为( B )

A．多头

B．空头

C．升水

D．贴水

63．银行购买外币现钞的价格要( A )

A．低于外汇买入价

B．高于外汇买入

C．等于外汇买入价

D．等于中间汇率

64．在金本位制下，( B )是决定汇率的基础。

A．金平价

B．铸币平价

C．黄金输送点

D．购买力平价

65．一般情况下，即期外汇交易的交割日定为( C )

A．成交当天

B．成交后第一个营业日

C．成交后第二个营业日

D．成交后一星期内

66．由国内通货膨胀或通货紧缩而导致的国际收支平衡，称为( D )

A．周期性失衡

B．收入性失衡

C．偶发性失衡

D．货币性失衡

67.下列关于国际收支平衡表记账法的正确说法为（ D ）

A.凡引起外汇流入的项目，记入借方

B.凡引起外汇流出的项目，记入贷方

C.凡引起本国负债增加的项目，记入借方

D.凡引起本国负债增加的项目，记入贷方

68.按照浮动汇率制度下国际收支的自动调节机制，当一国国际收支出现逆差，则汇率变动情况为（ C ）

A.外汇汇率下降B.本币汇率上升C.外汇汇率上升，本币汇率下降D.本币汇率上升，外汇汇率下降

69.一国货币升值对其进出口收支产生何种影响（ B ）

A.出口增加，进口减少B.出口减少，进口增加

C.出口增加，进口增加D.出口减少，进口减少

70.汇率采取直接标价法的国家和地区有（ D ）

A.美国和英国B.美国和香港C.英国和日本D.香港和日本

二、多项选择题

1.影响汇率变动的因素包括（ ABCDE ）。

A.国际收支B.相对通货膨胀

C.相对利率水平D.经济增长率

E.市场预期

2.以下采用间接标价法的国家主要有（ BDE ）。A.中国B.澳大利亚C.日本

D.新西兰E.英国

3.一种货币成为外汇的条件（ ACD ）。

A.自由兑换性B.内含价值性C.普遍接受性

D.可偿性E.债务性

4.期权按双方权利的内容分为（ CD ）。

A.美式期权B.欧式期权C.看涨期权

D.看跌期权E.场外期权

5．在直接标价法下，使用的外币单位是（ ACD ）。

A．1B．10

C．100

D、100

E、1000

6．我国规定外汇包括（ ABCDE ）。

A．外国钞票

B．外国铸币

C．外币有价证券

D．外币支付凭证

E．特别提款权

7．外汇交易的两种最基本形式是（AD ）。

A．即期交易

B．套汇交易

C．择期交易

D．远期交易E.掉期交易

8．金本位制是指以黄金为本位货币的货币制度，具体包括的形式有（ABD ）。

A．金币本位制

B．金块本位制

C．铸币本位制

D．金汇兑本位制E.美元与黄金挂钩制

9．外汇市场主要由以下哪些部分构成？（ABCD ）

A．外汇银行

B．外汇经纪人

C．顾客

D．中央银行E.政府

10.浮动汇率按政府是否干预可分为（ BC ）。

A．单独浮动

B．管理浮动

C．自由浮动

D．联合浮动E.货币局制

11.国际收支的特征有（ ABCD ）。

A.国际收支是一个流量概念B.国际收支是以货币记录的经济交易C.是居民和非居民之间的经济交易D.国际收支是事后的概念

E.国际收支是统计学的概念

12.外汇的特征有（ABC ）。

A.可自由兑换性B.普遍接受性C.可偿性

D.增加就业E.稳定物价

13.记入国际收支平衡表借方的交易有（ AD ）。

A．进口

B．出口

C．资本流入

D．资本流出E.国际储备

14.若一国货币对外升值，一般来讲（ BC ）。

A．有利于本国出口

B．有利于本国进口

C．不利于本国出口

D．不利于本国进口

E.没有影响

15.外汇银行对外报价时，一般同时报出（ CD ）。

A．现钞价

B．市场价

C．买入价

D．卖出价E.中间价

16.经常项目是国际经济交往中经常发生的国际收支项目，具体包括以下（ ABCE ）。

A.贸易收支B.劳务收支

C.单方面转移收支D.各种对外投资，包括证券和实业投资E.收入

17.外汇期权按行使期权的时间不同可分为（ AC ）。

A.美式期权B.英式期权C.欧式期权D.中式期权

E．俄式期权

18.资本与金融账户记录的项目有(ABCE)。

A.资本转移B.直接投资C.证券投资

D.投资收入E.无形资产所有权收买或出售

19.在其他条件不变的情况下一国货币贬值将(ACE )。

A.有利于该国的出口B.有利于该国增加进口

C.有利于该国增加旅游收入D.有利于该国增加侨汇收入

E.有利于该国减少进口

20.国际收支的特征有（ABCD ）。

A.国际收支是一个流量概念B.国际收支是以货币记录的经济交易C.是居民和非居民之间的经济交易D.国际收支是事后的概念

E.国际收支是法学的概念

21.货币局制度的特征（ABC ）。

A.100%货币发行保证B.货币完全可兑换

C.汇率稳定D.容易隔离外来冲击

E.货币政策具有独立性

22.发展中国家高估本国货币汇率，将对经济产生如下影响（BCE ）。

A.有利于本国农业发展B.不利于本国农业发展

C.鼓励消费品出口D.鼓励消费品进口

E.阻碍出口产业发展

23.实行固定汇率制的国家在其货币升值时，可采用（ BCE ）维持汇率稳定。

A.提高贴现率B.降低贴现率

C.在外汇市场抛售本币D.在外汇市场抛售外币

E.货币法定升值

24.以下记入国际收支平衡表贷方的有（ABD ）。

A.出口商品收入B.本国居民为非居民提供劳务

C.本国居民对非居民的单方转移D.外国居民对本国投资E.本国居民偿还非居民债务

25.掉期交易包含两笔外汇交易,（ＡＢＣ）。

A.交易的币种相同B.金额相同

C.买卖方向不同D.买卖方向相同

E.交割期限相同

26.国际收支的不平衡可以通过（ABCD ）来衡量。

A.贸易收支差额B.经常账户收支差额

C.资本和金融账户差额D.综合账户差额E.平衡账户差额

27.以下记入国际收支平衡表贷方的有（ABD ）。

A.出口商品收入B.本国居民为非居民提供劳务

C.本国居民对非居民的单方转移D.外国居民对本国投资E.本国居民偿还非居民债务

28.政府调节国际收支的政策有三个层次的选择分别是（ ABD ）。

A.融资B.调整C.货币政策

D.融资与调整相结合E.财政政策

29.掉期交易按交割日期的不同可划分为（ ABC ）。

A.即期对即期B.即期对远期

C.远期对远期D.固定交易日的交易

E.选择交易日的交易

30.外汇管制的方式包括（ABCDE ）。

A.数量管制B.价格管制C.本币高估

D.复汇率制E.影子汇率

计算题

1.已知新加坡外汇市场即期汇率为：1英镑新加坡元，3个月远期点数为945~895，香港外汇市场即期汇率为：1新加坡元港元，3个月远期点数为370~435。

求：

（1）英镑兑港元的即期汇率？

（2）分别计算英镑/新加坡元、新加坡元/港元的远期汇率？

（3）若香港出口商出口机械零件，每个零件报价700港元，三个月后收款。进口商要求改为英镑报价，3个月后付款，应报多少英镑？

解：

（1）英镑兑港元的即期汇率：1

港元英镑

（2）新加坡外汇市场三个月远期：1英镑

新加坡元（3分）

香港外汇市场三个月远期：1新加坡元港元（2分）

三个月远期英镑兑港元的交叉汇率：

1英镑港元（3分）

（3）因为三个月后77.2439英镑才能兑换700港元，故应报77.2439港元（）（2分）

2.已知纽约外汇市场即期汇率为：1英镑美元，3个月远期点数为145~95，香港外汇市场即期汇率为：1英镑港元，3个月远期点数为170~235。

求：

（1）分别计算英镑/美元、英镑/港元的三个月远期汇率？

（2）3个月美元兑港元的交叉汇率？

（3）若某公司从美国进口机械零件，每个零件美国出口商报价600美元，三个月后收款。进口商要求改为港元报价，3个月后付款，应报多少港元？解：

（1）纽约外汇市场三个月远期：1英镑

美元（3分）

香港外汇市场三个月远期：1英镑港元（2分）

（2）三个月远期美元兑港元的交叉汇率：

1美元7.8533/7.9549港元（3分）

（3）因为三个月后4772.94港元才能兑换600美元，故应报4772.94港元（600\*7.9549）（2分）

3.在东京外汇市场上，1月1日，某日本投机者判断美元在以后2个月将升值，于是他立即在远期外汇市场上以1美元＝日元的价格买入2月期美元1000万，交割日是3月1日。到3月1日时，即期美元的汇率为1美元＝日元。

请计算：

（1）该投机商的本次投机损益，不计交易费用。

（2）假如到3月1日时，即期美元的汇率不升反跌，为1美元＝日元。该投机商的投机损益情况又会怎样？

解：

（1）该投机商的本次投机损益：

盈利1000\*120.03-1000\*115.03=5000万日元

（2）亏损110.03\*1000-115.03\*1000=5000万日元

4.已知即期汇率，三个月，一日本进口商从美国进口价值100万美元的货物，在三个月后支付。为了避免日元兑换美元贬值所带来的外汇风险，进口商从事了远期外汇交易的套期保值。求：

（1）若日本进口商不采取避免汇率变动风险的保值措施，现在就支付100万美元需要多少日元？

现在就支付100万美元需要11650万日元

（2）设3个月后的汇率为，则3个月到期日本客商支付100万美需要多少日元？比现在支付日元预计要多支出多少日元？

3个月到期日本客商支付100万美需要12160万日元

比现在支付日元预计要多支出510万日元。

（3）如果日本进口客商利用远期外汇市场进行套期保值，如何操作？通过套期保值可少支付多少日元？

因为3个月

如果日本进口客商利用远期外汇市场进行套期保值，可以现在按3个月远期汇率买入远期美元100万元，到时支付11865万日元。

通过套期保值支付11865万日元，比没有套期保值少支付295万日元。

5.假设外汇市场行情为：

即期汇率三个月远期美元，一美进口商从日本进口价值10亿日元的货物，在三个月后支付。为了避免日元兑换美元升值所带来的外汇风险，进口商从事了远期外汇交易的套期保值。问：

（1）若美进口商不采取避免汇率变动风险的保值措施，现在就支付10亿日元需要多少美元？

（2）设3个月后的汇率为，则到期支付10亿日元需要多少美元？比现在支付日元预计要多支出多少美元？美国进口商如何利用远期外汇市场进行套期保值？

解：

（1）现在就支付10亿日元需要10亿日元/116.40=859.1065万美元。

（2）3个月后的汇率为，则到期支付10亿日元需要支付952.3809万美元（10亿日元/105=952.3809）；

比现在支付日元预计要多支出93.2744美元（952.3809-859.1065）。

三个月远期，美国进口商可以现在在外汇市场买入三个月远期10亿日元，锁定成本。（10亿日元/117.5=851.0638美元）

6.已知东京外汇市场上的汇率如下：

，。

请问:

某公司以英镑买进日元的汇率应该是多少？如果公司需要对外支付100万英镑，又需要支付多少日元？

解：

（4分）公司以英镑买进日元的汇率应该是:

GBP1=JPY201.6965（3分）

公司需要对外支付100万英镑，需要支付20239.72万日元（3分）

7.设伦敦外汇市场某日即期汇率为GBP1=USD1.9600,英镑的年利率为9.5%,美元的年利率为7%,求英镑对美元3个月的远期汇率。

解：

〔1.9600×(9.5%-=0.0123（5分）

三个月远期汇率为:

GBP1=USD1.9600-0.0123=USD1.9477（3分）

8.假设：

纽约、法兰克福、伦敦三个外汇市场的即期汇率如下：

在纽约外汇市场上

在法兰克福市场上

在伦敦外汇市场上

问：

是否存在套汇空间？如做100万美元的套汇，可获利多少？

解：

①求出三地的中间汇率：

（2分）

纽约外汇市场上USD1=DM1.7025

法兰克福市场上GBP1=DM3.4035

伦敦外汇市场上GBP1=USD2.2025

②把他们换成同一标价法,(一般直接标价法)（2分）

纽约外汇市场上

法兰克福市场上GBP1=DM3.4035

伦敦外汇市场上

③把他们相乘,看其是否等于1,不等于1是有利可图。（2分）

④套汇：

（万美元）（3分）

110.1-100=10.1（万美元）

9．某银行的汇率报价如下，若询价者买入美元，汇率如何？若询价者买入被报价币，汇率如何？若询价者买入报价币，汇率又如何？

答：

，澳元是被报价币，美元是报价币，询价者买入1美元，需要花1.5432澳元；买入1澳元，需要花0.6490美元；

，美元是被报价货币，加拿大是报价货币，询价者买入1美元，需要花1.4050加拿大元，而买入1加拿大元，则需要花0.71225美元；，美元是被报价货币，瑞郎是报价货币，询价者买入1美元，需要1.2740瑞郎，买入1瑞郎，需要花0.785546美元；

GBP/USD ，英镑是被报价货币，美元是报价货币，询价者买入1美元，需要0.英镑，买入1英镑，需要花1.6445美元。

10．

2004年10月12日，纽约外汇市场报出￡1=＄，

＄1=J￥。试判断买卖价并套算出￡1对J￥的汇率。若某一出口商持有￡100万，可兑换多少日元？

答：

要计算出￡1对J￥的汇率，这里英镑是被报价货币，日元是报价货币，它的计算方法如下：

买入英镑，卖出美元，买入美元，卖出日元，即得Bid Rate￡1＝1.7120×111.52＝191.92592J￥；卖出英镑，买入美元，卖出美元，买入日元，即得Offer Rate￡1＝1.7270×112.50＝194.2875 J￥。即￡1＝J￥。

若一出口商由￡100万，则可以换得1000×191.9259＝日元

11．已知：

即期汇率

6个月掉期率

即期汇率

6个月掉期率

设GBP为被报价货币

试计算GBP/JPY6个月的双向汇率。

答：

即期汇率个月掉期率

根据远期汇率计算绝对形式，那么6个月 GBP/USD＝；即期汇率个月掉期率

根据远期汇率计算绝对形式，那么6个月 USD/JPY＝

由于GBP是被报价货币，那么计算6个月的双向汇率

Bid Rate＝114.55×1.8435＝211.1729

Offer Rate＝114.78×1.8450＝211.7691

双向汇率GBP/JPY＝

12．已知：

某日巴黎外汇市场欧元对美元的报价为

即期汇率

3个月

6个月

客户根据需要，要求：

①买入美元，择期从即期到6个月，

②买入美元，择期从3个月到6个月，

③卖出美元，择期从即期到3个月，

④卖出美元，择期从3个月到6个月。

答：1）从已知即期汇率和远期差价可知,6个月美元远期亦为升水,买入美元，也即报价银行卖出美元，则卖出美元的价格就愈高，对报价银行则愈有利。由定价原则可确定此择期远期汇率为：1EURO=1.8000（1.8120－0.0120）USD；2）同理，按照报价银行定价原则，可确定客户买入美元、择期从3个月到6个月的远期汇率为：1EURO＝1.8000（1.8120－0.0120）USD；

3）从已知即期汇率和远期差价可知, 3个月美元远期亦为升水,卖出美元，也即报价银行买入美元，则卖出欧元的价格就愈高，对报价银行则愈有利。由定价原则可确定此择期远期汇率为：1EURO＝1.8150USD;

4）同理，按照报价银行定价原则，可确定客户卖出美元、择期从3个月到6个月的远期汇率为：1EURO＝1.8130（1.8150－0.0020）USD。

13.设伦敦市场上年利率为12%，纽约市场上年利率为8%，且伦敦外汇市场的即期汇率为1英镑=1.5435美元，求1年期伦敦市场上英镑对美元的远期汇率？解：

设E1和E0分别是远期汇率和即期汇率，则根据利率平价理论有：

一年的理论汇率差异为：

E0×(12%—8%)=1.5435×(12%—8%)=0.06174（3分）由于伦敦市场利率高，所以英镑远期汇率出现贴水，故有：

E1=1.5435—0.06174=1.48176

即1英镑=1.4818美元（3分）

14.某日在伦敦和纽约两地的外汇牌价如下：

伦敦市场为￡1=＄，纽约市场为￡1=＄。根据上述市场条件如何套汇？若以2000万美元套汇，套汇利润是多少？（不计交易成本）。

解：

根据市场价格情况，美元在伦敦市场比纽约市场贵，因此美元投资者选择在伦敦市场卖出美元，在纽约市场卖出英镑。（2分）

其利润如下：2000÷1.7810×1.7815－1000=0.5615万美元（4分）

15.某日在伦敦和纽约两地的外汇牌价如下：

伦敦市场为：

￡1=＄1.50，纽约市场为：

＄1= RMB8.0，而在中国上海市场上的外汇牌价为：

￡1= RMB14.0。请计算：

（1）由基本汇率计算出来的英镑与人民币之间的交叉汇率为多少？

（2）如果一个投资者有1500万美元，请问该投资者应该如何套汇才能获利？能够获利多少（不计交易成本）？

解：

（1）基本汇率计算出来的交叉汇率为：1.5×8.0=12.0

即￡1= RMB12.0（2分）

（2）先将1500万美元在伦敦市场换成英镑，得到英镑为：1500÷1.5=1000万英镑（1分）

再将1000万英镑在上海市场换成人民币，得到：1000×14.0=14000万人民币（1分）

最后将14000万人民币在纽约市场换成美元，得到：14000÷8.0=1750万美元从而获利为：1750—1500=250万美元（1分）

16.假设1美元=丹麦克郎，1美元=瑞士法郎。

试求瑞士法郎和丹麦克郎的汇率。

解：

根据题意，这两种汇率标价方法相同，则应该使等式右边交叉相除：

6.0341÷1.2710=4.74756.0366 ÷1.2704=4.7517

所以1瑞士法郎=丹麦克郎4.7475/4.7517（5分）