复习提纲

#### 外汇：

问答：什么样的作用，外汇能干什么，外汇衍生品有什么作用，在哪些地方可以用？

外汇：Foreign Exchange is the exchange of one country's currency for another

作用：cross-border trade in goods and services跨国贸易服务

capital transactions conducted by banks for financial engineering and speculation

银行为金融工程和投机而进行的资本交易

Guarantee the financial security and ensure the financial order of the country

保障金融安全，确保国家金融秩序井然

The symbol of national wealth wins the international discourse power for the country and brings great economic benefits to its enterprises

国家财富的象征，为国家赢得国际话语权，给本国企业带来巨大的经济效益

衍生品Forward, Future, Option and swap

**Forward**：holders are obligated to buy or sell the currency at a specified price, at a specified quantity, and on a specified future date.

是指持有人要在未来某一特定日期以特定价格、一定数量购买或出售货币的合同

When importers and exporters buy and sell goods on deferred payment, they prevent exchange rate fluctuations from causing losses.

进出口商以延期付款的方式买卖商品时，防止汇率波动造成损失

**Future**

期货合约是与有组织的交易所在未来某一天以固定价格买卖货币对的标准化协议。

合同是可交换的，因此流动性更强。

有完善的监督体系

**Option**

未来交割某种特定货币以换取另一种货币的合同，期权持有人有权以约定的价格、行权价格或行权价格买入（或卖出）该货币，但无需这样做（可选择，即Option）

场外交易（OTC）和交易所交易

对于那些合同尚未最后确定的进出口业务具有很好的保值作用。

**Swap**

是指在一个特定时期内，双方多次将支付的利息与名义本金进行交换或交换的金融合同。

衍生品作用：

价格确定 Price determination

对冲风险 To hedge the risks

降低成本，提高利润 Reduce the costs and Enhance the yields

管理资产负债 Manage Asset-Liability

流动性和利息风险的分离 Segregation of Liquidity & Interest Risk

保险 Insurance

Each sovereign state issues and manages its own currency through a national central bank. The exception is the Euro Zone.主权国家都可发行货币，欧元区除外

固定汇率（fixed exchange rate）——固定汇率指两国货币的汇率基本固定，汇率的波动幅度被限制在较小的范围内。

浮动汇率（floating rate）——一国货币管理当局不规定汇率波动的上下限，汇率随外汇市场的供求关系自由波动。如果本币盯住基本外币，汇率随其浮动，则被称为联系汇率或盯住的汇率制度。

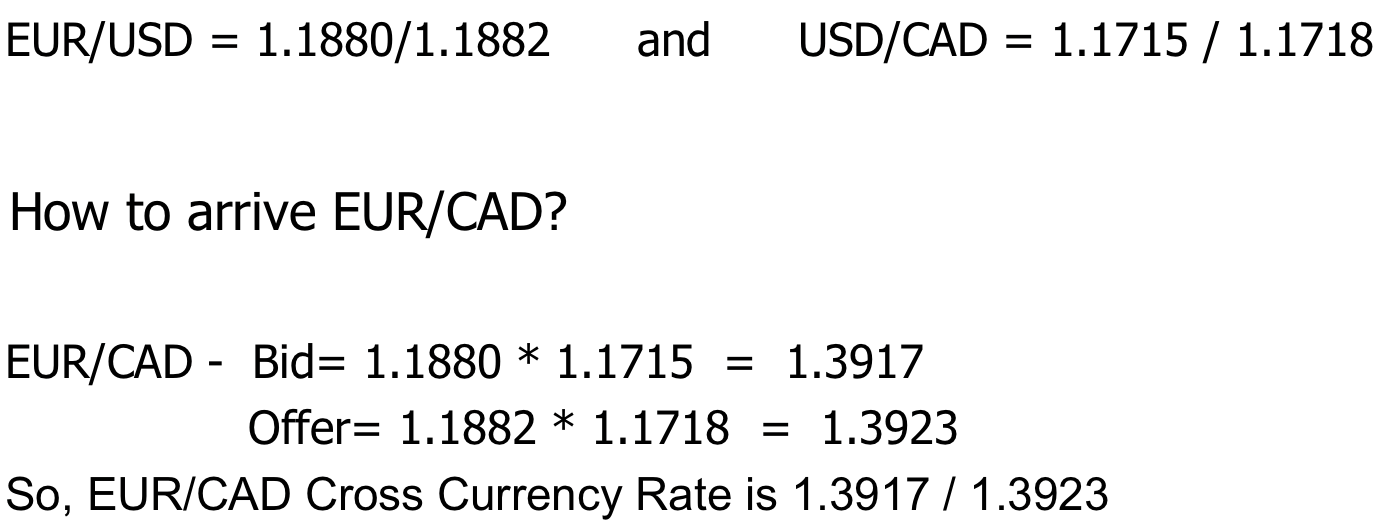
FOREX RESERVES 外汇储备

Base currency 都是第一个：

Base Currency 1 EUR = 1.1880 USD Variable Currency

卖方客户总是低买高卖

交叉汇率 cross currency rate：



PREMIUM/DISCOUNT 溢价/折扣

基础货币溢价——可变货币利息高于基础货币，反之亦然

arbitrage opportunity 套利机会

Arbitragers 套利者

Speculators 投机者

Hedgers 套期保值者

NDF

swap 互换 当前不需要外汇，但是在远期需要外汇，外汇换成钱过很久再换回来（保值）