

第3单元 汇率与汇率制度

名词术语

一、名词解释

1. **外汇**——动态含义：是指人们通过特定的金融机构（外汇银行）将一种货币兑换成另一种货币，借助于各种金融工具对国际债权债务关系进行非现金结算的行为。静态含义：广义上泛指以外币标示的各种金融资产，包括外国货币、外币有价证券（例如外国政府的债券、信用级别比较高的外国公司债券和股票）、外币支付凭证一切可用于国际结算的债权；狭义上（静态外汇），是指以外币标示的、可用于国际间结算的支付手段。

2. **汇率**——一种货币用另一种货币表示的价格称为汇率，又称汇价。

3. **直接标价法**——是以一定单位（1个或100、10000个单位）的外国货币作为标准计算应付多少本国货币来表示汇率，因此也被称为应付标价法。在直接标价法下，汇率越高，表示单位外币能换取的本国货币越多，则本国货币价值越低；汇率越低，则本国货币价值越高。包括中国在内的大多数国家目前都采用直接标价法。

4. **间接标价法**——是以一定数量的本国货币单位为基准，来计算应收多少外币来表示汇率，也称为应收标价法。在间接标价法下，本币汇率的升值、贬值方向与汇率的数值上升或下降的变化方向一致，汇率越高，表示单位本币所能兑换的外国货币越多，意味着本币升值。

5. **基准汇率**——是本币与对外经济交往中最常用的主要货币之间的汇率。目前各国一般以美元为基本外币来确定基准汇率。

6. **套算汇率**——又称交叉汇率，是根据本国基准汇率套算出本币对其他国家货币的汇率，或套算出其他外币之间的汇率。

7. **买入汇率**——是银行买进外汇（结汇）时所使用的汇率，也称为买入价。

8. **卖出汇率**——是银行售出外汇（售汇）时所使用的汇率。总之，按照“贱买贵卖”的原则，外汇银行的买入汇率应当便宜于卖出汇率，但是由于汇率有两种标价方法，所以外汇银行挂牌的两种汇率的直观的标示方法是不同的：在直接标价法下，买入汇率低于卖出汇率；在间接标价法下，买入汇率高于卖出汇率。

9. **中间汇率**——买入汇率和卖出汇率的算术平均数为中间汇率。目前我国外汇管理局公布的对五种主要货币的基准汇率均为中间汇率。

10. **电汇汇率**——是银行卖出外汇后，以电传方式通知国外行或代理行付款时所使用的一种汇率。目前国际支付大多以电讯方式进行，所以电汇汇率是外汇市场的基准汇率，是其他汇率制定的基础。

11. **信汇汇率**——是以信函解付的方式买卖外汇时所使用的汇率。信汇速度慢于电汇，银行可以占用汇兑资金生息，所以信汇汇率低于电汇汇率，两者差额相当于汇兑在途的外汇资金产生的利息。

12. **票汇汇率**——是以票据作为支付工具进行外汇买卖时所使用的汇率。因其速度慢而低于电汇汇率。

13. **即期汇率**——是买卖双方成交后，在两个营业日内办理交割时所使用的汇率。

14. **远期汇率**——是买卖双方事先约定的，据以在未来一定时期（或时点）进行外汇交割时所使用的汇率。远期汇率的存在，为国际贸易中的套期保值、规避汇率风险的操作提供了工具。

15. **汇率升水**——①金银币在销售时，其本金本银部分是按国际价为准确定的，而加工费和利润部分称为升水。②在外汇市场上远期汇率高于即期汇率的差额，亦称升水。在直接标价法下，升水代表本币贬值，外币升值。反之，在间接标价法下，升水表示本币升值，外币贬值。

16. **汇率贴水**——①中国旧时银钱业用语。本地不同资金间的调换或两地间汇兑因币值不同或供求关系不同而在比价上的折减。如在上海，以“汇划”调换“划头”时，因划头可当日取现，而汇划次日才能取现，其间相差一天利息，故须付出贴水。②在外汇市场上远期汇率低于即期汇率的差额，亦称贴水。

17. **一价法则**——在不考虑交易成本的条件下，以同一货币衡量的不同国家的某种可贸易商品的价格应是一致的。

18. **购买力平价**——两国货币的汇率表现为两国国内价格之比。包括绝对购买力平价和相对购买力平价。当所有商品都满足一价定律时，购买力平价成立。该理论抓住了货币内在的特性——货币的购买力，即价格水平这一影响汇率的核心因素，揭示了汇率长期变动的根本原因；首次使汇率的确定得到了量化的尺度，比较直观；尤其是在严重的通货膨胀时期，更具有解释力；因而一直

深受推崇。但是，该理论的假设条件严格：所有的商品和劳务具有可贸易性；无国际贸易的交易成本等，且在计算购买力平价时，编制各国物价指数在方法、范围、基期选择等方面存在着诸多技术性困难。这就导致汇率经常会偏离购买力平价。迄今为止，尚无一国能成功地用购买力平价来确定其汇率。

19. **实际汇率**——根据外国与本国价格水平的差异，对本币名义汇率进行调整后得到，可以比较货币的相对价值，用来衡量一国商品相对竞争力的变化即与购买力平价(PPP)的偏差程度。

20. **管理浮动汇率制**——实际中，各国货币当局对于汇率通常或多或少会加以适度调节，干预方式可以是直接参与外汇市场活动，进行外汇买卖，也可以是通过调整国内利率水平等手段进行间接调节。这种汇率被称为管理浮动汇率。

21. **盯住汇率制**——把本国货币与主要贸易伙伴的货币确定一个固定的比价，而对其他经济体的货币则随该货币锚浮动而浮动。为此，货币当局需要在外汇市场上进行干预。

22. **人民币汇率制度**——随改革开放的推进，人民币汇率制度也在调整；现阶段人民币汇率制度是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。

二、公式汇总

1. 中间汇率= (买入汇率+卖出汇率) / 2。

2. 实际汇率变化率=名义汇率变化率-国内外的通货膨胀率的差异。

$E=e \times P^*/P$ (其中，E为直接标价法的实际汇率，e为直接标价法的名义汇率， P^* 为以外币表示的外国商品价格水平，P为以本币表示的本国商品价格水平)。

3. 绝对购买力平价 $E= P_A/P_B$ 。其中，E表示汇率，即1单位B国货币以A国货币表示的相对价格， P_A 为A国的一般物价水平， P_B 为B国的一般物价水平。

三、名词术语中英对照

外汇	foreign exchange
汇率	exchange rate

升水	premium
贴水	discount
平价	parity
基准汇率	benchmark exchange rate
套算汇率	cross exchange rate
买入汇率	bidding rate
卖出汇率	offering rate
中间汇率	intermediate rate
即期汇率	spot rate
远期汇率	forward rate
电汇汇率	telegraphic transfer rate
信汇汇率	mail transfer rate
票汇汇率	note transfer rate
固定汇率	fixed rate
浮动汇率	floating rate
名义汇率	nominal exchange rate
实际汇率	real exchange rate
官方汇率	official rate
市场汇率	market rate
开盘汇率	open rate
铸币平价	mint par
收盘汇率	close rate
一价定律	law of one price
直接标价法	direct quotation
间接标价法	indirect quotation
固定汇率制	fixed exchange rate regime
浮动汇率制	floating exchange rate regime
货币分析法	monetary approach to exchange rate
汇兑心理学说	psychology theory of exchange
利率平价理论	theory of interest rate parity
盯住汇率制度	pegged exchange rate regime

货币纪律约束	monetary discipline
绝对购买力平价	absolute purchasing power parity
相对购买力平价	relative purchasing power parity
资产组合平衡理论	portfolio balance theory of exchange rate determination

