

2009年国际商务师考试辅导：远期外汇交易国际商务师考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/644/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E5_9B_BD_c29_644913.htm 把国际商务师站点加入收藏夹

欢迎进入：2009年国际商务师课程免费试听 更多信息请访问

：百考试题国际商务师、百考试题论坛国际商务师 远期外汇交易又称期汇交易，是指交易双方在成交后并不立即办理交割，而是事先约定币种、金额、汇率、交割时间等交易条件，到期才进行实际交割的外汇交易。其操作方法是：在有关经济交易成交时，出口商与银行做一笔期限与收款日相同的远期外汇交易，卖出远期外汇。进口商或债务人与银行做一笔期限与付款日相同的远期外汇交易，买入远期外汇。这样，在成交日就可以将未来收付的外汇汇率确定下来，从而消除汇率风险。根据交割日的确定方式，远期外汇交易分为固定交割日的远期外汇交易和择期远期外汇交易。固定交割日的远期外汇交易是指交割日是某一固定日期的交易。这类交易的交割既不能提前，也不能延期。这种远期交易适合未来外汇收支确定的场合。择期远期外汇交易是指买卖双方在成交时只事先确定交易数量和汇率，交割日期不是规定具体的时间，而是规定一个期限，客户可以要求银行在此期限内任何一天进行交割。择期远期外汇交易主要用于未来外汇收支不确定的场合。例如，一家公司知道在未来某个月能收到一笔外汇，但不能确定具体日期，这时与银行签订择期远期外汇交易合同，公司可以选择在该月任何一天交割。但是，择期远期外汇交易的成本大，因为银行承担的汇率风险较大。银行在进行远期汇率报价时，有两种方式。一种是直接报

出远期买卖价.更为常见的是在报出的即期汇率基础上，报出远期和即期汇率的价差，即远期汇率的升贴水点数。升水表示远期汇率比即期高，贴水表示远期汇率比即期低，平价表示两者相等。点数表示万分之一，即小数点后的第四位数。计算远期汇率的正确方法是：如果远期价差前小后大，就用即期汇率加上对应的远期价差.如果是前大后小，就用即期汇率减去远期价差。 例如：一家英国公司向美国出口一笔价款为1000万美元的商品，3个月后收款。为了防止美元贬值，该公司同银行做了一笔远期外汇交易，卖出远期美元。银行报出的英镑对美元的汇率如下：美元：即期汇率 1.5234/41 3个月远期价差 120/124 由于三个月远期价差是前小后大，故采取加法，即三个月远期汇率为1.5354/65。这笔交易对银行来说，就是用英镑买入美元，银行本着低价买进高价卖出的原则，所以使用的3个月远期汇率应是1英镑买进1.5365美元，而不是1英镑买进1.5354美元，三个月后出口商用收回的1000万美元可换回： $1000\text{万} \div 1.5365\text{美元/英镑} = 6,508,298\text{英镑}$ ，有效防止了美元可能出现的贬值而导致英镑收入的下降。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com