

2011年国际商务师考试国际经济法辅导（十九）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E5_9B_BD_c29_646109.htm 导读：远期外汇交易（forward transaction）

又称期汇交易，是指外汇买卖成交后，当时（第二个营业日内）不交割，而是根据合同的规定，在约定的日期按约定的汇率办理交割的外汇交易 远期外汇交易 远期外汇交易（forward transaction）又称期汇交易，是指外汇买卖成交后，当时（第二个营业日内）不交割，而是根据合同的规定，在约定的日期按约定的汇率办理交割的外汇交易。最常见的远期交易交割期限一般有1个月、2个月、3个月、6个月，长的可达12个月，如果期限再长，则称为超远期交易。（一）远期外汇交易的交割日 1.任何外汇交易都以即期外汇交易为基础，所以远期交割日是即期交割日加上月数或星期数，若远期合约是以天数计算的，其天数以即期交割日后的日历日的天数为基准，而非营业日。例如星期三做的远期合约，合约天数为3天，则即期交割日为星期五，远期交割日是星期一（即从星期五算起，到星期一正好3天）。 2.远期交割日若不是营业日，则顺延至下个营业日。 3.若顺延之后，跨月到了下个月份，则必须提前至当月的最后一个营业日为交割日。（二）远期外汇交易的汇价 远期汇率的标价方法主要有两种：一种直接标出远期外汇的实际汇率，采用这种标价方法的外汇市场较少；另一种是只标出远期汇率与即期汇率的差额。在外汇市场上以升水、贴水和平价来表明远期汇率与即期汇率的差额。升水表示远期外汇比即期外汇贵，贴水表示远期外汇比即期外汇贱，平价表示两者相等。 汇率的标价方

法不同，计算远期汇率的原则也不相同。在直接标价法下，远期外汇汇率等于即期汇率加上升水数字或即期汇率减去贴水数字。如在苏黎世外汇市场，即期汇率为1美元=1.2680瑞士法郎，3个月美元远期外汇升水0.25生丁，则3个月美元远期汇率为1美元=1.2680 0.0025=1.2705瑞士法郎；如3个月美元远期外汇贴水0.25生丁，则3个月美元远期汇率为1美元=1.2680-0.0025=1.2655瑞士法郎。在间接标价法下，远期外汇汇率等于即期汇率减去升水数字或即期汇率加上贴水数字。如在伦敦外汇市场，即期汇率为1英镑=1.5080美元，3个月美元远期外汇升水0.46美分，则3个月美元远期汇率为1英镑=1.5080-0.0046=1.5034美元；如3个月美元远期外汇贴水0.46美分，则3个月美元远期汇率为1英镑=1.5080 0.0046=1.5126美元。此外，在银行间远期汇率还有一种标价方法，通过点数来表示。点数表示的是汇率中的小数点后第4位数字。无论何种标价法，凡是点数前高后低，即远期汇率等于即期汇率减去点数；凡是点数前低后高，即远期汇率等于即期汇率加上点数。如在伦敦外汇市场，即期汇率为1英镑=1.5080/1.5090美元，3个月远期汇水20/40，则3个月远期汇率为1英镑=1.5080 0.0020/1.5090 0.0040=1.5100/1.5130美元；若3个月远期汇水40/20，则3个月远期汇率为1英镑=1.5080-0.0040/1.5090-0.0020=1.5040/1.5070美元。决定远期汇率的主要因素是两国同期利率高低的差异，利率高的货币远期贴水，利率低的货币远期升水。例如，在纽约外汇市场上即期汇率1美元=100日元，假设3个月定期美元利率为8%（年利率），同期日本的日元利率为3%（年利率）。如果客户要买入3个月远期日元，其标准操作方法是：银行首先借入美

元并在市场上卖出即期美元，买进即期日元，并把日元存在银行；3个月后，银行执行与客户的远期合约，把日元卖给客户，买进美元，然后如数还清贷款银行。由于美元利率要高于日元利率，因此银行借入3个月美元，换成日元存放3个月会损失利息，所以银行付给客户的远期日元数比即期日元少，即远期日元升水。计算公式为：升贴水数=即期汇率×两种货币的利差×月数/12 相关推荐：#0000ff>2011年国际商务师考试国际经济法辅导（十八）#0000ff> #0000ff>2011年国际商务师考试辅导专业知识辅导讲义汇总 #0000ff>2011年国际商务师考试案例分析题之货款的支付汇总 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