

2011年国际商务师考试国际经济法辅导（二十一）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_646128.htm 择期外汇交易 择期外汇交易

（ optional forward exchange ）是远期外汇的购买者（或出卖者）在合约的有效期内任何一天，有权要求银行实行交割的一种外汇交易。与远期外汇交易相比，远期外汇交易只有在合约到期时才能交割，既不能提前，也不能退后，择期外汇交易在合约的有效期内的任何一天均可以要求交割，更具灵活性。

（一）择期交易的报价原则 在择期交易中，询价方有权选择交割日，由于报价银行必须承担汇率波动风险及资金调度的成本，故报价银行必须报出对自己有利的价格，即报价银行在买入基准货币时，报出较低的汇率；在卖出基准货币时，报出较高的汇率。报价银行对于择期交易的远期汇率报价遵循以下原则：（1）报价银行买入基准货币，若基准货币升水，按选择期内第一天的汇率报价；若基准货币贴水，则按选择期内最后一天的汇率报价。（2）报价银行卖出基准货币，若基准货币升水，按选择期内最后一天的汇率报价；若基准货币贴水，则按选择期内第一天的汇率报价。例如：

：欧洲外汇市场 某日 美元/欧元 即期汇率 1.1010/20 2个月 52/56 3个月 120/126 客户根据业务需要： 买入美元，择期从即期到2个月； 卖出美元，择期从2个月到3个月。根据报价银行定价原则，汇率确定如下： 择期从即期到2个月，客户买入美元，即报价银行卖出美元，汇率为1美元=（1.1020-0.0056）欧元=1.1076欧元。 择期从2个月到3个月，客户卖出美元，即报价银行买入美元，汇率为1美元=（1.1010

0.0052) 欧元 = 1.1062欧元。从上例可以看出，择期交割的选择权在询价方，报价方为了补偿资金调度和价格变动风险，要报出对自己有利的汇率；询价方得到选择交割日的权利是以放弃价格上的好处为代价的，所以询价方应根据业务需要确定合理的选择交割日期，应尽可能地缩短择期的天数，以减少择期成本。

(二) 择期交易的作用 在对外贸易中，如果进出口商不能确定收付外汇货款的具体日期，而只能估计在某一特定日期的前后，进出口商为防范汇率风险，就不能与银行签订买卖某种外汇的远期外汇合约，因为远期合约确定的交割日既不能提前也不能退后，签订择期合约就可绕过远期外汇合约交割期固定的约束。相关推荐：[#0000ff>2011年国际商务师考试专业知识票据法资料汇总](#) [#0000ff>保付代理资料汇总](#) [100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 \[www.100test.com\]\(http://www.100test.com\)](#)