# 国际金融学汇率专题计算题（含作业答案）

来源：网络 作者：落日斜阳 更新时间：2024-08-23

*《国际金融学》第五章课堂练习及作业题一、课堂练习（一）交叉汇率的计算1．某日某银行汇率报价如下：USD1=FF5.4530/50，USD1=DM1.8140/60，那么该银行的法国法郎以德国马克表示的卖出价为多少？（北京大学2024研）解：...*

《国际金融学》第五章课堂练习及作业题

一、课堂练习

（一）交叉汇率的计算

1．某日某银行汇率报价如下：USD1=FF5.4530/50，USD1=DM1.8140/60，那么该银行的法国法郎以德国马克表示的卖出价为多少？（北京大学2024研）

解：应计算出该银行的法国法郎以德国马克表示的套算汇率。由于这两种汇率的方法相同，所以采用交叉相除的方法，即：

USD1=DM1.8140/60

USD1=FF5.4530/50

可得：FF1＝DM0.3325/30

所以该银行的法国法郎以德国马克表示的卖出价为：FF=DM0.3330。

2．在我国外汇市场上，假设2024年12月的部分汇价如下：

欧元/美元：1.4656/66；澳元/美元：0.8805/25。

请问欧元与澳元的交叉汇率欧元/澳元是多少？（上海交大2024年考研题，数据有所更新）

解：由于两种汇率的标价方法相同，所以交叉相除可得到交叉汇率。

欧元/美元：1.4655/66

澳元/美元：0.8805/25

1.6656

1.6606

可得：欧元/澳元：1.6606/56。

3、某日伦敦外汇市场上汇率报价如下：即期汇率1英镑等于1.6615/1.6635美元，三个月远期贴水50/80点，试计算美元兑英镑三个月的远期汇率。（北京大学2024研）

解：即期汇率1英镑等于1.6615/1.6635美元

三个月远期贴水等于50/80点

三个月英镑等于

(1.6615+0.0050)/(1.6635+0.0080)=1.6665/1.6715美元

则1美元＝英镑

＝0.5983/0.6001英镑

4．已知，在纽约外汇市场

即期汇率

1个月远期差价

美元／澳元

1.1616／26

36—25

英镑／美元

1.9500／10

9－18

求1个月期的英镑兑澳元的1个月远期汇率是多少？

（1）1个月期的美元／澳元、英镑／美元的远期汇率：

美元／澳元：1.1580／1.1601

英镑／美元：1.9509／1.9528

（2）1个月期的英镑兑澳元的1个月远期汇率

英镑／澳元的买入价：1.9509×1.1580

＝2.2591

英镑／澳元的卖出价：1.9528×1.1601

＝2.2654

5．已知：

2024年7月21日，银行间外汇市场美元折合人民币的中间价为

USD

＝

RMB

8.2765；2024年12月21日银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价为：USD1

＝

RMB

7.8190，请问美元对人民币的贴水年率、人民币对美元的升水年率各是多少？

解：

（2）人民币对美元的升水年率

6.已知：

（1）2024年12月28日（年末交易日），银行间外汇市场美元折合人民币的中间价为

1USD

=7.3046RMB，2024年12月31日银行间外汇市场美元折合人民币的中间价为

1USD

=6.8346RMB。

（2）2024年7月21日，银行间外汇市场美元折合人民币的中间价为

1USD

＝

RMB

8.2765；2024年12月31日银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价为：USD1

＝

RMB

6.8346，请问：

（1）2024年全年，人民币兑美元升值多少？

（2）2024年7月新一轮汇改至2024年末，人民币兑美元累计升值多少？

解：（1）2024年全年升值＝

（2）2024年7月至2024年末累计升值=

（二）套汇和套利的计算

1．假定在同一时间里，英镑兑美元汇率在纽约市场上为1英镑＝2

.2024/2.2024美元，在伦敦市场上为1英镑＝2

.2024/2.2024美元。请问在这种市场行情下（不考虑套汇成本）如何套汇？100万英镑的套汇利润是多少？（金融联考2024）

解：

（1）在纽约外汇市场上，英镑的银行买入价和卖出价均低于伦敦市场。即对客户而言，纽约市场上买卖英镑的价格均低于伦敦市场。所以客户可以在纽约市场买入英镑并在伦敦市场卖出；或者在伦敦市场买入美元并在纽约市场上卖出以获取套汇利润。

（2）客户可以在伦敦卖出英镑买入美元并且在美国卖出美元买入英镑，100万英镑交易额的套汇本利和为：

2.2024÷2.2024×1000000＝1000227(英镑)

所以套汇利润为：1000227－1000000＝227（英镑）

技巧：英镑都在左边，且伦敦的数字均小于纽约的数字，所以x1/x2=2

.2024/2.2024；x3/x4=2

.2024/2.2024，套汇者的利润为：

100\*(x3/x2-1)=100\*(2.2024/2.2024-1)=0.000227万英镑＝277英镑。

2.已知：在纽约外汇市场，＄1＝€

0.6822～0.6832；在法兰克福外汇市场，￡1＝€

1.2982～1.2992；在伦敦外汇市场，￡1＝＄2.0040～2.0050。

（1）请问套汇者可进行怎样的操作策略？

（2）套汇者手头上持有一定数量的美元，请问该套汇者进行以上操作策略的利润率是多少？

解：（1）a、计算各个市场上的中间汇率

纽约市场：＄1＝€

0.6827

法兰克福市场：￡1＝€

1.2987

伦敦市场：￡1＝＄2.0045

b、转换成同一种标价方法

由￡1＝€

1.2987，可得1€=0.7700

c、计算再经汇率套算，如果等于1，不存在套汇机会，不等于1则存在套汇机会。

0．6827×0.7700×2.0045≈1.0537>1，即存在套汇机会

由于，所以按照乘的方向做，即：

经过比较，纽约市场美元贵、法兰克福市场马克贵、伦敦市场英镑贵，根据“低买高卖”的套汇原则，套汇者应在高价市场卖出，低价市场买进，套汇过程与结果如下：

第1步：在纽约外汇市场，卖出100万美元，买进马克

100×0.6822＝682.2欧元

第2步：在法兰克福外汇市场，卖出欧元，买进英镑

（100×0.6822）÷1.2992＝52.5092万英镑

第3步：在伦敦外汇市场，卖出英镑，买进美元

［（100\*0.6822）/1.2992］\*2.0040＝105.2285万美元

套汇获利：

105.2285-100=5.2285万美元

套汇利润率＝

4．设纽约市场上年利率为8％，伦敦市场上年利率为6％，即期汇率为

GBP1=USD1.6025-1.6035，3个月汇水为30－50点，求：

（1）3个月的远期汇率。

（2）若某投资者有10万英镑，他应投放在哪个市场上有利，说明投资过程及获利情况。

（3）若投资者采用掉期交易来规避外汇风险，应如何操作？其掉期价格是多少？

解：（1）3个月的远期汇率为：

GBP1=USD（1.6025+0.0030）－（1.6035+0.0050）

=USD1.6055－1.6085

（2）10万英镑投资伦敦，获本利和：

000×（1＋6％×3/12）=101

500（英镑）

10万英镑投资纽约，获本利和：

[100

000×1.6025×（1+8%×3/12）]/1.6085=101

615.9（英镑）

应将10万英镑投资在纽约市场上，可比投放在伦敦市场上多获利119.5英镑。

（3）其操作策略为：以GBP1＝USD1.6025的汇价卖即期英镑，买美元；同时以GBP1=USD1.6085的汇价卖远期美元，买远期英镑。

5．如果美元和瑞士的年利率分别5%和3%，即期汇率是0.7868$/SF：

（1）如果利率平价条件满足，则90天即期汇率是多少？

（2）观察到的90天远期汇率报价是0.7807$/SF，则外汇市场存在套利机会吗？如果存在，怎样利用这一机会？

解：（1）方法一（利用原始方程式）：

以美国为本国，如果满足利率平价条件，则90天远期汇率F有：

即：

解得：

方法二：（直接利用利率平价理论的升贴水率等于利差的近似方程式），有，代入数据有：

解得：

（2）外汇市场存在套利机会，套利者应借入瑞士法郎并将其换成美元，按5%的年利率获息，在90天后按0.7807$/SF的汇率换回瑞士法郎，按3％的年利率付息后仍然有净利。

6．在伦敦外汇市场，英镑兑美元汇率为GBP/USD ＝1．4457，英镑和美元利率分别是7.5％和6.5%，如果利率平价成立，则GBP/USD三个月的远期汇率为多少？（上海交大2024）

解：

（1）方法一：以美国为本国，假设GBP/USD三个月的汇率为F，根据利率平价理论，英镑和美元的收益率应保持一致，所以有：

解得：

即伦敦外汇市场上得GBP/USD三个月的远期汇率为GBP/USD=1.4422。

（2）方法二：以英国为本国，假设GBP/USD三个月的汇率为F，根据利率平价理论，英镑和美元的收益率应保持一致，所以有：

解得：

小结：以谁为本国计算的结果都是正确的，当然结果也是相同的。一定要注意的是：标价方法的本币对应的国家，与本国利率中的本国是同一个国家。所以进行这类题目计算的技巧有：（1）建议假设给定的即期汇率（不管这个市场的汇率是哪个地方的）是直接标价法；（2）找出在这种直接标价法下的本国；（3）利用利率平价的计算公式进行计算：

方法a：

或者直接利用公式

方法b：或者应用近似公式：

在这里是

二、课后作业：

1.2024/12/12日，国内某银行外汇报价如下：USD100=CNY

735.68～738.62，EUR100＝CNY1077.81

～1086.46，请计算美元兑欧元的汇率，以及欧元兑美元的汇率。

解：方法一：

USD100=CNY

735.68～738.62

EUR100＝CNY1077.81

～1086.46

都是直接标价法，采用对角相除法。

美元兑欧元的汇率为：

735.68/1086.46～738.62/1077.81=0.677135～0.685297

欧元兑美元的汇率为：

1/0.685297～1/0.677135=1.4592～1.4768

方法二：

2.近年来，我国经常项目及资本与金融项目连年顺差，外汇储备迅速增加，到2024年底已达到7099亿美元，人民币在国际社会面临一定的升值压力。（1）在经历了一段时期关于人民币升值的争论后，2024年7月21日，中国人民银行宣布调整人民币汇率机制，开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节的、有管理的浮动汇率制度，同时将原来的人民币对美元汇率8.276:1调整为8.11:1，请问，此次人民币对美元一次升值多少？（2）2024年7月21日，此次汇率机制改革满一周年的日子，在中国外汇市场交易市场上，人民币对美元汇率中间价达到7.9897元兑1美元，以此来算，相比汇改之前，人民币对美元已升值多少？（3）2024年12月10日，人民币对美元汇率中间价达到7.8377元兑1美元，2024年12月10日人民币对美元汇率中间价达到7.3953元兑1美元，请问在这一年里人民币对美元的汇率升值多少？

解：2024年7月21日汇改一次升值＝

（2）2024年7月21日相比汇改之前升值＝。

（3）在这一年里人民币对美元的汇率升值＝

3．已知，在纽约外汇市场

即期汇率

1个月远期差价

美元／瑞士法郎

1.2618／28

26—18

英镑／美元

1.9510／30

25－38

求1个月期的英镑兑瑞士法郎的1个月远期汇率是多少？

解：（1）1个月期的美元／瑞士法郎、英镑／美元的远期汇率：

美元／瑞士法郎：1.2592／1.2610

英镑／美元：1.9535／1.9568

（2）1个月期的英镑兑瑞士法郎的1个月远期汇率

英镑／瑞士法郎的买入价：1.9535×1.2592

＝2.4598

英镑／瑞士法郎的卖出价：1.9568×1.2610

＝2.4675

《国际金融》全真试题及答案

一、单项选择题(在下列每小题四个备选答案中选出一个正确答案，并将答案卡上相应题号中正确答案的字母标号涂黑。

每小题1分，共40分)

1、一国货币升值对其进出口收支产生何种影响(B)

A．出口增加，进口减少

B．出口减少，进口增加

C．出口增加，进口增加

D．出口减少，进口减少

2、SDR2是(C)

A．欧洲经济货币联盟创设的货币

B．欧洲货币体系的中心货币

C．IMF创设的储备资产和记帐单位

D．世界银行创设的一种特别使用资金的权利

3、一般情况下，即期交易的起息日定为(C)

A．成交当天

B．成交后第一个营业日

C．成交后第二个营业日

D．成交后一星期内

4、收购国外企业的股权达到10%以上，一般认为属于(C)

A．股票投资

B．证券投资

C．直接投资

D．间接投资

5、汇率不稳有下浮趋势且在外汇市场上被人们抛售的货币是(C)

A．非自由兑换货币

B．硬货币

C．软货币

D．自由外汇

6、汇率波动受黄金输送费用的限制，各国国际收支能够自动调节，这种货币制度是(B)

A．浮动汇率制

B．国际金本位制

C．布雷顿森林体系

D．混合本位制

7、国际收支平衡表中的基本差额计算是根据(D)

A．商品的进口和出口

B．经常项目

C．经常项目和资本项目

D．经常项目和资本项目中的长期资本收支

8、在采用直接标价的前提下，如果需要比原来更少的本币就能兑换一定数量的外国货币，这表明(C)

A．本币币值上升，外币币值下降，通常称为外汇汇率上升

B．本币币值下降，外币币值上升，通常称为外汇汇率上升

C．本币币值上升，外币币值下降，通常称为外汇汇率下降

D．本币币值下降，外币币值上升，通常称为外汇汇率下降

9、当一国经济出现膨胀和顺差时，为了内外经济的平衡，根据财政货币政策配合理论，应采取的措施是(D)

A．膨胀性的财政政策和膨胀性的货币政策

B．紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策

C．膨胀性的财政政策和紧缩性的货币政策

D．紧缩性的财政政策和膨胀性的货币政策

10、欧洲货币市场是(D)

A．经营欧洲货币单位的国家金融市场

B．经营欧洲国家货币的国际金融市场

C．欧洲国家国际金融市场的总称

D．经营境外货币的国际金融市场

11、国际债券包括(B)

A．固定利率债券和浮动利率债券

B．外国债券和欧洲债券

C．美元债券和日元债券

D．欧洲美元债券和欧元债券

12、二次世界大战前为了恢复国际货币秩序达成的(B)，对战后国际货币体系的建立有启示作用。

A．自由贸易协定

B．三国货币协定

C．布雷顿森林协定

D．君子协定

13、世界上国际金融中心有几十个，而最大的三个金融中心是(C)

A．伦敦、法兰克福和纽约

B．伦敦、巴黎和纽约

C．伦敦、纽约和东京

D．伦敦、纽约和香港

14、金融汇率是为了限制(A)

A．资本流入

B．资本流出

C．套汇

D．套利

15、汇率定值偏高等于对非贸易生产给予补贴，这样(A)

A．对资源配置不利

B．对进口不利

C．对出口不利

D．对本国经济发展不利

16、国际储备运营管理有三个基本原则是(A)

A．安全、流动、盈利

B．安全、固定、保值

C．安全、固定、盈利

D．流动、保值、增值

17、一国国际收支顺差会使(A)

A．外国对该国货币需求增加，该国货币汇率上升

B．外国对该国货币需求减少，该国货币汇率下跌

C．外国对该国货币需求增加，该国货币汇率下跌

D．外国对该国货币需求减少，该国货币汇率上升

18、金本位的特点是黄金可以(B)

A．自由买卖、自由铸造、自由兑换

B．自由铸造、自由兑换、自由输出入

C．自由买卖、自由铸造、自由输出入

D．自由流通、自由兑换、自由输出入

19、布雷顿森林体系规定会员国汇率波动幅度为(C)

A．±10%

B．±2.25%

C．±1%

D．±10－20%

20、国际贷款的风险产生的原因是对银行规定法定准备金或对银行征收税款，此类风险属(D)

A．国家风险

B．信贷风险

C．利率风险

D．管制风险

21、欧洲货币体系建立的汇率稳定机制规定成员国之间汇率波动允许的幅度为

(D)

A．±1％

B．±1.5％

C．±1.75％

D．±2.25％

22、布雷顿森林协议在对会员国缴纳的资金来源中规定(C)

A．会员国份额必须全部以黄金或可兑换的黄金货币缴纳

B．会员国份额的50％以黄金或可兑换成黄金的货币缴纳，其余50％的份额以

本国货币缴纳

C．会员国份额的25％以黄金或可兑换成黄金的货币缴纳，其余75％的份额以本国货币缴纳

D．会员国份额必须全部以本国货币缴纳

23、根据财政政策配合的理论，当一国实施紧缩性的财政政策和货币政策，其目的在于(A)

A．克服该国经济的通货膨胀和国际收支逆差

B．克服该国经济的衰退和国际收支逆差

C．克服该国通货膨胀和国际收支顺差

D．克服该国经济衰退和国际收支顺差

24、资本流出是指本国资本流到外国，它表示(D)

A．外国对本国的负债减少

B．本国对外国的负债增加

C．外国在本国的资产增加

D．外国在本国的资产减少

25、货币市场利率的变化影响证券价格的变化，如果市场利率上升超过未到期公司债券利率，则(B)

A．债券价格上涨，股票价格上涨

B．债券价格下跌，股票价格下跌

C．债券价格上涨，股票价格下跌

D．债券价格下跌，股票价格上涨

26、目前，我国人民币实施的汇率制度是(C)

A．固定汇率制

B．弹性汇率制

C．有管理浮动汇率制

D．钉住汇率制

27、若一国货币汇率高估，往往会出现(B)

A．外汇供给增加，外汇需求减少，国际收支顺差

B．外汇供给减少，外汇需求增加，国际收支逆差

C．外汇供给增加，外汇需求减少，国际收支逆差

D．外汇供给减少，外汇需求增加，国际收支顺差

28、从长期讲，影响一国货币币值的因素是(B)

A．国际收支状况

B．经济实力

C．通货膨胀

D．利率高低

29、汇率采取直接标价法的国家和地区有(D)

A．美国和英国

B．美国和香港

C．英国和日本

D．香港和日本

30、(C)，促进了国际金融市场的形成和发展。

A．货币的自由兑换

B．国际资本的流动

C．生产和资本的国际化

D．国际贸易的发展

31、史密森协定规定市场外汇汇率波动幅度从±1％扩大到(A)

A．±2.25％

B．±6％

C．±10％

D．自由浮动

32、美国联邦储备Q条款规定(D)

A．储蓄利率的上限

B．商业银行存款准备金的比率

C．活期存款不计利息

D．储蓄和定期存款利率的上限

33、所谓外汇管制就是对外汇交易实行一定的限制，目的是(D)

A．防止资金外逃

B．限制非法贸易

C．奖出限入

D．平衡国际收支、限制汇价

34、主张采取透支原则，建立国际清算联盟是(B)的主要内容。

A．贝克计划

B．凯恩斯计划

C．怀特计划

D．布雷迪计划

35、工商业扩张导致(A)

A．资金需求增加，证券价格上涨

B．资金需求增加，证券价格下跌

C．资金需求减少，证券价格上涨

D．资金需求减少，证券价格下跌

36、持有一国国际储备的首要用途是(C)

A．支持本国货币汇率

B．维护本国的国际信誉

C．保持国际支付能力

D．赢得竞争利益

37、当国际收支的收入数字大于支出数字时，差额则列入(A)以使国际收支人为

地达到平衡。

A．“错误和遗漏”项目的支出方

B．“错误和遗漏”项目的收入方

C．“官方结算项目”的支出方

D．“官方结算项目”的收入方

38、国际上认为，一国当年应偿还外债的还本付息额占当年商品劳务出口收入的(C)以内才是适度的。

A．100％

B．50％

C．20％

D．10％

39、外汇远期交易的特点是(B)

A．它是一个有组织的市场，在交易所以公开叫价方式进行

B．业务范围广泛，银行、公司和一般平民均可参加

C．合约规格标准化

D．交易只限于交易所会员之间

40、短期资本流动与长期资本流动除期限不同之外，另一个重要的区别是(B)

A．投资者意图不同

B．短期资本流动对货币供应量有直接影响

C．短期资本流动使用的是1年以下的借贷资金

D．长期资本流动对货币供应量有直接影响

三、名词解释题(将答案写在“答卷”纸上相应题号的空白处。

每小题2分，共10分)

46、固定汇率

一国货币的汇率基本固定，同时又将汇率波动幅度限制在规定的范围内。

47、外汇储备

一国货币当局持有的各种国际货币的金融资产，主要包括国际存款和有价证券。

48、国际金融市场

在国际范围内进行资金融通、有价证券买卖及有关的国际金融业务活动的场所，由经营国际间货币业务的一切金融机构所组成。

战后布雷顿森林体系与战前金汇兑本位的区别：

(1)国际准备金中是黄金与美元并重，而不只是黄金(1分)

(2)战前处于统治地位的储备货币，除英镑外，还有美元和法郎，而战后美元是唯一的主要储备货币(1分)

(3)战前英、美、法三国都允许居民兑换黄金，战后美国只同意外国政府向美国兑换(1分)

(4)战前没有一个国际机构维持着国际货币秩序，战后有国际货币基金组织作为国际货币体系正常运转的中心(0.5分)

战后布雷顿森林体系与战前金汇兑本位制的相似之处。

(1)战后会员国的货币平价与战前金平价相似(1分)

(2)战后会员国货币汇率的变动不超过平价上下1％的范围与战前黄金输送点相似(1分)

(3)战后会员国的国际储备除黄金外还有美元与英镑等可兑换货币，与战前国际储备相似(0.5分)

(4)战后对经常项目在原则上不实施外汇管制，与战前的自由贸易和自由兑换类似(1分)

57、阐述外汇管理的目的与方法。(7分)

目的：

（1）限制外国商品输入，促进本国商品输出，扩大国内生产(1分)

(2)限制资本逃避和外汇投机，稳定外汇行市，保持国际收支平衡(1分)

(3)稳定国内物价水准，避免国际市场价格巨大变动的影响(0.5分)

(4)促进进口货从硬通货国家转向软通货国家，节约硬通货(0.5分)

(5)促使其他国家修改关税政策，取消商品限制或其他限制(0.5分)

方法：

(1)干预外汇市场(1分)

(2)调整利率(0.5分)

(3)控制资本流动(1分)

(4)封锁帐户(0.5分)

(5)动用黄金储备，改善国际收支地位(0.5分)

国际资本流动币利率与汇率的关系。

58、怎样理解国际资本流动中利率与汇率的关系。(6分)

这主要指国际短期资本流动对汇率的影响。(1分)

表现在：

(1)一国利率水平提高引起国际短期资本内流，汇率趋于上浮，相反汇率趋于下浮(2分)

(2)短期资金流动通过国际收支影响汇率，一国实际利率提高使经常项目出现顺差，引起汇率的上浮，反之，引起汇率的下浮。(2分)

(3)利率变动，还会对即期和远期汇率产生影响，利率高的国家即期汇率上升，远期汇率出现贴水(1分)

本文档由站牛网zhann.net收集整理，更多优质范文文档请移步zhann.net站内查找