

一、怎样计算远期汇率保值

远期汇率也称期汇率，是交易双方达成外汇买卖协议，约定在未来某一时间进行外汇实际交割所使用的汇率。远期汇率是远期外汇买卖所使用的汇率。所谓远期外汇买卖，是指外汇买卖双方成交后并不立即交割，而是到约定的日期再进行交割的外汇交易。这种交易在交割时，双方按原来约定的汇率进行交割，不受汇率变动的影响。远期汇率到了交割日期，由协议双方按预订的汇率、金额进行交割。远期外汇买卖是一种预约性交易，是由于外汇购买者对外汇资金需在的时间不同，以及为了避免外汇风险而引进的。一般情况下，远期汇率的标价方法是仅标出远期的升水数或贴水数。在直接标价法的情况下，远期汇率如果是升水，就在即期汇率的基础上，加上升水数，即为远期汇率；如果是远期贴水，就在即期汇率的基础上减去贴水数，即为远期汇率。在间接标价法的情况下，正好相反，远期汇率如果是升水，就要在即期汇率的基础上减去升水数，即为远期汇率；如果是远期贴水，就要在即期汇率的基础上加上贴水数，即为远期汇率。远期汇率的计算比如说在三个月后要将美元转换成日元，要怎么样做呢？方法有两个，一个是现在将美元转换成日元，把日元存定期三个月，另外一个方法是现在先将美元存三个月定期，到期后再连本带息转换成日元。这两种方法获得的日元一定是一样的，否则市场就会出现套利的机会。但是美元和日元的利率是不同的，所以两种方法所使用的汇率水平也不同，第一种方法使用了即期汇率，而第二种方法使用的是远期汇率。所以远期价格主要是即期汇率加减两种货币的利率差所形成的。如果把美元（即第一个货币或数值不变的货币）当作是A货币，而把日元（即第二个货币或数值变化的货币）当作是B货币，它们的远期计算公式是：远期汇率 = 即期汇率 + 即期汇率 × (B拆借利率 - A拆借利率) × 远期天数 ÷ 360 (准确捕捉股票上涨的第一天！进入...) 从这个计算公司可以看出，在即期汇率确定的情况下，远期汇率主要与这两种货币的利率差和远期的天数有关。而远期汇率如果B货币的利率高于A货币的利率，公式中的中括号值为正数，远期汇率就高于即期汇率，称为升水，中括号值称为升水点；如果B货币的利率低于A货币的利率，中括号值为负数，远期汇率就低于即期汇率，称为贴水，中括号值称为贴水点。而在两种货币的利率都确定的时候，远期期限越长，升水点或贴水点就越大，远期汇率与即期汇率的价差也越大。比如说美元一个月期的同业拆借利率为2.46%，日元的利率为0.11%，美元/日元的即期汇率为120.45，用这些因素就可以计算出一个月期美元/日元的远期汇率了：一个月期美元/日元汇率 = $120.45 + 120.45 \times (0.11\% - 2.46\%) \times 30 \div 360 = 120.45 + (-0.24) = 120.21$ 也就是说，美元/日元一个月期贴水2.4点。同样就不难理解为什么1997年时中国银行的远期结汇价格高达8.4以上了。当时人民币资金市场紧缺，人民币同业拆借利率高达两位数（假设为13%），而美元的同业拆借利率不到5%，以此计算四个月期美元/人民币的远期汇率为四个月期美元/人民币汇率 = $8.27 + 8.27 \times (13\% - 5\%) \times 120 \div 360 = 8.27 + 0.22 = 8.49$ 所以，当年确信人民币汇率不会贬值的进出口公司，利用中国银行公布的较高的远期结汇牌

价，纷纷将未来出口收入的外汇与中国银行签定远期结汇协议，在别的公司还只能用 8.27 的即期牌价结汇时，他们已经可以享受到 8.3、8.4 甚至高达 8.5 的远期结汇牌价办理出口结汇，不到一亿美元的出口收汇，这些公司通过中国银行“外汇锦囊”中的远期结汇业务额外获得了数百万元人民币的汇兑收入。同样，在 1999 年，由于担心美国经济出现通货膨胀，美国联邦储备银行多次提高了美元的利率，使美元的同业拆借利率高达 6.5%，而人民币的同业利率大幅度下降到 3% 左右，使中国银行的远期结售汇牌价由大幅度的升水变为大幅度的贴水，四个月期的远期售汇价格不到 8.2，较近 8.3 的即期售汇牌价贴水了 0.1，许多需要购买美元支付进口需要的公司又纷纷与中国银行签定远期售汇合同，同样的售汇金额，节省了数百万元人民币的购汇费用，极大改善了公司的经营效益。远期汇率的计算公式是国际金融市场上比较重要和有用的一个计算公式。通过计算公式我们可以发现：A / B 货币对于远期汇率与 A、B 这两种货币汇率的未来变动趋势没有一点关系，远期汇率贴水（低于即期汇率）并不代表这两种货币的汇率在未来一段时间会下跌，只是表明 A 货币的利率高于 B 货币的利率；同样，远期汇率升水也不代表货币汇率在将来要上升，只是表明 A 货币的利率低于 B 货币的利率。远期汇率只是与 A、B 这两种货币的利率和远期的天数有关。掌握这点对我们运用远期业务防范汇率风险十分有用。

二、什么是远期合约风险

远期合约风险是指在签订远期合约时，由于市场价格、利率、汇率等因素的波动导致合约标的资产或交易对手的信用风险，从而造成投资者或交易方损失的风险。

远期合约风险包括以下几个方面：

1. 价格风险：远期合约是以固定价格购买或销售标的资产的协议，如果在合约履行时标的资产的市场价格发生大幅波动，可能导致投资者无法以合约约定的价格买入或卖出资产，从而产生损失。

2. 利率风险：远期合约往往涉及到利率的影响，如利率的上升或下降可能导致合约成本的变化，从而对投资者造成损失。

3. 汇率风险：远期合约涉及到跨国货币的交易，汇率的波动可能导致合约货币价值的变化，从而影响投资者的利润。

4. 信用风险：远期合约需要交易双方履行合约义务，如果任何一方在合约到期时无法履行合约义务，可能导致另一方无法获得预期的交易利益，从而遭受损失。

远期合约风险需要投资者在进行合约交易时进行充分的风险评估和管理，可以采取

一些风险对冲措施，如购买期权合约或采取其他投资组合策略来降低远期合约风险。

三、什么是远期结售汇业务

远期结售汇可以帮助企业锁定远期汇率，固定成本或收益，确保主营业务收入，无须担心汇率波动给经营带来的不确定性。

四、货币远期和近期是什么意思

货币远期和近期是金融领域中经常使用的术语，用于描述货币交易的时间跨度。

1.货币远期是指在未来的某个约定日期进行的货币交易。

在这种交易中，买卖双方约定以事先确定的价格和数量交换货币。

远期合约通常具有较长的时间跨度，可以是数天到数年不等。

远期交易的目的是对冲汇率风险和利率风险，以便更好地规避金融市场波动。

2.货币近期是指即时或者较短期内进行的货币交易。

近期交易是以当前市场价格进行的即时兑换货币的交易。

通常来说，近期交易的时间跨度较短，可以是即时完成或者在数天内完成。

近期交易更注重的是当下的市场情况和实际需求。

所以，货币远期和近期的意思是描述货币交易时间跨度的术语，远期交易是指未来约定日期进行的交易，而近期交易是指即时或较短期内进行的交易。

五、什么是即期交易什么是远期交易

即期就是目前的汇率，可以理解为现货的意思，远期交易也就是我们商量好比如说是下个月，我们达成一份合约，我下个月25号买你100份8块的人民币对美元合约，你也同意了！我们这合约就达成了，到那一天如果人民币对美元是9块的话，我就赔给你100块钱，一份一块，就是100块