

知识点 12：汇率的套算

一、汇率中间价的套算

套算汇率（Cross Rate）

如：中国外汇市场，人民币对美元为基础汇率，当日该汇率为

1 美元=6.6050 人民币元

同日，古巴比索兑美元的基础汇率为

1 美元=8.7 比索（cuc）

由上套算，可得：

8.7 古巴比索=6.6050 人民币元

即：

1 古巴比索 $\approx$ 0.7592 人民币元

二、汇率买卖价的套算

1、交叉相处法：两种货币对第三货币均为间接标价法或直接标价

已知：

GBP1=USD 1.5050/1.5060

AUD1=USD 1.3810/1.3820

求英镑兑澳元的汇率。

解题思路：

（1）买入汇率的思考过程：

此例所求的是英镑兑澳大利亚元的汇率，英镑是被报价货币，即需要利用已知的两个汇率套算出银行买卖此货币的价格。当报价银行从顾客手中买入英镑，付给澳大利亚元时，实际上是该银行从顾客手里收进英镑后，在国际外汇市场先将英镑兑换成美元，再将美元兑换成澳大利亚元付给顾客。即报价银行在市场上用 1.5050 的价格买入英镑而卖出美元，用 1.3820 的价格买入美元卖出澳大利亚元。即得：

GBP1=1.5050 $\div$ 1.3820 = AUD1.0890

(2) 卖出汇率的思考过程

同理，可知报价银行以卖出汇率卖出英镑，买入澳大利亚元。即得：

$$\text{GBP}1 = 1.5060 \div 1.3810 = \text{AUD}1.0905$$

即英镑兑澳元的汇率为：

$$\text{GBP}1 = \text{AUD}1.0890/05$$

2、同边相乘法：两种货币对第三货币，一为直接标价法，一为间接标价法

已知：

$$\text{GBP}1 = \text{USD}1.4950 / 1.4960$$

$$\text{USD}1 = \text{CHF}1.1820 / 1.1830$$

求英镑兑瑞士法郎的汇率。

① 买入汇率的思考过程：

此例所求的是英镑兑瑞士法郎的汇率，英镑是被报价货币，即需要利用已知的两个汇率套算出银行买卖此货币的价格。当报价银行从顾客手中买入英镑、付给顾客瑞士法郎时，实际上是该银行从顾客手里收进英镑后，在国际外汇市场先将英镑兑换成美元，再将美元兑换成瑞士法郎付给顾客。即报价银行在市场上用 1.4950 的价格买入英镑而卖出美元，用 1.1820 的价格买入美元卖出瑞士法郎。即得：

$$\text{GBP}1 = 1.4950 \times 1.1820 = \text{CHF}1.7670$$

② 卖出汇率的思考过程：

同理，可知报价银行以卖出汇率卖出英镑，买入瑞士法郎，即得：

$$\text{GBP}1 = 1.1830 \times 1.4960 = \text{CHF}1.7697$$

即英镑兑瑞士法郎的汇率为：

$$\text{GBP}1 = \text{CHF}1.7670/97$$

从上述运算过程，可以总结出如下套算汇率的运算规律：

★第一，两种汇率的标价法相同，即其标价的被报价货币相同时，要将斜线左右的相应数字交叉相除；

★第二，两种汇率的标价法不同，即其标价的被报价货币不同时，要将斜线左右的数字同边相乘。