

一、什么是远期利率

1、远期利率是一种隐含在给定的即期利率中，从未来的某一时点到另一时点的利率水平。在现代金融分析中，远期利率应用广泛。它们可以预示市场对未来利率走势的期望，是中央银行制定和执行货币政策的参考工具。在成熟市场中，几乎所有利率衍生品的定价都依赖于远期利率。

2、以上内容仅供参考，如需更全面准确的信息，可查阅金融学相关书籍或咨询金融学专家。

二、怎样计算远期汇率保值

远期汇率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将美元兑换成日元，要怎么样做呢？方法有两个，一个是现在将美元兑换成日元，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，到期后再连本带息兑换成日元。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：
$$\text{远期汇率} = \text{即期汇率} + \text{即期汇率} \times (\text{B拆借利率} - \text{A拆借利率}) \times \text{远期天数} \div 360$$
（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。

三、关于远期利率计算公式

1、即期利率 = (债券面额 * 票面收益率) / 债券当前市场价格 * 100%

2、远期利率 = (出售价格 - 购入价格 + 持有期间总利息) / (购入价格 * 持有期间) * 100%

3、即期收益率：当期收益率又称直接收来益率，是指利息收入所产生的收益，通常每年支付两次，它占了公司债券所产生收益的大部分。当期收益率是债券的年息除以债券当前的市场价格所计算出的收益率。它并没有考虑债券投资所获得的资本利得或是损失，只在衡量债券某一期所获得的现金收入相较于债券价格的比率。

四、远期汇率的计算方法是

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

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

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。掌握这点对运用远期业务防范汇率风险十分有用。

远期汇率=即期汇率+升水或-贴水（注：小/大为升水，大/小为贴水）一个月远期汇率为：56/45

由远期汇率可知一个月后美元贴水，所以：

一个月后远期汇率为USD/JPY=(116.34-0.56)/(116.50-0.45)=115.78/116.05

相比之下，美元贬值，日元升值。

三个月后照样美元贴水，按同样方法计算即可。

五、远期利率是什么含义

1、远期利率是指在未来一定时间内发生的贷款或投资所需要的利率。远期利率是通过市场上的未来合约来确定的，是未来预期利率的一种形式。这种利率对于各种投资和贷款的计算和预测相当重要。

2、远期利率的预测可以帮助投资者和借款人做出更明智的决策，从而减少风险和获得更高的回报。

3、这种利率还可以通过分析借款人信用风险、市场变化以及哪些因素会影响未来的利率水平来进一步确定。