

附件 2:

**中国银行间市场
汇率衍生产品交易定义文件
(2012 年版)**

声 明

中国银行间市场交易商协会（简称“交易商协会”）颁布《中国银行间市场汇率衍生产品交易定义文件（2012年版）》（简称“《汇率定义文件》”），旨在通过向金融衍生产品市场参与者（简称“参与者”）提供交易确认书所使用的术语释义，以降低交易成本，提高交易效率，促进金融衍生产品市场发展。交易商协会将根据市场的发展及需求，不断调整、增加定义内容。参与者在使用本《汇率定义文件》时，可对其进行修改或补充，以适应特定交易。

《汇率定义文件》的著作权属于中国银行间市场交易商协会。除非为开展与《汇率定义文件》有关的交易或为进行教学、研究的目的，未经著作权人书面同意，任何人不得复制、复印、翻译或分发《汇率定义文件》的纸质、电子或其他形式版本。

目录

一、 通用定义.....	5
1.1 汇率衍生产品交易.....	5
1.2 交易有效约定.....	5
1.3 交易确认书.....	5
1.4 成交单.....	5
1.5 交易双方 / 交易一方	5
1.6 基准货币支付方.....	5
1.7 非基准货币支付方.....	5
1.8 交易中心.....	6
1.9 做市商.....	6
1.10 交易商.....	6
1.11 独立交易商.....	6
1.12 资金账户.....	6
二、 与日期有关的定义.....	6
2.1 交易日.....	6
2.2 起始日.....	7
2.3 起息日.....	7
2.4 到期日.....	7
2.5 营业日.....	7
2.6 营业日准则.....	7
2.7 定价日.....	7
三、 与计算有关的定义.....	7
3.1 计算机构.....	7
3.2 计算日.....	8
3.3 货币金额.....	8
3.4 名义本金.....	8
3.5 报价精度.....	9
3.6 基点.....	9
3.7 金额最小位数.....	9
四、 与汇率有关的定义.....	9
4.1 外汇.....	9

4.2 基准货币.....	9
4.3 非基准货币.....	9
4.4 即期汇率.....	9
4.5 参考价.....	9
五、外汇远期交易.....	10
5.1 外汇远期交易.....	10
5.2 交易方.....	10
5.2.1 买入方.....	10
5.2.2 卖出方.....	10
5.3 与汇率有关的定义.....	10
5.3.1 远期汇率.....	10
5.3.2 远期点.....	10
5.4 与结算有关的定义.....	10
5.4.1 全额结算.....	10
5.4.2 差额结算.....	11
5.4.3 结算货币.....	11
5.4.4 结算金额.....	11
5.4.5 结算日.....	11
六、外汇掉期交易.....	11
6.1 外汇掉期交易.....	11
6.2 与汇率有关的定义.....	11
6.2.1 掉期点.....	11
6.2.2 近端汇率.....	12
6.2.3 远端汇率.....	12
6.3 与日期有关的定义.....	12
6.3.1 近端起息日.....	12
6.3.2 远端起息日.....	12
七、外汇期权交易.....	12
7.1 外汇期权交易.....	12
7.2 期权交易类型.....	12
7.2.1 买入期权.....	12
7.2.2 卖出期权.....	13
7.2.3 欧式期权.....	13
7.2.4 美式期权.....	13

7.3 交易方.....	13
7.3.1 期权买方.....	13
7.3.2 期权卖方.....	13
7.4 与期权费有关的定义.....	13
7.4.1 期权费.....	13
7.4.2 期权费支付日.....	13
7.5 与行权有关的定义.....	14
7.5.1 行权.....	14
7.5.2 行权价格.....	14
7.5.3 行权日.....	14
7.5.4 截止时间.....	14
7.5.5 行权通知.....	14
7.6 与结算有关的定义.....	15
7.6.1 结算日.....	15
7.6.2 全额结算.....	15
7.6.3 差额结算.....	15
7.6.4 结算金额.....	15
八、货币掉期交易.....	15
8.1 货币掉期交易.....	15
8.2 与日期相关的定义.....	16
8.2.1 定息周期.....	16
8.2.2 付息周期.....	16
8.2.3 生效日.....	16
8.2.4 到期日.....	16
8.2.5 残段.....	16
8.2.6 付息残段.....	16
8.2.7 计息残段.....	16
8.3 利息相关的定义.....	17
8.3.1 计息期.....	17
8.3.2 计息基准.....	17
8.3.3 适用利率.....	17



《中国银行间市场汇率衍生产品交易定义文件（2012年版）》

一. 通用定义

1.1 汇率衍生产品交易

指交易双方在相关交易有效约定中指定为“汇率衍生产品交易”，包括但不限于外汇远期交易、外汇掉期交易、外汇期权交易、货币掉期交易及其组合而成的交易。

1.2 交易有效约定

指就一笔汇率衍生产品交易做出的具有法律约束力的约定，包括但不限于交易确认书。

1.3 交易确认书

指交易双方交换的用以确认或证明一笔汇率衍生产品交易的文件或其他书面证据，包括但不限于成交单、电子确认书、电子邮件、电报、电传、传真、合同书和信件。

1.4 成交单

指交易双方之间通过交易中心交易系统达成一笔汇率衍生产品交易后生成的确认该笔交易成交条件的书面凭证。

1.5 交易双方 / 交易一方

指在一笔汇率衍生产品交易下，基准货币支付方和非基准货币支付方合称为交易双方，各自称为交易一方。

1.6 基准货币支付方

指支付基准货币的一方。

1.7 非基准货币支付方

指支付非基准货币的一方。



1.8 交易中心

指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心，或前述机构的任何存续、承继或受让实体（前提是该存续、承继或受让实体承继了该机构与**汇率衍生产品交易**相关全部或大部分的业务）。

1.9 做市商

指经批准在银行间外汇市场向市场持续提供买、卖双向报价并在规定范围内承诺按所报价格成交的机构。

1.10 交易商

指**交易双方**或**计算机构**按诚实信用原则在相关市场中选择的从事**汇率衍生产品交易**业务的金融机构，具体选择方法与标准可在相关**交易有效约定**中列明。

1.11 独立交易商

指与**交易双方**非关联的**交易商**。关联是指，就某一实体而言，指直接或间接对其进行控制、直接或间接接受其控制、或直接或间接与其共处同一控制之下的任何实体。

如果一个实体对另一个实体的出资额或持有股份的比例超过该实体的资本或股本总额的百分之五十，或虽不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对该实体的股东会、股东大会或董事会的决议产生重大影响，则视为“控制”了该实体。

1.12 资金账户

指**交易一方**指定的、用于向另一方收付款项的账户。

二、与日期有关的定义

2.1 交易日（亦称成交日）

指**交易双方**达成一笔**汇率衍生产品交易**的日期。



2.2 起始日

指一笔**汇率衍生产品交易**的具体条款开始执行的日期。

2.3 起息日

指开始计算资金利息的日期，或**交易双方**履行资金交割与结算的日期。

2.4 到期日

指一笔**汇率衍生产品交易**结束的日期。

2.5 营业日(亦称工作日)

除非**交易双方**另有约定，指下列日期：对于任何付款而言，为相关账户所在地商业银行正常营业的日期（不含法定节假日）；对通知或通讯而言，为接收方提供的通知地址中指定城市的商业银行正常营业的日期（不含法定节假日）。

2.6 营业日准则

指若某一相关日期并非**营业日**，则根据以下相应准则进行调整：

- (1) “**下一营业日**”：顺延至**下一营业日**；
- (2) “**经调整的下一营业日**”：顺延至**下一营业日**，但如果**下一营业日**跨至下一月，则提前至**上一营业日**；
- (3) “**上一营业日**”：提前至**上一营业日**。

2.7 定价日

外汇远期交易和**外汇期权交易**的定价日是指在**差额结算**方式下，确定**参考价**的日期；**货币掉期交易**的定价日又称为**利率重置日**，是指在每个**定息周期**或**计息残段**开始前根据参考利率确定该期利率值的日期。

三、与计算有关的定义

3.1 计算机构

指就一笔**汇率衍生产品交易**而言，**交易双方**约定的负责对支付义务进行具体计算的机构。**计算机构**在进行具体计算时应遵循诚实信用原则。**计算机构**在履



行其作为**计算机构**的职责时，不应被视为其是任何**交易一方**的受托人或顾问。**计算机构**负责于**计算日**或**交易双方**同意的其他日期向**交易双方**发出通知，该通知应至少包括下列内容：

- (i) 支付日；
- (ii) 应支付到期款项的一方以及应支付的金额；
- (iii) 履行**交易双方**在**交易有效约定**中确定的**计算机构**应负的任何其他义务。

若支付通知发出之后，该等支付日和应支付的金额发生变更，**计算机构**应立即向**交易双方**发送变更通知，并以合理的详细程度说明如何决定该等变更。

除非**交易双方**对此另有约定，否则：

(1) 若**交易双方**选择**交易中心**作为该交易的**计算机构**，则**交易中心**做出的关于该交易的任何计算、确定或调整应当对**交易双方**产生最终的约束力，但该计算、确定或调整存在明显错误或疏忽的情况除外；

(2) 在其他的情况下，若**交易一方**对于**计算机构**（或在**交易双方**均为**计算机构**的情况下，**交易一方**对于另一方）做出的计算结果产生合理的争议，则其可以在不违反适用的中国法律的情况下，在获悉该计算结果之日起的两个营业日内与另一方共同本着诚实信用的原则选定一个**独立交易商**作为复核机构。若在上述期间内**交易双方**未能共同选定复核机构，则**交易双方**可以在上述期间之后的第一个营业日内各自选择一个**独立交易商**，并由该两个**独立交易商**自主选定另外一个**独立交易商**作为复核机构。若在该营业日内任一**交易一方**未能选出一个**独立交易商**，则另一方选出的**独立交易商**应作为复核机构。若在该营业日内**交易双方**均未能各自选出**独立交易商**，则**计算机构**原先做出的计算结果应当对**交易双方**产生最终的约束力，但该计算存在明显错误或疏忽的情况除外。

复核机构的职责为（且仅限于）依据诚实信用和商业合理的原则，对上述产生争议的计算结果进行再次的计算。在此前提下，复核机构做出的计算应当对**交易双方**产生最终的约束力，但该计算存在明显错误或疏忽的情况除外。除非**交易双方**对此另行约定，否则聘用复核机构的成本费用应由**交易双方**平均分担。

3.2 计算日

指**计算机构**可对某项支付义务进行计算的最早日期。

3.3 货币金额（亦称交易金额）

指在涉及超过一种货币的交易中，**交易双方**就某种货币约定的金额。

3.4 名义本金（亦称名义金额）

指由**交易双方**在相关**交易有效约定**中约定的用来计算**交易双方**未来应收应付款项所依据的金额。



3.5 报价精度

指汇率数值的小数点后精确位数，一般遵从交易系统参数设置或相关市场惯例。

3.6 基点

指汇率最小变动单位，通常为万分之一。

3.7 金额最小位数

人民币金额单位为元，精确到分，对分以后的位数根据四舍五入原则进位。其他货币遵从相关市场惯例。

四、与汇率有关的定义

4.1 外汇

指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。一般指人民币以外的币种。

4.2 基准货币

指一个货币对中作为被计价标的的货币。

4.3 非基准货币

指一个货币对中用于计量1个货币单位**基准货币**价格的货币。

4.4 即期汇率

指银行间外汇市场两种货币在即期交易中互相兑换的价格。

4.5 参考价

指在**差额结算**方式下，用于确定轧差金额使用的**即期汇率**或**交易双方**约定的其它价格。人民币外汇期权交易的**参考价**是**到期日**人民币对相应外币汇率中间价。



五、外汇远期交易

5.1 外汇远期交易

包括人民币外汇远期交易和外汇对外汇远期交易。

人民币外汇远期交易是指**交易双方**通过**交易中心**交易系统达成的以约定的外汇币种、金额、汇率，在约定的未来某一日期交割的人民币外汇交易。

5.2 交易方

5.2.1 买入方

指买入**基准货币**的一方。

5.2.2 卖出方

指卖出**基准货币**的一方。

5.3 与汇率有关的定义

5.3.1 远期汇率

指银行间外汇市场上**交易双方**约定的在未来某一日期两种货币互相兑换的价格。

5.3.2 远期点

指**远期汇率**减去**即期汇率**的**基点数**。

5.4 与结算有关的定义

5.4.1 全额结算

指在**结算日**根据约定的**远期汇率**全额交割本金的结算方式。



5.4.2 差额结算

指在**结算日**根据约定的**远期汇率**与**参考价**轧差交割本金的结算方式。

5.4.3 结算货币

在**全额结算**方式下，指**买入方**应支付给**卖出方**的货币和**卖出方**应支付给**买入方**的货币。在**差额结算**方式下，指**交易双方**约定的进行支付的货币。

5.4.4 结算金额

指**交易双方**约定的在**结算日****交易一方**应向**另一方**支付或收取的**结算货币**金额。

5.4.5 结算日（亦称交割日）

指由**交易双方**约定的交割资金的日期。

六、外汇掉期交易

6.1 外汇掉期交易

包括但不限于人民币外汇掉期交易、外汇对外汇掉期交易及其组合而成的交易。

人民币外汇掉期交易是指**交易双方**通过**交易中心**外汇交易系统达成的，在约定的两个**结算日**，进行方向相反的人民币和某一币种外汇相互交换的一项交易。在前一次交换中，一方用外汇按照约定汇率从另一方换回人民币（或人民币换回外汇）；在后一次交换中，该方再用人民币按照约定汇率从另一方换回相同币种和数量的外汇（或外汇换回人民币）。

6.2 与汇率有关的定义

6.2.1 掉期点

指**远端汇率**减去**近端汇率**的**基点数**。



6.2.2 近端汇率

指交易双方约定的第一次交换货币所适用的汇率。

6.2.3 远端汇率

指交易双方约定的第二次交换货币所适用的汇率。

6.3 与日期有关的定义

6.3.1 近端起息日

指第一次交换货币的日期。

6.3.2 远端起息日

指第二次交换货币的日期。

七、外汇期权交易

7.1 外汇期权交易

包括人民币外汇期权交易和外汇对外汇期权交易。

人民币外汇期权交易指交易双方通过交易中心外汇交易系统达成的，在未来某一交易日期权买方有权以约定汇率买卖一定数量外汇资产的期权。期权买方以支付期权费的方式拥有权利；期权卖方收取期权费，并在期权买方选择行权时履行义务（欧式期权）。

7.2 期权交易类型

7.2.1 买入期权（亦称看涨期权）

指期权买方在未来某一日期有权以约定汇率和数量买入标的货币的期权。



7.2.2 卖出期权（亦称看跌期权）

指期权买方在未来某一日期有权以约定汇率和数量卖出标的货币的期权。

7.2.3 欧式期权

指期权买方只能在期权到期日当天才可以行权的期权。

7.2.4 美式期权

指期权买方既可以在到期日当天，也可以在到期日之前行权的期权。

7.3 交易方

7.3.1 期权买方

指向期权卖方支付一定的期权费，有权在未来某一日期，以约定汇率和数量买入或者卖出标的货币的一方。

7.3.2 期权卖方

指收取期权买方一定的期权费，有义务在未来某一日期，以约定汇率和数量买入或者卖出标的货币的一方。

7.4 与期权费有关的定义

7.4.1 期权费

指期权买方购买期权所支付的费用。

7.4.2 期权费支付日

指期权买方向期权卖方支付期权费的日期。



7.5 与行权有关的定义

7.5.1 行权

指**期权买方**在约定的未来某一日期行使与**期权卖方**进行外汇交易的权利。

7.5.2 行权价格

指**交易双方**约定在未来某一日期进行外汇交易的汇率。

7.5.3 行权日

指**期权买方**选择是否行权的日期。

7.5.4 截止时间

指**交易双方**约定的在**行权日**行权的最晚时点。除非**交易双方**另有约定，人民币外汇期权**截止时间**通常为**行权日**当天北京时间 15:00。

7.5.5 行权通知

指**期权买方**通过外汇交易系统或其他约定方式向**期权卖方**发出的要求**行权**或**放弃行权**的指令，包括**期权买方**明示的指令和外汇交易系统根据相应规则自动发出的指令。**行权通知**应在**行权日**的**截止时间**或之前到达**期权卖方**，否则视为**放弃行权**。

对于**全额结算**的人民币外汇期权交易，**到期日**当天 15:00 之前，**期权买方**有权选择**行权**或**放弃行权**。如**期权买方**选择**行权**，则交易系统将根据该笔期权的**行权价格**、**货币金额**自动产生一笔即期交易，并实时通知**期权卖方**；如**期权买方**到期日当天 15:00 之前未**行权**则视为**放弃行权**。对于**差额结算**的人民币外汇期权交易，**到期日**当天人民币对相应外币汇率中间价（以下简称“中间价”）产生后，系统根据执行价格和当日中间价计算该笔期权的盈亏。对于**价外期权**或**平价期权**，交易系统将自动代**期权买方****放弃行权**；对于**价内期权**，**期权买方**在**到期日**当天 15:00 之前有权选择**行权**或**放弃行权**，15:00 之前未**行权**则系统自动**行权**。



7.6 与结算有关的定义

7.6.1 结算日（亦称交割日）

指交易双方约定的，在期权买方行权后，交易双方按照约定行权价格履行资金交割，其货币收款或付款能真正执行生效的日期。除非交易双方另有约定，为行权日后的第二个营业日。

7.6.2 全额结算

指期权买方在行权日，按照约定的行权价格和约定金额，与期权卖方达成外汇交易。

7.6.3 差额结算

指交易双方在行权日，按照约定的行权价格与参考价进行轧差，并在交割日对差额进行交割。

7.6.4 结算金额

指交易双方约定的在结算日交易一方应向另一方支付或收取的结算货币金额。

八、货币掉期交易

8.1 货币掉期交易

包括人民币外汇货币掉期交易和外汇对外汇货币掉期交易。

人民币外汇货币掉期交易是指交易双方通过交易中心外汇交易系统达成的，在约定期限内交换约定数量人民币与外币本金，同时定期交换两种货币利息的交易。本金交换的形式为在生效日交易双方按约定汇率交换人民币与外币的本金，在到期日交易双方再以相同的汇率、相同金额进行一次本金的反向交换，或交易双方在生效日和到期日均不实际交换人民币与外币，或符合主管部门规定的其他形式。利息交换指交易双方定期向对方支付以换入货币计算的利息金额，交易双方可按照约定的固定利率或者浮动利率计算利息。



8.2 与日期相关的定义

8.2.1 定息周期（亦称利率重置周期）

指货币掉期交易中重新确定用于计算利息支付的浮动利率的固定期限。

8.2.2 付息周期

指货币掉期交易中交易一方向另一方支付换入货币计算的利息金额的固定期限。

8.2.3 生效日（亦称首次起息日）

指付息残段或第一个付息周期的起息日，也是涉及本金交换时，期初本金交换的日期。

8.2.4 到期日

指最后一次利息交换的日期，也是涉及本金交换时，期末本金交换的日期。

8.2.5 残段

包括付息残段和计息残段，如无特别约定，残段指付息残段。

8.2.6 付息残段

指一笔货币掉期交易的交易期限不能整除付息周期时，期限可以拆分为若干个完整的付息周期和一个付息残段。若无特殊约定，付息残段适用前端规则，即：付息残段应置于该交易期限的期初进行利息计算。

8.2.7 计息残段

指一笔货币掉期交易的付息周期大于定息周期，且一个付息周期不能被定息周期整除时，付息周期可以拆分为若干个完整的定息周期和一个计息残段。若无特殊约定，计息残段适用后端规则，即：计息残段应置于该付息周期的期末进行利息计算。



8.3 利息相关的定义

8.3.1 计息期

指定息周期或计息残段。

8.3.2 计息基准

除非交易双方另有约定，计算应计利息时，所适用的计息基准根据下列规则确定：

(a) “实际天数/实际天数”（简写为 A/A），指该计息期实际天数除以 365 的商（或者如果该计息期的任何部分属于闰年，则应为以下二者之和：(i) 计息期属于闰年那部分的实际天数除以 366 的商，与 (ii) 计息期属于非闰年的那部分的实际天数除以 365 的商）；

(b) “实际天数/365”（简写为 A/365），指该计息期实际天数除以 365 的商，若该计息期包含 2 月 29 日，计算该日利息；

(c) “实际天数/365（固定）”（简写为 A/365F），指该计息期实际天数除以 365 的商，若该计息期包含 2 月 29 日，不计算该日利息；

(d) “实际天数/360”（简写为 A/360），指该计息期实际天数除以 360 的商；

(e) “30/360”，指该计息期天数除以 360 的商。计息期天数的计算根据一年 12 个月，每个月 30 天的原则计算，但下述两种情况应按以下指定的天数计算当月天数：

(i) 若计息期第一天不是 30 日或 31 日，但最后一天为 31 日时，计息期最后一天所在月份应为 31 天；

(ii) 若计息期最后一天是 2 月的最后一天，则 2 月计息天数应为当月的实际天数。

8.3.3 适用利率

指在定息周期或计息残段计算利息时使用的利率。适用的利率包括但不限于：

(a) 人民币一年定期存款利率：指定价日中国人民银行在其官方网站（www.pbc.gov.cn）指定生效的人民币一年定期存款利率。

(b) Shibor：指中国人民银行授权交易中心于定价日大致北京时间上



午 11:30 在 <http://www.shibor.org> 网站发布的上海银行间同业拆放利率，包括 0/N、1W、2W、1M、3M、6M、9M 和 1Y 八个品种。

(c) **回购定盘利率**：指交易中心于定价日大致北京时间上午 11:00 在 <http://www.chinamoney.com.cn> 网站发布回购定盘利率，包括但不限于隔夜回购定盘利率（FR001）、七天回购定盘利率（FR007）等回购定盘利率品种。

(d) **Libor**：指路透社在定价日发布的伦敦同业拆借利率。