

<<CGER汇率评估方法>>

图书基本信息

书名：<<CGER汇率评估方法>>

13位ISBN编号：9787504950093

10位ISBN编号：7504950092

出版时间：2009-5

出版时间：中国金融出版社

作者：（美）李（Lee, J.）等著，郑红，谭海鸣，刘琨 译

页数：29

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<CGER汇率评估方法>>

### 内容概要

汇率问题历来是国际经济学领域具有挑战性的难点问题。

美联储前主席格林斯潘在2001年时坦言：“自己在努力预测汇率超过半个多世纪后，终于明白对汇率问题要树立强烈的谦恭心态。

”肯尼思·罗格夫在担任国际货币基金组织首席经济学家时曾感慨，“对日元、美元、欧元汇率的解释始终是很困难的任务，即使事后来看也是如此”。

也许正因其具有难度和富于挑战性，汇率问题始终吸引着国际经济学界孜孜不倦的研究。传统如购买力平价、利率平价、国际收支分析模型，都试图对汇率的短期或中长期走势进行解释。这些方法的共同特点都是在一定的外部环境下，从特定货币的角度对其汇率进行分析和解释。

和传统评估方法不同，本书所介绍的国际货币基金组织“汇率问题咨询委员会”（CGER）方法，更多地是从多边一致性的角度、从面板数据（包括跨国数据和时间序列数据）的角度对多组国家的汇率同时进行研究。

这种分析方法发挥了国际货币基金组织在数据集中、模型构建方面的特长，对分析当前全球经济失衡等问题尤其具有重要的意义。

CGER成立于20世纪90年代，成立之初的目的是为了从多边一致性的角度对发达经济体汇率进行评估，主要使用的方法包括宏观经济均衡法和均衡实际汇率法。

随着90年代以来经济、金融全球化程度的日益提高，特别是新兴市场在全球化中的突出表现，涵盖新兴市场、从全球角度观察汇率的历史发展趋势并进行跨国比较尤其重要。

为此，从2006年以来，CGER将研究的样本进一步扩展到主要的新兴市场经济体，在方法上增加了外部可持续性法。

本书即是对目前CGER在进行汇率评估时所运用的三种方法的介绍。

## <<CGER汇率评估方法>>

### 书籍目录

前言 缩略语 第一章 概论 第二章 一 宏观经济均衡法 理论背景和变量定义 估计结果 经常项目标准值 汇率评估 附录2.1：宏观经济均衡法——数据和方法 第三章 均衡实际汇率法 理论背景和变量定义 估计结果 均衡实际汇率 汇率评估 附录3.1：均衡实际汇率法——数据和方法 第四章 外部可持续性法 理论背景 NFA基准值的选择 以2006年的NFA作为基准水平的案例 经常项目、NFA和汇率调整 附录4.1：外部可持续性法的扩展 第五章 结论表格 表1：宏观经济均衡法：经常项目回归结果 表2：宏观经济均衡法示例：经常项目标准值 表3：均衡实际汇率法：回归结果 表4：外部可持续性法：将NFA稳定在2006年水平的经常项目差额 参考文献 国际货币基金组织不定期刊物

## &lt;&lt;CGER汇率评估方法&gt;&gt;

## 章节摘录

第一章 概论 汇率监督一直是国际货币基金组织的核心职责。从其诞生之日起，国际货币基金组织努力加强汇率评估框架，使之适用于各成员国的经济金融发展情况。

作为这项任务的一部分，20世纪90年代中期以来，一方面为国际货币基金组织与成员国进行第四条磋商提供信息，另一方面也为了促进多边一致性，国际货币基金组织汇率问题咨询委员会（CGER）从多边角度为一些发达经济体提供汇率评估。

国际货币基金组织国别经济学家在履行双边监督职能（国际货币基金组织的另一项核心职责）时，CGER方法可作为其评估成员国汇率的补充工具。

随着世界经济全球化的加快，汇率在对外部门调整中的作用不断提高。

在过去15年中，国际贸易和国际金融全球化迅速发展，全球贸易总额与世界GDP之比增长超过了40%，各国相互持有的国际资本占全球GDP的比例翻了一番。

其中新兴市场国家的发展尤其突出，其在全球贸易总额中的份额从1990年的27%上升至2006年的40%，在国际资本流动中的地位也日益重要。

因此，本书对传统的仅用于发达经济体的汇率评估方法进行了修订和拓展，新方法涵盖了发达经济体和新兴市场经济体。

这三种互为补充的方法分别是：宏观经济均衡法、简化的均衡实际汇率法和外部可持续性法。

本章后面几段简述了这三种方法，对这三种方法更详细的描述见第二章至第四章。

本书的重点是讨论汇率评估的方法，而不是汇率评估本身。

理想的汇率评估是建立在“均衡汇率”基础上的，所谓“均衡汇率”，即与经济内外平衡相一致的汇率水平。

实践中，大部分实证研究在考察实际汇率或贸易差额与其解释变量之间的关系时，都是基于简化的关系式进行分析的。

多年来，宏观经济均衡法（MB）是经常项目和汇率评估的支柱。

该方法先计算中期经常项目差额的预测值（假定中期内汇率将处于当前水平）与预计的均衡值（即“经常项目差额标准值”）之间的差额。

再运用一国贸易差额对实际汇率的弹性，计算出中期内消除该项差额所需的实际汇率调整幅度。

中期是指本国和贸易伙伴国产出缺口能缩小为零、汇率变动的滞后效应能完全实现的时间跨度。

简化的均衡实际汇率法（ERER）直接将各国的实际汇率均衡值视为经济基本面要素中期值的函数。

这些要素包括：一国对外净资产（NFA）头寸、贸易部门和非贸易部门劳动生产率增长的相对差异以及贸易条件等。

汇率调整是指在中期内恢复均衡所需的汇率调整幅度，因此，可以简单地通过计算均衡实际汇率的估计值与当前值的差求出。

.....

<<CGER汇率评估方法>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>