

<<中国货币政策传导效率问题研究>>

图书基本信息

书名：<<中国货币政策传导效率问题研究>>

13位ISBN编号：9787509609194

10位ISBN编号：7509609194

出版时间：2010-4

出版时间：经济管理出版社

作者：何凌云，刘传哲 著

页数：333

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>

<<中国货币政策传导效率问题研究>>

前言

货币政策是宏观调控的重要手段之一。

当前,我国货币政策运行环境处于不断变革之中,在这种复杂的条件下,货币政策的作用和作用过程如何度量,用什么方式度量,怎样根据度量的结果对货币政策进行评价是目前亟待解决的重大问题。

本书对货币政策传导效率的内涵做了界定,并在对相关概念间的逻辑关系进行辨析的基础上指出:货币政策传导效率研究贯穿了货币政策传导机制和货币政策有效性两方面,是研究在相对确定的传导机制(路径)中货币政策的作用及作用过程的绩效。

货币政策传导效率研究关注传导过程,强调作用效力和传导速度的结合,是货币政策动态有效性的体现。

基于理论分析,以1998年1月至2007年3月的月度数据为样本,采用Granger因果检验、多变量连续系统识别、协整检验、ALMON模型、VAR模型,在假设各环节作用不受其他环节相关变量影响的条件下,对货币政策单变量传导效率做了一般性检验,并通过状态空间模型测量了其时变效率。

结果表明:货币政策工具向操作目标的传导存在阻滞,内部系统有明显的效率减损。

而在假定货币供给完全承载货币政策信号的情况下,外部系统信号传输以信贷渠道、房地产价格渠道和利率的直接作用为主,其他渠道传导低效。

从动态性上看,我国货币政策传导效率在1998年、1999年和2003年波动较大,其余各期相对稳定。

再贷款、存款准备金率的作用呈下降趋势,公开市场操作和基准利率作用稳定,目前无明显变动趋势。

在样本区间内,外部传导的整体效率波动不大,各子环节效率变动趋势不一致。

此外,货币政策传导效率与货币政策状态间长期内存在关联,货币政策抑制经济过热的效率优于启动经济的效率。

<<中国货币政策传导效率问题研究>>

内容概要

在理论分析的基础上，采用多变量连续系统识别、协整检验、ALMON模型和时变参数的状态空间模型等，在假定各环节作用不受其他环节变量影响的条件下，对货币政策单变量传导的一般效率和时变效率做了检验。

同时，借助典型相关分析技术对变量进行整组压缩，测量了整组变量传导的一般和时变效率，结果表明：整组变量传导效率优于单变量传导，这主要体现在内部系统效率的提高上，外部系统的整体效率变动不大。

货币政策是宏观调控的重要手段之一。

当前，我国货币政策运行环境处于不断变革之中，货币政策的作用和作用过程如何度量，用什么方式度量，怎样根据度量的结果进行政策调整是目前亟待解决的重大问题。

在此基础上，通过构建联立方程组和SVAR模型，《中国货币政策传导效率问题研究》检验了交互影响和多元反馈条件下货币政策的传导效率，发现：交互影响和多元反馈条件下，货币政策传导效率与单变量传导有较大差异，相关环节的效力被加强或减弱，传导时滞被缩短或延长，效力的变动规律不明显。

基于实证研究的结果，结合我国货币政策实践，《中国货币政策传导效率问题研究》分析指出：样本区间内，我国货币政策总体传导效率不高，多个环节存在效率减损，应从市场基础、作用对象和扰动因素三个层面出发，优化货币政策传导环境和路径，有效地引导经济主体行为，并加强货币政策与其他政策的协调性。

<<中国货币政策传导效率问题研究>>

作者简介

何凌云，1982年10月生，甘肃陇西人，博士、博士后、硕导，现供职于中国矿业大学管理学院金融工程与风险管理研究所。

主要研究方向：货币政策与管理、能源金融。

近年来在《管理评论》、《国际金融研究》、《财贸研究》等核心期刊发表学术论文30余篇，曾作为主要完成人参与完成了国家自然科学基金项目1项，教育部人文社会科学重点项目1项，国家统计科学重点规划项目2项，其他省级项目多项。

<<中国货币政策传导效率问题研究>>

书籍目录

第一章 绪论 第一节 问题的提出 第二节 选题的意义 第三节 国内外研究述评 一、国外研究
二、国内研究 三、文献评析 第四节 本书的分析框架 一、主要内容和研究目标 二、拟解决的关键问题 三、研究方法 四、技术路线 五、章节安排 第五节 本书的创新点

第二章 货币政策传导效率的理论基础 第一节 概念界定 一、货币政策及其效应 二、货币政策有效性和效果 三、货币政策传导效率 四、相关概念的逻辑关系 第二节 货币政策传导模式 一、经济变量传导 二、经济主体传导 三、两种传导模式的关联 四、传导模式与研究层面 第三节 货币政策传导效率研究框架 一、效率研究中的“冲击”界定 二、研究范畴界定 三、研究系统划分 四、研究层次确定 五、衡量指标确定 六、传导效率的条件分析 第四节 中国货币政策环境对效率研究的约束 一、调控阶段的约束 二、目标选择的约束 第五节 中国货币政策传导效率研究基础模型 第六节 本章小结

第三章 货币政策单变量传导效率检验 第一节 研究说明与方法设计 一、研究说明 二、检验思路及技术 第二节 变量选择与预处理 一、变量选择与样本区间决定 二、变量的统计特征描述 三、变量的预处理 第三节 单变量传导效率的一般性检验 一、内部系统传导 二、外部系统传导 三、利率工具的直接作用 第四节 单变量传导的时变效率检验 一、检验说明及思路 二、货币政策状态刻画 三、内部系统传导 四、外部系统传导及利率的直接作用 五、单变量传导的时变效率与货币政策状态的关联 第五节 单变量传导效率总体分析 第六节 本章小结

第四章 货币政策整组变量传导效率检验 第一节 研究说明与方法设计 一、研究说明 二、检验思路及技术 第二节 同属性变量的整组压缩 一、组别划分 二、整组过程及检验 第三节 整组变量传导效率的一般性检验 一、整组变量间因果关系确认 二、整组变量长短期作用效力 三、整组变量传导时滞与时距分布 第四节 整组变量传导的时变效率检验 一、内部系统传导 二、外部系统传导 三、整组变量传导的时变效率与货币政策状态的关联 第五节 整组变量传导效率总体分析 第六节 本章小结

第五章 交互影响和多元反馈条件下的货币政策传导效率检验 第一节 研究说明与方法设计 一、研究说明 二、检验思路及技术 第二节 交互影响和多元反馈条件下效力识别与确定 一、传导效力识别 二、传导效力检验 第三节 交互影响和多元反馈条件下传导速度确认 一、模型的设定 二、模型估计及传导速度的确定 三、交互影响和多元反馈条件下传导效率总体分析 第四节 本章小结

第六章 我国货币政策传导效率实践性评析 第一节 研究说明 第二节 中央银行行为效率 一、货币政策工具层面 二、货币乘数层面 第三节 金融机构反应效率 一、信贷存量层面 二、资产负债结构层面 第四节 微观主体反应效率 一、企业行为 二、居民行为 第五节 金融市场反应效率 一、股票市场 二、房地产市场 三、外汇市场 第六节 货币政策目标实现程度 一、中介目标的实现程度 二、最终目标的实现程度 第七节 货币流通速度 第八节 本章小结

第七章 导致我国货币政策传导效率减损的因素分析 第八章 提高我国货币政策传导效率的政策建议 第九章 结论与展望 参考文献 致谢

章节摘录

(2) 货币政策传导效率的衡量与评价。

在理论研究的基础上, 基于货币政策经济变量传导模式, 通过相关计量经济学方法, 分别考察单变量传导效率、整组变量传导效率、交互影响和多元反馈条件下的传导效率, 测定我国货币政策传导各环节的作用力度和速度, 并基于经济主体传导模式, 结合经济运行进行实践性的评析。

(3) 导致我国货币政策传导效率减损的因素分析和提高传导效率的政策建议。

在客观衡量货币政策传导效率基础上, 根据检验结果, 找出效率低下的经济变量和经济主体传导环节, 归纳抽象出导致效率减损的因素, 并有针对性地提出政策建议。

2. 研究目标 (1) 在清晰界定货币政策传导效率的内涵, 理清相关概念间逻辑关系的基础上, 完善传导效率的研究理论框架, 丰富货币政策理论研究的内容。

(2) 将货币政策的一般理论与我国的货币政策实践结合起来, 测定我国货币政策长期、短期的单变量传导效率、整组变量传导效率以及交互影响和多元反馈条件下的传导效率, 以使我们对我国货币政策运行状况建立起客观的认识。

(3) 找出导致传导效率减损的“瓶颈”环节和影响因素, 提出具有针对性的政策建议, 以利于货币当局疏通传导渠道, 提高宏观调控和微观规制的绩效水平。

二、拟解决的关键问题 (1) 货币政策传导效率内涵的界定及其研究框架的建立与完善, 主要是如何将货币政策的作用程度和速度纳入到同一个研究框架。

(2) 货币政策的长、短期效率衡量, 主要是在实证检验货币政策作用大小和速度的基础上解决两者的非一致性变动, 即作用大、时滞长, 作用小、时滞短等条件下货币政策效率的衡量问题。

(3) 如何将同属性的变量进行整组压缩, 考察整组变量间的关系; 如何衡量货币政策的时变效率、交互影响和多元反馈条件下的效率衡量。

(4) 发掘导致传导效率减损的因素及提出提高效率的有针对性和可行的政策建议。

前者主要是解决将自变量、控制变量、干扰变量等抽象成影响因素; 后者的关键是建立起政策与影响因素间的系统性对应联系。

<<中国货币政策传导效率问题研究>>

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>