

图书基本信息

书名：<<不完美套利条件下人民币均衡汇率研究>>

13位ISBN编号：9787564206819

10位ISBN编号：7564206810

出版时间：2010-1

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：徐家杰

页数：159

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>

内容概要

1997年亚洲金融危机以来，短短十余年时间里，人民币汇率问题几度成为国内外理论界和工商界关注的焦点。

其中既涉及人民币是否应该升值的问题，又涉及人民币汇率形成机制改革的问题。

对于人民币升值与贬值的争论，关键问题是要测算出人民币的均衡汇率；对于人民币汇率形成机制改革，关键问题则是测算出人民币汇率波动的合理幅度。

这两个问题都需要理论界予以解决。

选题正是着眼于解决这两个问题。

具体来说，笔者试图分析不完万套利条件下的人民币均衡汇率，并且得出结论：不完万套利条件下存在一个可以保证内外经济都处于均衡状态的人民币汇率区间，该区间的边界可以作为人民币汇率波动幅度的参考。

因此本书的意义在于探求人民币汇率的合理水平，同时为确定人民币汇率的合理波动幅度提供技术支持。

笔者首先分析了完美套利条件下均衡汇率的决定。

通过建立一个包含一个国家、两个部门(贸易品部门和非贸易品部门)、两种产品(贸易品和非贸易品)的模型，认为在完美套利条件下均衡汇率是由居民对贸易品和非贸易品不同的偏好、理想的外债余额一产出比以及各部门劳动生产率的差异决定的。

具体而言，均衡汇率由三部分构成：资本边际生产率的差异、决定均衡汇率的需求因素和决定均衡汇率的供给因素；而均衡汇率的动态变化则主要来自供给因素的变化，即劳动生产率的提高。

书籍目录

摘要 Abstract 第一章 导论 第一节 选题意义 第二节 研究目标、方法与可能的创新 第三节 几个重要名词的解释 第四节 研究思路和结构安排 第五节 研究边界与可能的不足 第二章 均衡汇率理论文献综述 第一节 购买力平价理论 第二节 基本因素均衡汇率理论 第三节 自然均衡汇率理论 第四节 行为均衡汇率理论 第五节 国际收支均衡汇率理论 第六节 发展中国家均衡汇率理论 第七节 结束语 第三章 完美套利条件下均衡汇率的决定 第一节 已有均衡汇率理论的重新审视 第二节 完美套利条件下的均衡汇率模型 第三节 均衡汇率模型的经济含义 第四节 结束语 第四章 不完美元利条件下均衡汇率的决定 第一节 不完美元利的具体表现 第二节 国际投资中的沉淀成本与均衡汇率 第三节 国际贸易中的交易成本与均衡汇率 第四节 均衡汇率区间及其形成机制 第五节 结束语 第五章 不完美元利条件下人民币均衡中心汇率的决定 第一节 基期的选择 第二节 中国经济全要素生产率变动 第三节 美国经济全要素生产率变动 第四节 不完美元利条件下人民币均衡中心汇率的决定 第五节 结束语 第六章 不完美元利条件下人民币均衡汇率边界的决定 第一节 关于STR模型的述评 第二节 二阈值单变量LSTAR模型的非线性检验 第三节 不完美元利条件下人民币均衡汇率边界的决定 第四节 结束语 第七章 不完美元利条件下人民币均衡汇率区间的政策意义 第一节 关于人民币升值与贬值的争论 第二节 关于人民币汇率形成机制的讨论 第三节 2007年以来的问题与汇率政策分析 第四节 结束语 全书结束语 参考文献 后记

章节摘录

在这两次有关人民币汇率问题的争论中，有一件事需要特别关注，那就是2005年7月21日开始的人民币汇率形成机制改革。

当日，中国人民银行发布公告，宣布我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节的、有管理的浮动汇率制度。

这一改革并没有改变中国的汇率制度，其亮点在于人民币汇率不再盯住单一美元，而是参考一篮子货币；更为重要的是，公告表明，人民币汇率形成将会更加富有弹性。

实际情况正是如此，根据中国人民银行的统计季报，改革后3个月内人民币兑美元的月平均汇率下降了130个基点，而在之前的3个月内人民币汇率是相当稳定的。

对于人民币升值与贬值的争论，关键问题是要测算出人民币的均衡汇率；对于人民币汇率形成机制改革，关键问题则是测算出人民币汇率波动的合理幅度。

这两个问题都需要理论界予以解决。

本书正是着眼于解决这两个问题。

具体来说，笔者试图分析不完万套利条件下的人民币均衡汇率，并且得出结论：不完万套利条件下存在一个可以保证内外经济都处于均衡状态的汇率区间，而该区间的边界可以作为人民币汇率波动幅度的参考。

由此可见，本书具有一定的实践意义。

本书的理论意义首先表现在它在一定程度上发展了理论界对均衡汇率的认识。

关于均衡汇率的确定，从早期的购买力平价理论到后来的基本因素均衡汇率理论、均衡实际汇率理论等，无不假设一个近乎完美的市场环境，而该市场环境与现实差距很大，因此用各种方法得到的均衡汇率不仅多而杂，难以统一，也削弱了其对现实的政策指导意义。

本书将会在一个更加符合实际（即考虑不完万套利）的假设条件下探讨均衡汇率，因此本书的分析将有助于推动均衡汇率理论的发展。

本书的理论意义还表现在它将有助于建立一套合乎发展中国家国情的均衡汇率理论。

现有的均衡汇率理论，绝大多数是以发达国家的经济环境作为研究背景的，而发达国家和发展中国家的国情差异很大。

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>