第一图书网, tushu007.com

<<我国外汇储备管理模式的转变研究>>

图书基本信息

书名：<<我国外汇储备管理模式的转变研究>>

13位ISBN编号：9787564207649

10位ISBN编号：7564207647

出版时间：1970-1

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：刘莉亚

页数：153

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

第一图书网, tushu007.com

前言

根据国家外汇管理局的官方数据，截至2008年9月底，我国外汇储备余额已经达到了19055.85亿美元，与1996年的1050.49亿美元相比，增长了近20倍，这种近似疯狂的增长使得中国迅速成为外汇市场上的主角，同时也给外汇储备的管理带来了诸多问题。

尽管外汇储备令人瞩目的持续增长强有力地证明了我国的贸易竞争优势与经济增长潜力，但必须正视的一个事实是：我国的外汇储备管理模式在过去十几年基本保持不变：“稳定的币种结构、单一的政府债券投向、偏低的投资收益率、缺乏市场化的政府管理行为”几乎成为我国外汇储备管理的定式。在这一背景下，深入研究如何通过优化币种结构与资产配置来提高收益率，如何通过借鉴其他同样拥有较多外汇储备国家的先进管理经验来转变现有的管理模式，对于真正发挥外汇储备在抵御和防范金融风险、保障我国经济健康持续发展、维持我国国际地位和国际影响等方面的作用，具有重要的实践价值与政策指导意义。

第一图书网, tushu007.com

<<我国外汇储备管理模式的转变研究>>

内容概要

尽管我国连续多年的外汇储备令人瞩目的持续增长强有力证明了我国的贸易竞争优势与经济增长潜力，但表面的数字增长背后所蕴含的“有偏”的贸易政策、偏离的一汇率制度、短期的投机资本，以及不利的国际货币体系安排部意味着繁荣景象背后所隐藏的隐患。

与此同时，与外汇储备的高速增长相背离的是，我国的外汇储备管理模式在过去十年却基本保持不变：“稳定的币种结构、单一的政府债券投向、偏低的投资收益率、缺乏市场化的政府管理行为”几乎成为我国外汇储备管理的定式，在这一背景下，深入研究我国外汇储备规模的适度性问题，研究如何通过优化币种结构与资产配置来提高收益率，如何通过借鉴其他同样拥有较多外汇储备国家的先进管理经验.来转变现有的管理模式。

对于应对上述诸多隐患，真正发挥外汇储备在抵御、防范金融风险、保障我国经济健康持续发展、维持我国国际地位和国际影响等方面的作用具有重要的实践价值与政策指导意义。

第一图书网, tushu007.com

<<我国外汇储备管理模式的转变研究>>

书籍目录

前言第一章 引言第一节 研究意义与研究背景第二节 有关外汇储备现有研究的文献评述第三节 研究思路、创新点及内容结构安排第二章 对我国现行外汇储备的币种结构与收益率的估计第一节 本章的研究思路及内容安排第二节 理论模型的构建及数据说明第三节 实证计量结果及分析第四节 本章小结第三章 外汇储备管理模式的国际比较及对中国的启示第一节 本章的研究思路、创新点及内容安排第二节 影响外汇储备管理的因素分析第三节 三种不同外汇储备管理模式的划分和分析第四节 国际经验启示下我国积极型外汇储备管理框架的设计第五节 本章小结第四章 安全性层次的外汇储备规模一境外“热钱”流入规模的估计第一节 本章的研究思路、文献评述及内容安排第二节“热钱”的界定、估计及实证分析的数据准备工作第三节 理论模型的构建第四节 实证计量分析过程及解读第五节 本章小结第五章 从流动性与安全性角度来分析我国外汇储备最优币种结构的配置：理论分析及实证计算第一节 本章的研究背景及内容安排第二节 我国外汇储备最优币种结构的理论模型第三节 模型的实证计算结果第四节 本章小结与进一步的研究展望第六章 从收益性角度来研究我国外汇储备的管理第一节 与流动性和收益性相对应的外汇储备规模的实证计算第二节 与收益性层次对应的外汇储备的管理第七章 结论与展望第一节 本书的主要结论第二节 下一步的研究展望参考文献附录

第一图书网, tushu007.com

章节摘录

最初，一些学者利用美国财政部公布的有关我国购买的美国国债的数额估计我国外汇储备中美元资产的数量，再利用该数据与我国外汇储备总量的比值得出美元在我国外汇储备中所占比率，该方法假设我国外汇储备中的美元全部用来购买美国国债。
事实上，我们只能利用这种方法计算出我国外汇储备中美元的最小权重，但无法得到美元在我国外汇储备中的真实权重，同时也不能估计出我国外汇储备中其他货币的权重。
克里克（Click，2006）假设一国外汇储备中只有美元和欧元两种货币，以美元为计价单位，这样，一国外汇储备总额就等于美元数量与通过美元与欧元汇率换算后的欧元数量，在得出外汇储备总量等式之后，利用一阶差分对该等式中的变量进行平稳化处理，最后利用计量统计回归的方法估算出该国外汇储备中美元与欧元的比率，克里克利用该方法算出截至2004年底我国外汇储备中欧元的比率为42.1%。
赵洪岩（2006）同样假设我国外汇储备仅由美元和欧元构成，他认为外汇储备数量等于上一期外汇储备带来的收益、本期交易净增外汇、汇率变化导致的资本损益三者之和，在此基础上可以将外汇储备变化量分解成收益、外}[占款的变化和外汇储备资产损益三部分。
从理论上来讲，在控制住收益和外汇占款之后，外汇储备的变化率就等于欧元汇率变化率乘以欧元资产的比例。
因此，通过对外汇储备增长率、外汇占款占上期外汇储备比重和汇率变动的回归，就可以得到相应的欧元资产比例。
利用这种方法，赵洪岩估算出我国外汇储备中欧元所占的比率大约为25%。
四、有关我国外汇储备中资产配置的研究评述　　从纯原理角度考虑，决定外汇储备币种结构的最优化分散方法也可用来决定外汇储备的资产配置结构。
但到目前为止大多数研究仍集中在币种结构上，而采用严谨规范的量化方法来研究外汇储备资产配置结构的理论与实证工作甚少。

第一图书网, tushu007.com

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