

<<低估还是高估>>

图书基本信息

书名：<<低估还是高估>>

13位ISBN编号：9787309084498

10位ISBN编号：7309084497

出版时间：2011-9

出版时间：复旦大学出版社

作者：王时芬

页数：149

字数：185000

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>

## <<低估还是高估>>

### 内容概要

王时芬编著的《低估还是高估——人民币均衡有效汇率测算研究》第一章首先介绍研究人民币均衡有效汇率的意义，随后回顾关于人民币汇率是否合理的国内外研究成果。

第二章简要回顾自新中国成立以来所经历的汇率制度改革及人民币对美元名义汇率走势，以此分析实行不同汇率制度对汇率变动的影响。

随后分析人民币可能面临的升值压力，由此引出人民币汇率是否合理的问题。

第三章详细介绍传统购买力平价理论及其扩展、购买力平价实证研究的发展，为研究人民币汇率是否合理提供依据。

第四章首先对1980年第一季度至2009年第四季度美元与日元、德国马克、英镑季度名义汇率的变动率和美国对日、德、英季度相对CPI变动率之间的关系进行数据分析，并采用ADF检验和协整检验对购买力平价的双变量模型进行实证研究，结果发现美元与三国货币长期相对购买力平价成立。

第五章在美元与日、德、英三国货币长期相对购买力平价成立的基础上，利用相对购买力平价对1980年第一季度至2009年第四季度中美均衡汇率变动率与名义汇率变动率进行比较，得出每季度的动态偏离程度和1980—2009年累计偏离程度。

在第六章中，根据测算结果判断当前人民币汇率是否合理，并提出一些政策建议。

<<低估还是高估>>

作者简介

王时芬，生于1966年，上海市人。

1988年毕业于复旦大学外文系，文学士。

澳大利亚国立大学管理学硕士、英国布里斯托大学经济学硕士、上海社会科学院经济研究所博士、上海大学国际工商与管理学院金融系副教授。

主要研究方向是宏观经济学、国际金融、外国直接投资。

曾用中、英文发表数十篇论文及译作。

## &lt;&lt;低估还是高估&gt;&gt;

## 书籍目录

## 第一章 绪论

- 1.1 研究意义
- 1.2 相关概念的界定
  - 1.2.1 名义汇率
  - 1.2.2 均衡有效汇率变动率
  - 1.2.3 购买力平价
- 1.3 国内外研究概况
  - 1.3.1 国内研究概述
  - 1.3.2 国外研究概述
- 1.4 本书的主要研究内容
- 1.5 本书特色及创新点

## 第二章 问题的缘起

- 2.1 人民币汇率制度演变历程
  - 2.1.1 国民经济恢复时期
  - 2.1.2 计划经济时期
  - 2.1.3 改革开放时期
- 2.2 人民币汇率可能面临升值压力
  - 2.2.1 全球经济失衡
  - 2.2.2 中国国际收支顺差的持续扩大
  - 2.2.3 外汇储备持续增加
  - 2.2.4 大规模国际热钱的涌入

## 第三章 购买力平价理论及实证研究回顾

- 3.1 传统购买力平价理论
  - 3.1.1 购买力平价理论的前提——一价定律
  - 3.1.2 绝对购买力平价
  - 3.1.3 相对购买力平价
- 3.2 购买力平价理论的发展
  - 3.2.1 工资成本汇率理论对购买力平价理论的扩展
  - 3.2.2 货币市场均衡理论对购买力平价理论的扩展
  - 3.2.3 动态购买力平价理论对购买力平价理论的扩展
  - 3.2.4 多国购买力平价模型对购买力平价理论的扩展
- 3.3 购买力平价实证研究的发展
  - 3.3.1 线性回归研究
  - 3.3.2 单位根检验
  - 3.3.3 协整研究
  - 3.3.4 长期数据研究
- 3.4 本章小结

## 第四章 浮动汇率制货币购买力平价实证研究

- 4.1 模型与数据的选取
- 4.2 美元对日元的购买力平价实证研究
  - 4.2.1 时间序列的ADF检验
  - 4.2.2 协整检验
- 4.3 美元对德国货币的购买力平价实证研究
  - 4.3.1 时间序列的ADF检验
  - 4.3.2 协整检验

## <<低估还是高估>>

### 4.4 美元对英镑的购买力平价实证研究

#### 4.4.1 时间序列的ADF检验

#### 4.4.2 协整检验

### 4.5 本章小结

## 第五章 基于相对购买力平价模型的人民币均衡有效汇率测算

### 5.1 模型与数据的选取

#### 5.1.1 模型的选取

#### 5.1.2 数据的选取

### 5.2 中美名义汇率变动率与均衡汇率变动率偏离分析

### 5.3 多国名义汇率变动率与均衡有效汇率变动率偏离分析

### 5.4 本章小结

## 第六章 结论、政策建议与展望

### 6.1 结论

### 6.2 政策建议

### 6.3 不足之处及展望

## 附表

## 附录 购买力平价与人民币汇率的实证研究

## 参考文献

## 后记

## &lt;&lt;低估还是高估&gt;&gt;

## 章节摘录

第二阶段：布雷顿森林体系崩溃之后以一篮子货币计算的单一浮动汇率制阶段。

1973-1979年处于一个复杂的历史阶段。

首先，国际社会经济危机爆发直接导致布雷顿森林体系崩溃，西方国家普遍实行了浮动汇率制，各国货币汇率变动频繁。

其次，从国内环境来看，这一时期的中国正处在10年“文化大革命”的动荡时期，社会生产力、贸易、经济等受到沉重打击。

在这一阶段的后四年，中国的国民经济开始进入全面复苏阶段。

面对这种形势，我国政府已经开始意识到人民币汇率在经济和对外贸易中的重要性，对人民币汇率改革制定了相应的方针：（1）坚持人民币汇率相对稳定的方针，在一定的幅度内，人民币汇率不随西方国家货币浮动；（2）人民币汇率的确定要有利于对外贸易的发展；（3）参照外汇市场行情适当调整人民币汇率，特别是当西方国家主要货币汇率浮动达到一定程度时，应适当调整人民币汇率。根据上述方针，我国于1973年将人民币汇率原则上从实行“单一固定汇率制”改为“钉住货币篮子的汇率制度”。

面对国际、国内经济和政治的动荡不安，1973-1980年人民币对美元平均汇率保持稳中有升的态势。

从图2-2中可以看出，人民币汇率从1972年的1美元兑2.245元人民币逐步上升到了1979年年底的1美元兑1.4984元人民币，累计升值幅度达到42%。

2.1.3改革开放时期这一时期大致可以分为四个阶段：第一阶段为人民币贸易内部结算价和官方汇率并存的双重汇率阶段（1980-1984年）；第二阶段为官方汇率与外汇调剂汇率并存时期（1985-1993年）；第三阶段为纠正双轨汇率制，对我国汇率制度进行重大改革，实行有管理的浮动汇率制（1994年至2005年7月）；第四阶段为以市场供求为基础的，参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度（2005年7月21日至今）。

第一阶段：人民币贸易内部结算价和官方汇率并存的双重汇率阶段。

新中国成立后的计划经济体制下，我国长期实行单一汇率，对进出口贸易的结算和非贸易外汇的兑换都使用同一汇率。

到20世纪70年代，这种汇率制度遇到的问题是：要增加资源、鼓励出口、加大创汇力度，就应让人民币贬值；而要改变非贸易外汇兑换不合理的情况，增加旅游及其他非贸易外汇的收入，就应让人民币升值。

当时人民币汇率存在高估，意味着出口企业越出口损失越多，进口企业越进口越赚钱，这显然与我国改革开放中鼓励出口、加大创汇的方针不符。

为了改变这种状况，贯彻扶持出口、增加外

储备的贸易政策，则必须使贸易汇价符合贸易的实际情况。

国务院于1979年8月决定改革人民币汇率制度，从1981年起，除非贸易结算继续使用官方汇率外，另外指定贸易外汇内部结算汇率。

内部结算汇率是根据当时的出口换汇成本加10%利润来确定，定为1美元兑2.8元人民币。

尽管这期间出口换汇成本逐年上升，但内部结算汇率并没有变动；而非贸易的官方汇率还是继续采用原有的一篮子货币加权平均计算方法调整。

对贸易和非贸易品实行不同的汇率在当时对鼓励出口和非贸易活动起到了一定作用，但双重汇率在外汇核算和管理上出现了混乱，这也受到包括IMF和国际社会多个国家的批评，要求中国政府改变汇率制度。

.....

<<低估还是高估>>

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>