

<<汇率经济学研究>>

图书基本信息

书名：<<汇率经济学研究>>

13位ISBN编号：9787500485728

10位ISBN编号：7500485727

出版时间：2010-3

出版时间：中国社会科学出版社

作者：施建淮

页数：226

字数：238000

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>

<<汇率经济学研究>>

内容概要

汇率经济学充满谜题，而所谓的“调整之谜”、“汇率失调”、“双重危机”、“紧缩性贬值”等，是众多谜题中的代表。

即为什么汇率对贸易收支的调整并不是如此有效？

为什么汇率会长期偏离均衡水平，而对偏离程度难以达成共识？

为什么近年来在新兴市场国家发生的一系列货币危机都同时伴随着银行危机的发生？

传统理论认为，货币贬值会增加产出，但为什么在一些发展中国家货币贬值总是导致产出下降而货币升值又总是导致产出上升？

<<汇率经济学研究>>

书籍目录

- 第一章 导论
- 第二章 双重汇率制度下的汇率并轨
 - 第一节 双重汇率制度
 - 第二节 理论框架
 - 第三节 系统动态特征
 - 第四节 经济政策分析
- 第三章 高储蓄两难理论评析
 - 第一节 高储蓄两难理论
 - 第二节 高储蓄两难理论背后的两个关键命题
 - 第三节 高储蓄两难理论存在的问题
 - 第四节 关于人民币升值的后果
- 第四章 人民币均衡汇率与汇率失调
 - 第一节 文献回顾
 - 第二节 计量模型和变量选择
 - 第三节 检验和估计
 - 第四节 计量结果的分析
- 第五章 基于信息的双重危机模型
 - 第一节 研究背景
 - 第二节 模型框架
 - 第四节 货币危机和银行危机发生机制
 - 第五节 模型应用：年东亚危机
- 第六章 投机攻击与中央银行干预策略
 - 第一节 远期外汇市场投机攻击与中央银行利率捍卫
 - 第二节 动态对冲操作与利率捍卫政策的有效性
 - 第三节 投机本币升值下的动态对冲操作
 - 第四节 动态对冲操作与中央银行最优干预策略
 - 第五节 案例：中央银行在货币期权市场上的外汇干预
- 第七章 汇率不完全传递理论
 - 第一节 按市场定价与汇率不完全传递
 - 第二节 汇率不完全传递的其他成因
 - 第三节 汇率不完全传递的宏观影响
- 第八章 汇率对物价的传递：中国的实证
 - 第一节 文献回顾
 - 第二节 数据描述和分析
 - 第三节 计量分析
- 第九章 人民币升值是紧缩性的吗？
 - 第一节 文献回顾
 - 第二节 中国汇率制度、实质汇率与产出的历史描述
 - 第三节 模型与数据
 - 第四节 计量分析
- 参考文献

章节摘录

由于货币危机同时伴随着银行危机的发生，要全面地理解这种新型货币危机，关键是要理解银行系统在危机中的作用。

而传统的货币危机文献仅将注意力集中在货币市场上，相对忽视了金融市场和金融机构的行为。因此，新一代货币危机理论无论侧重点有何不同，都将银行的微观机制作为货币危机模型的重要构件。

在新一代货币危机模型中，比较突出和有较大影响的是Chang和Velasco以及拉德利特和萨克斯（Radelet and Sachs）的研究。

他们通过将Diamond和Dybvig纯粹恐慌（或自我实现）的银行挤兑模型扩展到开放经济场合，构造了相应的双重危机模型，用以强调投资者的恐慌是造成新兴市场双重危机的重要原因。

不过，这些模型并没有给出投资者恐慌的原因。

虽然投资者的恐慌是造成新兴市场双重危机的一个原因，但是，人们有理由相信新兴市场双重危机的背后一定有经济基本面的原因。

事实上，卡明斯基和雷恩哈特（1999）对1970-1995年间26个银行危机和76个货币危机的样本所做的实证分析发现，在所考察的银行危机和货币危机中都发现大量经济基本面脆弱和恶化的证据，表明很难将它们表征为自我实现的危机。

在第五章，我们通过应用基于信息的银行挤兑模型建立了一个双重危机模型，用以强调经济基本面的恶化是造成新兴市场双重危机的重要原因。

这种经济基本面的恶化未必反映在传统的宏观经济指标中，而主要是反映在银行经营业绩等微观经济指标中。

我们的模型对诸如经济基础面的脆弱如何导致双重危机，以及银行危机和货币危机如何相互作用等问题，做出了内生化的解释。

模型结果与最近东亚危机的经验事实非常符合。

第六章讨论外汇衍生品市场存在的条件下针对本币的投机攻击与中央银行干预策略。

当中央银行面临针对本币的投机性攻击时，一般会动用外汇储备进行干预。

动用外汇储备是一种被动的干预方法，同时它也会受到自有外汇储备数量或国际信贷额度的制约。

中央银行主动和积极的干预方法是运用短期利率工具来捍卫政府对汇率的承诺，这种策略在文献中被称为利率捍卫（interest rate defense）。

<<汇率经济学研究>>

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>