

经济与管理

1978—2007年人民币行为均衡汇率的实证研究

钱志权

浙江交通职业技术学院, 浙江 杭州 311112

摘要:

行为均衡汇率理论是均衡汇率的测算方法中影响较大的一种理论。依据行为均衡汇率测算方法,以中国1978—2007年度数据,运用向量误差纠正研究技术,对人民币实际有效汇率与贸易余额占GDP比重等经济基本因素时间序列之间的协整关系进行了实证检验。研究表明人民币实际有效汇率虽然在相当长一段时间内处于低估的状态,但随着经济基本因素的改变,目前它已经十分接近于均衡汇率水平。

关键词: 人民币实际有效汇率 行为均衡汇率 汇率失调

An Empirical Investigation of RMB Behavioral Equilibrium Exchange Rate from 1978 to 2007

Qian Zhiquan

Zhejiang Institute of Communications, Hangzhou 311112, China

Abstract:

The Behavioral Equilibrium Exchange Rate approach is one of the most influential approaches to estimate equilibrium exchange rates. With the help of VEC technique, the author investigates the cointegration relation among RMB real effective exchange rate, the ratio of trade surplus to GDP, real effective terms of trade, total factor productivity and the ratio of foreign direct investment to GDP according to BEER approach. The empirical investigation shows that although RMB real effective exchange rate is undervalued over long time period, with the changing of real fundamentals, the RMB exchange rate now is very close to its equilibrium level.

Keywords: RMB real effective exchange rate behavioral equilibrium exchange rate exchange rate misalignment

收稿日期 2009-11-14 修回日期 网络版发布日期

DOI:

基金项目:

通讯作者:

作者简介: 钱志权(1980—),男,浙江淳安人,讲师,硕士,研究方向为宏观经济与国际金融。

作者Email:

参考文献:

[1] Keynes J M. The Future of Foreign Exchange [M]. Lloyds Bank Limited: Monthly Review 6 Oct, 1935: 527-535.

[2] Nurkse R. Conditions of International Monetary Equilibrium [M]. Colorado: Westview Press, 1993: 1-24.

[3] Williamson J. The Exchange Rate System [M]. Boston: MIT Press, 1983: 1-84.

[4] 窦祥胜. 西方均衡汇率理论述评 [J]. 经济评论, 2006(5): 147-152.

[5] 张晓朴. 人民币均衡汇率研究

扩展功能

本文信息

- ▶ Supporting info
- ▶ PDF(1195KB)
- ▶ [HTML全文]
- ▶ 参考文献[PDF]
- ▶ 参考文献

服务与反馈

- ▶ 把本文推荐给朋友
- ▶ 加入我的书架
- ▶ 加入引用管理器
- ▶ 引用本文
- ▶ Email Alert
- ▶ 文章反馈
- ▶ 浏览反馈信息

本文关键词相关文章

- ▶ 人民币实际有效汇率
- ▶ 行为均衡汇率
- ▶ 汇率失调

本文作者相关文章

- ▶ 钱志权

PubMed

- ▶ Article by Qian, Z. Q.

[M]. 北京:中国金融出版社, 2001:101-117.

[6] Zhang Z. Exchange rate misalignment in China: an empirical investigation

[J]. Journal of Comparative Economics, 2001(29): 80-94.

[7] 张斌. 人民币均衡汇率:简约一般均衡下单方程模型研究

[J]. 世界经济, 2003(11):3-12.

[8] 施建淮, 余海丰. 人民币均衡汇率与汇率失调:1991—2004

[J]. 经济研究, 2005(4): 34-45.

[9] 秦宛顺, 靳云汇, 卜永祥. 人民币汇率水平的合理性——人民币实际汇率与均衡汇率的偏离度分析

[J]. 数量经济技术经济研究, 2004(7): 26-30.

[10] 郭庆旺, 贾俊雪. 中国潜在产出与产出缺口的估算

[J]. 经济研究. 2004(5): 31-39.

本刊中的类似文章

Copyright by 北京航空航天大学学报（社会科学版）