



# 复旦大学金融研究院

INSTITUTE FOR FINANCIAL STUDIES FUDAN UNIVERSITY

[首页](#)[机构简介](#)[研究力量](#)[科研成果](#)[人才培养](#)[学术讲座](#)[理论热点](#)[新闻动态](#)

外汇市场的有效性理论述评

姜波克

2002-11-30

内容提要:

实证分析显示,标准的宏观经济结构汇率理论对布雷顿森林体系以后的外汇市场没有解释力。一些学者从理性预期假定出发,以“投机泡沫”、“比索问题”、“风险补贴”和“新闻模型”等来解释汇率的波动,起到了一定作用。另一些学者从非理性预期或不完全信息假定出发,进行了外汇市场微观结构的研究。但在此基础上建立一个汇率决定的模型还有很长的路要走。

关键词: 外汇市场 汇率理论

有效市场假说(Efficient Markets Hypothese)是汇率决定理论中的一个核心内容。布雷顿森林体系崩溃以后,剧烈波动的外汇市场价格使标准的宏观经济结构汇率理论失去了解释力,人们对汇率问题的研究重心再一次转移,转向对市场效率的研究,这成为汇率理论进一步发展的分析起点。本文主要探讨外汇市场的有效性理论并进行评述。

.....

[全文下载](#)[返回](#)

jryjy@fudan.edu.cn Tel: 86-21-65643821 Fax: 86-21-65112913

中国 上海市邯郸路220号 邮编: 200433

Copyright(©) 2002 复旦大学金融研究院版权所有