

English

下载中心

首页

网站地图

关于 IWEP

研究课题

研究人员

研究成果

数据库

出版物

媒体报道

研讨会/讲座



## 学术论文

《经济学》(季刊)2005年1月

[\[PDF全文下载\]](#)

人民币真实汇率：概念、测量与解析

国际金融研究室 张斌

[内容提要] 真实汇率的分类测算一直是深入展开人民币汇率实证研究的瓶颈。本文对真实汇率进行了详细的分类，比较了各种真实汇率之间的区别和联系，并利用1994—2002年的相关季度数据，测算了人民币支出法、成本法和贸易品衡量的真实汇率，最后，对测算得到的各种真实汇率进行了结构性解析。

[关键词] 支出法外部真实汇率，成本法外部真实汇率，贸易品衡量的外部真实汇率和内部真实汇率

## 一、导言

真实汇率(Real Exchange Rate)，通常还被称为实际汇率，是汇率问题研究的一个核心实证概念，它几乎是所有与汇率问题相关实证研究的基础。出于解释或说明问题的不同，真实汇率有非常多的分类，国外研究比较常见的有支出法真实汇率、成本法真实汇率、贸易品衡量的真实汇率以及各种类型的内部真实汇率等。人民币真实汇率研究中，目前能够得到的仅仅是IMF基于支出法测量的人民币真实有效汇率，以及个别类似IMF计算方法的支出法人民币真实有效汇率(余明等，2003)和用批发价格指数与消费者价格指数计算的内部真实汇率(Zhang，2002)。非常局限的真实汇率分类和测算模糊了对于人民币真实汇率运动趋势的认识，也严重妨碍了诸如均衡汇率、贸易方程、货币需求等一系列与汇率相关实证研究的可信度与准确性。对人民币真实汇率展开较为详细的分类、说明、测算和解析是进一步深入展开人民币汇率实证问题研究非常重要的基础性工作，本文测算的相关真实汇率数据也将为人民币实证研究提供宝贵的数据资料。

本文利用五部分的内容完成人民币真实汇率的分类、测量和比较分析。第一部分，导言；第二部分，回顾支出法外部真实汇率(Expenditure External RER)、成本法外部真实汇率(Production Cost External RER)、贸易品衡量的外部真实汇率(Tradable Measured RER)、内部真实汇率(Internal RER)等一系列真实汇率的概念和用途，并系统比较了几种外部真实之间的区别以及外部真实汇率与内部真实汇率的区别与联系；第三部分，利用季度数据测量以上提到的各种人民币外部真实汇率；第四部分，对测算得到各种类型真实汇率进行价格和区域方面的解析；第五部分，总结。

## 二、真实汇率概念回顾

.....

## 三、人民币真实汇率测量

.....

## 四、解析人民币真实汇率

.....

## 五、总结

以上，我们分别对真实汇率进行了分类、测算和基于价格因素和国别、地区因素的解析。总体来看，1994—2002年期间，基于各种分类方法的人民币真实汇率都经历了趋势性的上升趋势，贸易品衡量的真实汇率上升尤为突出。1998年以前，国内物价上升是推动人民币真实汇率上升的主要因素，1998年以后，名义有效汇率上升是推动人民币真实汇率上升的主导因素。在钉住美元的汇率制度下，真实汇率上升很大程度上通过借助对日本和东亚国家或地区的真实汇率上升实现。

本文为进一步展开真实汇率与其他人民币汇率实证研究提供了基础性的数据资料。但是，它仅局限于说明真实汇率变动的情况，并没有挖掘真实汇率变动背后的原因，对于各种不同类型真实汇率之间的差异也有待于进一步展开分析。

推荐好友

#### 相关文章

- 张斌、何帆 人民币汇率自由浮动正当其时 2008年5月14日 (2008-5-24)
- 陈北 人民币汇率破“7”后中国房地产业走势 《国际融资》2008年第5期 (2008-5-14)
- 高海红 主编 《全球视角下的人民币汇率：政策选择和风险防范》 中国财政经济出版社200 (2008-5-6)
- 何帆 汇率浮动 以动谋定 2008年4月28日 (2008-5-6)
- 人民币汇率形成机制改革大事记 2008年4月11日 (2008-4-17)

本站的署名文章均属作者本人的观点。希望转载时，请事先与我们联系。

院首页

网站声明

会员登录

联系我们

下载中心

院图书馆

中国社会科学院世界经济与政治研究所 Copyright (C) 2002-2008 中企动力提供技术支持 请使用 1024\*768分辨率

地址:北京建国门内大街5号 邮编:100732 电话:010-85196063 传真:010-65126180 联系本站

《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》编号:京ICP备06059776号