

当前位置: | CSSCI学术论文网 > 经济理论 > 世界经济学论文 > 世界经济学理论 > 东亚经济周期同步性研究

### 东亚经济周期同步性研究

时间:2010-04-12 来源:www.csscipaper.com 发表者:学术论文范文网 点击量: [【收藏论文】](#) [【期刊编辑合作】](#)

东亚经济周期同步性研究

童笛/张文彬

**【论文分类】** 世界经济导刊

**【论文网络来源】** <http://www.csscipaper.com/F8>

**【学刊期数】** 2009年11期

**【论文期刊来源】** 《世界经济研究》(沪)2009年8期第80~86页

**【英文标题】** A Study on the Synchronization of the Economic Circle in East Asia

**【作者简介】** 童笛, 中国人民**大学经济学院**; 张文彬, 中国人民大学**区域与城市经济研究所**

**【内容提要】** 本文首先通过B-B算法, 考察东亚各国(地区)的经济周期。然后运用动态因子模型, 提取东亚共同经济周期, 并通过比较东亚各国(地区)和共同经济周期的**关系**, 直观地判断同步性问题。最后通过B-B算法计算出来各国(地区)经济周期的数据, 使用一致指数方法定量地衡量东亚各国(地区)经济周期间的同步性问题。

**【关键词】** B-B算法/动态因子模型/一致指数/同步性

中图分类号: F114.44 **文献标识码:** A 文章编号: 1007-6964[2009]08-090428-0318

东亚各国(地区)从1997年亚洲**金融危机**中**意识到**区域金融合作的重要性, 相互间的经济依赖也日益紧密。为了对抗未来的危机、维持东亚经济增长, 要求建立货币合作的呼声一直不断。虽然取得了一些成果, 但是更深入的货币合作并没有取得实质性的进展。2007年末开始的全球性金融危机, 使得东亚各国也不可避免地受到了严重的汇率波动的冲击, 因此有关建立一个更稳定的东亚金融体系的呼声又日益高涨起来。根据最优货币区理论, 如果货币合作的成员国之间的经济周期具有同步性, 则可以最大程度上减少货币政策成本和汇率风险。研究东亚**区域经济**周期同步性, 可以为东亚货币合作提供可行性参考。

#### 一、文献综述

同大量研究欧元区经济周期同步性的实证研究比较, 关于东亚区域经济周期同步性的研究尚不多见, 目前

#### 栏目列表

世界经济学研究

世界经济学概论

世界经济学专题

经济全球化研究

世界经济学理论

国际经济合作

世界经济论坛

国际商务研究

#### 热点论文

- 人民币国际化: 计量研究及政策分
- 外商直接投资区位理论与实证的研
- 低碳经济: 国外发展的动向及中国
- 美国居民低储蓄率之谜和美元的信
- 中美经济关系、汇率制度与中国汇
- 国际货币、国际货币体系和人民币
- 全球气候变化规则与世界经济的发
- 全球经济失衡加剧的政策成因——

已有的实证研究, 由于在数据类型、经济模型、计量工具和评价标准等方面的差异, 往往会得到不同的结论。万志宏(2003)认为1971-2001年间[中国经济](#)总体表现独特, 同区域内其他经济体的正相关联程度比较低, 整个东亚地区之间宏观经济波动和冲击的对称性也比较低。杜群阳、宋玉华(2005)认为, 1970-2004年间东亚经济周期存在同步性, NIEs、ASEANs等次区域经济周期存在, 东亚地区性大国(中国、[日本](#))经济周期与其他[国家](#)(地区)相关性较弱, 独立性较明显。程传海(2007)认为, 在1970-2004年间, 东亚国家(地区)经济周期波动性较大, 同步性的相关系数较低, 但自20世纪90年代以来, 不断加强。喻晓兰(2007)认为, 东亚经济周期在1994-2004年间具有同步性, 满足建立共同货币区的条件。Moneta和Rüffer(2009)认为, 除了中国和日本外, 大部分东亚国家(地区)在1993-2005年间经济周期具有同步性, 并且随着时间的推移, 同步性的程度逐渐加深。

本文首先通过B-B算法, 考察东亚各国(地区)的经济周期。然后运用动态因子模型, 提取东亚共同经济周期, 并通过比较东亚各国(地区)和共同经济周期的关系, 直观地判断同步性问题。最后通过B-B算法计算出各国(地区)经济周期的数据, 使用一致指数方法, 定量地衡量东亚各国(地区)经济周期期间的同步性问题。

## 二、东亚各国(地区)经济周期

### 1. 数据

本文使用实际季度GDP数据(来源于IMF), 样本国家(地区)及数据起止时间见表1。在测度经济周期之前, 本文首先进行对数变换, 再用X12ARIMA方法季节性调整, 之后使用CF滤波剔除宏观经济变量的趋势, 保留周期部分。在进行CF滤波前, 要对数据进行平稳性检验。由Eviews计算结果可知, 东亚各国(地区)的数据是一阶单整的, 因此采用下列公式进行计算:

### 2. B-B算法

本文采用Bry和Boschan(1971)的非参数算法(简称B-B算法), 划分东亚各国(地区)经济周期。B-B算法将时间序列适当光滑后, 推测波峰和波谷的位置, 再通过局部最大值(最小值), 来判断经济周期的拐点。B-B算法要求扩张期(收缩期)至少要持续2个季度, 一个完整的经济周期至少要持续5个季度。由于本文使用的是季度数据, 当是局部最大值时, 有

### 3. 东亚十国(地区)经济周期

图1是东亚十国(地区)的经济周期的图形, 图中阴影部分代表经济周期的收缩期。东亚十国(地区)的经济周期较为频繁, 且大部分在1997年亚洲金融危机和2000-2001年ICT泡沫时期都处于收缩阶段。受到数据的限制以及算法的要求, 除了中国、泰国和印度尼西亚, 其他国家(地区)在2007年开始的全球性经济危机中都进入了收缩期。表2是东亚各国(地区)经济周期的具体特征。通过数据的比较, 我们发现一些国家(地区)的经济周期波动同时经历波峰(波谷)。例如, 日本、韩国和菲律宾在1997q1, 新加坡、马来西亚和泰国在2000q3, 中国和韩国在2002q2, 日本、中国台湾和新加坡在2004q2、2007q3, 韩国、中国[香港](#)、马来西亚和菲律宾在2007q4, 都位于经济周期的波峰。中国和日本在1994q3, 韩国、中国台湾和泰国在1998q3, 日本和菲律宾在1999q1、2002q3, 马来西亚和印度尼西亚在2003q3, 日本、韩国和新加坡在2005q1分别处于波谷。从表2也可看出, 有些国家(地区)增长经济周期的波峰, 恰恰是另一些国家(地区)的波谷。例如, 中国在1992q3和2005q2分别位于波峰, 而新加坡、马来西亚与中国台湾则分别位于波谷; 韩国、泰国、印度尼西亚和菲律宾分别在1983q4、2003q3、2002q3和2001q4位于波峰, 日本、马来西亚、菲律宾与日本、中国台湾则分别位于波谷。

#### 相关论文

异质产品、中间品贸易与最优研究和开  
低碳经济与碳币论研究  
经济发展与社会政治不稳定之间关系的  
人民币国际化的动态CGE研究  
FDI的混合型特征与区域贸易协定的第  
贸易与环境问题的南北关系研究综述  
区域经济一体化的FDI效应: 基于FGLS  
货币替代理论研究评述

#### 推荐论文

- 金融危机与货币政策: 一个新的理
- 金融危机期间日本的东盟经济外交
- “资源诅咒”: 制度视域的解析
- 资产价格泡沫引发金融危机的机制
- 大国经济与输入型通胀论
- 美国逼迫人民币升值的深层原因探
- 经济转型与外商直接投资技术溢出
- 石油价格对初级产品价格的影响研

### 三、东亚共同经济周期

#### 1. 方法

动态因子模型可以通过一个共同因子，提取出东亚区域的共同经济周期。设东亚每个国家(地区)的时间序列为

#### 2. 东亚共同经济周期的特征

根据动态因子模型，我们选取1993q1-2008q3时期样本国家(地区)的数据提取一个共同经济周期，并由B-B算法进行划分(见图2)。测算出东亚区域共同经济周期的具体特征见表3。共同经济周期在1997年的亚洲金融危机时经历了5个季度的收缩，在2000-2001年[信息](#)和[通讯技术](#)(简称ICT)泡沫时期中经历了4个季度的收缩，2007年末开始的全球性经济危机到目前为止已经造成了4个季度的收缩，其中1997年亚洲金融危机造成收缩的幅度最大，时间最长。

#### 3. 东亚各国(地区)经济周期和共同经济周期的比较

图3是根据B-B算法得到的东亚各国(地区)以及共同经济周期的数据做出的图表，其中黑色区域代表了东亚各国(地区)的收缩期，灰色区域代表了共同经济周期的收缩期。从图中可以看出，东亚各国(地区)一些时期的周期具有比较明显的同步性，进入收缩期的时间基本相同或者非常接近，经济周期的进程基本一致，而且经济周期持续时间大部分都有重合。例如，受到1997年亚洲金融危机的影响，东亚十国(地区)几乎在1997年底都进入了收缩期，并于1998年到达了波谷。但有些时候，一些国家(地区)经济周期已经进入收缩期，而另一些国家还处于扩张期。虽然1997年亚洲金融危机造成东亚各国(地区)很严重的收缩，但却使得东亚中国(地区)整体的同步性得到了加强，虽然随后的同步性有所下降，但是和金融危机前的水平相比，相关性仍较高。

### 四、东亚各国(地区)同步性研究

#### 1. 一致指数方法

设X和Y为两个宏观经济变量序列，根据B-B算法得到的扩张期和收缩期，定义两个虚拟随机变量序列：

则两个序列的一致指数为，

图3 东亚各国(地区)经济周期和东亚区域共同周期比较：1993q1-2008q3

#### 2. 东亚各国(地区)经济周期同步性

表4给出了1993q1-2008q3时间段内东亚各国(地区)间的一致指数及其P值。一致指数的数值区间跨度很大，从0.2到0.9之间不等，但主要集中在0.6~0.7之间，说明东亚各国(地区)间的经济波动大部分在60%~70%时间内的趋势是一致的。一致指数在0.5以下有9组数据，0.5~0.6之间有7组数据，0.6~0.7之间有21组数据，0.7~0.8之间有6组数据，0.8~0.9之间有2组数据。中国和其他东亚国家(地区)的一致指数最低，除了印度尼西亚(0.524)外，基本上都小于0.5，这说明中国经济周期波动趋势具有独特性，其中中国和中国台湾的一致指数最低(0.270)。其他国家(地区)间的一致指数基本上都在0.5以上，其中日本和马来西亚的一致指数最高(0.841)。NIEs之间以及5个东盟国家之间的一致指数的数据大部分都集中在0.6到0.7之间，其经济波动趋势有明显的相关性。其中NIEs间最高为0.762(中国香港和新加坡)，最低为0.524(韩国和中国台湾)；东盟国家间最高为0.810(泰国和印度尼西亚)，最低为0.619(新加坡和马来西亚、新加坡和印度尼西亚)。东亚十国(地区)一致指数的P值总计45组，通过1%显著性水平检验的有11组数据，通过5%显著性水平检验的有11组数据，通过10%显著性水平检验的有6组数据，没有通过10%显著性水平

检验的有17组数据。从这个数据中可以看出,除中国比较特殊之外,与其他国家(地区)的一致指数明显偏

低、相关性没有通过检验的情况比较多,我们可以判断其他东亚国家(地区),尤其是NIEs和东盟5个国家

间经济周期存在同步性。

小提示:《东亚经济周期同步性研究》来源于CSSCI学术论文网世界经济学理论栏目。《东亚经济周期同步性研究》系本站精心挑选的论文范文。如您需要论文发表、下载服务,蚩尤论文网(<http://www.daixiew.com/>)竭诚为您解答。

TAG标签: [经济](#) [一致指](#) [研究](#) [同步](#) [数据](#) [周期](#) [东亚](#) [共同](#) [各国](#) [地区](#) [学术论文范文免费下载](#)

共2页: [上一页](#) [1](#) [2](#) [下一页](#)

上一篇: [英国碳预算: 目标、模式及其影响](#)

下一篇: [中国的对外资金循环与外汇储备的结构性问题](#)

[到百度查找更多《东亚经济周期同步性研究》](#)

[到google查找更多《东亚经济周期同步性研究》](#)

蚩尤旗下论文站: [CSSCI学术论文网](#) | [蚩尤论文代写网](#) | [免费论文下载中心](#) | [教育教学论文网](#) | [经济管理论文网](#) | [思想政治论文网](#) | [免费医学论文网](#)

[网站地图](#) | [网站介绍](#) | [联系我们](#) | [学科论文大全](#) | [TAG标签](#) | [学术论文写作指南](#) | [版权申明](#) | [CSSCI来源期刊](#) | [期刊编辑合作](#)

[CSSCI期刊论文](#) | [中国论文下载中心](#) | [本科毕业论文范文](#) | [学术论文范文](#) | [大学论文格式](#) | [核心期刊论文发表](#) | [代写代发论文](#) | [学术期刊论文发表](#)

Copyright © 2009-2011 <http://www.csscipaper.com/> Some Rights Reserved. CSSCI学术论文网 版权所有. 本站历史访问统计: **19519896**

本站所有核心论文来源于网络共享资源和CSSCI核心期刊, 仅限学术交流, 勿作商业用途. 涉关权利申诉, 请致函站长: [admin@csscipaper.com](mailto:admin@csscipaper.com). 湘ICP备09022684号