

图书基本信息

书名：<<人民币一篮子货币最优权重模型的构建>>

13位ISBN编号：9787509507308

10位ISBN编号：7509507308

出版时间：2008-11

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：宿玉海

页数：219

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>

## &lt;&lt;人民币一篮子货币最优权重模型的构&gt;&gt;

## 内容概要

在当今的任何一个国家中，汇率和汇率制度都已成为重要的经济变量和经济调节工具。在我国改革开放日益深化、国内经济和世界经济日益融合的今天，汇率和汇率制度在我国的经济生活中也显得比以往任何时候都重要。

自2005年7月21日起，我国开始实行以“市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”。

人民币汇率不再钉住单一美元，而是按照我国对外经济发展的实际情况，选择若干种主要货币，赋予相应的权重，组成一个货币篮子，央行参考以人民币表示的一篮子货币价格的变动情况，以市场供求为基础，对人民币汇率进行管理和调节，以维持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

与钉住单一美元相比，人民币参考一篮子货币汇率制度下的汇率形成机制更趋市场化。

一篮子货币汇率制度的核心问题是如何确定货币篮子的最优权重。

篮子货币的最优权重都是由特定的政策目标所决定，不同政策目标下所得到的篮子货币的最优权重是不同的。

各种模型在求解货币篮子最优权重的过程中，都是首先确定研究对象国选择一篮子货币汇率制度的政策目标，建立一定的政策目标函数，然后才能去求解货币篮子的最优权重。

本书通过对有关一篮子货币最优权重确定的各种理论模型及汇率制度的回顾，可以看到的是，有关一篮子货币最优权重确定的研究还只是处于理论探索方面，并没有较完善的理论框架的指导。

这些模型的建立大都需要有许多非常严格的假设条件，比如多数模型中所研究的一篮子货币都被假定为只包括两种货币。

如果一篮子货币包括三种以上的货币，模型中一篮子货币最优权重的求解就会成为问题。

即使在一篮子货币只包括两种货币的情况下，有些模型的最优权重求解的计算过程也过于复杂，并且许多模型需要使用很多弹性指标，而要想准确地测算这些弹性指标难度也较大。

为此，本书结合中国当前实际，从一个全新的角度，构建了人民币一篮子货币最优权重确定的模型，并据此对人民币一篮子货币汇率制度进行了分析。

本书首先构造了一个结构模型来考察以稳定贸易差额为政策目标下的人民币一篮子货币最优权重的确定。

在该比较复杂的结构模型中，考虑到了汇率变动对我国进出口贸易的影响、汇率变动对我国国民收入(即国内产出)的影响、汇率变动对我国引进FDI的影响以及汇率变动对我国外汇储备的影响，包含了我国贸易差额对汇率变动的弹性、我国国民收入对汇率变动的弹性、我国引进的FDI对汇率变动的弹性以及我国外汇储备对汇率变动的弹性等弹性指标，并最后求解出了人民币一篮子货币中的三种货币即美元、日元以及欧元的最优权重。

该模型侧重于理论分析，具有较强的理论意义。

本书还构造了一个数理模型来考察以稳定贸易差额为政策目标下的人民币一篮子货币最优权重的确定。

在此模型中，考虑了汇率变动对我国进出口贸易以及贸易差额的直接影响，并求解出了人民币一篮子货币中每种货币的最优权重。

本书最后通过使用数理模型来对人民币一篮子货币中每种货币的最优权重进行了实证分析。

估算出了人民币一篮子货币中十三种货币的最优权重，模拟出了自2005年7月21日人民币汇率制度改革以来，在一篮子货币钉住制下人民币对美元汇率的变动率变化情况，并将模拟值与汇改以来人民币对美元汇率的实际变动率进行了对比，从而验证了自汇改以来人民币所参考的一篮子货币基本上是比较弱的参考。

因此，我国央行应继续提高一篮子货币在人民币汇率形成机制中的地位，使人民币汇率的走势更加反映与一篮子货币的关系，以进一步完善人民币汇率形成机制。

## 作者简介

宿玉海，1964年生，山东省潍坊市人。

1987年获北京师范大学经济学学士学位。

1997年获复旦大学经济学硕士学位。

2007年获华中科技大学经济学博士学位。

现为山东财政学院金融学科首席教授、金融学院副院长，山东省高校第五批中青年学术骨干，山东省精品课程《国际金融学》的课程负责人和主讲教授、首届山东证券奖研金和奖教金获得者。

主要研究领域为国际金融、宏观经济政策和风险投资。

已出版学术著作3部。

在《国际金融研究》、《世界经济》、《财政研究》、《世界经济文汇》、《财经科学》等学术期刊公开发表论文70余篇。

书籍目录

第一章 绪论 第一节 研究背景及意义 第二节 相关概念说明 第三节 主要内容、研究方法与创新之处  
第二章 文献综述 第一节 以贸易稳定为政策目标的最优权重模型 第二节 以稳定收入或产出为政策目标的最优权重模型 第三节 以稳定价格水平为政策目标的最优权重模型 第四节 以稳定福利水平为政策目标的最优权重模型 第五节 本章小结  
第三章 汇率制度的演变：历史与经验 第一节 国际金本位体系 第二节 布雷顿森林体系 第三节 牙买加体系 第四节 本章小结  
第四章 战后汇率制度相关理论发展评述 第一节 战后汇率制度相关理论的发展 第二节 理论模型与经验证据 第三节 新开放经济宏观经济学 第四节 本章小结  
第五章 Mundell-Fleming模型 第一节 静态Mundell-Fleming模型 第二节 动态Mundell-Fleming模型 第三节 随机Mundell-Fleming模型 第四节 本章小结  
第六章 人民币一篮子货币汇率制度的选择 第一节 人民币汇率制度的历史沿革 第二节 选择人民币参考一篮子货币汇率制度的依据 第三节 人民币参考一篮子货币汇率制度的汇率形成机制 第四节 人民币参考一篮子货币汇率制度的作用 第五节 本章小结  
第七章 人民币一篮子货币最优权重模型的构建 第一节 人民币一篮子货币政策目标的选择 第二节 一个结构模型 第三节 一个数理模型 第四节 本章小结  
第八章 人民币一篮子货币最优权重实证分析 第一节 人民币一篮子货币的构成 第二节 人民币一篮子货币中每种货币的最优权重 第三节 不同汇率形成机制下人民币对美元汇率变动情况比较 第四节 本章小结  
第九章 结论参考文献附录1 新加坡的BBC汇率制度附录2 结构模型中最优权重的推导附录3 作者近期发表的相关学术论文后记

章节摘录

第一章 绪论 第一节 研究背景及意义 汇率是国际金融领域中的核心问题，是影响一国对外贸易发展的重要经济杠杆和政策工具，它对国民经济的内外均衡乃至世界的健康发展都发挥着重要作用，受到了世界各国和地区的广泛重视。

汇率问题主要包含两个方面：汇率水平决定和汇率制度选择，而这两个方面的问题又是密不可分的。在改革开放前的20世纪70年代，我国实行钉住由十几种主要货币构成的货币篮子的有管理浮动汇率制度。

在改革开放之后，我国实行以维持出口产品竞争力为目标的多重汇率制度，并以出口换汇成本作为均衡汇率来调节人民币汇率。

在1994年之后，我国实行单一的有管理的浮动汇率制度。

人民币事实上钉住美元的汇率制度是我国政府应对1997年东南亚金融危机的临时性措施。

在东南亚金融危机结束后，由于人民币与美元脱钩可能会导致人民币升值，不利于出口增长，我国政府并未改变人民币事实上钉住美元的现状。

2002年底以后，日本和美国先后发难，要求人民币升值，与此同时，由于我国贸易顺差持续增加，国际资本市场形成了强烈的人民币升值预期。

在人民币升值预期存在的情况下，人民币钉住美元汇率制度的弊端日益显现，我国央行在稳定汇率和控制通货膨胀两个目标之间陷入了政策困境。

在我国存在通货膨胀压力的情况下，应当提高利率。

但在人民币钉住汇率制度和人民币升值预期的情况下，提高利率，必然会增加投机资金无风险套利的机会，进一步吸引投机资金进入境内兑换人民币，人民币对美元的汇率就会上升，央行为维持人民币钉住汇率制度对外汇市场的干预又会增加货币供应量，从而使我国紧缩的货币政策效力大大减弱。

在人民币钉住汇率制度下，我国政府只采取紧缩性的支出增减政策已无法实现内外经济均衡，如果不改变人民币汇率水平和汇率机制，我国的货币政策效果有被严重抵消的可能。

.....

编辑推荐

《人民币-篮子货币最优权重模型的构建》结合中国当前实际，从一个全新的角度，构建了人民币一篮子货币最优权重确定的模型，并据此对人民币一篮子货币汇率制度进行了分析。

《人民币-篮子货币最优权重模型的构建》首先构造了一个结构模型来考察以稳定贸易差额为政策目标下的人民币一篮子货币最优权重的确定。

《人民币-篮子货币最优权重模型的构建》还构造了一个数理模型来考察以稳定贸易差额为政策目标下的人民币一篮子货币最优权重的确定。

《人民币-篮子货币最优权重模型的构建》最后通过使用数理模型来对人民币一篮子货币中每种货币的最优权重进行了实证分析。

估算出了人民币一篮子货币中十三种货币的最优权重，模拟出了自2005年7月21日人民币汇率制度改革以来，在一篮子货币钉住制下人民币对美元汇率的变动率变化情况，并将模拟值与汇改以来人民币对美元汇率的实际变动率进行了对比，从而验证了自汇改以来人民币所参考的一篮子货币基本上是比较弱的参考。

因此，我国央行应继续提高一篮子货币在人民币汇率形成机制中的地位，使人民币汇率的走势更加反映与一篮子货币的关系，以进一步完善人民币汇率形成机制。

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>