

Undergraduate
Required
Course

宏观经济学

Macroeconomics

中山大学岭南学院 黄静波

2004

Ch_34



Chapter 34

International Trade and Exchange Rate



本章学习目的

❖ 国际贸易

- 国际贸易与国内贸易
- 国际贸易原因

❖ 汇率

- 外汇市场与汇率
- 汇率制度
- 汇率决定(PPP)
- 汇率变动

❖ 国际收支平衡表

国际贸易



国际贸易与国内贸易的共同点

- ❖ 国际贸易是国内贸易发展到一定程度（超越国界发展）的结果，他们有着一些共同的方面：
 - 都是商品和劳务的交换
 - 货物都是从生产者向消费者转移
 - 进行交易的技术过程大同小异
 - 经营的目的都是为获取利润或经济利益

国际贸易与国内贸易的区别

- ❖ 所处的经济条件不同，国际贸易面对一个扩展了的市场——国际市场。
- ❖ 受经济政策影响的程度不同，更具有复杂性，因为有主权国家的存在，各国有不同的经济政策和管制措施，都会影响这些国家之间的贸易。
- ❖ 货币制度的影响，大多国家有自己的货币，不同的货币之间需通过汇率进行折算，汇率的变动直接影响国际贸易但基本上不影响国内贸易。
- ❖ 商品和生产要素的流动性不同，国际贸易中困难和障碍更多更大。
- ❖ 风险不同。



国际贸易的类型

- ❖ 根据贸易参与国的发展程度
 - 发达国家之间的贸易
 - 发展中国家之间的贸易（南南贸易）
 - 发达国家与发展中国家之间的贸易（南北贸易）
- ❖ 根据贸易过程
 - 直接贸易(direct trade)
 - 间接贸易(indirect trade)
 - 转口贸易(entrepot trade)
 - 过境贸易(transit trade)

国际贸易的类型

❖ 根据贸易商品的分类

➤ 初级产品贸易

➤ 制成品贸易

➤ 服务贸易

□ 技术贸易

➤ 同类产品的贸易（同产业贸易或双向贸易）

➤ 异类产品的贸易（产业间的贸易）

贸易作为开放经济的度量

- ❖ **开放经济** (open economy)是指通过对外贸易、金融把一国经济与其它国家经济联系起来的一种经济体系。开放经济是低贸易壁垒、开放的金融市场和私有化的市场体系。
- ❖ **对外贸易依存度**：一国进出口总额占其GDP的比重。

对外贸易依存度=(出口额+进口额)/GDP

出口依存度=出口额/GDP

进口依存度=进口额/GDP

国际贸易的地理分布和商品结构

❖ 国际贸易的地理分布

➤ 也叫国际贸易的地理方向，是各国在国际贸易中所占比重，反映其在国际贸易中的地位。

□ 从一国的角度称对外贸易的地理方向，指该国进出口额的国别分布。

❖ 国际贸易的商品结构

➤ 指各种各类商品在国际贸易中所占的比重。

□ 对外贸易商品结构指一国进出口贸易中各种各类商品的比例。

国际贸易动因

- ❖ 价格差异
- ❖ 资源禀赋差异
- ❖ 成本差异
 - 技术水平
 - 劳动(生产要素)成本
 - 规模经济
 - 运输费用及交易成本
- ❖ 偏好的差异
- ❖ 偶然性因素(季节性差异)

进行贸易的原因

各国拥有不同的资源禀赋



各国在生产不同的产品上具有比较优势



专业化与劳动分工



产品成本和价格差异



贸易流向：产品从低成本向高成本地区流动



世界的资源配置效率提高



生活水准提高

汇率

外汇汇率

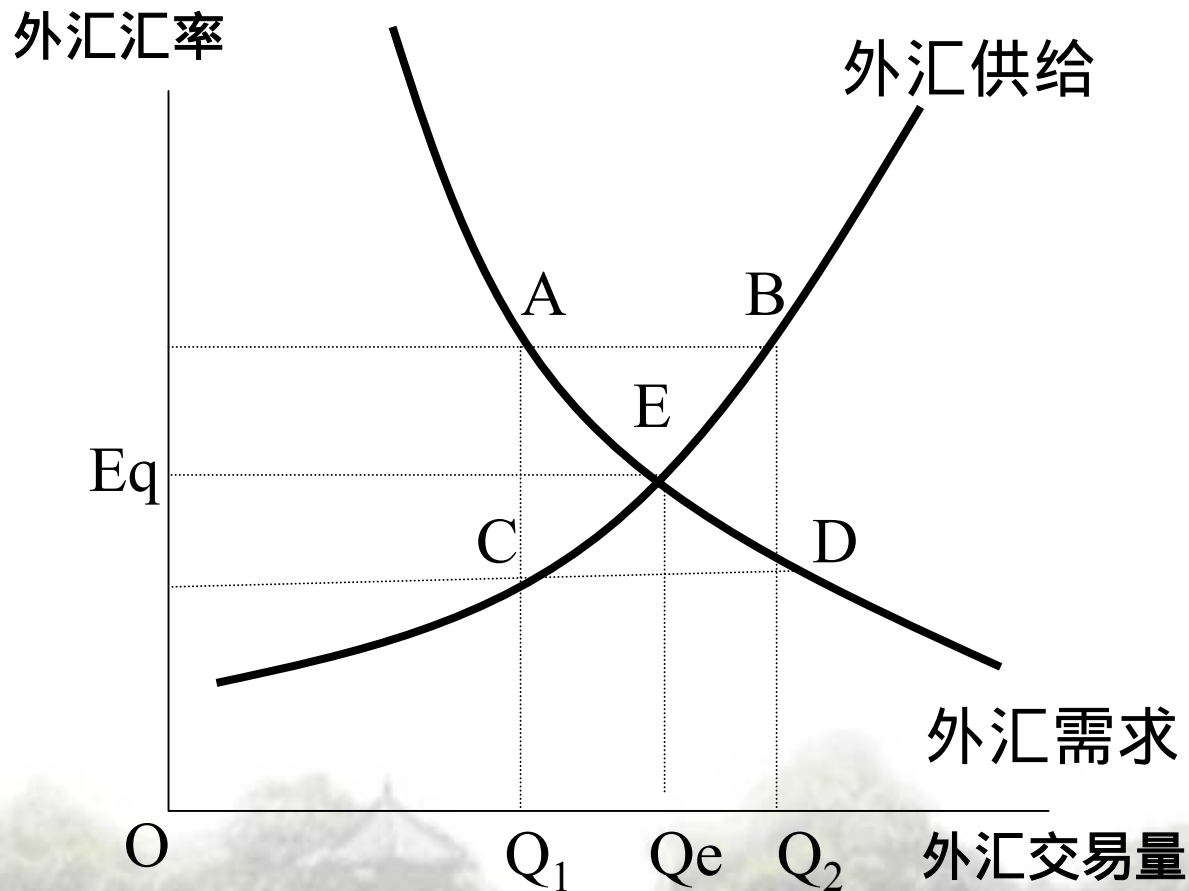
- ❖ **汇率**(exchange rate)是两种货币的相对价格。或者说，是以一种货币表示的另一种货币的价格。
- ❖ 汇率的表示方法：
 - **直接标价法**(direct quotation)：以一定单位的外币为单位折算为一定数额的本币，即以本币表示外币的价格。例如， $£ 1 = ¥ 13$ 。
 - **间接标价法**(indirect quotation)：以单位本币为基准折算应收一定数额外币，即以外币表示本币的价格。例如， $¥ 1 = £ 0.07$ 。
 - **美元标价法**：以美元为标准折算成若干其他货币的数额，即与其他货币表示美元的价格。例如， $\$1 = ¥ 8.2$

外汇市场

- ❖ **外汇市场**是进行外汇买卖的场所。或者说是各种货币彼此进行交换的场所。
- ❖ 外汇市场具体分为两种
 - 外汇交易所，有固定的场所和统一的营业时间。
 - 抽象的外汇市场，并无具体固定的交易场所，亦无固定的营业时间，主要通过各种通讯工具来进行接触和完成交易。
- ❖ 外汇市场的参与者
 - 外汇银行、外汇供求者、外汇经纪人、套汇者和投机者、中央银行。

外汇供求与汇率

- ❖ 外汇的价格即汇率，是外汇市场供求达到平衡时的价格。因此，汇率的高低是由外汇市场决定的。
- ❖ Q_1 、 Q_2 点都是供求不平衡， Q_1 点求大于供， Q_2 点供大于求。其对应的汇率水平都不能持续，必定回到 E_q 。



汇率变动

- 货币的价格会发生变动，其基本影响因素是外汇市场上的外汇供给和需求。
 - **贬值**(depreciation)：一种货币用外币表示的价格下降（单位本币值更少的外币）。
 - **升值**(appreciation)：一国货币用外币表示的价格提高（单位本币值更多的外币）。
 - 外汇汇率上升即本币贬值时，用外汇表示的本国出口商品价格下降，竞争力提高，有利于促进出口。
 - 外汇汇率下降即本币升值时，用本币表示的进口商品价格下降，进口需求上升，有鼓励进口的作用。
- 在官方设定汇率时，货币价值的变动称为**贬值**（devaluation）或**增值**（revaluation）。

汇率制度

- **固定汇率制**(fixed exchange rate)

政府规定有关货币的兑换比率，本币与外币按这些规定的汇率进行兑换，只有极小的波动幅度。

- **浮动汇率制**(flexible exchange rate)

一国货币与它国货币的比价在外汇市场上由供求关系调节和决定，汇率完全随外汇市场的供求变化而波动。

- ❖ 外币供过于求，则外币汇率下降，本币汇率上升；反之亦反。
- ❖ 浮动汇率还进一步分为“自由浮动”和“有管理的浮动”。

一价定律

一价定律(The law of one price)是指两个相同的产品只能卖同一价格。

❖ 封闭经济中的一价定律

$$P_a = P_b$$

如果考虑交易成本则： $P_a = P_b + C$

❖ 开放经济中的一价定律

$$P_a = SP_b$$

如果考虑交易成本则： $P_a = SP_b + C$

购买力平价(PPP)

❖ 绝对购买力平价

一价定律：

$$P_a = SP_b$$

汇率：

$$S = P_a / P_b$$

其中 $P_a = \sum_{i=1}^n W_{ai} P_{ai}$ $P_b = \sum_{i=1}^n W_{bi} P_{bi}$

则

$$S_{a/b} = \frac{\sum_{i=1}^n W_{ai} P_{ai}}{\sum_{i=1}^n W_{bi} P_{bi}}$$

其中， i 为商品种类； w 为权数（比重）， $W_a = W_b$ 。



购买力平价(PPP)

❖ 相对购买力平价

相对购买力平价考虑一段时期内汇率变化和价格变化的关系：即汇率变化等于国内价格变化对国外价格变化的比率。

$$\frac{S_t}{S_0} = \frac{\frac{P_{at}}{P_{a0}}}{\frac{P_{bt}}{P_{b0}}} \quad 0, t \text{ 分别为基期和当期}$$
$$S_t = \left(\frac{\frac{P_{at}}{P_{a0}}}{\frac{P_{bt}}{P_{b0}}} \right) \bullet S_0$$

购买力平价(PPP)

❖ 相对购买力平价是从绝对购买力平价推导出来的：

绝对购买力平价 $S = P_a / P_b$

对该式取对数，有 $LnS = LnP_a - LnP_b$

对该式进行差分，得到 $\Delta S = \Delta P_a - \Delta P_b$

即相对购买力平价。这表明，汇率变动是本国(a国)和外国(b国)价格变动比例之差的函数。

❖ Δp_a 和 ΔP_b 是本国(a国)和外国(b国)价格变动比率，即通货膨胀率。

➤ 如果 $\Delta p_a > \Delta P_b$,则 $\Delta S > 0$ ，说明本国通货膨胀率高于外国通货膨胀率，结果是，外汇汇率上升，本币汇率下降。

其它汇率决定理论

❖ Interest rate parity 利率平价理论

Impose arbitrage condition:

$$(1 + i) = (1 + i^*) E_{t+1} / E_t$$

Approximately:

$$i = i^* + (E_{t+1} - E_t) / E_t$$

domestic interest rate = foreign interest rate + expected exchange rate depreciation

❖ Other theories of exchange rate determination

- Monetary approach
- Portfolio approach (asset-markets)



国际收支平衡表



国际收支

❖ 国际收支(balance of payment)

- ▶ 指一国在一定时期（通常为一年）必须与其他国家立即结清的各种到期支付的差额。

[旧的狭义的定义—强调现金基础]

- ▶ 指一定时期内一国居民对其他国家居民所进行的全部经济交易的系统纪录。

[现行的广义的定义—定义为一项经济流量]

❖ 一国的国际收支状况通过国际收支平衡表反映。

复式记账法

- ❖ 复式记账法是国际会计制度通用的记账方法，对任何一笔交易均在支出和收入同时纪录，金额相等。
 - 所有收入项目或对外负债增加、资本流入都记入贷方，用“+”号表示；
 - 所有支出项目或对外负债减少、资本流出都记入借方，用“-”号表示。

国际收支平衡表的标准构成

❖ 1) 经常项目

- 商品进出口
- 劳务进出口
- 收益（工资、投资收益）
- 转移支付

❖ 2) 资本项目

- 长期资本
- 短期资本

❖ 3) 储备（包括官方储备、黄金储备、外汇储备、特别提款权等）

❖ 4) 错误与遗漏（平衡项目）

汇率与国际收支

1) 对进出口的影响

本币贬值：出口产品以外币计算的价格降低，有利于出口；进口产品以本币计算的价格上升，抑制进口。

本币升值：不利于出口，有利于进口。

2) 对资本流动的影响

本币贬值：资本流出，国内投资减少，对外支出增加，国际收支恶化。

本币升值：资本流入，国内投资扩大，对外支出减少，国际收支好转。

汇率变动可以起到消除国际收支不平衡的作用。