

学校编码：10384

密级\_\_\_\_\_

学号：15320071151557

硕 士 学 位 论 文

**购买力平价理论的发展及其适用性研究**

**Development and Applicability of the  
Purchasing Power Parity Theory**

周 坪

指导教师姓名： 郭其友 教授

专业名称： 西方经济学

论文提交日期： 2010 年 4 月

论文答辩日期： 2010 年 月

2010 年 4 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

## 摘要

作为汇率决定理论中的基础理论,购买力平价理论一直是国际经济学家关注的焦点之一。购买力平价理论以一价定律为基础,分为绝对购买力平价和相对购买力平价两种形式,具有直观、易于理解的特点。但是自诞生之日起,在购买力平价理论的适用性问题上,理论界一直存在着诸多争议。

本文从历史发展的角度出发,从购买力平价的基本概念入手,试图历史与逻辑相统一,深入探讨理论产生和发展的过程。文章主体结构分为四个部分,按照“基本概念介绍——修正: 巴拉萨-萨缪尔森效应——实证研究方法回顾——对人民币汇率的适用性检验”的思路展开,核心观点如下。

首先,虽然购买力平价理论的提出已有一个世纪,但如今依然是研究的热点,并且随着计量方法的进步,特别是“购买力平价之谜”的提出,当前发展的方向已由单纯的方程检验发展到均值回归问题的研究;其次,本文将巴拉萨-萨缪尔森效应模型从单变量形式拓展到 Cobb-Douglas 函数形式,并且认为巴拉萨-萨缪尔森效应并非对购买力平价的否定,而是补充和修正;最后,本文利用单位根检验和协整检验两种方法对购买力平价的人民币汇率适用性做了实证研究,并且发现: 2005 年人民币汇率改革对检验的结果是有明显影响的,2001-2005 年的数据没有支持购买力平价理论,但是 2005-2009 年的数据却表明人民币的购买力平价成立,且回归方程的系数与相对购买力平价模型比较相符。

**关键词:** 购买力平价之谜 巴拉萨-萨缪尔森效应 均值回归

## Abstract

As the basic theory of exchange rate determination theories, the theory of purchasing power parity (PPP) is always the focus of the international economists research. Based on the law of one price, the PPP theory consists of two forms: the relative PPP and the absolute PPP theory, which is intuitional and easy for understanding. But since the date of birth, PPP has always been in the dispute.

From the perspective of historical development, this paper analyzes the emergence and development of theory from the basic concept of PPP. The main body of this paper is divided into four parts, “the introduction of basic concepts—revision: Balassa-Samuelson Effect—review of empirical research method—the applicability of RMB exchange rate”. And the conclusion is as follows.

Firstly, although PPP was raised almost a century ago, it's still popular today. Especially after the PPP puzzle was put forward, the research direction has turned to the study of mean reversion. Secondly, this paper expands the B-S model to the Cobb-Douglas form from the single variable form, and holds that Balassa-Samuelson Effect is the revision of PPP theory instead of negation. Thirdly, this paper conducts the unit root test and co-integration test for PPP's application in China. And the result shows that, the RMB exchange rate reform in 2005 had obvious influence for the test of PPP. The data before 2005 cannot support the PPP. However, the data after 2005 is very good support for PPP theory. And the coefficient of the regression equation is in accordance with the relative PPP model.

**Keywords:** PPP Puzzle; Balassa-Samuelson Effect; Mean Reversion

# 目 录

摘 要 .....	I
Abstract.....	III
<b>第一章 绪论</b> .....	<b>1</b>
1.1 研究背景和目的 .....	1
1.2 文献综述.....	1
1.3 研究思路和框架 .....	3
<b>第二章 经典购买力平价理论的源变</b> .....	<b>4</b>
2.1 购买力平价理论的理论溯源 .....	4
2.2 一价定律与绝对购买力平价、相对购买力平价 .....	6
2.3 实际汇率与购买力平价之谜 .....	10
2.3.1 实际汇率对购买力平价的短期背离.....	11
2.3.2 长期中向购买力平价收敛.....	12
<b>第三章 巴拉萨-萨缪尔森效应：对购买力平价的修正</b> .....	<b>14</b>
3.1 理论产生的背景 .....	14
3.2 巴拉萨-萨缪尔森效应 .....	15
3.2.1 基本思想.....	15
3.2.2 巴拉萨-萨缪尔森效应的数学模型.....	16
3.3 对购买力平价的修正 .....	20
<b>第四章 购买力平价理论实证研究的发展</b> .....	<b>22</b>
4.1 线性回归检验法 .....	22
4.1.1 购买力平价的双变量检验形式 .....	23
4.1.2 购买力平价的三变量检验形式 .....	23
4.1.3 早期线性回归检验的小结.....	23
4.2 单位根检验法.....	24

4.2.1	增广迪基-富勒检验法 .....	25
4.2.2	方差比检验方法 .....	26
4.2.3	分数阶积整检验法 .....	27
4.2.4	单位根检验方法小结 .....	27
<b>4.3</b>	<b>协整检验法 .....</b>	<b>28</b>
4.3.1	两步检验法 .....	29
4.3.2	协整似然比检验法 .....	30
4.3.3	协整检验小结 .....	30
<b>4.4</b>	<b>长时段数据检验法 .....</b>	<b>31</b>
<b>4.5</b>	<b>面板数据单位根检验法 .....</b>	<b>32</b>
4.5.1	LL 检验 .....	33
4.5.2	IPS 检验 .....	34
4.5.3	面板数据研究小结 .....	35
<b>4.6</b>	<b>非线性检验法 .....</b>	<b>35</b>
4.6.1	非线性检验 .....	35
4.6.2	门限自回归模型 .....	38
4.6.3	平滑转换自回归模型 .....	38
4.6.4	STAR 模型的实证步骤 .....	40
<b>第五章</b>	<b>基于人民币汇率的实证分析 .....</b>	<b>42</b>
5.1	数据选取和处理 .....	42
5.2	实际汇率平稳性的单位根检验 .....	43
5.3	人民币汇率的协整检验 .....	45
5.4	实证检验小结 .....	50
	<b>结束语 .....</b>	<b>51</b>
	<b>参 考 文 献 .....</b>	<b>52</b>
	<b>致 谢 .....</b>	<b>59</b>

# Table of Contents

<b>Abstract in Chinese</b> .....	<b>I</b>
<b>Abstract in English</b> .....	<b>III</b>
<b>Chapter 1 Introduction</b> .....	<b>1</b>
1.1 Background .....	1
1.2 Literature Review .....	1
1.3 Frame work .....	3
<b>Chapter 2 The Basic Concept of PPP</b> .....	<b>4</b>
2.1 The Origin of Classic PPP .....	4
2.2 Law of One Price, Absolute PPP and Relative PPP .....	6
2.3 Real Exchange Rate and the PPP Puzzle .....	10
2.3.1 Deviation From PPP in the Short Run.....	11
2.3.2 Convergence to PPP in the Long Run .....	12
<b>Chapter 3 Balassa-Samuelson Effect</b> .....	<b>14</b>
3.1 Background .....	14
3.2 Balassa-Samuelson Effect.....	15
3.2.1 Basic Concept .....	16
3.2.2 Mathematical Model.....	16
3.3 Revision for the PPP Theory .....	21
<b>Chapter 4 The Development of PPP's Empirical Research</b> .....	<b>22</b>
4.1 Linear Regression .....	22
4.1.1 Double Variant Regression.....	23
4.1.2 Trivariate Variant Regression .....	23
4.1.3 Conclusion.....	23
4.2 Unit Root Test.....	24



4.2.1 Augmented Dickey-Fuller Test .....	25
4.2.2 Variance Ratio Test .....	26
4.2.3 Fractional integration test .....	27
4.2.4 Conclusion .....	27
<b>4.3 Co-integration Test .....</b>	<b>28</b>
4.3.1 Two-step Test .....	29
4.3.2 Johansen Test .....	30
4.3.3 Conclusion .....	30
<b>4.4 Long Horizon Test .....</b>	<b>31</b>
<b>4.5 Panel Data Test .....</b>	<b>32</b>
4.5.1 LL Test .....	33
4.5.2 IPS Test .....	34
4.5.3 Conclusion .....	35
<b>4.6 Nonlinearity Test .....</b>	<b>35</b>
4.6.1 Nonlinearity Test .....	35
4.6.2 Threshold Autoregressive Models .....	38
4.6.3 Smooth Transition Autoregressive .....	38
4.6.4 Empirical Methodology of STAR .....	40
<b>Chapter 5 Empirical Research Based on RMB Exchange Rate .....</b>	<b>42</b>
<b>5.1 Data's Selection and Processing .....</b>	<b>42</b>
<b>5.2 Unit Root Test of Real Exchange Rate .....</b>	<b>43</b>
<b>5.3 Co-integration Test of Real Exchange Rate .....</b>	<b>45</b>
<b>5.4 Conclusion .....</b>	<b>50</b>
<b>Conclusion .....</b>	<b>51</b>
<b>Reference .....</b>	<b>52</b>
<b>Acknowledgement .....</b>	<b>59</b>

## 第一章 绪论

### 1.1 研究背景和目的

在各种纷繁复杂的汇率决定理论中（如利率平价理论、购买力平价理论、均衡汇率说等），购买力平价理论（Purchasing Power Parity, PPP）一直扮演着基础而有影响力的角色，比如用于测算 GDP 以便于各种类型的国际经济比较，还可以预测金融危机以及判断汇率错配等。但是自从瑞典经济学家卡塞尔（Cassel）提出这一理论以来，“购买力平价在现实世界是否成立”这个问题一直是国际经济学家们争论的焦点。这一方面是因为该理论成立的前提假设条件较为严格，譬如它忽略了贸易条件、交易成本等因素，导致它与现实世界的情况有所偏离；另外一个更重要的原因是：在实证检验过程中，有大量研究表明购买力平价与实际汇率存在着显著的偏离，并且这一现象非常普遍，尤其是巴拉萨-萨缪尔森效应提出以后，更是使得购买力平价理论受到了严重的冲击与挑战。但是因为购买力平价理论具有直观而易于理解的特点，经济学家仍然利用不断改进的计量方法进行检验，以期望即使购买力平价在短期不成立，在长期中它却能够成立。于是，在过去的几十年中，检验的方法从最简单的线性回归发展到了诸如长时段数据，面板检验等比较复杂的方法，检验的结果也普遍呈现出在短期中拒绝在长期中接受的现象。特别是在罗格夫（Rogoff, 1996）提出“购买力平价之谜”后，研究的重点也从简单的验证购买力平价是否成立转变为分析购买力平价的均值回归问题。

本文便是试图对购买力平价理论及其实证研究的发展做一个系统的梳理，同时检验这一理论对人民币汇率的适用性，期望能够加深对当前人民币汇率的认识。

### 1.2 文献综述

购买力平价理论是 20 世纪初瑞典经济学家古斯塔夫·卡塞尔（Gustav Cassel, 1922）最早提出的，他认为汇率应该等于两国价格水平之比，即购买力平价。卡塞尔使用这一术语简洁明了地阐述了汇率和价格水平的关系，奠定了购买力平价理论在汇率理论中的基础地位。

巴拉萨 (Balassa, 1964) 和萨缪尔逊 (Samuelson, 1964) 分别发表论文, 认为国内由于存在贸易品部门和非贸易品部门, 生产率的差异会导致两国货币的购买力和均衡汇率之间产生系统性的偏差, 由此断定传统的购买力平价在现实中不被满足。

1973 年布雷顿森林体系瓦解之后, 多恩布什 (Dornbusch, 1976) 提出了汇率超调模型, 认为商品价格粘性和连续出清的资产市场是造成购买力平价偏离的主要原因。

罗格夫 (Rogoff, 1996) 在考察了实际汇率偏离购买力平价的各种原因后, 提出“购买力平价之谜”的概念, 认为研究的重点应该放在“实际汇率短期中的巨大波动和长期中的缓慢收敛”问题上来。

在国外的计量研究方面, 在 80 年代中期以前, 对 PPP 的检验主要是采用一般最小二乘法进行简单的参数估计, 这种方法由于没有考虑残差的非平稳性, 造成大多数的检验结果都是“伪回归”。直到单位根检验、协整检验等方法出现以后, 相关检验才大量涌出。研究发现: 工业化国家布雷顿森林体系之后的绝大多数的实际汇率数据不支持 PPP (Taylor, 1988, Mark, 1990)。而 Diebold et al. (1991) 和 Cheung&Lai (1993) 应用协整理论对 PPP 的检验结论同样不支持长期 PPP。后期为了增加样本量, 又有长时段数据和面板检验方法被引入 PPP 的研究当中, 并且近年来面板检验受到越来越多研究者的青睐, 如 Wei 和 Parsley(1995), Frankel 和 Rose(1996), Papell 和 Theodoridis(1998), MacDonald (2002)和 Chiu(2002) 均用不同工业国家的交叉数据证明了长期 PPP 是有效的。

国内的计量研究方面, 比较有代表性的是张晓朴 (2000), 他用购买力平价的几种演变形式, 即双变量形式和三变量形式, 对 1979 至 1999 年间的人民币汇率进行经验分析, 认为购买力平价理论不适用于 1979 年以来人民币汇率的实际变动。易纲和范敏 (1997) 对人民币绝对购买力平价和可贸易品平价进行了测算, 他估计的结果是 1995 年中美两国货币的购买力平价约为 1 美元合 4.2 元人民币, 估计值比名义汇率 1 美元合 8.35 元人民币高出约 50%。陈学彬 (1999) 以绝对购买力和相对购买力两种方式对人民币汇率变动态势进行了分析, 得出人民币汇率自上世纪 90 年代以来持续低估的结论。窦祥胜、杨析 (2003) 在检验人民币相对购买力平价成立后, 利用相对购买力平价公式得到了各期的均衡名义汇率,

并认为 2001 年人民币被高估了 6.8%。邱冬阳（2006）利用 1997 年到 2005 年的 PPI 数据做了协整检验，得出的结论是支持购买力平价成立，并且在 PPP 成立的基础上，利用误差修正模型、脉冲反应和方差分解技术进一步的研究了人民币汇率的变动。

### 1.3 研究思路和框架

本文首先从历史发展的角度对购买力平价理论的起源发展做了介绍，并重点介绍了绝对购买力平价、相对购买力平价、购买力平价之谜等重要概念；紧接着引出巴拉萨-萨缪尔森效应，分析了该效应的基本思想和数学表达式；然后按照实证研究发展的时间顺序，详细介绍了各种关于购买力平价的实证方法；随后利用单位根检验、协整检验等方法对人民币购买力平价做实证研究；最后是本文结束语部分。

本文结构安排如下。第一章为“绪论”，交待了本文的研究背景和思路框架；第二章为“经典购买力平价理论的源变”，第一节对历史上与购买力平价理论有关的一些思想作了回顾，第二节介绍了一价定律、绝对购买力平价、相对购买力平价的概念，第三节重点对购买力平价之谜做了研究；第三章为“巴拉萨-萨缪尔森效应：对购买力平价理论的修正”，第一节对巴拉萨-萨缪尔森效应的背景做了介绍，第二节重点分析了巴拉萨-萨缪尔森效应的基本思想和相应的数学模型；第三节得出结论为：巴拉萨-萨缪尔森效应是对购买力平价理论的补充修正；第四章为“购买力平价理论实证研究的发展”，第一节对早期的简单线性回归方法做了介绍，第二节讲述了单位根检验方法，第三节介绍了相应的协整研究方法，第四节和第五节分别针对前面方法的不足补充了长时段数据研究方法和面板数据研究方法，第六节分析了近年来比较流行的非线性检验方法；第五章为“基于人民币汇率的实证分析”，第一说明了数据选取和处理方法，第二节是对实际汇率平稳性的检验，第三节是对实际汇率做协整检验；最后是本文的结论部分。

## 第二章 经典购买力平价理论的源变

### 2.1 购买力平价理论的理论溯源

可以说，购买力平价理论源远流长，早在 16 世纪中叶，就已有有人研究此问题，只是那个时候还并未成为理论体系，而仅限于萌芽式的探讨。当时，西班牙的塞拉曼加大学有一批学者形成了一个塞拉曼加学派 (Salamanca School)，其代表人物为纳瓦罗与巴纳斯，他们针对当时货币供应量大增，物价急剧上涨的现象指出：如果一国货币发行量较少，该国货币在国内的购买力就大，当与别国货币相交换时，一单位的该国货币就可以交换到较多单位的别国货币，当在国际市场上购买商品时，因为这个国家的货币购买力较大，所以这个国家只需付出较少量的货币。他们实际上是指出了汇率对铸币平价的偏离是由货币购买力的变化决定的。而另外一位重商主义时期的英国经济学家杰勒德·马林 (Gerard Marin) 则认为“货币的丰裕将使外汇的价格上升，而货币的稀缺将使外汇的价格下跌”。他的观点相对于塞拉曼加学派更加明确，即直接指出了货币发行量对于外汇汇率的影响。到了 1761 年，瑞典经济学家克里斯蒂尔尼 (Christine Tierney) 有了更加接近现代阐述的观点。当时的历史背景是：瑞典于 1745-1777 年曾脱离铸币平价而实行过浮动汇率，此后汇率剧烈波动。政府企图通过干预保持汇率的稳定，但均未成功。此外，由于瑞典参加了长达 7 年的英法战争，使国内通货膨胀加剧。在这种背景下，以克里斯蒂尔尼为代表的非官方经济学家提出了汇率贬值是因货币购买力下降所致的观点。他们认为：一国物价水平上涨的原因是多方面的，其中一个重要原因便是由货币发行引起汇率的变化，如果一国货币发行量增长超过了商品数量的增加，单位货币所能够支配的商品量将减少，则该国的物价水平将上涨，这时该国货币的汇率将下降。此后，英国、法国的一些经济学家对此问题也有一些探讨，但是都没有太大的理论突破。

在前述多数经济学家探讨的基础上，直到 1916 年瑞典经济学家卡塞尔 (Cassel) 才在论述中明确提出了“购买力平价”这一概念。卡塞尔以货币数量论为基础，从最基本的常识出发思考问题，却得出了影响相当深远的理论。他首先考虑一国为什么需要外国货币，他认为原因在于国内居民需要用外币在外国市

场上购买外国人生产的商品与劳务。既然对货币的需求与购买商品相联系，那么货币的价格（体现为汇率）与商品的购买力应该有密切联系。基于这样的逻辑，他认为：汇率的决定应与两国货币的实际购买力水平相挂钩，进一步的说，就是要以两国国内总体价格水平为基础，因为较高的物价水平意味着该国货币购买力较低，而较低的物价水平则意味着该国货币购买力很强。具体而言，在卡塞尔的眼中，购买力平价有两种定义：第一种是绝对购买力平价，即把汇率简单说成是两个国家价格水平的比率；第二种是相对购买力平价，他把汇率说成是基期的汇率与两国价格指数比率的乘积。

卡塞尔提出“购买力平价”的概念是与当时的历史背景密切相关的，这要追溯到一战后对于如何恢复金融财政系统的论战。在战前，大部分国家是金本位制，各国的货币与金价都保持同一比价，于是两个国家的汇率也就简单的反映黄金的价值。而一战后，要保持金本位制已不太可能，为了获取铸币税，各国都让货币贬值。于是金本位制很快就退出了历史舞台。当战争结束后，这些国家就面临很实际的问题：怎样在最小限度的影响物价和政府财政的情况下重新确立汇率。如果是简单的回到战前的汇率状态就没意义了，因为在战争期间很多交战国都经历了不同程度的通货膨胀。在这种情况下，卡塞尔受国际联盟的委托，于 1920 年和 1921 年撰写出两份关于当时汇率方面的意见，提出在不兑现黄金的纸币流通条件下，汇率变动应该按各国货币在本国的购买力与外国货币购买力的比率来确定汇率的观点。并且在 1922 年，他出版了《1914 年以后的货币和外汇》一书，以较成熟的形式提出了关于汇率是如何决定的购买力平价理论。至于 PPP 的计算方法，他提议从 1914 年起计算累积 CPI 通胀率，并用 CPI 的差别计算汇率的改变以便得出 PPP。由此可以看出，尽管购买力平价之前就已经被诸多经济学家讨论过了，但卡塞尔却是第一个将其应用到现实经济生活当中的人。

购买力平价理论被提出以后，受到广泛关注，并且将购买力平价的应用范围予以扩展。比如塞雷特（Sillert）和艾因齐格（Einzig）二人将购买力平价应用于远期汇率决定，他们认为，当某一种货币的即期汇率相对于购买力平价高估或低估时，其远期汇率将出现背离即期汇率而向购买力平价靠近的现象，最后，远期汇率等同于购买力平价，在这一水平上保持稳定。实际上，这一理论是对卡塞尔所阐述理论的另外一种论证，本质上与经典购买力平价理论是一致的。又比如

基于购买力平价的有效市场理论，卡塞尔提出的购买力平价理论主要是基于国际收支经常项目的考察，是在实物贸易的基础上推出的，并没有考虑资本市场上资本流动对汇率平价的影响，而有效市场理论却从另一个角度，从资本市场的要素利率着手，用利率平价推导出了购买力平价的相对形式，将购买力平价理论和资本市场联系起来，这相对于传统的购买力平价来说又是一种进步。

## 2.2 一价定律与绝对购买力平价、相对购买力平价

一价定律概念的提出要追溯到 18 世纪 60 至 70 年代的法国，当时法国不管是同欧洲大陆内部国家还是美洲之间，均存在着诸如谷物之类的贸易，法国的经济学家透过贸易观察提出了这一思想的雏形：经汇率转换后同一商品在国内外的价格应该是一致的。但是“一价定律”这一明确概念却是由货币学派的代表人物弗里德曼（Friedman, 1953）提出的，他假设位于不同地区的商品是同质的，即不存在任何的质量、规格、品牌方面的差异，而且该商品的价格能够根据供求灵活进行调整，即价格具有弹性。在这个假设下，一价定律在国际贸易中可简单表述为：在开放贸易条件下，在一个有效率的市场中（交易费用为零），各国以各自货币计价的同一货物经过汇率换算后价格应该是一样的，否则就会加剧商品在国际间的流动，直到价差被消除，贸易才会停止，这时便重新回到商品市场的均衡状态。由此可见，一价定律揭示了国内商品价格和汇率之间的一个基本联系。

一价定律的数学表达式为：

$$P_{i,t} = E_t P_{i,t}^* \quad (2.1)$$

其中  $P_{i,t}$  为商品  $i$  在  $t$  时刻在国内的价格，而  $P_{i,t}^*$  为同一商品同一时刻在国外的价格， $E_t$  为此时的名义汇率。它表示同一商品若在各国内以同一货币形式表示，那么价格是一样的。

建立在一价定律的基础之上，购买力平价的分析对象由仅仅针对单个商品拓展到一篮子商品，要求汇率按照国内外一篮子商品的加权价格的比来确定。但探讨购买力平价之前，我们有必要了解一下它的基本假设条件。

第一，国际贸易中没有交易费用，并且信息是完全的。正如一价定律下恰恰需要套利的行为才会使得此规律成立，在购买力平价学说下，需要忽略交易费用和信息不完全等问题。因为套利者如果在套利的过程中有交易费用或者需要支付一定的费用才能获取需要的信息，并且其通过套利的获利无法弥补这些成本，那么他便没有动力施行套利的动机，不同市场的价差难以消除，购买力平价自然难以成立。

第二，两国都没有贸易壁垒。如果其中任何一国使用关税或者配额等方式限制进口，或者使用出口补贴等方式鼓励出口，就会扭曲进口商品或劳务的价格，同时使得购买力平价不成立。

第三，所有商品都是可贸易品。因为卡塞尔所提出的购买力平价里的一篮子商品包含了一国所有的商品，如果这些商品里存在不可贸易品，那么在国际贸易中使用购买力平价测算出来的结果就不准确了，所以购买力平价还暗含了所有商品是可贸易品的假设。

按照卡塞尔的定义，购买力平价分为绝对购买力平价和相对购买力平价。其中绝对购买力平价的数学表达式为：

$$S_t = \sum (\alpha_i \times P_{it}) / \sum (\alpha_i \times P_{it}^*) = P / P^* \quad (2.2)$$

$\alpha_i$  为各种商品消费的权重， $P_{it}$  表示本国在  $t$  时期第  $i$  种商品的价格水平， $P_{it}^*$  表示的是外国在  $t$  时期第  $i$  种商品的价格水平， $S_t$  则为绝对购买力平价，当它等于名义汇率  $E_t$  时，则意味着绝对购买力平价理论成立，当  $S_t \neq E_t$  时，说明汇率与购买力平价间存在偏离。

根据上面绝对购买力平价的公式，如果国内价格水平相对国外的上涨，那么国内直接标价下的汇率将上升，也就是国内货币贬值，反之则升值。但是卡塞尔并非仅仅局限于公式的探讨，而是认为，在国际商品交换过程中，各国在国际市场上的竞争力是由其出口商品的价格及汇率两个因素决定的。在某一时期，一国如果期望人为地降低本国出口商品的价格，试图以此提高本国商品在国际市场上的竞争力，实际上很难如愿以偿。这是因为价格的降低，将对该国货币产生升值的压力，会抵消掉一部分价格降低造成的优势，使得最终不能达到其期望的效果



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库