

論文名稱：實質所得、相對價格、匯率與國際貿易 總頁數：46  
之關聯分析：以台灣對美日貿易為例

校(院)所組別：中國文化大學商學院國際貿易學系碩士班

畢業時間及提要別：99 學年度第 2 學期碩士學位論文提要

研究生：江朝宗

指導教授：柯勝揮

論文提要內容：

本研究的主要目的在探討實質所得、相對價格和匯率與國際貿易之間的關係，採用的模型有 ADF、VAR 和動態貿易模型，研究樣本期間為 1990 年第一季至 2010 年第四季之季資料。

根據研究結果發現美國實質所得與台灣對美國出口之落後期數為五期，相對價格與台灣對美國出口落後期為六期，台美匯率與台灣對美出口落後期為六期，台灣實質所得與台灣對日進口落後期為五期，相對價格與台灣對日進口落後期為三期，台日匯率與台灣對日進口落後期為三期。

另一個結果指出在台灣對美國出口中，相對價格和台灣對美國出口值呈現負向顯著關係，匯率和台灣對美國出口值呈現正向不顯著關係，美國實質所得和台灣對美國出口值呈現正向顯著關係。在台灣對日本進口方面，相對價格和台灣對日本進口值呈現負向不顯著關係，匯率和台灣對日本進口值呈現正向顯著關係，台灣實質所得和台灣對日本進口值呈現正向顯著關係。本研究討論研究發現在理論及實務上的意涵，並對未來的研究方向提出建議。

關鍵字：實質所得(real income)，相對價格(price ratio)，匯率(exchange rate)，向量自我迴歸(vector autoregression)，動態模型(dynamic method)。

The Relationship Among Real Income, Price Ratio, Exchange  
Rate and International Trade-Evidence from Taiwan's  
Trade to US and Japan

Student: Chao-Zong Jiang

Advisor: Prof. Sheng-Huei Ko

Chinese Culture University

ABSTRACT

The main purpose of this study is to explore the relationship between real income, price ratio, exchange rate and International trade in Taiwan. The Vector autoregression method and the dynamic method are applied to study the relationship between international trade and its determinants. The data applied are quarterly ranging from the first quarter of 1990 to fourth quarter 2010.

The vector autoregressive model results indicate that U.S. real income lag behind Taiwan's exports to five quarters, price ratio and exchange rate lag behind Taiwan's exports to six quarters. Other results indicate that Taiwan real income lag behind Taiwan's imports to five quarters, price ratio and exchange rate lag behind Taiwan's imports to three quarters.

The export equation results indicate a significant negative effect of the price ratio on Taiwan exports and a significant positive effect of the U.S. real income on Taiwan exports. The import equation results indicate a significant positive effect of the Taiwan real income and exchange rate on Taiwan imports. This study discusses the implication for the theory and practices, and suggestions for the future study.

Key Words: real income, price ratio, exchange rate, vector autoregression method, dynamic method.

## 誌 謝 辭

本論文得以順利完成，首先感謝恩師柯勝揮兩年來的細心指導，老師不單在學業上給予許多指點與建議，同時以身作則地教導我許多應對進退與為人處事的態度，讓我在待人處事上更為謹慎圓融。在論文撰寫期間，老師不論假日時間或是寒暑假指導我的論文方向與諸多細節，老師許多寶貴知識和意見讓我不論在理論還是實務上都能融會貫通。在恩師的諄諄教誨，我才能順利完成研究，恩同再造，永銘肺腑，在此謹向恩師致上最高的敬意！

口試期間，感謝口試委員謝明瑞教授與郭國興教授之細心指正，並給予許多寶貴的建議，使得本研究能更趨於完善，在論文撰寫過程中研究 Eview 軟體時，感謝同研究室根興的幫忙，讓我受益良多，在此致上我最深的謝意。同時在此也要感謝國貿所全體同學的扶持與鼓勵，彩繪了我的研究所生涯。

最後，僅將這本論文獻給我的爸爸、媽媽、弟弟等所有家人，感謝他們在我求學過程中給予我全力支持，讓我無後顧之憂的一路求學至今，謝謝你們。研究所畢業雖然是我學生生涯的終點，卻也是邁入另一階段的起點，未來可能是一個存在許多未知數的旅程，但我仍勇往直前，全力以赴。