

台灣相對購買力 平價說之檢定

Divisia指數之應用

林曉芬

購買力平價說旨在說明兩國價格與匯率間的均衡關係，其在國際金融之匯率決定理論上是一重要假說。本文旨在以Divisia指數方法檢定台灣之長短期相對購買力平價說成立與否及成立之期限。

前言

一次世界大戰後，各國紛紛放棄金本位制而採行紙幣本位制度，然由於各國紙幣發行過量，而導致了通貨膨脹（Inflation）及全面性的經濟大恐慌，甚至匯率狂飆。當時盛行的國際收支學說無法對此現象提出有效的解釋，Cassel（1916）因此提出了購買

力平價說以取代其他的匯率決定假說（如：匯兌心理說、國際收支說等）。但Cassel並未詳細闡述購買力平價說中匯率與物價關係的緣由，使得對此假說之詮釋眾說紛紜。此外，在國際金融之匯率決定理論中，購買力平價說一直是非常重要的假說，貨幣學派的分析法更以購買力平價說的成立為前提。

購買力平價說的概念最早是由Wheatley和Ricardo於十九世紀提出，經瑞典學家Cassel整理、擴充後首先正式命名。其說明了兩國價格與匯率間的均衡關係，即是國外每單位通貨表示的國內通貨的數量會等於國內物價水準與國外物價水準之比。所以，當一國物價波動時，購買力平價說的均衡式可用來評估匯率之變動