

《國際經濟學概要》

一、何謂偏向成長 (biased growth) ? (8分) 何謂貿易條件 (terms of trade) ? (8分) 偏向成長對貿易條件有何影響? (9分)

試題評析 貿易理論與政策兩大題均很容易拿高分，且為基本題，應把握住。

考點命中 《高點·高上國際經濟學總複習講義第一回》，蔡經緯編撰，頁113。

答：

- (一)依貿易量之變化情況分類，經濟成長共分超順貿易偏向、順貿易偏向、超逆貿易偏向，逆貿易偏向及中性成長五大類。其中偏向成長 (biased growth) 包括順貿易偏向 (protrade biased growth) 與逆貿易偏向 (antitrade biased growth)。前者指貿易量增加率大於經濟成長率，後者指貿易量增加率小於經濟成長率。
- (二)1.貿易條件指出口品對進口品國際貿易市場之相對價格。若上升，表示貿易條件改善；下降則表示貿易條件惡化。

2.實務上貿易條件常見者有三種：

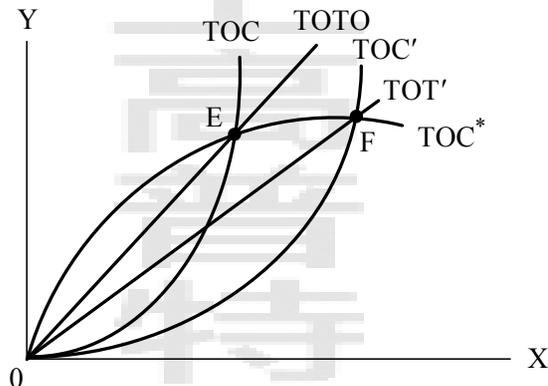
$$(1) \text{淨易貨貿易條件} = \frac{PI_X}{PI_M} \times 100 ;$$

$$(2) \text{毛易貨貿易條件} = \frac{QI_M}{QI_X} \times 100 ;$$

$$(3) \text{所得貿易條件} = \frac{PI_X}{PI_M} \times QI_X \times 100 。$$

(三)1.小國之情況：小國為貿易條件接受者，無論何種偏向成長，貿易條件不變。

2.大國之情況：無論何種偏向成長均使貿易量增加而提供曲線外移，貿易條件惡化，即TOT下降。



(註)3.若為超逆貿易偏向成長，貿易量縮小，TOC內移，則大國貿易條件改善。

二、區域經濟整合 (regional economic integration) 依整合程度由淺入深分成那幾大類 (若順序錯誤將無法得到分數) ? (8分) 何謂ECFA (兩岸經濟合作架構協議) ? (7分) ECFA對臺灣有何利與弊 (10分)

試題評析 貿易理論與政策兩大題均很容易拿高分，且為基本題，應把握住。

考點命中 《高點·高上國際經濟學講義第一回》，蔡經緯編撰，頁60，第十七題。

答：

(一)區域經濟整合依程度由淺入深，分以下五大類，其內容如下：

- 1.自由貿易協定 (Free Trade Agreement; FTA)：會員國彼此廢除關稅及非關稅貿易障礙，但對非會員國維持貿易政策自主性。如：ASEAN FTA、NAFTA等。【高雄】高雄市新興區中山一路308號8樓·07-2358996

【另有板橋·淡水·三峽·林口·蘆東·逢甲·東海·中技·彰化·嘉義】

- 2.關稅同盟 (Custom Union)：會員國彼此廢除關稅及非關稅貿易障礙，且對非會員國採取一致之關稅政策。
 - 3.共同市場 (Common Market)：加上會員國之內部勞動，資本可以自由移動，如：1970年代之歐洲共同市場。
 - 4.經濟同盟 (Economic Union)：加上會員國之財政、產業、環保、貨幣等政策協調一致，如：目前之歐盟。
 - 5.貨幣及經濟同盟 (Monetary & Economic Union)：加上會員國貨幣統一，採單一貨幣，如：目前之歐元區。
- (二)ECFA為兩岸經貿合作之「大方向」，作為日後協商之依據，且就雙方最迫切而達成共識之貨品或服務業減免關稅與非關稅貿易障礙（「早期收穫」），先行開放相互進入市場之項目，如貨品、服務業貿易自由化等。
- (三)1.對台灣之利：擴大貿易額，增加投資及就業機會。
2.對台灣之弊：產業外移，喪失技術優勢，壓低工資，過度依賴中國市場。

三、解釋下列名詞：

- (一)利率平價 (interest rate parity) (6分)
- (二)外匯互換交易 (foreign exchange swaps) (7分)
- (三)資本外逃 (capital flight) (6分)
- (四)實質有效匯率指數 (real effective rate index) (7分)

答：

- (一)利率平價：在國際間資本完全移動下，若國際間利率有差距將引起國際套利活動，即：在貨幣市場借貸資金，在外匯市場買賣外匯，賺取利差利得。隨國際套利活動的進行在未來將使利率高的國家的通貨有貼水 (Discount) 現象，利率低的國家有升水 (Premium) 情形，且在均衡時，兩國利差等於兩國通貨的升水或貼水率 (= 匯率變動率或預期匯率變動率)。又分為：
- 1.有掩護的利率平價 (即套利活動中有藉遠期外匯拋補避免匯率變動風險的套利 (Covered Interest Rate Arbitrage, C.I.A)，其均衡條件式為： $R - R^* = \frac{F - S}{S} = S$ ，其中R、R*為本國及外國利率，F、S為遠期及即期匯率，S匯率變動率 = 升水率或貼水率)。
 - 2.未掩護的利率平價 (未藉遠期外匯拋補的套利 (Uncovered Interest Rate Arbitrage, V.I.A)，其均衡條件式為： $R - R^* = \frac{E^e - S}{S} = E^e$ ，E^e為預期匯率，E^e為預期匯率變動率)。
- (二)外匯互換交易：同時買賣種類相同金額相同，但交割期間不同的外匯交易，包括：買近賣遠與賣近買遠兩種形式。前者如買進即期美元100萬，同時賣出三個月遠期美元100萬，或買進二個月遠期美元100萬，同時賣出6個月遠期美元100萬；後者如賣出即期美元100萬，同時買進三個月遠期美元100萬或賣出3個月遠期美元100萬，同時買入9個月遠期美元100萬。買近賣遠的換匯相當於借入即期資金因而支付利息，賣近買遠則為出借即期資金因而有利息收入。
對廠商而言，若需美元資金，當新台幣利率低時以換匯方式取得美元可能較直接借入美元的成本低。對中央銀行而言，面對季節性買賣匯的壓力，可藉換匯交易，買賣即期美元同時買賣遠期美元，可降低對新台幣即期外匯市場的衝擊，即緩和季節性買賣匯對即期台幣升值或貶值的影響程度。
- (三)資本外逃：當一國國際收支發生基本失衡，社會大眾產生貶值的預期，而該國外匯準備不足應付市場所需或政府維持固定匯率的信心不足，導致資本大量外移的現象。資本外逃下，一國央行為維持匯率固定需於匯市不斷賣出外匯，可能導致外匯存底耗竭而放棄固定匯率，且利率持續上升。
- (四)實質有效匯率指數：
- 1.在匯率的相對變動中給予對手國不同的權數所編製的加權平均匯率指數。
 - 2.編製有效匯率指數之步驟：<http://goldensun.get.com.tw> 台北市開封街一段2號8樓 02-23318268
(1)選定對本國經貿較重要的國家的貨幣，即選定一籃貨幣。台中市東區復興路四段231-3號1樓·04-22298699
(2)依本國與所選定的國家的貿易額相對本國與所有通貨籃內國家的總貿易額的比例作為權數。台中市東區復興路四段231-3號1樓·04-22298699

(3)以國際收支接近均衡且經濟穩定的年度為基期，該年有效匯率指數為100。

(4)以當期的有效匯率相對於基期的有效匯率再乘以100%，即為有效匯率指數。

3.名目有效匯率指數，設為N，則：

$$N = \sum_{i=1}^n \alpha_i \frac{E_{it}}{E_{i0}} \times 100\% ; \alpha_i \text{ 為第 } i \text{ 國的權數，} E_{it} \text{ 及 } E_{i0} \text{ 分別為我國與 } i \text{ 國的 } t \text{ 期及基期的名目匯率。}$$

4.實質有效匯率指數，設為R，則：

$$R = \sum_{i=1}^n \frac{E_{it} P_{it}^* / P_t}{E_{i0} P_{i0}^* / P_0} \times 100\% ; P_{it}^* \text{ 及 } P_{i0}^* \text{ 分別為 } i \text{ 國 } t \text{ 期在基期的物價，} P_t \text{、} P_0 \text{ 為本國物價。}$$

5.若匯率以直接匯率表示（即，單位外匯 = 多少台幣），則當實質有效匯率指數 > (<) 100，表示本國貨幣目前被低估（高估）。

若匯率以間接匯率表示（即，台幣 = 多少單位外匯），則當實質有效匯率指數 > (<) 100，表示本國貨幣目前被高估（低估）。

四、何謂國際收支赤字（balance of payments deficit）？（5分）何謂國際收支盈餘（balance of payments surplus）？（5分）國際收支赤字與國際收支盈餘分別對經濟有何影響？（14分）

答：

(一)國際收支盈餘（赤字）：一國經常帳與資本帳的貸方餘額大於（小於）借方餘額稱之。在實務上一國國際收支餘額等於經常帳、資本帳、金融帳及錯誤與遺漏帳的貸方餘額總和減去借方餘額總和之餘額，若此餘額為正（負）稱國際收支盈餘（赤字）或國際收支順差（逆差）。

(二)一國國際收支盈餘（赤字）對經濟的影響，視該國採行何種匯率制度而定：

- 1.若該國採固定匯率，則在盈餘時央行買匯造成貨幣供給增加、外匯存底增加、物價上漲、經濟擴張、匯率不變。反之，在赤字時央行賣匯造成貨幣供給減少、外匯存底減少、物價下跌、經濟緊縮、匯率不變。
- 2.若該國採浮動匯率，則在盈餘時本國貨幣升值，外匯存底、貨幣供給不變，但因進口品價格下跌，本國物價可能下跌。反之，在赤字時本國貨幣貶值，外匯存底、貨幣供給不變，本國物價可能因進口品價格上升而上升。

(三)在不考慮資本帳及錯誤遺漏帳下，一國國際收支盈餘可能是因經常帳的盈餘大於金融帳的赤字或經常帳的赤字小於金融帳的盈餘。前者代表國外淨投資的增加，未來本國人民財富增加，後者代表國外淨投資的減少，未來本國人民財富減少。國際收支赤字對本國人民未來財富的影響與上述相反。

【版權所有，重製必究！】

高點·高上高普特考 goldensun.get.com.tw 台北市開封街一段2號8樓 02-23318268

【中壢】中壢市中山路100號14樓 03-4256899

【台中】台中市東區復興路四段231-3號1樓 04-22298699

【台南】台南市中西區中山路147號3樓之1 06-2235868

【高雄】高雄市新興區中山一路308號8樓 07-2358996

【另有板橋·淡水·三峽·林口·羅東·逢甲·東海·中技·彰化·嘉義】