

記錄 編號	3311
狀態	NC088FJU00389001
助教 查核	
索書 號	
學校 名稱	輔仁大學
系所 名稱	經濟學系
舊系 所名 稱	
學號	486656095
研究 生 (中)	王偉
研究 生 (英)	
論文 名稱 (中)	台灣貨幣需求函數再探討—非線性模型之應用
論文 名稱 (英)	
其他 題名	
指導 教授 (中)	陳秀淋 博士
指導 教授 (英)	
校內 全文 開放 日期	

校外全文開放日期	
全文不開放理由	
電子全文送交國圖.	
國圖全文開放日期.	
檔案說明	
電子全文	
學位類別	碩士
畢業學年度	88
出版年	
語文別	中文
關鍵字(中)	貨幣 非線性
關鍵字(英)	
摘要(中)	<p>長久以來，貨幣需求函數恆定性的探討在實證研究上，一直是經濟學界主要的研究重點之一；而在政策上，只有在穩定的貨幣需求下，貨幣當局才能藉此達成其所預設之目標，進而促進經濟之發展，因此，尋找穩定的貨</p>

幣需求函數確實有其必要性。隨著時間數列的發展，以往文獻上有關貨幣需求函數的實證研究，大多是以單根及線性共整合的方法來檢測其穩定性；然而，近年來非線性理論有愈來愈受重視的趨勢，且 Granger and Terasvirta (1993) 甚至認為大多數的總體變數係呈非線性的走勢；此外，Miller and Orr(1966)曾指出當廠商考慮交易成本後，手中的現金持有將在所能忍受的區間內任意游走。是故，當考慮交易成本的存在後，線性共整合之分析是不適合的〔Micheal,Nobay and Peel(1997)〕。本文主要是以實證的角度並應用 Granger and Terasvirta(1993)所提出之非線性檢定法來重新探討台灣貨幣需求函數之穩定性。根據本文的實證結果顯示，當以 Engle and Granger(1987)的兩階段線性共整合分析法進行檢測時，得到台灣貨幣需求函數是不具共整合關係的；但使用 Granger and Terasvirta(1993)所提出的非線性方法重新檢測時，卻發現台灣貨幣需求函數為一恆定的指數型平滑移轉自我迴歸(exponential smooth transition autoregressive)模型，且更進一步的描繪出台灣貨幣需求在一隨機區間內隨機游走；而當調整至區間外時則為一恆定數列。此種結論不但說明了雖然台灣貨幣需求函數不存在線性共整合關係，但其卻具有非線性的穩定關係，且與 Miller and Orr(1966)所提出的非線性貨幣需求之調整特性相同。

**摘要
(英)**

**論文
目次**

第一章 緒論 1 第一節 研究動機 1 第二節 本文研究方法及架構 5 第二章 文獻回顧 6 第一節 國外相關文獻回顧 6 第二節 國內相關文獻回顧 10 第三章 模型設立與研究方法 15 第一節 模型設立 15 第二節 研究方法 17 第三節 非線性模型 21 第四章 實證結果與分析 30 第一節 資料的選取與實證模型之建立 30 第二節 資料穩定性分析 31 第三節 非線性模型分析 33 第五章 結論 37 附表 36 參考文獻 39

**參考
文獻**

壹、英文部分：Aiyagari S. R. and M. Gertler(1991), “Asset Returns with Transactions Costs and Uninsured Risk.” *Journal of Monetary Economics*, 27,pp.311-331. Baba, Y., D. F. Hendry and R. M. Starr(1992), “The Demand for M1 in the U.S.A., 1960-1988” *Review of Economic Studies* 59,pp.25-61. Balke, N. S. and T. B. Fomby(1997), “Threshold Cointegration,” *International Economic Review*, 38,pp.627-645. Breuer, J. B. and A. F. Lippert(1966), “Breaks in Money Demand,” *Southern Economic Journal*,pp.496-506. Chow, G. (1966),

“On the Long-run and Short-run Demand for Money,” *Journal of Political Economy*, 74,pp.111-131. Campbell, J. and P. Perron(1991), “Pitfalls and Opportunities: What Macro-economists Should Know About Unit Roots,” *National Bureau of Economic Research Macroeconomics Annual*,pp.141-201. Chien-fu Jeff Lin and Cliff J. Huang(1997), “Nonlinear Error Correction Models With An Application for Money Demand in Taiwan.” Dickey, D.A. and W.A. Fuller(1979),” Distribution of the Estimations for Autoregressive Time Series with a Unit Root.” *Journal of American Statistical Association*, Vol.74,pp.427-431. Dickey, D.A. and W.A. Fuller(1981),” The Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root.” *Econometrica*, 49(4),pp.1057-1072. Engle, R.F. and C.W.J. Granger(1987), “Co-integration and Error Correction : Representation, Estimation and Testing.” *Econometrica*. Vol.55,pp.251-276. Engle, R.F. and B.S. Yoo(1987), ” Forecasting and Testing in Cointegrated System.” *Journal of Econometrics*,Vol.35,pp.143-160. Friedman, B. M. and K. N. Kuttner(1992), “Money, Income, Prices and Interest Rates,” *American Economic Review*, 82,pp.472-492. Goldfeld, Stephen M.(1973), ” The Demand for Money Revisited.” *Brooking Paperson Economic Activity*, No.3,pp.577-646. Goldfeld, Stephen M.(1976), ” The Case of Missing Money.” *Brooking Paperson Economic Activity*,No.7-3,pp.683-730. Granger, C. W. J. and T. Terasvirta(1993), *Modeling Non-linear Economic Relationships*, Oxford: Oxford University Press. Hafer, R. W. and D. W. Jansen(1991), “The Demand for Money in the United States: Evidence from Cointegration Tests.” *Journal of Money, Credit, and Banking*,pp 155-168. Hendry, David F. and Ericsson, Neil R.(1991), ” Modeling the Demand for Narrow Money in the United Kingdom and the United States.” *European Economic Review*, Vol.35,pp.833-886. Haug, A. A. and R. F. Lucas(1996), “Long-run Money Demand in Canada: In Search of Stability.” *The Review of Economics and Statistics*,pp.345-348. Hoffman, D. L. and R. H. Rasche(1991), “Long-run Income and Interest Elasticities of Money Demand in the United States.” *The Review of Economics and Statistics*,pp.665-674. Johansen, S. and K. Juselius(1990), ” Maximum Likelihood Estimation and Inference on Cointegration With Applications to the Demand for Money.” *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, Vol.53,pp.169-210. Klimko, L. A. and P. I. Nelson(1978), ” On Conditional Least Squares Estimation for Stochastic Processes,” *The Annals of Statistics*, 6,pp.629-642. Miller M. H. and D. Orr(1966), “A Model of the Demand for Money by Firms,” *Quarterly Journal of Economics*, 80,pp.413-435. Marshall, D. A.(1993), “Asset Return Volatility with Extremely Small Costs of Consumption Adjustment,” Working Paper, Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University. Mishkin, F. S.(1995) *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*, 4th ed., New York. Michael P. , A. R. Nobay, and D. A. Peel(1997), “Transaction Costs and Nonlinear Adjustment in Real Exchange Rates: An Emprical Investigation. “ *Journal of Political Economy*, 105, pp.862-879. Pippenger, M. K. and G. E. Goering(1993), “A Note on the Empirical Power of Unit Root Tests Under Threshold Processes,” *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, 55,pp.473-481. Rose, Andrew K. ” An Alternative

	<p>Approach to the American Demand for Money.” Journal of Money, Credit, and Banking, Vol.17, No.4(November 1985,Part I). Show-Lin Chen and Jyh-Lin Wu(1999), “Long-run Money Demand Revisited: Evidence from a Nonlinear Approach.” Tsay, R. S.(1989), “Testing and Modeling Threshold Autoregressive Processes,” Journal of American Statistic Association, 84,pp.231-240. Terasvirta, T.(1994), “Specification, Estimation, and Evaluation of Smooth Transition Autoregressive Models,” Journal of Applied Econometrics, 7,pp.119-136. Terasvirta, T. and H. M. Anderson(1992), “Characterizing Nonlinearities in Business Cycles Using Smooth Transition Autoregressive Models,” Journal of Applied Econometrics, 7, s119-s136. Tong, H.(1990), Non-Linear Time Series: A Dynamical System Approach, Oxford: Clarendon. 貳、中文部分：柳復起 (1970), 「論台灣貨幣需求」, 台灣貨幣與金融論文集。張家宜 (1989), 「台灣貨幣需求函數之實證研究」, 淡江大學出版部。方文碩 (1992), 「開放經濟貨幣需求模型：共整合與誤差修正模型之應用」, 中國經濟學會年會論文集, 頁 83-110。簡濟民 (1992), 「台灣地區貨幣需求函數之實證研究—誤差修正模型之應用」, 中央銀行季刊, 第十四卷第三期。黃偉達 (1997), 「台灣貨幣需求函數之在探討」, 中正大學國際經濟研究所碩士論文。郭姿君 (1997), 「台灣貨幣需求函數實證研究—共整合與分數共整合分析」, 中山大學經濟學研究所碩士論文。</p>
論文 頁數	
附註	
全文 點閱 次數	
資料 建置 時間	
轉檔 日期	
全文 檔存 取記 錄	
異動 記錄	M admin Y2008.M7.D3 23:17 61.59.161.35