

摘要

本文目的在實證觀察，亞洲太平洋地區新興市場國家，其貨幣兌美元、日圓雙邊實質匯率的持續性問題。在研究方法上，我們分析各匯率序列資料在不同檢定方法與條件下的恆定性，以瞭解其是否具備持續性等基本特性。除此，並實證估計其受到一單位衝擊後，在當期與未來數期內的動態調整路徑，以進一步估算匯率資料的半衰期值。最後，則列示物價與實質匯率半衰期的相對關係。本研究實證結論，亞太新興工業國家實質匯率的半衰期約為 4.2 年，較其他實證研究而言頗為相近。若個別觀察臺灣、南韓的結果則顯示，平均而言南韓的實質匯率持續性可能較臺灣稍高。

關鍵詞：半衰期、持續性、價格僵硬性、實質匯率。

