第 7 章 國際收支失衡的調整 習題解答

1. 當一國國際收支發生順差→外匯準備增加→貨幣供給增加→

$\left[\begin{array}{l} \text{物價上漲} \rightarrow \text{出口減少、進口增加} \\ \text{利率下跌} \rightarrow \text{資金外流} \end{array} \right] \rightarrow \text{國際收支趨於均衡}$

當一國國際收支發生逆差→外匯準備減少→貨幣供給減少→

$\left[\begin{array}{l} \text{物價下跌} \rightarrow \text{出口增加、進口減少} \\ \text{利率上升} \rightarrow \text{資金流入} \end{array} \right] \rightarrow \text{國際收支趨於均衡}$

2. 價格方法是指藉由改變本國產品與外國產品的相對價格以調整國際收支。價格方法對國際收支的調整力量是本國與外國產品的相對價格改變所引起的進出口變化，其效果取決於本國與外國的進口需求的價格彈性。

3. 當本國產品價格下跌、外國產品價格上升或本國貨幣貶值，本國產品相對於外國產品的價格將下跌，進而使本國出口數量增加、進口數量減少。進出口數量的變動方向是否與進出口金額的變動方向一致，取決於本國居民對外國產品（即本國的進口品）需求的價格彈性 ε 與外國居民對本國產品（即本國的出口品）需求的價格彈性 ε^* 。當本國貨幣貶值或本國物價下跌或外國物價上漲時， $|\varepsilon| + |\varepsilon^*| > 1$ 是使本國經常帳餘額改善的充分條件。一般把 $|\varepsilon| + |\varepsilon^*| > 1$ 稱為「馬婁條件」。

4. 所得方法是指藉由改變本國所得水準以調整國際收支。所得方法對國際收支的調整力量是所得改變所引起的進口改變。本國可以藉由壓低所得水準（即本國採取緊縮性政策）或說服外國提高其所得水準（即外國採取擴張性政策），使本國經常帳餘額改善，進而使國際收支改善。

5. 國外迴響是指一個國家的所得水準改變，透過對進口的影響，使外國的所得水準改變，而外國所得水準改變將使其進口改變，進而影響本國出口。

6. 所得變動與國外迴響的關係如下表所示：

本國邊際進口傾向越大，所得變動的國外迴響越大。
外國邊際進口傾向越大，所得變動的國外迴響越大。

本國邊際進口傾向越大，本國所得變動所引起的進口變動越大，而本國進口相當於外國出口，因此，外國出口變動越大，導致外國所得變動越大，亦即本國邊際進口傾向越大，本國所得變動的國外迴響越大。當外國邊際進口傾向越大，外國所得變動所引起的外國進口變動越大，而外國進口相當於本國出口，因此，本國出口變動也越大，亦即外國邊際進口傾向越大，本國所得變動的國外迴響越大。

7. 由所得誘發的吸收稱為「誘發性吸收」。與所得無關的吸收稱為「自發性吸收」。
8. 一國貨幣貶值對所得水準的影響取決於「資源閒置效果」與「貿易條件效果」。「資源閒置效果」是指一國還沒有達到充分就業狀態時，貶值可以刺激生產，使該國所得水準提高。「貿易條件效果」是指一國貨幣貶值會損害該國貿易條件，使該國所得水準降低。
9. 由所得誘發的國內吸收，稱為「誘發性吸收」。邊際吸收傾向在 0 與 1 之間，因此，貶值是否使誘發性吸收增加，將取決於貶值是否能使所得水準提高。一國貨幣貶值對所得水準的影響取決於「資源閒置效果」與「貿易條件效果」。如果一國在貶值之前沒有達到充分就業狀態，則貶值可以刺激生產，使該國所得水準提高，亦即貶值將使誘發性吸收增加；如果一國已接近充分就業狀態，而貶值又嚴重損害其貿易條件，則貶值反而會使該國所得水準降低，亦即貶值將使誘發性吸收減少。
10. 本國貨幣貶值能否改善本國國際收支，取決於本國的邊際吸收傾向、貶值對本國所得的影響與對自發性吸收的影響。一般而言，一國的邊際吸收傾向在 0 與 1 之間，而且貶值將使一國的自發性吸收減少（請參考 4.2 節說明），因此，貶值是否能使經常帳改善，進而改善國際收支，將取決於貶值是否能使所得水準提高。如果貶值使所得水準提高，則經常帳可以獲得改善；如果貶值使所得水準下降，則經常帳可能改善也可能惡化。一國貨幣貶值對所得水準的影響取決於「資源閒置效果」與「貿易條件效果」。如果一國在貶值之前沒有達到充分就業狀態，則貶值可以刺激生產，使該國所得水準提高；如果一國已接近充分就業狀態，而貶值又嚴重損害其貿易條件，則貶值反而會使該國所得水準降低。
11. 貨幣方法的基本論點是，國際收支失衡來自貨幣供需失衡，如果大眾對貨幣

的需求超過中央銀行所供給的貨幣數量，超額的貨幣需求將由國外流入的貨幣來滿足，本國將有國際收支順差。反之，如果中央銀行供給的貨幣數量超過大眾的需求，超額的貨幣供給將外流到其他國家，本國將有國際收支逆差。

12.當貨幣需求增加，超額的貨幣需求將由國外流入的貨幣來滿足，本國將有國際收支順差。

13.根據貨幣方法，一國所得增加將使該國出現國際收支順差，其影響流程如下：

所得增加→貨幣需求增加→超額貨幣需求→外國貨幣流入（即本國居民減少進口國外產品與金融資產）以滿足超額的貨幣需求→國際收支順差

14.根據貨幣方法，一國利率下降將使該國出現國際收支順差，其影響流程如下：

利率下降→貨幣需求增加→超額貨幣需求→外國貨幣流入（即本國居民減少進口國外產品與金融資產）以滿足超額的貨幣需求→國際收支順差