

2.14

a.

Period	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
RE US	1.2565	1.4000	1.5562	1.6778	1.5003	1.5734	1.5342	1.5231	1.3127	1.3410	1.3731	1.3650
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	
	1.4200	1.4114	1.3866	1.3043	1.2522	1.3058	1.4121	1.5782	1.5759	1.5963	1.7103	

b.

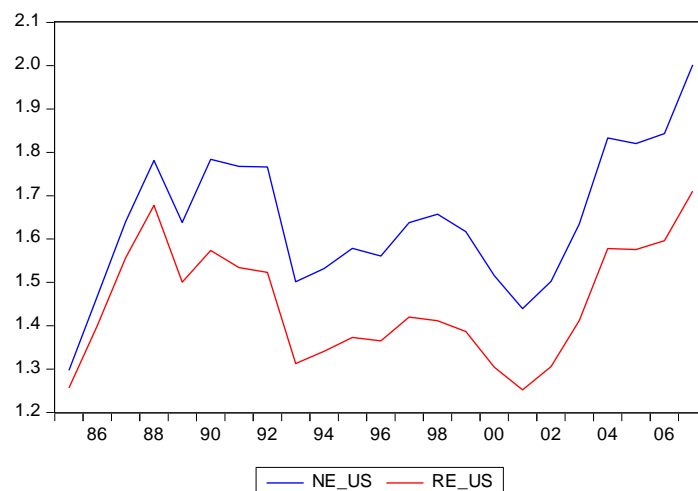
Dependent Variable: NE_US
Method: Least Squares
Date: 10/25/20 Time: 13:33
Sample: 1985 2007
Included observations: 23

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RE_US	1.127430	0.102426	11.00730	0.0000
C	0.008693	0.149184	0.058269	0.9541
R-squared	0.852280	Mean dependent var	1.644270	
Adjusted R-squared	0.845246	S.D. dependent var	0.162099	
S.E. of regression	0.063768	Akaike info criterion	-2.584195	
Sum squared resid	0.085393	Schwarz criterion	-2.485456	
Log likelihood	31.71824	Hannan-Quinn criter.	-2.559362	
F-statistic	121.1607	Durbin-Watson stat	0.141829	
Prob(F-statistic)	0.000000			

$$\widehat{NE}_{\text{美国}} = 0.008693 + 1.1274 \times RE_{\text{美国}}$$

$RE_{\text{美国}}$ 的系数为 1.1274, P 值小于 0.05, 说明斜率系数 1.1274 在 95%置信水平下是显著的, 表示在其他条件保持不变的情况下, 美元实际汇率每增加 1 个单位, 美元名义汇率增加 1.1274。同时修正的可决系数为 84.53%, 整体拟合效果比较好。

c.



预期名义汇率与真实汇率的关系是正相关关系。

d.回归结果验证了先验预期

e.

Dependent Variable: LOG(NE_US)

Method: Least Squares

Date: 10/25/20 Time: 14:11

Sample: 1985 2007

Included observations: 23

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG(RE_US)	1.003447	0.093158	10.77140	0.0000
C	0.123263	0.035277	3.494126	0.0022
R-squared	0.846741	Mean dependent var		0.492617
Adjusted R-squared	0.839443	S.D. dependent var		0.099182
S.E. of regression	0.039742	Akaike info criterion		-3.529893
Sum squared resid	0.033167	Schwarz criterion		-3.431155
Log likelihood	42.59377	Hannan-Quinn criter.		-3.505061
F-statistic	116.0231	Durbin-Watson stat		0.116790
Prob(F-statistic)	0.000000			

$$\widehat{\ln NE_{\text{美国}}} = 0.008693 + 1.1274 \times \ln RE_{\text{美国}}$$

双对数模型和原模型回归的结果基本一致， $\ln RE_{\text{美国}}$ 的系数为 1.1274，P 值小于 0.05，说明在 95%的置信区间内，回归结果是显著的。回归还表明，美元真实汇率对于实际利率的弹性约为 1.1274，即美元实际汇率每提高一个百分点，美元名义利率平均增加 1.1274 个百分点。