
知识点 17：汇率变动对涉外经济的影响

汇率变动对涉外经济的影响集中体现在对国际收支的影响，它包括贸易项目、非贸易项目、资本项目和官方储备项目等。

(1) 汇率变动对贸易项目收支的影响。汇率不仅是两国货币的折算标准，而且是两国政府调整和发展对外经济交易的政策工具。因为，汇率波动会产生“相对价格效应”，抑制或刺激国内外居民对进出口商品的需求，从而影响该国进出口贸易规模 and 外汇收支。例如，1994年，人民币汇率并轨，人民币兑换美元的比率由 5.70 下调到 8.70，即人民币汇率下浮了 33%，使出口商品以人民币表示的价格降低，提高本国商品在国际市场上的价格竞争能力；也使进口商品以人民币表示的价格上涨，发挥着抑制进口贸易的作用。

一般情况下，以货币贬值引起的汇率变动，具有扩大出口和抑制进口的作用。但一国政府以货币贬值的汇率变动，调整贸易项目的外汇收支也有局限性。首先，货币贬值最终能否改善贸易收支，受该国主要进出口的需求弹性制约。在出口方面，出口贸易数量的增加能否带动出口贸易外汇收入的增加，取决于出口数量增加的幅度是否大于出口商品价格下降的幅度；在进口方面，只要以本币表示的价格上涨就会引起进口商品数量的减少，以外币表示的进口商品支出就会减少。一般认为，只有在进出口商品的需求弹性满足一定的条件，一国货币贬值才能改善贸易项目收支。其次，货币贬值产生“相对价格效应”的过程中还受到“时滞效应”的限制，即本币贬值后，国外商品需求的调整需要一定时间，因此贸易收入不会立即增加，而原先签订的进口贸易合约又需要继续支付。所以，贸易收支往往有一个先恶化、后改善的“J曲线效应”过程。

(2) 汇率变动对非贸易项目收支的影响。一般认为，一国货币贬值引起的汇率变动，意味着一定金额的外币兑换本币的数量增加，会引起非贸易项目收支的增加，会引起外国居民购买本国的劳务，如吸引更多的外国旅游者，并同时减少本国居民到外国旅游，这将有利于改善劳务收支状况。反之，一国货币汇率上升，非贸易收支将出现相反的变化。

(3) 汇率变动对资本流出的影响。汇率变动对国际资本流动特别是短期资本的流动产生重要影响。一般认为，一方面，一国汇率下跌，本币贬值，以该国货币计值的金融资产的相对价值就减少，为了规避货币贬值的风险，便会

产生“资本外逃”的现象，使大量资金流往国外。同时，由于贬值会造成一种通货膨胀的预期，出现市场心理预期波动，从而造成投机性资本的外流。另一方面，一国汇率下跌，也可使同量的外币购得比以前更多的本币，即更多的生产资料或劳务等，这将吸引更多国外资本流入。不过，在既定的利润下，一国汇率下跌，也会使外商汇回到自己国内的利润减少，因而外商会有不愿追加投资或抽回投资的可能。由此可见，在其他条件不变的情况下，一国汇率的变动是否有利于影响资本的流动，取决于外商投资的结构，还取决于汇率下跌前后获利的大小。

综上所述，汇率变动对国内经济和对外经济都会产生影响，影响的效果不尽相同。一般认为，凡是市场经济体系较完善和经济体制开放程度较高、对世界经济依赖程度较深的国家或地区，受汇率变动影响的程度和范围就比较大；反之，影响就比较小。