

匯率變動對貿易出口影響之研究—以台灣機電類對四大國之出口值為例

匯率變動對貿易出口影響之研究—以台灣機電類 對四大國之出口值為例

何碧蘭、陳天志、蔡孟易

桃園創新技術學院企業管理系、桃園創新技術學院財務金融系、元智大學管理研
究所

摘要

匯率風險對出口貿易的影響，一直備受爭議的研究議題，不論在理論或實證上，都沒有一致的結論。本文乃利用傳統的出口方程式，並加入實質匯率波動做為匯率風險的代理變數，並於匯率波動的衡量上，利用 GARCH 模型估計匯率波動，藉以驗證出口貿易與匯率風險間的關係，且探討 1999 年第一季至 2007 第四季機電業在面對中國、日本、美國及德國等四國市場(國家)供需情況下，因應匯率的變動是否有所差異。實證結果發現，台灣出口機電類產品到德國與日本會顯著受到匯率波動的影響，而美國與中國大陸並沒有明顯證據支持；其次，台灣出口到美國與中國大陸並未考慮匯率所帶來的風險，而對於德國與日本，則會因為匯率風險而改變出口行為。

關鍵字：出口貿易、GARCH 模型、匯率風險、匯率變動、實質匯率