

Abstrakt

Předmětem této práce je odhad rovnovážného měnového kurzu čínské měny a stanovení, jak moc se současný měnový kurz od této rovnováhy odchyluje. Čínská měna byla během centrálně plánovaného období značně nadhodnocená, nicméně ekonomické reformy ji přiblížily k rovnovážné hodnotě. V současnosti se předpokládá, že je naopak významně podhodnocena. K odhadu ekvilibria se používá model fundamentálního rovnovážného měnového kurzu (FEER). Pomocí tohoto konceptu lze zjistit nadhodnocení a podhodnocení současného reálného efektivního měnového kurzu. Základní požadavky pro výpočet FEER jsou odhady rovnic pro zahraniční obchod, stanovení potenciálního výstupu pro Čínu a její hlavní obchodní partnery a posouzení udržitelných kapitálových toků. Obchodní rovnice se odhadují pomocí Engle-Grangerova dvoustupňového odhadu a pomocí Johansenovy metody. Modifikovaná verze obchodních rovnic se odhaduje metodou nejmenších čtverců. Použitý dataset obsahuje roční pozorování v období od roku 1981 do roku 2010.