

# 人民币汇率与股市行业板块指数间联动效应研究

汇报人：

2024-01-18



| CATALOGUE |

# 目录

- 引言
- 人民币汇率与股市行业板块指数概述
- 实证分析方法与数据来源
- 实证结果展示与分析
- 联动效应机制探讨及原因剖析

# CHAPTER

01

引言



# 研究背景与意义

## 全球经济一体化

随着全球经济一体化的深入发展，人民币汇率的变动不仅影响国内经济活动，也会对国际金融市场产生重要影响。因此，研究人民币汇率与股市行业板块指数间的联动效应对于理解国内外金融市场的互动关系具有重要意义。

## 股市行业板块指数的重要性

股市行业板块指数是反映不同行业股票价格波动情况的重要指标。人民币汇率的变动可能会影响不同行业的盈利能力和市场竞争力，进而对行业板块指数产生影响。因此，研究这种联动效应有助于投资者更好地把握市场动态和行业趋势。



# 文献综述与领域现状

## 国内外研究现状

目前，国内外学者对于人民币汇率与股市关系的研究主要集中在汇率变动对股市整体的影响上，而针对汇率变动与股市行业板块指数间联动效应的研究相对较少。

---

## 研究方法

现有的研究方法主要包括实证分析和计量经济学模型等。实证分析通过收集历史数据并运用统计方法进行研究，而计量经济学模型则通过建立数学模型来模拟和预测市场动态。

---





# 研究目的与问题



## 研究目的

本文旨在深入研究人民币汇率与股市行业板块指数间的联动效应，探讨汇率变动对不同行业板块指数的影响机制和程度，为投资者提供决策参考。

## 研究问题

本文拟解决的关键问题包括：(1) 人民币汇率变动与股市行业板块指数间是否存在联动效应？(2) 如果存在联动效应，其影响机制和程度是怎样的？(3) 这种联动效应在不同行业 and 不同市场环境下有何差异？

# CHAPTER

## 02

### 人民币汇率与股市行业板块 指数概述



# 人民币汇率定义及影响因素



## 人民币汇率定义

人民币汇率是指人民币对外币的兑换比率，即一单位人民币可以兑换多少外币。它是反映人民币价值的重要指标，也是国际经济交易中的重要参考。

## 影响因素

人民币汇率受多种因素影响，包括国际收支状况、通货膨胀率、利率差异、经济增长率、外汇储备、政治稳定性等。这些因素的变化会导致人民币对外币的供需关系发生变化，从而影响汇率水平。





# 股市行业板块指数构成及特点

## 构成

股市行业板块指数是由同一行业内多个股票的价格加权平均计算得出的，反映了该行业的整体表现。不同行业板块指数的构成股票不同，因此它们各自具有独特的行业特点和市场表现。

VS

## 特点

股市行业板块指数具有以下特点：首先，它们能够反映不同行业的市场表现和行业景气度；其次，由于构成股票的相关性较高，行业板块指数通常具有较高的代表性和稳定性；最后，行业板块指数可以为投资者提供针对不同行业的投资参考和风险控制依据。



# 两者间关系初探



## 联动效应

人民币汇率与股市行业板块指数之间存在一定的联动效应。当人民币升值时，出口型行业和持有外币负债的行业可能受到负面影响，而进口型行业和持有外币资产的行业则可能受益。这种影响会通过股票价格的变化传导至相关行业板块指数，导致不同行业板块指数的表现出现差异。

## 影响因素分析

要深入研究人民币汇率与股市行业板块指数之间的联动效应，需要考虑多种因素。例如，国际经济环境、国内政策调整、市场预期等因素都可能对汇率和股市行业板块指数产生影响。同时，不同行业对外汇风险的敏感度和抵御能力也存在差异，这进一步增加了两者间关系的复杂性。



# CHAPTER

## 03

### 实证分析方法与数据来源



# 实证分析方法介绍

## 向量自回归模型 (VAR)

用于分析多个时间序列变量之间的互动关系，可以捕捉变量之间的动态影响。



## Granger因果检验

用于检验一个时间序列是否是另一个时间序列的原因，即是否存在因果关系。

## 脉冲响应函数和方差分解

用于分析VAR模型中变量之间的动态响应关系和贡献度。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：  
<https://d.book118.com/878140115053006075>