



中央研究院經濟研究所

簡訊

第五十四期

發行人:管中閔

主編:彭信坤

助理編輯:莊孟君

民國81年1月1日創刊

民國94年4月1日出刊(季刊)

網址:<http://www.sinica.edu.tw/econ/>

本期目錄

學術會議..... 2	學術交流..... 11
新出版品..... 8	人事動態..... 12
學術活動..... 9	

恭賀

- ☆ 陳明郎副所長與彭信坤先生榮獲台灣產經建研社第一屆產經論文獎優秀獎。
- ☆ 管中閔所長獲 *Journal of Econometrics* 第三次聘為 associate editor, 任期為 2005 至 2007 年。

▶▶ 會議徵稿

2005 年租稅會議：理論、政策和實務

**2005 Taipei Conference on Taxation:
Theory, Policy, and Administration**

時間：2005 年 12 月 29、30 日（星期四、五）

地點：中央研究院經濟研究所

主辦單位：中央研究院經濟研究所

國立台灣大學經濟系

本次租稅會議內容包括理論、政策和實務三大項，其目的在提昇理論家、政策決策者和執行者三者之間的相互溝通。會議接受所有相關租稅文章的投稿，包括政策性導向的文章在內。本次會議將邀請國外重量級學者和實務界人士參與，故來稿請以英文書寫發表。

會議論文經適當評審過程後，將由英國 Edward Elgar 出版商以專書形式發表。

摘要截止日期：2005 年 8 月 15 日

審查結果通知：2005 年 9 月 15 日

論文截止日期：2005 年 11 月 30 日

論文請寄：莊孟君小姐

E-mail：mchuang@econ.sinica.edu.tw

電話：(02) 2782-2791 分機 213

傳真：(02) 2653-0219，2653-3593

地址：台北市南港區 115 研究院路二段 128 號
中央研究院經濟研究所

網址：<http://www.sinica.edu.tw/econ/>

▶▶ 會議預告

第一屆經濟計量理論與實證國際學術研討會

The First Symposium on Econometric Theory and Applications (SETA)

May 18-20, 2005

Venue:

Institute of Economics, Academia Sinica

會議地點：

中央研究院經濟研究所

Organizers:

Institute of Economics, Academia Sinica
Taiwan Stock Exchange Corporation
Taiwan Securities Association
National Science Council

主辦單位：

中央研究院經濟研究所
臺灣證券交易所
中華民國證券商業同業公會
行政院國家科學委員會

Tentative Program

Wednesday, May 18

9:00 **Opening: Chung-Ming Kuan**

9:00 ~ 9:45 **Invited Session A**

Chair: Yongmiao Hong, Cornell University

Speaker: Andrew W. Lo, MIT

Paper: Temporal Averaging and Nonstationarities in Financial Markets

9:45 ~ 10:00 **Coffee Break**

10:00 ~ 12:00 **Regular Session I**

Chair: Chin-Fan Chung, Institute of Economics, Academia Sinica

[1] Predicting Volatility Conditional Confidence Intervals via Realized Measures
Valentina Corradi, University of London, Walter Distaso, University of Exeter, and
Norman R. Swanson, Rutgers University

[2] A Two-Stage Realized Volatility Approach to the Estimation for Diffusion Processes from
Discrete Observations
Peter Phillips, Yale University, and *Jun Yu, Singapore Management University*

[3] Bootstrapping Realized Volatility
Silvia Goncalves, University of Montreal, and Nour Meddahi, University of Montreal

[4] Randomized Volatility Estimation from Semimartingales
Enrico Capobianco, Boston University

12:00 ~ 1:30 Lunch Break

1:30 ~ 2:15 Invited Session B

Chair: W. K. Lee, University of Hong Kong

Speaker: Christian Gourieroux, Université PARIS IX et ENSAE

Paper: The Wishart Autoregressive Process of Multivariate Stochastic Volatility

2:15 ~ 3:45 Regular Session II

Chair: W. K. Lee, University of Hong Kong

[1] Asymmetric Multivariate Stochastic Volatility

Asai, M., Tokyo Metropolitan and *M. McAleer, University of Western Australia*

[2] Multivariate Autoregressive Conditional Heteroskedasticity with Smooth Transitions in Conditional Correlations

Annastiina Silvennoinen, Stockholm School of Economics, and *Timo Terasvirta, Stockholm School of Economics*

[3] Copula-based Multivariate GARCH Models with Uncorrelated Dependent Errors

Tae-Hwy Lee, University of California, Riverside, and Xiangdong Long, University of California, Riverside

3:45 ~ 4:00 Coffee Break

4:00 ~ 6:00 Regular Session III

Chair: Chang-Jin Kim, University of Washington and Korea University

[1] Optimal Forecast Combination Weights under Regime Shifts: An Application to US Interest Rates

Massimo Guidolin, Federal Reserve Bank of St. Louis, and *Allan Timmermann, University of California, San Diego*

[2] A New Regime Switching Model and Its Applications to Strategic Asset Allocation

Ching-Fan Chung, Institute of Economics, Academia Sinica, Kuang-Liang Chang, National Taiwan University, and Chun-Khui Hsieh, National Taiwan University

[3] Discrete Choice Modeling with Nonstationary Panels Applied to Exchange Rate Regime Choice

Sainan Jin, Peiking University

[4] Option Valuation with Long-run and Short-run Volatility Components

Peter Christoffersen, McGill University, Kris Jacobs, McGill University, and *Yintian Wang, McGill University*

7:00 Dinner (All Presenters and Committee Members)

Thursday, May 19

9:00 ~ 9:45 **Invited Session C**

Chair: Jin-Chuan Duan, University of Toronto

Speaker: George Tauchen, Duke University

Paper: Simulation Methods for Levy-Driven CARMA Stochastic Volatility Models

9:45 ~ 10:00 **Coffee Break**

10:00 ~ 12:00 **Regular Session IV**

Chair: Timo Terasvirta, Stockholm School of Economics

- [1] An Autoregressive Conditional Marked Duration Model for Transaction Data
Anthony Tay, Singapore Management University, Christopher Ting, Singapore Management University, *Yiu Kuen Tse, Singapore Management University*, and Mitch Warachka, Singapore Management University
- [2] Maximum Entropy Autoregressive Conditional Heteroskedasticity Model
Anil K. Bera, University of Illinois, Urbana - Champaign, and *Sung Yong Park, University of Illinois at Urbana - Champaign*
- [3] Assessing Value at Risk with CARE, A Conditional AutoRegressive Expectile Model
Chung-Ming Kuan, Institute of Economics, Academia Sinica, and Jin-Huei Yeh, National Taiwan University
- [4] Multifactor Volatility Models: Evidence from Stock and Option Markets
Antoine P.C. van der Ploeg, University of Amsterdam

12:00 ~ 1:30 **Lunch Break**

1:30 ~ 2:15 **Invited Session D**

Chair: Yiu-Kuen Tse, Singapore Management University

Speaker: Bruce N. Lehmann, University of California, San Diego

Paper: The Role of Beliefs in Inference for Rational Expectations Models

2:15 ~ 3:45 **Regular Session V**

Chair: Yiu-Kuen Tse, Singapore Management University

- [1] High-Order Consumption Moments and Asset Pricing
Andrei Semenov, York University
- [2] Resurrecting the Expectation Hypothesis:
How to Extract Additional Information from the Term Structure of Interest Rates
Andrea Carriero, University of Bocconi
- [3] A New Test of the Affine Class of Term Structure Models: Simulation and Empirical Evidence
Pierluigi Balduzzi, Boston College, and *I-Hsuan Ethan Chiang, Boston College*

3:45 ~ 4:00 Coffee Break

4:00 ~ 6:00 Regular Session VI

Chair: Jean-Marie Dufour, University of Montreal

[1] On the Equivalence of the KMV and Maximum Likelihood Methods for Structural Credit Risk Models

Jin-Chuan Duan, University of Toronto, Genevieve Gauthier, Carleton University, and Jean-Guy Simonato, Department of finance HEC Montréal

[2] Testing for Stochastic Dominance Efficiency

Oliver Linton, London School of Economics, and Yoon - Jae Whang, Korea University

[3] Nonparametric Kernel Estimation and Testing in Continuous-Time Financial Econometrics

Manuel Arapis, and Jiti Gao, University of Western Australia

[4] Nonparametric Estimation of Volatility Models with Serially Dependent Innovations

Christian M. Dahl, Purdue University, and Michael Levine, Purdue University

7:00 Dinner (All Presenters and Committee Members)

Friday, May 20

9:00 ~9:45 Invited Session E

Chair: Joon Park, Rice University

Speaker: Yacine Ait-Sahalia, Princeton University

Paper: Ultra High Frequency Volatility Estimation and Dependent Microstructure Noise

9:45 ~ 10:00 Coffee Break

10:00 ~ 12:00 Regular Session VII

Chair: Allan Timmermann, University of California, San Diego

[1] Testing for Martingales in Continuous Time

Joon Y. Park, Rice University

[2] Checking Nonlinearity in Dynamic Volatility Modeling

Yongmiao Hong, Cornell University, and Yoon-Jin Lee, Cornell University

[3] A New Test of Stock Return Predictability

Jinho Bae, Yeungnam University, and Chang-Jin Kim, University of Washington

[4] Quality Control for Financial Risk Management

Elena Andreou, University of Cyprus, and Eric Ghysels, University of North Carolina and CIRANO

12:00 ~ 1:30 Lunch Break

1:30 ~ 3:30 Regular Session VIII

Chair: Anil Bera, University of Illinois, Urbana-Champaign

[1] Quantile Cointegrating Regression: Estimation, Inference and Financial Applications

Zhijie Xiao, Boston College

[2] Extracting Common Stochastic Trend: Theories with Some Applications

Yoosoon Chang, Rice University

[3] Forecasting the Volatility of Australian Stock Returns: Do Common Factors Help?

Farshid Vahid, Australian National University, and Heather Anderson, Australian National University

[4] Finite and Large Sample Inference for a Stochastic Volatility Model

Jean-Marie Dufour, University of Montreal, and Pascale Valéry, HEC-Montreal, IFM

7:00 Dinner (Invited Speakers and Committee Members)

Notes: Invited Session: presentation 36 min; floor discussion 9 min.

Regular Session: presentation 25 min; floor discussion 5 min.

經濟論文 第33卷第1期 民國94年3月

專 著

權清全、李政峰、郭炳伸

預測績效檢定：簡單迴歸之應用

李秀雲

貿易條件與開放經濟失業率之單根 — 兼論
台灣自然失業率之估計

陳智華

政府消費性支出與經濟成長

鄭秀玲、張淑卿

專利引證和國際知識外溢：以電子業為例

臺灣經濟預測與政策 第35卷第2期

民國94年3月

專 論

Jin-Lung Lin and Ruey S. Tsay

Time-varying Relationship of Price Indexes in
Taiwan

楊雅惠、許嘉棟

新台幣匯率與央行干預行為

梁國源、高志祥、周大森

台灣與美國跨國景氣互動之分析 — 從產業
關聯層面探討

李建強

銀行發展、股市發展與經濟成長 — 台灣的
實證研究

預 測 與 展 望

吳中書 壹、2005年臺灣經濟情勢總展望

貳、臺灣經濟最近情勢

林金龍

1. 國內需求

簡錦漢

2. 對外貿易

張靜貞

3. 農業生產

梁啟源

4. 工業生產

彭信坤

5. 服務業

吳中書

6. 貨幣與物價

參、臺灣經濟趨向圖表與統計

學術活動

(民國 94 年 1 月至 3 月)

本所討論會系列

日期	主講人	演講題目
94. 1. 4	黃鏡如 (美國范德堡大學 經濟系)	University Cost Structure in Taiwan
94. 1.11	許松根 (淡江大學產經系)	Intermediate Inputs and the Measurement of Import Substitution
94. 1.18	Lucjan T. Orłowski (美國聖心大學 經濟暨國際金融系)	Targeting Relative Inflation Finance as Monetary Policy Framework for Adopting Euro
94. 1.25	黃如錦 (美國新罕布什爾 大學經濟系)	Welfare Measurement with Individual Heterogeneity: Economic Valuation of Beach Erosion Control Programs
94. 1.28	Shinn-Shyr Wang (美國威斯康辛大 學麥迪遜分校農業 暨應用經濟系)	An Empirical Analysis of Strategic Pricing and Advertising for Differentiated Products
94. 2. 1	Masahisa Fujita (日本京都大學 經濟所)	Knowledge Creation as a Square Dance on the Hilbert Cube
94. 2. 1	高志華 (美國雪城大學 經濟系)	Modelling and Testing for Structural Breaks in Panels with Common and Idiosyncratic Stochastic Trends

日期	主 講 人	演 講 題 目
94. 2.15	周嗣文 (香港中文大學 經濟系)	The Boundaries of the Firms as Information Barriers
94. 2.22	梁孟玉 (美國西安大略 大學經濟系)	Bargaining with Interdependent Values
94. 2.22	儲盈珍 (加拿大不列顛哥倫 比亞大學經濟系)	Asymmetric Financial Access and Macroeconomic Volatility
94. 3. 1	陳宜廷 (中研院人文社會 科學研究中心)	Generalized Standardized-Residuals-Based Correlation Tests for GARCH-type Models
94. 3. 8	盧敬植 (美國哥倫比亞 大學經濟系)	Evaluating the International CAPM from a Distributional Perspective
94. 3.15	陳恭平 (中研院人文社會 科學研究中心)	Optimal Contract for Ambitious Team Workers
94. 3.22	Hideshi Itoh (日本一橋大學 商學院)	Formal Contracts, Relational Contracts, and the Holdup Problem
94. 3.22	Atsushi Kajii (日本京都大學 經濟所)	Cominimum Additive Operators
94. 3.29	唐震宏 (清華大學經濟系)	Taylor Rules in a Sticky Price Model with Job Search

學術交流

(民國 94 年 1 月至 3 月)

本所研究人員

日期	研究人員	說明
94. 1.14~ 1.16	管中閔 (特聘研究員 兼所長)	應Western Economic Association International 和香港經濟學會邀請，赴香港出席「Pacific Rim Conference」，並發表論文“Testing the Permanent Income Hypothesis with Uncertainty in Permanent and Transitory States”。
94. 1.14~ 1.16	楊建成 (特聘研究員)	應Western Economic Association International 和香港經濟學會邀請，赴香港出席「Pacific Rim Conference」，並發表論文“Evading Tax through Information Concealment”。
94. 1.18~ 1.22	蕭代基 (研究員)	應國家災害防救科技中心邀請，赴日本神戶參加「聯合國世界防災會議」。
94. 1.28~ 1.29	孔繁欽 (助研究員)	赴法國巴黎出席「第十屆聯盟理論網路會議」，並於會中發表論文“Coalition Formation with Local Public Goods and Network Effects”。
94. 2.15~ 2.17	張靜貞 (研究員)	赴新加坡參訪相關政府機關與研究單位。
94. 3. 1~ 3. 4	呂佳慧 (助研究員)	應日本神戶大學經濟暨經營研究所邀請，赴該所參加「Kobe Conference on International Trade」，並於會中發表論文“Foreign Direct Investment and the Degree of Southern Penetration”。
94. 3. 1~ 3.10	陳明郎 (研究員兼副所長)	應日本神戶大學經濟暨經營研究所邀請，赴該所參加「Kobe Conference on International Trade」，並於會中發表論文“Uzawa-Oniki-Uzawa兩國貿易動態模型：H-O模型的再探討”。會後訪問該所，與Koji Shimomura進行合作研究。
94. 3.21~ 3.24	孔繁欽 (助研究員)	應香港城市大學邀請，赴該校演講論文“Equilibrium Indeterminacy Formation under Monopolistic Competition and Increasing Returns”。

來訪學人

日期	研究人員	說明
94. 1.26~ 2.14	美國雪城大學經濟系 高志華教授	至本所訪問，於 2 月 1 日每週研討會中，發表論文“Modelling and Testing for Structural Breaks in Panels with Common and Idiosyncratic Stochastic Trends”。
94. 1.29~ 2. 6	日本京都大學經濟所 Masahisa Fujita 教授	至本所訪問，於 2 月 1 日每週研討會中，發表論文“Knowledge Creation as a Square Dance on the Hilbert Cube”。
94. 3.26~ 4.16	美國加州大學河濱 分校經濟系 郭建廷教授	至本所訪問。
94. 3.31~ 4. 6	日本東京大學經濟系 Takatoshi Tabuchi 教授	至本所訪問，於 4 月 1 日每週研討會中，發表論文“Testing the ‘Home Market Effect’ in A Multi-Country World: A Theory-Based Approach”。

人事動態

(民國 94 年 1 月至 3 月)



1. 助研究員唐震宏先生，自九十四年二月一日起離職，轉任清華大學經濟系。
2. 研究員胡勝正先生，於九十四年三月六日歸建並辦理離職，專任行政院政務委員兼經建會主任委員。
3. 副研究員周雨田先生，自九十四年三月八日起升等為研究員。
4. 研究員張杞楠先生，自九十四年四月一日至九十五年三月三十一日止留職停薪一年。