

عبور نرخ ارز بر قیمت‌های مصرف‌کننده در کشورهای با درآمد سرانه  
متوسط و بالا

احمد عزتی شورگلی\*

حسن خداویسی\*\*

تاریخ دریافت: ۹۸/۰۸/۱۲ - تاریخ تأیید: ۹۹/۰۱/۲۰

## چکیده

هدف این مطالعه بررسی و برآورد درجه عبور نرخ ارز در کشورهای با درآمد سرانه متوسط و بالا است. جهت نیل به این هدف از داده‌های ۵۹ کشور مختلف جهان (شامل ۳۹ کشور با درآمد سرانه متوسط و ۲۰ کشور با درآمد سرانه بالا) طی دوره زمانی ۱۹۸۰ تا ۲۰۱۸ استفاده شده است. نتایج حاصل از الگوی گشتاورهای تعمیم یافته نشان داد که درجه عبور نرخ ارز در کشورهای با درآمد سرانه متوسط و بالا به ترتیب برابر با ۱۴ و ۱۶ درصد است. به نحوی که با افزایش تولید ناخالص داخلی سرانه، درجه عبور نرخ ارز افزایش می‌یابد. همچنین نتایج حاصل از مدل ناپارامتریک تابلویی با پارامترهای متغیر در طی زمان نیز نشان داد که درجه عبور نرخ ارز در هر دو گروه از کشورهای مورد مطالعه در طی زمان متغیر است و در دهه ۱۹۸۰ میلادی درجه عبور نرخ ارز در بیشترین مقدار خود قرار داشته است، به نحوی که در کشورهای با درآمد سرانه متوسط بعد از دهه ۱۹۸۰ میلادی تا سال ۲۰۰۵ درجه عبور نرخ ارز کاهش یافته و پس از سال ۲۰۰۵ تا سال ۲۰۱۸ درجه عبور نرخ ارز دوباره با افزایش همراه بوده است. اما در کشورهای با درآمد سرانه بالا، از سال ۱۹۸۰ تا سال ۱۹۹۳ درجه عبور نرخ ارز روند صعودی داشته است و پس از دوره مذکور و تا سال ۲۰۱۸ تقریباً به صورت مداوم درجه عبور نرخ ارز با کاهش همراه بوده است.

**کلمات کلیدی:** ناپارامتریک، پارامترهای متغیر در طی زمان، درجه عبور نرخ ارز، قیمت‌های مصرف‌کننده، داده‌های تابلویی

طبقه‌بندی JEL: F13, O24, C23

\* دانشجوی دکتری اقتصاد بین الملل دانشگاه ارومیه، دانشکده اقتصاد و مدیریت (نویسنده مسئول)

Email: ahmetezati@gmail.com

\*\* دانشیار دانشگاه ارومیه، دانشیار دانشکده اقتصاد و مدیریت

Email: h.khodavaisi@urmia.ac.ir



## *Exchange rate pass-through to consumer prices in countries with medium and high per capita income*

*Ahmad Ezzati Shourgholi (Corresponding Author) \**

*Hassan Khodavaisi \*\**

*Received: 03/11/2019 Accepted: 08/04/2020*

### **Abstract**

The purpose of this study is to evaluate and assess the degree of exchange rate pass-through in countries with medium and high per capita income. To this end, data from 59 different countries (including 39 countries with average per capita income and 20 countries with high per capita income) have been used over the period 1980 to 2018. The results of the GMM model show that the degree of exchange rate pass-through in countries with medium and high per capita income is 14% and 16%, respectively. As the per capita GDP increases, the degree of exchange rate pass-through increases. Also, the results of the nonparametric panel model with time-varying parameters show that the degree of exchange rate pass-through vary over time in both groups of countries. And in the 1980s, the degree of the exchange rate pass-through was at its highest level. In such a way that in countries with medium per capita income after the 1980s, the degree of exchange rate pass-through declines until 2005, and after 2005 until 2018, the rate of exchange rate pass-through again increased. However, in countries with high per capita incomes, the rate of exchange rate pass-through during 1980 to 1993 had an increasing trend, but after 1993 the rate of exchange rate pass-through has declined almost continuously until 2018.

**Key words:** *Nonparametric, Time-varying Parameters, Exchange Rate Pass-Through, Consumer Prices, Panel Data*

**JEL Classification:** *F13, O24, C23*

---

\* PHD Student of International Economics, Urmia University

Email: ahmetezzati@gmail.com

\*\* Associate Professor of Economics, Economics and Management Faculty, Urmia University

Email: h.khodavaisi@urmia.ac.ir

