

Mối quan hệ giữa mức độ đô la hóa với các chỉ số tiền tệ trong nền kinh tế Việt Nam

NGUYỄN THỊ THU HIẾU

Trường Đại học Xây dựng miền Trung

Nhận bài: 17/05/2018 – Duyệt đăng: 01/07/2018

Tóm tắt:

Nghiên cứu sử dụng mô hình hiệu chỉnh sai số véctor (VECM) để đo lường mối quan hệ giữa mức độ đô la hóa với các biến số tiền tệ như: tỷ giá, lạm phát, lãi suất và cung tiền trong giai đoạn quý IV/1992 – quý IV/2017. Kết quả nghiên cứu cho thấy tỷ giá USD/VND, lạm phát, cung tiền có tác động tích cực đến chỉ số đô la hóa. Trong khi đó, lãi suất huy động nội tệ có tác động tiêu cực đến chỉ số đô la hóa. Ngoài ra, nghiên cứu xác định lãi suất huy động ngoại tệ không phải là nguyên nhân của hiện tượng ĐLH. Kết quả này gợi mở những định hướng khi xây dựng các giải pháp chống ĐLH ở Việt Nam.

Từ khóa: Đô la hóa, tỷ giá, lạm phát, lãi suất, chính sách tiền tệ, Việt Nam

Abstract:

The study measure the relationship between dollarization and monetary variables such as exchange rates, inflation, interest rates and money supply, by employing the vector error correction model (VECM) and using quarterly data of Vietnam in the period from 4th quarter, 1992 to 4th quarter, 2017. The study finds positive impacts of exchange rates USD / VND, inflation, money supply and dollarization, in while, negative impacts between dong deposit rate and dollarization. Additionally, foreign currency deposit rate does not cause dollarization. This result suggests the strategic directions of the de-dollarization solutions in Vietnam.

Keywords: Dollarization, exchange rate, inflation, interest rate, monetary policy, Vietnam.