ABSTRACT
In this paper, we employed uncovered interest rate parity theory to test if American, United Kingdom, Taiwan, Japan, Canada, Euro-dollar market have arbitrage profits. In our empirical models, we use Cointegration test to find the long-run relationships and Vector Error Correction model to investigate the long-run equilibrium and short-term dynamic adjusted. In order to avoid variance heteroskedasticity, we try to use wild bootstrap method from Wu(1986) and set up empirical confidence interval for Cointegration and Vector Error Correction model. Finally, the results show that uncovered interest rate parity is not existed. It means that American, United Kingdom, Taiwan, Japan, Canada, Euro-dollar market have arbitrage profits.

Keywords : uncovered interest rate parity theory ; Cointegration ; Vector Error Correction model ; wild bootstrap method ; empirical model

Table of Contents
第一章 統論……………………………1
第二章 文獻探討………………………………….4
第一節 資本移動理論……………………….4
第二節 CIP等式關係……………………………4
第三節 CIP相關文獻……………………………6
第四節 CIP偏離因素…………………………8
第三章 研究方法…………………………………………………..12
第一節 定態與非定態…………………………..13
第二節 共整合與共整合檢定…………………………..14
第三節 向量誤差修正模型……………..16
第四節 加入 GARCH 模型之共整合分析……………17
第五節 Wild Bootstrap 法……………………………18
第四章 實證結果…………………………………………………..22
第一節 資料基本特性………………………………22
第二節 單根檢定、共整合檢定………………………..26
第三節 利率平價說驗證………………………………..30
第四節 向量誤差修正模型…………………………..…36
第五章 結論………………………………………………………..51

REFERENCES