

跨世纪市场经济丛书



暨南大学经济学院

实用行情学

资本主义世界经济行情与国际商品市场行情调研

广东高等教育出版社

实用行情学

——资本主义世界经济行情与
国际商品市场行情调研

王 俊 著

广东高等教育出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

实用行情学/王俊编著. —广州: 广东高等教育出版社, 1997.12
ISBN 7-5361-2106-7

I. 实… II. 王… III. 行情学-教材 IV. F713.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 26433 号

广东高等教育出版社出版发行

地址: 广州市广州大道北广州体育学院内 20 栋

邮政编码: 510076 电话: 83792953

广州市新光明印刷厂印刷

850 毫米 × 1168 毫米 32 开本 7.75 印张 194 千字

1998 年 7 月第 1 版 1998 年 7 月第 1 次印刷

印数: 0001—3500 册

定价: 16 元

(版权所有, 翻印必究)

向暨南大学
九十周年校庆献礼

前 言

《实用行情学》是世界市场行情即资本主义世界经济行情与国际商品市场行情调研的简称。行情学这门学科是我国对外经贸行业信息资源开拓与利用的理论指导和工作指南，也是当前我国全日制高等院校对外经贸或国际商务专业的理论与技能相结合的专业课程。行情学在哲学范畴是属于人们认识世界、改造世界的方法论，其意义在于通过认识资本主义经济的实质，把握其发展规律，从而使之成为开拓市场的有力工具。本学科涉及的有关知识和技能，是一切从事国际商务活动中不可缺少的行动先导和决策依据。随着我国社会主义市场经济的顺利构建和对外经贸事业的不断拓展，加之复“关”（GATT）和进入世界贸易组织（WTO）在即，特别是当前势在必行的“大经贸”战略和对外经贸行业的集约化经营，都对两类行情的调研赋予了更重要的意义和更迫切的要求。

作者多年从事包括本学科在内的对外经贸实际工作和高校对外经贸专业课程教学的实践，鉴于我国在改革开放后，对外经贸事业迅速发展，对外经贸企业、新近建立的大批口岸和基层企业相继成立，而我国的经济行情调研工作普遍处于薄弱和不健全状态，深感有必要加强本学科的教学建设，以强化我国对外经贸企业行情调研工作的力度。在遵从对外经贸部主持制订的《全国经贸学科教学大纲》统一要求的基础上，结合当前对外经贸行情调研工作的实际需要与可能，结合我校多层次的培育目标与教学要求，特别是相关专业先行课程开设的情况、拥有资料和科研水平

等诸方面的实际，并借鉴国内和海外同行先辈的已有经验和成果，不揣浅陋，草成此册。除应教学改革之需，尚可供社会有关方面，特别是对外经贸行业进一步开拓研究的参考。

鉴此，本书的主要对象是对外经贸行业的主管决策人员、商情调研人员、世界经济研究人员以及高等院校相关专业的本科高年级学生和研究生。

由于撰写时间仓促，受作者水平所限，错误或不足之处在所难免，敬请各界读者不吝指正。

王 俊

1996年6月30日完稿

目 录

前言	(1)
第一章 导论	(1)
第一节 行情	(1)
第二节 行情学	(6)
第三节 行情调研	(8)
第二章 行情研究的理论指导	(14)
第一节 马克思关于资本主义再生产经济危机一周 期的理论是行情研究的总的理论指导	(14)
第二节 周期因素与行情	(20)
第三节 非周期因素与行情	(22)
第三章 二次大战后主要资本主义国家的周期进程与 行情变化	(29)
第一节 战后主要资本主义国家的经济发展概况	(29)
第二节 战后资本主义经济周期的形态变异与行情 特征	(34)
第三节 影响战后资本主义经济周期形态变异的主 要原因	(40)
第四章 西方商业循环理论评介	(49)

第一节	凯恩斯以前的商业循环理论	(49)
第二节	凯恩斯的商业循环理论	(55)
第三节	战后的商业循环理论	(58)
第五章	资本主义世界经济行情研究概述	(61)
第一节	资本主义世界经济行情研究的任务与手段 ——指标体系	(61)
第二节	资本主义世界经济行情研究的资料搜集、 鉴别和利用	(66)
第三节	资本主义世界经济行情研究中常用的统计 知识	(68)
第六章	分析当前总体经济活动的指标体系	(74)
第一节	分析当前总体经济活动指标体系的含义、 作用、种类	(74)
第二节	分析当前总体经济活动指标体系的具体运 用(之一)	(76)
第三节	分析当前总体经济活动指标体系的具体运 用(之二)	(90)
第七章	预测未来经济行情变化的敏感性指标体系	(108)
第一节	预测未来经济行情变化的敏感性指标体系 的含义、作用、种类	(108)
第二节	预测未来经济行情变化的敏感性指标体系 的具体运用(之一)	(109)
第三节	预测未来经济行情变化的敏感性指标体系 的具体运用(之二)	(120)

第八章	滞后于总体经济活动的指标体系	(133)
第一节	滞后于总体经济活动指标体系的含义、作用、种类	(133)
第二节	滞后于总体经济活动指标体系的具体运用(之一)	(134)
第三节	滞后于总体经济活动指标体系的具体运用(之二)	(140)
第九章	国际商品市场行情研究概述	(147)
第一节	国际商品市场行情研究的任务与主要对象	(147)
第二节	当代国际商品市场的基本特征及其分类	(150)
第三节	国际商品市场行情研究的理论基础——国际商品供求变化的一般规律和特点	(154)
第十章	国际商品市场行情分析	(161)
第一节	商品属性、科技进步与商品用途的分析	(161)
第二节	商品的生产与供给、消费与需求的分析	(163)
第三节	商品国际贸易的分析	(172)
第十一章	国际商品市场行情预测	(178)
第一节	国际商品市场行情预测的一般程序	(178)
第二节	国际商品市场行情预测的常用方法(之一)	(183)
第三节	国际商品市场行情预测的常用方法(之二)	(187)
第十二章	国际商品市场价格研究	(195)
第一节	商品国际市场价格的含义、种类和研究国	

国际商品市场价格的重大意义	(195)
第二节 影响国际商品市场价格变化的主要因素（之一）	(201)
第三节 影响国际商品市场价格变化的主要因素（之二）	(207)
附 录 国际石油市场行情调研——价格走势与供求 演变的分析和预测（转引自《暨南学报》 第 18 卷第 2 期）	(225)

第一章 导 论

概要：了解行情的科学概念及其形成，掌握行情变化的主要特征及行情波动的基本类型；了解行情学研究的对象、程序、范围与任务，明确行情学是当代的经济信息科学，是理论与技能相统一的学科；了解行情调研对发展我国对外经贸事业的重要性。

第一节 行 情

一、行情的科学概念及其形成

行情（拉丁文 *Conjunctus*）是资本主义再生产过程的具体发展变化，既包括资本主义世界和个别资本主义国家的整个社会再生产过程，即资本主义世界经济和国别经济的具体发展变化；也包括其个别经济部门再生产过程的具体发展变化。或者说，是资本主义这两类再生产过程的生产、消费和流通各领域具体发展变化的总和。更通俗地说，是资本主义世界经济和国际商品市场互相联系、互相影响的具体动态；是在流通领域——市场这面镜子中反映出来的综合经济现象和经济信息。这一概念之所以是科学的，因为它不仅明确了“行情”是资本主义经济的范畴，即是资本主义经济的内在规律——剩余价值规律、竞争和生产无政府状态规律起主导作用的资本主义制度的产物；同时还明确了“行情”是资本主义世界经济（或国别经济）及其国际商品市场运行过程中的具体波动，即受上述资本主义经济的内在规律所制约的外在表现形态。

“行情”这一科学概念的形成，有其漫长的历史渊源：

首先，就拉丁文 *Conjunctus* 一词的词义来看，是指相互联系的信息、形势、情况和条件的总和。随着资本主义生产方式的建立，世界市场的发展，经济信息和经济统计资料的使用日益广泛，这一词义也逐渐地演变为其他国家相应含义的名词，并赋予经济动态的内涵。如：德文的 *Konjunktur*，意指“不可控制的、变动的市场情况的整体”；英文的 *Conjuncture*，意指“事件或情况的凑合、局面、时机”；西班牙文的 *Conyuntura*，意指“政治经济学概念中，特定时期繁荣或萧条的一般状态”；俄文的 *Конъюнктура*，意指“商情、行情、市场情况、经济形势”等。在英、美经济学家们的著作中没有专用的“行情”一词，他们常用的则是 *Business conditions*（商业情况）、*Economic fluctuations*（经济波动）或 *Business cycles & forecasting*（商业循环及预测）等。这是因为他们总是回避资本主义再生产的内在矛盾，避开其经济波动的本质原因，而只研究反映在流通领域的表面现象，即所谓的“商业循环”。

其次，再就“行情”在经济学领域里的历史性延伸来看，早期，即 18 世纪资本主义自由竞争时期，是指各个商品市场，特别是商品交易所交易情况、价格与供求的特征；稍后，即 19 世纪初，特别是 1825 年的第一次经济危机导致形成资本主义再生产经济周期之后，是指各国或整个资本主义世界当前经济情况的特征，也就是说，开始将“行情”概念渗透到社会经济——社会再生产的各个领域；从本世纪初以来，资产阶级经济学家的著作中在使用“行情”这一术语时，已不仅仅是指当前的经济动态和商品交易的情况，而且还包括对长期经济发展背景的 描述和对经济发展周期（*Cycle*）的分析（*Analysis*）和预测（*Forecast*）；当前，即 20 世纪 70 年代以来，资本主义大垄断集团及其御用学者们，企图以市场学的研究来取代行情学，这当然是徒劳的。我们

知道市场学，包括国际市场学，它所研究的是“把商品与服务从生产者导向消费者的经济活动”^①，并不主要涉及对资本主义整个再生产过程的具体发展变化的研究。诚然，这也正是行情学与市场学的根本区别所在。

至于人们日常生活中流行的“行情”用语，如在我国，“行情”往往被理解成“市场情况”、“买卖行市”，甚至认为“行情”就是“商品价格动态”，这些说法都不免失之偏颇，流于肤浅，是属于非科学的行情概念。尽管商品价格动态是行情变化的最明显、最集中的反映，特别是在商品市场行情研究中，但行情学所研究的决不止于商品价格动态这一表面现象。

二、行情变化的主要特征

行情既是资本主义再生产过程的具体发展变化，而资本主义的再生产过程无不受制于资本主义的经济制度——即受制于生产的社会性和生产资料的私人资本主义占有性这一基本矛盾及其所导致的剩余价值规律、竞争和生产无政府状态规律所构建的经济制度。因此，资本主义整个再生产的运行，不可能是持久稳定的或平衡协调的。反映其再生过程的行情变化，也就必然呈现出以下几个最主要的特征：

1. 不稳定性

不稳定性是行情变化的最重要特征。资本主义经济在其内在的基本规律制约下，必然表现为社会生产能力的无限扩大性和社会消费能力的相对有限性之间的频繁的矛盾，从而使生产过剩的经济危机和衰退不可避免。因此，资本主义经济无论其总的经济情况，还是其不同生产领域或部门的经济情况，总是好一阵、坏一阵，走一步又退一步，变化无常，动荡不定。

① 《2001个商业术语及其释义》，美国翰明顿大学，纽约1962年出版，172页。

2. 错综复杂性

凡是发达的资本主义国家之间，或其国内的整体经济、部门经济、以至个别商品经济之间都表现出不平衡性的特点，其经济的上升或下降，时间上不可能一致，幅度上不可能相同。这种不平衡性构成了行情变化的错综复杂性，并形成其爆发经济危机的非同期性，从而又为一国摆脱经济困境，寻找经济回旋余地创造了条件。

3. 相互关联性

资本主义再生产过程是生产、流通和消费过程的统一，再生产的这几个环节是互相联系和互相影响的：生产决定着流通和消费；流通和消费也会反作用于生产；而且，生产的增加或缩减，直接引起就业人数的增加或减少，从而影响社会购买力的上升或下降，以及国内外贸易的增加或减少，还会引起货币金融领域的变化；此外，通过各国间对外经济贸易互为市场的传导作用，会增强资本主义经济周期变化的国际联系，使世界同期性生产过剩的经济危机成为可能。

4. 市场敏感性

主要是指各种类型的市场价格敏感而又集中地反映着行情的变化。再生产过程中生产和消费环节的变化，比较难以在短期内察觉清楚，然而，通过流通环节的变化，特别是市场价格的起伏波动，则能较快地觉察出来——反映供求变化、洞悉生产和消费动态。而且，这些反映价格波动的各种电讯、报刊，可以很容易地从每天开市的各类商品交易所或其他各种各样的国际集市的贸易成交中获取到。

5. 周期性

行情变化的周期性是受制于资本主义再生产以危机为中心的周期性变化。在资本主义条件下，不可能有非周期的再生产，可以说，行情基本上是沿着经济周期的轨道变化的，只是行情比周

期规律表现得更为具体、更为复杂、更为起伏多变，这是因为导致行情起伏波动的，除了周期因素的影响外，还受制于来自周期规律以外的诸多非周期因素的影响。

三、行情波动的基本类型

行情变化虽然特征多样，频繁而又杂乱，但其波动的类型仍可依引发的因素不同而加以区分：

1. 周期性波动

以数年为周期，总是与资本主义再生产周期性经济危机过程大致相符的一种循环波动，使行情变化出现一种收缩与扩张交替的循环现象，即在周期性的危机和高涨阶段，行情分别表现为周期性的下降和上升，这是由于经济周期因素引起的行情波动。

2. 季节性波动

一年之内特定的不同月份或季度，使特定地区的行情变化出现明显上升或下降的循环现象，导致产生生产或销售的淡季和旺季。年年如此，轮回交替，这是由于季节、气候等自然因素引起的行情波动。

3. 偶然波动

由于外在的其他一些随机因素（社会的、自然界的）导致不定期、不规则发生的意外或突发事件，例如战争、自然灾害、罢工以及某些政治事变，使行情在短期内出现忽高忽低、波动频繁的变化。

4. 长期趋势

指在一个较长时期内，使整个经济或个别经济部门的行情朝着上升、持平或下降的某种基本倾向发展的因素，如科技革命、国家垄断、政府政策等，它可能在一定程度上改变周期因素对行情的影响，从而导致行情暂时偏离周期轨道。

为区别上述周期性因素和非周期性因素造成的行情波动，我

们习惯于将后三种波动类型统称为非周期性波动。导致周期性波动的因素，称之为周期因素（Cyclical Factor）；导致非周期性波动的因素，称之为非周期因素（Non-cyclical Factors）。一切行情波动，无非是周期因素与非周期因素单独或共同作用的结果。

第二节 行情学

一、行情学的起源

“行情”作为一门经济学科，出现于两次世界大战之间（1918—1939年），其中真正引起世界各国经济学界和政府的重视，并得以迅速发展的，是在1929—1933年的“大危机”（西方称为“大萧条” The Great Depression）之后。当时的西方经济学界和政府都迫切希望通过对这一学术领域的探索，找出“大危机”的原因，并寻求回避与解脱之策。在我国，用“行情”一词作为学科名称，并建立起完整而严密的科学体系，则是始于50年代之初。可以说，行情学作为马克思主义经济学范畴，前苏联早期的经济学家是有过贡献的。

二、行情学研究的对象与程序

行情学是世界市场行情即资本主义世界经济行情调研与国际商品市场行情调研的简称。它研究的对象和程序，是指对两类资本主义具体形态的再生产过程进行分析和预测，即通过大量占有和观察资本主义两类再生产过程的具体表象（总的经济动态和具体商品的市场动态），分析、研究、判断其当前发展变化的实质和特点。在此基础上，通过对比，掌握其规律，预测未来发展变化的趋势。我们姑且把这一特定的程序表述为：“观察现象、分析本质；掌握规律、预测发展”十六个字。应该指出，这种“两

步走”的行情研究程序，其核心是行情预测，即这十六个字中，前八个字是后八个字的准备阶段，是为之服务的。因此，分析在前，预测在后；分析是手段，预测是目的。

就行情预测而言，为了有利于随时掌握行情发展的动态趋势，必须从时间界限上来划分，即按时间系列区分为：即期预测（一个月以内）；短期预测（1~3个月）；中期预测（3个月~两年）；长期预测（两年以上）。以上四种预测，其中两年以内的即期预测、短期预测和中期预测，按时以特定的研究项目分别提出月份、季度和年度的预测报告；两年以上的长期预测，对于确定部门与企业的发展方向、投资决策具有特殊意义。总之，通过各种预测，为决策提供信息依据，达到决策科学化的目的。

三、行情学的学科范围与任务

行情学的学科范围，分为：资本主义世界经济行情（或称“资本主义世界一般经济行情”、“经济行情”）研究和国际商品市场行情（简称“商品行情”或“商情”）研究两大类。前者，是以资本主义世界、地区或个别资本主义国家的整个经济活动作为考察范围，即考察资本主义整个社会再生产的具体发展过程，因而又称为“宏观经济行情研究”；后者，是以资本主义世界、地区或个别资本主义国家的个别经济部门活动作为考察范围，即考察资本主义个别商品再生产的具体发展过程，因而又称为“微观经济行情研究”。这两大类行情研究的关系是：局部与整体的关系，即经济行情是商品行情的制约因素；商品行情是经济行情的组成因素。换言之，经济行情以商品行情为基础，并制约商品行情。虽然，商品市场行情的研究，对于我们从事对外经贸部门的经营活动更具有直接的意义，但是，这种资本主义个别经济部门，即具体商品市场的行情变化，必然地要受到资本主义整个经济活动变化的影响和制约，因此，即使是为了进行个别的具体商