

经济周期波动的监测和预警

项静恬 著
林寅军

中国标准出版社

前 言

改革开放 20 年来,我国经济战线的成就举世公认。为了巩固其成果并防患于未然,十分必要建立科学有效的经济监测预警调控体系。东南亚历时一年多的金融危机,也从另一个侧面说明了研究经济波动规律的重要性。

本书作者在进行经济理论探讨及数学方法研究的同时,参加了研制建立“北京市工业宏观经济监测、预警、评价体系”的全过程,并荣获国家统计科技进步二等奖。本书集中体现了作者在项目研制中的创新研究成果。

书中分四篇介绍了周期波动研究的经济理论、数学模型、预警系统和成功应用,既相对独立又前后衔接地形成一个有机整体,是经济学者、数学家和实际工作人员共同协作相互渗透的尝试和体现。书中每一部分都包含近期国内外学术界应用界的新观点新方法及作者在理论、方法和应用方面的新成果。例如书中以主要篇幅系统介绍了经济周期波动研究的数量分析方法,其中的时间序列时域模型、频域谱分析及隐周期判别、周期波动的季节调整、非线性系统的综合技术等,都是最近十年才为我国经济界所关注的新颖有效的数学工具,尤其第六章的季节调整和第七章的组合预测,更是 90 年代刚引入国内且在建立经济预警体系中必不可

少的手段和方法。又如第四篇中的自加权不等概率抽样方法,亦是作者在实际课题中卓有成效的创新成果。

为了方便广大读者不同层次的需求,本书力求文字叙述的通俗性、理论探讨的严密性、方法介绍的程序性及实例分析的有效性。为了尽可能做到深入浅出并增强可读性和实用性,书中数学模型的选择力求新颖有效,数学方法的论述力求简捷通俗,数学工具的引用力求有步骤可操作。本书可作为广大经济、计量和社会统计工作者研究经济波动和预警分析的入门书和工具书,也可作为高等院校本科生和研究生的教材或参考,读者只需具备数理统计基础,即可掌握书中介绍的方法并用于实际数据分析。非经济专业的读者,也可运用本书提供的数学工具进行各专业的数据分析、模拟和预测。总之,作者希望本书尽量能为广泛读者提供帮助,并请读者对本书的不足与错误提出意见和指正。

感谢中国科学院院士陈希孺教授在百忙中为本书作序;感谢中国标准出版社领导和本书责任编辑为本书的出版创造了条件并付出大量辛劳;感谢“北京市工业宏观经济监测、预警、评价体系”课题组全体成员,书中的数据、实例、分析、结论包含了全课题组的心血。

著 者

1999. 12

第一篇 经济周期波动的理论

第一章 资本主义经济的周期波动

经济周期是国民经济运行过程中循环出现的经济波动现象,它表现为总体经济活动活跃与呆滞循环交替的过程。在周期的上升阶段,生产、就业、投资、物价、利润等各类经济活动扩张,表现为繁荣景象;相反,在周期的下降阶段,各类经济活动收缩、生产下降,企业破产数和失业人数增加,呈现为萧条局面。经济的扩张与收缩的交替构成了周期性循环,它是资本主义经济的一个重要特征。长期以来,它一直是经济学研究的一项重要内容。世界各国的经济学家,包括马克思和恩格斯,对资本主义国家经济波动现象的研究,已有约 200 年的历史,并形成了几十种内容各异的经济周期理论。本章着重阐明经济周期概念的涵义、类型以及解释经济周期发生原因的一般理论和学说。

第一节 经济增长与经济波动

一、经济增长与经济波动的关系

自资本主义制度确立以来,它使社会生产力得到了飞跃发展,创造了经济增长的奇迹。20 世纪以来,经济增长进一步使世界面貌一新。所谓经济增长,是指经济活动水平的持续上升。具体地讲,它是指已经形成一定结构和规模的国民经济,其各种经济变量,诸如生产、消费、储蓄、进出口等,在保持一定比例基础上的持续增加。从这个定义可以看出,经济增长包括以下二方面内容:经济增长指的是长期的持久的增长,而不是经济波动中某一阶段的临时性增加;经济增

长是指总体经济活动规模的扩大。这就是说,资本主义在工业革命以来的两个多世纪中,资本主义经济总量虽得到了持续的增长,但绝不能认为资本主义的这种经济增长奇迹是不经波折的持续增长。实际上,资本主义的经济增长绝对离不开经济波动,它是在经济波动中实现的。所谓经济波动,是各类经济活动的伸缩性变动。在这里我们主要是指有规律的经济波动,即经济周期。这种周期性波动,是整个经济体系内在经济力量的驱动下自发运行的,它反映了收入、产量、就业、投资、价格、利率等各类经济总量的变动。这种经济波动包括的含义是:它由各个经济部门的经济活动构成,而各经济部门的经济活动又大多在同一时期,按同一方向,但用不同的速度变动;它是由内在的经济力量驱动的,具有内在的规律性;它反映的是劳动力、资本等资源要素的利用程度的变化。

通过以上关于经济增长和经济波动的论述,可以看出经济增长与经济波动两者之间的区别和联系表现在如下几个方面:

首先,经济增长是从较长时期来考察全体经济活动,是总体经济活动的趋势分析。而经济波动是对一个时期内,总体经济和各个经济部门的周期性变动过程的研究。因此,经济增长着眼于长期,而经济波动却着眼于短的或比较短的一定时期;经济增长是在剔除了波动之后抽象地着眼于趋势,而经济波动则具体地着眼于经济运行过程中的现实问题。如果说经济增长是经济运行的长期趋势,那么,这一长期的持续的经济增长,则是通过一定时期的具体的不断的经济波动实现的。

其次,经济增长反映了经济总量的长期变化过程。与此相对,经济波动既反映了经济总量水平的波动;又反映了不同部门、不同地区的经济活动的变动情况。因此,用于衡量经济增长和经济波动的各种指标是有差别的。衡量经济增长的指标有国民生产总值(GNP)、国内生产总值(GDP)、国民收入及它们的人均数额。这类经济总量指标,在经济增长过程中,变动方向一致,而且变动时间同步。衡量经济波动的指标,既有上述反映经济总量水平的指标;也有反映各个经济部门经济活动水平的指标;还有反映某项经济内容的单项指标。构成

总体经济的各类经济部门的运行有其独自的特性，它们相对于总体经济活动的水平变动，反映经济波动各种指标的变动。既有变动方向的一致性，又有变动速度上的特殊性，甚至有些指标与总体经济运行的变动方向相反，有其独立的变动趋向。

因此，与经济增长不同，在分析和研究经济波动时，既要从宏观的角度来考察总体经济活动水平的变动，又要从微观的角度来分析各个经济部门和各项经济内容的变化。

再次，制约经济增长的诸因素，如科学技术进步、资本的积聚、人口的增加等等同样对经济波动发生作用。但是这些因素与经济增长和经济波动发生作用的内容有所不同。科学技术进步、人口的增加、资本规模的扩大，既是推动经济增长的原因，又是经济长期持续增长的结果。而经济波动反映的是在经济周期循环过程中，各类经济部门对现有的科学技术、人口和资本等生产要素利用程度的变化。同时，一定时期内的科学技术水平、人口和资本等资源要素的供给量又影响和制约着这一时期的经济波动，为经济波动限定了一定范围。

综上所述，经济增长与经济波动两者之间一方面密切相关、相互影响；一方面两者又存在明显的区别。在现实的经济活动中，可以说经济增长是通过经济波动实现的；经济波动又是在经济增长趋势中进行的。

二、增长周期与波动周期

如上所述，我们把有规律的经济波动，称作经济周期。一般来说，经济周期可以概括为四种类型；第一，高涨阶段的间隔时间为40~70年，平均大约50年左右的长周期，也称康德拉基耶夫周期，第二，从一个周期的高涨阶段到另一个周期的高涨阶段大约为17~20年的中长周期，也称库兹涅茨周期。因为它和建筑业的伸缩关系密切，所以西方经济学家又把它称之为建筑周期。第三，从繁荣到繁荣或从危机到危机长度为7~12年，平均大约10年的主周期。以往的马克思主义经济学教科书所讲的经济周期就是这种周期。因为它和设备投资关系密切，所以有的西方经济学家把它称之为设备投资周期，有

的西方经济学者又把它称之为尤格拉周期。第四,平均为40个月左右即3~4年的短周期,也即基钦周期。因为它和库存调整有一定关系,所以有的西方经济学家又把它称为库存周期。

对以上四种经济周期类型,经济学家之间看法并不一致,马克思主义经济学的传统看法只承认10年周期,对其余三种周期持否定态度。西方经济学家观点也不完全一致,而是因人而异。

对各主要资本主义国家的长期历史统计数字进行实证分析,证明在各国的经济发展中,除了存在主周期之外,确实还存在着长周期、中长周期和短周期。需要说明的是,上述实证分析我们只利用了战前的数据,这是因为战后的经济周期概念有所演变。

进一步的研究还使我们看到以上四种周期有很多不同,其中最重要的一点是经济增长率在不同的周期中表现不同。在长周期和中长周期中,经济增长率表现为高增长与低增长的交替,经济周期也就相应地由高增长与低增长阶段构成。本书把这种周期称之为增长周期。在主周期和短周期中,经济增长率表现为增长与下降(负增长)的交替,经济周期也就相应地包括繁荣阶段与危机阶段。本书把这种周期称之为波动周期。在特殊的历史条件下,波动周期中有时也会出现暂时的高增长与低增长的交替,表现为增长率周期或无危机周期,如战后日本的若干周期波动和60年代美国的周期波动。西方经济学中所说的增长率周期正是指的这种现象。

本书研究的对象是波动周期。但是,现实的波动周期又是和增长周期分不开的。各种经济周期都是在和其它经济周期相互作用的同时,以自身的规律而运行着。这就是说:第一,因周期的长度不同而形成了大周期包容小周期的现象。一个50年左右的长周期包容着二个至三个20年左右的中长周期;一个中长周期包容着二个10年左右的主周期;一个主周期又包容二至三个3~5年的短周期。第二,由于是一个时域上同时存在着四种周期的运行,它们之间必然相互影响、相互制约,从而出现叠加现象。这种叠加现象特别明显地表现为某些危机极为深刻,如1929至1933年的大危机。其所以如此是因为本世

纪的 20 年代末和 30 年代初是因为四种经济周期都处于收缩阶段，它们的的同时收缩形成了一种巨大的冲击力。这种叠加现象有时又表现为某一时期危机比较缓和，如本世纪 50 年代中期至 60 年代中期。当时，长周期和中长周期这两个增长周期都处于扩张阶段，因此，即使波动周期处于危机阶段，危机程度也并不深刻；而当波动周期处于高涨阶段时，高涨的势头就更为强劲。

第二节 经济周期

一、经济周期的涵义

资本主义再生产周期包括四个阶段，即危机、萧条、复苏、高涨。危机是周期的基本阶段，是上一个周期的终点，又是下一个周期的始点。这种波动有时也被人称为“萧条”、“衰退”、“恐慌”、“不景气”、“间歇”、“前进中的再调整”或“商业循环”。但是在学术领域，大多数西方经济学家称之为经济周期或经济周期波动。

美国经济学家米切尔曾经对经济周期下了这样一个定义：“经济周期是以商业经济为主的国家总体经济活动的一种波动，一个周期是由很多经济活动的差不多同时扩张、继之以普遍的衰退、收缩与复苏所组成的；这种变动重复出现。”这一定义被许多西方学家所接受，而且数十年来一直作为美国经济研究局研究经济周期时所依据的定义。西方经济学家一般把经济周期划分为四个阶段：繁荣（经济活动扩张或向上的阶段）、衰退（由繁荣转为萧条的过渡阶段）、萧条（经济活动的收缩或向下的阶段）、复苏（由萧条转为繁荣的过渡阶段）。但是，也有的经济学家认为描述经济周期各阶段的最简单的方法是把它划分为以下这样四个阶段：谷底、扩张、高峰和收缩。谷底是整个经济周期的最低点，它将上升至扩张阶段——总需求和经济活动增长的时期，然后达到高峰——它是整个经济周期的最高点。最高点又逐渐让位于收缩——总需求和经济活动下降的时期。然后，它又到达另一个谷底阶段，新的一个周期重又开始。

二、经济周期概念的演替

第二次世界大战之后,由于许多西方国家奉行凯恩斯主义,对国民经济实行较大程度的政府干预的宏观调节政策,几十年来,西方发达国家国民经济的主要变量很少出现绝对下降和同时同方向下降的情况。保罗·萨缪尔森认为,“在凯恩斯以后的时代,经济周期并没有像恐龙那样的绝迹于世。然而,严重的萧条却已不再出现。”与传统的经济周期相比,当代的经济周期呈现出三个新的特点:一是经济衰退的时间缩短,波动的频率下降;二是经济衰退主要表现为“增长的衰退”,即经济增长率的滞缓,而不是绝对量的下降;三是经济波动出现结构性裂变,当一个国家的某些经济领域正处于萧条阶段时(如纺织业、钢铁工业和机器制造业),另一些领域则出现繁荣(如国防工业、汽车和计算机工业)。

因此,从经济周期的发展和演变的动态过程来看,也可以将它们划分为传统周期和现代周期两大类。传统周期也称古典周期,是指国民经济活动的绝对水平有规律地出现上升与下降的交替和循环。在传统周期的经济扩张阶段,国民生产总值表现为正增长,在经济收缩阶段,国民生产总值表现为负增长。

现代周期是指二次世界大战以后呈现出某些新特征的经济周期,主要是“增长周期”。“增长周期”是指国民经济活动的相对水平有规律地出现上升与下降的交替和循环。在现代经济的扩张阶段,国民生产总值仍然表现为正增长,但在经济收缩阶段,国民生产总值不再经常地表现绝对量的下降,而是表现为增长速度的滞缓,或者说经济的增长速度小于充分就业的增长速度。由于这种类型的经济周期已经被不少经济学家运用统计资料加以验证,所以现在越来越多的经济学家趋向于用“增长周期”的概念取代传统周期的概念。

第三节 解释经济周期发生原因的各种理论

对经济危机和周期发生原因的探讨由来已久,不同的理论都试图解释这一自资本主义产生以来一直困扰着社会经济的问题。

马克思和恩格斯最早、最科学、最深刻地揭示了资本主义经济危机和经济周期的必然性。其基本内容在我国以往的政治经济学教科书中都有详尽的论述，它是马克思经济学说的重要组成部分。本书限于篇幅，在这里不再摘录了。经济危机和经济周期问题也是西方经济学研究的重要课题，在本节中简要地介绍一些西方经济学中的有关理论。

关于经济周期发生的原因，仅就西方经济学家的观点而论，历史上曾有过以霍特里为代表的纯货币论；以哈耶克为代表的货币投资过度论；以斯庇索夫及卡斯尔为代表的非货币投资过度论；以熊彼特为代表的技术革新论；拉文顿等人的心理论；W. S. 杰文斯的收获论；霍布森·莱德勒等人的消费不足论等等。

随着资本主义经济的发展，西方经济学者对于经济周期原因的看法也在发展变化着，这里我们仅列举几种对现代经济理论影响比较大的、比较有代表性的关于经济周期的理论。

一、消费不足理论

消费不足理论是一种历史悠久的周期理论，它一直被用来解释经济周期的收缩阶段，即衰退或萧条的重复发生，出现消费不足的原因可能三个。第一，经济不能以工资的形式提供足够的收入以使人们购买生产出来的每一件商品。第二，消费不足可能是由于一时的货币积压（特别是以贵金属形式），或者是由于流通速度（周转率）的减慢而造成的。第三，消费不足可以归因于这样一个事实，即同用于消费品支付的那部分相对比，收入中用于储蓄的比例过大。

这种理论认为，资本积累的增长往往快于消费水平的提高。结果在经济扩张阶段劳动生产率增长得非常迅速，而与此同时工人工资的增长却明显地远远落在其它各种收入，特别是利润增长的后面。

储蓄的增长造成了厂房和设备投资的增加。而这又会创造出更大的生产能力从而带来更大的产量。由于工资并没有跟上，过剩的库存开始积压，而这又使价格下降，使利润下降并使投资支出减少。经济周期的下降阶段也就随之而来了。而当工资与经济的生产力相一

致时,经济周期的衰退就将结束。也就是说,当收入向具有较大消费倾向的工资收入者转移时,这一过程带来了经济周期低谷的转折点,使经济开始复苏,并且由此开始了下一个周期进程。这种把资本主义的生产和分配割裂开来的看法,显然没有抓住资本主义经济危机的本质原因。

二、外部因素和内部因素理论

西方经济学者认为,若把各种解释经济周期原因的理论加以分类,可以首先把它们划分为两大类:外部因素理论和内部因素理论。

外部因素理论把经济周期的原因归于经济制度以外的某些事物的波动,如太阳黑子、战争与政治事件、人口移民的增长、金矿的发现、新疆域的发现等。内部因素理论则在经济制度本身的内部寻找导致经济周期自我推动的机制,认为每一次扩张给衰退和收缩创造条件,而每一次收缩又为复苏和扩张创造条件,如心理上的自生周期、重置浪潮的“反响”、政治因素周期等。

太阳黑子理论认为,太阳黑子的出现引起农业减产,农业的减产影响到工业、商业、工资、购买力、投资等方面,从而引起整个经济的萧条。太阳黑子的出现是有周期性的,这种周期与经济周期大致相符。这种理论设想虽然大胆,但从经济科学的角度看,显然是不能成立的。

心理上的自生周期理论认为,人们的乐观情绪和悲观情绪的交替出现,可以成为“自生的周期”。就象物理学中的阻力可以减弱任何纯自主的物理波动一样。心理因素理论对资本主义经济周期发生原因所做的解释是一种主观主义的解释,实际上是用外部因素来解释经济的周期性波动,因而不能深刻地提示资本主义生产方式如何运动的客观规律。

三、创新理论

这是由美籍奥地利经济学家熊彼特提出的一种理论。熊彼特

认为,创新是实现生产要素和生产条件的一种新组合,包括引进新产品、引用新的生产方法、开辟新市场、控制原材料的新供应来源、实现企业的新组织等。他以这种创新理论解释经济周期,认为一种创新通过扩散,刺激了大规模的投资,形成“创新浪潮”,引起经济高涨;一旦投资机会消失,就会引起经济萎缩,形成萧条。由于创新的引进不是平稳的,而是时高时低的,这就产生了经济波动和经济周期。熊彼特把技术进步当作资本主义经济周期的根源,则不可能发现导致资本主义经济危机的根本原因和客观规律。

四、货币因素论

这是由英国经济学家霍特里提出来的的一种理论。霍特里认为,经济周期纯粹是一种货币现象,货币数量的增加或减少是引发经济周期波动的唯一原因。经济周期是银行体系交替扩张或紧缩信用造成的。当银行体系采取降低利率、放宽信贷政策时,商人就会向银行增加借款以增加他们向生产者的订货,由此引起生产的扩张和人们收入的增加,而收入的增加必然引起对商品需求的增加和物价的上涨,这又会引起信用和生产的进一步扩张。但是银行扩张信用的能力并不是无限的,当银行体系迟早被迫由信用扩张而紧缩信用时,就会引起生产下降,危机爆发,并继之出现累积性衰退。持这种观点的著名经济学家还有美国的米·弗里德曼。他认为,造成周期不稳定性的大多数原因可以被归之于货币供给增长率的反复无常的变动。

货币主义强调货币供应量的变动对经济周期的决定作用,实际上并未揭示资本主义经济危机的根本原因,而只是停留在表面现象的分析上面。从根本上讲,生产和流通的变动决定货币供应量的变动。因此,即使固定货币供应量,资本主义经济仍然会发生周期性波动。

五、投资周期理论

投资周期理论认为,在一定的经济活动水平上,厂房和设备投资支出是造成经济周期的一个重要因素。关于投资支出对经济周期的

影响,米切尔和熊彼特都曾经作出过开拓性的论述。米切尔认为经济扩张和收缩的力量在本质上是自身积累的,是自我生成的并且是不可避免的。经济的上升阶段是在衰退的基础上开始的。当一场衰退还处于深渊即在经济周期的谷底时,经济形势对投资活动是很有利的。那时的经济形势的特征是低物价、低利率,保守的信用业务和谨慎的消费支出,因此,下一个扩张期的种子已经埋植在前一场衰退之中。米切尔并没有专门解释是什么造成了商业活动的转变,然而,他推测这种转变首先是在经济中的一个小领域开始,然后增加力量并影响到经济的其余部分。

当收入增加时,扩张以积累的方式传播到整个经济。随着力量不断增强的复苏的出现,价格开始上升。如果其它条件不变,利润就会增加,而这又会进一步刺激厂房和设备的投资支出。当复苏获得了力量时,企业开始增加订货以避免价格进一步提高。这样,扩张阶段加速向上升方向发展。

然而加速进行扩张也同样会加速经济收缩力量的运动,这在本质上同样也是自身积累造成的。随着经济的扩张,经济的效率开始下降,劳动力、原材料和利息的成本开始增加,借贷变得更为困难,花费的代价更高,结果是利润趋于下降并使投资支出减少。随着资本支出减少和库存的积压,工人将被解雇。这样,收入和消费支出将要减少,经济随之进入周期的衰退阶段。

从一般意义上讲,米切尔综合分析了造成经济扩张与收缩的重要因素。然而他的分析并没有考虑到资本主义制度下的一些因素,例如经营方针的变化和大公司(混合大企业和跨国公司)的作用,也没有考虑到具有支配力量的工会、变化中的市场(如欧洲美元市场)、以及货币当局和其它政府部门在经济生活中的参与情况等等。这些因素对投资周期的发生具有重要的影响作用。

米切尔在对经济周期的综合分析中,对造成投资支出增加,特别是在经济周期谷底时的投资增加的原因分析得不够充分。而著名经济学家熊彼得创新理论在解释经济周期方面则提供了新的认识。

第二章 我国经济的周期波动

在我国,虽然在60年代曾有一些学者对社会主义经济的“波浪式发展”进行过尝试性研究,但直至1984年,这方面的研究始终未能引起足够的重视。长期以来,尽管我国的经济的发展也曾为经济波动严重困扰过,但经济波动和经济周期一直被认为是资本主义制度的固有特征,在相当广的学术范围,经济周期、经济衰退等词汇还作为敏感提法而被回避使用。

改革开放以来,我国经济结构发生了深刻变化,经济得以迅速发展。许多新的经济现象迫使人们跳出原有的分析套路,即根据历史平均增长速度推断和评价当前和未来经济增长的方法,转而关注各个时期增长速度的差异及其规律。1982年国民经济增长超过计划速度一倍多及1985年经济膨胀,促使原有的周期理论禁区迅速解冻。学者们与经济管理部门相结合,经过一系列实证研究,得出这样的结论:与前苏联和东欧国家一样,我国社会主义经济的增长中广泛存在着周期性波动现象,这是一个不以人们主观价值判断为转移的客观存在。

现在,无论是理论界还是实际经济管理部门,都越来越重视市场经济条件下,经济发展的周期性波动问题。通过对历史经验的总结分析,人们已认识到,只有准确地判断经济系统处于经济周期的状态,及时采取相应有效的政策措施,才能消除经济系统内部的磨擦,保证经济持续、稳定、协调地发展。

第一节 我国经济波动产生的背景

经济波动虽然是宏观经济运行中的固有特征,但经济运行的环境与背景不同,引起波动的主要因素也有很大差别,就我国目前情况,有经济体制、经济发展阶段、改革时期特殊环境等三个方面的因素。

一、经济体制方面

经济体制包括互为补充的社会关系：决策结构、信息结构和动力结构。这三种结构在我国经济体制改革前后变化非常大。在决策结构上，原有的高度集中统一的决策结构开始向多层次、多元化结构转变；在信息结构上，从按行政组织层次的纵向流动为主的决策信息传递方式，向横向纵向相结合的矩阵式传递方式过渡；在动力结构上，从全民是国家的主人向各类主体相对独立，利益并重转化，经济主体各自发展的动力大大增强。体制方面的变化虽然不是瞬间完成的，但是对原来的运行方式有冲击。这期间的经济波动不能单纯由经济固有波动规律来解释。

二、经济发展阶段方面

改革开放以来，我国产业结构由过去的初级工业化阶段转变为向多层次均衡化发展的阶段。工业内部原有的轻重工业比例失调的矛盾，转变为部门结构后倾化和技术结构发展缓慢等问题。另一方面，农业的长期低速增长状况在体制改革后的初始阶段出现超常规增长，农村工业化程度的深化，使农村工业在全部工业生产中开始占有重要地位。

三、过渡时期特殊环境

为了避免改革政策带来过大经济社会震动，在相当一段时期内实行的体制双轨决定了宏观调控方式和周期波动机理的特殊性。双轨制时期货币价格、对外贸易诸方面政策的每一步战略性变更都可能对宏观经济均衡发展产生深远影响。过渡时期，货币供应量的控制在很大程度上仍由种种单项计划和非货币政策决定，货币总供给与周期波动出现了一系列表象对应，而这远非套用货币学派经济观点所能解释。其次双轨价格有不同的形成机制，由国家控制的牌价对供求关系的反映比市场价格迟钝得多。如上、下游产品牌价间的连锁变动有明显的成本递推特征，而与各环节商品供求状况的关系并不很

紧密。此外,随着外贸在国民生产总值中的比重迅速上升,我国经济的国际关联程度大大加强。一方面,外贸总量变化对经济波动影响越来越大,另一方面,外贸对国内供给的制约也大大增强,使单纯以国内供求来把握经济波动会出现较大偏差。

政策的放宽,国门的开放,打破了人们贫富平均化的道德观念,也引导消费结构向多元化层次发展。“抢购”对于消费者心理承受能力的锻炼,使得购买行为有些难卜。于是,“短缺”与“过剩”开始并存,经济的扩张与衰退难以预测。国内外景气分析专家都认为,这一阶段中国的宏观经济波动是极难预料的,这便是经济体制背景对经济周期分析影响程度的客观评价。

随着社会主义市场经济体制的确立和完善,上述经济体制转轨、产业结构升级和经济快速发展中出现的各种矛盾和问题,将会逐步得到解决。

第二节 我国经济的波动情况

近几年,国内学者对我国经济波动进行了广泛研究,得到了许多有益成果。

一、我国经济的波动轨迹

从1973~1996年,我国经济已经历了7个完整循环(见表2-1),平均扩张期(上升)为21.6个月,平均收缩期(下降)为15个月,平均扩张/收缩比为1.38,平均循环长度为37.3个月;如按表2-2(峰-峰)计算,平均扩张期为21.6个月,平均收缩期为12.6个月,平均扩张/收缩比为1.67,平均循环长度为33.9个月。少于发达国家40~50个月的周期长度和2:1以上的扩张/收缩比,比较接近亚洲发展中国家。改革开放以来,我国经济运行机制发生了深刻变化,引起短期经济波动的原因更多地来自经济特有的规律和相应的宏观调控政策,非经济因素的作用和影响正在逐步减小。从1979年12月起的后4个循环(表2-2,峰-峰)的平均扩张期为28个月,平均收缩期为12.8个月,平均循环周期为40.1个月,平均扩张/收缩长度比为

2.1. 每次经济循环对应于经济改革经历了一个新阶段。

表 2-1 我国经济的波动情况(谷-谷)

次 数	谷	峰	谷	扩张(月)	收缩(月)	循环长度	扩缩比
第一周期	—	73.8	74.6	—	10	—	—
第二周期	74.6	75.7	76.11	13	16	29	0.81
第三周期	76.11	77.12	78.11	13	11	24	1.18
第四周期	78.11	79.12	80.11	13	11	24	1.18
第五周期	80.11	82.1	82.12	14	11	25	1.27
第六周期	82.12	85.3	86.4	27	13	40	2.08
第七周期	86.4	88.8	90.2	30	16	46	1.88
第八周期	90.2	93.5	96.3	41	32	73	1.28
平均(第二~第七周期)	(月)			21.6	15.0	37.3	1.38
标准差	(月)			11.2	7.3	17.9	0.44

表 2-2 我国经济的波动情况(峰-峰)

次 数	峰	谷	峰	扩张(月)	收缩(月)	循环长度	扩缩比
第一周期	73.8	74.6	75.7	13	10	23	1.30
第二周期	75.7	76.11	77.12	13	16	29	0.81
第三周期	77.12	78.11	79.12	13	11	24	1.18
第四周期	79.12	80.11	82.1	14	11	25	1.27
第五周期	82.1	82.12	85.3	27	11	38	2.45
第六周期	85.3	86.4	88.8	30	13	41	2.31
第七周期	88.8	90.2	93.5	41	16	57	2.56
平均(第一~第七周期)	(月)			21.6	12.6	33.9	1.67
标准差	(月)			11.2	2.5	12.4	0.69

1979 年末~1982 年初的第四次循环是改革的初始阶段。十一届三中全会后,根据中央提出的“调整、改革、整顿、提高”的方针,国家出台了一些谨慎的改革措施,主要有:提高部分农产品收购价格,提高猪肉等 8 种主要副食品和以此为原料的消费品价格;提高城乡居民和华侨人民币储蓄存款利率,提高部分职工的工资级别;对基本建设实行拨改贷;提高企业经营自主权,鼓励企业间的经济联合和平等竞争等。这些措施对于搞活经济,促进经济发展起到了积极作用。由于出台政策少,内容相对单一,经济发展呈温和增长,月均增长速度在 3 个百分点以内,没有出现大的波动。经济增长与过去模式相似,