

当代经济学前沿研究丛书

胡永刚 著

当代西方经济周期理论

DANGDAI XIFANG JINGJI ZHOUQI LILUN



DANGDAI
JINGJIXUE
QIANYAN
YANJIU
CONGSHU

上海财经大学出版社

上海市哲学社会科学“九五”规划重点课题研究成果

当代西方经济周期理论

胡永刚 著

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

当代西方经济周期理论/胡永刚著. —上海:上海财经大学出版社, 2001. 12

(当代经济学前沿研究丛书)

ISBN 7-81049-666-2/F · 563

I. 当… II. 胡… III. 经济周期论-理论研究-西方国家
IV. F037.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 080017 号

□责任编辑 王永长

□封面设计 周卫民

DANGDAI XIFANGJINGJI ZHOUQI LILUN

当代西方经济周期理论

胡永刚 著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海市印刷七厂一分厂印刷装订

2002 年 3 月第 1 版 2002 年 3 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 11.75 印张 254 千字

印数: 0 001—2 000 定价: 32.00 元

总序

当今时代,我国经济改革的深入,世界经济风云的变幻,不断涌现出各种新问题、新矛盾,促使经济理论界的学者同仁们去思考、去探索。经济实践是经济理论发展的生命之源。由于实践是一个历史的过程,旧的问题解决了,新的问题又会出现,如此推衍,没有止境。依此而论,理论的发展也是一个不断积累和延续的过程,既积淀着解决旧问题的理论成果,更延展着处置新问题的理论研究。理论的发展反映了实践的发展,因此,掌握了理论的前沿,也就把握了时代的脉搏。鉴于此,上海财经大学出版社出版《当代经济学前沿研究丛书》(以下简称《丛书》),正是适应了广大经济理论工作者和实际工作者企盼了解和掌握经济学前沿知识的迫切要求。

所谓当代经济学前沿,包含着世界各国尤其是西方发达国家在经济理论方面所创造的一切最新成就。这些成就作为人类社会的共同财富,同样也为我国的社会主义现代化建设提供了值得借鉴的理论滋养。一百年前的世纪之交,梁启超在其《史记货殖列传今义》一文(1897年)中,曾率先尝试运用西方经济学观点,来诠释中国古代的经济文献。稍后,他通过撰写《生计学学说沿革小史》(1902年)即国人编撰的最早一部西方经济学说史著作,又曾设想撰写一部《中国生计学史》,“采集前哲所论以与泰西学说相比较”,以示中国古代经济思想之“壮观”(梁启超:《论中国学

术思想变迁之大势》，1902年）。这些尝试连同严复在1897～1900年间译成、于1902年出版的亚当·斯密的《原富》一书，揭开了我国先驱学者从西方经济学说中去汲取理论滋养的序幕。不过，上个世纪之交，正值中国处于遭受外国列强肆意蹂躏的屈辱时代，国内学者向西方学习，是为了寻求救国救民的道理，从中找回自己的民族自尊与自信。而一百年后的今天，我国不仅摆脱了旧日的屈辱，独立自主地屹立在世界的东方，而且经历了改革开放后二十年的伟大实践，取得了举世瞩目的光辉业绩。现在，面临着新的世纪之交乃至千年更替，我们提出要努力学习人类社会创造的一切知识，注重学习各种反映当代世界新发展的新知识，特别是现代经济知识，为我所用，正显示出处在伟大复兴过程中的中华民族的博大胸怀和远见卓识。这也是历史反复证明了的通向科学进步和学术繁荣的成功之路。此时此刻，《丛书》的出版，真可谓应运而生。

《丛书》先行向读者展示的，是当代微观经济学部分的前沿研究成果。它试图在以下几个方面体现其特色。一是战后半个世纪以来，当代经济学尤其是现代金融理论有了很大的发展、深化和创新。新涌现的各种经济理论从不同侧面、不同层面日益深入地反映和总结社会化、国际化生产和现代市场经济运行中出现的新情况、新问题、新经验，揭示其规律性，成为各门现代经济知识，包括现代金融和现代管理知识最新发展的理论基础。对于这些新的研究成果，《丛书》理应有所体现。二是《丛书》体现了理论联系实际的要求，注重洋为中用，在阐发当代经济学前沿研究成果的同时，努力结合中国实际，并对其在中国的运用加以评介和引

导。三是鉴于改革开放二十年来,有关当代经济学基础知识的学习、介绍与研究已经相当广泛和普及,《丛书》拟选择和围绕当代经济学前沿研究中的尖端问题,以专门著作的形式,力图进行全面系统而又深入细致的论述,以期推动我国学习和研究当代经济学的水平,在现有基础上再向一个新的高度攀登。这也体现了《丛书》的总体要求。

这套《丛书》由清华大学平新乔博士提出全套选题设计,参加《丛书》写作的,则大多是在经济学领域潜心做学问或者已经卓有成就的一批年轻学者。他们在国外或国内经过较长期的系统理论训练和深造,功底扎实,治学严谨,思维敏捷,又都有较好的写作经验,这是《丛书》得以较完满地实现其预期要求的根本保证。特别值得一提的是,他们都有一颗报效祖国的赤诚之心,共同的心愿使他们走到一起,为《丛书》甘坐冷板凳,从浩如烟海的第一手文献资料中披沙淘金。《丛书》的每一点成绩,都是他们辛勤劳动的凝结。可以相信,这套《丛书》的陆续面世,将会以它那浓重而纯正的前沿研究色彩、丰富而充实的经典文献资料、流畅而准确的语言表达、深刻而严密的逻辑内涵,以及清晰而敏锐的理论前瞻,引起同行的关注和读者的兴趣。

为了弘扬《丛书》所体现的壮志和作者们的敬业精神,特作此序以赞之。

谈 敏

1999年2月

◆
总
序
◆

前言

宏观经济学研究的是一国经济的长期趋势和短期波动,前者构成经济增长理论,后者构成经济周期理论。经济周期理论是当代西方宏观经济学中著述最丰、发展最快的理论。长期以来,经济波动问题一直是经济学家关注的焦点。然而,到了20世纪50和60年代,西方经济学界对经济周期的研究渐趋冷落,以凯恩斯主义为基础的收入政策似乎已经熨平甚至消除了经济波动。与此相连的一个信念是,不论经济波动源自何因,政府始终可以通过适当的反周期政策来消除这些波动。这一期间为数不多的经济周期研究大多成了经济增长理论的附录。

从传统凯恩斯主义发展起来的经济周期模型基本上都属于乘数—加速数类型。为了显示经济波动,这些模型需要对参数值进行特殊设定。这意味着宏观经济波动不可能长期持续。与此相反,经济周期理论更多地被转化为稳定化理论,即被用来说明如何能使一国经济免于波动。

20世纪70年代以后,凯恩斯主义政策明显失效,凯恩斯主义受到了古典经济学家的严厉批评,经济周期理论开始复活。传统凯恩斯主义对经济周期的说明在很大程度上依赖于工资和物价的经验刚性,然而,这种分析方法与当时普遍使用的理性行为和一般均衡分析相矛盾。70年代,以卢卡斯、巴罗、基德兰德—普雷斯科特、朗—普劳什等经济学家为代表的新古典革命使经济周期的研究方法发生了重

大变革,宏观经济变量的周期性波动在完全竞争的分析框架内得到了说明,这一转折使标准的经济分析工具得以运用于经济周期分析。80年代,实际经济周期理论的形成进一步确立了上述分析方法。在新古典宏观经济模型中,凯恩斯主义的因果关系被颠倒过来。问题的焦点从政府政策怎样可以熨平经济转为这些政策本身怎样会引起经济波动。

传统凯恩斯主义经济周期理论因缺乏微观基础而遭冷落,并逐渐被新古典宏观经济学所取代,但经济周期的新古典说明存在许多缺陷。卢卡斯的价格信息不完全模型与每月公布一次物价指数的事实相矛盾,基德兰德—普雷斯科特和朗—普劳什等的实际经济周期模型如果说可以用技术进步来说明经济繁荣的话,那么,在科学技术日新月异的今天,用技术倒退来解释经济的衰退未免牵强附会。金—里贝罗等人对索洛余值的重新估算和在模型中引入可变资本利用率,即使能够减轻不可信程度,也无法使实际经济周期模型免于上述批评。80年代以来,凯恩斯主义经济学家在批评新古典经济周期理论的同时,不断加强物价、工资刚性的微观基础,形成了交错合同论、集体谈判理论、隐含合同论、效率工资理论和菜单成本论等,对经济周期作出了新凯恩斯主义说明。市场不完善和由此产生的价格粘性和合作失败成为宏观经济波动的主要原因。

以外部不确定和市场出清为特征的新瓦尔拉斯经济周期模型试图通过分析混合经济动态和不确定问题扩展瓦尔拉斯的一般均衡思想。在新瓦尔拉斯分析中,偏好和技术是确定的,只是人们相信太阳黑子的重要性,太阳黑子变量

才会对人们的行为产生预期影响。这些分析表明,经济动态取决于初始条件和体系的参数值。对非线性体系,1个微小干扰将使体系产生与线性体系完全不同的结果。就此而言,新瓦尔拉斯分析与以线性体系为特征、相信经济稳定性的新古典周期理论完全不同。不确定性、结构不稳定和太阳黑子均衡构成了新瓦尔拉斯分析的中心议题。

体系的不稳定也可能来自体系内部。线性体系描述模型有限,它们仅代表数量十分有限的动态。人们虽然可以通过改变变量、剔除趋势等方法以线性形式来代表一定的非线性行为,然而,这些做法通常以牺牲实际现象的关键性动态为代价。均衡的不稳定不一定意味着体系的爆炸和模型不好,事实上,不稳定常常导致更有趣和更复杂的行为方式,尤其是导致内在的随机性——混沌。非线性动态(分岔、突变和混沌)分析显示,如果对模型作出适当规定,经济可能形成多种不同动态,对模型进行小小的修正便可能形成周期。

非线性、非均衡体系容忍获利机会(非充分就业)长期存在,这意味着经济人存在非理性行为,但这一批评并不适用于混沌体系。对于相同信息,各厂商的预期不会完全相同。如果预期是非理性的(例如存在获利机会但不预期),就有机会进行交易。如果动态体系能够被准确预期,那么这种批评是有道理的,在此情况下,经济行为人是理性的,波动只能用外生随机冲击解释。然而,如果体系属不可预测的混沌动态,理性预期理论将缺乏说服力,次佳行为规则可能并不像第一眼看上去那样非理性。混沌使无成本的信息假设和经济行为人的无穷了解能力(理性预期)假说更难

以被接受。

当代西方经济周期理论在有关经济的稳定性、经济波动的原因和市场出清方面显示出较大差别。如果在没有偏好、技术和政府干预等外生冲击时经济会逐渐达到均衡,即所有市场出清,所有行为人都能实现其最佳计划,则称这种经济体系是稳定的。如果体系中存在不均衡和内生波动,该体系则是不稳定的。包括货币和实际因素的外生冲击与来自于经济体系内部的内生力量被看作是引起经济波动的原因。如果经济周期是外生的,那么,它由哪些因素引起?或者,一国的经济波动是否遵循一定内生路径?就市场性质而言,经济周期模型可以根据连续市场出清假定和不同市场的相互作用加以区别。经济行为人是否能够实现他们的计划?他们的最佳计划是否受到限制?本书中的内容回答了这些问题。

70年代以来,经济周期理论一直处于西方宏观经济学发展前沿。目前,新古典宏观经济学与新凯恩斯主义关于经济周期的争论仍在继续,并出现了相互融合的现象,数理方法在经济周期分析中的应用也时有新的成果。相比而言,市场化程度不断加深的我国在这方面的研究相对滞后,国内尚未见到系统评述当代西方经济周期理论的专著。希望本书的出版能使我们较为全面地了解西方经济周期理论的新近发展,有助于我们把握我国的经济发展阶段并制定相应的宏观经济政策。

眼前这样一篇篇幅有限的书不可能成为经济周期理论的百科全书。本书没有试图列出所有有关经济周期的概念和理论,尤其略去了成本—物价变动对经济周期的影响和

经济周期的计量分析,对后者的介绍本身就足以构成一书。

本书的写作和出版得到了财政部“九五”科研规划第二批课题的资助,在此特表谢意。

胡永刚

2001年9月

丛书主编

谈 敏

副 主 编

平新乔

张 军

策 划

袁逸娟

ABU81/04



作者简介

胡永刚 男，1952年生，上海财经大学经济学院教授。1982年1月毕业于黑龙江大学经济系，获经济学学士学位。1984年12月毕业于上海财经大学，获经济学硕士学位。1989~1990年作为英国剑桥大学经济学与政治学部访问学者在该校进修，1992~1995年作为澳大利亚麦考里大学经济与金融学院访问研究员并担任客座讲师。曾任上海财经大学经济学讲师、副教授，1999年任教授。

主要研究领域为宏观经济学和纯国际贸易理论。代表性论著为：“国际交换价值与比较利益”（论文），《学术月刊》2000年第7期；《贸易模式论》（专著），上海财经大学出版社1999年版；“价值规律在国际市场的应用及其变异”（论文），《世界经济》1998年第4期；“关于物价上涨条件下利率政策的若干歧见”（论文），《金融研究》，1998年第3期；“比较利益说论析”（论文），《世界经济》1992年第5期。

本书由上海财经大学出版基金资助出版



当代经济学前沿研究丛书

目 录

总序/谈敏

前言

1 宏观经济的周期波动

- 1.1 宏观经济的周期波动/3
 - 1.1.1 经济周期类型的早期划分/3
 - 1.1.2 经济周期的典型事实/5
- 1.2 经济周期的测度/18
 - 1.2.1 国民经济研究局经济周期指标
(NBER Indicators)/19
 - 1.2.2 散布指数和合成指数/39
- 1.3 生产能力利用率/45

2 传统凯恩斯主义经济周期理论

- 2.1 凯恩斯对经济周期的说明/53
 - 2.1.1 萨伊定律/53

- 2.1.2 凯恩斯对以萨伊定律为代表的古典理论的否定/59
- 2.2 线性经济周期模型/69
 - 2.2.1 萨缪尔森的乘数—加速数模型/69
 - 2.2.2 梅茨勒的存货周期模型/79
- 2.3 非线性经济周期模型/85
 - 2.3.1 卡尔多的非线性经济周期模型/86
 - 2.3.2 希克斯的经济周期理论/92
 - 2.3.3 哥德文的经济周期模型/101

3 应用数学与内生经济周期模型的发展

- 3.1 自行维持的振动/106
 - 3.1.1 线性与非线性微分方程/106
 - 3.1.2 里纳德方程/110
 - 3.1.3 劳特卡—沃尔塔拉方程/119
- 3.2 张—史密斯对卡尔多模型的重新表述/125
- 3.3 增长周期模型/128
 - 3.3.1 哥德文的增长周期模型/129
 - 3.3.2 极限环的存在/133
 - 3.3.3 增长周期数例/138
 - 3.3.4 包含货币和物价的哥德文模型/140
- 3.4 非瓦尔拉斯均衡经济周期模型/148
 - 3.4.1 贝纳西的经济周期模型/150
 - 3.4.2 贝纳西模型中里纳德方程的经济意义/157

- 3.4.3 结论/159
- 3.5 分岔理论和经济动态/160
 - 3.5.1 概述/160
 - 3.5.2 时间连续动态体系的霍普夫分岔/162
 - 3.5.3 时间连续的霍普夫分岔在经济周期分析中的应用/172
 - 3.5.4 时间离散体系的霍普夫分岔/179
- 3.6 混沌动态与经济周期模型/188
 - 3.6.1 概述/188
 - 3.6.2 时间离散体系的混沌与经济周期/192
 - 3.6.3 时间连续体系的混沌与经济周期/208
- 3.7 突变理论/218
 - 3.7.1 概述/218
 - 3.7.2 突变理论的基本思想/221
 - 3.7.3 瓦里安的突变周期理论/229

4 外生冲击与经济周期

- 4.1 随机经济周期理论/237
- 4.2 政治周期理论/244
 - 4.2.1 机会主义模型/244
 - 4.2.2 党派周期模型/253
- 4.3 货币主义经济周期理论/255
 - 4.3.1 货币主义概述/255
 - 4.3.2 货币主义经济周期理论/257