

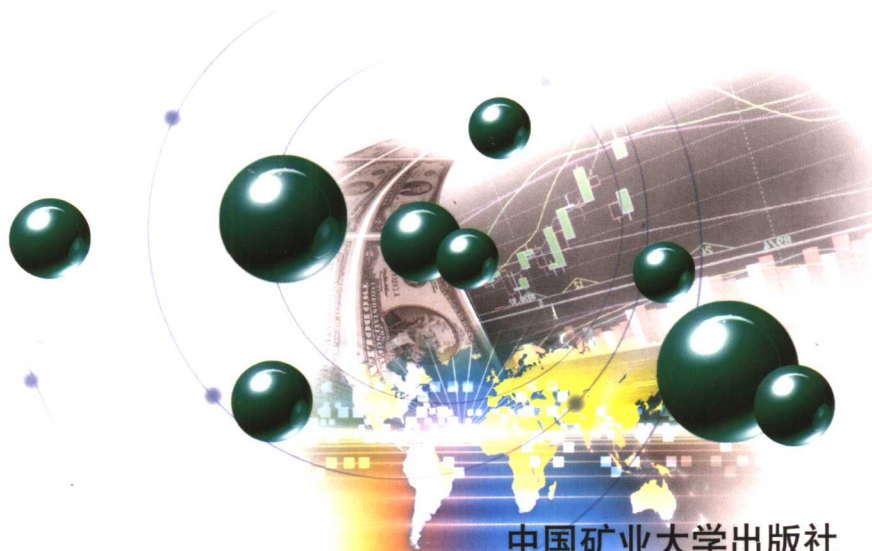


高等学校“十一五”规划教材

国际经济学

Guoji Jingji Xue

主 编 徐永智 赵美田



中国矿业大学出版社

China University of Mining and Technology Press

高等学校“十一五”规划教材

国际经济学

主 编 徐永智 赵美田
副主编 马 丁 杨惠玉 刘 君
主 审 鞠耀绩

中国矿业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际经济学/徐永智,赵美田主编. —徐州:中国矿业大学出版社,2006.11

ISBN 7 - 81107 - 371 - 4

I. 国… II. ①徐…②赵… III. 国际经济学—高等学校—教材 IV. F11-0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 079099 号

书 名 国际经济学

主 编 徐永智 赵美田

责任编辑 姜 华

责任校对 孙 景

出版发行 中国矿业大学出版社

(江苏省徐州市中国矿业大学内 邮编 221008)

网 址 <http://www.cumtp.com> **E-mail:** cumtpvip@cumtp.com

排 版 中国矿业大学出版社排版中心

印 刷 江苏淮阴新华印刷厂

经 销 新华书店

开 本 767×960 1/16 **印张** 19 **字数** 360 千字

版次印次 2006 年 11 月第 1 版 2006 年 11 月第 1 次印刷

定 价 24.00 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

高等学校“十一五”规划教材经济与管理学科
教材编审委员会

主 任 张 骐

副主任 张金锁 王新华 王汉斌

委 员 (以姓氏笔画为序)

丁日佳	王 丹	王建华	牛冲槐	宁云才
冯振翼	朱 炜	朱学义	刘友金	纪成君
李汉通	时力华	周 敏	高凤莲	曹靖宇
曾 旗	雷思友	路世昌	廖湘岳	谭旭红
鞠耀绩				

《国际经济学》编者名单

主 编 徐永智 赵美田

副主编 马 丁 杨惠玉 刘 君

编 写 林 艳 刘红英 刘黎明 闫晶怡

孙 倩 于 丹 王美娥 郑雪峰

前 言

随着以国家为主体的国际经济活动的日益频繁,以国际经济关系为研究对象的国际经济学,作为经济学中的一个独立学科分支,已成为一个十分活跃的研究领域;同时,在国内外经济学类教学中,国际经济学也已成为一门十分重要的课程。

目前,在西方国家,国际经济学教材可以说十分丰富,其中一些比较流行的教材已经国内学者翻译引入国内;与此同时,20世纪90年代以来,部分国内学者也编写出版了一些优秀的同类教材。本书在借鉴国内外同类优秀教材经验的基础上,全面、系统地介绍了国际经济学的基本理论、研究方法及其应用,并对国际经济学相关领域内的一些新成就和新发展加以反映,以适应国内高等院校经济学类本科生的教学需要。

国际经济学是高等院校经济管理类专业的专业基础课,在课程体系中占有重要的基础地位。本书旨在全面、客观、准确和精练地介绍国际经济学的基本理论和方法,主要阐述国际贸易理论、国际金融理论、国际投资理论及经济全球化的有关内容。为学生进一步学习其他经济学、管理学知识奠定坚实基础。

本教材内容按照一个学期的计划安排,使用本书的教师和学生可以根据自己的实际情况安排教学内容,有些章节可以考虑省略或作为教学参考,也可对有些章节作必要的增补,以完善教学内容。

本书由黑龙江科技学院徐永智、华北科技学院赵美田任主编,太原理工大学马丁、华北科技学院杨惠玉、黑龙江省鹤岗市委党校刘君任副主编。此外,参加本书编写的人员还有:山东科技大学的刘红英,黑龙江科技学院的林艳、刘黎明、闫晶怡、孙倩、于丹、王美俄、郑雪峰等几位老师。

本书各章具体分工如下:徐永智执笔第一章、第六章;赵美田执笔

第七章、第八章；马丁执笔第四章、第五章；杨惠玉执笔第九章；刘君执笔第十四章；刘红英执笔第三章、第十章；刘黎明执笔第二章；于丹执笔第十一章；孙倩执笔第十二章；闫晶怡执笔第十三章；绪论由林艳教授撰写。此外，黑龙江科技学院的王美俄、郑雪峰两位老师参与了第三章、第四章、第五章、第十章部分内容的撰写及校稿修改工作，全书由徐永智总纂、审核并修改定稿。

由于水平所限，书中难免出现错误、疏漏之处，诚请读者批评指正。

编 者

2006年8月

目 录

绪 论	1
-----------	---

第一编 国际贸易理论

第一章 古典国际贸易理论	11
第一节 重商主义的贸易理论	11
第二节 亚当·斯密的绝对优势理论	14
第三节 李嘉图的比较优势理论	18
第四节 穆勒的相互需求论和马歇尔的供给曲线	24
本章小结	29
复习思考题	30

1

第二章 现代国际贸易理论	31
第一节 要素禀赋理论概述	31
第二节 赫克歇尔—俄林原理	38
第三节 要素禀赋理论的延伸	46
第四节 对 H—O 模型的经验检验	50
第五节 国际贸易新要素理论	54
第六节 国际贸易的产品生命周期理论	56
本章小结	61
复习思考题	62

第三章 国际贸易理论的新发展	63
第一节 产业内贸易理论	63
第二节 政策贸易理论	71
第三节 国际贸易扭曲理论	74
第四节 运输成本和环境标准与国际贸易	76
本章小结	77

复习思考题	78
第四章 国际贸易政策	79
第一节 关税壁垒	79
第二节 非关税壁垒	87
第三节 贸易保护主义	94
本章小结	98
复习思考题	99
第五章 国际贸易政策的实践	100
第一节 发达国家的贸易政策	100
第二节 发展中国家的贸易政策	105
第三节 世界多边贸易体制的发展	109
本章小结	118
复习思考题	118
第六章 经济一体化和关税同盟理论	119
第一节 经济一体化的含义	119
第二节 经济一体化的形式	120
第三节 经济一体化的分析	124
第四节 最优货币区的理论和实践	127
第五节 国际经济组织及其作用	133
第六节 国际经济秩序与南北关系	136
本章小结	141
复习思考题	142

第二编 国际金融理论

第七章 国际收支理论	143
第一节 国际收支和国际收支平衡表	143
第二节 国际收支的调节	149
第三节 国际收支调节理论	153
本章小结	160
复习思考题	161

第八章 汇率决定理论	162
第一节 外汇和汇率	162
第二节 汇率决定理论	174
本章小结	178
复习思考题	178
第九章 国际货币体系	179
第一节 国际金本位体系	179
第二节 布雷顿森林体系	184
第三节 牙买加体系和国际货币体系改革	187
第四节 欧洲货币体系和欧元	192
本章小结	198
复习思考题	199
第十章 开放经济条件下的宏观经济政策	200
第一节 内外均衡和政策工具	200
第二节 固定汇率下的宏观经济政策	202
第三节 浮动汇率下的宏观经济政策	207
第四节 国际经济政策的协调	211
本章小结	213
复习思考题	214

第三编 国际投资理论

第十一章 要素的国际流动	215
第一节 国际资本流动及其经济效应	215
第二节 劳动力国际流动及其经济效应	224
本章小结	230
复习思考题	230
第十二章 国际投资理论	231
第一节 国际投资概述	231
第二节 跨国公司与国际投资	240
本章小结	259
复习思考题	260

第四编 经济全球化

第十三章 经济全球化分析	261
第一节 经济全球化的格局	262
第二节 产业结构的决定性意义	263
第三节 经济全球化中的强国定义	265
第四节 温特尔主义的兴起	267
第五节 新经济探讨	268
第六节 经济全球化的影响	271
本章小结	278
复习思考题	279
第十四章 国际经济合作与国家经济安全	280
第一节 国际经济合作	280
第二节 国际经济合作的方式	284
第三节 国家经济安全	285
第四节 开放条件下的国家经济安全	288
本章小结	290
复习思考题	290
参考文献	291

绪 论

人类有文字记载的历史已有几千年之久,但突飞猛进的现代社会经济发展只有短短 200 年历史。18 世纪 70 年代开始的第一次产业革命浪潮开创了以轻工业为代表的工业化时代,19 世纪 70 年代开始的科技革命开创了以重工业为代表的工业化时代,而 20 世纪 70 年代人类社会又开始进入一个全新的时代——信息技术时代。随着技术创新和制度创新的不断演变,在人类经济社会不断进步的同时,以国家为单位的国际经济关系也越来越密切、涉及的范围越来越广泛。通过国际贸易、投资和资本流动等途径,各国经济之间的互相依赖程度不断加强,而战后全球经济一体化和区域一体化的兴起和发展,又将各个国家或地区的国内市场逐渐整合成一个更大的国际市场;跨国公司的迅猛发展进一步深化了国际分工从而导致生产的国际化;信息技术革命则缩短了世界各地人们之间的空间和时间距离。正因为如此,人们对国际经济问题的关注也越来越普遍、越来越深入。这突出反映在国际经济学作为经济学的一个独立分支,在经济学中的地位日益提高,特别是近 30 年来国际经济学已成为经济学领域发展最快、影响最大的分支之一。在国内外经济学教学中,国际经济学已被越来越多的大学列为经济学类学生的必修课程之一,成为一门十分重要的课程。作为本书的开篇,以下简要介绍一下国际经济学的研究对象、特征、发展概况和本教材的内容安排。

一、国际经济学的研究对象和主要内容

国际经济学,是以国际经济关系作为研究对象的。其研究目的是要解释各个国家或地区之间经济联系的内在机制。^①如果说一般经济学(即国内所说的西方经济学)研究的是资源的流动和管理机制,那么也可以说国际经济学研究的是国际格局下的相同问题。从抽象角度讲,我们通常把经济学的研究问题划分为两个层次:一是资源配置问题,二是资源的利用程度和积累问题。其中,前者是微观经济学的研究范围,后者则是宏观经济学的研究范围。这意味着国际经济学也可分为微观和宏观两部分,其中国际经济学的微观部分主要讨论世界范

^① R E Caves, J A Frankel, R W Jones. World Trade and Payments: An Introduction, 5th Edition(1990):6

围的资源配置问题,而国际经济学的宏观部分则主要讨论在国际格局下资源利用的决定因素及其国际传递机制。不过,在更多时候,国际经济学的微观部分和宏观部分被分别称之为国际贸易理论和国际金融理论。按英国经济学家马歇尔(Alfred Marshall)的标准,国际贸易理论在研究方法上主要以微观经济分析为基本工具,属于实物面研究;而国际金融理论则以宏观经济分析为主要工具,属于货币面研究,因此有的学者又称国际金融理论为开放经济的宏观经济学或国际货币经济学。

国际贸易理论,旨在说明贸易的起因和利益以及贸易政策的影响和依据,它所涉及的内容主要包括贸易纯理论、贸易政策和贸易与经济增长之间的关系等。而国际金融理论,则主要说明国际经济活动(如商品、劳务贸易和资本国际流动)在各国国民收入决定中的作用以及各种国内经济活动对国际经济关系的影响。具体来说,它包括外汇理论与政策、国际收支调整理论与政策和国际货币制度等。这些研究内容基本上解释了国际经济关系的方方面面问题。当然,随着时间推移还会不断有新的问题出现,因此国际经济学的研究内容亦在不断深化。

二、国际经济学的两大特征

国际经济学是在微观经济学和宏观经济学基础上发展起来的,同时它还和许多其他经济学分支有着千丝万缕联系。它之所以被当做一个独立的学科分支来看待并获得人们的普遍重视,是因为国际经济学有其自身的一些特殊性。这些特殊性主要表现在两大方面。

① 国际交易不同于国内交易。在国际交易中,普遍存在着对贸易和要素流动的自然的和人为的障碍。例如,劳动力和资本在国家间的流动程度远远低于其在一国内的自由流动程度;关税和非关税这些限制国际贸易的壁垒在一国之内一般是不存在的;同样各国使用不同货币也使得国际交易远远比国内交易复杂得多,它涉及诸如如何在国际交易中将一种货币转换成另一种货币及如何保持国际收入和支付的平衡等问题。国际交易与国内交易的种种差异表明,需要有一套专门理论体系来解释国际交易活动。

② 国际经济关系发生在各个独立经济实体之间。在政策制定上,一国政策往往考虑的只是本国的福利和稳定而非世界福利和稳定。不同国家之间政策目标的不一致往往导致某项政策在一国看来是最佳的选择而在世界范围看则并非最佳的现象出现。例如,最佳关税的征收导致了 20 世纪 30 年代的关税大战。此外,经济间的连锁机制使得一国的经济政策如财政政策和货币政策,不仅影响本国资源配置,同时还会影响他国的资源配置,因此在国际经济关系日益密切的背景下,一国政府在制定政策时就不得不顾及外部因素影响。各国政策上的差异和冲突从本质上讲是因各国经济条件和市场运行机制上的差别而造成的。而

在封闭条件下,这些政策上的问题几乎都不存在,所以在国际经济问题研究中涉及政策含义时,也需要有一种不同于一般经济政策的解释。

三、国际经济学的发展

(一) 国际贸易理论的发展

很早人们就已觉察到专业化的好处,现代经济更是明显地依赖于个人之间、企业之间和民族之间的专业化分工。英国经济学家李嘉图(David Ricardo)是最早发掘经济学中这一最深刻原理的经济学家,在其代表作《政治经济学及赋税原理》(1817年出版)中,李嘉图就阐明并论证了比较优势原理,认为比较优势是国际贸易的基础,即比较优势不仅决定着贸易方向,而且是构成“巨大贸易利益”的来源。李嘉图的研究确立了其后贸易纯理论的发展方向,后来的学者就一直将国际贸易的研究重心放在比较优势原理上,不断探索着决定比较优势的各种因素。

关于比较优势的決定因素,李嘉图本人强调劳动生产率差异的重要性,认为各个国家之间只要相对劳动生产率水平不一致,那么就存在贸易动机。如果贸易条件严格介于这些国家国内相对成本比率之间,那么每个国家的所有家庭都会通过贸易生活得更好。这一论断是以李嘉图所设想的劳动在国内完全自由流动而在国家之间不能流动为前提的。其后的一些学者,如英国经济学家穆勒(John Stuart Mill)、马歇尔和爱尔兰经济学家埃奇沃思(Francis Tsidro Edgeworth)等都对贸易理论研究做出了重大贡献,但在他们的研究中关于比较优势的概念并未比李嘉图的思想前进一步,他们的研究主要集中于贸易条件的讨论和比较静态学上。而在两次世界大战间隔时期关于比较优势的研究则出现了重大进展。

首先,两位瑞典经济学家赫克歇尔(Eli Filip Hecksher)和俄林(Bertil Gott-hard Ohlin)分别在1919年和1933年各自撰写的文章和著作中论述了各国资源要素禀赋的构成与贸易形态之间的关系以及贸易对各国收入分配的影响。他们之所以提出不同于李嘉图的比较优势思想,是因为他们认为在国际上要素的不流动所造成的国家之间在要素禀赋上的差别,比在同一国家不同地区之间的差别大得多,因此要素禀赋差别才是决定国际分工和交换的最重要因素。

其次,在贸易理论模型化方面也有了实质性进展,由美国经济学家哈伯勒(G. Haberle)、勒纳(A. P. Lerner)、著名经济学家华西里·里昂惕夫(Wassily Leontief)和英国经济学家米德(J. E. Meade)等人提出的将技术、要素禀赋和偏好集于一体的一般均衡分析新古典模型与赫克歇尔和俄林的要素禀赋理论融合为一体,最终形成国际贸易理论的标准模型。可以认为,这一标准化贸易模型实际上就是新古典学派一般均衡理论在国际贸易研究中的应用。

这一标准贸易模型可以用人们熟悉的两个国家、两种产品、两个要素这一模型来加以阐述:一定的要素供给和规模收益不变的技术确定了向外凸的生产可能性边界,它与特定的消费者偏好共同决定一国封闭条件下的相对价格。具有相同技术、要素禀赋和偏好的国家将会有相同的封闭条件下的相对价格,因而也就没有进行贸易的动机。因此,各个国家必须在这些方面(至少一个方面)有所差别,才能产生比较优势,从而引发国际贸易并带来贸易利益。如果技术和要素禀赋相同,各国可以在其消费者不大喜爱的商品上享有比较优势,因为这类商品在国际贸易前国内的价格比较低廉。同样,如果各国要素禀赋和偏好相同或技术和偏好相同,那么比较优势将由技术相对差异或要素禀赋相对差异决定,即一国将在其相对技术水平较高的商品或密集使用其相对充裕要素的商品上具有比较优势。不过,如果现实中各国要素禀赋和技术间的差别比较显著,那么为了简化分析,在贸易理论模型中通常忽略国家间消费者偏好差异影响,专注于从供给方面探讨国际贸易的起因和利益。

在 20 世纪相当长的时期内,以新古典模型为表达形式的要素禀赋理论在国际贸易理论中占据着绝对统治地位。虽然 50 年代里昂惕夫的实证检验结果使得这一理论的追随者产生过怀疑,60 年代英国经济学家林德(S. B. Linder)、美国经济学家波斯纳(M. Posner)、伏珀尔(G. C. Hufbauer)和弗农(R. Vernon)从动力学角度提出了不同于比较优势理论的新的贸易基础,但要素禀赋理论并未受到真正挑战。直到 70 年代末,国际贸易理论发展才真正出现了一次重大突破。

70 年代末 80 年代初,以美国经济学家克鲁格曼(P. Krugman)为代表的一批经济学家提出了所谓的“新贸易理论”。新贸易理论认为,除资源差异之外,规模经济亦是国际贸易起因和贸易利益来源的另一个独立决定因素。正如克鲁格曼所指出的那样,“即使在缺少偏好、技术和资源禀赋方面差异的情况下,规模经济也可以引导各国开展专业化分工和贸易”。新贸易理论引入了规模经济假设,从而打破了比较优势理论规模收益不变和完全竞争这两条基本假设,使得研究的重心由国家间的差异转向市场结构和厂商行为方面。如果将以新古典学派一般均衡分析为基础的比较优势理论冠以“国际贸易的完全竞争理论模型”,那么新贸易理论则可称之为“国际贸易的不完全竞争理论模型”。由于不完全竞争理论至今并没有形成统一的分析模式,所以新贸易理论至今还没有像比较优势理论那样在表达形式上达到完美的地步。不过,这并不妨碍新贸易理论巨大应用价值的发挥。迄今为止,新贸易理论已经经历了 30 余年发展,其发展巅峰期早已经过去。目前,该理论已成为西方国际经济学或国际贸易教科书中的重要组成部分。

新贸易理论的出现有以下两大渊源:

① 随着时间发展,传统贸易理论已不能很好地解释许多重要的国际贸易现象。例如,20世纪60年代以后,一方面,世界贸易绝大部分是在偏好、技术和资源禀赋均比较相似的发达国家之间进行的,而差异比较大的发达国家和发展中国家之间的贸易在世界贸易中的比重却在不断下降;另一方面,国际贸易流量中的产业内贸易即发生在同一产业类别中的双向贸易已成为主流。对于后一种现象,早在60年代中期就有一些经济学家已经注意并开始对其进行研究。其中,美国经济学家格鲁贝尔(H. G. Grubel)和澳大利亚经济学家劳埃德(P. J. Lloyd)在1975年还建构了一种测量产业内贸易密集度的指标方法,用于测算国际贸易中产业内贸易的重要性。两位学者根据测算的结果,将产业内贸易分为三种类型:第一类是消费品的替代性商品间的贸易,如化纤类服装与天然棉类服装;第二类是生产投入系数相似的商品间的贸易,如焦油与汽油;第三类是既具有消费替代性又具有技术类似性的商品间的贸易。他们提出,前两类商品的产业内贸易与要素禀赋理论的描述相一致,可以用修正后的要素禀赋理论加以解释,而对于第三类商品的产业内贸易,则只有用规模经济和产品差别化才能解释,而这又与传统的贸易理论相抵触,因而需要发展一种新的贸易理论来解释这一点。

② 产业组织理论的发展为新贸易理论的出现奠定了坚实理论基础。事实上,早在英国经济学家亚当·斯密(Adam Smith)的关于贸易扩大市场规模从而提高劳动生产率的著名论断中,就已经提出了规模经济思想。后来随着新古典学派兴起,规模经济由于与完全竞争市场结构相对立,所以一直被排除在以竞争性均衡为核心的一般均衡理论之外。虽然法国经济学家古诺(A. A. Cournot)、美国经济学家张伯伦(Edward Hastings Chamberlin)等在不完全竞争分析方面做出了巨大贡献,但长期以来不完全竞争分析一直游离于主流经济学之外。20世纪40年代兴起的产业组织理论可以说填补了这方面空白。简单地说,产业组织理论可看做是微观经济学中市场结构理论的一个后续发展,它主要以不完全竞争市场结构为考察对象,分析市场结构、厂商行为和市场绩效三者之间的因果关系。70年代中期,产业组织理论出现了一次大的突破,特别是博弈论被引入产业组织理论之后,对于不完全竞争市场结构下(主要针对寡头市场)厂商行为的描述和研究取得了巨大成功,大大丰富了经济学理论基础。新产业组织理论的兴起对经济学许多分支的发展都产生了巨大推动力,国际贸易领域自然也不例外。1978年,克鲁格曼在其麻省理工学院的博士毕业论文中首次将美国经济学家迪克西特(A. E. Dixit)和斯蒂格利茨(J. E. Stiglitz)两人共同提出的将差异产品和规模经济考虑在内的垄断竞争模型(该模型又称为“新张伯伦模型”)推广

到开放条件下,从模型上首次证明规模经济是国际贸易的另一个起因,以及差异产品决定了贸易形态为产业内贸易。

虽然均强调规模经济作用,但由于没有统一的分析框架,所以新贸易理论除了上面提到的由克鲁格曼等人在垄断竞争模型基础上提出的贸易理论模型外,还有另外两种重要的模型形式。其中,由加拿大经济学家布兰德(J. Brander)和美国经济学家斯潘瑟(B. Spencer)在寡头垄断模型基础上提出的新贸易理论模型,不仅阐述了规模经济在国际贸易中的决定作用,同时还指出在同质产品下因厂商的非合作行为也会产生产业内贸易,“相互倾销”便是其中的一个特例。在寡头垄断市场上,围绕着垄断利润,不仅厂商之间而且政府之间也可能发生争夺垄断利润的博弈行为,因此该理论模型具有重要的政策含义。80年代中期引发众多争论的战略性贸易政策理论便是基于这一思想提出的。另一种新贸易理论模型是由埃塞尔(J. Ethier)最早提出的外部经济模型,该理论模型不仅指出了外部规模经济在国际贸易中的重要性,更重要的是还指出了国际分工格局对贸易利益不平衡性的影响,即不同国际分工格局对参与贸易的各方的经济发展有不同的影响。

实际上,新贸易理论的出现并不意味着它替代了传统的比较优势理论。从解释对象上看,两种理论流派分别解释的是不同的贸易现象,前者主要解释发生在发达国家之间的产业内贸易,而后者则着重解释发达国家与发展中国家之间的产业间贸易。从理论上讲,前者以规模经济和不完全竞争为前提,建立在不完全竞争理论基础之上,而后者则以规模收益不变和完全竞争为前提,建立在完全竞争理论基础之上。因此,两种流派不仅不是互相替代的关系,实际上还表现出了互补性,两者共同丰富和完善了国际贸易理论。

综观各种国际贸易理论的观点,国际贸易基础的确定因素可用图 0-1 加以概括。

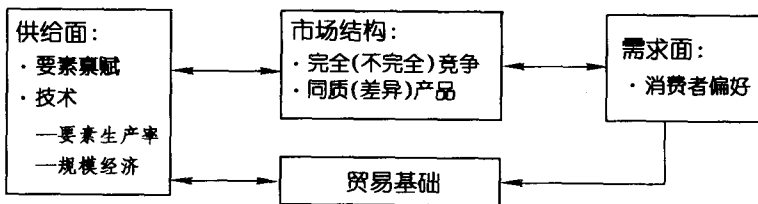


图 0-1

(二) 国际金融理论的发展

国际金融理论涉及的问题和领域比较多且流派众多,不像国际贸易理论的

演变那样线索十分清晰。随着时代发展,国际金融理论也在不断推陈出新,特别是近 30 年来国际金融理论已成为经济学中十分活跃的领域之一。

可以说,国际金融理论的发展一直是围绕着“外部平衡”这一十分重要的问题展开的。从古典贸易理论看,贸易平衡总是被视做一个先决条件,这是因为没有考虑货币因素,国际贸易理论所讨论的国与国之间的贸易可设想成是完全的易货贸易(即物物交易)。但在现实中,国际贸易是以货币作为流通媒介进行的,因而贸易不平衡现象的存在是显而易见的。

早在李嘉图提出比较成本学说之前,历史上就已经产生了外部调节的古典范例。在 18 世纪初期,对于这个理论的主要原理已经有了相当清楚的解释,而对此最有效的阐述则是由英国经济学家休谟(David Hume)在 1752 年给出的。休谟指出,可以通过货币——贵金属的进出口来完全解决贸易不平衡问题。基于货币数量说,休谟建立了一个国际收支和贸易条件的动态模型,提出了著名的“价格—铸币流动机制”,用以说明国际收支通过市场力量不断自动恢复平衡的内在机制。

休谟的理论在相当长时期一直主导着国际金融领域的探索。在金本位制时期,人们极其自然地把“没有国际金银流动”作为外部平衡的标志。在两次世界大战的间隔期间,为取得外部平衡,许多国家对浮动汇率和直接控制国际收支进行了广泛试验。这一时期,美国经济学家纳克斯(R. Nurkse)的论述也许算得上是最有影响的。许多学者继续以储备变动为前提把外部平衡概念化。与此同时,国际金融领域关于国际资本流动的讨论日益增多,大多数观点认为国际资本流动附属于古典国际收支调整机制。此后很长一段时间这种观点几乎没有什么变化。然而,两次世界大战间隔期间的事件使得国际金融理论明显避开了对构成古典模型基础的国际收支调节机制的关注,而将重心转移到国际收支平衡与国内经济条件之间的相互作用上。

战后国际货币制度安排——布雷顿森林(Bretton Woods)体系的确立和发展对国际金融理论的发展,方向产生了深远影响。二战之后,凯恩斯主义给国际金融理论的发展方向打上了深刻烙印。休谟一直把相对价格变动放在国际收支调整问题的中心位置上。但其后的一些学者曾提出疑问:直接的收入或财富效应是否也能发挥作用?在不改变价格条件下能否进行外部调整呢?早在 20 世纪 20 年代末,英国经济学家凯恩斯(J. M. Keynes)等人在关于德国的转移问题的讨论中就提出了这样的看法。在布雷顿森林体系之后,考虑到与固定汇率相联系的物价水平和工资的粘性,在四五十年代很多研究文献放弃了古典模型核心所在的相对价格调整说,转而求助于通过收入或就业的变动来调整外部平衡的做法。凯恩斯的乘数理论说明在价格不变情况下收入变动对国际收支的影