



高职高专“十二五”规划教材

工商管理类

经济金融指标解读

主编 崔立群

JINGJI
JINRONG
ZHIBIAO
JIEDU

南



高职高专“十二五”规划教材

工商管理类

经济金融指标解读

主 编 崔立群

副主编 郭瑞云 朱 玉 吴 海

杨 洁 陈 容



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

经济金融指标解读 / 崔立群主编. —南京: 南京大学出版社, 2013. 7

高职高专“十二五”规划教材. 工商管理类

ISBN 978 - 7 - 305 - 11842 - 5

I. ①经… II. ①崔… III. ①经济指标—高等职业教育—教材 ②金融市场—指标—高等职业教育—教材 IV.

①F222 ②F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 161241 号

出版发行 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号 邮编 210093

网 址 <http://www.NjupCo.com>

出版人 左 健

丛 书 名 高职高专“十二五”规划教材·工商管理类

书 名 经济金融指标解读

主 编 崔立群

责任编辑 张峻峰 唐甜甜

编辑热线 025 - 83592655

照 排 江苏南大印刷厂

印 刷 江苏南大印刷厂

开 本 787×1092 1/16 印张 12.25 字数 283 千

版 次 2013 年 7 月第 1 版 2013 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 305 - 11842 - 5

定 价 28.00 元

发行热线 025-83594756

电子邮件 Press@NjupCo.com

Sales@NjupCo.com(市场部)

* 版权所有, 侵权必究

* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购图书销售部门联系调换

前 言

随着中国经济的迅速发展壮大,世界各国经济联系愈加紧密,资本交流日益频繁,人们对国民经济和资本市场的关注度不断提高。一些有关国民经济和资本市场等方面的经济名词经常出现在新闻媒体当中,逐渐被人们熟知并掌握,从早年的 GDP 到近年的 CPI,无不对人们的生活产生了巨大的影响。为了更好地了解经济指标,服务于生活,特编纂了此书,作为经济金融知识的普及。

本书用一个个鲜活的案例、翔实的图表、新闻媒体节选等形式引出最常见的经济金融指标,讲解了房地产市场、保险市场、股票、基金等经常使用的经济金融指标,旨在用通俗易懂的语言帮助读者学习、掌握相关知识。

本书由辽宁金融职业学院崔立群担任主编,辽宁金融职业学院郭瑞云、辽宁金融职业学院朱玉、辽宁省国土资源厅财务处副处长吴海、陕西工业职业技术学院杨洁和武夷学院现代信息服务学院陈容任副主编。本书共有6个项目,第一、二项目由郭瑞云编写,第三项目由杨洁编写,第四项目由朱玉编写,第五项目由崔立群编写,第六项目由吴海编写。崔立群拟定大纲并编纂定稿。限于作者的水平 and 实践经验,且时间仓促,书中难免存在疏漏和不妥之处,敬请批评指正,我们将在修订版中予以更正。

如有宝贵意见和建议,请发送电子邮件至 cuiliquan2008@163.com。

主 编

2013年5月于沈阳

目 录

教学项目一 国民经济指标	1
学习任务一 经济总量指标.....	1
学习任务二 物价水平.....	8
学习任务三 就业形势.....	15
学习任务四 民生指标.....	18
教学项目二 货币市场指标	27
学习任务一 货币供应.....	27
学习任务二 利率.....	35
学习任务三 银行风险监控指标.....	42
教学项目三 资本市场经济指标	51
学习任务一 股票市场经济指标.....	51
学习任务二 债券的经济指标.....	67
学习任务三 基金经济指标.....	75
教学项目四 外汇市场指标	86
学习任务一 汇率.....	86
学习任务二 国际收支.....	91
学习任务三 国际储备.....	99
学习任务四 外汇交易.....	107
教学项目五 保险市场经济指标	121
学习任务一 保险和保险公司.....	121
学习任务二 商业保险.....	130
学习任务三 社会保险.....	146
教学项目六 房地产经济指标	158
学习任务一 初识房地产.....	158
学习任务二 房子的按揭贷款.....	174
学习任务三 房地产市场风险.....	183
参考文献	187

教学项目一 国民经济指标

【知识目标】

- ◇ GDP、经济增长率的含义
- ◇ 居民消费价格指数的含义
- ◇ 生产者价格指数的含义
- ◇ 失业率的概念
- ◇ 城镇居民消费价格指数的含义
- ◇ 基尼系数的含义
- ◇ 恩格尔系数的含义

【技能目标】

- ◇ 能够掌握 GDP 的核算方法
- ◇ 能够解读经济增长率指标
- ◇ 能够说明通货膨胀的形成原因
- ◇ 能够解读居民消费价格指数变动
- ◇ 能够理解失业与通货膨胀的关系
- ◇ 能够运用民生指标解读居民收入情况、贫富差距现象

学习任务一 经济总量指标

【学生的任务】

- ◇ 能够熟知主要国民经济指标,如国内生产总值的含义。
- ◇ 能够对当前的国民经济指标数据进行正确的解读。
- ◇ 能够就一个经济总量指标的典型案例进行解读。

【教师的任务】

- ◇ 指导学生上网查找相关资料。如,GDP 指标的含义及核算方法等。
- ◇ 提示学生完成作业所需要关注的主要知识点。如,专家对我国当前 GDP、经济增长率的解读等。
- ◇ 对学生作业完成情况及时跟进。
- ◇ 对各小组选出的作业予以公正评价,准备回答学生可能的异议等。

教学活动一 国内生产总值

【教学目标】

掌握国内生产总值的定义和核算方法,能够正确解读国内生产总值。

【案例引入】

GDP——20 世纪的伟大发现

12.5 万亿、511.5 万亿日元、18.232 1 万亿人民币、2.303 万亿欧元……这些庞大的货币数值,足使关注它的人们感触良多。那么,这是些什么样的神奇数值呢?

20 世纪 30 年代,世纪经济大萧条,当时的美国总统罗斯福和他的顾问们焦虑不安、不知所措。他们知道铁路货运量骤减,钢产量下降,几百万人失业,但由于缺乏美国经济全貌的信息,制定经济政策时无从下手。为了解决问题,美国商务部委托诺贝尔经济学奖得主西蒙·库兹涅茨教授开发一套国民经济账户,以反映美国整体的经济发展状况。

库兹涅茨教授带领研究人员,综合了全国经济研究所和商业部等机构的有关数据,于 1937 年向美国国会提交了第一套综合的国民收入核算账户,这就是现在 GDP 数据的原型。此后经过不断修改完善,1953 年联合国向全世界发布了国民经济核算体系(SNA),不过当时使用的是 GNP,即国民生产总值。GNP 和 GDP 的区别在于编制 GNP 时,强调的是民族工业,即本国人办的企业产值;编制 GDP 时,强调的是境内工业,即在本国领土范围内不分国别的企业产值。

在全球经济一体化的当代,各国经济更多地融合,你中有我,我中有你,很难找出完整意义上的民族工业了。面对这样的新情况,联合国统计司于 1993 年要求各国在国民收入统计中用 GDP 代替 GNP,也正反映了这种趋势,现在各国都普遍采用了 GDP 这一统计数据。

美国商务部在 20 世纪末回顾他们的历史成就时,不无自豪地将 GDP 的发明与运用称为“世纪性杰作”。美国前总统经济顾问委员会主席马丁·贝利指出:很难想象,如果没有及时准确的国内生产总值等数据,我和他人怎样谈论美国经济和商业周期。美国著名经济学家保罗·萨缪尔森曾经说过 GDP 是 20 世纪最伟大的发现之一,是观察经济发展的卫星云图,它可以反映经济的整体运行情况。

【知识准备】

一、什么是国内生产总值?

国内生产总值(Gross Domestic Product,简称 GDP),是指在一定时期内(一个季度或一年),一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和劳务的价值。它常被公认为衡量国家经济状况的最佳指标,不但可反映一个国家的经济表现,更可以反映一国的国力与财富。例如,我们常说美国是全球经济实力最强的国家,依据的就是美国的 GDP 总量和市场规模。根据国际货币基金组织的数据,2012 年世界 GDP 总量是 71.277 万亿美

元,其中美国 15.653 万亿美元,中国 8.250 万亿美元。

二、解读 GDP 含义需注意的问题

(1) GDP 是用最终产品来计量的,即最终产品在该时期的最终出售价值。根据产品的实际用途,一般可以把产品分为中间产品和最终产品。所谓最终产品,是指在一定时期内生产的可供人们直接消费或者使用的物品和服务。这部分产品已经到达生产的最后阶段,不能再作为原料或半成品投入其他产品和劳务的生产过程中去,如消费品、资本等。所谓中间产品,是指为了再加工或者转卖用于供别种产品生产使用的物品和劳务,如原材料、燃料等。GDP 必须按当期最终产品计算,中间产品不能计入,否则会造成重复计算。

(2) GDP 是一个市场价值的概念。各种最终产品的市场价值是指在市场上达成交换的价值,都是用货币来加以衡量,通过市场交换体现出来。一种产品的市场价值,就是用这种最终产品的单价乘以其产量获得的。

(3) GDP 一般仅指市场活动产生的价值。那些非生产性活动以及地下交易、黑市交易等不计入 GDP 中,如家务劳动、自给自足性生产、赌博和毒品的非法交易等。

(4) GDP 是计算期内生产的最终产品价值,因而是流量而不是存量。

(5) GDP 不是实实在在流通的财富,它只是用标准的货币平均值来表示财富的多少,但是生产出来的东西不一定能够完全地转化成流通的财富。

三、GDP 的核算方法

那么 GDP 是怎么得出来的呢? GDP 可以从生产、收入、支出三个方面来考察和统计,因而有生产法、收入法和支出法三种核算方法或统计途径。

(一) 生产法

生产法又称为部门法。从生产方面统计,GDP 是各个部门或产业创造的增加值之和。计算方法是:各部门或产业的总产值减去中间消耗因素,即为 GDP。按生产法核算国内生产总值,可以分为下列部门:农林渔业;矿业;建筑业;制造业;运输业;邮电和公用事业;电、煤气、自来水业;批发、零售商业;金融、保险、不动产;服务业;政府服务和政府企业。把以上部门生产的国内生产总值加总,再与国外要素净收入相加,考虑统计误差项,就可以得到用生产法计算的 GDP 了。如,根据国家统计局 2012 年的统计公报,第一产业增加值为 47 712 亿元,增长 4.5%,第二产业增加值为 220 592 亿元,增长 10.6%,第三产业增加值为 203 260 亿元,增长 8.9%,2012 年全年国内生产总值为 471 564 亿元人民币。

(二) 支出法

支出法核算 GDP,就是从产品的使用出发,把一年内购买的各项最终产品的支出加总,从而计算出该年内生产的最终产品的市场价值。这种方法又称最终产品法。

如果用 Q_1, Q_2, \dots, Q_n 代表各种最终产品的产量, P_1, P_2, \dots, P_n 代表各种最终产品的价格,则使用支出法核算 GDP 的公式是: $Q_1P_1 + Q_2P_2 + \dots + Q_nP_n = \text{GDP}$

在现实生活中,产品和劳务的最后使用,主要是居民消费、企业投资、政府购买和出口。因此,用支出法核算 GDP,就是核算一个国家或地区在一定时期内居民消费、企业投资、政府购买和净出口这几方面支出的总和。

1. 居民消费

居民消费(用字母 C 表示),包括购买冰箱、彩电、洗衣机、小汽车等耐用消费品的支出,服装、食品等非耐用消费品的支出,以及用于医疗保健、旅游、理发等劳务的支出。建造住宅的支出不属于消费。

2. 企业投资

企业投资(用字母 I 表示),是指增加或更新资本资产(包括厂房、机器设备、住宅及存货)的支出。投资包括固定资产投资和存货投资两大类。固定资产投资指新造厂房、购买新设备、建筑新住宅的投资。为什么住宅建筑属于投资而不属于消费呢?因为住宅像其他固定资产一样是长期使用、慢慢地被消耗的。存货投资是企业掌握的存货(或称成为库存)的增加或减少。如果年初全国企业存货为 2000 亿美元而年末为 2200 亿美元,则存货投资为 200 亿美元。存货投资可能是正值,也可能是负值,因为年末存货价值可能大于也可能小于年初存货。企业存货之所以被视为投资,是因为它能产生收入。从国民经济统计的角度看,生产出来但没有卖出去的产品只能作为企业的存货投资处理,从生产角度统计的 GDP 和从支出角度统计的 GDP 是相一致的。

计入 GDP 中的投资是指总投资,即重置投资与净投资之和,重置投资也就是折旧。

投资和消费的划分不是绝对的,具体的分类则取决于实际统计中的规定。

3. 政府购买

政府购买(用字母 G 来表示),是指各级政府购买物品和劳务的支出。它包括政府购买军火、军队和警察的服务、政府机关办公用品与办公设施、举办诸如道路等公共工程、开办学校等方面的支出。政府支付给政府雇员的工资也属于政府购买。政府购买是一种实质性的支出,表现出商品、劳务与货币的双向运动,直接形成社会需求,成为 GDP 的组成部分。

政府购买只是政府支出的一部分,政府支出的另一部分如政府转移支付、公债利息等都不计入 GDP。政府转移支付是政府不以取得本年生产出来的商品与劳务作为报偿的支出,包括政府在社会福利、社会保险、失业救济、贫困补助、老年保障、卫生保健、农业补贴等方面的支出。政府转移支付是政府通过其职能将收入在不同的社会成员间进行转移和重新分配,将一部分人的收入转移到另一部分人手中,其实质是一种财富的再分配。政府转移支付发生时,即政府付出这些支出时,并不相应得到什么商品与劳务,政府转移支付是一种货币性支出,整个社会的总收入并没有发生改变。因此,政府转移支付不计入 GDP 中。

4. 净出口

净出口(用字母 X-M 表示,X 表示出口,M 表示进口),是指进出口的差额。进口应从本国总购买中减去,因为进口表示收入流到国外,同时,也不是用于购买本国产品的支出;出口则应加进本国总购买量之中,因为出口表示收入从外国流入,是用于购买本国产品的支出,因此,净出口应计入总支出。净出口可能是正值,也可能是负值。

把上述四个项目加起来,就是用支出法计算 GDP 的公式:

$$GDP=C+I+G+(X-M)$$

通过支出法计算的 GDP,我们可以计算出消费率和投资率。消费率就是最终消费(包括居民消费和政府消费)占 GDP 的比率。投资率就是资本形成总额占 GDP 的比率。据有关统计资料,最近几年以来,我国的消费率出现了比较明显的下降趋势,2005 年我国的消费率为 52.1%,投资率为 43.4%。同世界水平相比我国的消费率明显偏低。因此,当前和今后一段时期,宏观经济调控的一个重要内容就是要调整投资和消费的比例关系,扩大消费需求是扩大内需的重点。

(三) 收入法

收入法又称要素支付法,成本法,是从居民向企业出售生产要素获得收入的角度来看,或是企业从生产成本的角度来看社会在一定时期内创造了多少收入。其中企业的生产成本包括企业购买生产要素时支付的工资、利息、利润、租金等。此外,用收入法计算的 GDP 中除了包括生产要素收入构成的生产性成本,还包括间接税、折旧、企业转移支付等非生产性成本,计算公式为:

$$\text{GDP} = \text{工资} + \text{利息} + \text{利润} + \text{租金} + \text{间接税} - \text{政府净补贴} \\ + \text{企业转移支付} + \text{折旧} \pm \text{统计误差}$$

其中:工资从广义上包括所有工作的收入,即受雇于企业、政府、居民所取得的薪金、津贴、福利费、其中包括工资收入者必须缴纳的个人所得税及社会保险税。

利息是指人们储蓄所提供的货币资金在本期的净利息。净利息包括厂商支付的利息减去厂商获得的利息的差额,再加上从国外获得的净利息。注意,各级政府支付的利息和消费者支付的利息与现期的生产活动没有直接关系,不计入国民收入。

租金是指自由住房隐含的租金收入、专利收入、版权收入和凭借对自然资源的所有权获得的收入。

利润即公司税前利润,包括公司所得税、股东红利、公司未分配利润等。

企业转移支付是指厂商对个人和非营利机构的支付,包括消费者消费信贷坏账的补贴和对大学以及慈善等非营利机构的馈赠等。

企业间接税是指企业缴纳的货物税或销售税、营业税等。这些税收虽然不是生产要素创造的收入,但要通过产品加价转嫁给购买者,因此,也应看作是非生产性成本。

政府净补贴是政府补贴减去政府盈余。这种净补贴可以看作是一种负税。

资本折旧即资本的耗费,虽不是生产要素的收入,但包括在支出法的总投资中,因此,也应计入 GDP 中。

统计误差:用收入法和支出法计算的 GDP 在理论上是相等的,但实际上常有误差,我们通常以支出法计算的 GDP 为准,因而以收入法计算的 GDP 还要加减一个统计误差。

四、潜在 GDP

潜在 GDP 是指一个国家一定时期可供利用的生产资源在正常情况下可以产出的最大产量。潜在 GDP 与各年度事实上生产出来的 GDP 往往是不一致的。一般来说,在经济衰退期间,潜在 GDP 大于实际 GDP;当经济过热时,实际 GDP 大于潜在 GDP。潜在

GDP 与实际 GDP 之间的差距叫做 GDP 缺口。GDP 缺口可以衡量放弃了的本来可以生产出来的物品和劳务。因此,缺口表现了经济衰退以及资源浪费的情况,表现出失业的情况。美国经济学家阿瑟·奥肯提出的奥肯定律就描述了失业率变动和 GDP 变动之间的负相关关系。

五、无效 GDP

(一) 无效 GDP

GDP 是宏观经济中的重要指标,但是 GDP 不是万能的。有很多经济活动无法用 GDP 衡量,比如地下经济活动、家务劳动、家教等。此外,GDP 无法衡量效益、效率、质量和实际国民财富。如果按照 GDP 的统计原理,生产出来的一些劣质产品,甚至难以销售出去的产品也会计入 GDP,这些产品不仅不能带来消费效用,还是对经济资源的一种浪费。另一方面,天灾人祸、灾后重建、没多久就要拆除重建的工程项目等,也可以使 GDP 增加,但实际国民财富却没有增长。这些,我们都可以认为是无效 GDP。

(二) GDP 不能衡量什么

1. GDP 不衡量社会成本,也就是本来应该由企业承担却让外部承担的成本。
2. GDP 不衡量增长的代价和方式。
3. GDP 不衡量效益、效率、质量和实际国民财富。
4. GDP 不衡量资源配置的效率。
5. GDP 不衡量价值的判断。
6. GDP 不衡量分配,即不衡量贫富的差距。

教学活动二 国民生产总值

【教学目标】

掌握国民生产总值的含义,能够区分国内生产总值与国民生产总值,能够对国民生产总值指标进行正确的解读。

【知识准备】

一、国民生产总值的含义

国民生产总值(gross national product, GNP)是一国居民在一定时期内所拥有的投入要素所生产的最终产品的总值。

二、国民生产总值与国内生产总值的区别

GDP 指的是一年内一国国境之内所有最终产品的产值和所有劳务产值,依据的是地域原则,无论是国内企业的产值还是国外企业的产值,只要是在国境之内,都包括在国内生产总值当中。GNP 指的是一年内一国国民所生产的所有最终产品的产值和所有劳务产值,依据的是国民概念,不包括在境内的外国企业所创造的产值,但包括这个国家的国民在国外创造的产值。GDP 和 GNP 的关系可以简单地用公式表示为:

$GDP = GNP + (\text{外资生产净值} - \text{本国国民在国外的生产净值})$

【练习】我国现在为何没有统计 GNP?

教学活动三 经济增长率

【教学目标】

掌握经济增长率的含义,能够计算经济增长率,对不同国家的经济增长率情况进行比较,并能对我国当前经济增长率的情况进行正确解读。

【知识准备】

一、经济增长率的含义

经济增长率是反映一个国家或地区在一定时期内经济总量的增长速度。一般用 GDP 的增长速度来衡量,用百分比来表示。例如我国 2012 年的 GDP 为 471 564 亿元,比上年增长 9.2%。经济增长率的计算公式为:

$$\text{经济增长率} = (\text{统计年的 GDP 指标} - \text{上年的 GDP 指标}) / \text{上年的 GDP 指标} \times 100\%$$

注意:如果以当年的价格计算,统计出的是名义 GDP,计算出的增长率就是名义增长率;如果剔除了物价变动因素,统计出的就是实际 GDP,计算出的增长率就是实际增长率。

二、经济增长率的解读

经济增长率反映了一定时期内一个国家经济增长的快慢,当经济增长率为正时,表明 GDP 高于前一年。当增长率为负时,表明 GDP 低于前一年,即我们通常所说的负增长,反映了经济的衰退或者“不景气”;当经济增长率为零时,则表示这一年的 GDP 与前一年持平。考虑到通货膨胀的因素,政府在公布 GDP 指标和经济增长速度时,都扣除了价格上涨的因素。

三、经济增长与经济发展

经济增长并不一定代表经济发展,其原因是经济增长的衡量尺度是 GDP,而 GDP 的增长不一定代表了生产力的发展。举例来讲,A 国每生产 1 吨钢材需要 2 吨的煤,而同样生产 1 吨钢材 B 国只要 1 吨的煤,假设这就是两国全部的经济事件,那么 A 国的 $GDP = 1 \text{ 吨钢材} + 2 \text{ 吨煤}$,而 B 国的 $GDP = 1 \text{ 吨钢材} + 1 \text{ 吨煤}$ 。A 国的 GDP 是大过 B 国的,但是很显然 A 国的生产效率落后于 B 国。另外一个著名的例子,假如美国高速公路上相向而来两辆汽车错身而过,则对本年度 GDP 统计上不会有任何的影响;反而,如果两辆车发生了车祸,则需要出动警车,消防车,救护车,并且增加了清理路面的工作,保险金的赔偿以及未来新车的需求,可能会增加上百万美元的 GDP。然而这一事件的本质是一个意外,而不是生产力的发展。

从经济学的角度上看,经济增长与经济发展有重大的区别。经济增长注重的是量的

结果,而经济发展不仅表现为产出的增加,还体现了产品生产和分配所依赖的技术和体制安排上的变革等。

四、什么是拉动我国经济增长的“三驾马车”?

“投资,消费,出口”是拉动我国经济增长的三驾马车。投资就是资本投入总额,从资金来源看,由预算内资金、国内贷款、利用外资、自筹资金和其他资金等五部分组成;消费一般指的是最终消费,包括居民消费支出和政府消费支出部分;出口是本国企业的产品参与国际竞争,进入国际市场销售,也就是人们常称的外部需求。

“三驾马车”中,消费应该是带动经济发展的领跑者,尤其是居民消费。投资对经济的拉动是以存在需求支撑为前提的,缺乏需求支撑的投资对经济短暂拉动的同时,带来的是通货膨胀隐患、产能过剩等负面效应。根据国家统计局对2009年金融危机下我国三驾马车对经济增长率的贡献度的测算,投资对GDP的贡献率为95.2%,最终消费对GDP的贡献度是45.4%,净出口对GDP的贡献度为-40.6%。可见,出口萎缩的情况下,扩大内需非常重要。近几年,我国始终把刺激内需放在首位,2012年,消费对中国经济增长的贡献率为51.8%,投资贡献率为50.4%,净出口贡献率为-2.2%。据专家预测,2020年之前,中国经济增速大概保持在7%~8%比较合理。与之相适应,投资、消费、出口这三驾马车预计增速和过去相比要发生一个历史性的变化了。投资增速恐怕要逐渐有所收敛,未来会进入一个相对比较稳定的增长期,而消费在此期间会稳中略有上升,但是增幅不会很大,因为中国消费需求的疲软是长期的,短期克服也不容易。

学习任务二 物价水平

【学生的任务】

◇ 了解通货膨胀、居民消费者价格指数、生产者价格指数的含义,能够说明通货膨胀的类型及形成原因。了解我们居民消费者价格指数的统计方法及构成,熟悉工业品价格向消费者价格指数的传导途径。

◇ 能够根据当前居民消费价格指数的变动情况对通货膨胀的情况进行解读。

【教师的任务】

◇ 指导学生完成既定学习任务所需要关注的主要知识点。如,通货膨胀的形成原因。

◇ 指导学生进行实际业务操作,对完成规定的任务情况及时跟进;评价。

教学活动一 通货膨胀

【教学目标】

了解通货膨胀的含义,熟悉通货膨胀的类型,能够结合我国当前的经济环境对我国目前的通货膨胀形势作出解读。

【案例引入】

德国历史上的恶性通货膨胀

德国在一战败北之后,丧失了1/7的领土和1/10的人口,各种商行经营及工业品均生产衰退,同时在1921年赔偿了1320亿金马克的赔款。德国不得不靠发行纸币以期渡过难关,结果陷入灾难的深渊。当时政府以极低的利率向工商业者贷款,同时投放巨额纸币,它们又很快贬值,从而债务人得以有廉价的马克偿还贷款。“新富”们在通货膨胀中发了大财,“旧富”们面临崩溃。各个经济部门和各个家庭生活在此不公平中受到致命打击。1923年间德国发生了恶性通货膨胀,若以1922年1月的物价指数为基数1,那么1923年11月的物价指数则为100亿。如果一个人在1922年初持有3亿马克债券,两年后,这些债券的票面价值早就买不到一片口香糖了。沃伦教授和皮尔逊教授曾将德国的通货膨胀数字绘成书本大小的直观柱状图,可是限于纸张大小,未能给出1923年的数据柱,结果不得不在脚注中加以说明:如果将该年度的数据画出,其长度将达到200万英里。

【知识准备】

一、通货膨胀的含义

通货膨胀是因货币供应量大于流通领域对货币的实际需求量引发的物价普遍上涨,货币相对贬值的经济现象。在经济学上,恶性通货膨胀是一种不能控制的通货膨胀,对经济伤害很大。但适度的通货膨胀,其积极作用大于消极作用。一般认为,我国适度的通货膨胀区间在5%之内,居民可接受的居民消费价格指数涨幅在4%之内。

二、通货膨胀类型

(一) 需求拉动型

由于需求过度扩张,导致产品供不应求,物价上涨,货币贬值。这里的需求包括消费、投资和出口。2010年9月以来,我国市场物价持续走高,通货膨胀因素逐渐显现。那么是哪种需求拉动的呢?美国金融危机以后,我国出口快速下降,2009年的出口总额比2008年下降了2300亿美元,所以我们长期积累的出口顺差过大不应是造成通货膨胀的首要原因。而我国居民消费率持续下降,也不具备消费需求拉动的条件。所以,这次造成通货膨胀的直接原因,就是投资过快、过大所致。如,房地产等行业的投资快速膨胀、政府为应对金融危机而开展的大规模投资,这些都增加了社会总需求并导致物价快速上涨。

(二) 成本推动型

主要是由工资上涨推动的。工资本身具有刚性,一般只上涨不下跌。这种通货膨胀一般在西方国家容易出现,因为西方国家的工会组织影响力比较大。对我们国家而言,表现在一定时期内的上调最低工资、增加公务员工资、事业单位工资改革以及教师工资改革方面等。工资上涨是必需的,有利于扩大内需和调整工资结构,但也有可能不同程度地拉高物价。

(三) 利润拉动型

主要是由于企业垄断或者是联合定价而导致企业利润增加,货币需求扩大产生。这

种通货膨胀比较少见。

(四) 过度预期或“恐慌”造成的通货膨胀

近年来政府和民间投资过旺,房地产价格的快速上涨,政府巨额的投资计划以及为应对通胀而采取的系列紧缩性货币政策,民众对通胀的预期也越明确,于是纷纷投资而不敢消费。社会上资金充足,在这种过度的通胀预期下,民众担心钱很快贬值,恐慌性地将钱投向资本市场,引起股市、房市的剧烈波动,社会整体物价进一步提高。

三、通货膨胀的测量因素

通货膨胀的测量通常是基于政府所收集的有关商品和劳务价格改变的资料。物价和劳务所得两者共同组成物价指数,为整组物品的平均物价水准的测量基准。通货膨胀率为该项指数的上升幅度。

对通货膨胀没有单独性的测量方法,因为通货膨胀值取决于物价指数中各特定物品的价格比重,以及受测经济区域的范围。通用的测量法包括以下几类指标:

1. CPI 测量

CPI 测量,即通过“典型消费者”所购物品的价格测量,是衡量通货膨胀最重要的指标。

2. 生产者物价指数

生产者物价指数(producer price indexes, PPI)是指测量生产者购买生产资料的价格。PPI 对应于 CPI 升高而上升,具有典型的延迟性。

3. 批发物价指数

批发物价指数(wholesale price index)测量选择性商品批发价格的变化(特别是销售税),与 PPI 极为类似,是反映不同时期生产资料与消费资料批发价格(但不包括劳务价格)水平变动的指标,由于这种指数与产品出厂价格紧密相关,并且包括的商品范围较广,因此批发物价指数最适合衡量通货膨胀。通货膨胀率的计算公式是:

$$\text{通货膨胀指数} = (\text{报告期批发物价指数} / \text{基期批发物价指数} - 1) \times 100\%$$

4. GDP 平减指数

GDP 平减指数(GDP deflator)为基于国内生产总值的计算,名义 GDP 与经通货膨胀修正后的 GDP(即不变价格 GDP 或实质 GDP)两者间所使用的金钱的比例,这是对价格水平最宏观的测量。

衡量通货膨胀的指标以批发物价指数、消费物价指数和 GDP 平减指数最为重要和常用,这三种物价指数都能反映出基本一致的通货膨胀的程度。但由于各种指数所包括的范围不同,计算出的通货膨胀率的数值并不相同。例如,美国 1971—1980 年的平均通货膨胀率,按批发物价指数计算是 8.5%,按 CPI 计算是 7.9%,按国民生产总值平减指数计算是 6.9%,在这三种指数中,CPI 与居民生活水平关系最为密切,因此,一般都用 CPI 来衡量通货膨胀。

四、什么是“滞涨”?

滞涨是指停滞性通货膨胀,是经济停滞和通货膨胀并存的一种经济现象。在宏观

经济学中,滞涨还表示此时经济处于不景气、失业率迅速上升、人们普遍丧失信心但物价仍居高不下的状况。在上世纪70年代,滞涨在西方发达国家比较普遍。目前学术界将产生滞涨的原因归结为两个方面:一是政府过于信任凯恩斯主义而强调政府的作用,认为适度通货膨胀是经济繁荣的必须,从而造成政府占有过多资源并阻塞市场这只看不见得手的自发调节作用,于是进一步形成了经济停滞。二是供给的冲击,由于生产成本快速上涨使得社会供给不足,在带来通货膨胀的同时还会导致产出下降。例如石油危机造成石油价格上涨,厂商无法立即转移成本压力,在高成本的压力下,难以生存,失业率因此而提高。

教学活动二 居民消费价格指数(CPI)

【教学目标】

了解居民消费价格指数的含义,并能够结合我国的经济形势对我国近年来居民消费价格指数的变化趋势进行解读。

【案例引入】

2013年1月份CPI数据解读

——国家统计局城市司高级统计师余秋梅解读2013年1月份CPI数据

国家统计局发布的CPI数据显示,2013年1月份,全国居民消费价格总水平环比上涨1.0%,同比上涨2.0%。与2012年12月份的数据相比,环比涨幅扩大了0.2个百分点,同比涨幅回落了0.5个百分点。对于1月份CPI环比涨幅扩大,同比涨幅回落,国家统计局城市司高级统计师余秋梅进行了解读。

1月份CPI环比上涨1.0%,是自2012年2月份以来月度环比涨幅的最高值。从发布的分类数据看,食品价格上涨2.8%,影响居民消费价格总水平上涨约0.92个百分点。换句话说,在1月份1.0%的CPI环比涨幅中,食品价格上涨的影响超过90%。其中蔬菜和肉类价格的上涨尤其突出。1月份,蔬菜价格在2012年11、12月份连续上涨的基础上继续上涨,环比涨幅为12.7%,影响当月居民消费价格总水平环比上涨约0.39个百分点。据了解,1月份南方出现的持续低温阴雨、北方地区的雾霾和局部地区的雪灾,使蔬菜等鲜活农产品的生产和运输受到较大的影响,价格上涨比较明显。近三个月来,由于天气影响和节日因素,蔬菜价格上涨较多。据相关资料测算,与2012年10月份相比,2013年1月份全国蔬菜价格上涨了37.0%,华北、东北地区蔬菜价格上涨更多,分别上涨了74.6%和70.2%,而西南、中南地区蔬菜价格的涨幅要相对小一些。从国家统计局此前发布的50个城市主要食品价格旬报监测数据推算,2013年1月份,黄瓜、油菜、豆角、西红柿和芹菜的价格比2012年10月份分别上涨了76.4%、64.1%、59.9%、27.9%和20.3%。

1月份,猪肉、牛肉和羊肉价格的环比涨幅分别为5.2%、3.9%和2.3%,涨幅有所扩大,比2012年12月份的环比涨幅分别扩大1.3、0.9和0.8个百分点,三项合计影响居民消费价格总水平环比上涨约0.21个百分点。

从食品中的主要类别影响构成看,蔬菜和肉类价格上涨合计影响居民消费价格总水

平环比上涨约 0.60 个百分点,也就是说,在 1 月份 1.0% 的 CPI 环比涨幅中,蔬菜和肉类价格上涨的影响占了六成。

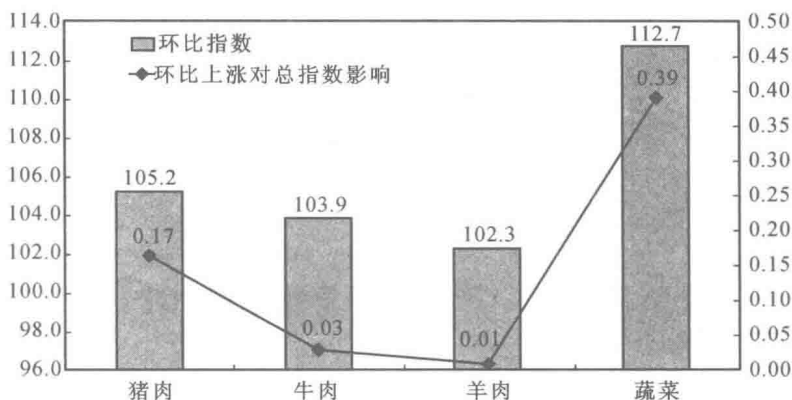


图 1-1 2013 年 1 月蔬菜和肉类环比价格指数

在蔬菜和肉类价格上涨的同时,其他食品价格也有不同程度的上涨。鲜果、水产品、蛋和粮食价格环比分别上涨 4.3%、3.5%、1.4% 和 0.9%,四项合计影响居民消费价格总水平环比上涨约 0.21 个百分点。

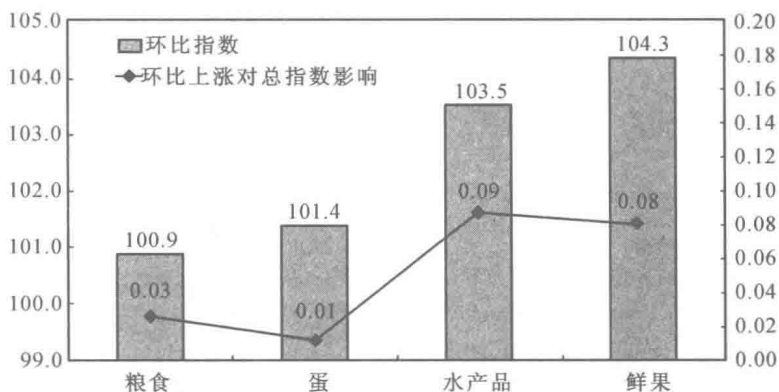


图 1-2 2013 年 1 月部分食品环比价格指数

1 月份,CPI 同比上涨 2.0%,比 2012 年 12 月份的同比涨幅回落 0.5 个百分点。主要原因是 1 月份和去年 12 月份同比价格指数的对比基数差异造成的。去年 12 月份的对比基期是 2011 年 12 月份,今年 1 月份的对比基期为 2012 年 1 月份,而 2012 年 1 月份是春节所在月份,当月价格上涨较多,环比涨幅为 1.5%,为近年来少有的环比较大涨幅。表明今年 1 月份的对比基期价格明显要高于去年 12 月份对比基期的价格,因而导致同比涨幅回落。

从历史数据看,每年 1、2 月份食品价格的波动都比较大,带有明显的季节性。近期食品价格的波动,已引起各级党委和政府的高度重视,正在积极采取措施,保障市场供应。随着各项政策措施的落实,以及节日因素的消除和天气状况的好转,食品特别是鲜活农产品价格的上涨势头将会趋于平稳。