
全国高等教育自学考试教材

世界市场行情

杨逢华 林桂军 主编

中国人民大学出版社

全国高等教育自学考试教材

世界市场行情

杨逢华 林桂军 主编

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

世界市场行情/杨逢华, 林桂军主编.

北京: 中国人民大学出版社, 1996

全国高等教育自学考试教材

ISBN 7-300-02214-6/F·655

I. 世…

I. ①杨… ②林…

II. 国际市场-行情-高等教育-自学考试-教材

N.F740.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 03008 号

全国高等教育自学考试教材

世界市场行情

杨逢华 林桂军 主编

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京海淀路 175 号 邮码 100872)

经 销: 新华书店

印 刷: 北京市丰台区印刷厂

开本: 850×1168 毫米 1/32 印张: 13.125

1996 年 4 月第 1 版 1996 年 4 月第 1 次印刷

字数: 324 000 册数: 1—21 000

定价: 15.00 元

商务印书馆

出版前言

编写高等教育自学考试教材是高等教育自学考试工作的一项基本建设。经国家教育委员会同意，我们拟有计划、有步骤地组织编写一些高等教育自学考试教材，以满足社会自学和适应考试的需要。《世界市场行情》是为高等教育自学考试国际贸易专业组编的一套教材中的一种。这本教材根据专业考试计划，从造就和选拔人才的需要出发，按照全国高等教育自学考试指导委员会颁布的《世界市场行情自学考试大纲》的要求，结合自学考试的特点，组织高等院校一些专家学者集体编写而成。

国际贸易专业《世界市场行情》自学考试教材，是供个人自学、社会助学和国家考试使用的。现组织专家审定同意予以出版发行。我们相信，随着高教自学考试教材的陆续出版，必将对我国高等教育事业的发展，保证自学考试的质量起到积极的促进作用。

编写高等教育自学考试教材是一种新的尝试，希望得到社会各方面的关怀和支持，使它在使用中不断提高和日臻完善。

全国高等教育自学考试指导委员会

1996年1月

目 录

第一部分 行情研究的基本理论

第一章 总论	1
第二章 马克思主义经济周期理论与行情变化	11
第一节 马克思主义经济周期理论与经济行情	12
第二节 影响行情变化的非周期性因素	20
第三章 战后主要资本主义国家的经济周期	31
第一节 战后资本主义经济发展阶段	31
第二节 80 年代以来的经济动荡	35
第三节 战后主要资本主义国家经济危机概况	40
第四节 战后经济周期特点	45
第五节 90 年代的经济危机与周期	48
第四章 西方商业循环理论评介	53
第一节 商业循环理论的一些基本概念	54
第二节 商业循环的长度和阶段	58
第三节 凯恩斯以前的商业循环理论	61
第四节 凯恩斯商业循环理论	66
第五节 战后凯恩斯主义的发展及衰落	69
第六节 合理预期学派	73

第二部分 经济行情研究的指标体系

第五章 经济行情研究的指标体系	83
第一节 指标的种类及作用	83
第二节 行情研究的资料问题	87
第六章 国民收入和生产	95
第一节 国民收入和生产核算帐户	95
第二节 国民生产总值	96
第三节 与国民生产总值相关的其他指标	105
第七章 工业生产和订单	113
第一节 工业生产指标	113
第二节 订单指标	126
第八章 固定资产投资和建筑	133
第一节 固定资产投资	133
第二节 建筑指标	140
第九章 就业与失业	146
第一节 就业指标	146
第二节 失业指标	151
第三节 就业和失业指标与经济行情研究	154
第十章 国内贸易与商品库存	161
第一节 国内贸易指标	161
第二节 商品库存	170
第十一章 综合商品价格和股票价格	179
第一节 综合商品价格	179
第二节 股票价格	188
第十二章 对外贸易和国际收支	196
第一节 对外贸易指标	196
第二节 国际收支指标	204

第三部分 商品市场行情研究

第十三章 国际商品市场行情研究概论	213
第一节 国际商品市场行情研究的对象与方法	213
第二节 国际商品市场分类	216
第三节 国际商品市场概述	222
第十四章 国际商品市场一般规律的研究	229
第一节 商品的消费与商品的生产	229
第二节 商品市场的供求规律	237
第三节 商品弹性的基本概念	247
第四节 影响需求和供给的因素	252
第十五章 国际商品市场价格研究	258
第一节 在竞争与垄断条件下的国际市场价格	258
第二节 经济周期与价格	269
第三节 汇率与价格	273
第四节 通货膨胀和价格	278
第五节 世界商品市场价格的主要种类	282

第四部分 行情预测

第十六章 时间系列数据的分析和处理	289
第一节 计算时间系列的变动幅度	290
第二节 调整季节因素	298
第三节 周期分析	305
第十七章 回归分析与预测——简单线性回归模型	314
第一节 简单线性回归模型的基本概念	314
第二节 简单线性回归方程的估算	317
第三节 参数的显著性检验	323
第四节 简单线性回归模型的应用	325

第十八章 回归分析与预测——多元回归模型.....	331
第一节 多元回归模型的基本概念.....	331
第二节 回归参数的假设检验.....	336
第三节 多元回归模型自变量之间的相关.....	338
第四节 异方差性和自相关.....	343
第五节 回归模型在行情分析和预测中的应用.....	349
第十九章 时间系列预测.....	359
第一节 回归趋势模型.....	360
第二节 移动平均模型.....	366
第三节 指数平滑模型.....	371
第二十章 定性预测法.....	384
第一节 指标预测法.....	385
第二节 因素分析法.....	398
第三节 专家意见法.....	401
第四节 预测方法的选择.....	404
附表 A t 分布表	407
附表 B DW 统计值 5%显著性水平	408
后记.....	409

第一部分 行情研究的基本理论

第一章 总 论

一、行情的概念

根据马克思主义政治经济学原理，行情是资本主义再生产过程的具体发展变化，亦即资本主义经济和商品市场的具体形态。它既包括生产领域的具体变化，也包括流通领域、分配领域以及消费领域的具体形态。行情这样定义往往不易被人们所理解，但这是马克思主义的科学定义。这是因为，该定义不仅明确了行情是资本主义经济的范畴，是竞争和无政府状态规律起主导作用的资本主义制度的产物，还明确了行情是资本主义经济运行过程中的具体波动，是资本主义经济运行规律的具体表现。

马克思和恩格斯在他们关于政治经济学的经典著作中多次提到行情这个名词。他们把复杂多变的行情现象看作为资本主义再生产发展过程的具体表现，看作为资本主义再生产内在发展规律的外在表现形态。马克思和恩格斯的这种科学观点，为行情这门学科奠定了科学的理论基础。

行情一词原出于拉丁文的 *Conjunctus*，原意是指互相联系的信息、形势、情况和条件的总和。随着资本主义经济的发展，经济信息和经济统计资料的越来越丰富，这个名词逐渐演变为其他国家的相应名词，并逐渐赋有经济动态的含义。例如德文的 *Kon-*

junktur, 英文的 Conjuncture, 西班牙文的 Conyuntura 等皆由拉丁文 Conjunctus 演变而来, 并赋予基本相同的含义。

我们经常接触的英、美经济学著作和相关资料中, 已见不到 Conjuncture 这个名词, 甚至这个名词的原来经济含义已不为人们所熟悉。但是, 我们常见到的商业情况 (Business Conditions)、经济情况 (Economic Conditions)、经济波动 (Economic Fluctuations)、经济摆动 (Economic Oscillations) 和商业循环 (Business Cycles) 等名词概念, 实际上就是我们讲的行情, 即资本主义再生产的具体发展变化。

在我国, 行情一词也往往被理解为经济情况、市场情况、行市。作为流行的“行话”, 这些说法并无不可。但是如果把行情学作为一门学科来对待, 把行情研究工作赋之以正确的理论指导, 那么, 这些说法就没有联系到事物的本质, 没有涉及到行情变化的根本原因, 容易导致对理论研究的忽视, 不利于认识行情变化的规律和特点。还有人认为行情就是“商品价格动态”, 这种说法就不免失之偏颇和浅浮了。尽管商品市场价格动态是行情变化的最明显的反映, 是对外经贸工作者应该关注的重要问题, 但价格动态的研究只是行情研究的内容之一, 因此, 行情学所研究的决不止于商品价格动态。

假定今年国际市场上粮食价格上涨而且涨势仍在持续, 这对我们这个进口粮食的国家来说, 当然是应该关心的, 但我们的关心不能仅止于注意国际市场粮食价格的动态。粮价为何上涨? 它可能是由于世界粮食出口国粮食欠收因而可供出口的数量减少; 也可能是由于主要出口国政府对粮食生产者减少了补贴; 也可能是由于主要粮食进口国因粮食欠收而增加了进口需求; 也可能是由于化肥价格上涨因而粮食生产成本增加; 也可能是由于上述几种因素的综合影响。国际市场上粮食价格的上涨, 是错综复杂的多种因素交互作用的结果。如果我们不是从世界粮食生产、消费、

流通各方面所发生的变化来分析粮价上涨的原因，那么，我们面对国际市场上粮价的上涨，就只能知其然而不知其所以然。如果我们不对影响粮价的各种因素进行综合分析，并估计其未来发展趋势，我们也就不能正确估计粮食价格今后的发展趋势。

由于行情是资本主义再生产的具体发展变化，因此，行情的研究应以马克思主义关于资本主义再生产的理论为指导。这一理论与资产阶级的研究观点有本质的区别。资产阶级经济学者研究经济波动、商品市场的波动和商业循环时，总是回避资本主义再生产的内在矛盾，只是研究资本主义经济的表面现象。

二、行情研究的范围

行情研究的范围比较广泛，涉及到资本主义再生产的各个环节和各个领域以及较多的经济变量。总的说，行情是资本主义再生产的具体发展变化，但按其性质，可以分为资本主义经济行情的研究和商品市场行情的研究。

（一）经济行情的研究

这是从宏观的角度研究资本主义再生产的具体动态。这种研究的范围比较广泛，大至研究整个资本主义世界，例如，“当前资本主义世界经济形势的特点”；小至研究一个具体国家再生产的发展变化，例如，“当前美国经济的发展特点及趋势”；地区性组织也可作为特定项目来研究，例如“欧洲共同体”、“亚洲四小龙”等。资本主义世界、地区和国家的经济行情之所以被称为社会再生产的具体发展变化，是因为它涉及的范围是整体经济活动，区别于个别生产部门（商品）再生产的具体发展变化。

（二）商品市场行情的研究

商品市场行情是资本主义个别商品部门再生产的具体发展变化，其范围包括某一类商品、个别商品在一定时期市场动态的研究。例如，“当前世界粮食市场的形势和前景”就属于商品市场行情的研究。同一类商品还可进行分类，粮食可分为小麦、玉米和

大米等，机电产品可分为电机、运输设备、纺织机械设备和建筑机械等，纺织品可分为棉布、棉纱和服装等。可以根据需要分别进行研究。

经济行情和商品市场行情，虽然在性质上和内容上有明显的区别，但二者相互联系、不可分割。从事商品进出口贸易的公司，当然主要是研究有关商品的国际市场行情，但不能不了解经济行情变化的规律、当前的动态和今后一段时期可能发生的变化，因为经济行情的变化会在很大程度上制约和影响商品市场行情的变化。当一些主要资本主义国家发生经济危机时，由于生产和市场的萎缩，世界上一些原料性产品，如橡胶、有色金属等的市场情况也必然趋向恶化。同样，进行一般经济行情的研究，也不能不了解国际上一些重要商品的行情动态。石油价格的剧涨，不仅对发达的资本主义国家，也对不生产石油的不发达国家的经济造成了严重的不利影响。

就行情研究的范围而言，无论是经济行情还是商品市场行情，我们都应把研究的重点放在发达的资本主义国家和市场上。这是因为，我们的对外开放虽然是全方位的，但在当前和在可预见的将来，还是以发达的资本主义国家和地区为主。出口商品市场的开拓，重要生产资料的购买，资金的利用和技术的引进，都以这些国家和地区为主要对象。同时，在世界经济和世界市场行情方面起主导作用的，主要是发达的资本主义国家和地区。即使一些不发达国家和地区拥有的一些重要原料资源，其行情的变化也主要是受发达国家经济和市场情况变化的影响。

三、行情研究的任务

无论是经济行情的研究还是商品市场行情的研究，就其研究的主要内容和程序而言，可分为行情分析和行情预测，其目的是为了在行情分析的基础上进行行情预测。行情分析就是通过对历史和当前市场状况进行研究，描述当前行情变化的特点，并探究

形成这些特点的各种因素。行情预测是在行情分析的前提下，根据行情预测的结论，依据行情变化的规律，考虑可能影响今后行情变化的一些因素，对今后一定时期内行情的可能变化进行估计。

行情分析和行情预测是行情研究工作不可分割的组成部分。正确的行情分析是正确的行情预测的必要前提，正确的行情预测是正确的行情分析所要求达到的结论。行情研究不能仅止于行情分析而不进行行情预测，没有预测的行情分析对对外经贸业务的开展没有实际意义。如果不重视行情分析而只注意行情预测，那么这种预测只是主观臆断而缺乏科学的依据。因此，客观的行情分析是正确的行情预测的前提，准确地进行行情预测是行情研究的主要任务。

四、行情波动的特征

事物的现象总是比其本质复杂得多。行情，作为资本主义再生产发展过程的具体变化，其表现要比体现资本主义再生产本质的一些规律要复杂得多。我们要认识行情变化的特征，必须依据马克思主义所揭示的关于资本主义再生产的一些基本规律。行情波动的特征可归纳为以下几个方面。

（一）经常变化、动荡不定

经常波动、动荡不定是行情变化的重要特征，也是人们之所以经常关心行情变化的原因所在。行情的不稳定性根源于资本主义的基本矛盾，即生产的社会性和生产资料的私人占有形式之间的矛盾。由于这个基本矛盾，社会生产能力有无限扩大的可能性，而社会消费能力则常常受到限制，加之竞争和生产无政府状态规律经常发生作用。因此，资本主义经济不可能持续、稳定和均衡地发展，只能表现为时好时坏，时盛时衰，时而上升时而下降。总的经济情况是如此，不同经济领域和个别生产部门亦是如此。

我们以能在很大程度上反映美国总体经济动态的工业生产的变化来看其不稳定性。见表 1.1。

与 1974—1975 年和 1979—1982 年经济危机期间的工业生产指数的变动情况相比较, 1986—1991 年期间美国工业生产指数的变动还是较为平缓的, 但每年都在变化, 有升有降, 这反映了美国经济的不稳定性, 同时也与美国 90 年代初经济衰退相吻合。实际上, 年度工业生产指数还不足以说明美国工业生产的不稳定程度, 因为它只说明年度之间的变动情况, 如果我们观察各季度、尤其是各月的指数, 其不稳定性就更加明显。

美国工业生产指数

表 1.1 (1985=100)

年 份	1986	1987	1988	1989	1990	1991
指 数	100.9	105.9	111.7	114.5	115.7	113.4
变动幅度		+4.7%	+5.2%	+2.4%	+1%	-2%

资料来源: OECD Main Economic Indicators June 1990, June 1992.

其他发达资本主义国家的工业生产指数也是经常变化的。不仅工业生产指数是如此, 资本主义国家的其他重要经济指标, 如就业、失业、国民收入、投资、国内贸易、国际贸易以及物价水平等, 都经常变化, 处在不稳定的状态之中。

(二) 错综复杂、发展不平衡

资本主义国家经济发展的不平衡是行情波动的另一个重要特征。这些国家经济的上升或下降在时间上可能不相一致, 在程度上可能有差别。例如, 在 1979—1982 年世界性经济危机的 1980 年, 美国和英国的工业生产下降; 法国和当时的联邦德国表现为停滞; 意大利和日本仍在上升。1981 年美国的工业生产回升, 法国、意大利和当时的联邦德国却在下降。而在这次经济危机中, 日本的工业生产却持续上升。经济发展的这种不平衡性为一国摆脱经济困境提供了便利条件。

一个国家之内不同工业部门之间, 生产的变动也是不平衡的, 仍以 1979—1982 年世界性经济危机的 1980 年为例, 美国的工业

生产比上年下降了 3.6%，但耐用品生产部门却下降了 6.6%，非耐用品生产部门只下降了 1.7%。

（三）相互联系、相互影响

资本主义再生产是生产、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。生产发展而流通不畅或消费不足，再生产就不能顺利运行。生产的缩减，会引起失业人数的增加，在业人员实际收入的减少，社会购买力的降低，国内和国外贸易的萎缩，以及货币金融领域的混乱。这些情况又会反过来促使生产进一步缩减。

经济发达的资本主义国家，其对外贸易也都是发达的，对外贸易在它们的国民经济中占有重要地位，它们的经济发展因对外贸易的密切联系而互相影响。因此，一个国家出口情况的不利和出口数量的减少，会引起这个国家生产的萎缩和失业的增加；一个国家进口的减少，会引起其主要贸易伙伴国出口的减少，从而又可能引起后者生产的萎缩和失业的增加。第二次世界大战以后的初期，美国的经济在资本主义世界经济中处于绝对领先地位，因而美国经济的变动对其他国家有着重要的影响。随着西欧各国和日本经济的恢复和迅速发展，美国的霸权地位逐渐削弱，但目前美国仍然是资本主义世界经济实力最强的国家。可以想象，美国经济的上升或下降对其他国家的经济仍起着重要影响。

各种商品市场行情的变化，彼此也是相互联系、相互影响的。主要资本主义国家汽车生产和销售的萎缩，会引起橡胶需求的萎缩和价格的下跌。造船业的衰落，会引起厚钢板需求的缩减并可能影响其价格的下降。有的商品，其行情的变化会对许多其他商品市场行情发生重要影响，甚至影响整个资本主义世界经济。比如石油价格的剧涨，石油输出国组织（OPEC）实行石油禁运，使依赖石油进口的主要发达资本主义国家的经济受到沉重打击，触发了 1974—1975 年世界性经济危机的爆发。

由此可见，相互联系、相互影响是行情变化的另一个特征。这就是说，一种商品或一个部门的生产缩减，会引起另一种商品或另一个部门的生产或需求的波动；一个国家的经济衰退会引起另一个国家甚至主要资本主义世界的经济动荡。

资本主义再生产是生产、流通和消费过程的统一，其中生产是主要环节。但从事对外贸易应把注意力集中于流通环节，特别是市场价格的变化。流通环节，尤其是市场价格明显地、集中地反映着行情的变化。生产和消费环节的变化比较难以观察，也许要在变化已经发生之后的若干时间才能得知，但流通环节的变化则能较快地觉察出来。我国出口商品在国际市场上是畅销还是滞销，价格是趋涨还是趋落，这在与外商接触中或从国外电讯和报刊中就可以体现出来。及时掌握国际商品市场价格的动态并正确估计其发展趋势，对于提高我国对外贸易的经营效益有重要意义。出口商品价格的高低，关系着我国外汇收入的多少；进口商品价格的高低，关系着我国外汇支出的多少。

马克思主义关于资本主义再生产的理论，特别是关于资本主义经济危机和经济周期的理论，对于我们认识行情变化的规律有理论上的指导意义。然而，马克思主义的理论指导意义并不是教条地运用，而是根据具体历史条件，结合具体情况，辩证地加以运用。即是要用马克思主义的基本原理正确认识行情变动的规律，理解行情变化的特点，估计未来的发展趋势。

五、行情研究的作用

行情研究是为我国对外经济贸易业务服务的，做好行情研究工作是做好对外经济贸易工作的重要前提。党的十一届三中全会以来，我国坚定不移地实行对外开放政策，需要大力发展对外贸易。但是，资本主义国家的经济 and 商品市场经常处于动荡不定和错综复杂的状态，他们的对外贸易及其政策也随着经济情况的变化而变化。这些变化会在一定程度上影响我国的对外经济贸易。因

此，我国对外经济贸易政策、计划、措施的制定和经贸战略、策略的运用，必须做到主观意图和客观情况相结合，必须知己也必须知彼。不研究和掌握资本主义国家经济行情和商品市场行情变化的一般规律，不了解当前的动态和今后的发展趋势，我们的对外经贸工作就会陷入盲目和被动的局面。

行情的分析和预测是行情研究中不可分割的组成部分，正确的行情分析是正确的行情预测的必要前提，然而对经贸实际业务来说，行情预测则更为重要。这是因为，我们制定未来一定时期内对外经济贸易的战略对策和决策，制定长期和短期计划，以及制定灵活有效的有关政策措施，特别是进出口商品价格的确定，都必须以正确的预测为依据。因此，行情预测是对外经贸工作决策的前提和基础。预测不正确，有可能铸成大错。行情研究工作的成效如何，由行情预测的是否客观来检验。

资本主义国家的经济行情和商品市场行情，尽管是动荡不定和错综复杂的，但在任何情况下都存在着对我国发展对外经贸工作的有利因素和不利因素、有利时机和不利时机。如何利用有利因素和有利时机，避免不利因素和不利时机，这就要求行情研究人员认真研究，为对外经济贸易决策提出客观、积极的建议，发挥行情研究的作用。

本章基本内容

行情是资本主义再生产过程的具体发展变化，亦即资本主义经济和商品市场的具体形态。它既包括生产领域的具体变化，也包括流通领域、分配及消费领域的具体形态。

行情研究的范围包括经济行情的研究和商品市场行情的研究。前者包括资本主义世界、地区、国别经济在一定时期内的动态研究；后者包括一类商品、个别商品在一定时期内市场动态的