



经济学文库
JINGJIKEXUEWENKU

通货膨胀与不确定性

李拉亚 著



经济科学文库

JINGJIKEXUEWENKU

通货膨胀与不确定性

李拉亚 著

中国人民大学出版社

(京)新登字 156 号

图书在版编目(CIP)数据

通货膨胀与不确定性/李拉亚著
北京:中国人民大学出版社,1994
(经济科学文库)

ISBN 7-300-02037-2/F·592

I. 通…
II. 李…
III. 通货膨胀-概论
IV. F820.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(94)第 15026 号

经济科学文库

通货膨胀与不确定性

李拉亚 著

出版发行:中国人民大学出版社
(北京海淀路 39 号 邮码 100872)

经 销:新华书店
印 刷:中国人民大学出版社印刷厂

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:12.5 插页 5
1995 年 1 月第 1 版 1995 年 1 月第 1 次印刷
字数:245 000 册数:1—5 000

定价:16.50 元

《经济学文库》

编委会

主编

黄 达

副主编

徐安琪 樊 纲 魏 杰

编委

(按姓氏笔画为序)

马庆泉	马建堂	贝多广
王松奇	王逸舟	卢中原
叶 坦	刘 伟	李 扬
李拉亚	李晓西	陈 莹
陈东琪	杨瑞龙	张宇燕
林 岗	金 碚	钟朋荣
郭树清	徐安琪	高海燕
常 青	梁 晶	黄 达
黄小祥	黄泰岩	蔡 昉
蔡重直	樊 纲	魏 杰

经济科学文库·总序

马克思主义历史唯物主义认为经济活动是人类一切活动中最基本的活动；当今世界上有的人把经济学称为“社会科学皇冠上的明珠”；我们正在进行着经济改革，有关经济改革和发展的一切，总是成为人们最关心的话题；经济改革的成败，关系着祖国的前途、民族的命运，经济学家们在这一伟大的历史进程中担负着无法推卸的重要责任，必须用自己特有的方式去为这一事业作出自己的贡献。我们这部《经济科学文库》，就是对中国经济学家思维成果的记录，是为我国经济科学的建设和发展服务的。

经济改革和经济发展的伟大事业，不仅要求经济实践家们提出一系列直接针对当前现实问题的对策，也要求经济科学工作者提出一整套于理解现实问题有补、对解决现实问题有益的经济理论，作为战略研究和政策分析的基础；同时还要对各种历史和现实的问题进行细致的实证分析，用丰富、翔实的经验资料，对各种理论的科学性和各种政策的有效性，作出检验。过去10年中我国的经济科学研究有了蓬勃的发展，进入90年代，中

国的经济学家们正在把更多的注意力放到经济理论和实证研究上来。这或许正是我们的国家、我们的改革事业和我们的经济科学将有更大发展的一个前提。《经济科学文库》作为一块新的科学研究园地,愿经济学家们的心血在此浇灌出更多、更美的鲜花。

《经济科学文库》将以马克思主义为指导原则,提倡追求科学、坚持真理、求实创新的学风,鼓励严肃认真的研究、扎扎实实的工作,相比之下,我们将更加重视研究成果的长久价值,希望今后人们能够看到这套丛书中的许多内容,经受了实践的长期检验而成为人类科学知识积累中的一个组成部分。既然是科学探索,就难免会出现这样那样的错误。但在科学发展的道路上,只要是严肃的探索,即使事后被证明是错误的,也会因为向人们表现了“此路不通”而为其他人通向真理扫清了障碍。正因如此,我们将在马克思主义的指导下,开展积极而严肃的学术批判和学术争鸣。我们将积极扶植学术新秀,使《经济科学文库》成为中青年经济科学工作者的一块新的出版园地,我们还将尝试一些评价学术成果的新方式,加强学者与出版界的合作,在制度上保证丛书的质量。

希望作者和读者与我们一起,关心、爱护这套丛书,共同办好这部文库!

《经济科学文库》编委会

1991年4月

前言

本书是乌家培教授主持的国家自然科学基金“八五”重点课题《国民经济管理中预测、决策、调控研究》的成果之一，也是《通货膨胀机理与预期》一书的姐妹篇。这两本专著是按一个统一的理论逻辑体系写作的，可视为一部书的上、下卷。

当代通货膨胀理论有两个特征：一是强调预期作用；二是注重不确定性影响。在市场经济国家的通货膨胀中，预期和不确定性起了重要作用。在中国经济体制改革后发生的通货膨胀中，预期和不确定性也同样起了重要作用。我们已经观察到了，1988年通货膨胀的一个显著特征是预期作用明显增强，预期突变曾导致抢购风刮遍大江南北、长城内外。1993年通货膨胀的一个显著特征是不确定性因素作用明显增加，尤其是房地产、股票、钢材、粮食等市场上投机资本呼风唤雨、推波助澜的表现，加深了人们对不确定性的认识。

在任何一种经济系统中，都存在不确定性的影响。每一种

经济制度，都有限制不确定性影响的某些功能。在市场经济体制下，采用保险、期货交易、远期合同和一定程度的国家干预来限制不确定性的影响。在传统计划经济体制下，则采用计划手段来限制不确定性的影响。我国正处在传统计划经济体制向市场经济体制过渡过程之中，计划手段已大为削弱，保险、期货交易和远期合同的功能尚在建立阶段，此时不确定性因素所起作用较大。如1993年房地产市场上的投机行为，对国民经济起了较大的影响，是导致1993年通货膨胀的重要因素之一。又如1993年年底钢材价格和粮食价格的上升，对1994年的通货膨胀发展起了较大的作用。我们正处于对不确定性影响的限制手段较少的状态，政府的宏观调控，常被突如其来的不确定性冲击所干扰。研究不确定性，已是实践的迫切需要，是经济学家不可推辞的责任，是历史赋予我们这一代人的使命。

中国经济体制改革以来，平均年通货膨胀率不到10%（采用1978—1993年社会零售物价指数计算），较之其他发展中国家、独联体诸国和东欧国家，通货膨胀不算高。但中国这些年的通货膨胀变化很大，不确定性很强，对经济的危害并不低。较低的平均通货膨胀率和较高的通货膨胀变动相结合，是中国通货膨胀的一个特征。加强对不确定性的研究，不仅仅只是实践的需要，也是通货膨胀理论和其他经济理论发展的要求。在中国经济理论发展现阶段，我们对不确定性的研究还十分薄弱，理论落后于实践。这既是对理论的挑战，也是理论发展的机遇。

结合中国的经济实践，吸收国际上经济理论关于不确定性

研究的精华,建立一套能指导中国经济实践的通货膨胀理论,是本书的目的。笔者深知,仅靠个人的努力是难以达到这一目的的。但愿本书能对后继者达到这一目的有所帮助。

预期和不确定性均是当代经济理论研究的前沿领域,对经济理论和数学的要求较高。为了让一般读者能读懂本书的内容,在有关章节加进了一些现代经济理论背景介绍,以帮助读者能较快进入理论研究的某些前沿领域。本书还降低了数学要求,省略了一些经典定理的数学推导过程,只给出了定理的前提条件和结论。这样,读者无需较高的数学水平,只要了解了定理的前提条件和结论,就可以理解本书内容,并在今后的研究中使用它们。对于理解定理前提条件和结论的数学形式仍有困难的读者,本书也用一定篇幅对这些前提条件和结论的经济思想内容作了介绍。这样,读者仍能了解当代经济理论研究前沿的一些动态,一些思想,一些观点,一些方法,甚至一些技术。

本书是从通货膨胀的微观层次着手研究的,除导言外,共分七篇 17 章。

第一篇介绍了不确定性与粘性预期,把不确定性作为一个内生变量引到理论模型中来,进而研究了不确定性与预期的内在联系及数量关系。在现代经济理论中,不确定性与预期是分割开来研究的。而本书,则把不确定性与预期的内在联系及数量关系作为逻辑结构设计的统一出发点。

第二篇研究了信息混淆与滤波问题。本篇的特色是,把信息混淆问题开辟为一个专门的研究领域,把卡尔曼滤波作为解

决信息混淆的基本工具。这是本书的第一块理论基石。

第三篇研究了非线性领域的泡沫与混沌问题。简单的方程，复杂的行为，非线性领域的这一特性曾震动了整个自然科学界，它也可能震动经济学界。为此，把它作为本书的第二块理论基石。

第四篇研究金融领域的不确定性问题，尤其着重介绍并研究了资产组合问题。资产组合问题是本书的第三块理论基石。本篇在辑辑结构上是一个转折点，在微观分析的三块理论基石上开始进入宏观的实际经济部门——货币部门，分析了货币控制的有关问题与货币流通速度问题。

第五篇进入商品部门，分析了消费与投资两大内容。在《通货膨胀机理与预期》一书中，对消费与投资分析得很不够，只用了两节内容分析这两个问题。本篇带有补课的性质。当然，这是在本书研究的三块理论基石上进行的补课，研究的层次已经大大深入了。

第六篇从冲击与传导的角度分析了货币部门与商品部门的联系，微观层次与宏观层次的联系，分析了微观上的资产组合与宏观上的计划配置在这些联系中的枢纽作用。

第七篇探讨了通货膨胀与经济增长的关系。这是全书的逻辑落脚点。本书的最后一章，带有结束语的性质，在上章讨论的基础上，把分散于各篇中的治理通货膨胀的政策系统总结出来，形成稳定治理通货膨胀的政策理论。

这七大篇的逻辑层次关系可概括为金字塔型的三二一，即

在三块理论基石的基础上，分析了两大部门（货币部门和商品部门）各自的有关内容；研究了两个层次（宏观层次和微观层次）的内在联系；进而探讨了通货膨胀与经济增长这一宏观关系。

七大篇围绕的主题是通货膨胀与不确定性的关系，一方面分析了通货膨胀导致的不确定性因素，另一方面也分析了不确定性因素对通货膨胀的影响。

在本书出版之际，我要特别感谢我的博士生导师杨坚白教授，我的成长离不开杨老的教诲，我的进步注入了杨老的心血。我要感谢孙冶方经济科学奖励基金委员会的全体评委们，感谢他们授与《通货膨胀机理与预期》一书孙冶方经济科学著作奖，我把此荣誉视为对自己的鞭策和鼓励。我要感谢莫迪利安尼（Modigliani F.）教授，本书中表 2—1 中的利率一项，是他建议加上的，这完善了该表的检验功能。

谨以此书献给在“文化大革命”前为中国经济体制改革冲锋陷阵而曾遭批判的孙冶方、杨坚白等老一辈经济学家。

李拉亚

1994 年 9 月于北京塔院消夏园

目录

导言 (1)	
§ 0.1	古典通货膨胀理论简介 (1)
§ 0.2	现代通货膨胀理论要点 (6)
✓ § 0.3	中国通货膨胀理论现状 (12)
§ 0.4	本书理论特色 (15)
1 篇 不确定性 with 粘性预期 (19)	
1 章 不确定性简介 (21)	
§ 1.1	不确定性的定义 (21)
§ 1.2	通货膨胀与不确定性的关系 (23)
§ 1.3	不确定性对经济系统的影响 (25)
§ 1.4	不确定性理论的四大里程碑 (27)
§ 1.5	不确定性的方法论意义 (34)
§ 1.6	非线性与不确定性 (40)

2 章 粘性预期 (43)	
§ 2.1	预期理论回顾 (44)
§ 2.2	粘性预期的假设条件 (49)
§ 2.3	不确定性: 粘性预期的灵魂 (54)
§ 2.4	粘性预期的数学描述 (56)
§ 2.5	预期与不确定性的关系 (57)
§ 2.6	粘性预期及其与不确定性关系的检验 (61)
2 篇 信息混淆与滤波 (67)	
3 章 信息混淆与原始滤波 (69)	
§ 3.1	穆斯和卢卡斯的原始滤波 (70)
§ 3.2	一般价格水平与相对价格水平的混淆 (72)
§ 3.3	其他情况下的信息混淆 (75)
§ 3.4	货币幻觉与预期粘性 (77)
§ 3.5	信息混淆问题的数学模型 (78)
§ 3.6	卢卡斯滤波与粘性预期 (80)
4 章 卡尔曼滤波与随机最佳控制 (83)	
§ 4.1	滤波与控制的关系 (83)
§ 4.2	卡尔曼滤波简介 (85)
§ 4.3	卡尔曼滤波与粘性预期 (87)
§ 4.4	随机最佳控制基本方法介绍 (91)
§ 4.5	治理通货膨胀的最优政策设计 (97)

3 篇 泡沫与混沌 (107)	
5 章 投机资本与泡沫经济 (109)	
§ 5.1	经济人与投机者 (109)
§ 5.2	投机资本及其对通货膨胀的影响 (113)
§ 5.3	泡沫的经济含义 (117)
§ 5.4	泡沫模型及解 (121)
§ 5.5	泡沫模型的经济背景 (124)
6 章 混沌经济理论简介 (127)	
§ 6.1	增长型方程与混沌行为 (128)
§ 6.2	具有理性预期的非线性系统分析 (131)
§ 6.3	混沌的测量与分数维 (136)
§ 6.4	混沌的记忆性质 (146)
4 篇 金融与不确定性 (151)	
7 章 资产组合分析 (153)	
§ 7.1	风险资产与无风险资产 (153)
§ 7.2	两种资产间的组合线 (156)
§ 7.3	资产组合的均衡点 (159)
§ 7.4	资产组合理论 (160)
§ 7.5	中国资产组合的实证分析 (166)
8 章 货币乘数与货币控制 (174)	
§ 8.1	现金与存款的资产组合分析 (174)

§ 8.2	货币乘数的不确定性 (179)
§ 8.3	内生货币与外生货币的混淆 (181)
§ 8.4	投机货币需求与非投机货币需求 (185)
9 章 货币流通速度 (187)	
§ 9.1	货币流通速度定义及计算 (188)
§ 9.2	货币流通速度的力臂作用 (190)
§ 9.3	货币流通速度的单位 (191)
§ 9.4	古典货币数量论的货币流通速度 (193)
§ 9.5	凯恩斯货币理论中的货币流通速度 (194)
§ 9.6	货币主义学派的货币流通速度 (196)
§ 9.7	货币流通速度的长期变化规律 (197)
§ 9.8	货币流通速度变化的长期原因 (199)
§ 9.9	货币流通速度的短期波动 (203)
§ 9.10	货币流通速度长期趋势值和短期波动值的 区分 (205)
§ 9.11	货币收入流通速度的历史数据分析 (207)
§ 9.12	货币需求函数 (210)
5 篇 消费与投资 (213)	
10 章 中国的消费行为 (215)	
§ 10.1	现代消费理论要点 (216)
§ 10.2	持久收入和暂时收入的区分 (223)
§ 10.3	中国消费者的理性假设及体制特征 (227)

§ 10.4	中国消费行为的几个基本命题 (229)
✓ § 10.5	通货膨胀变化对消费的影响 (233)
11 章 消费理论检验 (239)	
§ 11.1	从国民收入使用额角度测算平均消费倾向和边际消费倾向 (239)
§ 11.2	从居民收入角度测算平均消费倾向和边际消费倾向 (246)
§ 11.3	消费的横断面数据分析 (249)
§ 11.4	边际消费倾向的回归分析 (250)
✓ § 11.5	消费需求膨胀 (252)
12 章 投资波动与投资无限扩张趋势 (255)	
§ 12.1	引致投资 (256)
§ 12.2	钓鱼型投资行为 (259)
§ 12.3	投资与产出的关系 (262)
§ 12.4	非线性投资行为与混沌 (264)
§ 12.5	投资波动的内外原因 (267)
§ 12.6	投资趋势与波动的区分 (269)
✓ § 12.7	投资与通货膨胀的关系 (270)
13 章 投资实证分析 (273)	
§ 13.1	投资指标 (273)
✓ § 13.2	消费、投资、国民收入与通货膨胀波动比较 (275)
§ 13.3	引致投资理论检验 (277)

§ 13.4	固定资产投资与流动资产投资波动的数据分析 (282)
6 篇 冲击与传导 (287)	
14 章 冲击与经济力 (289)	
§ 14.1	冲击的定义与类型 (290)
§ 14.2	政策冲击与不确定性 (292)
§ 14.3	暂时冲击和持久冲击 (296)
§ 14.4	冲击的确定性与不确定性 (301)
§ 14.5	对冲击反应的敏感性 (302)
§ 14.6	体制冲击 (305)
§ 14.7	冲击与通货膨胀 (312)
15 章 传导过程与传导机制 (317)	
§ 15.1	现代传导理论简介 (317)
§ 15.2	广义传导机制与部门划分 (319)
§ 15.3	传导过程的两大枢纽点 (321)
§ 15.4	利率对传导的影响 (322)
§ 15.5	货币供给冲击的传导 (324)
§ 15.6	计划投资冲击的传导 (328)
§ 15.7	财政政策冲击的传导 (329)
§ 15.8	由下而上的冲击传导 (331)
7 篇 稳定治理通货膨胀的政策理论 (333)	
16 章 通货膨胀与经济增长的关系 (335)	