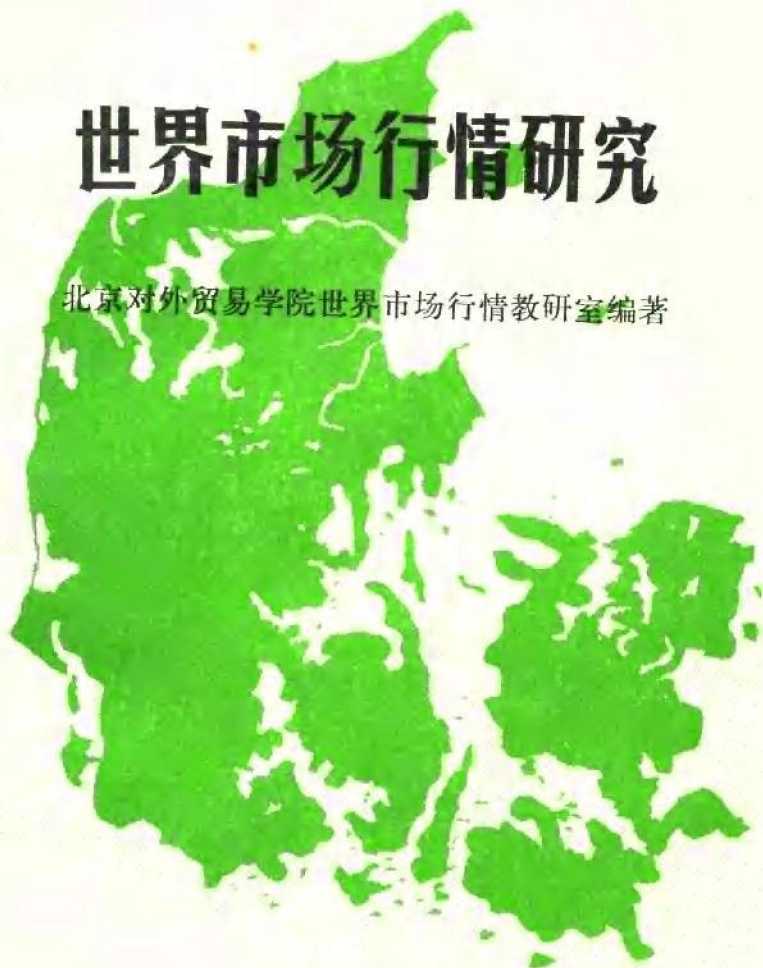


世界市场行情研究

北京对外贸易学院世界市场行情教研室编著



中国对外经济贸易出版社

世界市场行情研究

北京对外贸易学院
世界市场行情教研室编著

中国对外经济贸易出版社

• 1983 •

世界市场行情研究

北京对外贸易学院世界市场行情教研室编著

*

中国对外经济贸易出版社出版

(北京安外大街东后巷28号)

中国对外经济贸易出版社第二发行组发行

(北京安外小关对外贸易学院内)

一二〇一工厂印刷

*

787×1092 毫米 32 开 9.5 印张 216 千字
1983 年 12 月第一版 1983 年 12 月第一次印刷

印数: 1—15,000册

统一书号: 4222·39 定价: 1.00元

前 言

我国发展对外经济贸易事业，面对着一个错综复杂、瞬息万变的世界市场。“知己知彼，百战不殆”，对世界市场行情调查研究，是保证我国对外经济贸易工作顺利开展，实现到本世纪末的宏伟战略目标的重要前提条件之一。忽视这项工作，必然使对外经济贸易工作陷入盲目、被动的境地。我们必须对世界市场行情深入地调查研究，掌握其动态，并以此为依据制订我国对外经济贸易的发展战略、策略和具体措施。

为了适应我国对外经济贸易的发展，广泛开展行情调研工作的客观需要，我们在积累多年的教学、科研成果的基础上，编著《世界市场行情研究》一书，奉献给读者。这是一本理论与实践相结合的、在我国首次正式出版的论述世界市场行情问题的专著。本书运用马克思主义的立场、观点和方法，研究世界市场行情发展变化的一般规律及其分析、预测方法，同时，对资产阶级商业循环理论作了简要的评介，对当代世界有关国家进行市场和经济预测的计量方法作了介绍。本书系教学用书，可提供商情调研人员、外贸业务人员、从事世界经济和世界市场行情的教学和研究人員、对外经济管理人员、报考世界经济和世界市场行情的研究生，以及有关领导同志使用。

本书由北京对外贸易学院副教授王绍熙同志校订。在本书编著过程中，我们曾得到经贸部国际贸易研究所王健民同志以及其他同志的大力协助，在此谨致谢意。

北京对外贸易学院

世界市场行情教研室

一九八三年五月

目 录

第一编 绪 论

- 一、行情与行情学……………康有枢 滕德祥 (1)
- 二、行情调研对外贸发展的作用……………童书兴 (11)

第二编 行情的周期波动与非周期波动研究

- 三、行情和资本主义经济周期运动……………童书兴 (19)
- 四、行情的非周期性波动……………滕德祥 (27)
- 五、第二次世界大战后的资本主义经济周期……………康有枢 (36)

第三编 经济行情的分析和预测

- 六、国民收入分析及预测……………滕德祥 (56)
- 七、工业生产与短期经济行情预测……………滕德祥 (66)
- 八、利用指标体系分析和预测经济行情……………滕德祥 (74)
- 九、时间系列分析及预测……………滕德祥 (81)
- 十、因果关系预测法……………滕德祥 (108)
- 十一、股份资本与股票交易……………王赛惠 (132)

第四编 世界商品市场行情研究

- 十二、世界商品市场行情的分析……………童书兴 (147)
- 十三、世界商品市场行情的预测……………童书兴 (161)
- 十四、编制商品供求平衡表的方法及其作用……………林 楠 (175)
- 十五、客户调研工作浅谈……………林 楠 (181)

- 十六、企业商情调研工作的规范化……………滕德祥(193)
十七、行情研究中的资料问题……………宋宝祥(206)
十八、伦敦金属交易所简介……………康有枢(216)

第五编 世界市场价格变动趋势的研究

- 十九、世界市场价格种类及其特点……………童书兴(225)
二十、世界商品市场价格变动规律的研究……………童书兴(241)

第六编 资产阶级商业循环理论评介

- 二十一、浅析资产阶级商业循环理论……………康有枢(253)
二十二、资产阶级商业循环理论简介……………王林生(264)

第一编 绪 论

行情与行情学

康有枢 滕德祥

本文首先在于说明，行情学是分析和预测世界经济与国际市场行情发展变化的一门科学。做为引进的科学，行情学中所用的行情概念，在内涵与外延上均已发生变化。其次，是指出周期性波动是行情波动的最基本形态，同时指出行情波动还会表现为非周期性波动的其它形态；对各种形态的经济波动和市场波动的研究，分析其波动原因，掌握其波动规律，从而对其发展趋势做出预测，这就是行情学或行情研究的任务。最后，想扼要说明行情研究的应用问题。

本文目的是希望经济学界和对外经济贸易部门对行情学的研究工作加以重视。

“行情”概念的演变

做为经济科学中的概念，行情是一外来语，德文为Konjunktur，马克思在《资本论》中多次使用这一术语。Konjunktur源于拉丁文Conjunctio一词，原为星象学用语，十七世纪德国用该词表示情况或事件的总和。

随着数学、统计学越来越多地用于经济研究，行情一词演变为仅限于商业循环，指不可预言的暂时的经济变动，以区别

于“时间数列”中的其它变动(长期的基本变动——长期趋势和规则性的周而复始的变动——季节性波动)。在此意义上,行情波动不同于结构性变革。这种用法被西方许多国家经济学教科书所接受。在今天的西德,行情一词则是“指所有非季节性的经济活动的周期波动”。“这种波动是通过生产、收入、就业、价格发展、销售量、货币流通等方面反映出来;具体可分为长期波动(康德拉季耶夫周期)、中期波动(朱格拉周期)和短期波动(杰·基钦周期)。”^①即是说不仅包括商业循环(朱格拉周期),尚含有长约半个世纪的大周期(康氏周期)和短至三、四年的库存周期(杰·基钦周期)。

马克思在使用 Konjunktur 这一术语时,总是同资本主义再生产过程的错综复杂的具体形态联系起来。

德文、俄文、法文、西班牙文中均有“行情”一词(俄文为 Конъюнктура、法文 Conjoncture、西班牙文 Conyuntura),尽管词源均为拉丁文,做为经济科学的一般概念,则都依德文对行情所下定义,如,西班牙文中行情一词的释义为:“行情:政治经济学概念,指特定时期经济繁荣或萧条的一般状态。”对“行情上涨”的解释是:“经济理论中,以繁荣为特点的阶段,物价持续上升,就业增加和存在更大利润的可能性。”^②

英文中同 Konjunktur 相对的词是 Conjoncture,原意为局势,但经济学中很少用。英文中没有“行情”一词,这是因为英语国家的经济学者注重研究的是经济波动(Economic fluctuations,如英国皮古等)或商业循环及预测(Business Cycle and Forecasting,如美国密契尔等人)。但是,可以预料,随着经济学说的互相影响和传播,英文中将会借用行情一词,或产生一相同的词汇,就象其它拉丁语系国家的词汇中相互借用或相互影响的情况一样。

行情一词的汉语定义应当有三：(1)市场价格，行市；(2)经济或商品市场的一般状态及趋势；(3)具体形态的社会再生产过程。行情学中所用行情一词，指的是最后一层意义。但是，我国许多书刊、词典仅将行情解释为市场价格、行市，把国内的“行情研究与预测”，仅仅理解为“价格趋势”的研究，那实在是一种误解。

行情学研究的对象与任务

行情作为一门学科，出现于两次世界大战间，真正引起世界各国经济学界和政府的重视并得以发展，是在1929—33年资本主义世界“大萧条”之后。在我国，用行情一词做为学科名称，并以马克思主义的周期理论指导行情研究，则是始于五十年代初。德国和美国的经济学家对行情学都有较深研究和一些独到的见解。做为马克思主义经济学范畴，苏联早期经济学家对行情学的发展有过贡献。

在苏联和东欧国家，行情作为一门学科，强调“阐明周期的历史特点和变化原因，以及说明非周期因素的特征，二者就构成行情学说的要素”。“行情是再生产过程周期性的表现形式，……当我们谈到危机和周期的时候，我们是在研究这些现象的规律，但当我们谈到行情的时候，我们是在直接研究这些现象。”作为对外贸易院校主要学科之一，行情学分为一般经济行情研究和商品市场行情研究两大部分。

在西德，行情也发展成为一门独立的学科。马克思以后德国专门论述行情的著作最多，但是德国的一些经济学家如桑巴特、列普克等人，是想用行情学说取代马克思的危机学说，或是把行情说成是“一种不能认识、不能估计和难以掌握每个活动对象”的数字变动现象(雪弗力)^③。现在，行情学是西德经济

学两大门(国民经济学和企业经济学)中,国民经济学下的一个分支,研究以周期性波动为中心的经济现状与经济趋势。

在美国,同一学科叫做“商业情况分析”(Business Conditions Analysis)或“商业循环及预测”(Business Cycles and Forecasting),或“国民收入分析及预测”(National Income Analysis and Forecasting),研究对象是经济活动的波动,其中包括循环波动、季节性波动、长期波动和不规则与随机波动,主要是循环波动。其它西方国家大多同美国相似,也有的国家(如日本)强调经济增长的分析与预测,特别是“避免或减轻周期运动(日本叫景气波动)袭击的增长”(金森久雄)。

我们认为,资本主义市场行情,即是指资本主义再生产的具体发展过程,也就是资本主义生产、消费和流通过程的具体发展变化。资本主义再生产过程既然表现为以危机为中心的周期变化,那么行情变化就必然要受到周期变化的制约,周期性波动是行情波动的基本形态;其它形态尚有长期波动、偶然波动和季节性波动。行情学的任务就在于说明影响和造成世界或个别国家经济波动或市场波动的原因,掌握其波动规律,从而对其发展趋势做出预测。预测是行情研究的最终目的,分析及描述是其基础。行情学作为一门科学,要求掌握行情研究的基础理论,掌握分析和预测的方法与技术。行情研究的实际应用则是要为有关对外部门制定经济、贸易决策提供必要的背景情况。

行情波动的一般特征(兼谈战后周期特点)

资本主义经济的发展经常表现为动荡、混乱和错综复杂,这是由于资本主义生产的社会性和生产资料的私人占有性之间的基本矛盾,竞争和无政府状态的规律始终起着重要作用的缘

故。资本主义再生产具体发展变化的这种动荡、混乱和错综复杂性，是资本主义经济的特有范畴，是行情变化的最重要特征。马克思主义关于危机和周期的学说论证了资本主义经济必然要周期性地爆发生产过剩的经济危机。经济危机是经济周期的基础，没有经济危机也就没有经济周期。在考察资本主义世界或个别国家的经济行情或市场行情时，首先就要说明以经济危机为基础的周期性波动的本质、特点与规律。

资产阶级经济学家对经济危机的解释，即商业循环理论，经历了一个多世纪的演变过程，由于他们的辩护立场和阶级局限性，不可能认识到或不敢正视资本主义生产方式的矛盾本质，他们所论述的常常是周期的现象。他们提出的对付周期波动的药方，至多只能延缓危机的发生或减轻危机的破坏程度或尽快逃出危机，却不可能消除危机。危机本来是资本主义矛盾的强制性的、暂时的、局部的解决，某种意义上象是积食患者的一付泻药。阻止危机的爆发或强使其爆发的不充分，只能是积累矛盾，到头来将以更具破坏性的方式表现出来。七十年代以来“滞胀”局面的出现，凯恩斯学派经济理论之陷入窘境以及西方经济理论的再次危机就证明了这一点。

最先对经济周期作出精确解释的是马克思，这一点连资产阶级学者也不得不承认。我们在分析资本主义经济或市场行情变化时，不能不分析资本主义经济周期的变化；在分析周期变化时，不能不以马克思主义的周期理论为指导。值得注意的是，第二次世界大战后经济周期在形态上发生了很大变化，这是大家所普遍承认的事实；至于七十年代后，周期的变化是否又进入一个新的时期，即是说周期的形态不仅不同于垄断前资本主义时期，而且不同于二次战后的前三十年，这尚须进一步观察与讨论。但是有一点是肯定的，即战后的周期变化出现了一些

新的情况，出现了一些一百年前不可能出现甚或不可能预见到的变化，这是对一代马克思主义经济学家提出的一个新的课题。我们认为，战后周期的变形，或者换句话说讲战后资本主义经济行情或市场行情的波动出现一些新的情况，主要是由于战后新的历史条件和非周期性因素干扰所致。

影响行情波动的非周期性因素一般是指来自经济或市场以外的一些因素，按其表现方式可分为偶然性因素、季节性因素和长期因素。偶然因素象社会冲突、自然灾害、政治事件等不定期、不规则出现的意外事件或现象。季节性因素是指由于年复一年、周而复始的季节性关系而使经济发生数量的伸缩现象，可以直接影响到季节性强的经济部门与市场，也可以因需求或消费的季节性而对经济发生间接影响。长期因素则是指在一较长时期内按一定方向增减变动对经济或市场行情起作用的因素，象人口增长、科技革命等。由于占主导地位的经济流派及其政策措施也是在一较长时期内对经济从而对行情发生影响的市场外因素，我们也将其为长期因素。此外，国际市场的新的分割与垄断也是对经济或市场行情起作用的长期性因素。季节性因素并不是资本主义经济的固有特征。就季节性因素对经济生活的某部分(如农业、渔业生产)发生直接影响来说，各种形态的人类社会都会出现；但是，在资本主义条件下，商品生产的高度发展，由需求或消费的季节性而对经济发生间接影响则更强烈些。偶然因素尽管有时会引起行情的剧烈波动，但毕竟持续时间较短，且很少能改变长期趋势。因此，当我们说到影响战后周期变形的非周期因素时，我们实际上是在讲长期因素。人口增长、科技革命等因素会在一较长时期内对经济和市场发生作用，这已有很多专著论述。这里，我们只指出，占统治地位的经济流派及其政策措施做为长期因素对周期性波动

形态的变异所起的作用。

经济思想做为一种流派在学院里即使荒谬绝顶至多会影响部分学生，写成文章也只会影响到愿意接受其思想的人；但是，一旦这种思想被引进政府，或成为经济决策人制定政策措施的理论根据，那么受影响的就是整个社会，首先就是社会的经济活动。经济行情与商品市场行情在一定时间内也必然按其影响的方向和程度而波动。最明显的例子就是传统理论向凯恩斯主义的过渡，导致“自由放任”(laissez faire)的经济政策为国家干预与调节所代替，从而，行情的波动就常常直接或间接地受制于市场外因素——国家对经济的干预。战后国家垄断资本主义的高度发展，各国政府采取大规模地干预经济的“反危机”措施，是造成周期变形的重要因素。西方经济七十年代进入滞胀以来，凯恩斯学派受到非主流派如弗里德曼的货币主义等的严重挑战。各国政府内保守主义抬头，主张“回到亚当·斯密”的经济思潮盛行，供应学派应运而生。可以预料，反主流学派一旦确立其地位并使其理论政策化，便将对经济行情和商品市场行情产生长期的影响。在进行世界市场行情研究时，就要注意到整个西方经济思潮的演变，注意到各种流派间的对经济方程项目选择的异同；在研究个别国家的行情时，又要注意到特定历史条件下民族主义经济流派的作用。

此外，战后世界市场上出现了新的分割与垄断情况，这不仅表现在资本主义世界内部市场的重新分割，表现为东西方两大集团的垄断竞争与各自内部的重新组合（“经互会”的分化、“共同市场”的成立），而且表现在随着“南北方”矛盾的尖锐化，新的（主要是发展中国家的）区域性组织的相继成立与逐步完善，以及生产国、出口国与消费国组织的增多和对抗的公开、激烈化，这些必然要对典型的经济周期的变形发生作用，从而

也就必然影响到行情的变化。

行情研究的实际应用

行情研究因考察对象的不同，可有宏观经济行情和微观经济行情之分。做为宏观经济的行情研究，是以资本主义世界或个别国家的整个经济活动作为考察对象；微观经济行情研究则是以个别部门或个别商品市场的变动作为考察对象。显然，后者对于我们外贸部门或对外经济部门更具有实际意义。但是，个别部门或个别商品市场的行情变化，必然要受到整个经济活动的影响。因此，即使是为了微观经济行情的研究，也要从宏观经济行情变动的分析入手。不论是宏观经济行情的研究还是微观经济行情的研究，总是含有分析与预测两种成分。分析在于说明历史形成的原因并对现状加以描述；预测则是要推断未来的变化。

宏观经济与微观经济行情的预测又有近期行情预测与远期行情预测之分。近期行情预测首先是要判断所处周期的阶段向另一个阶段的转折，关键在于指出其转折点（特别是繁荣向危机过渡的上转折点，和萧条向复苏过渡的下转折点），并表述其转折方式（平滑方式、剧烈波动还是偏离轨道抑或变态）。远期预测是对下一个周期或几个周期的前景做出推断。

近期预测注重工业生产的变化（生产的绝对量或以物量指数表示的相对数值）、国民生产总值及其构成（部门构成、支出或要素构成）的增长变动、货币信用及利率的变化、生产要素的利用程度（就业率、失业率、开工率、企业倒闭比率以及投资比率）、对外贸易和国际收支的各项指标等。如果是宏观经济行情的预测，这些便是重点分析的直接的相关变量；如果是微观经济行情的预测，这些变量的分析也是要首先考虑的基本

因素。近期预测要特别注重那些预兆性指标的变化，如库存、订单、股票价格等所谓领先指标的发展趋势。近期预测要考虑到季节性波动的影响，特别是要注意到可能发生的偶然波动。偶然波动很难预料，但如果能掌握丰富的背景资料和最新情报，起码可对偶然波动的大致时间范围和波动幅度做出估测。背景资料要靠长期的资料积累特别是研究人员的知识积累，象所研究对象国的民族、党派、政体；地理、资源、基础结构；在国际舞台上的姿态、与邻国的关系乃至风土人情、历史形成、宗教信仰等等。最新情报有赖于情报网的分布、情报人员的效率和情报手段的现代化。实际部门的行情研究主要就是做好近期预测，这对进出口业务、对外经济合作、外资利用与外汇业务等都具有更直接的现实意义。

远期预测除了要分析一般经济变量的时间系列外，要特别注意人口的增长变动（人口增长周期、人口的年龄构成、地域分布和智力商数等），科技革命的影响（新项目的研究、研究到应用的转移、军用到民用的转移、资本与技术的流动性以及研究与发展费用的增长），自然资源的利用程度（资源的可获性、能源的构成变化以及新资源的开发、稀缺资源的替代），社会的积累与投资（社会保险、社会的基础结构、公共投资比率以及投资方向、规模的变化）、产业结构的演变等。远期预测由于时间间隔较长，使不确定性加大。但远期预测有其重要的战略意义（某种意义上可说是战略预测，而近期预测则为战术预测），并且会对近期行情的发展产生作用，不能不引起重视。例如，在科技革命的高峰，行情会持续出现较长时期的高涨；一旦高峰过去，行情会陷入较长时期不景气。在科技革命波峰过去后出现的较长时期的投资活动的相对沉寂中，如果爆发经济危机，其深度与广度都会更严重些，危机过后将经历长时期

的肖条，或者回升乏力，或者在生产没有达到危机前的高点时又陷入危机。

行情研究的实际应用要从宏观经济行情的分析着手，这是因为各种行情现象间存在着广泛的必然的联系，都要受到社会再生产具体发展变化的制约。但是，个别行情现象又有着自己固有的不同于其它行情现象的规律和特点，这是在进行微观经济行情研究时要特别注意的。例如，商情预测，即商品市场行情预测，既要考虑到整个宏观经济行情的发展变化对个别商品的影响，又要特别分析商品本身的供求关系。

建国以来，我国的行情学无论是学科研究还是实际应用都未引起普遍重视，尚处于较低的阶段。从教学方面来说不仅表现为专业课设置不够，而且存在教授内容不系统，理论与实践结合得不够的情况。从研究机构来说，首先表现为预测行情的专门机构太少，一些行情研究人员又限于狭义的行情研究，或者对历史的、现状的描述过多，预测不够，或者把行情研究仅仅看作是与对外贸易业务有关的外贸预测。最近，很多经济学家呼吁建立专门的国外经济预测机构，想此问题会引起社会的逐渐重视，目前这种行情预测与发展着的对外经济联系不相适应的局面会得到改变。

① 《布洛克豪斯百科全书》，西德、威士巴登，1970年。

② 西班牙文《拉露斯大百科全书》。

③ A·马努克扬：《世界市场行情》，1952年。

行情调研对外贸发展的作用

童 书 兴

行情是资本主义再生产的具体过程，行情研究的根本任务，是搞好贸易情报的收集、整理、分析，为开创新局面、促进对外贸易的发展服务。行情调研是保证我国对外贸易顺利发展的前提条件，是扩大出口商品销售市场的有效工具，是提高外贸经济效果的重要手段。我国对外贸易的发展在很大程度上依赖于我们对世界行情的了解和运用。

行情的定义和行情调研的任务

什么是行情？是否单指市场价格呢？我们认为，不能这样看。虽然市场价格是一种典型的行情指标，它的变化往往集中表现为行情的变化；但它不能概括行情的全部内容，只不过是行情变化的一种重要表现形式。

行情是否指的就是市场情况呢？

毫无疑问，商品市场的情况——供求和价格的变化应当是行情的重要内容，从狭义上对行情概念也可以这样理解，并且从历史发展来看，最初的行情概念仅用于确定资本主义市场的主要特征——供求关系的变化。但是，对行情的这种理解过分偏重于流通领域而忽视生产和它同流通的联系。

为了把行情这一学科作为一门科学来看待，应当理解得深刻一些，广泛一些。从广义上讲，行情是互相联系的条件，是