

CH7 经济周期

- 宏观经济研究领域的两大主题，一个是经济增长，另一个就是经济周期。
 - 长期而论，经济在增长过程中，总是伴随着经济活动的上下波动，呈现出周期性特征。
- 7.1 经济周期的含义
 - 7.2 经济周期类型
 - 7.3 经济周期的成因
 - 7.4 中国的经济周期

7.1 经济周期的含义

- 经济周期是指经济运行中周期性地出现经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象，是国民总产出、总收入和总就业的影响深刻的波动。与物理现象不同，经济周期不是一个固定的模式。
- 金融周期、消费周期、生产周期。相互交叉，又有所不同。傅里叶分析和小波分析。

马克思、恩格斯的揭示

- 《共产党宣言》：“资产者彼此间变本加厉的竞争以及由此所引起的商业危机，使得工人们的工资愈加摇摆不定；由于机器日益迅速的发展和继续不断的改良，使得无产者的生活地位越来越没有保障；个别工人同个别资产者之间的冲突愈益成为两个阶级之间的冲突。”
- 马克思在《政治经济学批判》：
- “尽管这种普遍的价格波动产生于李嘉图式的金属流通的性质本身，但是它的尖锐的和急剧的形式即危机形式属于发达的信用事业时期，所以十分明显，银行券的发行不是完全按照金属流通的规律来调节的。”
- 特别要区分金属货币和信用货币两种货币形式，它们对经济周期的影响是不完全相同的。
- “因此，完全不管货币的情况是怎样的，国家会处于普遍危机之中。不仅撇开货币，甚至撇开产品的交换价值不说，产品仍会贬值，国家的生产率仍会下降，而国家的一切经济关系是以它的劳动的某种平均生产率为基础的。”
- “资本本身在其历史发展中所造成的生产力的发展，在达到一定点以后，就会不是造成而是消除资本的自行增殖。超过一定点，生产力的发展就变成对资本的一种限制；因此，超过一定点，资本关系就变成对劳动生产力发展的一种限制。”
- “社会的生产发展同它的现存的生产关系之间日益增长的不相适应，通过尖锐的矛盾、危机、痉挛表现出来。”

7.1.1 两阶段法的经济周期

现代宏观经济学中，每一个经济周期都可以分为上升和下降两个阶段。

经济周期波动的扩张阶段：实际GDP上升，企业投资也急剧增加。失业率下降。产出上升，导致通货膨胀速度加快。企业利润不断上升，普通股票的价格会上涨，贷款需求增加，利率上升。

经济周期波动的收缩阶段：伴随利率的上升，市场需求疲软，订货不足，商品滞销，生产下降，资金周转不畅。经济的衰退既有破坏作用，又有“自动调节”作用。

7.1.2 四阶段法的经济周期

- 一般而言，经济周期有四个阶段：繁荣、衰退、萧条、复苏。其中，繁荣和萧条是两个主要阶段，衰退与复苏是两个过渡性的阶段。
- AB为**繁荣**阶段，价格上升，就业水平较高，公众对未来较为乐观，但通货膨胀的威胁也初步显现。
- BC为**衰退**阶段，该阶段开始于经济周期的高峰之后，经济增长速度减缓甚至停滞。
- CD为**萧条**阶段，供给和需求水平较低，失业率较高，整个社会经济在探底后开始出现回升的迹象。
- DE为**复苏**阶段，需求开始释放，生产逐渐活跃，价格水平趋稳并进入上升区间。同时GDP的增长率可能由负转正，并且逐渐提高。

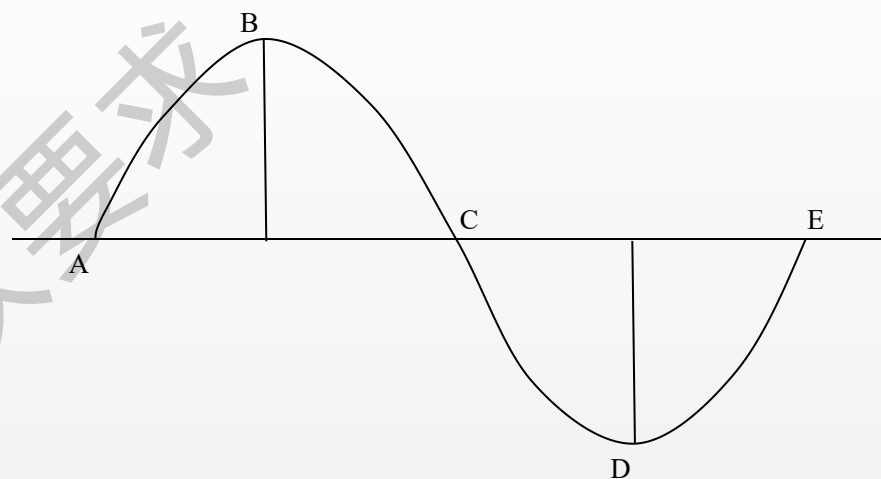


图7-1四阶段经济周期

7.2 经济周期类型

● 朱格拉周期

- 繁荣、危机、清算三个阶段反复出现，形成周期性现象。
- 经济中平均每个周期为**9到10年**，这就是中周期，又称为朱格拉周期。

● 基钦周期

- 把经济周期分为主要周期与次要周期两种。主要周期即中周期，次要周期为**3到4年**一次的**短周期**，又称为基钦周期。

● 康德拉季耶夫周期

- 资本主义社会有一种为期**50到60年**，平均长度为**54年左右**的长期波动，这被称为**长周期**。

● 库兹涅茨周期

- 房屋建筑业相关的经济周期，长度在**15—25年**之间，平均长度为**20年左右**。这也是一种长周期，被称为库兹涅茨周期，或**建筑业周期**。

● 熊彼特周期

- 每一个长周期包括六个中周期，每一个中周期包括三个短周期。短周期约为40个月，中周期约为**9到10年**，长周期为**48到60年**。

7.3 经济周期的成因 内因论(1/2)

内因论认为经济周期的产生及运行机制源于经济体系内部，是收入、成本、投资在市场机制作用下的必然现象。

纯货币理论早期由英国经济学家霍特里（R.Hawtrey）提出，二战后的代表人物为弗里德曼。该理论认为，经济周期是一种纯货币现象。经济中周期性的波动完全是由于银行体系交替地扩大和紧缩信用所造成的。

投资过度理论认为，投资的增加会引起经济繁荣。资本品（即生产资料）需求增加、价格上升，消费品生产减少，从而形成经济结构的失衡。而资本品生产过多必将引起资本品过剩，于是出现生产过剩危机，经济进入萧条。

消费不足理论始于19世纪初，后经凯恩斯宏观经济理论发展。该理论认为，消费品需求不足使整个经济出现生产过剩性危机。消费不足的根源则主要是由于国民收入分配不均等所造成的穷人购买力不足和富人储蓄过度。凯恩斯的**边际消费倾向递减定律**是这一理论的最好的表述。

7.3. 内因论-乘数—加速数模型(2/2)

- 1939年保罗·萨缪尔森基于他的老师汉森的研究在《乘数与加速原理的相互作用》一文中提出了具有时间滞后效应的国民收入决定模型，即乘数—加速数模型。基本方程如下：

$$\begin{cases} Y_t = C_t + I_t + G_t & (7.1) \end{cases}$$

$$\begin{cases} C_t = \beta Y_{t-1}, 0 < \beta < 1 & (7.2) \end{cases}$$

$$\begin{cases} I_t = v(C_t - C_{t-1}), v > 0 & (7.3) \end{cases}$$

将式(7.2)、式(7.3)代入式(7.1)，得：

$$Y_t = \beta Y_{t-1} + v(C_t - C_{t-1}) + G_t \quad (7.4)$$

- 边际消费倾向越大，加速数越大，政府支出对国民收入变动的作用也越大
- 投资影响收入和消费（**乘数作用**），反过来，收入和消费又影响投资（**加速数作用**）。两种作用相互影响，形成累积性的经济扩张或收缩的局面。

7.3 外因论(1/4)

- 外因论认为经济周期的产生源于经济体系之外的因素，如：太阳黑子、瘟疫、战争、革命、选举、金矿或新资源的发现、科学突破或技术创新等等。
- **太阳黑子理论**是英国经济学家杰文斯(W.S. Jevons)于1875年提出的。该理论认为，太阳黑子的活动对农业生产影响很大，而农业生产的状况又会影响工业及整个经济。太阳黑子的周期性决定了经济的周期性。
- **创新理论**是奥地利经济学家熊彼特在1912年发表的《经济发展理论》中首次提出的。创新是指对生产要素的重新组合。创新浪潮使银行信用扩大，对资本品的需求增加，引起经济繁荣。随着创新的普及，盈利机会的缩小，银行信用紧缩，对资本品的需求减少，便引起经济衰退。
- **政治性周期理论**是米哈尔·卡莱斯基（1943）和威廉·诺德豪斯（1975）发展起来的。政治性周期理论把经济周期性循环的原因归之为政府的周期性的决策（主要是为了循环解决通货膨胀和失业问题）。**内因的联系。**

7.3.2 外因论——真实经济周期理论(3/4)

- 经济中原有的稳定状态为 A_1 点，现在假定技术进步，资本存量 K_0 不变， z 值从 z_0 增加到 z_1 ，产量增加到 y_1 ，总资源增加到 $y_1 + (1 - \delta)K_0$ ，使下期的消费和资本积累相应地增加，这表现为约束线向右移动。
- 如果新约束线上 A' 是被经济社会所选择之点，则资本存量增加到 K_1 ，消费上升到 C_1 。
- 在 K_1 水平的资本存量之下，假设技术变化保持不变，实际收入在下一个时期进一步增加到 y_2 。

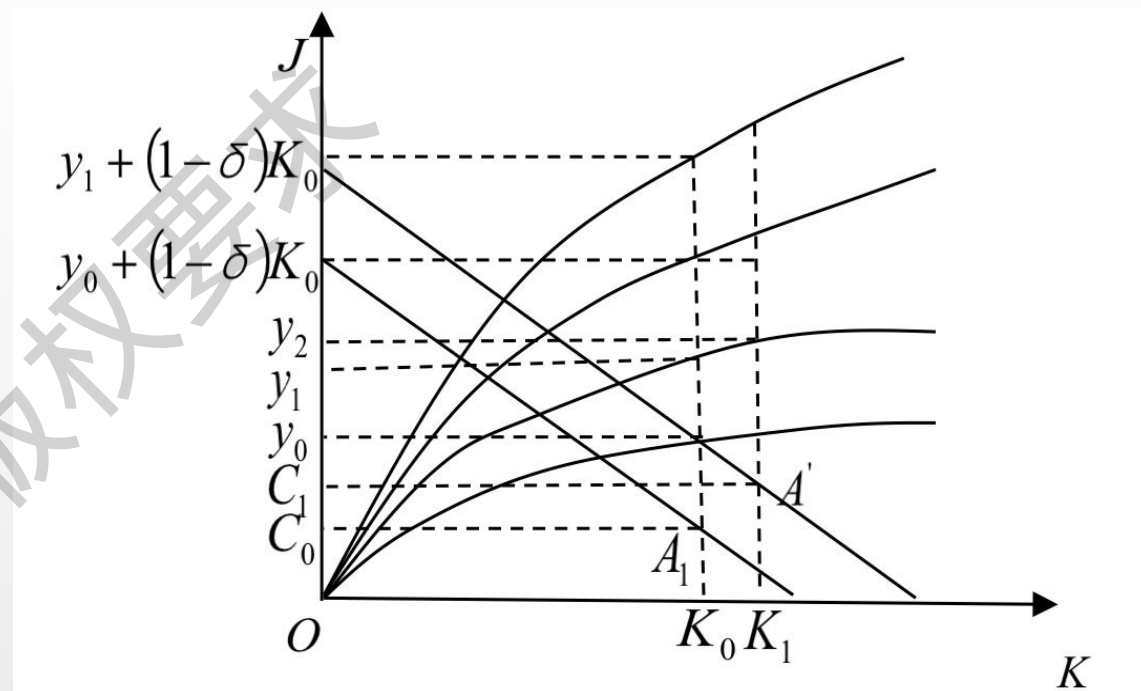


图7-3 实际经济周期理论对宏观经济波动的解释

7.3.2 外因论——真实经济周期理论(4/4)

- 随着反映技术进步的 z 值在时期1末的提高，投资和收入相应地增加。随着经济向新的稳定状态运动，投资增量渐近下降，但收入继续增加，只是增加的幅度越来越小，直到达到新的稳定状态上。
- 真实周期理论的核心思想可扼要表述为：“一切都是最好的安排”。从这个意义上看，无论繁荣还是衰退，都是经济主体在特定冲击下的最优应对，并不是传统周期理论所认为的对长期趋势的短期背离。

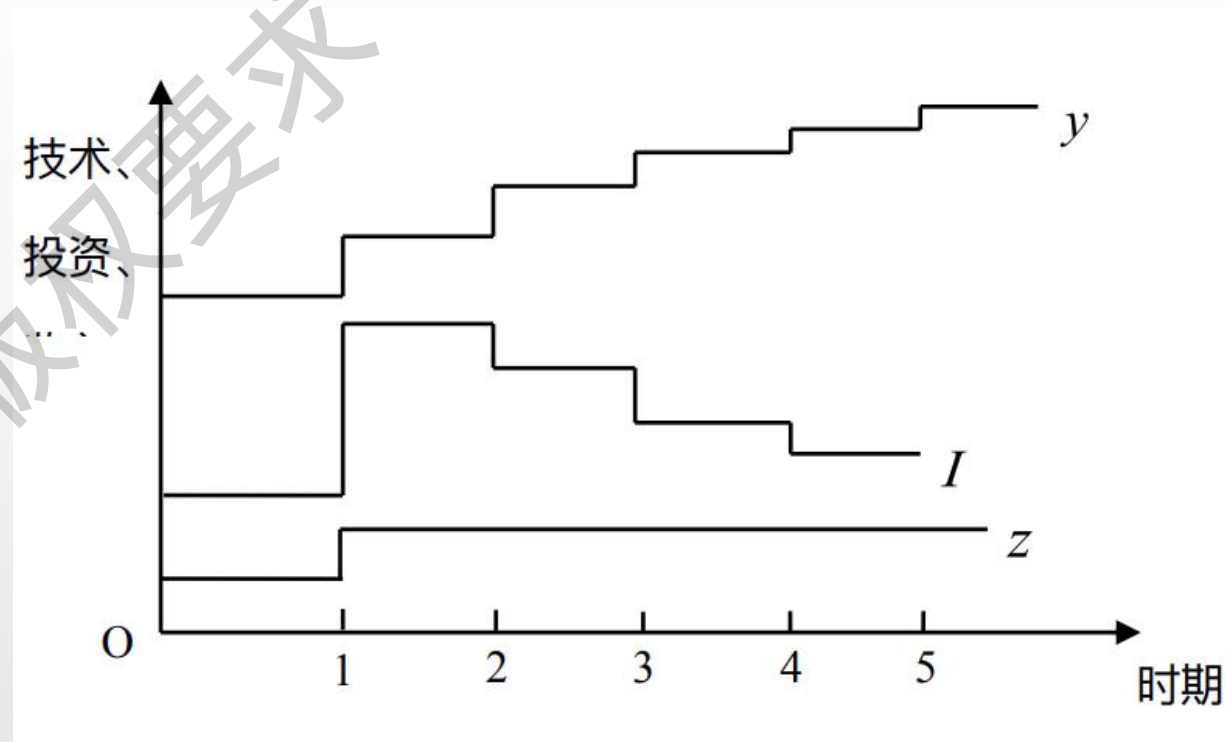


图7-4 技术变化所引起的投资、收入变动

马克思的观点：

- 《资本论》第三卷，马克思指出：“一切真正的危机的最根本的原因，总不外乎群众的贫困和他们的**有限的消费**，资本主义生产却不顾这种情况而力图发展生产力，好像只有社会的绝对的消费能力才是生产力发展的界限”。
- 资本的积累过程同时也是经济危机的形成过程，这都以不变资本和劳动的追加生产开始。一方面是资本扩张的无限欲望，另一方面是资本主义对劳动需求的相对减少以及工人只能在非常狭小的范围内扩大自身的消费。
- “在资本主义社会，消费者和生产者这种不平等的地位在整个经济社会发展中起着非常关键的作用。”
- “在进行资本的再生产时，同在进行资本积累时完全一样，问题不仅在于以原有的规模或者(在积累的时候)以扩大的规模补偿构成资本的同量使用价值，而且在于要补偿预付资本的价值，并且实现普通利润率(普通剩余价值)。”

7.4 中国的经济周期

- 从1978年底中国开始改革开放的历史性进程，其核心在于建立具有中国特色的社会主义市场经济体系。中国经济周期走出了自己的独特轨迹。
- 从图7-5看，我国自改革开放以来经历了**7轮**较明显的经济周期，每轮时长约**4-10年**。

第1轮经济周期是1978—1981年，周期时间为4年。

第2轮经济周期是1982—1986年，周期时间为5年。

第3轮经济周期是1987—1991年，周期时间为5年。

第4轮经济周期是1992—1995年，周期时间为4年。

第5轮经济周期是1996—2002年，周期时间为6年。

第6轮经济周期是2003—2009年，周期时间为7年。

第7轮经济周期是2010—2018年，周期时间为9年

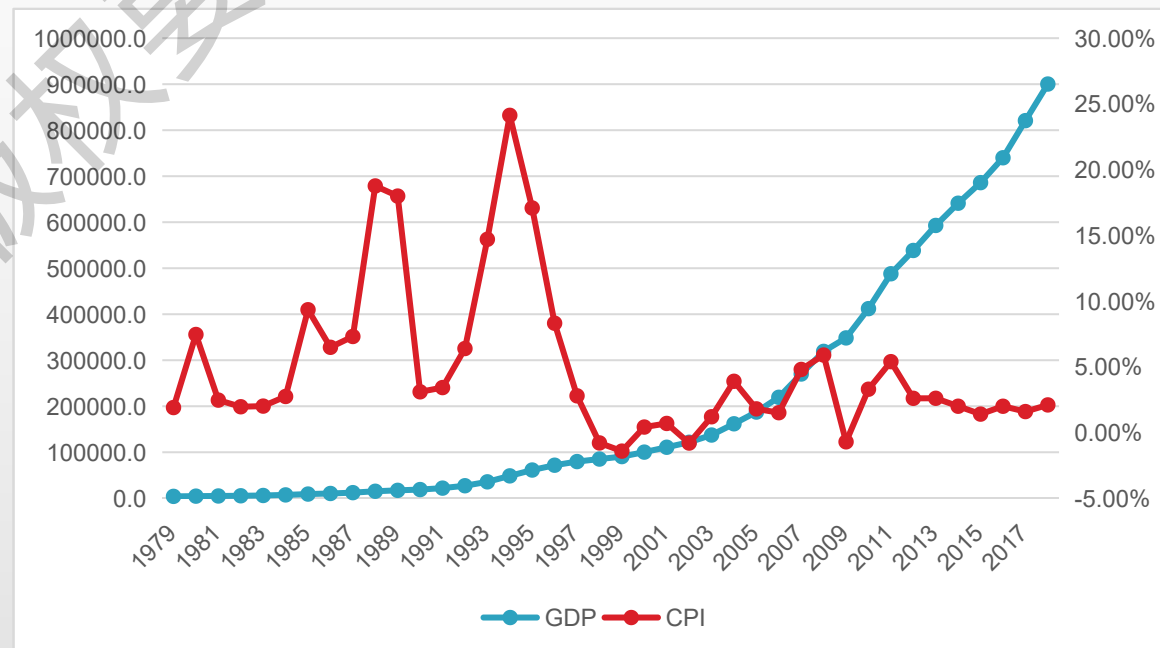


图7-5 1978-2018年中国GDP及CPI增长率 (%)

(资料来源：国家统计局)

经济专栏——金融系统的顺逆周期性

- 金融系统的**顺周期性**，是指在经济周期中金融变量围绕某一趋势值波动的倾向。因此，顺周期性增强就意味着波动的幅度增大。
- 顺周期性的更广泛定义包含了三个部分，而且在现实生活中很难区分这三个部分：（1）围绕趋势值波动；（2）趋势本身的变化；（3）均衡值可能出现累计性偏离。
- **逆周期调控**，即逆周期信贷调控机制，是一种宏观审慎政策。
- 在经济扩散增长阶段，此时的“逆周期调节”往往偏向通过政策工具抑制经济增长过热；相反，在经济收敛增长阶段，此时的“逆周期调节”势必侧重通过政策工具避免经济增长“失速”。
- 在中央明确提出经济运行稳中有变、变中有忧、外部环境复杂严峻、经济面临下行压力的经济发展背景下，**强调宏观政策要强化逆周期调节的目标十分明确，就是稳住能够影响经济增长的核心变量，确保经济增长不失速，从而完成既定的重要发展任务。**

2023-2024世界经济运行阶段

- 复苏与滞涨？
- 国际金融论坛(IFF)2003年10月由中国、美国、欧盟等G20国家和地区、新兴经济体，以及联合国、世界银行、国际货币基金组织等相关国际组织领导人共同发起成立，是全球金融领域高级别常设对话机制和多边合作机构，被誉为全球金融领域的“F20(Finance 20)”。
- 全球通胀率将从2022年的9.2%降至2023年的7%，发达经济体的通胀率将从2022年的7.3%降至4.6%，发展中国家的通胀率将从2022年的10.6%降至8.6%。预计2024年全球通胀率将降至5.8%。发达经济体的通胀率将从4.6%降至2.8%，发展中经济体的通胀率将从8.6%降至7.8%。
- 大多数国家的货币紧缩周期可能在2024年结束。然而，紧缩的货币和金融状况仍将继续。2023年全球经济增长进一步放缓，预期增长3.1%，低于2022年的3.4%。
- 2024年，全球经济增长预计将保持在3.1%的疲软水平。中国经济2023年和2024年预计将分别增长5.2%和5%。预计2024年全球经济将增长3.1%，其中发达经济体将增长1.3%，发展中经济体将增长4.3%。美国经济2023年预计将增长2%，稍低于2022年的2.1%。2024年预计美国经济增长将放缓至1.2%。法国经济在2023年和2024年预计将分别增长0.9%和1%，意大利两年均增长0.7%，德国经济2023年预计将萎缩0.4%，但2024年预计将增长0.9%。
- 金砖国家是4.9%和4.6%；G20集团是3%和2.9%；“一带一路”经济体2023年、2024年将分别增长3.7%和3.9%。

CH7小结

- 经济周期是指实际总产出和就业相对于它们潜在水平的波动。
- 经济周期理论众多，主要分为两大类，即内因论和外因论。内因论中较有影响的理论是乘数—加速数模型，外因论中目前较有影响的理论是真实经济周期理论。
- 乘数—加速原理表明国内生产总值的变化会通过加速数对投资产生加速作用，而投资的变化又会通过投资乘数使国内生产总值成倍变化，加速数和投资乘数的这种交织作用便导致国内生产总值周而复始的上下波动。
- 真实经济周期理论认为，市场机制本身是完善的，在长期或短期中都可以自发地使经济实现充分就业的均衡；经济周期源于经济体系之外的一些真实因素，如技术进步的冲击，而不是市场机制的不完善。

思政教学要点

- 1. 从资本主义社会的生产社会化和生产资料私有制的固有矛盾角度，解读经济危机不可避免的根本原因。
- 2. 从社会主义经济运行的公有制与社会资源配置的可指导性出发，讨论中国实行社会主义市场经济四十余年间没有发生重大经济危机的主要原因，探讨社会主义市场经济体制防范和化解经济危机的可能性。