

文章编号:1671-6523(2011)03-0109-05

国际农产品价格波动 对中国通货膨胀的影响研究

贾 杉

(长安大学 经济与管理学院 陕西 西安 710064)

摘要:抑制通货膨胀成为当前宏观调控的主要目标,对于通货膨胀的动因,目前很多研究认为是输入性通货膨胀。利用 DAG 方法,从理论和实证角度分析国际农产品价格波动对国内通货膨胀的影响,结果发现影响并不明显,其波动只能直接传导到国内的农副产品购进价格,间接传导到国内消费物价水平。这一研究为中国治理通货膨胀提供理论依据。

关键词:国际农产品价格波动;通货膨胀;价格途径

中图分类号:F202 文献标志码:A

Fluctuations of International Agricultural Prices and Its Impact on China's Inflation

JIA Shan

(College of Economics and Management, Chang'an University, Xi'an 710064, China)

Abstract: Inflation has currently become the major objective of macroeconomic control. At present a great amount of research agree that the reason for inflation lies in imported inflation. Using the DAG method, this article analyzed the influence of international agricultural prices on domestic inflation from the theoretical and empirical percept and found that the influence is not obvious, and that the fluctuation is only directly transmitted to China's sideline products' purchase prices and indirectly to China's CPI. This study is expected to provide some theory basis for inflation control.

Key words: international agricultural product; price fluctuation; inflation; price approach

一、问题的提出

2010 年以来,中国的消费物价指数也不断攀升,抑制通货膨胀成为当前宏观调控的重点。从历史来看,通货膨胀不仅是宏观经济领域一个永恒话题,而且也是关系社会发展、政治稳定的重要问题。按照诺贝尔经济学奖获得者米尔顿·弗里德曼的说法,通货膨胀是一种疾病,一种危险的有

时甚至会致命的疾病,如不及时制止会摧毁整个社会^[1]。长期以来,对于通货膨胀产生机制及其预测的研究吸引着经济学界的普遍关注。通货膨胀的成因非常多,包括供求变化、货币发行量和成本等,最新的研究开始关注输入性通胀问题。随着我国同外部经济的联系日益紧密,我国的物价涨跌同国际大宗商品价格的波动日益紧密。随着我国经济的不断发展,对大宗商品进口需求量日

收稿日期:2011-04-20 修回日期:2011-06-09

基金项目:国家自然科学基金(71073046)

作者简介:贾杉(1980—)女,讲师,博士,主要从事理论经济学、国际贸易等问题研究 E-mail: jiashanshan123@163.com。

益增加,国外大宗商品价格的波动会通过各种途径传导到我国国内市场,从而引起国内CPI的走势。在大宗商品中,特别是农产品如大豆、玉米等进口数量逐年攀升。中国海关数据统计显示,2010年中国谷物进口量达到643万t,同比增长107.4%。据市场预测,未来几年内,中国将成为全球最大的玉米进口国。因此,从国际农产品价格波动的视角研究中国通货膨胀的动因具有重要的理论和现实意义。

二、对通货膨胀成因的解释

回顾改革开放以来的中国宏观经济走势,通货膨胀与通货紧缩交错出现。但总的看来,经济中出现通货膨胀的概率显著高于通货紧缩。具体来说,出现明显通货膨胀的时期大致为:1984—1985年、1988—1989年、1993—1994年和2007—2008年,出现明显通货紧缩的时期为:1998—2002年。

对中国通货膨胀原因的探索一直是国内理论界研究的焦点。从历史发展来看,早期的文献往往集中于对国内各种通货膨胀诱因的探讨。易纲^[2]认为恶性通货膨胀的产生主要可归结为两个原因:一是价格改革,二是政府对经济快速增长的渴望所带来的投资热和经济过热。樊纲^[3]等则认为通货膨胀的根本原因主要是投资需求和公款消费需求膨胀;吴敬琏(1994年)强调通货膨胀总是因为货币发行过多造成;陈佳贵^[4]认为造成通胀压力的因素很多,概括起来至少有几个方面:(1)流动性过剩。中国现在是流动性过剩,新型经济体流动过剩,全世界也都存在这个问题;(2)经济增长速度偏快。“十一五”期间,年均GDP增长速度到达了11.2%,从1993年以来,增加的速度平均也在10%以上,这个速度在中国经济发展历史上持续了很长一段时间;(3)农业的基础不稳固,农业成本增加,受灾害等的影响对价格产生了波动,导致价格上涨;(4)成本上升。

近年来,随着中国经济开放度不断提高,国内文献开始从不同角度分析了外部冲击对国内通货膨胀的影响。杜金岷、曾林阳^[5]从理论角度分析了两部门模型的油价冲击,朱启贵、段继红、吴开尧等^[6]研究了国际油价对国内CPI、PPI等的影响。施建淮等^[7]检验了汇率对进口价格、生产者价格和消费者价格的传递效应,结果表明传递效应显著,尤其是2005年汇改之后,人民币升值对降低通货膨胀的解释力显著增强。中国经济增长

与宏观稳定课题组^[8]较系统地研究了国际价格、汇率等外部因素对国内价格的综合影响。纪敏^[9]研究了外部冲击通过需求拉动、成本推动和货币冲击三条渠道对国内价格波动产生影响。

三、国际农产品价格波动情况

通过整理联合国粮农组织(FAO)自1990年以来的农产品价格数据可以发现,包括肉类、奶类、谷物、油脂和食糖五大谷物在内的国际农产品价格呈现阶段性特点:1990—1996年呈现快速上升;1997年爆发东南亚金融危机之后,世界经济出现衰退,农产品价格也随之下落;2002年降到最低点89.92,之后主要农产品价格均呈现波动加剧且中轴抬升的态势。2011年1—4月份,国际农产品价格再次急速攀升,主要农产品价格突破历史最高点。这一阶段农产品价格的高涨主要有以下几个原因:一是全球工业化、城市化的发展在推动农产品需求增长的同时,也在推动耕地减少、劳动力成本上升、生态不平衡等造成的农产品供应减少,农产品供需紧张不断推升价格上涨;二是近年来货币流动性的充裕,众多资金涌入国际大宗农产品领域,投机炒作助长价格上涨。

四、国际农产品价格波动对中国物价的影响

(一)影响的机制

目前已有许多文献研究了国际商品价格波动对国内价格总水平的影响。一般而言,进口商品价格上涨会通过成本推动先引起工业品出厂价格指数上涨,然后再传导至居民消费价格指数,从而引起市场价格的全面上涨。

对价格传导机制的研究文献中,诸多文献研究了封闭国家中价格沿着产业链方向逐层传导或者水平分工方向上的横向传导^[10-12];而对于开放经济体的价格传导机制,国内外学者主要是从汇率角度研究分析汇率波动的价格传导效应。对国际大宗商品价格波动对中国经济影响的传导机制研究中,国内学者认为传导机制表现为国外市场价格变化——进口商品价格变化——国内开放经济部门的成本和价格变化——国内非开放经济部门的成本和价格变化——国内一般物价水平的变化。主要是对进口量、进口品价格和国内通货膨胀水平之间的关系进行考察,以此说明国外因素通过国际贸易途径对我国的物价水平产生了多大的影响。王振中^[13]就在中国刚刚改革开放的背

表1 国际农产品价格指数变化情况

时段	食品价格	肉类价格	奶类	谷物	油脂	食糖
1990	105.41	123.99	74.84	97.60	73.95	178.14
1991	103.57	125.40	79.58	96.93	79.15	127.22
1992	108.45	125.21	95.40	102.34	84.27	128.51
1993	104.60	118.09	84.56	99.46	85.95	142.23
1994	110.54	115.01	82.29	104.47	113.44	171.85
1995	123.19	118.44	109.61	119.37	124.99	188.48
1996	129.11	128.42	109.39	140.73	111.21	169.66
1997	118.38	123.18	105.13	112.06	112.51	161.39
1998	107.06	103.20	99.08	99.81	129.91	126.63
1999	92.30	97.78	86.33	90.25	91.57	88.97
2000	90.18	95.80	95.44	84.53	67.82	116.05
2001	93.26	96.49	107.06	86.19	67.61	122.61
2002	89.92	89.55	82.24	94.57	87.02	97.76
2003	97.69	96.77	95.12	98.06	100.81	100.56
2004	112.39	113.68	122.65	107.37	112.17	101.68
2005	117.28	120.15	135.35	103.43	103.64	140.32
2006	126.54	118.50	127.96	121.50	111.99	209.56
2007	158.58	125.10	212.39	166.84	169.09	143.01
2008	199.59	153.23	219.56	237.87	225.42	181.59
2009	156.83	132.94	141.55	173.73	149.96	257.33
2010	185.05	152.00	200.44	182.61	192.99	302.04
2011年1-4月	232.74	170.02	228.59	254.93	269.02	389.61

注: 数据来源于联合国粮农组织(FAO): 食品价格指数包括肉类、奶类、谷物、油脂和食糖5类农产品价格指数的平均值,以2002—2004年各类产品的平均出口份额为权数计算得出,总指数包括了粮农组织专家认为在表现使用农产品价格国际价格方面具有代表性的55种农产品价格;统计的是2011年1—4月份数据。

景下分析了国际大宗商品价格与国内市场价格的关系,但一直到近年来国内才再出现一些研究国际价格波动影响中国经济的文章^[14-16]。一方面虽然诸多文献研究了外部冲击对中国经济的影响,但其主要讨论汇率、产出、贸易等冲击的影响,没有研究大宗商品价格波动的冲击效应。

(二) 影响的实证研究

国际农产品价格出现波动通过贸易途径等影响到国内原材料等初级产品的价格,此处选择国际农产品价格指数(GFPI)、国内农副产品类购进价格指数(DAPI)、国内工业品出厂价格指数(DPPI)和居民消费物价指数(CPI)这几个变量进行实证分析。

(1) 研究方法。传统的方法使用Granger因果检验研究变量之间的因果关系,这种检验是建立在事件发生前后的时间顺序基础上,是一种时

间先后的不同期因果关系。目前最新使用有向无环图方法用以分析变量间的因果关系,其本质上是建立在相关和偏相关关系基础上的变量之间同期因果关系传递的结构安排,每一对变量之间的连线代表着他们之间的因果关系。

(2) 变量和数据来源。本文将选择国际农产品价格指数(GFPI)衡量国际市场上的农产品价格变化水平。数据来源于FAO。国内价格沿着产业链由上游向下游传导,产业链中上游、中游和下游三个层次,分别代表了整个经济体中的生产领域、流通领域和消费投资领域。根据国家统计局发布的价格方面的数据,可以将价格指数总体上分为原材料价格指数、生产价格指数和消费者物价指数,与产业链的三个环节一一对应。因此国内选择农副产品类购进价格指数(DAPI)衡量国内相对应领域的价格;

表2 基于SVAR模型的预测方差分解

预测期/月	国际农产品价格指数(GFPI)	农副产品购进价格指数(DAPI)	国内工业品出厂价格指数(DPPI)	消费物价指数(CPI)
1	0.08	2.32	3.05	86.93
2	4.67	4.28	2.86	74.72
12	8.59	4.08	2.74	72.41
24	8.59	4.08	2.74	72.41

选择国内工业品出厂价格指数(DPPI)衡量中国产业链中游的价格水平;中国经济指标主要通过通胀水平来衡量,采用居民消费物价指数(CPI)作为通货膨胀的衡量指标。国内价格指数及经济指标数据均来自于中经网统计数据库。

本文采用月度数据,样本区间选择的是从2000年1月—2011年4月。

(3)实证研究结果分析。利用DAG方法,得出国际农产品价格指数与国内价格指数之间的因果关系图。从图1给出的DAG分析结果来看,国际食品价格波动影响国内消费物价水平的传导途径不明显,其波动只能直接传导到国内的农副产品购进价格,进而直接或通过影响国内工业品出厂价格间接传导到国内消费物价水平。

接下来建立SVAR模型通过预测方差分解进行分析国际农产品价格对国内物价的影响效应。分解结果表2:

从预测方差分解表来看,对于国内消费物价水平,自身滞后期的冲击解释程度最高,超过72%,表明其存在通胀惯性。由此可以看出,国际农产品价格波动并不是国内消费物价水平变化的最重要的因素。但是国际农产品价格对也有部分影响,稳定后的系数为8.59,其影响不容忽视。

食品领域主要是指粮食等基本的农产品。中国作为世界人口第一、人均耕地面积不足世界水平一半的大国,粮食问题更是首要关注的国计民生问题,也是三农问题的关键点。当前在粮食领域已经逐步走向市场化,随着开放政策的进一步放开,国内粮食市场就与国际粮食市场联系更加紧密,进出口量较多的粮食品种(玉米、大豆等)的价格必然受到国际市场的联动影响,同时农民可依据种植效益自发调整种植结构,品种间种植效益的平衡又会拉动相关品种的价格波动。粮食不仅是人们日常生活的第一必需品,也是一种重要的基础性初级产品,同时是衡量物价水平的重要指标,而且中国粮食逐步市场化,国内粮食市场与国际粮食市场越来越紧密,因此国际食品价格

波动对国内消费物价水平的影响效应显著。但是中国粮食基本能够自给自足,国家对粮食领域采取了诸多措施稳定粮价以保护农民利益,保证了粮食的稳定增长,因此食品价格特别是粮食价格对我国工业产出的影响相对较小。

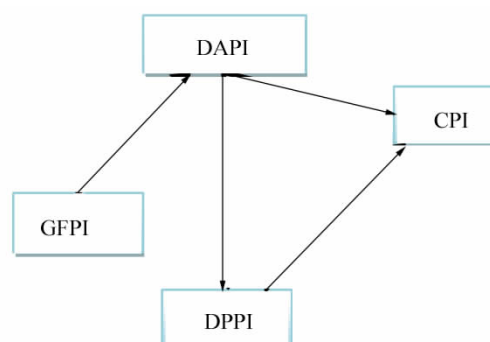


图1 DAG分析图(食品价格)

五、结论与政策建议

本文运用DAG方法实证分析了国际农产品价格波动对中国通货膨胀产生冲击的传导途径,在此基础上运用基于SVAR模型的预测方差分解方法实证分析国际市场上农产品价格波动对中国消费物价水平的影响效应。研究结论表明,国际食品价格波动影响国内消费物价水平的传导途径不明显,其波动只能直接传导到国内的农副产品购进价格,进而直接或通过影响国内工业品出厂价格间接传导到国内消费物价水平。基于上述结论,本文提出如下政策建议:

(1)在制定调控物价的措施时,应关注国际农产品价格因素对国内价格的影响。国内消费结构的转换和土地资源密集型农产品的短缺,使得同期国内供应能力无法满足快速增长的需求,所以我国谷物进口量逐渐增大,这使得国际农产品价格对我国价格总水平产生了重要影响。因此,在制定物价调控措施时,应不仅关注国内因素对价格总水平的影响,而且需要注意防范通货膨胀的输入型风险。

(2)增加国内供给抑制食品价格过快上涨。需要密切关注食品价格,特别是在通胀时期,有必

要采取稳定食品粮食供给等相关措施防止食品价格过快上涨,同时立足国内,将根本点放在促进农业增产增收以保证国内粮食的自给自足上面,保

证耕地面积、提高耕地利用效率、加大对农业的投入力度等。

参考文献:

- [1] 米尔顿·弗里德曼. 自由选择[M]. 北京: 商务印书馆, 1982.
- [2] 易纲. 中国的货币供求与通货膨胀[J]. 经济研究, 1995(5): 51-58.
- [3] 樊纲. 经济效益、通货膨胀压力与最终总需求[J]. 金融研究, 1992(2): 20-24.
- [4] 陈佳贵. 放缓中国经济增长有助于控通胀[N/OL]. [2011-04-26] 凤凰网. <http://finance.ifeng.com/roll/20110426/3935042.shtml>.
- [5] 杜金岷, 曾林阳. 国际石油价格波动对我国通货膨胀的影响——基于VAR的经验证据[J]. 国际经贸探索, 2008(7): 14-18.
- [6] 朱启贵, 段继红, 吴开尧. 国际油价向中国通货膨胀的传递及其影响因素研究[J]. 统计研究, 2011(2): 7-12.
- [7] 施建淮, 傅雄广, 许伟. 人民币汇率变动对中国价格水平的传递[J]. 经济研究, 2008(7): 52-64.
- [8] 中国经济增长与宏观稳定课题组. 外部冲击与中国的通货膨胀[J]. 经济研究, 2008(5): 4-18.
- [9] 纪敏. 本轮国内价格波动的外部冲击因素考察[J]. 金融研究, 2009(6): 31-43.
- [10] Malliaris A G. US inflation and commodity prices: Analytical and empirical issues[J]. Journal of Macroeconomics, 2006, 28(1): 267-271.
- [11] Kaufmann R K, Stephane D, Micheal M. Horizontal and vertical transmissions in the US oil supply chain[J]. Energy Policy, 2009, 37(2): 644-650.
- [12] 张延群. 商品价格指数是消费价格指数的前导变量吗[J]. 数量经济技术经济研究, 2007(12): 140-149.
- [13] 王振中. 国内价格和国际市场价格的关系[J]. 经济研究, 1985(8): 38-45.
- [14] 肖争艳. 国际大宗商品价格会影响我国CPI吗? ——基于BVAR模型的分析[J]. 经济理论与经济管理, 2009(8): 76-83.
- [15] 王立清. 国际大宗商品价格波动对我国影响的研究——以石油、小麦和大豆为例[J]. 价格理论与实践, 2010(7): 55-58.
- [16] 张成思, 李颖. 全球化与通货膨胀动态机制研究: 基于新兴市场国家的经验分析与启示[J]. 世界经济, 2010(2): 24-36.

(责任编辑: 廖彩荣, 英摘校译: 吴伟萍)