



国外汇储备

何加强会计

国衍生金融

国有商业银行

云南农村信

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

作者: [李 冉 尚 飞] 来源: [本站] 浏览:

消费、投资和进出口被称为推动国民经济发展的“三驾马车”，它们与我国GDP之间的关系宏观经济领域讨论的热点，研究结果普遍都认为消费和投资对我国的经济增长有促进作用，出口贸易与GDP的长期均衡关系研究较少。苏盛安等学者认为我国经济运行的机制并不是用单向关系就可以描述，它是一个存在着多个单向和双向关系的复杂体系。由于不同学者所采方法、模型、数据以及数据处理方法各不相同，对于GDP的长期影响因素、相互因果关系等分歧。本文拟运用协整分析理论对其进行初步分析，进而得出相应的结论。

一、数据及变量选取

本文选取改革开放以来即1978~2005年的宏观经济变量进行研究，全部数据来源于《中国统计年鉴》，2006年。所选取的变量为GDP、消费和进出口总额，分别用GDP、CON和EXP表示。为消费的影响，均用零售商品价格指数对其进行调整。另外，由于数据的自然对数变换不改变原关系，并能使其趋势线性化，一定程度上可以消除时间序列中存在的异方差现象，所以对经处理的GDP、CON和EXP取对数，分别用LGDP、LCON和LEXP表示。

二、单整检验

判别单整的常用方法是DF检验和ADF检验，实证中经常采用ADF检验。本文采用ADF检验对各变量进行检验，结果见表1。

从上表可以看出，时间序列LGDP、LCON、LEXP和D(LGDP, 1)、D(LCON, 1)、D(LEXP, 1)拒绝原假设，即存在单位根。在1%的显著性水平下，其二阶差分D(LGDP, 2)、D(LCON, 2)、D(LEXP, 2)均为平稳序列，并且都是二阶单整I(2)。

三、协整分析

几个同阶单整的时间序列之间可能存在一种长期的稳定关系，其线性组合可能降低单整阶数。协整检验可以给出一个确切的判断。由于LGDP、LCON和LEXP都是非平稳的I(2)过程，我们通协整检验来检验它们之间是否存在协整关系，结果如表2所示。

从上表可以看到，LGDP、LCON和LEXP在0.05的显著性水平下存在一个协整关系，即从长期来消费和进出口贸易之间存在着长期稳定关系：

$$LGDP=0.218314*LCON+0.78974*LEXP$$

这一协整关系所反映的是系统各变量之间的长期稳定趋势，它趋向于长期均衡，也就是说，我国的消费对GDP的产出弹性为0.218，进出口贸易对GDP的产出弹性为0.716，这与我国消费低迷、对外贸易迅猛发展的经济形势不谋而合。事实上，消费对经济的拉动作用最为明显，我国正面临着从投资拉动型经济向消费驱动型经济转变，而对外贸易也日益成为经济发展的动力，如何正确和客观的对待这一问题应当成为各方关注的重点。

4、误差修正模型

根据协整理论，若变量间存在协整关系，则可以用误差修正模型(ECM)对短期波动和长期均衡的描述。根据经济理论和时间序列的特征，采用短期VEC方程含截距项但不含趋势项的形式，根据SC准则和极大似然LR准则确定最优滞后阶数为2。

由上面的协整方程我们可以进一步得到误差修正模型：

$$D(LGDP)=0.065000+-0.188515*ECM(-1)+0.952471*D(LGDP(-1)) \\ + -0.371998*D(LGDP(-2))+0.327329*D(LCON(-1)) \\ + -0.294656*D(LGDP(-2))+0.028977*D(LEXP(-1)) \\ + -0.188355*D(LEXP(-2))$$

误差修正模型中ECM(-1)的系数反映了我国GDP的短期波动性，调整幅度为0.189，其符号与GDP与消费、进出口贸易之间的长期均衡使得短期内GDP由非均衡状态逐渐向长期的均衡状态靠近。从误差修正模型来看，上一期GDP、消费和进出口的变化对本期GDP的变化有正向促进作用，度分别为0.95、0.33和0.03；GDP和消费滞后二期值对GDP变动有负作用，其作用力度分别为0.29，进出口的滞后二期值对本期GDP的变化具有正向促进作用，其作用力度为0.19。

5、结论

通过以上分析可以看到，我国GDP、消费和进出口贸易之间存在着长期稳定的关系，GDP在长行中会逐渐向均衡状态靠近，其前期水平对本期具有非常显著的正向促进效用；消费和进出口增长均具有正向促进作用，其前期变动对本期GDP变动的影响相对较小，而更长期的滞后期影响则表现出一定程度的不稳定性。

另外，在研究过程中对各种经济变量进行平稳性分析时发现，不同学者对各种宏观经济变量如GDP、进出口总额等时间序列符合几阶单整过程存在不同的答案，本文以不含截距项和常数项的方式进行检验，得出其均为二阶单整过程，并以此为基础进行后续分析。在检验过程中发现，Grange因果检验不显著，即GDP、消费和进出口之间不存在显著的因果关系，这无论在理论还是实际中均不能成立，其原因有待于进一步分析。

参考文献：

[1] 国家统计局编 中国统计年鉴 [M] 北京 中国统计出版社 2006
[2] 苏盛安 赵付民 我国GDP、消费、投资和进出口贸易之间的协整分析 [J] 统计与决策 2005 (10)
[3] 吴绪亮 国内生产总值、投资与消费的协整分析 [J] 统计与信息论坛 2002 (06)
[4] 杨宝臣 刘建秋 协整建模及应用 [J] 哈尔滨理工大学学报 2003 (06)
[5] 赵华 潘长风 在协整分析中如何处理截距和趋势 [J] 数量经济技术经济研究 2004 (01)
[6] Akaike. Statistical predictor identification [J]. Annals of the Institute of Statistical Mathematics, 1969, (12) P207-217.
[7] Engle R.F, Granger C.W.J. Co-integration and error-correction: representation, estimation and test [J]. Econometrica, 1987, (02) P251-276.
[8] Johansen S. Statistical analysis of co-integration vectors [J]. Journal of Economic Dynamics and Control, 1988, P231-254.





World's top business journal MONEY SHOW 13th MONTH

insights... investment boutique discover

评一评

正在读取...

 笔名:

 评论:

[评论将在5分钟内被审核, 请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德, 遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

