



首页	机构简介	研究力量	科研成果	人才培养	学术讲座	理论热点	新闻动态
--------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

居民消费—投资决策的动态优化模拟研究

陈学彬

2006-2-1

摘要：居民的消费投资行为是货币政策效应的重要微观基础。本文采用动态优化模拟方法对居民个人生命周期的消费投资行为进行动态优化模拟，分析了居民个人生命周期消费投资行为的基本特征以及居民时间偏好和风险厌恶、劳动收入风险和股票投资风险、货币供应量和利率调整对其消费投资行为的影响。

关键词：居民生命周期 消费—投资决策 动态优化模拟

我国经济在20世纪90年代中后期出现了较长时间的通货紧缩现象，尽管中央银行采取了降低利率，增加货币供应等较为宽松的货币政策措施，使居民储蓄存款持续高增长，居民消费需求却仍然不足，货币政策效应下降。即使在2003-2004年经济出现了投资拉动的需求膨胀，导致经济的局部过热，但并未出现以前经济过热时出现的居民消费需求膨胀。是否居民的消费投资行为发生了变化，不再受货币政策调控的影响？要回答这些问题，显然需要对居民的消费投资行为进行深入的研究。近几十年来，经济理论界对居民的消费投资行为决定提出了许多不同的理论：凯恩斯的绝对收入假说、弗里德曼的持久收入假说、杜森贝里（J. Duesenberry）的相对收入假说和莫迪里亚尼（F. Modigliani）的生命周期假说等。各种理论从不同的角度解释了居民的消费投资行为。生命周期理论从居民生命周期效用最大化角度揭示了居民消费投资决策的一些基本规律，对于解释我国当前的居民高储蓄、低消费、高银行存款、低股票投资问题有较大的参考价值。本文将从我国转轨时期的经济特征出发，采用动态优化模拟方法，从居民生命周期效用最大化角度，模拟分析我国居民个人生命周期消费投资行为特征及其主要因素变动的影响。

.....
[全文下载](#)

[返回](#)

jryjy@fudan.edu.cn Tel: 86-21-65643821 Fax: 86-21-65112913

中国 上海市邯郸路220号 邮编: 200433

Copyright(©) 2002 复旦大学金融研究院版权所有