

拉美国家 20 世纪 8、90 年代恶性通货膨胀的原因、后果及 启示

摘要

本文以拉美国家地区上世纪 8、90 年代的恶性通货膨胀为实例，梳理了导致拉美国家地区严重通货膨胀的原因，以及其产生的后果。本文通过文献研究法，探究了货币、需求以及成本混合、螺旋式、输入型是如何作为成因导致严重的通货膨胀问题。同时，从社会和经济两个维度，分析了恶性通货膨胀所带来的负面影响。在分析成因和后果的基础上得出结论，拉美国家地区严重的通货膨胀现象反映了其自身经济结构、经济活动以及政府政策上的诸多弊端，而这些问题必须要加以解决，从而缓解恶性通货膨胀给社会、给经济带来的重大打击。

关键词：拉美国家地区、通货膨胀、成因、后果

目录

1.绪论.....	1
1.1 选题背景和研究意义	1
1.2 文献综述	1
1.2.1 通货膨胀的定义.....	1
1.2.2 拉美国家通货膨胀研究.....	1
1.3 理论基础	2
2.拉美通货膨胀概述.....	3
2.1 拉美国家经济情况概述	3
2.2 拉美通货膨胀历史概述	3
2.3 拉美 8、90 年代通货膨胀情况	3
2.4 拉美 8、90 年代通货膨胀类别	4
3. 拉美通货膨胀的原因.....	4
3.1 内生型通货膨胀	5
3.1.1 作为货币现象的通货膨胀.....	5
3.1.2 混合型通货膨胀理论	5
3.1.3 通货膨胀螺旋.....	6
3.2 输入型通货膨胀	6
4.拉美通货膨胀的后果.....	7
4.1 社会性影响	7
4.2 经济性影响	7
4.2.1 个人与家庭.....	7
4.2.2 企业.....	8
4.2.3 经济低效率.....	8
5.启示.....	8

1.绪论

1.1 选题背景和研究意义

在经济学体系中，通货膨胀与经济增长和就业问题并列，一直是全世界普遍关心的核心经济问题。自上世纪 30 年代以来，我们见证了物价指数的变化对于国家经济社会发展的巨大影响。通货膨胀不仅对于会影响各国经济目标的实现，资源配置效率和收入的分配，严重的通货膨胀甚至会引发社会问题。合理把握国家的通货膨胀程度的重要性已经在全世界范围内达成共识。

在探讨通货膨胀相关问题时，拉美国家向来是经济学家们的重点关注对象。拉美国家自二战以来，虽然收到了大量来自美国的援助，但是经济发展一直不尽如人意。在上世纪 80、90 年代，一度陷入了几乎覆盖拉美的恶性通货膨胀的泥沼中。拉美发展至 21 世纪的当下，在各种经济政策的控制下，恶性通货膨胀逐步得到了显著的控制，但是导致恶性通胀的因素也从未根除，因此严重的通胀问题仍然会困扰拉美的部分国家。

拉美国家从未停止与恶性通货膨胀的斗争，因此拉美国家在某种意义上成为了研究通货膨胀问题的试验田。本文旨在通过研究拉美国家在上世纪 8、90 年代，自二战以来经历的一次最为严重的恶性膨胀，对于通货膨胀的成因、导致的后果等进行探究，以帮助经济学家在现实世界中更好的对通货膨胀进行理论构建，同时在研究成因问题对于解决通货膨胀问题提供更加明确的思路。

1.2 文献综述

1.2.1 通货膨胀的定义

对于通货膨胀问题，国内外已经研究了很长一段时间。在通货膨胀的概念领域，主要有以下几种代表。

“物价学派”从通货膨胀外在表现和引发的后果方面考虑理解，认为通货膨胀是指一般物价水平上涨，但是上涨可能是普遍的、持续的；或是结构性的，短期的；或者是由于生产成本增加造成。

“货币学派”主要从通货膨胀产生原因方面理解通货膨胀。认为通货膨胀是由于货币供给量过快增长所引发的一种使得物价指数普遍上涨的现象。

Keynes（1936）等结合物价学派和货币学派的定义，认为“当经济处于充分就业状态，货币供给量增长引发有效需求增长，产量却不增长。”

1.2.2 拉美国家通货膨胀研究

在现有的相关拉美国家通货膨胀问题研究中，关于通货膨胀的成因研究比较充分。马建堂（1988）年的研究将拉美国家的经济分为农业、服务业、工业这三个部门，分别讨论了各自部门中导致通货膨胀的需求拉动、成本推动以及结构性

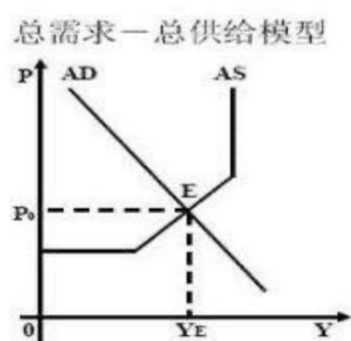
原因。同时引入了拉美国家开放型经济中对外贸易对于国内经济的影响。阎玉贞（1988）认为引发拉美通货膨胀的主要原因为需求增加，政府长期的财政赤字，以及结构性因素。卢伟(1990)在以上所述原因中，加入了资本主义世界经济周期波动作为原因。而 Francisco parous（1990）则主要强调了拉美国家的债务和高通货膨胀率之间的因果关系。

学者对于拉美通货膨胀成因研究比较充分，但在研究一些具体的原因时通常过于泛化。拉美国家虽然所处地域相似，但国情会有很大差别。例如阿根廷、巴西等，属于拉美国家当中的大国，经济体系更为复杂。而例如玻利维亚这样的国家来说，属于小型开放经济，受外界经济发展影响极大。因此在研究拉美国家通货膨胀原因时需要分类讨论，不同的国情，所产生恶性通货膨胀的主导原因自然不同。

而对于拉美国家通货膨胀所产生的后果多为定性研究的描述。卢伟（1990）文章概括了拉美通货膨胀对于经济的破坏性影响，严重阻碍了正常的经济增长。而西岛章次（1991）的研究中则主要关注了对于社会方面的影响，比如影响了社会稳定和公平。

1.3 理论基础

本文对于通货膨胀问题的成因研究，使用了凯恩斯主义当中的总需求-总供给模型，即 AD-AS 模型。总需求函数定义为以国民收入所表示的需求总量和价格水平之间的关系，而总供给函数是指总产量与一般价格水平之间的关系。两个函数曲线共同体现了价格指数和国民收入的关系，为研究通货膨胀问题，即价格指数变动，提供了理论模型。



2. 拉美通货膨胀概述

2.1 拉美国家经济情况概述

（1）经济停滞：整个 80 年代，拉美国家国内生产总值年平均增长率不到 1%，低于 70 年代 5.9%水平。并且拉美国家在世界经济中地位下降。由于发达资本主

义国家间的经济关系增强，拉美对于美国的重要性削弱了。美国企业在拉美的投资已经从 1970 年占其国外直接投资的 18.8% 降至 1986 年的 13.2%。

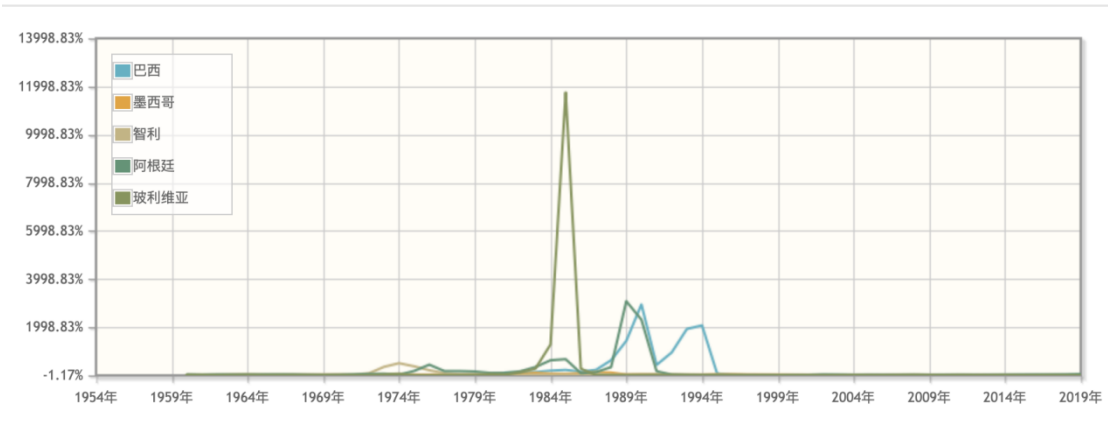
(2) 外债形势严峻。举借外债曾为拉美的经济发展作出过贡献。但在 80 年代拉美的巨额债务已经成为国家经济发展的巨大阻碍。数据显示，80 年代发展中国家的 17 个重债国，12 哥在拉美。1970 年拉美外债总额为 201.96 亿美元。1980 年为 1602.97 亿美元。1989 年债务高达 4159 亿美元。同时，根据 1989 年数据显示，拉美负债最重的是以下几个国家：巴西、阿根廷、委内瑞拉、墨西哥。

2.2 拉美通货膨胀历史概述

拉丁美洲国家的通货膨胀历史由来已久，可以追溯至第二次世界大战期间。从 1957 年起，拉美地区的消费品价格指数的上涨速度不断提高。在 1962—1966 年达到 30%，但这种通货膨胀只发生在拉美的少数几个国家，如阿根廷、巴西、智利和乌拉圭。从 1973 年世界经济危机开始，几乎所有拉美国家通货膨胀都进一步加剧。第一次石油冲击之后，1975 年拉美消费价格指数 59%。1977 至 1979 年通胀率每年平均增长速度从 40% 上升至 55%。自 80 年代起，通货膨胀在拉美全面爆发。

2.3 拉美 8、90 年代通货膨胀情况

拉美地区在 80 年代起，几乎全部陷入恶性通货膨胀的泥沼。尤其体现在高通货膨胀率大都是本地区经济发展较为先进的大国。如阿根廷、巴西、墨西哥等国家。这些国家都是传统的通货膨胀国家。在 1990 年左右，巴西和阿根廷通货膨胀率超过了 2500%。而玻利维亚则是拉美通货膨胀大国的一个例外。玻利维亚属于拉美地区的经济相对落后的小国家之一，但是它的通货膨胀率在 1985 年超过了 11000%。除此之外，其他经济相对落后的小国家通货膨胀率较低。1985 年哥斯达黎加、海地、洪都拉斯，通货膨胀率分别为 11.1%，15%、3.4%。



2.4 拉美 8、90 年代通货膨胀类别

按照价格上升速度分：8、90 年代拉美地区大部分属于超级通货膨胀。通货膨胀率远大于 100%。而少部分小国例如哥斯达黎加等的通货膨胀属于奔腾的通货膨胀。

按照对于价格影响差别分类：大部分国家为非平衡通货膨胀。一些国家例如玻利维亚等由于过度依赖某些进口产品，这些产品的涨价会促使国内价格水平增加，但是增长幅度不尽相同。

按照预期程度区分：在 80 年代，由于石油冲击等外界因素，大部分国家的通货膨胀是非预期的。即价格上升的速度远超出人们预料。而到了 90 年代，部分国家的通货膨胀变为惯性通货膨胀。劳动者要求工资、厂商要求利润率要以相同速度增长。

3. 拉美通货膨胀的原因

按照导致通货膨胀的主导原因区分，拉丁美洲在 8、90 年代的通货膨胀可以分为两个基本类型。第一类的代表国家为巴西、阿根廷、墨西哥等大国。这些国家的通货膨胀虽然与对外部门有着重要联系，但是总体来看这些国家的通胀是内生的；第二类是像玻利维亚这样的小国。这些拉美大国大多是单一的出口型经济，对外依赖性极强。因此这类国家的通货膨胀是由外部通胀传入，或者是由于外部失衡引起，属于输入型通货膨胀。因此下文将根据主导原因的不同，分为内生型和输入型分别讨论。

3.1 内生型通货膨胀

3.1.1 作为货币现象的通货膨胀

货币数量论再解释通货膨胀的成因时的理论出发点为如下的方程：

$$\pi = \hat{m} - \hat{y} + \hat{v} \quad (1)$$

即通货膨胀来源于三个方面：货币流通速度、货币增长和产量增长。

拉美国家在上世纪 8、90 年代的国家财政赤字普遍十分严重。为了弥补巨额财政赤字，拉美国家除了大额举借外债，还不断的增印钞票，造成了货币市场的严重混乱。阿根廷从 1975 年以来，货币流通量每年以超过 100% 的速度增长。墨西哥自 1973 年起，货币供应量每年增长速度高于 20%。在 1980-1983 年间超过 30%。弥补政府巨额财政赤字最终需要靠发行货币来解决，而货币流通速度以及货币供应量的快速增长，导致了拉美国家严重的通货膨胀。

¹ 数据来源：快易数据

政府除了依靠发行货币解决财政赤字外，在增加税收与发行国债方面，同样最终都选择了大量增印货币。在开放市场中，当人们的货币拥有量不仅取决于通货膨胀率，还取决于外汇自由市场的溢价时，人们对于本国货币需求量减少，转向美元资产，政府为了保障税收，必须扩大货币的供给量。同样，当人们抛售国债时，为了弥补财政赤字，只能依靠大量发行货币，最终促使超级通货膨胀的出现。

3.1.2 混合型通货膨胀理论

由于现实中的通货膨胀很难分清是由于需求拉动的还是成本推动的，经济学家萨缪尔逊和索洛就提出了“混合型通货膨胀”，是指由需求拉上和成本推动共同起作用而引起的通货膨胀，即需求与成本因素混合的通货膨胀。而拉美地区在上世纪 8、90 年代的通货膨胀是和需求端和供给端共同作用的结果。

3.1.2.1 需求推动

西方经济学认为，消费需求、投资需求、政府需求、国外需求的增长都会导致总需求的增长。

（1）消费需求。虽然拉美国家的经济发展水平处于发展中国家水平，但是拉美国家地区的人民消费习惯普遍属于超前消费。拉美地区的消费早熟现象远比其他发展中地区要严重。拉美事务消费水平很耐用品消费水平都居于发展中国家前列。在巴西，1980 年拥有小轿车的家庭占全国家庭的 1/3。在墨西哥，1984 年，平均 10 人拥有一辆小轿车，接近日本水平。消费超前直接使得拉美地区人民消费需求始终处于一个较高水平，使得总需求增加。同时拉美特有的人口高度城市化现象，加重了需求的压力。在 89 年代，拉美人口已经有超过 70%集中在城市。

（2）投资需求。拉美地区在 8、90 年代投资总额增长过快。除了国家政府的投资外，私人和外国直接投资增长也十分迅速。1960-1980 年拉美地区国内投资从 410 亿增加至 1680 亿美元，年增长 7.4%，远超过同年国内生产总值的年均增长速度。

（3）政府需求。拉美地区政府普遍支出较高。进入 80 年代后，政府为了保证居民对民主政治的支持，大量增加社会开支。国营企业、公务员队伍过分庞大，各种财政补贴过大。同时拉美地区为了追求经济发展，同样兴办了很多政府公开支出。这些大型建设项目，有些工程建设周期长，见效慢，而有些工程则是为其他部门服务，直接受益不大。

3.1.2.2 成本推动

（1）农产品成本提高。由于农业技术上的原因，特别是拉美国家落后的土地制度，农产品价格的上升不能拉动农业生产的相应增长，所以工业化和城市化过程带来的农产品价格增长是一个持续的过程。

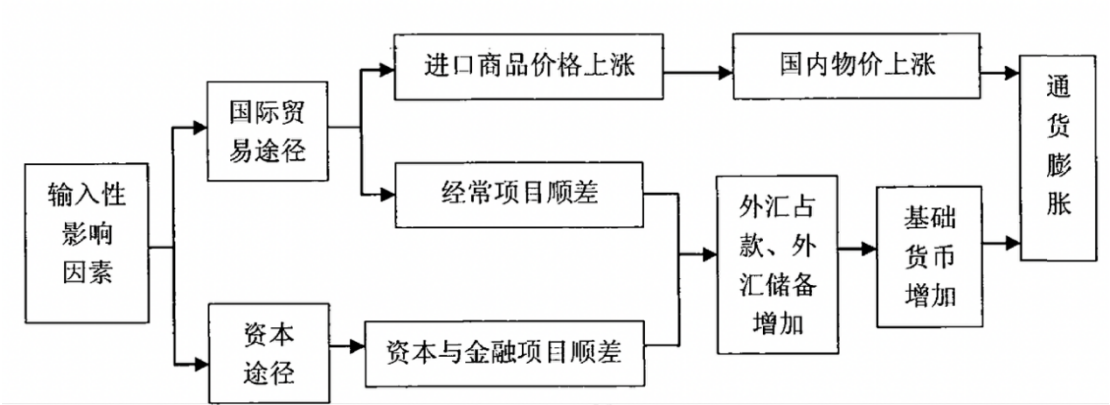
（2）工业成本提高。在拉美地区的众多国家当中，一些重要的生产资料例如石油，严重依赖进口。而在第一次石油冲击后，石油等产品国际价格迅速增长，使得拉美国家的许多产品的生产成本也随之迅速增长。

3.1.3 通货膨胀螺旋

高通货膨胀率和工资增长会导致通货膨胀螺旋产生。80 年代巴西、阿根廷、墨西哥等过都曾采取指数化办法，即按照物价指数调整工资、退休金、存款、纳税前利润等，指数话措施所用指数是以前期物价为计算基础，但至调整之时物价又会发生变动。指数化工资因此成了引导通货膨胀的工具，是物价螺旋上升惯性化。

3.2 输入型通货膨胀

输入型通货膨胀是指基于国际因素通过国际传导而引起国内物价水平普遍持续上涨的现象，多在拉美的一些小国例如玻利维亚体现主导性作用。输入型通货膨胀的传导途径主要包括贸易及资本途径。具体机制如下图所示：



在国家贸易途径中，为了增加出口竞争力，许多国家使用货币政策推进了本国货币的贬值。例如玻利维亚在 80 年代对美元汇率连年降低。而玻利维亚的工业生产中相当大部分是从国外进口的半成品。货币贬值及意味着进口原料和半成品价格的上升，从而导致产品价格上升，推动物价上涨。

4.拉美通货膨胀的后果

4.1 社会性影响

恶性通货膨胀会产生严重的社会问题。恶性通货膨胀会使得居民实际生活成

本提高，以及导致不合宜的财富再分配。

仅 1985 年至 1986 年间，阿根廷发生了 450 余起工会组织的行动。1983 至 1984 年玻利维亚的罢工平均两天一次。这些行动中提出的要求集中在增加工资和降低消费物价问题上。

而通货膨胀会导致不合理的财富再分配。首先，通货膨胀不利于固定收入阶层。比如那些领取救济金、退休金的人，是通货膨胀的牺牲品。物价飞涨，失业人数增加，各种黑势力乘机活动，犯罪行为明显增多。

4.2 经济性影响

4.2.1 个人与家庭

对于经济体制内的普通个体而言，高通货膨胀率会使得经济负担加重。

(1) 实际购买力减少，减少经济福利。根据拉美经委会的统计，拉美主要国家居民实际收入下降。在 1981 年以后 7 年间，拉美各国平均实际工资下降年份达到 4 年，其中 7 国 1987 年平均实际工资低于 1980 年。

(2) 税收负担加重。现实中，一个经济的税率不会对于预期到的通货膨胀做出充分调整，这会对经济体中个体产生成本，增加了个体的税收负担。

4.2.2 企业

通货膨胀使得不确定性增加，不利于企业做出正确合理的决策。通货膨胀使得价格不确定性增加，在不明确的价格指导下的生产，很容易出现过剩或者不足的情况，因而做出错误的生产决策。

4.2.3 经济低效率

恶性通货膨胀的最显著的后果，在经济方面，即为经济的低效率。体现在使得资源配置不当以及资本积累被严重削弱。

(1) 不确定性增加导致资源配置不当。在正常情况下，市场经济依靠相对价格来配置稀缺资源，消费者通过比较各种产品与劳务的质量和价格决定购买什么，通过这些决策，市场决定稀缺的生产要素，如何在个人和企业之间进行配置，由于在同一市场竞争下的企业并不总是同时改变价格，更高的通货膨胀会引起更高的相对价格变动性，而当通货膨胀扭曲了相对价格时，消费者的决策也被扭曲了，市场也就不能把资源配置到最好的用途中去。同时造成了混乱与不变，某种程度上，通货膨胀使投资者不能区分成功与不成功的企业，这又抑制了金融市场，把经济中的储蓄配置到不同类型投资中的作用。

通货膨胀同时造成了混乱与不变，某种程度上，通货膨胀使投资者不能区分成功与不成功的企业，这又抑制了金融市场，把经济中的储蓄配置到不同类型投资中的作用。

(2) 资本积累削弱。经济增长的根本动力部分来源于国家内部的资本积累。

在拉美爆发债务危机后，拉美逐渐沦为资本输出地区。1982—1989 年拉美向外转移资金 2031 亿美元，是出口值的 1.5 倍。

5. 启示

拉美国家 80、90 年代因恶性通货膨胀而带来的乱象丛生，时至今日，仍然具有很强的借鉴意义。“对症下药”，通过分析成因，可以看出一个国家的经济活动的不合理之处，从而修正来促进经济发展。

引发拉美恶性通货膨胀的成因中大部分都可以归结于经济活动与现实不匹配。因为拉美国家与国家经济情况不一致的政府支出，导致了财政的巨额赤字。同时因为过于希望推动经济增长而带来的政府投资，又与实际情况不匹配。财政政策上面的失误促成了恶性通货膨胀。

拉美 8、90 年代的货币政策同样值得深思。为了弥补巨额外债所以采取货币贬值政策，在收支平衡和通货膨胀间的权衡取舍并没有有效解决问题所在。

其次可以看出拉美大部分国家经济结构存在严重问题。大多存在过于依赖某一部门或者是过于依赖与国外的进出口的问题。单一的国民经济结构使得国家在一些例如石油冲击这样的经济危机面前十分脆弱。

在找到症结所在后，需要及时解决恶性通货膨胀的问题。通过拉美国家 8、90 年代的实际国情就可以看出，恶性通货膨胀对于整个社会的毁灭性影响，因此国家需要及时使用货币和财政政策，对通货膨胀进行有力的控制。

参考文献

- [1]陈平.玻利维亚的经济稳定化与结构改革[J].拉丁美洲研究,2006,28(3):17-20.
- [2] 丹军, 安慧莲. 拉美国家的通货膨胀及其治理 [J]. 中国经贸导刊,1989,74(32):32-36.
- [3]Francisco pelosi.债务危机在拉美造成的后果：通货膨胀[R].中国，北京:拉丁美洲通货膨胀问题研讨会,1990.
- [4]马建堂.机制与政策：拉美通货膨胀的治理政策和启示[J].经济研究参考,1988,1(12):18-26.
- [5]卢伟.拉丁美洲通货膨胀问题研讨会[R].中国，北京:中国社会科学院拉丁美洲研究所,1990.
- [6]柳英棣.输入型通货膨胀的文献综述[J].经济研究导刊,2014,11(229):133-135.
- [7] 西岛章次. 关于拉美超级通货膨胀的理论分析 [J]. 国际经济评

论,1991,14(9):50-55.

[8]阎玉贞.拉丁美洲国家通货膨胀问题[J].商业研究,1990,31(12):35-42.