

对拉丁美洲恶性通货膨胀原因及影响探究

信息学院 2018202048 郑义凡

【摘要】发生于上世纪 80-90 年代的拉丁美洲恶性通货膨胀，对拉美的政治经济局势及未来发展都造成了深远的影响。本文对此次通货膨胀的原因及后果进行了简要分析。

【关键词】通货膨胀；拉丁美洲；财政政策

一、拉美通货膨胀的客观存在

1.1 拉丁美洲通货膨胀的发展过程

拉丁美洲地区的通货膨胀率在二战之后一直处在比较高的位置，上世纪 80-90 年代时尤甚。纵观二战后拉丁美洲的通货膨胀历史，可以发现这是一个逐渐失控的过程：

二战后初期，在克服了由于战争导致的供给不足和需求过高带来的短暂通货膨胀之后，到 1954 年以前，拉丁美洲地区的物价水平总体上来说较为平稳，在此期间消费物价平均上涨率不超过 10%；在 1955-1974 年间，拉丁美洲物价上涨率在 10-30%之间波动，政府尚且还有有效限制手段进行维持；在 1975-1979 年间，拉美通货膨胀率开始起飞，在短短 5 年内，大多数国家进入了或者即将进入失控状态。

1980 年以后，拉丁美洲地区进入了恶性通货膨胀时期。附图 1 展示了拉丁美洲四个代表国家（阿根廷、巴西、墨西哥、委内瑞拉）的通货膨胀率变化过程。可以看出，巴西和阿根廷均出现了超过 2000%的通货膨胀率，其余两个国家也在很长的一段时间内超过了 100%，可以说是恶性通货膨胀的典型代表。

1.2 拉丁美洲通货膨胀的显著特点

相比于同期的世界上其他地区而言，拉丁美洲的通货膨胀过程具有以下明显特征：

(1) 通货膨胀率显著高。无论是和发达地区（北美、西欧）还是和发展中地区（撒哈拉以南非洲）等地区相比，拉美地区的通货膨胀率在 80-90 年代都高出 5 倍以上。

(2) 高通货膨胀持续时间长。全地区平均通货膨胀率从 50 年代中期起就进入两位数水平，至今持续 30 多年，其中涨幅在 15%以上者有 26 年。同期工业国家只有 4 年，亚洲发展中国家只有 6 年出现两位数。中东是从 1973 年开始，非洲从 1974 年开始，才进入持续的两位数通货膨胀，而且 15%以上的高通货膨胀年度较少，且不具有持续性。

(3) 高通货膨胀的国家多。出现过长期高通货膨胀的国家约占拉美国家的 2/3，其中巴西、阿根廷等较为严重的国家长期维持三位数甚至是四位数的高通货膨胀率。

(4) 通货膨胀的结构化。拉美的通货膨胀发展至今，已经不是一般的高通货膨胀问题，而是通货膨胀恶性化与惯性化的问题。拉美国家虽然一再采取反通货膨胀措施，企图词整和控制物价，但成效甚微，通货膨胀率仍有继续升高的趋势。

二、通货膨胀的原因

考虑拉美恶性通货膨胀的原因，可以从供给和需求两个方面进行。

2.1 供给的短缺

由于历史原因，拉美经济结构存在根本性的重大缺陷。二战之后拉美国家试图进行经济转型，但是效果并不理想。80-90 年代甚至说是现在，拉美经济结构中三大产业之间及各自内部的分配仍然不尽合理。许多国家粮食、石油和生产资料不能自给，很多居民必需的消费品也大量依靠进口。国内供给短缺，不能适应工业化和城市化的需要，而大批进口

国外产品的同时，其价格也受制于人。

对于农产品来说，拉美大部分国家粮食供给结构有明显问题，部分关键农产品无法自给自足，从而导致粮食价格迅速增长。许多国家粮食及有关食品价格的上涨趋势超前于总的消费物价的上涨趋势，明显地表现出对消费物价的推动作用。此外，拉美多数国家粮食和食品供给不足也有其发展政策上失误的因素。

对于工业制成品来说，拉丁美洲及其缺乏，大部分用于工业化、城市建设和基础设施建设所需的设备、原材料、零部件等需要进口。急剧增长的耐用消费品也大部分需要从西方国家进口，因此西方国家对于拉丁美洲价格指数具有一定的影响。在 1973 年石油提价后，西方工业国家出口的工业制品和半制品价格普遍上涨，从而导致拉美进口的生产资料和耐用消费品成本大大提高。

2.2 需求的过度扩张

拉美地区需求的扩张主要体现在以下四个方面：

1. 拉美地区的财政长期赤字化。

自 50 年代以来，多数拉美国家经常出现财政赤字，这一趋势在 80-90 年代向顶峰发展。1973-1984 年间，拉美财政赤字占拉美国内生产总值的比重均为 3.52%，1983 年赤字额最高时为 6.9%。其中阿根廷 1973-1983 年间均为 6.3%，1983 年达 12.7%；玻利维亚 1984 年达到了 28.4%。

这些国家出现较高数额的财政赤字总体上来说有以下几种原因：

(1) 部分国家对大型建设项目投资过大，和本国经济发展水平不相匹配。有些工程建设周期长，见效慢，同时短期效益不高，造成了巨额的空洞。

(2) 拉美的国有企业存在经营不善等问题，而国家为了支持国有企业，对其有较多的财政补贴；

(3) 拉美部分国家（如阿根廷、乌拉圭等）社会福利支出过多，约占政府财政支出的 1/3 左右，个别年份甚至达 50%；

(4) 政府对居民基本消费品的价格补贴支出数额巨大，以委内瑞拉等国为代表。

(5) 部分拉美国家军事和安全支出负担过重。在马岛战争中，阿根廷的军事负担进一步压榨财政；尼加拉瓜等中美国家出于常年内战，军费支出过多。各国为了弥补财政赤字，不得不增发纸币或向国内外金融市场借债。

2. 国内投资总额增长过快。

除国家投资外，拉美国家私人和外国直接投资增长也很快。1960-1980 年拉美地区的国内投资总额从 410 亿美元增加到 1680 亿美元，年均增长 7.4%，远超过同期国内生产总值年均增长 5.8% 的速度。投资增长过快必然造成货币供给和就业增加过快，但是由于供给的缺乏，物价指数水涨船高。而且对于部分国家来说，大型工程投资比较集中，超出了国家当前的经济发展水平，又不能及时变成最终产品，影响就更大，比如说巴西的新首都工程等。

3. 超前消费。

拉美消费水平之高远超其他发展中地区。拉美食物消费水平和耐用消费品的消费水平都居发展中国家前列，而且高消费的欲望严重侵蚀着穷人，促使其作出超出自己能力范围的消费行为。如巴西，1980 年拥有小汽车的家庭约占全国家庭总数的 1/3，拥有电视机的家庭超过半数。1984 年墨西哥平均 10.7 人拥有一辆小汽车，接近日本水平。1973-1979 年间阿根廷和智利进口的耐用消费品各增加 4 倍，乌拉圭增加 10 倍。消费超前直接冲击消费市场，推动物价上涨。

4. 拉美的城市化进程走在了经济发展前面。

和其他发展中地区不同，1980 年拉美人口的 60%以上集中在城市。人口向大城市过度集中使城市失业率增加，服务行业过度膨胀，既影响城市劳动生产率的提高，还增加了城市消费、社会福利开支和水电交通等方面的压力。

以上各种需求的过度膨胀，集中反映在货币发行量的高速增长上。拉美全地区货币发行量的年增长率 1960 年为 11%，1970 年为 21.2%，1975 年为 37.8%，1980 年为 56.7%，1984 年为 119.6%，1985 年为 167%，远远超过生产和流通扩大的需要。以 1985 年的货币发行量为例，最突出的是阿根廷，增长 650%；玻利维亚增长 7834.1%，巴西 275.7%，秘鲁 204.6%。货币发行量的迅速增加，推动通货膨胀率的持续走高。

三、通货膨胀的经济社会影响

二战后一些拉美国家采取扩张的财政政策在造成通货膨胀的同时，对于经济发展曾起过一定的推动作用，但是这种作用相当有限。

经济落后的国家，资金匮乏是经济发展中的一个十分关键的问题。国内储蓄能力常常不能满足经济发展的需求。它们又不能像主要资本主义国家在工业化初期那样通过剥削殖民地来积累资本，利用外国资金也不能完全弥补资金的不足。在这种情况下，许多拉美国家实行扩张的财政和货币政策，作为筹集资金的手段。

拉美各国通过财政税收手段集中了一部分资金，投资兴建了私人资本无力兴办的基础设施和城市建设工程，发展了电力、核能、钢铁、石油和化工等基础工业部门。国家直接经营的国营企业在经济生活中占有重要地位（有的国家占 1/3 以上）。国家对国有化和土地改革支付了巨额补偿，还实行了许多社会福利措施（有的国家社会支出的 1/3 到 1/2）和可观的价格补贴。

扩张的财政政策在一些拉美国家一定时期内曾起过加速经济增长的作用。拉美出现的若干个“经济奇迹”，都是在国家的大力推动下实现的。其中某个阶段，由于供给的迅速增加，物价上涨出现了减缓而不是加速上升的趋势。比如巴西在 1968-1973 年“经济奇迹”时期，经济增长率年平均为 10.1%，而通货膨胀率则从 1967 年的 30.4%下降到 1973 年的 12.7%。

但是，这种经济迅速增长伴随物价上涨率减缓的趋势，无论在巴西或别的国家，都只维持了几年。这是因为这些拉美国家过度地或无节制地实行赤字财政。为了支持赤字财政，就不得不实行通货膨胀、过多的增发货币，加上相关结构性原因和外部因素，物价就难以控制。特别是一些拉美国家出现了以下情况，促使物价更加不稳：有的国家被经济成就冲昏头脑，投资规模过大，引起总需求明显超过总供给；拉美经济中高投资与高消费并存的特点，使储蓄、投资与消费三者之间的平衡经常出现缺口。在这种情况下，经济加速增长很容易引起物价上涨率升高；在 60 年代后半期和 70 年代，一些经济发展较快的国家主要是依靠大量借入外债来缓解资金不足的矛盾，但是大量借入外债本身就会推动通货膨胀。

抛开优点不谈，拉丁美洲恶性通货膨胀所造成的一系列问题也值得我们重视。

恶性通货膨胀对拉美经济和社会发展造成的恶劣影响在 80 年代相当突出。在 1980-1987 年的 7 年间，拉美通货膨胀率创战后世界纪录，而同期拉美的国内生产总值只增长了 10.7%，平均每年仅增长 1.5%，人均国内生产总值绝对下降 5.5%。多数国家城市平均的实际工资停滞或下降，最低工资的实际下降幅度更大，且城市失业率明显上升。经济形势恶化推动通货膨胀的恶性发展，而恶性通货膨胀又大大缩小了经济调整和恢复发展的回旋余地，再加上债务负担的拖累，加重了国家的经济困难。在这这情况下，墨西哥、巴西、阿根廷等国相继制定了一系列发展计划，试图冲出泥潭，却都只取得短期效应，没有取得根本性突破。

除了引发经济问题之外，高通货膨胀率在拉美也导致了一系列社会问题。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 年以后的 7 年间，拉美各国平均实际工资下降的年份有 3-4 年。其中 7 国 1987 年平均实际工资低于 1980 年。巴西、阿根廷、墨西哥等国都曾采取指数化的办法，局部地弥补通货膨胀的后果（即按物价上涨指数调整工资、退休金、存款、纳税前利润、资本转让时的估价、各种经济合同的报价和收支预算等）根本无法全部弥补居民实际收入的损失。因为指数化措施所用指数是以前期物价为计算基础的，到调整时物价已经变动，反过来指数化反而成了引导通货膨胀的工具，使得工资上升和物价上涨相互促进，进一步推动了通货膨胀。

这些因素导致了 80 年代拉美出现了罢工罢市等社会问题。仅 1985 年 8 月到 1986 年 8 月间阿根廷就发生了 450 多起由工会组织的行动；1983 年 2 月到 1984 年 2 月玻利维亚大大小小的罢工平均两三天一次；巴西发生过 24 万冶金工人总罢工和 4.7 万汽车制造业工人持续 40 多天的罢工，100 万教师罢教，70 万银行职员罢市等情况也都发生过。这些活动中提出的要求集中在增加工资和降低消费物价问题上。由于经济增长缓慢，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，如贩毒等。

四、通货膨胀的一些启示

由于市场机制发育不足、经济结构上的根本缺陷和外部冲击，类似拉丁美洲的其他发展中国家即使在不发生重大政策失误情况下，想要保持稳定的通货膨胀水平是一件比较困难的事情。因此，发展中国家在制定财政政策和货币政策时务必十分谨慎。即使国家采用低度通货膨胀政策，也要时刻注意供给需求的平衡，注意各个经济部门的协调发展。在对外经济中，对于像出口发展战略、利用外资外债幅度，以及外汇和汇率管理等重大问题上，都要保留一定的自主空间，避免陷入被动通货膨胀的局面。

附图¹

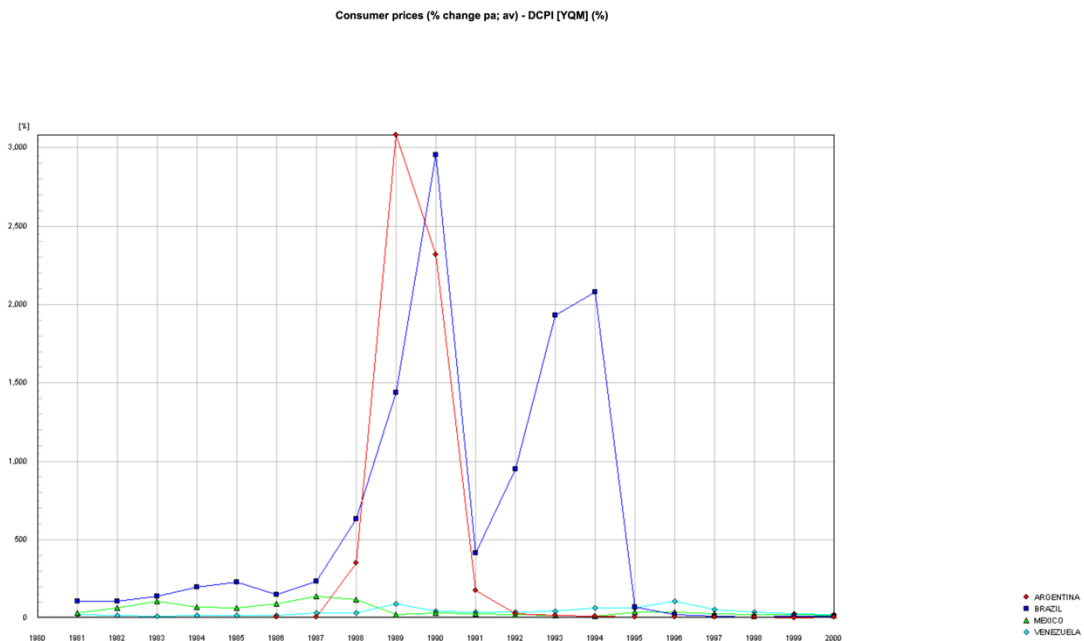


图 1 四个主要国家 1980-2000 年 CPI 变化

¹ 下面各处图表数据均来源于 BVD-EIU Country Data 和世界银行.

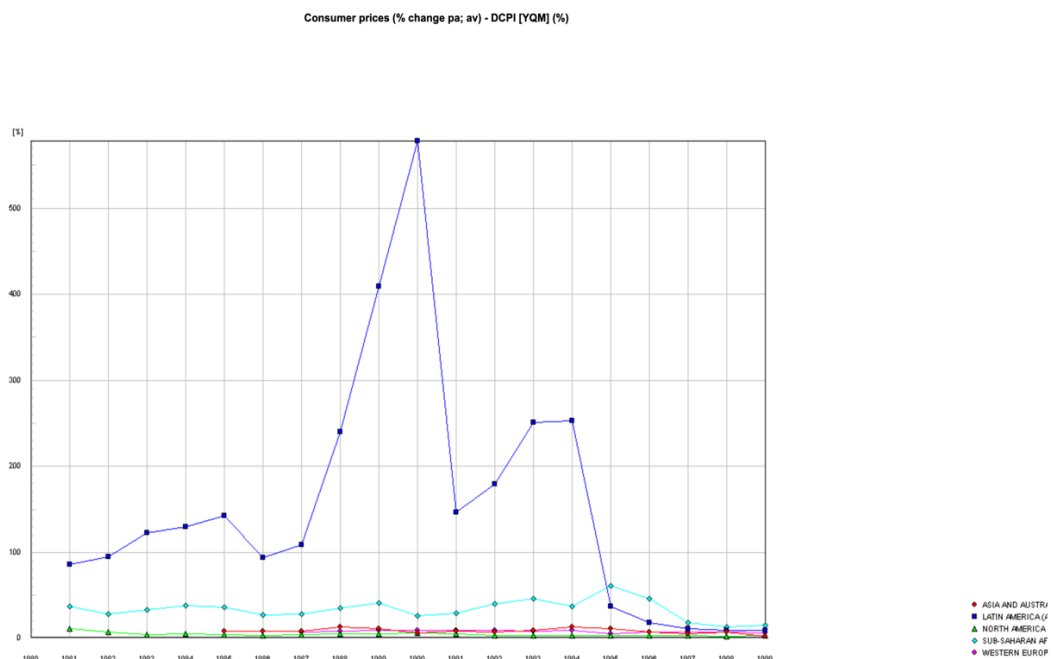


图2 地区间CPI横向比较（1980-1999）

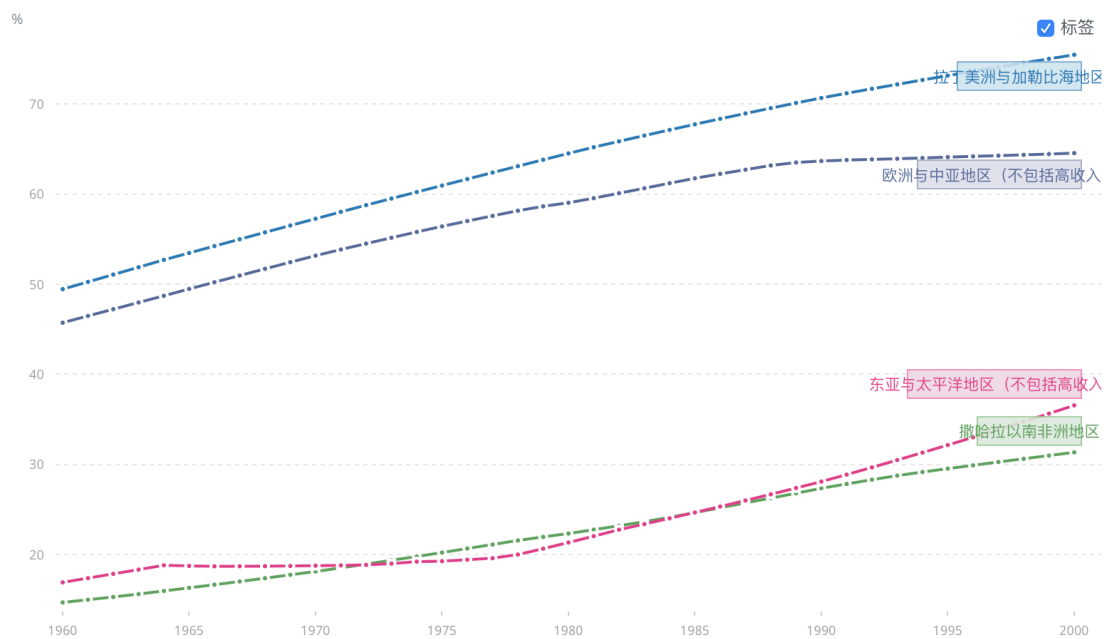


图3 地区间城市化率比较（1960-2000）

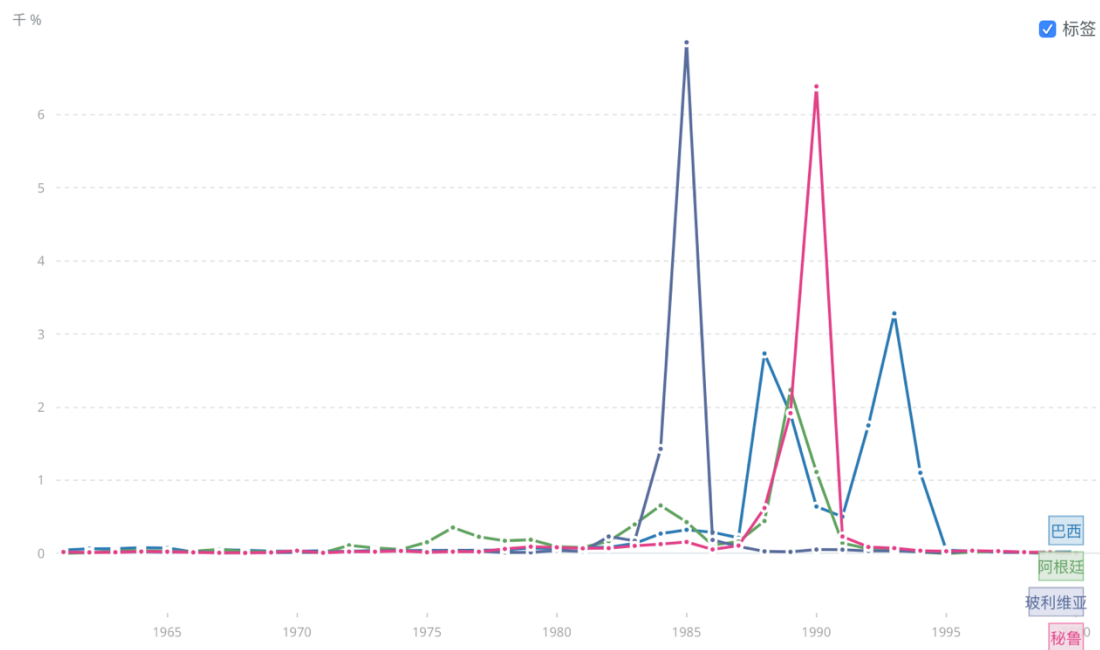


图 4 部分国家广义货币增长（年度百分比），1961-2000

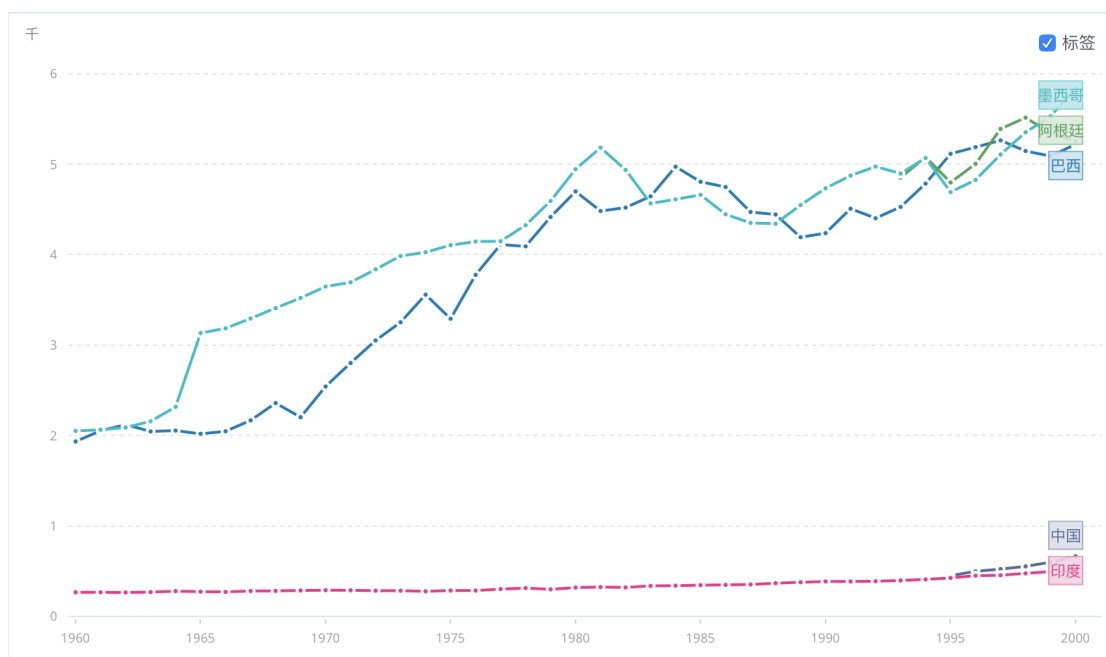


图 5 部分国家人均居民最终消费支出（2010 年不变价美元），1960-2000

参考文献

- 高钰，张森根 1981. 战后拉丁美洲经济的发展及其八十年代的前景. 世界经济 [J]: 48-52+58.
- 卢韦 1988. 拉丁美洲严重通货膨胀的原因和影响. 世界经济 [J]: 81-87.
- 梅振民 1989. 拉美国家治理通货膨胀的经验教训. 瞭望周刊 [J]: 40-41.