

经原讨论课第六周案例

案例一

阿根廷：为通胀低声哭泣 The Economist

历史给阿根廷遗留了过多的经济创伤。上世纪 80 年代，阿根廷遭遇了两次极具毁灭性的恶性通货膨胀，自此以后阿根廷民众便对物价上涨十分敏感。一旦察觉到发生通货膨胀的苗头，他们的第一反应便是抛售比索，购入美元。但自 2001 年-2002 年那场经济大崩盘后，公众对大规模失业的担忧暂时取代了对通胀的恐惧。这是迄今为止阿根廷总统克里斯蒂娜·费尔南德斯及其亡夫阿根廷前任总统内斯托尔·基什内尔所采取的最为成功的政治谋划。多年以来，基什内尔和费尔南德斯一直实施扩张性经济政策，使得阿根廷的经济出现发展过快的态势。今时今日面对经济发展过快带来的通胀问题，阿国政府官员望借助价格控制手段减缓通胀上涨速度。同时还精心编制骗局，欲掩盖国内通胀率狂飙的现状。

2007 年阿根廷内贸商务秘书莫雷诺调入阿根廷国家统计局任职，自那时起，统计局的工作人员便被告知他们的统计数据最好不要显现出通胀率在不断攀升的趋势，真实的物价和官方记录便分道扬镳。私营企业的经济学家和地方政府统计局公布的通胀率要比阿根廷国家统计局公布的数据高出二至三倍，阿根廷国家统计局的调查范围仅限于大布宜诺斯艾利斯地区。公营部门及私营企业的工会组织都以独立经济学家及研究机构公布的通胀率为标准来进行工资谈判。拉库尔多·迪·特拉大学的调查数据显示的通胀预期达到了 25%-30%。

PriceStats 是一家专业性的通胀率统计机构，主要负责 19 个国家的通胀率统计工作，统计结果由一家名为 State Street 的投行公布。根据 PriceStats 的统计，阿根廷 2011 年全年的通胀率为 24.4%，而自 2007 年以来的累计通胀率则为 137%。但阿根廷国家统计局称，当前阿根廷国内的通胀率仅为 9.7%，物价同比仅上升了 44%。

阿根廷国家统计局的统计数据涉嫌篡改，所采用的计算方法亦存在争议，甚至还存在伪造的嫌疑。该局统计员格雷西拉·比瓦克奎在迫于莫雷诺的压力离职之前，专门负责国内消费指数的统计，按其所说，莫雷诺试图让其在进行数据统计时省略掉小数点部分，而非按照四舍五入的方法凑整归零。小数点部分看似微不足道，但是计算起来情况却大有不同：若月通胀率按 1% 计算，全年通胀率则为 12.7%；若按 1.9%，则全年通胀率

为 25.3%。

独立经济学家常常接到政府发来的恐吓信，而这恰好也说明了国家统计局的计算方法是存在问题的。有经济学家即被告知，国内服务成本是“按工资而非物价计算”，因此在统计国内消费成本时不应将国内服务成本包括进去。该经济学家说，“他们已经投入了大量的努力和律师去维护这一说法。”

安娜·玛利亚·埃德温现任阿根廷国家统计局局长，其掌权下的统计局仍旧采取之前的计算方法，故意低估国内通胀率。在比瓦克奎任职于国家统计局时，国家统计局人为夸大通胀率或许是为了使通胀连结型债券的持有者获益。她也暗示在前阿根廷国家统计局官员、独立经济学家及国际金融业者之间存在暗箱操作行为，而且很可能涉嫌违法犯罪。（大家可能会问）有证据吗？莫雷诺曾与零售商达成限制基本生活物品价格的协议，但是在 2007 年以前，我们从阿国家统计局公布的数据中并未看见这项协议让阿国国内消费指数有所下降。这就意味着，阿根廷国家统计局使用的参数是政府强制规定的物价而非消费者实际支付的价格。

当某一商品的价格迅速上涨时，国家统计局便会将其剔除出国内消费指数参数源的行列。对此埃德温解释道，“如果商品价格大幅上涨，贫民们将不会继续购买此类商品。他们会想，‘我还是把番茄留给富人们购买吧！’”。真实反映消费价格指数的统计数据应当能反映出当购买形态发生变化时市场交易的规律。但是很显然，在统计过程中存在权力滥用的潜在性。

一些阿根廷的政府机构似乎十分清楚国内真实的通胀率。外国投资者称，在阿根廷中央银行发布的报告中提到了一组真实的外汇汇率，即扣除通货膨胀影响的，该组汇率反映出阿根廷全年的通胀率为 20% 左右。经济学家挑选出了一些真实性存疑的反映阿根廷经济增长速度的数字，并称国家统计局采用了扣除货币价值变动因素的统计方法，他们可以从挑选出的数字中推算出用以代替真实物价的近似价格。或许最有趣的应该是只要阿根廷国家统计局上升或是下调通胀率，PriceStats 随即便会作出相同反应。

阿根廷政府为阻止独立经济学家公布准确的通胀数据用尽了一切方法，包括罚款和被起诉的威胁。美洲统计联合会就其阿根廷代同僚遭到政治控诉一事表示严正抗议，并以该干预行为涉嫌侵犯言论自由，要求联合国就此事采取行动。

应阿根廷政府的要求，国际货币基金组织于去年派遣专家团进驻阿国，助其重新核算国

民消费价格指数。埃德温表示，新的消费价格指数最快于 2014 年初公布。

对阿根廷政府而言，数据骗局持续得越久，其越难从中收手。在阿根廷财政收入状况不断恶化的情况下，总统费尔南德斯开始削减各项补贴，补贴额仅占国内生产总值的 5%。削减补贴将会进一步抬高国内物价，同时也削弱了比索的购买力。正因如此，莫雷诺近期实施的措施中即包括发布限制进口令以应对不断减少的国际收支经常项目的盈余，而严格限制进口必将阻碍国内经济的增长。阿根廷搭建了一座博尔赫斯式的数据统计迷宫，博尔赫斯被盛誉为该国最伟大的作家。但这一事件似乎不太可能出现皆大欢喜的结局。

案例二

巨无霸指数:值得一思的快餐

The Economist



《经济学人》杂志推出巨无霸指数将近 25 年了。1986 年 9 月，我们创造了这个指数，把它当做解释“购买力平价”的一种有趣方式，比较不同国家汉堡包的价格。但是汉堡包经济学自此提供了引人深思的素材。一些经济学家认为巨无霸指数在预测长期汇率波动方面一直惊人的准确。它还还为投资者提供了一些最新消息（和一些小道消息）。

1999 年，推行欧元时，几乎每个人都认为欧元会立即相对美元升值。但是巨无霸指数表明欧元的估值已经过高。知名对冲基金公司——索罗斯基金管理公司后来告诉我们，

它对巨无霸指数显示的抛售趋势不屑一顾，没有顺时而动。结果欧元迅速贬值，它心灰意冷。如今我们的汉堡包晴雨表显示，欧元相对其他主要货币而言再次高估了。它还凸显了欧元区内部的问题，表明希腊、意大利、葡萄牙和西班牙相对德国而言丧失了竞争力。

汉堡包经济学也是检验政府是否低估通胀的简便方法。它支持阿根廷一直在做假账的说法：在过去 10 年，与官方的消费者价格指数相比，阿根廷每年巨无霸价格上涨的平均幅度远远高出 10%——这一差距比任何其他国家都大得多。

但是过多以汉堡包经济学为依据是不健康的。美国政客援引巨无霸指数证明人民币被大幅低估。在中国，汉堡包便宜是事实，但是在所有新兴经济体中，汉堡包本来就应该便宜的，因为工资要低得多。如果该指数经过人均国内生产总值的调整，它表明人民币现在已经接近于相对美元的公平价值。

人们提出了其他的货币基准，以 iPod、宜家家居的书架、星巴克的拿铁咖啡甚至还有《经济学人》杂志的价格为基础。但是没有一项能真正与巨无霸指数相提并论。研究表明巨无霸指数追踪的购买力平价率与更加先进的方法计算出的购买力平价率相当接近。然而，那些更加高级的技术需要研究人员收集各国上千种商品的价格，还要再花两年时间才能得出结果，而巨无霸指数依靠的是单一产品，因此几乎可以立即得出结果。

看一下在我们更加完善的新巨无霸指数中更多国家的数据和货币排名。官方经济统计的一个普遍问题是公布信息滞后，还要进行大幅修订。这就是古怪又及时的指标受欢迎的原因，比如起重机指数（在某个城市某个特定的地方你可以看到的起重机数量）、口红指数（在艰难时期，女士们会用买口红来替代买衣服）和我们自己的 R 字母指数，它可以通过统计新闻报道中提到的 R 字母来发出衰退的预警。

当艾伦·格林斯潘担任美联储主席时，他关注了多个不同寻常的标准。据说，最喜欢的一个标准就是男人内裤的销量，通常情况下都相当稳定，但是在经济衰退时男人不常更换内裤，销量就会下降。“穿线街老太太”（英格兰银行的绰号，译者注）或许过于呆板，并没有关注男人的内裤。相反，英格兰银行追踪网上搜索的数据以获取指示性的词组。比如，它发现搜索“房地产中介”的趋势可以预测房价。

现在是发明其他非传统标准的时候了。如今《经济学人》是一家更加现代（或者说是更加偷懒）的公司，它正在试着把“众包”当做一个标准。有什么可吃或不可吃的国际指

标能像“巨无霸货币”那样有效？读者可以将建议发送到
deliciousdata@economist.com。我们将公布任何特别有意思的建议。

案例三

巨无霸汉堡经济：麦当劳如何诠释世界经济

大西洋月刊 (The Atlantic)

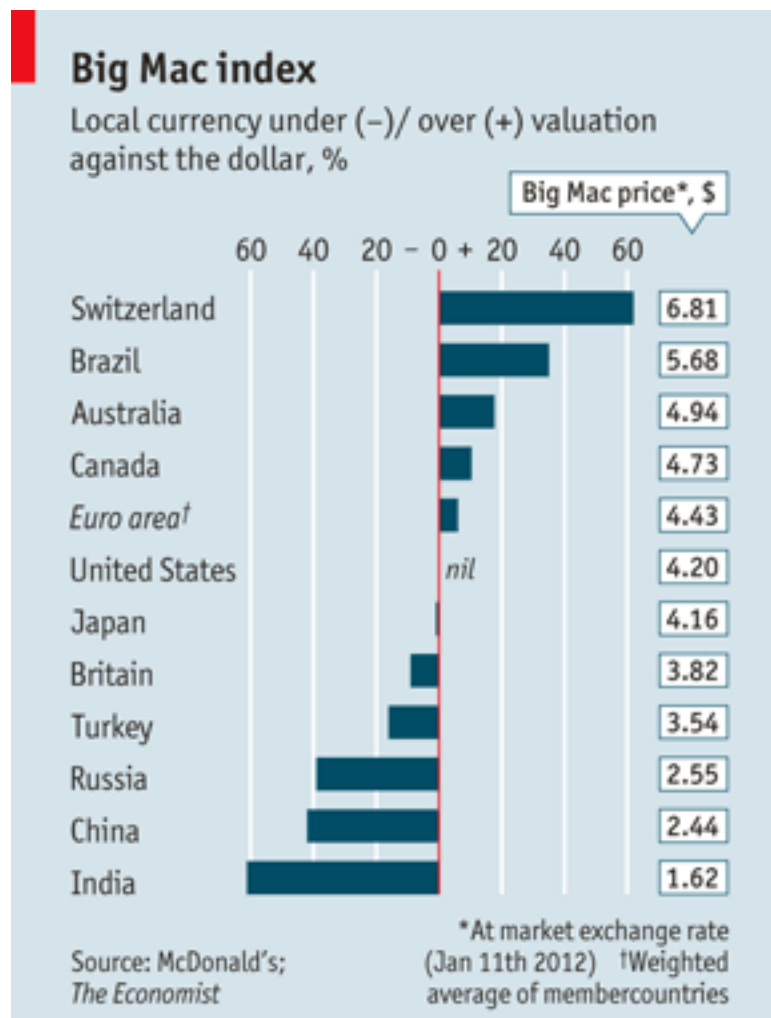
作者：Derek Thompson 日期：2012-5-1

巨无霸汉堡包是技术上的一次胜利。

数千年来，家家户户千辛万苦就是为了解决温饱问题。除了睡觉之外，他们将时间都花在种植和收割农作物上，种植和收获的全部所得都用在购置食物上。回顾前工业时代的后期，毫无技能的农民在农田上天天日晒雨淋，目的就是为了赚取仅仅够养家糊口的微薄收入。正如Gregory Clark在《告别施舍：世界经济简史》(Farewell to Alms) 一书中所描述的情形，一直追溯到18世纪初，那时候英国人每餐的食物几乎全是单调的面包和麦酒，而且是经过数小时劳动后有机会享用，现代国际银行家们应该对此感到羞耻无比。由于当时人均食物供应量相当短缺，直到1863年，英国农民也只能达到赖以生存的人均消费水平。

今天，食物供给简便快捷。巨无霸汉堡包只需任何一个人的少许劳动就可以换取。它们是自动生产线制造出来的产品，与人工制造别无两样。甚至侍应，据称是美国最低工资的主要职业，工作一小时的工资收入就可以购买两个以上、热量达1000卡路里的巨无霸汉堡包。

麦当劳是一家餐厅，但它的功能更象一家工厂。它的工作依赖于技术创新理念，例如真空包装、额外防腐、深度冷藏、精选人工香料和高速微波炉。工人快速装配组件以供应可靠和可复制的产品。“麦当劳只会将生产速度达到公司要求的产品列在菜单上。”麦当劳CEO 詹姆斯·斯金纳在2010年说过这样的话，听起来与一个世纪前亨利·福特所说内容没什么两样。



巨无霸汉堡包不仅是一个技术奇迹，还可以变成一个经济工具。《经济学人》杂志每年计算出巨无霸汉堡包指数，借此（大胆）推测出何种货币对美元的汇率被高估了。结果总是令人眼前一亮。今年，瑞典和巴西的币值被认为过分高估。欧元的贬值抬升了法郎币值，货币升值削弱了巴西的出口增长。由此可见，巨无霸汉堡包不仅仅是“头大无脑”的普通食物而已，它还是全球经济活动状况的指示器。

如今，在上周发布的研究报告里，普林斯顿的厄尔莱伊·C·阿申费尔特通过巨无霸汉堡包做了一件令人叹为观止的事情。他利用这个众所周知、遍布世界各地的三文治解答我们的经济学难题：穷国为什么会富起来？

世界各国差异太大，往往找不到一种简易的方法加以比较。但它们当中至少118个国家拥有相似的一样东西。它们都有麦当劳。

在世界各地的麦当劳，工人做类同的工作，运送存放于类似冰柜的原料，按照类似的全球规程准备食物。对经济学家来说至关重要，因为麦当劳提供了全球可比的工资和价格。

阿申费尔特使用了一个聪明的方法测量全球的工资增长情况，或者叫购买力平价。通过记录不同时间的工资和巨无霸汉堡包价格，他计算出美国、西欧和发展中国家的一小时工资可以购买多少个巨无霸汉堡包，并进行比较。通过跟踪时薪可买汉堡数，我们可以得出哪个国家真正富有，哪个国家在变富有，哪个国家还不富有。

调查数据显示，巨无霸汉堡包和麦当劳工资可以解释国际经济中三个最重要的问题（1）西方国家的崛起；（2）西方之外国家的崛起；（3）经济大萧条。

1、西方国家的崛起（2000年之前）。某些国家变得富有，是因为它们某些特定行业的技术领先，可以参与国际交换赚取金钱。那么为什么美国或西欧的麦当劳工人可以赚取十倍于印度、中国或者拉丁美洲的工资？当然不是因为中国和智利的工人烘焙汉堡技不如人。事实上是麦当劳厨房之外的所有经济环境因素造成。

穷国与富国的差异已经困惑经济学家几十年。但有一个精辟的解释，就是众所周知的巴拉萨-萨缪尔森（Balassa-Samuelson）假说，它将这个问题归因于参与国外商品和服务贸易的行业工人生产力。如果某个国家擅长于生产，比如说汽车，它就可以将汽车销往国外，变得富有。当收入和投资源源不断地涌入国内，国内的收入和物价就随之上升。人们就有更多的金钱购买更多的汉堡包。汉堡包价格随之上升，供应汉堡包的工人工资水涨船高。

阿申费尔特在他的数据当中为这个精辟解释找到了证据，就是包括美国、加拿大、日本和西欧在内的发达国家，它们的麦当劳工人的工资几乎相等——他们都能用一小时的工作换取2-3个巨无霸汉堡包。但在中东部分国家、拉丁美洲和印度，他们每小时的工作几乎无法买到1/3个巨无霸汉堡包。这就是贫富之差可高达10倍的原因所在。然而事情并没有这么简单，好戏还在后头...

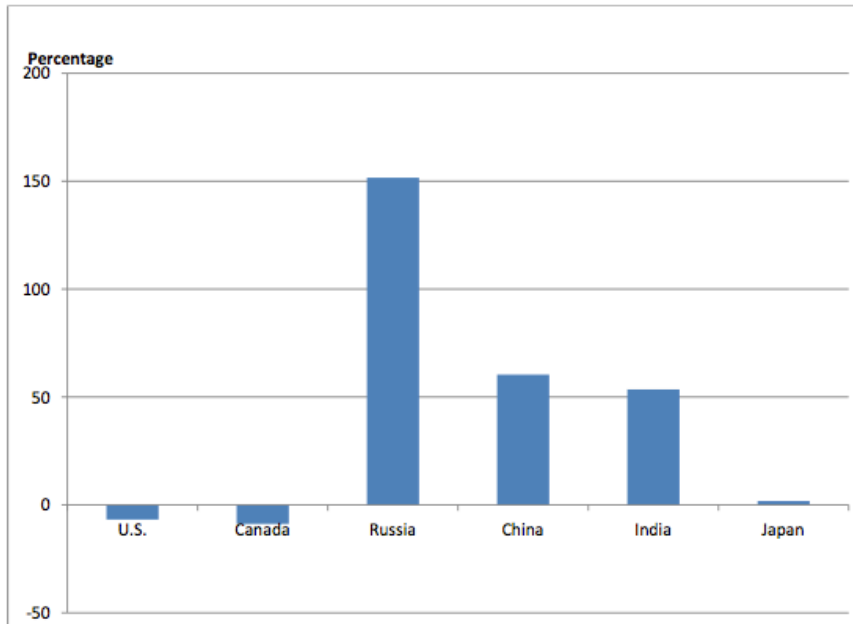
Countries and Economic Regions	McWage	McWage Ratio	Big Mac Price	BMPH
U.S.	7.33	1.00	3.04	2.41
Canada	6.80	0.93	3.10	2.19
Russia	2.34	0.32	1.96	1.19
South Africa	1.69	0.23	2.08	0.81
China	0.81	0.11	1.42	0.57
India	0.46	0.06	1.29	0.35
Japan	7.37	1.01	2.39	3.09
The rest of Asia*	1.02	0.14	1.95	0.53
Eastern Europe*	1.81	0.25	2.26	0.80
Western Europe*	9.44	1.29	4.23	2.23
Middle East*	0.98	0.13	2.49	0.39
Latin America*	1.06	0.14	3.05	0.35

（译者注：表中麦当劳工资为时薪，工资比率=各国时薪/美国时薪。）

2、西方之外国家的崛起（2000年-2007年）。最近几十年来，包括美国和其它发达国家在内的实际收入增长趋平。发达国家的制造业和其它中产阶级的职位迁往海外，促进其它国家生活水平的提高。

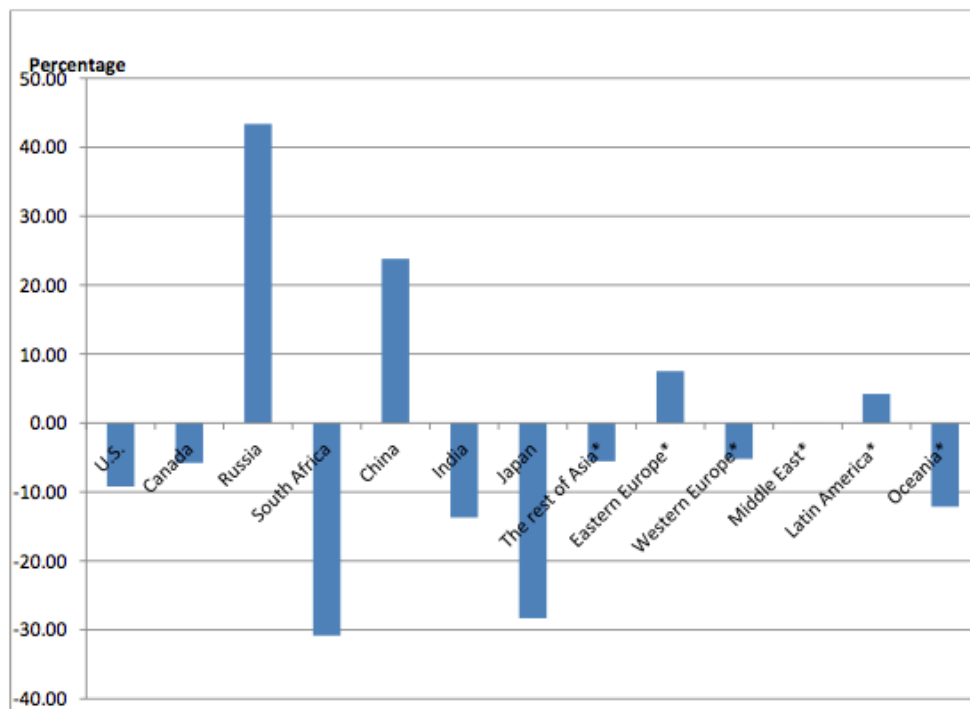
同样，麦当劳可以说明一切。

阿申费尔特写道，2000年-2007年之间，工资增长只限于包括俄罗斯、印度和中国在内的发展中国家。下面的图表显示了最近十年按巨无霸汉堡包数量计价的每小时工资增长率。图中发达国家购买力增长率趋平，与中国、印度和俄罗斯的快速增长相比之下更为明显，其中俄罗斯开始长达10年的经济衰退，经过2007年的高油价后其增长率再大幅上升。结论：发达国家GDP增长率不再领先。发达国家财富在缩水。中产阶级家庭每小时工资可以买到更多的商品。



(译者注：2000年-2007年)

3、经济大萧条（2007年-2011年）。低收入国家经过一轮明显的经济增长后，金融危机对财富分化产生了重大影响。再次，麦当劳解释了这种现象。在下图，我们见到各国在2007年-2011年以巨无霸汉堡包数量计价的每小时工资。这次，我们见到零星几个处于增长的国家 and 多数负增长的国家，近年大宗商品疯狂上涨导致财富分化，通胀令汉堡包价格上升，更让拥有大宗商品资源的俄罗斯和拉丁美洲的工资急速上升。



(译者注：2007年-2011年)

如果你只研究中产阶级的财富状况，你会发现世界各地的历史相差无几。阿申费尔特在《巨无霸汉堡包、麦当劳工资和各国财富》报告结论当中写道，在人类历史的大部分时间，世界各地的工资水平相近，略高于糊口程度。后来，发生了工业革命。部分国家出现工资狂升，部分国家则毫无变化，甚至下降。

巨无霸汉堡包无法将人类从马尔萨斯陷阱中解救出来。麦当劳也不会独自声称前工业时代的终结。但快餐三文治确实代表了行业效率的微观层面，它们的价格为研究世界工资水平和世界经济增长提供了可贵的参考。经济学家研究了千年来的工资情况，并未见到任何增长。他们研究了世界各地的工资，由于商品和服务的多样性，无法进行对比，失败告终。但今天，麦当劳和巨无霸汉堡包成了我们财富的象征，财富比较的工具，可以在不同时间一一对比。双层汉堡、500卡路里的三文治让我们以另类的角度认识世界经济。

请阅读以上三个案例，围绕下面的问题，写一个 A4 纸一页以内的 memo，并于本周六（3 月 30 日）晚上 24 点前发到相应的小课助教邮箱，邮件主题统一命名为“经原小课第 6 周 memo”。

（1）案例中有哪些证据显示阿根廷的通胀数据是虚假的？阿根廷当局使用了哪些方法以压低通货膨胀率？

（2）为什么阿根廷当局有数据造假的激励？数据造假又产生了怎样的危害？你认为中国当局存在数据造假的行为吗？有什么证据？

（3）《The Economist》认为自己发明的巨无霸指数在衡量真实价格水平上要优于其他商品指数（诸如 iPod，宜家家具、星巴克咖啡）。你同意吗？为什么？

（4）案例三中作者创造了麦当劳指数，即麦当劳员工小时工资所能买到的巨无霸的数量，并用该指数衡量居民的购买力。不考虑技术问题，你认为标准的居民购买力应该如何计算？麦当劳指数能准确反映居民购买力吗，存在高估或者低估吗？

（Hint：如果你感觉题目太多，可以选择其中 3 题来完成 memo。不过，还是希望你们能每一道题都回答的。都是好题啊！）