

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 27720091152431

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

菲 利 普 斯 曲 线

在 我 国 通 胀 实 时 预 测 中 的 适 用 性 研 究

The Applicability of Phillips Curve in Real-time Inflation Forecasting in China

苏 娜

指导教师姓名: 郑挺国 副教授

赖小琼 教授

陈海强 助理教授

专 业 名 称: 数量经济学

论文提交日期: 2012 年 4 月

论文答辩时间: 2012 年 5 月

学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2012 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

在宏观经济中,实现物价稳定并以此促进经济增长一直都是一国政府进行宏观调控的主要目标,而如何进行通胀预测与通胀控制便成为经济学家必须思考和讨论的重要问题。而由于统计局获取信息的不断增加、统计方法和分类标准的不断完善,以及对可能存在误差的调整,产出数据经历着不断的修正,这可能导致产出缺口的最终估计与实时估计存在较大差异,并进一步影响通胀率的预测。基于此,本文从实时分析的视角,考察了基于产出缺口的菲利普斯曲线在通胀率预测中的作用。

本文采用六种退势方法 HP 滤波、QT 滤波、BK 滤波、CF 滤波、CL 模型与 HJ 模型得到产出缺口的最终估计、准最终估计和实时估计序列,并基于产出缺口分别构建了固定滞后阶数—最终产出缺口 (FL-FL)、固定滞后阶数—准最终产出缺口 (FL-QF)、变化滞后阶数—最终产出缺口 (VL-FL)、变化滞后阶数—实时产出缺口 (VL-RT) 四类预测模型对我国通胀率进行预测,并与两类基准模型 AR 模型、GR 模型进行比较,分析了产出缺口修正效应和滞后阶数变化效应对通胀预测的影响,并进一步考察了产出缺口在通胀预测中的作用及菲利普斯曲线在我国通胀预测中的适用性。

研究结论表明,通胀率的实时预测效果要明显比基于最终数据的差,其中滞后阶数变化效应对实时预测精度的影响大于产出缺口修正效应;尤为重要的是,尽管根据最终数据的结果,“产出—通胀”型菲利普斯曲线在我国经济中确实存在,产出缺口作为通胀率的格兰杰原因,能够在通胀预测中提供有效信息,但是在实时预测中,产出缺口没有提供有价值的信息,因此“产出—通胀”型菲利普斯曲线在我国通胀实时预测中并不适用。

关键词: 通胀预测; 菲利普斯曲线; 产出缺口; 实时数据

Abstract

In the macroeconomics, Obtaining price stability and economic growth is always the major object for the government. Then how to predict and control inflation becomes a hot topic among economists. However, Output data often revises due to new information, more perfect statistical method and classification, and adjustment to errors, which may cause the real-time and final output gap estimates to be different, and further affects inflation prediction. Based on this, this paper explores the usefulness of Phillips curve based on output gap in forecasting inflation, from the perspective of real-time analysis.

Based on the final estimates, quasi-final estimates, and real-time estimates of China's quarterly output gap derived from six detrending methods, that's HP filter, QT filter, BK filter, CF filter, CL model and HJ model, this paper constructs fixed lag length—final output gap(FL-FL), fixed lag length—quasi-final output gap(FL-QF), variable lag length-final output gap(VL-FL), variable lag length—real-time output gap(VL-RT) forecasting models to predict China's inflation rate, and compared to the two benchmark models named as AR model and GR model, analyzes the effects of output gap revision and variations in lag length on inflation forecasting, and further evaluates the usefulness of output gap in predicting inflation and the applicability of Phillips curve in inflation forecasting.

Our results show that the predicted inflation values in real time are less accurate than those based on final data, and time-varying lag lengths give more important effects than output gap revision on forecast accuracy. More importantly, although output gap estimates appear to be quite useful for predicting inflation in final data analysis, it does not provide any useful information in real time forecast, which means the “output-inflation” type of Phillips curve is not suitable for China's real-time inflation forecast.

Key Words: inflation forecast; Phillips curve; output gap; real-time data

目 录

摘 要	I
Abstract.....	II
第一章 绪论	1
1.1 通货膨胀研究意义及菲利普斯曲线提出.....	1
1.2 实时数据对产出缺口的影响.....	2
1.3 对基于产出缺口的菲利普斯曲线的实时预测可靠性的研究.....	3
1.4 研究思路与创新之处.....	5
1.5 写作框架与主要观点.....	6
第二章 通货膨胀预测方法	8
2.1 统计调查方法.....	9
2.2 计量建模方法.....	10
2.2.1 自回归模型	11
2.2.2 结构模型	11
2.2.3 联立模型	13
第三章 实时数据处理及产出缺口估计	15
3.1 GDP 数据修正简要回顾.....	15
3.1.1 我国 GDP 数据修正机制	15
3.1.2 实时数据形式	15
3.2 GDP 实时数据处理及产出缺口估计.....	17
3.2.1 我国 GDP 实时数据收集处理	17
3.2.2 产出缺口实时估计	18
第四章 通货膨胀预测模型设定	22
4.1 菲利普斯曲线模型.....	22
4.2 基准模型.....	26
第五章 实证结果	28

5.1 数据的选取.....	28
5.2 最终产出缺口对通胀的可预测性检验.....	30
5.3 通货膨胀率的实时预测与最终预测.....	31
5.4 产出缺口在通胀率预测中的作用.....	34
5.5 稳健性分析.....	38
第六章 结语	40
6.1 主要结论.....	40
6.2 不足之处.....	41
附录: MSE-F 统计量 Bootstrap p-值计算的步骤	42
参 考 文 献	43
致 谢	49

Table of Contents

Abstract(Chinese)	I
Abstract	II
Chap 1 Introduction	1
1.1 Research Background	1
1.2 Influence of real-time data on output gap estimating	2
1.3 Research review on reliability of Phillips curve	3
1.4 Research innovation.....	5
1.5 Research format and main points.....	6
Chap 2 Inflation forecasting methods	8
2.1 Survey methods.....	9
2.2 Econometric models.....	10
2.2.1 Autoregressive model	11
2.2.2 Structural model.....	11
2.2.3 Simultaneous equations model	13
Chap 3 Real-time data procession and output gap estimation	15
3.1 Review on GDP data revision	15
3.1.1 GDP data revision mechanism in China	15
3.1.2 The form of real-time data	15
3.2 GDP real-time data procession and output gap estimation	17
3.2.1 GDP real-time data collection and procession.....	17
3.2.2 Real-time output gap estimation	18
Chap 4 Inflation forecasting model setting	22
4.1 Phillips curve	22
4.2 Benchmark models.....	26
Chap 5 Results	28

5.1 Data collection	28
5.2 Test for the inflation forecasting ability of final output gap	30
5.3 The real-time and final inflation forecasts.....	31
5.4 The usefulness of output gap in inflation forecasting	34
5.5 Stability analysis.....	38
Chap 6 Conclusion	40
6.1 Main results	40
6.2 Shortage	41
Appendix.....	42
References.....	43
Acknowledgements	49

第一章 绪论

1.1 通货膨胀研究意义及菲利普斯曲线提出

对于众多的经济主体而言，通货膨胀是经济生活中一项非常重要的内容，通胀的发生会影响每个人的日常生活。当一段时期内，一个经济体中的大多数商品和劳务价格普遍连续上涨，宏观经济学就认为这个经济体正在经历着通货膨胀。如果通货膨胀得不到有效治理而引发恶性通货膨胀的发生，则会激发大规模的抢购狂潮等不良现象，造成极大的社会危害。在我国宏观经济中，温家宝总理曾多次在政府工作报告中指出，中国经济必须处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，更加注重稳定物价总水平，防止经济出现大的波动。因此宏观政策的制定者尤其是中央银行往往密切关注通胀率的高低，将实现物价稳定并以此促进经济增长作为宏观调控的主要目标。为了更好地控制通胀，需要对未来的通胀水平进行预测，因此如何预测通胀成为政策当局与经济学家必须思考和讨论的重要问题。

围绕通胀问题，新西兰统计学家威廉·菲利普斯^[1]最早提出了著名的菲利普斯曲线 (Phillips, 1958)，根据经验数据发现失业率与货币工资变化率呈反向变动关系，即负相关关系。当失业率上升时，货币工资变化率下降；当失业率下降时，货币工资变化率上升。Samuelson and Solow (1960)^[2]年将原来表示失业率与货币工资率之间交替关系的菲利普斯曲线发展为表示失业率与物价上涨率之间交替关系的曲线。Okun (1962)^[3]发现经济增长率与失业率呈反向变动关系，以经济增长率代替了菲利普斯曲线中的失业率，菲利普斯曲线便进一步扩展为“产出一通胀”型菲利普斯曲线。

“产出一通胀”型菲利普斯曲线描述了通货膨胀与实际产出水平对潜在产出水平的偏离即“产出缺口”间的稳定关系，从而为决策者权衡通货膨胀和经济增长关系提供了重要的理论依据。根据“产出一通胀”型菲利普斯曲线，当总需求大于潜在产出时，整个经济体面临通胀压力，通胀预期增加，决策者希望采取政策抑制总需求以控制价格攀升。同样，当总需求小于潜在产出时，整个经济体面临通货紧缩压力，通胀预期下降，决策者希望采取扩张政策以维持经济稳定。尽

管现有文献还提出了其它一些可用于描述和预测通胀率的方法,但由于菲利普斯曲线的预测效果更胜一筹 (Stock and Watson, 2008^[4]), 因而它在通胀率的预测中仍占据着非常重要的地位, 并在学术界得到了广泛的运用。

1.2 实时数据对产出缺口的影响

菲利普斯曲线表明,通胀率与产出缺口呈正相关关系,即当产出缺口为正时,整个经济体面临着通胀压力;反之,存在通货紧缩压力。在运用菲利普斯曲线预测通胀率前,由于产出缺口不可观测,决策者需要根据当时可获得的 GDP 数据信息对产出缺口进行估计。而包括 GDP 数据在内的许多宏观经济指标都会存在不断修正的情况,这种跟踪经济指标修正轨迹,按照时间顺序存储宏观经济指标的时间序列数据成为实时数据。实时数据具有许多不同的统计性质,对许多宏观经济指标产生影响,并使得产出缺口估计的时效性受到挑战,进而影响通胀预测。

最早对实时数据进行研究的是 Gartaganis-Goldberger (1955)^[5], Gartaganis-Goldberger 研究发现与 1951 年的数据相比,1954 年修订后的 GNP 和 GDP 数据之间的差额具有不同的统计性质。数据修订的存在促使当局者制定政策时需要在及时性与准确性之间进行权衡。欧盟货币委员会成员 Marian Bell (2004)^[6]指出数据修正能够让我们更好地理解现实,但在制定政策时需要权衡及时性和准确性,通常情况下他们会选择具有及时性特点的实时数据。英格兰副行长 Rachel Lomax (2004)^[7]表示如果 ONS 将数据初步发布的时间推迟两三年,会得到更完整的信息。但是宏观经济指标估计的滞后会影响政策制定,因此他们使用反映经济活动的即时数据,即实时数据。与最终数据相比,采用实时数据能够更为准确地刻画决策者的决策行为。

数据修正后,宏观经济实证研究的结果可能会发生显著变化,模型的估计系数可能不够稳健,甚至引起重要解释变量及其影响程度的变化。Croushore and Stark (2003)^[8]在很多重要的经济研究中已经证明了这一点。我国学者许宪春^[9]、沈利生^[10]等较早对我国的实时数据进行了研究。徐宪春 (2006)^[9]分析了数据修正对若干重要经济指标的影响,发现数据修正后,1993~2004 年的宏观税负、单位 GDP 所需要的广义货币数量、对外贸易依存度及对外贸易弹性系数均低于原来的税负表现。沈利生等 (2008)^[10]通过比较数据修正前后 GDP 平减指数与居民消

费价格指数、固定资产投资价格指数之间的关系，发现数据修正后 GDP 平减指数普遍偏大，GDP 平减指数修正不合理。

实时数据对产出缺口也产生了很大的影响。Orphanides and van Norden (2002)^[11]利用多种方法对美国实时数据进行了产出缺口估计，发现事后信息修正在产出缺口总修正中占主要成分，与估计的产出缺口同阶，而且不同方法的估计结果差异很大。他们的研究进一步表明，由于实时估计的产出缺口可靠性较低，基于产出缺口的政策建议可能是不可信的。Cayen and van Norden (2005)^[12]类似地对加拿大产出缺口进行了实时估计，研究发现产出缺口的修正尺度较大，实时估计与最终估计的产出缺口相关性较低，对于大多数估计方法，实时数据估计结果在 40% 以上的时段与最终数据估计结果符号相反。Morande and Tejada (2009)^[13]对智利数据的研究表明产出缺口的最终估计与实时估计差异较大，且二者相关性较低，但在比较多种产出缺口的估计方法时，他们发现基于不可观测成分模型的 Clark (1987)^[14]方法得到了最优的结果，而常用的滤波（如 HP 滤波）会产生误导。最近，Marcellino and Musso (2010)^[15]采用欧元区实时数据进行产出缺口的估计，认为产出缺口的实时估计存在较大不确定性，这种不确定性主要由模型参数的不稳定性引起。

郑挺国、王霞 (2010)^[16]研究发现实时数据有时会使特定年份产出缺口的估计值产生很大幅度的变化，产出缺口的实时估计和最终估计因为数据修正效应、事后信息效应等因素的影响而存在很大差异，这可能会导致基于产出缺口最终估计对通胀率的预测与基于实时估计的结果有所不同。同时，随着决策者获得数据信息的增加，其会更新对模型参数（包括滞后阶数和系数）的估计，这将可能进一步导致通胀率的实时预测结果和最终预测结果会有所不同。

总的来说，以上文献结果显示产出缺口的实时估计与最终估计存在较大幅度的差异，产出缺口估计方法可靠性较差，这表明进行经济政策分析时我们应谨慎使用产出缺口的最终估计来代替实时估计。

1.3 对基于产出缺口的菲利普斯曲线的实时预测可靠性的研究

使用实时数据进行预测能够准确刻画决策者的决策行为，具有重要的现实意义。鉴于通胀率的实时预测与基于最终数据分析结果可能存在的较大差异，以及

对产出缺口在通胀率实时预测中作用的质疑,国外学者对基于产出缺口的菲利普斯曲线的实时预测可靠性进行了广泛研究。

例如,Robinson et al. (2003)^[17]采用 1961 年 1 季度到 2002 年 4 季度的数据对澳大利亚的通胀率进行实时预测时发现,基于产出缺口的模型预测精度与自回归模型没有显著差异,由于产出缺口的实时估计缺乏精确性,产出缺口的引入并没有提高通胀率的预测精度,并进一步认为产出缺口在通胀率预测中的作用和价值十分有限;Paloviita and Mayes (2005)^[18]采用 1976 年 1 季度至 2002 年 4 季度的数据,运用 GMM 方法对欧盟国家进行前瞻性菲利普斯曲线实时预测,发现在 GMM 估计过程中使用实时工具变量与最终数据工具变量有较大区别,实时数据与最终数据的实证结果差异很大,基于产出缺口实时估计的菲利普斯曲线并不能改善预测效果。Orphanides and van Norden (2005)^[19]使用 1965 年 1 季度至 2003 年 3 季度的美国数据讨论了基于产出缺口实时估计对通胀率进行预测的可靠性,发现尽管产出缺口最终估计在通胀率预测中提供了有价值的信息,但是产出缺口实时估计对提高预测精度没有帮助,基于实时产出缺口对通胀率的预测不可靠;Clausen and Clausen (2010)^[20]对德国 1973 年 1 季度至 2007 年 4 季度,英国 1976 年 1 季度至 2007 年 2 季度,以及美国 1965 年 4 季度至 2008 年 2 季度的通胀率进行样本外预测时发现,由于产出缺口的实时估计存在很大不确定性,其在通胀率预测时无法提供有效信息,并认为基于产出缺口最终估计的分析会高估菲利普斯曲线在通胀率预测中的价值。

以上文献表明采用实时数据进行分析时,产出缺口在通胀预测中的作用下降,基于实时数据的通胀预测结果与基于最终数据的结论存在较大差异,菲利普斯曲线在通胀率实时预测中的适用性值得商榷。

对通货膨胀与产出缺口之间的关系,以及菲利普斯曲线在我国宏观经济分析中的应用,国内学者也展开过大量的讨论。

刘树成 (1997)^[21]采用 1953—1996 的年度数据证明了菲利普斯曲线在我国确实存在,同时发现实际产出增长率对潜在产出增长率的偏离上升与下降,会引起通胀率在滞后时间内的上升与下降。范从来 (2000)^[22]根据我国 1953—1998 年的经济周期划分情况和物价波动情况,认为经济增长率和价格水平之间存在同向变动关系,基本的“产出一物价”型菲利普斯曲线在我国成立。许召元 (2005)^[23]

运用 Kalman 滤波估计 1979—2004 年间我国的潜在经济增长率和产出缺口,发现我国通货膨胀率每下降一个百分点会丧失 0.35 左右的产出百分比,该值显著不为 0,说明我国通货膨胀率的变化与潜在产出之间存在显著的相互变动关系。王煜 (2005)^[24] 运用 HP 滤波得到我国 1994—2003 年的产出缺口,通过基于向量自回归模型的格兰杰因果关系检验实证分析了产出缺口与通胀率的关系,认为 1994 年以来我国存在传统型的菲利普斯曲线,而非预期型菲利普斯曲线。刘金全等 (2006)^[25] 采用具有区制转移的状态空间模型实证分析了我国 1990-2004 年经济增长率与通货膨胀之间的关系,认为菲利普斯曲线在中国主要表现为长期形式。赵留彦 (2006)^[26] 采用不可观测成分模型估计了我国的核心通胀率和产出缺口,并进一步分析认为我国非核心通胀率 (通胀率与核心通胀率之差) 与产出缺口显著相关。陈彦斌 (2008)^[27] 基于新凯恩斯菲利普斯曲线和 2000—2007 年季度数据的分析认为在通胀的四个决定因素中,通胀预期对当前通胀的影响最显著,其余依次为通胀惯性、需求拉动和成本推动。

以上文献在很大程度上丰富和推动了我国宏观经济中产出波动与通货膨胀间关系的研究,也为我国通胀率的预测和管理提供了重要的理论依据。然而,国内文献都是基于最终数据研究菲利普斯曲线在我国是否成立,对实时数据的菲利普斯曲线,以及通胀率实时预测的探讨,据笔者了解,目前很少有相关文献涉及。

1.4 研究思路与创新之处

近年来,随着我国 GDP 数据核算制度的不断完善,数据修订和发布程序的逐步规范,我国产出数据经历了频繁的修正,这为我国宏观经济与政策的实时分析提供了一定的基础条件。在此基础上,本文试图从实时分析的角度考察产出缺口在通胀预测中的作用以及菲利普斯曲线在我国通胀率实时预测中的适用性。

郑挺国、王霞 (2010)^[16] 研究了我国产出缺口的实时估计及其可靠性,本文在他们的研究基础上进行扩展,进一步对基于产出缺口的菲利普斯曲线进行估计,预测我国通胀率,并检验菲利普斯曲线在通胀率实时预测中的适用性。文章首先阐明通胀预测的重要意义,以及在通胀预测过程中考虑实时数据的必要性;其次综述通货膨胀率的预测方法,包括统计调查方法与计量建模方法;再次对实时数据进行收集处理,根据郑挺国、王霞 (2010)^[16] 的研究,选取六种单变量退势方

法得到我国产出缺口的实时估计、最终估计和准最终估计；然后构建相应的产出缺口模型（即基于产出缺口的通胀预测模型，见第四章）；再分别运用固定滞后阶数—最终产出缺口（FL-FL）、固定滞后阶数—准最终产出缺口（FL-QF）、变化滞后阶数—最终产出缺口（VL-FL）、变化滞后阶数—实时产出缺口（VL-RT）四类模型对我国 2006 年 1 季度之后的通胀率进行预测，比较产出缺口模型与基准模型（即通胀自回归的 AR 模型和基于产出增长率的 GR 模型）预测精度的差异，分析产出缺口修正效应和滞后阶数变化效应对通胀率预测的影响，并进一步考察产出缺口在通胀率预测中的作用以及产出缺口模型在通胀率实时预测中的可靠程度。

在实际操作中，我们不能获得最终数据，实时数据才是我们进行决策时真正依赖的数据，采用实时数据进行分析能够准确刻画决策者的决策行为。因此本文的创新之处在于在我国通胀率预测过程中考虑到实时数据的应用，并进一步考察菲利普斯曲线在我国的适用性。

1.5 写作框架与主要观点

本文的写作框架安排如下：

第一章 绪论

介绍本文的研究背景，阐明通胀预测的重要性，对菲利普斯曲线的发展进行概述并指出其在实时数据环境下预测通胀率存在是否可靠的问题，引出本文的研究课题，并介绍本文的研究思路、创新之处、写作框架与主要观点。

第二章 通货膨胀预测方法

介绍了我国改革开放以来经历的历次通货膨胀，并进一步综述国内外的通货膨胀预测方法，包括统计调查方法与计量建模方法。其中统计调查方法包括 Michigan 预测法、Livingston 预测法、以及中国人民银行采用的 PPS 抽样调查方法；计量建模方法包括自回归模型、结构化模型以及联立模型三种。

第三章 实时数据处理及产出缺口估计

简要回顾我国的 GDP 数据修正情况，描述我国 GDP 数据搜集过程与处理方法，并根据六种单变量退势方法得到产出缺口的最终估计、准最终估计以及实时估计。

第四章 通货膨胀预测模型设定

分别构建菲利普斯曲线模型与两类基准模型。由菲利普斯曲线模型演变出四种通胀率预测模型：FL-FL(固定滞后阶数—产出缺口最终估计)模型、FL-QF(固定滞后阶数—产出缺口准最终估计)模型、VL-RT(变化滞后阶数—产出缺口实时估计)模型、VL-FL(变化滞后阶数—产出缺口最终估计)模型。两类基准模型包括 AR 模型与 GR 模型。

第五章 实证结果

根据第四章构建的四种通胀率预测模型与两类基准模型，估计我国 2006Q1-2010Q4 的通胀率，比较通胀率的实时估计与最终估计，检验产出缺口在通胀率预测中的作用，并进行稳健性分析，从而考察菲利普斯曲线在我国通胀实时预测中的适用性。

第六章 结语

在上述实证研究的基础上，归纳总结本文的研究结果，并指出本文研究中存在的不足之处。

本文的主要观点概括为以下三方面的内容：第一，产出缺口最终估计在通胀率预测中能够提供有价值的信息。根据最终数据的结果，“产出一通胀”型菲利普斯曲线在我国经济中确实存在，产出缺口作为通胀率的格兰杰原因，能够在通胀预测中提供有效信息。第二，与最终数据的预测效果相比，通胀率的实时预测精度降低。两种基准模型和基于六种退势方法的产出缺口模型在采用实时数据—变化滞后阶数 (VL-RT) 模型进行预测时，相对于最终数据模型，其预测能力均下降，其中滞后阶数变化效应对预测精度的影响大于产出缺口修正效应的影响，这说明模型不稳定性对预测结果的影响比产出缺口修正更大；第三，实时产出缺口在通胀预测中没有提供有价值的信息，“产出一通胀”型菲利普斯曲线在我国通胀率实时预测中并不适用。将产出缺口模型与两类基准模型相比，尽管在 FL-FL 模型中，产出缺口的引入提高了模型的预测精度，但是当采用 VL-RT 模型时，产出缺口模型的预测精度甚至比自回归模型更差，这表明在实际操作中，产出缺口在通胀预测中没有提供有效信息，甚至恶化了预测效果。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库