



此可以回应卢卡斯批判。另一方面,一些学者(例如 Bakhshi et al., 2007)试图用状态依存定价来解释通货膨胀持续性的结构变化。与信息黏性模型不同,状态依存定价模型保留了价格黏性的假设。它与传统价格黏性模型的不同在于价格黏性是随经济状况的改变而改变的。自然,这种模型也可以内生解释通货膨胀持续性的结构性变化。

尽管这两类模型的早期版本都受到了各种各样的批评,但它们的改良版本对通货膨胀动态的描述都被证明比传统的模型更加精确。对于这些模型的一个完整的综述超出了本章的范围,但是读者将发现本章提供的关于菲利普斯曲线的计量估计方法的讨论对于理解这些新模型的检验也是有益的。

## 2.7 小 结

由于关于新凯恩斯主义菲利普斯曲线的计量检验采用的方法不同,所以它们的结论存在很大的差异。这可能对研究者对文献的理解和进一步的理论和经验研究造成困扰。本章对近年来新凯恩斯主义菲利普斯曲线的计量估计方法进行了一个较全面的综述,得出了以下结论:

(1) 单纯以通货膨胀和实际边际成本的滞后变量为工具变量的 GMM 估计由于存在弱工具变量和弱识别问题,难以给出对菲利普斯曲线的可靠估计。解决 GMM 估计的弱工具变量和弱识别问题的一种直接有效的方法是寻找其他可靠的工具变量。当然,采用新工具变量的估计结果的精度严格依赖于新工具变量的质量。

(2) 研究者也可以利用完全信息方法在一个多方程的新凯恩斯主义模型背景下估计菲利普斯曲线。由于结果易受模型误设的影响,完全信息极大似然法给出的估计结果经常是有偏误的。在这种情况下,贝叶斯方法是一个更好的选择。贝叶斯方法的一个额外的



好处是可以利用其他研究中的经验证据来选择先验分布函数，这为经济学研究的互动提供了一个平台。

(3) 基于新工具变量的 GMM 或完全信息贝叶斯方法的估计证实了前瞻性预期行为在通货膨胀决定过程中的显著作用，因此在一定程度上为新凯恩斯主义关于通货膨胀动态的理论提供了经验支持。但是关于参数的结构稳定性检验的研究表明，前瞻性预期行为和后视性预期行为在通货膨胀决定过程中的相对作用是随时间变化的。这要求新凯恩斯主义者对标准的价格黏性模型进行修正来解释这一现象。而修正的模型能否对通货膨胀的决定过程提供可靠的解释则有待于进一步的检验。

(4) 基于向量自回归模型的检验拒绝了新凯恩斯主义的菲利普斯曲线，但是围绕着向量自回归模型本身也存在巨大争议。在新的研究中采用改良后的 FAVAR 或 GVAR 方法可以改进估计的结果。

(5) 关于实际边际成本对均衡水平偏离的度量可能影响检验的结果。一个与新凯恩斯主义经济学的核心观点“名义扰动是经济周期的主要原因”相一致的度量应该是顺周期的。新近文献中关于产出缺口估计方法的改进可能为今后的研究提供更好的实际边际成本对均衡水平偏离的度量。