

■ 经济社会统筹发展研究丛书



美国宏观调控 演进及启示

鲍金红◎著



科学出版社

经济社会统筹发展研究丛书

美国宏观调控演进及启示

鲍金红 ◎著

科学出版社
北京

内 容 简 介

本书以美国宏观调控的整体演进为研究对象,以财政政策和货币政策为研究载体,以时间为轴,从政治经济背景、理论、实践和效果四个维度,系统性探索美国宏观调控的必然性、成效得失和宏观调控的制度变迁;同时,横向比较欧洲联盟主要发达国家和日本的宏观调控政策及工具的区别、联系及其原因,并对20世纪80年代以来的历次金融危机或经济危机时相应国家乃至国际组织采取的救助措施、调控政策和工具进行提炼分析,找出主要发达国家在财政政策、货币政策乃至宏观调控方面的特色和效果。在此基础上,结合我国现阶段宏观经济增速下滑的现状和全面深化改革的大背景,提出重构我国宏观调控体系的政策建议。

本书适合研究宏观调控理论及政策、关注美国经济发展政策的相关研究人员、学生和从事相关实际工作的人员阅读。

图书在版编目(CIP)数据

美国宏观调控演进及启示 / 鲍金红著. —北京:科学出版社, 2015

(经济社会统筹发展研究丛书)

ISBN 978-7-03-044194-2

I. ①美… II. ①鲍… III. ①宏观经济调控—研究—美国 IV. ①F171.23

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第087566号

责任编辑:徐 倩 / 责任校对:田 伟
责任印制:霍 兵 / 封面设计:无极书装

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

北京源海印刷有限公司 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2016年1月第 一 版 开本:720×1000 1/16

2016年1月第一次印刷 印张:14

字数:282 000

定价:76.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

总序

实现民族复兴的中国梦，是中华民族肩负的历史使命。中华民族的复兴，就是毛泽东所说的中华民族“有自立于世界民族之林的能力”^①的体现。中国梦体现了中华民族的整体利益，是全国各族人民的共同理想。实现中国梦需要全国各族人民的共同努力。完成社会主义现代化的建设任务，则是对中华民族“有自立于世界民族之林的能力”的最好证明。不过，在辽阔的中华大地上，目前经济社会发展还不平衡，欠发达的地区主要分布在少数民族集中居住的民族地区。所以，要实现民族复兴的中国梦，加快民族地区经济发展的步伐具有重要意义。

中南民族大学作为国家民族事务委员会直属的综合性高等院校，始终坚持“面向少数民族和民族地区，为少数民族和民族地区的经济与社会发展服务”的办学宗旨，始终立足于民族地区的重要现实问题和迫切发展需求，创新民族理论、丰富学术研究、服务发展实际。学校地处湖北省武汉市光谷腹地，承担着为地方经济与社会发展服务的任务。

长期以来，中南民族大学经济学院将经济学基本原理与方法运用于分析民族地区的经济问题和城市经济问题，为民族地区社会发展、区域经济发展服务。最近，该学院又顺应时代要求，精心组织、稳步实施，编写完成了“经济社会统筹发展研究丛书”。该丛书陆续推出的论著，对当前民族地区和城市经济发展中的热点问题进行了深入研究，发现新问题、揭示新规律、总结新经验、探索新路径，为区域经济跨越式发展、闯出新路子积极建言献策。与此同时，借此丛书，也可以展示经济学院的研究成果，激发研究热情，活跃学术氛围。

^① 毛泽东：《毛泽东选集（第1卷）》，北京：人民出版社，1991：161。

民族地区的经济发展关系到区域经济的协调发展，关系到国民经济和社会全局的战略性发展，关系到中华民族复兴目标的实现。这是时代赋予我们的庄严使命，希望经济学院再接再厉，坚持有所为、有所不为，人无我有、人有我优、人优我特的原则，把研究工作不断推向深入，为建设特色鲜明、人民更加满意的高水平民族大学做出更大的贡献。

李金林

中南民族大学校长、教授

2013年7月4日

前 言

第二次世界大战后的美国经济史是一个自由市场经济与政府宏观调控不断相互适应、动态协调的过程。无论是共和党执政还是民主党执政，也无论是凯恩斯主义占主流还是保守主义思潮占主流，政府干预经济的“新政”基本精神一直在延续和发展，危机时期调控力度和范围更大，在全球化和金融化的今天，这种调控越来越复杂。这种现实使以新自由主义为代表的市场原教旨主义认为宏观调控(macro-economic control)无效并反对政府干预的观点自我矛盾。

在经济全球化和世界经济一体化的大背景下，国与国之间的竞争在很大程度上是制度的竞争。美国作为世界上最强大、最成功经济体，在经济理论研究、经济发展和政策制度等方面的地位和影响不言而喻，由此也吸引了众多学者对美国经济进行研究和许多国家对其经济政策进行效仿。本书在对西方经济学各流派关于宏观调控的理论和政策主张进行梳理的基础上，以宏观经济学、财政学、金融学理论及制度经济学的基本原理为指导，从理论、现实经济背景、政策实践和效果四个维度充分研究美国宏观调控的演进，并根据我国的宏观调控政策进程，得出现阶段我国重构宏观调控体系的政策选择建议。

本书的研究视野由点及面，既有纵深研究，也有横向比较。研究表明宏观调控的理论和实践具有历史和逻辑的统一性。从理论发展来看，各大理论学派在实践中不断受到冲击和质疑，在挫败中完善，兼容并蓄、不断发展，新理论的发展逐渐表现出各派理论相互融合的趋势，经济理论更注重对现实的解释和指导意义。美国宏观经济政策的制定深受一定时期经济理论的影响，与经济发展周期的现实相适应，美国经济的宏观调控所依据的经济理论也在不断丰富和发展，相应政策的演变和制度的变迁也是结合经济的发展变化而不断修正的。可以说，美国政府宏观经济政策及制度的演变既是经济发展的客观要求，又是经济发展推动的结果。与此同时，西方主要发达国家，如英国、德国、法国和日本等，其宏观调控既具有与美国相似的方面，同时又具有各自的特点。总体而言，在以市场对经济的调节为主的前提下，根据经济发展的不同阶段和不同特点，美国等西方主要发达国家政府调控政策的重点和力度有所不同，但每当有金融危机或经济危机发生时，政府都不约而同地运用多种政策工具进行调控，甚至如世界银行、国际货

币基金组织等国际机构也参与协调。

当前我国正处在完善社会主义市场经济的关键期，美国等发达国家的宏观调控经验对我国具有一定的借鉴意义。从我国宏观调控的历程来看，经过 30 多年的改革开放，我国的宏观调控体系已经建立，在宏观调控的主体、目标和调控手段上，正一步步走向规范。在后危机时代，诸多的不确定因素导致我国经济出现了增长性衰退(growth recession)。因此，我国的宏观调控不仅要坚持，还必须有所变革。我国的宏观调控体系存在的问题不是政府宏观经济管理不足，而是市场经济发展不足和政府市场化程度不足。当前，要实现经济发展方式转变，重构我国宏观调控体系迫在眉睫。为此，一方面要在完善社会主义市场经济体制的前提下，简政放权，转变政府职能，科学界定政府与市场的界限；另一方面要结合我国的实际情况，中、短期调控目标相结合地进行财政政策和货币政策的协调配合，同时要保持一定的稳定性，提高人们的稳定预期，从而有利于规范市场经济行为。

目 录

第一章 导论	1
第一节 宏观调控及其相关概念界定	2
第二节 本书的研究框架与研究方法	5
第二章 宏观调控的基本原理和具体理论	9
第一节 宏观调控的基本原理	9
第二节 宏观调控的具体理论	14
第三节 关于宏观调控有效性与局限性的理论	35
第三章 美国财政制度及其财政政策的演变	40
第一节 美国财政制度及财政收支体系	40
第二节 凯恩斯主义需求管理的财政政策	50
第三节 新自由主义供给管理的财政政策	56
第四节 新凯恩斯主义的结构性财政政策	64
第五节 美国财政制度变迁及其历史与逻辑的统一性分析	69
第四章 美国联邦储备系统及其货币政策的演变	75
第一节 美国联邦储备系统及其职能	75
第二节 凯恩斯主义从属性的货币政策	85
第三节 里根时代的货币主义及其政策	87
第四节 格林斯潘时代“中性”且宽松的货币政策	88
第五节 伯南克时代趋向透明的货币政策	92
第六节 美国货币政策的特点及启示	98
第五章 美国宏观调控演进的基本历程	102
第一节 第二次世界大战后到 20 世纪 60 年代宏观调控全面展开	102
第二节 20 世纪 70~80 年代宏观调控的转折	107
第三节 20 世纪 90 年代全球化以来的宏观调控及其变革	114
第四节 美国宏观调控政策的运用及其协调	120
第五节 美国和欧盟主要国家及日本宏观调控比较研究	122

第六章 危机凸显时期美国的宏观调控及比较研究·····	131
第一节 20 世纪 80 年代以来的金融危机·····	131
第二节 危机凸显时期美国的宏观调控政策及比较·····	144
第三节 美元霸权下国际货币基金组织的危机协调政策·····	154
第四节 危机及调控的本质·····	160
第七章 美国宏观调控演进对我国的启示·····	163
第一节 我国宏观调控的历程及主要问题·····	163
第二节 重构适合我国的宏观调控体系·····	171
参考文献·····	186
附录·····	192
后记·····	214

第一章 导 论

2014年5月26日,习近平在中共中央政治局第十五次集体学习时强调:“在市场作用和政府作用的问题上,要讲辩证法、两点论,‘看不见的手’和‘看得见的手’都要用好,努力形成市场作用和政府作用有机统一、相互补充、相互协调、相互促进的格局,推动经济社会持续健康发展。”^①

马克思在《资本论》中也早就指出,股份公司是“资本主义生产方式在资本主义生产方式本身范围内的扬弃”“是一个自行扬弃的矛盾”,并预见,这一矛盾在“现象上”将表现为“要求国家的干涉”^②。这就是说,他早就发现,在资本主义市场经济条件下,国家干预经济生活(即政府宏观调控)是不可避免的。100多年来,西方市场经济的发展进程证实了马克思的预见。世界银行副行长劳伦斯·萨默斯在1992年访问中国时曾指出:世界经济的总趋势在20世纪70、80年代是减少政府干预,但在90年代则流行强化政府干预^③。这一结论是对西方资本主义国家政府职能在20世纪90年代后变化的准确概括。但如果追溯到更早期,近代政府干预乃至调控经济可以追溯到20世纪初。

自20世纪30年代大危机以来,在美国这个推崇自由市场经济的国家,政府干预经济一直在延续和发展。第二次世界大战后,美国进入国家垄断资本主义阶段,经济发展历经升降起伏。垄断的产生,特别是1929~1933年震撼世界的资本主义经济大危机,从根本上动摇了资本主义自由竞争的市场经济制度,以“罗斯福新政”和凯恩斯的《就业、利息和货币通论》(简称《通论》)为标志的国家干预主义政策和理论应运而生,自由的市场经济开始被有调节的市场经济代替。“看得见的手”对“看不见的手”的矫正和配合成为美国历经多次金融危机和经济危机后仍能使经济复苏并持续发展的重要原因。美国政府作为市场的调控者,主要通过间接的经济手段进行调控,具体手段主要包括金融货币和财政税收等政策制度。与政治制度相适应,美国的经济政策具有鲜明的党派特点,同时又与经济周期相联系,具有一定的连续性。美国政府财政政策制定的背后有由学者和专家组

^① 习近平:《习近平:正确发挥市场作用和政府作用 推动经济社会持续健康发展》,《人民日报》,2014年5月28日,第1版。

^② 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局:《马克思恩格斯全集》(第25卷)(上),人民出版社,1974年,第494-496页。

^③ 转引自马奎:《论西方政府干预经济理论的演变》,《经济评论》,2001年第3期,第44-47页。

成的总统经济顾问委员会，而制定货币政策的历任美国联邦储备系统(The Federal Reserve System 或 Federal Reserve，简称美联储)主席及美联储成员都有坚实的学术背景和丰富的经验。因此，美国宏观经济政策的制定深受一定时期经济理论的影响。

2008年，源于美国的次贷危机演变成了全球性金融危机乃至经济危机。美国政府向金融体系注入大规模资金，并联手世界其他各主要国家对经济进行干预。但是，各国大规模的政府注资和降息未能阻止金融机构的倒闭、金融秩序的破坏乃至经济的下滑和失业率的上升。2008年年底，欧元区的经济已经陷入衰退，美国经济预期衰退，包括中国在内的亚洲国家的实体经济受到极大影响，力保经济增长成为许多国家的头等大事。这一危机引发了人们对金融创新、金融监管乃至自由市场经济体制的质疑，也引发了众多要求加强金融监管和政府干预的呼声。随着各国政府的对内调控和联手行动，危机得到一定程度的缓和。时至今日，危机发生后的第七年(2015年)，美国的经济刚刚复苏，欧元区国家的经济则开始复苏。后危机时代经济进入相对平稳期。但是，由于固有的危机并没有消除，或不可能完全解决，世界经济仍存在较多不确定性和不稳定性。毫无疑问，20世纪90年代全球化以来，特别是2007年次贷危机以来，日益增大的经济规模和日益复杂的经济活动需要政府对经济整体进行研究，并实施适当的监管和调控。

美国宏观调控理论和政府调控实践在不断发展和深化，政府调控经济的手法也更为娴熟。因此，此次金融乃至经济危机的爆发特别是其严重性出乎很多人的意料。那么，从历史和逻辑的演进来看，此次危机的爆发、其影响的深远和严重性是否具有历史的必然性？美国政府对本次危机的处理、对经济干预的宏观调控能否让经济复苏并成为下一轮经济增长的另一个起点？危机会为政府对经济的干预带来怎样的变化？如何变化？同时，这些政策会对美国经济乃至世界经济产生什么样的影响，其中有哪些值得我们借鉴的经验和教训？后危机时代，特别是我国当前正处在经济发展方式转变的特殊时期，我们该如何界定政府和市场的边界，发挥市场和政府的作用？这些问题都值得我们深思。

第一节 宏观调控及其相关概念界定

一、宏观调控的内涵

宏观调控的实践始于美国。1929年发生在资本主义国家的世界性经济危机，从根本上动摇了美国经济。从1929年到1932年的短短四年间，美国的工业生产下降了一半，失业人口大量增加，罗斯福在此背景下出任美国总统并实施“新

政”，“新政”的主要内容是扩大政府支出，通过创造有效需求刺激经济的复苏。1936年，凯恩斯的《通论》率先解释大萧条的经济机制，书中提出了以财政干预为主导的需求管理(demand management)方案，总结了一整套政府对经济运行实行宏观管理和干预的经济思想，这标志着现代宏观经济学的创立，并为国家宏观调控提供了理论依据。

第二次世界大战后，鉴于凯恩斯主义影响的不断扩大和对下一次大萧条的恐惧，美国国会正式宣布授权联邦政府担负起稳定宏观经济增长的责任，其标志是1946年美国国会通过的《1946年就业法》，宣布“国会在此申明，联邦政府持续的政策和责任，是使用与其需要和义务相一致的一切可行的方法……来实现就业、生产和消费的最大化”。如此，政府有稳定经济和避免出现大萧条的义务，成为一种普遍被接受的观点。至此，在自由市场机制相对完善的美国，政府对“就业、生产和消费”的宏观调控成为一种常态，只是不同时期调控的内容、重点和方式有所不同。

需要说明的是，美国政府在第一任财政部长汉密尔顿就任后，就着手制定了包括国债、征税和银行报告等在内的一系列财政经济法案，汉密尔顿财政政策的实施使联邦政府建立了以税收、国债制度为主要内容的较为完善的财政制度；同时，他以发行国债和建立银行为契机推进了美国金融业的变革，随后形成和建立的证券市场和证券交易所对美国经济的长期发展意义非凡。但本书认为，汉密尔顿一系列的法令和 policy 只是为美国建立了一定的财政和金融制度，那时的财政和金融制度执行的是组织收入和调剂资金的原始功能，不是作为调控经济的手段，因而不是本书所指的政府宏观调控。

从广义上来说，宏观调控是指中央政府作为调控主体，运用宏观经济手段和政策，通过调整其所掌握的某些经济变量，来影响市场经济中各种变量的取值，从而对宏观经济进行“控制”或“调节”，并影响私人经济部门行为的决策。宏观调控在不同的国家具有不同的特点，主要有间接调控和直接调控之分，也有总量调控和结构调控之别，还有内向调控和外向调控的差异。但不管如何划分，也无论从哪个角度看，宏观调控主要是指国家对经济总量的调控。

在宏观调控分析中，结构问题和战略问题不在分析之列，制度问题也被作为既定的前提。以樊纲为代表的学者认为：“宏观调控不是指‘经济计划’也不是指产业政策和收入政策，而是指通过政府支出与货币供给政策，对经济运行的总量关系进行调节。”在某种意义上，宏观调控的手段和具体表现就是政府的宏观经济政策，主要是财政政策和货币政策。本书也将以财政政策和货币政策为重点进行介绍。

二、国家干预、政府干预与宏观调控

国家干预是相对于自由经营理论而言的。在500多年经济发展长河中，国家

干预理论经历了一个从原始国家干预主义到现代国家干预主义的历史演变过程。前者的主要代表是重商主义学派,从根本上讲,重商主义盛行时期是一个市场经济的发育和成长需要国家权力介入并加以扶持的时代,这一阶段的国家干预是原始的,国家干预促成了传统经济向成熟的市场经济的历史性转变;后者主要代表是凯恩斯学派,它是1929~1933年大萧条、经济自由主义危机或市场失灵的大背景催生的产物。在1929~1933年大萧条后,由罗斯福政府推行的“新政”拉开了政府大规模干预经济、对宏观经济进行调控的序幕。

“所谓国家干预论是指一种主张削弱私人经济活动的范围,由国家干预和参与社会经济活动,在一定程度上,承担多种生产、交换、分配和消费等经济职能的思想和政策;所谓自由经营论是指一种主张最大限度利用商品市场机制和竞争的力量,由私人来协调一切社会经济活动,而只赋予国家以承办市场和竞争所不能有效地发挥作用的极少量的经济活动的思想和政策。”^①国家干预中的国家是指政府的综合实体,包括中央和地方当局、国营经济部门,而不是一般传统意义上的国家政治机构,更不是指政府本身。“国家干预”虽然比“政府干预”的含义更广些,但在许多情况下两者是通用的^②。宏观调控属于国家干预,但内涵比国家干预小,是一种狭义的国家干预,它所实施的主体是代表国家的中央政府,调控的对象是宏观层面的经济问题。而国家干预则可能既涉及宏观层面问题,又涉及微观层面(如微观规制)和社会层面(如社会保障)等问题,甚至涉及政治军事领域。

如前所述,国家干预论在凯恩斯主义诞生之前就已存在,而现代意义上的宏观调控始于第二次世界大战后美国罗斯福总统的“新政”实践和凯恩斯理论形成以后。在随后的经济发展中,如何处理市场和政府宏观调控的关系以及二者孰轻孰重,也始终受人关注并处于不断争论之中,并且成为经济理论演变的一个重要线索。但无论哪种理论占主流,在实践中,没有哪个政府能真正放弃宏观调控而完全置市场于自由放任中不顾。例如,20世纪70年代,资本主义国家在经历了第二次世界大战后的繁荣之后,普遍出现了“滞胀”;随后出现了阿根廷危机、墨西哥金融风暴、俄罗斯金融风暴、1997年亚洲金融危机,这些危机或经济的萧条很大程度上是起因于宏观调控的欠缺或不当,最终又是靠宏观调控手段加以解决的。

三、财政政策和货币政策

财政政策和货币政策是国家宏观调控的主要经济手段。

财政是国家实行再分配的工具,财政政策是国家整个经济政策的重要组成部分

① 陈岱孙:《陈岱孙文集》(下卷),北京大学出版社,1989年,第803页。

② 傅殷才、颜鹏飞:《自由经营还是国家干预》,经济科学出版社,1995年,第1页。

分,是指国家根据一定时期的政治、经济、社会发展的需要而规定的财政工作指导原则和采取的财政措施的总和。财政政策的内容包括财政收入政策和财政支出政策,其中,财政收入政策主要是指税收政策,财政支出主要是指国家通过各项支出实现国家公共职能和对经济的调节作用。当前,财政政策日益成为世界各国政府进行宏观调控的重要经济杠杆之一。

财政政策是随着社会生产方式的变革而不断发展的。在奴隶社会和封建社会以及早期资本主义社会,财政政策主要为巩固统治阶级的统治地位服务;早期的资本主义国家一般都实行简政轻税、预算平衡的财政政策;在国家垄断资本主义时期,随着生产社会化与资本主义私有制的矛盾日益激化,政府的经济职能逐渐增强,财政政策不仅为实现国家政治职能服务,而且成为政府干预和调节社会经济生活的重要工具;特别是20世纪30年代资本主义危机和“凯恩斯革命”以后,财政政策成为调节经济、挽救经济危机的重要手段。一般而言,传统财政政策的主要目的是保证政府收入的取得和支出的合理性;现代社会的财政政策主要是为政府干预和调节经济提供手段和法律依据。

货币政策是指管理货币的宏观政策,通常是指中央银行(简称央行)为实现既定的目标,运用各种工具调节货币供给(数量)和利率(价格)所采取的方针和措施的总和。货币政策的框架内容包括政策最终目标、中介目标、操作目标和政策工具。

货币政策是金融政策的核心部分。金融政策是涉及银行、保险和证券等各种政策的总称,具体包括货币政策、信贷政策、外汇政策,以及与证券市场和保险市场等的运行和发展相联系的所有政策和法规。在我国,无论是在理论上还是在实践上,没有对金融政策和货币政策进行严格区分,存在将二者混用的现象,往往在提到金融政策时实际指的是货币政策,反之,有时谈的是货币政策,其实涉及金融政策。本书的货币政策是狭义的,主要是指货币政策本身。

第二节 本书的研究框架与研究方法

一、研究框架及主要内容

本书着重探讨第二次世界大战后尤其是20世纪80年代以来美国财政制度及财政政策的演进,美国货币政策的演进,宏观调控的理论发展、政策实践和政策效果,同时比较美国与欧洲联盟(简称欧盟)主要发达国家及日本在宏观调控理论和政策方面的联系和区别,特别是美国等发达国家在金融危机后采取的财政政策和货币政策乃至政策联合,借此,一方面推进宏观调控理论和实践研究的深化,另一方面为我国的宏观调控政策实践提供一定的借鉴。在写作上,本书从理论依

据出发,按历史逻辑演进和专题展开。本书包括导论部分共七章。

第一章为导论。本章对宏观调控、国家干预、政府干预、财政政策、货币政策等概念做了简单界定,并对研究目标和研究对象进行了阐释,指出宏观调控是现代市场经济的必要组成部分,是发挥“看得见的手”的必然载体;还介绍了本书的研究框架、主要内容和研究方法。

第二章为宏观调控的基本原理和具体理论。本章介绍了宏观调控的基本理论,包括宏观调控的基本目标和运用的政策工具;详细梳理了20世纪以来西方各主要经济学派关于宏观调控的理论要点和政策主张,主要有20世纪30年代的原凯恩斯主义、50年代的后凯恩斯主义主流学派、70年代的新自由主义关于宏观调控的理论以及80年代兴起的新凯恩斯主义;重点介绍和分析了四大理论的重要命题、主要政策主张,并从这些理论不断发展深化的时代背景、方法论及内在联系方面比较这些基本理论的异同及特点;分析了有关宏观调控有效性和局限性的理论,并对美国三个强宏观调控时期的主要经济指标做了检验,表明这三个时期的宏观调控是有效的。

第三章为美国财政制度及其财政政策的演变。本章对美国具体的财政政策分时期并结合各时期的特点进行了论述,根据各时期相应的财政理论评价财政政策的效果,总结经验教训。本书认为,从短期来看,财政政策从理论上来说只有传统的平衡预算财政和凯恩斯主义的“启动注水”式扩张性财政两种。前者注重年年预算平衡,后者是一种短期刺激经济的目标,但从长期来看,后者最终还是要实现财政预算的平衡和促进国民经济的发展。相对应的财政政策则有传统的预算平衡政策、凯恩斯主义的需求管理政策、新自由主义的供给管理政策和新凯恩斯主义的供求并重的结构性财政政策。此外,本章还基于对美国宏观调控的历史梳理,说明宏观调控的理论和实践具有历史和逻辑的统一性。

第四章为美国联邦储备系统及其货币政策的演变。在宏观调控中,财政政策相对注重长期,而货币政策则注重短期。美国的货币政策还常常根据宏观经济形势进行微调,20世纪70年代后,货币政策在美国的宏观调控中越来越重要。美联储作为美国的央行,其货币政策具有独立性和连续性。本章将20世纪80年代末里根政府之后的货币政策,按美联储主席艾伦·格林斯潘(Alan Greenspan)和本·伯南克(Ben Bernanke)的任期分别进行了研究。格林斯潘作为美国央行行长,因其任期内货币政策成功地保持了经济的稳定而令世人瞩目。然而,任期前后人们对他却有两种截然不同的极端看法,在任时他被描绘成“神话”,而次贷危机爆发以来,称其为“泡沫先生”的也大有人在。二者孰是孰非?对此,本章将通过分析其任期内的经济背景和政策效果给出评价。同时,本章还将分析其继任者伯南克的货币政策在政策目标等方面与前任的区别和联系,结合2007年次贷危机时美联储新的货币政策和创造的工具,对货币政策的特点及有效性进行分析

评价。

第五章为美国宏观调控演进的基本历程。本章从不同时期的经济背景出发,根据美国宏观调控的总体特点将其分为三个时期:第二次世界大战后到20世纪60年代全面调控时期;20世纪70~80年代调控渐弱并转折时期;20世纪90年代全球化以来的变革时期。第三个时期包括克林顿时期的“第三条道路”、小布什时期的经济刺激计划和2007年次贷危机后的调控。通过分析不同经济发展阶段、不同政府的宏观经济理论、主张和政策,说明了美国宏观调控理论和实践演变的历史必然性;此外,本章还分析了主要的宏观调控政策工具(即财政政策和货币政策)的组合协调运用;并对美国、欧盟主要发达国家和日本宏观调控的理论、内容和形式以及政策工具进行了比较,指出了各自宏观调控的特点,即英美的自由市场调控体制、德国的社会化市场调控体制、法国的计划调控体制和日本的具有鲜明产业结构特色的宏观调控体制。这些各具特色的宏观调控体制对我国具有一定的借鉴意义。

第六章为危机凸显时期美国的宏观调控及比较研究。本章以20世纪80年代以来发生在美国、欧盟主要国家和日本的金融危机以及东南亚金融危机为时间节点,分析了危机产生的缘由、各国政府的救助措施、调控规模和方法,特别分析了2007年美国的金融危机以及后危机时代美国、欧洲国家和世界其他主要国家联手在财政政策和货币政策上的创新和联手干预,表明美国对本次危机中金融机构的救助以及政府大规模的干预经济,是美国最终决定摒弃自由市场原教旨主义转而寻求政府干预的里程碑;美国的金融危机也是美国的政治危机,表现了大金融资本与美国政治上层一体化的利益关系。而美国制度霸权对国际货币基金组织的经济渗透,说明当前摆在全球面前的一个根本任务不仅仅是寻求相对平衡的国际货币体系,而且要找到一个适应经济全球化时代的新的全球治理体系。

第七章为美国宏观调控演进对我国的启示。当前,我国正在完善社会主义市场经济体制,并处在努力加快经济发展方式转变的关键期。在改革大背景下,美国的宏观调控演进历程对我国有一定的借鉴意义。本章从梳理我国宏观调控的历程入手,结合我国现阶段宏观经济总体增速稳定,但季度经济增速有所下滑,即增长性衰退的现状和全面深化改革的大背景,指出现阶段我国宏观调控的主要问题不是政府宏观经济管理不足,而是市场经济发展不足和政府市场化管理不足。要实现我国经济发展方式的转变,重构我国宏观调控体系迫在眉睫。本章提出从建立社会主义市场经济体制、完善调控的宏观基础、加强税制改革、建立公共财政、以财政政策和货币政策为主并完善货币政策传导机制、保持政策稳定性和加强国际经济政策协调等方面重构我国宏观调控体系,以提高我国经济体系的自我调节能力。

二、研究方法及特点

本书在对西方经济学各流派关于宏观调控的理论和政策主张进行梳理的基础上,以宏观经济学、财政学、金融学理论以及制度经济学的基本原理为指导,从理论、政策实践和效果分析三个层面充分研究美国宏观调控的演进及其启示。本书主要运用了以下几种方法。

(一) 理论研究与实践研究相结合

无论是宏观调控的研究,还是具体的财政政策、货币政策的研究,都以相应的理论为依托,结合现实背景,探讨政策的源起、具体内容、有效性和局限性。实质上该方法是将相应的经济学原理的发展和经济现实的演进结合起来进行研究的。

(二) 局部研究与整体研究相结合

在对美国宏观调控的理论和政策的分析中,本书既有对个别学派或个别时期政策的局部分析,又有从全局角度的整体把握,概括出了美国宏观调控的三大阶段和特点。在整本书的篇章结构中,本书力图从历史层面、政治层面及制度层面进行全局分析,做到脉络清晰。局部研究与整体研究相结合,有助于更好地把握本书主题。

(三) 归纳方法与演绎方法相结合

本书从现实经济发展背景出发,研究美国不同时期的宏观调控政策实践,以及同时期主流经济学派的相关理论观点和政策主张,不仅演绎出了西方经济学派在理论传承和理论发展上的总体脉络,而且归纳出了调控的一定规律性内容和特点。

(四) 历史研究与比较研究相结合

本书按时间序列纵向分析,从历史的纵面对 20 世纪 30 年代以来西方经济学中有关宏观调控的理论进行了梳理和分析,结合美国的经济现状和经济周期,选取美国财政政策和货币政策演进过程中有代表性的历史阶段进行深入解析,并纵向比较各时期政策变动的现实基础,探究政策制度变迁的历史必然性和意义。本书采用比较研究的方法,既有同一国家不同时期的宏观调控政策比较,也有不同国家同一时期的政策比较,因而从整体上较完整地呈现了美国宏观调控的演进,并以此为鉴,得出对我国相关政策的启示。