

- 当代财经管理名著译库
- DSGE经典译丛

冯文成 段鹏飞 译

[英] 迈克尔·威肯斯 著
(Michael Wickens)

宏观经济理论

动态一般均衡方法

(第二版)

Macroeconomic Theory

A Dynamic General Equilibrium Approach

Second Edition

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

PRINCETON UNIVERSITY PRESS

- 当代财经济管理名著译库
- DSGE经典译丛

冯文成 段鹏飞 译

[英] 迈克尔·威肯斯 著
(Michael Wickens)

宏观经济理论

动态一般均衡方法

Macroeconomic Theory

A Dynamic General Equilibrium Approach



东北财经大学出版社

Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

Macroeconomic Theory: A Dynamic General Equilibrium Approach/Michael Wickens.2nd ed.
Copyright©2008,2011 by Princeton University Press

No Part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, including photocopying or by any information storage and retrieval system, without permission in writing from the Publisher.

All rights reserved.

本书简体中文翻译版由普林斯顿大学出版社授权东北财经大学出版社独家出版发行。未经授权的本书出口将被视为违反版权法的行为。未经出版者预先书面许可,不得以任何方式复制或发行本书的任何部分。

辽宁省版权局著作权合同登记号:图字06-2014-46

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济理论:动态一般均衡方法:第二版 / (英)威肯斯(Wickens, M.)著;冯文成,段鹏飞译. —大连:
东北财经大学出版社, 2016.1
(DSGE经典译丛)
ISBN 978-7-5654-2139-6

I. 宏… II. ①威… ②冯… ③段… III. 宏观经济学-研究生-教材 IV. F015

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第258123号

东北财经大学出版社出版发行

大连市黑石礁尖山街217号 邮政编码 116025

教学支持:(0411) 84710309

营 销 部:(0411) 84710711

总 编 室:(0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连永盛印业有限公司印刷

幅面尺寸:185mm×260mm 字数:708千字 印张:39 1/2

2016年1月第1版 2016年1月第1次印刷

责任编辑:李 季

责任校对:王 娟

封面设计:张智波

版式设计:钟福建

定价:76.00元

版权所有 侵权必究 举报电话:(0411) 84710523

前言

本书的第一版是以如下观察开篇的：

如果一个学科同时受到学术界和大众的关注，那么它就注定不会长久地保持不变。这是因为学界会对现实问题的既有解释不断地做出改善、现实中又会不断有新的问题提出、加之现实的（制度）背景也会不断地更迭，如此种种都使得该学科持久地处于变化之中。宏观经济学就属于这样的学科。

本书出版之后短短数周，如上陈述就被证实。2008 年席卷了发达经济体的金融危机——它侵蚀这些经济体的银行体系、货币和财政政策，带来了破产和衰退——又一次拷问了宏观经济理论。而动态随机一般均衡（dynamic stochastic general equilibrium approach，简称 DSGE 框架）的宏观经济学和金融学首当其冲地受到了广泛的质疑。我的看法（Wickens 2010b）是，这些批评者并没抓住 DSGE 框架宏观经济学的要害，他们回归旧的宏观经济研究框架的意图显然是个极大的退步。

近年来发展起来的 DSGE 宏观经济学，是自从 20 世纪 30 年代凯恩斯 (Keynes) 创立宏观经济学以来的最新进展。其主要特点是试图通过为宏观经济学提供微观基础而将宏观经济学和微观经济学加以整合。当今的大部分现代宏观经济研究都采用此分析框架。本书的任务正是介绍现代宏观经济学的 DSGE 框架，使得无论是新一代的初学者还是已经熟悉了过去研究方法的老一辈，都能掌握这种分析框架。需要指出的是，DSGE 框架对致力于为政府、中央银行或是企业提供政策建议的研究人员格外必要。

DSGE 框架宏观经济学的特点是：它自始至终把经济体当作一个完整的系统来看待。也就是说，它并不是将整个经济体系割裂开来：先分别独立地研究经济体的各个特征，最后再用这些零散的特征拼装出经济系统的整体图景。相反，DSGE 框架始终坚持系统地分析经济体的全局。这种强调整体视角的研究方法在做政策研究时格外关键，因为使用它可以考察出政策作用范围之外的更广泛的后果。这种超越政策本身的关怀，也正是政策研究者必须掌握这个分析框架的原因。

DSGE 宏观经济学发源于新古典宏观经济学以及实际经济周期 (RBC) 理论，但是它现在已经包括了宏观经济体系的所有方面，例如：开放经济、汇率、货币和财政政策等。它又整合进了凯恩斯和新凯恩斯经济学的成分，吸取了后者对宏观经济学微观基础以及对垄断竞争角色的强调，而这两者正是现代通货膨胀目标理论的关键元素。

一旦宏观经济学采用了 DSGE 框架，本来属于金融学内容的资产定价理论就被收归为宏观经济学的一部分，而对资产定价理论的阐述也正是本书的一个显著特点。书中将说明：那些用来研究消费或资本积累等宏观总量的模型也恰恰是可以用来研究股票、债券价格和汇率决定的基本面，从而不仅能够为风险定价，还可以识别出风险的来源。

本书的目标要是一步一步地陈述出一个对宏观经济体系逻辑一致（但并非无所不包）的表达。而对于更深更广的专题细节，有待读者通过查阅相应专业领域的书来获得。因此，本书有必要通过取舍来设定第一版所包含的内容，以及第二版所扩充的内容。第二版的新内容主要有两章，一是关于银行、金融中介与非传统货币政策（第 15 章），另一章是关于失业（第 10 章）。本书第一版最受读者好评的是金融学与宏观经济学相结合的处理。

银行、金融中介与非传统货币政策这一章，进一步讨论了宏观经济学与金融学的交互。传统 DSGE 模型中银行部门的缺位是此次金融危机所反映出来的传统 DSGE 模型的一个弱点，也是本章的关注点。最近涌现出很多试图弥补这个缺陷的工作论文，致力于研究流动性短缺情况下金融中介的作用。然而需要指出的是，银行流动性的短缺很可能是金融危机的结果而不是其成因，在我看来，其成因更可能是对违约风险的估算和定价。第 15 章首先分别从宏观经济实践和宏观经济理论的角度论述了金融危机的成因和后果，然后基于第 11 章和第 12 章对金融学的讨论，论述了金融摩擦和金融中介，最后建立了一个包含违约风险的宏观金融模型。

增加失业这一章一方面是为了说明搜寻理论（这是 2010 年诺贝尔经济学奖的获奖主题）和效率工资理论在宏观经济学中的应用。另一方面也为了说明，虽然这两个著名的理论能够解释稳态均衡时的失业，但是对于衰退时期高得多的失业水平缺乏解释力，因此，本章（基于第 9 章的讨论）提出了工资和价格黏性理论。

除了新增这两章之外，几乎其他各章也都增加了新的内容。按照第二版中的新章节顺序，有两处变化最大：第 12 章中增加了货币政策传导机制中期限结构的关键作用；第 14 章中增加了近期 DSGE 模型中关于价格和工资黏性的研究文献。

本书将动态一般均衡（dynamic general equilibrium，简称 DGE）作为副标题，是指本书介绍动态随机一般均衡宏观经济理论。在不引起歧义的情况下，为了简洁起见，省去了“随机”二字。宏观经济体系中的随机因素指的是未被预期到的冲击，它是如何导致商业周期的，是现代宏观经济理论的关键特征，而金融理论基本上也是研究未来不确定的前提下的资产定价问题，可见，研究的最终目标是要得出包含随机冲

击的理论，即 DSGE 模型。

DSGE 模型的长处何在？曾经有个学生有点不高兴地向我抗议说，宏观经济学中有很多理论，为什么我只教给他们一个？我的回答是，一个 DSGE 框架足以分析整个经济体系。也许掌握一个普适于多个领域的理论要比掌握很多个各不相同的理论要容易一些。

我本人向 DSGE 宏观经济学的转变，是因读了 Robert Barro 的本科生教材《宏观经济学》（第一版）（Barro 1997）。这是第一本使用一般均衡方法来介绍宏观经济学的教材。多年前的 1987 年，我在 Florida 大学访问的时候，他们让我讲授一部分宏观经济学（二）课程。那时我的研究领域主要是在计量经济学，还从未讲过宏观经济学。我当年在伦敦政治经济学院（LSE）读本科的时候，就非常不喜欢凯恩斯主义研究宏观经济学的方法。部分地出于教学相长的考虑，我选择了 Barro 这本《宏观经济学》当教材。尽管学生们觉得学习它难度很大，但是我发现，将该书的框架与 Kydland 和 Prescott 的 RBC 理论相结合，得以高效地同时驾驭宏观经济学和计量经济学两种工具展开思考。

这使得我意识到，之所以传统的宏观经济计量学难以引起宏观经济理论家们的兴趣，是因为这种考察完一个方程再考察下一个方程的做法是有问题的：它们对模型的动态过程施加的规定过强，对模型的关键参数重视不够，对被估计模型在一般均衡视角的挖掘不足。此外，由于任何一个变量都可以被一个单变量时间序列很近似地表达，所以传统的宏观经济计量模型可能会犯的错误是：在改善拟合优度的过程中，使用了某种一般形式的动态过程，却有可能因此而遗漏了一些未明确定义却重要的变量。这给我的启示是：在宏观经济计量建模时，应极大地倚重于宏观经济理论，而减少对时间序列方法的依赖。但是这种观点在英国仍然不被主流观点所接受，对于 LSE 的早期毕业生，特别是那些接受了“传统 LSE”计量经济学训练的学生来说完全是异端邪说。

Barro 的《宏观经济学》用到的数学不多，本书则将提供更加形式化的阐述。在我看来，不掌握这些细节，就无法真正了解理论的力量和软肋。这方面的榜样是 Blanchard 和 Fischer 的经典教材《宏观经济学讲义》，它是第一本介绍 DSGE 框架宏观经济学技术细节的教材。本书可以看作是为 Barro 的《宏观经济学》补充了数理推导以及近期研究成果，或者看作是 Blanchard 和 Fischer 的《宏观经济学讲义》的更新版本。

为了保持本书论证过程的流畅，我尽可能少用脚注和参考文献。在此，我对那些在书中被引用而又没有被明确标注的文献作者深致歉意。不同文献之间的起承转合是

原创的，以使本书内容更加综合和连贯。

凡是积极按照学术界研究前沿及时更新自己讲义的教师们，都会很理解我为什么要写作本书。那还是我在 York 大学给理科硕士生班上课的时候，因为我的授课内容与传统宏观经济学大不相同，市面却找不出能够涵盖我讲的全部内容的参考书。学生就抱怨这门课没有固定的教材，请求我把自己的讲稿影印给他们，我照做了；可又有学生抱怨说看不懂我手写的讲稿，请求我把讲稿排版打印出来，我照做了；接下来我听到的建议是，讲义很好，但如果我能把内容写得更全面具体，那就更好了，我再次照做了。后来，一些以前的学生听说我有新版讲义，就纷纷向我索要。于是我想，我何不把讲义直接整理成一本书，也借此兑现很久以前向普林斯顿大学出版社的 Richard Baggaley 做出的写书承诺。从此，我发给学生的就不再是讲义，而开始是这本书各章的书稿。如今他们的抱怨是：这门课的内容太多了，有些内容的技术性太强了。新增内容的确技术性很强，这其实反映了前沿文献中的技术处理。在此，我要感谢那些促使这本书问世的同学们，你们在每个阶段的督促是我不断改进本书的动力源泉。我还要感谢 Richard Baggaley，没有他长期的支持和鼓励，我怀疑我是否会如此努力。

我要感谢我的同事们给本书第一版和第二版所提出的建议，特别是 Harris Dellas, Patrick Minford, Paul Mizen, Gulcin Ozkan, Vito Polito, Neil Rankin 以及 Peter Smith。我非常感谢第一版的许多读者，他们写信给我提出了宝贵的修改和修正建议。我要感谢 T&T 公司的 Sam Clark 在排版和语言方面给予我的专业帮助。特别的感谢送给我的妻子 Ruth，她对我数月乃至数年来伏案写作此书给予了最大的宽容。对本书的修订是个没有终点的工作，就如同宏观经济学的发展本身。坦率地说，写这本书对于我而言，与其说是工作，不如说是一项振奋人心的工程。我衷心希望读者在阅读本书的时候，能够和我有同样的热情，能够和我同样感受到采用 DSGE 方法研究宏观经济学带来的启迪！

Michael Wickens

目录

前言	vii
----	-----

1 导论	1
1.1 动态一般均衡宏观经济学和传统的宏观经济学	1
1.2 传统宏观经济学	3
1.3 动态一般均衡 (DGE) 宏观经济学	4
1.4 本书的结构	9
2 集中经济	14
2.1 导论	14
2.2 封闭经济体系的基本动态一般均衡模型	14
2.3 黄金法则解	16
2.4 最优解	19
2.5 对实际经济周期的动态分析	29
2.6 引进劳动力的基本模型	32
2.7 投资	35
2.8 结论	40
3 经济增长	42
3.1 导论	42
3.2 经济增长建模	43
3.3 Solow-Swan 增长模型	44
3.4 最优增长理论	48
3.5 内生增长	53
3.6 结论	58

4	分散经济	59
4.1	导论	59
4.2	消费	60
4.3	储蓄	69
4.4	生命周期理论	70
4.5	非耐用品消费和耐用品消费	73
4.6	劳动供给	75
4.7	厂商	77
4.8	分散经济的一般均衡	81
4.9	与集中经济模型的比较	86
4.10	结论	88
5	政府：支出与公共财政	89
5.1	导论	89
5.2	政府预算约束	91
5.3	为政府支出融资	94
5.4	财政状况的可持续性	102
5.5	稳定与增长公约	108
5.6	价格水平的财政理论	110
5.7	公共财政的优化	111
5.8	结论	127
6	对财政政策的深入探讨	129
6.1	导论	129
6.2	财政政策的时间一致性和时间不一致性	129
6.3	代际交叠模型	140
7	开放经济	154
7.1	导论	154
7.2	开放经济的最优解	155
7.3	贸易品和非贸易品	164

7.4	贸易条件和实际汇率	169
7.5	贸易品间的不完全替代性	173
7.6	经常账户的可持续性	177
7.7	结论	184
8	货币经济	186
8.1	导论	186
8.2	货币简史及其作用	187
8.3	居民户的名义预算约束	189
8.4	货币需求的现金先行模型 (CIA)	190
8.5	效用函数中的货币模型	193
8.6	货币作为中间产品或购物时间模型	196
8.7	交易成本	198
8.8	现金和信贷消费	200
8.9	一些经验证据	203
8.10	恶性通货膨胀和 Cagan 货币需求模型	205
8.11	最优通货膨胀率	207
8.12	货币的超中性	212
8.13	结论	215
9	不完全灵活的价格	217
9.1	导论	217
9.2	关于价格和工资的一些典型事实	218
9.3	不完全竞争下的价格设定	220
9.4	价格黏性	232
9.5	新凯恩斯主义的菲利普斯曲线	238
9.6	结论	243
10	失业	245
10.1	导论	245
10.2	劳动力市场的一些数据	246

10.3 搜寻理论与失业	248
10.4 效率工资理论	255
10.5 工资黏性与失业	260
10.6 失业及财政政策与货币政策的有效性	265
10.7 结论	267
11 资产定价和宏观经济学	269
11.1 导论	269
11.2 期望效用和风险	270
11.3 保险费	272
11.4 无套利和市场有效性	273
11.5 资产定价与或有权益	275
11.6 一般均衡资产定价	279
11.7 资产配置	289
11.8 不确定性下的消费	293
11.9 完备市场	295
11.10 结论	299
12 金融市场	301
12.1 导论	301
12.2 股票市场	302
12.3 债券市场	309
12.4 外汇市场	335
12.5 结论	350
13 名义汇率	351
13.1 导论	351
13.2 1873–2011 年的国际货币协定	353
13.3 汇率的凯恩斯主义 IS-LM-BP 模型	359
13.4 UIP 和汇率的决定	370
13.5 汇率的 Mundell-Fleming 模型	372

13.6 汇率的货币模型	375
13.7 汇率的 Dornbusch 模型	381
13.8 黏性价格货币模型	388
13.9 Obstfeld-Rogoff Redux 模型	392
13.10 结论	403
14 货币政策	406
14.1 导论	406
14.2 通货膨胀和费雪方程	411
14.3 凯恩斯主义的通货膨胀模型	413
14.4 新凯恩斯主义的通货膨胀模型	417
14.5 最优通货膨胀目标	438
14.6 运用新凯恩斯主义模型的最优货币政策	452
14.7 最优货币政策与财政政策	455
14.8 欧元区的货币政策	460
14.9 结论	467
15 银行、金融中介与非传统货币政策	470
15.1 导论	470
15.2 金融危机的若干教训	471
15.3 金融市场不完善	473
15.4 现代银行业简史及其在金融危机中的作用	480
15.5 部分准备金的银行业	484
15.6 银行挤兑理论	484
15.7 关于非传统货币政策的理论	493
15.8 包含违约的 DSGE 模型	496
15.9 结论	504
16 实际经济周期、DSGE 模型和经济波动	506
16.1 导论	506
16.2 RBC 分析的方法论	507

16.3 经验研究方法	513
16.4 RBC 模型的经验证据	516
16.5 货币经济的 DSGE 模型	526
16.6 楔子、摩擦与经济波动	532
16.7 新凯恩斯主义模型的识别	538
16.8 对构建 DSGE 模型时如何选择的一些思考	539
16.9 结论	540
17 数学附录	542
17.1 导论	542
17.2 动态优化	542
17.3 拉格朗日乘子法	544
17.4 连续时间的优化	552
17.5 动态规划	554
17.6 随机动态优化	558
17.7 时间一致性和时间不一致性	561
17.8 线性理性预期模型	563
索引	584
参考文献	596
译后记	618

1

导论

1.1 动态一般均衡宏观经济学和传统的宏观经济学

现代宏观经济学在解释总体经济现象时，致力于使用有着坚实微观经济学基础的理论。而传统凯恩斯主义的分析框架则不同，它的推理起点是对各个宏观经济总量之间的关系直接施加的假设。现代宏观经济学认为经济体是一个动态随机一般均衡(DSGE)系统：每个理性行为人就一系列联系了现在和将来的变量做出决策，所有行为人的各种决策又通过各个市场的协调，形成宏观经济的总体特征。这种认为经济体始终处于均衡状态的信念，相当于认为：行为人的决策是给定信息条件下的最优化行为，并且行为人不会持久犯错。这也正是行为人理性假设的含义。错误的决策也会做出，但一定是来自于信息的差距，譬如未预期到的对经济体的冲击。

应当注意短期均衡和长期均衡之间的区别。经济体被假设是始终处于短期均衡中的。而长期均衡，或者叫稳定状态，指的是：当经济体所受到的所有冲击都已完全地作用完毕之后，描述此时其运动路径的宏观经济模型所具备的数学性质。它有可能是一个静态均衡，此时所有变量均为常数；但更常见地，它是一个增长均衡，因为此时没有了冲击，经济体也就不会偏离既定路径，通常，在这个既定的路径上，主要的宏观经济总量都保持相同的增长率。可见，处于长期均衡之中的，指的不是经济体，而是宏观经济模型。而之所以无论长期还是短期均衡，都被描述为一般均衡，是因为所有变量都被假设同时处于均衡，这不是仅有某些变量，或者仅有某个特定的市场处于均衡状态的局部均衡。

个体行为人决策被假设是求解如下最大化问题：目标函数是当期福利和未来期望福利之和的贴现值，并受制于偏好以及四个约束：预算或资源约束、禀赋、可达到的技术水平以及信息。因此，DSGE 宏观经济学的一个核心特点是决策的跨期性质：在当期消费还是为了将来的消费在当期进行储蓄。这使得行为人能够把当期收入转移到将来使用，或者能够把将来的收入转移到当期使用。这些转移可以通过持有金融资产或者通过在当期预支将来收入而完成。不同的决策将通过市场体系和市场价格(包括资

产价格)来协调。因而,现代宏观经济学的焦点是研究行为人对冲击的反应,以及这些冲击可能会如何同时影响多个市场当期和未来的状况。比如,商业周期的起因就来自于这些冲击。

冲击常常是指那些在发生之前无法被预料到的随机变量。因此,动态一般均衡(DGE)模型经常又被称作是动态随机一般均衡模型(DSGE)。因为当模型不显式地包含随机因素时更容易分析,所以在第11章的金融理论正式引入随机因素之前,书中常常使用DGE来指代DSGE模型。

经济行为主体主要进行三类决策。这三类决策分别与产品和服务、劳动力以及资产相关,并分别对应了三个总量市场。其中,资产包括实物资产(资本存量、耐用品、住房等)以及金融资产(货币、债券和股权)。因此,根据个体在经济体中扮演的角色(居民户、厂商还是政府)来考虑问题是很方便的。大体而言,居民户的决策涉及消费、劳动力供给以及持有资产的数量。厂商决定产品和服务的提供数量、劳动力需求、投资、生产资本和金融资本以及利润的使用。政府决定其支出、税收、转移支付、基础货币量以及公债的发行。金融公司以及银行,则是通过金融市场协调以上三者的储蓄和借贷决策。

为了学习DSGE宏观经济学模型,可以首先考虑一个小型的但是囊括了我们所关注的主要宏观经济变量的一般均衡模型。该模型基于单个行为人生产一种产品,该产品可在当期被消费掉,或者用于投资以提高未来的产出和消费量。它通常被称为Ramsey(1928)模型或者典型行为人模型。由于它可以分析经济体的诸多核心特征而不需要很明确地界定这些特征,使其成为一个分析经济运行的有效工具。这些核心特征包括消费和储蓄,储蓄和投资,投资和股利支付,技术进步,决策的跨期性质,经济体均衡的性质,经济体的长期和短期行为(经济周期和经济增长),以及各类价格,例如实际工资和利率的决定机制。

可以粗略地将Ramsey模型解释为在一个没有市场结构的封闭经济体系中所有的决策都由一个中央计划者来协调制定的模型。使该模型更贴近现实的第一步尝试是允许决策的分散化。这要求我们引进市场和金融资产,引进市场可以协调决策,并且使我们可以放弃中央计划者的决策机制。接下来的步骤是引进政府部门以分析财政政策;引进货币以区分实际变量和名义变量;还可以引进国外部门这个维度(经常账户,国际收支平衡,以及实际汇率和名义汇率)。在每个步骤中,经济体都被视为处于一般均衡的系统进行分析,并且可以分析每个加进来的经济变量对经济体的重要程度。由于它强调了个体行为,因此,这种方法的主要吸引力之一在于它提供了一个通过对深层次

的结构参数分析经济政策的框架，这些结构参数通常不会随着政策而变动，当然，除非它们是随着政策变动而变动的政策参数。这也和传统的宏观经济模型分析方法不同，传统的宏观经济模型诸如凯恩斯主义模型，这些模型不是对深层次的结构参数的描述，而是对可能被政策改变的系数的描述，因此，从一定程度上看，这些系数并没有被详细描述出来，或者说它们是未知的。

1.2 传统宏观经济学

在过去的 25 年中，关于如何最优地分析诸如总消费、总产出以及通货膨胀等宏观经济变量的观点已经发生了很大的变化。在凯恩斯主义的影响下，人们把分析的重点放在经济体的短期行为上，也就是分析为何经济体会处于持续的非均衡状态，以及研究如何最优地将其拉回均衡状态，例如研究如何稳定经济。对于这些问题的研究，通常是在不同的方程中分别对各个宏观经济变量建模；之后，将这些方程结合起来以形成一个描述整个经济的模型。Brookings 宏观经济计量模型正是以这种方式进行的 (Dusenberry, 1965)：第一步，将各个总体经济变量分配给不同的研究者，紧接着第二步，将各自建立的方程结合起来以完成对一个宏观经济计量模型的设计。因此，这些宏观经济模型倾向于利用局部均衡方法集中分析经济的短期行为，这导致了一种割裂的思维的产生，在这种思维下，很难形成一个整体经济如何对诸如政策工具等外生变量，或者外生冲击的变化可能做出的反应的整体视野。因此，很难将设计出来抗击冲击的政策更宽泛和更长期的效应纳入考虑之中。同时，这导致了在设计和分析政策时，存在一种很狭隘的倾向。

20 世纪 30 年代发生的世界性大萧条在很大程度上推动了宏观经济学的研究，凯恩斯撰写《通论》(凯恩斯, 1936) 的原意之一就是为了解释如此长时间的高失业是如何产生的。因此，从一开始人们便没有将兴趣直接放在研究经济系统的长期均衡状态上，而是研究经济为何好像出了问题，以至于会产生长时间的明显的非均衡，即对充分就业的偏离，以及研究人们可采取的对策。直至最近几年的宏观经济理论 (特别是宏观经济学教科书)，仍然主要将焦点集中在如何建立模型来解释所谓的经济的非均衡状态，以便制定合适的稳定政策将经济拉回均衡状态。制定这些稳定政策的理由是：当经济体偏离了均衡状态之后，如果仅仅依靠经济自身的作用，经济体将很难或者无法回到均衡状态。政策干预的目的是为了重构均衡或者试图更快地将经济拉回均衡状态 (或者说靠近均衡状态)。这种研究非均衡的方法倾向于将目光集中在分析单个市场而不是作为一个系统的整体上。同时，这种方法也仅强调经济中的需求方。这导致了以零碎的、

局部均衡的方法研究宏观经济。这种强调非均衡状态的方法的一个必然结果是将均衡状态视为一个特殊的、次要的状态。

1.3 动态一般均衡 (DGE) 宏观经济学

与传统的宏观经济学研究方法相比, DSGE 宏观经济学假定经济行为主体不断地在做有约束的最优化, 这使得宏观经济总是处于长期或者短期某种形式的均衡状态。按照这种观点, 经济体当期的短期均衡状态也许会有别于其长期均衡状态, 但是, 如果这种短期均衡状态是稳定的, 那么随着时间的推移它将逐步向长期均衡状态靠近; 如果一定要说经济体是有可能处于非均衡状态的话, 那指的只能是人们基于错误的信息做了决策。从这个角度看, 即使将非均衡状态表述为 DSGE 宏观经济学的一个特殊状态也是不合适的。DSGE 模型先验地假定经济体永远处于均衡状态中。

尽管对大多数经济体来说, 宏观经济学一直将焦点集中在分析经济体的短期行为和稳定状态上, 但是从国内生产总值 (GDP) 这条路径的观察显示出经济体的主导特征是沿着潜在总产出的经济增长; 相比而言, 由于萧条造成的产出的损失则属于旁枝末节的问题。这意味着, 与从需求角度提出试图将经济拉回到潜在产出的趋势上的稳定政策相比, 从供给角度提出的提高潜在总产出增长率的政策显得重要得多。

DSGE 宏观经济学的研究始于 Lucas(1975), Kydland 和 Prescott(1982), 以及 Long 和 Plosser(1983) 等人对于实际经济周期的研究。他们的目的是利用从经济增长模型中得到启发的、基于完全理性预期的均衡模型分析经济体的动态演化 (例如, 实际产出的自协方差以及产出和其他宏观经济总量时间序列间的协方差关系)。最初的焦点集中在分析技术冲击在产生经济周期上的机制。从本质上来讲, Kydland 和 Prescott 使用的是 Ramsey 模型; 此外, Lucas 使用的引进了政府支出和货币的模型也是 Ramsey 模型。其后的工作将该模型从不同的角度做了扩展, 以用于检验其他冲击。我们将在第 16 章分析这些模型的主要结论。然而, 这些问题并不是 DSGE 宏观经济学或者本书的唯一议题。

构建宏观经济模型的常见动机以及一个模型通常面临的第一个问题就是: 它蕴涵了何种经济政策含义 (关于 DGE 模型在辅助制定政策上的重要性的近期讨论可参阅 Chari 和 Kehoe(2006))。但是, 我们也应该意识到宏观经济学的目的不仅仅是分析经济政策问题。我们应该先提出几个问题, 例如经济体如何在均衡状态中运行, 以及经济体如何对外生变量的变化和内生冲击做出反应。寻求这些问题的答案已经构成学习宏观经济学的充分理由。我们经常想知道某宏观经济理论的政策含义, 其隐含假设是: