

“十一五”国家重点图书出版规划项目

PEARSON

· 经 / 济 / 科 / 学 / 译 / 丛 ·

Macroeconomics

(Third Edition)

宏观经济学

(第三版)

斯蒂芬·D·威廉森 (Stephen D. Williamson) 著

 中国人民大学出版社

PEARSON
Education

“十一五”国家重点图书出版规划项目

· 经 / 济 / 科 / 学 / 译 / 丛 ·

Macroeconomics

(Third Edition)

宏观经济学

(第三版)

斯蒂芬·D·威廉森 (Stephen D. Williamson) 著

郭庆旺 译

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学：第3版/威廉森著；郭庆旺译.

北京：中国人民大学出版社，2009

(经济科学译丛)

ISBN 978-7-300-11133-9

I. 宏…

II. ①威…②郭…

III. 宏观经济学

IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 154297 号

“十一五”国家重点图书出版规划项目

经济科学译丛

宏观经济学 (第三版)

斯蒂芬·D·威廉森 著

郭庆旺 译

Hongguan Jingjixue

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 涿州星河印刷有限公司

规 格 185mm×260mm 16 开本

版 次 2010 年 1 月第 1 版

印 张 35.75 插页 3

印 次 2010 年 1 月第 1 次印刷

字 数 794 000

定 价 65.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

《经济学译丛》编辑委员会

学术顾问 高鸿业 王传纶 胡代光

范家骧 朱绍文 吴易风

主 编 陈岱孙

副 主 编 梁 晶 海 闻

编 委 (按姓氏笔画排序)

王一江 王利民 王逸舟

贝多广 平新乔 白重恩

刘 伟 朱 玲 许成钢

张宇燕 张维迎 李 扬

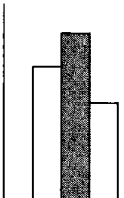
李晓西 李稻葵 杨小凯

汪丁丁 易 纲 林毅夫

金 碚 姚开建 徐 宽

钱颖一 高培勇 梁小民

盛 洪 樊 纲



《经济科学译丛》总序

中国是一个文明古国，有着几千年的辉煌历史。近百年来，中国由盛而衰，一度成为世界上最贫穷、落后的国家之一。1949年中国共产党领导的革命，把中国从饥饿、贫困、被欺侮、被奴役的境地中解放出来。1978年以来的改革开放，使中国真正走上了通向繁荣富强的道路。

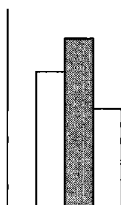
中国改革开放的目标是建立一个有效的社会主义市场经济体制，加速发展经济，提高人民生活水平。但是，要完成这一历史使命绝非易事，我们不仅需要从自己的实践中总结教训，也要从别人的实践中获取经验，还要用理论来指导我们的改革。市场经济虽然对我们这个共和国来说是全新的，但市场经济的运行在发达国家已有几百年的历史，市场经济的理论亦在不断发展完善，并形成了一个现代经济学理论体系。虽然许多经济学名著出自西方学者之手，研究的是西方国家的经济问题，但他们归纳出来的许多经济学理论反映的是人类社会的普遍行为，这些理论是全人类的共同财富。要想迅速稳定地改革和发展我国的经济，我们必须学习和借鉴世界各国包括西方国家在内的先进经济学的理论与知识。

本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、公共财政、劳动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容易理解与掌握。

经济学是一门社会科学，许多基本原理的应用受各种不同的社会、政治或经济体制的影响，许多经济学理论是建立在一定的假设条件上的，假设条件不同，结论也就不一定成立。因此，正确理解掌握经济分析的方法而不是生搬硬套某些不同条件下产生的结论，才是我们学习当代经济学的正确方法。

本套译丛于 1995 年春由中国人民大学出版社发起筹备并成立了由许多经济学专家学者组织的编辑委员会。中国留美经济学会的许多学者参与了原著的推荐工作。中国人民大学出版社向所有原著的出版社购买了翻译版权。北京大学、中国人民大学、复旦大学以及中国社会科学院的许多专家教授参与了翻译工作。前任策划编辑梁晶女士为本套译丛的出版做出了重要贡献，在此表示衷心的感谢。在中国经济体制转轨的历史时期，我们把这套译丛献给读者，希望为中国经济的深入改革与发展做出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会



前言

本书根据微观经济学原理构建宏观经济学模型，这是当今研究宏观经济学普遍采用的现代方法。

这种研究方法有三个优点。第一，可以更深入地考察经济增长过程和经济周期以及宏观经济学中的重大课题。第二，重视微观经济学原理，可以更好地将宏观经济学学习与学生在微观经济学课程和经济学专业课中所学到的研究方法结合起来。因此，学习宏观经济学和学习微观经济学可以相互促进，学生能学到更多的知识。第三，采用与当今宏观经济学研究相一致的方法学习宏观经济学，为学生进一步学习高级经济学奠定了基础。

结构

本书第1篇包括导论和衡量问题。第1章描述了本书采用的学习方法和学生应掌握的主要观点。联系近来宏观经济学研究中的一些问题，本章概括了本书要解决的重要问题，以及研究这些问题的重点所在。第2章和第3章讨论了衡量，首先涉及的是国内生产总值、价格、储蓄和财富，然后是经济周期。在第3章中，我们阐述了一组主要的经济周期事实，全书都将用到这些事实，尤其是在分析不同经济周期理论如何与事实相符的第11章和第12章时。

在第2篇中我们将论述宏观经济学理论。在第4章中，我们将具体论述消费者和企业行为。在第5章构建的一时期模型中，我们采用了以单一的典型消费者和单一的典型

企业来反映经济中全部消费者和全部企业的行为的方法。一时期模型用来说明政府支出和全要素生产率的变化如何影响总产出、就业、消费和实际工资，同时我们分析比例所得税对总体活动和政府税收收入有多重要。

掌握了静态宏观经济学的基本知识后，我们开始第3篇，论述经济增长。第6章讨论了一组经济增长事实，可以用这些事实理清我们在经济增长模型背景下的思路。我们考察的第一个增长模型是马尔萨斯增长模型，这个模型与托马斯·马尔萨斯（Thomas Malthus）18世纪末的思想一脉相承。马尔萨斯模型较好地预测了工业革命前世界经济增长的特征，但它没有预计到1800年以后发达国家出现的人均收入的持续增长。我们考察的第二个增长模型是索洛增长模型，它较好地解释了有关现代经济增长的一些重要观察结果。最后，第6章解释了增长核算，这种核算是分解增长源泉的方法。第7章根据索洛增长模型的预测，讨论了各国间的收入趋同，并介绍了内生增长模型。

我们在第4篇中运用第2篇所阐述的消费者和企业的行为理论，在第8章构建了两时期模型。用两时期模型可以研究消费—储蓄决策和政府赤字对经济的影响。然后，我们将两时期模型扩展，把投资行为纳入第9章中的实际跨期模型。实际跨期模型将作为论述本书剩余内容的基础。

我们在第5篇中将货币现象纳入第9章的实际跨期模型中，以构建货币跨期模型。第10章用货币跨期模型分析货币供给变化对经济的影响，研究货币政策的作用。第11~12章论述了经济周期的均衡理论和传统的凯恩斯经济周期理论。比较或对比这些理论，可以分析不同的经济周期理论与经验数据的拟合情况及其如何帮助我们认识美国近来经济周期的变化情况。

第6篇论述国际宏观经济学。第13章用第5章和第9章的模型论述了来自国际贸易的收益是什么、进出口商品的相对价格对经济会产生怎样的影响，以及决定经常账户盈余的因素有哪些。第14章论述了汇率是如何确定的，并在存在国际商品和资产贸易的开放经济下探讨了财政政策和货币政策的作用。

第7篇考察了宏观经济学中的一些重大课题。第15章更深入地论述了货币在经济中的作用和货币增长对通货膨胀与总体经济活动、银行以及存款保险的影响。第16章论述了失业率的决定因素和搜寻模型与效率工资模型这两个失业模型。第17章论述了中央银行是如何导致通货膨胀的，其中的原因或是其不能正确地理解实际宏观经济活动与通货膨胀的关系，或是其无法作出低通货膨胀政策的承诺。本章还论述了最近20年美国、新西兰和中国香港的通货膨胀是如何被遏制的。

特色

本书的一些重要特色可以使学习过程引人入胜，并向学生阐明重要观点。其目的是让宏观经济学理论易懂、易用，且意义明确。

理论与实践相结合 强调用理论分析当前问题与历史问题，体现在两个同时并存的

特征上。第一个特征是，一系列的“理论与经验数据”专栏，这些专栏说明了宏观经济理论与现实经济数据特点的匹配情况。例如，分析世界各国的人均收入是否趋于收敛、消费平稳化和股票市场、住房繁荣与萧条以及双赤字现象。第二个特征是，一系列的“宏观经济学实践”专栏。将理论直接应用于实践，把宏观经济学前沿研究提出的观点与经济思想史上出现的观点浓缩在一起，有助于学生理解核心内容。例如，这些专栏分析的一些主题包括宏观经济预测困难重重、亨利·福特与技术变革、东亚增长奇迹和社会保障融资。

图文并茂 本书图形丰富，形象地论述了经复杂处理才能得出重要结论的宏观经济学模型，也论述了实际中重要宏观数据的主要特征。章末附有本章小结并列出了主要概念。

每章章末都有对该章主要观点的重点概括，其后是该章主要概念的释义 主要概念按在书中出现的先后顺序排列，在其首次出现时用黑体字突出显示。

复习题 复习题的目的是让学生在完成一章内容的学习后进行自我测试。它们与各章所陈述的观点和事实直接相关，如果学生读过并理解了各章内容，这些问题就容易回答。

思考题 章末思考题有助于学生学习正文内容并将各章所建的宏观经济学模型付诸应用。这些思考题的目的是激发兴趣、唤起思考。

利用数据做练习题 练习题可以指导学生使用本书在线提供的数据库（网址：www.aw-bc.com/williamson）。该数据库包含内容丰富的宏观经济数据集，可以利用这些数据理解各章内容，深入认识宏观经济数据和现象。

注释 为便于查阅，正文中的全部变量定义都统一列在目录之前。

数学应用与数学附录 正文中的分析主要是图解形式，学生只要掌握一些基本的代数知识即可学习本书；本书没有用到微积分。不过，对于希望更严密地解释正文内容的具备基本微积分知识和数理经济学基础的学生和教师，我们在数学附录中构建了主要模型，并对结果作了更加形式化的推导。数学附录包含了更高级内容的问题。



灵活性

本书便于具有不同喜好和不同时间安排的教师使用。对所有教师，本书建议的核心内容如下：

第1章：导论

第2章：衡量

第3章：经济周期的衡量

第4章：消费者和企业行为：工作—闲暇决策和利润最大化

第5章：封闭经济下的一时期宏观经济模型

第8章：两时期模型：消费—储蓄决策与信贷市场

第9章：包含投资的实际跨期模型

一些教师对衡量问题不感兴趣，可省略第2章，不过教师起码应讲授重要的国民收入核算恒等式。如果教师不强调经济周期，则可省略第3章，但该章介绍的一些重要概念，诸如相关的含义和如何解读散点图与时间序列图，总体而言对后面各章是有用的。

因现代宏观经济学强调经济周期中的增长，故第6~7章初步介绍了经济增长。不过，第6章和第7章基本上自成一体，即便越过增长直接讲授接下去的内容（例如直接讲授第11~12章经济周期的内容），也不会有什么损失。虽然本书重视微观基本原理，但凯恩斯分析也受到了应有的关注。例如，我们在第10章中论述了凯恩斯黏性工资的经济周期模型，在第11章中考察了凯恩斯协调失效模型，在第15章中分析了效率工资模型。那些选择忽略凯恩斯分析的教师，尽可忽略凯恩斯分析。教师可以选择强调经济增长或经济周期分析，或者，可以将国际宏观经济学作为重点列入课程。同样，忽视货币因素也是可行的。作为指南，本书可作如下安排：

关注均衡模型：可以省略第12章（凯恩斯经济周期理论：黏性工资和价格）。

关注经济增长：包含第6章和第7章，视可用时间，考虑省略第11章和第12章。

关注经济周期：可以省略第6章和第7章，包括第10、11和12章。

关注国际宏观经济学：第13章和第14章可以在顺序上往前提。第13章可以放在第9章后面，第14章可以放在第10章后面。

高级数学解释：可以根据要求从数学附录中添加内容。



第三版的新意

前两版《宏观经济学》在市场上极受欢迎。在第三版中，我在保留前两版长处的同时，根据学生与教师的兴趣，精简了一些题目，同时增加了一些新的内容。具体而言，增添了实际应用内容，以帮助学生认识自第一版问世以来所发生的宏观经济事件，各章章末的思考题也得到了扩充。具体地说，这次修订的亮点如下：

- 第5章新增一节，即“对工资所得课征扭曲性税收、税率变化与拉弗曲线”。本节旨在考察所得课税导致的福利损失、拉弗曲线反映出来的改变税率对税收收入变化的影响。本节的“理论与经验数据”分析该模型如何用来思考里根政府和布什政府第二任期的税率变化。

- 精简了第9章，让学生更容易接受。

- 对第10章货币经济学的讨论作了修改，分析了货币交易与利用银行系统的交易之间的替代这一更加现代的观点，以更加直观的方法描述了传统形式的货币需求函数。本章新增的一节是货币政策目标和政策规则，包括泰勒规则。

- 第11章新增一节，即经济周期的分割市场模型。

- 第12章新增的一节是凯恩斯黏性价格模型，讨论了有关黏性价格的一些新的经验证据。

● 新的特色有助于学生理解如何将宏观经济学应用于自第一版问世以来所发生的经济事件。新的“理论与经验数据”特色包括：“住房景气与不景气”、“美国经济处于拉弗曲线的禁区吗？”。新的“宏观经济学实践”专栏包括：“七国集团的劳动供给与税收”、“货币政策应对资产价格作出反应吗？”。

● 各章章末思考题得到了充实。

● 各章末的练习题使学生可以利用我们广泛的在线数据库来分析问题。通过解答这些问题，学生可以对经济数据及如何使用它们有更多的了解，也将深化他们对宏观经济学理论与问题的认识。



辅助材料*

与正文相对应的下列材料，对教师和学生而言，都是对中级宏观经济学课程的丰富。所有教师辅助材料都可在网上（www.aw-bc.com/irc）“教师资源中心”下载，也有教师资源光盘。

《教师手册》 由康涅狄格大学（University of Connecticut）的克里斯蒂娜·齐莫曼（Christian Zimmermann）修订的《教师手册》（*Instructor's Manual*）包含：高度概括了的各章教学目标、探讨引发授课的想法和问题的课堂讨论题目、各章提要及书中全部复习题和练习题的答案。

题库/计算机化的题库 仍由克里斯蒂娜·齐莫曼修订的题库包括多项选择题和答案。该题库也可用试题生成软件（带有 QuizMaster 的 TestGen）来制作。该软件完全通过网络运行，对微软 Windows 操作系统和苹果电脑操作系统都适用。TestGen 界面友好，教师可以不费力地浏览、编辑、添加问题，输出问题形成试题以及用多种字体和样式打印。寻找和排序特色，可以使得教师能够快速找到问题并以所喜好的顺序排序。QuizMaster 可以自动为试卷打分，将分数储存在磁盘上，以使教师浏览或打印各种成绩单。

PowerPoint 演示 分章演示，包括书中所有图表以及易于课堂教学的重要公式。

《学习指导》 由科罗拉多学院（Colorado College）的约翰·斯坦斯普林（John Stinespring）编写的《学习指导》（*Study Guide*），包含各章概要、附有完整答案（许多都是精心给出的答案）的判断题、简答题和图形/数字题。本版的《学习指导》有纸制版。

教师的资源光盘 本书上述所有教师资源都包含在一张光盘上，与 Windows 和 Macintosh 系统完全兼容。包括：《教师手册》和题库的 Microsoft Word 和 Adobe PDF 文档；完整的 PowerPoint 幻灯片；计算机化的 TestGen 题库。如需订购，请与当地销

* 中国人民大学出版社并未购买辅助材料中《教师手册》、题库/计算机化的题库、PowerPoint 演示及《学习指导》的版权。采用该书作教材的教师可填写书后的“教学支持申请表”获取这些材料。——出版者注

售代理联系, 或者访问 <http://www.aw-bc.com/irc> 下载任何教师资源。

配套网站 登录 www.aw-bc.com/williamsom 可找到配套网站, 有可供学生和教师利用的一系列其他资源。有学生可用于完成章末“练习题”的宏观经济数据库、Power-Point 幻灯片以及词汇闪卡。

致谢

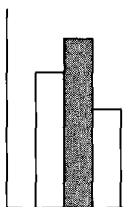
特别感谢 Denise Clinton, Adrienne D'Ambrosio, Nancy Fenton, Kay Ueno, Roxanne Hoch, Heather McNally, Bethany Tidd, Meg Beste 和 Addison Wesley 出版社所有给予我很多帮助与鼓励的人。

我要感谢对本版材料进行了专门审核的经济学家: Tiago V. Cavalcanti, Purdue University; Manjira Datta, Arizona State University; Kim Huynh, Indiana University Bloomington; Stephen Parente, University of Illinois at Urbana-Champaign; Kerk L. Phillips, Brigham Young University; Yochanan Shachmurove, University of Pennsylvania。以下审阅人提出了宝贵意见, 他们对改进原稿提供了极大的帮助: Terry Alexander, Iowa State University; Alaa AlShawa, University of Western Ontario; David Aschauer, Bates College; Irasema Alonso, University of Rochester; David Andolfatto, Simon Fraser University; Scott Baier, Clemson University; Ken Beauchemin, State University of New York at Albany; Joydeep Bhattacharya, Iowa State University; Michael Binder, University of Maryland; William Blankenau, Kansas State University; Marco Cagetti, University of Virginia; Mustafa Caglayan, University of Liverpool; Gabriele Camera, Purdue University; Leo Chan, University of Kansas; Troy Davig, College of William and Mary; Matthias Doepke, UCLA; Ayse Y. Evrensel, Portland State University; Timothy Fuerst, Bowling Green State University; Lisa Geib-Gundersen, University of Maryland; John Graham, Rutgers University; Yu Hsing, Southeastern Louisiana University; Petur O. Jonsson, Fayetteville State University; Bryce Kanago, University of Northern Iowa; George Karras, University of Illinois; John Knowles, University of Pennsylvania; Hsien-Feng Lee, Taiwan University; Igor Livshits, University of Western Ontario; Michael Loewy, University of South Florida; Kathryn Marshall, Ohio State University; Steve McCafferty, Ohio State University; Oliver Morand, University of Connecticut; Douglas Morgan, University of California, Santa Barbara; Giuseppe Moscarini, Yale University; Daniel Mulino, doctoral candidate, Yale University; Liwa Rachel Ngai, London School of Economics; Christopher Otrok, University of Virginia; Prosper Raynold, Miami University; Kevin Reffett, Arizona State University; Robert J. Rossana, Wayne State University; Thomas Tallarini, Carnegie Mellon University; Paul Wachtel, Stern School of Business, New York Uni-

versity; Ping Wang, Vanderbilt University; Bradley Wilson, University of Alabama; Paul Zak, Claremont Graduate University; Christian Zimmermann, University of Connecticut.

最后，感谢编写本书辅助材料并出色完成这一工作的经济学家，他们分别是：康涅狄格大学的克里斯蒂娜·齐莫曼（《教师手册》和试题库的著者）、科罗拉多学院的约翰·斯坦斯普林（《学习指导》的著者）。

斯蒂芬·D·威廉森



符号含义

- a = 国民收入中的资本份额
 b = 人力资本生产中的劳动生产率
 c = 个人的当期消费
 d = 折旧率
 e = 名义汇率
 f = 劳均生产函数
 g = 马尔萨斯增长模型中描述当期人口与未来人口之间关系的函数
 h = 消费者可用的时间
 i = 通货膨胀率
 i^e = 预期通货膨胀率
 k = 劳均资本
 l = 闲暇
 l = 劳均土地 (第 6 章)
 n = 劳动力增长率
 p = 失业者每时期获得工作机会的比例
 r = 实际利率
 r^* = 世界实际利率
 s = 储蓄率 (第 6 章和第 7 章)
 s = 离职率 (第 16 章)
 t = 税率 (第 5 章)
 t = 个人支付的当期一次总付税 (第 8 章)

t = 早的消费者的比例 (第 15 章)
 u = 生产消费品花费的时间
 w = 实际工资
 w^* = 保底工资
 we = 一生财富
 x = 货币增长率
 y = 个人当期收入
 z = 全要素生产率
 B = 政府发行的债券
 C = 总消费
 CA = 经常账户盈余
 D = 政府赤字
 E = 就业
 G = 政府支出
 GDP = 国内生产总值
 GNP = 国民生产总值
 H = 人力资本
 I = 投资
 INT = 政府支付的利息
 K = 资本存量
 KA = 资本账户盈余
 L = 土地数量 (第 6 章)
 L = 实际货币需求函数 (第 10 章)
 M = 货币供给
 $MC(I)$ = 边际投资成本
 $MB(I)$ = 边际投资收益
 MPC = 边际消费倾向
 MP_K = 边际资本产出
 MP_N = 边际劳动产出
 $MRS_{x,y} = x$ 对 y 的边际替代率
 $MRT_{x,y} = x$ 对 y 的边际转换率
 MU_c = 边际消费效用
 N = 就业
 NFP = 净要素支付
 NL = 未计入劳动力的人数
 NX = 净出口
 P = 价格水平
 P^* = 外国价格水平

PPF = 生产可能性边界

R = 名义利率

S = 总储蓄

S^p = 私人储蓄

S^g = 政府储蓄

T = 税收总额

$TOT_{a,b}$ = 贸易条件或用 b 表示的 a 的世界价格

TR = 来自政府的总转移支付

U = 效用函数 (第 15 章)

U = 失业 (第 16 章)

V = 利润现值

X = 利用银行系统完成交易所花费的收入量

$V_e(w)$ = 一个工人拥有一份实际工资为 w 的工作的福利

V_u = 失业工人的福利

W = 名义工资

Y = 总实际收入

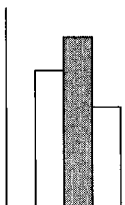
Y^d = 可支配收入

Y^T = 趋势产出水平

π = 利润

[说明]

- 变量上标一撇代表未来变量, 例如 C' 代表未来总消费水平。
- 变量上标一横代表以前时期的变量, 例如 B^- 在第 10 章中就代表以前时期买进的债券。
- 变量上标 d 代表需求, 例如 N^d 即劳动需求。
- 变量上标 s 代表供给, 例如 N^s 即劳动供给。
- 在第 6 章和第 7 章中, 小写字母表示劳均变量。



目 录

第 1 篇	导论和衡量问题	1
第 1 章	导论	3
	何谓宏观经济学?	3
	国内生产总值、经济增长与经济周期	4
	宏观经济模型	8
	微观经济学原理	10
	宏观经济学中的分歧	10
	我们能从宏观经济学分析中学到什么?	12
	认识近期和当前的宏观经济事件	14
	复习与练习	25
第 2 章	衡量	30
	衡量 GDP: 国民收入与生产账户	30
	名义 GDP、实际 GDP 和价格指数	38
	储蓄、财富和资本	46
	劳动力市场衡量	47
	复习与练习	49
第 3 章	经济周期的衡量	56
	GDP 波动的规律性	56
	联动	59
	GDP 的构成	64