

PEARSON

诺/贝/尔/经/济/学/奖/获/得/者/丛/书

Library of Nobel Laureates in Economic Sciences

国际经济学

理论与政策（第八版）

（上）

International Economics
Theory & Policy(Eighth Edition)



保罗·R·克鲁格曼（Paul R. Krugman）

著

茅瑞斯·奥伯斯法尔德（Maurice Obstfeld）

 中国人民大学出版社



诺/贝/尔/经/济/学/奖/获/得/者/丛/书

Library of Nobel Laureates in Economic Sciences



国际经济学

理论与政策（第八版）

（上）

International Economics
Theory & Policy(Eighth Edition)



保罗·R·克鲁格曼（Paul R. Krugman）

著

茅瑞斯·奥伯斯法尔德（Maurice Obstfeld）

黄卫平 胡玫 宋晓恒 王洪斌 等译

黄卫平 校

中国人民大学出版社
· 北京 ·

序 言

《国际经济学：理论与政策》（第八版）诞生在这样一个时期，世界经济中的重大事件会比以往对一国的政策和政治争议产生更大的影响。如果说第二次世界大战后世界各国间的贸易、金融和通信还存在限制，那么这种情景在 21 世纪的头 10 年发生了翻天覆地的变化，全球化来了。国际商品和服务贸易在过去 60 年中的稳步扩张要归因于运输和通信成本的下降，政府对贸易壁垒全球谈判的减少，生产活动的广泛外包以及对外国商品和文化的接纳。金融资产（比如货币、股票和债券）的国际贸易甚至比国际商品贸易发展得更快，在为财富所有者创造巨额利益的同时也增加了金融不稳定的传播风险。更新更好的通信工具，最显著的是网络，改变了人们获取和交换信息的方式。可如果说最近的最重大的变化，那肯定是中国的崛起，它的发展势必在 21 世纪深深改变世界的经济和政治格局。

如果人们了解 20 世纪中叶的世界经济状况，那么今天的世界经济格局的变化会让人们感到惊叹，尽管经济事务一如既往地引起国际争论，但却没有发生那么大的变化，其原因在于今天的经济学家会比两个世纪前更能分析经济事务，比如自由贸易比贸易保护具有哪些优势？国家拥有贸易盈余或赤字的原因及如何解决这种不平衡？开放经济中是什么导致了货币和银行危机，政府如何应对？正如在国际经济学中经常发生的那样，事件和观念的相互影响会催生新的分析模式，不管这种分析最初看起来多么晦涩难懂，可最终会对政府的政策制定、国际磋商和人们的生活产生重要作用。全球化使世界各国人民比以往任何时候都更深刻地体会到世界经济力量对他们财富的影响。



撰写本书的念头来自于我们从 20 世纪 70 年代末以来向大学本科生和商学院学生讲授国际经济学课程的经验。我们认识到，教学过程中面临的两项主要挑战：一是向学生传授这一动态领域中令人兴奋的理论进展；二是揭示国际经济理论的发展如何一直受到两个需要的推动，即如何理解变化中的世界经济和分析国际经济政策领域的实际问题。

我们发现，现有教材并不能很好地应对这些挑战。一般情况下，国际经济学教材中包含特殊的模型和假设，学生常感到迷惑，很难掌握其根本。由于许多特殊模型是过时的，学生不明白这些分析与现实究竟有何关系。结果，往往是课堂上使用的过时教材与当前令人兴奋的研究重点和政策争论之间存在巨大鸿沟。随着国际经济问题越来越重要，学习国际经济学这门课程的学生越来越多，这一鸿沟也就越来越大。

本书中，我们试图为当前一些富有启发性的事件提供一个最新、最易于理解的分析框架，并把国际经济学中的热门话题带进课堂。在分析国际贸易和国际金融问题时，我们的方法都是，逐步建立一个简单、统一的框架以连接传统见解与最新的理论和方法。为了帮助学生掌握和巩固国际经济学的基本逻辑，在每一阶段，我们都用相关数据或政策问题鼓励学生对理论发展进行思考。

本书在经济学课程中的位置

将国际经济学作为一种与世界经济现象密不可分的分析方法，而不是关于抽象模型的抽象理论时，学生可以更容易地掌握它。因此，我们的目的是强调概念及其应用，而不是理论上的形式主义。相应地，本书并不要求学生具备广泛的经济学背景。学过经济学原理的学生会发现，本书很容易理解，而那些学过更多微观经济学和宏观经济学的学生会发现，本书提供了相当多的新材料。本书还有许多专门的附录和数学附录，这是对优秀学生的挑战。

我们按照惯例将本书分为国际贸易和国际金融两部分，分别着重论述贸易和金融问题。虽然国际经济学中的贸易部分和金融部分常被认为是互不相关的课题，但相似的主题和分析方法会同时在这两个领域中出现。一个例子是贸易所得的概念，它对理解商品自由贸易和资产自由贸易的影响非常重要。国际借贷是另一个例子。许多国家以当

前消费替代未来消费的过程，用比较优势原理非常容易理解（这也是我们在本书国际贸易部分介绍它的原因），对这一问题的分析结果也加深了我们对发展中国家与发达国家宏观经济问题的理解。当贸易领域和金融领域发生联系时，我们将特别予以说明。

同时，我们确保本书的两部分完全是自成体系的。因此，国际贸易一个学期的课程可讲授本书第2~11章，国际金融一个学期的课程可讲授本书第12~22章。然而，如果采用本书作为一学年的教材来教授国际贸易和国际金融，你会发现这种安排不会令学生担心他们在国际贸易上花了工夫好不容易才弄懂的原理，过了寒假就忘掉了。

本书的一些显著特点

本书包含了国际经济学最重要的新进展，同时也没有忽视长期以来作为学科核心的传统理论与见解。我们通过强调，随着世界的不断变化，最新的理论是如何从早期的传统理论演化而来的，以使本书的范围更全面、更深刻。本书的国际贸易（第2~11章）和国际金融（第12~22章）部分都是先注重理论，接着是将这些理论运用于分析过去和现在的主要政策问题的章节。

在第1章中，我们详细介绍了本书是如何展开对国际经济学主要问题的讨论的。下面，我们强调几点其他作者未能系统论述的新观点。

汇率决定的资产市场分析方法

在我们论述开放经济的宏观经济学时，居于核心地位的是现代外汇市场和汇率由一国的利率和预期共同决定的理论。我们建立的宏观经济模型的主要组成部分是利率平价关系（然后加入风险升水对其进行扩展）。我们将用该模型讨论汇率“超调”、通货膨胀目标、实际汇率行为、固定汇率制下的国际收支平衡危机、中央银行干预外汇市场的原因和效果等。

规模报酬递增与市场结构

在讨论比较优势原理对国际贸易和相关收益的推动作用之前，我们通过建立贸易引力模型来奠定理论和实证研究的基础；在讨论了比



较优势在促进贸易和贸易所得中的作用之后，我们转向该研究的前沿（第 6 章），以解释收益递增和产品差异是如何影响贸易和福利的。我们在讨论时所用的模型涵盖了现实世界许多重要方面，诸如行业内贸易、因动态规模经济引起的贸易方式改变等等。这些模型也显示出，互利的贸易不一定要基于比较优势。

政治学与贸易政策理论

在第 4 章中，我们特别提出贸易对收入分配的影响是限制自由贸易的主要政治因素，这可以使学生清楚地了解为什么贸易政策的标准福利分析在实践中很少行得通。我们在第 11 章中重点讨论了当前流行的政府应当采纳“战略性”贸易政策以扶持被认为是至关重要的经济部门的观点。该章还用博弈论的基本原理对战略性贸易政策进行了讨论。

国际宏观经济政策协调

在讨论国际货币体制的历程（第 18 章、第 19 章、第 20 章和第 22 章）时，我们强调了不同的汇率体制会导致其成员不同的政策协调问题。正如各国在两次世界大战之间抢购黄金所显示的“以邻为壑”政策是如何搬起石头砸自己的脚那样，当前的浮动汇率制度可以迫使各国政策制定者认识到它们之间的相互依赖性，从而在制定政策时相互合作。

世界资本市场与发展中国家

在第 21 章中，我们对世界资本市场进行了广泛的讨论，主要论述了国际资产组合多样化对福利的影响；对离岸金融机构的监管等问题。在第 22 章中重点阐述了长期经济增长的前景；工业化发展中国家与新兴工业化国家宏观经济的稳定性和自由化问题。该章回顾了新兴市场危机，并从历史的角度探讨了发展中债务国、发达债权国以及官方金融机构（如国际货币基金组织）之间的相互关系。

国际要素流动

在第 7 章中，我们强调了国际贸易与国际生产要素流动的潜在替代性，该章的特色在于——我们将国际借贷视为跨时贸易加以分析。也就是说，将其看做当前消费与未来消费之间的替代。在本书的国际金融部分，我们将用这一结论阐述宏观经济对经常项目的影响。

第八版增补

在《国际经济学：理论与政策》（第八版）中，我们更新了内容，对一些章节进行了较大的改动，这些变动既源于读者的建议，也是为了反映当前国际经济学领域中理论与实践上的一些重要进展。下面分别列出各章中最显著的变动：

第4章：资源、比较优势与收入分配 本章融合了最近的实证结果，进一步确定了赫克歇尔-俄林模型对于理解发达国家和发展中国家间贸易，理解新兴工业化国家贸易模式发展趋势的有效性。

第7章：国际要素流动 移民政策已成为美国一项重要的政策议题。本章增添并强调了移民争议中重要的经济议题。

第9章：贸易政策中的政治经济学 修改后的第9章增加了多哈回合谈判失败的原因和对世界贸易政策的影响。

第10章：发展中国家的贸易政策 新的专栏讨论了贸易自由化对印度显著加速经济增长作用的争议。

第11章：贸易政策中的争议 增添了一部分内容，用于讨论日益引起关注的全球化和环境问题。

第14章：货币、利率与汇率 修改后的本章关注了中央银行盯住通货膨胀的实践，在讨论的基础上还分析了非预期通货膨胀如何影响汇率的证据。

第17章：固定汇率和外汇干预 近年来，各国的官方国际储备大幅增加，特别是新兴国家。修改后的本章深入探讨了这一古老又热点的问题，即一国中央银行对国际储备的需求。

第19章：宏观经济政策和浮动汇率制下的国际协调 本章讨论了21世纪头10年全球经常项目的巨大失衡以及对现实世界利率和汇率的影响。

第22章：发展中国家：增长、危机和改革 我们详细讨论了中国的汇率政策及其对宏观经济的影响。我们的讨论基于第18章对内外均衡的分析。

除了这些结构性变化之外，为了更贴近时代，我们还在其他许多方面进行了更新。我们考察了区域间贸易中外部经济的作用（第6章）；讨论了亚洲的无本金交割远期外汇市场（第13章）；分析了加

拿大面对世界市场商品价格上涨实施“最优货币区”的困境（第 20 章）；描述了源于美国次级抵押贷款，爆发于 2007 年 8 月的全球金融危机（第 21 章）。

保罗·R·克鲁格曼
茅瑞斯·奥伯斯法尔德

目录摘要

第 1 章	绪 论	1
第 2 章	世界贸易概览	13
第 3 章	劳动生产率和比较优势：李嘉图模型	29
第 4 章	资源、比较优势与收入分配	59
第 5 章	标准贸易模型	96
第 6 章	规模经济、不完全竞争和国际贸易	122
第 7 章	国际要素流动	165
第 8 章	贸易的政策工具	195
第 9 章	贸易政策中的政治经济学	227
第 10 章	发展中国家的贸易政策	271
第 11 章	贸易政策中的争议	288
第 12 章	国民收入核算与国际收支平衡	313
第 13 章	汇率和外汇市场：一种资产方法	344
第 14 章	货币、利率与汇率	380
第 15 章	长期价格水平和汇率	413
第 16 章	产出与短期汇率	453
第 17 章	固定汇率和外汇干预	496
第 18 章	国际货币体系：1870—1973 年	541
第 19 章	宏观经济政策和浮动汇率制下的国际协调	574
第 20 章	最优货币区和欧洲的经验	610
第 21 章	全球资本市场：运行和政策问题	640
第 22 章	发展中国家：增长、危机和改革	670

目 录

第 1 章 绪 论	1
国际经济学的主要内容	3
国际经济学：贸易和金融	9

第一篇 国际贸易理论

第 2 章 世界贸易概览	13
谁和谁贸易？	13
正在演变的世界贸易模式	21
第 3 章 劳动生产率和比较优势：李嘉图模型	29
比较优势的概念	29
单一要素经济	31
单一要素世界中的贸易	34
对比较优势的误解	44
多种产品模型中的比较优势	48
运输费用和非贸易品	53
对李嘉图模型的实证分析	54
第 4 章 资源、比较优势与收入分配	59
两要素经济模型	60
国际贸易对两要素经济的影响	70
贸易中的政治经济学：初步介绍	79
赫克歇尔-俄林模型的经验证据	84
第 4 章附录 要素价格、产品价格和投入选择	92

第 5 章 标准贸易模型	96
开放经济的标准模型	97
国际收入转移：曲线 RD 的移动	108
关税和出口补贴：曲线 RS 和曲线 RD 同时移动	113
第 5 章附录 用提供曲线表示世界均衡	119
第 6 章 规模经济、不完全竞争和国际贸易	122
规模经济和国际贸易概述	122
规模经济和市场结构	124
不完全竞争理论	125
垄断竞争和贸易	134
倾 销	146
外部经济理论	151
外部经济和国际贸易	155
区际贸易和地理经济学	161
第 6 章附录 边际收益的确定	163
第 7 章 国际要素流动	165
国际劳动力流动	166
国际借贷	173
外国直接投资和跨国公司	177
第 7 章附录 1 从边际产品曲线估算总产出	185
第 7 章附录 2 对跨时贸易的补充	187

第二篇 国际贸易政策

第 8 章 贸易的政策工具	195
关税的基本分析	195
关税的成本和收益	202
贸易政策的其他工具	207
对贸易政策影响的总结	216
第 8 章附录 1 关税的一般均衡分析	218
第 8 章附录 2 垄断情形下的关税与进口配额	222
第 9 章 贸易政策中的政治经济学	227
支持自由贸易的观点	227
反对自由贸易的社会福利依据	234
收入分配与贸易政策	239

国际谈判与贸易政策	246
令人失望的“多哈回合”	258
第 9 章附录 最优关税为正值的证明	267
第 10 章 发展中国家的贸易政策	271
进口替代的工业化	272
偏爱制造业的后果：进口替代工业化的问题	277
1985 年以来的贸易自由化	279
出口导向的工业化：东亚奇迹	281
第 11 章 贸易政策中的争议	288
战略性贸易政策的复杂观点	288
全球化和低工资的劳动力	297
全球化与环境	305

第1章 绪 论

可以说，对国际贸易和国际金融的研究是经济学作为一门学科的标志。经济思想史专家通常把苏格兰哲学家大卫·休谟的《贸易平衡论》(*Of the Balance of Trade*) 视为第一篇真正阐述经济模型的论文。休谟的这篇文章发表于 1758 年，这比他的朋友亚当·斯密出版《国富论》要早大约 20 年。19 世纪早期，英国国内对其贸易政策进行了广泛的讨论，这些讨论在很大程度上促使经济学从一个散漫的、非正式的领域转变成一个以模型为导向的学科。

但是，国际经济学研究从来不像现在这样意义重大。在 21 世纪的今天，随着国际商品和服务贸易的发展、国际资金流动以及跨国投资的发展，各国之间的经济联系变得比以往任何时候都紧密。同时，这些联系也给全球经济增加了不稳定因素，包括美国在内，各国的政策制定者和商业领袖在做决策的时候都必须要考虑地球另一端的国家正在发生的经济变化。

一些基本的贸易统计数据可以反映跨国经济联系史无前例的重要意义。图 1—1 显示的是 1959—2006 年美国进出口额在国内生产总值中所占比重的变化。这些数据所体现的最明显特征是，进出口比例都有大幅度上升的趋势：与经济整体相比，国际贸易的重要性大约增长了 2 倍。

同样明显的是，尽管进出口额都有所增长，但进口增长得更加迅速，因此导致了大额贸易逆差。那么，美国如何偿付所有这些进口物品呢？答案是，这些物品所需的资金是由流入美国境内的大量资本所提供的——渴望从繁荣的美国经济中分得一杯羹的外国人把资金投入美国市

场。如此大规模的资本流入曾经是不可想象的，现在则是司空见惯了。因此，贸易赤字也体现了国际联系日益紧密的另一个方面——国与国之间资本市场日益紧密的联系。

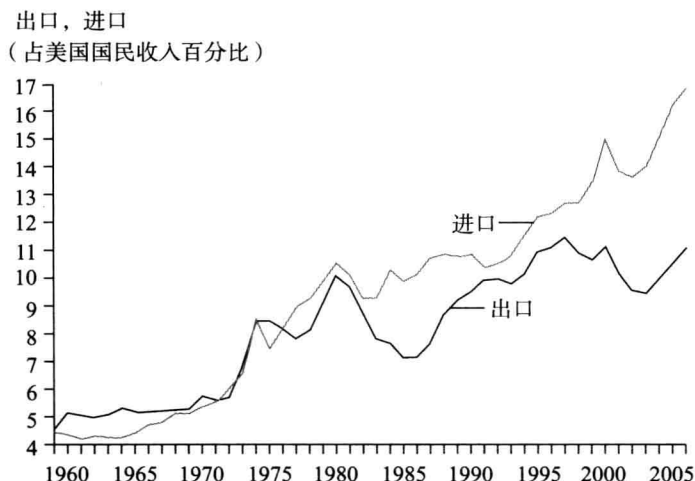


图 1—1 进出口在美国国民收入中的比重

从 20 世纪 60 年代到 1980 年，进出口在美国国民收入中的比重持续稳定地增长。但从 1980 年起，进口持续增长，而出口比重出现了剧烈波动。

跨国经济联系非但对美国至关重要，对其他国家来说更是举足轻重。图 1—2 显示了一组国家 2005 年的进出口额占国内生产总值的比重。由于幅员辽阔、资源丰富，美国对国际贸易的依赖程度几乎比其他国家都要低。也就是说，跨国经济联系对其他国家来说甚至比对美国更重要。

本书将介绍国际经济学中的主要概念和方法，并结合它们在现实生活中的应用对其加以阐述。鉴于 19 世纪大卫·李嘉图的贸易理论，甚至更早的大卫·休谟于 18 世纪对货币进行的分析对 21 世纪的世界经济仍有相当重要的意义，本书将用不少篇幅介绍国际经济学中的传统理论。同时，我们也将尽力介绍国际经济学中最新、最前沿的分析研究成果。在过去十年，全球经济发展给我们提出了许多挑战，从对全球化的抵制，到史无前例的一系列金融危机。虽然经济学家能够运用已有的理论和分析框架对其中一些问题进行分析，但他们也不得不重新审视一些重要的概念。与此同时，经济学家也对一些老问题提出了新的见解，比如货币政策和财政政策变动的影响。在强调传统理论持续作用的同时，

我们还将向读者介绍国际经济学领域最新研究成果的主要思想。

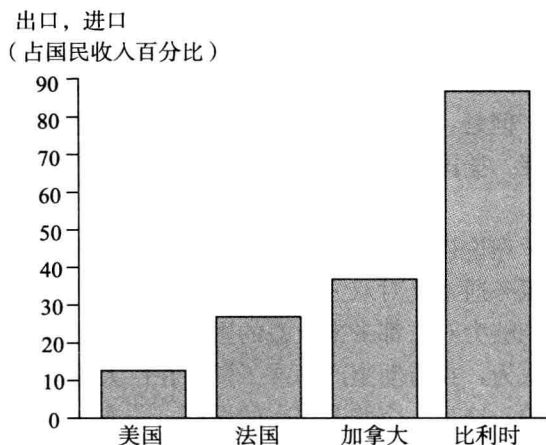


图 1—2 2005 年不同国家进出口在国民收入中的比重

国际贸易对大多数其他国家的重要程度甚至超过了美国。

资料来源：经济合作与发展组织。

国际经济学的主要内容

在国际贸易中，个人的动机及行为与在国内贸易中是相同的，因此国际经济学使用的是与其他经济学分支相同的基本分析方法。佛罗里达州的食品店同时销售来自墨西哥和夏威夷州的咖啡豆。把这些咖啡豆运到店里经历的过程没有什么明显的不同，而且从墨西哥进口的咖啡豆的运输距离更短一些！但是，因为国际贸易和投资的参与者是独立的国家，所以国际经济学还要考虑很多其他因素。美国和墨西哥是独立的主权国家，佛罗里达州和夏威夷州则不是。如果美国政府实行进口配额限制，墨西哥对佛罗里达州的咖啡出口就有可能中断；如果比索对美元贬值，那么墨西哥的咖啡对于美国购买者来说就可能突然变得便宜。上述两种情况在美国内部根本不可能发生，因为联邦宪法禁止对州际贸易进行限制，而且美国国内也只有一种货币。

可见，主权国家之间的经济交往所引发的种种问题构成了国际经济学研究的主体。贯穿国际经济学研究的是七大主题：贸易所得、贸易模式、贸易保护、国际收支平衡、汇率决定、国际政策协调以及国际资本



市场。

贸易所得

有一些国际贸易的好处是众所周知的，例如，没有人认为挪威应该自己生产柑橘。但是，一国进口本国能生产的产品是否会带来好处，很多人则表示怀疑。美国人是否应该尽可能购买美国产的商品来促进美国工人的就业？

国际经济学理论认为，贸易总能带来收益，即国与国之间互相销售自己的产品和服务通常是对双方都有利，这可能是国际经济学中最重要的一个观点。能够为双方都带来收益的国际贸易范围远比人们想象的要大得多。有人认为，在劳动生产率或工资存在巨大国别差异的情况下进行贸易是有害的，这是一个普遍存在的误解。一方面，在印度等技术不那么发达的国家，它们的商人经常担心开放国际贸易会给本国经济带来灾难性的后果，因为它们国家的工业竞争力比较低下。另一方面，技术发达国家的工人工资较高，那里的人们经常担心与低工资的发展中国家进行贸易会降低他们的生活水平——一位总统候选人就曾经提出过一个令人印象深刻的警告，他说：如果美国和墨西哥达成自由贸易协定，美国的福利就会被吸食。

然而，本书的第一个贸易模型（第3章）却说明，即使一方在生产任何产品上都比另一方缺乏效率，只能以支付低工资作为竞争手段，国际贸易仍能给双方都带来收益。我们还可以看到，出口相对密集地使用本国充裕资源的产品，进口相对密集地使用本国稀缺资源的产品也能使贸易双方各得所需、共同获利（第4章）。国际贸易还能促使各国在较小的产品范围内进行专业化生产，从而产生规模经济效应。

贸易所得不仅局限于有形产品，国际移民和国际借贷也是互利贸易的形式——前者是以劳动力交换商品和服务，后者是以当前的商品交换未来的商品（第7章）。最后，各国可以通过股票、债券等风险资产的国际交易将其资产多样化，从而减少收入波动，从中获益（第21章）。这些无形产品的贸易所带来的收益就如同在2月份从拉丁美洲进口新鲜水果在多伦多的市场上出售的贸易所得一样真实。

总的来说，国家作为一个整体可以从国际贸易中获益。但是，国际贸易也极有可能使得国家内部的某些特殊团体受损。换句话说，国际贸易会显著影响收入分配。贸易对收入分配的影响长期以来一直是国际贸易理论家们关心的问题，他们指出：

国际贸易会对那些只在进口竞争行业中使用“特定”资源的所有者产生不良影响，因为这些资源没法用于其他行业的生产。

国际贸易还会改变一些利益集团之间的收入分配，比如在工人和资本所有者之间。

这些问题原来只是教室里的关注点，现在已成为政策讨论的热点。这是因为，尽管美国整个国家的财富在继续增长，但那些非熟练工人的实际工资却在日益下降。许多评论家将之归咎于国际贸易的发展，特别是低工资国家制造业商品出口的迅速增长。对这些论断进行评估已经成为国际经济学家的一项重要任务，这也是第4章和第5章的主要议题。

贸易模式

经济学家在确定他们的理论已足以解释所观察到的国际贸易现象以前，是无法胸有成竹地讨论国际贸易的影响或对政府的贸易政策提出建议的。因此，解释国际贸易的模式，即谁把什么卖给了谁，是国际经济学家的当务之急。

有些贸易模式是很容易理解的，如巴西出口咖啡是由于巴西的气候适宜咖啡的生长、沙特阿拉伯出口石油是因为沙特阿拉伯盛产石油。但是，许多贸易模式却极其微妙：为什么日本出口汽车而美国出口飞机？19世纪早期的英国经济学家大卫·李嘉图提出了一个至今仍具有说服力的观点：国家之间劳动生产率的差异是影响贸易模式的重要因素（第3章）。但到了20世纪，又有人提出了新的见解。其中，虽有争议但最具影响力的观点之一是把资本、劳动力及土地等资源供应的相对充裕程度和生产各种产品时使用这些要素的相对密集程度这两者之间的关系与贸易模式联系起来。我们将在第4章中介绍这一理论。但是，近期对这一理论的实证研究表明，它并不如先前人们所想象的那样有价值。而且在最近，一些国际经济学家提出了更新的理论：国际贸易模式有时是由相当随机的因素决定的。我们将在第6章中介绍这些内容。

该进行多少贸易？

如果说贸易所得是国际经济学中最重要的理论概念，那么关于应该进行多少贸易的永无休止的争论则是国际经济学中最重要的政策主题。自从16世纪出现现代意义上的国家以来，各国政府就一直非常担心国