

高等院校  
经济学管理学  
核心课教材

MACROECONOMICS

# 宏观经济学

谢玉梅 浦徐进 王敏琴 主编

格致出版社  上海人民出版社

高等院校  
经济学管理学  
核心课教材

MACROECONOMICS

# 宏观经济学

谢玉梅 浦徐进 王敏琴 主编

格致出版社  上海人民出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学/谢玉梅,浦徐进,王敏琴主编.—上海:  
格致出版社:上海人民出版社,2017.8

高等院校经济学管理学核心课教材

ISBN 978-7-5432-2760-6

I. ①宏… II. ①谢… ②浦… ③王… III. ①宏观经  
济学-高等学校-教材 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 182083 号

责任编辑 程筠函

美术编辑 路静

## 宏观经济学

谢玉梅 浦徐进 王敏琴 主编

出版 世纪出版股份有限公司 格致出版社  
世纪出版集团 上海人民出版社  
(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.co)



编辑部热线 021-63914988  
市场部热线 021-63914081  
www.hibooks.cn

发行 上海世纪出版股份有限公司发行中心

印刷 苏州望电印刷有限公司  
开本 787×1092 毫米 1/16  
印张 17.5  
插页 1  
字数 357,000  
版次 2017 年 8 月第 1 版  
印次 2017 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5432-2760-6/F·1036

定价:42.00 元

# 前言

随着中国经济的崛起,纯西方经济理论难以解释中国经济现象,我们认为经济学教材需要不断丰富与完善,能够运用经济学原理解释中国经济、书写中国故事。我们在前期西方经济学课程建设和《西方经济学原理》教材的基础上,将西方经济学课程分为微观经济学与宏观经济学两门课程,并成立了经济学教学团队与经济学原理教材编写组。

目前,国内经济学教材琳琅满目:一类是从国外引进,整个教材的教学内容以国外经济学发展背景为主,从案例到课后的思考不能体现中国经济发展特点;一类以模型和数学推导为主,教材比较抽象,本科阶段学生理解比较困难。中国经济发展受到越来越多学者的关注,如何针对中国的现实经济,编写具有解释力的经济学教材是经济学教学的当务之急。近年来,张维迎、周惠中、卢峰等学者也开始尝试把经济学原理与中国经济发展相结合,出版了颇具特色的经济学教材,但在使用教材的学生群体和覆盖面上主要以研究生为主。编写组认为对面广量大的本科生使用的经济学教材亟待改革与完善。

在本教材的编写中,我们在借鉴国内外优秀教材的基础上,力求使经济学与中国现实结合。在很多章节,我们引入中国案例,强调经济学的本土化。我们不仅汇聚了中国当代经济学中最富传奇和热点的案例,同时摘录了一些焦点热点问题的新闻报道,引导学生对中国经济发展进行思考和探索。创新创业人才培养是我国高等学校的重要任务,经济学教学也需要由“以教为中心”转变为“以学为中心”,我们认为一本好的教材能调动学生的学习主动性,培养学生的创新能力,提高学生的参与性和学习兴趣,重新编写本教材的目的也正致力于此。

在编写过程中,编写组成员查阅了国内外大量经济学教材,发挥教学团队优势,分工合作,力求教材编写中概念准确、案例新颖。编写组成员长期从事经济学教学,具有丰富的经济学教学经验,保障了教材的编写质量。全书分工如下:谢玉梅负责制定教材编写大纲、撰写了第1章和第4章;徐海俊编写了第2章;徐海俊和钱娜共同编写了第8章;岳文编写了第3章;王敏琴编写了第5章和第6章;徐敏丽编写了第7章和第9章;黄建康编写了第10章;浦徐进编写了第11章。

在编写过程中,编者参阅了国内外大量教材和文献资料,在此谨致谢意!

如果读者在使用教材中有任何意见或建议,欢迎及时与我们联系,以便我们修订再版时进一步完善。

# 目录

## 前言

## 第1章 绪论

- 1.1 宏观经济学的研究内容 1
- 1.2 宏观经济模型 3
- 1.3 宏观经济变量 5
- 1.4 宏观变量之间的关系 7
- 1.5 宏观经济学发展 9
- 1.6 本书的体系安排 11

## 第2章 国民收入核算

- 2.1 国民收入的含义 14
- 2.2 GDP 与收入流量循环 17
- 2.3 GDP 核算 22
- 2.4 其他总量指标 25
- 2.5 GDP 指标的若干问题 27
- 2.6 绿色 GDP 与中国 28

## 第3章 收入—支出模型

- 3.1 宏观经济均衡的含义 37
- 3.2 消费与储蓄 39
- 3.3 凯恩斯以后消费理论的发展 45
- 3.4 国民收入的决定 48
- 3.5 乘数理论 54
- 3.6 缺口理论与宏观经济失衡 60

第 4 章	货币与金融市场	64
4.1	货币制度	64
4.2	金融中介	69
4.3	银行体系与货币创造	77
4.4	货币需求	81
4.5	货币市场的均衡	84
第 5 章	IS-LM 模型	88
5.1	产品市场与 IS 曲线	88
5.2	货币市场与 LM 曲线	97
5.3	产品市场与货币市场的均衡: IS-LM 模型	104
第 6 章	AD-AS 模型	111
6.1	总需求 AD 曲线	112
6.2	总供给 AS 曲线	118
6.3	总需求—总供给模型及其对现实的解释	130
第 7 章	宏观经济政策	135
7.1	宏观经济政策目标	135
7.2	财政政策	138
7.3	货币政策	149
7.4	财政政策和货币政策的混合使用	156
第 8 章	经济增长与经济周期	163
8.1	有关经济增长的事实	164
8.2	经济增长因素的分析	168
8.3	主要经济增长理论	171
8.4	经济周期	176
第 9 章	失业与通货膨胀	186
9.1	失业	186
9.2	通货膨胀	197
9.3	失业与通货膨胀关系	207

第10章 开放经济下的宏观政策协调	215
10.1 开放经济的概念	215
10.2 国际收支平衡的条件	220
10.3 蒙代尔—弗莱明模型	224
10.4 政策的三难困境	228
第11章 宏观经济学流派与前沿	234
11.1 新古典综合派	234
11.2 货币主义学派	237
11.3 理性预期学派	242
11.4 供给学派	248
11.5 新古典宏观经济学和新凯恩斯主义经济学	251
参考文献	265
参考答案	267

# 第 1 章

## 绪 论

2008 年美国金融危机的爆发,不仅导致风光无限的美国华尔街投资银行画上了一个惊人的句号,使通用汽车、福特汽车、克莱斯勒三大汽车公司等实体经济受到很大的冲击,而且金融危机席卷了美国、日本、欧盟等主要金融市场,对全球经济产生了负面影响。以主要发达国家经济体为例,2009 年,美国、日本、欧元区、英国和加拿大实际 GDP 均出现负增长,分别为 $-2.6\%$ 、 $-6.3\%$ 、 $-4.1\%$ 、 $-4.9\%$ 和 $-2.5\%$ ,以 CPI 表示的通货膨胀率分别为 $-0.3\%$ 、 $-1.4\%$ 、 $0.3\%$ 、 $2.1\%$ 和 $0.3\%$ ,相应的失业率分别为 $9.3\%$ 、 $5.1\%$ 、 $9.4\%$ 、 $7.5\%$ 和 $8.3\%$ 。

为应对危机,避免经济陷入严重衰退,全球多数经济体实施了经济救援措施,甚至各国政府联合行动,采取宽松的货币政策向市场注入流动性。例如,美联储在一年之内连续 7 次下调联邦基准利率,至 2008 年底,目标利率由 $4.25\%$ 下降到 $0.00\%$ ;欧洲央行从 2008 年 10 月开始三次大幅度调低基准利率,从 $4.25\%$ 下降到 $2.5\%$ ;英格兰银行五次调低基准利率,从 $5.5\%$ 下降到 $2\%$ 。此外,2008 年 10 月 3 日布什政府签署了总额高达 7 000 亿美元的金融救市方案,欧盟推出了欧洲经济复苏计划。面对二战后国际社会发生的最严重的金融危机,发达国家和发展中国家不仅从自身还通过联合行动从财政和货币政策上积极应对。从经济学角度来看,我们不得不反思:为什么会产生危机?危机对全球经济衰退有多大影响?政府应该采取财政政策和货币政策救市吗?市场是否会自动恢复到充分就业状态?对这些问题的问答恰恰是宏观经济学所要讨论的核心问题。

### 1.1 宏观经济学的研究内容

微观经济学主要分析经济的基本单元——消费者、生产者、资源拥有者——的决策规律,以及它们在消费、生产、交换等经济活动中的相互关系。宏观经济学主要研究人类



社会经济活动的总体表现,如国民总产值、消费总量、投资总量、通货膨胀率、失业率、财政收支、货币供应等变量的运行规律以及它们之间的相互关系。因而宏观经济学研究的问题是一个国家整体经济的运作情况以及政府如何运用经济政策来影响国家整体经济的运行。宏观经济学家所关心重要问题是:

(1) 为什么全球不同国家经济增长存在较大差异?为什么有些国家的经济得到了迅速增长,而另外一些国家的经济却发展缓慢?为什么最贫穷国家和最富裕国家的财富差距到几百倍?例如,IMF 2016年4月份公布的《数据经济展望》显示,2015年世界人均GDP达到10138美元,但排名第一位的卢森堡为101994美元,排名189位的南苏丹为189美元,两者相差近540倍。是什么因素决定了一个国家经济的长期增长?长期经济增长的源泉固然来自劳动人口的增长,但是更重要的源泉来自人均劳动生产率的提高。一些国家经济高速增长的根本因素在于劳动生产率的提高。

(2) 为什么一些国家和地区的失业率居高不下,而有些国家的失业率一直较低?例如,希腊2011—2014年的失业率分别为22.0%、25.7%、27.5%和25.9%,均值为25.28%;西班牙分别为22.8%、26.2%、25.8%和24.0%,均值为24.70%。2016年5月统计显示,欧盟28个成员国中25岁及以下的失业年轻人数量高达419.7万,欧元区的失业年轻人达288.5万,分别增加了50.3万人和27万人,年轻人失业率分别为18.6%和20.7%。南欧失业问题比北欧更甚,前者的失业率几乎是后者的4倍。但在20世纪80年代欧洲的失业率一直低于美国。为什么在经济发展的各个阶段,即使在经济繁荣阶段,仍然会有人找不到工作?是什么因素导致了失业的存在和增加?失业现象却在几乎所有的市场经济国家中存在,而且在某些年份达到非常高的程度。

(3) 为什么会引起通货膨胀?从世界范围来看,20世纪70年代以来美国等西方国家经历了较高的通货膨胀,20世纪80年代初曾达到10%的通货膨胀率。20世纪80年代拉丁美洲国家也有过高速通货膨胀时期。同样地,处于转轨时期的前苏联和东欧国家的通货膨胀率也曾达到三位数,甚至更高的水平。

(4) 是什么导致整个经济衰退和景气?例如,美国在1929—1933年的大萧条中,产出水平下降了近30%;1997年的东南亚金融危机使马来西亚、泰国、印度尼西亚等国经济倒退5—8年;2008年发生的全球性金融危机使欧盟、美国等发达国家和地区陷入困境。政府在衰退或景气以及控制通货膨胀和失业中起着哪些作用?

(5) 全球经济体系如何影响一个国家的经济运行?进入20世纪90年代以来,世界经济的一体化进程不断加快,以前人们只是观察到货物在不同国家和地区间流动,现在则是资本、专利和技术等生产要素在不同国家和地区间流动。如何预测开放条件下一国的宏观经济波动?

(6) 如何运用宏观经济政策进行调节?一个国家宏观经济的运行状态取决于许多因素,如该国的自然资源和人力资源、资本存量、技术水平以及居民个体和群体的经济行为选择等。但除此之外,还有一个重要的因素是政府所实施的一系列经济政策,其中最

主要的是财政政策和货币政策。财政政策和货币政策配置是否得当,直接影响到一个国家宏观经济运行的状态。

宏观经济学就是力图回答上述这些问题的一门学科,因此具有特别重要的实践意义。要回答上述问题,宏观经济学家们构建了一些数学模型,本质上类似于微观经济学中使用的模型。而宏观经济学最令人感兴趣的是它将这些模型和现实世界结合,将历史、政治与经济政策联系起来。

## 1.2 宏观经济模型

我们通常用实证与规范分析方法研究经济学。例如,在微观经济学绪论部分,我们曾经提出,针对2015年中国政府提出的供给侧结构性改革,经济学家的主要任务可以在描述经济体发生变化的同时,分析供给侧结构性改革的原因和主要内涵,分析供给侧结构性改革的手段及措施对消费者与企业的影响。但要回答上述问题,需要进行系统论证和量化分析,通过建立经济模型预测改革成效。经济学家们除了对经济活动进行纯粹的科学描述、提供合乎逻辑的论断和预测之外,还需要对经济系统应该怎么运行发表意见。这就涵盖了经济学中的“实证经济学”和“规范经济学”的研究方法。例如,经济学家倡导、赞同或反对某一经济政策,其论据都来自对该政策的实证分析。尽管不同的经济学家可以强调不同的侧面因而对统一政策有不同的主张,但他们的结论一般都是运用普遍接受的实证经济学理论,通过对政策的社会经济效益的分析比较而得出的。但经济学家在分析、寻求经济活动的客观规律时,不可避免地受到其个人的经济地位、价值观念等的影响,他们的价值判断会不自觉地在实证分析中产生影响。尤其在涉及宏观经济现象时,如经济增长、失业、通货膨胀等问题时,都涉及将经济作为一个整体来考虑,在政府采取财政货币政策、社会福利等措施时,实证研究和规范研究是很难分开的。

当我们讨论为什么会出现商业周期、失业通货膨胀问题时,都涉及将经济作为一个整体来考虑,宏观经济学以不同方式统一起来:它采用一种不同的方法研究这些问题。一般来说,这种研究方法可以分为四步:用数据或资料证明事实;建立一个模型;比较模型的预测与原始的事实;利用模型做出其他预测,也许最终能得到验证。

首先,我们用数据资料证明事实。例如,我们可以用资料证明与我们要考虑的问题有关的主要事实。假设我们问:“为什么今天的中国人要比一个40年前的中国人富裕得多?”我们所做的第一步就是要收集经济数据去证明今天的中国人如何富裕以及40年前他们的富裕程度。有了这些数据,我们才能做出精确的、定量的表述。

接下来,我们建立一个模型。我们已经熟悉了经济学中一些最重要的模型,模型可能是一种回答问题的比较好的方法。如果已经熟悉了经济学中一些最重要的模型,比如其中之一就是供给—需求模型,这些模型极其有用,因为它们让我们能够对在真实世界

里发挥作用的各种“力量”进行抽象,以便将精力专注于那些最关键的“力量”。例如,在研究最低工资法的效应时,经济学家们会利用劳动市场的供给需求模型。我们做一个抽象,假设只有一个单一的劳动市场,并且处在一个没有教育决策、在职培训或地理位置问题的世界中,即支付单一的工资。这一抽象模型是不符合真实世界的实际情况的,然而它让我们了解到关于实行最低工资法的效应的一些重要的结论。

经济学中的所有模型都有一个重要的普遍的结构,如图 1.1 所示。每个模型都取一些输入对象作为一组参数和外生变量:模型的构建者预先收集有关经济体的特征,这些特征为模型外部的或给定的。参数是在一段时间里固定不变的投入,除非模型构建者决定试着去改变它一下。在我们的劳动市场模型中,最低工资水平就是参数的一个例子。外生变量(“外生”意指“外部的”)是指一种在一段时间里容许变化的输入对象,但完全是由模型的构建者预先决定的。例如,我们可以假设,经济体的人口在一段时间里按一个不变的、外生的速率增长,而不管劳动市场发生什么情况,于是人口就成为外生变量的一个例子。



图 1.1 简要经济模型

一个经济模型是根据外生变量和参数运作的,以便产生结果,该结果叫做内生变量(“内生”意指模型“内部的”或根据模型解释的)。例如,在劳动市场模型中,工资水平和就业水平是内生变量(结果),是由供给和需求决定的。在后面各章的学习中,我们在本书中建立的模型将由一组数学方程式和一组未知数(内生变量)构成。解一个模型在原理上就像解方程式求未知数的值一样简单。例如,一个描述劳动供给的方程式与一个描述劳动需求的方程式构成了劳动市场模型的数学形式。这两个变量都包含有我们的两个内生变量:工资和就业水平。所以,我们有两个方程式和两个未知数。若市场工资水平是按照劳动供给等于劳动需求来确立的时候,劳动市场就出现了均衡,并且这些方程式的解也给我们提供了均衡的工资水平和就业水平。

接下来考虑我们的模型在帮助我们理解开始时所掌握的事实方面有多么灵验。例如,一个说明为什么有些国家比其他国家富裕得多的成功模型,应该能够预言这些国家具有不同的收入水平。但是这还不够。要取得真正的成功,这个模型还应该做出数量上的预测:即它不仅应该预测一个国家比另外一个国家更富裕,而且应该给出两国居民收入相差倍数的答案,如我们在实践中观察到的那样。

最后,我们要利用模型做实验。一旦我们手头得到一个模型,模型的构建者就可以自由地变动一些基本参数,以便分析这一变化如何影响内生变量。例如,我们可以变动税率,来研究投资和生活水平对此做出的反应。或者我们可以考虑降低短期名义利率以

研究一段时间里通货膨胀和失业的进展。拥有一个清晰的数学模型的好处是它可以做出数量上的预测。然后这些预测可以与实际证据作比较,以判断模型的可靠性。并且,模型能够被用来分析具体的政策变化。

## 1.3 宏观经济变量

### 1.3.1 经济增长率

以中国为例,1978年以来,中国经济发生了巨大变化。图 1.2 显示了 1978—2016 年以来的经济增长轨迹,从中我们可以看到中国在经济增长方面的惊人纪录:在 1978—2016 年的 38 年间,中国名义人均 GDP 增长了 130.5 倍。20 世纪 90 年代以来,中国成为世界上经济增长最快的国家。2016 年 GDP 经济总量为 744 127 万亿人民币,排名第二;货物进出口贸易总额为 243 386 亿元,排名世界第一;外汇储备达 30 105 亿美元,排名世界第一;2016 年对外直接投资净额 1 701.1 亿美元,实际使用外商直接投资金额吸收 1 260 亿美元,成为资本净输出国。但任何一个国家的经济增长都不可能以一种不变的速度进行,我们可从图 1.2 中发现,经济增长的轨迹不是一条光滑的曲线,而是有波峰和谷底的曲线,其中谷底最明显的是在 1989—1991 年之间(尤其是 1991 年前后)、1997—2001 年、2012—2016 年,中国经济经历了 1988 年的通胀、1997 年东南亚金融危机和 2008 年世界金融危机的影响。谷峰出现在 1984 年、1992 年和 2007 年,分别对应中国城市经济体制改革决定、邓小平南方谈话和 2007 年中国政府应对金融危机 4 万亿政府支出的强刺激经济政策。但随着中国的改革开放、融入全球经济一体化的加深,中国呈现明显的经济波动,如 1997 年和 2008 年国际金融危机的影响。尤其是近年来,随着全球经济增速放缓,中国经济也从高速增长向中高速增长转型,出现了经济新常态。

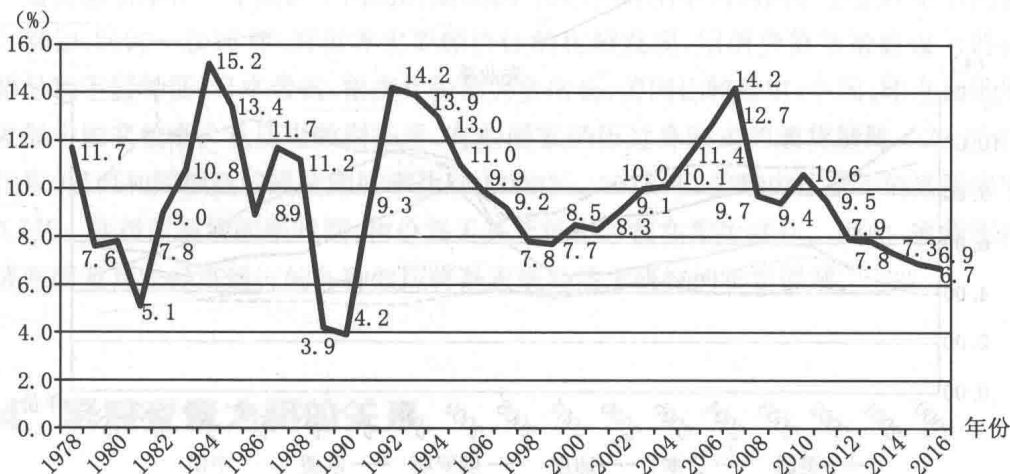


图 1.2 中国 1978—2016 年 GDP 增长率

经济从一个谷峰到另一个谷峰,或者从一个谷底到另一个谷底,就是一次完整的商业周期。现代经济学关于商业周期的定义,建立在经济增长率变化的基础上,指的是增长率上升和下降的交替过程。在商业周期的下降阶段,国民产出下降或增长缓慢的现象被称为衰退。因此,如何治理衰退是政府需要研究的重要内容,这时宏观经济学家就要做出判断,是什么原因导致了经济的衰退,政府应该对此做些什么。在本书里我们将讨论商业周期的不同特征,比较各种对周期波动的解释,衡量各种政策选择对周期过程影响的程度。

### 1.3.2 失业

伴随经济衰退的另一个经济现象是失业的增加,即有劳动能力并寻求工作而找不到工作的人数增加。失业与经济增长、商业周期一起成为宏观经济学探讨的最为重要的内容之一。

失业率是衡量失业的指标,它是通过把失业人数除以总劳动人口而获得的。在2008年金融危机期间,美国的失业率高达9.4%,欧盟、俄罗斯的失业率分别为8.96%和8.3%,中国和印度的数据则分别为4.4%和3.9%。从纵向来看,日本的失业率一直较低,2016年仅为3.15%,即使在2008年金融危机期间,失业率也仅为4%。因此,在一些国家,有些失业并不是由于经济衰退所引起的,甚至在经济复苏时期,失业人数不仅没有减少,反而有所增加,这说明当前失业情况更趋于复杂化和长期化。1989年经济体制转轨以来,前苏联和东欧国家的劳动者经历了失业率不断上升的痛苦,其中有的部分是因为生产下降所引起的,有的部分是由原来的隐性失业转化而来的。例如,2000年俄罗斯的失业率高达10.6%。但中国的失业率统计,主要由中国官方公布的行政登记失业率数字为城镇登记失业率,不包括进入劳动力市场的农民,这一数字由国家统计局与劳动和社会保障部共同收集与发布,这一数据近10年来长期稳定在4.0%—4.3%,因此在某种程度上不能完全反映劳动力市场中的真实就业情况。

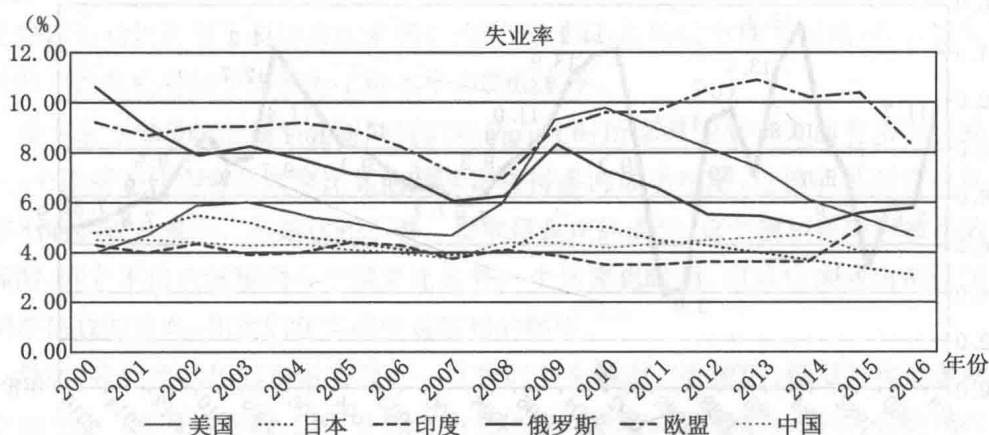


图 1.3 主要经济体失业率

### 1.3.3 通货膨胀

当一个经济中大多数商品和服务的价格连续在一段时间内普遍上涨时,我们就可以说这个经济经历了通货膨胀。一个时期内一般物价水平上涨的百分率称为通货膨胀率。如果我们说某一年消费品物价的通货膨胀率为10%,那么消费者所购买的消费品的物价在这一年里就上涨了10%。引起通货膨胀的原因是多方面的,如流通中货币发行过多、投资需求和消费需求的过旺以及工资等成本的上升都可能导致通货膨胀。在很多国家,保卫物价稳定是中央银行的主要任务。在改革开放之前,我国不存在通货膨胀问题,但自改革开放以来,通货膨胀也成为人们经济生活中谈论最多的话题。例如,1985年以后中国出现了通货膨胀,1985—1989年的5年间,通货膨胀率分别为8.8%、6.0%、7.3%、18.5%和17.8%;1994年,物价涨幅高达21.7%。自1993年以来,治理通货膨胀成为中国政府首要的宏观调控任务。通过政府坚持不懈的努力,1996年初,通货膨胀势头开始得到有效抑制。

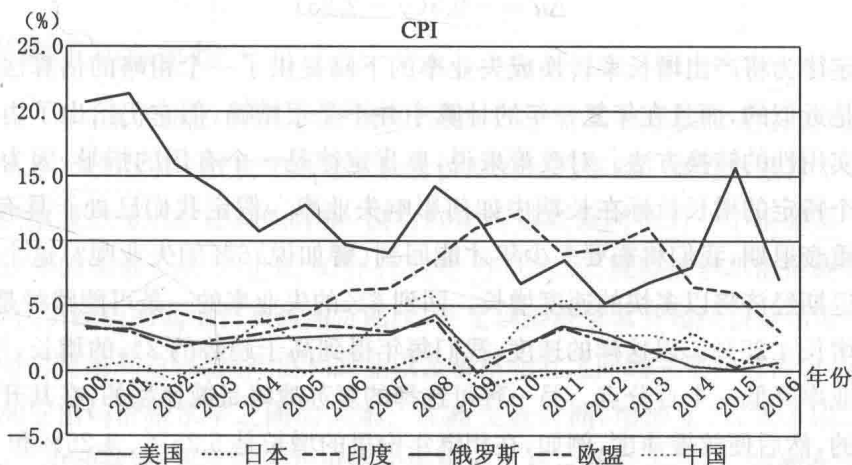


图 1.4 主要经济体的通货膨胀率

通货膨胀率在一个国家不同的时期,或者在同一时期不同的国家会呈现出不同的程度。例如,2000—2016年,对世界主要经济体的比较发现,用消费价格指数表示的物价涨幅呈现不同特征:日本最低,很多年份都为负增长;美国比较稳定;中国、印度和俄罗斯等发展中国家较高。从历史数据来看,有些国家经历过奔腾式的通货膨胀。20世纪80年代末,巴西和阿根廷的通货膨胀率达到1000%。2015年,委内瑞拉全年的通胀率实为270.7%。在极度通货膨胀时期,物价每天甚至每小时都在发生变化。因此,通货膨胀的生成原因及其对经济运行的各种效应将是宏观经济学研究的重要课题。

## 1.4 宏观变量之间的关系

对前面有关资料的初步考察和对商业周期的讨论,我们发现增长、失业和通货膨胀

这些主要宏观经济变量之间存在相互关系。

### 1.4.1 增长和失业

已故的布鲁斯金研究所经济顾问委员会(CEA)的前主席阿瑟·奥肯发现了增长和失业之间的交替关系。他通过对美国研究发现,1975年和1982年美国经衰退期出现低增长率和上升失业率现象,但在1984年,美国的产出增长率是6.8%,而失业率减少了2.1个百分点。在实际的增长和失业率的变化之间的相互关系被称作奥肯定律。奥肯定律指出,当增长高于2.25%的趋势增长率时,失业率是下降的。尤其是,对应于实际GDP增长在一年内持续高于趋势增长率的每一个百分点,失业率会下降半个百分点。等式(1.1)表达了这种关系,式中 $\Delta u$ 代表失业率的变化, $y$ 代表产出的增长率,2.25是产出的趋势增长。为了说明对该式的运用,假定某一年份的增长是4.25%,那将意味着失业率会下降1个百分点,即 $-0.5 \times (4.25 - 2.25) = 1$ 。

$$\Delta u = -0.5(y - 2.25) \quad (1.1)$$

奥肯定律为将产出增长率转换成失业率的下降提供了一个粗略的估算法则。虽然该法则只是近似的,而且在年复一年的计算中并不是很精确,但它仍给出了由增长到失业的一种实用性的转换方法。对政策来说,奥肯定律是一个有用的指导,因为它让我们了解到一个特定的增长目标在长期中如何影响失业率。假定我们已处于具有9%的失业率的严重衰退期,我们将需要多少年才能回到(譬如说)6%的失业呢?这个答案取决于在该衰退期经济将以多快的速度增长。回到6%的失业率的一条可能路径是产出在3年中每年增长4.25%。以这样的速度,我们每年得到高于趋势的2%的增长,于是,我们每年使失业率降低一个百分点。另一种可选择的复苏战略是减速型的:在其开始阶段增长率是高的,然后便放慢速度,例如,在相继年份里的增长是5.25%、4.25%和3.25%。

### 1.4.2 通货膨胀和商业周期

扩张总需求的政策会引起通货膨胀,除非该政策执行时的经济正处于高失业的水平。在持续的低总需求时期,通货膨胀率有下降的趋势。通货膨胀和失业一样,是一个令人关切的主要宏观经济问题。不过,通货膨胀的成本明显低于失业的成本。在失业的情况下,潜在的产出得不到实现,正因为如此,减少失业才明显地合人心意。在通货膨胀的情况下,不存在明显的产出损失。正如我们在前面所指出的,消费者不喜欢通货膨胀的部分原因是通货膨胀经常与一些干扰联系在一起,例如石油价格的冲击,这减少了他们的实际收入。也有的说法认为,通货膨胀打乱了人们所熟悉的价格关系,从而降低了价格体系的效率。但不管是什么理由,政策制定者们已经愿意以增加失业来努力降低通货膨胀——那就是以一定的失业来换取较低的通货膨胀。

### 1.4.3 通货膨胀—失业的交替

菲利普斯曲线表示在工资和价格的膨胀与失业之间的一种经验性的相互关系:失业

率越高,则通货膨胀率越低。菲利普斯曲线于20世纪50年代在英国提出,并产生了极大影响,从那以后成为宏观经济学讨论中的一块基石。菲利普斯曲线向右下方倾斜,它表示高的失业率伴随着低的通货膨胀率,或者相反。这条曲线表明,较少的失业总是能够通过承受较高的通货膨胀而获得,通货膨胀总是能够通过承受较多的失业代价来下降。换言之,这条曲线表示在通货膨胀和失业之间存在着一种交替关系。但20世纪70年代以来的经济事件,尤其是1974年和1981年的高通货膨胀和高失业的同时出现,人们对失业—通货膨胀的关系提出了质疑。现代的观点认为,在短期内,例如在3年内,通货膨胀和失业之间存在着此消彼长的交替关系,但短期的菲利普斯曲线不会保持不变,随着通货膨胀预期的改变,它会发生移动。但长期来看,在通货膨胀和失业之间不存在值得一提的交替关系。此时,失业率基本上不取决于长期的通货膨胀率。政府在考虑是否以及怎样才能提高增长和就业或降低通货膨胀时,总会重视通货膨胀和失业之间的替代关系。

#### 1.4.4 总需求和总供给

在分析产出、通货膨胀、增长和政策的作用时,总需求和总供给是关键的综合性概念。产出水平和价格水平取决于总需求和总供给的相互作用。在有些条件下,就业仅仅取决于总供给或总需求。在其他时候,供给的制约是政策问题的一个重要部分,人们不得不给予较多的注意。从20世纪30年代到60年代末,宏观经济学非常强调需求,但20世纪70年代所经历的低增长和高通货膨胀,使宏观经济学家开始从供给角度思考问题。

什么是总需求和总供给、产出和就业以及价格相互之间的关系?总需求表示在商品和劳务上的支出与价格水平之间的关系。在高失业时期,增加支出,或者说,增加总需求,将提高产出和就业,而几乎不对价格产生影响。在这样的条件下,譬如在20世纪30年代的大萧条时期,采取扩大总需求的政策去增加产出肯定是恰当的。

但是,如果经济已接近于充分就业,增加总需求将会主要地引起比较高的价格或通货膨胀。这样,就有必要引入经济中的总供给方面。总供给曲线表示厂商所生产的产量和价格水平之间的关系。从总供给方面不仅说明成功的需求扩张如何增加产出和就业,而且有其自身的作用。供给的干扰,或供给冲击,能够减少产出和提高价格,如同在石油价格迅猛上升的20世纪70年代时的情况。相反,提高生产率的政策和由此带来既定价格水平下总供给水平的提高,能够有利于减少通货膨胀的压力。

### 1.5 宏观经济学发展

如果我们从一个较为宽泛的定义来看宏观经济学,即把宏观经济学看成研究经济总体运行和发展趋势的科学,那么宏观经济学的研究可以追溯到18世纪大卫·休谟那里,



他第一次研究了一个经济中货币供给、国际贸易平衡和价格水平之间的关系。大卫·休谟提出的著名的货币数量论是当代货币分析的理论基础。到 20 世纪初,经过大卫·李嘉图、米勒、马歇尔和庇古等人的不断充实完善,古典经济学在理论体系上日臻完美。但 1929—1933 年的大危机,对古典经济学提出了挑战:“看不见的手”所调节的自由市场经济为什么会出现严重的经济衰退?在大萧条时期,经济资源大量闲置,失业增加,经济活动急剧下降,市场中的价格机制根本无法使闲置的经济资源得到利用。

1936 年,凯恩斯出版了《就业、利息和货币通论》一书,这标志着凯恩斯宏观经济体系的确立。凯恩斯对经济大萧条中资源的普遍未充分利用提出了一种解释。与古典方法不同的是,凯恩斯认为市场上工资和价格的调整是刚性的,或者说价格调整慢于数量调整,经济活动下降的原因在于有效需求的不足。因此,当价格难以调整时,市场处于非均衡状态,要使经济达到充分就业的均衡状态,就要刺激有效需求。凯恩斯认为,政府可以通过经济政策(如扩张性的财政政策和货币政策)来对社会总需求进行刺激,使经济资源得到充分利用。凯恩斯主义强调政府在宏观调控调节中的作用。20 世纪 40—60 年代,凯恩斯理论成为战后西方政府指导经济的良方。但自 20 世纪 60 年代以来,凯恩斯学派先后受到货币主义和新古典主义的挑战,经济学家普遍认为凯恩斯主义有两大缺陷:一是在实践方面难以解释 20 世纪 70 年代出现的“滞胀”等经济现象,难以解决因国家干预政策而造成的大量的政府财政赤字问题,因而受到货币主义的诘难;二是在理论方面,缺乏一个完整严密的逻辑体系,尤其是缺少一块微观经济学基础。

以弗里德曼为代表的货币主义学派认为,让市场力量发挥其充分的作用,经济能够达到充分就业的均衡;其次,政府的积极的宏观经济干预政策是引起宏观经济不稳定的罪魁祸首。因此,货币主义认为政府唯一应该做的事情就是给这种市场力量创造一个发挥作用的良好环境,而创造这种良好环境的最佳方法就是把货币的发行量控制在一个稳定的增长范围之内,这个增长范围根据一国经济的 GDP 的增长速度和货币流通速度的变化来确定。货币主义和凯恩斯主义的争论推进了宏观经济学的发展,货币主义中有用的东西被凯恩斯主义和后来的新古典主义所吸收。此外,以芝加哥大学教授卢卡斯为代表的理性预期学派试图把宏观经济学与微观经济学相结合,使宏观经济学的研究方法向古典主义复归,因而被称为新古典主义。卢卡斯等人认为,作为政府宏观经济政策依据的凯恩斯理论,没有把公众对政府政策和其他经济信息的反应考虑在内,因而政府经济政策的效果往往事倍功半。新古典主义继承了古典主义的精髓:崇尚自由竞争的市场经济,但是它又承认经济衰退的现实,并对通货膨胀作出了符合逻辑的理论解释。他们认为在无政府干预的情况下,市场力量有能力实现供需平衡和生产资源的充分利用。另外,该学派强调要把公众对所有可能获得的经济信息,包括对政府政策的理性反应,都纳入宏观经济模型,这样任何政府政策都可能因为公众的理性预期而使其效果大减。从这个意义上来说,新古典主义彻底否定了凯恩斯主义调控宏观经济的财政政策和货币政策的作用,主张回复到自由放任的市场经济传统,因而是比货币主义还更进一步的古典