



工业和信息化普通高等教育“十三五”
规划教材立项项目

21 世纪高等学校经济学系列规划教材

PLANNED
TEXTBOOKS OF ECONOMICS



宏观经济学

MACROECONOMICS

- ◆ 黄邦根 主编
- ◆ 李刚 郑美华 副主编



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS



工业和信息化普通高等教育“十三五”
规划教材立项项目

21 世纪高等学校经济学系列规划教材



宏观经济学

MICROECONOMICS

◆ 黄邦根 主编

◆ 李刚 郑美华 副主编

PLANNED
TEXTBOOKS OF
ECONOMICS

人民邮电出版社

北京

图书在版编目 (C I P) 数据

宏观经济学 / 黄邦根主编. — 北京 : 人民邮电出版社, 2017. 3
21世纪高等学校经济学系列规划教材
ISBN 978-7-115-44293-2

I. ①宏… II. ①黄… 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(2016)第296913号

内 容 提 要

本书系统地阐释了国民收入核算和 GDP 的短期波动与长期增长的决定因素, 比较详细地讨论了消除或减轻 GDP 的短期波动, 加快一国经济长期增长的方法与措施。全书共有 10 章。其中, 第一章是宏观经济学导论; 第三章到第八章阐述 GDP 短期波动的原因与对策; 第九章阐释 GDP 长期快速增长的源泉; 第十章概括地介绍了新古典综合派、货币主义、供给学派、新古典宏观经济学与新凯恩斯主义五个当代主要宏观经济学流派之间有关国民收入短期波动问题的争论。另外, 每章都配有题型丰富的练习题。

本书既可以作为我国高等院校经济管理类学科各专业的本科生与专科生的“宏观经济学”课程的教材, 也可以作为“宏观经济学”课程的初学者与初教者的自学或教学参考资料。



-
- ◆ 主 编 黄邦根
 - 副 主 编 李 刚 郑美华
 - 责任编辑 刘向荣
 - 责任印制 沈 蓉 彭志环
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号
 - 邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
 - 网址 <http://www.ptpress.com.cn>
 - 北京圣夫亚美印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本: 787×1092 1/16
 - 印张: 15.5 2017 年 3 月第 1 版
 - 字数: 396 千字 2017 年 3 月北京第 1 次印刷
-

定价: 42.00 元

读者服务热线: (010) 81055256 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

前言 Preface



“西方经济学”课程不仅重要，而且较多地涉及历史学、统计学与数学等相关学科，内容博大精深，被萨缪尔森称为社会科学的皇后，难学也难教。西方经济学由微观经济学与宏观经济学两部分组成。相对于产生较早、也已成熟的微观经济学来说，产生较迟、尚未发展成熟的宏观经济学，更加难以教学。

为了帮助高校经济管理类各专业的本科生在较短的时间内扎实地掌握“宏观经济学”基本原理，真正学好“宏观经济学”，我们根据新古典综合或正统凯恩斯主义的理论体系，精心编写了本书。本书不仅对高校经济管理类各专业的本科生来说极为有用，而且对任何初学宏观经济学课程的读者，都是极为有益的。本书具有以下 5 个特色。

(1) 体系完整，内容新颖。本书包含了初级宏观经济学教材应有的章节内容，体系十分完整。另外，为了使教材与时俱进，我们在编写时，将萨缪尔森的《经济学》（第 19 版，2014 年）、曼昆的《经济学原理》（第 7 版，2015 年）等国外经典教材作为主要参考书，努力吸收现代主流经济学最新的重要进展。例如，在第 10 章“宏观经济学主要流派的简介”中，增添了新古典宏观经济学与新凯恩斯主义的很多内容。

(2) 结构合理。我们根据国内大多数高校通行的课程教学大纲，在参照国内外经典教材的基础上，按照“宏观经济学”本身内容的内在逻辑与内在联系，合理安排教材的结构框架，做到章与章之间以及每章的节与节之间相互联系，首尾呼应，使宏观经济学形成一个有机整体。

(3) 文字表述简明扼要，深入浅出。本书尽量用简洁和流畅的语言，准确且通俗易懂地叙述博大精深的宏观经济学的基本概念与基本原理，可以做到既有利于学生自学，又让老师有发挥的余地。

(4) 教材内容的深浅程度比较适当。本书主要用文字与图形来叙述宏观经济学基本原理，将数学作为一种辅助性的说明工具，而且使用的数学工具以微积分为限。这样做可以克服学生学习宏观经济学的畏难情绪，培养学生的学习兴趣，有助于学生快速理解宏观经济学的基本原理。

(5) 重视几何图形与数学工具在“宏观经济学”教材中的地位。本书在叙述宏观经济学的重要原理时,常常先用文字说明,然后利用画图进行直观的分析,最后用数学工具精确描述与证明。三管齐下,不仅可以加深学生的记忆,还有助于锻炼和提高学生分析问题与解决问题的能力。

本书由安徽财经大学经济学院的黄邦根、李刚、郑美华、周泽炯、廖信林与李强 6 位教师共同编写。具体分工如下。

黄邦根编写第一章~第四章、第十章;李刚编写第五章;郑美华编写第九章;周泽炯编写第八章;廖信林编写第七章;李强编写第六章。全书由黄邦根审定。

编写本书所参考的主要文献资料,附录于本书后面。我们向这些参考书的作者深表敬意与感谢。

由于我们水平有限,加之编写时间仓促,书中肯定存在不少遗漏与错误。敬请读者批评指正,以便再版时改进。

黄邦根

2016 年 12 月

目录 Contents

第一章 导论

第一节 宏观经济学的研究对象和研究方法 / 1

- 一、宏观经济学的研究对象 / 1
- 二、宏观经济学的研究方法 / 2

第二节 现代宏观经济学的产生和发展 / 3

- 一、古典宏观经济学 / 4
- 二、凯恩斯经济学——现代宏观经济学的产生 / 11
- 三、宏观经济学主要流派的争论与综合——现代宏观经济学的发展 / 12

练习题 / 13

第二章 国民收入核算理论

第一节 国民收入的涵义 / 15

- 一、国民收入的定义 / 15
- 二、名义国民收入与实际国民收入 / 16

第二节 国民收入的核算方法 / 17

- 一、支出法 / 17
- 二、收入法 / 19

第三节 国民收入核算恒等式 / 22

- 一、三大国民收入核算恒等式 / 22
- 二、国内生产总值指标的重要性与不足 / 23

练习题 / 25

第三章 简单国民收入决定理论

第一节 国民收入均衡公式 / 28

- 一、国民收入核算恒等式不能作为国民收入均衡公式 / 28
- 二、国民收入均衡条件 / 28
- 三、国民收入均衡公式 / 29

第二节 两部门经济中的国民收入决定 / 30

- 一、两部门经济中的国民收入均衡公式 / 30
- 二、消费函数 / 30
- 三、储蓄函数 / 32
- 四、社会消费函数与储蓄函数 / 33

五、两部门经济中国民收入决定 / 33

第三节 三部门和四部门经济中的国民收入决定 / 35

- 一、三部门经济中国民收入决定 / 35
- 二、四部门经济中国民收入决定 / 36

第四节 国民收入的变动——乘数理论 / 38

- 一、两部门经济中的国民收入的变动——投资乘数 / 38
- 二、三部门经济中的国民收入的变动 / 39
- 三、四部门经济中的国民收入的变动 / 43
- 四、乘数效应正常发挥的条件 / 44

第五节 凯恩斯消费函数的不足与修正 / 44

- 一、凯恩斯消费函数的不足 / 44
- 二、杜森贝利的相对收入假说 / 45
- 三、弗里德曼的持久收入理论 / 46
- 四、莫迪利安尼的生命周期理论 / 48

练习题 / 48

第四章 产品市场和货币市场的同时均衡

第一节 投资函数 / 51

- 一、投资的含义与种类 / 51
- 二、影响投资的主要因素 / 51
- 三、资本边际效率 / 52
- 四、投资函数 / 52

第一节 包含利率变量的产品市场均衡——IS曲线 / 53

- 一、IS曲线的推导 / 53
- 二、IS曲线的方程与斜率 / 55
- 三、三部门和四部门经济中的IS曲线 / 56
- 四、IS曲线的移动 / 57

第三节 利率的决定 / 57

- 一、利息的含义与利率的决定因素 / 57
- 二、货币供给 / 58
- 三、货币需求 / 59
- 四、均衡利率的决定 / 61
- 五、均衡利率的变动 / 62

第四节 包含收入变量的货币市场均衡——LM曲线 / 63

- 一、LM曲线的推导 / 63
- 二、LM曲线的特征与三大区域 / 65
- 三、LM曲线的方程与斜率 / 66
- 四、LM曲线的移动 / 67

第五节 产品市场与货币市场的同时均衡——IS-LM模型 / 67

- 一、两市场中收入和利率的决定——IS-LM模型 / 67
- 二、两市场中收入的变动 / 70

练习题 / 70

第五章 财政政策和货币政策

第一节 宏观经济政策概述 / 73

- 一、宏观经济政策目标 / 73
- 二、宏观经济政策种类 / 74

第二节 财政政策 / 75

- 一、财政构成与财政制度的自动稳定器 / 75
- 二、财政政策的工具、种类与实施原则 / 76
- 三、财政政策的作用机制与挤出效应 / 77
- 四、财政政策效果大小的决定因素 / 78
- 五、平衡预算与功能财政思想 / 82
- 六、公债的财富效应和李嘉图—巴罗等价定理 / 84
- 七、实施财政政策的困难 / 86

第三节 货币政策 / 87

- 一、西方国家的银行制度 / 87
- 二、货币乘数 / 88
- 三、货币政策工具 / 91
- 四、货币政策种类及其使用原则 / 93
- 五、货币政策的作用机制与作用大小的决定因素 / 94
- 六、货币政策的局限性 / 96
- 七、财政政策与货币政策的选择与配合 / 97

练习题 / 98

第六章 总需求—总供给模型

第一节 总需求 / 102

- 一、总需求的涵义、构成与限定 / 102
- 二、一般价格水平影响总需求的机制 / 102
- 三、总需求曲线的推导 / 103
- 四、总需求曲线向右下方倾斜的原因 / 104
- 五、总需求曲线的移动 / 104

第二节 总供给 / 105

- 一、一般价格水平影响总供给的机制 / 105
- 二、长期总供给曲线 / 108
- 三、短期总供给曲线 / 110
- 四、总供给曲线的移动 / 112

第三节 总需求—总供给模型 / 113

- 一、国民收入与一般价格水平的决定 / 113
- 二、国民收入与一般价格水平的变动 / 114

练习题 / 115

第七章 通货膨胀与失业理论

第一节 通货膨胀 / 118

- 一、通货膨胀的衡量与种类 / 118
- 二、通货膨胀的原因 / 121
- 三、通货膨胀的经济效应 / 128
- 四、通货膨胀的对策 / 129

第二节 失业理论 / 130

- 一、失业的涵义与度量 / 130
- 二、失业种类 / 131
- 三、自然失业率 / 134
- 四、失业的影响 / 134
- 五、降低失业率的措施 / 135

第三节 通货膨胀与失业的关系：菲利普斯曲线 / 136

- 一、初始的菲利普斯曲线 / 136
- 二、正统凯恩斯主义的菲利普斯曲线 / 136
- 三、货币主义的菲利普斯曲线 / 137

练习题 / 141

第八章 开放经济中国民收入的决定

第一节 汇率理论 / 145

一、汇率的涵义与标价方式 / 145

二、汇率的决定 / 146

三、影响汇率变动的因素 / 148

四、汇率变动对经济的影响 / 150

第二节 国际收支 / 151

- 一、国际收支与国际收支平衡表 / 151
- 二、国际收支不平衡的含义、原因与影响 / 153
- 三、国际收支不平衡的调节 / 156

第三节 国际收支平衡曲线 / 158

- 一、国际收支差额函数 / 158
- 二、国际收支平衡曲线的推导及特征 / 159
- 三、BP曲线的移动 / 161

第四节 国内外的同时均衡 / 161

- 一、IS-LM-BP模型 / 162
- 二、国内外失衡时的调整 / 162
- 三、开放经济中宏观经济政策的效果 / 165
- 四、三元悖论 / 170

练习题 / 172

第九章 经济周期与经济增长

第一节 经济周期 / 177

- 一、经济周期概述 / 177
- 二、熊比特的创新经济周期理论 / 179
- 三、乘数-加速数模型 / 180

第二节 经济增长 / 182

- 一、经济增长的涵义与源泉 / 182
- 二、经济增长率的分解与索洛剩余 / 184
- 三、哈罗德-多马经济增长模型 / 185
- 四、新古典经济增长模型 / 188
- 五、经济增长因素的分析 / 192
- 六、新经济增长理论 / 195

练习题 / 199

第十章 宏观经济学主要流派简介

第一节 凯恩斯经济学与新古典综合 / 202

- 一、凯恩斯经济学 / 202
- 二、新古典综合派或正统凯恩斯主义 / 205

第二节 货币主义 / 207

- 一、货币主义的基本信念 / 207
- 二、现代货币数量论——名义收入决定理论 / 208

- 三、货币主义的政策主张 / 210

第三节 供给学派 / 211

- 一、供给学派的产生背景与基本观点 / 211
- 二、供给学派的理论渊源 / 212
- 三、正统或激进的供给学派 / 213
- 四、温和的供给学派 / 215
- 五、供给学派理论的实践和评价 / 217

第四节 新古典宏观经济学 / 218

- 一、新古典宏观经济学的产生与发展 / 218

- 二、新古典宏观经济学的三大假说 / 219

- 三、货币经济周期理论 / 221

- 四、真实经济周期理论 / 223

第五节 新凯恩斯主义 / 226

- 一、新凯恩斯主义的基本信念与特征 / 227

- 二、名义黏性 / 227

- 三、真实黏性 / 230

- 四、新凯恩斯主义的经济周期理论和政策主张 / 234

练习题 / 236

参考文献

本章主要阐述宏观经济学的研究对象和研究方法、现代宏观经济学的产生与发展 3 方面内容。

第一节

宏观经济学的研究对象和研究方法

一、宏观经济学的研究对象

经济学是研究人们如何合理配置和充分利用稀缺资源,以便最大限度地满足人类日益增长的需要或欲望的科学。经济学由微观经济学与宏观经济学构成。如果说微观经济学是有关一国在市场经济条件下,如何合理配置稀缺资源,以增加整个社会福利的科学,那么,宏观经济学就是研究一国如何充分利用稀缺资源,以促进国民经济增长的学说。一国的经济增长常用国民收入增长来衡量。因此,宏观经济学主要研究一国如何充分利用稀缺资源,以促进国民收入增长。

任何国家的收入增长都是一种波浪式的推进或螺旋式的上升过程。国民收入增长率在短期会波动,有时增长很快,出现较高的通货膨胀率;有时增长很慢甚至下降,产生大量的失业。较高的通货膨胀率与失业率都是不好的,会明显减少社会福利。在长期,各国的国民收入虽然都呈现增长的趋势,但一些国家的收入增长较快,而另一些国家的收入增长缓慢。人们总是希望国民收入能以比较快的速度持续、稳定地增长。宏观经济学主要研究一国收入的短期波动与长期增长的决定因素。宏观经济学试图弄清一国收入短期波动的原因,找出消除或减轻收入波动的手段或措施,以促进实际国民收入在长期沿着充分就业收入轨迹稳定增长。宏观经济学的研究以国民收入为核心,故宏观经济学又叫国民收入决定理论。

本教材紧紧围绕“国民收入的短期波动与长期增长的决定因素”这两个宏观经济学的核心问题,编写而成。共 10 章,各章的顺序与主要内容简介如下。

第一章,导论。简略阐释宏观经济学的研究对象和研究方法,介绍古典宏观经济学说与凯恩斯经济学说的主要内容及其差异或对立。

第二章,国民收入核算理论。阐述国民收入的涵义,介绍国民收入的两大核算方法——支出法和收入法,为分析国民收入的决定与变动奠定基础。本章是宏观经济学的序幕。

第三章,简单国民收入决定理论。撇开货币市场、劳动市场与外汇市场,仅仅分析产品市场上的国民收入决定与变动。后面的章节,将逐渐引进货币市场、劳动市场与外汇市场。从第三章到第八章,用 6 章的篇幅阐述国民收入的短期决定与变动。

第四章,产品市场和货币市场的同时均衡。引进货币市场,通过投资函数,将产品市场与货币市场联系起来。构建 IS-LM 模型,分析产品市场与货币市场的收入决定与变动。

第五章,财政政策和货币政策。在分别讨论单市场、两市场收入的决定过程中,也分别阐释了消费不足、投资不足的原因。消费不足与投资不足,即封闭经济中的有效需求不足,必然导致实际

国民收入小于充分就业国民收入。为了增加就业与收入，政府有必要实施总需求管理政策。本章利用 IS-LM 模型，阐释财政政策和货币政策对国民收入的作用机制与作用大小的决定因素。

第六章，总需求——总供给模型。引进劳动市场与一般价格水平变量，在产品市场、货币市场与劳动市场等三市场中，从总需求与总供给两个方面，分析国民收入的决定与总需求管理政策对宏观经济的调控作用。

第七章，通货膨胀与失业理论。首先利用总需求与总供给模型，分别讨论通货膨胀和失业的涵义、种类、原因、对经济的不利影响以及对策。然后，利用菲利普斯曲线，将通货膨胀和失业联系起来，阐释正统凯恩斯主义与货币主义对总需求管理政策有效性的不同看法。

第八章，开放经济中国民收入的决定。引进外汇市场，构建 IS-LM-BP 模型。在产品市场、货币市场、劳动市场与外汇市场等市场中，分析国民收入的决定与变动，讨论财政政策与货币政策在不同汇率制度下对收入的不同作用。

第九章，经济周期与经济增长。分析国民收入短期波动的原因与机制，阐释国民收入长期增长的源泉，讨论国民收入在长期内沿着其自然趋势均衡增长的条件与可能性。

第十章，宏观经济学主要流派简介。主要阐释正统凯恩斯主义、货币主义、供给学派、新古典宏观经济学派与新凯恩斯主义等五大流派，对市场机制的宏观有效性与政府调控宏观经济活动的必要性这两大问题的不同看法。通过学习本章，一定会加深对国民收入短期波动与长期增长的决定因素的看法，即加深对宏观经济学的理解。

二、宏观经济学的研究方法

宏观经济学除了采用静态均衡分析法、比较静态均衡分析法和动态均衡分析法等微观经济学的研究方法以外，还采用总量分析和非均衡分析等独特的研究方法进行研究。

（一）总量分析法

宏观经济学采用总量分析法，研究一国经济的整体运行情况，着重讨论总体经济运行中的两大问题：一是一国的总产出、失业率和一般价格水平的短期波动，即商业循环；二是一国的总产出和居民生活水平的长期变动趋势，即经济增长。这与主要研究单个经济主体的经济行为的微观经济学采用的个量分析法明显不同。尽管总量是由众多的个量组成的，总量分析应该以个量分析为基础。但总量不是个量简单的机械的相加。对于某种经济现象，总量分析和个量分析得到的结论不尽相同。例如，在一个国家，某位经济决策主体获得更多的货币，他的生活境况肯定会改善。但如果所有的经济决策主体都获得更多的货币，整个社会就会发生通货膨胀，各个经济决策主体的境况不仅得不到改善，甚至将变得更糟。在经济学中，常常将那种认为既然整体是由众多个体组成的，那么有利于个体或局部的事情，也一定有利于整体的思维所犯的错误，称为合成谬误。

（二）非均衡分析法

宏观经济学不仅采用均衡分析法，也采用非均衡分析法研究一国整体经济的运行状况。而传统的微观经济学或新古典经济学仅仅采用均衡分析法进行研究。

新古典经济学家相信，在瓦尔拉斯均衡体系中，在弹性的价格、工资、利率的及时调节下，即在市场机制这只“看不见的手”的指引下，所有市场的供求都会持续相等，即市场持续出清，社会

资源会得到充分利用。

在实际生活中,一方面,市场上并不存在拍卖人和“重订契约的特权”;另一方面,信息的不完全和信息成本(包括为获取供求信息而花费的金钱和时间)决定了从非均衡向均衡的调整速度不会很大,更不用说接近无限了。因此,在非均衡状态出现之后和调整到新均衡之前这一段时间内,就会出现“错误”交易。

假定非均衡条件下出现了交易。根据自愿交易原则,此时的实际交易量不能大于供求量中较小的那个。假设需求量较小,则交易量便不能大于需求量,否则就违反了自愿交易原则(因为强迫需求一方购买了超过其需求的数量);同样,假设供给量较小,则交易量不能大于供给量,否则就是强迫供给方出卖超过其供给的数量。根据互利原则,交易量也不能小于供求量中较小的那个,如果小了,则增加交易量对交易双方都会有好处。例如,假设需求量较小,则实际交易量不可能小于需求量,否则,交易双方都没有穷尽其最大利益。同样,如果供给量较小,交易量也不可能小于供给量。

自愿交易和互利原则合在一起就意味着:交易量必定等于供求量中较小的那一个,即交易量由供求量中较小的那个量决定。这就是所谓的“短边原则”。假定整个社会只有产品市场与劳动市场两种市场,那么产量应等于商品需求和商品供给中较小的那个,就业量应等于劳动需求和劳动供给中较小的那一个。可以将一般均衡条件下决定产量和就业量的“等边原则”(交易量既等于需求量又等于供给量)看成是“短边原则”的一个特例。因为在一般均衡条件下,需求量等于供给量,供求量中较小的那一个既可以是需求量,也可以是供给量,从而交易量既等于需求量又等于供给量。在这种情况下,供求两边相等,“短边原则”退化为“等边原则”。

从决定交易量的“短边原则”中可以看到,影响人们决策的因素不仅有价格信号,还有数量信号,而且数量信号比价格信号更加重要。厂商与家户主要不是根据价格信号来选择,而是根据数量信号来选择。例如,当市场上工业品的供给小于需求,计划存货减少时,根据成本加成原则制定的工业产品的价格可能不变,但厂商会增加供给量。在瓦尔拉斯体系中,价格调整会立即消除供求失调。实际上,不完全的市场信息等因素使价格调整推迟进行,经济体系会对数量调整做出反应。而数量调整往往导致经济的非均衡状态,即导致资源闲置和生产能力过剩等经济萧条现象发生。宏观经济学的主要任务就是采用非均衡分析法,解释宏观经济非均衡产生的原因,并找出适当的措施来避免或消除这种非均衡状态。

第二节

现代宏观经济学的产生和发展

“宏观经济学”(macroeconomic)这一概念,最早由挪威经济学家拉格尔·弗里希于1933年在《动态经济学中的传播问题与推动问题》一文中提出。作为与“微观经济学”相对应的术语,“宏观经济学”则是美国学者肯尼斯·博尔丁在《经济分析》(纽约,1948年)一书中首先使用的。而真正的宏观经济学是凯恩斯首创的。1936年凯恩斯的著作《就业、利息和货币通论》的出版,标志着现代宏观经济学的产生。凯恩斯创立的现代宏观经济学是对古典宏观经济学的否定或者革命。为了更深刻地理解现代宏观经济学,必须先了解古典宏观经济学。

一、古典宏观经济学

（一）古典学派的范围与基本观点

人们对古典学派的范围有不同的理解。主流经济学家将 19 世纪 70 年代边际革命以前的经济学称为古典经济学，边际革命到 1936 年凯恩斯发表《通论》之间的经济学，称为新古典经济学。

在凯恩斯看来，古典经济学是指存在于《通论》出版之前的主流经济学。古典学派不仅包括亚当·斯密、大卫·李嘉图、约翰·斯图亚特·穆勒，而且包括“李嘉图之后继者，即那些接受李嘉图经济学而加以发扬光大的人”。例如，其老师马歇尔与师兄庇古，在凯恩斯看来，都是古典经济学家。

凯恩斯的这种观点与传统的经济学流派的划分产生了分歧，因为他把马歇尔与庇古也纳入古典学派之中。考虑到新古典学派从古典学派分离出来的大部分理论进展发生于微观经济领域，在宏观经济学领域，新古典学派与古典学派的观点基本相同，因为它们都强调市场机制能自动实现与维持充分就业均衡。因此，凯恩斯将 19 世纪 70 年代尤其是 1890—1936 年的经济理论与更早的经济理论归属为同一类的做法，具有一定的合理性。

古典宏观经济学认为，市场经济具有一种强大而又灵敏的自我矫正机制，面对任何冲击，具有灵活性的价格、货币工资与利率等变量会迅速做出反应，使所有市场的供给与需求持续相等，保证宏观经济始终在充分就业轨迹上运行。如果说市场机制在微观方面因垄断、外部性等因素可能产生低效率现象，那么在宏观方面，市场机制绝对是有效的，能自动实现与维持充分就业。因此，政府应该宏观经济活动自由运行。政府为稳定宏观经济运行而实施的各种干预措施，不仅没有必要，而且达不到预期目标，常常导致宏观经济更大的波动。

（二）古典宏观经济模型的主要内容与假定

在《通论》出版之前，没有统一的古典宏观经济理论。古典宏观经济学的结构基本产生于 1936 年以后，是人们为了与凯恩斯的经济理论相比较而构筑的。这种做法，虽然显得历史性不够精确，但是，分析起来却很有用。同时，通过该模型与凯恩斯模型的对比，能更好地理解 1936 年以后的宏观经济理论的发展。虽然没有一个古典经济学家持有下面将介绍的所有观点，但在前凯恩斯时期的经济文献中，确实存在这样一些思想，使我们可以将古典宏观经济学理论看作一个同凯恩斯理论相比具有明显特征的思想体系。

1. 古典宏观经济模型的主要内容

古典宏观经济模型主要用来说明市场经济系统是如何实现充分就业均衡的。该模型对一国的实际收入、实际工资、货币工资、实际利率和价格水平等主要宏观经济变量的决定做出了一种解释。该模型主要说明以下 3 部分内容。

- （1）就业和产出等真实变量值的决定；
- （2）真实变量值决定的理论基础——萨伊定律；
- （3）名义变量值的决定——货币数量论。

前两个部分说明真实变量值是如何决定的。第三部分解释名义变量值是如何被决定的。显然，古典宏观经济模型将经济分为相互分离的两个部门：真实部门与货币部门（两分法）。古典经济学家相信，货币数量的变化只影响名义变量值，不会影响产量、就业量等真实变量的均衡值，即货币是中性的。

2. 古典宏观经济模型的假定

古典宏观经济模型有以下假定。

- (1) 为两部门经济，撇开政府与国际部门。
- (2) 所有经济当事人都是理性的，他们的行为目标是最大化自己的利益，且没有货币幻觉。
- (3) 所有市场都是完全竞争的，经济当事人拥有完全信息和稳定的预期。

(三) 就业与产量的决定

假定社会仅使用劳动 (N) 与资本 (K) 两种要素从事生产，用 A 表示技术进步率， Y 表示实际支出，则宏观生产函数为：

$$Y = AF(N, K) \quad (1.1)$$

式 (1.1) 的宏观生产函数表明，实际产出的多少取决于要素投入的多少与技术水平的高低。在短期内，假定资本与技术水平固定，只有劳动可变，则短期宏观生产函数的形式为：

$$Y = f(N, \bar{K}) \quad (1.2)$$

显然，短期中的实际产出是就业量的函数。受边际报酬递减规律的影响，短期实际产出曲线为一条从原点出发的抛物线，如图 1-1 所示。

在图 1-1 中的短期宏观产量曲线 $Y = f(N, \bar{K})$ 上，给定就业量 N_0 ，就有一特定的实际产出 Y_0 与其相对应。因此，为了决定实际产出水平，必须先决定就业量。

就业量由劳动需求与劳动供给共同决定。劳动需求是实际工资的减函数。在完全竞争条件下，厂商雇佣劳动的利润最大化原则为劳动的边际产品价值等于名义工资率，若用 VMP_L 表示劳动的边际产品价值， MP_L 表示劳动的边际产量， w 表示工资率， P 表示产品的价格，则有：

$$VMP_L = w \quad (1.3)$$

或为：

$$MP_L \cdot P = w, \text{ 从而有: } MP_L = \frac{w}{P} \quad (1.4)$$

显然，厂商总是根据劳动的边际产量与实际工资相等的原则决定劳动的雇佣量。由于劳动的边际产量递减，只有在实际工资下降的情况下，厂商才有可能增加劳动的雇佣量。因此，劳动需求是实际工资的减函数，劳动需求曲线向右下方倾斜，如图 1-2 所示。

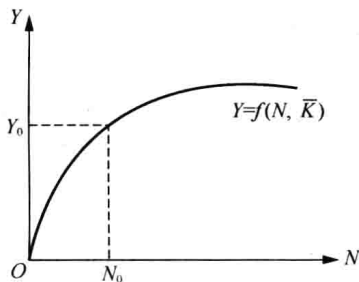


图 1-1 短期总产量曲线

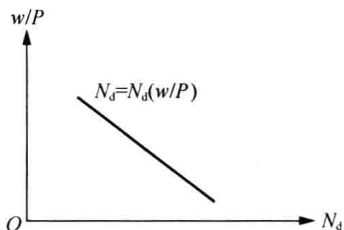


图 1-2 劳动需求曲线

既然单个厂商的劳动需求是真实工资的减函数，那么，将所有厂商的劳动需求函数加总得到的社会总劳动需求，也是真实工资的减函数。若用 N_d 表示市场劳动需求，则有：

$$N_d = N_d\left(\frac{w}{P}\right) \quad (1.5)$$

劳动供给是实际工资的增函数。假定闲暇的需求收入弹性大于零，劳动具有负效用，闲暇的价

格用劳动的价格来衡量。实际工资的提高,一方面,使闲暇显得更加昂贵,人们将减少闲暇,增加劳动供给量。这就是闲暇价格效应中的替代效应;另一方面,实际工资的提高,增加了人们的收入,使人们能买得起更多的闲暇,减少劳动供给。这就是闲暇价格效应中的收入效应。古典宏观经济模型假定替代效应大于收入效应,这意味着劳动供给是实际工资的增函数。若用 N_s 表示市场劳动供给,则有:

$$N_s = N_s \left(\frac{w}{P} \right) \quad (1.6)$$

从而劳动供给曲线向右上方倾斜,如图 1-3 所示。

在市场完全竞争、货币工资弹性的假定条件下,实际就业量一定等于均衡就业量或充分就业量,如图 1-4 所示。

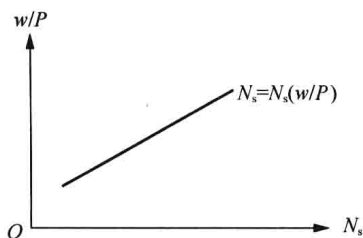


图 1-3 劳动供给曲线

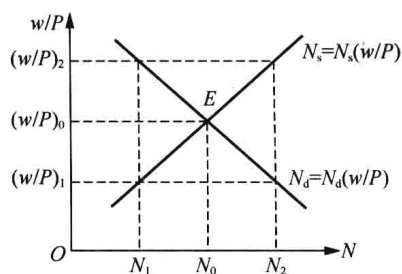


图 1-4 均衡就业量的决定

在图 1-4 中,劳动市场供求曲线的交点 E 决定的均衡就业量与均衡实际工资率分别为 N_0 、 $(w/P)_0$ 。如果实际工资水平高于均衡水平,例如在 $(w/P)_2$ 上,则劳动供给量大于需求量,劳动市场存在超额劳动供给 N_1N_2 。此时,工人为了找到工作,相互之间会展开激烈的竞争。这种竞争会降低实际工资,减少超额劳动供给,最终使劳动供求重新相等。若实际工资水平低于均衡水平,例如在 $(w/P)_1$ 上,则劳动需求量大于供给量,劳动市场存在超额劳动需求 N_1N_2 。此时,厂商为了雇佣到足够数量的劳动,相互之间也会展开激烈的竞争。这种竞争会提高实际工资水平,减少超额劳动需求,最终使劳动供求重新相等。可见,完全竞争市场保证了实际就业量总是等于均衡就业量。

古典经济学家只承认摩擦性失业和自愿失业,但不承认存在非自愿失业的可能性。因为在完全竞争的劳动市场上,货币工资的弹性保证了劳动市场的均衡,所有愿意按均衡实际工资率工作的人都可以找到工作。当然,古典经济学家也很清楚,如果工会的垄断力量或政府的最低工资法使得实际工资水平超过均衡水平,则从表面上来看,似乎非自愿失业也在所难免。但这种“古典式失业”本质上属于自愿失业:在民主的国家,高工资无论是工会要求还是政府法律规定的产物,都是出自大家的共同要求。它的解决办法是非常简单的,这就是削减货币工资以降低实际工资水平,恢复充分就业均衡。

由于实际就业量常常等于充分就业量,实际产出就常常是充分就业产出。因此,古典宏观经济模型否认总需求不足导致实际产出低于充分就业产出的可能性。这个结论的依据是萨伊定律。

(四) 萨伊定律

萨伊在 1803 年出版的《政治经济学概论》提出了“生产给产品创造需求”这样一个著名的观点,被后人称为萨伊定律。萨伊定律有强弱两种版本。弱版本的萨伊定律仅仅强调总产出与总需求相等,即不论产出是多少,总产出总能找到销路。但它不保证与总需求相等的总产出一定就是充分就业产出。强版本的萨伊定律认为,总产出不仅与总需求相等,而且与总需求相等的总产出一定就是充分

就业产出。一般我们总是在强版本的意义上使用萨伊定律。

萨伊定律在物物交换中自然成立。在物物交换经济中，“卖”同时就是“买”，买卖结合在一起，供给一种商品意味着需求其他一些商品。绝大多数古典经济学家尤其是李嘉图与穆勒都拥护萨伊定律。他们认为，萨伊定律不仅在物物交换经济中成立，在以货币为媒介的交换经济中也同样成立。因为货币只不过是交换的媒介，它方便了交换，但不会改变交换的实质。例如销售最终产品的收入在两部门经济中转化为居民的可支配收入，可支配收入扣除消费以后的剩余部分就是储蓄。

古典经济学家将利息看成是近期消费或储蓄的报酬，利率越高，人们就越愿意增加储蓄以未来消费替代现时消费。因此，储蓄是利率的增函数。即

$$S=S(r) \quad (1.7)$$

储蓄在资本市场上代表着可贷资金的供给。故资本供给与利率正相关，资本供给曲线向右上方倾斜，如图 1-5 所示。

在古典模型中，对资本品的支出代表着资本市场上对可贷资金的需求，即投资就是资本的需求。投资取决于预期收益率与利率两个因素。在投资的预期收益率既定时，利率越低，投资的成本就越低，从而投资就越多。因此，投资是利率的减函数，即

$$I=I(r) \quad (1.8)$$

从而资本需求曲线向右下方倾斜。在资本市场上，具有灵活性或弹性的利率保证了资本供求相等，即保证了储蓄与投资的相等，如图 1-5 所示。

两部门经济的总需求由消费与投资组成：

$$AD=C+I \quad (1.9)$$

两部门经济的总供给或收入由消费与储蓄组成：

$$Y=C+S \quad (1.10)$$

当投资等于储蓄，即 $I=S$ 时，总需求与总供给便必然相等，即 $I+C=S+C \Rightarrow AD=Y$ 。

可以看出，在古典模型中，利率具有灵活性是多么重要。正是利率的及时变动，才使得储蓄与投资相等，最终使得总供给与总需求相等。如果某种原因使消费减少、储蓄增加，则均衡利率随之下降，刺激投资量增加。显然，投资支出的增加能够抵消消费支出的减少，总需求的组成发生了变化，但需求总量不变，仍然等于充分就业收入。因此，具有灵活性的利率保证了实际收入始终是充分就业收入。

萨伊定律的一个重要推论是社会不可能产生普遍性的生产过剩。萨伊并不否认个别产品的供给可能过多，超过市场需求。但萨伊认为，某种产品之所以过剩，是因为其他产品供给不足。而且，某种产品存在超额供给或超额需求的状况也是暂时的，市场机制会迅速平衡供求，使所有市场都出清。

总之，古典宏观经济模型依靠萨伊定律以及价格、工资与利率的灵活性，得出了市场机制能实现与维持充分就业的结论。他们承认供给与需求的结构性不平衡，但不承认总供求的不平衡或总需求的持久不足与非自愿失业。

上面的讨论，说明了就业量、产量与实际利率等真实变量值的决定，没有分析一般价格水平和其他名义变量值的决定。下面用货币数量论来弥补这方面的不足。

（五）传统货币数量论与一般价格水平的决定

传统货币数量论是关于货币流通量与一般价格水平之间数量关系的理论。它的基本论点是：商

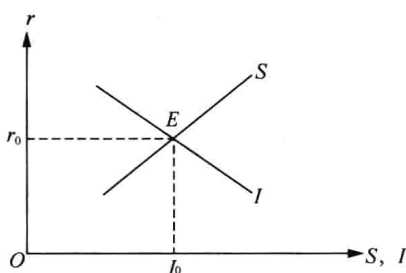


图 1-5 均衡利率的决定

品的价格水平和货币的价值是由货币数量决定的。如果其他因素（商品数量、货币流通速度等）不变，则商品的价格水平与货币数量正相关，货币价值与货币数量负相关。

传统货币数量论由来已久。其完整的体系由英国学者大卫·休谟在 1752 年建立（《论货币》）。但我们现在提及的传统货币数量论却直接来源于英国的马歇尔、庇古和美国的欧文·费雪的相关文献。

美国学者欧文·费雪在 1911 年出版的《货币的购买力》一书中，对古老的货币数量论做了系统深入的论述。他提出了如下的交易方程式。

$$MV=PT \quad (1.11)$$

其中， P 表示一般价格水平； T 代表一定时期某一社会的交易量； M 为货币供应量； V 是单位货币的流通速度，也叫货币周转率，等于名义交易量与货币存量的比率，即

$$V = \frac{PT}{M} \quad (1.12)$$

在其他因素既定条件下，交易量与实际国民收入常常是正相关的。故在费雪交易方程式中，可以用实际国民收入 y 来替代交易量 T ，从而有等式：

$$MV=Py \quad (1.13)$$

费雪认为，实际国民收入是充分就业国民收入，在长期稳定增长，在短期固定不变。货币流通速度取决于支付习惯与支付制度等因素，也可以假定固定不变。由于假定货币流通速度与实际国民收入不变，价格就唯一地取决于货币数量，与货币数量正相关。即

$$P = \frac{MV}{y} \quad (1.14)$$



【例题1-1】 设实际国民收入 $y=1\,000$ ， $V=4$ 。当货币供给量从 500 单位增加到 1 000 单位时，一般价格水平将如何变化？

解：根据费雪交易方程，在货币供给量为 500 单位的情况下，一般价格水平为：

$$P_0 = \frac{M_0 V}{y} = \frac{500 \times 4}{1\,000} = 2$$

费雪交易方程中的 V 代表单位货币的流通速度，表示单位货币每年参与交易的次数。这里的 $V=4$ ，意味着单位货币每年流通 4 次，即每单位货币每年能完成 4 单位名义国民收入的交易。则 500 单位的货币供给量，一年内能完成 2 000 单位的名义国民收入的交易。由于实际国民收入只有 1 000，名义国民收入是实际国民收入的 2 倍，故一般价格水平为 2，即 GDP 折算指数为 200%。

如果其他因素不变，名义货币供给增加到 1 000，则 1 000 单位的货币供给量，一年内能完成 4 000 单位的名义国民收入的交易。由于实际国民收入只有 1 000，名义国民收入是实际国民收入的 4 倍，则价格将上升到 4，即 GDP 折算指数为 400%。

$$P_1 = \frac{M_1 V}{y} = \frac{1\,000 \times 4}{1\,000} = 4$$

总之，费雪的交易方程式表明，在实际国民收入与货币流通速度不变的条件下，货币数量的变动仅引起一般价格水平同比率的变动，对实际国民收入没有任何影响，即货币是中性的。

英国经济学家庇古在 1917 年出版的《货币的价值》一书中明确区分了货币需求（ M_d ）与货币供给（ M ）。他认为，人们的货币需求，是出于日常交易的需要，与交易量正相关。若用 k 表示货币需求量即人们愿意在手头上持有的名义货币余额（ M_d ）与交易量或名义国民收入（ Py ）的比率，