

Econexplorer
国富论

经济学家看世界丛书

宏观经济 看得懂

EASY
MACROECONOMICS

沈凌◎著



GUANGXI NORMAL UNIVERSITY PRESS

广西师范大学出版社

Econexplorer
国富论

经济学家看世界丛书

宏观经济 看得懂



GUANGXI NORMAL UNIVERSITY PRESS

广西师范大学出版社

· 桂林 ·

宏观经济看得懂

HONGGUAN JINGJI KANDEDONG

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济看得懂 / 沈凌著. —桂林: 广西师范大学出版社, 2016.11

(经济学家看世界丛书)

ISBN 978-7-5495-8966-1

I. ①宏… II. ①沈… III. ①宏观经济—通俗读物
IV. ①F015-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 261646 号

广西师范大学出版社出版发行

(广西桂林市中华路 22 号 邮政编码: 541001)
网址: <http://www.bbtpress.com>

出版人: 张艺兵

全国新华书店经销

济南继东彩艺印刷有限公司印刷

(山东省济南市市中区段店南路 264 号 邮政编码: 250022)

开本: 720 mm × 1 020 mm 1/16

印张: 13.75 字数: 150 千字

2016 年 11 月第 1 版 2016 年 11 月第 1 次印刷

定价: 38.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与印刷厂联系调换。

€ Econexplorer
国富论

经济学家看世界丛书之二

绪 论	怎样看懂宏观经济·····	001
-----	---------------	-----

第一章	经济核算·····	007
-----	-----------	-----

GDP “不见得”就是幸福感 /008

CPI 指数和物价上涨 /014

如何理解中国的增长奇迹 /021

平均和被平均 /024

一个月饼引发的“学案” /028

被误读的“房价收入比” /031

解读《2013 年不同岗位平均工资情况》 /035

想一想 /038

第二章	经济增长·····	039
-----	-----------	-----

看一眼 GDP 这个江湖 /040

拉得动经济的马车 /043

马车上面的马车夫 /048

为啥要逼着我浪费国家的钱 /051

东亚的成功靠什么？ /056

毛坦厂中学有感 /060

互联网革命要了谁的命？ /065

鱼和熊掌可不可兼得？ /068
跨越贫困陷阱的威权之路 /072
增长的极限 /075
想一想 /078

第三章 经济波动.....081

张艺谋应该罚多少钱？ /082
经济低迷就该买消费类股票 /085
储蓄的动机 /088
结婚成本的上涨 /091
劳动的决策（1）：毕业就等于失业 /094
劳动的决策（2）：我要加班 /097
是不是波动就一定是偏离了均衡？ /101
想一想 /104

第四章 政府财政.....105

公共物品的治理之道 /106
垃圾围城：是“邻避效应”还是“政府失信”？ /110
新型城市化和公共物品供给 /114
中国的“青椒”为啥喊穷？ /117
杀富是不是一定可以济贫？ /120
政府的钱去哪儿了？ /122
战争开支的经济效应 /125
“李嘉图等价”与四万亿财政刺激计划 /127
中国地方债 /130
农家乐的故事 /133
马云的捐款 /136
北京的地铁票价该怎么定？ /139
税收的征收成本 /142

想一想 /146

第五章 货币政策与金融管制.....147

货币供应量和经济增长 /148

货币政策有用吗？ /153

余额宝一出天下惊 /157

金融管制的是与非 /160

保护高利贷的经济学之道 /163

阿里巴巴开门的启示 /166

经济增长和股市红利 /169

中国股市的历史包袱和改革路径 /172

想一想 /181

第六章 开放的宏观经济.....183

为什么奢侈品在国内卖得比国外贵？ /184

让人心烦意乱的外汇储备 /189

比利时荷兰的边境小镇 /193

人民币还会继续升值吗？ /197

经常项目下的赤字 /200

货币互换：中国人真的吃了大亏？ /202

为什么中国经济放缓对德国反而是利好？ /205

绪论 怎样看懂宏观经济

如果你是一个名牌大学的毕业生，身处上海，创业或者在一个大公司工作，虽然月薪丰厚，但是还远远买不起一套市中心的小房子。就像《蜗居》里面演的，你只能住在里弄内的一个小阁楼里，你又如何能说服你的未来丈母娘把她的女儿嫁给你呢？

这样一个日常生活中的重要话题，或许你会觉得和宏观经济学没半点关系，但实际上却紧密得一塌糊涂。为什么？因为我们的国家正在经历着一个高速增长的过程，我们的生活不可能独立于这个过程而“悠然南山下”。不管我们创业也好，打工也罢，其收入既是我们努力的回报，也是整个宏观经济好坏的体现。甚至我们的工作婚嫁，都是基于宏观经济面的一个理性选择。毫不夸张地说，一个人最终的生活质量如何，基本上就是由他一生中为数不多的几次重大选择决定的，而这几次重大选择无一不需要对宏观经济有所把握。

具体来讲，我们需要了解以下几点。

1. 如何利用数学模型思考问题。很多人一听这个话

就有点儿头大，觉得数学模型隔离了大众与经济学，在彼此间竖起了高高的围墙。但实际上在日常生活中，我们天天在运用数学模型的方法，只是浑然不觉。比如我们来到一个陌生城市，想要找到住宿之地，我们不能左顾右盼，把看到的所有景象都记录下来去进行分析。那样的话，即使走一个晚上也找不到我们要去的地方。最简单也最可行的办法是：手拿地图，忽略街边的美女、美景和美食，直接选择最便捷的交通工具。这就是一个“如何到达住宿地”的数理模型。

同理，宏观经济非常复杂多变，背后的决定力量又纷繁复杂。我们甚至还不是很清楚一共有多少种决定力量，更不要说知道每种决定力量如何影响宏观经济了。这正如你来到的陌生城市一样。所以，我们思考宏观经济的时候，也不能纠结于各种具体的影响因素，而需要化繁为简，用地铁线路图一样的数理模型理清现象背后的理论联系。当然，当你把它运用于实际预测的时候，需要再次组合若干个你认为重要的影响因素，得出综合的结论。学完宏观经济学，我希望你至少不再会有“明天股指会涨还是会跌”的疑问，代而取之的是“这个经济冲击对股指的影响会是怎么回事”的考虑。

2. 经济的长期增长趋势是怎样确定的。这往往有助于我们做出人生的重大抉择。大学毕业要不要移民国外？农民要不要弃农经商或入城打工？这种对于生活环境和个人职业生生涯的选择，基本上决定了一个人一生的生活质量。那么我们如何才能对此做出正确的决策呢？这要求我们对宏观经济的长期增长情况有一个大致的理解。

我有一个朋友，一个20世纪80年代毕业的医学生。90年代初他找了一个机会出国，便没有再回来。二十年后异国相见，他守着一家中餐馆，每天忙忙碌碌，生活不能说不不好。但是想一想如果他当年不出国，在国内从医二十年，现在至少也是某个专科方面的专家了，且不说收入可能已经

高过他现在在中餐馆的收入，至少社会地位和成就感也大为不同，更不要说这二十年中的其他机会，比如好多医生就转行做了医药代表之类的。当然，也有人会说，搞不好这二十年中他早就被患者捅死了。这就是两种不同的生活状态，很难讲哪一种绝对好于另外一种，但确实确实是完全不同的两条路，而这是由宏观经济的成长路径决定的。我们要的未必是选择一条最好的路，而是选择一条最适合的路。如果说失败，莫过于一个喜欢“风风火火闯九州”的人最后守了一个中餐馆，而一个喜欢平静生活的人却坐在了喧嚣的经济高速列车中。而要想避免这样的困境，他在20世纪90年代初，能不能预测到中国会有至少二十年的高速增长是他决策的关键，因为如果比较当时的中国医生和德国中餐馆，无论从哪一方面，都是国外的生活为优。但是如果他预见到中国医生在其后二十年的发展潜力，那么选择就可能完全不同。

3. 认清楚目前所处的经济周期阶段，能够帮助我们做出阶段性的人生决策。经济的运行有一个周而复始的周期，高涨和衰退相互交替。我们一生中估计会遇到两到三次完整的经济周期。那么我们如何利用经济的波动来使得我们的生活质量最优化呢？比如买房子和买车子这样的重大消费选择，或许不如刚才提到的择业择偶影响那么大，但是一旦选错时间点，恐怕还是会让你的生活有很大的差别。假设你在2000年有20万元，如果用于买车，你能够买一辆桑塔纳。那时候还没有那么多的人买车，所以桑塔纳给你带来的不仅仅是交通的便利，还有很高的回头率。如果用于买房，20万元可以在中国的一线城市买下一套面积不小的公寓了。我相信，不用我多讲，到现在2016年，这两个选择给你的中期影响已经显现。它们是那么的不同，以至于如果看到了结局，当初的选择会是十分简单明了。但事实上，并非所有的人在2000年的时候会那么简单坚定地做出买房的决定。

4. 理解政府经济政策的效应，并应用到我们的生活中去。政府好像管得挺多，其实归结起来，能够使用的手段就是两个：财政政策和货币政策。财政政策无非是收入（税收）和支出，当然还有收不抵支导致的国债问题。货币政策就是印钞票的问题。它听上去很神秘，因为我们谁也不知道央行到底印了多少人民币。但是我们可以通过物价指数的变动来揣测出货币发行情况。学完宏观经济学，这并不是难事。我们需要了解这两个政策，因为他们关系着你对经济周期的预判。但是请记住，它们并不能影响我们对经济增长大趋势的判断！

把话题扯回到开头的问题。当你出了校门，找到了工作，或者自己创业，千辛万苦开始打拼的时候，你会无奈地发现：上海这个城市的房价好高，就像上海的高楼一样！这个困境对几乎所有新来的上海人都成立（包括我），不包括“富二代”。网上流传着一种说法，上海的房价是被丈母娘推高的，因为传说中的上海丈母娘特别精明，绝不会把女儿嫁给没有房子的男生。但是一套动辄两三百万的房子，对于一个刚刚步出校门的年轻人，压力得有多大！哪怕是名牌大学的毕业生也一样。那么，一个理性的名牌大学毕业生面对一个精明的上海丈母娘，如何才能把她女儿娶到手呢？不能学王老虎抢亲，也不能坑蒙拐骗偷，只能运用宏观经济学的知识！

宏观经济学第一部分就是告诉我们，经济长期增长的动力源来自于稳定的社会制度下的资本积累、劳动力素质提高和技术创新。

过去三十年我们经历的高速成长不是偶然的，恰恰是这么多因素的综合体现。如果这样的增长没有突变（比如从现在的8%—9%一下子跌到零增长），那么我们可以预期，未来十到二十年，我们的收入还会有每年10%左右的平均增幅。如果你是一个名牌大学毕业生，从事的是技术工作，

那么随着经验的积累和职称的晋升，你的薪水是会逐步上升的，而体力劳动者的收入是随着年纪的增加、体力的下降而逐步下降的。那么你的收入增加值应该就是高于我们上面估计的平均水平，假设是 15%。这意味着你的收入大致来讲五到六年就会翻一番。即便今年对你来讲房价高不可攀，但是只要你现在贷款买入，未来十年，在正常情况下，你的房价收入比就会是今天的四分之一！所以，房价目前来看，还不是一个问题，至少对于名牌大学的毕业生而言。

这个道理并不需要特别的数学技巧，你运用四则混合运算就可以在计算器上算得明明白白。上海的丈母娘那么精明，不会理解不了这个道理。由此可见，长期经济增长理论看起来事关国家大事，但实际上与我们的生活也息息相关，会对你的生活产生重大的影响。

其次，如果你还能让你的丈母娘大致了解什么是货币政策和现在央行的温和通货膨胀政策，那么我们可以在上面的真实收入基础上再加上 3%—5% 的通货膨胀率，从而预期你的名义收入会有更加快速的增长率。这实际上是相当关键的，因为你在考虑购房决策的时候，是把你未来的名义收入（而不是实际收入）和现在的房价作对比。因此，通货膨胀的预期将会使得你现在的购房能力相应增加。所以你看，学好宏观经济学是如此重要，一旦你能在人生几个重要阶段做出相对正确的选择，至少能使你的生活不会落入困境！

这本书的目的是让读者更好地理解宏观经济学。现在各种经济学教材多如牛毛，好坏参差不齐。比现有的最好的教科书更好的我没本事写，比现在的一般教材烂的我不屑写，所以还是请大家去看曼昆或者巴罗这样的大家写的经典教科书。我的努力方向在于三个方面：首先是对于教科书中的重要理论做一个深入浅出的解说。这一方面是帮助理解，另外一方面也

要深化理解。很多学习宏观经济学的朋友，有时候仅仅是掌握了理论的表面，比如数学推导过程，但是对于它代表的经济学含义，并不是很清楚。其次，我尽可能地将一些实际经济生活案例应用到学习中来，通过这些案例分析，让大家了解：原来经济学的理论是可以这样灵活运用的！原来是可以有一个“有中国特色的”宏观经济学的！最后，我还在每个章节安排了问题讨论。这些问题值得思考，虽然没有答案，但它们能够帮我们进一步学习和理解教科书的内容。相信通过这样一系列的努力，我们可以真正抓住宏观经济学的精髓，领略宏观经济学的美妙。

宏观经济看得懂

第一章



JINGJI HESUAN

经济核算

GDP “不见得” 就是幸福感

宏观经济研究的一个对象，就是经济的生产总量，这时候很多人脑子里会冒出一个英文缩写：GDP。它的学名叫做国内生产总值。顾名思义，它是在一个国家的地理范围内生产出来的所有产品的价值总和。和它名字相似的一个概念是国民生产总值（GNP）。顾名思义，它是一个国家的国民（人）生产出来的总产品。这两个概念，一个是以地域为标准，一个是以人为标准。所以，如果你在美国纽约买了一套房子放在那里出租，收到的租金可以计入国民生产总值，却不能算作国内生产总值；一个美国人在上海开的独资公司赚了100万的利润，可以计入中国的国内生产总值，却不能算作国民生产总值。

现在GDP这个词在中国很流行。不论是老百姓还是当官的，都拿它作为很多事情的评判标准。比如官员的晋升，一直以来就要考核他所管理的那一方土地上的GDP。国内的很多学者认为，这是中国改革开放三十几年来获得高速增长的制度原因。大家都在拼经济，谁的GDP高，谁就可以获得提拔。那么是不是说GDP的高速

增长一定能给我们带来幸福生活呢？一般来讲是可能的，毕竟商品多一点大家都高兴——谁愿意回到那个什么东西都凭票供应、买什么都要排队的年代呢？但是凡事不可以绝对，总是有例外存在。

GDP 不见得带来幸福生活的第一个原因是：GDP 包含了折旧。我们念大学那会儿，西湖边有一栋高高的房子，像一把手术刀直插云霄，那是浙江医科大学的主教学楼。这栋楼在 20 世纪 90 年代初造好，质量十分牢固，原计划用上 100 年的。可惜过了不到 20 年，它被爆破拆除了。平整了的土地上，又要再建一个商业建筑。不说，这个建筑又是计划用上 100 年的。这样的拆拆建建，我们的工作很辛苦，GDP 也很高。但是我们的财富积累却不一定很多，因为我们的产出中间的很大一笔是折旧——被爆破拆除了的主教学楼！事实上，我们的悠久历史屡屡上演这样的大楼 GDP，也不见得都是政府官员的无能。比如说，秦朝皇帝花费巨资修了阿房宫，项羽把它一把火烧了，然后过了没几年，汉朝再次修起了新皇宫。每一次皇朝的更迭，都是毁了旧的再建新，以至于我们现在向老外说，我们有五千年的文明，二十四朝代的历史，但没有多少拿得出手的文物可以给大家看。所以，中国历史上最有经济意识的是清朝皇帝，他们重复使用了明朝的皇宫，把它加以扩建和修缮，让我们今天去北京玩，还有一个六百年历史的故宫可看。

所以说，GDP 是一个产出的指标，是衡量我们干了多少活的指标。和我们究竟富不富关系还不是那么大。要想衡量我们究竟是不是一个富人，那要看我们有多少财富。如果我们的产出都是有效地增加了我们的财富的，那么我们才能通过 GDP 实现民富国强。不然的话，我们就是累死的命，没有享福的命。

GDP 不见得带来幸福生活的第二个原因是：环境的代价是无法计入

GDP 的。天底下没有免费的午餐，这是经济学家挂在嘴边的一句话。但是我们在计算 GDP 的时候，往往又在犯着这样一种错误。因为我们往往忽视生产活动对环境的破坏，因而也让 GDP 带上了一层“免费午餐”的迷离外衣。

物理学告诉我们，物质是不生不灭的。我们人类的活动并不能创造物质，而只能改变物质的存在形式。所以，我们的任何一种生产活动，都是对原有的生态系统的破坏。并没有一个严格意义上的环境友好型的发展方式。如果我们觉得哪一种生产方式不会破坏环境，实际上说的意思是：我们还不太知道它破坏的程度和广度，或者就是虽然我们知道，但是我们不在乎。

在人类发展史的大部分时间，我们不在乎是因为我们的活动还没有那么剧烈。但是现在却不然。地球上几乎已经找不到还有哪一个角落没有人类的足迹。所以，GDP 的计算越来越陷入一种困境：它究竟是我们的幸福指数，还是我们破坏环境的指数？

GDP 不见得带来幸福生活的第三个原因是：很多能够带来强烈幸福感的東西，很难有交易的方式来定价，所以我们找不到它们的价值，由此没有被计入 GDP。一个很典型的例子就是家务活动。这是一种必不可少的服务。但是一般来讲，在自己家里干活不能算入 GDP。所以，如果可能，你和你的邻居交换家务活。你去他家做保姆，他到你家里来干家务，每人向对方支付 x 元劳务费。（你和他其实互相抵消，没有净支付产生。）那么我们能够享受到的服务总量并没有任何改变，但是 GDP 却增加了 $2x$ 元。

但是，这么说是不是意味着，用市场价格衡量的能够得到的商品价值很不精确呢？这也未必。一个很值得思考的问题是：为什么市场没有产生让大家到别人家去干家务的交易？那是因为这样的服务一般来讲，不会提高人们的幸福感。在自己家里做家务不需要监督，就干得很卖力；同时，