

经济学名著译丛

宏观政策

新剑桥学派、凯恩斯学派和
货币主义学派的论战

〔英〕基思·卡思伯森 著

Macroeconomic Policy:
The New Cambridge, Keynesian and
Monetarist Controversies



商务印书馆
The Commercial Press

宏观政策

新剑桥学派、凯恩斯学派和
货币主义学派的论战

〔英〕基思·卡思伯森 著

The New Cambridge, Keynesian and
Monetarist Controversies

2016年·北京

图书在版编目(CIP)数据

宏观政策：新剑桥学派、凯恩斯学派和货币主义学派的论战 / (英) 基思·卡思伯森著；王德中，李运宽译. —北京：商务印书馆，2016

(经济学名著译丛)

ISBN 978-7-100-12525-3

I. ①宏… II. ①基…②王…③李… III. ①宏观经济—经济政策—研究 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 214930 号

所有权利保留。

未经许可，不得以任何方式使用。

经济学名著译丛

宏观政策

——新剑桥学派、凯恩斯学派和货币主义学派的论战

[英] 基思·卡思伯森 著

王德中 李运宽 译

胡代光 校

商务印书馆出版

(北京王府井大街 36 号 邮政编码 100710)

商务印书馆发行

北京冠中印刷厂印刷

ISBN 978-7-100-12525-3

2016 年 11 月第 1 版

开本 850×1168 1/32

2016 年 11 月北京第 1 次印刷

印张 6 3/4

定价：25.00 元

Macroeconomic Policy:
The New Cambridge, Keynesian and
Monetarist Controversies

经济学名著译丛

MACROECONOMIC POLICY

The New Cambridge, Keynesian and Monetarist Controversies

© Keith Cuthbertson 1979

All right reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted, in any form or by any means, without permission.

First published in English by Palgrave Macmillan, a division of Macmillan Publishers Limited under the title *Macroeconomic Policy* by Keith Cuthbertson. This edition has been translated and published under license from Palgrave Macmillan. The author has asserted his right to be identified as the author of this Work.



序 言

现在大学本科生的许多宏观经济教材以大量篇幅去分析经济的单个行为方程(如消费、投资以及货币需求量等函数)的理论方面,却不愿花时间去描绘这些行为方程所表示的完整模型的运转细节和定量政策的含义。另一方面,又有许多教材纯粹从文字上说明各个学派的宏观经济政策的含义,而对于这些观点内涵的重要行为关系却不作充分的分析。本教材的目的正在于填补这一空白,并借此去评价三个主要学派解释和预测工业化经济(特别是英国经济)的行为的能力。从根本上来说,最好将本书看成是经验方面的宏观经济分析和政策制定中模型运用的导论。

本书的主要对象是攻读经济学学位或一般社会科学学位(如企业行为、营销学或政治学)以经济学为主要研究领域的二三年级学生。由于本书着眼于宏观经济政策的争论,看来它是一本高度综合和有用的宏观经济学教科书,既供上述那些人使用,又可供在工业、教育和公共部门工作并希望“刷新”他们这方面知识的专业经济学家们使用。

我们假定,读者是熟悉凯恩斯学派简单的支出模型和构成这种模型的基础的行为方程的。他们已有关于货币供应的决定及货币需求函数的基本知识,这是一个优势。对数学和统计学的要求

是最低限度的。然而,本书的特点是强调对定量化成果的需要,因而具有初等代数的知识以及解释简单的回归统计的能力,将会是有用的。对于那些缺乏这方面知识的读者,附录提供了一些必要方法的简要的综述。

本书的课题可能是很广的,包括了宏观经济学说及货币学说的原理、宏观经济政策理论、经济计量学和对最近的政策措施的评价。毫无疑问,在处理这些课题中任何一个课题的教科书里应该讲些什么,各专业的经济学家们有着合理的一致意见。然而,在像这本“混合式”的教材里,要在这些纷繁的课题之间以及课题内部保持适当的平衡,那是特别困难的。某一专业的经济学家必然会说,某些课题本应讨论得更深入些,也许有些课题又根本不应包括进去。因此,如果我简要说明一下总的原则的话,铭记本书的目的和它臆想的读者对象,似乎是有益的;这些原则支配着我的选择,在单个行为方程的经济原理、它们的实验结果的评价、完整模型的行为以及对最近政策措施的分析之间,保持适当的平衡。

本书的中心是:分析三个学派在经济政策上的主要观点。我力图为读者提供在现有的宏观经济学教材中未充分写入、有时只能在经济学期刊中才能找到的有关资料,以便前后连贯地说明这些观点。我在各个阶段都竭力强调讨论中的主要课题的政策含义。之所以如此,部分地是因为我相信,研究宏观经济学的一个重要理由是要对可供选择的政策方案的有用性作出评价;部分地是因为我认为,这种方法能刺激和保持读者的兴趣。然而,追求这一目标时,我并不认为有必要详细说明近来的经济政策措施;相反,我侧重于强调政策方面,即用比现有教科书更多的时间来分析人

们使用完整的模型得出的定量化成果。总之,这本书或许更强调经验成果的含义和单个的行为方程,而不是强调它们的理论基础。然而,在主要课题比较新,或通常被其他教科书所省略,或根据我的经验,学生们难于理解之处,我仍花了更多的时间去讨论理论方面的问题。新剑桥学派的支出方程、合理预期以及国际货币主义模型,或许列入第一类;而出口价格和实际工资,则列入第二类。列入最后一类的是货币供应的确定。我在这里试图将资产选择的要素列入简单的银行乘数,也试图通过政府预算的条件限制说明财政政策和货币政策之间的联系,尽管在完全的一般均衡研究中〔如布莱德(Blinder)和索罗(Solow)的分析类型中〕并没有这样做。我还试图对附加价格预期的菲利普斯曲线和自然失业的理论提出明确(虽然简单)的说明。在对单个行为方程的详细经验证据作结论时,也作了类似上述的考虑。书末所列有代表性而不很全面的参考文献和精选读物*,使有兴趣的读者能对这些课题作进一步的研究。

有些读者可能会对松散地列于“宏观经济政策理论”标题下的一系列课题被省略感到有点奇怪。毫无疑问,最佳稳定政策是指导不确定情况下的宏观经济政策的一种有用方法,但这里未予讨论,因为它在数学上太复杂,在宏观经济政策和预测上的实际应用尚很不成熟。这里采用的“次优”解决办法,是以比较折中(虽然不够严密)的方式来考虑这些不稳定的情况。蒙代尔(Mundell)和斯万(Swaun)的图解的缺点已有定论,其实用关系有限,因此,这

* 书末所列的参考文献未译出,精选读物则改附于各章之末。——译者注

些理论的结构也不加讨论。宏观经济分析的 IS—LM 图解法,尽管已广泛采用,其理论上的局限性是众所周知的,而且我发现学生们在运用这种方法时,一般都侧重于学习制图方法而不是经济学。在这个问题上,我采取折中的办法,即婉转地提出 IS—LM 图表法,但以代数形式提供相关的分析。

在摘述三个主要学派在宏观经济政策上的主要原理时,我希望摘选过程没有受到我自己的观点以及(必然的)知识和经验局限性的不适当的影响。我希望读者在读完本书之后能同意:书的重点是放在联系实际的那些分析领域里,他更加了解经济学的其他有关方面的重要性,他受到鼓舞去进一步研究这些问题。

本书的结构概述于第一章之末。

目 录

序言	i
第一章 总论	1
第一节 凯恩斯学派的观点	3
第二节 货币学派的观点	7
第三节 新剑桥学派的观点	13
第四节 1961—1977 年英国经济的宏观经济实绩	16
第五节 本书的结构和哲学	21
第二章 凯恩斯学派的观点	26
第一节 凯恩斯学派模型的结构	27
第二节 模拟结果	42
第三节 模拟结果的政策含义	50
第四节 凯恩斯学派模型的预测准确度	54
第三章 新剑桥学派的观点	59
第一节 资金流量分析与私有经济部门金融资产的 净获得额	60
第二节 新剑桥学派模型的结构	64
第三节 模拟结果与政策结论	83
第四章 货币学派的观点	102

第一节	货币学派模型的结构.....	103
第二节	货币学派的完全灵活汇率的开放经济模型的 行为和政策含义.....	130
第三节	货币学派关于固定汇率的小型开放经济模型的 行为和政策含义.....	143
第五章	分析与综合.....	167
第一节	对一些结构关系的评价	172
第二节	不同的政策方案	177
附录	一些数学和统计方法.....	194

第一章 总论

过去几十年来,多数西方工业化国家都遇到了宏观经济方面的问题。的确,有人断言,这些问题带有危机成分。这类国家中有些出现了高通货膨胀率,同时,生产增长缓慢而失业率高,这一前所未有的事态,已被称为“滞胀”。在这段时期内,这些国家的国际收支往来账户出现了巨大的不平衡,伴随着大量的资本越过外汇市场流动,引起汇率的急剧变化。

人们一直普遍认为:宏观经济政策就是采取一些办法,即可利用诸如政府支出、货币供应和汇率等某些政策工具,去实现某些理想的宏观经济目标,以达到充分就业、国际收支平衡及低通货膨胀率的目标。正如上述,若干工业国,突出的是英国、意大利、美国和法国,已因没有实现这些目标而处于不值得羡慕的地位。宏观经济的成绩如此不妙,已引起一种紧迫感,并使那些声称能对这一危机提出解决办法的人们之间的争论尖锐化。事实上,情况可能是这样:即从1936年凯恩斯的《通论》问世以来,经济学家对宏观经济政策行为的看法还从未出现过目前这样的分歧。

这本教材企图分析,在这场争论中几个主要学派提出的政策方案所依据的理论观点和经验证据。要把有关宏观经济政策行为的大量的分歧和复杂的观点组织成少数互相密切结合的派别,这

是既困难又危险的。其困难在于,虽然我们明确了某一特定学派的观点,但不是该学派的所有成员的观点都恰好完全一致;但危险在于,读者有一种倾向,认为每个学派的观点与其他任何派别完全不相容。然而,尽管注意到这些困难,将这些分歧的观点归纳成对立着的三个主要学派,即凯恩斯学派、新剑桥学派和货币学派,这从教学和方法论的立场上看似乎是有益的。

在此,值得举出第四个派别,可称为“后凯恩斯学派”。我们将后凯恩斯学派定义为介于货币主义与凯恩斯主义之间。本书不直接涉及这个学派,但因篇幅限制,也为了解释清楚,将间接地涉及,主要在第五章,对宏观经济政策的不同观点提出批评意见。与此相似,有一种相当极端的货币学派观点,我们称之为“合理预期的货币主义”,也仅在第四章和第五章中简要地讨论。

广泛地说,三个学派提出的经济模型可以用来分析一切发达的工业国经济的宏观经济行为;然而,在这本教材中,有关经验证据和政策方案的讨论主要涉及英国经济,并在较小程度上涉及美国经济。

我们在本章的以下部分,将首先总括地提出三个学派的结构和政策结论。由于体现这些学派观点的模型都相当复杂,这部分仅为读者提供一些基本点,引导他们深入钻研每一模型的细节(在第二、三、四章中讨论)。其次,我们将简要地说明英国经济的宏观经济实绩,以及每个学派对这些事情的解释。最后,将讨论本书的结构和哲学。

第一节 凯恩斯学派的观点

在整个 20 世纪 50 年代和 60 年代前期,经济学家对能最好地解释经济运行的模式类型有过广泛一致的看法;这一学说的中心点就是所谓的“收入—支出模型”。自然,这种看法随着时间的推移,已经经历了一些修改,但其要旨仍为许多经济学家所提倡,特别是在英国。本书所表达的凯恩斯学派观点,与英国一个重要的独立预测机构,即全国经济和社会研究所(the National Institute of Economic and Social Research,缩写为 NIESR)紧密相关。在第二章中,当我们详细说明凯恩斯模型的结构时,我们就以 NIESR 的模型为例。凯恩斯学派的观点可能是英国财政部所坚持的,而且直到最近仍为另一独立的宏观预测机构,即伦敦工商管理研究生院(the London Graduate School of Business)所遵循。毫无疑问,英国许多大学的经济学家也属于“凯恩斯学派”。这里值得提到卡恩(Kahn)和波士勒(Posner),因为他们是首先起来捍卫凯恩斯学派观点,反驳新剑桥学派经济学家的攻击的。^①

凯恩斯的模型主要用于短期(即从大约六个月到两年)的预测和政策分析;然而它们也能够而且已经用于中期或长期(直到十年)的分析。

一般说来,凯恩斯学派最显著的特征是:坚信财政政策与货币政策相比,财政政策是居首位的,甚至说“货币无关紧要”;坚持这样的观点,即汇率是实现国际收支差额目标的重要政策工具;认为收入政策对帮助实现通货膨胀目标是重要的。最后,凯恩斯学派

相信,如果政府当局以相机抉择的方式而不是按照某些简单规则的约束来运用政策工具的话,就可能得到更加稳定的宏观经济环境。现在,让我们较详细地来考察这些观点。

财政、通货膨胀和汇率的政策

在凯恩斯学派的模型中,财政政策通过人们熟悉的乘数过程影响着产量。由于就业与失业主要决定于产量,所以,财政政策工具是实现特定就业目标的首要武器。

在 1966 年以前,大多数凯恩斯主义者或许相信简单的菲利普斯曲线的关系,即在未实行收入政策的条件下,工资上涨率主要是受失业水平所代表的劳动市场上过度需求的影响。另一方面,价格决定于单位产品成本加成法,而单位成本的主要决定因素包括工资成本和进口价格。因此,政府对工资和价格上涨率施加影响(假定进口价格大都在它的控制之外),主要是通过改变财政政策作用于失业水平。1966 年以前英国的菲利普斯曲线表明:在失业率与通货膨胀率之间的这种“交替关系”还不太严重。假定进口价格保持稳定,劳动生产率按它们的长期增长率趋势每年约提高 2.5%,则失业水平稳定在 2.5% 左右,能保证物价的上涨率为零。

这种简单的菲利普斯曲线关系在决定国际收支(往来账户)状况方面也起着很好的(虽然是间接的)作用。因为进出口数量部分地决定于一个国家的竞争地位,所以对于英国来说,如果失业率能够保持在 2.5% 左右,则英国的价格在世界市场上就会有竞争力,而国际收支也接近平衡。

因此,按前期凯恩斯学派的想法,税率(在较小程度上,还有政

府支出)可以调整,以便使失业率保持在能保证通货膨胀率低和国际收支接近平衡的水平。再者,如果因某些原因,国际收支确实变成基本不平衡,则可按新的平价钉住汇率,来加以纠正。例如,假定国际收支出现逆差,则一次性的货币贬值就能使国际收支状况获得永久性的改善。事实上,这正是在 20 世纪 60 年代中期,凯恩斯学派为英国鼓吹的政策,当时政府为追求低失业水平,已导致(通过菲利浦斯曲线)英国货定价过高而失掉世界市场,从而引起支付赤字。

在 1966 年以后,凯恩斯学派的观点有一个重大的变化。他们不再相信菲利浦斯曲线关系,即工资上涨率可能受到过度需求或失业水平的强烈影响。相反,他们逐渐地支持这样的观点:即工资上涨率主要决定于某些形式的工会权力或推进力。工会推进力独立于其他宏观经济变量之外而起作用,各工会利用它们谈判的力量,企图使工资的增长超过以前的或预期未来的物价和生产率的增长。因此,财政政策在对通货膨胀的战斗中至多是一种辅助的政策工具,而为某种长期收入政策所取代。

除工会权力外,国际事务也在凯恩斯学派对通货膨胀的解释中占有相当大的分量,特别是在 60 年代后期以及整个 70 年代。通货膨胀的这种国际传导通过各个国家的进口价格的变动而起作用,进口价格经由价格加成的假设,引起国内价格的变化和工资—物价螺旋式上升。进口价格最初的变动可能是由本国通货的贬值或重新估价所引起,或者是由世界商品价格的变动所引起。