

# 新开放经济宏观经济学 理论研究



武 汉 大 学 学 术 丛 书  
Wuhan University Academic Library

王 胜 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS  
武汉大学出版社



WUHAN UNIVERSITY PRESS  
武汉大学出版社

# 新开放经济宏观经济学 理论研究

王胜 著

武 汉 大 学 学 术 丛 书

Academic Library

Wuhan University

## 图书在版编目(CIP)数据

新开放经济宏观经济学理论研究/王胜著. —武汉: 武汉大学出版社,  
2006. 11

武汉大学学术丛书

ISBN 7-307-05241-5

I. 新… II. 王… III. ①开放经济学: 宏观经济学—研究 ②货币  
政策—研究 IV. ①F015 ②F821.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 116388 号

责任编辑: 夏敏玲 张欣

责任校对: 刘 欣

版式设计: 支 笛

---

出版发行: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: wdp4@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

印刷: 武汉中远印务有限公司

开本: 720×980 1/16 印张: 14 字数: 197 千字 插页: 3

版次: 2006 年 11 月第 1 版 2006 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 7-307-05241-5/F·1010 定价: 23.00 元

---

版权所有, 不得翻印; 凡购我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请与当地图书销售  
部门联系调换。

*Wuhan University*

武汉大学学术丛书 Academic Library

新开放经济宏观经济学  
理论研究

新开放经济宏观经济学  
理论研究

Wuhan University  
Academic Library  
武汉大学学术丛书

责任编辑：夏敏玲

张欣

责任校对：刘欣

版式设计：支笛

封面设计：空间设计中心



**武汉大学学术丛书  
自然科学类编审委员会**

**主任委员** ▶ 刘经南

**副主任委员** ▶ 卓仁禧 李文鑫 周创兵

**委员** ▶ (以姓氏笔画为序)

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 文习山 | 石 兢 | 宁津生 | 刘经南 |
| 李文鑫 | 李德仁 | 吴庆鸣 | 何克清 |
| 杨弘远 | 陈 化 | 陈庆辉 | 卓仁禧 |
| 易 帆 | 周云峰 | 周创兵 | 庞代文 |
| 谈广鸣 | 蒋昌忠 | 樊明文 |     |

**武汉大学学术丛书  
社会科学类编审委员会**

**主任委员** ▶ 顾海良

**副主任委员** ▶ 胡德坤 黄 进 周茂荣

**委员** ▶ (以姓氏笔画为序)

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 丁俊萍 | 马费成 | 邓大松 | 冯天瑜 |
| 汪信砚 | 沈壮海 | 陈庆辉 | 陈传夫 |
| 尚永亮 | 罗以澄 | 罗国祥 | 周茂荣 |
| 於可训 | 胡德坤 | 郭齐勇 | 顾海良 |
| 黄 进 | 曾令良 | 谭力文 |     |

**秘书长** ▶ 陈庆辉



中国当代哲学问题探索  
中国辩证法史稿(第一卷)  
德国古典哲学逻辑进程(修订版)  
毛泽东哲学分支学科研究  
哲学研究方法论  
改革开放的社会学研究  
邓小平哲学研究  
社会认识方法论  
康德黑格尔哲学研究  
人文社会科学哲学  
中国共产党解放和发展生产力思想研究  
思想政治教育有效性研究  
政治文明论  
中国现代价值观的初生历程  
精神动力论  
广义政治论  
中西文化分野的历史反思  
第二次世界大战与战后欧洲一体化起源研究  
哲学与美学问题  
行为主义政治学方法论研究  
调和与制衡

国际经济法概论  
国际私法  
国际组织法  
国际条约法  
国际强行法与国际公共政策  
比较外资法  
比较民法学  
犯罪通论  
刑罚通论  
中国刑事政策学  
中国冲突法研究  
中国与国际私法统一化进程(修订版)  
比较宪法学  
人民代表大会制度的理论与实践  
国际民商新秩序的理论建构  
中国涉外经济法律问题新探  
良法论  
国际私法(冲突法篇)(修订版)  
比较刑法原理  
担保物权法比较研究  
澳门有组织犯罪研究  
行政法基本原则研究  
国际刑法学  
遗传资源获取与惠益分享的法律问题研究

当代西方经济学说(上、下)  
唐代人口问题研究  
非农化及城镇化理论与实践  
马克思经济学手稿研究  
西方利润理论研究  
西方经济发展思想史  
宏观市场营销研究  
经济运行机制与宏观调控体系  
三峡工程移民与库区发展研究  
21世纪长江三峡库区的协调与可持续发展  
经济全球化条件下的世界金融危机研究  
中国跨世纪的改革与发展  
中国特色的社会保障道路探索  
发展经济学的新发展  
跨国公司海外直接投资研究  
利益冲突与制度变迁  
市场营销审计研究  
以人为本的企业文化  
路径依赖、管理哲理与第三种调节方式研究  
中国劳动力流动与“三农”问题  
“封建”考论  
新开放经济宏观经济学理论研究



## 书目

- 中日战争史(1931~1945)(修订版)  
中苏外交关系研究(1931~1945)  
汗简注释  
国民军史  
中国俸禄制度史  
斯坦因所获吐鲁番文书研究  
敦煌吐鲁番文书初探(二编)  
十五十六世纪东西方历史初学集(续编)  
清代军费研究  
魏晋南北朝隋唐史三论  
湖北考古发现与研究  
德国资本主义发展史  
法国文明史  
李鸿章思想体系研究  
唐长孺社会文化史论丛  
殷墟文化研究  
战时美国大战略与中国抗日战场(1941~1945年)  
古代荆楚地理新探·续集  
汉水中下游河道变迁与堤防  
吐鲁番文书总目(日本收藏卷)  
用典研究  
《四库全书总目》编纂考
- 随机分析学基础  
流形的拓扑学  
环论  
近代鞅论  
鞅与Banach空间几何学  
现代偏微分方程引论  
算子函数论  
随机分形引论  
随机过程论  
平面弹性复变方法(第二版)  
光纤孤子理论基础  
Banach空间结构理论  
电磁波传播原理  
计算固体物理学  
电磁理论中的并矢格林函数  
穆斯堡尔效应与晶格动力学  
植物进化生物学  
广义遗传学的探索  
水稻雄性不育生物学  
植物逆境细胞及生理学  
输卵管生殖生理与临床  
Agent和多Agent系统的设计与应用  
因特网信息资源深层开发与利用研究  
并行计算机程序设计导论  
并行分布计算中的调度算法理论与设计  
水文非线性系统理论与方法  
拱坝CAD的理论与实践  
河流水沙灾害及其防治  
地球重力场逼近理论与中国2000似大地水准面的确定  
碾压混凝土材料、结构与性能  
喷射技术理论及应用  
Dirichlet级数与随机Dirichlet级数的值分布  
地下水的可视化研究  
病毒分子生态学  
解析函数边值问题(第二版)  
工业测量  
日本血吸虫超微结构  
能动物造及其时间标度  
基于内容的视频编码与传输控制技术
- 文言小说高峰的回归  
文坛是非辨  
评康殷文字学  
中国戏曲文化概论(修订版)  
法国小说论  
宋代女性文学  
《古尊宿语要》代词助词研究  
社会主义文艺学  
文言小说审美发展史  
海外汉学研究  
《文心雕龙》义疏  
选择·接受·转化  
中国早期文化意识的嬗变(第一卷)  
中国早期文化意识的嬗变(第二卷)  
中国文学流派意识的发生和发展  
汉语语义结构研究  
明清词研究史
- 中国印刷术的起源  
现代情报学理论  
信息经济学  
中国古籍编撰史  
大众媒介的政治社会化功能  
现代信息管理机制研究  
科学信息交流研究  
比较出版学



## 王 胜

1977年2月出生于湖北省十堰市，1995年考入武汉大学经济学院世界经济系，1999年继续在武汉大学商学院攻读国际贸易学硕士学位，2002年在武汉大学高级研究中心攻读经济学博士学位，师从著名经济学家邹恒甫教授，研究方向为国际金融，博士论文为《新开放经济宏观经济学理论研究》。2005年7月博士毕业后留在武汉大学经济与管理学院任教。读博至今，给本科生和研究生教授过初级宏微观经济学、中高级宏观经济学、国际金融专题、货币理论等多门课程。擅长经济理论模型的数理分析和实际经济问题的计量检验，目前研究方向是国际宏观经济学，主要侧重于货币理论、货币政策等国际金融问题的研究。至今已经在《管理世界》、《世界经济》、《金融研究》等国内权威和核心杂志上发表论文数十篇，代表性作品有《开放经济中的货币政策》、《开放经济中的泰勒规则》、《关税、汇率与福利》、《不确定情况下的关税、货币政策》等。

# 目 录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 前言 .....                     | 1  |
| 第一章 战后开放经济宏观经济学的发展简介 .....   | 6  |
| 第一节 Mundell-Fleming 模型 ..... | 7  |
| 第二节 Dornbusch 模型 .....       | 8  |
| 第三节 基于微观基础的开放经济宏观经济学模型 ..... | 10 |
| 一、汇率不确定性命题 .....             | 10 |
| 二、Lucas 两国经济模型 .....         | 12 |
| 第二章 新开放经济宏观经济学的发展综述 .....    | 14 |
| 第一节 新开放经济宏观经济学标准模型简介 .....   | 14 |
| 第二节 新开放经济宏观经济学观点综述 .....     | 16 |
| 一、名义刚性 .....                 | 16 |
| 二、市场分割 .....                 | 18 |
| 三、汇率问题 .....                 | 19 |

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| 四、偏好和技术 .....                    | 21        |
| 五、宏观经济政策 .....                   | 23        |
| 六、不确定性引入 .....                   | 25        |
| 七、实证研究 .....                     | 26        |
| <br>                             |           |
| <b>第三章 粘性价格的两国模型 .....</b>       | <b>28</b> |
| <b>第一节 关税、汇率和福利 .....</b>        | <b>28</b> |
| 一、模型 .....                       | 30        |
| 二、弹性价格 .....                     | 33        |
| 三、粘性价格 .....                     | 37        |
| 四、福利分析 .....                     | 41        |
| 五、实证检验 .....                     | 42        |
| 六、结论 .....                       | 47        |
| <b>第二节 资本、汇率和福利 .....</b>        | <b>48</b> |
| 一、基本模型 .....                     | 49        |
| 二、弹性价格 .....                     | 52        |
| 三、粘性价格 .....                     | 56        |
| 四、福利分析 .....                     | 60        |
| 五、数值模拟 .....                     | 61        |
| 六、结论 .....                       | 64        |
| <b>第三节 当地货币定价问题的探讨 .....</b>     | <b>65</b> |
| 一、两国经济模型 .....                   | 67        |
| 二、汇率动态 .....                     | 70        |
| 三、货币冲击的分析 .....                  | 76        |
| 四、福利分析 .....                     | 78        |
| 五、数值模拟 .....                     | 80        |
| 六、结论与扩展 .....                    | 82        |
| <br>                             |           |
| <b>第四章 粘性价格的小国模型 .....</b>       | <b>1</b>  |
| <b>第一节 Lane(1997)的小国模型 .....</b> | <b>85</b> |
| 一、基本模型 .....                     | 86        |

|                                        |     |
|----------------------------------------|-----|
| 二、福利分析                                 | 90  |
| 三、政府行为和实证检验                            | 91  |
| 四、结论                                   | 92  |
| 第二节 资本、劳动与通货膨胀                         | 93  |
| 一、模型                                   | 94  |
| 二、模型求解                                 | 96  |
| 三、福利分析                                 | 99  |
| 四、政府行为                                 | 100 |
| 五、实证检验                                 | 100 |
| 六、结论                                   | 105 |
| 第五章 引入不确定性的随机模型                        | 107 |
| 第一节 生产冲击和货币政策                          | 107 |
| 一、粘性工资的随机模型                            | 108 |
| 二、最优工资                                 | 112 |
| 三、封闭解                                  | 115 |
| 四、有效货币政策和汇率制度                          | 118 |
| 第二节 关税政策和货币政策                          | 120 |
| 一、基本模型                                 | 121 |
| 二、最优工资                                 | 122 |
| 三、封闭解                                  | 124 |
| 四、政策分析                                 | 128 |
| 五、结论                                   | 132 |
| 第六章 基于粘性价格的货币政策分析                      | 134 |
| 第一节 Corsetti 和 Pesenti (1997, 2001) 模型 | 135 |
| 一、基本模型                                 | 136 |
| 二、理解政策的相互影响                            | 139 |
| 三、开放程度和国内货币冲击效应                        | 143 |
| 四、货币政策相互影响和国际传导机制                      | 145 |
| 五、财政政策的相互影响                            | 146 |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 六、国际政策的相互联系 .....            | 147 |
| 七、结论 .....                   | 148 |
| 第二节 Benigno(2002)模型 .....    | 148 |
| 一、模型基本框架 .....               | 149 |
| 二、非合作情况下货币政策的相互影响 .....      | 149 |
| 三、合作情况下货币政策的相互影响 .....       | 152 |
| 四、帕累托边界 .....                | 154 |
| 五、最优代理 .....                 | 155 |
| 六、小结 .....                   | 155 |
| 第七章 基于交错价格调整的货币模型 .....      | 157 |
| 第一节 Clarida 等(2002)的模型 ..... | 157 |
| 一、介绍 .....                   | 158 |
| 二、模型 .....                   | 159 |
| 三、均衡 .....                   | 162 |
| 四、福利和最优政策:非合作情形 .....        | 167 |
| 五、结论 .....                   | 170 |
| 第二节 定价方式与货币政策 .....          | 170 |
| 一、基本模型 .....                 | 171 |
| 二、均衡分析 .....                 | 173 |
| 三、福利和最优政策 .....              | 174 |
| 四、经验检验 .....                 | 177 |
| 五、结论 .....                   | 181 |
| 第三节 对中国货币政策的经验检验 .....       | 181 |
| 一、泰勒规则的提出及扩展 .....           | 182 |
| 二、对中国货币政策的检验 .....           | 183 |
| 三、结论和不足 .....                | 193 |
| 附录 .....                     | 195 |
| 表1 通货膨胀和劳动贡献度的相关数据 .....     | 195 |
| 表2 关税和通货膨胀的相关数据 .....        | 197 |

---

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 表 3 货币政策经验检验的原始数据 ..... | 203 |
| 参考文献 .....              | 205 |

# 前 言

---

世纪之交，世界经济面临着前所未有的巨大变化，经济一体化作为一种潮流和趋势对世界经济产生了深远影响。特别是本世纪伊始，随着欧洲联盟统一货币欧元的出现和亚太经合组织的进一步发展和深化，经济区域化和贸易集团化的趋势迅速扩散，世界各国的经济联系日益密切。这样，无论是研究宏观经济的理论学者，还是各国宏观政策的决策者都不得不在一个开放经济的框架下来分析一国的宏观经济问题。

现实的需要促进了经济理论的快速发展，早期的 Mundell-Fleming 模型（Mundell, 1963; Fleming, 1962）虽然揭示了货币、财政政策与汇率的关系，但是缺乏微观基础，并且忽视了生产、消费和汇率之间的相互作用。到了 20 世纪 90 年代中期，Obstfeld 和 Rogoff（1995, 1996）则在前人研究的基础上综合考虑了微观经济基础和以往早期经典模型的描述性结论，建立了更具有一般意义的跨期垄断竞争模型。这种新的分析方法在垄断竞争和名义价格粘性的框架下，融入了许多宏观经济的动态性，被称为新开放经济宏观经济学（Lane, 2001）。

新开放经济宏观经济学的建立和发展不仅为讨论开放经济问题提供了一个新的研究框架,而且还能对各种宏观经济政策进行明确的福利分析。经过近十年的发展,有关新开放经济宏观经济学的研究成果层出不穷,所以有必要对这个领域的研究进行简单的梳理和总结,以便对它的发展脉络和成果有一个较为清晰的了解,这样也能为今后的研究指明方向。

此外,近十来的研究和探讨虽然使新开放宏观经济学得到了巨大的发展,但是仍然有些问题还没有来得及研究或得到应有的重视,所以我们就利用新开放经济宏观经济学的框架来重新思考这些问题。汇率是联系国内外经济的纽带,对汇率问题的重视已成为这个领域研究的共同点。现实世界经济中的贸易障碍直接影响国内外商品的供需,这样对汇率也有着直接的影响。关税作为最为常见的贸易障碍形式,自然成为开放经济研究的重要问题。传统的关税理论只是直观地解释了关税变动对国内外供需的影响,而没有给出关税冲击的国际传导机制,并且忽视了汇率在其中的互动作用。因此,在新的框架下分析关税效应将是本书的主要内容之一,同时也是本书的创新之处。

我们知道,在弹性价格时货币中性。但是,在粘性价格的假设前提下,货币中性的结论就有待于考证。资本变动成为货币冲击影响产出的重要传导媒介,所以把资本引入生产过程来考虑货币扩张和经济增长同样是一个值得期待的研究点。这同样也将成为本书的重要探讨的领域之一。

开放经济宏观经济学又被称为国际宏观经济学,一直以来就是经济学研究的一个重要领域。第二次世界大战以后,开放经济宏观经济学最初的发展主要表现为基于凯恩斯基础的 Mundell - Fleming 模型和 Dornbusch 模型 (Dornbusch, 1976)。这种早期的开放经济模型最主要的问题是缺乏微观基础。卢卡斯认为宏观经济变量变动时会影响微观经济个体的决策,从而导致宏观变量之间的关系发生改变,这样缺乏微观基础的宏观政策分析就会产生偏差,这就是著名的卢卡斯批判。

20 世纪 70 年代末,新古典主义兴起,其目标是为宏观经济学

提供适当的微观基础。在考虑个人效用函数最大化的基础上,重新分析了以往国际宏观经济学的种种问题,如汇率、利率、价格等变量间的关系,以及评估各种财政货币政策对生产、消费和汇率的影响。

进入 20 世纪 90 年代以后,开放经济模型又有了新的发展,如 Romer (1993) 建立了一个两国相互影响的垄断竞争经济,但其分析是静态的,且微观基础不足; Dixon (1993) 研究了完全竞争条件下的静态开放经济模型。Obstfeld 和 Rogoff (1995) 则开创性地将垄断竞争和名义价格粘性纳入动态一般均衡模型中,并建立了分析宏观经济关系的微观基础。近十年来,基于这种分析方法研究国际宏观经济问题的成果层出不穷,它们被统称为新开放经济宏观经济学。

这类模型的共同特点是在有着明确微观基础的动态一般均衡模型中引入名义刚性和市场不完全。无论是商品市场,还是要素市场,垄断竞争都是这种新模型的一个重要因素。首先,相对于完全竞争,我们可以明确分析垄断市场中的定价行为。其次,由于均衡的垄断价格高于边际成本,所以在一定范围内调整产量不会损害利润收益,这样在短期内产出水平就由需求完全决定。最后,市场中垄断的存在使经济中均衡产出水平低于社会最优产出水平,这样采取有效的货币或财政政策就有可能削弱这种扭曲的程度,从而提高社会的福利水平。

此模型兼顾了跨期方法的严格性(如 Sachs, 1981; Obstfeld, 1982 等)和古典方法得到的定性结论(如 Fleming, 1962; Mundell, 1963, 1964; Dornbusch, 1976 等),使国际政策传导机制中融入了跨期方法的内涵,而此内涵又与短期名义价格刚性和明确的总供给微观基础密切相关。而且模型给出了具体的效用函数形式,这样在求解最优化问题显示解的基础上,就可以进行明确的福利分析。名义刚性和市场不完全的引入改变了外部经济冲击的传导机制,重新确定了宏观政策的重要地位。因此,这种方法成为目前国际经济学研究的主导方法。

本书在介绍新开放经济宏观经济学的几个基本模型的基础上,