

经济学名著译丛

货币、就业和通货膨胀



〔美〕罗伯特·巴罗 赫歇尔·格罗斯曼 著

Money, Employment and Inflation



商务印书馆
The Commercial Press

货币、就业和通货膨胀

〔美〕罗伯特·巴罗 赫歇尔·格罗斯曼 著

Money, Employment and Inflation



创于1897

商务印书馆
The Commercial Press

2015年·北京

图书在版编目(CIP)数据

货币、就业和通货膨胀/(美)巴罗,(美)格罗斯曼著;
张辑译. —北京:商务印书馆,2015

(经济学名著译丛)

ISBN 978-7-100-11065-5

I. ①货… II. ①巴…②格…③张… III. ①就业率—
关系—通货膨胀—研究 IV. ①F241.4②F820.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 023417 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

货币、就业和通货膨胀

〔美〕罗伯特·巴罗 赫歇尔·格罗斯曼 著

张 辑 译

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

北京市艺辉印刷有限公司印刷

ISBN 978-7-100-11065-5

2015年6月第1版

开本 850×1168 1/32

2015年6月北京第1次印刷 印张 10 1/2

定价: 29.00元

前 言

从1968年到1971年,我们俩人是在布朗大学工作的同事,这本专著就是那个时期思想成长的一个自然结果。期间,我们意识到俩人对传统宏观经济分析的脆弱基础持有同样的保留意见,都感觉有必要对这些基础进行大刀阔斧地重建,尤其有必要对非市场出清条件下的交换问题给予充分的研究。不幸的是,其他作者——尤其是帕廷金(1956年第十三章)和克洛尔(1965年)——在一系列问题上的早期努力似乎充满了希望,但对同行几乎没有产生什么明显的影响。不过,1968年莱琼赫夫沃德争论性著述的出版,却的确成功地激发了人们对这些问题的兴趣。

我们合作的第一篇研究重新表述宏观经济分析的论文,是以帕廷金和克洛尔提出的基本原理为基础的。这篇文章1971年刊载于《美国经济评论》,其中的思想为本专著的分析要点奠定了基础。之后我们独作或合作论文提出的各种观点,亦为本专著所采用,书末的参考文献列入了这些文章的题名。

虽然这本专著的主要动机是从非市场出清条件下的交换理论视角再次系统地进行宏观经济分析,但我们也试图吸纳近来一些有关重新表述宏观经济理论的重要思想。本书深入细致地探讨了通货膨胀预期的影响,特别是其和利息率与失业率的关系。这一

分析导源于蒙代尔(1965)、菲尔普斯(1967)、弗里德曼(1968)的研究。同时,归功于塔克尔(1966)、莱德勒(1968)的思想观点,本书在此基础上也详尽地分析了总需求变化的动态机制。此外,根据有关工资与物价空间分布信息是不完全的这一视角,本书仔细考察了另一种重新表述宏观经济理论的方式。这一分析大部分源自莫腾森(1970,1974)的研究。

衷心感谢布朗大学和芝加哥大学几位首届研究生多年来的帮助,他们参与了本书材料的搜集整理工作,并对许多不同的研究方法提出了宝贵的反馈意见。本书赖以付梓的绝大部分研究工作,是在国家科学基金会所拨经费的支助下完成的,在此感谢国家科学基金会经济学项目部主任詹姆斯·布兰克曼的鼓励。布朗大学的马里恩·安东尼打字技巧娴熟,态度和蔼,录入了各章几经校对的草稿。

罗伯特·J. 巴罗

赫歇尔·I. 格罗斯曼

1975.7

目 录

导论	1
第一章 基本模型	8
第一节 基本模型的构成要素	8
第二节 基本模型中厂商、居民户和政府的行为	12
一、厂商	12
二、居民户	14
数学注释	20
三、政府	20
第三节 基本模型的比较静态分析	22
一、市场出清条件	22
二、货币余额的供给与需求	26
三、外生干扰的影响	27
数学注释	34
第四节 基本模型的动态分析	35
一、基本模型中的市场进程	35
二、工资调整 and 价格调整的关系	38
三、外生干扰的动态机制	41

数学注释	43
第二章 非市场出清条件下的产出与就业	45
第一节 非市场出清条件下的交换	45
第二节 总量超额供给情况	49
一、商品超额供给下的厂商行为	49
二、劳动超额供给下的居民户行为	53
数学注释	63
三、总量超额供给下产出与就业的决定	63
四、流动性约束	73
第三节 总量超额需求情况	79
一、劳动超额需求下的厂商行为	80
二、商品超额需求下的居民户行为	82
数学注释	92
三、总量超额需求下产出与就业的决定	93
第四节 总量产出与就业	102
一、实际市场出清轨迹	102
二、等就业轨迹	108
第五节 不存在重新签约的动态分析	111
一、工资和价格的调整关系	111
二、外生干扰的动态机制	113
数学注释	116
第三章 资本、金融资产与收益率	118
第一节 资本和金融资产的框架	118
第二节 资本、金融资产和厂商、居民户与政府的行为	124

一、厂商的行为	125
二、居民户行为:最优交易次数与货币持有量	128
三、居民户的行为:劳动供给、消费需求与储蓄	132
数学注释	139
四、政府的行为	140
第三节 市场出清条件下的投资和收益率	141
一、市场出清条件	141
二、市场出清条件下的比较静态分析	146
三、财政政策的影响	149
四、货币政策的影响	153
五、资本存量的增长	158
第四节 劳动与商品超额供给下的投资和收益率	160
一、商品超额供给下的厂商行为	160
二、劳动超额供给下的居民户行为	164
数学注释	171
三、总量超额供给下的产出、就业和收益率的决定	171
四、总量超额供给下的比较静态分析	177
第四章 通货膨胀与收益率	181
第一节 收益率与价格和工资的预期变化率	181
第二节 预期价格变化和厂商与居民户的行为	184
一、厂商的行为	185
二、居民户的行为:最优交易次数与货币持有量	186
三、居民户的行为:劳动供给、消费需求与储蓄	190
第三节 预期价格变化的比较静态效应	195

一、市场出清条件	196
二、比较静态分析	201
数学注释	206
第四节 通货膨胀、预期通货膨胀和收益率的动态分析 ..	208
一、适应性预期	209
二、存在预期价格变化的价格调整关系	210
三、货币政策的动态效应	212
数学注释	219
第五章 通货膨胀与失业	222
第一节 单一劳动市场上的工资膨胀、就业不足和失业 ..	222
一、工资膨胀和就业不足	223
二、失业	224
第二节 有多种劳动的工资膨胀和失业	227
一、平均工资膨胀率	227
二、失业总水平	229
第三节 非对称的工资反应	234
第四节 已测定失业的逐渐调整	235
第五节 失业、工资膨胀和通货膨胀预期	239
一、顺时针循环和加速的通货膨胀	241
二、支配型的循环模式	247
第六章 总需求的动态变化	249
第一节 货币余额的逐渐调整	249
数学注释	255
第二节 实际商品需求的逐渐调整	256

数学注释	260
第三节 适应性预期	263
一、永久收入	263
二、不定收入的安排	267
三、货币的投机性需求	268
第四节 金融资产市场的逐渐出清	270
数学注释	276
第七章 存在工资与价格投机的产出和就业	280
第一节 工资与价格投机的分析框架	280
第二节 居民户的工资与价格投机	282
一、就业接受决定	282
二、消费需求	286
第三节 产出与就业的决定	288
一、市场出清条件	289
二、货币紧缩效应	290
三、辞职与临时解雇	292
四、实际工资率的循环模式	295
五、消费的周期变动和需求乘数	296
六、货币扩张效应	297
第四节 厂商的工资与价格投机	298
一、劳动需求与产出供给	299
二、产出与就业	301
参考文献	305

人名索引·····	311
人名译名对照表·····	313
重要术语汉英对照检索表·····	317
译者后记·····	321

导 论

1

本专著对就业水平和通货膨胀率的决定进行了广泛的选择理论分析。这一分析有两个主要而又紧密联系的目标:首先,弄清楚单个经济单位的行为和现实宏观经济现象之间的相互关系;其次,从有关单个经济主体的动机及其面临的约束的视角,解释单个经济主体行为的主要特征。简言之,通过重新考察宏观经济学的微观经济基础,这本专著试图对关于宏观经济各种关系的理论重新进行系统的表述。

第一章是本书研究的出发点,内容是一个处在跨期背景中的瓦尔拉斯一般均衡的基本模型。模型包括三种形式的经济决策单位:厂商、居民户与政府;四种经济物品:劳务、可消费的商品、公共设施和不能兑现的纸币。在这一分析框架里,本章分析了厂商利润最大化行为,居民户生命周期效用最大化行为,以及模型所隐含的厂商、居民户和政府行为的一致性在决定工资、价格、就业与产出上的各种结果。这种理想化的表述对理解放松各种重要的抽象条件可能导致的结果提供了有用的基础。不过,瓦尔拉斯模型没有为建立就业与通货膨胀理论提供一个适当的基础。

传统后凯恩斯主义宏观经济学演进中的一个不幸方面是,它一直患有一种痼疾,企图要从一般市场出清的分析框架中杜撰出

一套关于就业与通货膨胀的理论。^① 这些努力的结果是给传统的宏观经济学留下了令人尴尬的、脆弱的选择理论基础,并把宏观经济学和那些与人们观察到的经济现象难以协调的重要结论联系起来。²

这种困境的一个典型例子涉及就业水平和实际工资率之间的关系。按照传统宏观经济学分析,劳动的需求是和实际工资水平成反比关系的,而且也只是与实际工资相关的。这一假设和凯恩斯是一致的。在这方面,凯恩斯坚持了已为人们认同的前凯恩斯主义学说。^② 给定这一假设,劳动需求量和就业量的周期性变动必然意味着实际工资率的反周期变动。然而,众所周知,迄今为止人们尚未观察到这样一种工资变动模式。^③

第二章从瓦尔拉斯的分析框架出发,考察了非市场出清条件下的产出和就业。本章提出了这本专著的分析要点。关键的假设

① 在1968年出版的《论凯恩斯主义经济学和凯恩斯经济学》一书中,莱琼赫夫沃德(Leijonhuvud)详尽广泛地阐述了这一主题。有关莱琼赫夫沃德注释的重要评价,参见格罗斯曼1972年3月刊载于《经济文献杂志》的“凯恩斯是‘是一个凯恩斯主义者吗?’”和耶戈尔(Yeager)1973年6月刊载于《西方经济杂志》的“凯恩斯主义的流变”。

② 凯恩斯(Keynes)写道:在既定的组织、设备与技术条件下,实际工资只与产量(因此与就业量)是相关的。也就是说,一般而言,就业增加的发生仅仅伴随的是实际工资的下降。因此,古典经济学家已经(正确地)断言了这一重要的事实,我不想对此有任何争议……单位劳动挣得的实际工资和就业量有唯一的反向关系。(1936,第17页)

③ 最近,库赫(Kuh)和鲍德金(Bodkin)分别在1966年6月刊载于《政治经济学杂志》的“失业、生产函数与实际需求”和1969年8月刊载于《加拿大经济学杂志》的“实际工资与就业的周期性变动”两文中,重新检查了相关的证据。凯恩斯本人认识到了这种不一致,在1939年3月刊载于《经济学杂志》的“实际工资和产出的相对变动”一文中,从垄断与需求弹性变动助长经济周期的角度,对之提出了一个相当牵强附会的解释。

是工资与价格对需求变动的反应是迟缓的。因此,交换可能发生于工资与价格不符合整个市场出清要求的水平。在本章,我们首先推广了利润最大化行为和生命周期效用最大化行为的分析,以便容纳对市场未出清施加的各种约束的考察。然后用推广的结果在既定的工资与价格水平上构建出决定产出与就业的一般模型。

这一分析使我们能够推导出一些熟悉的结论:诸如不足的商品需求会通过乘数效应抑制就业的看法。较之传统分析可能臻至的程度,这些结论带有更多的普遍性和严谨性。不仅如此,对非市场出清条件下交换明晰的模型化说明也得出了一些不为人们熟悉的结论。这样的一个例子是,商品的超额供给对实际劳动需求的影响,否决了实际工资和就业之间必然成反向变动的古典关系。另外一个重要的例子是,对生命周期预算约束的相对重要性的分析,和在总量超额供给背景下测定需求乘数大小时对流动性补偿费的分析。第三个例子是,推导在总量超额需求背景下决定收入与就业的、和更传统的需求乘数相类似的供给乘数。

第三章将资本、金融资产与收益率引入分析框架。在本章,我们首先扩展对企业行为的分析,以便探讨投资和产权股票问题;其次,我们修正对居民户生命周期计划和资产选择的分析,以便考察正收益率的有效性。我们还引入了政府借贷的可能性,以便对货币政策和财政政策作出明确区分。然后,我们研究了在总量市场出清背景下和总量超额供给背景下,这种广义的厂商、居民户与政府行为的和谐一致可能导致的结果。本章对总量超额供给的分析与传统的 IS-LM 分析相类似。

第四章集中讨论通货膨胀问题,考察了通货膨胀和收益率之

间的关系。在本章,我们首先扩展对居民户行为的分析,将通货膨胀预期纳入考虑。然后我们分析修正后的居民户行为如何和厂商、政府的行为相互作用,决定了实际的与名义的收益率。本章最后一部分对通货膨胀、预期通货膨胀和收益率之间的相互作用展开动态分析。

第五章叙述了一个关于通货膨胀与失业之间关系的模型。模型是从第二章的分析框架推导出来的,但关注的焦点是深入细致地讨论劳动市场。本章的新颖点是引入了异质劳动的概念。对劳动市场的分析得出了所谓的菲利普斯曲线,但同时也揭示了总需求、失业、通货膨胀预期和实际工资膨胀之间的相互作用。

第四章与第五章对通货膨胀和通货膨胀预期之间相互作用的分析,涉及两个非常重要的范畴。第一个是人们熟悉的实际通货膨胀产生通货膨胀预期的适应性预期机制;第二个重要范畴是人们不太熟悉的观点,认为工资与物价的调整是两种影响力合力作用的结果:第一种力量试图矫正实际工资与物价和市场出清的工资与物价之间任何现存的偏差,这种偏差本身可能是由通货膨胀预期决定的;第二种力量则试图预期并阻止实际工资与物价和市场出清的工资与物价之间未来可能发生的任何偏差。第二种力量导致了通货膨胀预期对实际通货膨胀直接的一一对应的影

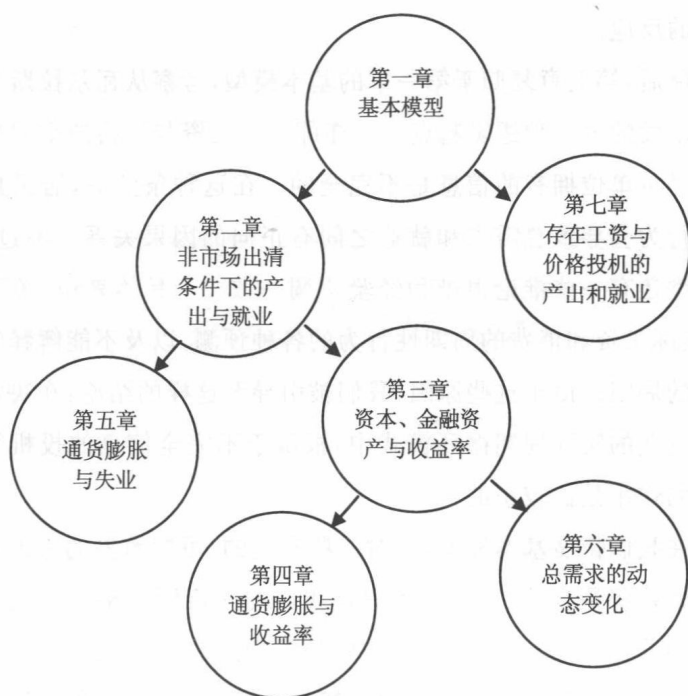
第六章分析了总需求的动态变化机制。在此,我们运用第三章的分析框架,在总量超额供给背景下考察产出、就业和收益率的时间路径,发掘其各种不同的结构性滞后可能导致的结果。我们特别集中地研究了实际需求对其直接决定因素的各种反应、有关未来收入水平和收益率预期的调整、以及收益率对金融资产供求

失衡的反应。

最后,第七章复归于第一章的基本模型,考察从瓦尔拉斯分析框架出发的另一种逻辑起点——亦即关于工资与价格的空间分布各个经济单位拥有的信息是不完全的。在这种条件下,居民户的投机行为会导致总需求和就业之间有正向的因果关系。不过,这一模型还有一些推论很难和经验协调一致——具体来说,关于辞职、实际工资和消费的周期性行为的各种预测,以及不能解释临时解雇的局限。由于这些原因,我们被引导至这样的结论:在决定产出与就业的实际周期循环模式中,根源于不完全信息的投机行为发挥的作用是比较小的。

在我们拓展基本模型前,对一些有趣的、可能重要的考虑在此给予解释将是有益的,这些考虑是我们的分析所忽略的。具体到我们的分析框架,一个明显的抽象是我们忽略了对风险与不确定性的考虑。尽管预期在分析中发挥着重要作用,但通常我们会考虑到预期有可能不会变成现实,而对厂商与居民户行为的分析却似乎一直把预期当作确定的事情。具体来说,居民户追求的是预期消费与闲暇的效用最大化,而不是消费与闲暇的预期效用最大化。抽象掉风险与不确定性,确实能让很多重要的内容得到更清晰的阐述,但也意味着我们只是在趋近一个更扩展的分析的结果。

由于我们忽略了对不确定性的详尽处理,我们生成各种预期的机制就只是一种简单适应性的,例如对工资与价格变化的预期。特别的,这些预期不是从具有明确信息结构的模型中推导出来的最优预测。因此,在完全涵盖市场参与者可获得信息的意义上,我们假设的预期生成过程也许是不“合理的”。我们可以对分析进行



本书各章分析的演进逻辑图

有效的扩展,以涵盖形成各种预期的理性的基础——理性的也就是最优的。然而,这种扩展要求详尽地考察不确定性,并条分缕析地处理和另一种预期机制有关的各种信息成本。

另外一个值得注意的抽象是,我们的模型没有考虑金融中介机构。这种简化直接来自我们对风险与不确定性的忽略。也就是说,要有效地分析金融中介的作用,就要对风险与不确定性的可能结果作出明确的分析。

还应该注意到,除了一些例外,分析在很大程度上忽略了分配