

经济科学译丛

宏观经济学

(第六版)

[美] N·格里高利·曼昆 / 著
N. Gregory Mankiw

Macroeconomics
(Sixth Edition)

宏观经济学



经济科学译丛

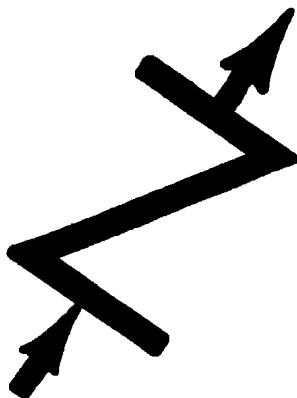
Macroeconomics
(Sixth Edition)

宏观经济学

(第六版)

[美] N·格里高利·曼昆 / 著
N. Gregory Mankiw

张帆 杨祜宁 岳珊 / 译



图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学：第六版/（美）曼昆著；张帆等译.

北京：中国人民大学出版社，2009

（经济科学译丛）

ISBN 978-7-300-10471-3

I. 宏…

II. ①曼…②张…

III. 宏观经济学

IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 040828 号

经济科学译丛

宏观经济学（第六版）

[美] N·格里高利·曼昆 著

张帆 杨祜宁 岳珊 译

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242（总编室）

010-62511398（质管部）

010-82501766（邮购部）

010-62514148（门市部）

010-62515195（发行公司）

010-62515275（盗版举报）

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>（人大教研网）

经 销 新华书店

印 刷 河北涿州星河印刷有限公司

规 格 185mm×260mm 16 开本

版 次 2009 年 5 月第 1 版

印 张 40.25 插页 3

印 次 2009 年 5 月第 1 次印刷

字 数 744 000

定 价 69.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

《经济学译丛》

编辑委员会

学术顾问

高鸿业 王传纶
胡代光 范家骧
朱绍文 吴易风

主 编

陈岱孙

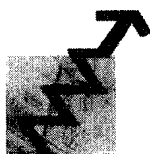
副主编

梁 晶 海 闻

编 委

王一江 王利民
王逸舟 贝多广
平新乔 白重恩
刘 伟 朱 玲
许成钢 张宇燕
张维迎 李 扬
李晓西 李稻葵
杨小凯 汪丁丁
易 纲 林毅夫
金 碚 姚开建
徐 宽 钱颖一
高培勇 梁小民
盛 洪 樊 纲

(按姓氏笔画排列)



《经济科学译丛》总序

中国是一个文明古国，有着几千年的辉煌历史。近百年来，中国由盛而衰，一度成为世界上最贫穷、落后的国家之一。1949年中国共产党领导的革命，把中国从饥饿、贫困、被欺侮、被奴役的境地中解放出来。1978年以来的改革开放，使中国真正走上了通向繁荣富强的道路。

中国改革开放的目标是建立一个有效的社会主义市场经济体制，加速发展经济，提高人民生活水平。但是，要完成这一历史使命绝非易事，我们不仅需要从自己的实践中总结教训，也要从别人的实践中获取经验，还要用理论来指导我们的改革。市场经济虽然对我们这个共和国来说是全新的，但市场经济的运行在发达国家已有几百年的历史，市场经济的理论亦在不断发展完善，并形成了一个现代经济学理论体系。虽然许多经济学名著出自西方学者之手，研究的是西方国家的经济问题，但他们归纳出来的许多经济学理论反映的是人类社会的普遍行为，这些理论是全人类的共同财富。要想迅速稳定地改革和发展我国的经济，我们必须学习和借鉴世界各国包括西方国家在内的先进经济学的理论与知识。

本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、公共财政、劳



动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容易理解与掌握。

经济学是一门社会科学，许多基本原理的应用受各种不同的社会、政治或经济体制的影响，许多经济学理论是建立在一定的假设条件上的，假设条件不同，结论也就不一定成立。因此，正确理解掌握经济分析的方法而不是生搬硬套某些不同条件下产生的结论，才是我们学习当代经济学的正确方法。

本套译丛于 1995 年春由中国人民大学出版社发起筹备并成立了由许多经济学专家学者组织的编辑委员会。中国留美经济学会的许多学者参与了原著的推荐工作。中国人民大学出版社向所有原著的出版社购买了翻译版权。北京大学、中国人民大学、复旦大学以及中国社会科学院的许多专家教授参与了翻译工作。在中国经济体制转轨的历史时期，我们把这套译丛献给读者，希望为中国经济的深入改革与发展作出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会

1996 年 12 月

谨以此书献给

德波拉



作者介绍



N·格里高利·曼昆 (N. Gregory Mankiw) 是哈佛大学的经济学教授。他在普林斯顿大学开始自己的经济学学习，并于 1980 年获得文学士学位。在获得麻省理工学院经济学博士学位之后，他于 1985 年开始在哈佛大学任教，并在 1987 年晋升为正教授。现在，他定期为本科生和研究生讲授宏观经济学课程。他也是颇受欢迎的入门教科书《经济学原理》(西南-汤普森出版社)的作者。

曼昆教授经常参加学术与政策争论。他的研究范围涉及宏观经济学的许多领域，其中包括价格调整、消费者行为、金融市场、货币与财政政策及经济增长。除了在哈佛大学任教外，他还是全国经济研究局的研究员，布鲁金斯经济活动讨论小组的成员，波士顿联邦储备银行和国会预算办公室的顾问。2003—2005 年，他曾任总统经济顾问委员会主席。

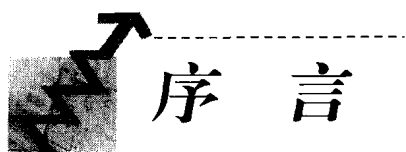
曼昆教授与妻子德波拉 (Deborah) 及孩子凯瑟琳 (Catherine)、尼古拉 (Nicholas) 和彼得 (Peter)，以及他的宠物狗托宾 (Tobin) 住在马萨诸塞州的韦尔斯利 (Wellesley)。

关于政治学（或社会生活的法学）的这些分支，存在一个充分挑选并有条理的事实集合来形成一门科学的开端，应该作为专业来讲授。这些学科中的首要部分是政治经济学，即全人类财富与物质繁荣的来源与条件的学科……

那些贬低逻辑学的人也通常会警告你要防备政治经济学。他们告诉你，政治经济学是冷酷无情的。它承认一些令人不愉快的事实。就我来看，我所知道的最无情的事情是万有引力定理：如果一时没留神，这个规律就会毫无顾忌地扭断一个最好而又最温柔的人的脖子。风与浪也是非常无情的。你是建议那些下海的人拒绝风与浪呢，还是利用风与浪，并找出保护自己免遭危险的方法呢？我给你的建议是研究伟大学者们关于政治经济学的论述，并坚持你所发现的他们的正确论述；而且，如果你并不自私，也并不是铁石心肠，仅仅依靠这些论述，政治经济学是不会使你自私和变成铁石心肠的。

约翰·斯图尔特·穆勒

1867 年



序 言



这一知识的看法不尽相同。让我通过重申我的四个目标来开始这新的一版, 这些目标共同决定了本书对这一领域的研究方法。

第一, 我试图提供宏观经济学中短期与长期之间的一种平衡。所有经济学家都同意, 公共政策和其他事件在不同时间范围内影响经济。我们生活在我们自己的短期中, 但我们也生活在我们的父母留给我们的长期中。因此, 宏观经济学课程既需要包括经济周期和稳定政策这类短期题目, 也需要包括经济增长、自然失业率、持久的通货膨胀以及政府债务的影响这些长期题目。没有哪一种时间范围比另一种更重要。

第二, 我把凯恩斯主义和古典理论的观点结合在一起。尽管凯恩斯的《通论》为我们现在对经济波动的许多解释提供了基础, 但重要的是要记住, 古典经济学对许多基本问题提供了正确的答案。在本书中, 我把凯恩斯之前的古典经济学家和过去 20 年间新古典经济学家的许多贡献都结合进来了。例如, 把相当多的篇幅给予利率的可贷资金理论、货币数量论以及前后不一致性问题。同时, 我认识到, 凯恩斯和新凯恩斯主义者的许多思想对理解经济波动是必要的。我也把相当大的篇幅给予总需求的 $IS-LM$ 模型, 通货膨胀与失业之间的短期取舍关系, 以及现代工资与价格刚性理论。

第三, 我运用多种简单模型来介绍宏观经济学。我并不自认为有一个足以解释所有经济内容的模型, 我鼓励学生学会如何使用和比较一组著名的模型。这种方法在教学上的价值是使每个模型可以较为简单, 而且, 可以在一两章之内加以介绍。更重要的是, 这种方法可以让学生像经济学家一样思考, 经济学家在分析经济事件或公共政策时总是把各种模型牢记于心。(本版封面说明了这一方法: 那幅画像一组模型, 显示了同一现象的不同方面。)

第四, 我强调, 宏观经济学是一门经验学科, 由广泛的经验所推动和指导。本书包括许多用宏观经济理论说明现实世界数据或事件的案例研究。为强调基础理论的广泛适用性, 我引用了世界各国经济当前面临的问题与重大历史事件的案例研究。案例研究分析了亚历山大·汉密尔顿 (Alexander Hamilton)、亨利·福特 (Henry Ford)、艾伦·格林斯潘 (Alan Greenspan) 和乔治·布什 (George Bush) (两个布什都包括!) 的政策。这些案例研究教读者如何把经济学原理运用于 14 世纪的欧洲、雅浦岛、奥兹国, 以及今天报纸上的问题。

第六版新在何处?

对本书前几版的正面反应说明, 急剧的改变既不是必要的也不是教师期望的——实际上, 第六版保持了与第五版同样的大结构。然而, 我在第六版中从几个方面改进了本书。最明显的是, 本书更新了, 然而我

也改进了教学方法和覆盖范围。尽管宏观经济理论基础仍与四年前相差无几,但宏观经济学的细节与实践的变动足以值得出一个新版本。

以下是按出现顺序排列的一些主要的变动:

- 第1章有一个关于获得诺贝尔奖的宏观经济学家的参考资料。
- 第2章包括了新的一节,讨论了劳动市场情况的营业处所调查,并把它与家庭调查进行了对比。该章还包括了一个新的关于劳动力参与率的长期趋势的案例研究。
- 第3章把柯布-道格拉斯生产函数加入正文,而不是放在附录中。该章还包括一个关于劳动生产率与实际工资之间联系的新的案例研究。
- 第4章增加了一个新的关于信用卡和银行卡在货币系统中的作用的参考资料。
- 第5章有一个新的解释双边贸易平衡的无关性的参考资料,引出小型开放经济假设的新的一段,以及一个关于为什么资本不流向穷国的新的案例研究。
- 第6章有一个新的案例研究,关于领取最低工资的工人的特点。该章还有一个关于欧洲劳动市场的更深入的讨论,集中关注国家之间失业率的差异和工作小时随时间推进的下降。
- 第7章有新的一节,讨论对人口增长在经济发展过程中的作用的不同看法。
- 第8章有一个新的案例研究,分析贸易对增长的影响,还有关于制度对培育经济繁荣的作用的新的一节。这新的一节包括了关于现代制度的殖民地起源的新的案例研究。此外,该章还有关于约瑟夫·熊彼特(Joseph Schumpeter)的“创造性破坏”的概念的新的案例研究,包括历史的和最近的应用。
- 第9章以对经济周期事实的更深入的讨论为开始,引进短期经济波动的题目。
- 第12章有关于“不可能三角形”——允许资本的自由流动、实行独立的货币政策和固定汇率的不能同时存在——的新的一节,包括关于中国货币辩论的新的案例研究。
- 第15章有一个完全更新的关于财政政策前景的案例研究和关于税收如何影响激励的新的参考资料。
- 第16章包括了一个新的关于行为经济学对提高储蓄的政策可以提出什么意见的案例研究。
- 第17章是关于股票市场的其他观点的新增的一章,讨论了有效市场假说和凯恩斯关于选美的比喻。
- 第19章有一个新的案例研究,概括了连锁超级市场的菜单成本的研究。

在评估我所做的所有变动和所考虑的许多其他问题时,我都把简洁

经济科学译丛 / 宏观经济学(第六版)

性的好处牢记在心。根据我当学生的经历,我知道长篇巨著更不容易被阅读。我写作本书的目标是用尽可能最少的词汇提供一本最清晰、最时新而又最容易阅读的宏观经济学教程。

题目的安排

我教授宏观经济学的策略是首先考察价格有伸缩性的长期,然后考察价格黏性的短期。这种做法有若干优点:第一,由于古典二分法允许把实际与货币问题分开,对学生来说长期内容更容易理解。第二,当学生开始研究短期波动时,他们已完全懂得了经济围绕其波动的长期均衡。第三,从市场出清模型开始使宏观经济学与微观经济学之间的关系更为清楚。第四,学生先学习宏观经济学家中争论不大的内容。由于所有这些原因,以长期古典模型为起点的策略简化了宏观经济学的教学。

让我们现在从战略转向战术。下面是本书各篇章主要内容的浏览。

第1篇: 导言

第1篇导言的内容是简要的,以便学生可以迅速地到达中心的题目。第1章讨论宏观经济学家论述的广泛的问题,以及经济学家建立解释世界的模型的方法。第2章介绍宏观经济学的关键数据,强调国内生产总值、消费物价指数以及失业率。

第2篇: 古典理论: 长期中的经济

第2篇考察价格有伸缩性的长期。第3章介绍了国民收入的基本古典模型。在这个模型中,生产要素和生产技术决定了收入水平,要素的边际产量决定了其对家庭的分配。此外,该模型说明了,财政政策如何影响经济资源在消费、投资和政府购买之间的配置,并强调了实际利率如何使产品与服务的供求均衡。

第4章介绍了货币和价格水平。由于价格被假定为具有充分的收缩性,该章介绍了古典货币理论的著名观点:货币数量论、通货膨胀税、费雪效应、通货膨胀的社会成本以及恶性通货膨胀的原因与成本。

第5章开始研究开放经济的宏观经济学。本章在保持充分就业假设之下,介绍了解释贸易余额和汇率的模型,讨论了各种政策问题:预算赤字与贸易赤字之间的关系,保护主义贸易政策的宏观经济影响,以及货币政策对外汇市场上通货价值的影响。

第6章通过讨论劳动市场的动态变化和自然失业率而放松了充分就业假设。本章考察了失业的各种原因,包括寻找工作、最低工资法、工会的势力以及效率工资。本章还描述了有关失业形式的一些重要事实。

第3篇: 增长理论: 超长期中的经济

第3篇通过发展现代增长理论的工具进行了经济动态的古典分析。第7章引进索洛增长模型来描述经济如何随时间而演进。该章强调了资

本积累和人口增长的作用。第8章接着把技术进步加入索洛模型。该章使用索洛模型讨论全世界的增长经验和公共政策如何影响生活水平的高低与增长。最后,第8章还向学生介绍了现代内生增长理论。

第4篇:经济周期理论:短期中的经济

第4篇考察短期,在短期中价格是黏性的。本篇从描述经济活动短期波动的一些关键事实的第9章开始,然后介绍了稳定政策的作用及总供给和总需求模型。以后的章节深化了这章所提出的思想。

第10章和第11章更深入地研究了总需求。第10章提出了凯恩斯交叉图和流动性偏好理论,并把这些模型作为构建IS—LM模型的材料。第11章用IS—LM模型解释经济波动和总需求曲线。它以对大萧条的一个扩展案例的研究得出结论。

第12章继续研究短期经济波动,它集中关注开放经济中的总需求。本章介绍了蒙代尔-弗莱明模型,并说明了在浮动与固定汇率之下货币与财政政策是如何影响经济的。本章还讨论了有关汇率应该浮动还是固定的争论。

第13章进一步研究了总供给。它考察了解释短期总供给曲线的各种方法,并讨论了通货膨胀与失业之间的短期取舍关系。

第5篇:宏观经济政策争论

一旦学生掌握了标准的长期与短期经济模型,本书就把这些模型作为讨论一些有关经济政策的关键争论的基础。第14章详细考察了有关决策者应该如何对短期经济波动作出反应的争论。本章强调了两个广泛的问题:货币与财政政策应该是积极的还是消极的?政策的实施应该根据规则还是应该斟酌处置?本章展示了双方有关这些问题的观点。

第15章集中在有关政府债务的各种争论上。本章给出了政府负债规模的一点感性认识,讨论了为什么衡量预算赤字并不总是直截了当的,重现了传统的政府债务影响的观点,提出了作为另一种观点的李嘉图等价原则,并讨论了有关政府债务的各种其他观点。与前一章中一样,本章并没有给学生以结论,而只是给了学生自己评价不同观点的工具。

第6篇:再论支撑宏观经济学的微观经济学

在短期中经济波动与长期经济模型的理论并把这些理论用于宏观经济政策

周期理论的进展,包括实际经济周期理论和新凯恩斯主义的黏性价格理论。这些最新的理论为了尝试更好地理解短期经济波动而运用了微观经济分析。

结束语

本书以一篇简洁的结束语收尾,这篇结束语回顾了大多数宏观经济学家观点一致的主要结论,并讨论了一些最重要的有争论的问题。无论教员的选择包括哪些章节,这重要的一章可以用来提醒学生许多宏观经济学模型和理论是如何相互关联的。我在这里和全书中强调,尽管宏观经济学家之间存在分歧,但我们对经济运行的了解还是很多的。

其他教学途径

虽然我用我喜欢的教授中级水平的宏观经济学的方式组织了材料,但我理解其他教师有不同的偏好。在撰写本书时,我努力把这一点铭记在心,从而可以提供某种程度的灵活性。这里是教师可以重新安排教学内容的几种方法:

- 一些教师急于涵盖短期经济波动。对这样的课程,我建议先讲第1~4章使学生打好一个基本古典理论的基础,然后跳到第9、10、11和13章讲授总需求和总供给模型。
- 一些教师急于讲授长期经济增长。这些教师可以紧接着第3章讲授第7和第8章。
- 希望推迟(或甚至跳过)开放经济宏观经济学的教师可以省略第5和第12章而不失其连续性。
- 愿意强调宏观经济学的微观基础的教师可以在课程的早期讲授第16、17和18章,例如紧接着第6章(或甚至更早)。

较早版本的经验说明本书适于到达主题的各种途径。

学习工具

我很高兴学生们发现本书前几版对使用者而言很友好。我努力使第六版更是如此。

案例研究

经济学一旦用于理解实际事件就走向了生活。因此,大量案例研究(本版中有很多新的或修改过的案例研究)是一种重要的学习工具,这些案例在各章与理论内容紧密地结合在一起。经常使用这些案例研究可以确保学生们在看到理论的运用之前无须全力去应付过量的理论。学生们反映,案例研究是他们对本书最喜欢的一部分。

参考资料栏目

这些栏目所提供的辅助材料是“为你提供的信息”。我用这些栏目澄清一些困难的概念，更多地提供一些有关经济学工具的信息，并说明经济学如何与日常生活息息相关。在本版中有一些栏目是新的或修改过的。

图形

理解图形分析是学习宏观经济学的一个关键部分，我努力使图形易于理解。我在图形中经常用一些评论性方框，这些方框对图形所显示的要点作了简要的说明，并引起对这些要点的注意。这些图形想必有助于学生们学习和复习课程内容。

数学注释

我偶尔也用数学脚注来把较困难的内容放在正文之外。这些注释使观点更为严谨或给出对数学结论的证明。那些不熟悉必要的数学工具的学生可以很容易地跳过这些注释。

各章的内容提要

每章都以对其重要结论所作的简洁而非技术性的内容提要结束。学生们可以用这些内容提要来归纳整理课程内容并为考试而进行复习。

关键概念

学习一门学科的语言是任何课程的一个主要部分。在各章中，当介绍每个关键概念时，它们都用了黑体字。在各章结尾，列出了关键概念以供复习之用。

复习题

在学过一章后，学生可以立即通过回答复习题来检查自己对基本结论的理解程度。

问题与应用

每一章都包括旨在作为家庭作业的“问题与应用”。一些题是本章理论的数字运用；另一些题通过提出与本章题目密切相关的新问题鼓励学生超出本章的内容思考。

各章的附录

一些章包括了提供更多内容的附录，有时是较高水平的数学深化。这些附录是为了如果教授希望就可以增加一些题目的深度。这些附录也可以完全略去而不会失去连贯性。

术语表

为了帮助学生熟悉宏观经济学的语言，书后提供了有 250 多个词条的术语表。

学生辅助材料

沃斯出版公司 (Worth Publishers) 和我对我们所收到的有关配合这