

高等院校经管类精品课程系列教材

登录 www.cfpress.com.cn
*** 下载电子教案 ***



中级宏观经济学

Intermediate Macroeconomics

季小立 梁东黎◎编著

 中国财富出版社
CHINA FORTUNE PRESS

高等院校经管类精品课程系列教材

中级宏观经济学

季小立 梁东黎 编著



中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中级宏观经济学 / 季小立, 梁东黎编著. —北京: 中国财富出版社, 2017. 12
(高等院校经管类精品课程系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5047 - 4898 - 0

I. ①中… II. ①季… ②梁… III. ①宏观经济学—高等学校—教材 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 001137 号

策划编辑 赵 翠

责任编辑 赵 翠

责任印制 石 雷

责任校对 孙丽丽

责任发行 王新业

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼

邮政编码 100070

电 话 010 - 52227588 转 2048/2028 (发行部)

010 - 52227588 转 321 (总编室)

010 - 68589540 (读者服务部)

010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.cfpress.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 中国农业出版社印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 4898 - 0/F · 2851

开 本 787mm × 1092mm 1/16

版 次 2018 年 5 月第 1 版

印 张 21.75

印 次 2018 年 5 月第 1 次印刷

字 数 489 千字

定 价 59.00 元

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

高等院校经管类精品课程系列教材

编委会人员名单

高级顾问

佟家栋 李维安 刘书翰 冼国明 刘秉镰 陈 漓 高盛斌
蒋殿春 戴金平 王 燕 杜传忠 马连福 张伯伟 马军海
李志辉 武彦民 刘恩专

学术指导委员会主任 修 刚

学术指导委员会成员

陈法春 冯雷鸣 郭建校 李运博 刘建喜 刘艳萍 田 耀
佟 立 王铭玉 余 江

编写委员会主任 邢 成

编写委员会成员

常 明 陈 璐 崔顺伟 樊颖慧 方 琳 戈黎华 宫树梅
韩 敏 侯逸天 黄玉杰 季小立 李 慧 李金玲 李丽丽
李名梁 李 薇 李云萍 梁东黎 刘宝成 刘慧媛 刘 妍
刘志勇 卢 姗 骆振华 马振华 牛 蕊 潘康宇 秦洪军
秦喜杰 苏力勇 孙 蕾 孙龙建 王 斌 王 菲 王冠辉
王锦程 王 慷 王茂林 王淑芬 辛 清 杨凤歧 杨 丽
殷晓粟 尹苗苗 袁凯宇 张凌志 张沛东 张 琼 张婷婷
郑 露 郑妍妍 周 昕

总策划 寇俊玲

总 序

当今时代，经济全球化进程日益加快，中国经济与世界经济的联系日趋密切。中国已经成为世界统一大市场的重要组成部分，中国企业的国际化程度相应提高，国际化人才需求愈发迫切。《国家中长期人才发展规划纲要（2010—2020年）》指出，当前我国人才培育的总体水平同世界先进国家相比仍存在较大差距，其目标要求包括突出培养创新型人才、注重培养应用型人才等。据社会科学文献出版社出版的《人才蓝皮书》预测，至2020年，我国专业技术人才需求高达8127万人。高层次国际商务人才缺乏现象尤为严重。为了适应这一需求，天津外国语学院国际商学院设计和编写了这套系列教材，以期对经济全球化时代高层次国际商务人才的培养做出一定的贡献。

2008年年度诺贝尔经济学奖获得者，美国经济学家保罗·克鲁格曼认为：“通往世界繁荣的唯一重要的结构性障碍，正是那些盘踞在人们头脑中的过时的教条。真正短缺的不是资源，也不是美德，而是对现实的理解和把握。”经济学作为济世之学，理应关注现实经济问题。

得益于外语类院校在国际交流与合作方面的优势，该系列教材的参编人员多具有海外留学或研修经历，学术视野开阔，熟悉国内外研究动态，也使得这套教材的设计和编写理念与国际接轨，极具全球视野，同时借鉴和吸收了国内外最新的教学与科研成果，具有一定的前沿性和前瞻性。

这套教材在经典经济学理论研究成果的基础上，借鉴吸收了21世纪经济学理论范式的革新及分析方法和工具的改进，是一套比较系统的、兼顾理论分析与实践检验的教科书，适合经济类、管理类等相关专业本科生、研究生作为教材或参考书，同时，由于其鲜明的实践性特色，亦对企事业单位、政府部门的科技工作者、管理干部及相关从业人员具有较高的参考价值。

该套教材由既有联系又相互独立的10余本教材组成，在策划和编写的过程中，坚持编写高水平精品教材的指导思想，从而具有以下特点：

第一，在“企业实习计划”的支持下，编写者可以有针对性地进行教材编写工作，而不是闭门造车、纸上谈兵，因而，使用教材的读者可以将所学

专业知识运用到实践工作中去，从而使教材具有鲜明的实践性意义。

第二，充分发挥了外语类院校的“外向型”优势，大量学习和借鉴国外经典教材和优秀论文，并纳入一线教师们自身的教学心得，使之具有国际性、前沿性、创新性视角。

毋庸讳言，在编写的过程中，一定还存在着一些疏漏和不足，也请广大读者不吝赐教，以利于该系列教材的进一步提升和完善。

佟家栋

2015年1月

前 言

本教材对宏观经济运行的理论说明，重点是阐述总需求形成的“五环节”构成：“总需求的形成需要五个环节：购买意愿—有效需求—交易货币需求—交易货币可得性—价格—总需求。消费需求、投资需求只构成总需求形成的第一环节即形成购买意愿；在确定的收入的基础上购买意愿成为有效需求；有效需求会提出交易货币需求；交易货币需求通过交易货币可得性才能得到满足；总需求还要受到价格的影响。经过这五个环节，才能够最终形成总需求。”通过这一线索，宏观经济学关于封闭经济的三大模型——简单凯恩斯模型、 $IS-LM$ 模型、 $AS-AD$ 模型之间密切的逻辑联系得到清晰的说明。

鉴于总需求形成的“五环节”说，根据绝对收入假说，消费需求受居民可支配收入的影响；在简单凯恩斯模型中，收入等于产出，这样，需求转变为有效需求；有效需求还要受到利率—货币的影响，这样，在 $IS-LM$ 模型中，有效需求转变为总需求；总需求还要受到价格的影响，这样，在 $AS-AD$ 模型中，以 $IS-LM$ 模型为基础，推导出作为价格减函数的总需求曲线。这就是三大模型之间的逻辑联系。

本教材的基本结构如下：

第一部分：总需求的形成。根据现有的理论，可以分别从三个方面阐述：①收入和利率对总需求的影响；②货币对总需求的影响；③价格对总需求的影响。

第二部分：总供给的形成。这一部分不考虑经济周期和经济增长，所以相对简单，不是本书宏观经济学研究的重点。

第三部分：产出（收入）和价格的决定。根据现有的理论，分三种情况：①价格固定，不考虑货币因素，即简单凯恩斯模型；②价格固定，考虑货币因素，即 $IS-LM$ 模型；③价格可变，即 $AS-AD$ 模型。

编著者

2017年12月

目 录

第一章 导论	1
第一节 宏观经济学的研究对象	2
第二节 宏观经济学的研究方法	15
第三节 宏观经济分析的基本框架	22
第二章 国民收入核算	26
第一节 国民生产总值的含义	27
第二节 从总支出统计国民生产总值	31
第三节 从总收入统计国民生产总值	33
第四节 宏观统计恒等式	36
第五节 国民生产总值统计中的价格因素	38
第六节 国内生产总值：不能告诉我们什么	41
第三章 消费需求	46
第一节 绝对收入假说	48
第二节 消费函数之谜	53
第三节 相对收入假说	56
第四节 财产—终生收入假说	58
第五节 持久收入假说	64
第四章 投资需求	69
第一节 由投资的成本收益分析导出的投资函数	71
第二节 从总量生产函数导出的投资函数	79
第三节 投资的阶段性	82
第四节 信贷配给对投资的影响	84
第五节 投资需求及其供给效应	85
第六节 托宾的投资需求理论	87



第五章 货币需求	91
第一节 货币需求概念	92
第二节 货币需求曲线	97
第三节 货币需求模型	99
第六章 货币供给	108
第一节 影响货币供给的三个行为主体	109
第二节 存款创造与存款乘数	114
第三节 货币供给量的决定	122
第七章 总需求的形成	130
第一节 收入对总需求的影响	133
第二节 货币对总需求的影响	137
第三节 价格对总需求的影响	140
第八章 总供给的形成	146
第一节 就业的决定	148
第二节 短期总供给的形成	157
第三节 短期总供给的变动	159
第四节 长期总供给的形成	160
第九章 总产出的决定：简单凯恩斯模型	163
第一节 有效需求概念	165
第二节 有效需求的决定	167
第三节 有效需求的变动	172
第十章 总产出的决定： $IS-LM$ 模型	175
第一节 利率对有效需求的影响： IS 曲线	176
第二节 有效需求对利率的影响： LM 曲线	179
第三节 有效需求形成的三种情况	183
第十一章 总产出和价格的决定： $AS-AD$ 模型	190
第一节 总产出决定的一般原理	193
第二节 总产出和物价的决定	195
第三节 宏观经济学三个模型之间的联系	198



第十二章 通货紧缩	204
第一节 通货紧缩的形成	205
第二节 通货紧缩的成本	208
第三节 总需求收缩的原因	209
第十三章 通货膨胀	211
第一节 通货膨胀的形成	213
第二节 现代货币主义的观点	216
第三节 通货膨胀和失业的替代	218
第四节 通货膨胀效应	220
第十四章 财政政策效应	224
第一节 财政政策的乘数效应	227
第二节 财政政策的挤出效应	236
第三节 财政政策融资方式的影响	245
第四节 财政政策对产出和物价的影响	247
第十五章 货币政策效应	253
第一节 货币供给量的控制	256
第二节 货币政策对有效需求的影响	258
第三节 政策搭配的效应	265
第四节 治理通货膨胀政策的成本	269
第十六章 总需求扩张的负供给效应	272
第一节 适应性预期情况	273
第二节 理性预期情况	276
第三节 黏性工资情况	278
第十七章 经济增长	287
第一节 经济增长概述	289
第二节 均衡增长的条件	290
第三节 均衡增长的机制	294
第四节 经济增长的源泉	298
第五节 促进经济增长的政策	301



第十八章 开放条件下的宏观经济	307
第一节 包括进出口的 IS-LM 模型	314
第二节 国际收支平衡	317
第三节 实现国际收支平衡的机制	322
第四节 内外宏观经济目标的协调	326
参考文献	334

第一章 导论



导入案例

宏观经济学研究的内容是讨论经济社会中总体经济的运行规律，一国经济运行主要包括三大问题：经济增长问题、经济波动问题和经济政策问题。经济的增长主要是指社会中劳动力收入的增加、创造就业机会。经济的波动问题主要是指存在的工人失业问题和物价上涨的通货膨胀问题。经济政策问题主要是指政府能否对经济出现的波动进行干预，通过制定相关的财政政策和货币政策，熨平经济的波动，从而改善经济的运行。

微观经济学和宏观经济学相互联系，互为补充。微观经济学的研究对象是个体经济活动的参与者所采取的经济行为以及造成的后果，主要是对市场机制作用下各种资源有效配置的问题。微观经济学是基于价格理论，通过观察商品价格的波动，利用个量分析的方法对个体经济行为的研究。宏观经济学主要研究社会总体的经济行为以及后果，侧重讨论社会资源充分利用的问题。宏观经济学主要依靠的理论是国民收入决定理论，研究的方法是总量分析。

宏观经济学主要包括三种经济模型，即经济增长的模型、反映经济波动的长期总供给—总需求模型和短期总供给—总需求模型。经济增长模型研究的核心内容主要包括经济社会中资本的历史性积累和技术进步，经济增长的源泉和各国增长率差异造成的问题，以及分析要素投入的积累和技术进步对提高生活水平所产生的影响。总供给—总需求模型主要研究经济社会中物价波动对产出所造成的影响，总供给水平是指经济社会在资源和技术条件不变的情况下，能生产出商品的产出量。总需求水平是经济社会对商品消费、政府投资、政府采购以及商品出口的需求水平。长期总供给曲线是垂直的，与社会价格水平无关，取决于生产能力的提高，其中价格水平取决于总供给曲线和总需求曲线的相互作用。短期总供给曲线是垂直的，是指在一定的技术条件下，就业机会充裕，不存在失业，经济社会提供的商品数量保持不变。



第一节 宏观经济学的研究对象

一、宏观经济的波动现象

宏观经济学是研究和整个国家有关系的大的经济问题。这个所谓“大”的经济问题，并不是无边无界，可以随便说说的，相反它有严格的界定，是指一国的经济总量和价格水平在不同年份所表现出来的变化或波动。如是，和微观经济学相比，它距离我们的生活似乎更远了。但是，这是一个误解，通过学习，我们会发现，宏观经济学其实就在我们身边——通货膨胀时，我们钱袋的购买力不知不觉“蒸发”了；通货紧缩时，我们要找令人满意的工作的难度不知不觉提高了。我们急于知道为什么会这样？我们怎么应对？对于这些问题，宏观经济学会给我们一些答案。因此，我们对宏观经济学的学习，就从对通货膨胀、通货紧缩这些宏观经济波动现象的观察入手吧。

若经过一段较长时期的观察，我们就会发现，一国经济（总产出）的增长不是直线式的，而是起伏不定的。有的年份总产出和上一年相比增加了；而有的年份总产出则是下降了。有的年份总产出的增长率和上年相比提高了；而有的年份总产出的增长率则是下降了。与总产出的变化相对应，就业的规模呈现出扩张和收缩的变化，物价总水平也呈现出上涨和下跌的变化。这就是宏观经济的波动现象。由于宏观经济的这种波动是周期性的，所以，我们也称之为经济周期。

下面看一看改革开放之前我国的宏观经济波动情况。

我国在1949年新中国成立以后，逐步建立了计划经济体制。从文本上说，这种经济体制的主要特点是：①生产资料由国家和集体占有；②政府按照计划组织全国的生产；③在分配上实行按劳分配的分配制度。

图1-1中，经济增长表示一国总产出在上一年基础上的增加或减少，经济增长率大于零表示产量增加，小于零表示产量减少。价格指数表示价格总水平在上一年基础上的变化，大于零表示物价上涨，小于零表示物价下跌。

由图1-1可见，在计划经济时期，我国经济增长波动的幅度非常大，这不仅表现为经济在增长的时候增长率差别非常大，如1958年经济增长率高达21.3%，1974年经济增长率仅为2.3%，而且表现为经济增长和经济下降的交替，如1961年总产出下降27.3%。与经济增长的表现相反，除了1961年物价大幅度提高，在整个计划经济时期，价格水平表现出相当稳定的特点。价格水平的这种稳定并不表示市场供求均衡，因为在计划经济背景下，决定价格的主导力量是政府，而非市场供求。

在20世纪80年代初，我国开始了由计划经济转向市场经济的经济体制改革。伴随着市场化的改革，我国宏观经济的波动也发生了很大的变化。

由图1-2可见，经过改革开放，我国经济增长的波动大幅度减小，经济增长率最

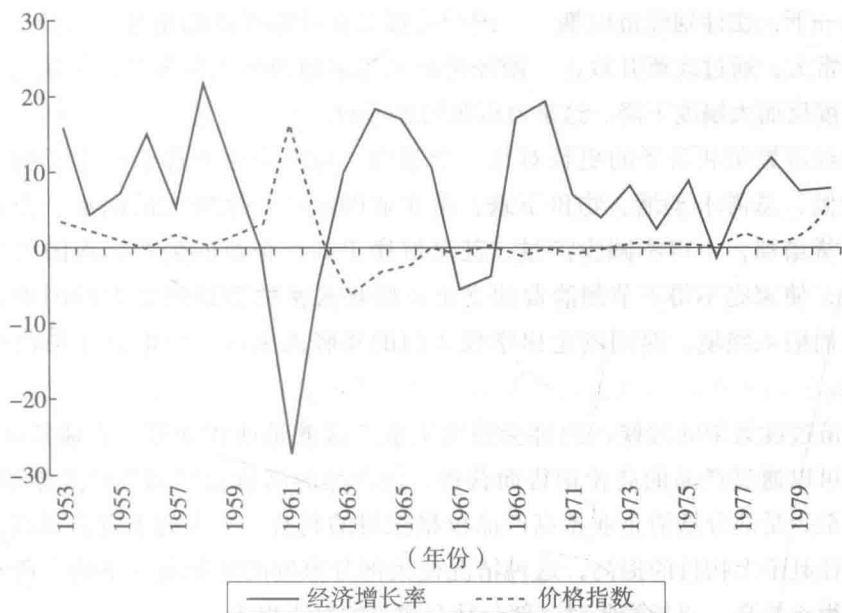


图 1-1 我国计划经济时期的宏观经济波动

资料来源：《新中国六十年统计资料汇编》并计算。

高的年份是 1984 年，达到 15.2%，经济增长率最低的年份是 1990 年，为 3.8%。不仅如此，经济增长的波动不再表现为正增长和负增长的交替，而仅仅表现为增长率高低的交替。与经济增长率较为稳定的表现相反，改革开放以后，和计划经济时期相比，价格波动的幅度大大提高。在 20 世纪 80 年代和 20 世纪 90 年代大部分时期，频繁爆发通货膨胀（即物价上涨），对宏观经济造成严重干扰。通过市场化改革的深入，2000 年以后，价格波动的幅度大为下降，表现出较好的稳定性。



图 1-2 我国改革开放以后的宏观经济波动

资料来源：《中国统计年鉴》。



对比一下：在计划经济时期，一国经济都是在计划经济的指导下展开的，但经济的波动非常大；通过改革开放，一国经济越来越多地由私人的分散决策决定，但经济波动的幅度反而大幅度下降。这是值得我们思考的。

宏观经济繁荣和萧条的更替对每一个家庭、每一个企业都会产生影响。在经济萧条的时候，总需求萎缩、物价下跌，给企业的生产带来极大的困难。企业的产品滞销、存货增加，不得不减少产量，甚至解雇工人。企业的生产陷入困境会减少家庭的收入，使家庭不得不节制消费的支出。低收入家庭会遇到更大的困难，有的甚至会因此而陷入绝境。对刚刚走出学校大门的年轻人来说，争取就业岗位会遇到较大的困难。

在经济过度繁荣的时候，物价会持续上涨，这就是通货膨胀。在通货膨胀时期，企业固然可以通过产品的高价销售而获益，但产品的高价会拉动生产要素价格提高，从而抵消至少是部分抵消企业抬高产品价格获得的利益。工人的工资会提高，但工资的提高往往赶不上物价的提高，这种情况使大部分家庭的实际收入下降。由于退休人员的收入很难提高，通货膨胀对这部分社会成员的打击更大。

经济波动虽然是非常普遍的现象，但是，经济波动的幅度可以有很大的不同。在有的情况下，经济波动的幅度非常大，经济的繁荣表现为产量的增加，而经济的萧条则表现为产量的下降，这被称为古典的经济周期，其典型形态是美国20世纪30年代的大萧条（大恐慌）。当时，美国的经济产量倒退50年。在1997年的亚洲经济危机和2008年的全球经济危机中，有不少国家，如日本、美国等，都出现了产量下降的情况。而在有的情况下，经济波动的幅度不太大，每年的产量都在增加，换句话说，都实现了经济增长，只是经济的繁荣表现为经济增长率的提高，经济的萧条表现为经济增长率的下降，这被称为现代的经济周期。我国改革开放以来，从未有过经济负增长（产量下降），每一年都是经济增长，这样，经济周期主要表现为经济增长率较高和较低的更替、经济增长率上升和下降的更替。

在古典经济周期的场合，经济萧条导致一国总产出水平下降，从而导致一国居民的收入水平下降。对一国的整体利益来说，这显然是很不利的情况。在现代经济周期的场合，经济萧条导致一国总产出的增长率下降，从而导致一国居民收入的增长率下降。在这一场合，居民收入的增长率虽然下降了，但毕竟居民的收入增加了，比起古典经济周期情况下收入下降要好得多。当然，最好的情况是居民收入的增长率逐年提高，至少是不变。那么，我们在这里遇到的问题是：第一，怎样才能避免特别是产量下降的经济萧条的前景呢？第二，当出现经济萧条的时候，怎样才能尽快地走出经济萧条的泥潭呢？这些问题正是宏观经济学所要研究的。宏观经济学对于我们每一个普通人所具有的意义也正在于此。

在资本主义发展的早期，资本主义经济面临的主要问题是经济萧条，所以，宏观经济学主要研究怎样克服经济萧条。第二次世界大战以后，西方主要资本主义国家经济逐渐恢复。20世纪50年代和60年代，各国宏观经济的运行较为平稳。到了70年



代，“风向”变了，新的问题——通货膨胀——冒了出来，通货膨胀就是物价总水平的持续上涨。难以遏制的通货膨胀从另外一个方面严重干扰了资本主义宏观经济的运行。这样，宏观经济学又把研究怎样克服通货膨胀作为头等大事，而经济萧条似乎已经成为过去式。

但是，“树欲静而风不止”，1997年，亚洲爆发了经济危机。经济危机从泰国开始，然后蔓延到整个亚洲。在经济危机中，经济萧条“死灰复燃”。这种情况使经济学家们认识到：克服经济萧条的任务远未结束。美国著名经济学家克鲁格曼仔细研究了亚洲经济危机这一经济萧条的新案例，其研究成果转化为《萧条经济学的回归》一书。所谓萧条经济学，就是研究经济萧条怎样发生以及如何克服经济萧条的经济学理论。这次亚洲经济危机对我国的宏观经济形成一定的冲击，但程度较轻，其原因主要是我国对资本项目实行管制的制度安排所形成的“屏障”，基本上把外国规模惊人的游资挡在了国门之外。

2008年，爆发了全球经济危机。这次全球经济危机自美国始，美国的经济危机自“次级贷”危机始。“次级贷”是指向不符合（住房）按揭贷款条件的客户提供按揭贷款，这种贷款的风险较大。如果房价步步高升，那么，围绕“次级贷”各方面的当事人不仅相安无事，而且会获益丰厚。然而，房价的“泡沫”总会破灭。到了2007年，美国的房价终于下跌，由此导致一系列恶性的连锁反应。

2007年4月2日，美国第二大次级抵押贷款公司新世纪金融申请破产保护，次级按揭贷款危机由此爆发。此后，在短短四个月时间内，它席卷了全球的金融市场，几乎波及美国金融市场所有的参与主体，上百家金融企业破产或被兼并。^①伴随着大量金融企业倒闭破产，失业工人增加，需求下降。这又导致制造业企业产品积压、库存上升、生产能力过剩、利润下降，生产陷入困境。支撑不下去的制造业企业也加入到倒闭破产企业的行列中。于是，失业工人进一步增加，收入进一步下降，需求进一步减少，产品、服务的生产进一步收缩。按照某种标准，生产、收入连续下降两个季度（6个月）即判定经济陷入衰退。按此标准，美国从2007年12月进入衰退，一直到2009年6月才走出衰退。

这次全球经济危机对世界经济的影响可以通过下表进行粗略的观察：

由下表可见，2008年全球经济危机对世界经济最大的影响是使经济增长率放慢，从2007年的5.2%下降到2008年的3.0%。在这次经济危机中，作为整体的发达国家和发展中国家，都没有出现经济负增长，而只是增长率下降，这是不幸中的大幸。其中，发达国家所受的影响较大，经济增长率下降了77.8%。日本等发达国家出现了负增长，而作为资本主义经济的超级大国——美国——虽然仅维持了很低水平的正增长，但是，毕竟是“正”的增长，而非“负”的增长，这对世界经济的影响仍然具有非常积极的方面。发展中国家所受的影响较小，经济增长率仅下降了27.7%。

^① 曾芳琴：次级债危机的蔓延机制及影响[J]。中国货币市场，2007（8）。



2008 年全球经济危机对若干国家宏观经济的影响

范围	经济增长率 (%)		失业率 (%)		价格缩减指数 2005 年 = 100	
	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年
世界	5.2	3.0				
发达国家	2.7	0.6				
新兴和发展中国家	8.3	6.0				
中国	13.0	9.0	4.0	4.2	111.3	119.3
丹麦	1.7	-1.2	4.0	3.4		
法国	2.3	0.3	8.0	7.4	105.0	107.6
德国	2.5	1.3	8.6	7.5	102.5	104.0
爱尔兰	6.0	-3.0	4.6	5.2		
日本	2.3	-0.7	3.9	4.0	98.5	97.6
俄罗斯联邦	8.1	5.6	6.1	6.3	130.2	156.8
英国	2.6	0.7	5.3	5.3	105.8	108.3
美国	2.1	0.4	4.6	5.8	106.2	108.5
乌克兰	7.9	2.1	6.4	6.4		
缅甸	11.9	4.0				
巴西	5.7	5.1	8.2		110.1	116.6
泰国	4.9	2.6	1.2	1.2	107.9	112.7
韩国	5.1	2.2	3.2	3.2	101.9	104.7
印度	9.4	7.4			110.0	117.7

资料来源：《2010 年国际统计年鉴》。

在就业方面，2008 年的全球经济危机似乎未造成失业率迅猛的升高。在上表的已知数据中，有五个国家的失业率升高，三个国家的失业率下降，四个国家的失业率保持不变。

在物价方面，2008 年全球经济危机并没有造成普遍的物价下降，即通货紧缩。在上表中，日本出现了通货紧缩，其余国家均为物价上涨，即通货膨胀。

据称，美联储前主席沃克尔认为这次危机的扩散速度，已经超过了 20 世纪 30 年代的世界经济大萧条，这一看法现已得到了定量实证分析的证实。美国诺贝尔经济学奖获得者克鲁格曼进行了一项研究，比较当前国际金融危机与 1929 年大萧条对国际贸易的影响，结果表明当前国际贸易的下滑速度远远超过 1929 年大萧条，从 2008 年 4 月到