

『十三五』国家重点出版物出版规划项目  
经济科学译丛

# 宏观经济学

(第四版)

# Krugman

*Macroeconomics*  
(Fourth Edition)

保罗·克鲁格曼 (Paul Krugman) 著  
罗宾·韦尔斯 (Robin Wells)

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

经济科学译丛

(第四版)

# 宏观经济学

保罗·克鲁格曼 (Paul Krugman)

罗宾·韦尔斯 (Robin Wells)

著

赵英军

译

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学：第四版/(美) 保罗·克鲁格曼，(美) 罗宾·韦尔斯著；赵英军译. —北京：中国人民大学出版社，2018.10

(经济科学译丛)

ISBN 978-7-300-26068-6

I. ①宏… II. ①保… ②罗… ③赵… III. ①宏观经济学-教材 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 186256 号

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

经济科学译丛

宏观经济学 (第四版)

保罗·克鲁格曼 著

罗宾·韦尔斯

赵英军 译

Hongguan Jingjixue

---

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

电 话 010-62511242 (总编室)

010-82501766 (邮购部)

010-62515195 (发行公司)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 涿州市星河印刷有限公司

规 格 215mm×275mm 16 开本

印 张 23.5 插页 2

字 数 788 000

邮政编码 100080

010-62511770 (质管部)

010-62514148 (门市部)

010-62515275 (盗版举报)

版 次 2018 年 10 月第 1 版

印 次 2018 年 10 月第 1 次印刷

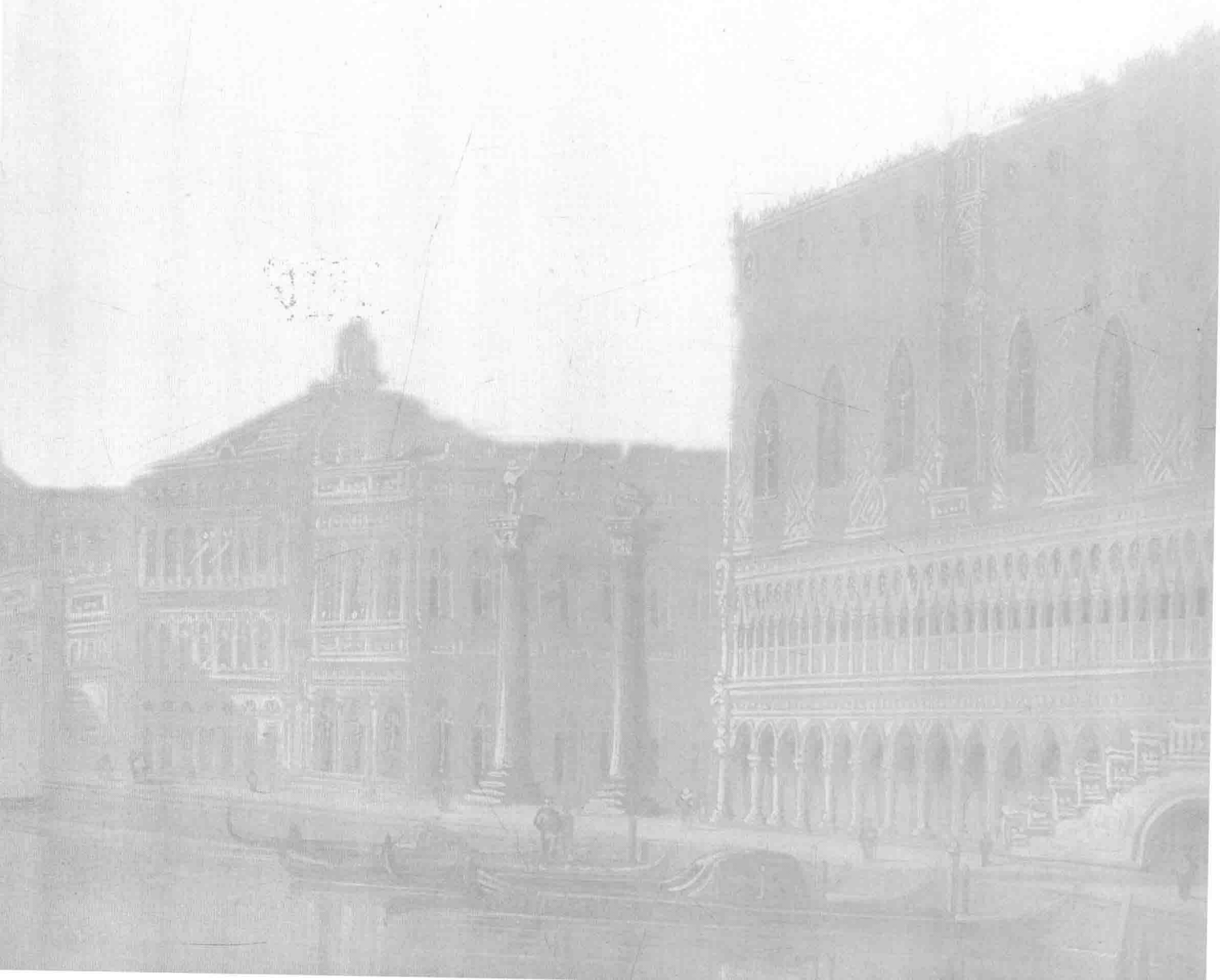
定 价 68.00 元

---

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

# Krugman

Macroeconomics  
(Fourth Edition)



## 《经济科学译丛》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 (按姓氏笔画排序)

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

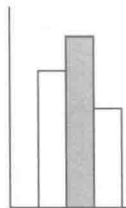
李晓西 李稻葵 杨小凯

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



## 《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。

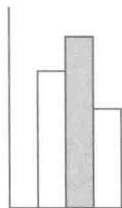
本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、公共财政、劳动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容易理解与掌握。

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。前任策划编辑梁晶女士为本套译丛的出

版做出了重要贡献，在此表示衷心的感谢。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做出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会



# 前 言

不论是听、是读、是写，或只是想象，故事对我们都大有裨益。但是，当我们读故事时，特别有感觉。事实上，我相信故事是必不可少的。

弗兰克·史密斯 (Frank Smith), 《阅读：常见问题解答》(Reading: FAQ)

十几年前，当罗宾和我开始写作该书第一版时，我们有许多小的想法：特别是那些我们相信的经济学的特别之处，它们并未在现有的经济学教科书中被恰当地表达。我们也有一个宏大的想法，也就是经济学教科书能够也应该围绕叙事性来建构，教科书永远不能罔顾经济学到头来是关于人们一系列行为集合的事实。

经济学家采取模型的方式告诉我们许多故事，不管他们采取什么方式，经济模型都是关于世界如何运转的故事。但是我们认为，如果模型尽可能呈现了真实世界故事，既解释了经济概念，又与我们作为个体生活在一个由经济力量主宰的世界中时的所思所想有关，学生们将会理解并欣赏这些模型。

这些故事被包括在了包括本版在内的每一版书中，你会在“开篇案例”以及像“真实世界中的经济学”“追根究底”“国际比较”“企业案例”等专栏中发现它们。我们比较满意这种讲故事的方法所收到的效果，在《宏观经济学（第四版）》中，我们继续扩展这一特性，写进了许多话题更为广泛的新故事，对其他故事进行了更新或改写。具体来说，有8篇新的“开篇案例”、19篇新的“真实世界中的经济学”和8篇新的“企业案例”。一如既往，许多不完全新的方面都进行了完善和更新。

我们非常感谢本书的评论者帮助我们做了大量的工作，使该书能够持续改进。我们也感谢那些对我们提出建议，告诉我们什么正确、什么不正确的读者。

尽管在新版书中做了许多改变，但我们努力体现同样的风格。这是一本研究人们做什么、怎样相互影响的经济学书籍，也是为学习研究了许多真实世界信息的经济学教科书。

## 《宏观经济学（第四版）》新增内容

本教科书的第一版是在美国经济和世界经济平稳运行的时代出版的。事实上，当时（2005年）的许多经济学家认为，被称为“大缓和”的时代将无限期地持续下去，这是一种始于20世纪80年代中期的相对稳定状态。尽管如此，我们仍然选择将经济衰退以及政府用来对抗它的政策作为前沿和中心话题，认为商业周期仍然是宏观经济学的核心问题。随后的事件不仅证实了这一选择，并为每一版教材提供了大量素材，本版书也是这样。



最重要的是，罗宾和我希望《宏观经济学（第四版）》能让学生感觉到他们已经学到了很多关于他们生活的这个世界的知识，同时我们也相信，世界经济的艰难时期已经大大改善了我们的教授宏观经济学的能力。我们现在可以生动地说明，宏观经济学确实能够解释世界，而且确实是重要的课程。我们希望读者一起分享我们的热切期望。

## 对近期事件的彻底修订

2008年金融危机正在慢慢消退，但余震继续引发后续反应。第三版之后的大部分重大修订都反映了这种余震的影响。当然，我们已经更新了书中几乎所有基于数据的图形和表格，除此之外，我们也更新或替换了许多为分析内容所提供的对真实世界背景的叙述，我们相信，本版书也是如此。

特别要说的是，这并不意味着我们已经改变了之前版本的基本分析。相反，自危机以来，世界经济发展中一个为人称道的小的改进是基本宏观经济模型在追踪诸如财政政策和货币扩张的影响方面做得如何好。因此，我们利用了大量最近发生的事件来说明宏观经济原理和概念，这些在更平稳的世界中是不可能出现的。

这种做法从本书第21章“宏观经济学：全景综览”就开始了。过去，我们首先介绍的是20世纪30年代的大规模失业；现在，我们是从一则介绍当今西班牙大规模失业的新开篇案例（“西班牙之痛”）开始。

衰退型症状也并非很久以前发生的事情；正如我们在第23章“失业与通货膨胀”中所展示的那样，这种症状现在正发生在像我们的学生一样的欧洲年轻一代的身上。正如我们已经说明的那样，即使在美国，大学毕业生也面临多年的艰难时期，许多学生的亲朋好友也都会经历长期失业的痛苦，所以我们相信，这种分析也获得了额外的相关性。

在稍后的内容中，我们使用最新数据来解释许多核心概念的意思。例如，宏观经济学家谈到，即使面对失业，黏性工资也不可能会下调；正如我们在第27章“总供给和总需求”中所表明的那样，近年来，工资水平并没有发生变化的工人数量急剧增加，这就证明了黏性的存在。同样，如第31章“通货膨胀、反通货膨胀和通货紧缩”中所表明的那样，几十年前，我们并不需要诉诸事件来支持失业和通货膨胀之间存在短期权衡取舍的概念，但我们通过观察发达国家可清楚地看到二者之间存在此消彼涨的现象，当失业率上升时，绝大多数国家存在通货膨胀率下降的现象。

近期事件如何推动我们以新的方式来审视宏观经济概念的另一个例子是财政政策的影响。这曾经是一个非常不好处理的话题，看似难以用真实事件进行讲授，因为政府支出大规模的相机抉择变化几乎从未发生过。这不再是真实的。2009—2010年的美国经济刺激计划为我们在第三版中阐述扩张性财政政策概念提供了实质内容。现在，在第四版中，我们拥有更多的真实世界中的经验了。正如我们在第28章“财政政策”中所讨论的那样，自2010年以来，许多国家都实行了严厉的财政紧缩政策，我们在“真实世界中的经济学：紧缩和乘数”中讨论了不同国家之间不同紧缩程度的比较，这使我们对财政政策影响的讨论更加具体和易于理解。

与此同时，长期财政问题——包括对偿付能力的担忧——也变得不那么抽象了。我们在另一篇“真实世界中的经济学：我们会成为希腊吗？”也能看到这一点。这些内容几年前是没有人会考虑这样写的。

如何分析危机本身？我们已经在第三版中增加了讨论金融危机的一章，但现在可以说内容更丰富了。在第32章“危机与后果”中，我们扩展了2008年金融危机的许多后续影响，特别是席卷欧洲的一系列扰动。其中还包括对《多德-弗兰克法案》的金融改革的讨论，该项改革现在是经济领域的一个关键，其中一部分开始显现实质性影响。

另外，还有更多内容。例如，在第34章讨论开放经济宏观经济学时，我们通过比较欧洲周边地区的经验来说明固定汇率和浮动汇率之间的差异，其中冰岛和拉脱维亚走了截然不同的路径。一篇新的“真实世界中的经济学：幸运的拉特”说明了拉脱维亚在财政政策辩论中如何具有特别大的理论意义，这是一个被看作成功实施财政紧缩政策的例子。另一篇“真实世界中的经济学：小国货币的好处”解读了拥有自己货币的国家冰岛，相对于使用欧元的国家希腊，在面临经济困难时所具有的优势：它可以削减工人的工资。

## 对其他章节扩展分析的修订

我们不想传达这样一种感觉，即本版的所有修订都反映在扩展金融危机后果方面。我们在第 24 章中增加了许多关于长期增长的新材料，其中包括经济快速增长对北京空气质量明显的影响（参见“开篇案例：空气末日”），令人不安的意大利生产率增长速度的大幅下降（在新增的“国际比较：意大利怎么了？”专栏中），以及气候保护的代价（在另一个新增的“真实世界中的经济学”专栏中）。航空技术的进步有助于说明我们最喜欢的主题之一——低调的技术进步——的性质。今天的喷气式飞机的外观看起来与 20 世纪 60 年代的喷气式飞机差异不大，但是我们在新修订的第 24 章的“企业案例：波音如何更上一层楼？”中讨论了它们的飞行效率提高了很多。

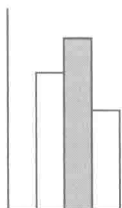
在关于长期经济增长的第 24 章中，我们研究了限制碳排放的财务成本和环境效益：在新增的“真实世界中的经济学：限制碳排放的代价”中，学生们可以了解到，通过正确的激励措施，经济增长并不一定意味着环境破坏。在财政政策一章中，新增的一个企业案例说明，鼓励对聚热太阳能发电厂的支出如何带来就业机会和环境效益（“企业案例：太阳来了”）。

与过去的版本一样，我们非常注重国际视角的整合，在我们的“国际比较”及其他特色专栏中，都有面向全球视角的故事。

## 本书的特色

本教材组织的基本方法仍然如第一版：

1. 各个章节通过实际事例讨论建立直觉。在每一章，我们都使用来自实际生活的事例、故事、理论应用和案例研究来解释概念并激励学生学习。我们相信，通过将现实生活中的事例引入概念并强化对概念的理解是最好的方法，因为学生们容易建立起现实生活与概念之间的联系。
2. 通过适合教学规律特色的项目设计来强化学习过程。我们精心设置了能对学生真正提供帮助的许多特色栏目。
3. 本书有易读且吸引人的章节编排。我们使用了流畅和友好的写作风格，使概念容易被接受。在尽可能的情况下，我们总是使用学生们所熟悉的事例。
4. 在容易理解的基础上，本书也为学生未来的课程学习打下了基础。教师选择教科书经常面临两难选择：教科书“易于讲授”，但学生们的理解却留下一个较大的缺口；教科书“难以讲授”，但为学生们未来的课程学习打下了良好的基础。我们尽力写出了两者最佳配合的教科书。

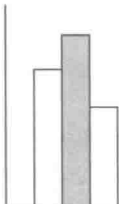


# 目 录

<b>第 21 章</b>	<b>宏观经济学：全景综览</b> .....	1
	21.1 宏观经济学的本质 .....	2
	21.2 商业周期 .....	5
	21.3 长期经济增长 .....	10
	21.4 通货膨胀和通货紧缩 .....	12
	21.5 国际收支不平衡 .....	14
<b>第 22 章</b>	<b>GDP 和 CPI：追踪宏观经济</b> .....	20
	22.1 国民收入账户 .....	21
	22.2 实际 GDP：度量总产出的指标 .....	29
	22.3 价格指数与总体价格水平 .....	33
<b>第 23 章</b>	<b>失业与通货膨胀</b> .....	44
	23.1 失业率 .....	45
	23.2 自然失业率 .....	50
	23.3 通货膨胀和通货紧缩 .....	57
<b>第 24 章</b>	<b>长期经济增长</b> .....	67
	24.1 比较不同时间或空间的经济 .....	68
	24.2 长期经济增长的源泉 .....	71
	24.3 增长率为什么会有差异 .....	77
	24.4 成功、失落与失败 .....	82
	24.5 世界经济增长可以持续吗 .....	86
<b>第 25 章</b>	<b>储蓄、投资支出和金融体系</b> .....	96
	25.1 协调储蓄和投资支出 .....	97
	25.2 金融体系 .....	108
	25.3 金融市场的波动 .....	115
<b>第 26 章</b>	<b>收入和支出</b> .....	126
	26.1 乘数：一个通俗的介绍 .....	127

	26.2 消费支出 .....	130
	26.3 投资支出 .....	135
	26.4 收入-支出模型 .....	138
	第 26 章附录：乘数的代数推导 .....	150
<b>第 27 章</b>	<b>总供给和总需求</b> .....	152
	27.1 总需求 .....	153
	27.2 总供给 .....	160
	27.3 AD-AS 模型 .....	168
	27.4 宏观经济政策 .....	175
<b>第 28 章</b>	<b>财政政策</b> .....	182
	28.1 财政政策：几个基本点 .....	183
	28.2 财政政策和乘数 .....	189
	28.3 预算余额 .....	193
	28.4 财政政策的长期影响 .....	197
	第 28 章附录：税收和乘数 .....	209
<b>第 29 章</b>	<b>货币、银行业和美国联邦储备系统</b> .....	211
	29.1 货币的含义 .....	211
	29.2 银行在货币体系中的作用 .....	217
	29.3 货币供给的决定 .....	220
	29.4 美国联邦储备系统 .....	224
	29.5 美国银行体系的演变 .....	230
<b>第 30 章</b>	<b>货币政策</b> .....	241
	30.1 货币需求 .....	242
	30.2 货币与利率 .....	246
	30.3 货币政策和总需求 .....	251
	30.4 长期中的货币、产出和价格 .....	256
	第 30 章附录：利率两模型的一致性 .....	263
<b>第 31 章</b>	<b>通货膨胀、反通货膨胀和通货紧缩</b> .....	266
	31.1 货币和通货膨胀 .....	267
	31.2 温和通货膨胀与反通货膨胀 .....	271
	31.3 长期通货膨胀率与失业率 .....	279
	31.4 通货紧缩 .....	283
<b>第 32 章</b>	<b>危机与后果</b> .....	290
	32.1 银行：福利和危险 .....	291
	32.2 银行危机和金融恐慌 .....	294
	32.3 银行危机的后果 .....	298
	32.4 2008 年危机及其后果 .....	302
	32.5 危机唤醒金融监管 .....	307
<b>第 33 章</b>	<b>宏观经济学：事件与思想</b> .....	311
	33.1 古典宏观经济学 .....	312
	33.2 大萧条和凯恩斯革命 .....	313
	33.3 对凯恩斯主义经济学的挑战 .....	317
	33.4 理性预期、真实商业周期与新古典宏观经济学 .....	321

	33.5 现代宏观经济学的共识 .....	324
第 34 章	开放经济宏观经济学 .....	332
	34.1 资本流动和国际收支 .....	333
	34.2 汇率的作用 .....	341
	34.3 汇率政策 .....	349
	34.4 汇率与宏观经济政策 .....	353
	译后记 .....	361



# 宏观经济学：全景综览

## 本章将学习

- ▶ 宏观经济学与微观经济学的区别。
- ▶ 商业周期的含义，以及政策制定者试图缩短商业周期的原因。
- ▶ 长期经济增长如何决定一国国民的生活水准。
- ▶ 通货膨胀和通货紧缩的含义，以及人们为什么希望价格稳定。
- ▶ 开放经济宏观经济学的重要性，经济体如何通过贸易顺差与贸易逆差相互影响。

## 开篇案例

### 西班牙之痛

2012年，25岁的西班牙大学毕业生哈维尔·迪亚斯（Javier Diaz）发现自己处在万万没有想到的境地：失业在家。他上大学是想成为一名教师，但等他毕业的时候，没有人会为他提供一份工作。我们的意思是任何类型的工作。迪亚斯愿意去麦当劳工作，但即使这也没得选。

就业前景暗淡是因为迪亚斯的资格有问题吗？可能不是。不管是谁，在2012年的西班牙找到一份工作都很难。25岁以下寻找工作的西班牙人有57%——对，就是57%的人是失业的。具有大学学历没有太大帮助：应届大学毕业生的失业率为39%。

然而，并不总是这样。5年前，迪亚斯很可能会发现，他的教育背景很容易找到一份工作。然而，在2007—2008年，包括美国在内的世界上的大部分经济体都陷入了严重的衰退。虽然缓慢和痛苦，但从2009年开始，美国和部分国家从衰退中逐渐复苏。但截至2012年，西班牙和其他一些欧洲国家尚未有复苏迹象——事实上，其失业率不断上升。

2007年后的全球经济表现很糟糕，但它曾经历过更糟糕的情况。事实上，在1929年史诗般的全球经济衰退中全球经济表现更糟糕，这种情况一直持续到第二次世界大战开始的时候。这一严重的经济困难时期被称作大萧条（Great Depression）时期。为了强调从2007年开始的衰退是大萧条以来最严重的经济灾难，经济学家将其称为大衰退（Great Recession）。

为什么2007年之后的衰退没有像1929年那么糟糕？有许多原因，但一个突出的原因是：经济学家从早期的灾难中学会了如何去应对。当大萧条来袭时，政治领袖和他们的经济顾问不知道该怎么办。幸运的是，在大衰退时期，他们知道需要做什么，虽然不是所有被提出的好建议都被采纳。

在大萧条时期，微观经济学已经是经济学发达的分支，关注的是个人消费者的消费决策和生产者的生产决策，以及稀缺资源在各行业的配置。但是，侧重于研究经济整体行为的宏观经济学仍处于起步阶段。

大萧条时期和大衰退时期世界大部分地方发生的事情（曾多次在多地发生过，只是很少这么严重）对整体经济是一个打击。在正常情况下，在任何时候总有一些行业在裁员。例如，2003—2007年美国租赁光盘店的数量下降了30%，因为消费者转向了在线购买。但是，在租赁光盘店失去工作的工人有在其他地方找到新工作的好机会，因为尽管租赁光盘店关门了，但其他行业在扩大规模。然而，在大衰退期间的欧洲和美国，没有行业扩张，一切都在走下坡路。

在大萧条时期，宏观经济学成了经济学的一个分支。经济学家意识到他们需要弄明白席卷美国和世界许多其他地方灾难的本质，以求自救以及学会如何在将来避免此类灾难。为了这一天，努力了解经济衰退并设法防止其发生一直是宏观经济学的核心。然而，随着时间的推移，宏观经济学已经扩大了其覆盖面，涵盖了其他一些主题，如长期的经济增长、通货膨胀和开放经济宏观经济学。

本章将对宏观经济学进行概述。我们从宏观经济学和微观经济学之间的区别的一般性描述开始，然后简要介绍一些主要关注的领域。

## 21.1 宏观经济学的本质

是什么使宏观经济学不同于微观经济学？宏观经济学区别于微观经济学的最显著的特点是它关注经济体整体的行为。

### □ 21.1.1 宏观经济学问题

表 21-1 中列出了经济学当中经常提到的几个问题。左列是微观经济学问题，右列是其对应的宏观经济学问题。通过对比这些问题，你可能会对微观经济学与宏观经济学之间的区别有一个初步的认识。

表 21-1 微观经济学与宏观经济学涉及的问题

微观经济学问题	宏观经济学问题
我应该去上商学院，还是应该立即找工作？	今年经济体中总共有多少人被雇用？
花旗银行对一名 MBA 应届毕业生谢丽·卡马乔提供的薪酬取决于什么因素？	在一个特定年份中工人的总体薪酬水平取决于什么因素？
一所大学或学院开设一门新课程的成本取决于什么因素？	经济体整体的价格水平取决于什么因素？
为使低收入的学生能够更容易上大学，政府应该采取什么政策？	为促进经济体整体的就业和经济增长，政府应该采取什么样的政策？
花旗银行是否在上海设立一个新办事处取决于什么因素？	美国与世界上其他国家之间的产品、服务和金融资产交易取决于什么因素？

正如这些问题所表明的，微观经济学关注的是个人和企业是如何做决策的，以及这些决策会产生什么样的后果。例如，微观经济学可以帮助我们确定大学或学院开设一门新课程的成本——这项成本包括教员的薪酬开支、课程材料的成本等。然后，学校可以通过权衡开课的成本和收益来决定是否开设这门新课程。

相反，宏观经济学研究的是经济总量上的行为——经济体中所有个人和企业行为的相互影响如何决定整体经济的绩效。例如，宏观经济学关注的是经济体中的一般价格水平以及与上年一般价格水平相比的高低状况，而不是专注于某一特定产品或服务的价格。

你可能会认为，只要把微观经济学问题的答案进行加总就可以得到宏观经济学问题的答案。例如，第 3 章介绍的供给和需求模型告诉我们，在一个竞争性的市场当中，某一产品或服务的均衡价格是如何决定的。因此你可能会认为，只要对经济体中的每一种产品和服务都进行供求分析，并把结果加总，就可以得到经济

体整体的价格水平。

但是事实并非如此。尽管像供给和需求之类的基本概念在宏观经济学中像在微观经济学中一样必不可少，但回答宏观经济学问题需要另外一套工具和分析参考框架。

### □ 21.1.2 宏观经济学：整体大于部分之和

如果时常在高速公路上开车，你大概知道什么是引颈旁观引起的交通堵塞，以及它为什么令人生厌。有人因为某件小事把车开到路边，例如为了换掉漏气的车胎，不久之后，由于司机们都忍不住放慢车速看上一眼，结果会造成严重的交通堵塞。

此类事件之所以令人生厌，是因为交通堵塞的长度与造成这一结果的那件小事很不相称。由于一些司机踩住刹车要引颈旁观，跟随其后的其他司机不得不跟着踩刹车，由此引发连锁反应。所有人都踩刹车的累积效应最终会导致较长的浪费时间的交通堵塞，因为每个司机都必须比前面的司机更慢一点。换言之，每个人的反应放大了下一个人的反应。

引颈旁观引发交通堵塞的例子有助于我们理解宏观经济学区别于微观经济学的一个重要方面：大批个人行为的累积效果将远远大于这些个人行为的简单加总。

例如，我们考虑一下宏观经济学家所谓的“节俭的悖论”：许多家庭和企业出于对未来可能遭遇的经济困难的担忧会削减支出。消费者减少支出，企业裁员，这种削减支出的行为会使经济陷入衰退。结果，家庭和企业的境况都会比它们不削减支出时的境况更糟糕。

这之所以被称为悖论是因为节俭这个看起来是出于良好愿望的行为——通过增加储蓄以便谨慎应对未来的经济困难——却对每个人都造成了损害。这个故事的另外一面是：当家庭和企业对未来感到乐观时，它们会增加现时支出。这会刺激经济，导致企业雇用更多员工，推动经济扩张。表面上看起来挥霍享乐的行为改善了每个人的境况。

或者考虑当有些事情导致经济循环中的现金流通数量增加时会引发什么。手头有更多现金的个体更富了。但是，如果每个人都有更多的现金，长期影响只能是推动总体价格水平越来越高，导致流通中的现金总额的购买力与原来相同。

因此，宏观经济学的一个重要观点是：个人决策的共同作用导致的结果与任何想达到的个人目的会非常不同，甚至结果有时正好相反。宏观经济行为着实不是个人行为和市场成果的总和。

### □ 21.1.3 宏观经济理论与政策

宏观经济学家对政策问题的关注比微观经济学家要强很多，即关注政府应该怎样做才可以使经济表现得更好。这种对政策的关心主要由历史原因形成，特别是20世纪30年代的大萧条。

20世纪30年代之前，经济学家倾向于认为经济是自我调节经济（self-regulating economy）。他们认为失业之类的问题可通过“看不见的手”来予以纠正，政府试图改善经济绩效的努力是无效的，而且可能会使事情变得更糟。

大萧条改变了这一切。这场巨大的灾难使美国四分之一的劳动力失去了工作，并威胁到许多国家的政治稳定——大萧条被普遍认为是德国纳粹获得政权的主要原因，因此产生了采取行动的需求。这也使部分经济学家付出巨大努力来理解经济衰退，并想方设法阻止其发生。

1936年，英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯（John Maynard Keynes）出版了《就业、利息和货币通论》（*The General Theory of Employment, Interest, and Money*），这是改变宏观经济学的一本书。根据凯恩斯主义经济学（Keynesian economics），经济不景气是需求不足的结果。此外，凯恩斯认为政府可以通过货币政策和财政政策进行干预来缓解经济萧条。货币政策（monetary policy）使用货币数量的变化来改变利率，进而影响整体支出水平。财政政策（fiscal policy）使用税收和政府开支的

自我调节经济意味着失业之类的问题无须政府干预，可通过“看不见的手”解决。

凯恩斯主义经济学认为经济不景气是需求不足的结果，政府可以通过干预来缓解。货币政策使用货币数量的变化来改变利率，进而影响整体支出水平。

财政政策使用税收和政府开支的变化影响整体支出水平。



变化影响整体支出水平。

凯恩斯从总体上建立了政府管理经济是其责任的思想。凯恩斯主义的思想继续对经济理论和公共政策产生强大的影响力：在2008—2009年，国会、白宫和美国联邦储备委员会（简称美联储，是管理美国货币政策的一个准政府机构）采取措施来抵御经济低迷，这在精神上显然是凯恩斯主义，参见下面的“真实世界中的经济学”专栏。

## ► 真实世界中的经济学

### 抵御经济衰退

2008年，世界经济经历了严重的金融危机，这让所有人都回忆起了大萧条的初期。各大银行摇摇欲坠，处在崩溃边缘；世界贸易大幅下滑。2009年春天，经济史学家巴里·艾肯格林（Barry Eichengreen）和凯文·奥罗克（Kevin O'Rourke）对可用的数据重新研究后指出：“在全球范围内，我们正在重蹈大萧条的覆辙，甚至更加糟糕。”

但最糟糕的情况到最后并没有出现。图21-1描述了艾肯格林和奥罗克度量经济活动的指标——世界工业生产指数——在大萧条时期（实线）与大衰退时期（虚线）的走势。第一年，两次危机确实具有可比性。但幸运的是，进入大衰退一年后，世界工业生产指数趋于平稳，然后反转向上。相反，进入大萧条三年后世界工业生产指数继续下降。为什么会有这种不同？

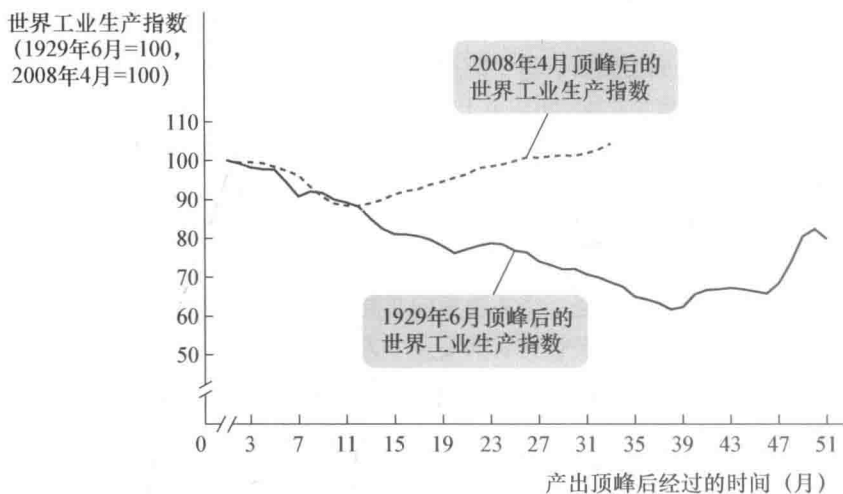


图 21-1 在大萧条和大衰退时期的经济活动和世界工业生产指数

资料来源：Barry Eichengreen and Kevin O'Rourke (2009), "A Tale of Two Depressions." © VoxEU.org; CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis World Trade Monitor.

至少部分答案是政策制定者的反应非常不一样。在大萧条时期，人们普遍认为，对于经济下滑应该让它自生自灭。约瑟夫·熊彼特（Joseph Schumpeter）——出生于奥地利的哈佛大学经济学家，现在因其创新理论而闻名——宣称，任何试图减轻正在发生的灾难的行为将使经济衰退的作用没有完全发挥出来。在20世纪30年代初期，一些国家的货币当局面对经济大幅衰退时实际提高了利率，并且也削减开支，提高税收，然而我们将在后面的章节中看到，这种行为加深了经济衰退。

相比之下，当2008年金融危机出现后，利率被大幅降低，而且包括美国在内的一些国家临时增加支出，减少税收，目的就是维持一定的开支水平。各国政府行动起来支持银行提供贷款、援助和担保。

至少可以说，许多措施是有争议的。但大多数经济学家认为，通过对大衰退的积极应对——这样做使用的是从宏观经济学研究中获得的知识——政府帮助避免了全球性的经济灾难。