

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

经济科学译丛

Mc  
Graw  
Hill  
Education

# 多恩布什

# 《宏观经济学》

(第十二版)

# 学习指导书

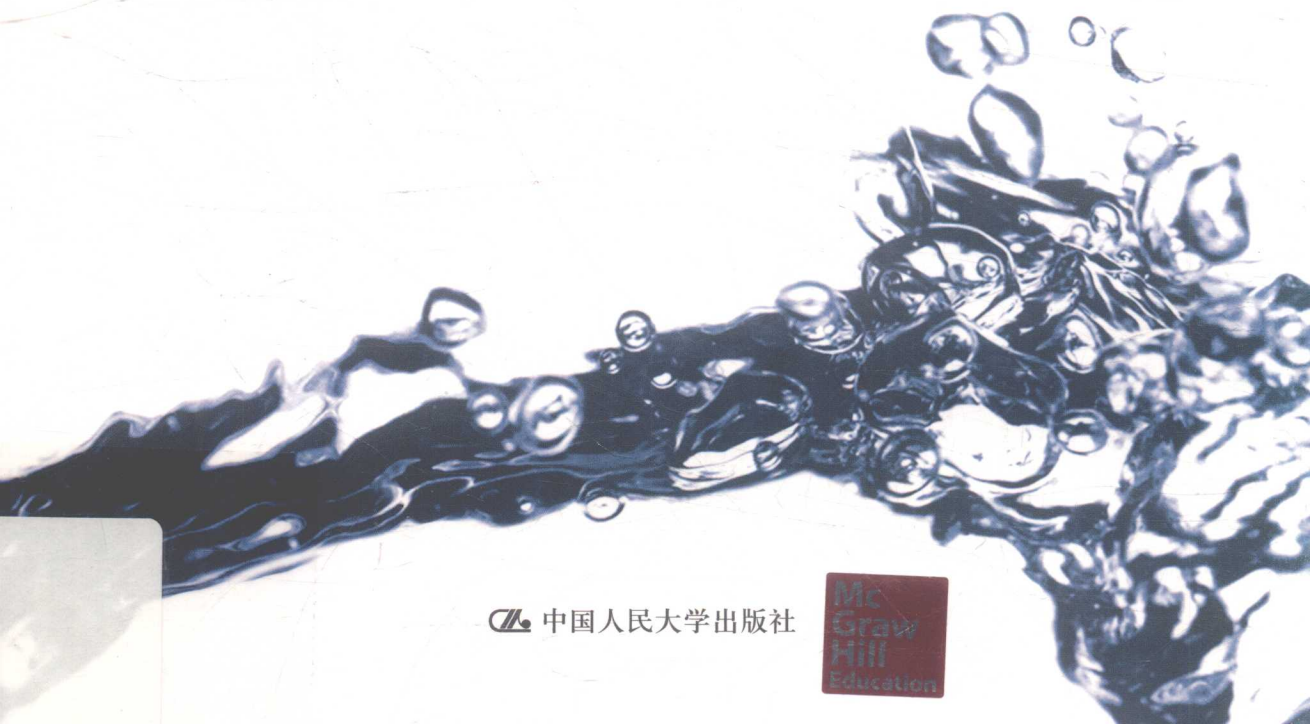
鲁迪格·多恩布什 (Rudiger Dornbusch)

斯坦利·费希尔 (Stanley Fischer) 编

理查德·斯塔兹 (Richard Startz)

## Study Guide for Macroeconomics

(12th Edition)



中国人民大学出版社

Mc  
Graw  
Hill  
Education

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

经济科学译丛

多恩布什

《宏观经济学》 (第十二版)

学习指导书

鲁迪格·多恩布什 (Rudiger Dornbusch)

斯坦利·费希尔 (Stanley Fischer) 编

理查德·斯塔兹 (Richard Startz)

王志伟 译校

Study Guide for Macroeconomics

(12th Edition)

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》(第十二版) 学习指导书/ ( ) 鲁迪格·多恩布什 (Rudiger Dornbusch) 等编; 王志伟译校. —北京: 中国人民大学出版社, 2018. 9

(经济科学译丛)

书名原文: Study Guide for Macroeconomics (12th Edition)

ISBN 978-7-300-26063-1

I. ①宏… II. ①鲁…②王… III. ①宏观经济学-高等学校-教学参考资料 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 186087 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》(第十二版) 学习指导书

鲁迪格·多恩布什

斯坦利·费希尔 编

理查德·斯塔兹

王志伟 译校

Hongguan Jingjixue (Di-shi'er Ban) Xuexi Zhidaoshu

---

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 185 mm×260 mm 16 开本

印 张 15 插页 2

字 数 346 000

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 9 月第 1 版

印 次 2018 年 9 月第 1 次印刷

定 价 38.00 元

---

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

# 《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

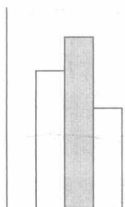
陈岱孙

## 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。

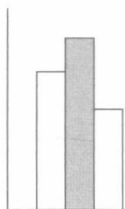
本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、财政学、劳动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容易理解与掌握。

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

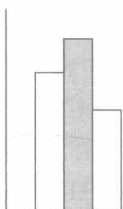


# 目 录

第 1 章	导 论	1
第 2 章	国民收入核算	8
第 3 章	增长与积累	17
第 4 章	增长与政策	28
第 5 章	总供给与总需求	36
第 6 章	总供给与菲利普斯曲线	46
第 7 章	失 业	56
第 8 章	通货膨胀	62
第 9 章	政策预览	67
第 10 章	收入与支出	71
第 11 章	货币、利息与收入	79
第 12 章	货币政策与财政政策	89
第 13 章	国际联系	98
第 14 章	消费与储蓄	111
第 15 章	投资支出	118
第 16 章	货币需求	126
第 17 章	美联储、货币与信用	133
第 18 章	政 策	141
第 19 章	金融市场与资产价格	150
第 20 章	国家债务	156

第 21 章 衰退与萧条 .....	161
第 22 章 通货膨胀与恶性通货膨胀 .....	165
第 23 章 国际调整与相互依存 .....	171
第 24 章 前沿课题 .....	178
参考答案 .....	187
译后记 .....	228





## 本章要点

- 我们从对三类模型及其应用的时间周期的简要介绍开始宏观经济学的研究，经济学研究就是围绕着这三类模型展开的。在此还对经济增长理论、通货膨胀、失业及经济周期进行了简要介绍并对与本学习指导书对应的教科书进行了综述。

## 本章概要

### 1. 宏观经济学的三类模型

宏观经济学的几乎所有内容都可以通过三类模型来理解。这三类模型是：**增长理论** (growth theory)，它描述了在**特长期** (very long-run) 当资本、劳动和技术可以变化时的经济运行情况；**总供给-总需求模型** [aggregate supply-aggregate demand (AS-AD) model]，它描述了在稍短时间内的经济运行状况，它实际上是两类不同模型（总供给模型和总需求模型）的联合。关于**总供给** (aggregate supply) 的不同假设决定了这类模型的应用周期。

对于我们将要讨论的时间结构进行定义很有必要。增长理论的特长期，指数十年甚至更长时期，在这期间，资本、劳动、技术水平和人口规模等所有要素都可以改变。此时我们研究在这一段时期内**潜在产出** (potential output) 而不是**实际产出** (actual output) 的行为。具体来说，我们研究如果所有的生产要素都被充分利用，产出数量会是多少的问题。

长期、中期和短期概念指的是在该段时期内，资本、劳动的供给等是固定的，或者潜

在产出是固定的。这些时期的主要区别在于我们是否假定这些要素投入被充分利用：在长期，我们假定它们被充分利用，因此实际产出等于潜在产出；在稍短的时期，我们假定它们或者被过度利用或者利用不足，此时产生产出缺口（output gap），见图 1-1 和图 1-2。

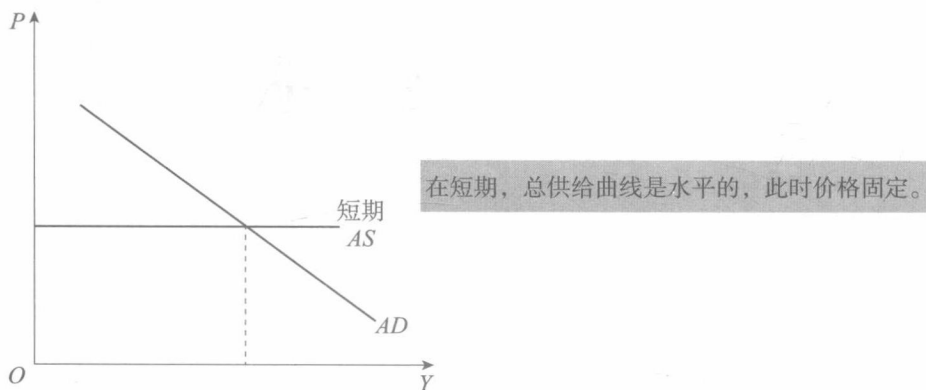


图 1-1 总需求与总供给：短期

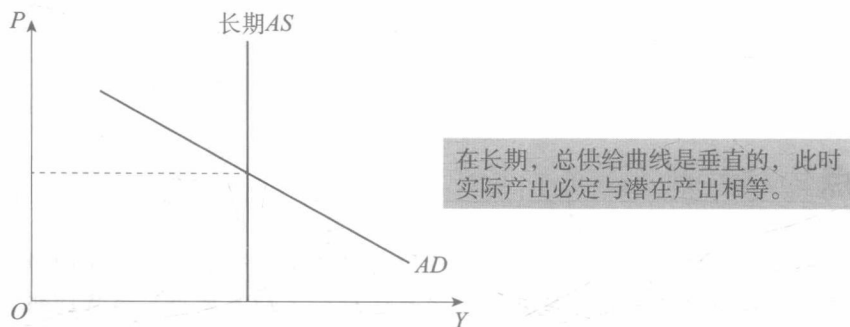


图 1-2 总需求与总供给：长期

AS-AD 模型研究一国产品的需求（用 AD 曲线刻画）与一国产品的供给（用 AS 曲线刻画）之间的相互作用来决定价格水平和产出水平。潜在的产出水平在该模型中总是固定的，只有实际产出可以改变。

我们通过改变对总供给曲线的假设来决定 AS-AD 模型此时所应用的时期（长期、中期或者短期）。

- 在**长期**（long run），当所有要素投入都被充分利用时，总供给曲线在潜在产出水平处是垂直的，此时产出仅由总供给决定。
- 在**短期**（short run），时间太短暂以至价格水平根本没有时间改变，因此总供给曲线是水平的，此时产出仅由总需求决定。
- 在**中期**（medium run），位于上述两种极端情形的中间某个位置，要素投入不必被充分利用，价格水平也未冻结，此时 AS 曲线向上倾斜。

我们将在第 5 章着重讨论这个话题。

## 2. 重复申明

经济的增长率是指产出的**增长率**（growth rate）。GDP 的**趋势进程**（trend path）是

指所有要素都被充分利用情况下产出的增长率。

它们的区别是什么？第一个概念是指实际产出的增长量，第二个概念是指潜在产出的增长量。

**经济周期** (business cycle) 是指围绕着产出的趋势进程的扩张和收缩的循环。

**产出缺口** (output gap) 度量的是潜在产出和实际产出之间的差距。它随着经济周期而变化：在衰退时增加，在经济复苏时减小，有时候减小得太厉害以至变成负的（当要素投入被过度利用时存在这种情形）。

**通货膨胀** (inflation) 与产出缺口是逆向相关的——当 AD 曲线变化时，价格和产出是同时上升的；当潜在产出固定时，实际产出的增加会使产出缺口下降。

当要素未被充分利用时，实际产出低于潜在产出。当要素被过度利用时（考虑经济中的所有人都加班加点地工作），实际产出高于潜在产出。在随后我们将发现第二种情形是通货膨胀。

什么是通货膨胀？**通货膨胀率** (rate of inflation) 是价格水平上的百分比变化。这个价格水平经常用**消费价格指数** (consumer price index, CPI) 来度量——与一个城市消费者的商品篮子的成本相联系。CPI 在一年内的百分比变化是对一年内消费品通货膨胀水平的一个度量。

### 3. 本书概要与预告

第2章包括了国民收入核算，介绍了一些课本中用到的恒等式。第3章和第4章包括增长理论，以及在特长期的潜在产出行为。第5章和第6章引入了 AS-AD 模型以及分析处于经济周期中的产出的框架。第7章讨论了失业问题。第8章讨论了通货膨胀问题。第9章引入了美国的货币政策制定。第10~12章深入研究了总需求。第13章拓宽了我们的视角，引入了国际联系。第14~19章着重探讨了国内经济的个别问题：消费、投资等，以及一些政策问题。第20~22章突出强调了大量政府赤字、衰退和萧条以及高通货膨胀方面的问题。第23章对开放宏观经济学做了简要的介绍。第24章介绍了一些经济学研究的前沿问题。

### 4. 必备条件与学习方法

在阅读经济学内容时，最好在手头放一支笔。你可以偶尔停下来画一下图，标出有存疑问题的区域，或者对重要的定义做一下笔记。不要害怕，教科书不应该像小说一样读。在一些稍难的章节中你应该经常停下来仔细思考一下。

你也许想养成跟踪当前热点事件的习惯。本书提醒你，你学习宏观经济学知识是为了更好地理解这个世界。

#### ◇关键术语

特长期

中期

总供给 (AS) 曲线

增长率

长期

增长理论

总需求 (AD) 曲线

经济周期

短期

总供给-总需求 (AS-AD) 模型

菲利普斯曲线

趋势进程

产出缺口

潜在产出

通货膨胀

消费价格指数 (CPI)

利用

扩张

水平

上涨率

衰退

复苏

波峰

暴跌

波谷

生产率的增加

### ◇ 绘 图

检验一国经济健康程度的最简单的方式就是将它的实际 GDP 制成一张表。当实际 GDP 比平时增长更快时，表明经济表现良好，反之亦然。表 1-1 和图 1-3 要求你绘制从 1990 年到 2012 年间美国实际 GDP 的变化率，然后将它与 GDP 增长的趋势率相比较。我们假设增长的趋势率为 3%——这是自从 1960 年以来对于经济的平均增长率的一个粗略估计。你能辨别出经济周期是处于向上还是向下趋势吗？

表 1-1

年份	GDP (10 亿美元)	相对于上一年的百分比变化 (%)
1990	8 033.9	
1991	8 015.1	-0.2
1992	8 287.1	3.4
1993	8 523.4	
1994	8 870.7	
1995	9 093.7	
1996	9 433.9	
1997	9 854.3	
1998	10 283.5	
1999	10 779.8	
2000	11 226.0	
2001	11 347.2	
2002	11 553.0	
2003	11 840.7	
2004	12 263.8	
2005	12 638.4	
2006	12 976.2	
2007	13 228.9	
2008	13 228.8	
2009	12 880.6	
2010	13 063.0	
2011	13 299.1	
2012	13 588.8	

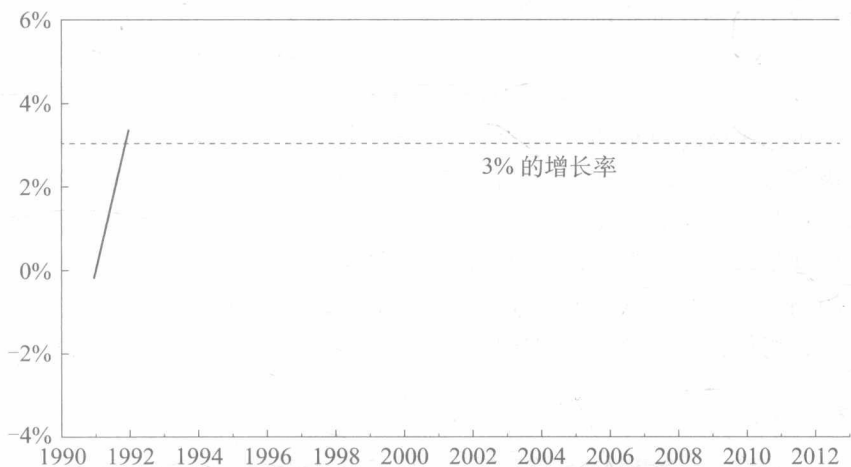


图 1-3 GDP 百分比变化

为了完成这个图形，你必须首先计算 GDP 的变化率，然后绘制出它们。举例来说，1990 年实际 GDP 是 80 339 亿美元，1991 年是 80 151 亿美元。因此年增长率就是  $100\% \times [(80\ 151 - 80\ 339) / 80\ 339]$ ，大约为  $-0.2\%$ 。我们已经在图中为你完成了前面几年的数据，请你根据表 1-1，在图 1-3 中完成剩下的。

## ◇经济学释义

### 模 型

一个经济模型包含了一系列假设和一个或多个等式。这些等式描述了模型的变量（投入和产出）之间是怎样相互联系的。

假设是很重要的。正如我们在总供给-总需求模型中所看到的那样，一个假设（像垂直的 AS 曲线）可能在一些情形（例如当市场完全出清时）中是有效的，但是在其他情形中无效。我们从不假设总供给曲线是垂直的，且我们从不用增长理论去描述经济周期的波动（它真的做不到）。当我们决定是否用假设来回答问题时，该假设的有效性就变成一个很关键的考虑因素。

当运用模型时，我们必须应用到判断。一个好的模型通过不去涉及某些方面来简化实际世界。这些方面与它要解释的问题是不相关的。这样的话，如果被省略了的关系是与这些问题相关的，那么构造出来的模型就会出现问題。所以，构造模型需要的不只是数学，它还需要判断（judgment）。

## ◇技术回顾

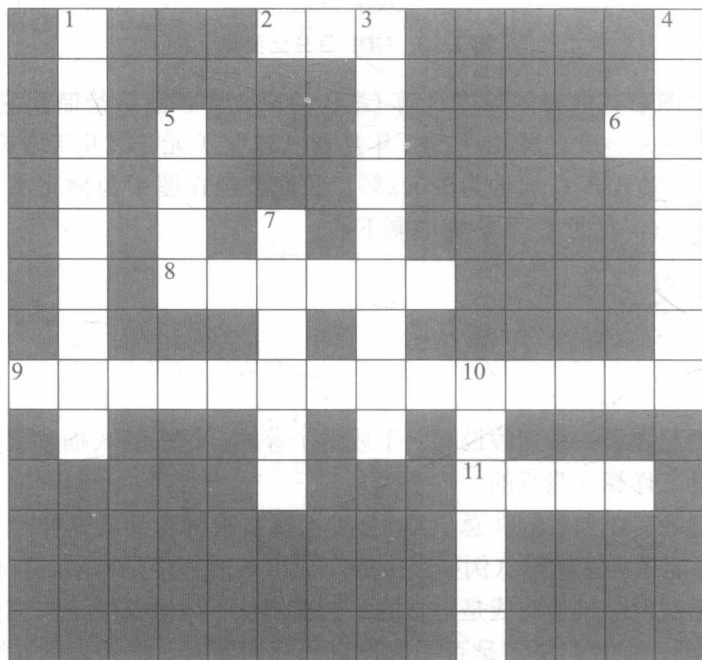
### 积极学习

积极学习有两个组成部分：积极阅读和积极复习。积极阅读是一项需要提高的很好的技能，因为当你阅读教科书、报纸时或者一旦你成为总统后阅读你的顾问提交的报告时，你都可以使用该方法。积极阅读的关键是：阅读时笔不离手。通过这种方式，你可以在关

键点下画线，写下辩论性陈述论点后面的假设（举个例子，一个天气预报员可能说“明天将是晴天”，这意味着“如果当前盛行风没有改变，明天会是晴天。这将使丽塔飓风直接刮向北方，正好经过我们”），将陈述翻译成图（举例来说，“今年玉米价格增长了，卖的数量减少了”可以用微观供给和需求曲线图中供给曲线的一个移动加以说明）。

如何积极复习？复习所有你曾经标注下画线的地方，攻克尽量多的问题。为了确保你能较好地定义那些关键术语，你可以做一些记忆卡片。写下每个模型的一系列假设，然后考虑什么时候这些假设不再有效。这将帮助你决定何时可以或者不可以将一个特定的模型应用于某个问题中。总结一张大卡片地图，在上面可以标记你学过的模型之间是如何相互联系的。然后，当你在各个模型之间彷徨迷惑时，你可以参考这张地图。

### ◇填字游戏



横

竖

2. 对价格水平的度量
6. 这条曲线的斜率决定了 AS-AD 模型的时间范围
8. 用于特长期的理论类型
9. 你正在学习什么
11. 增长理论和 AS-AD 模型可以在不同\_\_\_\_\_长度上运用

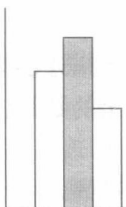
1. 当所有要素投入都被充分利用时的产出
3. 价格水平的变化率
4. 周期类型，围绕着产出的趋势进程的波动
5. 在\_\_\_\_\_期，AS 曲线垂直
7. 我们用什么简化现实世界
10. 缺口类型，潜在产出和实际产出之间差异的度量

### ◇填空题

1. 经济的特长期行为是\_\_\_\_\_的研究领域。
2. 经济在短期、中期和长期运行的行为能被\_\_\_\_\_模型很好地描述出来。
3. \_\_\_\_\_曲线描述了在每个价格水平上厂商所愿意提供的产出的数量。
4. \_\_\_\_\_曲线描述了在每个价格水平上商品的总需求。
5. 当所有要素投入都被充分利用时，\_\_\_\_\_曲线在长期是水平的。
6. 在长期，产出缺口是\_\_\_\_\_。
7. \_\_\_\_\_度量一个典型城市消费者的购买成本。

### ◇判断题

- T F 1. 在短期，总供给曲线是水平的。
- T F 2. 在中期，总供给曲线是垂直的。
- T F 3. 当价格不调整时，总供给曲线是向上倾斜的。
- T F 4. 当实际产出低于潜在产出时，价格上升。
- T F 5. 你所学的关于宏观经济学的很少知识可以用增长理论/总供给/总需求框架进行讨论。



# 国民收入核算

## 本章要点

- 在“国民收入核算”标题下，我们考虑了将国民收入这块馅饼分别用不同方式切成各个组成部分。
- 这不仅仅是简单的核算。当我们对 GDP 进行详细分解时，我们实际上在学习这么多的总需求来源是如何加总到一起来决定国民收入的，以及为何一国收入和产出必须相等。

## 本章概要

### 1. 产出的生产与对生产要素的支付

生产过程要转化生产要素，例如将资本和劳动转变为产出。然后产出被用来当作要素报酬 (factor payments) —— 付给劳动 ( $N$ ) 以工资 ( $w$ )，付给资本 ( $K$ ) 以利息 ( $i$ )。对劳动的全部报酬等于被雇用劳动的数量乘以付给每一个工人的工资，这大约占到所有要素报酬的四分之三。给资本的全部报酬等于所利用资本的数量乘以其利率。剩下的就被当作利润 (通常不是很多)。因此我们有要素报酬总量加利润等于产出的恒等式：

$$Y = w \times N + i \times K + \text{利润}$$

当然，我们今天使用的生产要素并不全部来自我们自己的国家，也并不是所有的国内生产要素均在国内被利用。这个问题导致经济学家用三个不同的概念来度量一国的产出：国内生产总值 (gross domestic product, GDP)、国民总收入 (gross national income) 和



国民生产总值 (gross national product, GNP)。

GNP 包括本国拥有受雇于外国的要素报酬, 不包括外国人在本国使用的要素的报酬。而 GDP 恰好相反, 它包括任何在国界之内的产出, 而不管谁拥有这些生产要素; 它不包括任何在本国之外的产出, 即使使用的是本国的生产要素。在实践中, 这两种度量方法的差别是可以忽略的。

当我们测量产出时, 我们可能也想将折旧纳入考虑范围, 因为资本会随着时间的推移而损耗是一个事实。国内生产净值 (net domestic product, NDP) 等于 GDP 减去损耗的资本量。然后我们可以将税收扣除以得到国民收入。

## 2. 支出与需求的构成

我们可以用另一种方式通过观察谁买了产出以及产出被用来干什么来分解产出。产出可以 (1) 被个人所消费, (2) 被用作投资, (3) 被政府消费, (4) 被用于出口。第四个项目存在一些争论——因为我们同时进口和出口, 我们国内收入的一部分会花在外国商品上, 另外, 一部分本国产出会被卖到国外去。出口和进口之间的差额 (称为净出口, net exports) 是国内产出被国外购买的净购买量。当我们从外国购买的产品比国外购买我们的更多时, 它变为负的。

## 3. 一些重要的恒等式

应该记住的最重要的恒等式为收入=产出。一些重要的其他恒等式在下面列出, 它们也是值得记住的。需要提醒的是, 要确保你理解了这些恒等式所表达的经济关系, 而不要只是记住这些符号。

$$Y \equiv C + I + G + NX$$

基本国民收入核算恒等式

$$YD \equiv C + S$$

可支配收入的使用

$$YD \equiv Y + TR - TA$$

可支配收入的来源

$$BD \equiv G + TR - TA$$

预算赤字的定义

其中,  $Y$ =收入 (或者产出);  $C$ =消费;  $I$ =投资;  $G$ =政府购买;  $NX$ =净出口;  $YD$ =可支配收入;  $TR$ =转移支付;  $TA$ =税收;  $S$ =储蓄;  $BD$ =政府预算赤字。符号“ $\equiv$ ”意味着“恒等于”。

所有这些式子都可以用下面这个基本恒等式来表述:

$$C + I + G + NX \equiv Y \equiv YD + (TA - TR) \equiv C + S + (TA - TR)$$

它可以简化为下面的恒等式, 超额储蓄等于政府预算赤字和净出口之和:

$$S - I \equiv (G + TR - TA) + NX$$

## 4. 国内生产总值的衡量

为了避免重复计算问题, 我们把 GDP 当作当期生产的所有最终产品和服务 (final goods and services) 的价值。例如, 如果某商品在以前就被生产出来了且未被卖掉, 它就不包括在内。如果某商品被当作另一种商品的投入 (即中间产品, intermediate good), 它也不被包括在内。我们也可以通过在生产过程的每个阶段将投入的增加值 (value added)