

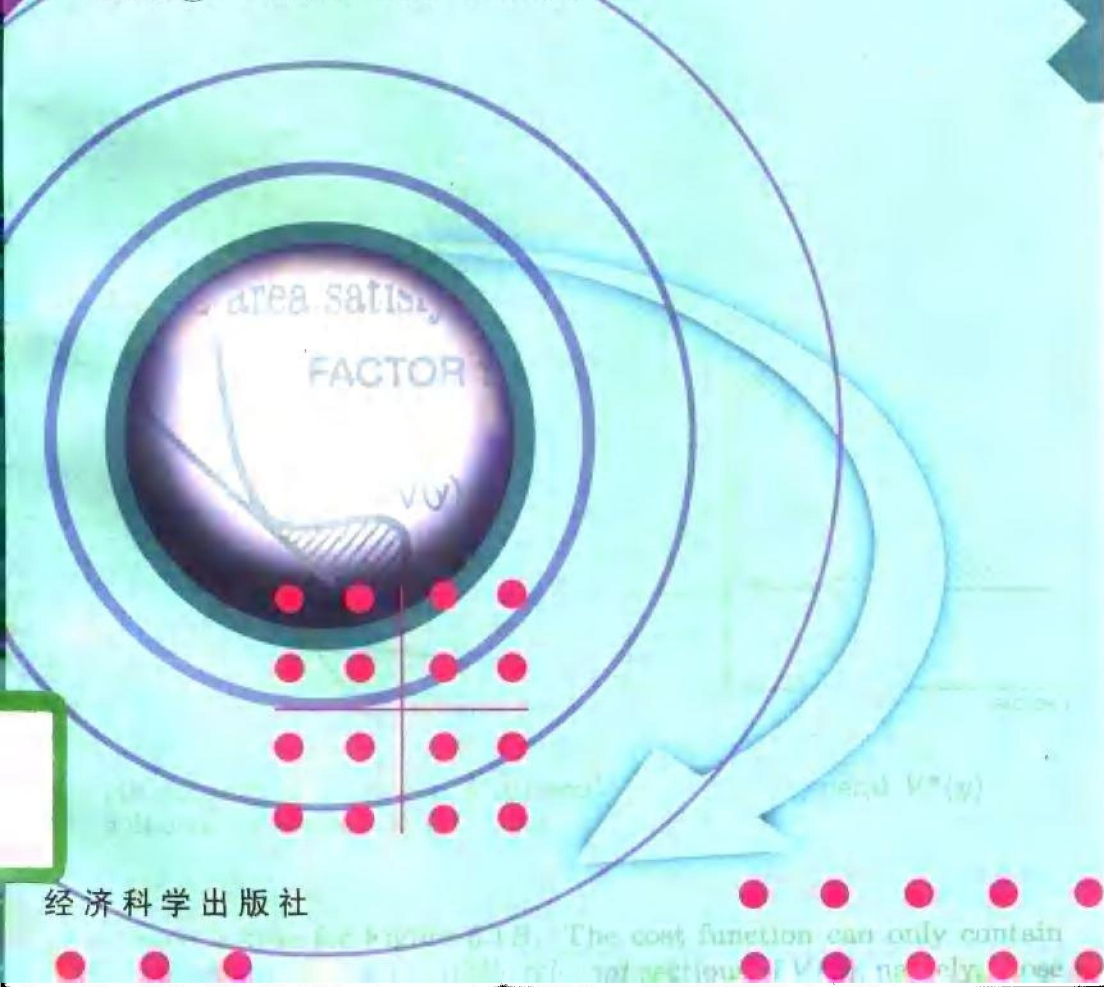
宏观经济学 (高级教程)

Lectures on
Macroeconomics

[美] 奥利维尔·琼·布兰查德
斯坦利·费希尔 著

国外经济学教材库

The Treasure House of
Foreign Economics Textbook



经济科学出版社

国外经济学教材库

宏观经济学

(高级教程)

〔美〕奥利维尔·琼·布兰查德 著
斯坦利·费希尔
刘树成 沈利生 钟学义 译
姚愉芳 郑玉歆 张一凡

经济科学出版社

责任编辑:陈捷
责任校对:段健瑛
封面设计:卜建晨
版式设计:代小卫
技术编辑:潘泽新

宏观经济学

(高级教程)

[美]奥利维尔·琼·布兰查德 著
斯坦利·费希尔
刘树成 沈利生 钟学义 译
姚愉芳 郑玉歆 张一凡

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京新华印刷厂印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址:北京海淀区万泉河路66号

*

880×1230毫米 32开 24印张 665000字

1998年3月第一版 1998年3月第一次印刷

印数:00001—10000册

ISBN 7-5058-1398-6/G·271 定价:39.50元

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学:高级教程/(美)布兰查德(Blanchard, O. J.), (美)费希尔(Fischer, S.)著;刘树成等译. 北京:经济科学出版社, 1998. 3

(国外经济学教材库)

书名原文:Lectrues on Macroeconomics

ISBN 7-5058-1398-6

I. 宏… II. ①布… ②费… ③刘… III. 宏观经济学-教材 IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 06704 号

译者序

目前,国内已流行着几种美国经济学家撰写的宏观经济学教程。如:萨缪尔森、诺德豪斯的《经济学》^①,德尔别尔格、麦克多噶尔的《宏观经济学》^②,雷诺兹的《宏观经济学——分析和政策》^③,夏皮罗的《宏观经济分析》^④,霍尔、泰勒的《宏观经济学——理论、运行和政策》^⑤,施蒂格利茨的《经济学》^⑥,多恩布施、费希尔的《宏观经济学》^⑦,等等。现在,我们为什么又要翻译出版美国马萨诸塞理工学院著名经济学教授布兰查德和费希尔合著的这本《宏观经济学》教程呢?或者说,本书与上述几种教程有什么不同的特点呢?我们说,这本教程具有以下两个突出的特点:

其一,层次高。目前国内已流行的《宏观经济学》均为初级或中级教程,而本书则为高级教程。在美国,《宏观经济学》教程分为初

① 保罗·A·萨缪尔森、威廉·D·诺德豪斯:《经济学》(第12版),中译本,中国发展出版社1992年;《经济学》(第14版),中译本,北京经济学院出版社1996年。

② 托马斯·F·德尔别尔格、邓肯·M·麦克多噶尔:《宏观经济学》,中译本,中国社会科学出版社1982年。

③ 劳埃德·雷诺兹:《宏观经济学——分析和政策》,中译本,商务印书馆1983年。

④ 爱德华·夏皮罗:《宏观经济分析》,中译本,中国社会科学出版社1985年。

⑤ 罗伯特·E·霍尔、约翰·B·泰勒:《宏观经济学——理论、运行和政策》,中译本,中国经济出版社1988年。

⑥ 约瑟夫·E·施蒂格利茨:《经济学》,中译本,中国人民大学出版社1997年。

⑦ 鲁迪格·多恩布施、斯坦利·费希尔:《宏观经济学》,中译本,中国人民大学出版社1997年。

级、中级、高级三个层次。所谓初级教程,不采用数学方法,而主要以理论分析为主,具有基础性和入门性,一般供大学一年级学生使用。如上述萨缪尔森和诺德豪斯、雷诺兹、施蒂格利茨的三本教程,为初级教程。所谓中级教程,采用了一定的数学方法,理论分析也较深,一般供已具备入门知识的、大学二年级以上的学生使用。如上述德尔别尔格和麦克多噶尔、夏皮罗、霍尔和泰勒、多恩布施和费希尔的四本教程,为中级教程。所谓高级教程,则以数学模型为主,通过数学模型进行理论分析,揭示经济运行中各种变量之间的数量依存关系,一般供研究生使用。本书是国内首次翻译出版的《宏观经济学》高级教程。

其二,内容新。本书反映了美国 80 年代以来宏观经济学方面的最新前沿研究成果,其中的许多内容和概念,目前我国还鲜为人知。这一点,仅从全书目录即可看出。1990 年,我在美国斯坦福大学作访问学者,旁听宏观经济学研究生课程。主讲教授是约瑟夫·E·施蒂格利茨。他于 1995 年出任克林顿总统经济顾问委员会主席。当时他所指定的主要参考书,即是这本《宏观经济学》。该书于 1989 年出版后,迄今尚未再版,仍为美国大学中研究生通用的高级教程,这足以表明该教程的权威性。本书所探讨的宏观经济学各项前沿问题,对于正在建立社会主义市场经济的中国来说,无疑具有重要的参考价值。

该书层次高、内容新的特点,也为其翻译出版工作带来了困难。本书的翻译工作分五步进行:第一步,分章初译。几位译者是:沈利生(前言,第一、二、三章);钟学义(第四、五章,人名索引,术语索引);姚愉芳(第六、七、八章);郑玉歆(第九、十一章);张一凡(第十章)。第二步,由我对全书进行统一复译。第三步,由各章初译者进行校核。第四步,由我统一复校,并定稿。以上几位同志均为中国社会科学院数量经济与技术经济研究所高级研究员。第五步,由本书责任编辑、经济科学出版社第一经济理论编辑室副主任、副编审陈捷对全书进行了校核与编辑加工。尽管如此,本书的翻译仍未

尽善尽美,热望读者予以指正。

感谢经济科学出版社为本书的翻译出版所给予的巨大帮助和付出的艰辛努力!

刘树成
1998年1月

序 言

表面上看,宏观经济学似乎是这样一种领域,它分为许多学派,如学院派、凯恩斯学派、货币学派、新古典学派、新凯恩斯学派,无疑还有其他学派。他们之间的争论常常表现为各种不同的结论,正像他们有各种不同的方法论一样,这使局外人感到困惑和不可捉摸。

以上并不是我们对宏观经济学这个领域的评价。在社会关系的迷人表象的背后,以及在学术上追求不同结论的强烈动机的背后,宏观经济学具有许多基本的模型和观点。我们认为,宏观经济学是一门科学,而且公认地是一门年轻的、颇费周折的和困难的科学。其内在困难在于,它需要吸取微观经济学的所有分支、处理总量问题、接触数据、并最终提出政策建议。

我们写作本书要实现两个目标。其一,介绍一般的传统原理、概念框架和一套模型。这些是被绝大多数宏观经济学家所使用且意见一致的。其二,介绍前沿领域的最新研究成果,展现出研究者们目前正在探索的种种方向。正是由于探索的性质,这个前沿领域是争论最为激烈的,也是最有声色的。即便这样,我们仍然可以看到,这是科学的争论。在这里,各种假说都要受到审查和检验,若不能通过检验,最终会被否定。

第一章,我们以需要加以解释的基本事实——经济波动的存在性和持续性,以及它们的特征作为开始。

第二章到第四章,我们介绍现代宏观经济学中特别有用的工具——拉姆齐增长模型,以及带有货币或不带货币的代际交叠模型。在许多现代宏观经济学中,这些模型是构造模块。即使没有附加条件,这些模型也可使许多问题清楚明白地显示出来,如储蓄决

定的基本问题、影响资本积累的财政政策的作用,以及物物交换经济学与货币经济学之间的差别等。在第五章,我们利用这些模型来讨论泡沫、多重均衡、确定性周期等问题。在第六、七章,我们把这些基本模型扩展到允许存在不确定性和随机波动的情况。

到第七章结束为止,我们实际上写了一部均衡经济学教科书。此时,我们也处于当前研究的前沿,各派宏观经济学家在这里分道扬镳。一些人认为,均衡方法可以解释基本的宏观经济事实。其他人,包括我们在内,则认为,与竞争性均衡范式的偏离,是完整理解宏观经济波动的核心。商品、劳动、金融市场与简单竞争性范式有重大区别,这个命题是没有争论的。所争议的是,那些偏离能否解释总波动的重要方面。这是第八、九章的主题,包括有时被称之为新凯恩斯的经济。这些章节中的扩展,有时是尝试性的,还不完整,但我们毫不怀疑,这就是将来之所在。

辛勤探索的宏观经济学家们,像医生处理癌症那样,不能等到有了全部答案再去分析事件和帮助政策。他们必须进行猜测,并依靠一组模型。这些模型不能从最初的原理中推导出来,但已被反复证明十分有用。我们在第十章介绍这些模型,表明它们是如何能够被采用和已经被采用的,并且它们含有哪些简化。本书以第十一章经济政策为总结,该章介绍货币政策、财政政策的传统分析和对策论分析。

这本《宏观经济学》可作为宏观经济学和货币经济学的研究生,以及我们同行专业人员的教科书和参考书。前面几章可以而且已经用作宏观经济学一年级研究生课程,后面几章更适合于高级课程。我们认为,本书介绍了现代宏观经济的综合观点,并且是该领域的客观观点。

本书要求某些数学知识。我们感兴趣于通常的要求——高中代数将是足够的,但必须是一座好的高中。我们少量使用统计学和经济计量学,主要在第一章中。我们在介绍结果的证明、介绍我们认为很重要的东西和向读者提供其他参考来源时,都不作系统论

述。

我们要感谢许多学生和同事。首先,我们要感谢马萨诸塞理工学院连续的几届学生和哈佛大学的一些学生,他们听我们的课程,经受了各章的草稿,指出其中的错误,建议更改解释等。向那些学生授课是学术生涯的巨大报偿之一。尽管挑选出一些特殊的学生会引起反感,我们还是乐于提出一些人来,他们在不同时期曾作为本书的研究助理以及本书用作货币经济学课程时的助教,他们是:里卡多·卡巴列罗(Ricardo Caballero),乔迪·加利(Jordi Gali),傍士武男(Takeo Hoshi),阿尼尔·卡什雅普(Anil Kashyap),阿萨纳修斯·奥法奈德斯(Athanasios Orphanides),约翰·谢伊(John Shea),戴维·威尔科克斯(Darid Wilcox)。

马萨诸塞理工学院和其他地方的我们的同事,一直诚挚无私地阅读、批评与帮助改进本书。我们要特别感谢劳伦斯·鲍尔(Laurence Ball),罗伯特·巴罗(Robert Barro),罗兰·贝纳布(Roland Benabou),彼得·戴蒙德(Peter Diamond),鲁迪·多恩布施(Rudi Dornbusch),彼得·豪伊特(Peter Howitt),清洸伸弘(Nobu Kiyotaki),默文·金(Mervin King),理查德·莱亚德(Richard Layard),N·格雷戈里·曼基(N. Gregory Mankiw),史蒂夫·尼克尔(Steve Nickell),吉姆·波特巴(Jim Poterba),丹尼·奎赫(Danny Quah),克里斯蒂娜·罗默(Christina Romer),戴维·罗默(David Romer),胡利奥·罗滕贝格(Julio Rotemberg),乔斯·沙因克曼(Jose Scheinkman),迪克·斯塔茨(Dick Startz),拉里·萨默斯(Larry Summers),拉尔斯·斯文森(Lars Svensson),约翰·泰勒(John Taylor),让·蒂罗勒(Jean Tirole),马克·沃森(Mark Watson),菲利普·韦尔(Philippe Weil)。我们也非常感谢理查德·莱亚德和伦敦经济学院劳动经济学中心的殷勤帮助,使我们能够在1987年夏季卸下本书的重担。

最后,我们感谢托马斯·M·多兰(Thomas M. Dolan)杰出的编辑帮助和马萨诸塞理工学院出版社尽善尽美的工作。

目 录

译者序	1—3
序 言	I — III
第一章 绪 论	1
1.1 宏观经济事实	1
1.2 本书概述	22
1.3 导 言	28
注释	31
参考文献	35
第二章 消费和投资:基本的无限期界模型	43
2.1 拉姆齐问题	44
2.2 分散经济	54
2.3 分散经济中的政府	58
2.4 应用:开放经济中的投资和储蓄	64
2.5 效用函数	75
附录 A:排除拉姆齐模型中的发散性路径	82
附录 B:拉姆齐模型中资本在稳态附近的局部行为	82
附录 C:开放经济模型中的统制最优和分散均衡	83
附录 D:线性化(k, q)系统中的鞍点均衡	85
问题	86
注释	89
参考文献	97
第三章 代际交叠模型	101
3.1 两期寿命	102

3.2 社会保险和资本积累	120
3.3 永葆青春模型	125
3.4 财政政策:债务财政和赤字财政	137
3.5 总储蓄和利率	146
问题	155
注释	158
参考文献	164
第四章 货 币	169
4.1 具有货币的代际交叠模型	171
4.2 货币使用的解释	180
4.3 一般均衡的鲍莫尔-托宾模型	184
4.4 公开市场业务的实际影响	196
4.5 效用函数中的货币	202
4.6 内部货币与外部货币	207
4.7 铸币税和通货膨胀	209
附录 A:4.3 节中个人行为的推导	216
附录 B:希德劳斯基模型中局部动态和稳定性的推导	219
问题	221
注释	223
参考文献	227
第五章 多重均衡、泡沫和稳定性	233
5.1 单方程的解	234
5.2 一般均衡中资产的泡沫	246
5.3 价格水平的泡沫、恶性通货膨胀和恶性通货紧缩	259
5.4 多重均衡、黑子和循环	266
5.5 学 习	279
5.6 结 论	282
附录:求解线性预期差分方程的各种方法	284
问题	289

注释.....	291
参考文献.....	295
第六章 最优消费、投资和存货行为	302
6.1 进展状况	304
6.2 不确定性情况下的消费/储蓄选择.....	306
6.3 不确定性情况下的投资	318
6.4 不确定性情况下的存货行为	329
问题.....	336
注释.....	339
参考文献.....	344
第七章 竞争均衡经济周期.....	352
7.1 生产率冲击、消费和资本积累.....	353
7.2 产出和就业波动	369
7.3 失业、异质性、冲击和不完全信息	377
问题.....	392
注释.....	393
参考文献.....	400
第八章 名义刚性和经济波动.....	407
8.1 垄断竞争条件下的价格制定	411
8.2 时间相关规则、摆动和货币影响.....	424
8.3 状态相关规则和货币影响	438
8.4 结 论	451
问题.....	452
注释.....	456
参考文献.....	463
第九章 商品市场、劳动市场和信贷市场	470
9.1 劳动市场：引言.....	471
9.2 合同、保险、实际工资和就业	472
9.3 工会、内部会员、实际工资和就业	481

9.4 效率工资	500
9.5 商品市场	509
9.6 金融市场和信贷配给	525
9.7 结 论	535
问题.....	536
注释.....	542
参考文献.....	549
第十章 一些有用的模型.....	559
10.1 均衡模型和资产定价.....	560
10.2 货币需求模型、赤字、铸币税和通货膨胀.....	567
10.3 总供给与总需求、工资指数化、供给冲击.....	573
10.4 需求动态:IS-LM 模型和芒德尔-弗莱明模型.....	584
10.5 总供给的动态.....	597
问题.....	611
注释.....	614
参考文献.....	619
第十一章 货币政策和财政政策问题.....	626
11.1 经济政策的目标.....	627
11.2 货币政策.....	630
11.3 财政政策.....	644
11.4 动态不一致性.....	654
11.5 结论.....	679
问题.....	679
注释.....	684
参考文献.....	692
人名索引.....	702
术语索引.....	715

第一章 绪 论

宏观经济学作为一门独立的研究领域,所要研究的是产出、失业、通货膨胀等大范围经济活动现象。尽管发达经济以增长为特征,但这种增长是极不稳定的。扩张和衰退随时在转换,并伴随着失业的变动。偶然地,衰退会导致萧条,例如:美国 1873—1878 年的萧条、20 世纪 30 年代的大萧条,还有欧洲 20 世纪 80 年代的长期高失业。价格紧缩时期好像已成为过去的事情,例如:19 世纪最后 20 年长期的价格水平下降、1920—1921 年的衰退,以及大萧条。现在,许多经济都是在低的和高的,有时是非常高的通货膨胀之间转换。宏观经济学的主要目的,也是本书的主要目的,是描绘产出、失业、价格等运动的特征并作出解释。

在本章,我们介绍宏观经济学的主要问题,指出基本事实的特征并给予解释。然后,我们提出本书的概观,最后就写作本书的目的和选择作出说明。

1.1 宏观经济事实

增长、就业、生产率

在最近两个世纪中,发达经济的主要宏观经济事实是产出的增长。¹ 图 1.1 表明美国从 1874—1986 年实际国民生产总值(GNP)的增长情况。² 利用麦迪逊(Maddison)对美国实际 GNP 的首次估计,1820—1986 年期间平均每年增长 3.7%。从 1874 年算起,平均增长率为 3.4%;从 1949 年算起,为 3.0%;从 1950 年算

2 起,为 3.2%、等价地,实际 GNP 大约比 1874 年大 37 倍,比 1919 年大 7 倍,比 1950 年大 3 倍。向后倒推,可得出众所周知的结论:像这样速率的经济增长,过去不可能持续发生几个世纪以上。

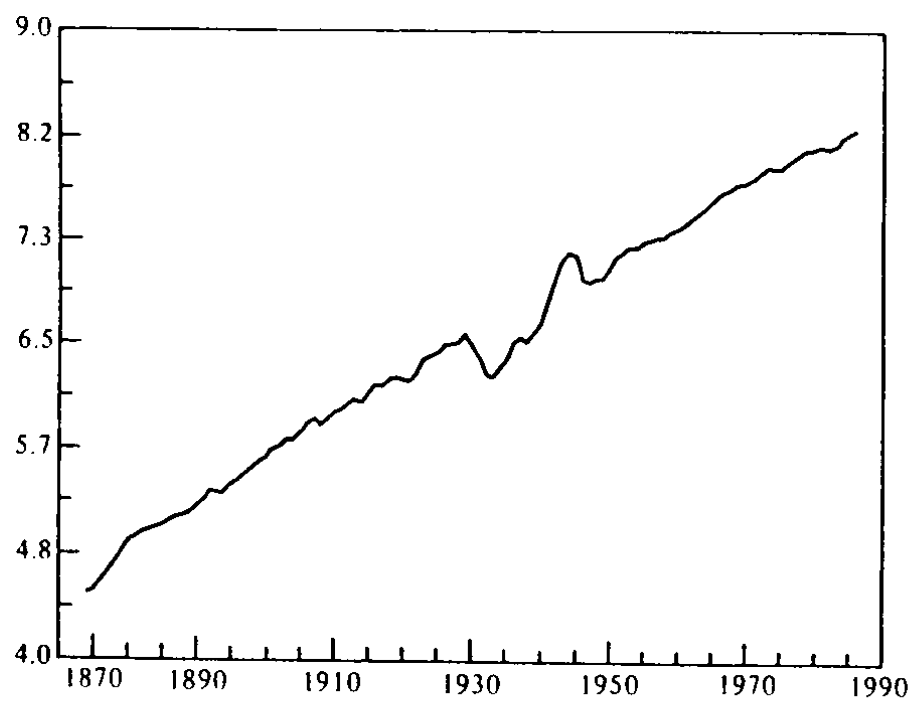


图 1.1 实际 GNP(1982 年美元)的对数值

GNP 来源:1874—1889 年,罗默(1986 年 b,表 3);1890—1908 年,罗默(1986 年 b,表 5);1909—1928 年,罗默(1987 年,表 5);1929—1947 年,商业部(1986 年,表 1.4);1948—1986 年,总统经济报告(1987 年)。

这种增长的来源是什么? 这是沿用索洛(Solow)1970 年所展示的事实。首先,产出增长反映了劳动与劳动生产率二者的增长;从 1874 年起,总劳动时数每年增长 1.4%,每小时产出每年增长 2.0%。因而,产出增长更多地来自劳动生产率的提高,而不是劳动力的增加;这示于图 1.2 中,图中给出了 1874 年以来国内私营部门(即不包括政府)总人时和每个人时的产出。³ 每个人时产出的增长,即劳动生产率的增长,从 1919 年算起是 2.1%,从 1950 年算起是 2.1%;现在每个人时的产出比 1874 年高 9 倍,是 1950 年

水平的 2 倍。⁴

用当今标准来衡量,在每个人时产出中所反映的增长是从哪里来的? 在这种增长中,由于资本和应用知识所增加的,以及由于专业化所增加的,各是多少? 索洛(1957 年)提出了一个简单的分解,它虽然在理论上不太严谨,但提供了一种有用的数据描述。在

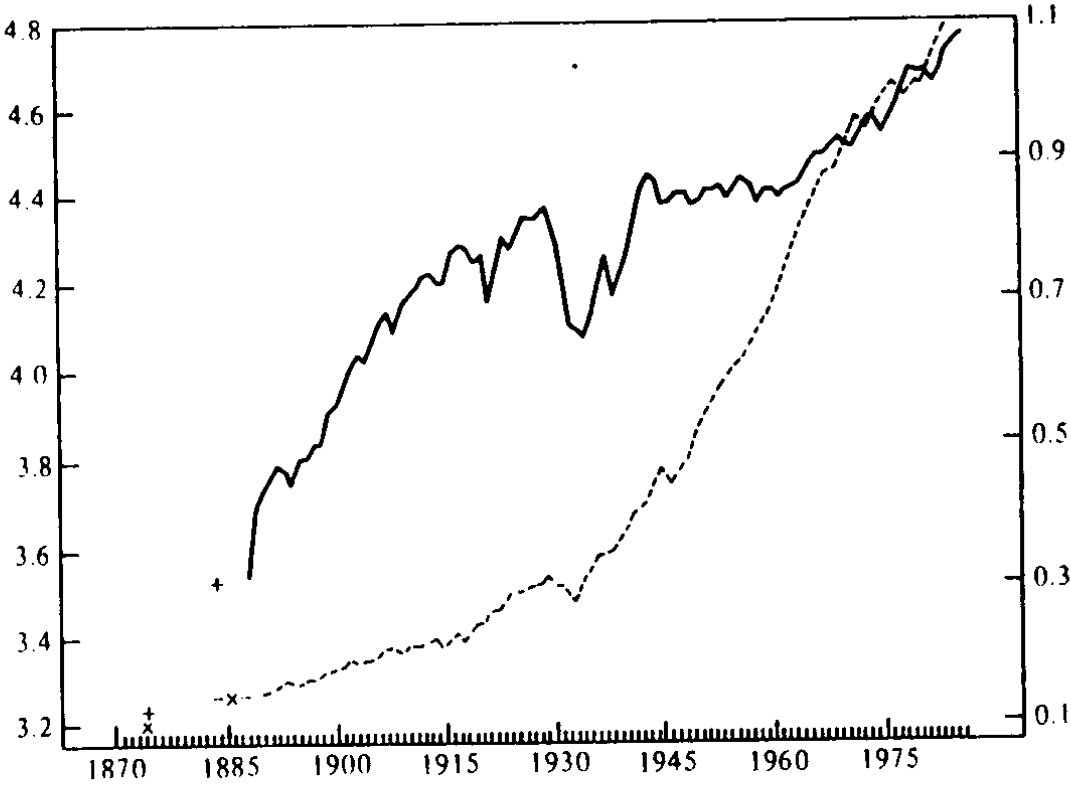


图 1.2 人时和每个人时产出的对数值

人时(实线,左边尺度)和每个人时产出(虚线,右边尺度,1977 年 $\equiv 1.0$)的对数值。十字形记号(+、 $\times$)表示年度数据不可得。国内私营生产总值(GDP)来源:1870—1928 年,商业部(1973 年,LTEG,序列 A13);1929—1947 年,商业部(1973 年,LTEG,序列 A14);1948—1986 年,商业部(1987 年,表 1)。人时数据来源:1870—1947 年,商业部(LTEG,序列 A59);1948—1986 年,商业部(1987 年,表 1)。

规模收益不变和竞争市场的假设下,产出增长率可以写成

$$g_y = a g_n + (1 - a) g_k + q,$$

式中, g_y, g_n, g_k 分别是产量、劳动、资本的增长率; a 是产出中劳动所占的份额; q 则是在维持假设的条件下,既不能用劳动增长又不