

如果您对宏观经济不甚了解，但对企业和个人财富保值、增值的需求却又日益旺盛，那么《推开宏观之窗》这本书，将用最浅显的方式，把您引入一个精彩而生动的宏观经济世界。

韩秀云经济丛书系列

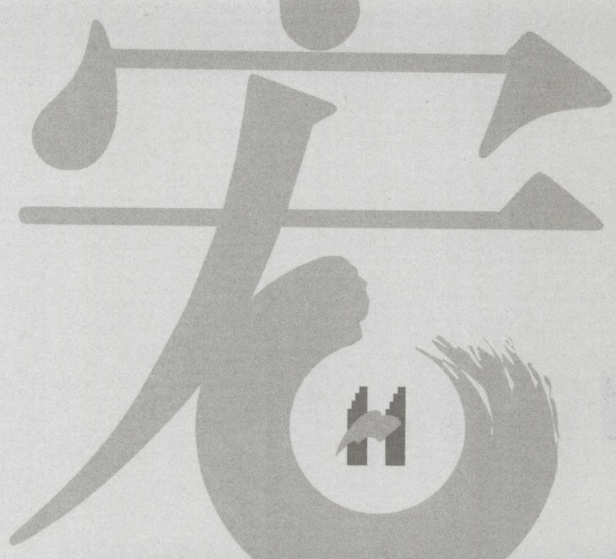
韩秀云 / 著

推开 宏观之窗

第二版

荣获第十四届中国图书奖

经济日报出版社



韩秀云经济丛书系列

韩秀云 / 著

推开宏观之窗



图书在版编目 (CIP) 数据

推开宏观之窗/韩秀云著. —北京:经济日报出版社,2003.7 (2008.1 再版)
(韩秀云经济丛书系列)

ISBN 978-7-80180-213-2

I. 推… II. 韩… III. 宏观经济学—普及读物 IV. F015-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 083934 号

推开宏观之窗 (第二版)

著 者	韩秀云
策 划	严雪刚
责任编辑	钱大川
出版发行	经济日报出版社
地 址	北京市宣武区白纸坊东街 2 号 (邮政编码:100054)
电 话	010-63567691 (编辑部) 63567683 (发行部)
网 址	www.edpbook.com.cn
邮 箱	jjrb58@sina.com
经 销	全国新华书店
印 刷	三河新世纪印务有限公司
开 本	710×1000mm 1/16
印 张	15
字 数	193 千字
版 次	2003 年 7 月第一版 2008 年 1 月第二版
印 次	2008 年 1 月第 10 次印刷
印 数	63001~70000 册
书 号	ISBN 978-7-80180-213-2
定 价	30.00 元

版权所有 盗版必究 印装有误 负责调换



作者简介



韩秀云 就职于清华大学经济管理学院，讲授宏观经济学课程。1978~1982年就读于南开大学经济系，获经济学学士学位。1982~1984年就读南开大学经济研究所，师从谷书堂、蔡孝箴教授，获经济学硕士学位。1984年底~1991年底执教清华大学经济管理学院，1987年获清华大学教学工作优秀奖。1991年底~1993年公派德国科隆大学经济系做访问学者，1993~1995年在德国慕尼黑国防大学经济管理学系攻读博士学位。1995年回到清华大学经济管理学院，教授MBA、企业总裁、政府官员已逾万名。主要学术领域在宏观经济分析、西方经济学、金融以及产业经济趋势研究等方面。在《光明日报》、《经济日报》以及《清华大学学报》、《南开经济研究》等国家级和省部级学术刊物发表学术论文数十篇，承担国家自然科学基金项目和省级课题6项。兼任清华大学中国经济研究中心高级研究员、清华大学中国与世界经济研究中心研究员、中央人民广播电台经济顾问及经济频道首席顾问、《经济日报》总编室经济顾问。学术专著：《宏观经济分析》（1998）、《最后一击——MBA论文选题、写作与答辩》（2001）、《推开宏观之窗》（2003，2004年获第十四届中国图书奖）、《宏观经济学教程》（2004）、《看不懂的中国经济》（2008）。24集电视讲座《宏观经济》，中国教育电视山东台《名家论坛》栏目2003年播出，2005年光盘出版；166集广播节目《经济评书》，中央人民广播电台《经济之声》频道2005年播出；2集电视讲座《身边的经济学》，中央电视台《百家讲坛》栏目录播，2006年光盘出版。

韩秀云



第二版序

《推开宏观之窗》出第二版，出版社要我写一个新的序言，对读者有些交代。这件事对我来讲有点难，不知写点什么好。这本书自2003年问世以来，印刷了9次，销售了6万册之多，并获得2004年第十四届中国图书奖，这都出乎我的意料。

记得刚开始写这本书时，许多人说，宏观经济深不可测，那不是老百姓能明白的高深学问，都劝我改个书名，否则卖不出去。但我认为，应该让老百姓懂点宏观经济，应该有人写一点让老百姓读得懂的经济学书籍！于是，这本书就带着这样一个书名问世了。

2003年初，我已预感到中国经济增长大潮在涌动，全民理财的时代即将开始，于是写了一篇题为《中国经济出现自身性增长》的文章，登在《经济日报》的头版上。紧接着就发生了影响全国的“非典”，很多人都认为那年的经济肯定会掉头向下，甚至还有人讽刺说：喂，你判断的经济增长没来，可“非典”来了！令所有人没想到的是，中国经济就是从那一年起飞的。2004年4月8日，我在《中国财富》杂志上又发表了《中国经济处于大爆发的前夜》的文章，指出爆发的触发点是股份制改造等一系列重大经济决策推动的。迄今为止，中国经济连续四年保持了10%以上的高速增长。

时光进入2007年，中国经济形势发生了巨变，股市火了，楼市火了，物价涨了，经济增长速度加快了。中国的股市从2005年的998点到2007年最高时6000点，一口气涨了6倍。而这本书首版开

印 8000 册，最早担心卖不出去，没想到问世一个月就被抢光了，四年来印数增长了 8 倍。只能说它搭上了中国经济增长的快车。

《推开宏观之窗》写于 2003 年，当时经济还处在过冷的时候。几年过去了，中国经济发生了很大变化，许多经济数据都发生了变化，政府宏观调控政策也发生了变化。我感到有责任重新修订这本书，让这些变化在新版中得到体现。

比如，这轮经济增长从低到高，这个过程是怎样发生的？经济从冷到热，政府宏观调控手段都有哪些变化？这一版在第五章增加了经济增长与和谐发展的内容，在第十章增加了社会保障与“三农”问题的内容，还对书中所有的数据进行了更新，并提出了一些观点供读者思考。

比如，对中国的股市如何看？美国华尔街资本市场经历了两百年的风风雨雨，今天依然屹立不倒，它为美国经济作出了巨大贡献，这是资本市场的发展史。中国作为一个崛起中的大国，必然要有一个庞大的资本市场相配合，这是一个大趋势。如果说中国经济还有二十年的增长，那中国的股市就没有不跟着涨的道理，这更是一个必然。但是暴涨意味着暴跌，矫枉过正，价格围绕价值波动这几乎是股市永恒不变的定律。投资者对股市始终应该以理性的心态去对待。

对中国的楼市怎么看？中国的房价这几年来飙升很快，当物价指数上涨幅度超过银行存款利率时，买房可以对冲通货膨胀的风险，而且随着人民币的不断升值，人民币资产的升值也是必然。然而，一旦进入加息周期，情形就会发生相反的变化。楼市的短期波动和中期调整不可避免，但中国房地产市场的长期走势是向好的。

对人民币升值如何看？随着中国经济长期的高速增长，人民币升值是一个必然，只是升值的速度快与慢、升值的时间长与短而已，我们需要做好充分的思想准备。

中国经济增长的走势如何？总体趋势向上并不等于短期没有震荡、中期没有调整，因为经济本来就是有周期波动的。股市这么热，楼市这么火，物价这么高，通货膨胀压力这么大，黄金涨、石油涨、欧元升值、人民币升值，这一切都说明了什么？这些高涨过后等待着我们的又是什么呢？当政府宏观调控来临时，当经济的冬天来临时，我们做好过冬的准备了吗？哪怕是抵御一次寒潮。1997年诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·默顿说过：“经济中最大的风险是不对风险加以防范。”

如果问，我们给后代留点什么？当今世界各国都在争夺稀缺的不可再生资源。人类对石油的争夺越来越激烈，对淡水的渴望，对粮食的需求，对能源的需求等等，争夺这些都是为了本国经济快速发展。但如果为了经济高速增长而破坏了环境，没了蓝天、没了淡水、没了干净的空气，地球上堆满了垃圾，那我们追求的经济高速增长还有什么用？如果每个人都为地球献出一颗爱心，都为环境保护贡献一份力量，都为穷人想一想，为我们的子孙后代想一想，为我们的国家、民族、社会、人类、地球多想一想，那人类的未来该多么美好！

改革开放三十年，中国发生了翻天覆地的变化。生逢盛世是幸运的，然而我们又肩负使命。中国必将成为一个崛起的大国，让我们都能分享到中国经济社会和谐发展的成果。我祝愿，我祈祷！

韩秀云

第一版序

在中国普及宏观经济知识，是我多年的梦。写一本上至企业家、政府官员，下至职业经理人和黎民百姓都能看懂的宏观经济普及读物，是我多年的心愿。

1984年末，我从南开大学踏入清华大学经济管理学院，开始了教书生涯。当女儿还躺在我的怀里吃奶时，我就站到讲台上，给研究生们讲授《资本论》这门学位课。没有想到，那么高深难懂的理论竟然让学生听懂了，而且产生了兴趣，由此我获得了清华大学1987年的优秀教学奖。从那一刻起，我放弃了儿时的种种梦想，一心想做一个出色的大学老师。

1991年，我幸运地获得了德国基金会的奖学金，途经莫斯科到达德国科隆大学，做了访问学者。在那里待得越久，学得越多，越发感到了自己知识的不足。于是1993年决定进修，开始在德国慕尼黑国防大学攻读经济管理的博士。在学习过程中，德国有序的社会管理和发达的市场经济，这一切所折射出的经济学在经济实践中成熟的应用，给我留下了深刻印象。从那时起，我萌生了在中国普及宏观经济教育的梦想。

1995年回到清华经济管理学院，我为MBA学生讲授《宏观经济分析》学位课程。MBA是一个奋发向上的群体，为了教好这门课，我一直在思考，怎样才能让枯燥的宏观经济学变得不再“沉闷”。既让MBA学到知识，又能引起他们浓厚的兴趣；同时，还能让

这门知识对 MBA 真正有用。我给自己出了一个难题，为此，我努力了多年。

在黑板教学的年代，我一遍遍地写讲义。每讲一次课，都要重新修改，补充新思想和新资料。看到 MBA 学生们忙碌着记笔记，自己又总是在黑板上浪费时间，于是，我决心为他们写一本《宏观经济分析》教材，这个愿望 1998 年得以实现。

虽然有了教材，我每天依然备课不止，我不敢掉以轻心，近乎诚惶诚恐。每次上课前的最后一分钟，我都在想：怎样讲好？如何做到和学生们互动，让他们的大脑在兴奋状态中学到真正有用的知识；同时，还能够把知识变成一种能力。我每天都在做着这样的努力，以至于有人问我：“讲了这么多年，难道还背不下来吗，怎么天天还在备课？”

是的，没人能够理解，但我深知其中的艰难。我常想，作为老师，她是用自己的思想乳汁在哺育学生，一定要把最新的知识讲给学生听。

计算机多媒体的应用给我的教学插上了翅膀，让我多年追求的启发式与互动式的教学又上了一个台阶。看到学生们对学习宏观经济理论的兴趣、激情与热爱时，我开始感到，自己对宏观经济教学的努力，没有白费。

这几年，我给许多企业家和政府官员做过培训，教过的学员不下万人。这些教学实践使我越发感到，缺乏宏观经济常识已经成为现阶段企业、个人乃至一个国家寻求财富保值增值的知识瓶颈。通俗实用的宏观经济知识是上至企业家、政府官员，下至黎民百姓都需要的。但是，宏观经济理论博大精深，抽象难懂。怎样让它从高深的殿堂上走下来，进入寻常百姓家里，这是我思考了许久的问题。我曾多次尝试写一本通俗的宏观经济普及读物，都没有成功，因为找不出一合适的表达方式。

幸运的是,2003年初,中国教育电视山东台《名家论坛》栏目邀请我拍摄了24集《宏观经济》电视节目,给我提供了一个契机,使我有机会把自己在大学课堂上封闭了许久的宏观经济教学内容完整地搬上了荧屏。更没想到的是,电视演播既体现了作为一门经济学课程的逻辑与严谨,又保留了口头表述的亲与生动。我和我的助手为此兴奋不已,我们夜以继日地进一步完善书稿,才有了这本《推开宏观之窗》。

电视节目连续96天播出后,受到了观众们的好评。很多人在网上发来邮件告诉我,没有一点经济学基础知识的他们,竟然对宏观经济产生了兴趣。一位退休的老中医到清华大学来买这套《宏观经济》光盘时说:“我听懂了你讲的宏观经济,非常感兴趣。”她问道:“像我这样的年龄是否还能学好宏观经济这门科学?”

是的,中国每天都在进步,人们需要不断学习和充电。宏观经济知识是一个国家想富强的人们必须具备的知识。基于这种信念,我在宏观经济教学方面一直努力;基于这种理念,我写了这本《推开宏观之窗》。作为一本宏观经济学的普及读物,我想让更多的人了解宏观经济知识的重要性,让更多的人接受宏观经济知识的教育与熏陶,这是我写本书的目的。

本书用了最浅显的语言和最生动的故事,给大家讲解了宏观经济的基础知识。不仅让你了解到有关GDP、财政、失业、通货膨胀、利率、汇率、金融风险和经济周期的基本知识,还能让你学会如何将宏观经济的思维巧妙地应用到你的投资理财和消费决策中。

翻开这本书,一定会引起你的兴趣;只要你耐心读下来,一定能感受到宏观经济知识的魅力;如果你善于思考,这种知识就会变成一种宏观思维能力,让你的知识结构中,多了宏观经济这非常重要的一部分。

美国著名经济学家曼昆这样描述：“在我当学生的二十年中，最令我兴奋的是听经济学原理这门课。可以毫不夸张地说，这门课改变了我的一生。”

我虽不期盼这本书能够改变你的一生，但我希望它能为你点亮一盏灯，为你推开一扇窗，引起你对宏观经济知识的兴趣，让你在轻松的氛围中踏入宏观经济知识的殿堂。因为，这里有你需要的知识，有你认识世界的钥匙，有分析宏观问题的方法，有打开你宏观视野的窗口，还有你致富的工具。

我深知，在中国普及宏观经济知识的教育，我一个人的力量是渺小的。但这毕竟，是我的心，与梦。然而，我深信，随着中国经济的进步，人们对宏观经济知识需求的增加，普及宏观经济知识将不再是一个遥远的梦。

韩秀云

目 录

第一章 推开宏观之窗

- 1 身处现代社会，如果你不懂宏观经济知识，不会看汇率、利率、税率，不知道经济增长率，不了解物价指数的正与负，不知道通货膨胀率的高与低，这些数据的变化你都不知道的话，你怎么能去投资理财，怎么去选择职业，怎么去搞好你的企业、搞好你的城市，乃至你的国家呢？你需要了解宏观经济知识，掌握一定的经济规律，从而在宏观经济大潮中把握机遇，减少风险。这里为你推开一扇窗，带你领略一个精彩而生动的宏观经济世界。

第二章 听宏观经济的故事

- 13 1776年，经济学之父亚当·斯密在《国富论》中阐述了一只“看不见的手”（市场）的理论。他曾写道：“国王陛下，请您不要干预国家经济，回家去吧！国家做什么呢？就做一个守夜人。”当西方国家经历了20世纪30年代的经济大危机时，又一个经济学家凯恩斯说，经济这么萧条，股市这么低迷，失业这么严重，“看不见的手”不灵了。他提出“看得见的手”的理论，主张国家干预经济生活。1936年，凯恩斯出版《就业、利息和货币通论》，宏观经济学就从这里开始。

第三章 一国经济是怎样平衡的

- 23 你了解一国经济究竟是怎样平衡的吗？你想知道政府每天都在忙些什么吗？你想明白总供求之间为什么需要平衡吗？当经济中总供给大于总需求时，就会出现通货紧缩；当总需求大于总供给时，就会出现通货膨胀。所以，当你看到价格指数在向上升的时候，经济就逐渐热起来了；当你看到价格指数向下降时，经济就开始变冷了。那么，当通货膨胀来临时，你该做出何种选择呢？

第四章 GDP 就是国内生产总值

31

说到一国经济，自然要提到经济总量。那么，用什么来计量一国的经济总量？用什么来衡量国与国之间贫富的差距？用什么来衡量各国人民生活水平的差距？用的都是 GDP。什么是 GDP？GDP 就是国内生产总值，它表示一个国家或一个地区在一年内究竟新创造了多少物质财富。GDP 是由总消费、总投资、净出口三部分组成的。这是政府拉动经济增长的三驾马车。GDP 这个概念对理解宏观经济非常重要。

第五章 经济增长与和谐发展

39

对于一个国家而言，经济增长确实太重要了。美国和日本的人均 GDP 约 4 万美元，我国的人均 GDP 到 2006 年末只有 2000 美元，和他们相比有 20 倍的差距。虽然经过近三十年的发展，我国的经济状况已有明显改善，人民生活水平在提高，拥有了更多的自由和选择，这些都是我国经济整体增长的结果。同时我们也要看到，经济增长是手段，不是目的。我们的目的是让全国人民最终都过上和谐、幸福的生活。所以，增长确实重要，社会和谐更重要！

第六章 市场失灵

47

现代市场经济的运行，离不开亚当·斯密“看不见的手”的经济理论，其核心就是让市场机制自发起作用。可是，当河流被污染，山林被砍伐，学龄儿童失学，出行者没有公路；当偏远山区的人们生活困难，当失业贫困的人揭不开锅时，市场就没有招了。市场本身无法解决经济中负的外在性、公共物品、收入分配不公这些问题。市场不是万能的，它也有解决不了的问题。你知道，究竟是什么原因造成了市场失灵？

第七章 政府扮演的经济角色

57

由于市场失灵，它做不成的事就需要由政府去做。那么，政府在经济生活中应该做些什么呢？第一，稳定经济。如果经济不稳定，社会就发展不好。第二，提供足够的公共服务。因为社会需要畅通的公路，需要有干净的河流，有新鲜的空气，需要有良好的教育。第三，创造公平竞争的条件。政府要做公正的裁判，给所有人公平的机会。第四，进行收入再分配，让穷人有饭吃。这些都是政府应该做的。那什么又是政府不该做的事情呢？

第八章 财政财政 有财方能行政

67

财政对一国政府非常重要。如果没有财政收入，政府根本不能生存；如果没有财政支出，政府根本不能运作。请问，谁来给公务员发工资？谁来为军队、公检法这些国家机器部门支付费用？谁来支援教育？谁来救济贫困人口？谁来投资建设公路和桥梁？这些都需要政府的财政支出。有了财政的收入和支，政府才能行使自己的权力，才能对宏观经济进行调控。你想知道，财政收入的钱是从哪里来的？财政支出的钱又到哪里去了？

第九章 财政赤字和国债

77

当政府的钱不够花的时候，财政支出大于收入的差额就叫财政赤字。弥补赤字有两种办法：透支和发行国债。如果透支太多，可能会引发通货膨胀；如果国债发行过多，又会引发债务危机。国际上规定了财政赤字有两条警戒线，超过警戒线，财政就会出问题。那么，透支与国债相比，哪种方式产生的后遗症要小一些？我国每年的财政赤字是在国际警戒线内吗？多大的国债规模是我国经济可以承受的？

第十章 社会保障体系与“三农”问题

87

社会保障体系的建立对于中国政府来说是个难题，但是对中国人民来说却是必须。如贫困人口吃饭找谁？失业人员生活找谁？百姓生了病怎么办？我们老了谁来养活？这些问题需要政府尽快建立一个社会保障体系来解决，否则社会将无法安定。当然，中国有9亿农民，农村、农业、农民这“三农”问题更是政府需要面对的难题。不提高农民收入，就没有人还愿意种地，没有了农业我们吃什么？

第十一章 银行是如何创造货币供给的

95

人们通常以为我们手中的钞票全是印钞厂造出来的，却很少有人知道货币供给是银行通过信用活动创造的。为确保存款人提款的安全，现代银行体系都有法定准备金制度。那么，银行怎样创造出信用货币，从而使货币供给量不断被放大了呢？知道了银行创造货币的过程，知道了经济与银行之间的关系，你就会明白，如果人们都把存款提出来藏在自己床下的时候，经济将会产生怎样的灾难。

第十二章 信用是经济运行的基石

- 103 试想，如果有一天你去银行取钱，银行没有钱付给你了，会发生什么样的情况？银行可能因为对一个储户失去承兑的信用而引发信用危机；人们开始集体涌到银行去挤兑；一家银行因失去信誉而破产，会导致非常可怕的连锁反应。因为银行破产，首先打掉的是人们对银行的信心，进而动摇人们对整个经济的信心，引发大面积恐慌。在现代社会中，信用就是市场经济的基石。失去信用的经济，将随时面临灭顶之灾。

第十三章 中央银行起什么作用

- 111 你是否想过，我们平时去存钱的商业银行了接受那么多的存款，也放出大量的贷款，万一这些贷款收不回来，我们存在银行的钱还能取出来吗？谁应该对此负责呢？还有，如果我们手中的货币贬值了，我们该找谁补偿损失呢？万一商业银行出了问题，谁来救它们呢？这些都是中央银行的任務。在现代经济中，中央银行作用极其重要，它是了解宏观经济运行的重要窗口。

第十四章 央行治理经济的思路是什么

- 117 中央银行最重要的任务是保证一国货币的稳定。央行治理经济的思路是：当经济过热的时候，它会出台新的货币政策，关紧资金流入市场的闸门；当经济过冷的时候，它会开闸放水，让资金流入市场。随着我国市场经济的逐渐成熟，中央银行对宏观经济的调控作用也越来越重要。

第十五章 货币政策的三大法宝

- 127 中央银行实施货币政策有三个工具：一是法定准备金率，二是贴现率，三是公开市场业务。央行就是运用这三个工具来调控宏观经济的。了解这些指标后，当你看到中央银行用了什么工具调节市场资金的供求时，你就会知道经济将要发生什么样的变化了。经济究竟是冷还是热？是出现通货膨胀还是通货紧缩？自己应该采取什么样的应对措施为好？如果央行不断加息，它又告诉了你什么信息呢？

第十六章 金融市场为我们提供了什么

135

你想知道金融市场为你提供了什么吗？金融市场为你提供了存钱、赚钱和借钱的渠道。你了解什么是直接融资、什么是间接融资吗？把间接融资逐渐变为直接融资，这是我国金融体制改革的方向。你想让自己的资产保值增值吗？面对现代金融市场，你需要思考，什么是你最优的融资途径。如何利用金融市场及其衍生工具，让自己的储蓄、贷款、投资和理财的行为做到风险最小、收益最大。

第十七章 从宏观视角看股市

143

看一只股票的价格是高还是低，看股市行情是升还是降，都要从宏观经济的视角来分析。股价究竟是由什么因素决定的？是企业效益、银行利率、政治因素等等。股市是经济的晴雨表，经济好了股市才会好；经济不好股市好，那只是炒作。要学会搭宏观大势的顺风车；要知道胳膊拧不过大腿，要知道在股市里什么是长线投资，什么是短线投机。只有规避了风险，你才能在股市里赚钱。

第十八章 股市泡沫是怎样产生的

155

很少有人会判断股市里是否出了泡沫。告诉你一个最简单的判断标准：当你发现股价指数只涨不跌，所有投资者都赚钱而且赚钱很容易的时候，就说明股市过热了，已经有不少泡沫了。这时你可要注意了，因为股市随时都可能出现狂跌，你需要的是战胜恐惧的勇气，切忌贪婪，千万不要接到股市泡沫的最后一棒，你要学会抽身而逃。那么，什么是股市泡沫？它是怎样产生的？股市泡沫究竟有什么危害？做股市的你需要了解这些。

第十九章 金融风暴是如何形成的

165

由于全球经济一体化步伐的加快，各国经济关联的紧密，经济循环速度的加快，一个国家开始出现的金融危机很快就会殃及另一个国家，形成一场大范围的金融风暴。这里告诉你金融风暴是怎样形成的，它为什么来得如此迅猛。作为一个普通投资者，作为一位企业家，作为一名政府官员，当看到股价、楼价、物价都在疯狂向上涨，而且长时间居高不下，这时金融风险就离我们不远了，你要学会规避风险。