

Macroeconomics



Macroeconomics

全国高等院校财经类专业规划教材

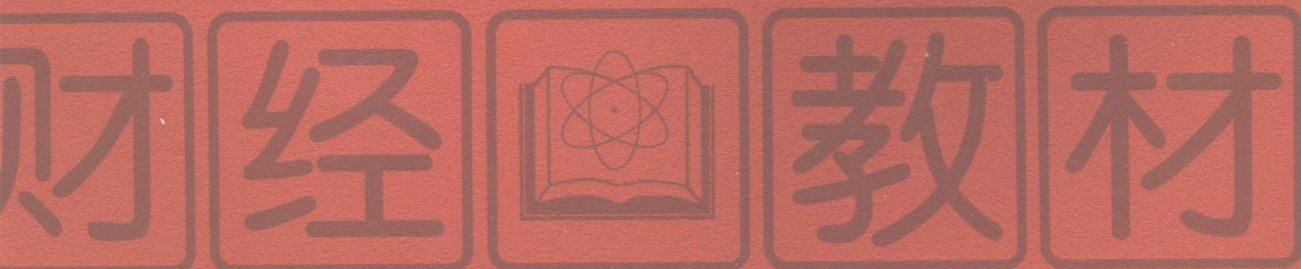
宏观经济学

第二版

顾建平 陈 瑛 主编



中国财政经济出版社



全国高等院校财经类专业规划教材

宏观经济学

第二版

顾建平 陈瑛 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学/顾建平, 陈瑛主编. —2 版. —北京: 中国财政经济出版社, 2007.8

全国高等院校财经类专业规划教材

ISBN 978-7-5095-0060-6

I. 宏… II. ①顾…②陈… III. 宏观经济学-高等学校-教材 IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 102093 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 16.75 印张 406 000 字

2007 年 7 月第 2 版 2007 年 7 月北京第 1 次印刷

印数: 1—5060 册 定价: 28.00 元

ISBN 978-7-5095-0060-6/F·0053

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

再版说明

ZAIBANSHUOMING

四章 宏观经济学研究一国总体经济的短期波动与长期增长，并将商品市场、货币市场和劳动市场作为一个整体，来分析相互间的互动及其结果。相对于微观经济学，她还是一门年轻的学科，由于学派纷呈，观点各异，至今尚未形成一个公认的、相对稳定的理论体系架构。

一本教材的创新主要体现在内容叙述和结构安排上。本书在结构上参考了多恩布什和费希尔的《宏观经济学》体系，同时兼顾教育部宏观经济学教学大纲的要求。全书分三大模块，第一、二章为第一模块，从中国的宏观经济现象入手，介绍宏观经济学的基本问题、主要概念和分析框架，作为学习宏观经济学入门。第三章至第九章为第二模块，由浅入深地介绍国民收入的四大分析模型及其微观基础，即 $NI-AE$ 、 $IS-LM$ 、 $AD-AS$ 和 $M-F$ 模型。第十章至第十三章为第三模块，分析研究具体的宏观经济问题，如失业、通货膨胀、经济周期和长期经济增长等。我们在编写设计时，力求使宏观经济学中国化，尽管只是初步的尝试，但体现了一种学以致用追求。

本教材的其他特色有：第一，语言风格上力求生动活泼，言简意赅，力免国内教材普遍存在的枯燥、晦涩倾向；第二，内容安排上做到深浅兼顾，既介绍基本理论，又介绍前沿进展，对学科前沿和数学推导部分用*号标出，以适应不同层次读者的需要；第三，试行案例教学和分析讨论，并附有现实经济案例，便于学生活学活用，提高理论水平和分析能力。

本教材自 2004 年出版以来，承蒙读者厚爱，发行量持续上升。但初版中也有不少疏漏和错误之处，曾有一些读者给我写信指出过书中的许多差错，我十分感激他们的帮助和厚爱。也热忱希望广大读者对

第二版中可能存在的问题提出宝贵意见，以帮助我们不断改进。

这一次的修订，主要体现在以下方面：（1）对于行文和排版中的明显错误做了修正；（2）增加了复习思考题的题型种类和数量，并附上参考答案，以便读者可以自己练习；（3）增补了一些内容，如第五章的债券价格与利率、第十二章的案例分折；改写了第十三章的新古典增长模型、罗默等的新增长理论和诺斯的新经济史学，等等。（4）更新了部分“案例分析”中的数据，以更好地贴近现实，及时反映中国经济的快速进步。上述修改，只是局部调整和完善，全书的结构体系和主要内容并未改变。

参加本书编写的人员有：顾建平（第一、十章）、陈瑛（第二、三、五章）、朱淀（第六、七、八章）、涂涛（第九章）、刘记红（第四章）、纵敏（第十一章）、罗祥立（第十二章）、段进军（第十三章）。本次修订原则上由各章节的原撰写人负责，其后再由本人统稿和修正，由此带来的差错和不足，应由我负责。

最后，我要特别感谢本书的责任编辑刘瑞思女士，她为本书的初版和再版付出了大量心血，在写作和修订过程中提出了许多宝贵建议，请容许我不一一列举。也正是在她的鞭策、督促下，本书得以按时与读者见面。

顾建平

2007年6月

目录

MULU

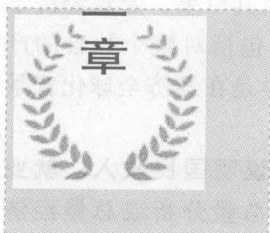
第一章 导论	(1)
第一节 宏观经济的基本问题	(1)
第二节 宏观经济的短期运行及其衡量	(3)
第三节 宏观经济的基本概念和变量	(8)
* 第四节 宏观经济学的发展	(10)
第五节 本书的结构安排	(15)
第二章 国民收入及其核算	(19)
第一节 国民收入指标体系	(19)
第二节 经济总流程	(23)
第三节 国内生产总值的核算方法	(28)
第四节 国民收入核算中的恒等关系	(33)
第三章 有效需求与国民收入决定：NI—AE 模型 ——简单国民收入决定模型	(41)
第一节 消费函数和储蓄函数	(41)
第二节 两部门经济均衡国民收入的决定	(47)
第三节 三部门经济的国民收入决定	(54)
第四节 四部门经济的国民收入决定	(60)
第四章 消费、投资与对外贸易：模型的微观基础	(67)
第一节 消费函数理论	(67)
第二节 投资函数理论	(74)
第三节 对外贸易与汇率	(79)

第五章 货币需求、货币供给和均衡利率	(83)
第一节 货币需求理论	(83)
第二节 货币供给理论	(90)
第三节 货币市场均衡和均衡利率的决定	(95)
第六章 货币、利率与国民收入决定：IS—LM 模型	
——扩展的国民收入模型	(101)
第一节 产品市场的均衡：IS 曲线	(101)
第二节 货币市场的均衡：LM 曲线	(105)
第三节 产品市场与货币市场的同时均衡：IS—LM 模型	(109)
第四节 失业均衡的存在性：争论综述	(112)
第七章 宏观经济政策分析	(118)
第一节 宏观经济政策及其目标	(118)
第二节 财政政策及其效果	(120)
第三节 货币政策及其效果	(124)
第四节 财政政策与货币政策的组合	(129)
第八章 就业、物价与国民收入决定：AD—AS 模型	
——完整的国民收入决定模型	(135)
第一节 总需求函数	(135)
第二节 总供给函数	(140)
第三节 AD—AS 模型及其动态调整	(143)
第四节 新古典与新凯恩斯学派的总供给曲线与政策调整	(146)
*第九章 开放经济的短期均衡：M—F 模型	(154)
第一节 开放经济下内部均衡和外部均衡的关系	(154)
第二节 开放的宏观经济模型	(158)
第三节 开放经济条件下的宏观经济政策	(163)
第十章 失业	(176)
第一节 失业概述	(176)
第二节 西方失业理论综述	(183)
第三节 失业的国别视角：发达、不发达和转型经济	(189)
第四节 失业治理的政策	(194)

第十一章 通货膨胀	(197)
第一节 通货膨胀的定义、衡量和分类	(197)
第二节 需求拉上型和成本推进型通货膨胀	(199)
第三节 结构性通货膨胀	(203)
第四节 失业和通货膨胀的关系：菲利普斯曲线	(206)
第五节 通货膨胀的经济效应和治理对策	(209)
第六节 通货紧缩	(212)
第十二章 经济周期	(216)
第一节 经济周期概述	(216)
第二节 外生经济周期理论	(219)
第三节 内生经济周期理论	(221)
第四节 经济周期模型	(223)
第十三章 长期经济增长	(233)
第一节 经济增长概述	(233)
第二节 经济增长因素分析	(236)
第三节 经济增长模型	(239)
第四节 经济增长理论的新发展	(246)
参考答案	(254)
参考文献	(260)

第

章



导 论

第二次世界大战以前，人们对经济学的研究主要集中在微观领域，即主要考察与分析个人行为、厂商行为、市场动态、社会福利增进等问题，并充分信任市场自身的均衡力量。然而，人们逐渐发现，个体经济活动的简单汇总并不等同于总体经济，总体经济有其自身的运行规律。一个最重要的问题是，如何解释总体经济始终呈不规则的周期性剧烈波动？物价、利率、汇率、失业、增长等经济变量是如何相互影响的？总体经济的波动对单个的家庭、企业或行业会构成哪些影响？世界经济一体化进程的加快，国际间商品和资本流动的日趋频繁，又会对各国的企业决策和政府政策提出什么样的挑战？由此，建立一门相对独立的、帮助人们洞悉宏观经济现象的学科确有必要。本章阐述宏观经济学的一些基本问题，从中你将了解到：

- 什么是宏观或总体经济？其与微观个体经济有何区别？
- 什么是总体经济的短期波动和长期增长？
- 如何判断一国的宏观经济走势？主要采用哪些指标？
- 总需求、总供给与国民产出的关系复杂吗？
- 宏观经济学中的流派之争说明了什么？

第一节

宏观经济的基本问题

一、什么是宏观经济学

“宏观经济学”一词，最早是挪威经济学家弗里希在1933年提出来的。经济学中对宏观经济现象的研究与考察可以上溯到古典学派。法国重农学派创始人魁奈的《经济表》就是经济学文献对资本主义生产总过程的初次分析。

现代宏观经济学的起源可追溯到1929—1933年的经济大萧条。在美国，大萧条造成几乎10年之久的大规模失业与资源利用不足，从而宣告了新古典微观经济学在解释失业等问

题上的失败——传统的新古典理论认为,劳动力市场会通过价格机制即工资调节自发地实现劳动力供求的均衡,失业只是局部的、短暂的现象。为解释市场经济中长期存在的失业问题,凯恩斯(J.M.Keynes)在1936年出版了《就业、利息和货币通论》,并开创了现代宏观经济学这一分支。相对于微观经济学研究个体经济活动参与者的行为及其后果,宏观经济学研究的是社会总体的经济行为及其后果,即个体经济活动的总成果,包括对整个社会的产出、收入、价格水平和就业状况进行分析。需要指出的是,国际经济学是在经济全球化背景下宏观经济学的自然延伸,或者说是开放经济下的宏观经济学。

宏观经济学以国民经济总过程的活动为研究对象,着重考察和说明国民收入、就业水平、价格水平等经济总量是如何决定的、如何波动的,故又被称为总量分析或总量经济学。

微观经济学和宏观经济学之间的区别主要表现在:第一,微观经济学更关心各个市场是如何运作的,在研究单个市场的价格决定时,微观经济学需要假定其他行业的价格是给定的,也很少考虑经济作为一个整体的增长和波动周期。第二,在宏观经济学中,我们研究总产出、就业量、一般价格水平和利率等变量是如何共同决定并相互影响的,通常忽略不同行业之间商品的相对价格变化,而上述变量在微观经济学中是被视为给定的。第三,微观经济学中需要假定所有消费者的总收入是给定的,然后探讨消费者如何将他们的收入分配于不同商品的购物支出上。相反,在宏观经济学中,收入或支出的总水平是被研究的关键变量。

宏观经济学试图解释经济为什么和怎样随时间的增长而波动的。任何一个经济体,一般都会沿着向上的路径增长,但它又是不规则的:在有些年份,产出和就业迅速上升;而在其他年份,经济增长却十分缓慢,有时甚至出现衰退。例如,从1978年到2002年的25年中,中国经济年均增长9.1%左右,但波动很大:有些年份低,如1990年经济的增长率只有3.8%;有些年份高,如1992年达到14.1%。20世纪90年代以来,中国经历了1989—1990年的经济萧条、1992—1993年的经济高涨、1998—1999年的轻度紧缩和2003年后经济增长的高峰。

从研究宏观经济如何运行到探讨怎样才能使它运行得更好一些,政府能否以及如何干预经济以改善其运行……经济学家们总是以浓厚的兴趣热衷于宏观理论的政策运用。

二、宏观经济的基本问题

在宏观经济学的研究要目上,主要有如下五个主要问题:

(一) 什么决定一国的长期经济增长

在20世纪50年代,缅甸和泰国的经济发展水平大致相当,而今泰国的人均收入已经是缅甸的近10倍;阿根廷的人均收入在50年前居世界前列,目前却后退为中等收入国家;为什么日本在战后不到30年的时间里就成为第二经济大国,而最近10多年经济又陷入了持续低迷;中国在过去的25年中取得了快速的增长,那么在未来的25年中又会实现多快的经济增长呢?

在回答如何实现高增长这一问题上,有人认为这是技术进步和基础设施改善的结果,有人认为这是源于经济结构的变动,还有人认为这是制度创新带来的,谁的回答更接近于事实呢?

（二）是什么原因引起一国经济的波动

20 世纪 60 年代，美国经济经历了创记录的高速增长，年均增长率为 4.4%，但到 70 年代中期却步入谷底，年均增长率仅为 2.6%，80 年代中期经济开始回升，但进入 90 年代再一次陷入收缩，经济增长率又回到较低水平。从 90 年代中期开始，美国经济又出现强劲增长势头，并一直持续到 20 世纪末。那么，到底是什么使一国经济在繁荣和衰退之间徘徊呢？

（三）我们如何解释高的和持续的失业时期

美国在 20 世纪 30 年代的一些年份里失业率超过 20%，在战后的一些时期也出现了高失业率，1982 年的失业率高达 10.8%，直到 80 年代末才回落到 6%，90 年代至今一直为 5% 上下。而同为发达工业国的欧共体国家，包括英国和法国，在 80 年代的大多数年份都经历了两位数的失业率，90 年代至今，这些国家的失业率一直在 8%~12% 之间徘徊。在中国，近年来出现了经济的高增长伴随高失业的现象。

宏观经济学把持续的失业作为一个中心问题进行重点研究。因此，有经济学家把微观经济学看做是价格理论，而把宏观经济学称为是就业理论。有很多理论用来解释为什么持续的高失业是可能的，以及分析不同状态下的失业类型及其治理政策，后面我们将介绍其中最重要的部分。

（四）通货膨胀和通货紧缩是怎么回事

从世界范围来看，20 世纪 70 年代的美国、80 年代的拉美国家以及 90 年代初的前苏联和东欧国家，均出现了较高的通货膨胀。究竟是什么原因导致 80 年代在拉丁美洲国家和 90 年代在俄罗斯出现高达三位数的通货膨胀现象？中国改革开放以后，物价也多次出现了迅猛的上涨，1988 年居民消费价格指数上升 18.8%，1994 年达 24.1%。通货膨胀的原因何在？政府又当如何应付呢？

（五）全球经济体系对国民经济的运行有何影响

从 1997 年到 1998 年，由外国短期资本冲击引起的东南亚金融危机引起了大范围的国际货币贬值，东南亚的经济实力被大为削弱，中国经济运行的外部环境急剧恶化，不可避免地成为间接受害者。国与国之间的经济联系，诸如国际贸易和国际资本流动，是如何影响单个国家的经济乃至世界经济呢？

政府在每一个这样的问题上是否能够而且应该做些什么，以及怎样做才是最好的？长期以来，这已成为宏观经济学的中心问题。经济学家们不断在这些问题上产生分歧，而且不断展开论战，以重新解释过去发生的事件。有趣的是，宏观经济学家可以被分为推崇政府干预和主张自由放任这两大思想流派，这两大阵营的追随者们对宏观经济学中的大多数问题和宏观经济政策的设计具有近似预见性的看法。

第二节

宏观经济的短期运行及其衡量

宏观经济学既考察长期的经济增长，也考察构成经济周期的短期波动，后一个问题一直是宏观经济学研究的核心。为了理解这些问题，我们必须把经济中复杂的细节简化成为易于

把握的基本点。这些基本点体现在经济中的商品、劳动和资产市场的相互作用之中，体现在国与国经济的相互作用之中。因此，在宏观经济学中，我们把商品市场、劳动力市场、货币市场分别当作一个整体来处理，而后再加以整合来增加对商品、劳动力和货币市场之间相互作用的理解。对成千上万的单个市场细节的省略，使我们的研究能够更明确地集中在这些关键的市场。

一、产品市场、货币市场和劳动市场：宏观经济是如何运行的

一个经济体的运行问题也就是投入产出问题。宏观经济学是总量分析，它关注的是全社会的总投入和总产出。与总投入相关的是各类要素，包括土地、劳动、资本、技术等。由于宏观经济学注重短期波动分析，因此技术就可以被视为相对固定，这样，各要素间的匹配比例即技术系数不变，于是，劳动投入量——就业量就成了总投入量的一个表征。一般劳动力市场的供求状况用失业率来衡量，是总投入的重要指标：就业量增加，失业率下降，意味着经济中的总投入增加了，产出也应相应增加；反之则相反。

总产出是经济运行的结果，即一个经济体在一定时期内，全部商品和劳务的总产出量。它与总投入和生产效率有关，即与总供给能力有关。但这还不是问题的全部。在有分工和交易的市场经济中，人人都在为他人生产产品和提供服务，因此需求就成为重要的制约因素。如果全社会的有效需求——有支付能力的需求上升了，并超过了供给能力，那么，只能有两个结果：一是通过进口来满足需求，二是导致通货膨胀，这一方面可以抑制总需求，同时也能刺激总供给增加。如果社会的总需求下降了，并低于总供给能力，则又会出现相反的结果：一是通过增加出口来消化总供给，二是导致通货紧缩，这一方面可以刺激总需求，同时抑制厂商的生产动力，主动调减产量。因此，一国的实际总产出是总供给与总需求共同作用、相互适应的结果。当两者不一致时，一般是适用短边规则的。若总需求大于总供给能力，要素就会被充分调动并利用，大部分产品就会出现短缺；若总需求小于总供给能力，则要素的利用率就会不足，出现失业增加的情况；若总需求与总供给正好相一致，则实际产出量等于潜在产出量，经济就会出现充分就业的均衡状态，这是宏观经济学家及其政策制定者的追求目标。

由此可见，总需求是决定实际产出的重要变量，也正是因为这一原因，现有的宏观调控手段大多属于需求管理类型。那么，影响社会总需求的因素又是什么呢？一个浅显的道理是，任何需求，无论是最终消费还是中间投资以形成资本，都需要货币这一媒介来表现。因此，货币市场的运作情况，即货币的供给量和需求量及其价格——利率就成了重要杠杆，调控货币供求量及其利率也就成了调控社会需求的主要手段。

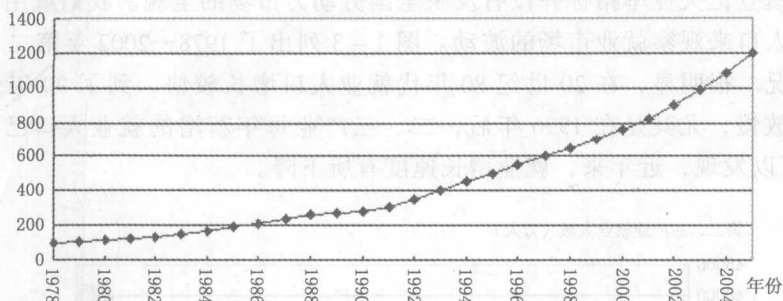
二、宏观经济主要指标

理解了上文有关宏观经济运行的基本知识后，现在，我们来提出衡量一国宏观经济形势——即反映一国经济短期波动态势的主要指标。这些指标是经济增长率、失业率和通货膨胀率，它们分别反映了产品市场、劳动市场和货币市场的活动水平。

（一）经济增长率：国民产出

经济增长率一般用国民总生产增长率来衡量，它能表示一国当年的实际产出量比往年增加了多少，由于是用可比价格来计算的，因此剔除了物价因素的干扰。

图 1-1 记录了过去 28 年中国经济的增长情况。图中曲线上的各点的数值表示相应年份的实际国内生产总值 (GDP)，我们将在下一章具体介绍这一概念。为了便于比较，对历年的价格水平变动进行调整而得到的货币价值总和。图 1-1 都是以 1978 年价格计算的历年中国 GDP 的数值。从中可以看出，1978—1980 年和 1989—1990 年这两个期间，经济增速相对缓慢一些，28 年的年均增速达到 9.4%，2005 年的实际产出是 1978 年的 1.2 倍。

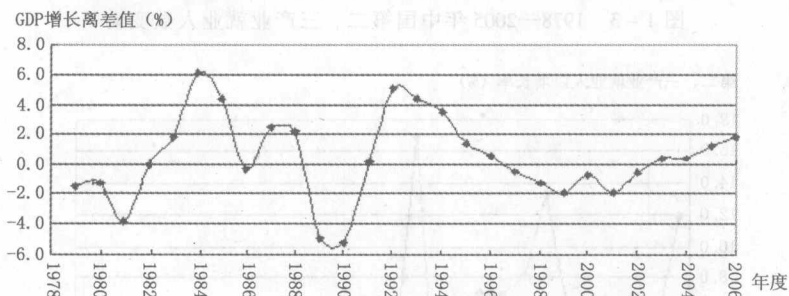


资料来源：《中国统计年鉴 2006》，中国统计出版社 2006 年版。

说明：GDP 指数 1978 年 = 100。

图 1-1 中国的实际 GDP (1978—2006 年)

但是，不同年份的经济增长速度有高有低，图 1-2 反映了过去 28 年间中国经济增长的波动情况。我们以年均 9.4% 作为这一时期的长期平均增长率（也可以称为潜在增长率），用各年的实际增长率与潜在增长率的离差值来反映增长波动，从中可以看出，1983—1988 年和 1988—1992 年这两个时期的中国经济增速要高于平均速度，其他年份则等于或低于平均增速。



资料来源：《中国统计年鉴 2006》，中国统计出版社 2006 年版；2007 年经济和社会发展统计公报。

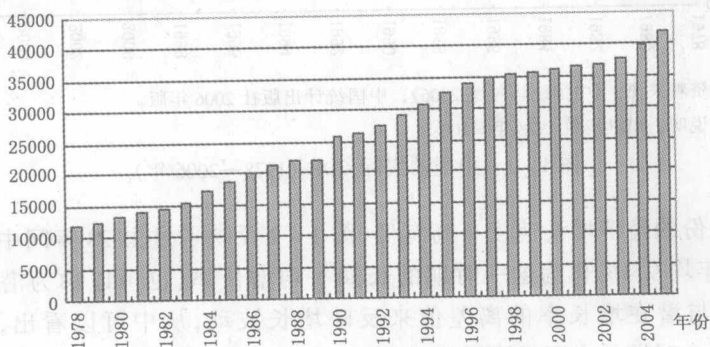
图 1-2 1978—2006 年中国 GDP 增长的离差

宏观经济学需要解释两个方面的问题：一是哪些因素在推动中国经济在过去 28 年里取得 9% 以上的高增长？是要素投入增加（包括劳动、资本等），还是由于要素生产率提高？如果是后者，那么背后的因素又是什么呢？是技术进步、结构优化还是制度变迁？或许兼而有之，那么各自的比重是多少？在以后的 25 年中，中国经济还能取得如此高的长期增长速度吗？二是哪些因素导致中国经济出现周期性的波动？有什么规律可循？从 1984 年和 1992 年两个波峰以及 1981 年、1990 年和 2001 年三个谷底看，中国经济经历一个完整的周期是否为 9~10 年？2002 年后的中国经济正进入一轮新的扩张时期。

(二) 失业率：就业状况

实际 GDP 增长率反映的是产品市场波动，失业率反映的是要素投入，尤其是劳动就业的波动情况。这两个市场是紧密相联的。产出多必然是投入多，因此，经济增长快，就业增长就快，失业率低。失业率的概念和计算方法，我们在第十章有详细介绍。由于中国目前还是一个开发中的经济体，农业中的就业人数有很大的不真实性，包含着大量的隐蔽失业，而政府公布的城镇登记失业率指标并没有反映全国劳动力市场的全貌。我们就用二、三产业的每年新增就业人口来观察就业市场的波动。图 1-3 列出了 1978—2002 年第二、三产业就业人数的增长情况。很明显，在 20 世纪 80 年代就业人口增长较快，到了 90 年代第二、三产业的就业增长放慢，尤其是在 1996 年后，二、三产业每年新增的就业人口已不足 1000 万。从图 1-4 也可以发现，近年来，就业增长速度有所下降。

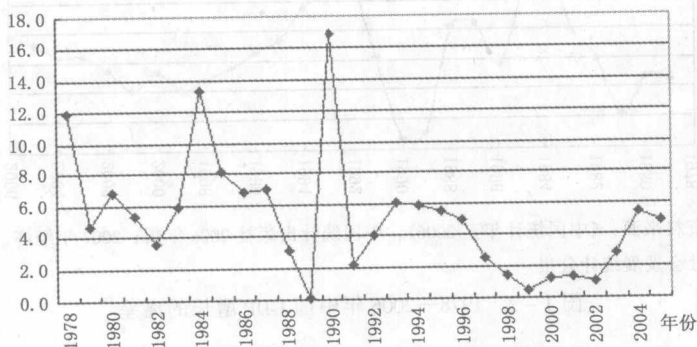
第二、三产业就业人数（万人）



资料来源：《中国统计年鉴 2006》，中国统计出版社 2006 年版。

图 1-3 1978—2005 年中国第二、三产业就业人数变动

第二、三产业就业人口增长率 (%)



资料来源：《中国统计年鉴 2006》，中国统计出版社 2006 年版。

图 1-4 1978—2005 年中国第二、三产业就业人口增长率

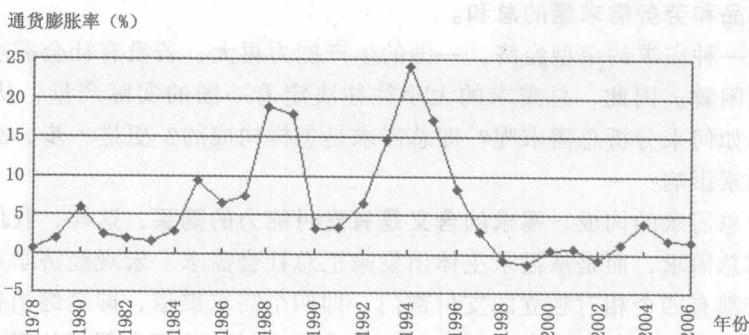
国际劳工组织在 1982 年推出了“标准失业率”的统计方法，但目前各国公布的失业率在口径上并不一致，但在纵向比较时仍不失其价值。失业率指标反映了一国的生产要素尤其是劳动力资源的利用状况，不同国家造成高失业的原因并不相同。在成熟市场经济国家，失业率是反映宏观经济形势的重要指标，一般而言，失业率与经济增长率成反比。

(三) 通货膨胀率：物价水平

通货膨胀率可以用居民消费物价指数、零售物价指数或生产者价格指数等指标来衡量。它既反映着一国的货币量与实物量是否适应，也反映了一国货物与劳务的总产出与总需求量之间的总量平衡关系。物价的过快上升或下跌都表明总产出与总需求之间的失衡。经济学家追求的是物价相对稳定，即3%以下的低通货膨胀。

通货膨胀率是又一个重要的经济现象，与经济波动密切相关。通货膨胀率是经济中所有商品的平均价格变化的百分比。一般而言，当经济运行接近峰顶时，价格上升加快；当经济运行接近谷底时，价格上涨的速度放慢，甚至会出现通货紧缩现象。价格的这种上升或下降一般滞后于实际GDP的波动。

图1-5描述了1978—2006年中国的一般物价水平所经历的变动。1987—1989年和1993—1995年两个时期出现了较为明显的通货膨胀，而在1998年、1999年和2005年里出现了物价负增长，即通货紧缩。结合前面有关经济增长的图1-1，我们发现，经济高增长与物价上涨之间有一定的联系。



资料来源：《中国统计年鉴2006》，中国统计出版社2006年版。

说明：其中，1978—1984年为商品零售价格指数，其余年份都是居民消费价格指数（CPI）。

图1-5 1978—2006年中国的通货膨胀率

通货膨胀意味着货币购买力的下降，即货币贬值。引起通货膨胀的原因是多方面的，如流通中货币发行过多、投资需求和消费需求过旺以及工资等成本的上升等，都可能导致通货膨胀。通货膨胀曾是一些国家最为头痛的顽疾。

宏观经济学家以及政策制定者的目标，是实现经济增长、充分就业和物价稳定，即低失业、低通货膨胀下的高增长，简称“两低一高”。在开放经济中，还要实现国际收支平衡。

当然，为了比较全面地分析判断一国的宏观经济形势，除了上述三大主要指标外，还有一些次要指标，它们是：(1) 消费者信心指数，反映了消费需求的未来走势；(2) 企业家信心指数；反映投资需求的未来走势；(3) 企业存货投资变化，如果上升，意味着大量产出没有销售出去，预示着在不远的将来，需求会下降，经济有可能萎缩，反之则相反。另外还有利率、汇率的变动等。

第三节

宏观经济的基本概念和变量

一、总需求和总供给

(一) 总需求

人们通常所讲的市场需求是指对某产品的需求。譬如,2003年中国市场对汽车的需求量是440万辆,或专指某厂家的一种特定规格产品的需求,如桑塔纳2000型汽车。这种单个产品和劳务的需求往往随着该产品的价格、消费者的收入和偏好以及其他替代或互补品价格的变化而变化。而总需求指的是全社会在一定价格水平上对所有产品和劳务的需求总量,也就是各单个产品和劳务需求量的总和。

市场经济是一种需求约束型经济,一国的生产能力再大,若没有社会需求相配合,这种生产能力就会被闲置。因此,总需求的大小往往决定着一国的实际产量,从而决定着就业量。那么,我们如何来分析总需求呢?即总需求是怎样构成的?更进一步,总需求的增长或下降又受哪些因素影响?

我们先来看总需求的构成。需求的含义是有支付能力的购买,这样,我们可以不从需求对象出发来理解总需求,而是从需求主体出发来汇总社会需求。宏观经济学家认为,任何一个开放经济国家都有四个相对独立的支付部门,即四个需求渠道,即最终消费支出、投资支出、政府购买支出以及国外对本国产品和劳务需求净支付。这四大部门的需求之和便是总需求,其中消费、投资和政府购买为国内需求,即内需;出口与进口的差额为国外需求,即外需。对于大多数国家来说,内需是主要的,而在内需中,最终消费支出又占有较大比重。

那么,总需求的增长或下降又受哪些因素影响呢?这是个相当复杂的问题,居民的收入水平和收入差距分布、对未来收入的预期、消费倾向、物价总水平、利率、税率、汇率、货币供给量,乃至风俗习惯、政治状况等等,都会影响总需求。宏观经济学要研究这些因素的综合作用,并找出调节总需求的政策性工具。这些政策有财政政策、货币政策和收入政策等。

(二) 总供给

总供给是指经济社会在一定价格水平上所能提供的所有商品和劳务的价值总和。它取决于一个社会的生产能力,但并不等同于此。因为当产品缺乏需求时,厂商会选择停工,以销定产;而需求旺盛时,厂商会加班加点,以增加产量。因此,决定总供给的因素有两个:一是社会的最大生产能力,即所有资源都达到充分利用时的潜在产量,也就是厂商能够提供的产出量;二是受制于社会需求而按需定产的实际产量,也就是厂商愿意并实际提供的产出量。概括地说,总供给是在已有生产能力基础上,厂商适应当时的社会需求所实际提供的产出量。

但从长远看,总供给的增长与需求和物价无关,而是取决于一国资本形成、人力资源增长、技术进步和产业结构升级等因素。也就是说,一国生产能力的提高,往往是人口、资

本、技术以及制度等因素综合作用的结果,要素投入量的增加和要素生产率的提升是生产能力扩张的源泉。我们在第八章中将有介绍。

二、流量和存量

如何判断一个国家或地区的富裕程度?通常的做法是查阅该国或地区一年内新创造的财富数额,也就是人均意义上的生产总值(GDP)。它是当前收入流的累计数,能反映经济活动的能量和水平。另一个判断方法是,看一国或一地区已积累起来的财富总量,这些财富包括:实物资产,如自然资源、厂房设备、土地、基础设施等;人力资本,它决定着居民的生产力、创造力和竞争力;国外净资产,即本国居民和政府拥有的在国外的资产减去外国居民和政府拥有的在本国的资产。所有这些资产每时每刻都在发生变化,但在某一时点上是一个既定的数额。财富的创造便是由上述资产投入生产后形成的收入流。一般来说,一个国家或家庭拥有的资产越多,其收入流也越大;反之,收入流越大也反映出其拥有的资产越多。

所谓流量,是指在一段时期内,某一变量发生值的累计数;所谓存量,是指某一时点上,某一变量的发生值。例如,在人口统计中,人口总数、劳动力人数、失业人数等指标是存量;当年出生人口、死亡人口、新增就业人口等指标就是流量。又如在经济统计中,国内生产总值、工业增加值、财政收入、出口总额、股票交易额等指标是流量;而年末金融机构存款总额、外汇储备、股票收盘价等就是存量。

清楚地区分存量指标与流量指标十分重要,以免发生下面的常识性错误。1998年,中国发生了百年不遇的大洪灾,生命和财产损失很大,但当时也出现了这样一种声音——灾后重建将有利于当年国内生产总值的提高!难道自然灾害还有好处不成?无怪乎人们常说,中国的马路像拉链,挖了修,修了挖,这样做,每年的GDP是上去了,但积累起来的财富却很少,社会的生产效率和居民的生活质量提高却很慢。

三、注入和漏出

注入是指新加入经济体的收入流量;漏出是指脱离经济循环的收入流量。譬如,个人或企业在开户银行增加储蓄存款,对于宏观经济来说是漏出;而银行将这些存款贷出去,借贷者又将其用于实业投资,这就是注入。如果储蓄额大于投资额,即漏出大于注入,经济活动规模会收缩;如果投资大于储蓄,即注入超过了储蓄,经济活动规模会扩张。

再如,商品和劳务出口是注入,而进口是漏出,因为进口伴随着资金输出,出口引致资金投入;政府税收是漏出,政府支出是注入;向国外借款时是注入,还本付息时就是漏出;引进外商直接投资是注入,外资企业汇出利润就是漏出,等等。在宏观经济运行中,注入和漏出每时每刻都在发生,只要注入和漏出保持相对平衡,宏观经济运行就不会大起大落。

一个值得讨论的案例是,近年来中国的资金外逃相当严重,据有关部门估计,每年都在400亿元人民币以上。在宏观经济学的层面上,这便是漏出,它使国民经济收缩。但在微观经济层面上,这是资源配置和收入分配。

四、实际国民收入与潜在国民收入

从经济流程看,一国当年的国民收入是总需求与总供给相互协调、最终实现均衡的结果。因此,实际国民收入就是均衡国民收入。但必须注意,这一均衡的国民收入不一定是充