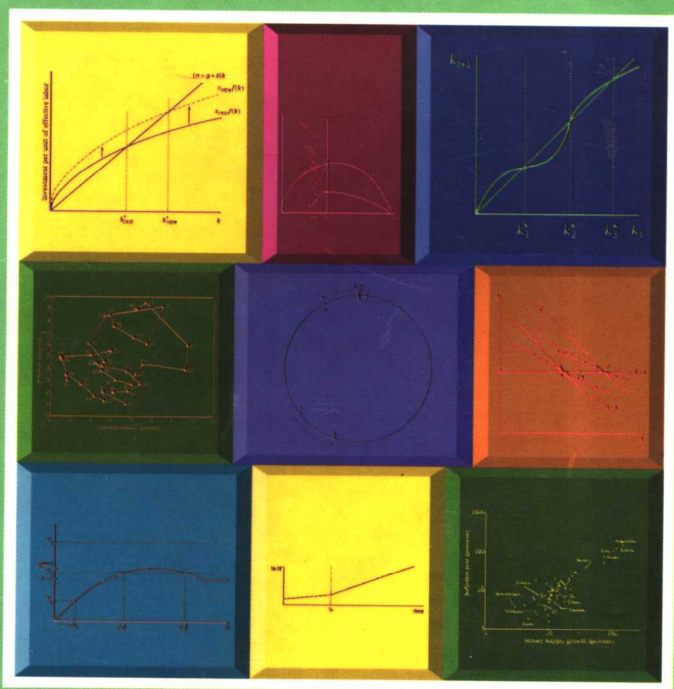




〔美〕 戴维·罗默 / 著

高级 宏观经济学



商 务 印 书 馆

高级宏观经济学

〔美〕戴维·罗默 著

苏剑 罗涛 译

商务印书馆

1999年·北京

图书在版编目(CIP)数据

高级宏观经济学/(美)罗默著;苏剑,罗涛译. — 北京:商务印书馆,1999
ISBN 7-100-02842-6

I. 高… II. ①罗… ②苏… ③罗… III. 宏观经济学-教材 IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 07825 号

GÀOJÍ HÓNGGUĀN JINGJIXUE

高级宏观经济学

[美] 戴维·罗默 著

苏剑 罗涛 译

商 务 印 书 馆 出 版

(北京王府井大街 36 号 邮政编码 100710)

新华书店总店北京发行所发行

民 族 印 刷 厂 印 刷

ISBN 7-100-02842-6/F·358

1999 年 9 月第 1 版

开本 850×1168 1/32

1999 年 9 月北京第 1 次印刷

字数 430 千

印数 3 000 册

印张 23

定价: 32.00 元

作者简介

戴维·罗默,普林斯顿大学文学学士(A.B.),麻省理工学院哲学博士(Ph.D.),加利福尼亚大学(伯克利)经济学教授,美国国民经济研究局客座研究员,数家经济学杂志的编委。从普林斯顿大学毕业时,他曾获殊荣在毕业典礼上代表毕业生致告别词。他曾在普林斯顿大学执教,并曾是麻省理工学院和斯坦福大学的访问教授。他的主要研究方向是货币政策、价格粘性的基础、经济增长的经验证据,以及资产价格的变动。他的妻子克里斯蒂娜·罗默也是一位经济学家。他们有两个孩子——凯瑟林和保罗。

经验应用

- 1.7 增长因素分析
 - 收敛性
 - 储蓄和投资
 - 投资、人口增长和产量
- 2.7 战争与真实利率
- 2.13 现代经济是动态有效率的吗？
- 3.7 自公元前 100 万年以来的人口增长和技术变迁
- 3.11 实物资本和人力资本积累与国家间收入差异
- 4.8 产量波动的持久性
- 4.9 校准一个真实经济周期模型
 - 大萧条中的生产率变动
- 5.6 货币和产量
- 6.4 产量 - 通货膨胀交替的国际证据
- 6.13 平均通货膨胀率和产出 - 通货膨胀交替
 - 供给冲击
 - 价格调整的微观经济证据
- 6.4 协调失灵博弈的实验证据
- 7.1 理解所估得的消费函数
- 7.3 坎贝尔和曼邱利用总量数据对随机游走假设进行的检验
 - 谢伊使用家庭数据进行的检验
- 7.5 股票升水之谜
- 7.6 流动性约束和总储蓄
 - 缓冲存货式储蓄
- 8.8 投资税收优惠和资本品价格

现金流量和投资

9.3 联储的联邦基金利率目标的变化对期限结构的影响

9.5 中央银行独立性与通货膨胀

10.9 劳动合同对就业的影响

行业间工资差异

目 录

致 谢	1
-----	---

导 言	3
-----	---

第 1 章 索洛增长模型	9
--------------	---

1.1 经济增长理论	9
------------	---

1.2 假定	12
--------	----

1.3 索洛模型的动态学	18
--------------	----

1.4 储蓄率变化的影响	22
--------------	----

1.5 定量含义	28
----------	----

1.6 索洛模型与增长理论的中心问题	32
--------------------	----

1.7 经验应用	36
----------	----

习题	47
----	----

第 2 章 索洛模型的背后:无限期界和	
---------------------	--

世代交叠模型	52
--------	----

上篇 拉姆齐—卡斯—库普曼斯模型	53
------------------	----

2.1 假定	53
--------	----

2.2 家庭与厂商的行为	55
--------------	----

2.3	经济的动态学	62
2.4	福利	68
2.5	平衡增长路径	70
2.6	贴现率下降的影响	71
2.7	政府购买的影响	79
2.8	债券融资与税收融资	85
2.9	关于李嘉图等价的争论	88
下篇	戴蒙德模型	96
2.10	假定	96
2.11	家庭行为	98
2.12	经济的动态学	100
2.13	动态无效率的可能性	108
2.14	戴蒙德模型中的政府	113
	习题	117
第3章	超越索洛模型:新增长理论	124
上篇	研究与开发模型	125
3.1	框架与假定	125
3.2	没有资本的模型	128
3.3	一般情形	136
3.4	知识的性质与将资源配置于研究和开发的决定因素	143
3.5	知识积累模型中的内生储蓄:一个例子	153
3.6	知识积累模型与增长理论的中心问题	157
3.7	经验应用:自公元前一百万年以来的人口增长与 技术变迁	159
下篇	人力资本	163
3.8	引言	163

3.9	一个力资本和增长模型	166
3.10	含义	171
3.11	经验应用:实物资本积累和人力资本积累与 国家间收入差别	177
	习题	181
第4章 真实经济周期理论		188
4.1	引言:有关经济波动的一些事实	188
4.2	波动理论	195
4.3	一个基本的真实经济周期模型	197
4.4	家庭行为	200
4.5	真实经济周期模型的一个特例	205
4.6	求解一般情况下的真实经济周期模型	213
4.7	含义	219
4.8	经验应用:产量波动的持久性	226
4.9	其它经验应用	233
4.10	扩展和局限	238
	习题	247
第5章 传统凯恩斯主义波动理论		253
5.1	引言	253
5.2	对教科书中凯恩斯主义总需求模型的回顾	256
5.3	开放经济	266
5.4	关于工资和价格刚性的各种假设	276
5.5	产量—通货膨胀交替	287
5.6	经验应用:货币和产量	298
	习题	304

第 6 章 名义量不完全调整的微观经济基础	309
上篇 卢卡斯不完美信息模型	311
6.1 概览	311
6.2 完美信息的情形	312
6.3 不完美信息的情形	315
6.4 含义与局限形	320
中篇 交错价格调整	328
6.5 引言	328
6.6 一个不完全竞争和价格制定模型	330
6.7 前定价格	336
6.8 固定价格	340
6.9 卡普林—施普尔伯模型	351
下篇 新凯恩斯主义经济学	356
6.10 概览	356
6.11 小摩擦就足够了吗?	358
6.12 对真实刚性的需要	363
6.13 经验应用	372
6.14 协调失灵模型与真实非瓦尔拉斯理论	379
6.15 局限性	387
习题	389
 第 7 章 消费	 397
7.1 确定性条件下的消费:生命周期/持久收入假说	398
7.2 不确定性条件下的消费:随机游走假说	405
7.3 经验应用:对随机游走假说的两个检验	408

7.4	利率和储蓄	414
7.5	消费和风险资产	419
7.6	关于消费的其它观点	425
	习题	436
第8章	投资	441
8.1	投资和资本成本	442
8.2	有调整成本的投资模型	445
8.3	托宾的 q	452
8.4	分析模型	454
8.5	含义	459
8.6	不确定性的效应:引言	466
8.7	金融市场不完美性	472
8.8	经验应用	486
	习题	492
第9章	通货膨胀和货币政策	497
9.1	引言	497
9.2	通货膨胀率、货币增长率和利率	499
9.3	货币政策和利率的期限结构	506
9.4	低通货膨胀货币政策的动态不一致性	510
9.5	解决动态不一致性问题	516
9.6	一些宏观经济政策问题	529
9.7	发币收入与通货膨胀	540
9.8	通货膨胀的成本	551
	习题	559

第 10 章 失业	565
10.1 引言:失业理论	565
10.2 一般的效率工资模型	568
10.3 更一般的效率工资模型	574
10.4 夏皮罗—斯蒂格利茨模型	580
10.5 隐性合同	595
10.6 局内人—局外人模型	601
10.7 滞后	606
10.8 搜寻和匹配模型	611
10.9 经验应用	622
习题	629
参考文献	637
人名索引	680
主题索引	691
译者后记	722

致 谢

本书的写作和出版得到了许多人士的大力帮助。本书是我在普林斯顿大学、麻省理工学院、斯坦福大学,尤其是加利福尼亚大学(伯克利)教学的产物。在此,我向我的学生们致谢,感谢他们对这门课程提出的反馈意见、他们的耐心 and 他们的鼓励。

有四个人对本书的几乎每一方面都提出了建设性的意见。他们的意见是经过深思熟虑的,而且也很详细。这四个人是劳伦斯·鲍尔、A. 安德鲁·约翰、N. 格雷戈里·曼邱和克里斯蒂娜·罗默。他们每个人的意见都对本书大有裨益。在此对他们表示深深的谢意。

另外,苏珊托·巴苏、马修·库欣、查尔斯·恩格尔、马克·格特勒、玛丽·格雷戈里、A. 斯蒂芬·霍兰、格雷戈里·林登、莫里斯·奥布斯特菲尔德和罗伯特·拉希也对本书提出了宝贵的意见和建议。杰弗里·罗哈利不仅为本书提供了极好的习题解答,他还极其细心地校对了本书的清样并作出了许多改正。特里萨·赛勒斯参与了本书一些图表的制作。最后,还应提到麦克劳—希尔出版公司的编辑人员和出版发行公司的工作人员,尤其是利昂·杰特、维多利亚·里查森、斯科特·施里弗、斯科特·斯特拉福德和露希尔·撒顿,正是他们的杰出工作使本书从手稿变成了最终产品。我对所有这些人士的帮助表示感谢。

导 言

1

宏观经济学研究的是整个经济,因而涉及经济学中一些最重要的问题。为什么有的国家穷,有的国家富?为什么经济会增长?经济繁荣和衰退的根源是什么?为什么会有失业,失业的程度由什么决定?通货膨胀的根源又是什么?政府政策如何影响产量、失业和通货膨胀?这些问题和其它相关问题就是宏观经济学的研究内容。

本书是高级宏观经济学的入门读物。它阐述了关于宏观经济学核心问题的主要理论。对于不准备继续学习宏观经济学的学生来说,本书是对宏观经济学领域的一个概览;而对于将继续学习宏观经济学并从事宏观经济学和货币经济学研究的学生来说,本书是一个出发点。

本书认为宏观经济学的研究范围很广——它不仅研究总量波动,也研究整个经济的其它特征。本书用相当大的篇幅介绍了经济增长。另有几章介绍了自然失业率理论和通货膨胀理论。在每一章中,我们都介绍了所要研究的主要问题,也介绍了与之相应的一些相互对立的理论。全书论述的主线是主要的经济问题。各种模型和技巧在本书中得到了广泛运用,但这些模型和技巧本身不是目的,它们只是作为探讨主要经济问题的工具而出现的。

本书前三章论述了经济增长。我们主要讨论了两个基本问题:为什么有的国家远远富于其它国家?如何解释真实收入随时

间的大幅度提高？第1章论述了索洛增长模型，这是几乎所有增长分析的基本参照点。索洛模型把技术进步看作是给定的，它探讨了产出在消费和投资之间的分割对资本积累和增长的影响。本章介绍和分析了索洛模型，并对其回答经济增长核心问题的能力作出了评价。

第2章放松了索洛模型中的一个假定：储蓄率是外生的和固定的。这一章介绍了两个模型，在一个模型（拉姆齐模型）中家庭²的集合是固定的，在另一个模型（戴蒙德模型）中存在新老交替。

第3章介绍新增长理论。本章上篇讨论知识积累的源泉，资源向知识积累的配置，以及知识积累对增长的作用。下篇讨论人力资本和实物资本的积累。

第4章到第6章讨论短期波动，即就业、失业和产量这三个变量的逐年和逐季的变动。在第四章介绍的模型中，既没有不完全性（imperfection），也没有外部性，也没有市场缺损（missing market），经济也只面临真实冲击。在对真实经济周期理论的论述中，我们介绍了一个基本模型，也介绍了一个复杂一点的模型。在基本模型中，经济的作用机制是相当清楚明白的。我们在复杂一点的模型中探讨了波动的其它重要特征。

第5、6章转而介绍凯恩斯主义波动模型。这些模型以名义工资和名义价格的缓慢调整为基础，并同时强调货币冲击和真实冲击。第五章把价格和工资的缓慢调整看作是给定的。本章首先介绍了传统IS-LM模型的封闭经济和开放经济形式，然后探讨了关于价格和工资刚性、市场结构和通货膨胀预期的不同假定对真实工资、生产率、加成以及产出与通货膨胀之间关系的影响。

第6章考察了凯恩斯主义模型的基本假定，即名义工资和名

义价格不对扰动作出立即调整。本章包括卢卡斯不完全信息模型、价格或工资的交错调整模型,以及新凯恩斯主义关于价格制定的小摩擦理论。本章最后简要介绍了以协调失灵和经济的非瓦尔拉斯特征为基础的波动理论。

本书前六章的分析表明,消费和投资的变动对于增长和波动二者都是极其重要的。因此,第7章和第8章详细讨论消费和投资的决定因素问题。在两章中,都是首先介绍一个基本模型,然后介绍其它观点。基本的消费模型是生命周期/持久收入假说,而基本的投资模型是 q 理论。

最后两章考察通货膨胀与失业。第9章首先解释了货币增长在导致通货膨胀方面的关键作用,考察了货币增长对通货膨胀、利率和真实货币存量的影响。然后,本章考虑了关于高货币增长之源的两套理论,其中一套理论(尤其是以低通胀货币政策的动态不一致性为基础的理论)强调产出一通货膨胀交替,另一套理论强调政府通过货币创造获取收入的需要。

第10章主要考察一个经济中自然失业率的决定因素问题。³本章也考察了劳动需求的波动对真实工资和就业的影响。本章介绍的主要理论有效率工资模型、合同模型和局内人/局外人模型,以及搜寻与匹配模型。^①

① 本书各章之间大体上是互相独立的。增长和波动这两大块几乎完全自成体系(尽管第4章部分地建立在第2章上篇的基础上)。每一块中的各章之间独立性也很大。新增长理论(第3章)既可在拉姆齐模型和戴蒙德模型(第2章)之前讲授,也可在其后讲授。凯恩斯主义模型(第5章和第6章)既可放在真实经济周期理论(第4章)之前,也可放在其后。最后四章大体上是自成体系的(尽管第7章部分地建立在第2章的基础上,第9章部分地建立在第5章的基础上,第10章部分地建立在第6章的基础上)。