

新世纪高校**经济学**教材译丛

Advanced Macroeconomics

(第二版)

戴维·罗默 著

王根蓓 译

陈雷 校

高级宏观经济学



上海财经大学出版社
Shanghai University
of Finance & Economics Press



Education



新世纪高校经济学教材译丛

高级宏观经济学

(第二版)

戴维·罗默 著

王根蓓 译
陈 雷 校



上海财经大学出版社
Shanghai University
of Finance & Economics Press



Education

图书在版编目(CIP)数据

高级宏观经济学:第2版/(美)罗默(Romer, D.)著;王根蓓译.—上海:
上海财经大学出版社,2003.2

(新世纪高校经济学教材译丛)

书名原文:Advanced Macroeconomics

ISBN 7-81049-805-3/F.689

I. 高... II. ①罗... ②王... III. 宏观经济学-研究生-教材 IV. F015

中国版本图书馆CIP数据核字(2002)第068486号

☐ 选题策划 麻俊生

☐ 责任编辑 广林

☐ 封面设计 未名

☐ 版式设计 孙国义

GAOJIHONGGUAN JINGJIXUE

高级宏观经济学

戴维·罗默 著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路321号乙 邮编200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海市浦江装订厂装订

2003年2月第1版 2003年2月第1次印刷

787mm×960mm 1/16 39.5印张 840千字

印数:0001—4000 定价:79.00元

David Romer

Advanced Macroeconomics, Second edition

ISBN 0 - 07 - 231855 - 4

Copyright ©2001,1996,by The McGraw-Hill Companies, Inc.

Original language published by **The McGraw-Hill Companies, Inc.** All Rights reserved.

No part of this publication may be reproduced or distributed in any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

Simplified Chinese translation edition jointly published by **McGraw-Hill Education (Asia) Co. and Shanghai University of Finance & Economics Press**. This edition is authorized for sale in the Peoples Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan. Unauthorized export of this edition is a violation of the Copyright Act. Violation of this Law is subject to Civil and Criminal Penalties.

本书中文简体字翻译版由上海财经大学出版社和美国麦格劳—希尔教育出版(亚洲)集团合作出版。未经出版者预先书面许可,不得以任何方式复制和抄袭本书的任何部分。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司激光防伪标签,无标签者不得销售。

上海市版权局著作权合同登记号: 09 - 2002 - 117 号。

中文版序

美国加利福尼亚大学(伯克利)经济学教授戴维·罗默撰写的《高级宏观经济学》(Advanced Macroeconomics)是一本在国际上获得广泛好评的教科书。欧美许多一流大学经济学专业采用它作为研究生高级宏观经济学课程的基本教材。在国内,像北京大学、武汉大学、上海财经大学等重要高校,在经济学、管理学的研究生教学中也使用着这本教材。这本书于1996年初次出版,中文版由苏剑、罗涛翻译,商务印书馆于1999年出版。2001年,罗默对原书加以修改和扩充,形成了第二版。如今,呈现在读者面前的便是该书第二版的中文译本。

罗默的《高级宏观经济学》受到广泛的欢迎,在我看来,一是因为和高级微观经济学的教材相比,高级宏观经济学教材始终是稀缺商品;二是因为和其他高级宏观经济学教材相比,这本书具有自己鲜明的特点:

1. 全书深入浅出,清楚明了,尤其是技术方法运用恰当,适合于经济学、管理学各专业研究生的宏观经济学教学。这本书使用的数学工具基本上属于我国经济学、管理学硕士研究生入学考试的“数学”科目范围,因此,在教学中

不会因为数学问题而发生重大困难。与此相比,例如,已经于1998年翻译成中文的布兰查德、费希尔的《宏观经济学(高级教程)》(Lectures on Macroeconomics, 1989)一开始就有大量的技术性附录,令许多人望而却步;至于萨金特的两本宏观经济学教科书(Dynamic Macroeconomic Theory, 1987; Recursive Macroeconomic Theory, 2002)更是以数学艰深著称。从某种意义上说,罗默的《高级宏观经济学》可以作为萨金特教科书的前阶。也许正因为这一点,罗默的教材反倒定位恰当,正好适合绝大多数经济学、管理学专业的研究生教学需要。

2. 罗默的这本教材自成体系。它和曼昆(Mankiw)的本科生宏观经济学教材相应,采取了先讨论长期经济发展,再研究短期经济波动的体系。这和上述其他高级宏观经济学教材迥然不同。高级宏观经济学的教材之所以稀缺,主要原因之一是宏观经济学领域众多、内容庞杂,难以梳理出一个连贯的体系。各种教科书也是自成一套。例如,布兰查德、费希尔从拉姆赛模型出发来展开,萨金特1987年的教科书则试图用动态规划的方法贯通宏观经济理论。但罗默的教材以增长经济学的基本模型——索罗模型为出发点,把从20世纪20年代的拉姆赛模型到80年代的保罗模型都统一到索罗模型的扩展上,然后再经由真实周期理论和凯恩斯理论,逐步引入货币的作用,从而清楚地介绍了各主要宏观经济学派在经济短期波动、通货膨胀、失业的解释以及这些解释之间的关联和区别。这样,罗默的这本教材就向读者提供了当前宏观经济学的有序画面,而这一点是其他高级宏观经济学教科书难以相比的。

3. 罗默这本教材的另一个特点,是对不同观点、不同材料的恰当处理。我们知道,宏观经济学各领域材料庞杂,模型各异。各个模型几乎都能够得到一些实证研究的支持和另一些实证研究的证伪。宏观经济学实际上是一个激烈论争的领域。一本高级教科书不应当用统一的体系来回避论争的实践。而罗默的这本教材正是在协调这一矛盾上取得了成功。在这本书里,读者既能

够体会到宏观经济学的内在逻辑和系统,又能够了解到不同的观点和模型;既能够感受到理论的巧妙,又能够发现实证资料的作用。我没有细数,但估计全书介绍的模型和实证研究都在50个以上吧。这还没有包括各章后面的习题,而这些习题所要求的几乎都是对某个模型或实证研究的理解。这本不算厚的教材容纳了这么多材料,并且还井然有序,可见作者深厚的学术功底。

当然,戴维·罗默本身就是一位著名经济学家,在宏观经济学理论中作出过自己的贡献。他试图通过这本教材和相关的学习,把学生直接引向宏观经济学理论前沿。从这本书第一版的1996年到2001年五年时间不算长,但对于罗默来说,五年内出现的新观点、新证据、新经验,需要在教科书中反映出来,以保证教科书跟上理论研究的进展。这就是本书第二版的起因。在本书中,作者不但新写了财政政策的一章(第11章),而且局部调整了结构,使货币政策和财政政策独立成章。

毫不讳言,同国际一流水平相比,中国的经济学教学与研究尚处在“刀耕火种”的初级阶段——无论其教学水平,还是研究方法,均同西方发达国家存在相当大的距离。译介当代经济学,特别是高级经济学经典著作,使更多的中国学者与学生及时准确地了解并把握当代经济学的最新研究成果,无疑是我们缩小并填补这一差距的“捷径”。当然,译介国外学术著作是一件吃力不讨好的“苦差”,特别是在学术浮躁甚嚣尘上的今天,从事翻译这项“冷寂”的事业,需要非凡的毅力与耐心。我的同事王根蓓能出色地翻译出《高级宏观经济学》,其中的甘苦只有内中人才能体味,其为学为人的坚毅与执著实属难能可贵,这也正是我乐意为她的译著作序的原由。

胡景北

2003年2月于上海

第二版序

宏观经济学是一个令人振奋的领域。新的理论不断地涌现,新的检验被设计与实施,以及现存的理论与证据被重新思考。对于像本书一样的作者,试图对该领域的现状提供一种介绍,这既是一种幸事又是一种不幸。其之所以是一件幸事,是由于自从我完成第一版以来,有大量的研究为宏观经济学的核心问题提供了新的洞察;其所以是一种不幸,是由于第一版中的许多内容需要更新。

熟知本书第一版的读者将会看到许多的变化。关于财政政策的第 11 章是全新的——它除了讨论这个领域的主要问题外,还提供了对方兴未艾的政治经济学研究的介绍。第 3 章的第二部分检查了跨国收入差异,其不同于第一版中对应的材料:自本书第一版问世以来的五年内,新发展的证据与观点促使我完全重新思考我对该主题的看法。在其他几章里,增加了有关环境与经济增长、真实工资的周期性行为以及货币政策调整的新内容。我也改写了反映大量近期研究发展与观点变化的材料,或使现存的思想表述更为清晰。

在同时,我艰难地尝试保留读者感觉到的本书第一版的主要优点,力图把

关注的焦点集中在大量的问题而非模型上,并且集中在一些实质性问题,从而使理论性与经验性的工作之间得到良好的平衡,使内容更为简明。

《高级宏观经济学》的问世归功于许多人的不懈努力。本书是我在普林斯顿大学、麻省理工学院、斯坦福大学,特别是在加利福尼亚大学伯克莱分校授课的结晶。我愿对学习这些课程的众多的学生的反馈、耐心与鼓励表示感谢。

劳伦斯·鲍尔(Laurance Ball)、A. 安德鲁·约翰(A. Andrew John)、N. 乔治·曼昆(N. Gregory Mankiw)与克里斯蒂娜·罗默(Christina Romer)这四位同事为本书第一版与第二版的几乎每个方面提出了详尽、深刻且富有建设性的评论。每一个评论均显著地改进了本书,因此,我向他们所付出的努力表示深深的感激。

此外,苏珊托·巴苏(Susanto Basu)、罗伯特·切荣考(Robert Chirinko)、马修·卡辛(Matthew Cushing)、查尔斯·恩格尔(Charles Engel)、马克·格特勒(Mark Gertler)、罗伯特·戈登(Robert Gordon)、玛丽·格瑞戈里(Mary Gregory)、A. 斯蒂芬·霍兰德(A. Stephen Holland)、黑茹·阿瓦勒瑞(Hiroo Iwanari)、弗瑞德里克·乔茨(Frederick Joutz)、格瑞戈里·林登(Gregory Linden)、莫里斯·奥伯斯特费尔德(Maurice Obstfeld)、斯蒂芬·佩若茨(Stephen Perez)、罗伯特·拉斯克(Robert Rasche)、彼得·斯考特(Peter Skott)以及彼得·泰明(Peter Temin)对本书部分及全部内容提出了有价值的评论及建议。杰弗里·拉霍里(Jeffrey Rohaly)准备了出色的习题解集。特萨·克瑞斯(Teresa Cyrus)与拉因·爱德华(Ryan Edwards)帮助准备了一些图表,并且他们两人在校对与检查手稿中提供了宝贵的帮助。麦格劳—希尔的从事编辑与制作的人员以其出色的工作将手稿变成了最终产品,我对他们所提供的帮助均表示感谢。

目

录

中文版序	1
第二版序	1
导论	1
1 索洛增长模型	5
1.1 有关经济增长的一些基本事实	5
1.2 假设	8
1.3 模型的动态学	12
1.4 储蓄率变化的影响	14
1.5 定量的含义	19
1.6 索洛模型与增长理论的核心问题	22
1.7 经验性应用	24
1.8 环境与经济增长	30

2 高级宏观经济学

习题	38
2 无限期界与世代交叠模型	42
A 部分 拉姆赛—卡斯—库普曼模型	42
2.1 假设	42
2.2 家庭与厂商的行为	44
2.3 经济的动态学	48
2.4 福利	53
2.5 平衡增长路径	54
2.6 贴现率下降的效应	55
2.7 政府购买的效应	60
B 部分 代蒙德模型	65
2.8 假设	65
2.9 家庭行为	66
2.10 经济的动态学	68
2.11 动态无效率的可能性	74
2.12 代蒙德模型中的政府	77
习题	81
3 新增长理论	87
A 部分 研究与开发模型	88
3.1 框架与假说	88
3.2 不存在资本的模型	90
3.3 一般情形	95

3.4	知识的性质和决定资源向研究与开发部门配置的因素	101
3.5	知识积累模型中的内生储蓄：一个例子	106
3.6	知识积累模型与增长理论的核心问题	109
3.7	经验性应用：自公元前一百万年以来的人口增长与技术变动 ...	110
B 部分	国家间收入差异	113
3.8	扩展索洛模型以纳入人力资本	114
3.9	经验性应用：国家间收入差异分析	118
3.10	社会基础结构	122
3.11	生产、保护与分利模型	127
3.12	增长率的差异问题	132
	习题	139
4	真实经济周期理论	145
4.1	导言：有关经济波动的一些事实	145
4.2	波动理论	149
4.3	基本的真实经济周期模型	150
4.4	家庭行为	152
4.5	模型的一个特殊情形	155
4.6	在一般情形中求解模型	160
4.7	含义	163
4.8	经验性应用：产出波动的持久性	168
4.9	其他的经验性应用	172
4.10	扩展与局限	175
	习题	183

5 传统凯恩斯主义波动理论	188
5.1 关于教科书凯恩斯主义总需求模型的评论	189
5.2 开放经济	194
5.3 有关工资与价格刚性的替代性假设	201
5.4 产出—通货膨胀替代	208
5.5 经验性应用: 货币与产出	215
5.6 真实工资的周期性行为	219
习题	223
6 不完全名义调整的微观经济基础	227
A 部分 卢卡斯不完善信息模型	228
6.1 完善信息的情形	229
6.2 不完善信息的情形	231
6.3 含义与局限	234
B 部分 延滞性价格调整	239
6.4 不完善竞争与价格确定模型	240
6.5 预先决定的价格	243
6.6 固定价格	246
6.7 凯普林—斯鲍勒模型	254
C 部分 新凯恩斯主义经济学	256
6.8 小摩擦是充分的吗?	257
6.9 对真实刚性的需要	260
6.10 经验性应用	266
6.11 协调失效模型与真实非瓦尔拉斯理论	269

6.12 局限性	274
习题	279
7 消费	285
7.1 确定性条件下的消费：生命周期/永久性收入假说	285
7.2 不确定条件下的消费：随机游走假说	290
7.3 经验性应用：对随机游走假说的两个检验	293
7.4 利率与储蓄	296
7.5 消费与风险资产	299
7.6 超越永久性收入假说	303
习题	312
8 投资	316
8.1 投资与资本成本	316
8.2 存在调整成本的投资模型	319
8.3 托宾 q	322
8.4 分析模型	323
8.5 含义	327
8.6 不确定性的影响：一种介绍	332
8.7 金融市场的不完善性	336
8.8 经验性应用	344
习题	349

9 失业	353
9.1 导言: 失业理论	353
9.2 一般性效率—工资模型	355
9.3 更为一般的形式	358
9.4 夏皮罗—斯蒂格利茨模型	362
9.5 隐性合同	371
9.6 内部人—外部人模型	375
9.7 滞后	378
9.8 搜寻与匹配模型	381
9.9 经验性应用	389
习题	397
10 通货膨胀与货币政策	404
10.1 导言	404
10.2 通货膨胀、货币增长与利率	405
10.3 货币政策与利率的期限结构	409
10.4 低通货膨胀货币政策的动态不一致性	412
10.5 对动态不一致问题的强调	416
10.6 政策可做些什么?	424
10.7 政策调控	427
10.8 铸币税与通货膨胀	438
10.9 通货膨胀的成本	445
习题	452

11 预算赤字与财政政策	457
11.1 政府预算约束	458
11.2 李嘉图等价性结论	461
11.3 李嘉图等价性争论	463
11.4 税收平滑性	466
11.5 预算赤字的政治经济学理论	470
11.6 策略性债务积累	473
11.7 被拖延的稳定化	481
11.8 经验性应用：工业化国家中的政治学与赤字	486
11.9 赤字成本	490
11.10 债务危机模型	493
习题	501
 参考文献	506
人名对照表	550
术语对照表	568

经验性应用

第 1.7 节 增长因素分析	24
收敛性	26
储蓄与投资	29
第 2.7 节 战争与实际利率	63
第 2.11 节 现代经济是动态有效的吗?	76

第 3.7 节	自公元前一百万年以来的人口增长与技术变动	110
第 3.9 节	国家间收入差异分析	118
第 4.8 节	产出波动的持久性	168
第 4.9 节	校准真实经济周期模型	172
	大萧条中的生产力变动	173
第 5.5 节	货币与产出	215
第 5.6 节	真实工资的周期性行为	219
第 6.3 节	有关产出一通货膨胀替代的国际证据	237
第 6.10 节	平均通货膨胀率与产出一通货膨胀替代	266
	关于价格调整的微观证据	268
第 6.11 节	有关协调失灵博弈的实验证据	271
第 7.1 节	理解估计的消费函数	287
第 7.3 节	坎贝尔与曼昆利用总量数据对随机游走假说的检验	293
	谢伊利用家庭数据对随机游走的检验	295
第 7.5 节	股票升水之谜	301
第 7.6 节	流动性约束与总储蓄	308
第 8.8 节	投资税优惠与资本品价格	344
	现金流与投资	345
第 9.9 节	签订合同对就业的影响	389
	部门间工资差异	391
	工资刚性的调查证据	393
第 10.3 节	期限结构对联邦储备局联邦基金利率目标变化的反应	410
第 10.5 节	中央银行的独立性与通货膨胀	421
第 11.8 节	工业化国家中的政治学与赤字	486