



梁品工作室  
LIANGPIN PUBLISHING STUDIO

经济科学译丛  
宏观经济学系列

# 宏观 经济学

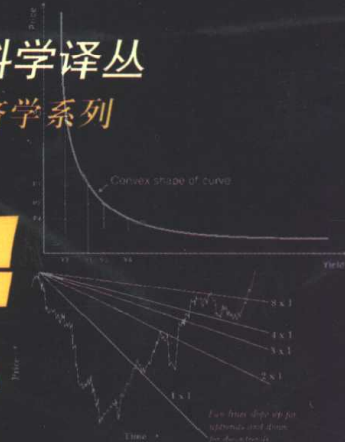
(第五版)

MACROECONOMICS

[美] 罗伯特·巴罗 / 著

Robert Barro

中国人民大学出版社







梁晶工作室  
LIANGJING PUBLISHING STUDIO

经济科学译丛  
宏观经济学系列

# 宏观 经济学

(第五版)

**MACROECONOMICS**

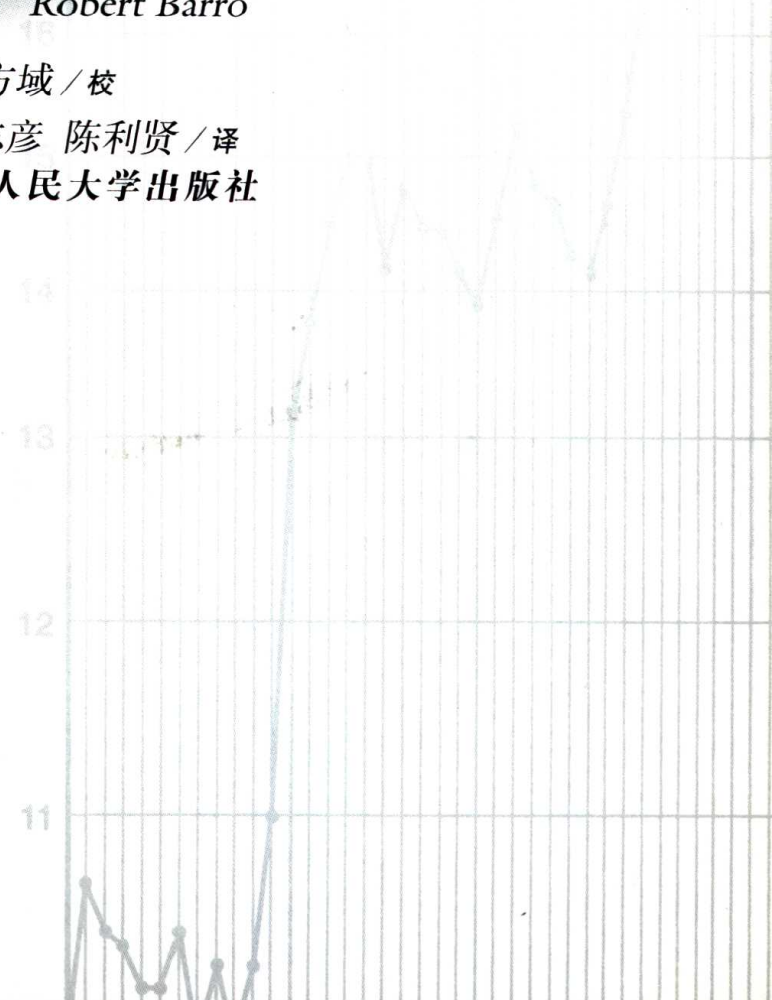
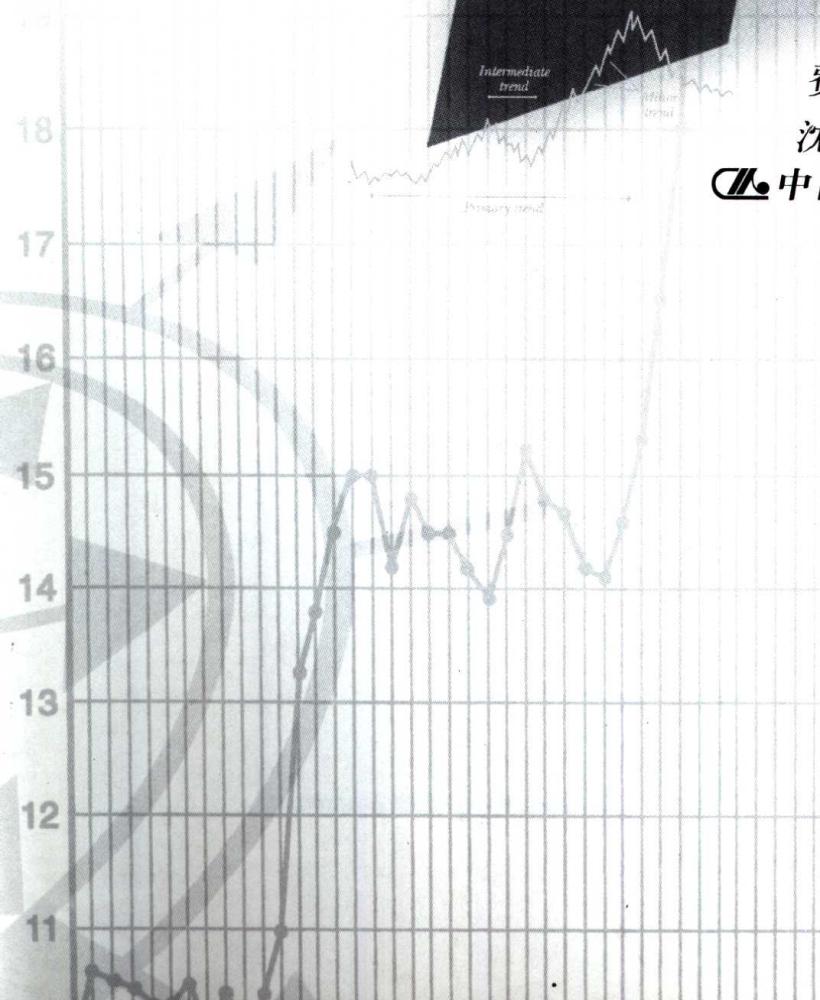
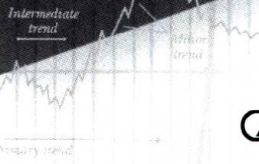
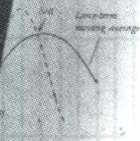
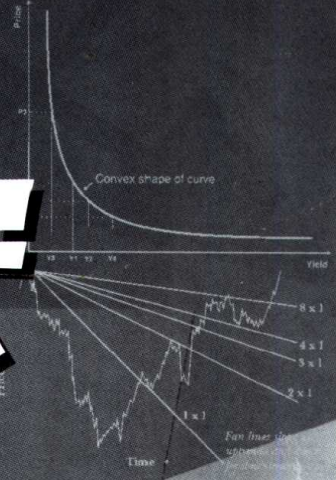
[美] 罗伯特·巴罗 / 著

Robert Barro

费方域 / 校

沈志彦 陈利贤 / 译

 中国人民大学出版社



**图书在版编目(CIP)数据**

宏观经济学：第五版/[美]巴罗著；沈志彦，陈利贤译.  
北京：中国人民大学出版社，2001  
(经济科学译丛·宏观经济学系列)

ISBN 7-300-03854-9/F·1162

I. 宏...

I. ①巴... ②沈... ③陈...

Ⅱ. 宏观经济学

Ⅳ. F015

中国版本图书馆CIP数据核字(2001)第051923号

经济科学译丛  
宏观经济学系列

**宏观经济学(第五版)**

[美]罗伯特·巴罗 著

费方域 校

沈志彦 译

陈利贤

---

出版发行：中国人民大学出版社

(北京中关村大街31号 邮编：100080)

邮购部：62515351 门市部：62514148

总编室：62511242 出版部：62511239

E-mail: rendafx@public3.bta.net.cn

经 销：新华书店

印 刷：中国人民大学印刷厂

---

开本：787×1092毫米 1/16 印张：32.25 插页5

2001年10月第1版 2001年10月第1次印刷

字数：671 000

---

定价：56.00元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

# 《经济科学译丛》总序

中国是一个文明古国，有着几千年的辉煌历史。近百年来，中国又由盛而衰，一度成为世界上最贫穷、落后的国家之一。1949年中国共产党领导的革命，把中国从饥饿、贫困、被欺侮、被奴役的境地中解放出来。1978年以来的改革开放，使中国真正走上了通向繁荣富强的道路。

中国改革开放的目标是建立一个有效的社会主义市场经济体制，加速发展经济，提高人民生活水平。但是，要完成这一历史使命决非易事，我们不仅需要从自己的实践中总结教训，也要从别人的实践中获取经验，还要用理论来指导我们的改革。市场经济虽然对我们这个共和国来说是全新的，但市场经济的运行在发达国家已有几百年的历史，市场经济的理论亦在不断发展完善，并形成了一个现代经济学理论体系。虽然许多经济学名著出于西方学者之手，研究的是西方国家的经济问题，但他们归纳出来的许多经济学理论反映的是人类社会的普遍行为，这些理论是全人类的共同财富。要想迅速、稳定地改革和发展我国的经济，我们必须学习和借鉴世界各国包括西方国家在内的先进经济学的理论与知识。

本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、公共财政、劳动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容易理解与掌握。

经济学是一门社会科学，许多基本原理的应用受各种不同的社会、政治或经济体制的影响，许多经济学理论是建立在一定的假设条件上的，假设条件不同，结论也就不一定成立。因此，正确理解掌握经济分析的方法而不是生搬硬套某些不同条件下产生的结论，才是我们学习当代经济学的正确方法。

本套译丛于1995年春由中国人民大学出版社发起筹备并成立了由许多经济学专家学者组织的编辑委员会。中国留美经济学会的许多学者参与了原著的推荐工作。中国人民大学出版社向所有原著的出版社购买了翻译版权。北京大学、中国人民大学、复旦大学以及中国社会科学院的许多专家教授参与了翻译工作。在中国经济体制转轨的历史时期，我们把这套译丛献给读者，希望为中国经济的深入改革与发展做出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会

1996年12月

# 序 言

自 20 世纪 70 年代初期以来，宏观经济学一直处在不稳定状态之中。60 年代末以前，几乎被普遍奉为经济学基本范例的凯恩斯模型，今天已被大多数经济学家视为在科学上不太受尊崇了。某些经济学家团体定期地修补凯恩斯的框架——最近的大部分工作是由新凯恩斯主义者在 80 年代作出的——但其结果实际上从未取得过真正的成功。

凯恩斯模型开始不受欢迎是由于在处理一些经济事件时遇到了麻烦所引起的，尤其是该模型不能令人满意地解决通货膨胀和供给冲击的问题。对凯恩斯模型热情的减少反映了该模型的一种替代，即“市场出清方法”在理论上和实际经验上取得的进展。该方法是 70 年代提出的，并且与经济学家成功地用来研究个别家庭和企业的微观经济学有更密切的联系。经济学家们合乎情理地达成了以下共识：市场出清方法是进行长期研究（例如分析一个国家的长期经济增长率）的正确方法。在短期背景下——即在对经济景气波动的研究中——仍然存在一些重要的问题。然而这个替代方法提供了一个比我们以前更令人满意的宏观经济学方法。所谓更令人满意，我的意思是说该方法避免了内部的非一致性，并且对现实世界有了更深刻的理解。

虽然凯恩斯模型至少有 25 个年头一直受到经济学家们的质疑，然而在大多数经济学教科书中，它仍然是主要的组织模型。因此，它继续支配着向绝大多数学生传授该学科的方法。现在有许多教科书中提到了市场出清模型

的各个方面，但是这些模型在研究现实世界的事件或政策建议中通常并没有被认真地对待。教科书的材料和自 70 年代初以来人们所获得的知识之间的这种差距鼓励我在 1984 年写出了本书的第一版。

我写本书的目的是提出把市场出清方法作为分析现实世界的宏观经济问题的一般方法。强调这一方法意味着本书并不是平均地阐述各种可供选择的宏观经济模型。在这方面，没有一本书——或许是没有一本书的实质内容——是平均地论述这些模型的。虽然我是以严肃的态度来论述凯恩斯模型的——并且仔细地阐明如何把凯恩斯模型与市场出清方法联系起来——但我在分析大多数经济事件或经济政策时并不使用凯恩斯的框架。总之，不管人们对凯恩斯模型的价值的评价如何，我们还是能找到充分的理由不以凯恩斯模型作为研究宏观经济学的起点。凯恩斯理论是一个高深的课题，它作出了有关私人市场运作失灵的具体假设。在对市场出清模型作出分析以前是不可能充分理解和评价这种失灵的性质和凯恩斯模型的特点的。

我认为本书前几版受到欢迎，反映了人们普遍渴望有一种能超越凯恩斯模型的宏观经济学框架。虽然凯恩斯模型作为一种学说思想是有号召力的，但是它往往使学生不能透彻理解经济是如何运作的以及政府政策如何能帮助（或阻碍）经济的运作。此外，我还发现，经过最初的某些怀疑之后，许多教师已经深信更为令人满意的市場出清方法事实上已为大学本科生们所理解。

同前几版一样，本书第五版以我所能发现的尽可能简单的方式论述内容，以便使本书可作为大学生用的中级宏观经济学课程教材。多年的经验表明本书对这类课程是很合适的，但是来自使用者的反馈已帮助我对许多地方的阐述作了简化。因此，我相信学生们将会发现这第五版比前几版更容易掌握。

本人十分感激贝齐·斯蒂文森女士孜孜不倦地帮助我收集数据资料、实证例子和润色文稿。我也赞赏埃琳·李在学习“科学词汇”方面所作的努力以及为出版社整理本书手稿方面所作的工作。最后我要感谢我的儿子乔希在为本书制图中所显示的技能。

罗伯特·巴罗

# 《经济科学译丛》

编辑委员会

学术顾问 高鸿业 王传纶  
胡代光 范家骧  
朱绍文 吴易风

主 编 陈岱孙

副主编 梁 晶 海 闻

编 委 王一江 王利民  
王逸舟 贝多广  
平新乔 白重恩  
刘 伟 朱 玲  
许成钢 张宇燕  
张维迎 李 扬  
李晓西 李稻葵  
杨小凯 汪丁丁  
易 纲 林毅夫  
金 碚 姚开建  
徐 宽 钱颖一  
高培勇 梁小民  
高盛 洪 樊 纲

(按姓氏笔画排列)



# 目 录

	<b>第 1 章 研究宏观经济学的方法</b> .....	1
	美国的产出、失业和价格水平的变动情况 .....	2
	有关美国经济波动的某些关键事实 .....	6
	研究宏观经济学的方法 .....	15
	关于数学推理和经济推理的一点说明 .....	20
	国民收入账户的主要组成部分 .....	21
	重要术语和概念 .....	31
<b>第 1 篇</b>	<b>微观经济基础和市场出清基本模型</b> .....	37
	<b>第 2 章 工作量、生产和消费——鲁滨逊经济学</b> .....	39
	生产技术 .....	39
	对消费和闲暇的爱好 .....	43
	决定做多少工作 .....	46
	生产函数的变动 .....	47
	财富效应 .....	48
	工作与消费的替代效应 .....	51
	财富效应与替代效应的结合 .....	53
	小结 .....	55
	重要术语和概念 .....	55

	问题与讨论 .....	56
<b>第 3 章</b>	<b>商品市场和信贷市场中家庭的行为 .....</b>	<b>60</b>
	商品市场 .....	60
	信贷市场 .....	62
	预算约束 .....	63
	现在消费还是以后消费的偏好 .....	68
	两个时期消费的选择 .....	70
	财富效应和替代效应 .....	71
	不同日期工作量的选择 .....	73
	多时期的预算约束 .....	75
	多时期的选择 .....	77
	劳动的边际产品曲线的移动 .....	81
	小结 .....	81
	重要术语和概念 .....	82
	问题与讨论 .....	83
<b>第 4 章</b>	<b>货币需求 .....</b>	<b>87</b>
	货币经济的性质 .....	87
	最优现金管理模型 .....	90
	模型的一般化和货币需求的含义 .....	94
	货币周转率 .....	96
	货币需求的实证 .....	98
	小结 .....	103
	重要术语和概念 .....	103
	问题与讨论 .....	104
<b>第 5 章</b>	<b>市场出清的基本模型 .....</b>	<b>108</b>
	总量一致性条件和市场出清 .....	109
	出清商品市场 .....	111
	货币量等于需求量 .....	114
	一般市场出清 .....	115
	供给冲击 .....	115
	货币存量的变化 .....	124
	货币需求的变化 .....	126
	小结 .....	126
	重要术语和概念 .....	127
	问题与讨论 .....	128
<b>第 6 章</b>	<b>劳动市场 .....</b>	<b>132</b>
	劳动市场的建立 .....	133
	对劳动的需求 .....	133
	劳动供给和消费需求 .....	136
	劳动市场的出清 .....	138

	商品市场的出清 .....	140
	实际工资率的情况 .....	143
	名义工资率 .....	145
	宏观经济模型中的劳动市场 .....	146
	小结 .....	147
	重要术语和概念 .....	147
	问题与讨论 .....	148
<b>第 2 篇</b>	<b>通货膨胀</b> .....	<b>151</b>
	<b>第 7 章 通货膨胀与利率的引入</b> .....	<b>153</b>
	通货膨胀与货币增长的跨国数据 .....	154
	美国通货膨胀与货币增长的时间序列数据 .....	158
	真实的与预期的通货膨胀 .....	159
	实际的与名义的利率 .....	160
	小结 .....	168
	重要术语和概念 .....	168
	问题与讨论 .....	169
	<b>第 8 章 市场出清模型中的货币通货膨胀与利率</b> .....	<b>172</b>
	把通胀与货币增长引入模型 .....	173
	市场出清条件 .....	176
	货币的超中性 .....	176
	货币增长、通货膨胀和名义利率 .....	177
	通货膨胀的动态 .....	182
	通货膨胀的实际效应 .....	187
	小结 .....	189
	附录（供选用）：从货币的角度看财富效应 .....	190
	重要术语和概念 .....	190
	问题与讨论 .....	191
<b>第 3 篇</b>	<b>商业波动失业与经济增长</b> .....	<b>195</b>
	<b>第 9 章 投资与实际商业周期</b> .....	<b>197</b>
	美国的资本存量与投资 .....	197
	衰退期间的实际 GDP 及其组成部分 .....	200
	生产函数中的资本 .....	201
	投资物品与消费品 .....	203
	折旧 .....	204
	现有资本的特点 .....	204
	投资需求 .....	205
	投资与家庭预算限制条件 .....	209
	商品市场的出清 .....	211
	实际商业周期 .....	211

	小结 .....	219
	重要术语和概念 .....	219
	问题与讨论 .....	220
<b>第 10 章</b>	<b>失业 .....</b>	<b>223</b>
	寻找工作模型 .....	224
	工作分离 .....	227
	工作分离、找到工作与自然失业率 .....	228
	美国失业率的走向 .....	232
	小结 .....	242
	重要术语和概念 .....	243
	问题与讨论 .....	244
<b>第 11 章</b>	<b>经济增长 .....</b>	<b>247</b>
	资本存量的变化 .....	247
	收敛 .....	252
	人口增长 .....	252
	技术进步 .....	253
	来自美国历史的数据 .....	255
	美国与西欧地区的收敛证据 .....	257
	各国的收敛证据 .....	261
	近期的经济增长理论 (供选读) .....	265
	小结 .....	267
	重要术语和概念 .....	268
	问题与讨论 .....	269
<b>第 4 篇</b>	<b>政府行为 .....</b>	<b>275</b>
<b>第 12 章</b>	<b>政府消费与公用事业 .....</b>	<b>277</b>
	政府支出的数据 .....	277
	政府的预算限制条件 .....	280
	家庭的预算限制条件 .....	282
	政府消费的暂时改变 .....	283
	商品市场的出清 .....	284
	来自战时经历的数据 .....	286
	政府消费的持久性变化 .....	291
	小结 .....	294
	重要术语和概念 .....	294
	问题与讨论 .....	294
<b>第 13 章</b>	<b>税收与转让 .....</b>	<b>299</b>
	美国政府收入的来源 .....	299
	税收的类型 .....	303
	理论模型中的一种所得税 .....	306

	税率的变动 .....	309
	转让支付 .....	316
	小结 .....	317
	重要术语和概念 .....	318
	问题与讨论 .....	319
<b>第 14 章</b>	<b>公债</b> .....	<b>323</b>
	美国与英国的公债走向 .....	323
	政府债券的特点 .....	327
	政府的预算约束条件 .....	328
	公债与家庭的预算约束条件 .....	331
	赤字融资的减税效应 .....	333
	公开市场业务 .....	334
	公债为何重要? .....	335
	税收的时间安排 .....	337
	对由赤字融资的减税的传统看法 .....	338
	社会保障与储蓄 .....	342
	小结 .....	343
	重要术语和概念 .....	343
	问题与讨论 .....	344
<b>第 5 篇</b>	<b>国际经济</b> .....	<b>349</b>
<b>第 15 章</b>	<b>世界范围内的商品与信贷市场</b> .....	<b>351</b>
	作为一个开放经济的美国 .....	352
	国际信贷市场的作用 .....	357
	世界经济中的财政政策 .....	364
	贸易条件 .....	367
	小结 .....	370
	重要术语和概念 .....	371
	问题与讨论 .....	372
<b>第 16 章</b>	<b>汇率</b> .....	<b>375</b>
	不同的货币与汇率 .....	375
	购买力平价 .....	377
	利率平价 .....	380
	固定汇率 .....	382
	浮动汇率 .....	388
	浮动与固定汇率制下的购买力平价 .....	390
	汇率与经常项目差额 .....	394
	小结 .....	396
	重要术语和概念 .....	396
	问题与讨论 .....	397



<b>第 6 篇</b>	<b>货币部门与实际部门之间的相互作用</b> .....	401
	<b>第 17 章 金融中介</b> .....	403
	活期存款与 M1 .....	403
	金融中介机构与信贷市场 .....	405
	联邦储备系统 .....	411
	联储行动的影响 .....	420
	小结 .....	425
	重要术语和概念 .....	425
	问题与讨论 .....	426
	<b>第 18 章 名义与实际变量之间相互作用的证据是什么?</b> .....	430
	菲利普斯曲线 .....	431
	失业与工资变化率、物价与货币的关系——	
	英国与美国的长期证据 .....	433
	名义与实际的变量之间的跨国界关系 .....	437
	货币与物价的周期走向 .....	437
	货币影响经济, 还是经济影响货币? .....	444
	证据的含义 .....	446
	小结 .....	446
	重要术语和概念 .....	447
	问题与讨论 .....	447
	<b>第 19 章 市场出清模型中的货币与商业波动</b> .....	450
	地方市场模型的结构 .....	451
	关于货币与一般物价水平的不完全信息 .....	456
	规则与相机抉择 .....	465
	小结 .....	468
	重要术语和概念 .....	468
	问题与讨论 .....	469
	<b>第 20 章 商业波动的凯恩斯理论</b> .....	473
	简单的凯恩斯模型 .....	474
	凯恩斯模型中的产出的决定 .....	478
	IS/LM 分析与利率的作用 .....	483
	凯恩斯模型的周期性特征 .....	490
	粘性物价与新的凯恩斯经济学 .....	493
	小结 .....	497
	重要术语和概念 .....	498
	问题与讨论 .....	499

# 第 1 章 研究宏观经济学的方法

在宏观经济学中，我们研究的是一个经济的全面的或总的实绩。例如，我们考察用国内生产总值（GDP）加以量度的商品和劳务的总产出。同样我们也考察就业和失业的总量，并把国内生产总值分解为消费支出、私人投资（由私营部门购买新的资本货物）、政府的消费和投资以及净出口。

上述这些项目指的是商品数量或工作量。我们还对与这些数量相关的各种价格感兴趣，例如美国经济中所生产的商品和劳务的美元价格。当我们考察典型的或平均的价格水平时，我们指的是一般价格水平。但是我们也对经济中具体项目的价格感兴趣，例如：工资率（工资率是劳动服务的价格）、利率（利率决定了借款的成本和贷款的收益）和汇率（以外国货币表示的一个国家货币的价格）。

我们要想知道经济如何决定各种数量和价格以及政府政策如何影响这些变量。具体地讲，我们应研究货币政策，货币政策涉及到货币数量的确定和货币机构的设计；应研究财政政策，财政政策与政府支出、税收和预算赤字密切相关。

整个经济的实绩是每个人关心的大事，因为它影响到我们的就业前景、经济收入和商品价格。因此，了解宏观经济如何运作对我们来说非常重要——对政府决策者来说甚至尤为重要。不幸的是，从阅读报纸就可以看出，宏观经济理论还不是一个已经确定的科学领域。事实上在关于什么是有用的

基本研究方法以及如何具体分析某些经济事件和某些政策主张的问题上，在经济学家中间存在着许多争论。然而，近年来在构思一种更加令人满意的宏观经济理论方面已取得了很大的进展。本书的主要目的是以一种可接受的形式把这种进展告诉给学生。

## 美国的产出、失业和价格水平的变动情况

要对这个问题有一个总的看法，先让我们考察一下美国一些主要的宏观经济变量的历史记录。图 1.1 显示了 1869—1996 年的商品和劳务的总产出。（起始日期是由可获得数据资料决定的。）总产出的计量是用基期年份的价值表示的国内生产总值(GDP)，这一基期年份正好是 1992 年。这一量度我们称之为实际国内生产总值<sup>[1]</sup>，我们将在后面“国民收入核算”一节中讨论。

从图 1.1 中可注意到实际国内生产总值有普遍向上的趋势，这反映了美国经济的长期增长或经济发展。

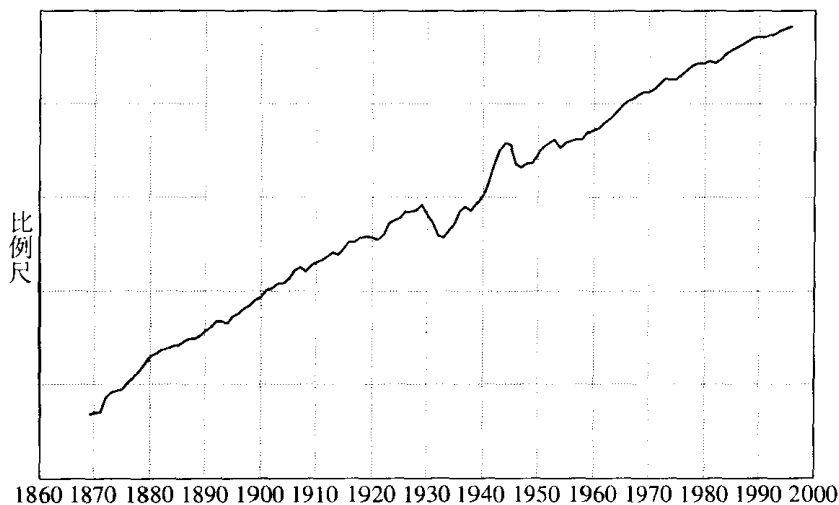


图 1.1 1869—1996 年间美国产出的变化

本图用比例标尺表明了实际国内生产总值的变化。1959 年之前的数值为国民生产总值 (GNP)。图 1.1—1.5 的来源如下：实际国内 (国民) 生产总值和国内 (国民) 生产总值消胀指数：最近的数值来自美国商务部《当前商业概览》，(1997 年 3 月) 和 DRI 数据库，1929—1958 年数字来自美国商务部 (1986)，1869—1928 年的数值来自克里斯蒂娜·罗默 (1987，1988)。

失业率：该数字是失业数字除以劳动力总数 (1990 年之前，包括军事人员在内，此后只包括民用部门的劳动力)，1930 年以来的数据出自 DRI 数据库和《总统经济报告》，1988 年，表 B-32；1983 年，表 B-29；1970 年，表 C-22。1933—1943 年的数据经过调整，把他们作为联邦紧急工人雇用。讨论见 Michael Darby (1976)。

1890—1929 的数值根据克里斯蒂娜·罗默的研究 (1986 年表 9)。

1869—1996 年实际国内生产总值的年平均增长率为 3.3%。因此，在这 127 年间，总产出增加了 64 倍。如果我们把它除以人口来确定人均实际国内生产总值，我们就会发现年平均增长率为 1.8%——即 3.3% 的实际国内生产总值的平均增长率减去 1.5% 的平均人口增长率。因此在 127 年间，人均产出的增长系数是 10。

图 1.2 显示了每年的实际国内生产总值的增长率。注意在图中，这一数字反复出现上升和下降的情况。这些上下波动的情况称之为总的商业波动或商业周期。<sup>[2]</sup>当实际国内生产总值向低点或低谷下降时，经济就处于衰退或收缩阶段。相反，当实际国内生产总值向高点或峰顶扩张时，经济就处于高涨或扩张阶段。

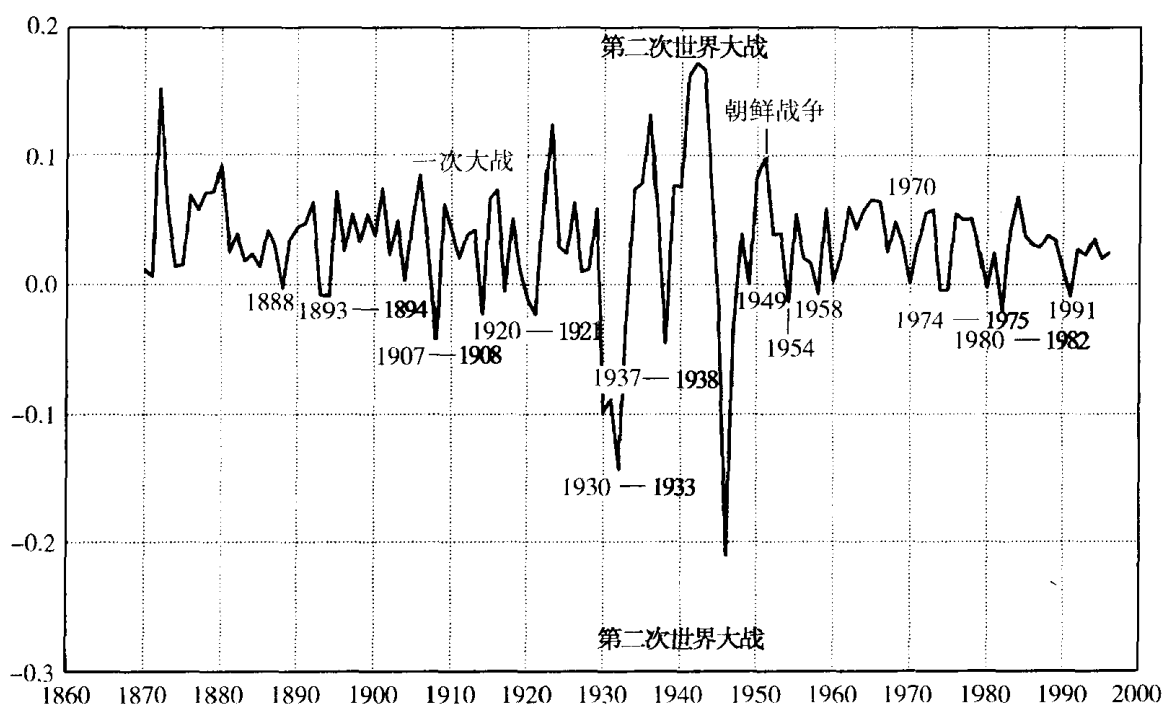


图 1.2 1870—1996 年间美国产出的增长率

本图显示实际国内生产总值（1960 年前是国民生产总值）的年增长率。

图 1.2 中指明的日期显示了自 1869 年以来美国的几次大的经济衰退。特别请注意 1930—1933 年间的经济大萧条，在这期间，产量比 1929 年达到的峰顶值下降了 30%。第二次世界大战以前其他几次大的经济收缩发生于 1893—1894 年，1907—1908 年，1914 年，1920—1921 年，和 1937—1938 年。第二次世界大战以后，最明显的几次衰退是 1958 年，1974—1975 年 1980—1982 年以及 1990—1991 年的衰退。

在上端，首先注意第一、第二次世界大战和朝鲜战争期间的高增长率。其他经济高涨时期——从实际国内生产总值的不寻常的高增长率来讲——是 1982—1984 年，1975—1979 年，1961—1973 年（除 1970 年的短暂衰退外），从大萧条中复苏过来的 1933—1940 年（除 1937—1938 年的衰退外），20 年代大部分时间，1896—1906 年期间以及 1875—1880 年。