

總體經濟學

理論、政策與個案

Macroeconomics

Theory, Policy and Cases

謝登隆 編著
徐繼達

智勝文化

序

《總體經濟理論與政策》一書出版至今已經 20 年，隨著教學心得與經驗的累積，我們一直期盼將複雜、眾說紛紜的總體理論，以及爭論不休的學派觀點，能夠以最淺顯的文字與系統化圖形來表達，以期讓讀者可以非常容易地明瞭總體經濟的精髓所在，並且實際運用於日常生活中。

為此，本書特以以下四大特點作為本書之撰寫方向：

- 深入淺出的圖文敘述：祛除繁瑣的數學推演，使讀者以最短時間、最少的代價，掌握理論分析與實際應用，達到融會貫通的效果。
- 提供個案研究分析題材，增加讀者閱讀的趣味性與知識性，期能舉一反三、事半功倍的學習。
- 每章蒐集精選各研究所考題作為例題，並提供解答分析說明，使讀者能夠模擬考試的實戰經驗，溫故而知新。
- 本書架構對經濟活動、特徵，以及各學派核心思想、理論模型重點，及其政策思想背景與實行，皆詳細闡釋與說明分析，有助於讀者對總體經濟思潮演變的瞭解及提高學習成效。

最後，衷心感謝所有教誨過我們的師長。個人才疏學淺，錯誤在所難免，尚祈各方賢達不吝來函指正。對於智勝文化公司的鼎力支持，在此亦致上我們無上的感謝。

謝登隆、徐繼達

2007 年 2 月

目錄

Contents

序

Part I 導論

第 1 章 緒論

- 1.1 總體經濟的發展歷史 5
- 1.2 總體經濟的重要變數 14

第 2 章 國民所得概要

- 2.1 重要名詞介紹 19
 - 2.2 國民所得的流程與衡量 24
 - 2.3 事前與均衡的觀念 31
 - 2.4 有關國民所得應注意事項 32
 - 2.5 國民所得、國民福利及國富指標 34
- 個案討論 1：M 型社會的來臨：洛倫滋曲線
與基尼係數 37

Part II 各學派思想與理論

第 3 章 古典學派

- 3.1 古典學派的基本假設 58
- 3.2 古典學派的生產與就業 59
- 3.3 古典學派的貨幣、總需求與通貨
膨脹 69

- 3.4 古典學派的實質利率 74
- 3.5 古典學派的匯率 78
- 3.6 古典學派對近代經濟理論的影響 80
- 3.7 對古典學派的評論 83
- 個案討論 2：為何法國的失業率遠高於美國？ 84
- 個案討論 3：科技產業工資與傳統產業的工資 85
- 個案討論 4：在古典學派裡，通貨膨脹純粹是一種貨幣現象？ 86

第 4 章 凱因斯學派

- 4.1 從長期到短期的商業景氣循環 96
- 4.2 凱因斯的理論架構 100
- 4.3 總支出的行為 102
- 4.4 凱因斯的均衡所得 111
- 4.5 實質所得與貿易平衡 115
- 個案討論 5：需求創造其本身的供給——解決消費者的問題 115
- 個案討論 6：台灣的貿易順差與匯率 117

第 5 章 凱因斯學派：財政政策

- 5.1 乘數 131
- 5.2 政府預算平衡乘數 134
- 5.3 衰退缺口與膨脹缺口 135
- 5.4 所得稅體制與凱因斯架構 138
- 5.5 減稅、實質所得與稅收 142
- 5.6 李嘉圖等值命題 144
- 個案討論 7：台灣稅收的結構 146

第 6 章 凱因斯學派：貨幣政策

- 6.1 貨幣市場與利率 155
- 6.2 LM 曲線 162
- 6.3 IS 曲線 168
- 6.4 IS-LM 模型與貨幣政策 170
- 6.5 政府支出與排擠效果 174
- 6.6 節約的矛盾 177
- 6.7 IS-LM 模型與總需求線 177

c o n t e n t s

- 6.8 極端凱因斯學派的總供給線 182

- 6.9 古典學派與凱因斯學派在政策思想之比較：

IS-LM 模型 183

- 個案討論 8：日本在 1990 年代末期與 2000 年代初期掉入流動性陷阱 190

第 7 章 匯率與開放經濟

- 7.1 一些重要名詞 203
- 7.2 BP 線 215
- 7.3 固定匯率下的政策 223
- 7.4 浮動匯率下的政策 231
- 7.5 資本在國際間完全移動的政策 238
- 個案討論 9：1997 年的亞洲金融風暴 240

第 8 章 新興古典總體經濟學：理性預期與效率市場

- 8.1 預期理論形成之歷史背景 255
- 8.2 新興古典學派模型：理性預期假說 257
- 8.3 理性預期與效率市場假說 265
- 8.4 Lucas 的批判 266

第 9 章 理性預期與現代凱因斯理論：理性工資僵固性

- 9.1 理性契約理論 281
- 9.2 現代凱因斯理論的政策涵義 285
- 9.3 工資指數化與交疊契約模型 287

Part III 長期趨勢分析

第 10 章 失業、通貨膨脹與菲力蒲曲線

- 10.1 失業 303
- 10.2 通貨（物價）膨脹 307
- 10.3 菲力蒲曲線 315
- 個案討論 10：台灣總體經濟指標分析 322
- 個案討論 11：台灣民生痛苦指數與經濟成長率 323

第 11 章 景氣循環：實質景氣循環理論與新興凱因斯學派模型

- 11.1 景氣循環的本質 339
- 11.2 實質景氣循環 343

11.3 新興凱因斯學派之景氣循環理論 347

11.4 各種景氣循環理論之比較 352

個案討論 12：台灣景氣指標與預測 353

第 12 章 經濟成長

12.1 高度的經濟成長率是否為一件好事？ 369

12.2 經濟成長的關鍵因素 371

12.3 新古典學派的成長模型 372

contents

12.4 新古典學派的均衡成長是否為穩定狀態？ 377

12.5 技術進步與新古典學派成長模型 379

12.6 黃金法則 379

12.7 最適成長的代價 384

12.8 內生成長理論概說 386

12.9 內生經濟成長理論的基本模型 396

個案討論 13：國際視野：《京都議定書》今起正式生效 402

Part IV 總體經濟政策

第 13 章 總體經濟政策的目標與政策工具

13.1 總體經濟政策之目標 413

13.2	政府預算赤字、限制式與供給面觀點的財政政策	414
13.3	貨幣政策的工具與中間目標之取捨	420
13.4	財政與貨幣政策之搭配問題	429
個案討論 14：「劣幣驅逐良幣」還是「良幣驅逐劣幣」？		432

第 14 章 總體經濟政策之爭論：法則與權衡性

14.1	法則政策與權衡性政策的爭議	445
14.2	權衡性政策之影響效果	448
14.3	政府政策之可信度與時間不一致性	451
個案討論 15：一個簡單貨幣政策法則——Taylor 法則		456
個案討論 16：中央銀行的獨立性與通貨膨脹關係		457

參考文獻	467
------	-----

中文索引	469
------	-----

英文索引	475
------	-----

Part 導 論

第 1 章 緒論

第 2 章 國民所得概要

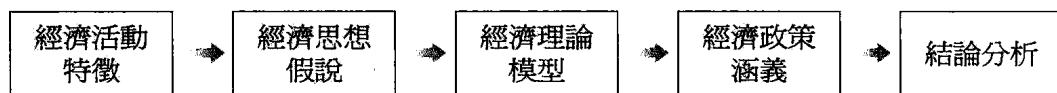
第 1 章

緒 論

✱ 總體經濟的發展歷史

✱ 總體經濟的重要變數

經濟學與自然科學不同，自然科學可以在實驗室中控制氣壓、溫度與無塵度，也就是說，其可透過控制條件來做理論實驗的探討。然而，經濟學探討的是人類的行為，它不能控制行為來做理論探討，因此，首先必須觀察社會的經濟活動，再由這些經濟活動找出其特徵與假設條件，形成一種經濟思想，再透過這些條件與思想的分析，得出結果與結論；這就是經濟理論形成的過程（如下圖所示）。



綜此，要瞭解總體經濟學，必須先瞭解社會的歷史背景及其衍生的經濟思想，因為同樣一個經濟問題，在不同歷史背景或不同國家，其解決方法與效果也就各異其趣；例如，金融重整基金(RTC)在美國銀行的執行是有效而且成功的，但是在日本卻是失敗的。由此可知，要瞭解總體經濟理論，最好先瞭解社會的經濟活動、特徵條件及經濟思想，因為不同的思想會產生不同的理論。

I.I 總體經濟的發展歷史

早在總體經濟理論發展之前，即 1500 年至 1776 年時期，各國貿易所產生的順差或逆差皆以黃金作為清算的工具，因此，當時一國經濟的強弱，端視各國擁有多少黃金來衡量（相當於現在各國的外匯存底）。然而，黃金的總產量是固定的，各國政府在追求最大財富下，往往會採取保護主義來達到貿易順差，這種思想即為重商主義(Mercantilism)。

I.I.I 古典學派

1776 年，A. Smith 出版《國富論》(*The Wealth of Nations*)一書，強

調在市場機制下，透過各國分工化，讓世界的資源做更有效的運用，可以把全球總產量放大，然後，各國便可分食此塊成長的碩餅。換言之，Smith 所強調的「一國的財富最大」是指國民所得，而非持有黃金最大（或外匯存底最多）。此種經濟思維取代了重商主義的思維，開啓了總體經濟學的新紀元；後來經過 A. Marshall、D. Ricard、J. S. Mill 以及 A. C. Pigou 等經濟學家的發展與貢獻，形成了古典學派的理論模型。

由古典學派(Classical School, 1776~1930)的歷史背景可知（見圖 1.1），當時人類的生活方式是以遊牧、畜牧或農產品為主，產品接近完全競爭市場，是最有效率的市場，生產者可以自由進出，而且技術不高，其所生產出來的產品為日常必需品，所以只要肯工作，生產出來的產品必定可以售出，因此，不會有失業的現象。由這些經濟活動與經濟特徵可知，當時的社會主要為下列兩個核心思想：其一為市場的機制運作很完美（因為為完全競爭市場）；其二為供給創造其本身的需求（因為產品為必需品而且生產技術不高）。基於這兩項核心思想所發展出來的理論模型特色為：(1)重視供給面的分析；(2)無失業狀況（充分就業）；(3)既然市場機制運作完美，一切透過價格來解決供需問題，所以模型可以探討物價波動問題。從這些理論所衍生出來的政策思想，即政府不應干涉市場需求，因為市場已達充分就業，全國總產量（即實質國民所得）是固定不變的，即使政府干涉需求，例如，增加公共建設等需求，也是無法提高實質國民所得，所以政府應採取自由放任的政策；政府若要增加實質國民所得，只有從誘導供給面著手，例如，獎勵投資、研發等，使全國總產量增加。

如果從現代社會的角度來看古典學派，有幾個經濟活動及特徵與古典學派不同。例如，由於現代科技的進步，有些產品不再是必需品，而且生產技術水準很高，如果知識水準不足是無法工作的。換言之，今日失業率很高的主要原因有二：(1)產品為科技產品而非必需品時，即使生產出來也賣不出去，就會造成失業；(2)生產技術很高，當知識跟不上時代時，也會造成失業。另外一個最大不同之處，是當時社會無股票、債

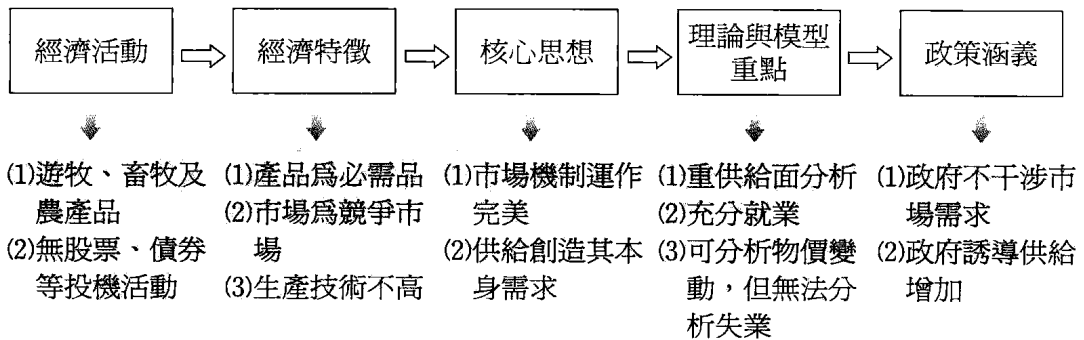


Fig. 1.1 古典學派的歷史背景

券等投機市場，而現代社會則是充滿了投機行為與風險，會有泡沫經濟情況的發生。例如 1990 年代，日本發生了嚴重的泡沫經濟，使得日本經濟停滯不前；1997 年，亞洲的金融風暴也是泡沫經濟所引起，這些現象在古典學派的社會是不會發生的。雖然古典學派的理論無法解決現代社會的問題，但是卻提供了分析總供給面的理論基石。

I.1.2 凱因斯學派

18 世紀下半葉，歐洲發生了工業革命，而對人類的經濟活動產生了巨大變動。如蒸汽機的發明，使得城鄉距離縮短；電的應用與電燈的發明，也帶動了工業產品的發展。因此，整個社會的經濟活動不再是農產品完全競爭市場的天下，而是有一部份的經濟活動變成是以工業產品為主的寡佔市場，生產出的產品不再是必需品，也不一定可以售出，所以會有失業現象的產生。直到 1930 年代，世界各國開始發生了大量失業與物價下跌的現象，而這些現象是無法以古典學派的理論來解釋的。值此之際，J. M. Keynes 所撰寫的《就業、利率與貨幣的一般理論》（*The General Theory of Employment, Interest, and Money*, 1936；簡稱一般理論）一書，在經濟思想史上掀起了一場劃時代的革命，後人稱之為「凱

因斯革命」(Keynesian Revolution)。Keynes 除了提出新的經濟理論架構外，並嚴厲地批評古典學派理論的諸多缺失，使得古典學派的經濟學者難以招架；雖然當時古典學派的代表人物 Pigou 曾提出辯駁，認為 1930 年代的失業只不過是短暫現象，只要透過所謂 Pigou 效果(Pigou Effect)就可促使社會又恢復至充分就業狀態。而所謂「Pigou 效果」(或稱實質餘額效果(Real Balance Effect))乃指當物價下跌時，在貨幣供給固定之下，社會大眾所持有的現金餘額不變，但其實質現金餘額卻增加(即購買力提高，因為此時物價下跌)，從而提升社會大眾的消費水準，總需求因此增加，亦即對實質總產出的購買意願增加，進而帶動生產活動，增加就業直到恢復到充分就業為止。然而，此論點仍難自圓其說，並受到 D. Patinkin 的批評；其認為：(1)當物價持續下跌時，社會大眾將產生預期物價下跌的心理，則其消費不但不會增加反而減少，如此一來，總需求將隨之減少，生產活動也因此減緩，失業現象變本加厲，充分就業水準更加遙不可及；(2)即使 Pigou 效果存在，但其產生效果需時多久？若太長，則社會大眾是無法長久忍受失業現象的。誠如 Keynes 的名言：「在長期，我們終將與世長辭」(In the long run we are all dead.)。事實上，許多實證分析也顯示 Pigou 效果有限。

由圖 1.2 可知，在歐洲工業革命後的 1930 年代，經濟活動產生巨大轉變，工業產品已逐漸取代農業產品、市場由完全競爭市場轉變為寡佔市場、產品由必需品轉化為非必需品、過去無投機行為的時代已轉變到有債券市場的投機行為，勞動的生產技術也逐漸地提升。基於這些經濟活動的轉變，使得社會的核心思想也跟著轉變，認為市場機制的運作常會有失靈的現象；而且工業產品為非必需品，若無需求是無法銷售的，所以主張需求創造其本身的供給。而當社會需求不足時，就會有失業的現象，也因此凱因斯學派(Keynesian School, 1930~1979)較重視需求面分析，不過由於 Keynes 認為市場機制常會失靈，所以不會利用價格機制來解決問題，因此，凱因斯理論並無法分析價格波動的問題。至於政府方面，應隨時干涉市場需求不足的現象，以解決失業的問題。

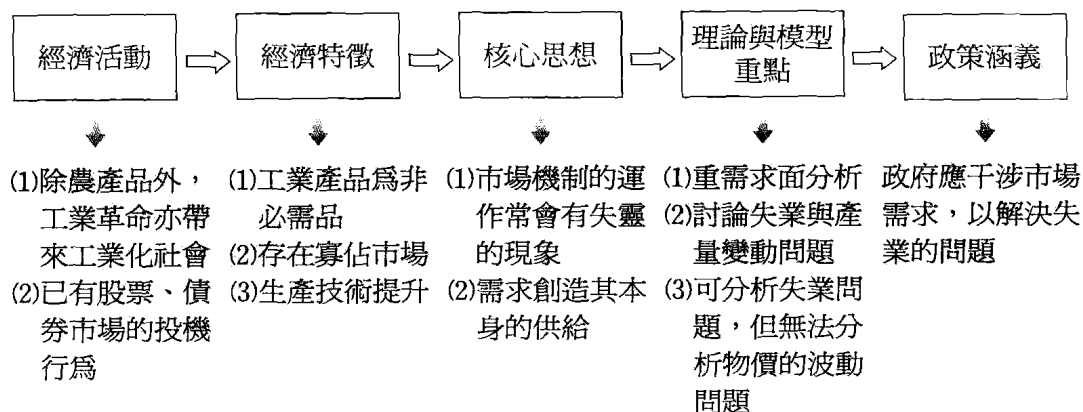


Fig. 1.2 凱因斯學派的歷史背景

由於古典學派對 1930 年代大量失業的現象無法提出有力的說明，再加上 Keynes 的批判，使得古典學派理論終告崩潰瓦解，代之而起的是凱因斯理論，成為 40 年來的經濟思想主流。Keynes 認為，1930 年代世界經濟大恐慌的主要原因，乃是社會的有效需求不足而產生「非自願性失業」(Involuntary Unemployment)，政府應直接參與經濟活動，利用公共支出以彌補私人支出之不足，並可經由減稅方法來刺激社會大眾的需求增加，進而增加生產，解決失業問題，此即其所謂「精微調整」(Fine-Tuning)的政府政策。後來經歷了二次世界大戰（1940 年代），美國總統 Franklin D. Roosevelt 提出新政(New Deal)計畫。戰後的 1950 年代，許多經濟學家已認同於 Keynes 的思想；而在 1960 年代初期，美國總統 J. F. Kennedy 提出新境界(New Frontier)的施政目標，引進 Keynes 的信徒 P. A. Samuelson、W. Heller 以及 J. Tobin 為其經濟顧問，尤其 1964 年美國實施減稅法案即是受到凱因斯政策思想的影響，結果促成美國消費及投資支出顯著增加，就業率亦隨之提高，失業率大幅降低，使得凱因斯理論找到了一個強而有力的驗證，因而聲名大噪，紅極一時。