

现代教学特点，讲解经典经济学理论

使学生在课堂上了解经济学的奥妙

理出发

理解宏观经济学原理，感悟经济学真谛

一本让你更了解宏观经济学的书

宏观经济学原理

侯锡林 王宏波 钱坤 / 编著

PRINCIPLES OF
MACROECONOMICS

中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

基于经典，努力创新，适应现代教学特点，讲解经典经济学理论
突出专业性，强化实用性，使学生在课堂上了解经济学的奥妙
一切从实际出发，一切从真理出发
解读宏观经济学的原理，感悟经济学真谛

一本让你更了解宏观经济学的书

宏观经济学原理

侯锡林 王宏波 钱坤/编著

PRINCIPLES OF
MACROECONOMICS



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学原理/侯锡林, 王宏波, 钱坤编著.

北京: 中国经济出版社, 2012. 8

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1664 - 5

I. ①宏… II. ①侯…②王…③钱… III. ①宏观经济学—高等学校—教材 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 134510 号

责任编辑 孙晓霞 伏建全

责任审读 张 薇

责任印制 张江虹

封面设计 巢新强

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市人民文学印刷厂

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 20.5

字 数 344 千字

版 次 2012 年 8 月第 1 版

印 次 2012 年 8 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1664 - 5/G · 1787

定 价 36.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

前 言

宏观经济学是以整个国民经济活动为考察对象的,研究经济运行中有关经济总量的决定、变动与调节,以解决失业、通货膨胀、经济波动与经济增长,以及国际收支和汇率等整体性经济问题,故又称总量经济学。宏观经济学所关注的不是单个商品的产出,也不是对某个人、某个家庭或企业的需求。准确地说,它关注的是经济作为一个整体的特征,比如产出总水平、就业总水平与价格总水平的稳定性。它要回答经济运行中发生大规模失业、价格上涨或经济停滞的原因是什么;政府可以采取的,用于防范这些问题的措施有哪些;这些问题发生时应如何救治等。从宏观经济理论的角度看,它要研究是什么因素决定着就业和产出水平、通货膨胀率以及经济总增长率等;从宏观经济政策的角度看,它要集中研究政府可以采取哪些政策措施来维持一个充分就业和物价稳定的经济体系,并为经济增长创造一个优良的经济环境。

经济学也常常被认为是选择的科学。编著一本教科书自然也涉及许多选择;篇幅是有限的,而要处理的主体是极其复杂、庞大的。在写作过程中我们不断地问自己:“这个学科领域中过去发生了什么,现在发生着什么,未来还会发生什么;哪些是学生必须掌握的,哪些是学生需要了解的;怎样做才能使这本教科书适合不同层次学生(如本科生、研究生)的需要……”。所有这一切都涉及十分烦琐的技术问题,同时也是非常棘手的问题。

这本书是经济学课程教师梯队成员在长期教学实践、教学改革、课程建设以及学术研究的基础上编著而成。在本书的写作过程中,经济学课程教师梯队成员本着严谨务实的科学态度,力求做到学科体系完整、结构安排合理、层次清晰;所撰写的每一章都强调深入浅出、突出重点、讲清疑点和分散难点;考虑到教学对象的层次性,书中有浅显的范例,也有让初学者感到困惑的数量分析等。这些也许就是本书区别于现有教科书的显著特征。我们十分庆幸但又怀着忐忑不安的心情借此出版机会得以求教于国内外的经济学家和经济学人。

在本书的写作过程中,经济学课程教师梯队成员参阅了国内外大量的著作、教材和论文,这些都按序排列在本书的参考文献中,在此深表谢忱。本书能够得以顺利出版,我们还要特别感谢与我们密切合作,并为书稿提出修改建议的其他同事,他们是于丽华、王延涛、刘洪玉、刘红等。

编者

2012年5月

导 论

第一章

- 1.1 宏观经济学的研究对象 / 001**
 - 1.1.1 微观经济学与宏观经济学 / 001
 - 1.1.2 宏观经济学的基本问题 / 002
- 1.2 宏观经济学的研究方法 / 005**
 - 1.2.1 均衡与非均衡分析 / 006
 - 1.2.2 静态与动态分析 / 006
 - 1.2.3 存量与流量分析 / 007
 - 1.2.4 长期与短期分析 / 007
- 1.3 宏观经济学的发展与流派 / 007**
 - 1.3.1 古典主义传统 / 008
 - 1.3.2 凯恩斯主义传统 / 010
 - 1.3.3 货币主义 / 012
 - 1.3.4 新古典主义 / 013
 - 1.3.5 新凯恩斯主义 / 015

国民产出的核算

- 2.1 国民产出核算概述 / 019**
 - 2.1.1 国民产出的含义 / 019
 - 2.1.2 国民产出核算体系 / 021
- 2.2 国民产出循环模型 / 022**
 - 2.2.1 两部门循环模型 / 024
 - 2.2.2 三部门循环模型 / 026
 - 2.2.3 四部门循环模型 / 027
- 2.3 GDP 的含义 / 029**
 - 2.3.1 GDP 的定义 / 029
 - 2.3.2 从 GDP 到个人可支配收入 / 030
 - 2.3.3 名义 GDP 与实际 GDP / 034
 - 2.3.4 GDP 与经济福利 / 036
- 2.4 GDP 的核算方法 / 038**
 - 2.4.1 生产法 / 038
 - 2.4.2 收入法 / 038
 - 2.4.3 支出法 / 039

消费、投资和利率

- 3.1 消费理论 / 043**
 - 3.1.1 消费函数理论概述 / 043
 - 3.1.2 凯恩斯的绝对收入假说 / 045
 - 3.1.3 费雪的跨时期选择理论 / 049
 - 3.1.4 莫迪利亚尼的生命周期假说 / 051
 - 3.1.5 弗里德曼的持久收入假说 / 053
 - 3.1.6 影响消费的其他因素 / 054

3.2 投资理论 / 056

3.2.1 投资的分类 / 057

3.2.2 投资的影响因素 / 058

3.2.3 投资函数 / 064

3.3 利率理论 / 065

3.3.1 名义利率和实际利率 / 065

3.3.2 古典主义利率理论 / 066

3.3.3 凯恩斯的利率理论 / 067

3.3.4 可贷资金理论 / 071

国民产出的决定

4.1 概述 / 073

4.1.1 从基本概念到基本问题 / 073

4.1.2 萨伊定律与凯恩斯定律 / 075

4.1.3 由浅入深的分析思路 / 077

4.2 总支出模型 / 078

4.2.1 模型的假设 / 078

4.2.2 两部门经济国民产出的决定 / 079

4.2.3 三部门经济国民产出的决定 / 083

4.2.4 四部门经济国民产出的决定 / 089

4.2.5 乘数原理 / 091

4.3 $IS-LM$ 模型 / 097

4.3.1 产品市场均衡: IS 曲线 / 098

4.3.2 货币市场均衡: LM 曲线 / 104

4.3.3 均衡国民产出和利率的决定 / 109

4.4 总供求模型 / 115

4.4.1 总需求曲线 / 115

4.4.2 总供给曲线 / 121

4.4.3 总供求分析 / 131

失业与通货膨胀

5.1 失业 / 137

5.1.1 失业的含义 / 137

5.1.2 失业的成因 / 144

5.1.3 失业的影响 / 147

5.1.4 失业的治理 / 148

5.2 通货膨胀 / 150

5.2.1 通货膨胀的含义 / 150

5.2.2 通货膨胀的类型 / 153

5.2.3 通货膨胀的成因 / 154

5.2.4 通货膨胀的影响 / 161

5.2.5 通货膨胀的治理 / 164

5.3 失业与通货膨胀的关系 / 168

5.3.1 早期的菲利普斯曲线 / 168

5.3.2 附加预期的菲利普斯曲线 / 169

5.3.3 长期菲利普斯曲线 / 171

6.1 概述 / 173

- 6.1.1 宏观经济政策的目标 / 174
- 6.1.2 宏观经济政策类型 / 175
- 6.1.3 从政策工具到政策目标 / 177
- 6.1.4 关于宏观经济政策的争论 / 179

6.2 财政政策 / 182

- 6.2.1 财政基本制度 / 182
- 6.2.2 财政政策的类型 / 187
- 6.2.3 财政政策工具的作用机制 / 191
- 6.2.4 财政政策的效果 / 196
- 6.2.5 案例:中国的积极财政政策
(1998—2004年) / 199

6.3 货币政策 / 202

- 6.3.1 货币与银行 / 202
- 6.3.2 货币政策目标与工具 / 208
- 6.3.3 货币政策的传导机制 / 214
- 6.3.4 货币政策的效果 / 218
- 6.3.5 案例:中国的货币政策(2007年) / 222
- 6.3.6 案例:2008年国际金融危机与中国宏观经济政策 / 225

·005·

经济增长与周期

7.1 经济增长概述 / 229

- 7.1.1 经济增长的含义 / 230
- 7.1.2 经济增长的类型 / 231
- 7.1.3 经济增长的源泉 / 233

7.2 经济增长的模型 / 239

7.2.1 哈罗德—多马模型 / 239

7.2.2 索洛增长模型 / 243

7.2.3 新经济增长理论 / 253

7.2.4 促进增长的政策 / 257

7.3 经济周期理论 / 258

7.3.1 经济周期概述 / 259

7.3.2 乘数—加速数模型 / 262

7.3.3 实际经济周期理论 / 265

7.3.4 案例：中国经济增长的周期性
(1978—2011年) / 268

开放的宏观经济

8.1 国际贸易概述 / 271

8.1.1 古典国际贸易理论 / 273

8.1.2 当代国际贸易理论 / 281

8.1.3 国际贸易政策 / 284

8.2 国际金融概述 / 291

8.2.1 外汇与汇率制度 / 292

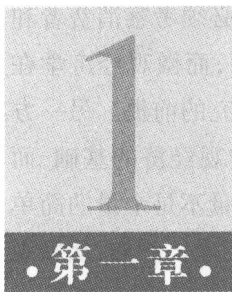
8.2.2 国际收支及调节 / 298

8.3 开放的宏观经济模型 / 304

8.3.1 $IS-LM-BP$ 模型 / 305

8.3.2 小国开放模型 / 310

8.3.3 大国开放模型 / 313



导 论

1.1 宏观经济学的研究对象

1.1.1 微观经济学与宏观经济学

从研究对象的角度,经济学可以分为微观经济学(*Microeconomics*)和宏观经济学(*Macroeconomics*)两个部分。

微观经济学研究的主要是单个经济主体的经济行为,如消费者如何实现效用最大化、厂商如何实现利润最大化,以及这些行为主体在市场上如何互相作用决定均衡价格和产量。总之,微观经济学研究既定约束条件下资源的优化配置问题,其核心理论是价格理论。

相应地,宏观经济学是对整个经济行为的研究,涉及的是整个经济的结构、表现与行为。简言之,宏观经济学主要研究的是一个国家国民产出(收入)的长期增长及短期波动问题,涉及一个国家的总产出、失业率、通货膨胀率、利率、政府税收与支出、国际收支差额等宏观经济变量。宏观经济学家试图分析这些变量的决定因素,以理解宏观经济运行的基本规律,并提出恰当的政策建议,以实现资源的充分利用。正如经济学家曼昆(*G. Mankiw*)所言:“宏观经济学家力图解释经济事件,又设计改善经济状况的政策”。宏观经济分析以国民产出总量及其变化为重点,因此宏观经济学的核心理论就是产出理论。

有人形象地将微观经济学研究比作“虫视”(*worm's eye*),研究的是树木;而宏观经济学研究是“鸟瞰”(*bird's eye*),研究的是森林。从这个比喻中,我们既可以看出微观经济学和宏观经济学的区别,也能够看出二者之间的联系。一方面,它们是经济学相

互补充的两个组成部分。宏观经济学在研究经济的周期性波动时,必须考察消费者和厂商的行为、劳动力市场的组织、产业的结构、以及金融市场的行情;而微观经济学在研究有限资源的有效配置时,必须把经济达到充分就业水平作为研究的前提。另一方面,这种联系源于宏观经济与微观经济的自然关系。微观经济是宏观经济的基础,而宏观经济形势必然影响微观经济的运行。但有一点值得注意,即总量不是个量的简单相加,在微观经济分析中是正确的,在宏观经济分析中就未必同样正确。例如,从微观上看,若单个厂商支付低工资,可以降低成本,增加利润。但从宏观上看,若所有厂商都降低工资,则可能导致社会总体购买力下降,厂商面临市场总需求不足的状况,而不得不减产或降低其产品售价,从而出现利润下降的结果。

1.1.2 宏观经济学的基本问题

宏观经济学研究的问题极其重要,因为种种宏观经济事件以各种方式影响着我们的生活和福利。

1. 一国如何提高其经济增长率

宏观经济学首先关注一国的经济如何在长期保持稳定增长。在10年或更长的时期里,一国生产潜力的增长是决定其国民实际工资、生活水平的关键因素。在一些国家和地区,经济的快速增长导致其国民生活水平有了极大的提高,如改革开放后的中国。相反,还有一些国家却长期经济停滞,人们的生活水平不能得到有效的改善。如图1-1,1950年至1973年这一时期,美国经济的平均增长率为4.0%,但自20世纪70年代中期以来的20多年的平均增长率只有2.6%。直到90年代后半期美国经济重新出现强劲增长势头,但并没有持续多长时间。而2008年金融危机又使美国经济呈现明显的衰退。那么,如何成功地保持经济增长?为什么高投资率和高储蓄率总能极大地推动经济的增长?预算赤字和产业政策对提高生活水平有何作用?宏观经济学对这些问题作了一般性的回答。

2. 为什么产出和就业率会不时地下降? 怎样才能降低失业率

所有市场经济都会经历既有扩张也有收缩的经济周期。在经济不景气时期,许多人将很难找到工作而处于失业状态。失业不仅造成经济资源的浪费,还引发家庭和社会等方面诸多问题。因此,宏观经济学探索失业的根源,给出各种对策。比如,减少对不工作的激励或提高工资的灵活性,采取刺激需求的政策或改革劳动市场制度。千百万人的生活 and 财富都依赖于宏观经济学家能否找到解决这些问题的正确答

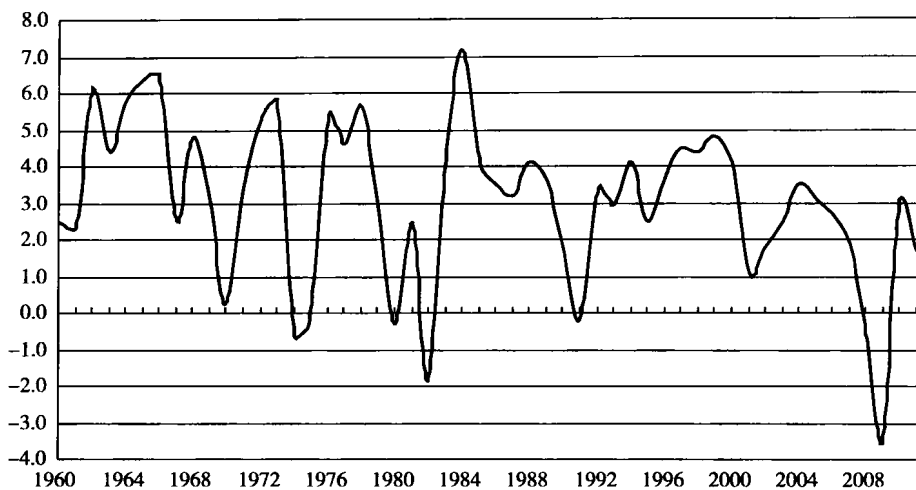


图 1-1 美国实际 GDP 增长率:1960—2011 年

案。图 1-2 显示了 1960 年至 2011 年间美国的失业率变化情况。

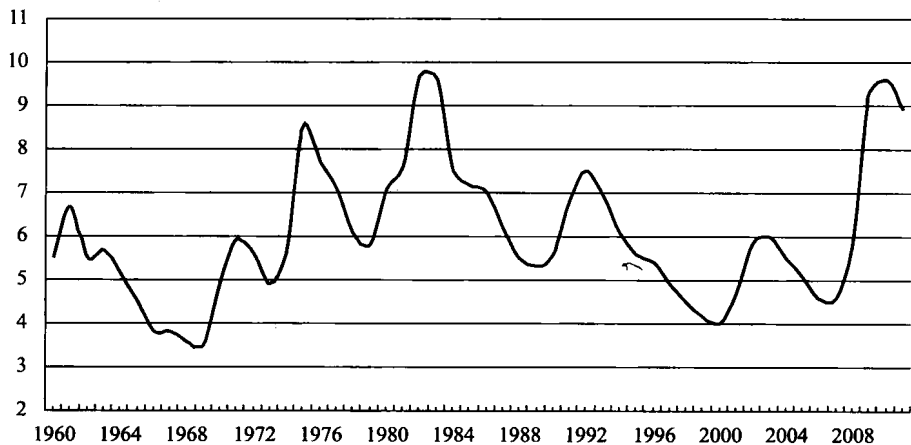


图 1-2 美国失业率:1960—2011 年

3. 通货膨胀的原因是什么? 如何控制它

市场经济的核心是价格机制。如果经济运行出现两位数的通货膨胀率将意味着什么? 人们也许开始抱怨,因为他们能够明显感觉到手头不变的货币收入只能购买和消费较少的产品和服务。更为严重的是,市场经济将价格视为衡量经济价值的尺度和引导商业行为的手段。而在价格迅速上升时期,这个尺度将失去意义。因此,无论是

普通民众,还是政府都将通货膨胀视为头号敌人,谨防它对经济的侵蚀和破坏。那么,是什么原因引起了通货膨胀,又如何控制它呢?图1-3显示了美国1960年后52年间的物价水平变化情况。结合前面图1-1和1-2,我们可以看出,美国经济在20世纪90年代末经历了一个较好的时期,较快的经济增长,同时伴随着低失业率和低通货膨胀率。

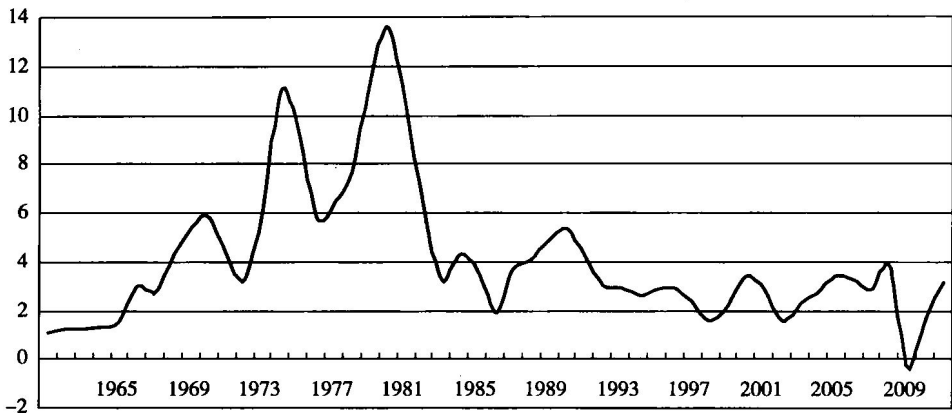


图1-3 美国的通货膨胀率(消费者价格指数)变化:1960—2011年

基于以上三个基本问题,新的问题又出现了。市场经济能否自行解决这些问题,需要多长时间?政府又该扮演什么样的角色?宏观经济政策能否改善一国经济的运行?

20世纪90年代后期,受亚洲金融危机的影响,我国经济需求不足,增长乏力,为此政府先后7次下调银行利率,并于1998年实施了积极财政政策,以刺激国内需求,促进消费和投资。时至2007年,由于面临银行体系流动性过剩、物价水平持续上升的压力,政府又10次上调存款准备金率共5.5个百分点,6次上调金融机构人民币存贷款基准利率。纵观世界,各个国家都在不同程度上运用宏观经济政策对经济实施宏观调控。那么,政策影响经济运行的机理又是什么呢?为什么政策的效果会表现的千差万别呢?

此外,开放经济条件下,各国也面临新的宏观经济问题。随着经济全球化程度的日益加深,各国的生产、贸易和金融日益相互渗透、融为一体,任何一国经济的运行都不能完全独立于其他国家。2007年年底以来,美国次贷危机爆发,逐步演变成上世纪大萧条以来最严重的国际金融危机。2005年后,人民币对美元持续升值也成为民众、

企业和新闻媒体关注的焦点。

这些宏观经济现象和问题离我们似乎很远,实际又很近。虽然在解释它们时,宏观经济学家们的答案莫衷一是,但至少为我们提供了多样的思考路径和方法。

1.2 宏观经济学的研究方法

宏观经济学研究的对象是经济总量(*aggregation*),因而采取的是总量分析方法。例如,研究价格时不是研究某一产品的价格如何由其供求对比决定,而是研究物价总水平如何由总供给和总需求的对比情况以及其他总量因素来加以决定。除此之外,宏观经济学的研究方法与微观经济学并没有本质差异。

经济学的基本方法是建立经济模型。模型是简化的理论,建立模型的全部目的在于尽可能地简化,以便抓住问题的核心。多恩布什(*R. Dornbusch*)等在其所著的《宏观经济学》一书中认为,宏观经济学可以概括为三个模型,即超长期(10年以上)的经济增长模型、国民产出水平仅由总供给决定的长期模型和产出水平由总需求决定的短期模型。布兰查德(*O. Blanchard*)认为宏观经济学的核心部分是三个模型,即短期的 *IS-LM* 模型、中期的 *AS-AD* 模型以及长期增长模型。在引入上述模型时,我们将从最简单的(即影响因素最少的)开始,逐步加入新的市场要素进行复杂分析。因此在分析国民产出决定时,我们将首先使用简单的凯恩斯主义交叉图(45度线图)模型。

任何经济模型都有自己的假设或前提条件。在宏观经济学中,有一组假设特别重要,即关于价格和工资的调整速度的假设。如果价格能够根据经济条件做出迅速调整,我们称之为有伸缩性或灵活性(*flexible*);相应地,如果价格调整速度较慢或根本不能变化,我们称之为有粘性(*sticky*)或刚性(*rigidity*)。简单地说,如果价格不能灵活地根据市场供求迅速进行调整,就很难实现供求均衡,即市场出清。在劳动市场上,工资不能自由变化的结果可能就是一一些人必须失业。事实上,对价格和工资的变化是有弹性的还是粘性的看法上的不同,产生了宏观经济学家们之间最大的分歧。

下面我们简要回顾进行模型分析时所使用的具体方法。

1.2.1 均衡与非均衡分析

所谓均衡与非均衡分析,也就是要考察诸多经济变量在相互作用中是否存在均衡、均衡是否稳定以及达到均衡状态所需具备的条件等。在微观经济分析中,对任一商品来说,当我们假定该商品的供给曲线是自左向右上方倾斜,而需求曲线是自左向右下方倾斜时,可以证明,在市场供求双方相互抗衡的力量作用下,随着供求不平衡引起的价格波动,该商品最终有一个价格,与该价格相应的购买者愿意购买的数量恰好等于生产者愿意供给的数量,即市场达到均衡状态。换言之,在所假定的前提条件下,均衡是存在的并且是稳定的。假如把单个商品设想为包括整个国民经济的千万种产品和服务的集合,单个商品的价格设想为所有产品和服务价格的加权平均数,我们即可得出采用均衡分析方法的宏观经济模型。但在宏观分析中,重要的说明这种经济的均衡处于什么水平?是充分就业还是非充分就业,以及为什么是这样?

由上可知,均衡分析方法首先要论证说明的一个问题是,均衡是存在的,即所研究的事物必将从不均衡(或失衡)状态逐渐趋向均衡状态。在实际生活中,从不均衡到均衡,显然需要经过一定时间,经历一段调整变化的过程。均衡分析的重要特点之一,是要说明均衡状态所需具备的条件是什么。比如,我们在消费者均衡分析中已经说明,消费者达到均衡状态所需条件是,他买进的各种消费品的边际效用的比率恰好等于这些商品各自的价格的比率。

从均衡存在性引出与之对应的另一个问题,即非均衡或失衡的问题。在现实生活中,并非任何问题都可归结为趋向平衡。

1.2.2 静态与动态分析

在经济分析中,静态指的是有关经济变量(例如消费、利率、产出或价格等)不再发生变化的状态。因此静态分析法一般是与均衡分析法联系在一起的,例如在考察一种商品的均衡价格和产量的模型中,我们实际上假定自变量(该商品的供给状况和需求状况)是已知的和不变的,考察因变量(价格和产量)达于均衡状态(不再发生变化)所需具备的条件和变量的均衡值。这种分析方法之所以是静态的,是因为这里的自变量被假定为不变。

当自变量发生变化时,其因变量会相应发生变化,就会产生新的均衡,两种均衡状态的条件进行比较,就是比较静态分析。在比较静态分析中,并不考察从一种均衡状