

宏观经济学

——理论、运行和政策

[美] 罗伯特·E·霍尔 著
约翰·B·泰勒

中国经济出版社

100,000,000 (元)

宏观经济学

——理论、运行和政策

〔美〕 罗伯特·E·霍尔 著
约翰·B·泰勒

陈勇民 章仲阳 张 蓓 等译
吴易风 校

中国经济出版社

(京)新登字 079 号

内 容 简 介

本书是西方现代宏观经济学的最新教科书,在很多方面不同于传统宏观经济学的同类著作,具有许多鲜明的特色,在同一领域内独树一帜,并在教学中取得了很大的成功。本书的最大特点是:在传统的凯恩斯主义和货币主义的框架中融合了关于理性预期和价格调整的新理论。这一新思想对宏观经济理论有所突破,并产生了很大的影响。本书内容全面、叙述简炼、由浅入深、易于掌握。为了便于教学与自学,本教材除了附有习题外,还专门配有一本《学习指南》,也将由中国经济出版社出版。

本书共四部分:(一)宏观经济学基础;(二)总需求的微观的基础;(三)总供给和价格调整的微观基础;(四)宏观经济政策评介。

本书可供经济理论和经济管理工作者,高等院校有关专业的师生参考。

ROBERT E. HALL

JOHN B. TAYLOR

MACROECONOMICS

Theory, Performance and Policy

W. W. Norton & Company, Inc. 1986

宏 观 经 济 学

——理论、运行和政策

罗伯特·E·霍尔

约翰·B·泰勒

陈勇民 章仲阳 张衡 等译

吴易风 校

*

中国经济出版社出版

(北京市百万庄北街3号)

测绘出版社印刷厂印刷

各地新华书店经销

850×1168毫米 32开本 18 20/32印张 473千字

1992年1月第1版

1992年1月第1次印刷

印数:1—5000

ISBN 7-5017-0053-2/F·144

定价:12.00元

校 者 前 言

美国斯坦福大学霍尔和泰勒撰写的《宏观经济学——理论、运行和政策》是一本最新的西方宏观经济学中级教科书^①，很有参考价值。

—

由于这本书是西方最新的现代宏观经济学教科书，它在很多方面不同于传统宏观经济学的同类著作。这本书的主要特点是，在传统宏观经济理论的框架中融合了最新的宏观经济理论。

传统宏观经济学和现代宏观经济学的词义在西方经济学界发生了重大变化。传统宏观经济学多年来曾被凯恩斯主义者用来指50年前在资本主义国家经济学界占统治地位的“古典”经济模型，即以马歇尔、埃奇沃思、庇古等人为代表的宏观经济观点体系，与之对立的凯恩斯主义被称为新经济学或现代宏观经济学。现在，当凯恩斯主义陷入严重危机而新的学说“脱颖而出”的时候，传统宏观经济学则首先被用来指凯恩斯主义，而与之对立的新的学说则被称为现代宏观经济理论。

凯恩斯主义是指凯恩斯在本世纪30年代创立并为他的追随者所发展的宏观经济理论体系。从第二次世界大战结束到20世纪60年代，在西方经济学界占统治地位的是以萨缪尔森、托宾、莫迪利安尼等为代表的新古典—凯恩斯综合经济学或后凯恩斯主流经济学。这种经济理论认为，资本主义社会的总需求低于充分就业

① 对现代西方经济学还不太了解的读者，在读本书之前最好先读一下已有中译本的初级教程，例如萨缪尔森的《经济学》、雷诺兹的《微观经济学》和《宏观经济学》或哈维的《现代经济学》。

产量时,存在失业,但价格水平下降;高于充分就业产量时,不存在失业,但价格水平上升;等于充分就业产量时,不存在失业,也不存在价格水平的波动。由此引申出来的“微调”或斟酌使用的(相机抉择的)政策原则是:总需求低于充分就业产量时,扩张财政和(或)货币,刺激总需求,特别是刺激投资需求,以消除失业;总需求高于充分就业产量时,紧缩财政和(或)货币,抑制总需求,以消除通货膨胀;这种理论长期以来不仅是西方经济学界的正统思想,而且是西方政府经济决策的主要依据。

但是,60年代末以来,西方国家的滞胀即失业和通货膨胀同时并发的现象,严重地动摇了后凯恩斯主流经济学的统治地位。在滞胀面前,它在理论上提不出能使西方经济学界信服的解释,在实践上又提不出能使西方政府同时对付通货膨胀和失业的政策措施。就连萨缪尔森本人也承认:“混合经济现在反复地闹滞胀病。有利于滞胀中‘滞’的部分的政策导致‘胀’的部分恶化,而有利于‘胀’的部分的政策又导致‘滞’的部分恶化。因此,可以看到,我们仍然处于进退维谷之中。”^①

被本书作者列入传统宏观经济学的除了凯恩斯主义还有货币主义。以弗里德曼为代表的货币主义认为,货币供给的变动是产量和价格水平变动的根本原因。货币主义反对凯恩斯主义关于财政政策具有决定作用的观点,认为财政政策是无效的。货币主义也反对凯恩斯主义的斟酌使用的(相机抉择的)货币政策,认为货币政策效果的滞后对经济会造成严重后果。货币主义主张实行货币供给按一个固定比率增长的单一的政策规则。

理性预期学派的主要代有人物卢卡斯、萨金特、华莱士对凯恩斯主义和货币主义都采取完全排斥的态度。例如,卢卡斯说:“凯恩斯主义不再有用,它已末日来临。”萨金特说:“凯恩斯主义和货币主义?它们都已过时,都已死亡。”霍尔和泰勒并不同意理性

① 萨缪尔森:《经济学》,第11版,纽约,1980年,第251页。

预期学派领袖人物的这种极端的观点,他们认为,“传统的宏观经济学——无论是凯恩斯主义还是货币主义,仍有许多值得保留的内容。”

本书作者所说的传统宏观经济学中值得保留的内容,主要是指凯恩斯主义和货币主义关于总需求的分析。作者认为,凯恩斯主义和货币主义虽然有严重分歧,然而,两者的共同之点在于都把分析的重点放在总需求方面,并企图从总需求方面稳定经济,消除波动。它们的争论和分歧主要在于达到目标的手段。

本书作者虽然在一定程度上保留凯恩斯主义对总需求的分析,但并不认为宏观经济学的主要任务只是分析总需求,并不认为控制总需求就能消除经济波动。这是他们和凯恩斯主义者之间存在的原则分歧。作者明确地说:“20世纪60年代,一些凯恩斯主义者开始认为,控制总需求实际上能消除经济波动。例如,1969年,马丁·布朗芬布伦纳在一本名为《经济周期死亡了吗?》的书中就持这种观点。更多的新近研究结果以及70年代和80年代的实际经历证明,这种观点是错误的。现在,我们都很清楚,对总需求的管理不会消除经济波动,也不可能使失业永远保持在很低的水平上。”

本书作者十分重视最近20年来西方宏观经济学的发展,力图用理性预期和价格调整的新理论来改进传统的宏观经济学。他们不是用宏观经济学的新理论来排斥或否定传统的宏观经济理论,而是尝试着把它们结合起来以建立现代宏观经济理论体系。因此,本书的总的特点用作者的话说就是:“现代宏观经济理论在传统的凯恩斯主义和货币主义的框架中融合了关于理性预期和价格调整的新思想。”

最近20年中,西方宏观经济学正经历着重大的变化。本书的一个重要特点就在于总结、概括和叙述了这些变化。本书作者说:

“20世纪70年代和80年代,宏观经济学的研究出现了许多激动人心的——有人说是革命性的进展。其影响,明显地表现在这一学科各个方面。在本书中,我们试图以一本中级程度的大学教科书所能表达的形式,把握和反映这种进展的实质和内容。”

本书把最近20年来宏观经济学的发展主要归结为两个方面:理性预期和价格调整。

首先是理性预期。预期是许多宏观经济学体系都用的概念。例如,凯恩斯主义就多次说到预期。但是,理性预期学派认为,凯恩斯主义的预期是非理性的。理性预期的原意是指微观经济学的一种预期模型,最初是由穆思在1960年研究农产品的供求问题时提出来的^①。为了决定种植计划,农民必须预测未来的价格。穆思提出,可以根据农民了解供求模型的假设来建立农民的预期模型。70年代初期,卢卡斯在几篇有影响的论文中将理性预期思想应用于宏观经济政策问题。此后,理性预期宏观经济理论得到了迅速发展。

理性预期学派认为,在预算约束下使效用最大化的消费者和在成本约束下使利润最大化的生产者都是有理性的人,这种有理性的人为了自身的利益会按照所获得的信息对经济变量的未来数值进行预测和估计。理性预期理论假定,有理性的人头脑中都有作为经济行为的依据的经济模型。人们通过看电视、读报纸或者聊天获得信息,根据这些信息运用头脑中的模型对长期中经济变量的精确数值进行估计。他们的估计和职业经济学家运用经济数学模型解出的结果不相上下。因此,理性预期是指理性人利用所获得的信息对经济变量在长期中的数值所作出的能为实际情况所证实并且和所运用的经济模型相符的预期。

理性预期理论在本书中占有相当重要的地位,它贯穿于全书的始末。尤其是论述消费、投资、外贸、货币、不完全信息模型、工

^① 约翰·穆思,《理性预期和价格运动理论》,《计量经济学》第29卷,第315—335页,1960年。

资和价格决定、价格调整和政策规则等问题时，都大量运用了理性预期理论。

其次是价格调整。本书所说的价格调整在其他宏观经济学教科书中有时叫作短期总供给。不过，本书作者强调这是两个完全不同的概念。他们认为，总供给只同经济的供给方面有关，而价格调整是通过需求和供给的相互作用进行的，把它叫作总供给会引起混乱。

价格调整理论是针对凯恩斯主义的简单粘性价格模型提出来的，也是针对 60 年代末以来的通货膨胀的事实提出来的。在西方宏观经济学史上，“古典”模型是伸缩性价格模型。它假定产品和要素市场的价格具有完全伸缩性，认为市场可以通过价格的自行调整，使产量恒等于资本存量和劳动数量决定的潜在产量。这种伸缩性价格模型是本世纪初资产阶级经济学家分析宏观经济活动的理论。在 30 年代，“古典”模型因无法解释空前严重的危机和失业而彻底破产。代替“古典”模型的是凯恩斯模型。按照西方经济学家的说法，后者取消了伸缩性价格的假设，代之以粘性价格的假设，认为在固定价格水平下产量等于总需求，而总需求经常波动，因而产量经常偏离潜在产量。本书认为，伸缩性价格模型能解释长期内产量趋向于潜在产量，但不能解释短期内产量对潜在产量的偏离；粘性价格模型能解释产量的短期波动，但不能解释产量的长期趋势。

在本书中，价格调整理论不仅试图弥补粘性价格模型和伸缩性价格模型的不足，把所谓短期经济波动和长期经济稳定联结起来，而且试图对西方国家通货膨胀的趋势提供理论说明。

三

本书讨论的宏观经济模型很多，其中有一个主要模型。这个主要模型把价格调整的新理论、理性预期的新理论和凯恩斯主义总需求和产量决定的理论结合在一起。这个主要模型的基本内容

是：在短期内，价格水平是不变的，不作调整。企业将价格确定在一个水平上，并观察市场在这一价格水平上的需求情况。但是，价格最终是要调整的，一直到市场出清为止。最后，价格调整过程将使产量等于潜在产量。在本书第一篇中出现的是这个主要模型的基本形式，在以后几篇中出现的则是它的比较复杂的形式。

本书用总需求、价格调整和总供给三者的相互关系来系统地展开主要模型的内容。在短期内，由于价格水平是不变的，产量决定于总需求；在长期内，产量决定于生产要素的供给，价格水平决定于总需求。经济如何从短期过渡到长期，则由价格调整来说明。

这里显示出本书的又一个重要特点，这就是总需求、总供给和价格调整并重，都处于同等的重要地位^①。凯恩斯主义和货币主义的宏观经济理论把分析的重点放在需求方面，试图从需求方面寻求消除资本主义经济波动的方案；与此相反，供给学派的宏观经济理论把分析的重点放在供给方面，试图从供给方面寻求消除资本主义经济波动的方案。霍尔和泰勒的这本宏观经济学既重视总需求，又重视总供给，他们用总需求来解释短期内资本主义经济的波动，用总供给来解释长期内资本主义经济的发展趋势，用价格调整来解释资本主义经济从短期到长期的发展。

在解释短期内资本主义经济的波动时，本书运用了总需求曲线和前定的价格水平曲线。价格水平是一个前定变量，它是在求解本期内生变量之前就已经由前期经济事件确定的变量，本期的经济事件对本期价格水平没有影响。因此，在以纵横两轴分别表示价格水平和产量的坐标平面（以下简称价格-产量图）上，前定的价格水平曲线是一条水平线。总需求曲线表示价格水平和产量之间的关系，在价格-产量图上，它是一条向右下方倾斜的曲线，产

① 本书的篇章设置也体现了总需求、总供给和价格调整的同等重要地位。例如，在讨论宏观经济学基础的第一篇中，第四章是总需求，第五章是总供给和价格调整。又例如，在讨论宏观经济学的微观基础时，第二篇是总需求的微观基础，第三篇是总供给和价格调整的微观基础。

量决定于前定的价格水平曲线和总需求曲线的交点。因为价格水平是固定的,所以总需求决定产量。总需求提高或降低时,产量也随之提高或降低。因此,总需求的变动引起实际产量对潜在产量的偏离,即实际产量可以低于或高于潜在产量。由于总需求经常变动,所以实际产量经常偏离潜在产量。

在解释长期内资本主义经济的发展趋势时,本书运用了总供给曲线。总供给描述经济社会的基本资源用于生产时可能有的产量,即现有资本存量和潜在就业量(所有愿意工作的人们都参加生产时的就业量)所能生产的产量,这个产量就是潜在产量。因此在长期中,总供给和潜在产量被认为是一致的,实际产量和潜在产量是恒等的。在价格-产量图上,总供给曲线是位于实际产量等于潜在产量处的一条垂线。总供给或潜在产量会受到生产要素供给的影响,但同价格水平无关。

在解释经济社会从总需求低于或高于潜在产量或总供给的状态到总需求等于潜在产量或总供给的状态运动时,本书运用了价格调整理论。

价格调整理论是从微观层次上的企业价格调整问题发展成为宏观经济理论的。企业不可能随需求条件的变化而迅速调整价格。就这个意义而言,价格是粘性的,它粘着在前定水平上。但是,企业最终要根据市场条件调整价格。要素价格尤其是工资率是企业价格调整的决定因素。企业进行价格调整是要改变相对价格,即本企业的价格和其他价格的相对关系。企业对其他价格是预期的。企业的价格变动的百分数,取决于实际产量超过潜在产量的比率乘上一个系数。把经济社会所有的企业汇总,就可以写出总价格调整方程,得到通货膨胀率,即:

$$\pi = f \frac{Y_{-1} - Y^*}{Y^*}$$

式中 π 代表通货膨胀率, f 是系数, Y_{-1} 代表上期产量, Y^* 代表潜在产量, $(Y_{-1} - Y^*)/Y^*$ 表示实际产量对潜在产量的偏离或

产量缺口，公式表明，通货膨胀率同实际产量对潜在产量的偏离正向相关。这种关系就是菲利普斯曲线。

如果预期到通货膨胀，在上式等号的右边还要加上预期通货膨胀项 π^e ，公式就成为：

$$\pi = \pi^e + f \frac{Y_{-1} - Y^*}{Y^*}$$

这个公式表示的关系被叫作附加预期的菲利普斯曲线。

没有预期的菲利普斯曲线表示，相对于潜在产量的实际产量越高，通货膨胀就越高。当实际产量低于潜在产量时，通货膨胀就为负值，即价格水平下降。菲利普斯曲线就是价格调整曲线。

附加预期的菲利普斯曲线表示，如果公众预期到通货膨胀，菲利普斯曲线就按预期的通货膨胀的幅度提高。预期到的通货膨胀率越高，实际通货膨胀也就越高。

价格调整曲线包含下列性质：为了降低通货膨胀率，实际产量必须低于潜在产量。就是说，衰退是降低通货膨胀的必要条件。衰退越严重，通货膨胀下降的速度越快。相反，实际产量越是高于潜在产量，通货膨胀就越严重。

价格调整理论试图说明，正是价格调整过程使实际产量趋向于潜在产量。实际产量高于潜在产量时，价格水平上升；实际产量低于潜在产量时，价格水平下降。这样，随着时间的变化，实际产量在向左或向右偏离潜在产量之后，最终仍然回复到潜在产量。

四

详细论述宏观经济学的微观基础是本书的一个显著的特点。全书一共四篇，关于宏观经济学的微观基础的讨论就占两篇。

在凯恩斯主义风行于西方国家的一个时期内，相当多的西方经济学家曾经认为只有凯恩斯的宏观经济学是正确的。后来，凯

恩斯的一些追随者把凯恩斯的宏观经济理论同洛桑学派和剑桥学派的微观经济理论简单地拼合在一起,认为经济达到充分就业时,旧的微观经济理论将再度适用。现在,西方经济学家普遍强调,微观经济学是宏观经济学的理论基础,不理解消费者和企业的经济动机和经济行为,就不能正确地理解政府行为和经济社会的总体行为。目前,西方经济学家热衷于宏观经济学的微观基础的研究,这在相当大的程度上和理性预期学派有关。

本书在这一方面比较充分地反映出西方经济学中的这一新的研究情况。第二篇用了5章的篇幅叙述总需求的微观基础,其中包括消费需求、投资需求、外贸和汇率、政府对总需求的影响以及货币制度等问题。第三篇用了4章的篇幅叙述总供给和价格调整的微观基础,其中包括完全伸缩性价格和经济增长与通货膨胀、理性预期学派的不完全信息的总供给模型、交错的工资决定的微观基础、最优契约模型以及价格调整对宏观经济动态行为的影响等问题。作者认为,“深入和完整地论述了宏观经济理论的微观经济学基础”是这本书的一个特色。

五

在宏观经济政策方面,本书概括地总结了近些年来西方经济学家提出的若干新的观点。

凯恩斯主义者主张的是斟酌使用的(或相机抉择的)宏观经济政策。货币主义者主张的是单一的货币政策规则。本书认为,凯恩斯主义者和货币主义者的分歧和争论只在于达到目的政策手段(财政手段和货币手段),他们的政策目标是共同的,这就是稳定总需求。理性预期学派的萨金特、华莱士怀疑反周期的总需求政策手段对产量和就业的任何作用,他们认为,有意消除总需求波动的政策对产量根本无效,它不是消除而是加剧了总需求的不稳定性,其结果可能比产量和价格水平的波动更为有害。

本书在分析和评价宏观经济政策方面显然吸取了理性预期学

派的许多论点,但对待传统宏观经济政策的一些内容也作了有条件的保留。

一般说来,本书既不把失业看作主要敌人,也不把通货膨胀看作主要敌人,而是强调失业和通货膨胀两者都是公众所厌恶的。然而,在字里行间,通货膨胀似乎更引起作者的担心。书中提到,美国公众已经十分明确地表示不欢迎通货膨胀。福特和卡特都在连任总统的竞选中败北,就因为这两届政府没有制止住严重的通货膨胀。通货膨胀从来都是和政府的垮台联系在一起的。每当年通货膨胀率超过百分之十时,民意测验就表明通货膨胀是头号经济问题。作者认为,政府不应当再制造价格冲击。

传统宏观经济学教科书差不多都把没有通货膨胀和充分就业作为政策目标。与此不同,本书公开承认:“年复一年,至今还没有任何政策能实现低失业和零通货膨胀的理想目标。一个以低失业率为目标的政策必须容许价格的相当大的不稳定性;一个坚持价格目标的政策会带来严重的衰退和高涨。决策者面临失业稳定和价格稳定之间的替换。”按照作者的意见,政策制定者必须在两者之间选择最优政策。

本书运用社会无差异曲线和政策边缘线来说明什么是最优政策。在以纵横两轴分别代表通货膨胀损失和失业损失的坐标平面上,社会无差异曲线是连接两轴的凹向原点的曲线。曲线表示关于通货膨胀和失业的社会偏好,它被公众视为相等的平均通货膨胀损失和平均失业损失的各种组合。社会无差异曲线离原点越远,通货膨胀和失业就越严重。公众偏好的是离原点较近的社会无差异曲线。政策边缘线体现通货膨胀和失业之间的替换关系,它表示一个国家可选择的价格稳定和就业稳定的组合。在以纵横两轴分别表示通货膨胀损失和失业损失的坐标平面上,政策边缘线是一条凸向原点的曲线。将社会无差异曲线图和政策边缘线图重合在一起,政策边缘线和一条社会无差异曲线相切,这个切点就是最优政策。最优政策是在通货膨胀损失和失业损失之间的一

种妥协。本书作者认为,能同时改善失业和通货膨胀的唯一政策就是能使政策边缘线向内移动的政策。但是,作者承认:不幸的是,这种政策的前景似乎有限。

凯恩斯主义斟酌使用的(相机抉择的)政策受到批评,因为这种政策具有主观任意性。这种政策是建立在后向参照的适应性预期的基础上的,只要考虑到,理性预期的作用,它的有效性就成了问题。本书强调的是政策规则,政策规则可以象货币供给的不变增长率规则那样具体,但它一般地是确立取决于经济状况的应变范围。政策规则把政策变量看作是内生变量,而不象传统观点那样把它们看作是外生变量。政策规则注重的是政策的长期效果,而不是一次性政策变动的影晌。为了使政策规则能顺利运行,决策者必须作出对这一规则的坚定承诺。如果前后不一致,决策者就会失去人们的信任。

六

从以上关于本书特点的分析和说明中可以看到,本书是一部典型的折衷主义的宏观经济理论教科书。它把那些本来被认为是相互对立的理论加以调和、融合,捏在一起,构成“现代宏观经济理论”。其中,有“古典”宏观经济模型,有凯恩斯主义,有货币主义,还有理性预期模型。

在西方宏观经济学史上,凯恩斯主义宏观经济学的出现被称为“凯恩斯革命”,是对“古典”宏观经济理论的“革命”,货币主义宏观经济理论的出现被称为“货币主义的再度革命”,是对“凯恩斯革命”的“革命”;理性预期宏观经济理论的出现又被称为“理性预期革命”,是对凯恩斯主义和货币主义的“革命”。不管“革命”一词在这里用得怎样地不当,至少有一点是明确的,那就是,这些形形色色的宏观经济理论之间存在着矛盾和冲突,它们是相互对立的。

本书作者的全部“智慧”在于,磨掉上述这些宏观理论相互倾轧的锋芒,巧妙地重新加以安排,把它们相安无事地纳入“现代宏

观经济理论”体系之中，使它们各得其所。

在现代西方经济学家中，凯恩斯-新古典综合派是以折衷或综合不同的经济理论著称的，他们综合的最初是凯恩斯主义和“古典”宏观经济理论，目的是调和两者的矛盾和冲突，以保持这两种理论之间的一致性，和他们相比，霍尔和泰勒的这本书综合的不仅是凯恩斯主义和“古典”宏观经济理论，而且还有货币主义和理性预期宏观经济理论，目的是要调和所有这些理论的矛盾和冲突，以保持所有这些理论之间的一致性。

就本书所综合的各种宏观经济理论来说，无论是“古典”宏观经济理论或是凯恩斯主义，也无论是货币主义或理性预期理论，每一理论体系都是非科学的理论体系，它们没有一个对现代资本主义经济的内在联系作出过理论分析。本书通过综合这些理论所建立的“现代宏观经济理论”体系，也必然是非科学的理论体系。事实也正是如此。读者仔细阅读全书后就会发现，本书把资本主义生产内在的矛盾和冲突造成的经济危机和失业仅仅说成是流通领域中总供给和总需求的短期的不一致现象，把通货膨胀仅仅说成是从短期向长期发展过程中的一种预期现象，并且宣称资本主义在长期内由于产量达到潜在产量而使各种资源都能得到充分利用。也就是说，资本主义经济虽然在短期内不稳定，但在长期内是稳定的。可见，这种“现代宏观经济理论”和各种传统的宏观经济理论一样，具有明显的辩护性。

尽管如此，这本书还是值得一读。首先，它可以帮助我们了解最近 20 年来西方宏观经济理论所发生的重大变化，了解曾经占统治地位的凯恩斯主义在理论上是怎样陷入困境的，了解理性预期学派等是怎样批判凯恩斯主义并寻求新的理论出路的。其次，它可以帮助我们了解最近 20 年来西方经济学界关于宏观经济政策的重大争论，了解凯恩斯主义的“微调”或斟酌使用的（相机抉择的）财政政策和货币政策为什么失灵，了解理性预期学派等是怎样批判凯恩斯主义的宏观经济政策并寻求新的政策出路的。第三，

它还可以帮助我们了解西方国家特别是美国的经济状况,了解在像美国这样一个实行多年凯恩斯主义政策的国家为什么没有而且不可能达到充分就业、价格水平稳定、国际收支平衡和持续增长的政策目标。此外,现代宏观经济理论分析问题的某些方法、概念和论点对我们也可能有一些参考价值。

现在常常可以听到谈论借鉴西方经济学的议论。借鉴一词的全面含义并不只是跟别的人或事相对照以取长补短,而且还有跟别的人或事相对照以吸取教训。如果这样来全面地了解借鉴,那么,这本宏观经济学对于我们是有借鉴作用的。例如,读了这本书并进行认真思考之后,就可能形成这样的认识:凯恩斯主义政策是现代西方国家干预经济的一种形式,而不是唯一形式。这种形式的干预虽然对国家垄断资本主义的发展是有利的,但是,财政和货币的扩张会造成巨额的赤字和严重的通货膨胀,而财政和货币的紧缩又会触发并加深衰退。对于社会主义经济来说,这种宏观经济政策原则上是不适用的。

吴易风

1987年2月

序 言

在 20 世纪 70 年代和 80 年代,宏观经济学的研究出现了许多激动人心的——有人说是革命性的——进展。其影响,明显地表现在这一学科的各个方面。在本书中,我们试图以一本中级程度的大学教科书所能表达的形式,把握和反映这种进展的实质和内容。

宏观经济学中的许多新思想来自对“理性预期”的研究。“理性预期”原意是指微观经济学的预期模型,我们也是在此意义上使用这一术语的。这一模型在宏观经济理论中用处很大,它的影响贯穿于本书的始末。在讨论消费、投资、外贸和货币的各章中,都内在包含着理性预期理论。在有关新古典理论、前向预期的价格决定以及政策规则的各章中,也是这样。

我们认为,即使我们已对旧的模型作了改变并注入了新的思想,传统的宏观经济学——无论是凯恩斯主义还是货币主义,仍有许多值得保留的内容。但并不是所有的人都持有这样的看法。关于理性预期的一种极端的观点——人们有时把芝加哥大学的罗伯特·卢卡斯和明尼苏达大学的托马斯·萨金特作为代表,完全排斥凯恩斯主义和货币主义。例如,卢卡斯曾经说过:“凯恩斯主义不再有用,它已经末日来临。”萨金特曾经说过:“凯恩斯主义和货币主义?它们都已过时,都已死亡。”^①我们不同意这种观点。至于读者的看法,我们相信已经在书中为他们提供了理论和事实,他们必将作出自己的判断。至少,我们希望他们会分享一部分我们的研究热情,这种研究为我们的论点提供了依据。

^① 《福布斯杂志》,1984 年 12 月 17 日,第 150 页。