

理性预期

宏观经济学

——一种新的宏观经济思潮

中青年学者文库·中青年学者文库

汪 翔 著

中青年学者文库



000
D01
204

汪 翔 著

理性预期 宏观经济学

——一种新的宏观经济思潮

中国人民大学出版社

· 中青年学者文库 ·

T 90 511

理性预期宏观经济学
——一种新的宏观经济思潮

汪 翔 著

中国人民大学出版社出版发行
(北京西郊海淀路39号)
中国人民大学出版社印刷厂印刷
(北京鼓楼西大街石桥胡同61号)
新华书店经销

开本: 787×1092毫米32开 印张: 9.875 插页2
1989年9月第1版 1989年9月第1次印刷
字数: 211 000 册数: 1-1 500

ISBN 7-300-00627-2

F·191 定价: 3.65元

《中青年学者文库》序

也许我们有点莽撞，在丛书如林的今天，在出版事业步履维艰的今天，还要推出这样一套并非出自名家手笔的《中青年学者文库》，有竞争力吗？前景如何？

我们深知我们力量之微薄。但是，坦率地说，我们仍要参与竞争，我们渴望参与竞争。是竞争的时代激励了我们的竞争意识。我们希望能在竞争中锻炼队伍，能在竞争中尽快走向成熟。

催促学术队伍的更新和新人的成长，是我们编辑这套《文库》最基本的出发点。我们的事业急切地呼唤着新人的崛起；锐意进取的年轻人切盼着施展才华的开阔地。正是这种双向的需求，激发我们建立起这片小小的人材“特区”。进入这方特区，凭借的不是学历、资历，也不是职称或职务，而是求新的意识和苦心的研究。我们希望我们的作者能够既有劈山开路的气魄，又有滴水穿石的韧性。

我们的作者，有的已崭露头角，有的则刚刚踏上论坛。他们的著作，在学长们面前也许会显得稚拙，甚至偏激。但

是，对真理的执著追求却是我们共同的愿望。不趋时，不唯上，不因循守旧，不故弄玄虚，坚持以马克思主义为指导，紧密结合我国国情，广泛吸收世界当代文明中一切有价值的东西，竭力回答社会变革中提出的重大问题，勇于探索学术发展中出现的困难问题，敢于触及社会舆论关注的敏感问题，——遵循这样的原则，经过不懈的努力，相信我们能有所作为。

草创的事业，期待着各方的支持。高质量的赐稿是支持，建设性的意见和有分量的批评也是极好的支持。我们确信能够赢得支持，并在热情的支持中不断前进。

《中青年学者文库》编委会

自序

理性预期理论是最近10几年才在西方得以兴起的经济思潮，其影响之大、发展之迅速是其它新兴分支、理论所不可比拟的，在短短的十几年内，仅在美国便出现了一大批成果，且已影响到传统经济理论的几乎每一个角落。如何系统、完整地整理这些研究成果，并在此基础上有所推进，这就是本书任务的全部。至于这一任务是否完成以及完成得如何，只好由公正的读者来评定了。

与西方学者所著的同类书籍及国内学者所撰的各种介绍西方经济理论的专著相比，本书有如下特点：

第一，注重逻辑性与系统性，力求充分体现西方经济学的实证与逻辑特点，力争比西方现有同类著作更为系统、考察更为全面，这是本书的主要目标之一。

第二，不仅仅满足于对西方学者现有成果的综合，对于其尚缺部分，我个人试着进行了分析、推进。

第三，不拘泥于一派或一家之言，对有关观点的介绍，在详细剖析了其理论逻辑后，还尽可能全面地介绍各派之间的争议观点，至于判断权则留给了广大的续者。

第四，尽可能用比较通俗的语言、以高信息密度向读者

展示西方经济学在最近所发展出的这一令人兴奋的领域，同时又对有关内容作了比较详细的注释，以方便有兴趣深入钻研者查阅。我认为这样做有利于使本书适应更多层次的读者：一般兴趣者与专门研究者。正是适应了这一需要，我相信，即使粗懂西方经济学的读者也是有能力读懂本书的。

第五，本书采用了西方学术界比较常用的、规范的注释与参考文献引用办法。

第六，我没有进行多少评论，也没有进行东西方理论的比较分析，对于这种比较，我相信读者会进行得比我好，而且还可以各取所需。

第七，书末附有关于这一领域主要贡献者的简介，其中包括他们的简历、主要作品与主要贡献等，供有兴趣的读者参考。我相信它将是提供给研究者的一份重要参考资料。只是受所能查阅资料的限制，有些介绍略显粗略。

研究国外的一种新理论，并且是在几乎没有中文文献参考的情况下进行，这本身的困难就很多，又希望这种考察比较完整、系统，其难度就更大了。经多方帮助与我个人近一年的努力，总算以现在这种样子呈现于读者，请大家多提宝贵意见。限于篇幅，也考虑到可读性，定量分析部分的展开略显不足，请读者见谅。

在本书的写作过程中得到了许多人士的帮助，其中，我校图书馆外文期刊组、外文阅览室老师的大量、无私的帮助节省了我在资料查找方面的大量时间；美国有关大学与研究机构^①的罗伯特·巴罗(R. J. Barro)、贝纳特·麦克拉姆

① 详情参阅本书附录。

(Bennett T. McCallum)、托马斯·萨金特(Thomas J. Sargent)、约翰·泰勒(John B. Taylor)等著名经济学教授的合作则是使本书附录得以完成的关键；我校出版社副社长邱金利、本书责任编辑孙瑗、校科研处处长黄晋凯等同志的热心帮助与扶持对本书的出版起了决定性的作用，而孙瑗同志的工作则使本书增辉不少。最后，还应特别提到的，一是我的硕士学位导师、浙江大学工程管理学系现任系主任黄擎明教授，正是她的精心指导，才使我在研究生学习期间得以得到比较好的管理学与西方经济学方面的系统知识训练。二是湖北大学数学系四年中对我的培养，正是这种培养使我受到了在当时那种环境条件下一般所难受到的关于现代数学的系统训练，这种训练不仅使我在处理现代经济学所涉及到的复杂定量分析时得心应手，而且也增强了我继续攻下作为现代经济学中最硬骨头的数理经济学的信心。在此，我向一切曾经帮助过以及将来会直接、间接帮助我的各方面人士表示衷心的感谢。

汪 翔

1988年4月于中国人民大学

谨以此书献给那些有志于
走向世界的同辈经济学者。

—— 汪 翔

《中青年学者文库》编委会

主 任：黄晋凯

编 委：黄晋凯 李德顺 陈 禹
梁 松 邱金利 马俊杰

内 容 提 要

本书是国内第一部关于理性预期宏观经济思潮的理论专著，对70年代初期兴起，随后即得到迅速发展而被西方学者称之为“西方经济史上的第六次革命”的新思潮作了比较全面、系统的阐述。本书将以其严谨的逻辑体系、大胆的文风、深入浅出的理论分析而使多层次的读者从中受益。

BYBNA/6/2

作者简介

汪翔，男，1962年生，湖北人。曾获湖北大学理学学士（数学）、浙江大学工学硕士（工业管理工程）学位。现为经济学讲师，任教于中国人民大学劳动人事学院，从事现代西方经济理论等学科的教学与研究工作。在学术方面除本书及《现代经济学的困境与发展》（21万字，专著，即将由中国人民大学出版社出版）外，已公开发表经济学与管理学方面的论文数十篇计30余万字。

目 录

导 言 理性预期学说的兴起、意义与发展趋势·····	1
第一章 凯恩斯经济学的困境与理性预期·····	6
第一节 凯恩斯经济学的要点·····	6
第二节 宏观经济政策与“相机抉择”原理·····	19
第三节 凯恩斯经济学的困境与理性预期·····	29
第二章 理性预期形成理论·····	41
第一节 蛛网模型与非理性预期形成机制·····	42
第二节 理性预期形成理论·····	52
第三节 理性预期模型的统计性质·····	57
第四节 关于理性预期形成机制的争议·····	60
第三章 自然率假说与宏观经济稳定政策·····	68
第一节 自然失业率与菲利普斯曲线·····	68
第二节 菲利普斯曲线与需求管理政策的失败·····	76
第三节 自然率假说与“政策无效说”·····	87
第四章 理性预期模型与“政策无效说”·····	97
第一节 理性预期模型与“政策无效说”·····	98
第二节 基于交易方程式进行的分析·····	107

第三节	理性预期论者的政策制订原则及对“政策无效说”的争议	111
第四节	长期契约与宏观政策的效果	116
第五章	不含预期变量的总供给-总需求模型	128
第一节	总需求函数(AD)及其形成	128
第二节	总供给函数(AS)及其形成	135
第三节	总供给—总需求模型	147
第四节	古典模型与凯恩斯模型的政策效应比较	159
第六章	理性预期总供给—总需求模型	171
第一节	理性预期条件下的总需求	171
第二节	理性预期总供给曲线的形成	188
第三节	理性预期总供给模型研究的现状概述	197
第四节	理性预期总供给—总需求模型:ES—AD模型	211
第五节	理性预期模型研究的意义与问题	220
第七章	理性预期假说的计量经济学意义	222
第一节	理性预期宏观计量经济模型:一般分析	222
第二节	部分调整模型及其估计	234
第八章	理性预期政策评价与优化模型	247
第一节	基本理性预期计量经济政策评价模型	248
第二节	最优控制模型	252
第三节	理性预期政策优化模型的极大似然估计法	260
第四节	泰勒模型的估计与控制	266
附录	理性预期学派主要代表人物简介	274
参考文献		291

导言 理性预期学说的兴起、 意义与发展趋势

美国经济学家指出，理性预期革命是西方经济学说史上的第六次革命，无疑也是最新的一次革命。美国正统经济学派的领袖、诺贝尔经济学奖获得者萨缪尔森则认为，每一个现代经济学家都不能不认真读读卢卡斯的著作，都不能不好好研究理性预期理论。凡此种种，都表明以卢卡斯为领袖的理性预期理论的重要。

在最近几年内，西方济经学教科书纷纷改版，都尽可能全面、系统地体现理性预期学派的思想——基本假设、基本分析方法与基本结论，似乎不如此就不能体现其教材内容与体系的新颖和时代感，这又在很大程度上说明了一点：理性预期革命已经渗透到经济学的各个分支、各个领域。

合理预期理论(Rational Expectations Theory)，或称为理性预期学说，它是基于合理预期假说范畴而建立起来的，而该假设则直接来自于对古典经济学所奉行的理性人假设的坚持。我们知道，以马歇尔为代表的新古典经济学家对市场经济系统中微观经济主体行为的分析，所基于的基本

假设之一就是理性人：经济主体不论在何时何地都将本能地尽其所能去收集有关其周围环境的信息，并以此信息进行判断分析，从而按最有利于其自身利益的目标选择决策方案。理性人假设的坚持，使整个微观经济学建立在最优化的基础之上，因而又有人称其为最优经济学——消费者效用最大化、厂商利润最大化。

现代凯恩斯主义经济学说，是在马歇尔的微观经济学与凯恩斯的宏观分析的综合基础上建立起来的。然而，这一理论却忽略了这样一个事实：马歇尔的微观经济学坚信经济个体的理性与决策的最优，而凯恩斯的宏观经济学却坚守这样的基本信条：政府只有逆经济风向选择政策工具才能使经济保持稳定，制造通货膨胀可以创造就业，等等。而后的实质是提倡政府实行欺骗式的财政与金融等宏观经济政策。这无疑与经济人的理性特点相矛盾。然而，这一矛盾在数十年时间内为经济学家们所忽视，也正是对这一矛盾的发现，使理性预期学派得以对凯恩斯主义的经济理论进行全面的反思。

理性预期理论研究是基于对新古典经济理论基本原则的坚持和对以米尔顿·弗里德曼为首的货币经济理论的基本研究思路、分析方法、假设的修改与发展，对凯恩斯经济理论的批评与反思而进行的，就现有情况看，已初步构成了颇有特色的理性预期宏观经济学。

理性预期假说最早是由美国经济学家、现执教于美国印第安那大学商学院的约翰·F·穆斯（Muth, John F.）在1961年于《理性预期与价格运动理论》^①一文中提出的，

① 见本书参考文献〔96〕第315—338页

是对由卡根 (Cagan, P.)^① 提出而后为弗里德曼等广泛使用的适应性预期范畴的修改与推进。此范畴在遭十余年的冷淡之后, 于70年代初期为美国芝加哥大学的小罗伯特·E. 卢卡斯等所重视。在1972、1973年连续发表的几篇论文中, 卢卡斯对传统的稳定性经济政策提出了批评, 并提出了作为目前理性预期理论中最为著名的观点之一的“卢卡斯批评”(Lucas Critique)。该批评认为, 传统的经济政策评价完全忽视了公众对政府政策的预期与反映, 这实际上是错误的。随后, 自70年代中期起, 又出现了诸如托马斯·萨金特、尼尔·华莱士、约翰·泰勒、罗伯特·巴罗、斯坦利·费希尔、爱德蒙·费尔普斯等活跃的年轻学者^②, 他们提出并论证了目前为经济学界所共知的“政策无效说”等理论观点, 并发展了自然率假说与货币中性、非中性假说等理论。基于上述理论, 又建立了自己的宏观经济分析模型 (ES—AD 模型) 和政策评价工具 (附加预期变量的计量经济与政策评价和优化模型)。虽然这些理论和模型目前还不太完善, 但与其十几年的成长史相比, 可以说其进展速度还是很惊人的。从现在的形势看, 它大有统治今后数十年西方经济学之势, 其主要代表人物荣获诺贝尔经济学奖只是时间问题。这与供给学派理论的不成系统与逻辑性、影响的短期性与局部性形成了鲜明的对比。

1995!

① 卡根: “The Monetary Dynamics of Hyperinflation”, M. Friedman, 《Studies in the Quantity Theory of Money》, Univ. of Chicago Press, 1956.

② 关于这些学者的简介, 请参阅本书附录。