

Output
and
the Role of Money

产出和 货币角色

——宏观经济学现代观点

杰夫·马夏因 著
邱昊 肖文明 译

华夏出版社

Output
and
the Role of Money



产出和 货币角色

——宏观经济学现代观点

杰夫·马夏因 著
邱昊 肖文明 译

MAH98/10

华夏出版社

图书在版编目(CIP)数据

产出和货币角色/(新西兰)马夏因著;邱昊,肖文明译.

-北京:华夏出版社,2003.11

ISBN 7-5080-3318-3

I. 产… II. ①马… ②邱… ③肖… III. 宏观经济学-研究

IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 104829 号

产出和货币角色

[新西兰]马夏因 著

邱昊 肖文明 译

责任编辑:李 杰

出版发行:华夏出版社

(北京市东直门外香河园北里4号 邮编:100028)

经 销:新华书店

印 刷:世界知识印刷厂

版 次:2004年1月北京第1版

2004年1月北京第1次印刷

开 本:1/16开

印 张:12.75

字 数:205千字

插 页:2

定 价:25.00元

本版图书凡印刷、装订错误,可及时向我社发行部调换

前 言

本书旨在为本科生学习宏观经济学的初级课程助一臂之力。它不仅仅是面向那些主修经济学的学生，也面向其他需要掌握与当前经济问题相关的理论背景的学生。本书是对《收入、利率和价格》(第三版)(新西兰 Dunmore 出版公司 1999 年出版)一书进行改编后的版本,它试图对美国市场做出阐释。

本书不需要有宏观经济学的前期学习,当然,成功修完一门宏观经济学的初级课程会有一些的优势。本书也不需要高等数学基础,也没有用到微积分。

尽管本书涉及到近期美国和其他国家的经济事件,但本书是一本宏观经济理论的教科书,而不是对时事的描述。因此,对应用性材料的学习有助于本书的使用。

致 谢

我要向对本书初稿发表评论的同事表示谢意，尤其是 Geoffrey Bertram、Matthew Goodson、Ganesh Nana 以及 Penelope Proffitt，不过，他们当然对本书现存的缺憾不负任何责任。我要特别感谢我在威灵顿维多利亚大学的学生，还有在英国的学生，他们对我的讲课提出了一些尖锐的问题，并且在未得到详细和明晰的回答之前，他们不会满足。我也要感谢我的妻子 Claudia 和我们的儿子 Stephen 给我的鼓励支持。

目 录

前 言

致 谢

第 1 章 宏观经济问题的本质 / 1

总产出的衡量 / 4

宏观经济模型 / 9

第 2 章 总需求的决定要素和重要性 / 11

收入和支出的组成成分 / 13

均衡过程 / 21

充分就业收入 / 28

财政政策 / 29

凯恩斯的结论 / 30

第 3 章 IS 曲线:收入、利率和产品市场 / 31

IS 曲线 / 33

财政政策 / 37

财政政策工具 / 37

平衡预算乘数 / 39

	预算赤字或预算盈余的规模 / 40
	财政政策力度的衡量 / 41
第 4 章	货币供给及其决定要素 / 43
	货币的本质 / 45
	现代货币 / 46
	银行存款的派生 / 48
	货币政策 / 53
	公开市场业务 / 54
	法定准备金 / 56
	贴现率 / 56
第 5 章	LM 曲线:收入、利率和货币市场 / 57
	货币需求 / 58
	利率均衡 / 65
	LM 曲线 / 70
第 6 章	产品市场和货币市场的相互作用 / 75
	过度调整 / 82
	财政政策和货币政策 / 83
第 7 章	关于前凯恩斯经济学理论的题外话 / 87
	货币主义 / 91
第 8 章	价格水平在总供给和总需求中的作用 / 93
	价格水平和总需求 / 94
	价格水平与总供给 / 96
	均衡产出和价格水平 / 99
	古典方法 / 99
	凯恩斯方法 / 100
	结 论 / 103
第 9 章	通货膨胀:成因、影响和对策 / 105
	奔腾式通货膨胀 / 106
	爬行式通货膨胀 / 107

	需求推动型通货膨胀的影响 / 109
	经济衰退的影响 / 112
	成本推动型通货膨胀的影响 / 113
	对 策 / 113
	政策措施的应用 / 115
	关于失业的古典理论和货币主义理论 / 121
	Philips 曲线 / 122
	价格水平的衡量 / 123
第 10 章	失业:成因、影响和政策 / 125
	失业的衡量 / 126
	失业的成因 / 127
	针对失业的措施 / 128
	目标失业率水平 / 128
第 11 章	汇率与国际支付 / 131
	汇 率 / 134
	政府干预的基本原理 / 134
	政府干预的途径 / 136
	浮动汇率体系 / 137
	可调整钉住 / 139
	爬行型钉住 / 143
	欧洲的发展 / 143
	名义汇率和实际汇率 / 146
	可比较的汇率政策 / 147
第 12 章	BP 线:收入、利率和货币市场 / 151
	BP 曲线 / 152
	支付余额约束 / 154
	BP 曲线和浮动汇率 / 154
	BP 曲线和固定汇率 / 156
	非零支付余额的影响 / 157
	政策的有效性 / 161

第 13 章	完整模型 / 167
	宏观经济均衡和约束 / 168
	总产出、价格水平和利率 / 170
	政府预算余额 / 171
	支付余额 / 172
	结 论 / 173
	乘 数 / 173
第 14 章	结论:宏观经济理论的总的看法 / 175
	三个均衡过程 / 176
	乘数过程 / 177
	支付余额约束 / 177
	政府预算约束 / 177
	自我产生的问题 / 178
	这些问题不是互相独立的 / 178
	主要的争论 / 178
	测 度 / 181
	加 总 / 181
	时间层面的重要性 / 181
	最后的一些想法 / 182
	术 语 表 / 183

第1章

宏观经济问题的本质



引言

总产出的衡量

宏观经济模型

宏观经济学是对整个经济系统行为的研究，而微观经济学则关注于它的组成部分。微观经济学家关注的是单个的居民户、厂商和行业的行为，以及单个产品的产出水平和价格。宏观经济学家分析的则是总体，他们衡量并且意图去理解整体上的经济的产出水平和价格的波动。我们将美国以及其他国家的近期经历与早年的和其他可供比较的经济体的经历进行比较。

不过，宏观经济学不仅仅是对事实的记录。如果我们能理解总体变量波动的决定要素，那么我们就可能对其进行预测，意图对产出施加影响的政府也就能够获得有益的政策建议。

宏观经济学的的内容不仅仅涉及总产出的水平和一般的价格水平，它也包括其他的重要变量，如进出口量（以及它们的价格）、税收和政府支出的数额及本质、失业率、资本存量的增长率、利率水平、流通中的货币数量以及美元的汇率。所有这些都受到政府部门和私人部门的决策者的影响。

宏观经济学使观察总体经济的趋势成为可能，在这个意义上，它比有关单个厂商和居民户的数据能够提供更多的信息。当经济中的某一部分表现出非典型性的行为时，它通常会被总体数据所掩盖。比如说，某些厂商展现出不同寻常的发展速度，它们产出水平的波动就一定程度上抵消了那些发展速度低于平均水平的厂商的产出水平的波动。因此，当考虑整个的经济形势时，有关经济的某一部分的问题不能构成一个需要格外考虑的问题。不过，在有些情况下，某一行业部门，甚至某一单个的厂商，它们足够大以至能够对总体数据的走向产生重大影响。

然而，尽管宏观经济数据对经济趋势提供了一个全局的视角，与单个厂商和居民户的数据比较起来，它的缺点在于准确度比较低。它们每个数据都可能是不精确的，而将这些数据相加，则可能导致加倍的错误。

通过隐藏某些具体的经济波动，宏观数据也可能给人以稳定性这一误导性的印象。比如说，当大量的厂商表现出强劲的扩张势头，同时又有大量的厂商表现出强劲的收缩势头时，我们此时也可以获得一个稳定的总产出的数据。平均数据也可能是具欺骗性的。比如说，人均财富的上升，并不必然意味着大多数人变得富有。它可能意味着少量富有的人变富的速度要快于大多数的穷人变穷的速度。即便说当富人的数目减少而穷人的数目增多时人均财富也会上升，这一命题也可能成立。

宏观经济学理论中的很大部分是关于一些重要变量（包括产出、价格和利率）的均衡水平的。这是一个关键的概念。一个均衡点，是整个系统自发趋向的点。朝均衡点的移动可能不是匀速进行的，而且也可能不是通过最短路径进行的。均衡点有可能被过度调整（overshot），但错误会被自动地校正（虽然可能是在一段时滞之后）。均衡的这一定义并不表明该点必然是合人心意的，它也不表明均衡点能够很快达到。此外，均衡点的位置随着情况的变化是可能改变的，甚至它可能永远也达不到。

理解影响宏观经济均衡的决定要素，对我们理解政府制定出的影响整体经济的政策是十分必要的。政府无法直接决定宏观经济结果，但它可以对某些关键变量的均衡值施加影响，整个系统随后将自发地趋向这一点。比如说，政府不能指定私人部门总产出的数值，但它可以向失业者和退休人员支付更慷慨的金额，这些人随后有能力购买大量的产品和劳务，厂商也随之作出反应提高自己的产出，通过这种方式，政府就能够刺激产量的提高。理解政府支出的增加和随后的产出的提高二者之间的精确关系，这就是宏观经济学家的职责。

尽管我们在多数理论上都达成了共识，但这些理论的实践者之间的争论依然是宏观经济学的特点之一。争议主要集中于政策的目标、这些目标实现的顺序以及实现它们的最有效的方式上。有些经济学家相信，我们应该对降低价格水平的增长率给予最高的优先权，一旦相对稳定的价格得以实现，则轻松实现其他政策目标——如低失业率——的条件也会变得合适。其他经济学家则认为，高失业率的社会效应使增加就业率成为最重要的目标。经济学界对采纳什么样的政策工具也存有争议。某些经济学家倾向于改变税率和政府支出的数额，而另外一些经济学家则偏爱影响利率或者美元汇率的政策。有的经济学家主张对进口数量、某商品的价格和工资率的提高进行直接的控制，而其他人士则相信效率的重大提高是源于政府经济职责的重大削弱。

政策目标的选择因为宏观经济的每一部分与其他部分都相互关联这一事实而变得愈加错综复杂。某一问题的缓解往往导致其他问题的恶化。比如说，对进口的控制是意图增加对美国产品的购买，从而降低失业率，但这往往会导致价格水平的升高，以及可能的外国政府的报复。

即使经济学家对政策目标和实现它们的方式达成共识，他们也可能对某一政策措施生效的时点产生争议。宏观经济学家不仅仅关心某一决策可能导致的事件，也关心这类事件将多快地以什么样的顺序被

观察到。

对宏观经济政策的分析因为政治和经济间的互动而变得更为困难。经济决策的制定可能是出于政治因素的考虑,反之亦然。临近大选的政府,可能会去制定获取短期而非长期经济利益的政策。此外,随着政治文化的转变,曾经颇受欢迎的政策将不被接收,即使它们显然是有效的。比如说,许多西欧国家的政府在 20 世纪 60 年代和 70 年代期间对经济干涉的程度,即使对大多数赞成这类政策的目标的投票者来说,也极有可能是不能接受的。

总产出的衡量

宏观经济理论中的很大一部分,涉及的都是对经济中的总产出水平的变化以及经济中的主要部门的产出的分析。为验证这些理论的有效性以及观察形势变动(包括政府政策的改变)的影响,我们需要有关经济发展的信息。

作为一个经济学概念,产出包括产品和劳务两部分。然而,对总产出的衡量忽略了那些不是用金钱支付的活动。这不是一个道德判断;它并不表明那些照看孩子、种自家吃的菜和维修自己的汽车的人们,是从事对他们自己以及整个社会都没有用的事情。它仅仅表明,这些活动的数量和价值难以记录,而且极有可能是经年不变的。由于缺乏相关信息,对总产出的衡量也忽略非法活动,这同样不是道德判断。最后,产出是按照当前的价格计算,这也不是道德判断。一位统计学家记录下一位高水平的演艺人员的报酬远远高于一位护士的报酬,他所作的仅仅是对经济系统中的客观结果的记录。

对总产出的计算也忽略了转移支付。转移支付是指那些不是因为完成某项工作而给予的支付。购买二手商品、礼品、遗产和赌博收入都属于转移支付,因此都不被纳入总产出的计算。同样被忽略的是政府部门提供的转移支付,因为获取它们不需要完成什么工作,这些包括福利收益等。

表 1 展现的是一些宏观经济总量之间的关系,它使用的是美国的数据。

因为所有的产出都会被支付,它的数值可以通过衡量购买者支付的数额或者出售者收到的数额来记录。如果数据的收集是既精确又完整的,则这两个数字将会相等。

表 1 中的数据是基于支出的计算。为避免对同一产出的重复计算,

表 1 美国 1999 年的 GDP 和 GNP 单位:10 亿美元

		\$bn
耐用产品	758.6	
非耐用产品	1,843.1	
劳务	3655.6	
消费(C)		6257.3
固定资产投资	1578.0	
存货变动(change in inventories)	44.6	
私人国内总投资(I)		1622.7
出口(X)	998.3	
进口(Z)	-1,252.2	
产品和劳务的净出口		-253.9
联邦	570.6	
州和政府	1,059.4	
政府支出(G)		1,630.1
国内生产总值		9256.1
国外要素收入	302.3	
国外要素支出	-322.3	
国民生产总值		9236.2
固定资本消耗扣除	-1,135.8	
国民生产净值		8100.4
间接税(indirect tax)	-716.3	
企业转移支付	85.7	
补贴(subsidies)	26.5	
国民收入		7,496.3

来源: *Statistical Abstract of the United States 2000*, US Census Bureau.

我们只对最终产品的购买予以记录;对中间产品(包括原材料,燃料和元件)的所有支付都被忽略。比如,总产出包括消费者购买果酱付出的花费,但不包括糖、水果、玻璃罐和果酱生产厂家购买的标签的价值。为果酱支付的最终价格包括所有这些成分的价值。

另外一种可以避免重复计算的方法,是衡量每家厂商的增加值(value added)。一家厂商购买由其他厂商生产的投入品,然后对其加工,再按照可以覆盖生产成本并产生一定利润的足够高的价格,将完工品出售。比如说,果酱生产厂家从其他厂商购买糖、水果和其他投入,然后将果酱出售来获得足够的销售收入,从而可以支付从其他厂家购入的投入,以及工资、租金、利息,还有一定的可接受的利润。果酱生产厂家对投入的支付和它获取的收入之间的差,即增加值,它可以被视为是对生产活动的一种衡量。用所有公司的增加值之和就可以衡量总产出。

我们根据最终消费者的性质对最终产品的支出进行分类。该表中

的第一项是消费。它是指美国人为当前使用而对产品和劳务进行的购买,它包括在食物、衣着、燃料、娱乐和美发上的支出,它构成了总体支出的一个主要部分。经济活动中非常重大的一部分,最终是指向满足本国消费的产品和劳务的生产。耐用产品可以储存,且它的平均使用期为至少三年。非耐用商品是其他的有形商品。劳务无法被储存,它在购买的当时当地就被消费了。

表中的第二项是私人国内总投资。它是为现期要完成的工作而给出的支付,而可能从中在长期内获取一定的收益。投资也可被定义为经济中资本存量(stock of capital)的增加,或者是经济体的产出能力的增加,它主要是指新楼房和新机器的营造,这被称为固定投资。投资也包括厂商持有的实物产品的库存量(或者说存货)的增加,这包括原材料和(备用)燃料的库存,在产品的库存和(待售)完工品的库存。第三类投资是人力资本的投资,有关它的单独数据我们无法获取,人力资本投资是指在教育和培训上的支出。投资支出也可被分为资本深化(增加平均每位员工的资本量)和资本广化(在员工数量或者劳动参与率增加之后,对额外的员工提供资本)。资本深化能够提高技术效率,而资本广化不能。

投资支出不包括对二手设备的购买。因为它既不是当前产出的一部分,也不代表经济作为一个整体能够产出的产品数量有所增加。对总产出的衡量不关心现存资产的所有权的更换。

投资水平之所以重要,是因为它显示了产出水平长期增长的可能性。如果投资较低,则在未来增加产出会很困难或者不可能。

第三项是净出口。它是出口(由美国生产而在外国销售的产品和劳务的价值)和进口(由外国生产而在美国销售的产品和劳务的价值)之间的差额。正值表明出口的价值大于进口的价值,反之亦然。为出口支付的金额之和必须包括在总产出中,这是因为,它代表的是对在本国完成的工作给出的支付。对进口的支付代表的是在外国完成的工作,因此不应该纳入总产出中。这些支出被排除在总产出之外,是因为它已经包括在消费、投资和政府支出的数据中,它们每一个都可能包括相当数量的从外国购买的产品(和劳务)。

下一项是花费在消费和投资上的政府支出。它包括联邦、州和地方政府的支出。这一数据包括政府在商品和劳务(教育、治安、修路、供水、下水道清理、军队等)上的支出。不过,因为这项运算的目的是计算当年产出的数值,它不包括政府的转移支付。因此,在预算的意义上,它与政府的总支出是不一样的。

这些数据的总和是国内生产总值(GDP)。它是对在 12 个月的期间内,在美国境内生产的产品和劳务的价值的衡量。对总产出的一个替代的衡量方法是国民生产总值(GNP)。它包括美国居民通过在他国从事的经济活动而得到的要素收入(工资、租金、利息和利润)。在美国产生而支付给外国居民的要素收入将被减去。

GDP 和 GNP 是对在一年里一国生产的产出数量的衡量。不幸的是,资本存量在缓慢地损耗,因此本年产出一部分必须被用来修复或者更换现有设备(包括楼房),因而是不可支配的。通过减去资本消耗扣除的数额——它是本年内不再使用的设备的价值,总产出被转化为净产出。直接计算资本消耗扣除的数额是不可能的,因此折旧被用来作为一种近似。折旧是由会计师(使用不同的公式)计算出来的数据,它是对资本资产的价值降低的一种衡量。从 GNP 中减去折旧就得到国民生产净值(NNP)。

当宏观经济学家提到收入时,他们是指国民收入,它是对经济中的总产出价值的衡量。它也是在未减去现有资产存量的情况下,对可供支配的资源量的衡量。国民收入是从国民生产净值中减去由厂商支付的间接税(这会增加市价),然后加上补贴(这会降低市价)和企业转移支付(包括对个人损伤的债务支付)得到的。

我们也有数据可以不按产出的最终消费者,而按其他两种方式对 GDP 分类。总产出的价值可以根据生产过程的受益群体来分析。最主要的区分是受雇者和获得利润者的区分。雇员收入包括对体力劳动者、管理人员和职业人员的支付,还有对自雇者的支付。利润则是支付给企业的所有者。最后,总产出可能被分配到不同的行业。这就确立了农业、制造业、教育、医疗和金融服务等在经济中的重要性。

之所以用多种方式来衡量总产出,有两个原因:第一,经济学家不仅仅关心产出的总价值,也关心它在不同的购买者和不同的行业间是如何分配的,以及它所带来的利益是如何在企业的员工和所有者之间分配的;第二,其他的计算方式提供了更多的对总产出的估计(也许是非常不准确的)。

我们难以估计公布的与总产出相关的数据的准确度。我们选择的定义只包含了需要给予支付的产品和劳务,而且排除了非法活动。但问题是,这还不纯粹是一个定义的问题。因为数据是根据由公司和个人提供的信息而计算出来的,而这些信息不太可能都是准确的。有些信息是用来计算税收的,因此纳税人存在隐瞒他们的部分收入的动机。计算过程也可能存在真正的错误。另外,将产出划分到正确的年份也是件困难

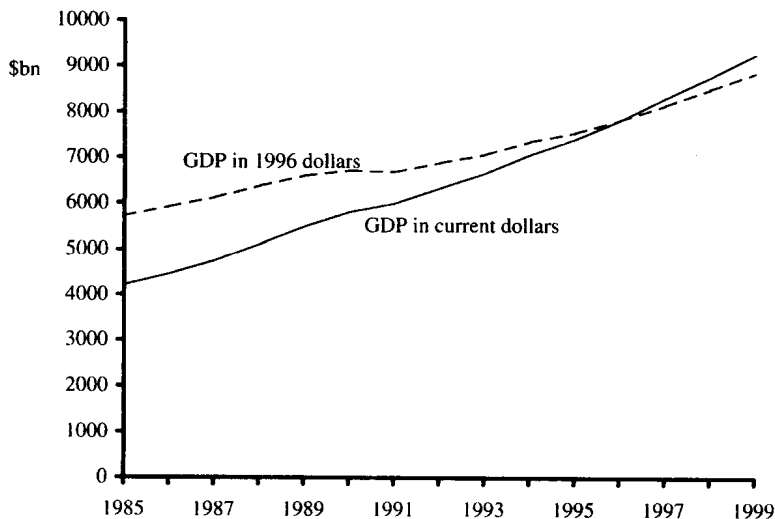
的事情。

在每一个计算的阶段,错误都有可能增加。比如说,我们从国民生产总值(一个不准确的数据)中减去折旧(另一个不准确的数据),从而算出国民生产净值(因而是一个更不准确的数据)。

GDP 数据准确度的不确定性,并不使它的计算变得毫无用处,因为一个不准确的数据总比没有任何数据要好。另外,这些数据往往是数万亿美元,如此之大以至于难以理解,因此真正重要的是与往年的比较。即使在数据不准确的情况下,这种比较也是可以进行的,只要每年的数据中错误的比例是差不多一样的,而我们认为这是一个合理的假设。

另一个难点在于,我们衡量的单位——美元,它的价值不是恒定的。当一般价格水平上升时,为购买同样数量的产出需付出更大量的货币。因此,在价格上涨的时期,GDP 的增长对产出的增长并不是一个有用的衡量标准,除非考虑到价格水平的变化。为在不同年份的总产出水平之间进行有效的比较,我们要将按当年价格计算出的数据(名义 GDP)转化为按恒定的价格计算出的数据(实际 GDP)。这一计算包含了在从前的参照年份的价格不变的情况下,对每年产出的成本的估计。当然,这一转换又额外增加了数据的不准确度。

图 1 说明了用实际 GDP 数据而不用名义 GDP 数据的重要性。实际 GDP 的趋势说明,因为价格水平的变化,从 1985 到 1999 年的名义 GDP 歪曲了这一期间美国产出的增长率。一旦考虑到价格水平,增长的趋势



来源: *Statistical Abstract of the United States 2000*, US Census Bureau

图 1 1985 ~ 1999 年美国的 GDP