

“十一五”国家重点图书出版规划项目

PEARSON

经济科学译丛

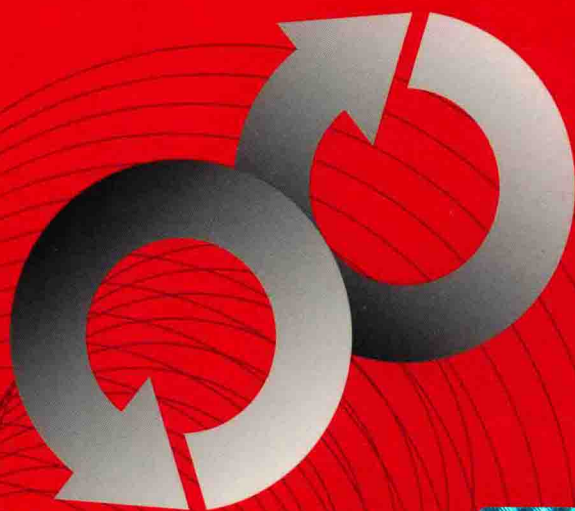
宏观经济学

(第五版)

Macroeconomics

(Fifth Edition)

斯蒂芬·D·威廉森 (Stephen D. Williamson) / 著



PEARSON

 中国人民大学出版社

“十一五”国家重点图书出版规划项目

经济科学译丛

宏观经济学

(第五版)

Macroeconomics

(Fifth Edition)

斯蒂芬·D·威廉森 (Stephen D. Williamson) / 著

郭庆旺 / 译

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学：第 5 版/（ ）威廉森著；郭庆旺译．—北京：中国人民大学出版社，2015. 5
（经济科学译丛）
“十一五”国家重点图书出版规划项目
ISBN 978-7-300-21169-5

I. ①宏… II. ①威… ②郭… III. ①宏观经济学 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2015）第 082191 号

“十一五”国家重点图书出版规划项目
经济科学译丛

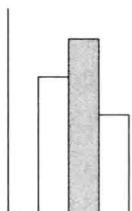
宏观经济学（第五版）

斯蒂芬·D·威廉森 著

郭庆旺 译

Hongguan Jingjixue

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242（总编室）		010-62511770（质管部）
	010-82501766（邮购部）		010-62514148（门市部）
	010-62515195（发行公司）		010-62515275（盗版举报）
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com(人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	涿州市星河印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2015 年 5 月第 1 版
印 张	35.25 插页 2	印 次	2015 年 5 月第 1 次印刷
字 数	837 000	定 价	69.00 元



《经济科学译丛》总序

中国是一个文明古国，有着几千年的辉煌历史。近百年来，中国由盛而衰，一度成为世界上最贫穷、落后的国家之一。1949年中国共产党领导的革命，把中国从饥饿、贫困、被欺侮、被奴役的境地中解放出来。1978年以来的改革开放，使中国真正走上了通向繁荣富强的道路。

中国改革开放的目标是建立一个有效的社会主义市场经济体制，加速发展经济，提高人民生活水平。但是，要完成这一历史使命绝非易事，我们不仅需要从自己的实践中总结教训，也要从别人的实践中获取经验，还要用理论来指导我们的改革。市场经济虽然对我们这个共和国来说是全新的，但市场经济的运行在发达国家已有几百年的历史，市场经济的理论亦在不断发展完善，并形成了一个现代经济学理论体系。虽然许多经济学名著出自西方学者之手，研究的是西方国家的经济问题，但他们归纳出来的许多经济学理论反映的是人类社会的普遍行为，这些理论是全人类的共同财富。要想迅速稳定地改革和发展我国的经济，我们必须学习和借鉴世界各国包括西方国家在内的先进经济学的理论与知识。

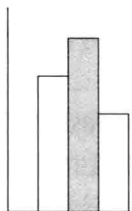
本着这一目的，我们组织翻译了这套经济学教科书系列。这套译丛的特点是：第一，全面系统。除了经济学、宏观经济学、微观经济学等基本原理之外，这套译丛还包括了产业组织理论、国际经济学、发展经济学、货币金融学、公共财政、劳动经济学、计量经济学等重要领域。第二，简明通俗。与经济学的经典名著不同，这套丛书都是国外大学通用的经济学教科书，大部分都已发行了几版或十几版。作者尽可能地用简明通俗的语言来阐述深奥的经济学原理，并附有案例与习题，对于初学者来说，更容易理解与掌握。

经济学是一门社会科学，许多基本原理的应用受各种不同的社会、政治或经济体制的影响，许多经济学理论是建立在一定的假设条件上的，假设条件不同，结论也就不一定成立。因此，正确理解掌握经济分析的方法而不是

生搬硬套某些不同条件下产生的结论，才是我们学习当代经济学的正确方法。

本套译丛于 1995 年春由中国人民大学出版社发起筹备并成立了由许多经济学专家学者组织的编辑委员会。中国留美经济学会的许多学者参与了原著的推荐工作。中国人民大学出版社向所有原著的出版社购买了翻译版权。北京大学、中国人民大学、复旦大学以及中国社会科学院的许多专家教授参与了翻译工作。前任策划编辑梁晶女士为本套译丛的出版做出了重要贡献，在此表示衷心的感谢。在中国经济体制转轨的历史时期，我们把这套译丛献给读者，希望为中国经济的深入改革与发展做出贡献。

《经济科学译丛》编辑委员会



前言

本书根据微观经济学原理构建宏观经济学模型，这与当今宏观经济学的研究方法是一脉相承的。

这种研究方法有三个优点。第一，可以更深入地考察经济增长过程、经济周期以及宏观经济学中的重大课题。第二，重视微观经济学原理，可以更好地将宏观经济学学习与学生在微观经济学课程和经济学专业中所学习到的研究方法结合起来。因此，学习宏观经济学和学习微观经济学可以相互促进，学生能学到更多的知识。第三，采用与当今宏观经济学研究相一致的方法学习宏观经济学，为学生进一步学习高级经济学奠定了基础。

第五版的新意

前四版《宏观经济学》在市场上极受欢迎。第五版在保留前四版长处的同时，给同学们提供一个反映宏观经济思想所有最新进展的宏观经济学框架，并将其用于分析最近发生的经济事件和宏观经济政策的变化。2008—2009年爆发金融危机以及由此导致全球经济衰退后，财政和货币政策对这些事件采取了应对措施，并引出大量的宏观经济问题，这些问题在第四版都讲过了，本版再作进一步的分析。本书阐释了如何将现有的宏观经济理论用于思考最近的金融危机和经济衰退。还有，增添了一些新材料，以加深同学们对在最近的事件中起了重要作用的金融市场因素的认识，审视和评价美国政府和美联储采取的某些罕见的政策干预措施。

具体地说，第五版的主要变化如下：

- 第6章“搜寻和失业”是全新的一章。本章把2010年诺贝尔经济学奖获得者彼得·戴蒙德（Peter Diamond）、戴尔·莫特森（Dale Mortensen）和克里斯托弗·皮萨里

迪斯（Christopher Pissarides）的搜寻与匹配模型变成了比较容易理解的形式。在过去30年里，这一基本搜寻模型一直是劳动经济学和宏观经济学研究所依据的主要模型。该模型让我们理解了失业的决定因素，成功地解决了金融危机后美国劳动力市场行为的一些困惑。

- 第11章“包含投资的实际跨期模型”新增一节，即“部门冲击与劳动力市场错配”，这对于理解2008—2009年经济衰退的某些特征以及从经济衰退中复苏非常重要。

- 第12章“货币、银行、价格和货币政策”简化了货币需求方法，充实了有关货币政策规则、流动性陷阱以及量化宽松的内容。这些材料对于理解美国和其他国家在金融危机期间和金融危机以来的货币政策至关重要。

- 第13章“价格和工资具有灵活性的经济周期模型”新增一节，即“新货币主义模型：金融危机与流动性不足”，这一节刻画了金融危机的某些原因，探讨了适当的应对政策。

- 第15章和第16章讲述了国际经济学，并进行了全面修订。特别是第16章增添了新凯恩斯主义黏性价格开放经济模型的内容。

- 各章章末思考题充实了新内容。

- 更新了“理论与经验数据”和“宏观经济学实践”专栏，增加了最近的宏观经济事件和宏观经济政策问题，特别是与金融危机和2008—2009年经济衰退有关的问题。

- 对各章末的练习题作了全面修订，学生可以利用圣路易斯联邦储备银行的FRED数据库。

结构

本书第1篇包括导论和衡量问题。第1章描述了本书采用的学习方法和学生应掌握的主要思想。联系近来宏观经济学研究中的一些问题，本章概括了本书要解决的重要问题，以及研究这些问题的重点所在。第2章和第3章讨论了衡量问题，首先涉及的是国内生产总值、价格、储蓄和财富，然后是经济周期。在第3章中，我们阐述了一组重要经济周期事实，全书都将用到这些事实，尤其是第13章和第14章分析了不同的经济周期理论与事实相符的状况。

在第2篇中我们将研究宏观经济理论。在第4章中，我们将详细研究消费者和企业行为。在第5章构建的一时期模型中，我们采用以单一的典型消费者和单一的典型企业来刻画经济中全部消费者和全部企业的行为的方法。一时期模型用来说明政府支出和全要素生产率的变化如何影响总产出、就业、消费和实际工资，同时我们分析比例所得税对总体活动和政府税收收入所产生的影响。第6章研究了失业的一时期搜寻模型，该模型刻画了宏观经济背景下劳动力市场表现的一些重要细节问题。搜寻模型能使我们理解失业的决定因素，可以解释美国最近出现的一些反常的劳动力市场表现。

掌握了第2篇所讲的静态宏观经济学的基本知识后，我们在第3篇开始研究经济增长的动态过程。第7章讨论了一组经济增长事实，然后用这些事实来思考经济增长模型。我们考察的第一个增长模型是马尔萨斯增长模型，这个模型与18世纪末托马斯·

马尔萨斯(Thomas Malthus)的思想一脉相承。马尔萨斯模型较好地预测了工业革命前世界经济增长的特征,但它没有预计到1800年以后发达国家出现的人均收入的持续增长。我们考察的第二个增长模型是索洛增长模型,它较好地解释了有关现代经济增长的一些重要观察结果。最后,第7章解释了增长核算,这种核算是分解增长源泉的方法。第8章根据索洛增长模型的预测,讨论了各国间的收入差距,并介绍了内生增长模型。

第4篇运用第2篇所阐述的消费者和企业行为的理论,构建了两时期模型(第9章)。用两时期模型可以研究消费—储蓄决策和政府赤字对经济的影响。第10章扩展了两时期模型,使之包括信贷市场缺陷,这对于理解最近的全球金融危机、财政政策和社会保障非常重要。然后,我们将两时期模型进一步扩展,把投资行为纳入第11章的实际跨期模型,解决更广泛的宏观经济问题。实际跨期模型奠定了本书剩余内容的研究基础。

第5篇将货币现象纳入第11章的实际跨期模型中,以构建货币跨期模型。第12章用货币跨期模型探讨货币和其他支付手段的作用,分析货币供给变化对经济的影响,研究货币政策的作用。第13章和第14章研究了工资和价格具有灵活性的经济周期理论以及新凯恩斯主义经济周期理论。对这些理论进行了比较和对比分析,并考察了不同的经济周期理论与经验数据的拟合情况及其如何帮助我们认识美国近来经济周期的变化情况。

第6篇讲的是国际宏观经济学。第15章用第9章和第11章的模型研究了经常账户盈余的决定因素以及来自国外的宏观经济冲击的影响。第16章阐明了汇率是如何确定的,并在存在国际商品和资产贸易的开放经济下探讨了财政政策和货币政策的作用。

最后,第7篇考察了宏观经济学中的一些重大课题。第17章更深入地讨论了货币在经济中的作用、货币增长对通货膨胀和总体经济活动的影响以及银行和存款保险问题。第18章分析了中央银行因不能对低通货膨胀政策作出承诺而引起通货膨胀。本章还讨论了美国过去25年通货膨胀是如何被遏制的以及目前的货币政策如何使美国经济处于未来发生通货膨胀的危险之中。

特色

本书的一些重要特色激发学生在学习过程中的兴趣,阐明了重要思想。其目的是让宏观经济学理论易懂、易用且切中要害。

□ 理论与实践相结合

强调用理论分析当前问题与历史问题,体现在两个并存的特色上。第一个特色是一系列的“理论与经验数据”专栏,这些专栏说明了宏观经济理论与现实经济数据特点的匹配情况。例如,消费均匀化与股票市场;美国和加拿大的生产率、失业与实际GDP;2008—2009年经济衰退;利差与总体经济活动。

第二个特色是一系列的“宏观经济学实践”专栏。把宏观经济学前沿研究得到的思想所形成的理论直接应用于实践,有助于学生理解核心内容。例如,这些专栏分析的一些主题包括自然失业率与2008—2009年经济衰退;经济周期模型和大萧条;新凯恩斯主义模型、零下限和量化宽松等。

☐ 图文并茂

本书图表丰富，形象地阐释了经复杂处理才能得出重要结论的宏观经济学模型，也说明了重要宏观数据应用的主要特征。

☐ 章末小结和主要概念

每章章末都有对该章主要思想的重点概括，其后是该章主要概念的释义。主要概念按在书中出现的先后顺序排列，在其首次出现时用黑体字突出显示。

☐ 复习题

复习题的目的是让学生在完成一章内容的学习后进行自我测试。它们与各章所陈述的观点和事实直接相关，如果学生读过并理解了各章内容，这些问题就容易回答。

☐ 思考题

章末思考题有助于学生学习正文内容并将各章所建的宏观经济学模型付诸应用。这些思考题具有挑战性并令人深思。

☐ 练习题

练习题旨在鼓励学生利用圣路易斯联邦储备银行的 FRED 数据库 (<http://research.stlouisfed.org/fred2/>) 来学习。该数据库收集了美国（也有一些其他国家）大多数重要的宏观经济数据，学生可以处理数据并能很容易地作出图表。这些问题是要将数据应用于本章的内容。

☐ 符号含义

为便于查阅，正文所用到的全部变量的定义都统一列在本书的最后。

☐ 数学附录

正文中的分析主要是图解形式，学生只要掌握一些基本的代数知识即可；本书没有用到微积分。不过，对于希望更严密地解释正文内容且具备基本微积分知识和数理经济学基础的学生和教师，我们在数学附录中构建了主要模型，并对结果作了更加形式化的推导。数学附录还包含了一些更高级的内容。

灵活性

本书便于具有不同偏好和不同时间安排的教师使用。对所有教师，我们建议的核心内容如下：

第 1 章：导论

第 2 章：衡量

第3章：经济周期的衡量

第4章：消费者和企业行为：工作—闲暇决策和利润最大化

第5章：封闭经济下的一时期宏观经济模型

第9章：两时期模型：消费—储蓄决策与信贷市场

第11章：包含投资的实际跨期模型

一些教师对衡量问题不感兴趣，可省略第2章，不过教师起码应讲授重要的国民收入核算恒等式。如果教师不强调经济周期，则可省略第3章，但该章介绍的一些重要概念，诸如相关性的含义和如何解读散点图与时间序列图，总体而言对后面各章都是有用的。

第6章是本版新加的一章，介绍了失业的搜寻模型。这是一时期框架，与第2篇所讲的静态模型相吻合，但该模型通过包括搜寻摩擦而明确讨论了失业的决定因素。该模型对劳动力市场问题的处理比较有意思，但如果师生更喜欢其他议题，可跳过这一章。

第7章和第8章考察了早期的经济增长，与现代增长理论在宏观经济学中的作用相一致。不过，第7章和第8章基本上自成一体，即便越过增长直接讲授接下来的内容（例如直接讲授第13章和第14章经济周期的内容），也不会有什么损失。虽然本书重视微观基本原理，但凯恩斯主义分析也得到了应有的关注。例如，我们在第13章研究了凯恩斯主义协调失效模型，在第14章考察了新凯恩斯主义黏性价格模型。凯恩斯主义经济学把灵活工资和价格方法完全融入了经济周期分析，学生不一定要学习单独的建模框架，因为比如新凯恩斯主义黏性价格模型只是第12章构建的一般建模框架的一个特例。那些选择忽略凯恩斯主义分析的教师，尽可忽略凯恩斯主义分析。教师可以选择强调经济增长或经济周期分析，或者，可以将国际宏观经济学作为课程重点。同样，忽视货币因素也是可行的。作为指南，本书可作如下安排：

强调工资和价格具有灵活性的模型：可以省略第14章（新凯恩斯主义经济学：黏性价格）。

强调经济增长：包含第7章和第8章；视时间而定，可考虑省略第12~14章。

强调经济周期：可以省略第7章和第8章，包括第6章、第12~14章。

强调国际问题：第15章和第16章可以在顺序上往前提。第15章可以放在第11章后面，第16章可以放在第12章后面。

高级数学解释：可以根据要求从数学附录中添加内容。

教辅材料

对教师和学生而言，与正文相对应的下列材料，丰富了中级宏观经济学课程教学。

□ 教师手册和试题库

由本书作者撰写的教师手册和试题库提供了强有力的教学支持。教师手册包括高度概括了各章内容的教学目标、探讨引发授课的想法和问题的课堂讨论题目、各章提要及书中全部复习题和思考题的答案。试题库包括多项选择题及答案。试题库也可用试题生

成软件来制作。该软件完全通过网络运行，对微软 Windows 操作系统和苹果电脑操作系统都适用。TestGen-EQ 界面友好，教师可以不费力地浏览、编辑、添加问题，输出问题形成试题以及用多种字体和样式打印。寻找和排序特色可以使教师快速地找到问题并以所喜好的顺序排序。QuizMaster-EQ 可以自动为试卷打分，将分数储存在磁盘上，以使教师浏览或打印各种成绩单。教师手册和试题库可以在本书网站 (www.pearsonhighered.com/williamson) 上找到。

《经济科学译丛》编辑委员会

学术顾问 高鸿业 王传纶 胡代光

范家骧 朱绍文 吴易风

主 编 陈岱孙

副主编 梁 晶 海 闻

编 委 (按姓氏笔画排序)

王一江 王利民 王逸舟

贝多广 平新乔 白重恩

刘 伟 朱 玲 许成钢

张宇燕 张维迎 李 扬

李晓西 李稻葵 杨小凯

汪丁丁 易 纲 林毅夫

金 碚 姚开建 徐 宽

钱颖一 高培勇 梁小民

盛 洪 樊 纲



目 录

第 1 篇

导论和衡量问题	1
第 1 章 导 论	3
何谓宏观经济学?	3
国内生产总值、经济增长与经济周期	4
宏观经济模型	8
微观经济学原理	10
宏观经济学中的分歧	10
我们能从宏观经济学分析中学到什么?	11
认识近期和当前的宏观经济事件	13
本章小结	27
主要概念	28
复习题	29
思考题	30
练习题	30
第 2 章 衡 量	32
衡量 GDP: 国民收入与生产账户	32
名义 GDP、实际 GDP 和价格指数	39
储蓄、财富和资本	48
劳动力市场衡量	49
本章小结	52
主要概念	52
复习题	53
思考题	54
练习题	56

第 2 篇

第 3 章 经济周期的衡量	57
GDP 波动的规律性	57
联动	61
GDP 的构成	65
名义变量	67
劳动力市场变量	70
季节调整	74
联动总结	75
本章小结	76
主要概念	77
复习题	78
思考题	78
练习题	78
宏观经济的一时期模型	81
第 4 章 消费者和企业行为：工作—闲暇决策和利润最大化	83
典型消费者	84
典型企业	100
本章小结	109
主要概念	110
复习题	111
思考题	111
练习题	113
第 5 章 封闭经济下的一时期宏观经济模型	114
政府	114
竞争性均衡	115
最优	120
用模型分析：政府购买变化的影响	125
用模型分析：全要素生产率的变化	127
对工资所得课征扭曲性税收、税率变化与拉弗曲线	136
公共物品模型：政府规模应当多大？	141
本章小结	144
主要概念	145
复习题	146
思考题	146
练习题	148
第 6 章 搜寻和失业	149
劳动力市场事实	150
戴蒙德-莫特森-皮萨里迪斯的搜寻与失业模型	156
基于 DMP 模型的分析	162
凯恩斯主义 DMP 模型	171

第3篇

本章小结	174
主要概念	175
复习题	175
思考题	176
练习题	176
经济增长	177
第7章 经济增长：马尔萨斯和索洛	179
经济增长事实	180
马尔萨斯经济增长模型	183
索洛模型：外生增长	191
增长核算	204
本章小结	210
主要概念	210
复习题	211
思考题	211
练习题	213
第8章 各国收入差距与内生增长	214
趋同	215
内生增长：人力资本积累模型	220
本章小结	227
主要概念	228
复习题	228
思考题	228
练习题	230
储蓄、投资和政府赤字	231
第9章 两时期模型：消费—储蓄决策与信贷市场	233
经济的两时期模型	234
李嘉图等价定理	253
本章小结	264
主要概念	265
复习题	266
思考题	266
练习题	268
第10章 信贷市场缺陷：信贷摩擦、金融危机和社会保障	269
信贷市场缺陷和消费	270
信贷市场缺陷、不对称信息与金融危机	272
信贷市场缺陷、有限承诺与金融危机	275
社会保障计划	284
本章小结	289
主要概念	290

第4篇

复习题	290
思考题	291
练习题	292
第 11 章 包含投资的实际跨期模型	293
典型消费者	294
典型企业	299
政府	308
竞争性均衡	308
G 暂时性增加的均衡效应：激励、乘数和排挤	316
当期资本存量 K 下降的均衡效应	320
当期全要素生产率 z 提高的均衡效应	321
未来全要素生产率 z' 提高的均衡效应：有关未来和总体经济活动的消息	322
信贷市场摩擦与金融危机	325
部门冲击与劳动力市场错配	327
本章小结	331
主要概念	332
复习题	333
思考题	333
练习题	335
第 5 篇 货币和经济周期	337
第 12 章 货币、银行、价格和货币政策	339
什么是货币？	340
货币跨期模型	341
货币供给量增加与货币中性	350
货币需求的变化	353
货币短期非中性：弗里德曼-卢卡斯货币意外模型	356
零下限与量化宽松	364
本章小结	369
主要概念	370
复习题	371
思考题	371
练习题	372
第 13 章 价格和工资具有灵活性的经济周期模型	373
实际经济周期模型	374
凯恩斯主义协调失效模型	382
新货币主义模型：金融危机与流动性不足	389
本章小结	397
主要概念	397
复习题	398

	思考题	398
	练习题	399
第 14 章	新凯恩斯主义经济学：黏性价格	400
	新凯恩斯主义模型	401
	新凯恩斯主义模型中的货币非中性	403
	新凯恩斯主义模型中政府政策的作用	407
	新凯恩斯主义模型中的全要素生产率冲击	411
	流动性陷阱与黏性价格	413
	对凯恩斯主义模型的评论	416
	本章小结	417
	主要概念	418
	复习题	418
	思考题	419
	练习题	420
第 6 篇	国际宏观经济学	421
第 15 章	商品和资产的国际贸易	423
	两时期小型开放经济模型：经常账户	424
	生产、投资和经常账户	430
	本章小结	436
	主要概念	437
	复习题	437
	思考题	437
	练习题	438
第 16 章	开放经济中的货币	439
	名义汇率、实际汇率和购买力平价	440
	浮动汇率和固定汇率	442
	浮动汇率制下的货币小型开放经济模型	444
	固定汇率制下的货币小型开放经济模型	450
	资本管制	457
	新凯恩斯主义黏性价格开放经济模型	461
	本章小结	464
	主要概念	466
	复习题	467
	思考题	467
	练习题	468
第 7 篇	货币、银行和通货膨胀	469
第 17 章	货币、通货膨胀和银行	471
	各种货币形式	472
	货币与双方需要一致的缺失：商品货币和不兑现纸币的作用	474
	货币跨期模型中的长期通货膨胀	477