

宏观经济学

Macroeconomics

周清杰 主编



中国财政经济出版社

宏观经济学

周清杰 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济学/周清杰主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2011. 2
ISBN 978 - 7 - 5095 - 2711 - 5

I. ①宏… II. ①周… III. ①宏观经济学 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 001984 号

责任编辑: 耿 伟 贾延平 胡 懿
封面设计: 孙俪铭

责任校对: 杨瑞琦
版式设计: 董生萍

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

889×1194 毫米 16 开 17.5 印张 435 000 字

2011 年 2 月第 1 版 2011 年 2 月北京第 1 次印刷

定价: 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 2711 - 5/F · 2306

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前 言

西方经济学是经济管理类本科生的专业必修课程,是学生系统理解经济学的基本原理和规律、掌握经济学的分析方法和工具的基础课程。多年的教学经验告诉我们,“稀缺性”是无处不在的,包括在经济学课程的授课过程中。在课程和课时数量的限制下,如何达到应有的教学目的,是我们在教学中不断探讨和思考的问题。

基于这种考虑,我们着手编写《微观经济学》和《宏观经济学》教材。这套教材主要面对的读者群是经济管理类专业的本科生,同时也适合法律、新闻等文科类专业的本科生。为了较大程度地兼顾本科生的差异性,我们将教材的难度基本定位在初级入门和中级之间。

本套教材希望突出的特色是:

第一,将本土教材和国外教材特点相融合,取长补短,力求编写一本既符合国内学生学习习惯又能激发学生对经济学兴趣的教材。在多年的教学中,我们感受到,国外此类教材的优点是形式活泼,案例丰富,但也普遍存在体系略松散,行文不够简洁的问题,使国内学生在对基本概念和理论的学习理解上,容易“陷入”各种素材中,无法形成对原理性内容的清晰把握。国内的教材,优点是体系严谨,语言精练,但形式普遍略显呆板,理论与实际联系不足,对于初学经济学的学生而言,难以激发学习兴趣。因此,在编写本教材时,我们注重从写作风格、体例等方面将国内外教材的优点相融合。

第二,教材案例本土化。我国的经济学教材和教学,大量引用国外案例、素材的情形非常普遍,这一方面导致这些案例与我国现实有差异,使学生难以将所学知识应用于我国经济实际分析,另一方面使学生对我国市场经济改革的现状、问题等理解不深刻,理论与实践脱节。基于此考虑,专栏部分要求编写老师引入一定比例的中国实际案例、数据和素材,结合相应的经济学原理进行分析。

第三,注重对前沿性经济学发展的介绍。教材除了对经典的微观经济理论进行讲解之外,通过专栏或其他形式对相关领域经济理论的新发展、新趋势等加以介绍,扩展学生的视野,引导其进一步学习经济学最新发展状况。

第四,力求使教材尽可能适合不同程度学生的学习要求。对于非经济类学生,通过阅读该教材正文中的文字部分和专栏,可以对基本经济学原理有全面把握;对于经济类学生,则可以将正文中、脚注中和附录中涉及的数理部分也全部掌握,从而有助于建立经济学的理论框架、清楚变量间的关联,也可为考研深造奠定基础。此外,通过对专栏以及建议阅读资料的学习,学生可以对经济学理论的产生背景、发展趋势和实际应用进行更深入的理解,从而增强理论运用能力和分析能力。

这次教材的编写,融汇了北京工商大学经济学系多位教师对经济学理论及教学的体会、

2 宏观经济学

经验和智慧，并且在风格体例上力图有所创新，尝试体现严谨与活泼“混搭”的风格。当然，受时间、精力所限，教材的初次编写尚存在不足和缺憾，诚恳地希望各位专家和读者提出宝贵意见，使我们的教材得以不断完善和充实。

编 者

2011 年 1 月

编 者 的 话

——关于《宏观经济学》

宏观经济学是当代西方经济学的一个重要分支，主要关注总体经济的运行情况，包括失业、通货膨胀、经济增长、经济周期、宏观经济政策等诸多内容。

一、关于 2008 ~ 2010 年的经济危机

2008 年以来，源于美国房地产市场的“次贷危机”逐渐演变成系统性金融危机，最终成为全球性经济危机。以私有制为基础，提倡自由放任的现代市场经济再一次面临严峻挑战。联合国在 2009 年 6 月发布的《世界金融危机与经济危机及其对发展的影响》报告中称，“世界正遭遇自 20 世纪 30 年代以来最严重的经济萧条，这场危机起源于不可持续的经济增长模式及全球经济的系统性缺陷”。

根据世界银行统计，全球发达经济体在本次金融海啸中遭受重创。2008 年，发达经济体的经济增长速度几乎处于停滞状态，平均增幅仅为 0.5%。2009 年，随着危机影响的进一步扩大，这些国家的经济均陷入衰退，当年经济增长率平均下降 3.2%。在这场危机中，新兴经济体的发展也受到严重影响。2009 年，新兴经济体的平均增幅为 2.5%，仅为 2008 年的 40.9%。下表列出了部分发达经济体和新兴经济体中的“金砖四国”的经济增长情况。

世界主要经济体在本次经济危机期间的增长率（2008 ~ 2009 年）

年份	美国	德国	法国	日本	英国	加拿大	俄罗斯	巴西	印度	中国
2008	0.4	1.2	0.1	-1.2	0.5	0.5	5.6	5.1	6.4	9.6
2009	-2.4	-4.9	-2.5	-5.2	-4.9	-2.5	-7.9	0.2	5.7	9.1

资料来源：世界银行，《世界经济展望 2010》。

目前，经济危机的阴霾尚未完全散去，除了中国、印度等少数国家以外，绝大多数国家还在为如何尽快走上经济复苏的道路而困惑。从某种意义上说，社会各界对此次金融海啸的关注相当于为普通公众“恶补”了一堂宏观经济学课，也让宏观经济学成为当今社会科学领域最富有活力的一个学科。危机期间，宏观经济学家就危机产生的原因，该不该推行经济刺激计划等议题展开了激烈的讨论。不仅电视、报纸、网络等主流媒体充斥着各类经济学人的观点，有关经济危机的文献也以惊人的速度增长，成为学术杂志的“宠儿”。在后危机时代，有关宏观经济的研究热情还会持续，很有可能产生一些具有里程碑意义的理论和思想，

诞生一批改写经济学说史的经济学家。

毋庸置疑,在我国建设有中国特色社会主义市场经济的进程中,西方的宏观经济理论可以为我们提供一些有益的借鉴。例如,确保经济均衡、可持续发展的理由和措施是什么,国内生产总值的增加与百姓生活质量的提高有何关系,财政政策、货币政策如何稳定经济,通货膨胀对普通百姓的生活有何影响,这些问题都可以在宏观经济学的学习中找到答案。

对于目前正接受高等教育,未来将成为我国社会经济建设主体力量的青年学子来说,扎实的宏观经济学功底是他们走向事业成功的基础。在金融危机即将结束(或正在结束)的今天,宏观经济学正处于惊心动魄的历史变革期,能亲身经历这一激动人心的进程应该是当代经济学人的幸运。

二、关于本教材

在经济类专业的本科教学中,经济学是最重要的课程群。从国内财经类院校的课程设置情况看,马克思主义经济学的“政治经济学”和西方经济学的“微观经济学”、“宏观经济学”是经济学的三门必修课程,它们是学生学习财政学、金融学、计量经济学、国际经济学、产业经济学等相关专业课程的基础。从某种意义上说,“微观经济学”和“宏观经济学”还是经济类专业的学生运用高等数学相关知识来分析实际问题的最佳“场所”。对于准备继续深造的学生来说,这三门课程更是他们学习的重头戏,因为国内知名大学和研究机构在招收经济类专业研究生时都要求被录取者在这三门课程的综合考试中取得优异成绩。另外,海外高校在招收研究生时更看重申请人读大学本科时经济学课程的成绩。因此,欲赴国外留学的学生必须在“微观经济学”和“宏观经济学”两门课上取得非常好的成绩。

为了扩展学生的经济学知识面,提高学生的分析能力,国内一些著名高校的经济学院参照国际经验,采取了先开设经济学原理,再开设中级层次经济学课程的教学思路。大部分财经院校受教学计划的限制,并没有遵循这种分阶段、逐步推进的模式进行经济学教学。我们认为,采用接近中级水平的教材,在授课中注意满足部分优秀学生对知识的渴求,同时补充灵活、有趣的案例,并在考核中兼顾普通学生,注意大众教育的特点,可能是多数高校经济学教学安排中更为可行的选择。事实上,这也是我们编写这本《宏观经济学》的基本出发点。

我们决定编写《宏观经济学》的另一个理由是,我们坚信宏观经济学的教学应结合国情,在教材中融入中国特色,让学生直接运用教材上的理论,分析我国的宏观经济实践,因为我国在社会主义市场经济建设方面取得的成就举世瞩目,也探索、积累了许多宝贵的经验,有许多值得学界总结、青年学子思考的地方。鉴于此,我国的宏观经济学教学不应全盘引进,照抄照搬,而要在消化前沿理论的基础上,结合中国的经济实践进行情景式教学,让宏观经济学成为大学生了解现实经济世界的实用工具。

为达到编写本教材的主要目的,我们在编写中注意尽可能处理好以下关系:基础知识入门的趣味性与数学分析工具的适当引入;经济学理论与我国经济实践的有机结合;与国内主流教材接轨,又兼顾国际版教材的最新趋势;注重知识点的完整性,同时给授课教师留下充分的发挥空间。

在结构安排上,本书没有遵循传统凯恩斯主义的研究思路,而是借鉴国际权威教材的思路,采用了先长期,后短期的分析方法。在介绍了国民经济核算体系以后,本教材开始分析

经济增长理论。这样做的理由有三：第一，经济增长理论是近 30 年来宏观经济学中发展最快的领域；第二，学生在建立经济长期增长的基本理论以后，可以更清楚地理解经济体为什么在短期会围绕一个向上的趋势发生波动；第三，20 世纪至今，资本主义市场经济虽然曾经历了两次全球性衰退，但这两次衰退持续的时间与经济正常运行情形相比，毕竟是短暂的，增长是世界经济运行的长期趋势。当然，当经济危机到来时，如何恢复经济、提高就业率是一个令政府和民众都很头疼的问题。因此，本书也会详细描述短期经济波动的相关内容。

为了帮助学生了解教材主体的理论背景，掌握宏观经济理论发展的历史渊源和相互联系，本书还特意在最后一章介绍了现代西方经济学主要流派的相关知识。之所以这样做，主要是因为宏观经济学是一个迅速发展的领域，至今尚未形成像微观经济学一样的严密体系。流派众多、观点繁杂大大增加了初学者学习、把握现代宏观经济学框架的难度，因此有必要把宏观经济学中的一些主要观点、政策主张向学生说明。

编 者

2011 年 1 月

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 什么是宏观经济学	(1)
第二节 现代宏观经济学产生	(2)
专栏 在曲折中前行的宏观经济学	(6)
第三节 凯恩斯革命	(6)
专栏 凯恩斯小传	(7)
专栏 宏观经济学家达成了哪些共识	(8)
第四节 宏观经济学关注的主要问题	(9)
第五节 宏观经济学研究方法的特点	(14)
专栏 宏观经济学家是如何开始经济学研究的	(15)
第二章 国民经济核算体系	(17)
第一节 宏观经济循环图	(17)
第二节 国内生产总值 (GDP)	(18)
专栏 地下经济、犯罪活动与 GDP	(20)
专栏 流量与存量	(21)
第三节 国内生产总值的计算方法	(21)
专栏 美国的 GDP	(23)
专栏 拉动经济增长的“三驾马车”	(24)
专栏 美国的国民收入构成	(25)
专栏 中国 2009 年 GDP 数据的修正	(26)
第四节 国民收入中的其他几个指标	(26)
专栏 GDP 与 GNP 的区别	(27)
专栏 从国内生产总值到可支配收入：美国的数据考察	(28)
第五节 国民收入核算中的几个重要恒等式	(29)
专栏 经济学中的事前 (Ex - ante) 与事后 (Ex - post)	(30)
专栏 对 GDP 的简要评价	(31)
第六节 价格水平与 GDP	(32)
专栏 物价指数与经济指标的校正	(34)
专栏 美国 GDP 的历史数据	(34)
专栏 人均 GDP、绿色 GDP	(35)

第七节 失业率	(36)
第三章 经济增长	(41)
第一节 概论	(41)
专栏 经济增长中的“70 法则”	(42)
第二节 经济增长的决定因素	(44)
专栏 经济增长的倡导者：索洛	(46)
第三节 新古典经济增长模型	(48)
第四节 新增长理论	(54)
第五节 推动增长的经济政策	(57)
专栏 第二次世界大战以后日本和德国为什么能迅速崛起	(58)
第六节 关于经济增长问题的争论	(59)
专栏 马尔萨斯的生长论	(60)
第四章 国民收入的决定	(64)
第一节 均衡国民收入	(65)
专栏 注入与漏出	(66)
第二节 消费函数与储蓄函数	(67)
专栏 收入与消费关系的主要理论	(69)
第三节 两部门经济中的国民收入决定与投资乘数	(71)
专栏 蜜蜂的寓言和节约悖论	(75)
专栏 中国高储蓄背后的隐忧	(75)
第四节 国民收入决定的扩展	(76)
第五节 产品市场与货币市场同时均衡时的国民收入决定	(79)
专栏 日本的流动偏好陷阱	(87)
第五章 总需求—总供给模型	(98)
第一节 总需求分析	(98)
专栏 我国亟须扩大居民消费需求	(103)
第二节 总供给分析	(104)
专栏 价格是否有粘性？为什么价格有粘性？	(107)
第三节 总需求—总供给模型	(110)
第六章 财政政策	(117)
第一节 宏观经济政策的主要目标	(117)
第二节 财政体系及政策工具	(119)
第三节 自动稳定器和斟酌使用的财政政策	(121)
专栏 4 万亿元投资的来源、流向及效果分析	(123)
第四节 财政政策效果分析	(123)

第五节 财政政策与财政预算	(126)
专栏 李嘉图—巴罗等价定理	(129)
第七章 货币政策	(134)
第一节 银行体系概述	(134)
专栏 中国的银行体系	(136)
第二节 银行体系的货币创造和货币供给	(137)
第三节 货币政策工具	(141)
专栏 量化宽松货币政策	(142)
专栏 中国 2010 年第二季度货币政策操作	(144)
第四节 货币政策效果分析	(145)
第五节 货币政策的局限性	(147)
专栏 为什么 20 世纪 90 年代初日本扩张性货币政策失效	(148)
专栏 货币主义的货币政策观点与凯恩斯主义的货币政策观点	(149)
第八章 失业与经济周期	(154)
第一节 失业的定义、衡量与特征化事实	(154)
专栏 失业率的统计方法和统计误差	(155)
第二节 失业的类型与原因	(157)
专栏 自然失业率的衡量	(159)
专栏 日本长期超低的自然失业率及其终结	(160)
专栏 2010 年诺贝尔经济学奖获得者的失业理论	(161)
第三节 失业的影响	(163)
专栏 奥肯：作为政策制定者的经济学家	(163)
第四节 失业的治理政策	(165)
专栏 发展中国家失业问题的特殊性	(166)
第五节 经济周期	(167)
第九章 通货膨胀与通货紧缩	(177)
第一节 通货膨胀的定义与衡量	(177)
专栏 恶性通货膨胀：原因、影响与终结	(179)
第二节 通货膨胀的原因	(180)
第三节 通货膨胀的经济影响	(184)
专栏 阿根廷的通货膨胀	(188)
第四节 失业与通货膨胀的关系	(189)
专栏 自然失业率与通货膨胀	(191)
专栏 美国的菲利普斯曲线	(192)
专栏 美国的反通货膨胀	(195)
第五节 治理通货膨胀的政策	(196)

第六节 通货紧缩	(198)
专栏 1998~2002 年中国的通货紧缩	(200)
第十章 开放条件下的宏观经济学	(206)
第一节 国际收支	(206)
专栏 中国国际收支平衡表 (2009 年) 及其分析	(210)
专栏 希腊债务危机	(213)
第二节 国际收支调节理论	(214)
专栏 国际收支调节理论历史回顾	(216)
第三节 外汇与汇率制度	(217)
专栏 中间汇率制度种类	(219)
第四节 开放条件下宏观经济目标和政策工具	(220)
第五节 IS—LM—BP 模型	(225)
专栏 诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·蒙代尔的主要贡献	(229)
专栏 “三元悖论”	(230)
第十一章 当代西方经济学主要流派	(235)
第一节 国家干预主义思潮	(235)
专栏 两个剑桥之争	(239)
专栏 现代主流经济学中的海水派与淡水派	(242)
专栏 现代经济学中对新凯恩斯主义的批评	(244)
第二节 经济自由主义思潮	(245)
专栏 弗里德曼的自我评价	(247)
专栏 2004 年诺贝尔经济学奖获得者爱德华·普雷斯科特	(250)
专栏 拉弗曲线	(251)
第三节 “新自由主义” 经济学	(253)
专栏 科斯其人	(253)
专栏 倒霉的塔洛克和幸运的寻租理论	(259)
参考文献	(264)
后 记	(265)

第一章

导 论

本章学习要求

1. 掌握宏观经济学的研究对象与性质，了解其与微观经济学的关系。
2. 了解凯恩斯革命的历史背景，掌握凯恩斯在理论、方法和政策上的主要建树。
3. 掌握宏观经济学研究的基本问题。
4. 了解宏观经济学研究方法的特点。

一个社会的经济现状和变动影响着每一个人的生活和福利。然而，要衡量某一个事件的经济影响却并不容易。例如，2008 年底，中国政府为应对金融危机而实行 4 万亿元的经济刺激计划，你也许会问，这种政策会给我们的生活带来什么影响？就业会增加吗？当国家在 2010 年 4 月对房地产市场进行宏观调控的时候，生活在北京、广州、上海等地的人们对“高高在上”的房价都产生了一种期待，房价真的会大幅度下降吗？如果你是一位经济学家，你还必须弄清楚为什么我国可以实现连续 30 多年的高速增长，而另一些国家却一直徘徊在低增长的困境中。什么因素决定了失业？为什么食品涨价就会导致我国出现通货膨胀？中国可以忍受多高的预算赤字？要弄清这些问题，就必须了解我们周围的整体经济到底是如何运行的。宏观经济学为我们提供了一些分析以上问题的合适工具，也是经济研究人员、政府官员以及企业管理人员认识、分析、解决经济问题的有用帮手。

第一节 什么是宏观经济学

在现代西方经济学的体系中，除了关注消费者、企业等单个经济单位最优化行为的微观经济学以外，还有一个非常重要的组成部分，那就是宏观经济学。学术界通常认为“宏观经济学”（Macroeconomics）这一术语是由挪威经济学家、首届（1969 年）诺贝尔经济学奖得主之一的拉格纳·弗里希（Ragnar A. K. Frisch）在 1933 年提出的。那时正是“大萧条”（Great Depression）最严重的时候，弗里希提出用“宏观经济”（Macro Economy）概念来更清楚地了解复杂的经济世界。

与微观经济学相比，宏观经济学最大的特点在于其研究对象，或者说是它研究经济世界时的独特视角。形象地说，如果说微观经济学研究的是一棵棵“树木”的话，那么宏观经

济学研究的就是整个“森林”。一般而言,宏观经济学是研究经济总体情况与趋势的基本理论。如果说微观经济学关注的是个别价格的决定与变化,那么宏观经济学就是把一个社会视为一个经济运行的整体,主要考察该经济体的总量指标,如产品和服务的总产量、价格水平、失业等的决定因素及其变动规律。宏观经济学的最终研究目标是通过对这些问题的研究,提高整个经济社会的资源利用效率。

宏观经济学的重点是围绕长期经济增长(Long-run Growth)和经济周期(Business Cycles)展开的。长期增长是指一个国家长期生产能力的提高和平均生活水平的改善,而经济周期是指经济体由于外部因素(如国际原油市场的大幅度涨价)或内部因素(如市场流动性过剩)所带来的短期经济波动,包括经济过热和经济低迷。

宏观经济学在研究经济总量及其变化时必须借助一些总量指标,如总产出、总收入、总需求、总投资等。但是,在这门课的学习中要避免犯逻辑上的“合成谬误”(Fallacy of Composition),即个体经济变量的简单加总不能直接等于整体经济变量。例如,对于单个家庭来说,储蓄是其积累财富,缓解未来生活风险的必要手段,但是如果所有的家庭都这样做,则有可能导致社会购买力下降,减少社会对产品的需求,在其他条件不变的情况下,储蓄增加会引起产品和服务的社会需求下降,企业利润下降,生产萎缩,甚至出现经济增长放缓。这一例子表明,微观上可行的经济行为在宏观上并不一定可行。因此,我们不能认为宏观经济学的变量就是微观经济学中相应变量的简单加总。

尽管宏观经济学与微观经济学在研究对象、研究方法上均有所区别,但二者在内在逻辑上却是一致的。因为宏观经济学与微观经济学的根本目标都是要在既定的经济制度下实现社会福利的最大化。整体经济的事件是基于无数居民户和企业的相互作用形成的,因而我们研究宏观经济学的总量时,必须联系微观变量。例如,在考察一个社会的总消费时,必须考虑决定每一个家庭支出的因素是什么,这个家庭为现在的消费支出多少,为未来的消费储蓄多少。从理论上讲,通过某种适当的处理,可以把总量看做许多个别决策的变量的总和或平均状况。如宏观分析中的国民收入就是无数企业生产的产品和服务数量的加总,一般物价水平无非是千万种商品价格的加权平均。实际上,自20世纪80年代以来,宏观经济学和微观经济学的界限已经越来越模糊,微观经济学中运用的供求分析、边际分析、均衡分析等方法,在宏观经济学中也会用到。

综上所述,我们知道宏观经济学要研究的是一个经济社会的总量问题、整体性问题。例如,宏观经济学要回答一个经济社会的资源是否全部被生产部门所利用。如果回答是否定的,那么为什么会有资源闲置现象?如何减少这种现象?再如,决定一个社会一般物价水平的因素有哪些?在价格水平不稳定的情况下会产生什么样的影响?在微观经济学中,政府常常被看做是外生的,与经济分析无关。然而,在宏观经济学中,政府将作为一个重要的经济主体出现在模型中,政府的税收水平、国债规模等都是影响总量指标的重要变量。

第二节 现代宏观经济学的产生

一、“古典”宏观经济学的理论要点

在20世纪30年代的“大萧条”前期,西方经济学领域中居支配地位的是源于两个多

世纪之前的“古典”(classical)思想^①。1776年,亚当·斯密出版了西方经济学的奠基之作——《国民财富的性质和原因的研究》(简称《国富论》)。该书描述了著名的“看不见的手”原理,即在竞争条件下,通过市场的力量,利润和效用最大化行为将把无数经济当事人的活动转化为社会的最优状态。在这种状态下,经济社会没有失业,所有的生产性资源都得到充分利用。

“古典”宏观经济学起源于古典经济学,并在新古典经济学中得到进一步发展。“古典”宏观经济学的观点虽然有些凌乱分散,但也有其内在的一致性。它偏爱自由放任,坚信市场经济拥有自我矫正力量,能够自动实现充分就业均衡。虽然“古典”宏观经济学家也认为市场经济会偏离均衡产量和就业水平,但他们往往乐观地相信这种偏离是暂时的、局部的。“古典”宏观经济学的理论隐含着以下一些假定:

第一,所有经济主体(消费者和企业)都是理性的,其目的是实现利益最大化。

第二,所有的市场都是完全竞争的,完全灵活的价格能迅速出清市场。

第三,所有的经济主体在交易之前都具有完全的信息和知识。

第四,交易仅发生在所有的市场确定了均衡价格以后。

第五,经济主体的预期是稳定的。

以上假定确保了“古典”宏观经济学的模型能实现物价稳定、充分就业,企业和消费者分别实现利润最大化和效用最大化。因此,政府以稳定经济为目标的宏观政策就是没有必要的。主流经济学家认为,政府要做的就是提供一个良好的金融环境,即不要发行过多的货币,以保持价格水平的稳定。

下面是“古典”宏观经济学中最著名的两个模型。

(一) 萨伊定律

“古典”宏观经济观点的最著名表达是萨伊定律(Say's Law),即“供给自动创造自己的需求”。这一结论包含三个要点:(1)产品生产本身能创造自己的需求。(2)由于自由市场经济具有自我调节作用,国民经济不可能产生普遍的生产过剩,而只能在个别部门出现供求失衡的现象,即使这样也只是暂时的。(3)货币仅仅是流通的媒介,商品的买和卖不可能脱节。

根据萨伊定律,在一个完全自由的市场经济中,供给会创造自己的需求。换言之,每一单位供给的背后都会有同样多的需求。这样,从全社会来看,总供给将等于总需求。因此,不会出现需求不足问题,生产的产品和服务都能销售出去。在长期中,经济的均衡会自动实现充分就业,那些所谓的失业者要么是摩擦性失业,要么是自愿失业。因为所有产品和服务的价格都具有完全的弹性或伸缩性,包括劳动的价格(工资率)和货币的价格(利率)。这些具有完全伸缩性的价格会通过市场调节供求使其均衡,最终使所有市场的供求相等。

萨伊定律认为市场机制可以自动解决供给和需求的平衡问题,因而也就否认了普遍性生产过剩或普遍性生产不足出现的可能性,为市场自动实现充分就业提供了依据。除了马克思、马尔萨斯等少数经济学家外,这种观点在古典学派和新古典经济学早期(1870年后)的宏观经济理论中居支配地位。

^① 这里有关“古典”宏观经济学的叫法是源自凯恩斯的分类,实质上包含了古典经济学和新古典经济学中的宏观经济思想。这一称谓与国内经济学说史中的划分方法并不一致。

(二) 货币数量论

“古典”宏观经济学家对通货膨胀的分析是以货币数量论为基础的。货币数量论认为,一般价格水平是由货币数量决定的,货币数量越多,价格水平就越高。因此,通货膨胀是由货币供给量的增加造成的。

美国耶鲁大学的教授欧文·费雪(Irving Fisher)在1911年提出了交易数量说(Transaction Approach),用数学语言重复了约翰·穆勒(John S. Mill)的观点,即货币增长与价格上升之间存在对称性。交易方程式表示为:

$$MV = PT \quad (1-1)$$

式(1-1)中 M 表示货币流通量, V 表示货币的流通速度,或货币转手速度, P 代表价格水平,而 T 是指交换商品的数量。由于货币流通速度被定义为名义产出水平除以货币总量,也就是单位货币在一年中流通的次数,所以 MV 表示的就是名义产出量,与等式右边的 PT 意义是一样的。因而,交易方程式是一个会计恒等式。按此逻辑,会有以下公式成立:

$$\frac{\Delta M}{M} + \frac{\Delta V}{V} = \frac{\Delta P}{P} + \frac{\Delta T}{T} \quad (1-2)$$

“古典”宏观经济学家认为, V 是由一些“如公众的支付习惯、使用信用的范围的大小、交通和通讯的方便与否等制度上的因素”决定的,这些因素在短期内又是很难变化的。所以,可以把 V 看做一个常数。交换商品的数量 T 取决于资源禀赋和技术,在充分就业的条件下也是一个定值。所以式(1-2)就可以简化为:

$$\frac{\Delta M}{M} = \frac{\Delta P}{P} \quad (1-3)$$

从式(1-3)可以得出,一个社会的价格水平变化幅度取决于流通中货币量的变动。换言之,货币供给量的增加将导致社会出现通货膨胀,货币供给量的下滑则会诱发通货紧缩。

英国剑桥大学的经济学家提出了现金余额假说(Cash-balances Approach),用收入来解释货币与价格之间的关系,并用人们愿意持有的货币余额来取代式(1-1)中的货币流通速度 V 。剑桥学派的观点可以表述为:

$$M = kPy \quad (1-4)$$

在式(1-4)中, y 代表实际收入, k 是货币余额与收入的比率,现金余额的需求与货币流通速度成反比。式(1-4)也表明了货币是如何影响价格和收入的。式(1-2)中货币流通速度的上升与式(1-4)里货币需求的下降具有相同的效果。

二、现代宏观经济学产生的历史背景

20世纪的前30年,资本主义市场经济虽几经波折,但经济降幅较小,并未引起全球性衰退。可以说,大部分资本主义国家的经济在这一时期是相当繁荣的。

然而,当时间推移到1929年,经济形势发生了逆转。西方几乎所有的工业国的生产、就业和价格体系都面临崩溃的风险,出现了险些中断资本主义市场经济进程的“大萧条”。表1-1给出了1929~1932年期间各主要资本主义市场经济国家工业生产和国内生产总值的下降情况。

表 1-1 “大萧条”期间主要工业国的工业生产与国内生产总值的变动率

国 家	工业生产 (%)	国内生产总值 (%)
奥地利	-34.3	-22.5
比利时	-27.1	-7.1
丹 麦	-5.6	4.0
芬 兰	-20.0	-5.9
法 国	-25.6	-11.0
德 国	-40.8	-15.7
意大利	-22.7	-6.1
荷 兰	-9.8	-8.2
挪 威	-7.9	-0.9
西班牙	-11.6	-8.0
瑞 典	-11.8	-8.9
英 国	-11.4	-5.8
美 国	-44.7	-28.0
捷克斯洛伐克	-26.5	-18.2
匈 牙 利	-19.2	-11.5
波 兰	-37.0	—
罗马尼亚	-11.8	—

资料来源：转引自布赖恩·斯诺登、霍华德·文、彼得·温纳齐克：《现代宏观经济学指南》，商务印书馆 1998 年版，第 10 页。

从表 1-1 可以看出，主要工业国中国家工业生产和国内生产总值下降程度最大的国家是美国，其工业生产下降了 44.7%，国内生产总值下降了 28%。除了美国之外，衰退最严重的国家包括德国、奥地利、法国、意大利、捷克斯洛伐克和波兰。几个斯堪的纳维亚国家、英国、罗马尼亚和荷兰所受影响相对较小。产出水平的下降使这些国家出现了类似的经济后果，即失业率上升，商品价格急剧下降。

“大萧条”期间，贫困和饥饿充斥着整个资本主义世界，人们对经济发展普遍感到绝望。显然，这些资本主义国家此时经历的经济萧条与“古典”宏观经济学中所描述的市场经济美好图画是互相矛盾的。后者相信市场是万能的，市场机制是能够自我修正的，失业、通货膨胀等经济问题都是暂时的、局部的，富有弹性的价格机制会自动解决这些问题。这场灾难几乎把流行了 100 多年的传统经济理论推向了崩溃的边缘。如何解释“大萧条”，这些市场经济国家如何摆脱萧条成了当时所有的经济学家必须要面对和思考的问题。

“时势造英雄”。1936 年，英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯 (John Maynard Keynes) 出版了现代宏观经济学的开山之作——《就业、利息和货币通论》(The General Theory of Employment, Interest, and Money, 简称《通论》)。在这本书中，凯恩斯向传统经济学提出了严峻挑战，用全新的视角构建了现代宏观经济学体系。可以说，是“大萧条”催生了现代宏观经济学，防止“大萧条”的再次发生顺理成章成为宏观经济学的中心任务。