

THOMSON

新世纪高校**经济学**教材译丛

Macroeconomics  
An Introduction  
to Advanced Methods

(第二版)

威廉姆·M.斯卡斯 著

王小明 李永军 李 静 何其春 译

王小明 校

# 高级宏观经济学导论

——新凯恩斯主义与新古典经济学的综合



上海财经大学出版社  
Shanghai University  
of Finance & Economics Press

THOMSON

新世纪高校经济学教材译丛

# 高级宏观经济学导论

——新凯恩斯主义与新古典经济学的综合

(第二版)

威廉姆·M. 斯卡斯 著

王小明 李永军 李 静 何其春 译

王小明 校



上海财经大学出版社  
Shanghai University  
of Finance & Economics Press

## 图书在版编目(CIP)数据

高级宏观经济学导论——新凯恩斯主义与新古典经济学的综合(第二版)/(加)威廉姆·M. 斯卡斯(William M. Scarth)著;王小明等译.  
—上海:上海财经大学出版社,2006.3

(新世纪高校经济学教材译丛)

书名原文:Macroeconomics; An Introduction to Advanced Methods

ISBN 7-81098-469-1/F·424

I. 高… II. ①斯… ②王… III. ①宏观经济学-高等学校-教材  
②后凯恩斯主义-高等学校-教材 ③新古典经济学-高等学校-教材  
IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 104749 号

- 选题策划 麻俊生
- 责任编辑 麻俊生
- 封面设计 宋 名
- 版式设计 孙国义

GAOJI HONGGUAN JINGJIXUE DAOLUN

## 高级宏观经济学导论

——新凯恩斯主义与新古典经济学的综合  
(第二版)

威廉姆·M. 斯卡斯 著

王小明 李永军 李 静 何其春 译

王小明 校

---

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: [webmaster@sufep.com](mailto:webmaster@sufep.com)

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海望新印刷厂装订

2006 年 3 月第 1 版 2006 年 3 月第 1 次印刷

---

787mm × 960mm 1/16 16.25 印张 345 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 35.00 元

## 中文版序

对于一个刚刚大学毕业进入研究生院的学生,立即着手学习像萨金特、罗默以及卢卡斯等教授的高级宏观经济理论教程,所面临的巨大困难,我们可以想象。原因有几点:

第一,高级教程所运用的数学工具非常艰深。如果不掌握实分析和随机过程理论,要读明白斯托基教授等人的《经济动态的递归方法》与萨金特教授等人的《递归宏观经济理论》是不可能的。这就要求我们在本科的高年级阶段应该为准备进入研究生院的同学开设数理经济学和高级经济理论导论之类中级水平的选修课程。第二,即使能够看得懂其中的数学,要明白方程背后的经济含义也非常不容易。在国外一流的经济系,这样的工作是由教授在课堂上完成的。在国内,除了极少数几个高校的经济系,我们在这方面的师资力量还不够。这就要求研究生自己去钻研模型背后的经济意义。第三,要学习高深的宏观经济理论,除了教科书以外,至少应该研读相关的原始论文,这样才能理解深刻。仅仅依赖教科书,是培养不出经济学家的。但阅读原始论文,不掌握一定水平的宏观理论知识与分析工具,又缺乏与高手讨论的机会,也很难深入下去。萨金特教授在斯坦福大学经济系为研究生开设的宏观经济理论闭门

研讨会,要求参加的研究生每次讲清楚一篇最新的论文,然后大家集体讨论。这样的学习机会目前国内尚很难得。

因此,对那些有志研究宏观经济的同学,我建议他们应该深入学习一下摆在你面前的这本中级水平的《高级宏观经济学导论》。它的优点在于清晰地讲述了学习高级宏观经济理论所应该掌握的一些分析方法,如最优控制与动态规划。同时,斯卡斯教授在书中条理明晰地指出了当前宏观经济理论中各派的来龙去脉。后一点尤其重要,读者可以领会新理论是怎样产生的,它们试图解决什么样的问题,为什么各派宏观经济理论在相同的问题上会得出完全不同的结论,他们之间争论的焦点是什么。阅读这本书,读者既能接触前沿的课题,也能满足探寻学术思想发展轨迹的好奇心。中国经济的增长是世界的奇迹。展望未来的时候,我们应该清醒地看到前方的难题。例如,不可再生的能源问题、金融结构问题、政府政策的可信度问题以及增长的稳健性问题,等等。这些都需要年轻一代的经济学人去认真学习和掌握现代宏观经济理论与分析方法。

我非常欣赏王小明同志所译的这本《高级宏观经济学导论》,乐为之序。

尹伯成  
复旦大学经济学院  
2006年2月1日

## 译者序

本书作者威廉姆·斯卡斯是麦克马斯特(McMaster)大学的经济学教授,北美深具影响力的经济学家,长期致力于宏观经济理论和政策的研究。斯卡斯教授在一流的经济学杂志上发表了60多篇论文,并有多部专著和教材出版。他是加拿大C.D. Howe研究院的院士,同时也是多国政府和中央银行的顾问。

本书曾经获得Harcourt Brace出版公司的著作奖,是一本非常难得的连接中级教程与高级教程的宏观经济理论专著。本书的优点在于:

(1)全面论述了现代宏观经济理论的分析方法。读者既可以学到新凯恩斯主义以市场不完全为基础的宏观经济分析,也能够了解新古典经济学的理性预期分析方法。对真实经济周期分析方法的介绍澄清了读者容易混淆的许多问题。

(2)清晰介绍了当代宏观经济理论中重要的模型。其中包括一般非均衡模型、货币主义的市场出清模型、理性预期下的政策效应模型、真实经济周期模型以及新增长理论模型。

(3)全面阐述了新古典经济学与新凯恩斯主义的理论体系。本书从两大流派最基本的模型着手一步一步地建立起它们的整个理论体系。读者可以了

解在发展的过程中当代宏观经济理论是怎样建立起来的。

(4)比较并综合了两大流派之间的优缺点。宏观经济理论的发展既要求理论内部的逻辑一致性,又要求理论能够解释现实的世界。新凯恩斯主义经济学与新古典经济学在这两方面都取得了显著的成就。对微观基础的要求以及对市场不完全分析的肯定,标志着两大流派综合的开始。

(5)行文简洁流畅。作者用读者可以在日常生活中碰到的很多问题展开对理论的研究。如时间不一致性、滞后效应、工人与厂商之间的策略博弈,等等。读者可以发现这是一本生动有趣的书,而不是枯燥的理论堆积。

本书可以用作高年级本科生和一年级研究生的教材。对于那些想了解当代宏观经济学流派的读者,它也是一本生动的读物。以本书作为教材的教师可以从我这里获得解题与教师手册,我的联系方法是 [afarman20032003@yahoo.com.cn](mailto:afarman20032003@yahoo.com.cn)。

本书各位译者的分工如下:何其春(第一~三章),李静(第四~六章),李永军(第七~八章),王小明(第九~十一章)。全书由我最后修改定稿。书中尚存的不足与错误,应由我承担全部的责任。欢迎读者的批评与指教。

我非常感谢斯卡斯教授在翻译的过程中提供的指导与帮助。我要特别致谢商务印书馆的侯玲编审、辽宁大学的黄险峰教授与上海财经大学的杨戈博士,他们为本书的翻译和出版付出了许多的时间与精力。我还要感谢方芳女士打印了正文中大部分的公式与方程。

复旦大学经济学院的尹伯成教授为本书撰写了中文版序言。尹先生阅读了本书的初稿之后特别给出版社写了他的评审意见。非常感谢尹先生。

上海财经大学出版社的麻俊生先生为本书的出版付出了很大的辛劳,在此表达我深切的谢意。

王小明  
2006年2月1日

## 序 言

20世纪70年代末,托马斯·萨金特和罗伯特·卢卡斯指出:传统的宏观经济分析方法有着“致命的缺陷”。自此,宏观经济学就成为经济科学中最引人注目的领域之一。新研究领域的开创期是如此的难得,因而宏观经济学吸引了无数的学者投身其中。理论的创新肯定让研究人员兴奋不已,但学生和教师就可能心烦意乱。开创者在学术期刊上发表的论文很少是按最好的教学法进行分析的,当涉及非常技术性的内容时,情形更是如此。当然,也出现了一些高级水平的教科书,如布兰查德和费希尔所著的《宏观经济学讲义》,但它们更像是为已经掌握了相当数量高深知识的学生准备的专题论稿。本书的目的则是填平高级教程与中级教科书之间的沟壑,这就要求我增加以探索为导向的内容。本书可以用作高年级本科生的教程,它也是一年级研究生钻研学术期刊论文时的补充读物。

非常感谢本书的第一版得到了广泛的使用。每每想到这一点,我总是努力保持与读者友善的写作方式——平等地解释技术上的细节与结论和争论的本质。

本书的注意力放在新近的一些研究工作上,既重视新古典分析法的严密



性,也强调那些着重市场失灵的分析,后者在本质上继承了凯恩斯主义的传统。许多论点都有深入的解说,例如,理性预期和可信性如何影响稳定化政策,怎样运用微观基础去回应卢卡斯批评。在新的一版中,我增加了一些论题的分量,它们是凯恩斯走廊、有限周期、多重均衡、预言的自我实现、效率工资模型、策略互补、真实经济周期模型,以及在代表性经济主体框架和交迭世代框架下的税收替代模型。短期稳定化问题是本书的焦点,但我同样也介绍了(新旧)增长理论。

本书通篇只用了一些基本的数学知识,借助它们,我向读者介绍了宏观经济学的实际研究方法。除了讲解分析方法之外,我也从直觉层次上描述了它们内在的逻辑并阐明了那些论题的历史沿革。为了增加读者的兴趣,本书借助一些日常的问题去解释分析法与争论。例如,通货紧缩、滞后效应(hysteresis)、赤字财政的可持续性、税收改革以及各种货币政策(以名义收入为目标、固定或浮动汇率)的含义都有所阐发。

练习是第一版比较受欢迎的内容。本版进行了修订。采用本书作为教材的教师可以从出版商那里取得解题手册。

如第一章所言,本书的主题在于说明将凯恩斯主义与新古典经济学综合起来是一个前景光明的研究领域。因明确界定微观基础而来的内在一致性是新古典经济学的优点,这样的方法同样也可以为凯恩斯主义者所用,只要他们的分析基础能够为市场失灵提供合理的依据。对每一章扼要的概括放在第一章的第4页<sup>①</sup>至第5页。为了增强读者的理解力,我们不断地引导读者去阅读那些最好的期刊论文(例如,参见第234页)。

应该指出,微观基础的内容不必因我全部把它们放在第一章而一次性地讲完。相反,每一小节都可以在用到的时候再讨论。实际上,有关投资的内容与3.4节和6.5节相联;有关消费的内容与6.6节、7.2节、11.3节和11.4节

① 正文中的页码系原书页码,在本书中则为页边码。——译者注

相联;有关工资和价格制定的内容则与 4.5 节和 5.3 节相联。可以等到立即需要时再讲授那些微观经济基础,因此教师可以从第 5 页的介绍直接跳到第二章,这样在课程开始时的内容要更为传统一些(也许更容易让学生理解)。

我要对很多人表达我的谢意。下列经济学家有些给予我非常有益的建议,有些是在关于宏观经济问题的大量对话中给了我启迪,还有的则从两方面都帮助过我: Roy Bailey, John Burbidge, James Burtkiewicz, Thomsa Cargill, Dave Cushman, Steen Groendahl, Christian Groth, Frank Harrigan, Ben Heijdra, Peter Howitt, Peter Kennedy, Ron Kneebone, David Laidler, Ben McCallum, Tony Myatt, Thomas Moutos, Mansoob Murshed, Gord Myers, Niles Olekalns, Michael Parkin, Angela Redish, Graeme Reid, Nick Rowe, Tom Rymes, Brian Scarfe, Mary - Anne Sillamaa, John Smith, Jennifer Stewart, Anne Villamil, Tony Waterman。当然,必须强调,这里提到的所有人都不对本人如何吸收他们的观点负任何的责任。

本书在出版的过程中,加拿大 Harcourt Brace 公司的 Marcel Chiera, Gail Marsden, Ken Nauss, Liz Radojkovic 完成了富有成效的工作,他们在每一个阶段都熟练和耐心地帮助了我。最深的谢意献给我最好的朋友和妻子 Kathy,她永恒的爱和敏锐的判断力时常激励着我。在努力让现代宏观经济学那些激动人心的进展更容易让人理解的过程中,她对我的支持至为重要。

# 目

# 录

中文版序 .....	1
译者序 .....	1
序言 .....	1
第一章 微观基础 .....	1
1.1 引言 .....	1
1.2 标准宏观经济模型中的厂商 .....	4
1.3 标准宏观经济模型中的居民 .....	13

## 2 ◀▶ 高级宏观经济学导论

1.4 劳动市场	18
1.5 卢卡斯批评与加总问题	23
1.6 小结	25
习题	25
<b>第二章 总需求与总供给</b>	<b>26</b>
2.1 引言	26
2.2 结构方程	26
2.3 短期分析	30
2.4 收敛或稳定性分析	31
2.5 完全均衡分析	34
2.6 可选的政府政策	35
2.7 不确定性的含义	36
2.8 非线性的含义	42
2.9 小结	45
习题	45
<b>第三章 凯恩斯与古典经济学</b>	<b>47</b>
3.1 引言	47
3.2 工资可以伸缩的劳动市场	48
3.3 货币工资刚性	52
3.4 货币工资与价格刚性:一般非均衡分析	54
3.5 小结	57
习题	58

<b>第四章 预期与工资和价格的伸缩性</b> .....	59
4.1 引言 .....	59
4.2 适应性预期 .....	60
4.3 通货膨胀预期与货币工具问题 .....	63
4.4 卡甘收敛条件与凯恩斯走廊 .....	64
4.5 完全的预知 .....	69
4.6 通货紧缩、牺牲比率与滞后效应 .....	72
4.7 替代工资伸缩性的货币政策 .....	74
4.8 小结 .....	75
习题 .....	75
<b>第五章 理性预期与卢卡斯批评</b> .....	77
5.1 引言 .....	77
5.2 静态预期与理性预期的比较 .....	78
5.3 卢卡斯批评 .....	84
5.4 粘性工资与价格 .....	87
5.5 深入的敏感性检验 .....	89
5.6 小结 .....	91
习题 .....	92
<b>第六章 理性预期:当前的争论</b> .....	94
6.1 引言 .....	94
6.2 时间不一致性 .....	94
6.3 政治不确定的宏观经济含义 .....	100

#### 4 ◀▶ 高级宏观经济学导论

6.4	非惟一性问题与自实现的经济分析 .....	101
6.5	政策宣示效应 .....	107
6.6	更为完备的微观基础的含义 .....	117
6.7	小结 .....	120
	习题 .....	120
<b>第七章 内在动态性 .....</b>		<b>122</b>
7.1	引言 .....	122
7.2	李嘉图等价之争 .....	123
7.3	预算赤字的融资:总需求分析 .....	127
7.4	预算赤字的融资:总供给分析 .....	133
7.5	以债券为赤字融资的可行性 .....	137
7.6	保障经济稳定的赤字目标区 .....	139
7.7	小结 .....	141
	习题 .....	142
<b>第八章 开放经济的宏观经济学导论 .....</b>		<b>143</b>
8.1	引言 .....	143
8.2	标准的芒德尔—佛莱明模型 .....	143
8.3	固定汇率:冲击期 .....	146
8.4	固定汇率:完全均衡 .....	147
8.5	伸缩性汇率 .....	148
8.6	小国开放经济的图示 .....	150
8.7	对资本流动性的另一种设定 .....	151

8.8 小结 .....	152
习题 .....	153
<b>第九章 开放经济:近期的进展 .....</b>	<b>154</b>
9.1 引言 .....	154
9.2 汇率的供给效应 .....	154
9.3 汇率预期 .....	159
9.4 国际收支中的存量与流量 .....	164
9.5 小结 .....	166
习题 .....	166
<b>第十章 新凯恩斯主义的粘性工资、失业与多重均衡理论 .....</b>	<b>168</b>
10.1 引言 .....	168
10.2 风险分担与隐含合同 .....	169
10.3 效率工资理论 .....	173
10.4 劳动市场中的工会 .....	178
10.5 多重均衡:策略互补 .....	181
10.6 菜单成本 .....	185
10.7 小结 .....	189
习题 .....	190
<b>第十一章 新古典经济学的经济波动理论与增长理论 .....</b>	<b>191</b>
11.1 引言 .....	191
11.2 真实经济周期理论 .....	192

6 ◀ 高级宏观经济学导论

11.3	经验问题:新古典分析法与新凯恩斯主义分析法的比较 .....	196
11.4	规范问题:哈伯格三角与奥肯缺口 .....	203
11.5	传统的经济增长理论 .....	210
11.6	新经济增长理论 .....	212
11.7	小结 .....	214
	习题 .....	215
	参考文献 .....	217
	索引 .....	233



# 第一章 微观基础

## 1.1 引言

1

自凯恩斯的《就业、利息和货币通论》出版，一晃已经 60 多年过去了，然而，在凯恩斯的追随者与那些钟情于古典分析方法的宏观经济学家之间，争论却从来也没有平息过。本书将全面考察他们争执不休的一些问题，同时我们把注意力集中在最新的一些研究进展上，它们表明：将两个传统中最为重要的思想综合起来是能够实现的——而且正在实现的进程之中。

为了确保对宏观经济模型的选择是恰当的，经济学家必须遵守两个标准。首先，模型要能通过经验的检验，以确认模型的预测与实际经验相一致。这个标准的重要性是第一位的。但不幸的是，经验检验常常很不可靠，因此它不是选择模型的惟一标准。尽管在实际应用方法的领域我们已经取得了长足的进步，而且该领域进一步的研究工作也极为重要，但宏观经济学家除了在评价模型的第二个标准上增加些分量，别无选择。

既然约束最大化假说是经济学的核心，许多人认为在评价宏观经济模型时应该要求模型与最优化基础相一致。离开了微观基础，声称实行某种稳定化政策会提高福利水平也就失去了合理的立论依据。渐渐地，凯恩斯主义者已经意识到他们必须接受这一点。而且，来自新古典经济学的挑战迫使凯恩斯主义者承认效用函数与生产函数独立于政府的政策并且经济主体的决策规则在政府的政策变化时不一定保持不变。要研究私人决策规则如何对政策的主要变化做出反应，我们就必须具体地说明微观的基础。这样做的另外一个优势是，明确的微观基础增加了宏观经济模型中的结构方程，因此相应的经验研究