



面向 21 世纪 课程 教材  
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

# 宏观经济学

(第二版)

黄亚钧 主编



高等教育出版社  
HIGHER EDUCATION PRESS

面向 21 世纪课程教材  
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

# 宏观经济学

(第二版)

黄亚钧 主编



高等教育出版社  
HIGHER EDUCATION PRESS

## 内容简介

本书是教育部“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”的研究成果,是面向 21 世纪课程教材和高等学校工商管理类专业核心课程教材。

本书在第一版的基础上,对内容和资料进行了大幅度的更新,着重加强了某些章节的内在联系,删除了理论不够成熟的个别章节,使全书逻辑体系更加合理、清晰。全书共分宏观经济的长期模型、宏观经济的短期模型、宏观经济模型的深化三篇。

本书除可供工商管理类专业使用外,也可作为经济学专业和其他相关专业的教学用书,同时适用于广大社会读者。本书将配教学课件,免费赠送给使用本书作为教材的教师使用(详见书后“教学支持说明”)。

## 图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学/黄亚钧主编.—2 版.—北京:高等教育出版社,2005.12  
ISBN 7-04-018321-8

I. 宏... II. 黄... III. 宏观经济学-高等学校-教材 IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 127147 号

策划编辑 孙乃彬 责任编辑 黄 静 封面设计 杨立新 责任绘图 尹文军  
版式设计 胡志萍 责任校对 王 雨 责任印制 孔 源

出版发行 高等教育出版社  
社 址 北京市西城区德外大街 4 号  
邮政编码 100011  
总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司  
印 刷 化学工业出版社印刷厂

开 本 787×960 1/16  
印 张 26.25  
字 数 490 000

购书热线 010-58581118  
免费咨询 800-810-0598  
网 址 <http://www.hep.edu.cn>  
<http://www.hep.com.cn>  
网上订购 <http://www.landaco.com>  
<http://www.landaco.com.cn>  
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2000 年 7 月第 1 版  
2005 年 12 月第 2 版  
印 次 2005 年 12 月第 1 次印刷  
定 价 30.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 18321-00

# 总 前 言

高等学校经济学类核心课程和工商管理类核心课程是在高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划“经济学类专业课程结构、共同核心课程及主要教学内容改革研究与实践”和“工商管理类专业课程结构及主要教学内容改革研究与实践”两个项目调研基础上提出、经经济学教学指导委员会和工商管理类教学指导委员会讨论通过、教育部批准的必修课程。其中,经济学类各专业的核心课程共 8 门:政治经济学、西方经济学、计量经济学、国际经济学、货币银行学、财政学、会计学、统计学;工商管理类各专业的核心课程共 9 门:微观经济学、宏观经济学、管理学、管理信息系统、会计学、统计学、财务管理、市场营销学、经济法。这些课程确定后,教育部高教司组织有关专家制定了各门课程的教学基本要求,并组编了相应的各门教材。各门课程的教学基本要求及相应教材由高等教育出版社于 2000 年秋季出齐,供各高等学校选用。

教育部高等教育司

2000 年 3 月

# 第一版前言

编写宏观经济学教材最难的地方就是确定一个理论体系结构。因为宏观经济学是一门充满争论和不同观点的学科,至今还没有形成一个公认的、统一的理论体系。

按照传统的凯恩斯理论体系,宏观经济学和微观经济学之间似乎缺乏某种内在的逻辑联系,这样,宏观经济学就有可能失去微观基础而成为“空中楼阁”。而如果从纯粹的古典理论出发,在微观经济学的基础上推导宏观经济理论,宏观经济学又好像没有存在的必要,因为只要把单个消费者、单个企业和单个市场的行为引申到 $n$ 个消费者、 $n$ 个企业和 $n$ 个市场上就行了。如何使宏观经济学与微观经济学在逻辑上统一起来而又不成为微观经济学的翻版,进一步来看,也就是如何把宏观经济理论不同学派的观点统一在一个理论框架中而不显得杂乱无章,的确是一个难题。

基于对上述问题的考虑,我们在体系结构上主要参考了美国经济学家曼昆(N. G. Mankiw)的《宏观经济学》一书。本书在结构上分为三篇:第一篇是宏观经济的长期模型,第二篇是宏观经济的短期模型,第三篇则是宏观经济模型的深化。按照这样一个理论体系,宏观经济的分析从完全竞争到不完全竞争,从市场有效到市场失灵,至少在逻辑上和微观经济学达到了一致。很多宏观经济学家认为,古典理论用来分析宏观经济运行的长期规律具有很强的说服力,而凯恩斯理论则在解释宏观经济运行的短期行为方面具有独到的优势,因此本书第一篇主要是介绍宏观经济学的古典理论,而第二篇则主要分析凯恩斯理论。随着宏观经济理论的发展,两者在寻求宏观经济理论的微观基础方面达成了共识,因此第三篇主要讨论宏观经济学的微观基础。因此,这一理论体系结构也和宏观经济理论发展的历史轨迹相吻合。除此以外,本书还用相当的篇幅对宏观经济的主要学派进行介绍和分析,主要是希望读者能更多地了解现代宏观经济理论的发展和争论的主要问题。而最后一章分析的中国宏观经济问题,则是为了体现本书的中国特色。

全书的内容是按照一个学年的教学计划进行安排的。如果只计划进行一个学期的教学,有些章节可以考虑省略或者作为教学的参考。基本理论主要集中在

在第一篇和第二篇。在第一篇中,宏观经济的衡量与均衡(第二章)和经济增长(第三章)应作为教学的重点,而失业(第四章)和通货膨胀(第五章)则可以合并为一章讲授。在第二篇中,总需求与总供给(第七章)、总需求理论(第八章)、总供给理论(第九章)和宏观经济政策与理论(第十一章)涉及了宏观经济学探讨的主要问题,应该作为教学重点。而开放经济(第六章)和开放经济的短期均衡(第十章)可以考虑在国际经济学的课程中展开,在宏观经济学中只作一简单介绍即可。第三篇中的消费理论(第十二章)、投资理论(第十三章)和货币的供给与需求(第十四章)主要分析宏观经济理论的微观基础,可以在前面有关章节中穿插讲授。宏观经济学流派(第十五章)和中国宏观经济问题(第十六章)则可以作为教学的参考内容来处理。这样,按照以上安排,重点内容加上导论部分大致可以分成八章,一个学期基本上可以讲完。当然,这仅仅是我们的一个参考性意见,具体内容和安排可视各个学校的课程需要和学生程度而定。

本书是按照教育部“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”中工商管理类核心课程的要求编写的,经济学专业的学生完全可以使用。本书在编写的过程中,力求把基本原理讲清楚,尽量避免使用复杂的数学工具,因此本书也可以作为其他专业学生学习宏观经济学课程的教材。参加本书编写工作的作者有(按姓氏笔画为序):王琳晶、方颖、赵扬、袁志刚、黄亚钧、葛苏勤、谢识予,全书由黄亚钧修改定稿。

最后,我们感谢高等教育出版社的刘清田、李冬梅为此书出版付出的努力和辛勤劳动。当然,书中出现的一切谬误和缺陷由我们负责。

作 者

2000 年 5 月于复旦大学

## 第二版前言

本书第一版编写时,由于时间仓促,留下了一些遗憾,其中一个主要遗憾就是某些章节之间缺少必要的内在联系。这次再版时,除了对内容和资料进行大幅更新外,还特别在这个方面下了一点功夫,无非是希望读者在学习宏观经济学这门充满争论和不同观点的经济学课程时,能有一个较为清晰的思路。另外,还删去了第十六章中国宏观经济问题。删除这一章并不是说对中国宏观经济问题的研究不重要,而是觉得目前对中国宏观经济问题研究的理论还不够成熟,放进教科书里不很恰当。

宏观经济学从它诞生的第一天起就展开了“派别之争”,宏观经济学的教科书体系也会随着这种派别之争的发展而不断变化。在我国,原先占据主导地位的是以萨缪尔森(Paul Samuelson)的《经济学》为代表的凯恩斯主义的宏观经济学理论体系,总需求理论是整个理论体系的核心。编写这本教科书的目的是希望能改变这种状况,以丰富我国的宏观经济学教科书理论体系。从国外出版的一些宏观经济学教材来看,宏观经济学的体系也是五花八门,还没有哪一种理论体系能“笑傲江湖”。我们曾经担心,读者可能会对本书的理论结构感到有点儿陌生而不太适应,但事实证明我们的担心完全是多余的。

本书在结构上分为三篇,第一篇是宏观经济的长期模型,第二篇是宏观经济的短期模型,第三篇则是宏观经济模型的深化。宏观经济学关于长期和短期的区分有其特有的含义。它不同于金融市场中长期和短期的概念,也不同于微观经济学关于长期和短期的区分,前者是指具体时间的长短,后者是以生产规模是否可变为依据。很多宏观经济学家都认为,长期和短期的假设关键在于对不同价格行为的假设。在长期,价格、工资被认为具备充分的伸缩性,能对需求和供给的任何变化做出及时、有效的反应;而在短期,价格、工资缺乏伸缩性,往往在某一预先决定了的水平上保持不变。古典学派强调价格、工资的伸缩性,用来分析宏观经济运行的长期规律就很有说服力;而凯恩斯学派强调价格、工资不具备伸缩性,在解释宏观经济运行的短期行为方面就具有独到的优势。因此,本书第一篇主要是介绍宏观经济学的古典理论,而第二篇则主要分析凯恩斯理论。随着宏观经济理论的发展,双方在寻求宏观经济理论的微观基础方面达成了共识,

因此第三篇主要讨论宏观经济学的微观基础。这一理论体系结构至少使宏观经济理论在历史和逻辑上达到了统一。

全书的内容按照一个学年的教学计划进行安排。如果只计划进行一个学期的教学,有些章节可以考虑省略或者作为教学的参考。基本理论主要集中在第一篇和第二篇。在第一篇中,宏观经济的衡量与均衡(第二章)、经济增长(第三章)、失业(第四章)和通货膨胀(第五章)可以考虑作为教学的重点,其中失业和通货膨胀可以合并为一章来讲授。开放经济(第六章)可以作为教学的参考。在第二篇中,总需求与总供给(第七章)、总需求理论(第八章)、总供给理论(第九章)和宏观经济政策与理论(第十一章)涉及了宏观经济学探讨的主要问题,应该作为教学重点。而开放经济的短期均衡(第十章)主要介绍蒙代尔-弗莱明模型,可以考虑在国际经济学的课程中展开,而在宏观经济学中只作一简单介绍即可。第三篇中的消费理论(第十二章)、投资理论(第十三章)和货币的供给与需求(第十四章)主要分析宏观经济理论的微观基础,可以在前面有关章节中穿插讲授。宏观经济学流派(第十五章)则可以作为教学的参考内容来处理。这样,按照以上安排,重点内容加上导论部分大致可以分成八章,一个学期基本上可以讲完。当然,这仅仅是我们的一个参考性意见,具体教学内容和安排可视各个学校的课程需要和学生的具体情况而定。

本书是按照教育部“高等教育面向21世纪教学内容和课程体系改革计划”中工商管理类核心课程的要求编写的,经济学专业的学生完全可以使用。本书在编写的过程中,力求把基本原理讲清楚,尽量避免使用复杂的数学工具,因此本书也可以作为其他专业学生学习宏观经济学课程的教材。

参加本书第一版编写工作的作者有(按姓氏笔画为序):王琳晶、方颖、赵扬、袁志刚、黄亚钧、葛苏勤、谢识予,全书由我拟定提纲和修改定稿。在第一版中,袁志刚担任了第二主编的工作。第二版的修改工作由我一人完成。

最后,我们感谢高等教育出版社的相关编辑为此书再版付出的努力和辛勤劳动。当然,书中出现的一切谬误和缺陷由我负责。

黄亚钧

2005年7月于复旦大学/澳门大学



# 目 录

第一章 导论 .....	1
第一节 宏观经济学的研究对象和方法 .....	1
一、什么是宏观经济学 .....	1
二、宏观经济学的研究对象 .....	3
三、宏观经济学的研究方法 .....	16
第二节 宏观经济学的基本概念 .....	18
一、国内生产总值与国民生产总值 .....	18
二、名义价值与实际价值 .....	20
三、流量与存量 .....	22
四、利率与现值 .....	24
第三节 宏观经济学的理论体系 .....	25
一、宏观经济学的形成与发展 .....	25
二、本书的理论结构 .....	30

## 第一篇 宏观经济的长期模型

第二章 宏观经济的衡量与均衡 .....	35
第一节 国民收入的衡量 .....	35
一、收入和支出的循环流动 .....	35
二、总支出法 .....	37
三、总收入法 .....	40
四、GDP 衡量中的其他问题 .....	42
第二节 价格指数和失业率 .....	45
一、名义 GDP 和实际 GDP .....	45
二、价格指数 .....	46
三、失业的计量 .....	48
四、奥肯定律 .....	50

II	第三节 国民收入的生产、分配和消费 .....	51
▼	一、国民收入的生产 .....	51
▼	二、国民收入的分配 .....	53
目	三、国民收入的消费 .....	57
录	第四节 宏观经济的均衡 .....	61
	一、产品市场的均衡 .....	61
	二、金融市场的均衡 .....	62
	三、财政政策的作用 .....	63
	四、投资需求的变动 .....	64
	第三章 经济增长 .....	67
	第一节 资本积累 .....	68
	一、基本假设 .....	68
	二、资本积累和稳态 .....	73
	三、储蓄率对稳态的影响 .....	75
	第二节 资本积累的黄金律 .....	76
	一、黄金律 .....	76
	二、黄金律稳态过程 .....	79
	第三节 人口增长与技术进步 .....	81
	一、人口增长 .....	81
	二、技术进步和劳动效率 .....	84
	三、有技术进步的稳态 .....	86
	第四节 增长理论的应用 .....	87
	一、增长的源泉 .....	87
	二、内生增长理论 .....	89
	三、促进增长的政策 .....	95
	第四章 失业 .....	100
	第一节 自然失业 .....	100
	一、自然失业与周期性失业 .....	100
	二、自然失业与劳动人口的变化 .....	103
	第二节 职业搜寻 .....	105
	一、岗位空缺与失业 .....	105
	二、职业搜寻模型 .....	108
	三、失业保障 .....	110

<b>第三节 职业配给</b> .....	112
一、最低工资 .....	113
二、效率工资 .....	114
三、工会 .....	116
<b>第四节 失业治理</b> .....	117
一、失业的时间结构 .....	117
二、失业的人口结构 .....	118
三、失业治理政策 .....	120
<b>第五章 通货膨胀</b> .....	122
<b>第一节 货币的概念</b> .....	122
一、货币的职能 .....	122
二、货币的形态 .....	124
三、货币的分类和数量 .....	125
<b>第二节 货币数量论</b> .....	127
一、数量方程式 .....	127
二、货币数量与通货膨胀 .....	130
三、古典两分法 .....	131
四、货币政策与铸币税 .....	131
<b>第三节 通货膨胀与利率</b> .....	132
一、实际利率和名义利率 .....	132
二、事前利率和事后利率 .....	133
三、名义利率和通货膨胀 .....	134
四、货币增长与通货膨胀 .....	135
<b>第四节 通货膨胀的社会成本</b> .....	137
一、预期到的通货膨胀 .....	137
二、未预期到的通货膨胀 .....	138
三、恶性通货膨胀 .....	140
<b>第六章 开放经济</b> .....	143
<b>第一节 贸易与资本流动</b> .....	144
一、开放条件下的总支出 .....	144
二、对外净投资与净出口 .....	145
<b>第二节 小国开放经济模型</b> .....	147
一、基本模型 .....	147

IV	二、宏观政策与贸易 .....	150
▼	第三节 汇率与净出口 .....	151
▼	一、名义汇率和实际汇率 .....	151
目	二、实际汇率的决定机制 .....	153
录	三、经济政策的影响 .....	155
	四、名义汇率与通货膨胀 .....	156
	第四节 大国开放经济模型 .....	157
	一、对外净投资与利率 .....	157
	二、利率和汇率的决定 .....	159
	三、经济政策效果 .....	161

## 第二篇 宏观经济的短期模型

---

<b>第七章</b>	<b>总需求与总供给 .....</b>	<b>165</b>
<b>第一节</b>	<b>总需求曲线 .....</b>	<b>165</b>
一、	总需求与总需求曲线 .....	165
二、	总需求曲线的变动 .....	168
<b>第二节</b>	<b>总供给曲线 .....</b>	<b>169</b>
一、	长期总供给曲线 .....	169
二、	短期总供给曲线 .....	171
三、	总供给曲线的变动 .....	172
<b>第三节</b>	<b>宏观经济总量的短期均衡 .....</b>	<b>174</b>
一、	短期均衡与经济波动 .....	174
二、	总需求冲击 .....	178
三、	总供给冲击 .....	180
<b>第八章</b>	<b>总需求理论 .....</b>	<b>183</b>
<b>第一节</b>	<b>国民收入的决定 .....</b>	<b>183</b>
一、	计划支出线 .....	183
二、	国民收入的决定 .....	185
三、	收入和支出的变动 .....	186
<b>第二节</b>	<b>利率的决定 .....</b>	<b>189</b>
一、	货币的需求 .....	189
二、	货币的供给 .....	191
三、	利率的决定 .....	192

四、利率的传导机制·····	193
<b>第三节 IS-LM 模型</b> ·····	195
一、IS 曲线·····	195
二、LM 曲线·····	198
三、均衡的利率和国民收入·····	201
<b>第四节 IS-LM 模型与宏观经济政策</b> ·····	203
一、财政政策的影响·····	203
二、货币政策的影响·····	207
三、财政政策与货币政策的配合·····	209
四、IS-LM 模型与总需求曲线·····	210
<b>第九章 总供给理论</b> ·····	215
<b>第一节 总供给模型</b> ·····	216
一、工资黏性模型·····	216
二、价格黏性模型·····	219
三、工人错觉模型·····	222
四、不完全信息模型·····	225
五、附加预期的总供给曲线·····	227
<b>第二节 总产量的波动与调整</b> ·····	229
一、总需求冲击·····	229
二、总供给冲击·····	231
<b>第三节 菲利普斯曲线</b> ·····	233
一、菲利普斯曲线及其修正·····	233
二、菲利普斯曲线的推导·····	235
三、通货膨胀产生的原因·····	235
四、短期菲利普斯曲线·····	238
五、长期菲利普斯曲线·····	241
<b>第十章 开放经济的短期均衡</b> ·····	244
<b>第一节 蒙代尔-弗莱明模型</b> ·····	244
<b>第二节 小国开放经济</b> ·····	247
一、汇率制度·····	247
二、浮动汇率制下的政策效果·····	248
三、固定汇率制下的政策效果·····	251
四、政策总结·····	254

VI	第三节 利率差异与价格变动	254
▼	一、利率差异	254
目	二、价格变动	256
录	第四节 大国开放经济	259
	一、BP 曲线和对外均衡	259
	二、政策效果	262

<b>第十一章 宏观经济政策和理论</b>	268
<b>第一节 主动性政策和被动性政策</b>	268
一、政策效果滞后	269
二、宏观经济的不确定性	271
三、卢卡斯批判	273
<b>第二节 有规则和无规则</b>	275
一、政策制定者的可信度	276
二、时间不一致性	277
三、货币政策规则	281
四、财政政策规则	284
<b>第三节 经济波动理论的新发展</b>	285
一、经济周期理论	285
二、实际经济周期理论	289
三、新凯恩斯理论	293

## 第三篇 宏观经济模型的深化

---

<b>第十二章 消费理论</b>	301
<b>第一节 凯恩斯消费理论</b>	302
<b>第二节 跨期选择理论</b>	304
一、跨期预算约束	305
二、消费者偏好	307
三、跨期消费的均衡及其调整	308
四、借贷约束	311
<b>第三节 生命周期假说</b>	313
<b>第四节 永久性收入假说</b>	316
<b>第十三章 投资理论</b>	321

第一节 企业投资 .....	321
一、意愿资本存量的决定 .....	322
二、投资的决定 .....	326
三、托宾的 $q$ 理论 .....	330
四、融资约束 .....	331
第二节 住房投资 .....	332
一、住房投资的决定 .....	332
二、住房需求和投资量的变动 .....	333
三、货币政策和税收的影响 .....	335
第三节 存货投资 .....	336
一、存货产生的原因 .....	336
二、计划和非计划存货投资 .....	337
三、存货的加速数模型 .....	337
四、投资成本和存货管理 .....	338
<b>第十四章 货币供给和需求 .....</b>	<b>341</b>
第一节 货币供给 .....	341
一、商业银行及其功能 .....	341
二、存款创造机制 .....	343
三、货币供给模型 .....	344
四、货币政策工具 .....	346
第二节 货币需求理论 .....	347
一、货币需求的交易理论 .....	347
二、货币需求的资产组合理论 .....	350
三、凯恩斯的货币需求理论 .....	351
第三节 金融创新和准货币 .....	353
<b>第十五章 宏观经济学流派 .....</b>	<b>355</b>
第一节 古典与凯恩斯宏观经济学 .....	356
一、古典学派与二分法 .....	356
二、凯恩斯学派及其主要论点 .....	359
三、古典学派与凯恩斯学派的比较 .....	361
第二节 货币主义学派 .....	363
一、货币主义与货币需求函数 .....	363
二、自然失业率 .....	365

三、适应性预期与菲利普斯曲线.....	366
<b>第三节 理性预期与新古典宏观经济学</b> .....	<b>369</b>
一、预期理论与理性预期学说.....	369
二、卢卡斯总供给曲线.....	371
三、政策主张.....	373
<b>第四节 新凯恩斯主义</b> .....	<b>374</b>
一、非均衡理论.....	374
二、工资刚性和价格刚性.....	377
<b>主要参考文献</b> .....	<b>382</b>
<b>索引</b> .....	<b>384</b>



# 第一章 导论

任何学科的分类都是其自身不断发展和丰富的结果,而经济学作为一门历经两百多年发展的、复杂的、综合的社会科学,难以以单一的标准进行划分。尽管如此,经济学家仍然对其作了一个基本的分类——微观经济学和宏观经济学。这一划分的主要标准是研究对象。微观经济学和宏观经济学是经济学中最基本的两门学科,很多经济理论和经济学科都是在这两门学科的基础上产生和发展起来的。作为本书的导论,我们主要介绍宏观经济学研究的基本问题和基本概念,以及宏观经济学的理论体系,其目的是使读者对宏观经济学有一个感性认识,为以后的学习打下一个基础。

本章第一节首先介绍宏观经济学的研究对象和方法,对宏观经济学研究的内容作一个大概的描述。第二节考察宏观经济学的基本概念。在第三节中,我们要讨论宏观经济学的理论体系,其中主要对宏观经济学的形成与发展以及主要争论的问题作一粗略的介绍。

## 第一节 宏观经济学的研究对象和方法

### 一、什么是宏观经济学

按照研究对象范围的大小,经济学大致可以分为宏观经济学和微观经济学两大部分。宏观经济学也叫做总量经济学,宏观(macro)一词源于希腊文(makros),表示“大”的意思,这是因为宏观经济学这一学科研究的对象是大型经济单位,通常是指一国的国民经济。因此,顾名思义,微观经济学研究的主要是单个经济主体(如单个消费者、厂商)的经济行为,涉及的内容是单个市场的均衡价格和产量的决定;而宏观经济学研究的主要则是整个国民经济的经济行为,涉及的内容是整个社会的价格水平、总产量、就业水平和其他经济总量的决定。形象地说,微观经济学研究的是树木,宏观经济学研究的是森林,显然,如果我们不学宏观经济学,就会只见树木,不见森林。

那么宏观经济学研究什么呢?从一国经济的角度出发,我们在实际生活中