

HONGGUAN
JINGJI FENXI

●张一弛 编著●

宏观经济学分析

— 理论与政策

中国经济出版社

宏观经济学分析

——理论与政策

张一弛 编著

中国经济出版社

图书在版编目(CIT)数据

宏观经济分析:理论与政策/张一弛著. 北京:中国经济出版社,1996.9

ISBN 7-5017-3865-3

I. 宏… I. 张… III. 宏观经济学 IV. F015
中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 18548 号

责任编辑:孟庆玲

封面设计:高书精

宏观经济分析

——理论与政策

张一弛 编著

*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

各地新华书店经销

北京星月印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 16.5印张 433千字

1996年10月第1版 1996年10月第1次印刷

印数:1—5000

ISBN 7-5017-3865-3/F·2782

定价:28.00元

前 言

从 1992 年起,我一直在为北京大学管理学院的本科生、MBA 学员和硕士学位进修班学员讲授宏观经济学。这本《宏观经济分析——理论与政策》就是这四年来教学工作的初步总结。

宏观经济学是一门学生认为难学,教员感到难讲的课程;其原因至少有以下四个方面。第一,宏观经济学要把一个国家的经济看作是一个整体,来研究各种宏观经济变量之间的相互作用。换言之,它需要同时考虑国民收入、价格水平、利率、就业量、工资水平、总消费、总投资、进口和出口、汇率、资本的国际流动等各种因素之间错综复杂的关系;因此显得比较复杂。第二,宏观经济学从它产生的第一天起就与西方市场经济国家特定的经济制度结合在一起,而这种制度同我们中国学生和教员处身其中的经济环境有着明显的差异。因此,许多宏观经济学的论述使同学感到有悖直觉,难以理解。第三,应该说,以新古典理论为核心的微观经济学的分析线索是相对比较清晰的,又由于主要是以个体为分析对象,涉及的因素相对比较少,接受起来相对比较容易。同学在刚刚学完微观经济学之后开始学习宏观经济学,感觉应该像学完加法再学减法一样顺畅,对宏观经济学的复杂程度是始料不及的。在宏观经济学中,那些在微观经济学中被假定为既定不变的因素开始成为研究对象,而且在分析过程中,需要综合运用短期分析与长期分析、流量分析与存量分析、总量分析与代表性个量分析等各种分析方法,所以确实显得比较难以把握。第四,为国家的宏观经济政策设计和评价服务的当代宏观经济学本身的理论观点和政策主张充满了冲突和分歧,而这些分歧又源于各家学说关于宏观经济的假定的差异。冲突与分歧的存在以及假定的多样性都必然要增加宏观经济学的难度。其实,即使在美国大学的宏观经济学教学

中,也在某种程度上存在着以上问题。因此,许多美国教授也认为宏观经济学是一门给学生“洗脑”的课程。

在教学实践中,我感到我们中国的同学和教员非常需要一部结构合理、条理清晰、推理严谨、繁简得当,同时又能够准确处理宏观经济学与相关学科分野的中级宏观经济学教科书。本人近年来的教学和本书的写作都竭力秉承了这一宗旨。这本《宏观经济分析——理论与政策》是在参考国外中级水平的宏观经济学教科书的基础上完成的,试图全面而系统地反映当代宏观经济学的基本内容和分析方法。全书包括十五章,可以分为五个部分。

第一部分包括第一、二章。第一章是宏观经济学导论,介绍宏观经济学的研究对象与研究方法,以及宏观经济学发展的基本脉络。第二章是国民收入核算简介,介绍国民经济收入流量循环模型,国民生产总值的含义及其核算方法,以及国民收入核算中的重要等式。

第二部分包括第三、四、五章,为总需求分析。国民收入决定理论是宏观经济学的核心内容之一,但是它不是指国民收入的核算结果,而是指均衡国民收入的决定及其变动。均衡国民收入是需求和供给相互作用的结果。总需求分析假定总供给存在过剩,这是传统凯恩斯主义的基本方法。这是由于传统凯恩斯主义是在经济大萧条的背景下产生的,失业和资源闲置意味着总供给是过剩的,不构成对国民收入决定的限制。同时,它认为总需求不足的,于是就有了“总需求决定均衡国民收入”的总需求分析。在总需求分析中,价格水平是外生既定的。第三章是产品市场均衡模型,即假定经济中只存在产品市场,不存在货币市场。因此,不仅价格水平既定,而且也不需要考虑利率的作用。在此基础上分析均衡国民收入的决定以及政府部门的作用。第四章是产品市场与货币市场同时均衡模型,即假定经济中不仅存在产品市场,同时也存在货币市场。于是,利率开始成为一个重要的内生变量。这一章详尽地讨论了总需求分析的核心——IS-LM模型,并导出了总需求曲线。第五章研究在产品市场与货币市场同时均衡模型中政府的作用,包括需求管理政策乘数的制约因素,产出的结

构效应,政策效果的确定性,财政政策与货币政策效力的比较以及政策组合等问题。

第三部分包括第六、七章,为总需求-总供给分析。在通常情况下,价格水平既定不变的假定是不符合实际的,这就严重制约了总需求分析的解释能力。于是有必要研究总需求与总供给共同决定均衡国民收入的模型。第六章为一般均衡的宏观经济理论模型。在分析了劳动力市场均衡条件的基础上,结合生产函数导出了总供给曲线,然后把总需求分析和总供给分析结合在一起,研究产品市场,货币市场和劳动力市场同时均衡模型中的国民收入的决定。第七章讨论三个市场同时均衡模型中政府的作用问题,包括一般均衡模型中政策效应,政策乘数的制约因素以及当代宏观经济学的主要流派在经济政策主张上的分歧。

第四部分包括第八、九、十、十一、十二章,为总需求分析的扩展模型。总供给分析中,劳动力市场均衡条件的导出是从劳动力需求者厂商和劳动力供给者个人的最大化目标出发的,这就使得总供给分析具有合理的微观基础。然而,源于凯恩斯革命的总需求分析则缺乏微观基础。因此可以把第四部分看作是对第二部分的论证和补充。由于IS-LM模型中包括储蓄、投资、货币需求和货币供给四个变量,相应地,总需求分析的微观基础也就可以分为四章。第八章是消费函数理论,分析凯恩斯绝对消费函数理论的局限性,讨论建立在消费者效用最大化基础上的消费函数理论的主要发展以及可能影响消费支出的其它因素。第九章为投资函数理论,在投资主体最大化效用和收入目标的基础上,讨论厂商的固定投资,居民住宅投资和厂商存货投资的决定因素,并由此导出完整的投资函数。第十章是货币需求理论。从货币需求者效用最大化原则出发,分析了交易性货币需求、预防性货币需求和投机性货币需求的制约因素,对凯恩斯的流动偏好理论进行了补充和修正。同时也分析了现代货币数量理论的货币需求函数以及货币需求函数的稳定性问题。第十一章是货币供给理论与货币政策。首先从微观经济主体公众和商业银行最大化目标原则出发,

分析了存款货币创造机制;然后讨论中央银行的货币创造功能和货币政策中介目标以及货币供给的内生性问题。另外,第十二章为开放条件下的宏观经济学,讨论经济开放对宏观经济均衡的影响,以及在固定和浮动汇率制度下内部均衡目标与外部均衡目标的协调问题。

第五部分包括第十三、十四、十五章,为宏观经济学基本理论的动态化。第十三章讨论通货膨胀与失业理论,讨论通货膨胀的影响和原因,失业与通货膨胀的关系以及政府治理通货膨胀和失业的政策问题。第十四章为经济增长理论导论,研究在经济充分就业的长期增长过程中,供给和需求的关系、对政府需求管理政策的要求以及在长期中经济的充分存量调整与均衡问题。第十五章为均衡经济增长理论。这是在假定政府的需求管理政策能够保证经济持续稳定的情况下,分析各种经济变量在经济稳定增长中的相互关系。包括哈罗德-多马模型,新古典模型和新剑桥模型等。

本书除了完整地反映了现代主流宏观经济学各个重要组成部分的全貌,并注意古典主义、凯恩斯主义(包括不同阶段的凯恩斯主义)、现代货币主义、理性预期学派和供给学派的联系与比较以外,还具有以下特点:

第一,突出强调宏观经济理论分析的方法。在阐明各种宏观经济学说假定前提的基础上,给出经济模型,并由此推导出理论观点和政策主张,实现“假定-模型-理论观点-政策主张”的内在一致性,使读者明了宏观经济学中各种分歧的存在实际上都源于各自假定的不同,因此可以防止读者对源于西方市场经济的宏观经济理论的照搬滥用。

第二,顺应当前国外宏观经济学教学的发展趋势,综合运用几何模型、代数方法和经济含义阐述来分析宏观经济理论,从而有助于读者从各种角度理解宏观经济学说。

第三,综合运用流量和存量分析、比较静态和动态分析以及线形方程和非线形方程来处理宏观经济模型,从而既可以明确分析各种

经济扰动和政策冲击对各种经济变量的各种潜在影响,又可以处理比较复杂的情况。

现代宏观经济学实际上是半个多世纪以来先后出现的各种宏观经济学说的总汇,用一个明晰的分析框架来反映它的努力确实遇到了不小的困难。书中难免存在着不当甚至错误,敬请读者批评指正。如果本书能够对读者学习和理解当代宏观经济理论有所帮助的话,应该感谢那些时刻以各种方式教导、鼓励和帮助我的北京大学管理学院的各位老师和同事,感谢那些积极发问促使我进一步思考的同学们,感谢为使本书及早面市而付出许多辛劳的何非先生与孟庆龄女士。

作 者

一九九六年四月于北京大学宿舍

目 录

前 言

第一章 宏观经济学导论..... (1)

第一节 宏观经济学的研究对象与研究方法..... (1)

一、宏观经济学的研究对象 (1)

二、宏观经济政策目标 (1)

三、微观经济学和宏观经济学 (3)

四、宏观经济学的研究方法 (4)

第二节 古典宏观经济理论..... (5)

一、萨伊定律 (5)

二、货币数量论 (6)

三、实质利率理论 (7)

四、工资和价格的灵活性 (8)

五、古典宏观经济学模型 (9)

第三节 凯恩斯革命与现代宏观经济学的演变 (12)

一、凯恩斯革命..... (12)

二、现代货币主义..... (14)

三、供给学派..... (14)

四、理性预期学派..... (15)

第二章 国民收入核算简介 (16)

第一节 国民经济收入流量循环模型 (16)

一、两部门经济收入流量循环模型..... (16)

二、三部门经济收入流量循环模型..... (17)

三、四部门经济收入流量循环模型..... (18)

第二节 国民生产总值及其核算 (19)

一、国民生产总值..... (19)

二、支出法..... (20)

三、收入法·····	(22)
四、生产法·····	(24)
第三节 国民收入核算中的其它重要等式 ·····	(25)
一、国民收入、个人收入和个人可支配收入 ·····	(25)
二、国民生产总值与国内生产总值·····	(26)
三、名义国民生产总值和实际国民生产总值·····	(27)
四、国民生产总值和人均国民生产总值·····	(28)
第四节 国民收入核算中的问题 ·····	(29)
一、现行国民收入核算不反映总产出·····	(29)
二、国民收入核算没有很好地反映福利状况·····	(29)
第三章 产品市场均衡 ·····	(31)
第一节 两部门产品市场均衡模型 ·····	(32)
一、均衡国民收入·····	(32)
二、消费、储蓄和投资函数 ·····	(33)
第二节 均衡国民收入决定 ·····	(37)
一、投资——储蓄等式法·····	(37)
二、总需求——总供给方法·····	(41)
三、数学模型法·····	(44)
第三节 政府与国民收入的决定 ·····	(46)
一、政府的收支行为·····	(46)
二、三部门产品市场均衡：固定税制 ·····	(47)
三、三部门产品市场均衡：变动税制 ·····	(53)
第四章 产品——货币市场均衡：IS—LM 模型 ·····	(58)
第一节 产品市场均衡：IS 曲线 ·····	(59)
一、投资需求与利率·····	(59)
二、IS 曲线的推导 ·····	(61)
第二节 货币市场均衡：LM 曲线 ·····	(74)
一、货币的含义·····	(74)
二、货币需求·····	(75)

三、货币供给·····	(82)
四、LM 曲线的导出·····	(83)
第三节 产品市场与货币市场同时均衡:IS—LM 模型·····	(93)
一、IS—LM 模型·····	(93)
二、均衡收入和均衡利率的变动·····	(96)
三、挤出效应和凯恩斯陷阱·····	(97)
第四节 价格调整和总需求曲线·····	(101)
一、消费的实际货币余额效应·····	(101)
二、投资的实际货币余额效应·····	(101)
三、总需求曲线的导出·····	(102)
第五章 产品——货币市场均衡模型中的政策·····	(105)
第一节 宏观经济政策乘数理论·····	(105)
一、宏观经济政策的必要性·····	(105)
二、线性模型中的财政与货币政策乘数·····	(106)
三、非线性模型中的财政与货币政策乘数·····	(108)
四、需求管理政策的产出结构效应·····	(110)
五、货币政策与财政政策的确定性·····	(111)
第二节 货币政策与财政政策的效力·····	(112)
一、财政政策的效力·····	(112)
二、货币政策的效力·····	(115)
三、极端凯恩斯主义情况·····	(118)
四、古典情况·····	(119)
五、中间区域·····	(122)
六、货币——财政政策的组合·····	(123)
七、政策效力与价格水平·····	(126)
第六章 一般均衡的宏观经济模型·····	(128)
第一节 劳动市场均衡·····	(128)
一、劳动力需求函数·····	(128)
二、劳动力供给函数·····	(132)

三、适应性预期方法	(136)
四、劳动力市场的均衡	(137)
五、失业概念及失业种类	(138)
第二节 总供给曲线	(141)
一、总供给曲线的含义	(141)
二、生产函数	(141)
三、古典主义的总供给曲线	(143)
四、调整过程的重要性	(144)
五、完全货币幻觉情况下的总供给曲线	(146)
六、一般短期模型的总供给曲线	(148)
七、完全预期情况下的总供给曲线	(150)
八、总供给曲线斜率的代数分析	(151)
九、短期和长期的总供给曲线	(153)
十、货币工资刚性条件下的总供给曲线	(154)
十一、价格水平粘性时的总供给曲线	(158)
十二、总供给曲线的五个阶段	(160)
第三节 产品、货币和劳动力三个市场同时均衡模型	(161)
一、古典主义模型	(161)
二、简单萧条模型	(165)
三、完全货币幻觉模型	(168)
四、一般短期模型	(173)
五、完全预期模型	(177)
六、完全预期模型中的凯恩斯陷阱	(180)
第七章 一般均衡宏观经济模型中的政策	(181)
第一节 一般短期模型中的政策效应	(181)
一、一般短期模型中的财政政策效应	(182)
二、一般短期模型中的货币政策效应	(183)
三、一般均衡模型中的收入政策效应	(184)
第二节 一般均衡模型中的政策乘数	(187)

一、价格调整对政策效果的影响	(187)
二、政策购买支出乘数	(189)
三、税率乘数	(195)
四、货币政策乘数	(200)
第三节 宏观经济学主要流派在经济政策上的分歧	(204)
一、古典主义的政策主张	(204)
二、凯恩斯主义的政策主张	(206)
三、现代货币主义的政策主张	(208)
四、理性预期学派的政策主张	(213)
五、供给学派的政策主张	(225)
第八章 消费函数理论	(233)
第一节 凯恩斯的绝对消费函数理论及其局限性	(233)
一、凯恩斯的绝对消费函数理论	(234)
二、凯恩斯绝对消费函数理论的局限性	(236)
第二节 消费函数理论的基本假说	(240)
一、最优消费模型	(240)
二、生命周期假说	(245)
三、持久收入假说	(248)
四、相对收入假说	(253)
五、理性预期情况下的前向预期消费函数理论	(255)
六、财富效应与消费函数	(257)
第三节 影响消费支出的其它因素	(264)
一、利率与消费	(264)
二、消费信贷条件与消费	(265)
三、耐用消费品存量与消费	(265)
四、货币幻觉与消费	(266)
五、收入分配、偏好和价格水平预期	(266)
第九章 投资需求理论	(268)
第一节 投资决策法则的理论基础	(268)

一、企业的长期收入最大化	(269)
二、长期效用最大化	(270)
三、投资决定的现值法则的导出	(272)
四、投资的边际效率法则	(273)
五、两种投资决策标准的比较	(273)
六、投资决策的标准与资金的供求	(275)
七、净现值法则和边际效率法则的联系	(277)
第二节 厂商固定投资的决定	(278)
一、新古典投资理论	(278)
二、投资的加速数原理	(281)
三、投资的内部资金理论	(287)
四、投资的 q 的理论	(288)
五、对固定投资理论的评价	(289)
第三节 住宅投资与存货投资	(291)
一、住宅投资的决定	(291)
二、厂商的存货投资决定	(293)
第四节 投资函数理论的总结:投资,利率与收入	(296)
一、投资函数的完整形式	(296)
二、投资需求中的滞后	(298)
三、IS 曲线的变化	(299)
四、等投资曲线和财政政策	(299)
五、投资函数理论的政策含义	(302)
第十章 货币需求理论	(304)
第一节 货币的交易性需求理论的发展	(304)
一、货币交易性需求和收入之间关系的再认识	(304)
二、交易性货币需求理论的发展	(306)
第二节 最优预防性余额需求模型	(311)
一、预防性余额的边际收益与边际成本	(311)
二、最优预防性余额的决定模型	(313)

第三节 投机性货币需求理论的发展·····	(315)
一、回归期望模型的贡献与不足 ·····	(315)
二、托宾的资产组合理论 ·····	(316)
三、资产组合理论的几何分析 ·····	(318)
第四节 现代货币数量理论·····	(323)
一、个人的货币需求函数 ·····	(324)
二、厂商名义货币需求函数的特点 ·····	(325)
三、货币流通速度 ·····	(326)
第五节 货币需求函数的稳定性·····	(327)
一、“货币失踪”之谜 ·····	(327)
二、对“货币失踪”之谜的解释 ·····	(328)
第十一章 货币供给理论和货币政策·····	(330)
第一节 商业银行的存款货币创造机制·····	(330)
一、货币含义的变化 ·····	(330)
二、基础货币与货币乘数 ·····	(331)
三、商业银行的存款货币创造机制 ·····	(333)
第二节 中央银行的货币创造·····	(344)
一、美国的银行体系 ·····	(344)
二、中央银行货币政策工具 ·····	(346)
三、三种货币政策工具的比较 ·····	(351)
四、货币乘数的决定因素 ·····	(352)
第三节 货币政策的中介目标·····	(353)
一、中介目标的必要性及其条件 ·····	(353)
二、中介目标与收入的波动 ·····	(354)
三、中介目标的选择 ·····	(356)
第四节 货币供给与利率·····	(358)
一、货币供给函数的变化 ·····	(358)
二、货币供给的利率弹性与货币市场均衡 ·····	(360)
三、LM 曲线的变动 ·····	(361)

四、对货币主义的一个批评	(363)
第十二章 开放部门与宏观经济学	(364)
第一节 经常帐户与宏观经济均衡	(364)
一、国际收支平衡表	(364)
二、进出口与资本流动的决定	(367)
三、开放条件下的产品市场均衡	(368)
四、开放条件下的产品——货币市场均衡	(369)
第二节 资本帐户和宏观经济均衡	(375)
一、国际收支平衡方程	(375)
二、BP 曲线的移动	(378)
三、IS—LM—BP 模型	(380)
第三节 固定汇率制度和经济稳定	(382)
一、汇率制度	(382)
二、固定汇率制度下的国际收支调整:外生价格	(384)
三、固定汇率制度下的稳定化政策	(385)
四、固定汇率制度下的国际收支调整:内生价格	(389)
五、存在政策冲突时的国际收支调整措施	(393)
六、盈余的封存或冲销	(394)
第四节 浮动汇率制度与经济稳定	(395)
一、浮动汇率制度下经济均衡的特点	(395)
二、J—曲线现象	(397)
三、浮动汇率制度下的汇率政策	(397)
四、资本完全流动时的稳定化政策	(400)
五、价格调整与长期均衡	(402)
六、汇率和利率的关系	(404)
第十三章 通货膨胀与失业理论	(407)
第一节 通货膨胀	(407)
一、通货膨胀的效应	(407)
二、通货膨胀的原因	(413)

第二节 菲利浦斯曲线·····	(418)
一、原始的非利浦斯曲线 ·····	(418)
二、附加预期的非利浦斯曲线 ·····	(420)
三、关于非利浦斯曲线的争论 ·····	(423)
第三节 通货膨胀、就业和产出的动态调整过程 ·····	(425)
一、动态的总需求曲线和总供给曲线 ·····	(425)
二、动态调整：货币扩张·····	(426)
三、动态调整：财政扩张·····	(429)
四、滞涨的原因 ·····	(430)
第四节 降低通货膨胀率和失业率的对策·····	(432)
一、短期非利浦斯曲线的政策含义 ·····	(432)
二、降低通货膨胀率的对策 ·····	(434)
三、降低失业率的政策 ·····	(442)
第十四章 经济增长理论导论 ·····	(446)
第一节 充分就业的经济增长·····	(447)
一、经济增长的类型 ·····	(447)
二、供给均衡与充分就业增长 ·····	(447)
三、需求均衡与充分就业增长 ·····	(449)
四、充分就业预算差额 ·····	(452)
五、经济增长与需求管理政策 ·····	(452)
第二节 经济增长中的存量调整效应·····	(457)
一、预算差额的货币融资效应 ·····	(457)
二、预算差额的债券融资效应 ·····	(464)
三、政府的预算差额与国际收支 ·····	(469)
四、经济充分存量调整的总结 ·····	(472)
第十五章 均衡经济增长理论 ·····	(474)
第一节 哈罗德—多马经济增长模型·····	(475)
一、哈罗德—多马模型的基本假定 ·····	(475)
二、哈罗德—多马模型的含义 ·····	(476)