

宏观经济分析方法

刘振亚 著



西南财经大学出版社

宏观经济学分析方法

刘振亚 著

西南财经大学出版社

责任编辑:左 强

封面设计:杨 怡

书 名:宏观经济分析方法

主 编:刘振亚

出版者:西南财经大学出版社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮编:610074 电话:(028)7301785

排 版:西南财经大学出版社照排部

印 刷:郫县红光印刷厂

发 行:西南财经大学出版社

四 川 省 新 华 书 店 经 销

开 本:850×1168mm 1/32

印 张:12.625

字 数:315千字

版 次:1997年1月第1版

印 次:1997年1月第1次印刷

印 数:3000册

定 价:15.80元

ISBN7—81055—072—1/F·52

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

前 言

现代市场发达与否是人类文明的标志之一。发达国家曾对现代市场的作用崇拜至极，对现代市场的神奇功效赞叹不已。西方经济学鼻祖亚当·斯密称之为“看不见的手”。但 20 世纪 30 年代的严峻现实，告诉人们无政府状态自由市场经济的严重缺陷，提醒人们在发挥市场功效的同时，应注重政府在经济中的作用。梅纳德·凯恩斯 1936 年出版的《就业、利息和货币通论》一书使之成为现实。凯恩斯的理论首先是属于市场经济的宏观经济理论，它丰富了人类文明的知识宝库。

(一)

现代市场经济的本质就是实行有政府管理的市场经济，而不是无政府状态的自由市场经济。宏观经济理论，在某种意义上说，就是政府管理现代市场经济的理论。市场的力量主要是生产者与消费者的心理力量和创造力量的总和。代表国家整体利益的政府，通过有效的宏观经济政策引导市场力量，朝着更加文明、富裕的目标前进。政府管理现代市场经济，主要任务是保护现代市场经济的效率，实现社会的安全、稳定、公平和正义。现代市场经济是经济活力和效率的复杂系统，它好比一架充满活力的飞机，在一般情况下，飞机沿着既定的航线以一定速度前进。政府好比飞机的驾驶员，手中握有法律和宏观经济政策的操纵柄。在必要时，政府运用这些手段，控制飞机的运行方向和速度，以达到预定的

目标。因此，宏观经济管理问题，其实质是市场经济的政府管理问题。

(二)

在经济思想史上，凯恩斯宏观经济理论在研究方法上无疑是一次重大的突破，为发展现代宏观经济学提供了新的起点和思路。不仅如此，甚至可以说，二次大战后西方经济之所以能在较长时间里保持稳定增长，除了科学发展、技术进步等因素外，凯恩斯理论的实际应用也起到了不可低估的作用。

从宏观经济运行的角度来看，凯恩斯对人们的启示不仅在于他能面对现实，更重要的是，凯恩斯明确指出，宏观总量的调控功能不可能由市场机制来承担，只能由政府来完成。这反映了现代市场经济的某些共同特征。中国是一个发展中国家，工业化起步较晚，市场正在发育过程中；另外，在中国，政府还要担负起后进国家工业化“走捷径”的赶超和发育市场的责任，因而在宏观经济运行中，政府就更是一个不可缺少的行为者。那种认为应将政府驱出经济运行，并使之成为一个消极“裁判”的思想，不仅无视中国的国情，而且也无视西方经济及经济思想的发展，是对几十年前过时的西方经济学的简单抄袭。

总的来说，人们从凯恩斯那里应该吸收的是关于现代宏观经济总量矛盾的分析和将政府引入现代经济调控的论证，所要抛弃的则是赤字财政为核心的政策主张。

(三)

本世纪 60 年代以来，西方经济学界又展开了一次更大规模的论战，把现代西方宏观理论与政策的研究推向了一个新的阶段。

这场大论战的中心，是如何认识和解释西方经济中新出现的滞胀问题，以及为克服滞胀应采取的对策。应该看到，尽管这场论战是围绕当代西方经济展开的，其理论与政策实质与中国经济现实相距甚远，但由于所讨论的许多问题与现代市场经济宏观运行与管理的一般性矛盾有关，其中有些分析线索和政策结论是中性的，因此，有些内容完全可以并有条件参考或吸收。

平衡的财政政策和谨慎的货币政策及有效的国家干预所达到的通货稳定，是一切制度下经济发展的最好宏观环境。

影响宏观经济政策的因素很多，要较全面地研究和评估一个经济政策，必须包括以下这些主要方面：首先是宏观经济政策本身。宏观经济政策主要包括政策目标和政策手段，此外，还应研究宏观经济政策的理论基础。一般来说，宏观经济政策是按照一定的宏观经济理论制定的，随着宏观经济理论的变化、发展，宏观经济政策也相应地变化和发展。建立在亚当·斯密“看不见的手”原理之上的宏观经济政策便是自由放任政策，建立在凯恩斯理论上的经济政策则必然是国家干预政策。应该注意的是，宏观经济政策并不完全和宏观经济理论相一致。因为宏观经济理论是对经济现实的一种抽象，舍弃了一些因素，而制定实际经济政策时则必须考虑到很多被抽象掉的因素。

其实，研究宏观经济政策必须研究人的因素，其中最重要的是决策者。决策者有其本身的利益考虑。在美国，政治家尽管是由民众选举产生的，但并不处在独立、公正和超然的境地，他们是某个阶级或利益集团的代表，体现着某个阶级或利益集团的愿望和意志。决策者在提出或否决一项政策时，总会考虑政策的实施对自己党派的利弊。如果因赞成一项政策会失去选票，政治家是不愿投赞成票的。比如，在美国，不管是总统，还是国会议员，都不是不考虑自己利益而专门为公众服务的所谓公仆。宏观经济政策通常都有倾向性，不可能对全体大众都有利。因此，宏观经

济政策的制定不可避免地受到决策者及其它有关人员的影响。只要政策好就一定会被通过并付诸实施的想法是过分幼稚和简单的。

第三，研究宏观经济政策一定要研究决策机制。一般来说，参与决策的人越少，权力越集中，政策的制定和实施就越容易。反之，参与决策的人越多，权力越分散，政策的制定和通过就比较困难。比如，美国的政策决策机制是比较分散的。主要的决策者有总统、国会和联邦储备银行，而三者之间经常存在分歧，因此，总统的经济政策有时会遭到国会的反对而中途夭折，或作修改；同样，有时也得不到联邦储备银行的支持。

第四个必须考虑的因素便是一国的政治结构。比如，美国基本政治结构是两党制和选举制。共和党和民主党势均力敌，轮流执政，因其政策常有重大分歧，容易造成宏观经济政策的摇摆和短期化。当一党占据总统职位而另一党在国会中占有优势时，政策的制定和实施会遇到更大的困难和阻力。两党争执不下，只好相互妥协，最终难以形成最优政策。美国实行选举制，总统和国会议员都由选举产生，为了争取选票，政治家们努力迎合选民，因而民意也是影响宏观经济政策的重大因素。有时一项政策从总体、长远来看对国民经济有益，但是考虑到自身的眼前利益和选民的反对，只能作罢。此外，由于总统和国会议员任期较短，为了重新当选拉选票，他们常常采取短期行为，结果损害了长期利益。这就造成所谓政治经济周期。

最后，研究经济政策必须对其效果进行分析。必须弄清楚政策目标和实际结果，提出的具体实施的宏观经济政策之间的差异。经济政策目标是决策者想要达到的东西，但实际上并不一定达到，有的甚至会相反。公布的和实际实施的经济政策也有一段距离。政治家们总是靠许诺获得选票，但他们并没有足够的能力来保证许诺得以真正实现。更为令人误解的是经济政策和实际经济运行之

间的关系。人们常常把两者直接联系起来，以为实际经济运行的好坏就是经济政策造成的。经济形势好，执政党便把功劳归于其经济政策；经济形势差，反对派同样把罪过统统归因于执政党的经济政策。事实上，经济运行好坏部分归因于经济政策，部分归因于其它因素。比如，60年代是美国经济黄金时代，除了实行凯恩斯经济政策外，还有其它因素起了很大作用，如战后恢复、科技进步、欧洲重建等。同样，70年代表现较差的美国经济，除了当时经济政策不当外，还有其它一些不良影响：石油价格暴涨、科技发展趋缓、日本和前西德实力大增等诸多因素。宏观经济政策固然对国民经济作用重大，但也有局限性。比如，美国居民储蓄率低，除政策因素外，美国人不爱储蓄、偏爱消费的传统习惯也是重要的原因。至于要求宏观经济政策同时达到经济快速增长、物价平稳、人民生活水平稳步上升等多项目标，实际上是一件十分艰难的事情。

因此，研究一国宏观经济政策，必须从多方面、多角度进行全面考察，才能得出全面、客观、科学的结论。宏观经济政策的制定、实施和结果是错综复杂的，它与经济和政治、社会诸方面的联系也是十分紧密的。只有坚持科学的观点和方法，进行全面考察，才能弄清楚其来龙去脉，发现其本质，认识其规律，预测其趋势。

(四)

今天摆在中国经济面前的问题与当年凯恩斯遇到的问题有相似之处，那就是是否敢于正视并承认在中国宏观经济中也同样存在着失衡，甚至是严重失调的客观可能性、现实性；导致宏观经济失衡与周期性波动的内在机理和深层结构到底是什么；要使宏观经济顺畅运转，特别是避免恶性的经济震荡，应作出怎样的选

择和努力；其中政府又扮演什么样的角色等三大难题。

历史经验和大量实证研究表明，中国宏观经济运行与增长过程始终存在着总量矛盾，有时甚至相当尖锐。也就是说，尽管经济制度有别，但并没有改变现代经济运行中所包含的非均衡性质，只是在一定程度上改变了它的存在形式。如果说在西方经济中，总量非均衡主要体现为有效需求不足，在中国经济中，总量非均衡则主要表现为总需求的超前膨胀以及在此基础上有效供给不足。这种总量矛盾，不仅存在于过去，而且在新旧经济体制转换过程中甚至在以后较长的一段时间内，其困扰和影响也难以摆脱，只是非均衡的程度会有所减弱，外在形式会不断变化而已。

中国的改革开放正在向纵深发展，市场体系逐渐完善，经济体制正由传统经济的计划体制向市场经济体制转换。面对新的经济体制，政府如何制定新的宏观经济政策来干预、监控整个国民经济的运行，这是中国决策机构所面临的重大问题。过去中国实行单一计划体制，企业的一切经济活动大都由政府控制；而现在，企业逐渐成为独立经营的经济实体，它根据市场导向决定自己的生产和经营，政府不应、也不能直接干预企业。在这种情况下，如何运用宏观经济政策使整个国民经济健康稳定发展，这是中国亟待解决的问题。西方发达国家关于宏观经济政策的制定和实施均有比较成熟的理论和丰富经验。这对中国进一步深化改革，转换政府管理职能，更新领导观念，走向现代市场经济，加强宏观经济管理有一定的现实意义和借鉴价值。

作者根据给中国人民大学硕士生和博士生讲课提纲和多年积累的丰富资料，通过精心加工、修整和丰富，撰成此书。本书也是作者多年来学习和研修现代宏观经济理论的结晶。在本书写作过程中，我的学生于晓筠（现在美国明尼苏达大学）和张俊付（现在美国林肯大学）为我整理材料，誉写书稿，付出了极大的劳动。没有他们的帮助，本书可能只是一个想法而已。

作者多年来一直受到许多师长的关怀和照顾，尤其是我的博士生导师、中国人民大学前校长黄达教授，中国人民大学副校长杜厚文教授。他们为我的工作和学习倾注了大量的心血。对此，我始终怀有感激之情。

作者数年来一直在中美经济学培训中心工作。这个培训中心是美中经济学教育与研究委员会和中美经济学教育交流委员会设立的，并由中国国家教育委员会和福特基金会共同资助，它是培养中国高等院校经济学教学与研究人员的基地。在该中心的工作，使作者有机会与下列专家、学者们相互交流，密切合作，形成了难以忘怀的、融洽的讨论与研究气氛：

- 美国密执安大学 (University of Michigan) 经济学教授 R. Gordon 夫妇；
- 美国克罗拉多州立大学 (Colorado State University) 经济学教授 Liang-Shing Fan；
- 美国加州大学圣地亚哥分校 (University of California, San Diego) 经济学教授 Mark Machina；
- 美国南加州大学 (University of South California) 经济学教授郑学成 (H. H. Cheng)；
- 以色列本古德里安大学 (Ben Gurion University, Israel) 经济学教授 Moshe Justman；
- 美国加州大学戴维期分校 (University of California, Davis) 经济学教授胡永泰；
- 美国哥伦比亚大学 (Columbia University) 经济学教授 Harold Watts；
- 美国纽约州立大学阿尔巴尼分校 (State University of New York, Albany) 经济学教授 Kajal Lahiri；
- 美国堪萨斯大学 (University of Kansas) 经济系主任、经济学教授 De-Min Wu；

• 美国杜克大学 (Duke University) 经济学教授 T · D · Wallace;

• 英国伦敦政治经济学院 (London School of Economics and Political Science) 经济学教授 Nicholas Stern;

• 英国兰凯斯特大学 (University of Lancaster, U · K ·) 经济学教授 Alasdair MacBean;

• 美国俄亥俄州立大学 (Ohio State University) 经济学教授 Belton Fleisher;

• 美国伊利诺依大学 (University of Illinois) 经济学教授 Franklin Shupp;

尤其值得一提的是, 我的博士后导师美国普渡大学教授 George Horwich 给了我专门的时间用于本书的撰写工作, 并对本书的结构安排、内容选择等方面给予了许多指导和帮助。

作者在国际货币基金组织工作期间, 曾与以下经济学家一起研究和工作的:

• 国际货币基金组织管理部部长助理: A · D · Glotz;

• 国际货币基金组织亚洲部高级经济学家: Hoe E · Khor;

• 国际货币基金组织统计部经济学家: Jeffery Taylor;

• 世界银行中国局高级经济学家: A · Rajaram, 经济研究分析师: T · Rapala;

• 国际货币基金组织欧洲一部高级经济学家: M · Fetherston;

• 国际货币基金组织基金学院高级经济学家: M · Bell;

• 国际货币基金组织政策发展部经济学家: John Anderson, Stephen Jen;

对以上所有的经济学家在此深表感谢。上述研究和交流进一步加深了作者对宏观经济学方法的理解和认识, 并深切地体会到科学的无国界性, 它是全人类的思想财富; 同时也使作者认识到

现代宏观经济管理方法对中国的重要性和必要性。

本书共分上、下两篇。上篇主要是讨论宏观经济分析的基本方法，这部分主要是基于我数年前出版的一些拙著经精简、修改而成；下篇主要是讨论开放宏观经济的分析方法。

最后应指出，由于作者水平有限，本书的缺点与错误在所难免，恳切希望广大读者批评指正。

作者于美国印第安那州
西拉菲耶特市

1995 年 3 月

目 录

上篇 宏观经济分析基础

第一章 宏观经济分析基础	(3)
第一节 经济主体	(3)
第二节 宏观经济流图	(4)
第三节 什么是宏观经济学	(7)
第四节 宏观经济学研究的问题	(8)
第五节 宏观经济学派	(10)
第六节 宏观经济政策	(12)
第七节 对宏观经济学的看法	(14)
第二章 国民收入帐户	(16)
第一节 国民生产总值与国内生产总值	(16)
第二节 价格指数	(20)
第三节 通货膨胀、失业率及宏观经济 变量之间的关系	(21)
第四节 国民生产总值与个人可支配收入	(25)
第五节 产出和支出的构成	(26)
第六节 关于一些恒等式的讨论	(28)
第三章 收入与支出	(32)
第一节 简单模型 (I) —— 总需求为常量, 与收入水平相独立	(35)
第二节 简单模型 (II) —— 总需求是收入的函数	(40)
第三节 乘数	(42)

第四节	引入政府部门	(45)
第五节	政策变量的作用效果	(50)
第六节	政策设计	(54)
第七节	预算	(58)
第四章	货币、利率、收入	(63)
第一节	产品市场和 IS 曲线	(65)
第二节	资产市场和 LM 曲线	(72)
第三节	产品市场与资产市场的共同均衡	(79)
第四节	均衡过程的动态调节	(82)
第五节	货币政策	(85)
第六节	货币政策的一个应用实例——美国 1979 年的政策转轨	(87)
第五章	财政政策、排挤效应和政策组合	(90)
第一节	财政政策与排挤效应	(91)
第二节	宏观经济政策对产出构成的影响	(96)
第三节	对 IS—LM 模型的公式论证	(100)
第四节	美国政策组合实例	(103)
第六章	总供给和总需求分析	(107)
第一节	总需求和总供给	(108)
第二节	总供给——两个特例	(111)
第三节	总需求曲线	(113)
第四节	不同供给假设下的货币政策和财政政策	(120)
第五节	货币数量论和货币中性	(127)
第六节	市场出清方法——卢卡斯供给曲线	(130)
第七节	总供给——目前面临的问题	(137)
第七章	稳定性宏观经济政策：问题与前景	(142)
第一节	大危机	(144)
第二节	大危机——问题与思考	(148)

第三节	新经济学·····	(151)
第四节	经济扰动·····	(155)
第五节	经济计量模型与宏观经济政策制定·····	(157)
第六节	政策作用的滞后·····	(160)
第七节	预期的作用·····	(164)
第八节	不确定性和经济政策·····	(166)
第九节	主动性经济政策·····	(167)
第十节	政策规则与酌情处理·····	(169)

下篇 开放宏观经济分析

第八章	开放宏观经济分析基础·····	(175)
第一节	世界经济的开放性·····	(175)
第二节	开放宏观经济研究的历史及其发展过程·····	(186)
第三节	开放宏观经济研究与中国经济·····	(191)
第四节	本篇的分析思路及其方法·····	(197)
第九章	开放型经济概览：国际收支平衡表和汇率·····	(202)
第一节	一国国际交易——统计报告·····	(202)
第二节	国际收支平衡·····	(209)
第三节	国民经济中国际投资地位·····	(218)
第四节	汇率的概念和计算·····	(222)
第十章	产品市场的开放宏观经济模型·····	(231)
第一节	开放经济的国民收入核算·····	(231)
第二节	产品市场的均衡和开放经济收入乘数·····	(238)
第三节	开放经济下的宏观调控·····	(246)
第四节	货币贬值的效果·····	(250)
第五节	溢出效应和反弹效应·····	(256)
第十一章	产品——资产市场的开放宏观经济模型·····	(264)
第一节	资产市场的引入·····	(264)

第二节	开放经济下的市场均衡·····	(270)
第三节	开放经济中的货币政策和财政政策·····	(277)
第十二章	国际资本流动与国际收支的调整·····	(282)
第一节	资本的国际流动与国际收支均衡·····	(282)
第二节	资本完全流动下的经济均衡·····	(285)
第三节	资本完全流动下的宏观政策·····	(287)
第四节	资本非完全流动下的宏观政策·····	(291)
第十三章	浮动汇率下的市场均衡·····	(297)
第一节	浮动汇率下的国际收支与货币供给·····	(297)
第二节	资本完全流动下的市场均衡·····	(299)
第三节	货币政策和财政政策·····	(302)
第四节	资本流动性的影响·····	(305)
第五节	实证分析——英国的“荷兰病”和加拿大 的浮动汇率·····	(309)
第十四章	固定汇率下的宏观经济政策和失业问题·····	(313)
第一节	固定汇率体制下的总需求与总供给·····	(313)
第二节	固定汇率体制下的经济均衡·····	(322)
第三节	宏观经济调节计划及其后果·····	(326)
第四节	货币贬值的短期与长期效应·····	(329)
第五节	资本完全流动下的财政政策和货币政策·····	(332)
第十五章	浮动汇率下的宏观经济政策与滞胀·····	(334)
第一节	总需求与浮动汇率体制下的价格·····	(334)
第二节	短期内价格与产出的决定·····	(338)
第三节	浮动汇率体制下的通货膨胀 与总需求政策·····	(342)
第四节	开放经济中的供给冲击——70年代 的石油危机和西方经济滞胀·····	(345)
第十六章	开放经济中的通货膨胀剖析·····	(355)

第一节	在固定汇率下开放经济中 通货膨胀的分析·····	(355)
第二节	刚性的通货膨胀预期和经济稳定问题·····	(357)
第三节	通货紧缩政策、产出及未预料 的通货膨胀·····	(359)
第四节	固定汇率下通货膨胀的国际传导·····	(361)
第五节	浮动汇率下的通货膨胀问题·····	(364)
第六节	浮动汇率和国内通货膨胀率的发展·····	(368)
第七节	恶性循环和汇率弹性·····	(370)
第八节	弹性汇率制下的相互依赖与宏观 政策的相互冲突·····	(372)
附录 A	差分方程组的稳定条件·····	(374)
附录 B	参考文献·····	(379)