

经济学

(第二版)

Economics
(Second Edition)

下册

〔美〕斯蒂格利茨 / 著

Joseph E. Stiglitz

吴敬琏 / 校

梁小民 黄险峰 / 译

《经济科学译丛》

编辑委员会

学术顾问

高鸿业 王传纶
胡代光 范家骧
朱绍文 吴易风

主 编

陈岱孙

副主编

梁 晶 海 闻

编 委

王 一	江 舟	王 利	民 广
王 逸	乔 伟	贝 多	恩 玲
平 新	刘 伟	白 重	燕 扬
许 成	钢 迎	朱 宇	葵 丁
张 维	西 凯	李 李	夫 建
李 晓	网 碚	李 汪	一 民
杨 小	网 碚	林 姚	小 纲
易 金	徐 培	钱 颖	
金 徐	高 盛	梁 樊	

(按姓氏笔画排列)

目 录

第 5 篇	充分就业的宏观经济学	513
第 24 章	宏观经济目标与衡量	516
	宏观经济的三种疾病	517
	增长	518
	产出的衡量	518
	潜在 GDP	520
	GDP 的衡量：产值 (the value of output)	521
	政策透视：经济增长放慢了吗？	522
	可供选择的产出衡量指标	525
	生活水平的衡量	526
	失业	526
	问题的严重程度	527
	失业统计	527
	失业统计存在的问题	529
	失业的类型	529
	通货膨胀	530
	通货膨胀的衡量	531
	美国通货膨胀的经历	531

反通货膨胀的重要意义	532
经济学应用：计算消费物价指数	533
政策透视：物价指数的重要性	534
其他可供选择的通货膨胀衡量指标	535
三种主要变量之间的联系	535
流量与存量	535
复习与练习	536
第 25 章 充分就业模型	540
宏观经济均衡	541
特写镜头：微观与宏观划分的产生	541
劳动市场	542
劳动需求与劳动供给的移动	544
产品市场	546
总供给	546
总需求和均衡的产出	547
资本市场	548
储蓄	549
投资	550
资本市场的均衡	551
一般均衡	552
一般均衡模型的应用	553
基本充分就业模型的扩展	554
政府	554
经济学应用：有增税配合的政府支出增加对投资的数量影响	554
货币供给	556
贸易	557
政策透视：存在全球性资本短缺吗？	558
政策透视：国际资本市场的改善	559
宏观经济学中的共识	560
前瞻	561
复习与练习	561
第 26 章 充分就业模型的运用	565
赤字	566
封闭经济	568
小型开放经济	569
大型开放经济	569
贸易赤字	570
资本流动	571
政策透视：1993 年的赤字减少	571
汇率	572

第 6 篇

储蓄—投资恒等式	574
为什么贸易赤字是一个问题?	574
运用基本模型分析贸易赤字	576
增长	577
刺激投资	577
刺激储蓄	578
减少赤字	579
开放经济	580
经济学应用: 估算赤字减少对增长的影响	580
宏观经济学中的共识	581
复习与练习	582
失业的宏观经济学	585
第 27 章 失业的宏观经济学概述	587
对宏观经济模型的更多说明	588
劳动市场	589
失业与工资刚性	591
失业与劳动总供给曲线	592
特写镜头: 七国集团 (G7) 与世界性的工作问题	593
经济低于生产能力	596
市场的供给方	597
又有三点共识	598
与资本市场的关系	598
经济学应用: 劳动市场与产品市场的数量关系	600
战后以来的宏观经济教训	600
肯尼迪减税	600
里根计划	601
1991 年的衰退	601
政策透视: 经济数据的作用	602
减少赤字刺激经济	603
复习与练习	603
第 28 章 总需求	607
收入—支出分析	608
国民收入—产出恒等式	609
均衡产出	610
总支出曲线的移动	611
数学表述	612
前瞻	613
消费	613
边际消费倾向	615

边际储蓄倾向	616
投资	616
乘数	618
经济学应用：计算均衡产出	618
政策透视：小刺激可以引起长期影响	619
经济学应用：计算乘数	620
政府和贸易	620
政府的影响	620
国际贸易的影响	622
经济学应用：把政府引入均衡分析	623
经济学应用：把国际贸易引入均衡分析	627
回到总需求曲线	627
收入—支出分析法的局限性	628
复习与练习	629
第 29 章 消费与投资	632
消费	633
面向未来的消费函数	633
使消费理论与事实一致	636
特写镜头：一个经验之谜与一个独创的理论——弗里德曼的 持久收入假说	637
消费理论的宏观经济学含义	639
政策透视：面临紧迫的大选时迅速刺激经济检验了面向未来 的理论	639
投资	640
厂房和设备投资	641
特写镜头：公司的面纱	642
经济学应用：用低利率抵消财政紧缩	644
存货投资	646
特写镜头：即时存货管理	647
刺激投资的政策	648
复习与练习	648
附录：投资—储蓄恒等式	651
第 30 章 货币、银行和信用	655
货币就是货币所做的是	656
作为交换媒介的货币	656
作为价值贮藏的货币	657
作为计价单位的货币	658
货币供给的衡量	658
特写镜头：在亚特兰大印刷货币的时候	658

货币与信贷	661
特写镜头：金融术语表	662
现代经济中的金融体系	662
联邦储备体系	663
特写镜头：金融中介机构术语表	663
控制货币供给	665
对银行的监管	666
现代经济中的货币创造	667
政策透视：储蓄与信贷协会的危机	667
银行的资产负债表	668
银行如何创造货币	670
货币政策工具	673
法定准备金	673
贴现率	674
公开市场活动	675
经济学应用：控制货币供给	676
选择合适的工具	676
美国银行体系的稳定性	676
减少银行挤兑的威胁	677
复习与练习	678
第 31 章 货币理论	681
货币供给与经济活动	682
货币流通速度	682
货币需求	683
经济学应用：计算货币流通速度	683
利率的影响	683
收入的影响	684
均衡	685
货币政策与利率	686
什么决定货币政策的有效性	687
货币主义	689
特写镜头：经验与理论——美联储引起了一次衰退	691
对传统货币需求理论的批评	692
货币与收入之间的关系	692
利率与货币需求之间的关系	693
对传统货币理论的其他批评	693
其他可供选择的机制	694
信贷的可获得性	694
资产组合理论	695
政策透视：银行体系的复苏	695

第7篇

开放经济中的货币政策	696
货币政策如何影响汇率	697
为什么传统的货币政策渠道在开放经济中作用不大?	697
复习与练习	698
附录: 货币市场均衡的数学推导	701
第32章 财政政策与货币政策	702
财政政策	703
为了走出衰退而招致赤字值得吗?	703
财政约束之下的财政政策	704
经济学应用: 创造工作岗位	704
平衡预算乘数	704
货币政策	705
货币政策与财政政策之间的相互作用	706
货币政策与财政政策之间的差别	707
对产出构成的影响	707
特写镜头: 政府面纱与赤字的影响	708
货币政策与财政政策效果的差别	708
货币政策与财政政策的时滞差别	709
平衡预算修正案的后果	709
政策透视: 赤字减少与经济刺激	710
经济学应用: 计算充分就业赤字	711
平衡预算与稳定政策	712
复习与练习	712
动态与宏观经济政策	717
第33章 通货膨胀: 工资与价格动态	719
通货膨胀的代价	720
谁是通货膨胀的受害者	720
特写镜头: 20年代德国的超速通货膨胀	721
对通货膨胀代价的错觉	723
通货膨胀与失业	723
菲利普斯曲线	725
附加预期的菲利普斯曲线	726
NAIRU的移动	727
经济学应用: 计算牺牲率	728
长期菲利普斯曲线	729
理性预期	729
政策透视: 指数化债券	731
通货膨胀: 总需求和总供给分析	731
总供给	731

短期均衡	733
总需求曲线的移动	734
总供给曲线的移动	735
通货膨胀惯性	737
货币政策	738
预期与汇率	739
工资与价格刚性的原因	740
调整成本	740
风险与不完全信息	741
折弯的需求曲线	741
复习与练习	743
第 34 章 失业：理解工资刚性	747
工资—就业之谜	748
对工资刚性的解释	750
工会、合同与政府立法	750
效率工资理论	753
特写镜头：坦桑尼亚的效率工资	754
政策透视：最低工资	756
奥肯定理与隐蔽失业	758
政策问题	759
增加工资的伸缩性	759
减少失业的代价	760
美国的再就业制度	761
复习与练习	761
附录：效率工资的推导	763
第 35 章 通货膨胀与失业：政策研究	765
通货膨胀和失业的影响	766
基本的取舍关系	766
关于取舍关系的不同观点	767
波动与宏观经济政策透视	767
经济波动	768
特写镜头：政治性经济周期	771
非干预主义者的观点	771
干预主义者的观点	773
改善经济状况的政策	775
规则还是相机处置：干预主义者的观点	776
通货膨胀—失业之间的取舍	776
政策透视：1995 年颠簸的软着陆	777
实施政策：目标	778
经济学应用：计算追求激进的充分就业政策的风险	779

第 8 篇

结构性政策：降低 NAIRU	779
宏观经济政策简史	781
相机处置的财政政策的全盛时期：60 年代	781
通货膨胀与反通货膨胀政策的时代	782
90 年代的政策	782
政策透视：汉堡包式工作的争论	785
21 世纪的经济难题	786
复习与练习	786
第 36 章 增长与生产率	791
对生产率的解释	795
储蓄与投资	796
更高的劳动力质量	802
资源从低生产率部门向高生产率部门的再配置	804
技术变革	805
政策透视：改善美国的教育制度	805
特写镜头：内生增长理论	809
政策透视：平面显示器	809
全要素生产率	810
经济学应用：计算全要素生产率	812
劳动力的增加	812
经济增长的代价	813
经济增长有极限吗？	814
预测	815
复习与练习	815
第 37 章 赤字与赤字的减少	819
当前美国赤字问题的来源	820
特写镜头：预算赤字的衡量——什么是巨额赤字？什么是实际 赤字？什么是适当的赤字？	821
政府赤字后果	823
子孙后代如何受赤字的影响	824
对于债务负担的另一种观点	824
解决赤字问题	825
削减政府项目	825
削减赤字：目前仍在继续的问题	827
经济学应用：计算减少赤字对增长的影响	827
改善预算过程	828
预算实施法案及评价	828
政策透视：评价克林顿的减少赤字一揽子计划	828

资本预算	829
其他策略	829
政策透视：单项否决权	830
长期问题：权利津贴与老年人	830
美国老年人口的增加	830
老年人医疗保健费用增加	831
长期福利支出问题的解决方法	832
复习与练习	833
第 38 章 贸易政策	837
商业政策	838
关税	838
配额	839
经济学应用：对关税引起的社会损失的定量分析	839
自动出口限制	840
“公平贸易”法律	841
反倾销法	841
补贴和反补贴税	842
政策透视：替代性国家和加拿大的高尔夫球车	842
市场浪涌	843
政策透视：作为贸易伙伴的日本	843
保护主义的政治与经济理论基础	845
被取代的企业和职工	845
以邻为壑的政策	846
受冲击部门的工资	847
竞争的加剧	848
幼稚产业论	848
战略性贸易论	848
国际合作	849
GATT 和 WTO	849
地区性贸易集团	850
地区性协定与国际协定之间的取舍关系	851
特写镜头：新老重商主义	851
复习与练习	852
第 39 章 不同的经济制度	856
术语介绍	857
社会主义和共产主义的起源	858
市场幻想的破灭	859
特写镜头：马克思主义经济学	859
苏联式社会主义经济的运行	860
苏联式社会主义与不平等	862

苏联式社会主义的失败	863
特写镜头：苏联的环境破坏	865
失败的原因	865
苏联式社会主义经济的改革	866
市场社会主义	867
南斯拉夫的工人合作制	869
向市场经济的转型	870
宏观经济问题	870
私有化与竞争	872
转型的速度	873
政策透视：休克疗法	873
复习与练习	874
第 40 章 发展	877
背景	878
一个 LDC 国家的生活	880
对不发达的解释	882
经济学应用：滚雪球的魔力	882
资本的重要性	884
特写镜头：作为资本来源的跨国公司	884
不平等	885
特写镜头：国际债务危机	886
失败的政府政策	887
计划化	887
经济的倾斜发展	888
什么时候政府本身成为问题	889
东亚奇迹	890
出口导向型增长	891
促进平等	892
对政府作用的再定义	892
发达国家的作用	893
政策透视：墨西哥比索危机	894
前景	895
复习与练习	896
第 41 章 中国：近期与未来的挑战	899
改革有中国特色的计划体制	900
个人承包责任制	900
企业的创建	900
转向市场价格	902
确保充足的政府收入	903
建立社会主义市场体制：第二步改革	904

持续增长——找到新市场	904
继续为新企业开辟新机会	905
创造一个有效的劳动市场	905
国有企业的问题	905
创建现代金融体系	906
创建现代税收体制	907
为新的市场经济提供社会服务	907
促进地区平等	908
东亚危机及其对中国的教训	909
危机的原因	910
危机的教训	913
术语表	914
索引	957

经济科学译丛·经济学(第二版) 经济科学译丛·经济学(第二版) 经济科学译丛·经济学(第二版)

第5篇

充分就业 的宏观 经济学

“和平与繁荣”是许多政治候选人竞选时的口号，而不能维持繁荣导致了許多届政府的垮台。公众中存在的普遍信念是，政府有责任维持充分就业和物价稳定的经济，并为实现增长创造一个经济环境。这种信念反映在 1946 年的《充分就业法》中，该法案宣称：“运用一切可行的手段……促进最大的就业、产出和购买力，是联邦政府一贯的政策和职责。”

尽管大多数经济学家同意这些观点，但也有不同的意见。一些经济学家断言，在大多数场合，政府控制产出和就业波动的能力极为有限；有些则坚持认为，除了 20 世纪 30 年代大萧条这样的孤立事件以外，通货膨胀和失业都不是主要的经济问题（尽管它们显然依旧是政治问题）；还有些经济学家相信，政府解决失业、通货膨胀和低增长的努力正是引起这些问题的原因。我们将在以后各章中更深入地探讨这些不同的见解。

失业、通货膨胀和增长问题与整个经济状况相关。在本书的前几篇中，我们知道了供求规律如何在橘子、苹果或其他物品市场上发生作用。在任何时刻，都可能有一个产业运行良好，而另一个产业却相当糟。为了理解决定整个经济运行状态的各种力量的作用，我们的眼光要超越那些影响任何一个特定产业的变幻莫测的因素。这正是宏观经济学的领域。宏观经济学所关注的不是橘子汁或花生酱这类单个产品的产量，也不是对石匠、瓦匠或计算机程序员的需求。确切地说，它关注的是整个经济的特征，诸如产出总水平、就业总水平以及价格总水平的稳定性。是什么原因引起了有时影响经济的“疾病”——大规模失业，价格上涨或经济停滞这类事件——而且，政府可以用什么办法防止这些疾病的发生，以及一旦疾病发生应该如何医治？

宏观经济理论关注什么因素决定就业与产出水平、通货膨胀率和经济总增长率；而宏观经济政策则集中研究政府可以用什么办法来刺激就业，防止通货膨胀，以及提高经济增长率。

我们在第 24 章开始学习宏观经济学，在这一章中我们要了解用于评价经济状况的主要统计指标——失业率、通货膨胀率和增长率。然后在第 25 章中根据前两篇的微观经济分析构建一个经济的总量模型。与以前的讨论相适应，我们集中研究劳动、产品和资本市场。我们要说明劳动的需求与供给如何决定实际工资，以及实际工资变动如何对这些曲线的移动作出反应。然后我们说明产品和资本市场中价格水平和利率是如何决定的。在这个基本的总量模型中，我们假设存在着充分就业。增长率部分是由产生于市场均衡时的投资水平决定的。而价格水平（以及通货膨胀率）的变化是由货币供给的变动决定的。

在美国经济中，国际贸易所起的作用越来越重要。出口的扩大远远快于整个经济的增长。而且，美国每年从国外借款数十亿美元。因此，正如第 25 章还要讨论的，国际经济关系既影响产品市场，又影响资本市场。

过去几年中最经常被讨论的美国经济问题之一一直是剧增的贸易赤字和剧增的财政赤字——联邦政府的支出大大超过了税收，在 1992 年几乎达到整个经济产出的 5%。第 26 章用第 25 章的充分就业模型研究这些和其他重要问题。例如，它表明，在很大程度上贸易赤字是财政赤字的后果，而且，财政赤字的另一个后果是低经济增长。

第 24 章 宏观经济目标与衡量

563

正如医生测量病人的体温有助于确定病人的病情一样，经济学家用统计指标来定量地衡量经济状况。本章介绍用以概括整体经济状况的主要统计指标。在研究这些衡量指标时，经济学家寻找某些模式。繁荣的年份之后总是有规律地出现衰退的年份吗？通货膨胀通常伴随着高就业水平吗？如果他们发现了某些模式，他们就要问为什么。

本章还讨论几乎影响每个经济变量的衡量问题。正如一个人体温变化 $1/10$ 度时很少会引起惊慌失措一样，失业率或通货膨胀率变动百分之零点几通常也没有什么了不起。但在某一时期内，描述经济状况的统计指标可能发生较为剧烈的变化。当失业统计指标表明，失业率从 5% 上升为 10% 时（即从每 20 人中有 1 人失业变为每 10 人中有 1 人失业），很少会有人怀疑，失业已经有了大幅度增加。

以下各节讨论失业、通货膨胀和增长，并说明如何衡量这每一个变量。

关键问题

564

1. 宏观经济政策的主要目标是什么？
2. 如何衡量失业、产出、增长和通货膨胀？
3. 衡量这些变量的中心问题是什么？