

# 西方经济学

## 第十三章 失业、通货膨胀 和经济周期

马克思主义理论研究和建设工程

西方经济学  
(第二版) 下册

《西方经济学》编写组

高等教育出版社  
人民邮电出版社



高等教育出版社  
高等教育电子音像出版社

# 第十三章 失业、通货膨胀和经济周期

第一节 失业

第二节 通货膨胀

第三节 菲利普斯曲线

第四节 经济周期

第五节 本章评析

# 第十三章 失业、通货膨胀和经济周期

## 第一节 失业

- 一、失业的宏观经济学解释
- 二、失业的影响和奥肯定律

# 第一节 失业

## 一、失业的宏观经济学解释

### （一）古典经济学对失业原因的解释

- 萨伊定律

- 按照这一定律，一种商品的生产、销售必然为其他商品的生产、销售创造条件，因而商品的供给与需求总是趋于均衡，不会出现生产过剩。而且每一个商品生产者都是理性的，都会尽力扩大生产、销售，这样社会的生产、销售就能达到最高水平，从而实现充分就业。



# 第一节 失业

## 一、失业的宏观经济学解释

### (二) 凯恩斯对失业原因的解释

- “有效需求”就是商品总供给和总需求达到均衡状态的社会总需求；凯恩斯用三大基本心理规律来解释为什么会出现“有效需求”不足的问题，即边际消费倾向递减、资本边际效率递减和流动性偏好这三个基本心理规律。

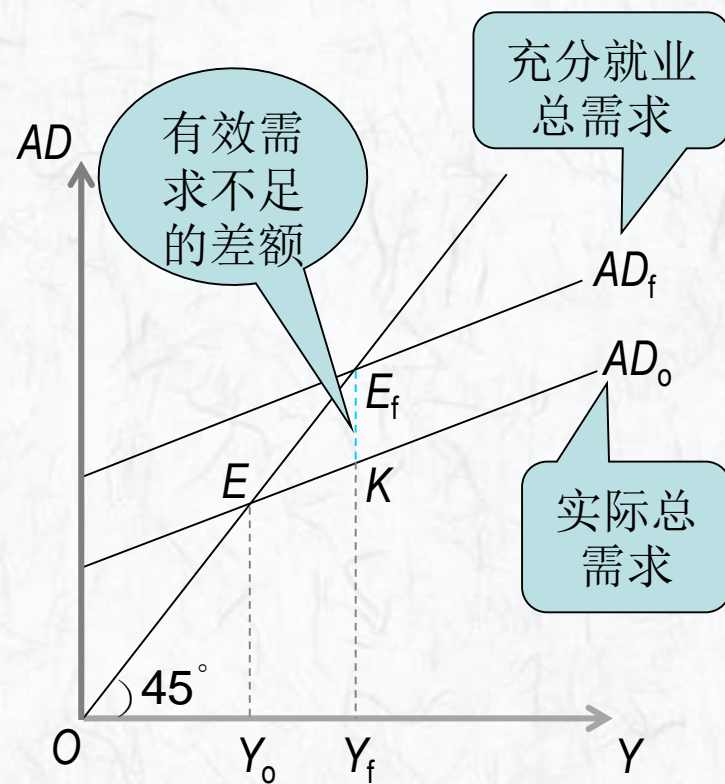


图13-2 有效需求不足与失业

# 第一节 失业

## 一、失业的宏观经济学解释

### （三）新凯恩斯主义经济学对失业原因的解释

- 新凯恩斯主义者继承了原凯恩斯主义关于货币工资刚性的假设，认为工资在短期内具有黏性，即工资滞后反映劳动力市场的供求状况及其变化。因此，失业率并不会随劳动需求的变动做出充分调整。对存在工资黏性的原因主要有以下解释。

# 第一节 失业

- 劳动工资合同论
  - 在一些行业中，由于工会的力量，往往可能签订较有利于雇员的工资合同。这些合同通常附加工资随生活费上涨而增加，而当经济衰退时工资率并不随之削减的条款。
- 隐含合同论
  - 这种理论认为，除正式合同外，雇主与雇员之间可能达成工资率相对固定、不随经济波动调整的默契。这种默契被称为隐含合同，它有别于正式合同。该理论认为，雇员一般是回避风险的，即愿意为一个可支付稳定工资的企业工作。



# 第一节 失业

- “局内人-局外人”理论

- 所谓“局内人”是指那些在特定企业工作的人，而“局外人”是那些想到该企业工作的人。这种理论认为，每个企业都需要一支受过培训的劳动者队伍，对新雇员（局外人）的培训通常是由在职雇员（局内人）来完成的。在职雇员担心培训了新雇员之后，会影响他们与企业讨价还价的地位或者分量，因而不愿意与企业合作培训新雇员。再者，如果企业支付新雇员的工资低，经培训掌握了技能的雇员就可能被出高薪的企业“挖走”。因此，企业只能通过向新、老雇员支付相同的报酬来解决这一矛盾。由此，“局内人-局外人”理论解释了为什么在较高失业率情形下企业不降低新雇员薪酬的现象。

- 效率工资理论

- 效率工资理论认为，在一定限度内，企业通过支付给雇员比劳动力市场出清时更高的工资率，可以促使劳动生产率的提高，获得更多的利润。（健康、流动率、素质、努力程度）



# 第一节 失业

## （四）现代货币主义对失业原因的解释

- “自然失业率”假说：在没有货币因素干扰的情况下，劳动力市场和商品市场的自发供求力量发挥作用时应有的、处于均衡状态下的失业率。

# 第一节 失业

## 二、失业的影响和奥肯定律

### （一）失业的影响

- 失业给个人和家庭带来物质和精神的负面影响。
- 影响社会稳定。
- 对经济带来负面影响
  - 增加经济运行成本；
  - 带来产出损失；
  - 影响社会信心，加重社会经济的不景气。

# 第一节 失业

## 二、失业的影响和奥肯定律

### (二) 奥肯定律

- 该经验定律认为，在美国，如果失业率每高于自然失业率1个百分点，实际产出将会低于潜在产出的3%。

- 奥肯定律的公式表达：
$$\frac{Y - Y_f}{Y_f} = -\alpha(u - u^*)$$

➤ 其中  $Y$  为实际产出， $Y_f$  为潜在产出， $u$  为失业率， $u^*$  为自然失业率， $\alpha$  为大于零的参数。

# 第一节 失业

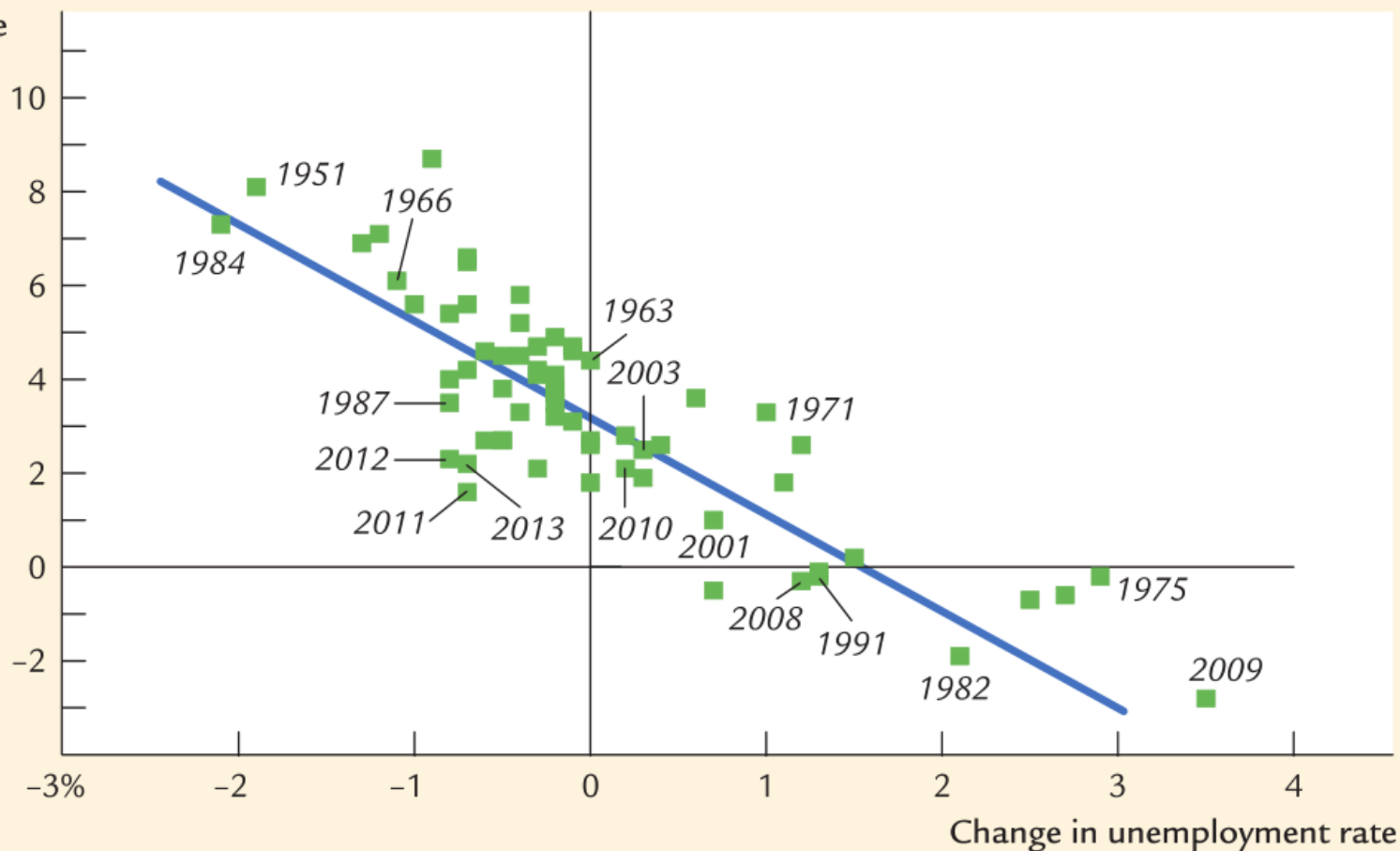
- 奥肯定律的另一种公式表达：

$$\frac{\Delta Y}{Y} = 3\% - 2\Delta u$$

- 奥肯定律的结论
  - 在**GDP** 没有达到充分就业水平时，实际**GDP** 必须保持与潜在**GDP** 同样快的增长速度，以防止失业率的上升。如果政府想让失业率下降，那么，该经济社会的实际**GDP** 的增长必须快于潜在**GDP** 的增长速度。



Percentage change  
in real GDP



**Okun's Law** This figure is a scatterplot of the change in the unemployment rate on the horizontal axis and the percentage change in real GDP on the vertical axis, using data on the U.S. economy. Each point represents one year. The figure shows that increases in unemployment tend to be associated with lower-than-normal growth in real GDP. The correlation between these two variables is  $-0.84$ .

Data from: U.S. Department of Commerce, U.S. Department of Labor.

# 第十三章 失业、通货膨胀和经济周期

## 第二节 通货膨胀

一、通货膨胀的类型和原因

二、通货膨胀的影响

## 第二节 通货膨胀

### 一、通货膨胀的类型和原因

- 通货膨胀的定义

- 通货膨胀是指一个经济体在一定时期内价格水平普遍、持续地上升。

## 第二节 通货膨胀

### 一、通货膨胀的类型和原因

#### (一) 通货膨胀的类型

- 按照通货膨胀的程度分类：
  - 爬行的通货膨胀：又称温和的通货膨胀，其特点是通货膨胀率低，而且比较稳定。
  - 加速的通货膨胀：又称奔驰的通货膨胀，其特点是通货膨胀率较高 (一般在两位数以上)，而且持续加剧。
  - 超速的通货膨胀：又称恶性通货膨胀。其特点是货币贬值可达到天文数字，物价上涨犹如脱缰的野马，完全失去了控制，每月通货膨胀率达到**50%**以上。



## 第二节 通货膨胀

- 按照通货膨胀发生的原因分类：
  - 需求拉上型通货膨胀：即指社会总需求超过总供给所引起的一般物价水平的持续显著的上涨。
  - 成本推动型通货膨胀：即通货膨胀源于总供给的变化，具体是指由于产品成本上升，即原材料价格上涨、工资成本上升和企业要保持一定利润水平，而使物价水平普遍上涨的一种经济现象。
  - 结构型通货膨胀：即物价的上涨是由于某些部门的产品需求过多引起的。虽然经济社会的总需求并不特别大，但最初由于某些经济部门的需求过多使物价水平和工资水平上升，这样就给其他部门形成压力，结果使得其他部门的物价水平和工资水平趋于上升，于是出现全面的通货膨胀。

## 第二节 通货膨胀

### (二) 通货膨胀的原因

- 需求拉上型通货膨胀

认为通货膨胀是总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续显著的上涨。

- 水平(凯恩斯AS): AD增加, 不会导致价格上涨, 此时资源充足;
- 中间(常规AS): AD增加, 价格上涨, 是由于劳动、原料、资本等不足, 导致成本提高。即供给瓶颈。该区域的通货膨胀被称为瓶颈式通货膨胀;
- 垂直(古典AS): 充分就业。AD继续增加, 导致价格上涨, 收入不变。

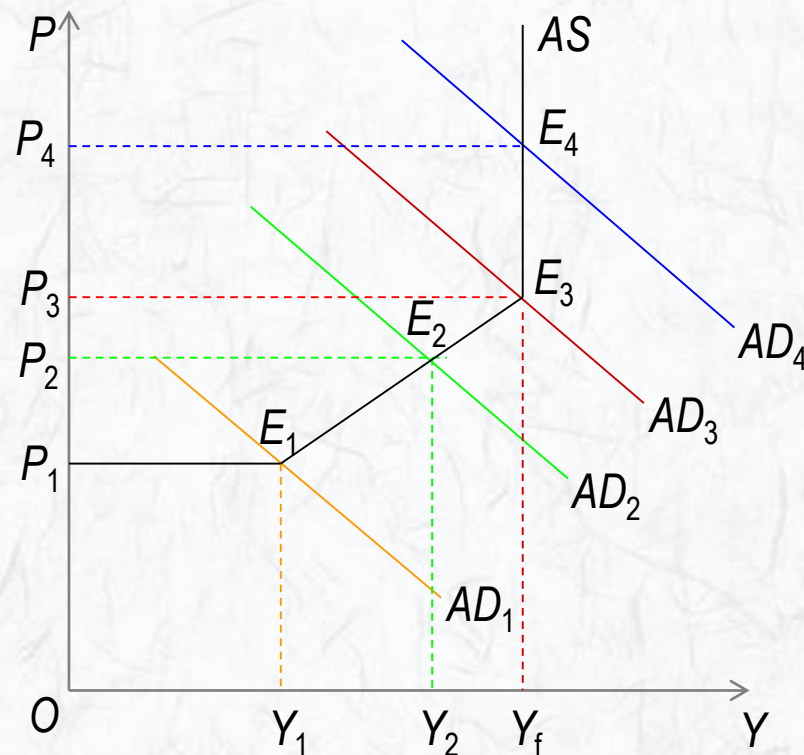


图13-3 需求拉上型通货膨胀

## 第二节 通货膨胀

### • 成本推动型通货膨胀

从供给方面来解释通货膨胀成因，认为在没有超额需求的情况下，由于供给方面成本的提高也会引起一般价格水平持续和显著的上漲。

- 工资推动型通货膨胀
- 利润推动型通货膨胀
- 进口型通货膨胀

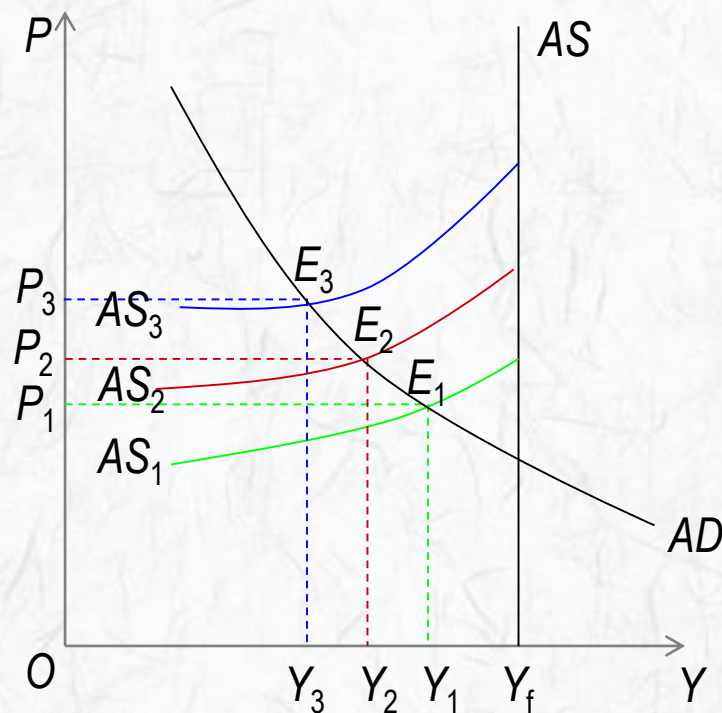


图13-4 成本推动型通货膨胀



## 第二节 通货膨胀

- 结构型通货膨胀

- 在总需求和总供给处于平衡状态时，由于经济结构性因素的变动所引起的物价普遍持续的上涨。

### (1) 需求结构的变动

- ✓ 第二次世界大战之后世界经济发展迅速，各产业部门的需求状况在不断变化，这样就出现一些部门的需求扩大，而另一些部门的需求减少的情况。那些需求扩大的产业部门的工资和价格水平将会上升，其产品作为其他部门的投入品必然带动其他部门产品价格的上涨。而此时，那些需求减少的部门因工资和物价刚性，其价格并不因为需求减少而下跌，这样就引起了一般物价水平的持续上涨。



## 第二节 通货膨胀

### (2) 各部门劳动生产率增长速度的差异

- ✓ 一般来说，工业部门生产率的增长快于服务业部门，但两大部门的货币工资增长速度却相同。这是因为劳动生产率提高慢的部门在工资和物价问题上都要求“公平”，这种部门间生产率增长速度的差异和货币工资的一致增长就造成服务部门成本持续上升的压力，从而成为一般物价水平上涨的动因。

## 第二节 通货膨胀

- 货币主义学派对通货膨胀成因的解释
  - 强调货币是影响总需求的主要因素。货币流通量与进入流通的产品和服务价格总额之间存在着密切关系。

$$MV = PT$$

货币供给量 × 货币流通速度 = 物价 × 交易量

$M$  为货币供应量,  $V$  为货币流通速度,  $P$  为平均价格水平,  $T$  为一定时期内产品和服务的交易总量。通常用  $y$  代替  $T$ 。

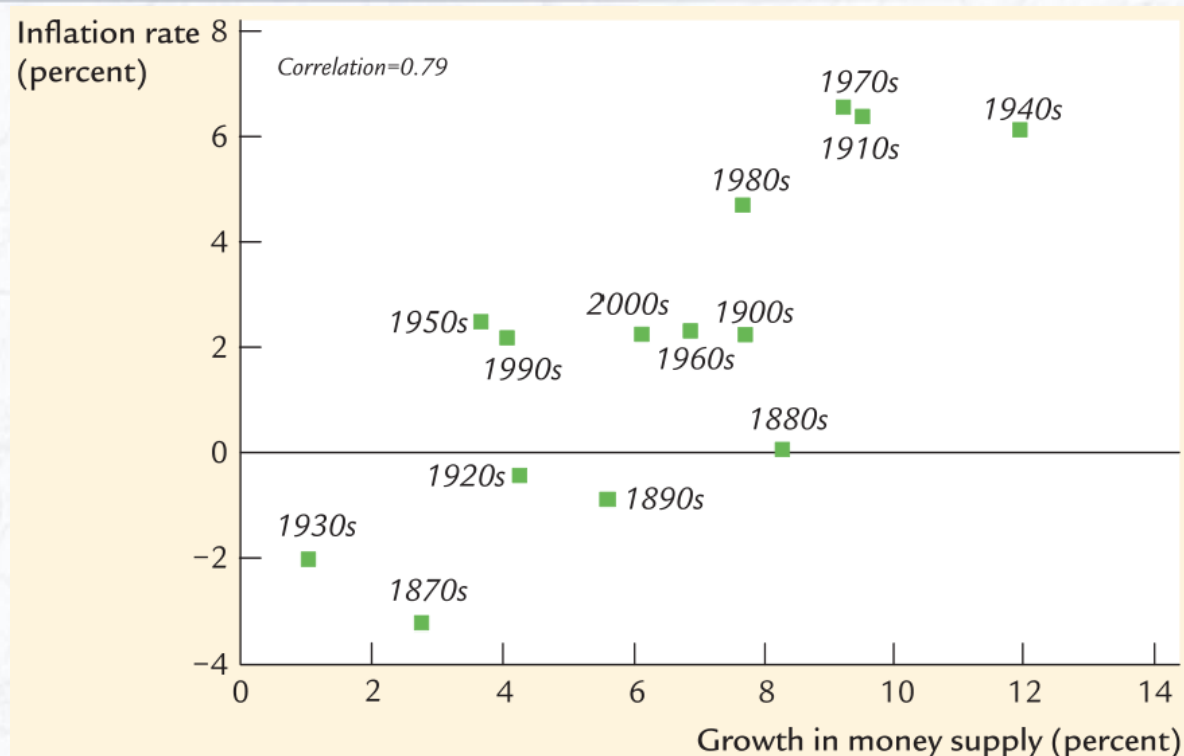
对上式取自然对数,  $\ln M + \ln V = \ln P + \ln y$

关于时间  $t$  求微分,  $dM / M + dV / V = dP / P + dy / y$

进一步变形,  $dP / P = dM / M - dy / y + dV / V$

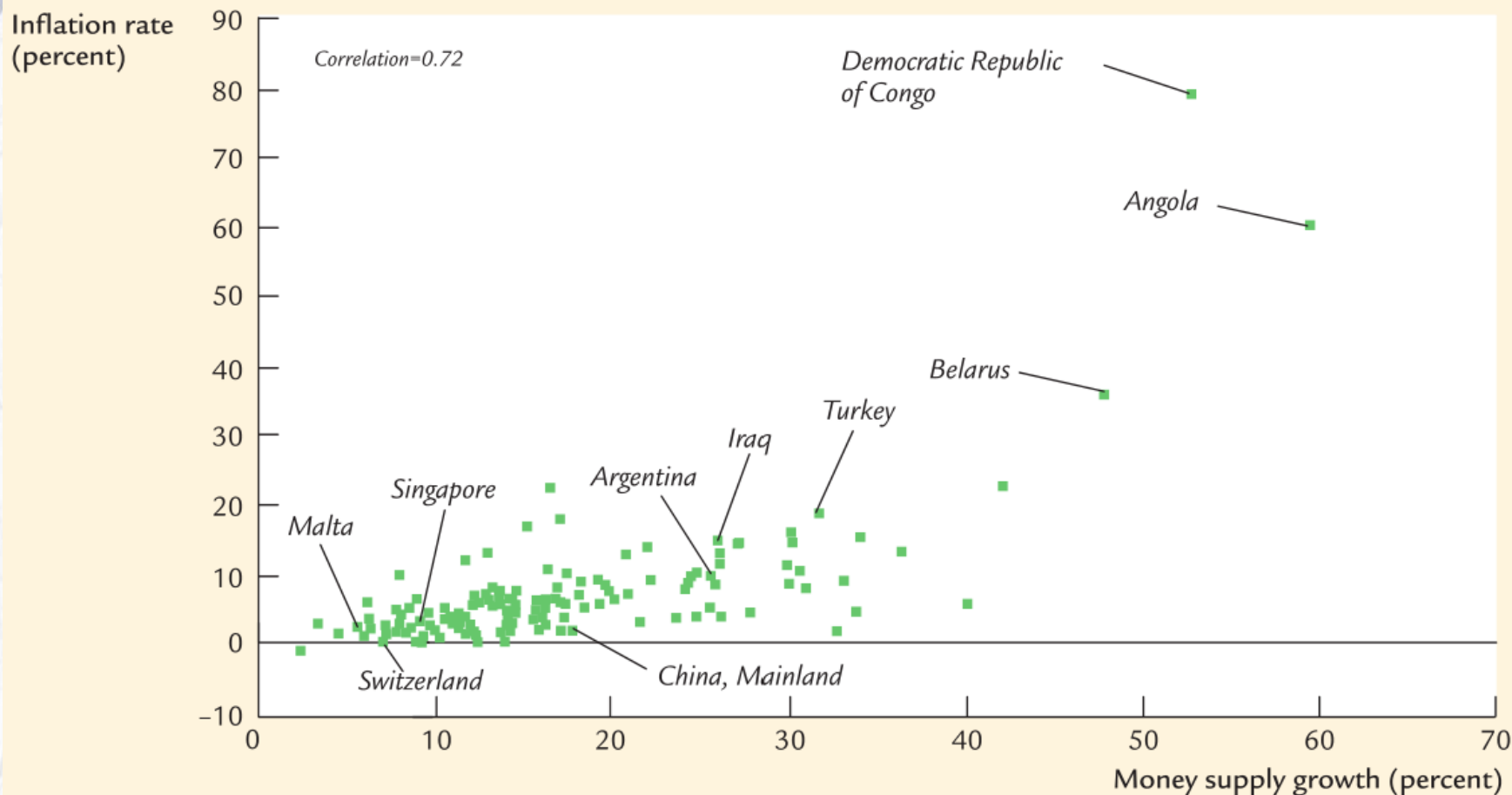
“过多的  
钞票追逐  
过少的商  
品”

即：通胀率 = 货币增长率 - 产出增长率 + 流通速度变化率



**Historical Data on U.S. Inflation and Money Growth** In this scatterplot of money growth and inflation, each point represents a decade. The horizontal axis shows the average growth in the money supply (as measured by M2) over the decade, and the vertical axis shows the average rate of inflation (as measured by the GDP deflator). The positive correlation between money growth and inflation is evidence for the quantity theory's prediction that high money growth leads to high inflation.

*Data from:* For the data through the 1960s: Milton Friedman and Anna J. Schwartz, *Monetary Trends in the United States and the United Kingdom: Their Relation to Income, Prices, and Interest Rates 1867–1975* (Chicago: University of Chicago Press, 1982). For recent data: U.S. Department of Commerce and Federal Reserve Board.



**International Data on Inflation and Money Growth** In this scatterplot, each point represents a country. The horizontal axis shows the average growth in the money supply (as measured by M2) during the period 2000 to 2013, and the vertical axis shows the average rate of inflation (as measured by the CPI). Once again, the positive correlation is evidence for the quantity theory's prediction that high money growth leads to high inflation.

Data from: International Monetary Fund.



## 第二节 通货膨胀

### 二、通货膨胀的影响

#### （一）通货膨胀的惯性

- 通货膨胀发展过程通常是螺旋式的上升运动，也就是价格水平不是一次性改变，而是持续上升过程。而且，在大多数情况下，通货膨胀还存在惯性。造成通货膨胀持续发展的原因来自预期，或者来自需求拉上和成本推动的共同作用。如果经济社会的大多数人预期下一个时期的通货膨胀率与上一期一样，这种对通货膨胀现象的预期就会变成经济运行的现实。

## 第二节 通货膨胀

### （二）通货膨胀的后果

- 通货膨胀社会成本

- 持有货币的“鞋底成本”：这是指通货膨胀提高了消费者和企业持有货币的成本。一般而言，通货膨胀率越高，越少的人愿意持有货币，因为持有货币会使他们遭受购买能力的较大损失。这样，人们会采取一定的行动来“节省”其货币的持有量，相应地必须更频繁地光顾银行。因频繁出入银行增加了他们的鞋子的磨损，西方经济学者诙谐地称为“鞋底成本”，即用它来表示因减少货币持有量所带来的不便。

## 第二节 通货膨胀

- “菜单成本”：又称为调整价格的成本。通常，很多企业并不频繁调整产品的价格。企业宣布的产品价格几周、几个月甚至几年内可以保持不变。但在通货膨胀期间，企业可能不得不经常更换产品的报价。改变报价是需要花费成本的，包括研究和确定新价格的成本、重新编印价目表的成本、通知销售点更换价格标签的成本等。这种成本犹如餐馆印刷新的菜单的成本一样，故称之为“菜单成本”。



## 第二节 通货膨胀

- 通货膨胀导致的税收扭曲：因许多税收条款在制定时并没有考虑通货膨胀的影响，通货膨胀的发生将改变人们的税收负担。
  - ✓ 通货膨胀使名义收入比真实收入增长得更快
  - ✓ 税收基于名义收入，而没有根据通货膨胀进行调整
  - ✓ 因此即使人们的真实收入并没有增加，通货膨胀也会使人们缴纳更多的税收



## 主动学习3：税收扭曲

你在银行存款1000美元，期限为一年

情形 1: 通货膨胀率 = 0%，名义利率 = 10%

情形 2: 通货膨胀率 = 10%，名义利率 = 20%

- a. 在哪种情形中，你存款的真实价值增长的更快（假定税率为25%）？
- b. 在哪种情形中，你纳税最多？
- c. 计算税后名义利率，然后减去通货膨胀率计算两种情形的税后真实利率。

## 主动学习3：参考答案

银行存款 = 1000美元，期限为一年

情形 1: 通货膨胀率 = 0%，名义利率 = 10%

情形 2: 通货膨胀率 = 10%，名义利率 = 20%

a. 在哪种情形中，你存款的真实价值增长的更快（假定税率为25%）？

两种情形的真实利率都是10%，因此存款真实价值的增长率都是10%（税前）

## 主动学习3：参考答案

银行存款 = 1000美元，期限为一年，税率 = 25%

情形 1: 通货膨胀率 = 0%，名义利率 = 10%

情形 2: 通货膨胀率 = 10%，名义利率 = 20%

**b.** 在哪种情形中，你纳税最多？

情形 1: 利息收入 = 100美元，  
因此你纳税25美元

情形 2: 利息收入 = 200美元  
因此你纳税50美元

## 主动学习3：参考答案

银行存款 = 1000美元，期限为一年，税率 = 25%

情形 1: 通货膨胀率 = 0%，名义利率 = 10%

情形 2: 通货膨胀率 = 10%，名义利率 = 20%

C. 计算税后名义利率，然后减去通货膨胀率计算两种情形的税后真实利率。

情形 1: 名义利率 =  $0.75 \times 10\% = 7.5\%$

真实利率 =  $7.5\% - 0\% = 7.5\%$

情形 2: 名义利率 =  $0.75 \times 20\% = 15\%$

真实利率 =  $15\% - 10\% = 5\%$

通货膨胀：提高名义利率，但没有提高真实利率；  
增加存款者的税收负担，降低税后真实利率。



## 第二节 通货膨胀

- 通货膨胀的经济影响

- 对收入与分配的影响：

- ✓ 首先，通货膨胀不利于靠固定收入维持生活的阶层。通货膨胀率越高，人们在给定的名义收入或者货币收入下所能购买的商品数量就越少。
- ✓ 其次，通货膨胀对债权人和债务人的影响。债务契约是根据签约时的通货膨胀率规定名义利率，如果在偿还期未到时发生了通货膨胀，当通货膨胀率高于签约时，那么债权人的利息收入将受到损害，而债务人因所付的实际利率降低而获得相应好处。
- ✓ 最后，通货膨胀对财富分配的影响。这里主要是指通货膨胀对财产净值的影响。财产净值取决于所有者财产的货币价值以及所欠的债务的多少。一般而言，财产的货币价值会由于通货膨胀而变动，有的财产会升值，有的会贬值；债务则会由于通货膨胀率的上升而相对减少。

## 第二节 通货膨胀

- 通货膨胀的经济影响
  - 产出效应：

### 通货膨胀的经济效应

通货膨胀类型	平衡的通货膨胀	非平衡的通货膨胀
预期到的通货膨胀	不影响分配、产出和就业	不影响分配，但影响就业、产出
未预期到的通货膨胀	影响分配，但就业、产出影响小	影响收入分配和产出、就业

## 第二节 通货膨胀

- 通货膨胀的经济影响

- 恶性通货膨胀的影响：将会导致经济崩溃

- ✓ 恶性通货膨胀使产品价格迅速上升，居民和企业都不想把钱存在银行里，而是增加实物购买，易造成物价再度升高，从而加剧通货膨胀
- ✓ 员工会要求企业增加工资，以应付物价的日益上升，此时企业成本就会增加，产品价格进一步上升
- ✓ 企业在高通货膨胀率时会增加存货，以便以后价格更高时出售，从而市面上产品变得紧俏，导致产品价格继续上升

# 第十三章 失业、通货膨胀和经济周期

## 第三节 菲利普斯曲线

- 一、失业、通货膨胀与菲利普斯曲线
- 二、从短期总供给曲线找到菲利普斯曲线
- 三、适应性预期与菲利普斯曲线
- 四、理性预期与菲利普斯曲线
- 五、从菲利普斯曲线的角度理解通货膨胀的原因
- 六、通货膨胀与滞胀



## 第三节 菲利普斯曲线

### 一、失业、通货膨胀与菲利普斯曲线

- 菲利普斯曲线三种表达方式

- 原始的菲利普斯曲线:

“失业-工资”菲利普斯曲线

✓ 公式表达:

$$g_w = -b(u - u^*)$$

✓ 其中  $g_w$  表示下一期的货币工资增长速度,  $-b$  表示名义工资增长率对失业的反应程度参数。

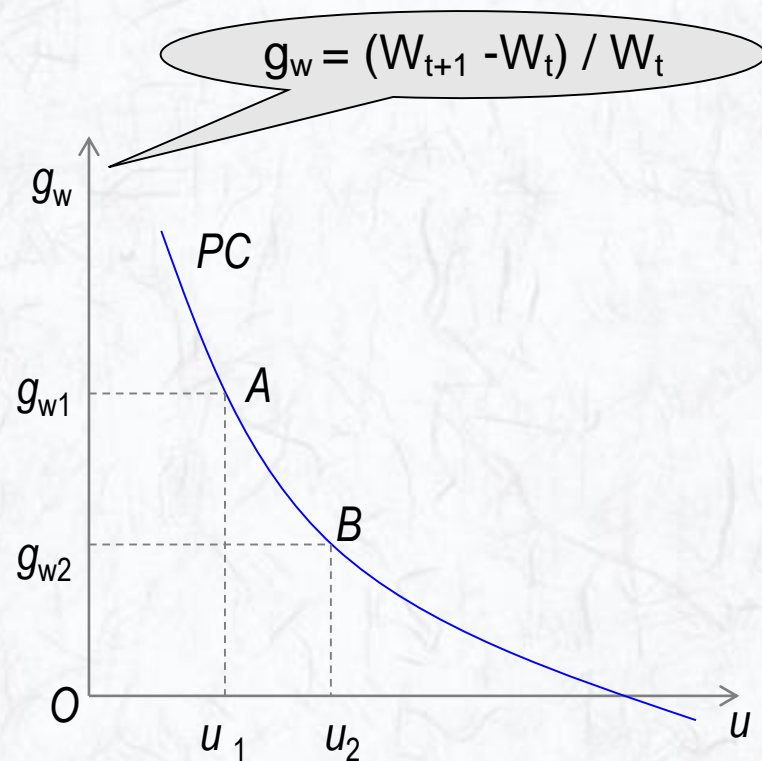


图13-3 原始的菲利普斯曲线

## 第三节 菲利普斯曲线

- 修改的菲利普斯曲线：“失业-物价”菲利普斯曲线
  - ✓ 这一菲利普斯曲线形式是用物价上升代替工资上升，它用来表示失业率与物价上涨率之间的关系。

这种菲利普斯曲线的表现形式与原始的菲利普斯曲线相同，只不过纵轴改为通货膨胀率。

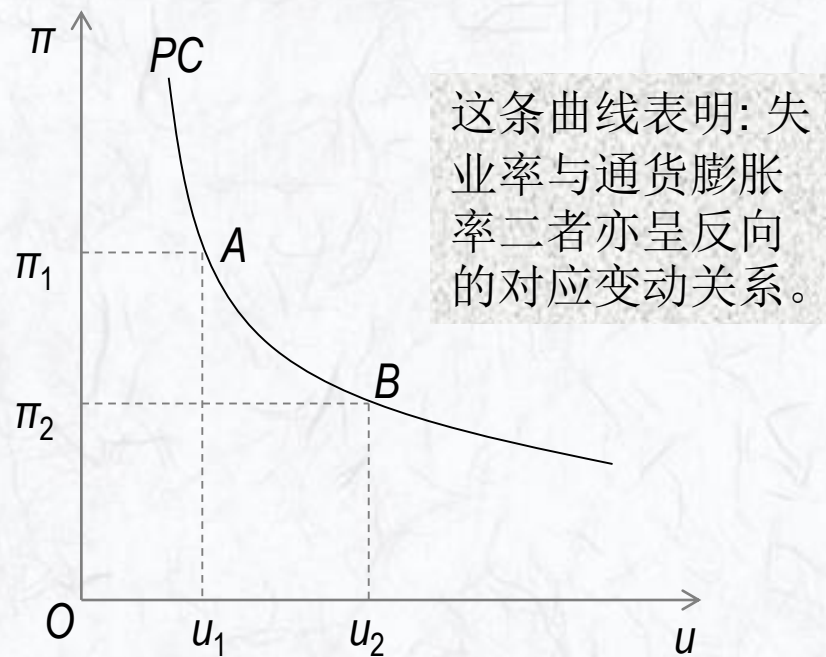


图13-4 修改的菲利普斯曲线

## 第三节 菲利普斯曲线

- 引申的“产出-物价”菲利普斯曲线
  - ✓ 通过“奥肯定律”，其以经济增长率代替了修改后的菲利普斯曲线中的失业率，这样，经济增长率与通货膨胀率之间便呈现出同向的变动关系。

# 第三节 菲利普斯曲线

- 美国在1970-2017年的通胀率与失业率之间的关系
  - 短期内存在交替关系（如1976-1979年）
  - 从一个短期到另一个短期，交替关系在移动（如移到1980-1983年）

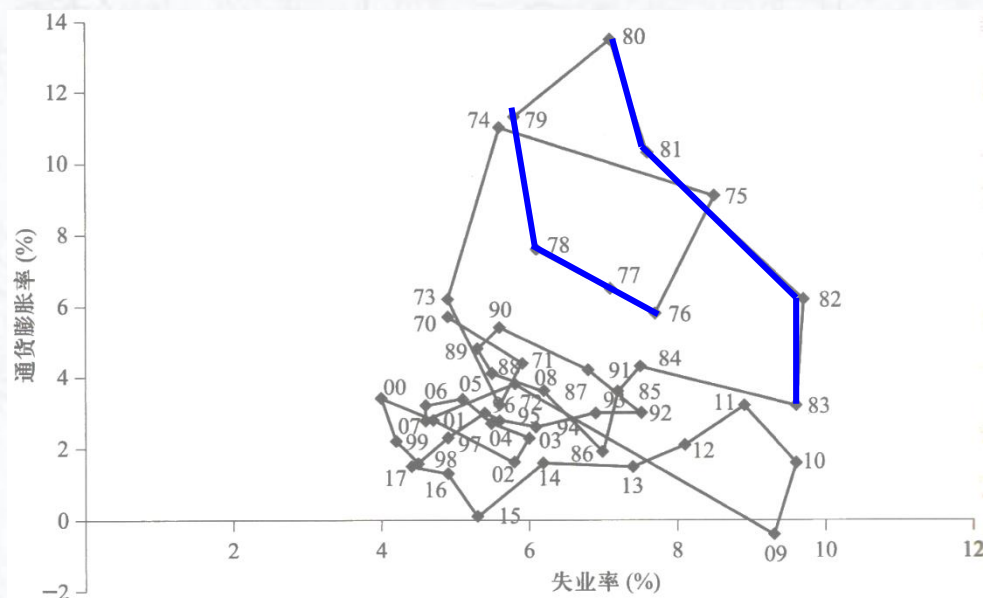


图 13-5 美国 1970—2017 年的真实菲利普斯曲线

资料来源：美国劳工统计局。

注：图中 70—99 代表 1970—1999 年；00—17 代表 2000—2017 年。



## 第三节 菲利普斯曲线

### 二、从短期AS曲线找到菲利普斯曲线

#### (一) 菲利普斯曲线的推导

- AS曲线可以写成（根据第12章理论）： $Y=Y_f+a(P-P_e)+v$   
 ➤ 其中 $v$ 为供给冲击。
- 上式转换为： $P=P_e+\frac{1}{a}(Y-Y_f)-\frac{v}{a}$
- 两边减去上一期物价水平（ $P_{-1}$ ）： $P-P_{-1}=P_e-P_{-1}+\frac{1}{a}(Y-Y_f)-\frac{v}{a}$
- $P-P_{-1}$ 可以用来表示通胀率 $\pi$ ； $P_e-P_{-1}$ 则为预期通胀率 $\pi_e$ ；  
 令  $\mu=-\frac{v}{a}$ （为简便起见），得： $\pi=\pi_e+\frac{1}{a}(Y-Y_f)+\mu$
- 根据奥肯定律，并设  $\frac{1}{a}(Y-Y_f)=-\beta(u-u^*)$
- 得最终版本的菲利普斯曲线： $\pi=\pi_e-\beta(u-u^*)+\mu$

## 第三节 菲利普斯曲线

### 二、从短期AS曲线找到菲利普斯曲线

#### （二）预期因素在菲利普斯曲线中的作用

- AS曲线:  $Y=Y_f+a(P-P_e)+v$  (1)

- 菲利普斯曲线:  $\pi = \pi_e - \beta(u-u^*) + \mu$  (2)

- 短期内，如果预期错误  $P \neq P_e$ ，AS曲线和菲利普斯曲线是倾斜的。
- 一般地，从长期看人们的预期是正确的，此时  $P=P_e$ ，从而  $\pi = \pi_e$ ，  
（1）式就变成垂直的长期AS曲线，（2）式就变成垂直的长期菲利普斯曲线，于是  $u=u^*$ ，表明通货膨胀率与失业率之间没有交替关系，失业率保持在自然失业率水平上。

## 第三节 菲利普斯曲线

### 三、适应性预期与菲利普斯曲线

#### （一）适应性预期

- 适应性预期：预期某个经济变量在未来的数值时，人们会根据过去发生的实际数值和过去对该经济变量的预期进行，修正过去预期的错误。人们会取两个数值的加权平均值来预测未来的数值，权重的设定就体现了对过去预期错误的修正程度。
  - 一个极端情形：对过去的预期错误不加修正，全部权重放在过去实际值上，即，预期未来通货膨胀率等于过去发生的通货膨胀率，也就是上一期的通货膨胀率。
  - 极端适应性预期条件下，如果通胀率提高一次就不再变动，那么人们对通胀率的预期就会出现短期出错而长期调整到正确的特点，从而将菲利普斯曲线区分为短期倾斜和长期垂直两种形状。



## 第三节 菲利普斯曲线

### (二) 短期倾斜的菲利普斯曲线

- 最初 $\pi=\pi_e=\pi_0$ ， $u=u^*$ ，当通胀率提高至 $\pi_1$ 时，人们对通胀率的预期一开始没有随之调整，即 $\pi_e=\pi_0$ 。结果，实际工资事实上下降了，但工人预期到的实际工资并无下降，这就增加了就业，降低了失业率，使得失业率从自然失业率降低至 $u_1$ 的水平，实现了超充分就业。
- 新的经济状况处于F点，把E点和F点连接起来，即为一条体现通胀率与失业率之间交替关系的菲利普斯曲线 $PC_0$ （ $\pi_e=\pi_0$ ）。
- 但这条负斜率倾斜的菲利普斯曲线只存在于短期。

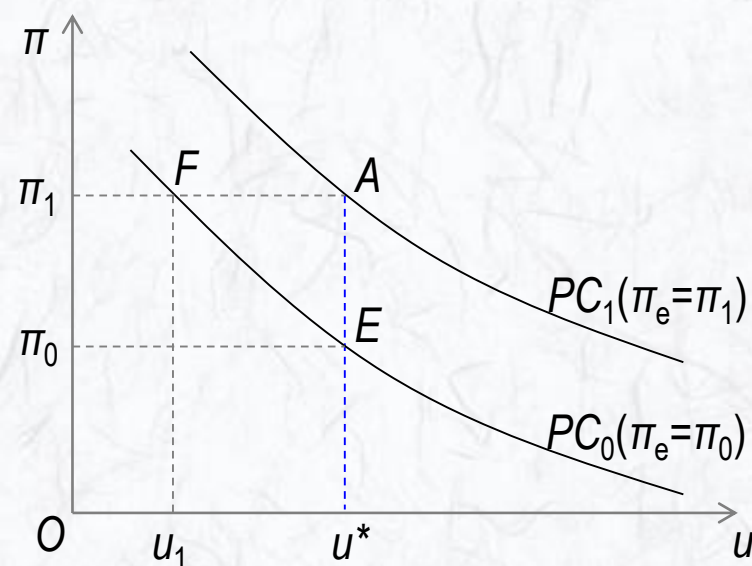


图13-6 附加预期的菲利普斯曲线



## 第三节 菲利普斯曲线

### (三) 长期垂直的菲利普斯曲线

- 在长期，工人们会慢慢认识到物价普遍上涨，于是调整通胀预期，重新评估实际工资，并要求提高货币工资，从而将减少（不提高货币工资工人也会主动减少其）劳动供给，这会导致失业率的上升，向着自然失业率调整，一直持续到与自然失业率相等为止。
- 工人们调整预期后，预期通胀率从 $\pi_0$ 上调至 $\pi_1$ ，即 $\pi_e = \pi_1$ ，这促使失业率从 $u_1$ 上升到 $u^*$ 。新的均衡在A点。从A点开始，如果再发生通胀率的提高，上述过程会重复，基于A点，便会有一条新的菲利普斯曲线 $PC_1 (\pi_e = \pi_1)$ 。
- 如果将两个短期合并起来看，通胀率从 $\pi_0$ 上升到 $\pi_1$ ，但失业率仍然处于自然失业率水平，经济直接从E点到了A点。连接EA形成的垂直线就是长期的菲利普斯曲线LPC。

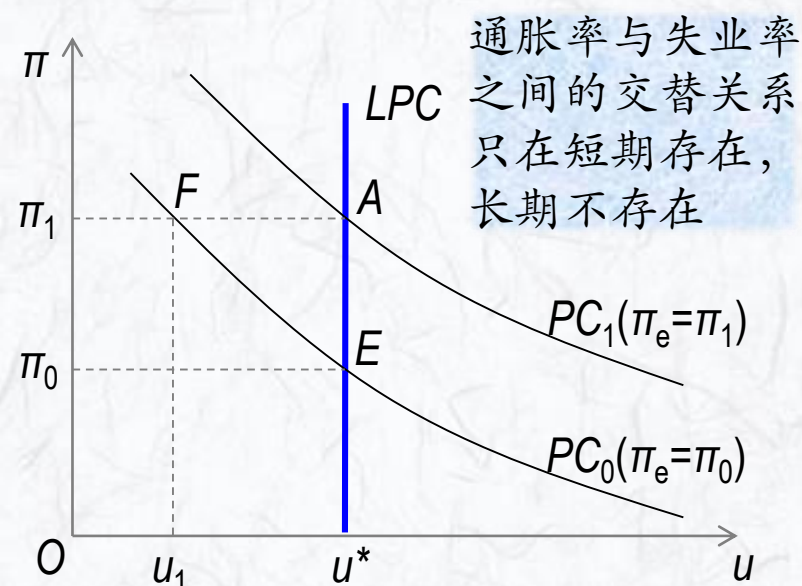


图13-6 附加预期的菲利普斯曲线

## 第三节 菲利普斯曲线

### （四）不让通货膨胀加速的失业率

- 在极端适应性预期条件下， $\pi_e = \pi_{-1}$ ， $\pi = \pi_{-1} - \beta(u - u^*) + \mu$
- 要想让失业率低于自然失业率，需要 $\pi > \pi_{-1}$ ，即通胀率需要逐年加速才能使失业率维持在低于自然失业率的水平，上式代表的菲利普斯曲线每一期都会往上移动，这就是通胀率的加速过程。
- 如果失业率等于自然失业率，即 $u = u^*$ ，那么在没有外部供给冲击，即 $\mu = 0$ 时，会有 $\pi = \pi_{-1}$ ，即各年通胀率保持不变。也就是说，如果满足于失业率等于自然失业率，那就无须让通胀率年年加速。于是就有经济学家将自然失业率称为不让通货膨胀加速的失业率。

## 第三节 菲利普斯曲线

### 四、理性预期与菲利普斯曲线

#### (一) 理性预期

- 理性预期：人们在预测经济变量未来的走势时，会利用所有可得的信息和知识做最好的处理，来求得该经济变量的期望值。
  - 预期者会建立理论模型分析影响未来通货膨胀走势的各种决定因素，如货币政策、财政政策等，通过求解模型将通胀率表达成各种外生变量的函数，然后将这些经济变量的数据带入函数中以求得通胀率的未来期望值（理论上确定有哪些影响因素、如何影响及其期望值，并依影响机制求通胀率期望值）。
  - 从结果看，利用理性预期机制，人们对经济变量的预期“平均”而言是正确的，出错则是随机的。
  - 专家？普通人？信息扩散？



## 第三节 菲利普斯曲线

### （二）理性预期下的菲利普斯曲线

- 在理性预期成立的情况下，人们对通货膨胀的预期不会出现系统性错误，因此通胀率与失业率之间即使在短期也没有交替关系，相应地，菲利普斯曲线无论在长期还是在短期都是垂直的。
- $\pi = \pi_e - \beta(u - u^*) + \mu$ ，如果没有供给冲击，即 $\mu=0$ ，那么当通货膨胀预期符合现实（即 $\pi_e=\pi$ ）时，失业率就维持在自然失业率水平上不变，并不会因为通胀率的变化而改变。
- 理性预期理论在菲利普斯曲线中的应用有着很强的政策结论：
  - 货币政策总体上是无效的
    - ✓ 如，央行增加货币供给提高通胀率以降低失业率的企图，会被经济活动中的决策预期到，从而提高物价和货币工资水平，经济会持续处于自然失业率水平。
  - 货币中性在短期内也成立



## 第三节 菲利普斯曲线

### 五、从菲利普斯曲线的角度理解通货膨胀的原因

- $\pi = \pi_e - \beta(u - u^*) + \mu$  等式右边三项都能影响到左边的通胀率
  - $\pi_e$ ：预期越高，实际越高。
    - ✓ 工会预期到，则要求提高货币工资增长率
    - ✓ 企业预期到，会提高自己所生产产品价格
    - ✓ 也可解释通货膨胀惯性的发生机制：特殊的适应性预期， $\pi_e = \pi_{-1}$
  - $u$ ：失业率下降（源自总需求的扩张），通胀率就会提高
  - $\mu$ ：如果发生能源价格上涨、农业歉收等对总供给的负面冲击， $\mu$ 就是一个正数，其值越大， $\pi$ 越高（成本推动型通货膨胀）。

## 第三节 菲利普斯曲线

### 六、通货紧缩和滞胀

#### (一) 通货紧缩

- 通货紧缩的定义：在货币供应量不能满足流通中货币的实际需要量或在其他决定货币供需的因素的影响下，导致一般价格水平持续、普遍、显著下跌。
  - 社会价格总水平即商品和劳务价格总水平普遍、持续下降。
  - 流通中的货币大大少于商品流通的需要，特别是货币流通速度下降。
  - 通货紧缩往往是在通货膨胀得到抑制之后发生的。

## 第三节 菲利普斯曲线

- 通货紧缩的影响

- 首先，通货紧缩期间，消费者预期价格将持续下跌，从而延后消费，打击当前需求；投资期资本实际成本上升，回收期价格下跌，令回报率下跌，从而遏制投资。这些都将导致生产的明显下降，使 **GDP** 的增长放慢甚至停滞不前。
- 其次，由于企业开工不足，生产下降，**失业率**明显上升。
- 最后，通货紧缩期间因为需求不振，**进出口额**大幅度缩减。

## 第三节 菲利普斯曲线

### （二）滞胀

- 定义：经济生活中出现生产停滞、失业增加和物价水平居高不下同时并存的现象。
- 主要特征：**GDP** 增长缓慢甚至出现负增长，同时物价上升加快，通货膨胀率一般超过**5%** 甚至更高。
- 原因：
  - 实际因素的变动（劳动力的数量和组成的变化、劳动者转换工作的频率变化及科技进步等，造成自然失业率上升；石油价格和初级产品价格带来的供给冲击）
  - 预期因素的变动
  - 社会福利政策的变化



## 第三节 菲利普斯曲线

原因：1. 菲利普斯曲线发生了整体移动

■  $PC_1$  为初始的菲利普斯曲线， $PC_2$  为移动后的菲利普斯曲线。在初始菲利普斯曲线  $PC_1$  上，失业率从  $u_1$  降低到  $u_2$ ，则通货膨胀率从  $\pi_1$  上升到  $\pi_2$ ，失业率与通货膨胀率呈现出此消彼长的关系。但是由于实际因素的变化或者人们预期的变化，菲利普斯曲线由  $PC_1$  移动到  $PC_2$ ，此时，在通货膨胀率不变的情况下，失业率增加到  $u_3$ 。经济从 A 点移到 B 点，从而出现了高失业率与高通货膨胀率并存的情况。

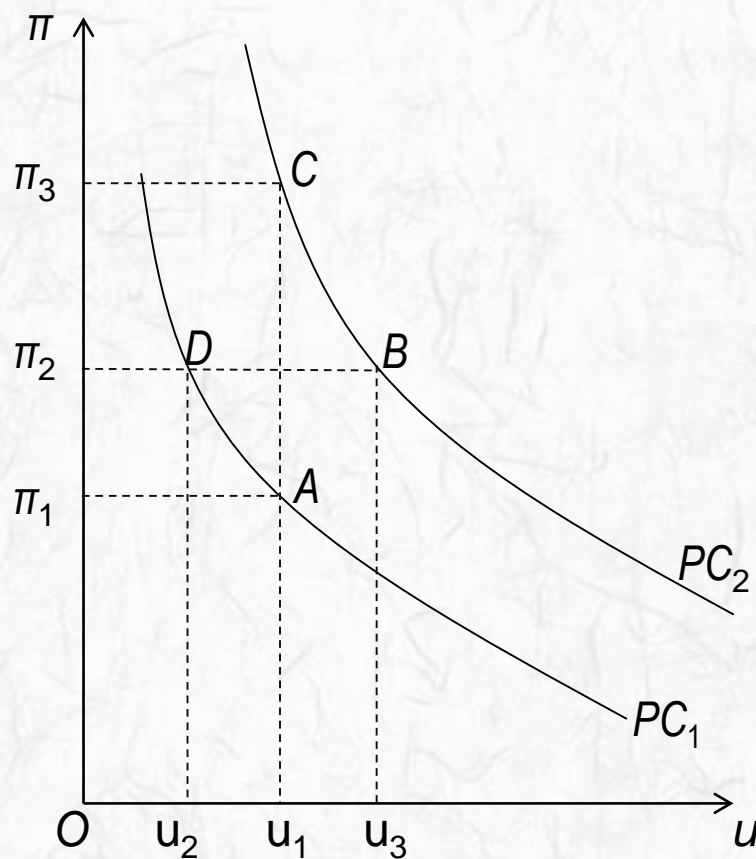


图13-7 菲利普斯曲线的移动

## 第三节 菲利普斯曲线

### 原因：2. 供给冲击

■ **SAD** 为短期总需求曲线，**SAS<sub>1</sub>** 为移动前的短期总供给曲线，**SAS<sub>2</sub>** 为移动后的短期总供给曲线。在初始状态，总需求曲线与总供给曲线相交于 **E<sub>1</sub>** 点，决定了均衡的价格水平 **P<sub>1</sub>** 和均衡的产出水平 **Y<sub>1</sub>**。由于某种不利的供给冲击，或者人们预期价格上升，使得总供给曲线向上移动。**SAS<sub>1</sub>** 曲线向上移动到 **SAS<sub>2</sub>**，经济均衡点从 **E<sub>1</sub>** 点移动到 **E<sub>2</sub>** 点，从而价格水平上升到 **P<sub>2</sub>**，产出水平下降到 **Y<sub>2</sub>**。由此可见，这种供给冲击的直接效应就是提高价格水平和降低产量。

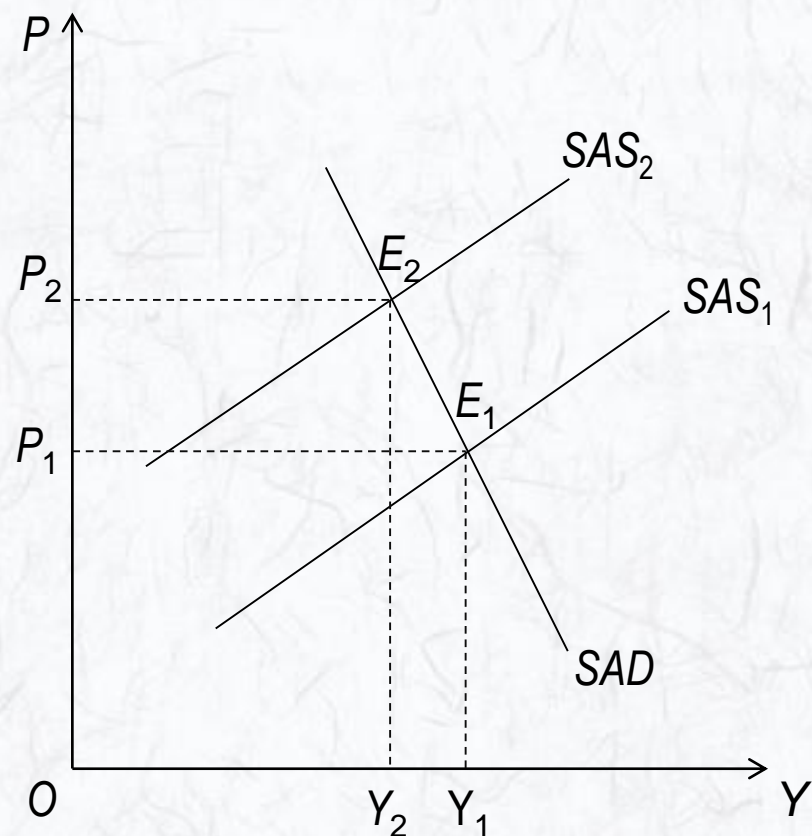


图13-8 总供给曲线的移动

## How OPEC Helped Cause Stagflation in the 1970s and Euphoria in the 1980s

The most disruptive supply shocks in recent history were caused by OPEC, the Organization of the Petroleum Exporting Countries. OPEC is a cartel, which is an organization of suppliers that coordinate production levels and prices. In the early 1970s, OPEC's reduction in the supply of oil nearly doubled the world price. This increase in oil prices caused stagflation in most industrial countries. These statistics show what happened in the United States:

Year	Change in Oil Prices	Inflation Rate (CPI)	Unemployment Rate
1973	11.0%	6.2%	4.9%
1974	68.0	11.0	5.6
1975	16.0	9.1	8.5
1976	3.3	5.8	7.7
1977	8.1	6.5	7.1

The 68 percent increase in the price of oil in 1974 was an adverse supply shock of major proportions. As we would expect, this shock led to both higher inflation and higher unemployment.

A few years later, when the world economy had nearly recovered from the first OPEC recession, almost the same thing happened again. OPEC raised oil prices, causing further stagflation. Here are the statistics for the United States:

Year	Change in Oil Prices	Inflation Rate (CPI)	Unemployment Rate
1978	9.4%	7.7%	6.1%
1979	25.4	11.3	5.8
1980	47.8	13.5	7.0
1981	44.4	10.3	7.5
1982	-8.7	6.1	9.5

The increases in oil prices in 1979, 1980, and 1981 again led to double-digit inflation and higher unemployment.



In the mid-1980s, political turmoil among the Arab countries weakened OPEC's ability to restrain supplies of oil. Oil prices fell, reversing the stagflation of the 1970s and the early 1980s. Here's what happened:

Year	Changes in Oil Prices	Inflation Rate (CPI)	Unemployment Rate
1983	-7.1%	3.2%	9.5%
1984	-1.7	4.3	7.4
1985	-7.5	3.6	7.1
1986	-44.5	1.9	6.9
1987	18.3	3.6	6.1

In 1986 oil prices fell by nearly half. This favorable supply shock led to one of the lowest inflation rates experienced during that era and to falling unemployment.

## • 政府针对通货膨胀的政策（短期）

### —对付通货膨胀主要有两种方案

- 用衰退来降低通货膨胀：通过实施紧缩性的财政政策和货币政策来实现。实践上存在两种政策选择：（1）渐进主义：以较小失业和较长时间来降低通胀；（2）激进主义：以较高失业和较短时间来降低通胀。
- 收入政策：（1）工资与物价的控制，其理论基础主要是成本推动通货膨胀理论。两种手段：①管制（最强硬措施）：企业和工会不经政府有关部门同意，不得提高工资和价格；②指导：政府规定工资和价格的指导指标，指令工会和企业参照执行。（2）道德劝说：政府编制物价工资指导线，希望工人和企业能够遵守（试图劝说企业和工人不要涨价和涨工资）；（3）改变预期：道德劝说的办法之所以能够奏效，很大程度上因为这种方法打破了人们对通胀的心理预期。如果人们相信政府所采取的打破通胀的任何行动都是成功的，这种预期本身有助于消灭通胀。

凯恩斯主义经济学家主张，为了控制通胀，应该采取适度从紧的货币政策，再用工资—物价指导线、工资—物价管制、以及促进工资和物价稳定的税收计划等收入政策手段来配合。

# 第十三章 失业、通货膨胀和经济周期

## 第四节 经济周期

- 一、经济周期的定义、阶段和类型
- 二、较早时期的经济周期理论
- 三、现代经济周期理论

## 第四节 经济周期

### 一、经济周期的定义、阶段和类型

#### （一）经济周期的定义

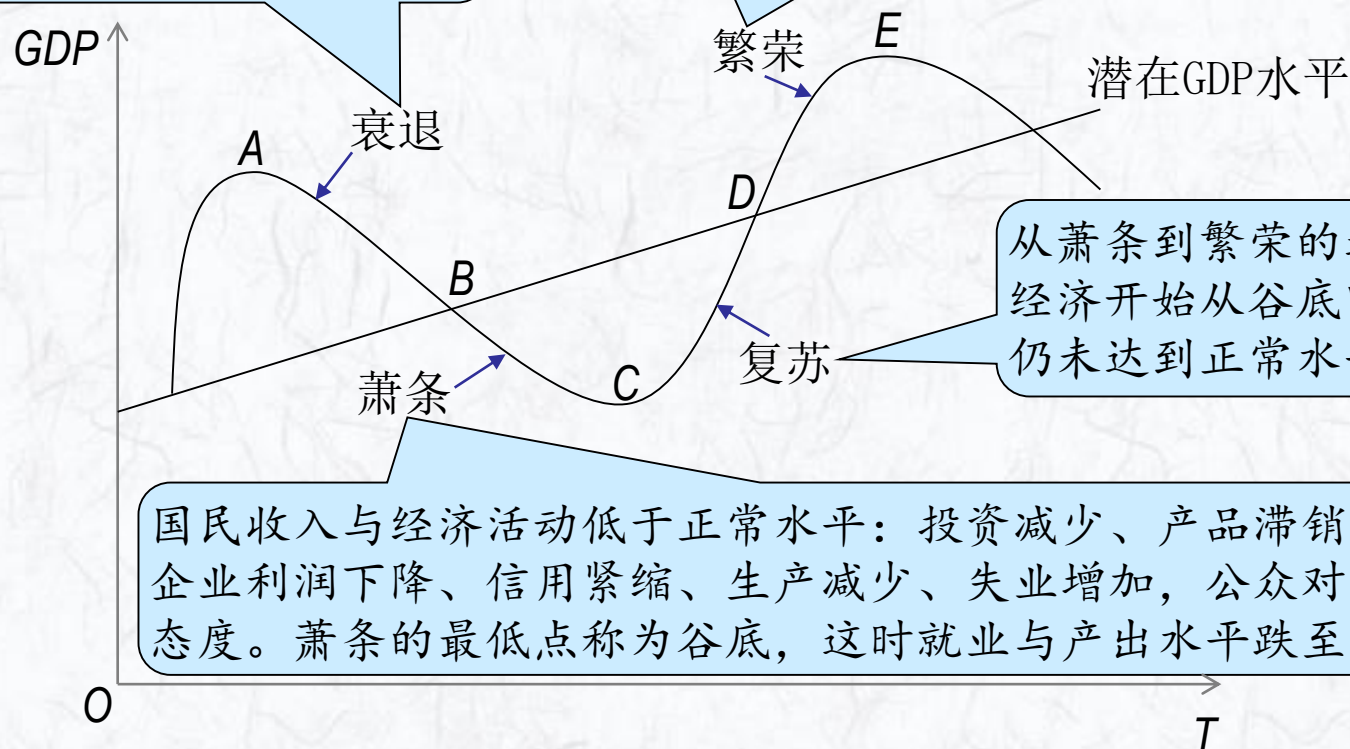
- 经济周期一般是指经济活动沿着经济发展的总体趋势所经历的有规律的扩张和收缩。
  - 经济周期是市场经济运行中所不可避免的波动。
  - 经济周期发生时的经济波动是总体经济活动的波动。
  - 一个经济周期可以分为繁荣、衰退、萧条、复苏四个阶段。
  - 一个经济周期时间长短存在较大的差别。



## (二) 经济周期的阶段

从繁荣到萧条的过渡时期：经济开始从顶峰下降，但仍高于正常水平。

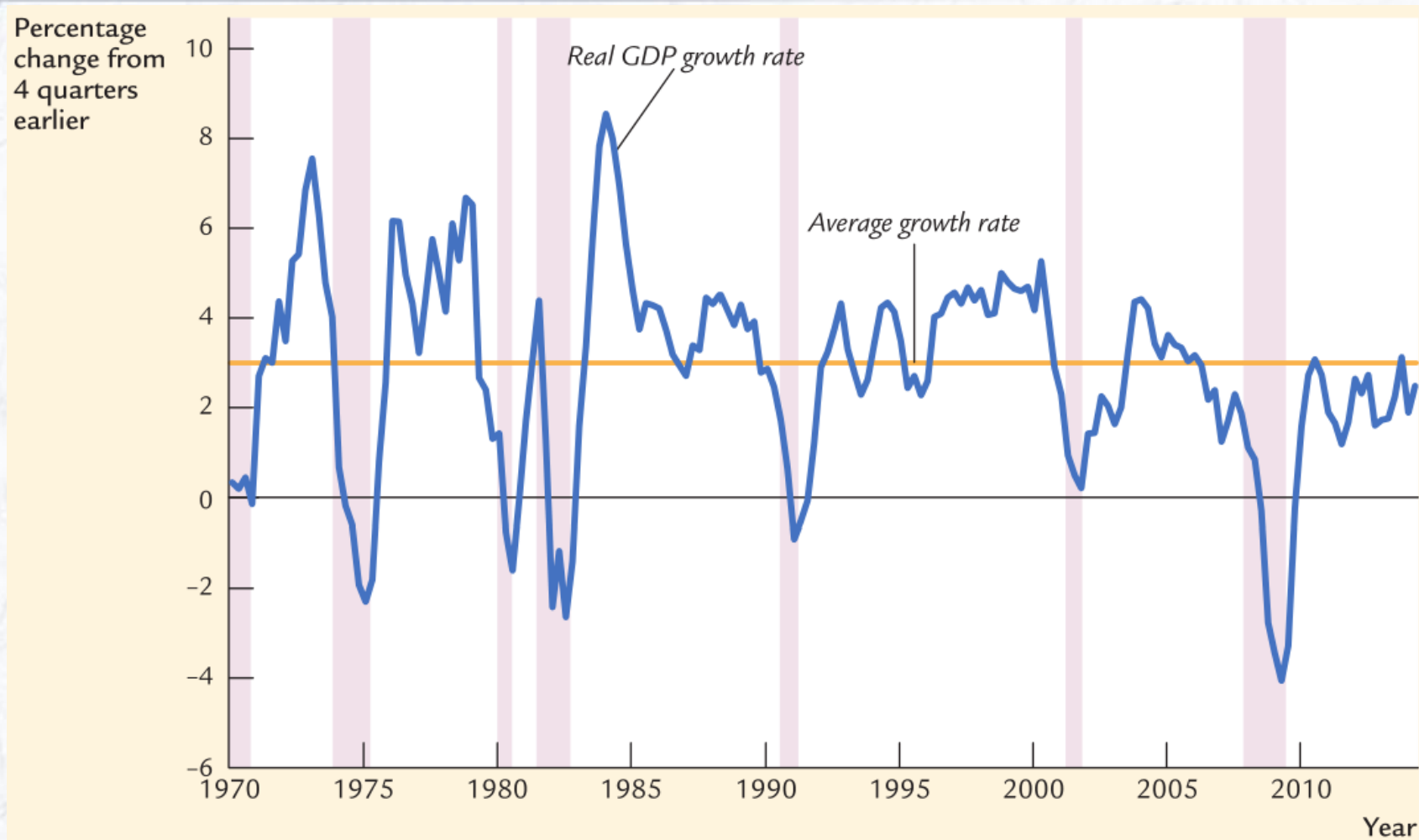
国民收入与经济活动高于正常水平：生产迅速增加、投资增加、信用扩张、物价水平上升、就业增加，公众对未来持乐观态度。繁荣的最高点称为顶峰，这时就业与产出水平达到最高。



从萧条到繁荣的过渡时期：经济开始从谷底回升，但仍未达到正常水平。

国民收入与经济活动低于正常水平：投资减少、产品滞销、价格下跌、企业利润下降、信用紧缩、生产减少、失业增加，公众对未来持悲观态度。萧条的最低点称为谷底，这时就业与产出水平跌至最低。

图13-12 经济周期示意图

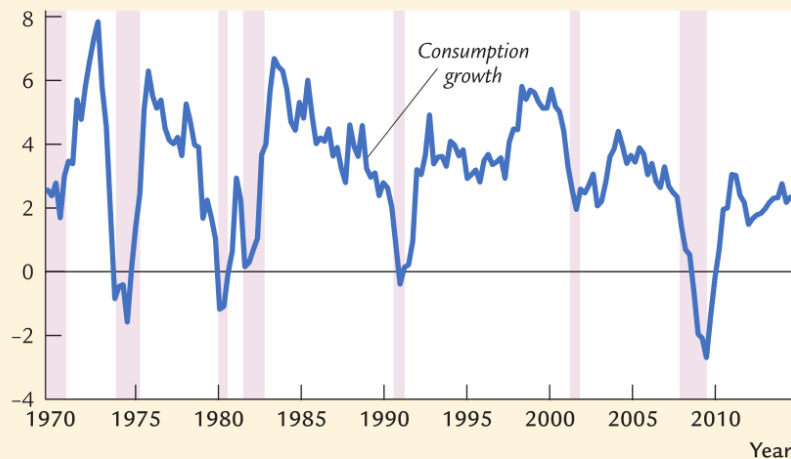


**Real GDP Growth in the United States** Growth in real GDP averages about 3 percent per year, but there are substantial fluctuations around this average. The shaded areas represent periods of recession.

Data from: U.S. Department of Commerce, National Bureau of Economic Research

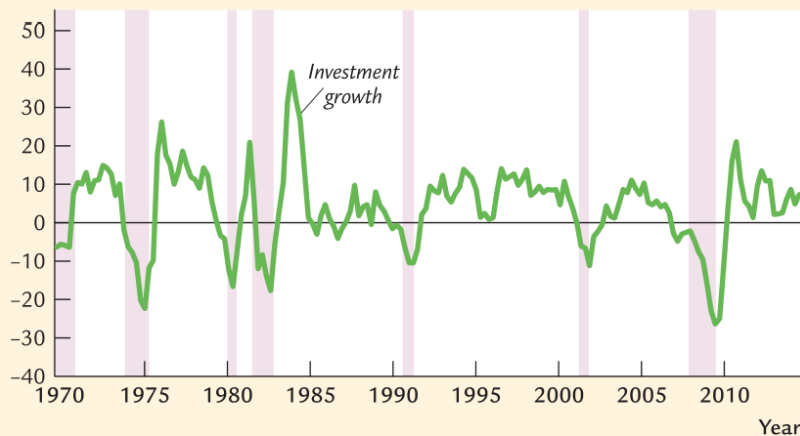
(a) Growth in Consumption

Percentage change from 4 quarters earlier



(b) Growth in Investment

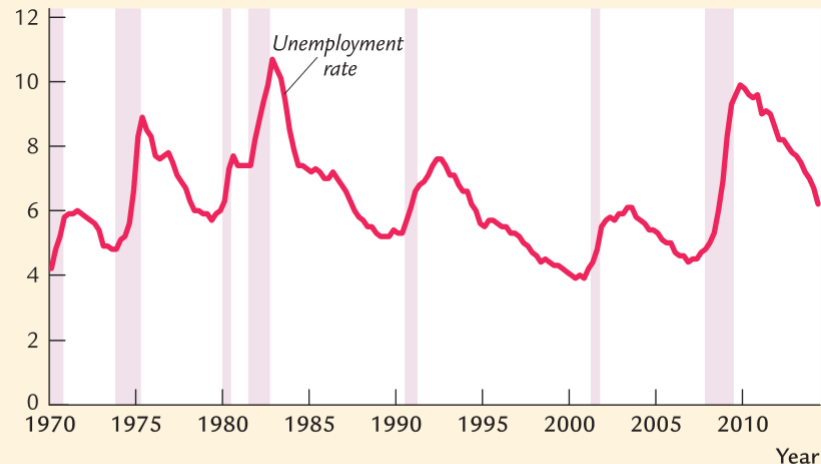
Percentage change from 4 quarters earlier



**Growth in Consumption and Investment** When the economy heads into a recession, growth in real consumption and investment spending both decline. Investment spending, shown in panel (b), is considerably more volatile than consumption spending, shown in panel (a). The shaded areas represent periods of recession.

Data from: U.S. Department of Commerce, National Bureau of Economic Research.

Percentage of labor force



**Unemployment** The unemployment rate rises significantly during periods of recession, shown here by the shaded areas.

Data from: U.S. Department of Labor, National Bureau of Economic Research.

## 第四节 经济周期

### （三）经济周期的类型

- 康德拉季耶夫周期（长周期）
  - 苏联经济学家康德拉季耶夫 1925 《经济生活中的长期波动》一文：资本主义的经济发展过程可能存在3个长波，全过程140年，包括两个半长周期，显示出经济发展中平均为50~60年一个周期的长期波动。
- 朱格拉周期（中周期）
  - 法国医生、经济学家朱格拉 1862 《论法国、英国和美国的商业危机以及发生周期》一书：市场经济存在着9~10年的周期波动。
- 基钦周期（短周期）
  - 美国经济学家基钦1923 《经济因素中的周期与倾向》一文：根据美、英1890-1922年的利率、物价、生产和就业等统计资料进行分析，认为企业生产过多时就会形成存货，从而减少生产，存货周期为2~4年。



## 第四节 经济周期

### 二、较早时期的经济周期理论

#### （一）消费不足论

- 它是从人们消费不足来解释经济衰退和经济周期波动的。早期的一种解释是，因生产有无限扩张的趋向，大规模机器生产使许多小生产者破产，贫困化的人数日益增多，导致有支付能力的消费需求却越来越小，所以出现经济衰退。后来也有学者解释为过度储蓄引起的社会对消费品的需求赶不上生产的增长，而储蓄过度的根源则在于资本主义社会国民收入的分配不合理。

#### （二）投资过度论

- 这种理论基本观点是，资本品生产在经济周期繁荣阶段的扩大与萧条阶段的收缩都大于消费品生产的扩大与收缩。这样，资本品生产的扩大使经济进入繁荣阶段，而资本品生产的过度扩张将导致资本品生产与消费品生产的比例严重失调，从而又使经济进入萧条阶段。这种投资的变动就引起了经济的周期性波动。

## 第四节 经济周期

### （三）货币信用过度论

- 这种理论认为经济波动是银行货币和信用波动的结果，经济周期是一种纯粹的货币现象。也就是说，由于货币流通速度和货币供给量直接决定名义国民收入，它们的变动必然引起名义收入量的变动。银行货币和信用的扩张将导致利率下降，从而引起投资水平的提高，生产扩大使得就业增加和收入提高，这样经济就走向繁荣；反之，银行货币和信用的紧缩导致利率上升，使得投资水平下降，从而引起生产收缩、收入减少和失业增加，经济走向萧条。因此，货币是引起整个国民经济波动的直接原因。

### （四）创新经济周期论

- 这是熊彼特运用“创新治理论来解释资本主义经济周期性波动的理论。熊彼特认为，创新是开动资本主义引擎和保持其转动的基本推动力，创新本质上是一种不连续的现象。因此，创新会导致经济出现繁荣、紧缩、萧条、调整等周期性现象。

## 第四节 经济周期

### （五）太阳黑子论

- 这是杰文斯于**1875**年提出的。他认为太阳黑子的周期性活动造成周期性恶劣天气从而影响农业的收成，进而又会影响整个经济。

### （六）政治周期理论

- 它是将政治因素作为影响经济周期性波动的一种重要因素的理论。其基本模型可分为机会主义模型和党派模型两大类。前者为诺德豪斯所建立，他强调政治家为了达到选举目的而操纵经济政策的倾向，政府为保持经济的稳定，交替使用扩张性的政策和紧缩性的政策；后者为希布斯所建立，他强调政治家的意识形态至上的倾向。此外，因受理性预期革命的影响，有的经济学家在政治周期理论中还加入预期假设，使政治周期理论进入新的发展阶段。



## 第四节 经济周期

### (七) 乘数—加速数理论

- 乘数原理和加速数原理

- 当投资变动时将会引起收入的变动，收入的变化量与引起这一变化量的投资变化量的比值，为投资乘数。如果我们以 $\Delta Y$ 表示收入的增量，用 $\Delta K$ 表示投资增量，则

$$k_i = \Delta Y / \Delta K = \frac{1}{1 - \beta}$$

- 由于 $k_i = 1/(\Delta K / \Delta Y)$ ， $\Delta K / \Delta Y$ 就是边际储蓄倾向 $(1 - \beta)$ 。可见，边际储蓄倾向越小，即边际消费倾向 $\beta$ 越大，则投资乘数 $k_i$ 越大，一定的投资变动引起的收入变动就越大。



## 第四节 经济周期

- 加速数原理是用来说明国民收入变动对投资变动影响的。具体来说，当收入变动时将会引起投资支出的变动。在没有多余的固定资本设备的情况下，收入或消费的增加，必然引起投资若干倍的增加，收入或消费的减少必然引起投资若干倍的减少。如果用 $v$ 表示加速数， $I_t$ 表示 $t$ 时期总投资的变化量（即净投资量）， $Y_t$ 表示 $t$ 时期收入， $Y_{t-1}$ 表示上期收入，则

$$v = \frac{I_t}{Y_t - Y_{t-1}}$$

加速数 = 总投资变化量 ÷ 收入变化量

## 第四节 经济周期

### • 模型解释

- 用乘数和加速数的交互作用来解释经济的周期性波动的理论模型称为乘数-加速数理论模型。这一模型是汉森和萨缪尔森提出的，故又称为汉森-萨缪尔森模型。其基本假定是：第一，考虑三部门经济，且税收等于零；第二，收入时间因素，本期收入由本期消费、本期投资与本期的政府购买组成；第三，消费函数采取长期形式，且本期消费是上一期收入的函数；第四，投资由自发投资与引致投资组成，引致投资由消费的变动量引起。

$$\left\{ \begin{array}{l} Y_t = C_t + I_t + G_t \\ C_t = \beta Y_{t-1} \\ I_t = v(C_t - C_{t-1}) \\ G = G_0 \end{array} \right. \quad \begin{array}{l} Y_t \text{ 为 } t \text{ 期收入, } C_t \text{ 为 } t \text{ 期消费, } C_{t-1} \text{ 为 } t-1 \text{ 期消费,} \\ I_t \text{ 为 } t \text{ 期投资, } G_t \text{ 为 } t \text{ 期政府支出, } \beta \text{ 为边际消} \\ \text{费倾向, } Y_{t-1} \text{ 为前期收入, } v \text{ 为加速数, } G \text{ 为 } t \text{ 期} \\ \text{政府购买支出, } G_0 \text{ 为既定的政府购买支出。} \end{array}$$

$$\Rightarrow Y_t = \beta Y_{t-1} + v\beta(Y_{t-1} - Y_{t-2}) + G_0$$

# 乘数—加速数 模型

$$\left. \begin{aligned} Y_t &= C_t + I_t + G_t \\ C_t &= \beta Y_{t-1}, 0 < \beta < 1 \\ I_t &= v(C_t - C_{t-1}), v > 0 \end{aligned} \right\} \Rightarrow Y_t = \beta Y_{t-1} + v(C_t - C_{t-1}) + G_t$$

时期 (t)	政府购买 (G)	从上期国民收入中来的 本期消费 (C)	引致的本期私人 投资 (I)	国民收入总额 (Y)	经济变化 趋势
1	1.00	0.00	0.00	1.00	—
2	1.00	0.50	0.50	2.00	复苏
3	1.00	1.00	0.50	2.50	繁荣
4	1.00	1.25	0.25	2.50	繁荣
5	1.00	1.25	0.00	2.25	衰退
6	1.00	1.125	-0.125	2.00	衰退
7	1.00	1.00	-0.125	1.875	萧条
8	1.00	0.937 5	-0.062 5	1.875	萧条
9	1.00	0.937 5	0.00	1.937 5	复苏
10	1.00	0.968 75	0.031 25	2.00	复苏
11	1.00	1.00	0.031 25	2.031 25	繁荣
12	1.00	1.015 625	0.015 625	2.031 25	繁荣
13	1.00	1.015 625	0.00	2.015 625	衰退
14	1.00	1.007 812 5	-0.007 812 5	2.00	衰退



## 第四节 经济周期

- 模型含义

- 首先，经济周期中波动的根源在于经济体内部，乘数与加速数相互作用强化了经济波动的趋势。
- 其次，从总体看，宏观经济波动的幅度取决于边际消费倾向和加速数的大小，如果这两个参数较小，则经济的波动幅度较小。
- 再次，由于投资-收入之间的这种不稳定的关系使经济体系形成了周期性波动，因此，政府可以通过经济干预政策来缓解经济周期的波动。



## 第四节 经济周期

- 最后，乘数-加速数模型作用的限制条件。
  - ✓ 一是必须以现存的全部资本设备被充分利用，同时还必须有充分的、未被利用的原材料和劳动力为前提，否则不可能增加资本、购买机器设备等净投资；
  - ✓ 二是假定每期收入或总产量的增加是引起新投资增加的唯一因素，即不考虑由外生变量所引起的自发投资的作用；
  - ✓ 三是假定对于扩充设备所需要的资金，没有任何信贷上的障碍，也不存在任何“瓶颈”现象。所以，乘数-加速数模型所假定的条件在充满了矛盾、不稳定的资本主义经济社会中是很难同时得到满足的。

## 第四节 经济周期

### 三、现代经济周期理论

#### （一）现代西方经济学关于经济周期的基本观点

- 主流理论的共同内核
  - 建立在微观基础上，从个体的最优化行为出发解释宏观层面的经济周期性波动；
  - 坚持理性预期假设，个体会以理性预期的方式预测未来的经济变量

## 第四节 经济周期

- 当代西方经济学主流理论关于经济周期理论的两大流派
  - 新凯恩斯主义宏观经济学
    - ✓ 对于新凯恩斯主义者而言，重要的问题不在于冲击来自何方，而在于经济如何对其作出反应。总体来看，在新凯恩斯主义经济学内部是沿着两条思路来研究经济周期的。一是强调名义价格刚性的重要性，包括由菜单成本所导致的经济周期以及其他因素形成名义价格黏性而产生的经济周期波动；二是追随凯恩斯和托宾探讨工资和价格灵活性的潜在不稳定影响，主要是基于风险和价格不稳定所导致的经济周期波动。
    - ✓ 着眼于短期，重点关注上右上方倾斜的**AS**曲线，分析**AD**的变化如何在**AD**曲线和**SRAS**曲线的相互作用下带来经济波动（表现为产量的变化与失业率的变化）。



## 第四节 经济周期

- 当代西方经济学主流理论关于经济周期理论的两大流派
  - 新古典主义宏观经济学
    - ✓ 新古典主义宏观经济学经济周期理论可分为货币经济周期学派和实际经济周期学派。前者主要由罗伯特·卢卡斯提出并加以扩展。他认为，货币冲击是造成经济波动的根源，波动的传导机制是由于市场分割造成的信息障碍。后者开始由名义（货币）因素转向实际因素，试图用实际因素去解释经济波动的根源。
    - ✓ 着眼于长期，**AS**曲线垂直，但在信息不完全时，**AS**曲线也可能倾斜乃至水平（附加预期的**AS**曲线——卢卡斯供给曲线：信息不完全预期不到时，向右上方倾斜；一旦认识到并调整价格预期，倾斜的**AS**曲线上移或左移，长期形成垂直的**AS**曲线），从而**AD**和**AS**相互作用带来经济波动。



## 第四节 经济周期

### （二）实际经济周期理论（RBC）

- 经济波动的根源

- 经济波动的根源是实际因素而不是货币因素，其中特别是技术冲击。新古典经济学的RBC认为，由于货币中性，宏观经济经常会受到一些实际因素（如石油危机、农业歉收、战争、政治大动荡、人口增减、能源价格的显著变化和政府调控、技术革新、新产品开发等）造成的供给冲击而发生波动。RBC认为其中最常见、最值得分析的是技术的冲击，因此，该理论有代表性的论文都把技术冲击作为波动源。

## 第四节 经济周期

- 经济波动的传导机制

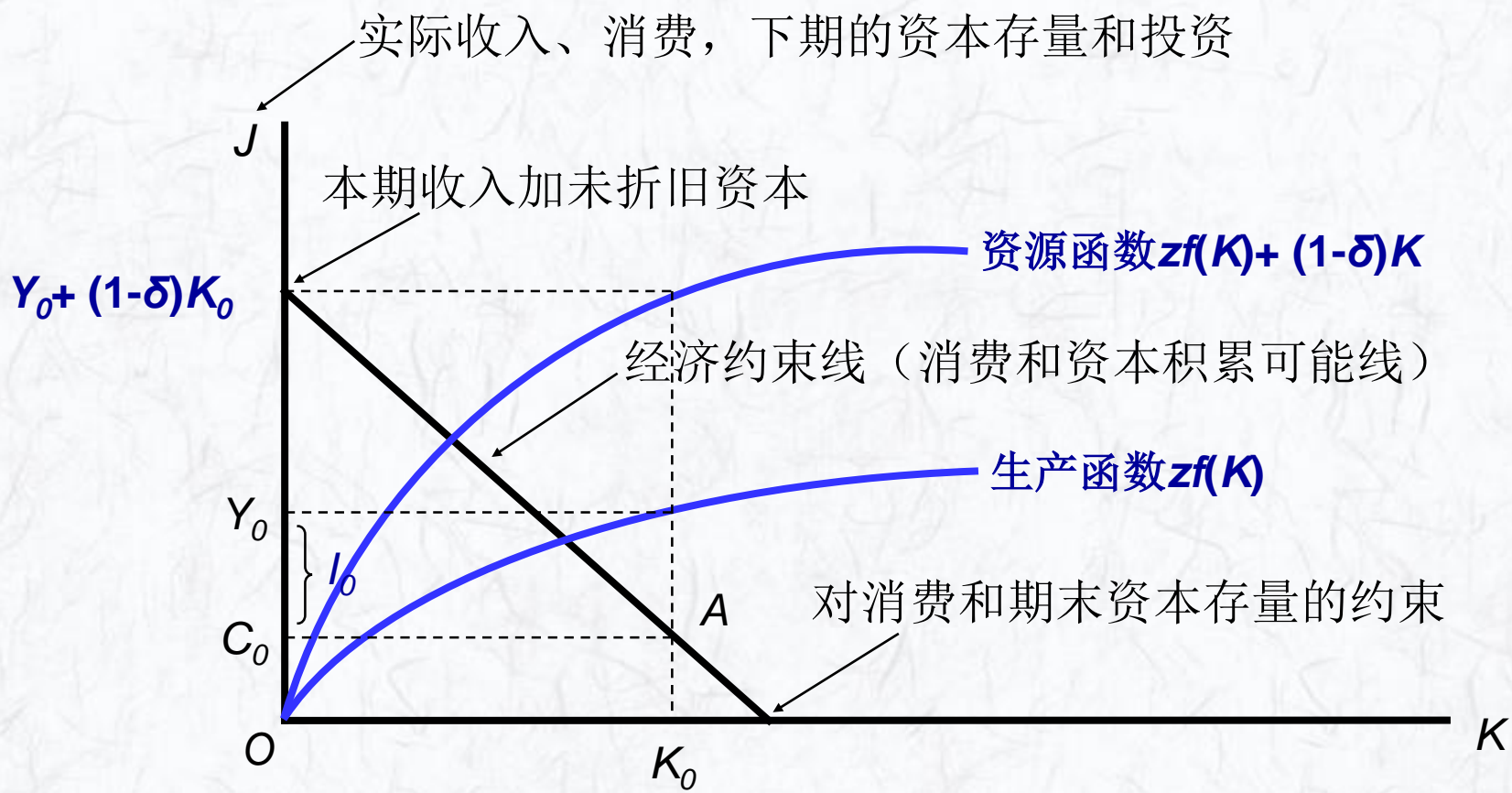
- 资本积累、替代效应和不同类型的调整成本等三种传导机制能随着时间的推移把初始冲击进行放大和传递，最终形成整个经济的波动。
  - ✓ 资本积累：技术冲击影响新资本品形成；
  - ✓ 替代效应（期内消费和闲暇的相互替代+跨期的劳动替代）：如，负面初始冲击→ $MP \downarrow$ → $w \downarrow$ →闲暇的机会成本↓→闲暇↑→ $N^S \downarrow$ ；劳动者考虑目前减少 $N^S$ ，到未来 $MP \uparrow$ → $w \uparrow$ 时再增加 $N^S$ ，初始冲击放大）
  - ✓ 调整成本（资本重置的调整成本+劳动调整成本）：价格黏性下会出现一个比初始冲击更大的产出变化）

## 第四节 经济周期

- 政策主张及其理论内容

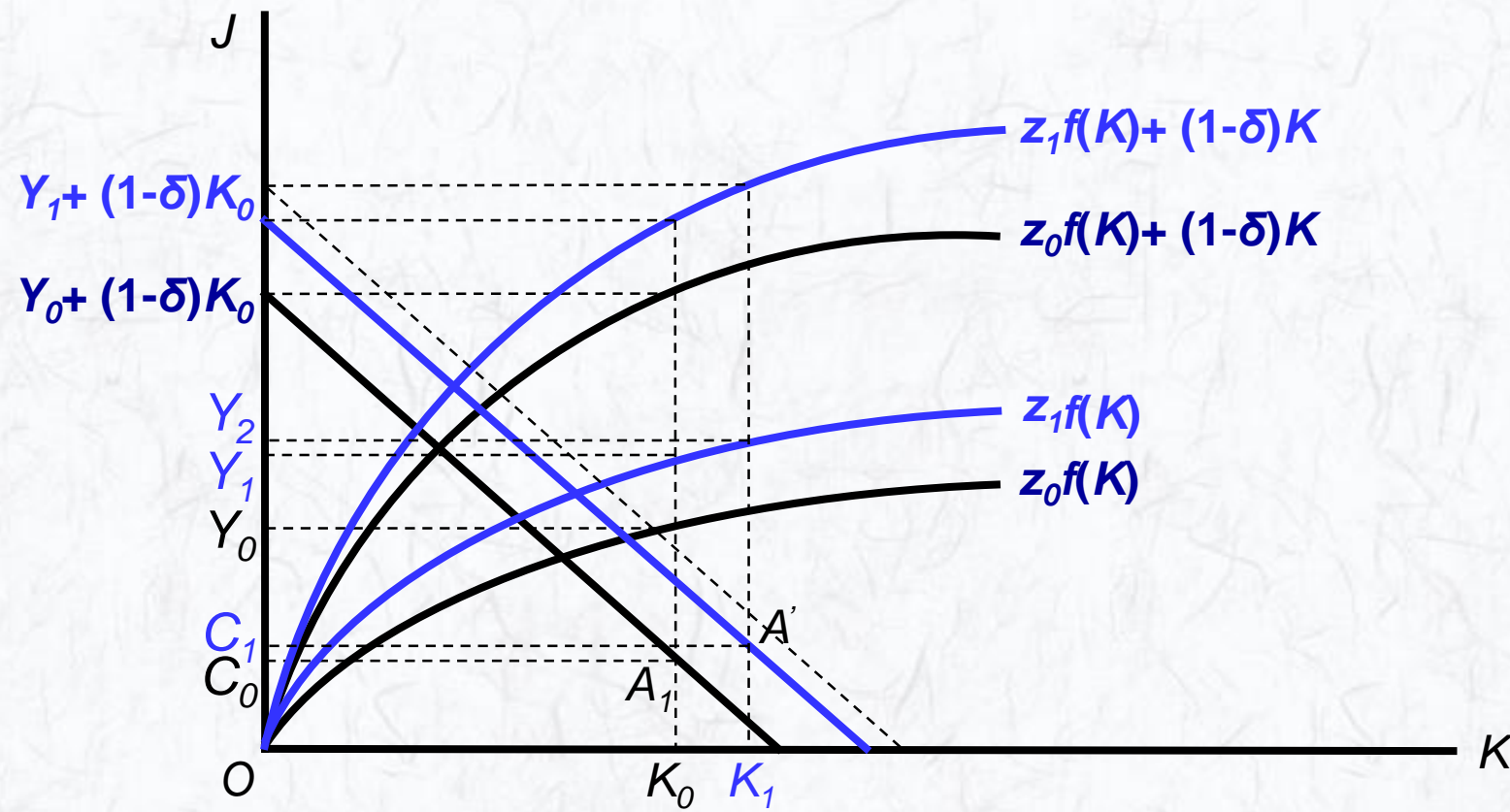
- **RBC**主张自由放任，主张市场自发调节，反对政府对经济的干预。
- 理论内容：
  - ✓ 人口和劳动力固定，实际收入取决于技术和资本存量。总量生产函数： $Y=Af(K)$ ， $A$ 为技术状况，表现为生产函数的变动。
  - ✓ 假定资本折旧率为 $\delta$ ，于是没有被折旧的资本存量为 $(1-\delta)K$ 。那么考察期期末经济中可供利用的资源为当期的产量加上没有折旧的资本存量，即 $Af(K)+(1-\delta)K$ 。
  - ✓ 假定经济中每个人具有相同偏好，这相当于经济中存在着反映所有人利益的代表。所代表的偏好仅依赖于可延续未来无限期的每年的消费，他每年对更多消费的偏好减少，即从消费获得的边际效用递减。这样，该代表最好的做法是在整个生命期内均匀地消费。





## 生产函数和资源函数





## RBC对宏观经济波动的解释

## 第四节 经济周期

- **RBC的性质（理论特征）：**

- 第一，**RBC**理论模型采用代表性经济主体框架，考虑代表性企业和家庭的行为。经济主体在现行资源约束条件下使其效用或者利润最大化（偏好）。
- 第二，经济当事人具有理性预期（以前瞻性方式进行跨期优化决策，既考虑当前产量波动是否是过去产量波动的延续，又要考虑对未来的产量波动会产生什么样的影响），（从而在假设完全竞争市场条件下）价格能自由伸缩以确保持续市场出清。
- 第三，经济波动的刺激机制源于生产技术等外生冲击（技术冲击而非货币冲击、供给冲击而非需求冲击、实际因素而非名义因素在经济周期波动中的作用），各种传导机制使这种最初刺激的影响扩散开来。

## 第四节 经济周期

- **RBC的性质（理论特征）：**

- 第四，采用瓦尔拉斯一般均衡分析方法，分析各个市场和各个决策者的相互影响。意外冲击导致经济活动偏离趋势路径，但仍是最优化的均衡（冲击这种新条件下的最好结果），并不意味着无效率。
- 第五，**RBC**假设货币是中性的，就是货币政策对实际变量没有影响。
- 第六，**RBC**打破了宏观经济分析中的长期和短期的二分法，将短期波动与经济增长纳入同一个分析框架之中。

## 第四节 经济周期

### （三）从实际经济周期理论到动态随机一般均衡理论

- 在**RCB**基础上，新凯恩斯主义宏观经济学保留了其核心分析思路和建立模型的方法，并做出了修改和补充，将其发展成动态随机一般均衡理论（**DSGE**）。一个标准的**DSGE**模型包括三个方程：
  - 动态的总需求方程（实际上是**IS**方程）
  - 动态的总供给方程（可以用菲利普斯曲线方程代表）
  - 货币当局的货币政策规则方程（起到**LM**曲线的作用，也是动态的）



## 第四节 经济周期

- 利用这个模型，**DSGE**分两步研究经济波动问题：
  - 首先，通过各个决策者（家庭、企业和政府）在约束条件下的跨期最优化选择行为进行分析，计算出平衡的经济增长路径。
    - ✓ 宏观经济在没有意料之外的外在冲击时会依次展开的趋势增长路径：长期，稳态
    - ✓ **AD-AS**动态化并加入微观基础：从家庭和企业的跨期最优决策中推导出动态的**AD**和**AS**方程，再引入理性预期求解均衡的总产出和就业的时间路径，即趋势增长路径或平衡增长路径。
  - 然后，分析随机冲击导致经济对趋势增长路径的偏离及其时间轨迹。
    - ✓ 每个时点都可能出现意外冲击（如自然灾害、发明创新和货币方面的变化等）
    - ✓ 这都会引起人们做出反应，重新做出最优化决策
    - ✓ 新的最优化决策不同于过去的计划，结果宏观经济会偏离平衡的经济增长路径，并持续一段时间，一直到外在冲击充分影响整个经济，宏观经济才会回到预定的平衡增长路径。

## 第四节 经济周期

- **DSGE**（基于**RBC**核心分析框架之上的）两方面的修改和补充：
  - 首先，**DSGE**认为外在的冲击既有实际因素，又有货币因素。
    - ✓ **RBC**仍然坚持货币中性的观点，**DSGE**认为货币是非中性的。
  - **DSGE**认为经济存在各种不完善性，尤其存在工资和价格刚性，这些特点影响着经济波动的动态过程。
    - ✓ 劳动力市场和商品市场存在着不完全竞争，企业有能力控制价格，有能力确定价格调整速度：价格刚性是内生性的，是基于企业的最优化行为产生的，而不是外生的制度因素强加给企业的。正因为工资和价格不能及时做出充分灵活的调整，所以在面临外在冲击（即使是货币冲击）时，经济也不能在短期内通过价格和工资调整来应对，从而导致经济波动。
    - ✓ 在金融市场上存在着流动性约束、对套利和资本流动性的人为限制等，这些特点也为经济在面临外在冲击时出现波动种下了根基。

## 第四节 经济周期

- 在**DSGE**看来，经济波动在福利经济学意义上意味着资源配置缺乏效率，而不像**RBC**所认为的，即使经济偏离了趋势路径，也仍然是有效率的。
- **DSGE**不仅单纯分析经济波动，它还力图构建一个用来分析所有经济问题的一般理论。
  - 一方面要考虑所有重要经济变量随着时间的变化而变化的轨迹。
  - 另一方面考虑所有经济变量——宏观的和微观的——的相互影响，考虑各个市场的相互影响。
  - 它要将两方面结合，在一般均衡的框架中分析各种主要经济变量如何随着时间的推移而相互影响并发生改变，然后在这个背景下考虑其中某一个方面的问题，如财政问题、贸易问题、经济增长问题等。



# 第十三章 失业、通货膨胀和经济周期

## 第五节 本章评析

- 一、对失业理论的评析
- 二、对通货膨胀理论的评析
- 三、对菲利普斯曲线理论的评析
- 四、对经济周期理论的评析



## 第五节 本章评析

### 一、对失业理论的评析

- 西方失业理论

- 西方失业理论基本上都从资本主义制度因素以外去解释失业现象和寻找失业的原因。
  - 新古典宏观经济学：各个经济行为对价格运动产生错觉，提出所谓“自愿失业”说；
  - 新凯恩斯主义经济学：以不完全竞争和不完全信息为前提，倡导市场难以最终出清导致非自愿失业

- 马克思主义失业理论

- 失业的根源：资本主义社会中，失业是资本主义生产方式发展和资本主义生产关系发挥作用的结果。
- 失业的形式：流动的、潜在的和停滞的相对过剩人口。

## 第五节 本章评析

### 一、对失业理论的评析

- 西方经济学对我国失业问题的借鉴意义
  - 西方经济学提出了可操作的失业率定义、失业统计方法，以及对失业的地区结构、种族结构、年龄结构、性别结构和教育结构等的结构性分析，不但从总量上考察了失业问题，而且也注意到了结构性问题，这对完善我国的失业统计工作、准确分析我国失业的类型和原因，使失业率指标真正发挥宏观经济的风向标作用，有借鉴意义。
  - 失业的治理对策：一方面采取扩大公共部门投资、促进经济增长方式转变创造新的就业岗位等措施增加就业机会；另一方面实施增加人力投资加强对劳动力培训和再培训的人力开发政策。

## 第五节 本章评析

### 二、对通货膨胀理论的评析

- 西方通货膨胀理论

- 西方通货膨胀理论在解释通货膨胀的成因时，有不同的视角和方法。如有的经济学家从现象与原因结合的角度来解释通货膨胀，认为是“太多的货币追逐太少的货物”才造成通货膨胀；有学者试图从本质方面去说明通货膨胀，如弗里德曼认为，通货膨胀随时随地是一种货币现象，而且它因为货币数量的增长更快于产量的增长才会产生；也有学者从经济结构发生变化的角度来解释通货膨胀。



## 第五节 本章评析

### 二、对通货膨胀理论的评析

- 马克思主义通货膨胀理论
  - 在劳动价值论的基础上提出通货膨胀理论，通货膨胀表现为一种价格总水平持续上升的现象，必须从价格总水平变动的内在原因去揭示：一是从生产商品的劳动生产率水平的变化去揭示；二是从货币供给量变动来揭示。
- 借鉴意义
  - 西方经济学界对通货膨胀现象的多视角、多层次的研究以及反通货膨胀的措施有借鉴的价值。在反通货膨胀过程中，应根据我国国情确定配套的财政政策、货币政策、收入政策和就业政策等综合治理的措施。



## 第五节 本章评析

### 三、对菲利普斯曲线理论的评析

- 菲利普斯曲线事实上就是**AS**曲线的另一版本，一定程度上揭示的通胀率与失业率之间的负相关关系，为政府提供了相机抉择的机会：提高通胀率降低失业率；忍受失业率上升，紧缩银根降低通胀率；或在两者之间择一平衡。
- 但菲利普斯曲线在美国宏观经济调控中的应用并不十分成功。
  - （弗里德曼，1976）菲利普斯曲线发展三阶段
    - 负斜率
    - 垂直，或者短期倾斜但长期垂直
    - 政府不断加速通胀（不断提高通胀率降低失业率，每一次都会推高短期菲利普斯曲线）
  - 远比弗里德曼更为严重的论点是，加入理性预期因素，即使短期也垂直，政府根本就没有操作空间。

## 第五节 本章评析

### 三、对菲利普斯曲线理论的评析

- 20世纪60年代早期利用菲利普斯曲线调控经济尝到甜头，但难以为继，70年代因多次滞胀，经济政策制定者面临外在冲击时错误利用菲利普斯曲线而惨遭失败。
  - 石油危机、布雷顿森林体系瓦解带来的金融混乱等，美国经济出现衰退和失业率上升，同时出现通货膨胀，表现为菲利普斯曲线上移，于是政府面临两难：要降低通胀则将忍受大规模失业，要降低失业率又不得不提高本已很高的通胀率。
  - 结果，在美联储提高通胀率以降低失业率的过程中，人们的预期开始“进化”，采取适应性预期，促进菲利普斯曲线不断上移，政策空间越来越被挤压，滞胀越来越严重。
  - 到最后人们采取理性预期，菲利普斯曲线一直垂直，即使短期也无负相关关系，政策空间荡然无存。

## 第五节 本章评析

### 四、对经济周期理论的评析

- 西方经济周期理论

- 西方经济周期理论的一些理论特征

- 一是从研究方法上忽视根本制度分析
    - 二是从市场经济一般关系出发或者从分配、交换和消费出发,认为经济周期是市场经济的必然产物和基本特征之一。
    - 三是重视经验分析和统计资料的分析,从经济周期运行的过程分析,认为经济周期是总体经济的波动。
    - 四是比较重视反危机政策和措施的研究。

- 马克思主义经济周期理论

- 经济周期是资本主义社会普遍的经济现象,其根源在于生产的社会化和生产资料资本主义私人占有之间的矛盾。



## 第五节 本章评析

### 四、对经济周期理论的评析

- 借鉴意义

- 第一，经济周期是经济运行的现象形态，是宏观经济发展的必然产物。
- 第二，西方经济学家关于经济周期研究的理论假说和研究方法是各式各样的，其中不乏一些合理因素，为我们研究世界经济周期和中国经济周期提供了理论与方法的借鉴。
- 第三，西方经济学家在进行经济周期理论研究时，大量应用了经济预测分析方法，这对我国宏观经济预警分析有借鉴价值。
- 第四，西方经济学家有关克服经济波动的政策主张包含着一定的合理因素。



# 谢 谢！