

第二十二章

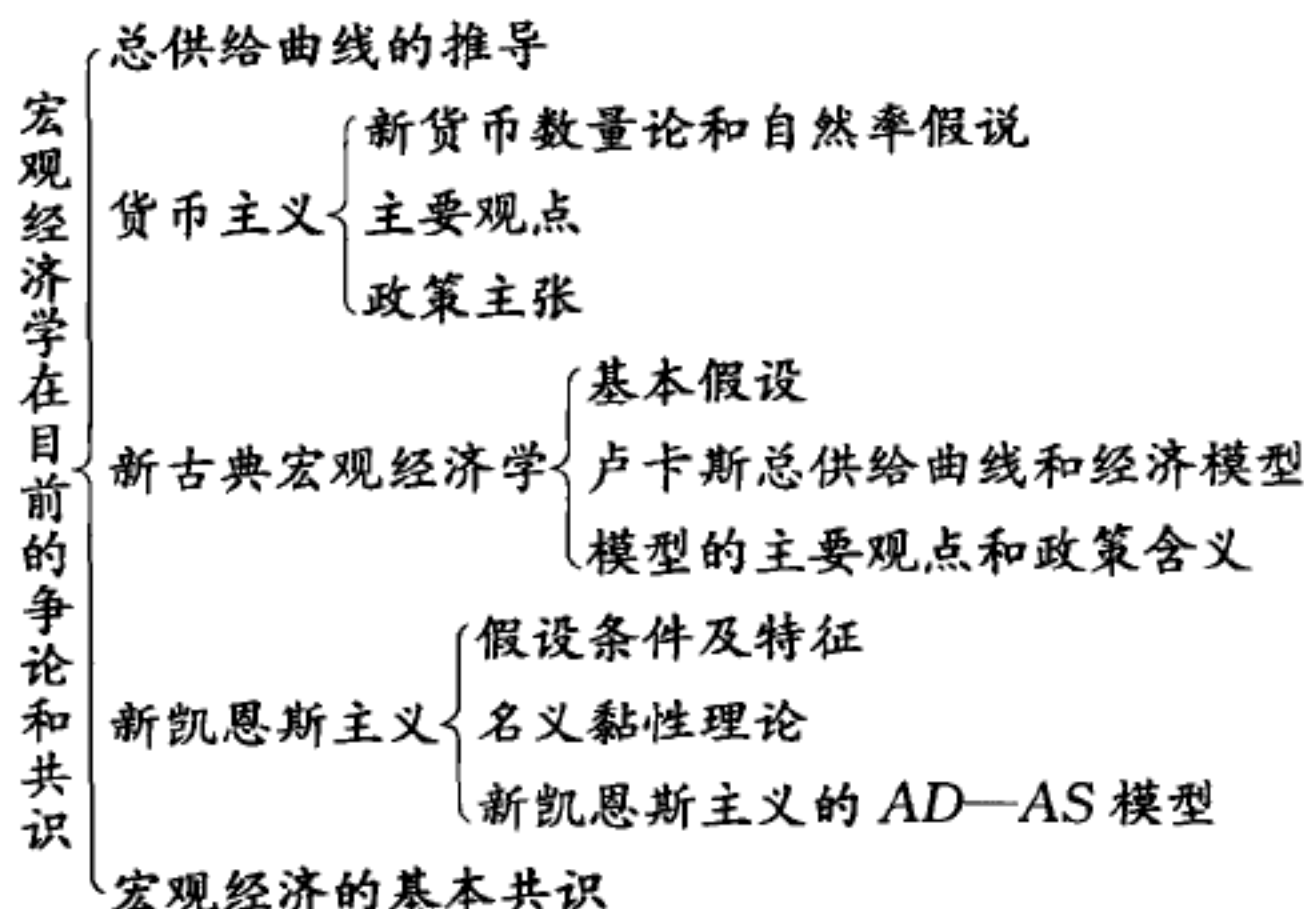
宏观经济学在目前的争论和共识

学习精要

一、学习重点

1. 理解总供给曲线方程的代数推导
2. 了解货币主义学派的主要观点和政策主张
3. 掌握新古典宏观经济学的基本假设及其 $AD-AS$ 模型的基本思想和政策含义
4. 掌握新凯恩斯主义的基本假设及其 $AD-AS$ 模型的主要观点和政策主张
5. 把握两大学派的分歧和共识

二、知识脉络图



三、理论精要

知识点一 总供给曲线的推导

附加预期的菲利普斯曲线方程： $\pi - \pi^e = -\epsilon(u - u^*) \Rightarrow P - P^e = -\epsilon(u - u^*)$ 。

奥肯定律： $\frac{y - y_f}{y_f} = -\alpha(u - u^*)$ 。

将两式相结合推导出总供给曲线方程为： $y = y_f + \lambda(P - P^e)$ 。

结论：(1) 方程可以同时代表古典的、凯恩斯的以及常规的总供给曲线，而三者的差别在于参数 λ 的取值及对 λ 的解释。

(2) 一般认为，当研究产出与价格水平时，总供给曲线比较方便，当研究失业与通货膨胀时，菲利普斯曲线比较方便。

知识点二 货币主义的主要观点和政策主张

新古典宏观经济学的理论渊源是货币主义，货币主义提出的货币数量论和自然率假说是现代宏观经济学的重要内容。

货币数量论的核心论点：物价水平的高低和货币价值的大小由一国货币数量所决定，物价水平与货币数量成正比关系，货币价值与货币数量成反比关系。

货币数量论：

(1) 费雪方程（交易方程）： $Py = MV$ 。

费雪交易方程式强调货币作为交易媒介的作用，即作为流通手段的作用。

(2) 剑桥方程: $M=kY=kPy$ 。

含义: 人们对货币的需求量取决于货币流通速度和名义国民收入。假设货币流通速度与实际国民收入不变, 则价格水平的高低取决于货币数量的大小。

(3) 凯恩斯的货币需求方程: $\frac{M}{P}=L(y,r)=L_1(y)+L_2(r)$ 。

货币主义的批判: 凯恩斯的货币需求方程的缺点主要在于, 只注意到利率和收入对货币需求的影响, 而忽略了人们对财富的持有量也是决定货币需求的重要因素, 以及把财富的构成看得过于简单 (只有货币和债券两种资产可供选择)。

(4) 弗里德曼的新货币数量论

$$\frac{M}{P}=f(r_b, r_e, r_p, w, y, u)$$

货币需求量主要取决于四个因素:

- 1) 总财富。社会总财富的指标: 永久性收入 y 。
- 2) 非人力财富在总财富中的比例。非人力财富与人力财富之间的比例 w 越大, 货币需求越小。
- 3) 各种非人力财富的预期报酬率。预期报酬率越高, 愿意持有的货币就越少。
- 4) 其他影响货币需求的因素 u 。

自然率: 在没有货币因素干扰的情况下, 劳动市场处于供求稳定状态时的失业率。其大小取决于该社会的技术水平、资源数量和文化传统等自然因素。

自然率假说: 在长期中社会的经济总是趋向于自然失业率。

货币主义的主要观点:

- (1) 货币供给对名义收入变动具有决定性作用。
- (2) 在长期中, 货币数量的作用主要在于影响价格以及其他用货币表示的量, 而不能影响就业量和实际国民收入。
- (3) 在短期中, 货币供给量可以影响实际产量, 如就业量和实际国民收入。
- (4) 私人经济具有自身内在的稳定性, 国家的经济政策会使它的稳定性遭到破坏。

货币主义的政策主张:

- (1) 反对凯恩斯主义的财政政策。
- (2) 反对斟酌使用的货币政策。

时间不一致性: 一项起初适合于今天的政策, 随着时间的推移, 就可能不再适合于明天。

(3) 力主单一政策规则。

单一政策规则: 排除利率、信贷流量、准备金等因素, 以货币供给量作为货币政策的唯一控制指标, 公开宣布一个长期不变的货币增长率。

知识点三 新古典宏观经济学的基本假设

基本假设：

- (1) 个体利益最大化。这是宏观经济理论的微观基础。
- (2) 理性预期。

理性预期是在有效地利用一切信息的前提下，对经济变量作出的在长期中平均说来最为准确的，而又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。

理性预期假定的含义：第一，作出经济决策的经济主体是有理性的；第二，为了作出正确预期，经济主体在作出预期时会力图得到有关的一切信息；第三，经济主体在预期时不会犯系统性的错误。

通俗地讲，理性预期就是指在长期中，人们会准确地或趋向于预期到经济变量所应有的数值。

(3) 市场出清。指工资和价格具有充分的灵活性，可以根据供求状况及时调整，因此，劳动市场和产品市场都不存在超额供给。

- (4) 自然率假说。

知识点四 新古典宏观经济学的 AD—AS 模型

卢卡斯总供给函数： $y = n_h(1-b)(P-\hat{P}) + y^*$ 。

经济含义：经济的总产出与未被预期到的价格上升之间具有正相关关系。

卢卡斯总供给函数的变形形式： $y = y^* + \gamma(P - \hat{P})$ ，式中，参数 $\gamma > 0$ ， \hat{P} 为预期价格。

经济含义：预期价格与实际价格的偏离会导致实际产出与经济正常产出的偏离。

(1) 新古典宏观经济模型：

总需求函数： $y_t^d = \alpha_t + \beta(m_t - p_t), \beta > 0$ 。

附加了预期的总供给函数（卢卡斯供给函数）： $y_t^s = y_n + \gamma(p_t - p_t^e), \gamma > 0$ 。

供求均衡结论：

1) 理性预期均衡 ($p_t = p_t^e$):

均衡产出： $y_t^e = y_n$ 。

均衡价格： $p_t^e = m_t^e - \frac{1}{\beta}(y_n - \alpha_t^e)$ 。

2) 非理性预期均衡：

均衡产出： $y_t = y_n + \frac{\gamma}{\gamma + \beta}[\alpha_t - \alpha_t^e + \beta(m_t - m_t^e)]$ 。

均衡价格： $p_t = m_t^e - \frac{1}{\beta}(y_n - \alpha_t^e) + \frac{1}{\gamma + \beta}[\alpha_t - \alpha_t^e + \beta(m_t - m_t^e)]$ 。

(2) 新古典宏观经济模型的基本思想：

对货币量和一般价格水平的不完全预期导致了货币的非中性，即货币量的变化导致了人们对一般价格和相对价格变化的短期混淆，从而带来了产出和就业的波动。由模型引申出的含义是，系统的货币政策无效，随机的货币政策有害。

(3) 新古典宏观经济模型的政策含义：

波动的根源是货币冲击，而这种冲击一般是由中央银行的货币政策引起的。

1) 能预期到的货币供给的变化将只改变价格水平，而对实际产量和就业没有影响。

2) 只有未预期到的货币供给的变化才影响实际产量。

知识点五 新凯恩斯主义的假设条件及特征

假设条件：

(1) 非市场出清。工资和价格具有黏性而不是刚性；来自原凯恩斯主义。

(2) 经济人利益极大化或理性人假设。来自传统微观经济学或新古典经济学。

(3) 理性预期。来自新古典宏观经济学。

特征：

(1) 否认新古典的二分法。

“古典”二分法：货币等经济中的名义变量对产量和就业等实际变量没有实质性影响。

(2) 认为市场具有不完全竞争性。市场不完全竞争、信息不完备、相对价格刚性导致工资和价格黏性，进而导致市场不能出清，经济处于非瓦尔拉斯均衡状态。

名义黏性

(1) 名义工资黏性。

1) 合同的交错签订。各种长期合同都是交错签订的，从而工资的调整也是交错进行的。这种合同的交错签订使得工资的调整不可能非常及时，这是工资黏性的一个重要原因。

2) 合同的长期性。由于合同具有期限，而且期限往往较长，所以工资的调整总是缓慢的，这便使工资具有了黏性。

(2) 名义价格黏性。

一种解释是菜单成本理论。

菜单成本理论又叫成本的价格调整理论。该理论认为，经济中的垄断厂商是价格的决定者，能够选择价格，而菜单成本的存在阻碍了厂商调整产品价格，所以，价格有黏性。

菜单成本指厂商每次调整价格要花费的成本，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。厂商调整价格的机会成本也叫做菜单成本。

知识点六 新凯恩斯主义的 $AD-AS$ 模型

新凯恩斯的短期总供给曲线：在具有名义工资黏性的劳动市场上，随着经济中价格水平的变化，经济中的就业量也会发生变化，从而经济中的总产量会发生变化，进而得出一条向右上方延伸的短期总供给曲线。

宏观经济波动解释：初始经济的总需求曲线与短期总供给曲线交于充分就业水平；当经济受到总需求冲击时，总需求曲线变动，导致产出变动；随着长期劳动合同的交错到期，短期总供给曲线逐渐变化，最终和总需求曲线重新交于充分就业水平。

政策主张：由于价格和工资的黏性，经济在遭受总需求冲击后，从非充分就业的均衡状态回到充分就业的均衡状态是一个缓慢的过程，因此用政策来刺激总需求以加速调整、减轻痛苦是必要的。

知识点七 宏观经济学的基本共识

1. 在长期，一国生产物品和劳务的能力决定着该国居民的生活水平。

GDP 是衡量一国经济福利的一项重要指标。

在长期，GDP 依赖于劳动、资本和技术在内的生产要素。

2. 在短期，总需求能够影响一国生产的物品和劳务的数量。

3. 预期在决定经济的行为方面发挥着重要的作用。

4. 在长期，总产出最终会回到其自然水平上，这一产出水平取决于自然失业率、资本存量和技术的状态。