

## 第十六章

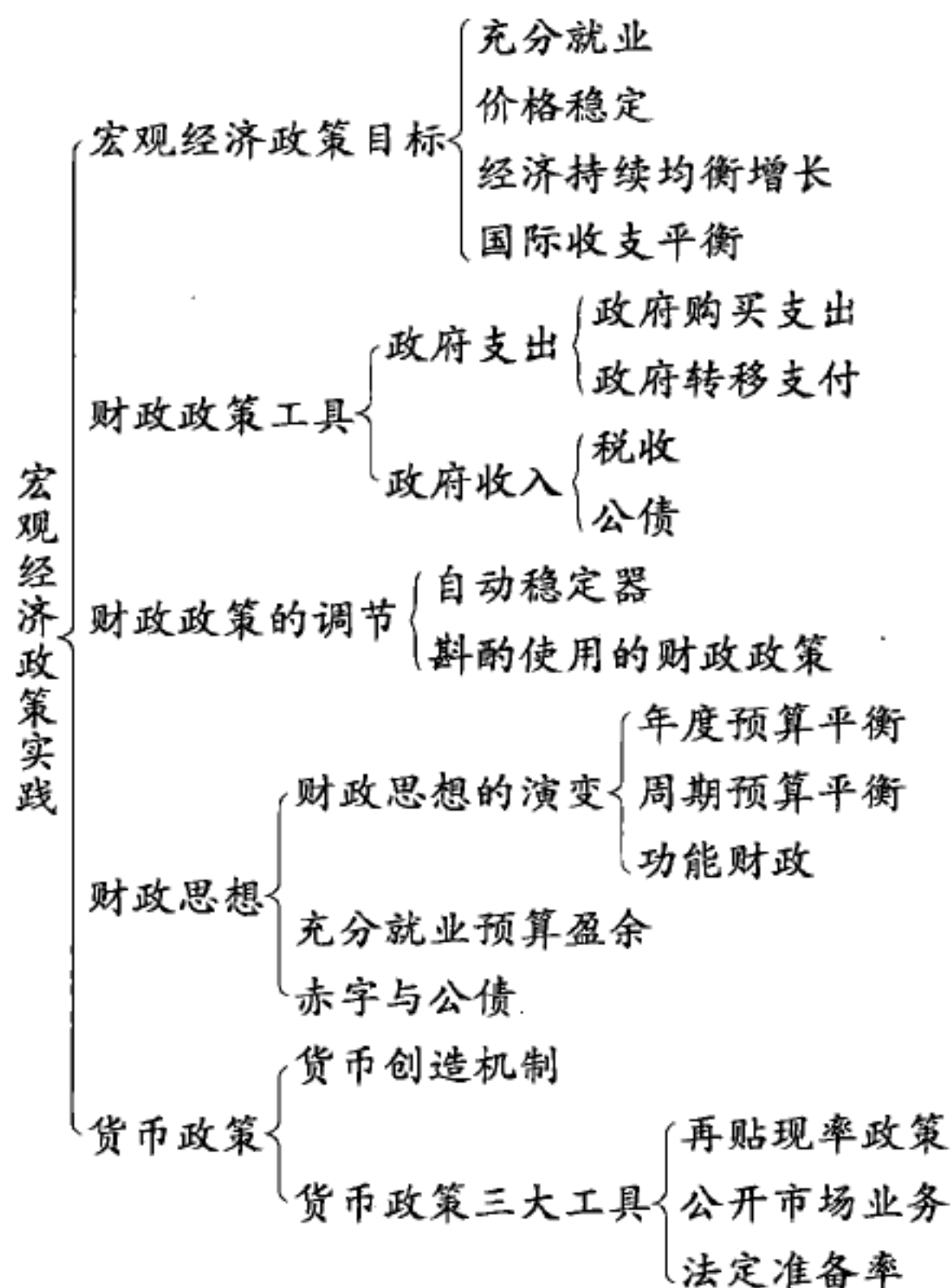
# 宏观经济政策实践

### 学习精要

#### 一、学习重点

1. 理解宏观经济政策的四大目标
2. 了解财政政策的主要工具
3. 理解自动稳定器及其运行机制
4. 掌握财政政策的斟酌使用和财政思想演变
5. 理解货币创造基本原理及掌握货币创造乘数的概念
6. 重点掌握货币政策三大工具
7. 了解宏观经济政策理论的演变

## 二、知识脉络图



## 三、理论精要

### 知识点一 宏观经济政策目标

**经济政策：**是指国家或政府为了增进社会经济福利而制定的解决经济问题的指导原则和措施。它是政府为了达到一定的经济目的而对经济活动有意识的干预。

**宏观经济政策的四大目标：**

- (1) 充分就业。指一切生产要素都有机会以自己意愿的报酬参加生产的状态。
- (2) 价格稳定。指价格指数的相对稳定，即不出现通货膨胀。
- (3) 经济持续均衡增长。指在一个特定时期内经济社会所产生的人均产量和人均收入的持续增长。通常用一定时期内实际国内生产总值年均增长率来衡量。
- (4) 国际收支平衡。

## 知识点二 财政政策工具

财政政策的一般定义是：为促进就业水平提高，减轻经济波动，防止通货膨胀，实现经济稳定增长而对政府支出、税收和借债水平所进行的选择，或对政府收入和支出水平所作的决策。

财政政策工具指政府为实现既定经济政策目标所选择的操作手段。主要包括：

### (1) 政府支出。

政府购买支出：政府对商品和劳务的购买。它是政府的直接支出，直接形成社会需求和购买力。

政府转移支付：政府在社会福利保险、贫困救济和补助等方面的支出。

### (2) 政府收入。

政府税收：国家为了实现其职能，按照法律预先规定的标准，强制地、无偿地取得财政收入的一种手段，因此税收具有强制性、无偿性、固定性三个基本特征。

公债：政府对公众的债务，或公众对政府的债权。

1) 目的：筹集财政资金，弥补财政赤字。

2) 形式：通过公债在资金市场的流通影响货币供求。

## 知识点三 财政政策对经济的调节

### 1. 自动调节——自动稳定器。

自动稳定器又称内在稳定器，是指经济系统本身存在的一种会减少各种干扰对国民收入冲击的机制，能够在经济繁荣时期自动抑制膨胀，在衰退时期自动减轻萧条，无需政府采取任何行动。

自动稳定器的内容：

(1) 政府税收的自动变化。当经济发生波动时，国民收入的变化会导致税收同向变化，进而使得可支配收入反向变化，最终导致消费和总需求的反向变化，从而减轻经济波动。

(2) 政府支出的自动变化（转移支付）。经济萧条或者繁荣会引起失业的增减，进而符合领取救济标准的人数以及转移支付会增加或者减少，从而引起可支配收入和消费增加或者减少。

(3) 农产品价格维持制度。

经济萧条，国民收入下降，农产品价格↓→政府收购→农民收入↑→C、I↑。

经济繁荣，国民收入上升，农产品价格↑→政府抛售→农产品价格↓→避免经济过热。

### 2. 主动调节——斟酌使用的财政政策。

斟酌使用的或权衡性的财政政策：指为确保经济稳定，政府要审时度势，主动采取一些财政措施，变动支出水平或税收以稳定总需求水平，使之接近物价稳定的充分就业水平。

通常认为经济衰退时，应该采取扩张性财政政策；反之，当经济过热，出现通货

膨胀时,应该采取紧缩性财政政策。简言之,要“逆经济风向行事”。这种交替使用扩张性和紧缩性财政政策的行为,又被称为补偿性财政政策。

#### 知识点四 财政思想的演变

- (1) 年度平衡预算:要求每个财政年度的收支平衡。
- (2) 周期平衡预算:是指政府收支在一个经济周期中保持平衡,以繁荣时的盈余弥补衰退时的赤字。
- (3) 功能财政思想:根据权衡性财政政策,为实现无通货膨胀的充分就业水平这一目标,预算可以是盈余,也可以是赤字,无须刻意保持财政收支平衡。

#### 知识点五 充分就业预算盈余

充分就业预算盈余 ( $BS^*$ ):既定的政府预算在充分就业的国民收入水平即潜在的国民收入水平上所产生的政府预算盈余。相对应地有充分就业预算赤字。如果用  $t$ 、 $\bar{G}$ 、 $\bar{TR}$  分别表示税率、既定的政府购买支出和政府转移支付支出,用  $y$  和  $y^*$  分别表示实际收入和潜在收入,则  $BS^* = ty^* - \bar{G} - \bar{TR}$ 。

实际预算盈余 ( $BS$ ):以实际的国民收入水平来衡量预算状况。 $BS = ty - \bar{G} - \bar{TR}$ 。

两者差额:  $BS^* - BS = t(y^* - y)$ 。

充分就业预算盈余的作用:

(1) 从  $BS^*$  判断应实行什么政策:  $(BS^* - BS) > 0$  说明  $(y^* - y) > 0$ ,意味着经济萧条,应实行扩张性政策。

(2) 从  $BS^*$  判断已经实行了什么政策:  $BS^*$  增加说明税率  $t$  增加,意味着实行的是紧缩性政策。

#### 知识点六 货币创造机制

1. 只考虑法定准备金时:  $D = \frac{R}{r_d}$  ( $D$  为活期存款总和,  $R$  为原始存款,  $r_d$  为法定准备率), 货币创造乘数为  $\frac{1}{r_d}$ 。

2. 有超额准备金时:  $D = \frac{R}{r_d + r_e}$  ( $r_e$  为超额准备率), 货币创造乘数为  $\frac{1}{r_d + r_e}$ 。

3. 存在现金漏出时:  $D = \frac{R}{r_d + r_e + r_c}$  ( $r_c$  为现金—存款比率), 货币创造乘数为  $\frac{1}{r_d + r_e + r_c}$ 。

4. 货币供给的一般情况。

基础货币:指商业银行准备金总额加上非银行部门持有的通货。这是商业银行派生存款或创造货币的基础,也叫高能货币 ( $H$ )。

设整个社会狭义货币供给量为  $M$ ，根据定义货币供给量为活期存款和通货之和，即  $M=C_u+D$ ，则货币创造乘数为：

$$\frac{M}{H} = \frac{C_u + D}{C_u + R_d + R_e} = \frac{r_c + 1}{r_c + r_d + r_e}$$

## 知识点七 货币政策三大工具

### 1. 再贴现率政策。

再贴现率是中央银行对商业银行及其他金融机构的放款利率。

经济萧条时，下调再贴现率，商业银行向央行借款增加，货币供给量增加。繁荣时期，上调再贴现率，商业银行向央行借款减少，货币供给量减少。

特点：是一项被动的政策，取决于商业银行是否到央行借款。

### 2. 公开市场业务。

公开市场业务是指央行在金融市场上公开买卖政府债券以控制货币供给和利率的政策行为。

经济衰退时，买进债券。一方面通过货币投放，扩大货币供给；另一方面导致债券需求增加，进而债券价格上升，利率下降。经济过热通货膨胀时，则卖出债券。

特点：主动灵活；结果容易预测可控。

### 3. 法定准备率。

经济萧条时，降低法定准备率，商业银行对外贷款增加，同时货币创造乘数上升，从而货币供给增加，利率下降，进而刺激总需求。经济过热则提高法定准备率。

特点：作用效果非常猛烈；存在时滞。

## 知识点八 宏观经济政策及理论的演变

(1) 凯恩斯的需求管理理论。

(2) 新古典综合派的斟酌使用的财政政策和货币政策。

(3) 货币主义“单一规则”的货币政策和“自由汇率制度”。

单一规则的货币政策是指排除利息率、信贷流量、自由准备金等因素，仅以一定的货币存量作为控制经济的唯一因素的货币政策。

(4) 供给学派：降低税率的供给管理。

(5) 理性预期学派：政策无效性及实施长期不变的政策规则。

(6) 新凯恩斯主义：工资、价格黏性假定和经济衰退时刺激总需求是必要的。