

Advanced Macroeconomics Notes

Chapter 1: Macroeconomics Introduction

Nerta | Fall 2025

编写于 2025 年秋季学期，仅供学习与交流参考，请勿用于商业用途。

1 宏观经济学概览 (Macroeconomics: A Tour)	2
1.1 主要变量与现象	2
1.2 核心问题与研究视角 (Horizons)	2
1.3 主要政策 (Main Policy)	3
2 宏观思想史 (History of Macro Thoughts)	3
2.1 大萧条前 (Pre-Great Depression)	3
2.2 凯恩斯革命 (Keynesian Revolution)	3
2.3 新古典学派 (Neoclassical)	4
2.3.1 1. 货币主义 (Monetarism)	4
2.3.2 2. 理性预期革命 (Rational Expectation Revolution)	4
2.3.3 3. 真实商业周期 (RBC)	5
2.4 新凯恩斯主义 (New Keynesian Models)	5

1 宏观经济学概览 (Macroeconomics: A Tour)

宏观经济学关注总量水平 (Aggregate level) 上的广泛经济问题。

1.1 主要变量与现象

宏观分析主要围绕以下核心变量与现象展开：

- **主要变量 (Main Variables):** Output (产出), Unemployment (失业), Inflation rate (通胀率)。
- **主要现象 (Main Phenomena):**
 - Business Cycle (商业周期/经济波动): 经济活动的短期震荡。
 - Long-run Growth (长期增长): 产出的长期上升趋势。

1.2 核心问题与研究视角 (Horizons)

依据时间跨度不同，宏观经济学的核心问题与研究重点有所区别：

- **Short-run (短期):** 决定经济扩张与衰退的因素是什么？
- **Middle-run (中期):** 通胀、产出与失业之间的结构性关系是什么？
- **Long-run (长期):** 决定经济增长的根本因素是什么？

长短期研究视角对比

Horizon	Topic	Dynamics	Stochastic Model
Short-Run	Business Cycle (BC)	Discrete	Stochastic GE (DSGE)
Mid/Long-Run	Growth	Continuous	Deterministic PE

模型分类说明

- DSGE (Discrete Stochastic General Equilibrium): 离散随机一般均衡模型，现代宏观主流范式。
- Reduced Form (简化式): 实际上通常是一个 PE (Partial Equilibrium) 模型，只关心单一市场的出清问题。
- Structural Model (结构化模型): 考虑各个市场之间的相互作用，建立 GE 模型。

1.3 主要政策 (Main Policy)

宏观经济政策的核心问题在于：一个政策是否有效？其效应有多大？

- Monetary Policy (货币政策)
- Fiscal Policy (财政政策)

2 宏观思想史 (History of Macro Thoughts)

2.1 大萧条前 (Pre-Great Depression)

在 1930 年代之前，宏观经济学尚未成为独立学科，古典主义思想 (Classical thoughts) 占据主导地位。

代表人物与观点：

- Adam Smith: 提出”Invisible hand” (看不见的手)。
- Walras & Pigou: 认为价格调整会自动使需求等于供给 (Market Clearing); 经济倾向于充分就业 (Full Employment)。
- Say's Law (萨伊定律): 供给创造需求。

核心思想：市场是万能的，不需要政府干预。

2.2 凯恩斯革命 (Keynesian Revolution)

背景：1930 年代大萧条 (Great Depression)。美英出现高失业率 (US 1933: 25%)，实际 GDP 剧烈下滑 (US 1933 vs 1929: -31%)。

Keynes 代表作： *The General Theory of Employment, Interest and Money.*

凯恩斯主义核心理论

- **工资刚性 (Rigid Wages):** 工资向下调整缓慢, 导致劳动力供给不等于劳动力需求 ($L^S \neq L^D$), 市场无法自动出清。
- **有效需求:** 总需求 (Aggregate demand) 对决定产出至关重要。
- **政策主张:** 由于市场无法自动修复, 需要利用**财政政策**增加需求。

古典与凯恩斯的区别:

- **Classical:** 供给最重要。
- **Keynes:** 需求最重要, 因为工资刚性导致市场无法自动出清, 需政府干预。

模型发展:

- **IS-LM Model (Hicks, 1937):** 将凯恩斯的理论形式化。
- **菲利普斯曲线 (Phillips Curve, PC):** 发现通胀与失业之间存在权衡 (Trade-off)。公式为 $\pi_t = -\alpha u_t$

局限: 解决了通胀解释问题, 但无法解释 70 年代的滞胀 (Stagnation)。由此发展出附加预期的菲利普斯曲线: $\pi_t - \pi_t^e = -\alpha(u_t - u_t^n)$ 。

2.3 新古典学派 (Neoclassical)

核心特征: 强调微观基础 (Micro foundation) 和理性预期 (Rational expectations)。

2.3.1 1. 货币主义 (Monetarism)

Friedman & Schwartz (1963) 认为美联储错误的货币政策是大萧条的主要原因。

- **政策主张:** 常数货币供给增长 (Constant money supply growth) 是稳定经济的最佳方式。
- **货币幻觉 (Money Illusion):** 长期来看, 菲利普斯曲线是垂直的; 短期内, 只有非预期的通胀才能降低失业率。

2.3.2 2. 理性预期革命 (Rational Expectation Revolution)

宏观经济学将“预期”置于舞台中心。

适应性预期 (Adaptive Expectation): 人们是“向后看”的 ($\pi_t^e = \pi_{t-1}$)。缺陷在于如果通胀持续上升, 预期总是存在系统性偏差。

理性预期 (Rational Expectation): 人们是“向前看”的, 利用所有可用信息形成预期。这导致了政策无效性 (Policy Irrelevance): 除非政策是意料之外的, 否则货币政策无效。

卢卡斯批判 (Lucas' Critique)

观点: 主流凯恩斯模型的政策分析是无效的, 因为它们没有认真对待“预期”。

逻辑: 计量模型估算的参数 (如 $c = \alpha + \beta Y$ 中的 β) 并非一成不变。一旦政策改变, 人们的预期和行为模式改变, 参数 β 也会失效。

结论: 我们需要对包含深层参数 (Deep parameters) 的结构进行建模, 而不是依赖历史数据的简化形式系数。

2.3.3 3. 真实商业周期 (RBC)

Kydland & Prescott 提出:

- **Money doesn't matter:** 价格瞬间调整, 货币中性。
- **Technology shocks:** 技术冲击是短期波动的根源。
- **Optimal choices:** 经济波动是人们对技术冲击做出的最优选择反应, 不需要政府干预。

2.4 新凯恩斯主义 (New Keynesian Models)

新古典-凯恩斯综合 (Neoclassical-Keynesian Synthesis): 结合了微观基础与市场不完美性。

- **Market Imperfection:** 引入菜单成本 (Menu costs) 和价格粘性 (Price stickiness)。
- **解释:** 即使人们是理性的, 由于调整价格有成本, 价格和工资不会瞬间调整以出清市场。
- **结论:** 货币政策在提高经济效率方面可以发挥重要作用。