

## 关于宏观思维

微观经济学聚焦于个体（如个人、家庭、公司等），而宏观经济学把经济作为一个整体，研究经济波动、增长和政策。

我们每个人都是一个个体，于是也就更习惯思考微观问题。把自己代入、思考个体的理性选择，通常会有收获。

但对于宏观问题，这种代入式的思维没有用武之地。如果仍然从个体出发思考问题，然后把适用于个体的结论简单拓展到整体，常常会产生谬误（“合成谬误”）。

比如收入和消费之间的关系，在个体和整体层面有很大区别。对个体收入和消费之间的关系，我们可以代入思考，从家庭角度出发考虑家长的理性行为。结论很可能是当期消费和当期收入的相关性较弱，因为负责任的家长会试图平滑消费：如果某年收入大涨，会增加储蓄，以备未来不时之需。

但总收入和总消费之间的关系必然是强相关的，因为每一笔消费都会产生一笔相同价值的收入。这个结论无法通过代入思考而获得。

行为规律如此，政策含义也如此。如果从家庭角度出发，理性的行为是“量入为出”，但是从整体出发，如果政府也像其他人一样“量入为出”，经济波动会非常大。

政府作为经济中最大的买家，且预算约束独特，恰恰不能量入为出。政府应该在经济萧条的时候（私人部门收紧钱袋的时候，也是税收收入下降的时候）扩大支出，在经济过热的时候（私人部门争相投资和消费的时候，也是税收收入上升的时候）控制支出，这样才有利于经济稳定。

所以学习宏观需要转换思路，习惯从整体角度考虑问题。而从整体角度看问题，我们尤其要平衡地看交易的两面。

交易的两面是指：每次交易都产生一笔收入和支出，卖方有收入，买方有支出，收入和支出必须相等。从整体角度考虑问题，要求既看支出的影响，也看收入的影响。比如分析财政赤字的影响，必须考虑财政赤字既是政府的净支出，也是民间的净收入。考虑到这点，就能明白在经济萧条时期，增加财政赤字是好政策。

金融交易（比如借贷）也有两面，一面产生资产（asset），一面产生负债（liability）。从整体角度考虑金融交易的影响，要求我们既看新增负债，也看新增资产。考虑到这点，当政府在经济萧条期间债台高筑，我们就不会过于恐慌，因为政府的负债是民间的资产，而且通常还是无风险资产。