

全球宏观经济难题的产生与应对

◎杰弗里·萨克斯

摘要：本文聚焦全球宏观经济难题，从当前全球面临的滞胀局面出发，对该局面产生的原因进行分析，同时指出地缘政治导致不稳定局面愈加恶化，人为因素加剧全球的生态环境问题，而解决问题的方法就是推动区域以及全球的合作。面对当前宏观经济难题，多边主义合作是最佳的策略。

关键词：宏观经济形势；多边主义合作；地缘政治
中图分类号：F831 **文献标识码：**A

当前，世界各国均面临艰难的国际形势，即全球经济处于危险之中，经济增速预期大幅度下滑，将在未来数年面临高通胀、低增长的困境。从宏观经济视角来看，此次危机极大可能使全球经济进入一个长期增长疲弱、通胀高企的时期，滞胀风险上升，40年来重回滞胀阶段。

一、滞胀局面的产生

当前，全球正面临40年来最严重的供给冲击，投资形势和金融市场呈现复杂变化。新冠疫情导致全球供应链中断，极大地改变了各国国内与国际经济模式与日常生活。俄乌冲突和制裁相继而至，美国试图与中国经济部分“脱钩”。多重供给冲击同时发生，全球经济受到影响。从短期来看，全球将面临滞胀，即经济增长停滞与通货膨胀并存、失业率增加的局面。这也是40年来全球第一次面临滞胀局面。滞胀对债券和股票都不利，具体来说，通胀的上升对持有债券不利，而经济下行则会对股市产生压力。

世界银行在其报告中对比当前全球经济形势与20世纪70年代滞胀时期的经济形势，发现两者有以下相似之处：主要经济体长时间实行过度宽松的货币政策，导致供应紧张，全球通胀高企，增长前景疲弱。从长期来看，全球经济的生产要素以及全要素生产率降低。随着发达经济体收紧货币政策以抑制通胀，新兴经济体存在脆弱性。

二、滞胀局面成因分析

探究滞胀局面可以发现，其产生的一个重要原因是新冠疫情。2020年新冠疫情发生后，部分经济体央行尤其是美联储大规模扩大了货币供应量，美国政府大幅增加了财政赤字，其中大部分赤字被美联储货币化，导致名义需求大幅增加，同时供给侧出现大量中断。另外一个重要原因是地缘政治。当前，大国对抗卷土重来，而最具破坏性和危险性的就是美国和中国之间的对抗，以及美国和俄罗斯之间的对抗。对新时代大国政治进行解读可以发现，美国霸权时代在终结。二战之后和冷战期间，美国大搞霸权主义，虽然当时和苏联存在竞争，但苏联解体之后美国霸权主义也一直存在。直到最近十年，中国崛起，很多经济体的政府逐渐强大，世界多极化已成为不可逆转的大趋势。美国人口只占世界的4%，按照购买力平价理论计算，美国GDP占全球15%~16%，无论如何都不足以成为世界霸主，其影响力在相对下滑。中国在崛起，其他地区大国和地区集团也在发展，世界多极化已成为大势所趋。

作者简介：杰弗里·萨克斯，哥伦比亚大学教授。本文根据作者在2022年中国国际金融学会年会的演讲整理，由中国银行研究院冯天真整理。

三、地缘政治冲突加剧

从经济学角度来看,当前存在世界共赢的机会。但军事和地缘政治战略家不想要共赢,而是想要成为世界第一,且拥有相对的实力。所以,美国政治家认为随着美国实力在相对下降,警钟已经响起。美国企图推动北约东扩到乌克兰和格鲁吉亚,这也是导致俄乌冲突的重要原因之一。美国还在东亚建立新的军事联盟,这是其对抗中国措施的一部分。美国同时也使用了经济、金融和技术手段,目的就是维持自己的霸主地位。

当前背景下,我们需要的是合作,而不是控制;我们不需要世界霸主,需要的是多边主义和世界多极化。但美国一直在努力维持自己的霸主地位,相关措施到目前为止带来最大的破坏是俄乌冲突,这正是美国和俄罗斯之间的代理人战争。作为北约的一部分,欧洲站在美国一边,导致了严重不稳定的局面。西方政府实施了制裁政策,导致支付系统中断,美元被进一步政治化。世界能源体系遭到大规模破坏,俄罗斯将石油和天然气转运到亚洲,中东和非洲向亚洲的油气出口减少,向欧洲的出口增加,都导致了成本和不确定性的上升。这是造成欧洲经济收缩的一个重要原因。欧洲经济收缩也严重伤害了很多发展中国家。大国对抗令人感到讽刺和失望,而此时此刻,全球应当加强区域和全球合作,比以往更需要经济、金融、技术和组织合作。

四、人为因素加剧生态环境问题

在地缘政治紧张的同时,我们还面临不断加剧的环境危机,面临人为因素导致的气候变化危机。世界各地的生态系统功能遭到大规模破坏,渔业资源大规模枯竭,海洋生态系统和环境遭到破坏,出现了大规模污染,包括空气、水、土壤和海洋污染。而我们面临的这些环境挑战,包括气候变化、生态系统被破坏和环境污染问题,都是跨越国界的。这些问题无可避免需要全球合作,至少需要是区域合作,才能得到解决。例如,通过能源转型来应对人为因素导致的气候变化,全球需要在21世纪中叶实现能源体系去碳化。但若想在亚洲实现这个目标,最高效、

最具韧性、成本最低的做法是在亚太地区建立一个统一的能源体系,用来输送零碳电力,通过远程、高压、直流电网,在整个东盟地区传输,通过海底电缆连接澳大利亚和东盟,连接东盟与东北亚,将中国、韩国和日本连接在同一个电网中。这样的能源体系具有韧性,可以平衡各种间歇式能源,实现规模经济和标准统一。其不仅能够在区域内发展零碳电力,而且能够发展氢能经济。

这只是众多例子中的一个,揭示了区域合作的绝对必要性。而此时,地区和国际紧张局势加剧,宏观经济学家、央行和政府预算无法解决地缘政治危机。要化解地缘政治危机,美国没有理由与中国对抗,美国和欧洲没有理由与俄罗斯对抗。如果双方都保持谨慎,都照顾彼此核心利益,都尊重彼此的底线,如果北约停止无休止的扩张,不要向黑海地区、乌克兰和格鲁吉亚扩张,就有可能让各方满意,结束俄乌冲突。当然,如果美国不再试图成为世界霸主或者最强大国家,接受成为多极世界的一个强国,与中国合作、对话、谈判,与中国共同设计和投资解决方案,则根本不需要对抗。

五、应对宏观经济难题的策略

因此,应对宏观经济难题的最佳策略不是来自宏观经济学,而是推动多边主义合作,合作的基础是多极化和联合国宪章。最有效的经济方法是区域性投资,共同建立21世纪清洁和数字化基础设施,连接中国、韩国、日本、东盟、澳大利亚、新西兰,连接RCEP的15个成员国。RCEP是区域全面经济合作伙伴关系,它将为世界经济带来强大动力,这种合作将是一个重大解决方案,能帮助老挝、柬埔寨、越南和正在寻求经济发展的其他国家。只要把可持续发展作为首要任务,建成一批现代化零碳能源基础设施、一个绿色的能源部门,氢能经济、快速轨道交通、现代港口和5G数字服务都可以实现。

中国和欧盟也应加强合作。美国试图建立反华联盟是错误的行为。欧盟和中国分处欧亚大陆的两端,经济互补性强,共同利益多,建设欧亚大陆现代化的基础设施将使双方获益。

(责任编辑:辛本胜)