

世界在反思之二

批判新自由主义观点全球扫描

THE REFLECTION OF THE WORLD II

Global Review of Critical Neoliberalism

□ 李慎明/ 主编

王立强 傅军胜 钱小平 陈爱茹/ 副主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



世界社会主义研究丛书·研究系列 49

世界在反思之二 批判新自由主义观点全球扫描

THE REFLECTION OF THE WORLD II
Global Review of Critical Neoliberalism

□ 李慎明/主编

王立强 傅军胜 钱小平 陈爱茹/副主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

世界在反思：批判新自由主义观点全球扫描. 2/李慎明主编. —北京：社会科学文献出版社，2012.3

(世界社会主义研究丛书·研究系列)

ISBN 978-7-5097-2969-4

I. ①世… II. ①李… III. ①自由主义-研究 IV. ①D091.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 264887 号

世界社会主义研究丛书·研究系列 49

世界在反思之二

——批判新自由主义观点全球扫描

主 编 / 李慎明

副 主 编 / 王立强 傅军胜 钱小平 陈爱茹

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 编译中心 (010) 59367004

责任编辑 / 刘 娟

电子信箱 / bianyibu@ssap.cn

责任校对 / 李艳涛

项目统筹 / 祝得彬

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季峰印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 22

版 次 / 2012 年 3 月第 1 版

字 数 / 398 千字

印 次 / 2012 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-2969-4

定 价 / 69.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

编者的话

美国爆发金融危机之后，我们汇集了世界各国社会各阶层发表的文章，编辑出版了《世界在反思》。今天，我们奉献给读者的是《世界在反思之二——批判新自由主义观点全球扫描》。2009年在20国集团伦敦峰会上，新自由主义和世界政治、经济旧有的秩序因美国金融危机爆发而开始受到质疑。世界和历史往往在反思中才能进步。了解别人的反思，可能有助于帮助我们更好地把握这个风云变幻的世界。

《世界在反思之二——批判新自由主义观点全球扫描》一如既往，汇总了全球各界人士对新自由主义的评说。对来自发达国家的反思及相关数据更值得我们特别关注。例如，弗朗西斯·福山承认，历史并未终结。日本的中谷岩为鼓吹了新自由主义而忏悔。世界首富比尔·盖茨用经济需求（economic demand）并不等于经济需要（economic need）来说明资本主义遇到的问题。他倡议改造现行的资本主义为“创造性资本主义”，用这样的办法解决现行资本主义制度下有效需求不足的问题。比尔·盖茨也认同马克思对资本主义的分析，承认有效需求不足是资本主义制度的痼疾，从而在2008年达沃斯经济论坛上发出替代现行资本主义的号召。由此看来，资本主义制度确实到了非改造不可的地步。不过，世界上的思想家、理论家和政治家所开出的方子并不相同，甚至迥然相异。哈耶克鼓吹的资本绝对自由的理念与国际金融垄断资本的实践结合起来之后，吹捧和实践其理论的“精英们”所拥有和控制的财富就达到120万亿美元，几乎是全球各国GDP总和的两倍，富超全球是他们的真实写照。随着资本主义的发展，无产者是否会陷入绝对贫困？这个问题曾经引发过热烈的讨论。有人把社会财富总量比喻为蛋糕，说明蛋糕做大了，每个社会成员占有的财富数量也就增大了。这个生动而直观比喻曾改变了人们对无产者随着资本主义发展将陷入绝对贫困的理解，而细心的读者将在数字看世界一文中看到颠覆这个“蛋糕理论”的数据，从而支持马克思的论断。有此兴趣的读者，不妨读读这本书。

目录

世界社会主义研究丛书·研究系列 49

第一篇 新自由主义的历史已经翻过去了

鲁比尼视野中的金融危机和经济危机	吴易风 王晗霞 / 3
揭示美元贬值的深层原因	王立强 / 14
“占领华尔街”点燃美国民众的愤怒	谭扬芳 / 20
从占领华尔街抗议运动看美国政治模式弊端	杨 斌 / 35
国际金融体系改革由共识进入实践	朱光耀 / 42
国际金融体系改革与文化重建	马 昀 王元龙 / 49
美国政府应对 20 国集团的政策内容及其动因	房广顺 唐彦林 / 57
“华盛顿共识”与当今世界多种发展模式	乔 利 / 68
资本主义、危机和重建：概念挖掘	大卫·莱伯曼 / 72
抵押贷款危机使华盛顿放弃自由市场理念	纳尔逊·施瓦茨 / 82
庞氏资本主义和日益加深的道德危机	贾维斯·泰纳 / 84
一个新自由主义者的忏悔：我为什么“转向”？	中谷岩 / 88

第二篇 新自由主义是引发全球金融危机的祸首

从国际金融危机看新自由主义的危害	李慎明 / 95
------------------------	----------

新自由主义是全球金融危机祸首	陆克文 / 102
西方国家思想界的反思与评析	谭扬芳 / 104
21 世纪的资本主义之战	尼埃尔·德亚努 / 116
左派当政但不掌权	埃里克·图森特 / 118
世界经济衰退的地缘政治后果	罗伯特·布莱克威尔 / 123
今日的危机与资本主义制度	希勒尔·蒂克廷 / 124
衰退中的全球化	
——金融危机对地缘政治的进一步影响	罗杰·阿尔特曼 / 137
美国经济失衡的原因：中国还是资本主义？	
.....	马丁·哈特-兰兹伯格 / 144
资本主义制度，寄生虫制度	齐格蒙特·鲍曼 / 156
国际金融危机与现代资本主义的困境	高田太久吉 / 160
沃勒斯坦论资本主义体系危机	刘海霞 / 165

第三篇 后新自由主义时期与世界新格局

应对资本主义危机要超越新自由主义和凯恩斯主义	程恩富 / 177
哈总统对当今世界格局变化的一些看法	赵常庆 / 182
经济危机与新帝国主义时代的世界形势：是和平与	
发展还是战争与革命	戈 铭 / 188
国家资本主义重新抬头	伊恩·布雷默 / 199
西方主宰商业的局面即将终结	贾米勒·安代利尼 / 205
美国的强行推销	布鲁斯·詹特森 史蒂文·韦伯 / 208
现代工业社会这次真的完了	鹭屋太一 / 213
从长远看我们都离不开凯恩斯	彼得·克拉克 / 219
从无穷的战争到无尽的危机	阿蒂略·博龙 / 221
如何拯救欧洲市场经济	马里奥·蒙蒂 / 228
国家的新装	阿里·拉伊迪 / 231
危机过后会发生什么革命？	让-克洛德·米内 / 233

应当全面重建金融系统	伊夫·德凯德雷 / 236
只有新思维才能挽救全球经济	穆罕默德·埃里安 / 238
日本式资本主义的示范意义	田坂广志 / 240
金融危机和“大政府”	古森义久 / 248
现在我们需要的是新型复苏	丹尼尔·格罗斯 / 250
韦伯谈美共在过渡时期的斗争议题及策略	/ 257

第四篇 经济危机与“盎格鲁—撒克逊模式”的终结

今天的资本主义已走到末路	巴希尔·戈特 / 265
纯粹资本主义从美国消失	竹森俊平 / 267
在美式资本主义遭诟病时欧洲模式受追捧	琼伦·佩里 / 270
危机让所有人受个够	帕维尔·贝科夫 / 272
撒切尔时代的终结	吉迪恩·拉赫曼 / 276
奥巴马的雾月革命	伊恩·布劳 / 279
研究报告显示资本主义没有带来幸福	亚伊萨·马丁内斯 / 283
灯塔黯然失色	马克·怀特豪斯 / 286
“贪婪国家”美国的破产之日	神谷秀树 / 289
历史并未终结	
——关于如何替代新自由主义的思考	王 平 / 296

第五篇 新自由主义拉大全球贫富差距

害人害己：美国经济日薄西山的 100 个数据	云 翔 编译 / 307
从统计数字看当前美国工人阶级状况	迈克尔·耶茨 / 313
1% 的“民有、民治、民享”	约瑟夫·斯蒂格利茨 / 319
从数字看世界	陈爱茹 / 324

第一篇

新自由主义的历史
已经翻过去了

鲁比尼视野中的 金融危机和经济危机

吴易风 王晗霞*

一 对当前金融危机和经济危机的预言

当前这场源于美国、迅速传染全球的金融危机和经济危机，几乎完全出乎西方国家主流经济学界的意料。美国纽约大学斯特恩商学院教授、鲁比尼全球经济咨询公司董事长鲁里埃尔·鲁比尼（Nouriel Roubini）被认为是西方经济学界的一个例外。现在越来越多的西方媒体承认，鲁比尼是一位难得的正确预言了当前这场危机的经济学家。鲁比尼认为，这场危机并不是不可预知的“黑天鹅”，根据宏观经济走势和不断增长的金融风险，这场危机是完全可以预见的。^①

在美国失业率尚处低位、经济还在缓慢增长时，鲁比尼就预言美国即将发生经济衰退。2006年9月7日，他在国际货币基金组织（IMF）总部的研讨会上说，危机正在酝酿之中。鲁比尼警告，美国很可能在几个月或几年之内出现住房市场崩溃，最终导致深度经济衰退。

2008年2月5日，鲁比尼展望了走向金融灾难和经济灾难的12步。第1步，出现历史上最严重的房市衰退，房价下跌，家庭资产泡沫破裂，数以千万计的家庭将持有负资产，违约增多，很多房屋建筑商将破产。第2步，次级抵押贷款进一步亏损，并蔓延至准优级和优级抵押贷款市场及其证券化产品市场，有毒证券产品由银行向国内外资本市场扩散，最后导致全球性信贷紧缩。第3步，包括信用卡、汽车贷款、学生贷款等消费信贷出现巨额亏损，信贷紧缩从抵押贷款领域扩大到消费信贷领域。第4步，公司信用评级下调，资产大量减记。第5步，商用房地产市场崩盘。第6步，一些大型地

* 吴易风，中国人民大学经济学院教授；王晗霞，中国人民大学经济学院博士研究生。

① Nouriel Roubini, “Doomsayers or Realists?”, www.forbes.com, 2009-07-04.

区域性银行甚至全国性银行出现破产，导致更严重的信贷紧缩。第7步，银行和其他金融机构资产负债表出现巨额亏损。第8步，严重经济衰退开始，出现企业违约浪潮。第9步，“影子银行系统”垮台。第10步，国内外股市进一步下挫。第11步，包括银行间市场和货币市场的一系列金融市场出现流动性枯竭。第12步，亏损、资本减少、信贷收缩、被迫清算和低价出售资产，形成恶性循环。^①

鲁比尼预计，在危机中，金融系统将遭受巨大损失，经济衰退影响将更深远，持续时间更长、更严重。他说，令伯南克和其他美联储官员担心的，就是这种“噩梦般的结局”。^②

当前金融危机和经济危机爆发后，鲁比尼一直在跟踪研究。他密切关注美国乃至世界各国的经济走势，不断在美国国会、外交事务委员会、国际货币基金组织、达沃斯世界经济论坛、博鳌亚洲论坛发表演讲，接受采访，并为《福布斯》杂志撰写专栏文章。鲁比尼对当前金融危机和经济危机有自己的独特见解，他的观点为多方人士所密切关注和高度重视。

二 对当前金融危机和经济危机 原因的分析及前景展望

许多西方经济学家认为，这次危机的原因在于流动性不足。鲁比尼却认为，危机不仅仅是由于缺乏流动性，而是一场债务危机、信贷危机和偿付能力危机。^③

鲁比尼认为，美联储长期奉行的低利率政策以及对泡沫采取的错误态度是导致金融危机的原因。他批评美联储主席伯南克和前任主席格林斯潘无视泡沫严重性的言行。格林斯潘认为，在资产泡沫破裂后收拾残局，比及时发现并刺破泡沫要来得容易。伯南克的看法也是如此。鲁比尼指出，实际上，“由泡沫周期性地膨胀而破裂所带来的破坏，比政治家和媒体通常认识到的要大得多”^④。他还指出，“资产泡沫破裂越来越频繁，越来越危险，越来越

① Nouriel Roubini, “The Rising Risk of a Systemic Financial Meltdown: The Twelve Steps to Financial Disaster”, www.rgemonitor.com, 2009-07-05.

② Nouriel Roubini, “The Rising Risk of a Systemic Financial Meltdown: The Twelve Steps to Financial Disaster”, www.rgemonitor.com, 2009-07-05.

③ Nouriel Roubini, “Ten Risks to Global Growth”, www.forbes.com, 2009-07-28.

④ Nouriel Roubini, “Drl Doom Has Some Good News”, www.rgemonitor.com, 2009-07-25.

致命，代价越来越高。”^①

鲁比尼认为，这次危机虽不意味着自由市场资本主义的结束，但它显示了自由放任的资本主义模式的失败，缺乏严格监管或解除监管的资本主义模式的失败，缺乏由政府提供适当公共物品的资本主义模式的失败。^②他还试图从全球经济失衡的视角寻找危机的原因，并预言“这可能是美帝国结束的开始”^③。

金融危机爆发后，布什政府白宫预算主任吉姆·努斯尔（Jim Nussle）在2008年7月匆忙宣布美国“已经避免了一场经济衰退”。鲁比尼反对这种观点。他认为，这场经济衰退最终将成为自大萧条以来最严重的经济衰退。^④他预计这场衰退要持续到2009年底。^⑤

鲁比尼提出并讨论了这场经济衰退是V形、U形还是L形的问题。不少西方学者曾经认为这场危机会很快见底并迅速回升，是V形衰退。鲁比尼批评了V形衰退的说法，他说：“现在看来肯定要经历一次长达18个月至24个月的U形衰退，并且经济有陷入L形衰退的风险。即使2009年底走出了衰退，由于金融系统和信贷机制所受到的损害，复苏也将十分微弱，以至于技术上讲经济已经走出衰退，但人们感觉好像仍处于衰退当中。”^⑥

鲁比尼在2009年1月8日又对经济形势进行了预测。他认为，2009年美国前景将十分暗淡。第一，个人消费将继续萎缩；第二，住房需求将持续疲软；第三，劳动力市场将持续低迷；第四，企业将继续减少存货。^⑦鲁比尼和他的经济预测团队认为，美国和全球的衰退至少要到2009年第四季度，2010~2011年的复苏将十分微弱。^⑧

2009年中期的经济数据显示，经济收缩比2008年第四季度和2009年第一季度有所减缓。不少西方经济学家据此声称看到了“复苏的萌芽”，认为衰退将在2009年中期结束，2009年第三季度将回归正增长。他们还认为，2010年的增长将是迅速和可持续的，接近潜在增长率，经济再没有下行的风险。^⑨鲁比尼认为，这种观点只不过是先前以为这将是一次V形

① Nouriel Roubini, "Laissez-faire Capitalism Has Failed", www.forbes.com, 2009-07-19.

② Nouriel Roubini, "Dr. Doom Has Some Good News", www.rgemonitor.com, 2009-07-25.

③ Stephen Mihm, "Dr. Doom", *The New York Times*, 2009-08-17.

④ Nouriel Roubini, "The Great Recession", www.forbes.com, 2009-08-18.

⑤ Nouriel Roubini, "The Worst Is Not Behind US", www.forbes.com, 2008-11-13.

⑥ Nouriel Roubini, "The Worst Is Not Behind US", www.forbes.com, 2008-11-13.

⑦ Nouriel Roubini, "2009 Will Be Very, Very Bleak", www.forbes.com, 2009-08-08.

⑧ Nouriel Roubini, "The Worst Is Yet to Come", www.forbes.com, 2009-08-22.

⑨ Nouriel Roubini, "Don't Believe the Optimists", www.forbes.com, 2009-08-21.

衰退的观点的翻版。鲁比尼分析了美国近期一系列经济数据提出：第一，美国和其他经济体正在经历的这场衰退将持续到 2009 年底，而不是乐观主义者估计的那样在年中见底；第二，2010~2011 年的经济增长将是缓慢增长；第三，现在还不能排除 W 形衰退的可能性。^① 他预计，美国未来几年的增长率平均约为 1%，远低于潜在增长率，且失业率将在 2010 年达到 11%。这对收入、消费增长、房地产市场复苏、银行业和公共财政都将带来压力。^②

三 应对当前金融危机和经济危机的政策主张

鲁比尼在不少场合提出应对当前金融危机和经济危机的政策主张，并对美国和其他国家政府和央行的救助计划提出意见。

（一）关于银行国有化方案

鲁比尼认为，救助银行的最佳方案是银行国有化方案。清理面临系统性危机的银行有四种办法：一是政府建立坏账银行，购买有毒资产；二是政府担保，对有毒资产进行资本重组；三是政府提供担保，由私人购买有毒资产；四是政府接管无偿付能力的银行，实行银行的国有化方案。鲁比尼指出，前三种方法都有严重缺陷。他大力推荐第四种方案，即银行国有化方案。他说：“出人意料，国有化是对付银行业危机更‘市场友好’的方案。”^③ 鲁比尼认为，美国正在采取的方案，更像日本的方案，而不像瑞典实行政府接管银行、将银行国有化的方案。^④ 他赞赏瑞典的国有化方案，认为“只要运用得当，瑞典的解决方案在美国也会同样奏效”^⑤。

（二）关于政府救助计划

2008 年 10 月 3 日，美国国会通过规模达 7000 亿美元的政府救助计划。鲁比尼认为，政府的这项救助计划存在许多缺点，至少要做三个方面

① Nouriel Roubini, "Don't Believe the Optimists", *www.forbes.com*, 2009-08-21.

② Nouriel Roubini, "Roubini Statement on the U. S. Economic Outlook", *www.rgemonitor.com*, 2009-08-16.

③ Nouriel Roubini, "Nationalize Insolvent Banks", *www.forbes.com*, 2009-08-12.

④ Nouriel Roubini, "Is America Going the Way of Japan?", *www.forbes.com*, 2009-08-05.

⑤ Matthew Richardson, Nouriel Roubini, "Nationalize the Banks! We're All Swedes Now", *The Washington Post*, 2009-08-15.

的修改。第一，根据该计划，政府要购买有毒资产。这里最大的问题在于很难为有毒资产作出合理定价。唯一的办法是，政府拥有被救助银行的股权。第二，为了解决金融危机，仅仅靠消除金融机构资产负债表上的有毒资产是不够的，必须减免大量没有偿付能力的家庭的负债。^① 他建议，执行一项明确的计划来为购房者减少抵押贷款的面值，以避免一场丧失抵押品赎回权的灾难。第三，要迅速而明确地区分有偿付能力的银行和无偿付能力的银行，政府只拯救那些缺乏流动性但有偿付能力的银行，没有偿付能力的银行应当关闭。^② 鲁比尼批评美国政府救助计划实际上是将私人损失社会化。他提出，解决问题的正确办法是将企业、金融机构、家庭的债务转成股票。^③

（三）关于美国大银行的压力测试

2009年5月，美国政府对全国最大的19家银行进行了压力测试，检查资金充足率状况。在公布银行压力测试结果时，美联储主席伯南克宣布，所有进行压力测试的银行都有充足的一级资本金。美国财长盖特纳宣告，美国银行业能够摆脱困境，笼罩着美国银行的“疑云”已经消散。^④ 鲁比尼在美国财政部和美联储宣布压力测试结果之前，就对这次压力测试所依据的经济数据提出了尖锐的质疑。他指出，压力测试中使用的宏观数据比实际情况要乐观得多。最近失业率、GDP增长率和房价的数据和趋势表明，实际宏观数据比压力测试使用的数据要糟糕得多。他说：“压力测试的结果还未公布就没有用了。”鲁比尼问：“谁敢严肃对待这种用已经过时的毫无经济意义的数据进行压力测试呢？”他认为这不是在进行“压力测试”，而是在“编造测试”。^⑤

（四）关于金融监管改革方案

鲁比尼主张迅速对金融系统监管进行改革。金融公司和金融创新工具的不透明性，导致了定价的不确定性风险。这表明，盎格鲁—撒克逊式的

① Nouriel Roubini, "Ten Steps to Recovery", www.forbes.com, 2009-08-25.

② Nouriel Roubini, "Our Choice", www.forbes.com, 2009-08-09.

③ Nouriel Roubini, "When the Public Debt Rubber Meets the Investors' Anxiety Asphalt", www.rgemonitor.com, 2009-08-28.

④ Perter Thal Larsen, "A Stress Unconfessed", FTChinese.com, 2009-08-21.

⑤ Nouriel Roubini, "The 'Stress Tests' Are Really 'Fudge Tests'", www.forbes.com, 2009-08-16.

资本主义即自由放任的资本主义已经失败。自我监管，实际上意味着没有监管。^① 鲁比尼说：“新巴塞尔国际银行协议甚至还没生效就已经失败了，我们现在需要一个在流动性、资本、杠杆、透明度、补偿金等方面更有约束力的制度。”^②

（五）关于应对危机的货币政策和财政政策

鲁比尼认为，对付通货紧缩、流动性陷阱、债务紧缩和违约的综合征，将是美国 and 全球政策制定者必须面对的最大挑战。^③ 他建议，除了各国央行要协调行动，有必要采取激进的超常规的政策来应对危机，否则，这场衰退很有可能变成长期经济停滞。鲁比尼说：“绝望时期需要孤注一掷和采取极端行动。”^④ 他建议采用更加非传统的“疯狂”政策来降低政府债券长期利率和政策利率之间日益扩大的利差，以及长期和短期政府债券利率之间的利差。他建议央行承诺长期内将政策利率保持在接近于零的水平，并开始无条件地购买政府债券，直接购买商业票据、抵押贷款、抵押贷款支持证券和其他资产支持证券来增加流动性。^⑤

鲁比尼认为，全球产品市场和劳动市场存在巨大通缩力量，央行可以采取财政赤字货币化政策，但是央行必须从这种非常宽松的货币政策中适时退出，否则，全球经济走出衰退后，最终将发生通货膨胀和（或）又一个危险的资产泡沫。他说：“通过印钞机制造通货膨胀比国会和其他立法机关艰难地通过增税或削减开支的法案要容易得多，但代价很高。”^⑥

关于政策退出，鲁比尼认为难在何时退出。如果退出得太早，经济还没有恢复强劲增长，就会像日本那样重新回到衰退；如果退出太晚，就有制造另一次通货膨胀或资产泡沫的风险。政策退出的时机难于掌握是新自由主义经济学家反对政府干预的理由之一，但鲁比尼明确认为，必须进行政府干预，“除了干预别无选择”^⑦。针对美国财政部、央行、国际经济组织和 20 国集团关于“退出战略”的议论，鲁比尼认为，当前还没有到退出的时候。

① Nouriel Roubini, “Laissez-faire Capitalism Has Failed”, www.forbes.com, 2009-07-19.

② Nouriel Roubini, “Laissez-faire Capitalism Has Failed”, www.forbes.com, 2009-07-19.

③ Nouriel Roubini, “Radical Solutions for a Crazy Crisis”, www.forbes.com, 2009-08-27.

④ Nouriel Roubini, “Radical Solutions for a Crazy Crisis”, www.forbes.com, 2009-08-27.

⑤ Nouriel Roubini, “How to Avoid the Horrors of ‘Stag2deflation’”, FTChinese.com, 2009-08-09.

⑥ Nouriel Roubini, “When the Public Debt Rubber Meets the Investors’ Anxiety Asphalt”, www.rgemonitor.com, 2009-08-28.

⑦ Nouriel Roubini, “Dr. Doom Has Some Good News”, www.rgemonitor.com, 2009-07-25.

鲁比尼原则上主张用凯恩斯主义的财政政策刺激总需求，以确保这场大约为期两年的衰退不致变成长达 10 年的停滞。他说，政府有必要用规模约 3000 亿美元的财政支出来刺激公共需求。联邦政府应立即开始计划在基础设施和新环保技术方面的支出，大幅增加失业救济和只对面临风险的低收入家庭退税，给州和地方政府拨款以刺激它们在基础设施方面增加开支。他说：“3000 亿美元的公共支出比拿 7000 亿美元购买有毒资产更有效。”^①

（六）关于中长期必须改变目前全球不平衡的问题

鲁比尼重视目前全球不平衡问题，认为在中长期必须改变这种不平衡局面。在博鳌亚洲论坛 2009 年年会上，他说：“一个国家出现了赤字就由其他国家来埋单，这种国际收支不平衡的状况，这种金融结构，再也持续不下去了。”^② 他认为，美国必须改变现在过度消费、缺乏储蓄的增长模式。过去美国过度投资于房地产，现在必须转向投资于基础设施、可选择和可更新的资源以及有生产力的人力资本——而不是住房和有毒的金融创新。^③ 他还认为，亚洲新兴经济体也应当改变增长方式。全球衰退给亚洲带来的严重后果和出口缩水对亚洲增长、产出、就业的不利影响，应当促使亚洲重新思考改变其出口导向型增长模式，将资源从出口转向国内消费。财政和经常账户盈余以及外汇储备可以用于增加政府在基础设施和公共服务上的开支，这有助于缓解全球不平衡问题。同时，鲁比尼认为，亚洲增长模式的任何改变都取决于一些中长期的因素，例如，美国储蓄率上升速度，这种储蓄率上升是结构性的还是周期性的，以及全球大宗商品、货运以及亚洲劳动力成本的未来走势等。^④

关于全球储备货币体系的问题，鲁比尼比较直率地承认，美元作为储备货币使美国获得了显著的金融利益，它使美国长期以低利率为巨额赤字融资，并将美元贬值的损失转嫁给债权国。鲁比尼设想，如果人民币而不是美元成为储备货币和国际贸易结算货币，美国就必须为进口支付更多的货币，私人债务利率和公债利率将会上升，这就会导致消费和投资更加不足以及增长更加缓慢。

① Nouriel Roubini, “How to Avoid the Horrors of ‘Stag2deflation’”, FTChinese.com, 2009-08-09.

② 鲁比尼：《没有国家能从金融危机中脱钩》，<http://finance.jrj.com.cn>, 2009-07-18.

③ Nouriel Roubini, “The Almighty Renminbi?”, *The New York Times*, 2009-08-14.

④ Nouriel Roubini, “Bretton Woods III?”, *www.forbes.com*, 2009-08-30.

四 对鲁比尼的几点评论

第一，鲁比尼在2006年作出美国将会爆发金融危机和经济危机的预言。这一预言使他在西方经济学界从一位不大知名的学者一跃成为一位备受瞩目的著名经济学家。

西方经济学家对鲁比尼关于危机的预言有种种议论。对他2006年9月7日在IMF总部研讨会上的预言，深表怀疑。IMF内部通讯发表鲁比尼的这一讲话时，称他为“末日博士”。^①鲁比尼的讲话被不少主流经济学家认为是奇谈怪论，是胡言乱语，是杞人忧天之谈。

西方主流经济学家对鲁比尼的议论还有：鲁比尼的预测没有用数学模型，因而缺乏科学根据；鲁比尼是一个悲观主义者，因而对美国经济、西方国家经济和全球经济作出了悲观的预言；鲁比尼对当前危机的预言也不过是侥幸猜中，正像每次危机差不多都有人猜中一样。

受新自由主义经济思潮支配的西方经济学家迷信自由市场配置资源可以达到最优状态，也就是迷信市场机制可以使各种资源都得到充分利用的状态，因而不可能发生使资源遭到极大损失和严重浪费的金融危机和经济危机。谁要作出可能发生金融危机和经济危机的预言，谁就是“乌鸦嘴”、悲观主义者、“末日博士”，甚至是“疯子”。

坚持新自由主义的美国总统布什在2008年3月14日发表演讲时，即在美国已经进入危机时，还在宣传市场自行调节论，预言“市场正处于自我调整的过程中”。在新自由主义者眼中，以布什为代表的这种预言才是科学预言。但是，事实是最权威的评判家。金融危机和经济危机相继爆发并且日趋严重的事实，有力地批判了布什等人的市场自行调节论。布什的这一预言后来被美国舆论评为“2008年的最糟糕预言”之一。^②同样的事实则肯定了鲁比尼的预言，使鲁比尼被誉为正确预测到当前危机、能洞悉经济脉搏的预言家。^③

现在，鲁比尼在西方国家的学界、商界和政界已经得到广泛的承认。例如，国际货币基金组织经济学家普拉卡什·朗甘尼（Prakash Loungani）说：“2006年，鲁比尼听起来像个疯子。然而到2007年，他被人们奉为

① Nouriel Roubini, “The Worst Is Not Behind US”, *www.forbes.com*, 2008-11-13.

② Peter Coy, “The Worst Predictions about 2008”, *Business Week*, 2009-08-24.

③ Stephen Mihm, “Dr. Doom”, *The New York Times*, 2009-08-17.