



ON THE U.S. "GAMBLING CAPITALISM"

论美国 “赌博资本主义”

张海涛 著

 中国社会科学出版社

ON THE U.S. "GAMBLING CAPITALISM"

论美国 “赌博资本主义”

张海涛 著

 中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

论美国“赌博资本主义” / 张海涛著. —北京: 中国社会科学出版社, 2011. 7

ISBN 978 - 7 - 5004 - 9675 - 5

I. ①论… II. ①张… III. ①赌博—美国—文集 ②资本主义经济—经济危机—美国—文集 IV. ① D771.288 - 53
② F171.244 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 060869 号

策划编辑 郭沂纹
责任编辑 丁玉灵
责任校对 张玉霞
封面设计 五色土图文设计工作室
技术编辑 张汉林

出版发行 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010—84029450 (邮购)

网 址 <http://www.csspw.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京新魏印刷厂

装 订 广增装订厂

版 次 2011 年 7 月第 1 版

印 次 2011 年 7 月第 1 次印刷

开 本 880 × 1230 1/32

印 张 8.75

插 页 2

字 数 213 千字

定 价 28.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

目 录

第一篇	论美国“赌博资本主义”	(1)
一	美国“新经济”,究竟“新”在哪里	(1)
二	是谁引发和加剧了“亚洲危机”	(21)
三	美国经济会长期是一个“繁荣的绿洲”吗	(33)
第二篇	再论美国“赌博资本主义”	(42)
一	究竟是“新经济”,还是“赌博资本主义”	(42)
二	2000 年是美国“赌博资本主义”惨败的一年 ...	(47)
三	股市价格惨跌是金融赌博的恶果	(53)
四	股市狂跌与国民经济下降形成恶性循环	(56)
五	反危机的两只手难以奏效	(62)
六	美国发生地震对世界经济的冲击	(65)
第三篇	三论美国“赌博资本主义”	(70)
一	对美国“赌博资本主义”的补充说明	(70)
二	美国这场经济危机处于始发阶段	(75)
三	这场经济危机的发展趋势	(81)
四	关于国家垄断资本主义的衰落阶段	(91)

第四篇 四论美国“赌博资本主义”

——一场世界资本主义经济危机正在形成 …… (97)

一 美国“赌博资本主义”面临险境 …… (97)

二 美国这场经济危机已进入恶化阶段 …… (101)

三 这场危机的发展趋势 …… (107)

四 对两个重大问题的答复 …… (120)

第五篇 五论美国“赌博资本主义” …… (125)

一 关于金融垄断资本主义 …… (125)

二 关于这场经济危机 …… (133)

三 关于美国经济面临的不稳定因素 …… (150)

四 关于美国无产阶级与资产阶级的矛盾 …… (165)

第六篇 六论美国“赌博资本主义” …… (175)

一 金融垄断资本面临险境 …… (175)

二 关于这场经济危机 …… (185)

三 关于经济危机与战争 …… (197)

四 刺激经济复苏的两手基本失效 …… (203)

第七篇 七论美国“赌博资本主义”

——兼论经济危机与战争之间的关系 …… (211)

一 关于虚拟经济 …… (211)

二 关于这场经济危机 …… (220)

三 关于经济危机与战争之间的关系 …… (231)

四 关于人民群众反战斗争 …… (250)

附件一	经济危机正在形成	巩献田 (262)
附件二	“亚洲危机”的起源、特点及其对 资本主义世界的冲击	张海涛 (264)

第一篇

论美国“赌博资本主义”

一 美国“新经济”，究竟“新”在哪里

（一）美国资产阶级学者的“新经济论”

美国资产阶级学者的“新经济论”，不是最近这两年才出现的。首先提出这种论点的人，当推未来学家阿尔温·托夫勒，其论点集中表述在他1980年出版的《第三次浪潮》一书中。继他而起的是约翰·奈斯比特。他的代表作是1983年出版的《大趋势——改变我们生活的十个新趋向》。他们的主要论据都是包括信息技术在内的高技术的发展和“从国家经济走向世界经济”（托夫勒的提法是“民族国家的崩溃”）。随后，美国资产阶级报刊上不断发表一些经济学家有关“新经济论”的文章。其中具有代表性的是《华尔街日报》1986年12月23日发表的一篇署名文章《理解新经济》（*Understanding a New Economy*）。文中的基本论点仍然是包括信息技术在内的高技术的进步和服务业的发展。由这些著作和文章而引起的有关美国已经进入“信息时代”、“信息社会”的宣传，在整个20世纪80年代盛极一时。里根政府的高级官员带头从事这种宣传。

2 论美国“赌博资本主义”

进入 20 世纪 90 年代中期，即在美国走出了上次经济危机、进入这个经济周期的繁荣阶段以后，关于美国经济已经成为“新经济”的宣传再度兴起。《商业周刊》在这方面起了带头作用。在刊登了一些宣传这种观点的文章之后，该刊在注明 1997 年 11 月 17 日出版的一期上发表了主编斯蒂芬·谢波德撰写的题为《新经济：它到底是什么意思？》的文章，代表该刊编辑部就这个问题讲了一些总结性意见。概括起来，他认为美国经济已成为“新经济”的主要论点是：（1）“经济全球化”（他的说法是“商业全球化”，“资本主义在全球 50 年代和 60 年代高经济增长、低通货膨胀的道路”）；（2）“低失业率与低通货膨胀率并存”；（3）“股票市场价格上升”，“仅仅过去三年里股票市场的价格就增长了一倍”。

由此可见，斯蒂芬·谢波德先生的美国“新经济论”，与美国 80 年代流行的“新经济论”存在着继承的关系，只是他在继承的基础上有发展。

不过，斯蒂芬·谢波德并没有把话说死，而是给自己留下了很大余地。他在文中一口气讲了一个“不是这样的”和五个“并不意味着”，即：“新经济概念不是这样的，它并不意味着通货膨胀的消亡，它并不意味着我们永远不会再出现衰退，也并不意味着经济周期已经不复存在。它并不意味着股票市场注定摆脱衰退，永远上升，就像往上疯长的豆茎。它并不意味着亚洲的金融风暴不会影响美国。”

（二）“新经济”的实质是“赌博资本主义”

那么，美国是不是出现了“新经济”呢？

答案是肯定的，是出现了。

问题在于：这种“新经济”究竟“新”在哪里？

我们先从美国 1998 年第四季度的国内生产总值的增长率说起。

美国联邦政府商务部 1999 年 1 月 29 日、2 月 26 日、3 月 31 日经过一次公布、两次修正，最后宣布美国 1998 年第四季度国内生产总值的增长率折成年率是 6%。由于第四季度的迅猛增长，美国 1998 年全年的国内生产总值上升了 3.9%。

这个季度美国国内生产总值的增长幅度，为 20 世纪 70 年代以来所罕见。这与斯蒂芬·谢波德先生美国“新经济论”的论点之一——“高经济增长”，是相符合的。

不过，让我们来看看以下几种情况。

第一，据美国官方的统计，美国的制造业，即除了水、电、煤气等公用事业以外的美国全部工业（按照北美自由贸易区 1998 年制定的“北美行业分类系统”，电子计算机硬件业属于制造业范畴）生产，从 1998 年 5 月到 12 月，连续七个月下降，处于萎缩状态，其中以 1998 年第四季度为最低。1998 年 12 月，美国工业的设备利用率降到 79.9%，这是 1994 年以来第一次降到 80% 以下。

与 1997 年 12 月相比较，美国在 1998 年 12 月在机床制造、农用机械设备制造、飞机制造、钢铁冶炼和石油及天然气的勘探、开采业方面的下降十分突出。

1998 年第四季度，随着制造业的下降，包括铁路、公路、航空在内的美国运输业的经营业务也随之下降。

第二，据美国政府农业部的统计，1997 年、1998 年，美国农产品出口明显下降，农产品大量积压，价格下降，农业收入锐减，陷于不景气状态。许多农场主不得不退出农业领域，另谋生路。这也包括 1998 年第四季度在内。

第三，据美国政府商务部的统计，1998 年从第二季度到

4 论美国“赌博资本主义”

第四季度，美国组成公司制的企业（这是美国全部企业的主体）纳税后利润连续三个季度下降，全年平均下降了 2.2%，降到 1991 年以来的最低点。1999 年 4 月 5 日出版的《幸福》杂志公布，在该刊榜上有名的美国 500 家规模最大的工商金融垄断企业 1998 年的利润总额出现了 1992 年以来的首次下降，平均降幅为 1.8%。

另据统计，与 1997 年同期比较，1998 年第三季度，就化学工业而言，美国最著名的杜邦公司亏损 5.6 亿美元，孟山都公司亏损 1 亿美元，联合碳化物公司的收益较 1997 年同期下降 58%，道化学公司的收益较 1997 年同期下降 26%。其他重要行业，如电子设备业的收益下降了 74%，汽车制造业（它是靠打折扣出售而使销售量上升的）下降了 63%，金属业下降了 52%，石油天然气业下降了 48%，半导体业下降了 45%。1998 年第四季度继续下降。

第四，根据美国政府商务部公布的统计，1998 年，美国商品出口出现了 13 年来的首次下降，使进出口贸易逆差高达 1686 亿美元，较 1997 年上升了 53%。这种逆差的大幅度上升，主要是反映了美国制造业不景气的实际状况。或者说，它既是美国制造业陷于不景气的原因，也是制造业不景气的结果。这也包括 1998 年第四季度在内。

由此可见，1998 年第四季度，美国的物质生产的总体形态（就是说，汽车制造业、房地产业等少数生产部门除外）是下降，而不是上升。

那么，为什么这个季度美国的国内生产总值不是下降，而是上升，而且上升的幅度竟然高达 6% 呢？为何会出现这种离奇现象呢？

按照上述美国资产阶级经济学界所说，包括信息技术在内

的高技术的发展，是美国“新经济”的最重要的组成部分。那么，是不是包括信息技术在内的高技术的发展推动了美国1998年第四季度国内生产总值的上升呢？

毫无疑问，包括信息技术在内的高技术的发展，对推动社会生产力的发展具有十分重要的意义。但是有必要说明以下两点：

第一，不能过高估计包括信息技术在内的高技术发展在美国经济中所占的比重。

按照北美自由贸易区制定的“北美行业分类系统”的界定，信息业包括电子计算机软件、数据库、卫星通信、寻呼和移动电话及其他无线通信、有线信息和其他信息服务、电视、电影和音像出版、报刊出版及图书馆等。

按照这个界定，1998年，信息技术业的产值仅占美国全部国内生产总值的4.1%。

由此可见，有关美国已经进入“信息时代”、“信息社会”等说法，显然是夸大其词。

第二，在资本主义制度下，包括信息技术在内的高技术的发展受到资本主义生产关系的约束，受到资本主义制度本身无法克服的固有矛盾的支配，因而具有两重性。它可以推动资本主义社会生产力的发展，又不能推动，甚至由于它本身的生产过剩而阻挠生产力的发展。就1998年全年而言，信息业产值的增长在美国经济的产出增长幅度中占25%强。这说明它是推动美国经济发展的一支重要力量。然而就1998年第四季度而言，包括信息技术在内的高技术的发展并没有推动美国社会物质生产的发展。相反，美国在这个季度的物质生产不是上升，而是下降了。

那么，1998年第四季度，美国国民经济中主要是哪一个

部门上升了，而且是急剧上升了呢？

答曰：主要是股票市场价格的上升以及这种上升带动种种金融衍生品投机活动的发展。这基本上就是《商业周刊》主编斯蒂芬·谢波德的“新经济论”的第五条。

1998年7月17日，在纽约证券交易所，道·琼斯公司公布的代表美国30家巨型垄断工商业公司的股票价格加权平均指数曾经高达9337点。但是由于“亚洲危机”进一步加深对美国经济的冲击，由于一些炒股大户乘机兴风作浪，大量抛售，从7月20日（7月18日、19日为周末）起，这个指数呈急剧下降之势。到8月31日，这个指数猛降到7539点，即一个多月之内下降了1789点。然而到9月1日，这个指数即开始扭头回升；9月30日，回升到7842点。10月、11月，回升加快，到12月30日，已经回升到9274点。

在此期间，随着道·琼斯指数的上升，华尔街其他股票价格指数也相应上升。

也就是说，道·琼斯平均指数从1998年9月1日到12月30日上升了1735点，如果把华尔街其他股票价格指数的上升算在内，把这些指数换成货币，那么，1998年9月到12月，华尔街股票市场的金融资产就增加了2万亿美元以上。

美国1998年第四季度国内生产总值猛增6%，其主要增长点就在这里。

如果说信息技术的发展促进了美国经济的发展，那么，它的主要促进作用也就在这里。因为信息技术的发展为华尔街金融垄断资本从事股票、债券等金融炒作提供了极为有利的条件。

我们由此可以初步得出几点结论：

第一，美国的股市价格与企业利润的走向严重背离，在总

体形态上，企业利润下降，然而它们的股票价格却急剧上升。这就是典型的虚拟资本的上升。

第二，美国国内生产总值的增长主要不是物质生产（Material Production）或曰实体经济（Physical Economy）（后者的内容比前者稍广）的增长，它基本上是社会（主要是金融垄断资本）拥有的货币量或曰纸面财富的增长，亦即虚拟资本的增长。

第三，美国的国内生产总值已经在相当程度上与物质生产相背离，也就是说，它在相当程度上已经成为虚拟经济了。

第四，近来西方经济学界有人说当前的美国经济是“赌博资本主义”。我认为这种说法有道理。现在美国的经济增长主要靠金融赌博，因此可以说它的“新经济”基本上是一种“赌博资本主义”。为什么说是“基本上”呢？这是因为，在资本主义制度下，股票市场（也包括债券市场等金融工具）具有两重性。在通常情况下，股票价格上升了，工商企业可以从中获得部分资金，用于扩大再生产和扩大经营，就是说，可以促进物质生产和商品流通，持股人也可以从中取出一部分，用于消费，而消费的增加又可以反过来促进物质生产。就1998年第四季度而言，它在某种程度上（如在上述汽车制造业、房地产业等方面）起到了这种作用，然而就美国物质生产的总体而言，它又没有起到这种作用。这是事情的一个方面。

就资本主义经济史而言，股票市场是与金融投机活动相伴随而产生的，它们是一对孪生兄弟。只要有股票市场，就会有金融投机活动，而且股票市场越发展，投机活动也随之进一步发展。就华尔街的股票市场而言，现在它的持股人有几千万，然而股市价格的涨落基本上操纵在为数不多的大炒股户手中，

即主要是操纵在由金融垄断资本掌握的套利基金（Hedge Funds）、共同基金（Mutual Funds）、退休基金（Pension Funds）等金融机构手中，其中真正拥有决定权的不过几十家（主要是商业银行、投资银行和它们的控股公司）。他们主要是直接或间接依靠炒作股票牟取暴利。也就是说，在华尔街股市兴风作浪的主要是金融垄断资本。他们的投机活动的猖獗必然破坏股票市场的正常运作，从而破坏整个国民经济的正常运转，加重社会生产的无政府状态，激化资本主义制度本身无法克服的固有矛盾。这是事情的又一个方面。

（三）美国政府推行“赌博资本主义”政策

究竟主要是什么力量推动了1998年9月以后华尔街股票市场价格大幅度上升的呢？

答曰，主要是华尔街金融垄断资本的盟友、美国政府的最高金融当局——联邦储备委员会（以下简称美联储）。

最近几年来，以格林斯潘先生为主席的七人委员会，即世界著名的美联储一直处于一种矛盾的心理状态，一种两难境地。他们从包括金融垄断资本在内的美国垄断资本集团的利益出发，既怕股市价格大幅度上升，更怕股市价格急剧下降。怕股市价格大幅度上升，是因为这种上升必然导致股市价格急剧下降。而股市价格急剧下降就意味着美国社会（主要是金融垄断资本）的金融资产，即纸面财富的大规模丧失，就意味着泡沫经济的破灭，就意味着一场严重的经济危机的降临。他们真正害怕的就是这场灾难。因此，早在1996年，当道·琼斯工商业股票加权平均指数上升到6437点时，格林斯潘先生即曾发出警告，说它是一种“非理性繁荣”。1997年和1998年上半年，格林斯潘又曾几度发出类似警告，给华尔街泼冷

水，然而华尔街股市价格的这种“非理性繁荣”却继续发展，通常是向下波动一下，尔后再继续攀升。当时有一种特殊情况，即1997年7月“亚洲危机”爆发后，随着美国大规模撤资造成恐慌使大批亚洲本地资金逃往美国（仅1998年，以亚洲地区为主的外资流入美国的金额达2280亿美元），购买美国的债券和股票，从而推动了美国金融市场的“非理性繁荣”。直到1998年7月，即道·琼斯指数疯狂上升之际，格林斯潘不仅再次发出类似警告，并且威胁说要提高利率，以制止股市价格的上升势头。但是，当华尔街股市价格从当年7月17日的当时历史最高点9337点开始猛烈下降，到8月31日降到1997年2月以来的低谷7539点时，以格林斯潘为首的七人委员会却真正着急了，开始大力吹肥皂泡了。他们急如星火、雷厉风行地从两个方面增加了货币供应量，以推动股市价格上升。

第一个方面，直接增加货币供应，即一再印制新钞票。从当年8月24日到11月30日，美联储一共印制了138亿美元的新钞票，通过购买联邦政府财政部发行的国债券（由美联储下属的公开市场委员会下达指令，由纽约联邦储备银行具体执行）的方式将这些钞票投放到金融市场。这种新发行的钞票称为“流通中的货币”，其中约60%用于挽救在股票市场上从事投机活动而大量失血的金融垄断资本，即银行家和包括套利基金在内的各种金融机构。

第二个方面，通过降低利率，增加货币供应量。格林斯潘扬言要提高利率两个多月之后，以他为首的美联储非但没有提高利率，而是反其道而行之，一而再、再而三地降低利率，包括“联邦基金”（Federal Funds）利率和“贴现率”（Discount Rate）。所谓“联邦基金”，主要是指美联储用现金从银行手

里购买联邦政府财政部发行的国债，期限为 24 小时到 48 小时，然后再由银行买回。这就是所谓“再购买协议”（Repurchase Agreements）。美联储通过这种方式向银行提供短期资金。其利率就称为“联邦基金利率”。此外，“联邦基金”也包括联邦储备系统所属会员银行（美国商业银行中的大多数）之间的隔夜拆借资金。这种“再购买”和“隔夜拆借”虽然是短期的，然而却可以接连进行，因而“短期”可以变为“半长期”。所谓“贴现率”，是指美联储通过联邦储备银行向缺乏资金的所属会员银行（商业银行）提供贷款所收取的利率。从 1997 年 3 月以来，“联邦基金”利率一直保持在 5.5% 的水平。1998 年 9 月 29 日，美联储第一次把这种利率降为 5.25%；16 天之后，即 10 月 15 日，美联储第二次决定把这种利率降到 5%，同时把“贴现率”从 5% 降到 4.75%；一个月零两天之后，即 11 月 17 日，美联储第三次决定把“联邦基金”利率进一步降到 4.75%，同时把“贴现率”进一步降到 4.5%。

通过如此接二连三地降低利率，美联储进一步给银行和其他各种金融机构提供了大量从事金融投机活动的廉价资金。

美国狭义货币供应量的名称是货币 1（M1），其广义货币供应量的名称是货币 2（M2）、货币 3（M3）。后者基本上是随着货币 1 的增长而水涨船高的。“流通中的货币”属于货币 1。在 1998 年 8 月 24 日到 11 月 30 日期间，美国的货币 1（“流通中的货币”加银行“支票账户存款”，即 Funds in Checking Accounts，就是活期存款）的增长幅度折成年率上升了 12.4%，货币 2（货币 1 加期限有一定限制、不能以支票取款的银行“储蓄账户存款”，即 Savings Accounts，加银行管理部分的货币市场几种基金，加简称 CD 的 10 万美元以下的银

行定期存款)的增长折成年率上升了10.8%；货币3(货币2加巨额定期存款，加各种金融机构基金，加欧洲美元存款，加“再购买协议”)的增长折成年率上升了13.5%。

1998年9月到年底，华尔街股市价格，就是在美联储所采取的这一系列降低利率、增加货币供应量的政策措施的协助之下，由金融垄断资本放肆从事投机、赌博而大幅度提升起来的。

美国最高金融当局采取这一系列政策措施推动“赌博资本主义”的发展，充分说明了美国国家垄断资本主义的腐朽。

还有一个问题需要说明，就是前述美国资产阶级经济学界所说的“低膨胀率”。美国在这个季度既然对外贸易逆差大幅度上升，加上货币供应量大幅度增长，为什么通货膨胀率又很低呢？

这主要是因为：

第一，美国的对外贸易逆差都是以自己的货币——美元支付的，而迄今为止，世界各国的外汇储备的构成又主要是美元。这就是说，美国至今拥有对外发行货币的特权。这同时也说明，它把自己的通货膨胀对外输出了。

不过，此事也有另一面。在1971年8月“布雷顿森林体系”崩溃以前，其他国家的中央银行可以拿着美元向美国兑换黄金，导致美国黄金储备枯竭。“布雷顿森林体系”崩溃以来，其他国家的中央银行也可以拿着美元购买美国国债、工商企业和房地产，导致美国从20世纪80年代中期起即由债权国变为债务国。

第二，在“亚洲危机”的影响下，1998年，发展中国家向美国出口的燃料(包括石油)、原料和初级产品的价格下降了25%到40%。也就是说，美国在这一年，包括第四季度，