

疫情所导致经济衰退能用传统方式来应对吗？

从4月7日公布的美联储3月15日举行的紧急会议记录来看，面对新冠病毒肺炎的影响及可能导致经济急剧恶化，美联储委员们认同动用所有利率工具，让利率锚定在底部水平，直至经济有足够能力抵御疫情所带来的风险。美联储的委员们假定美国经济可能出现两种发展情况，一种情况是今年下半年复苏，即V型反弹；另一种最为恶劣情况是经济进入衰退，直至2021年才可能有明显反弹。面对经济衰退威胁，委员们决定断然采取强力(forceful)手段，不惜将利率降至紧贴零的历史低水平。也就是说，面临新冠病毒疫情所造成的美国恶化，美联储的应对方式是让信用扩张过度到极致。

可以说，在20多天前美联储的紧急会议时，对新冠病毒疫情未来发展对经济的影响，美联储基本上采取了底线思维的态度，考虑到疫情最为恶化的条件下采取的应对策略。不过，可以肯定，当时美联储委员们肯定估计不到，新冠病毒疫情会发展到这个状态。到4月10日，其传染几乎普及全球各个国家，确诊人数上升到150万人以上，死亡人数9万以上。而美国是疫情最严重的灾区。而且这种情况再扩散程度有多深，时间会持续多久，目前是完全不确定的。为了防控疫情再度恶化，封城、锁国、以政府管制的方式要求人与人之间的社会区隔就不会停止。在这种情况下，商业活动停止、居民消费紧缩、企业生产停摆、贸易活动受阻、生产供应链中断等，全球经济衰退与经济危机爆发已对成了大概率事件。

不过，这次全球性经济衰退与以往有很大不同，它是系统性停摆，早已不是传统意义上的金融危机和经济危机，是一种超级外部力量冲击下所导致的经济体系出现的剧烈震荡。这种剧烈震荡表现为供给突然中断与损失巨大，需求突然急剧收缩及不知何时可启动。更为重要的是，在这种供求急剧收缩过程中，人们对死亡的恐惧、对新冠病毒疫情扩散及延续的不确定性以及经济的不确定性正在产生超级恐慌。这种恐慌及预期将直接导致人们及企业的行为模式及交易模式改变。所以，对于新冠病毒疫情对经济冲击和影响，用传统的思维来认识，用

传统的方式来应对，可以会隔靴搔痒，不得要领，我们要用一种新的思维来认识它，采取一种新的方式来应对。

可以看到，面对新冠病毒疫情不断地恶化，为了防控疫情再恶化及可能引发的全球经济衰退，欧美及全球各国政府，不仅根据疾病大流行采取了严重的隔离政策，同时也启动财政与金融并举的巨大力度的强力救助经济的政策。而这些救助政策两个最为重要的特征。

一是金融货币政策宽松了再宽松，让各国金融市场的信用过度扩张推上到极致。可以说，这次由新冠病毒疫情所引发的经济危机，使商业活动突然休克，既不是瞬间流动性急速收缩所导致，也不是经济周期性调整所引发，但是各国政府所开出的则是医治2008年金融海啸时的药方，这种药方要治当前全球的经济衰退肯定无法对症下药，更何况治金融海啸的药方本身就存在大问题，已经让近十年来的实体经济及金融市场带来了严重的负面影响。

因为，2008年美国金融海啸爆发因为信用过度扩张后所引发的金融市场流动性突然收缩，从而导致市场过度恐慌，并由此引发实体经济的融资突然收紧，实体经济骤然失血、缺血而引发经济危机与经济衰退。所以，当时各国央行联手向金融市场注入大量的流动性，向市场输血，可以立即稳定市场信心、消除恐慌，并让金融市场及实体经济逐渐地回归到正常。比如2008年美国金融危机爆发之后，美联储将其基准利率降低到零水平，及连续三次采取量化宽松的货币政策救经济。但如果这种信用过度扩张不能够及时让货币政策正常化，它既可是经济复苏的动力，也可是金融危机再次爆发的根源。因为，当大量的资金注入金融市场而不流入实体经济时，一定会吹大各种资产泡沫。美国11年的大牛市、中国17年的房地产价格暴涨、及全球各国资产价格快速飙升都是与这种信用过度扩张有关。而当前一些国家的资产价格泡沫破灭及美国大牛市的结束，新冠病毒疫情爆发只不过是压垮这些泡沫破灭的最后一根稻草。

如今新冠病毒疫情冲击美国经济，几个

星期导致了1700多万人的失业，美国经济已经陷入了严重衰退中，并且这种局面还可能恶化。面对这种局面，美联储不但重施故技，而且变本加厉，瞬间让美联储的基准利率下降6码到零水平，还实施无限制的QE，甚至购买美国企业垃圾债券。美联储的货币政策看上去具有前瞻性，是有救助将要破产的企业，实际上不仅重蹈覆辙，也是病重乱投医。因为，受疫情的冲击，许多企业早就破产倒闭了，融资渠道最便利、融资成本最低，对这些破产的企业来说，已经没有多少作用了。而金融市场流动性泛滥，最终同样不会流入实体经济，同样会在金融体系内循环。如果这种情况出现，只能让摇摇欲坠的美国股市苟延残喘，但已经刺破了美国股市的这个大泡沫，肯定无法再回去11年的大牛市。在这点上，新冠病毒疫情爆发之后，中国货币当局的救助政策没有随着美联储的货币政策起舞，应该是棋高一着。而且有2008年美国金融危机爆发后的经验教训，中国政府没有推出强力启动房地产的激进金融政策，更应该是一种正确的选择。

二是为了防控正在恶化的新冠病毒疫情的扩散，各国政府采取各种严厉措施，如封锁、限聚令、居家令乃至社交隔离等，这既是阻止疫情扩散的必要方式，也是造成当前全球经济突然休克及堕入衰退深渊的根本原因。为了减少经济衰退对企业及民众的冲击和影响，欧美各国政府推出了一连串巨大规模的经济刺激方案。但是，这些规模巨大的经济刺激方案的目的看上去是希望不能让经济陷入严重衰退，不让企业破产倒闭，不让民众生活陷入困境，但这些方式既没有以新认知来应对，同时也正在摧毁运行了几百年的市场经济法则。比如，这次以美国政府为主导的疫情经济救助方案基本上为两大特色，一是救助经济方案的规模一般都是在占GDP比重的10%左右；二是政府为防止经济衰退包底，帮助企业给工人发工资。美国有薪酬津贴及调升失业救济金，英国政府向企业老板补贴工人工资80%，上限每月2500英镑，为期半年。加拿大、新加

坡、香港等地救助政策也是大同小异。这样的救助政策给未来经济带来什么后果是相当不确定的。不过，只有德国的短工制则是一种较有特色制度创新。它是一种政府职能与市场法则的结合。在新冠病毒疫情爆发的第一时间，德国政府以最快的速度推出了一系列保障企业生存和就业措施，包括“短工制”(Kurzarbeit)。在德国，如果企业没有了订单，短时工作是很受企业欢迎的降低薪资成本。企业以工时时间支付工资，不足原来薪资的部分由德国劳工局补偿这部分工资税后的60%。有孩子的员工则为67%。这样一来，陷入困境的企业就可以在不必裁员的情况下减少薪资成本。同时，也保证员工不失业。如果经济状况有所好转，企业可以立即启用这些有经验专业员工。早在上一次2008年的经济危机中，这种制度起到过重要作用。所以，新冠病毒疫情爆发后，德国政府又启动了这一政策。而且这种短工制目前也为欧盟一些国家所仿效。西班牙、意大利、法国、奥地利和瑞士为了让企业能够度过危机，也引入了短工工作的机制。

也就是说，当前以美国为主导的大规模救助政策，其实际效果如何是相当不确定的。这不仅在于新冠病毒疫情未来走势的不确定性，在于这种疫情会持续多久，更在于疫情之后不少国家一定会债台高筑，生产力下降，经济逐渐地日本化，以及市场经济法则的严重侵蚀，经济生活中的激励约束机制缺失，从而使得整个经济体没有活力，经济增长动力丧失，经济又可能陷入新的衰退与困境之中。所以，当前各国的经济衰退是痛苦的经历，但这也是经济浴火重生、重拾活力的一个起点，对此最为重要的就是让市场经济的法则能够长存，而不是政府对整个经济衰退包底。所以，当前全球新冠病毒疫情所导致的经济衰退，并非仅是简单地用传统的思维及传统的方式可应对的，而是要有新思维，对这种经济衰退要有新认识，从而根据其特征采取新的应对方式。这样才能为经济走出衰退及未来健康持续发展创造条件。

疫情严重，印度穷人为何仍然淡定？

新冠病毒全球肆虐，印度也不能独善其身。

最近印度政府管控力度加大，出现了大规模“返乡潮”……近日又疯传贫民窟出现疫情……

但是作为有着13亿人口的大国，穷人占比50%以上，居然能够秩序井然，不得不让人感到困惑……

要回答这个问题，还是要了解印度人的宗教信仰。

印度人是如何看待生死的？

印度80%的人口信仰印度教，印度教是早期婆罗门教演化而来，婆罗门教有三大理论：吠陀天启、轮回说和种姓制度。婆罗门教在佛教兴起后曾一度衰落，后经大规模改革后逐渐恢复元气，宗教改革虽然轰轰烈烈，然而这三大理论却被完好的保持下来直到今天。

吠陀天启(Veda Sruti)

吠陀天启指的是《吠陀》是神的启示，一起要以《吠陀》为理论基础，这里不多讨论。

种姓制度(Varnas)

种姓制度是印度教的一个重要理论。该理论把印度教徒分为婆罗门(Brahmana)、刹帝利(Kshatriya)、吠舍(Vaisya)和首陀罗(Sudra)。婆罗门是最高种姓由婆罗门教祭司、文职官员和知识分子构成，主要负责辅助国家的管理和宗教事务；刹帝利由国王和武士构成，主要负责国家的行政管理包括抵御外敌入侵和发动对外战争；吠舍由商人、农民和手工业者构



成，负责社会的生产；首陀罗是最低种姓，由被征服民族、奴隶和罪犯构成，专门给前三个种姓提供各种服务。

印度教经典《梨俱吠陀》里讲，婆罗门产生于创世者的脸部，刹帝利产生于他的手臂，吠舍产生于大腿，而首陀罗则产生于创世者的双脚。

最初种姓制度是社会分工的产物，不同素质和性格的人从事不同的工种。这种以职业划分阶层的制度，最初起到安定社会的作用，但是随着种姓的世袭，阶层的划分不再根据职业和能力，而是根据出身，其原来的积极作用消失殆尽，慢慢变成社会发展的桎梏。

轮回说(Samsara)

印度教认为人在这个世界上是要经历生死轮回的，人死后灵魂不灭，就像丢掉旧衣服一样，离开已经死亡的躯体，再到另外一个新的躯体里。但是你的下一生是否还是人类就不好说了，要看你前世的所作所为，这就是“业”(Karma)。“业”指的是“行为”和“行为的结果”，好的行为带来好的结果，相反带来恶果，即所谓的“善有善报、恶有恶报”。“业”分为三种，一种是过去业(Sanchita)，你前世或者跟前几世的所作所为带来的果报，一种是现在业(Prarabdha)，是你今生的所作所为带来的果报，还有一种是将来业(Agami)，你未来的所作

所为带来的果报。

假如你前世做了很多好事，就积攒了很多“善业”，那么这一生就仍然为人，而且还会根据所积“善业”的多少决定你可以生在一个什么样的家庭。比如以前是平民，做了不少好事，就可能生在一个刹帝利或者婆罗门家庭。反之，即使是个婆罗门种姓，如果前世恶贯满盈，今生也会从高种姓跌落至低种姓，甚至是贱民也说不准……最糟糕的还可能被剥夺为人的权利，或变成牛给别人耕地，或变成狗给别人看家护院……

解脱说(Moksha)

其实当人也并非一件美差，生要经历生老病死的痛苦，死后还要

面对轮回之苦，想要获得永恒的“喜乐”必须想办法解脱。为此，数千年来无数大师、先哲冥思苦想，总结出大量解脱之道。

佛陀提出“四圣谛”“八正道”，渡人出苦海。

《瑜伽经》里说，每个人的内心中都有一个“真我”(Purusha)，由于“无知”(Avidya)，被“世界”(Prakriti)所蒙蔽，看不见这个“真我”。通过练习“八支行法”(Ashtanga)，控制住内心中思维的波动，就可以看清“真我”，从而获得解脱。

吠檀多(Vedanta)理论是当今印度教的主流学说，以商羯罗大师(Adi Shankra)的“一元论”为主要思想基础，认为“人”和“神”是一致的，“人”是“神”的一部分，“人”就是“神”或者“神”就是“人”，没有任何差别，只是由于无知，才错觉以为“人”是“人”、“神”是“神”……

感觉有点乱，说白了，就是所有的一切都是“神”创造的，没有本质上的区别……但是由于被“幻觉”(Maya)所蒙蔽，认识不到“自己”(Atman)所以无法摆脱轮回……只有通过不断修行，认清这个“自己”，并且让“自己”与“神”合一，即“瑜伽”，才能获得解脱。

在印度人看来，生老病死是不断重复的循环，“死”后灵魂脱离肉体进入下一个新的躯体，开始新的轮回，而“生”是为了能够“解脱”，解脱了就可以脱离生死轮回。

有了这样的信仰，出多大事都不会怕了……