



翻 转 电 台



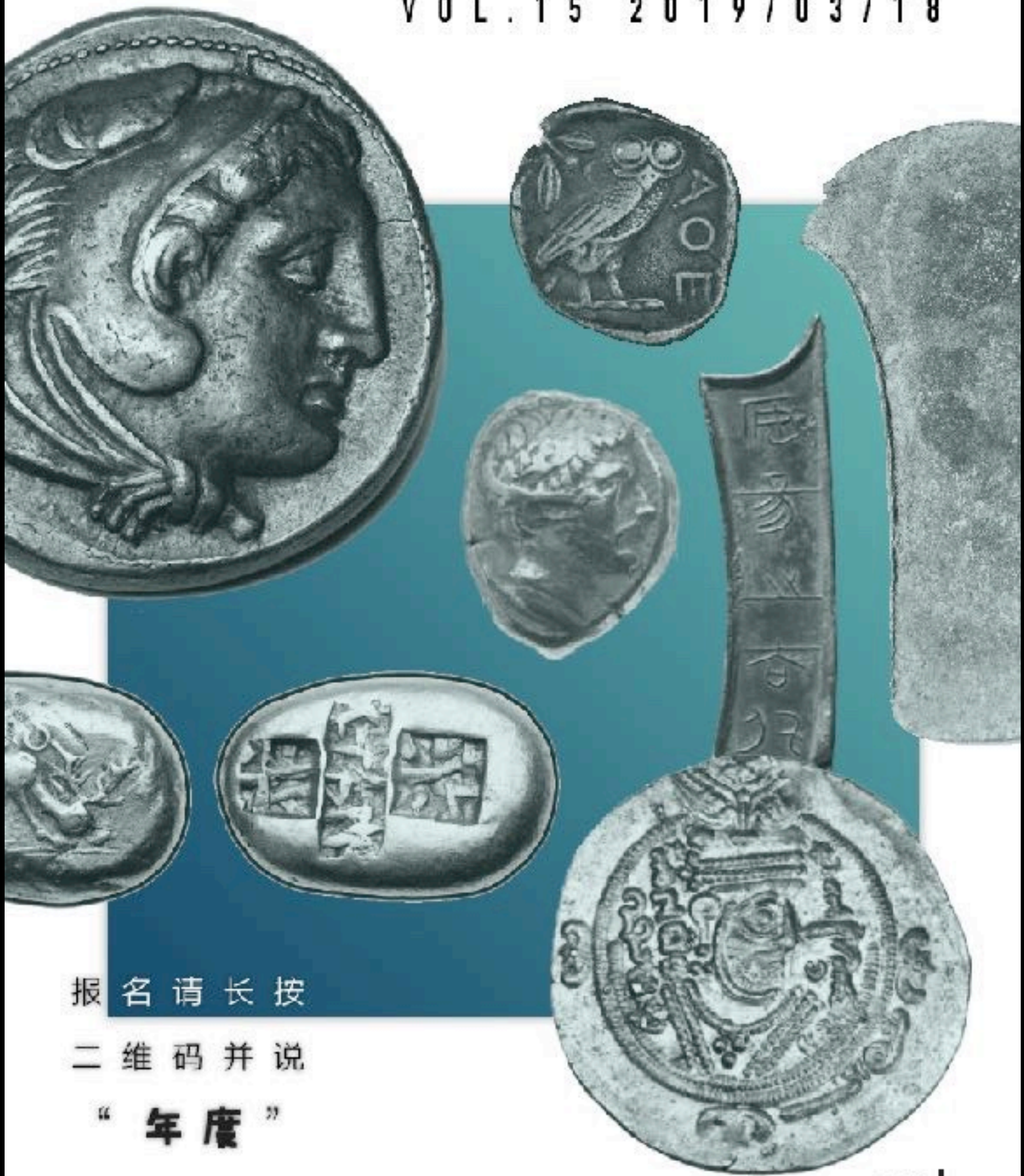
翻轉電臺  
年度主題

2018

# 個人主義與平民社會

工業革命後現代心靈與現代問題的淵源

VOL. 15 2019/03/18



報名請長按

二維碼并說

“年度”



vol

99

個人主義與平民社會

(十五)

# 对于经济秩序的重新理解

获得从过去到现在再连通未来的可能

不是自古如此

共享一个问题核心

不是不可改变

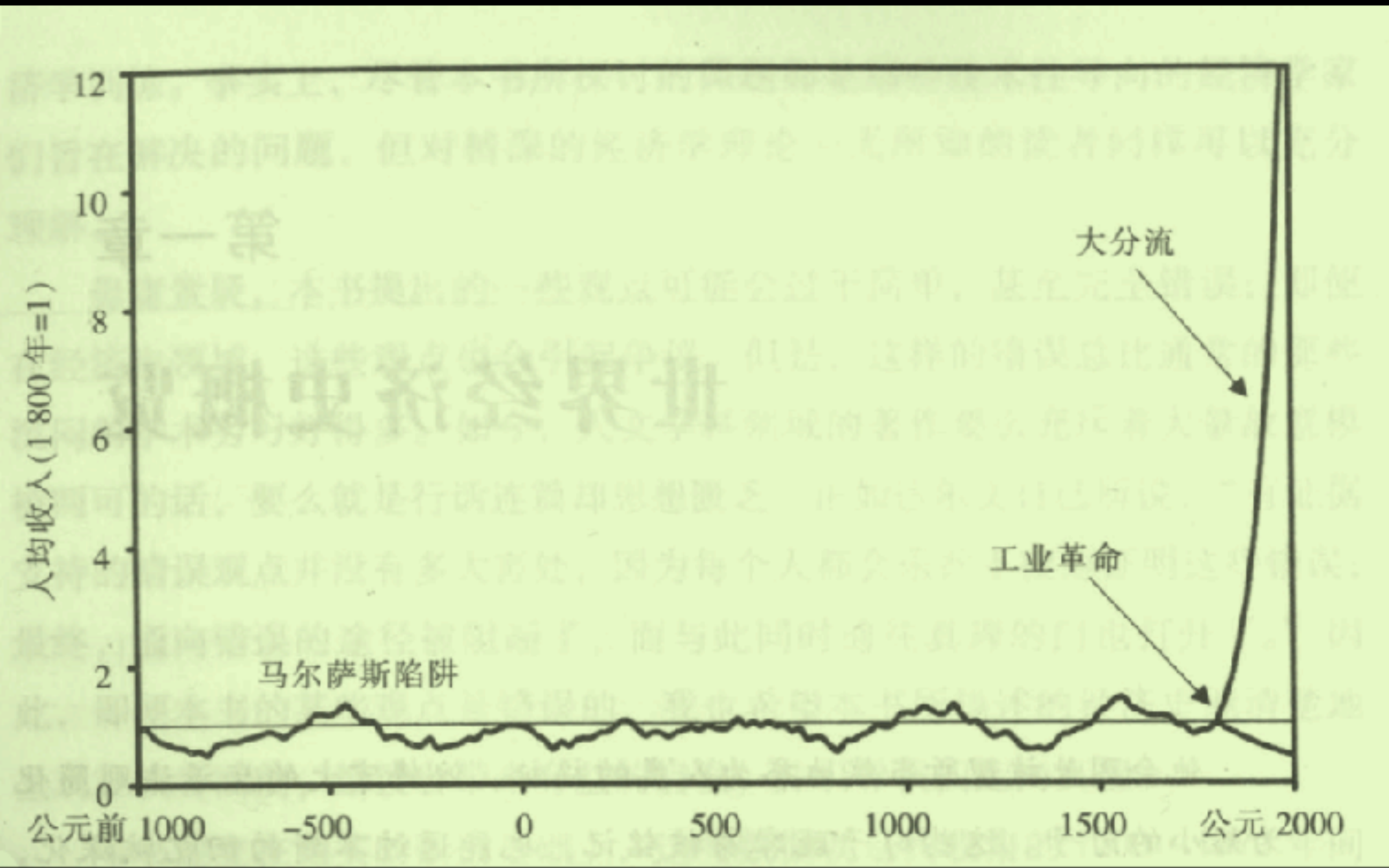
---

为何对经济系统的反思少且难



# 重新不把产业革命当作“增长”

而是一次巨大的不平衡的延续



我们不是面临一个20年或70年的问题，而是一个300年的问题

从1800以来，还没有“好日子“

“增长”不是“发展”（熊彼特Development）

# 为什么这是一次长久的“失衡”

从君主制制度因为“个人主义”而覆灭后

工业革命、法国大革命

欧洲废奴

君主立宪制、共和制挑战君主制

维也纳体系建立和覆灭

拿破仑输出革命

民族国家纷纷建立

一战

大萧条

二战

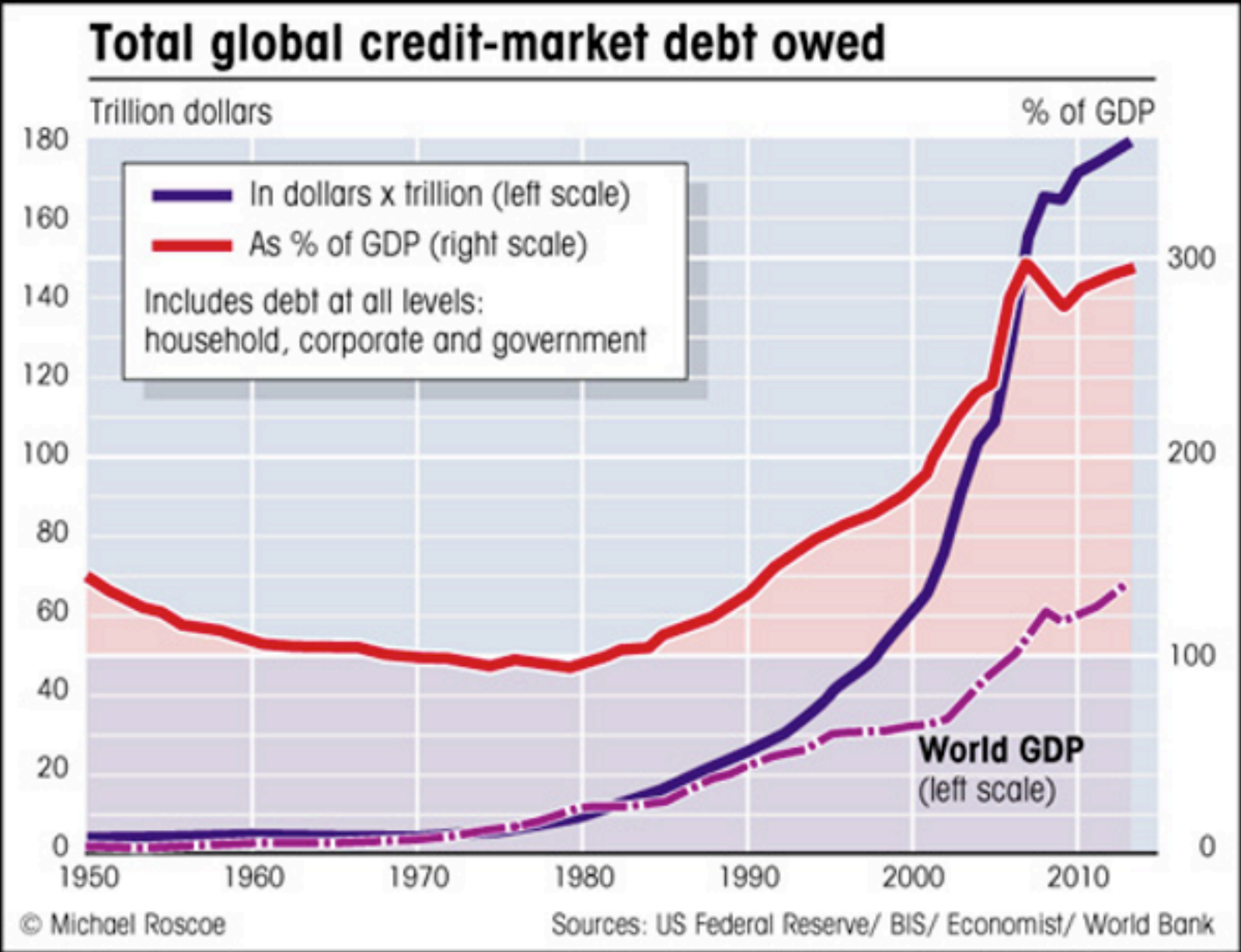
殖民地体系瓦解

---

冲突越来越可怕的过程

# 回到货币看“平克神话”

全部使用理性统计来看待这个问题



债务与GDP的比值在80年代后迅速扩大

实际上我们的效率是越来越低

# 平衡的难度

再次回到“个人主义”带来的问题

为什么GDP是一个关键的数据？

钢铁产量

人口数

1997东亚金融风暴为何没有让东南亚国家彻底崩溃？

对农业人口而言，货币没有那么重要，外汇尤其对其生活的冲击

性没有那么强

但是对于城市人口，每次交换的难度都很大，只能依赖“货币”

货币资产的充分占有让人在城市合作秩序中立于优势地位

---

一个高流动社会中，“货币”是必然

# 人与货币

一种现代的货币哲学

“对货币的喜好是一种有些令人作呕的心理变态，一种一半是犯罪、一半是病态的习性，让人感到不寒而栗并需要交由精神病专家处理。”

凯恩斯 《我们子孙经济状况的各种可能》

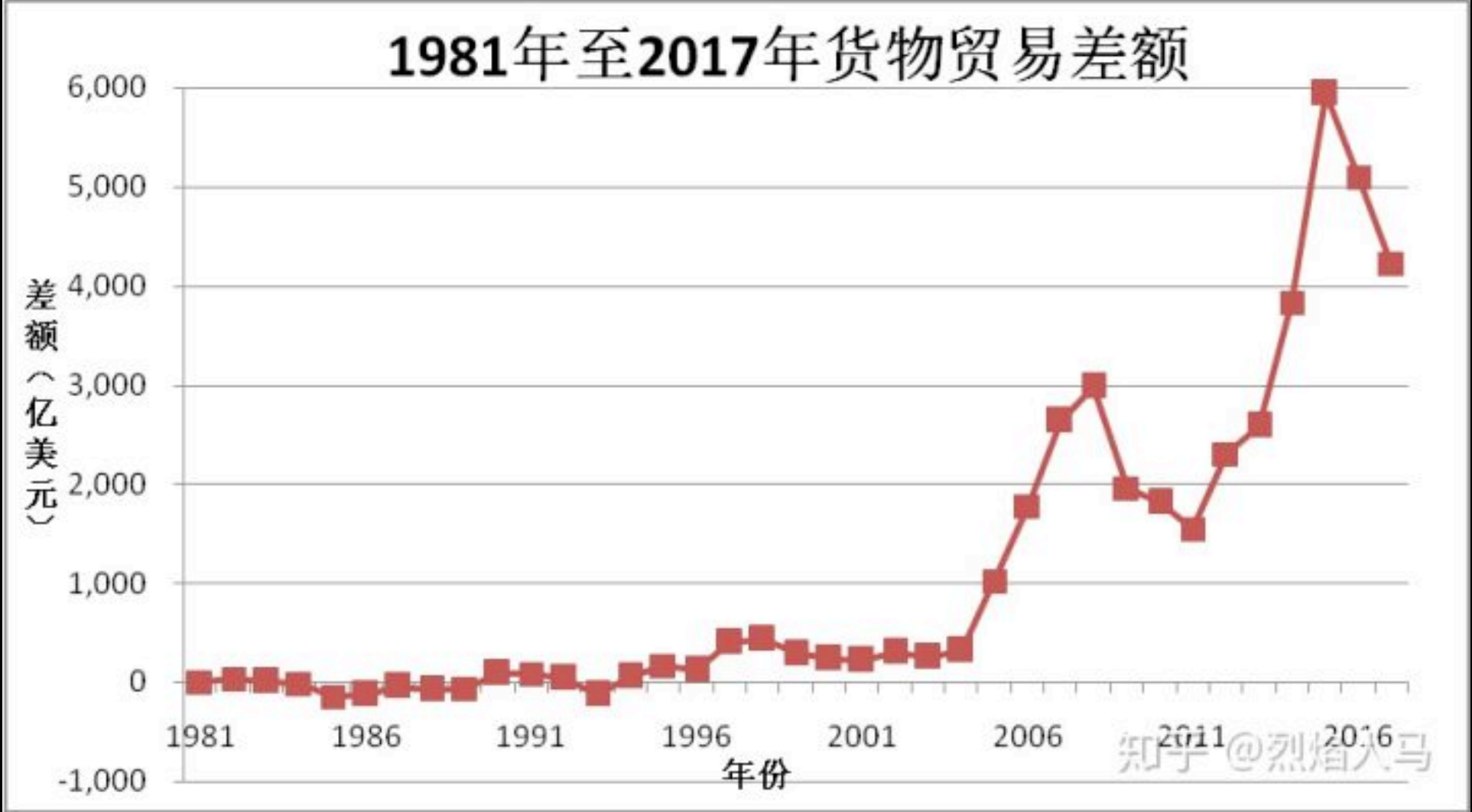
---

我们确实已经忘记了，货币只是交换媒介的一种

# 我国货币的例子

2010以来的物价飞涨从哪里来

第二十九条 中国人民银行不得对政府财政透支，不得直接认购、包销国债和其他政府债券。



货币来自央行购汇， 稳定人民币汇率， 保证外汇

买多少外汇， 就增发多少货币



# 金本位的前夜

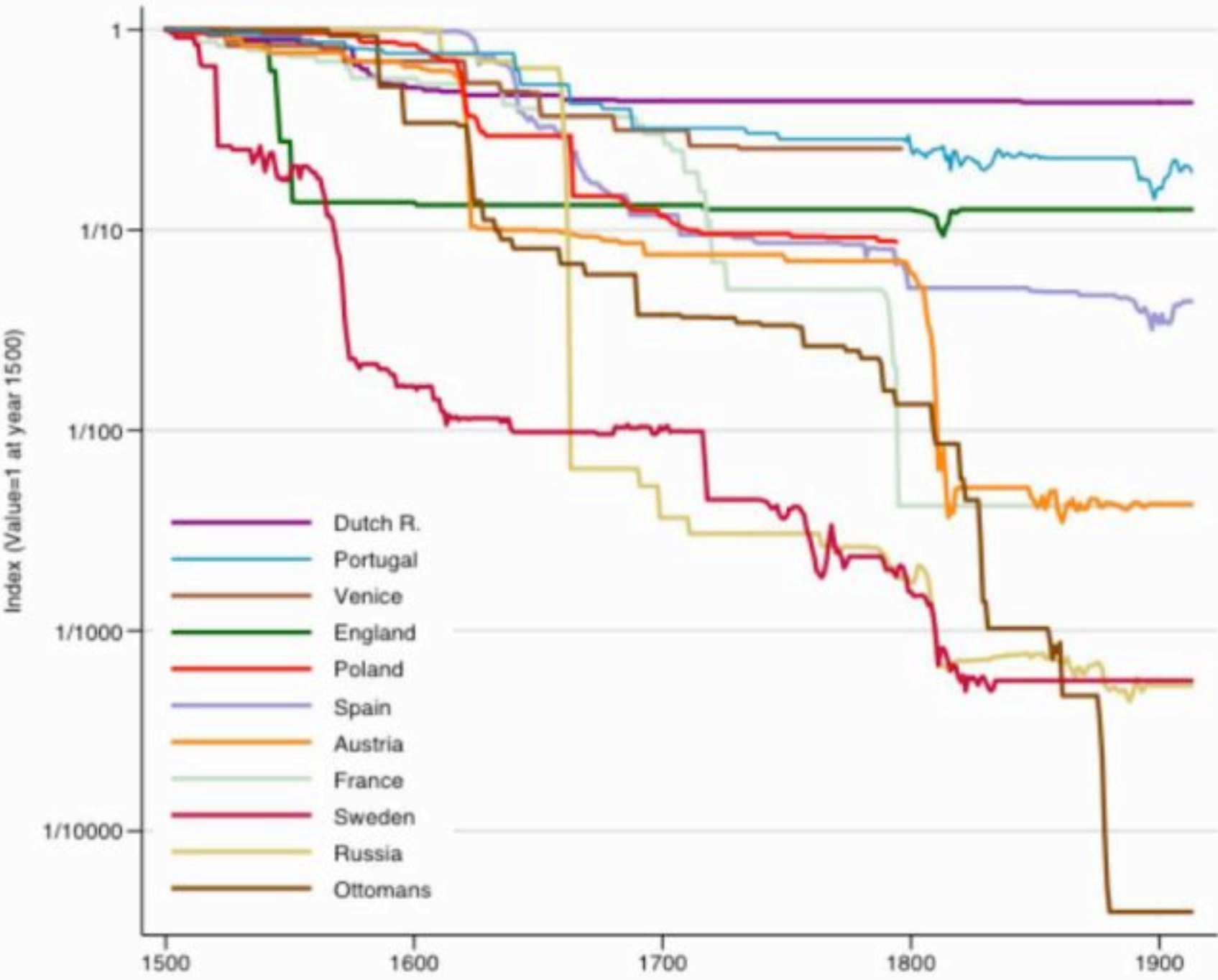
## 银本位的出现和覆灭

欧洲出现的第一种贵金属货币制度就是银本位制度

美洲白银带来价格革命

价格革命 + 战争 = 债台高筑

Figure 2 Index of the value of monetary unit, 1500-1914 (in silver/gold)



Notes: The index switches from tracking the value of monetary unit in silver to gold in 1717 for England, 1854 for Portugal, and 1870 for other states. Despite the different dates for the switch, because the market price ratio of gold to silver changed only from 10 to 15 from 1700s to 1870s, it had negligible impact on the overall patterns. Sweden, the most important copper producer in the continent, occasionally switched to copper standard and issued intrinsic value copper plates. We hold the index value for Sweden constant for those years.

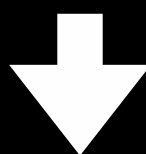
知乎 @花街花事

债权人希望货币升值， 债务人希望货币贬值

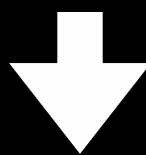
# 白银如何贬值？

发行含银量低的白银货币

任何一个高债务政府都有贬值白银货币的冲动



流动性紧缩



货币体系崩溃

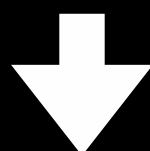
---

政府重新铸币， 维持货币市场

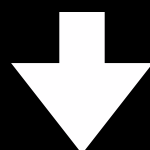
# 白银与黄金的逆转

价格革命后期的问题

白银带来的流动性降低，银价上涨，商品价格下跌



商品价格下跌，生产和贸易新的商品已经没有意义



白银大规模退出流通，金银价格逆转

---

战争再次导致挤兑，人们大量回收白银

# 牛顿与洛克之争

两位常客以新的争议进入我们的话题

英国1696货币重铸造

财政大臣郎兹主张贬值铸币

洛克主张维持旧含银量铸币（债权人胜利）

---

牛顿作为造币厂监督，站在洛克一边

# 牛顿的改变

铸币在这个时候不由国家说了算



1696 - 1727年，大英铸币厂厂长

白银流通过少，铸币厂没有白银可用

同时法国白银较稳定，导致法国金价比英国低

大量黄金流入英国

---

1696货币重铸彻底失败



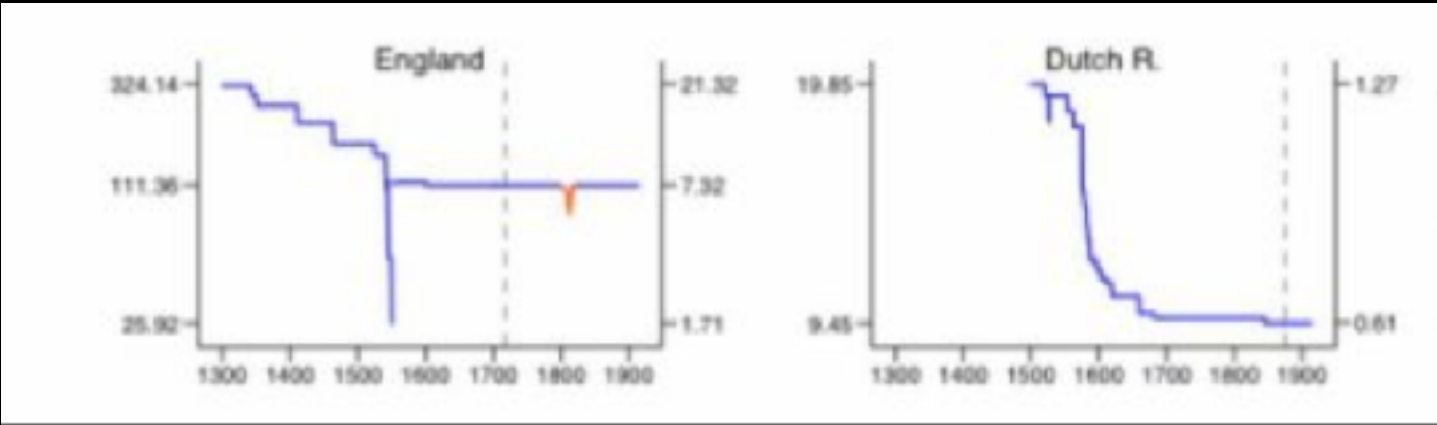
# 英国金本位制度

金本位制度确定了货币稳定

牛顿在1717年，确定每金衡盎司（纯度为 0.9）3 英镑 17 先令 10 又 1/2 便士

1774货币重铸，白银成为辅币

1816年，法定金本位制度



---

金本位制度的出现和稳定是很偶然的

# 金本位制度与国家货币权

从美国金本位制度看金本位的现代性本质

维持币值派：银行家、贸易商

货币贬值派：农民、国内市场者

1873铸币法：民主党上台，平民主义贬值派得势

白银购买，对内发行银币，促使银币贬值

1890谢尔曼白银采购法：

共和党用白银进一步贬值保住了铸币权

1893年，白银过剩，金融危机爆发

人们转而支持金本位制度

---

金本位就是强货币控制，中央货币制度

# 世界货币

19世纪英镑成为世界货币

英国彻底成为全球原材料地（1/4人口在大英帝国内）

美国形成最大单一国家的内需市场

19世纪也是“军事现代化”的世纪

普鲁士

日本

中国

奥斯曼土耳其

---

政府的财产是“世界货币”

# 金本位世界货币

不平衡蕴含在货币制度中

硬金本位制时代

向英国支付1英镑，等于向英国给予等额黄金

国内货币量下跌，货币价格上升

国内价格水平下跌

对外贸易有利

普鲁士在统一期间，从英国发生极大的贸易

导致战争胜利后德国贸易能力激增

但德国的对外经济扩张遭遇了英国殖民地的封锁

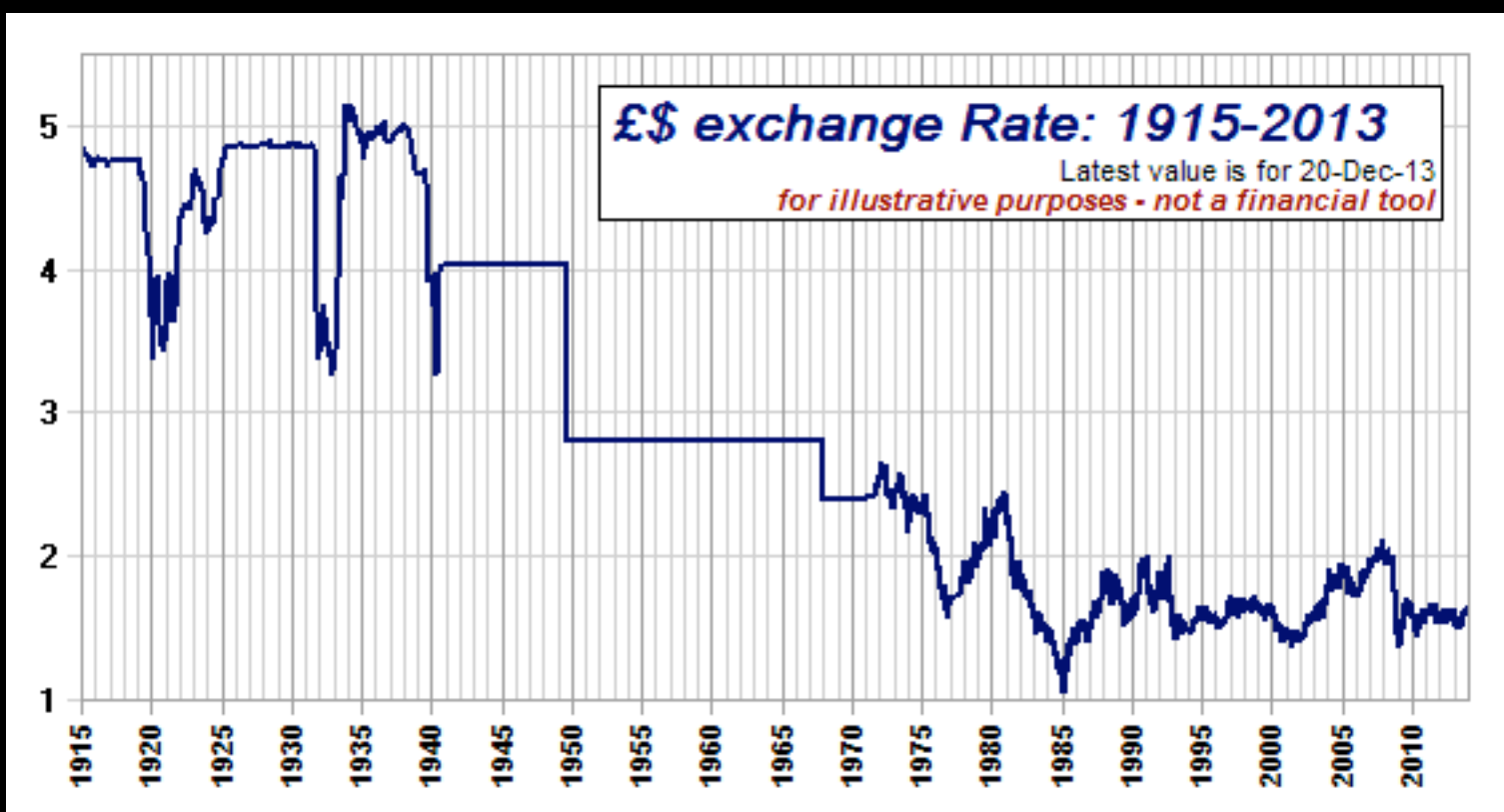
---

在金本位时代，贸易遵循经济规律，会自动调节到平衡

但与重商主义规则不相符和

# 一战爆发

英镑被美金替代



英国战争开支导致黄金外流，国内通货紧缩

币值不稳定，协约国纷纷放弃英镑，采用美元

---

具有核心输出商品、免疫战争、币值稳定



# 货币争霸危机

英镑希望重夺国际货币地位



英国在1920年重新加入金本位制度，币值恢复

美国遭遇资本主义过剩危机，但金本位制度导致维持货币紧缩，  
导致巨大危机

—————

金本位时代世界货币有维持贸易的作用  
而贸易与国际霸权有关

# 金本位的本质矛盾

金本位制度本质是个国家主义的国际竞争货币制度

金本位不是为了对内发行货币的信用（银本位就可以）

维持汇率稳定，促进其成为世界货币

重商主义的货币贬值制度

进化成为单一霸权的世界货币制度

金本位制度与霸权国家逻辑相悖（金本位促使平衡）

金本位制度的世界货币放弃国内的“货币政策”

---

金本位制度产生新霸权， 削减国内货币政策可能

# 竞相放弃金本位

是对外贬值，不是对内贬值

1931，英国日本放弃金本位

1932年意大利放弃金本位

1933年美国放弃金本位

1934年中国放弃银本位

1936年德国放弃金本位

德国放任货币贬值，让《凡尔赛合约》赔偿责任几乎消失

数个国家以军事国家主义开始解决萧条问题

---

二战开始，大萧条周期结束

# 到现在为止积累的问题

二战后的背景

旧货币制度的问题：

金本位导致新强权快速兴起

贸易保护主义导致扩张矛盾必须诉诸战争

金本位导致一国内部缺乏货币政策的灵活性

金本位脱钩导致竞争性贬值引发战争

其他背景：

英国彻底失去与美国争霸能力

美国获得全球3/4的黄金储备

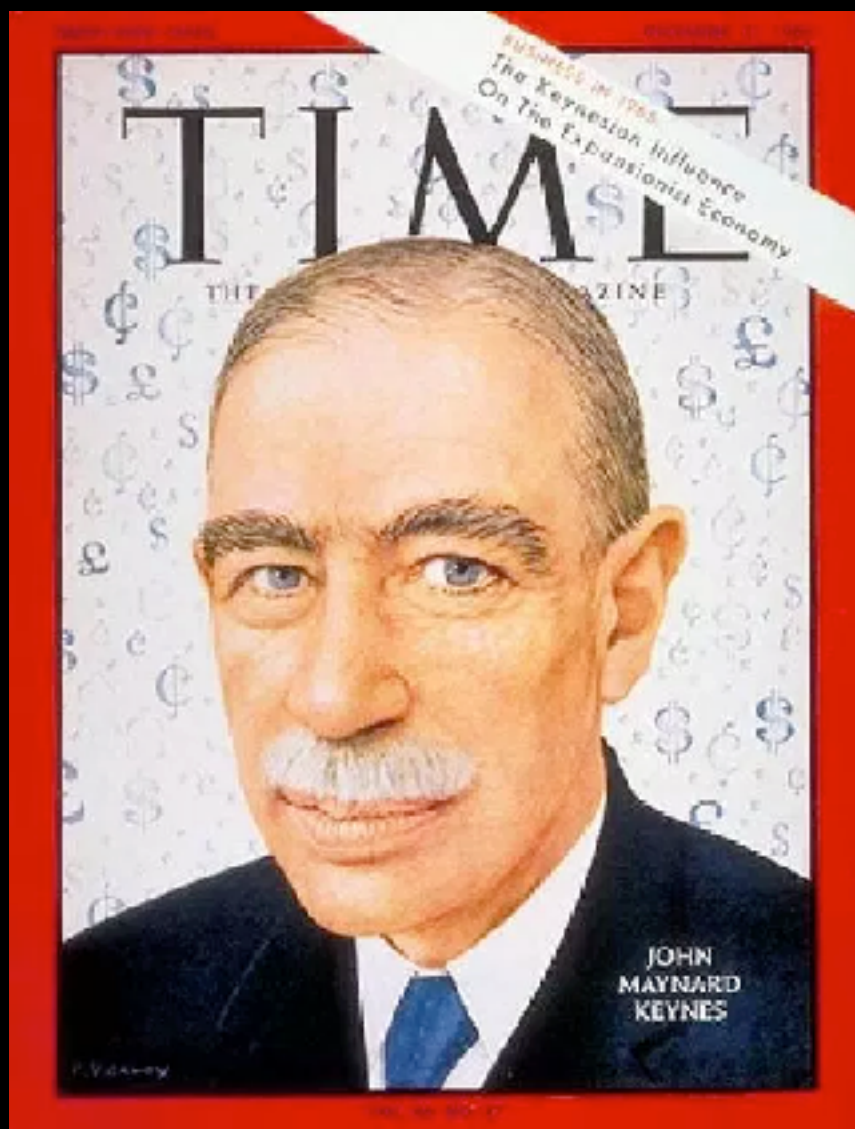
全球各国欠美国大量美金债务

---

一个新的货币制度要兴起了

# 政府再加一个管理任务

管理货币供应进而管理汇率



货币没有自我调节能力， 正因为如此发生了大萧条

国际需要以非常积极的货币政策， 来防止萧条

---

到今天， 主要大国都是凯恩斯主义



# 战后目标

二战后的背景

对外：

开放自由市场：不必为了市场而打仗

促进贸易：维持就业

稳定汇率：降低竞争性贬值的可能

对内：

放大财政能力，阻止萧条

---

根本矛盾：对外经济开放自由 - 对内加强控制

# 大矛盾

世界经济格局的基础

逆差国家：

汇率贬值（引发竞争性危机）

降低国内价格水平（通货紧缩）

顺差国家：

汇率升值（削减出口优势）

提高国内价格水平（通货膨胀）

---

顺差国家可以维持汇率 + 通货膨胀：刚好符合凯恩斯经济学

# 布雷顿森林体系

一种兼顾二者的措施

任何新的货币本位制度都应该将“促进贸易和金融”作为一项关键标准，但也应当允许“各国自主制定国内政策”。需要这样一个体系，“既结合了金本位和国家货币本位制度两者最大的优点，同时又避免了各自的主要不足之处”。它应当是“一种‘有管理的’货币本位制度”。

国际信用与稳定性：与黄金挂钩的美金维持

国内政策的灵活性：各国货币成为无锚货币

---

根本矛盾：对外经济开放自由 - 对内加强控制

# 很难想象这样的大国没有产业政策

一种超越“主义”的新国家

取得贸易顺差，才能对内发币（重商主义有了新内涵）

商业银行 - 国有企业 - 产业政策

---

非美国大国的货币之路

# 凯恩斯带来一种全新的视角

无限国家

国家发行货币其实是“负债”

在这个情况下，只有与金银挂钩才合理

凯恩斯相信一种新的无限国家，如果“充分就业”是必要的，因为  
“均衡”绝无可能产生，所以国家必须永远持续在“通货膨胀”中

---

如果个人主义与平民主义是真实存在的意识形态，这种新的无限  
国家与两者都完全相悖



# 凯恩斯体系的矛盾

因此凯恩斯能够完全理解“重商主义”

一种国际层面的“实践智慧”

国内层面的“理性主义”

---

国内领域，面对一个大国，谁能够有“实践智慧”呢？

# 凯恩斯计划的不同

发行一种“国际货币”

国内实施国内货币

国际实施国际货币

---

凯恩斯明确的洞察了“货币”的非一元性质

但布雷顿森林体系让美元同时具有国内货币和国际货币职责

# 凯恩斯投下的反面

## 凯恩斯的矛盾

凯恩斯预言了一个互相依存，差距拉大但必须维持稳定的世界

这里产生两种新的思潮：

先进国家和群体可以和被剥削者彻底隔离，不必维持稳定

后进国家需要彻底和先进国家切割，独立自主

---

法西斯丝毫也不遥远

# 长期失衡

回到美元汇兑制

美国对外支付1美金 - 美国损失等额黄金 - 通货紧缩 - 价格下跌 - 促进出口 - 回收美金

美国对外支付1美金 - 美国获得1美金银行存款或国债 - 获得信用 - 美元扩张 - 泡沫和系统风险

---

新制度首先促使美国可以以最快的速度无限扩张

# 新尝试

打破单一美元国际支付（新的金本位大国竞争）

欧元区

虚拟货币