

滞胀对普通老百姓会带来什么样的后果？

原创 王子君的碎碎念 王子君的碎碎念

2021-11-29

21:34

工资不涨物价涨，你说这是啥后果。

我一直觉得滞胀和南方的梅雨天特别像，气质上。

日常朴素的认知里：温度高，水分干得快，湿度自然低；湿度高，空气里多了不少水分，温度应该下来。

梅雨天击垮南方人民生活心理底线的威力就在这：丫温度高，湿度也高。

天天下雨甚至刮风，但就是不凉快；身上出汗，感觉汗珠粘在皮肤上；墙上能渗出水，衣服晒半个月也不干。

沙漠那种干热，干成木乃伊拉鸡脖倒。梅雨天人像活在蒸笼里，又湿又热有水有火，能一千刀凌迟就绝不会给你999刀的痛快。

滞胀真的很像梅雨天。

一方面是经济停滞失业率高企，另一方面是通货膨胀持续走高。

你去解决通货膨胀，拉高利率搞紧缩。

但你这样就把货币弄得更“贵”了，社会整体更加不敢借钱花钱，停滞的经济要糟；

你去解决经济停滞，降低利率继续宽松。

那你的通货膨胀怕不是要奔着恶性去了，货币废纸化，要和埃苏丹做朋友。

朴素认知是：经济不好那就是紧缩，没通胀什么事；通胀就是经济发展或者过热，肯定不至于停下来。

这和普通人对温度湿度的认知一样。

所以滞胀特别像梅雨天，我可以同时经济很难看通胀也很难看，蒸笼。

说得粗浅点，这轮滞胀就是全球央行都在玩货币。

“诶，我的货币便宜了，我的出口有优势了，我的信贷繁荣了，我能更低成本搞更多钱了，我好起来了。”

货币政策多简单，央行一伙人开个会改个数字就完事了。哪像财政政策，那是要政府老老实实组织一票人去定向花钱、去搞建设搞规划搞测算。这实在没有改改数字来得轻松。

但时代变了。全球化已经不仅仅是人员物资流动的全球化，更是信息流动的全球化，也就是金融市场的全球化。

玩货币很难抢跑，你今天0利率我明天就负利率，大家的手段本质一样。

大家用本质一样的手段玩货币，那货币本质上只有一个方向：变多。

通胀。

胀就胀吧，这钱也没去该去的地方。

这轮就是典型：每个央行都信誓旦旦地说，“我们发钱是为了支持企业”，然后钱基本都去了金融和大宗商品市场。

央行：我把钱变得便宜了，是指望你们拿了钱去招人做业务，你们怎么都拿去炒房炒股炒粮炒矿了？

企业：大姐，市场需求已经停滞了，我招人开工也做不了什么业务，我只能拿去炒啊。

央行：娘希匹你们不能拿钱去搞搞研发换换设备做做实体投资吗？你们不能拿钱去创造点需求吗？

企业：沉默（大姐您真看得起我们）。

滞胀说白了就是资产通胀+产能通缩。谁都知道拿了钱该去做新需求（开辟市场）或产能升级（技术革命）。但这太难了，始终没有拿钱换成资产享受通胀增长舒服。

现在回头看滞胀下的普通人。

就是工资增长停滞。说得残忍点，较高失业率配合低工资是走出滞胀的重要手段之一。

美帝70年代因石油危机引发的滞胀是怎么走出来的？有减税有里根金融去监管有冷战军用技术民用化。

但工资方面就是靠产业转移。产业空心化了，失业率上升，廉价劳动力供给就增多了咯。

现在的碳排放话题导致传统石化产业停滞，像不像新石油危机？美帝10月的实际时薪增速下降1.2%，像不像新的工资停滞？

对于规划者来说，出路其实很清晰：出现滞胀，说明现有产业结构已经红利出尽了，那我为还蹲在现有产业内部的劳动力优化个锤子？

我要把他们赶出来，赶到有希望的新产业里。为了让新产业增速更快，我肯定要准备充足的廉价优质劳动力。

工资怎么涨嘛。

另一边当然是物价上涨。

但这块我倒不是太担心，因为我国是双轨制，国有板块掌握了大量民生原材料的供给。

虽然还是有外部输入的通胀，但国家有平抑能力，不必太慌。

吃穿等多数快消品应该没问题，能源相关的估计要难受些（不仅是油价，还有石化副产品之类的）。

房子嘛，还是会“量化宽松”一段时间。

总之就是熬。

中国和欧美日的滞胀是有侧重点的：中国肯定是“滞”，他们肯定是“胀”。

滞很难受，但不死人；胀控制不好，真死人。

没有货币主导权的土耳其已经在死人了；有主导权的美联储明年加加息，也得死人。

路线分歧点在于：美帝明年是要加重息来一波自我砸盘（顺手砸全球），还是和中国合作，轻加息缓一缓。

这就是中美眼下拉扯的核心谈判点。

