

最近拜登总统的国家安全战略报告又出一版了。按照这一份国家安全战略报告，与中国的竞争被提到了相当的高度。而想要与中国竞争，另外一个理念又不得被提出，这就是再工业化。所谓的再工业化就是把现在的金融美国变回70年代之前的工业美国。这个理念不是今天才提出来，从奥巴马时代就已经被提及。只不过最近几年变得更加重要了而已。不过，金融化的美国再度工业化真这么简单吗？把金融之狼关进笼子可能出大问题。



如果想知道美国如何再工业化，就得知道美国如何去工业化的。自从尼克松建立石油美元霸权之后，美国实业经历了几轮滞胀。无论是里根时期的石油危机还是小布什时期的两次金融危机或者特朗普时期的新冠疫情危机，美国总统们都干了一件事就是救金融抛实业。西方经济学一直有一个矛盾，就是放水保经济与加息保金融。

大规模放水会造成通货膨胀，而通货膨胀一定会造成消费成本上升。消费成本上升消费意愿降低，就会造成弱势公司倒闭。但放水在一定时期会让经济数据变得漂亮。所以，格林斯潘的低通胀理论一直有生存的土壤。另外一方面，持续不断的放水自然就造成了美元的过度外流。这个时候就需要加息，因为美元不想变成金圆券，加息就能让美元从世界各地回流从而稳定美国金融市场。



美国就进入了一个恶性循环，税收不上来就要加重中产阶级的税率，然后中产阶级大规模破产后税更收不上来。另外一方面，由于大量公司经营不善，员工开始上街抗议要求加薪。然后就是公司的进一步破产。这里面没有谁是错的，工人合法讨薪，公司合法裁员止损。于是，美国去工业化成为了一种难以逆转的趋势。只有永远不会跌的美股才是资本好去处。而美股的不断上涨也成为了美国的经济支柱。美国金融化难以逆转。