

财政赤字货币化会引发通胀吗

正常来说，政府没钱用了，需要通过发行政府债券向社会融资，这不会带来基础货币的增量，但是财政赤字货币化则完全不同，由于央行直接购买债券，这就会带来基础货币的增量。

虽然财政赤字货币化主要是一些经济体在应对经济危机或金融危机时期的非常手段，但是这样的手段一旦开闸就很难关闭，美欧日等都是典型的例证。在次贷危机中美欧日的量化宽松货币政策中就包含有财政赤字货币化的问题，即使次贷危机结束之后，欧日通过财政赤字货币化所投放的基础货币也没有回笼，美国也只是回笼一部分。而在此次卫安危机中，为了防止金融危机与经济危机的爆发，美欧日将危机全盘货币化，这其中也包含了大规模的财政赤字货币化行为，从而形成了严重的货币超发的现象。

财政赤字货币化实质上是信用货币严重失信的过程，在这条路的远方就是货币的“津巴布韦化”，所以长期来看必然会带来通胀、高通胀乃至恶性通胀。

货币超发原本是一个货币严重贬值的过程，但是当前由于美元、欧元、英镑与日元四大国际货币都处于严重的超发周期，彼此对冲，这使四大国际货币彼此之间的汇率保持了相对的稳定，形成了劣币平衡，而劣币平衡将会导致发达经济体更疯狂的印钞行为，这是国际货币体系的巨大漏洞所导致的，但这样的劣币平衡是国际货币体系危机的表现，也是发达经济体向全球疯狂转嫁债务危机的过程，后期随着全球经济的逐渐恢复，货币效应就会逐渐显现，通胀也会随之而来。

当前受卫安危机的冲击，全球经济陷入严重衰退，由于全球的供应链与产业链遭受沉重打击，所以货币周转率明显下降，再加上美欧日超发的货币主要流入金融体系，这种情况下货币效应暂时还难以显现，但是未来卫安危机若得以控制的话，经济开始恢复，服务业与制造业景气度上升，这时货币周转率就会加速，那么超发的货币效应必然会显现出来，会在国际大宗商品以及居民核心物价等方面形成通胀现象。

财政赤字货币化意味着两个重要趋势：一是发达经济体越来越依赖印钞度日，二是发达经济体的债务会越来越严重。这一趋势导致的必然结果就是信用货币与债务的双坍塌，这必然会带来通胀乃至恶性通胀。严格意义上来说，财政赤字货币化就是信用货币失信的过程，就是造通胀的过程。

股市关闭对经济的影响

股市的关闭对经济有负面影响，因为股票市场是经济的一部分，它对投资者、企业

和政府等方面都有很大的影响。

首先，关闭股市会导致投资者的投资信心受到打击，从而减少股票交易和资本流动。

其次，企业将难以融资，这可能会影响它们的发展和扩张，从而减少就业机会和经济贡献。

最后，在政府方面，股市的关闭将减少政府的税收收入和社会保障资金，从而可能导致财政赤字问题。

美国股市最近怎么了

根据统计，自从1月20日疫情以来，全球股市市值已经损失至少6万亿美元。不止是散户，很多大型机构也是相当悲观。国际货币基金总裁奥尔基耶娃近日称，疫情暴发已经促使国际货币基金组织将全球增长预期下调了0.1个百分点。耶伦本周也表示，在全球肆虐的新型冠状病毒可能会遏制全球经济增长，甚至可能导致美国经济衰退。

再加上在过去十年中，ETF的持股量已经膨胀，使其成为一股不可忽视的力量。问题是，大量资金在没有价格发现的情况下被分配去不同证券。无论好坏，这就是ETF的结构。市场处于长期牛市中，一切都很好，但在重大抛售中，ETF抛售可能会引发流动性较低的股票出现问题。ETF抛售可能加剧美股市场崩盘。

据摩根大通此前的一份研报，在2008年时，被动型ETF在美股的占比是不到30%，而2018年，被动型ETF与主动型(对冲)基金相比，被动占主动的83%。被动型ETF的抛售，就是构成这些ETF的股票，不论好坏，不论基本面，一律抛售。

回头再看近期的美股，以上这些或许是造成其目前大幅波动的因素。各位小伙伴们还是不要对美股的大幅下跌掉以轻心。