

## 美國經濟復蘇遭挑戰！ 多州取消口罩令，民主黨的“賭博”開始了？

列位歡迎來到照理說事。  
過去半年以來美國的通貨膨脹是越來越嚴重了，嚴重到什麼狀態？根據最新出爐的經濟數據，

在整個2022年1月份，美國的CPI指數已經達到了7.5%，創1982年2月份以來40年的高峰。

是，去年年底的時候我們還在討論美國CPI指數5%、6%，現在已經7.5了。很顯然，未來的2月份3月份CPI指數還有可能再創新高。

CPI指數的迅速提高反映著美國民生物資價格的不斷提升。

今天美國老百姓進入到超市之中還會發現，幾乎所有物品的價格都在上漲，尤其是石油價格在過去半年還飆升了40%。所以有相關經濟學家做出過測算，說過去這一年美國典型的中產階級家庭在超市支出上就要比往年多花3000-5000美元。顯而易見的是，通貨膨脹已經成為最近一段時間以來美國老百姓最關心的問題之一了。

那麼怎麼解決掉通貨膨脹的問題？美聯儲早就說了，恐怕祇有加息了。

此前大家還預計說2022年美聯儲至少要加兩次息三次息，現在大家已經估計加4次都不夠了。但很顯然加息也是一把雙刃劍，連續幾次加息或許能把美國通貨膨脹給壓下來，但是加息肯定也會損及美國的經濟。

在剛剛結束的2021年美國經濟成長率還是很高的，為什麼會這樣？一方面2020年是疫情之年，這個基數本身比較低。而另一方面拜登政府開出了猛藥，

無限的印鈔，我把大把的美鈔印出來投入到經濟中，肯定能把經濟虛火越燒越旺。可是現在在你繼續印鈔的同時還要加息，那就有可能使得美國經濟硬著陸。

現在美國股市就已經有反應了，稍微有一點加息的預期，馬上股市就會掉頭向下。那麼在這樣一個兩難境界之下，美國政府還有什麼挽救經濟的方法？您別說，他們還真琢磨出一個方法，那就是疫情。今天美國疫情嚴不嚴重？當然是嚴重的，確診都快1億人了，死亡都快100萬人了，祇不過咱們也知道疫情總是波峰有波谷的，前一陣比較嚴重的時候一天美國會確診100多萬人，最近可能稍微好點，一天確診個10萬、20萬人，但這個數字那也是十分巨大的。

要知道在我國任何一個城市，哪怕今天確診了5例10例大家也都是如臨大敵的。但是美國可能是虱子多了不咬人，畢竟一天確診100萬高峰都挺過來了，所以對他們而言一天確診10萬，那就說明疫情治理取得了重大突破，所以今天美國人對疫情開始越來越忽視了，已經有多個州宣布取消掉口罩令了，什麼意思？前不久美國疫情特別嚴重的時候，很多州下令在室內、在公共場所、在學校、在醫院你必須統統戴口罩，不能摘下來。

然而現在看到每天確診人數在減少，有些州已經把口罩令取消掉了。

而且很多人發現，現在取消掉口罩令這些州基本都是民主黨那些州，怎麼民主黨的防疫政策在向共和黨靠攏呢？要知道長久以



來共和黨那些州就頗有點不信邪，人家不打疫苗，不戴口罩，不封城，認為根本就不需要有什麼動作就能把疫情度過去。

而現在民主黨這些州也開始效法了，為什麼？我們不得不說這恐怕也是民主黨的一場賭博。

畢竟到今年11月份美國就要搞中期選舉了，按照拜登現在的支持率，民主黨很有可能大敗。

你看在拜登的領導之下，美國遭遇到內憂外患的局面，而且疫情對經濟的影響被他搞成了巨量的通貨膨脹，所以民主黨如果現在再不做出一些改變，很有可能等待他們的就中期選舉的大敗了。

那麼民主黨怎麼辦？他們

開始慢慢選擇對疫情的躺平了。民主黨也清楚疫情對經濟影響是很大的，所以乾脆趁美國疫情稍微有好轉就取消掉各種各樣的防疫措施，以便讓美國經濟能夠恢復成長。隨著時間的推移，很多人確實是皮實了，有很多歐美人是確實覺得疫情不就是個大號流感，反正致死率也不高，得了病之後會自愈，而且身邊越來越多的人被感染，他們覺得以前你還要問誰被感染新冠病毒了，現在要問的是誰沒被感染新冠病毒，因此他們對這個病是越來越輕忽了。

在這個狀態之下是選擇抗疫還是選擇經濟？民主黨開始慢慢選擇經濟了，

他們希望疫情無非是繼續像現在這樣發展，每天不斷的有

人感染，但是致死率非常非常低，那麼頂天了美國不是已經死90萬人了嗎？到最後頂天再死90萬，死到200萬這個疫情就徹底過去了，應染盡染了，全民免疫了。但是美國能把經濟恢復起來，到11月份的時候民主黨有可能憑借經濟上的優勢獲得中期選舉的勝利。

但是很顯然這真的有可能是一種賭博，為什麼？咱們都清楚，新冠疫情的變種是不斷出現的，你怎麼知道再過一段時間不會出現毒性更強的變種呢？致死率更高的變種，到那個時候選擇躺平的美國還怎麼抗疫？

而如果真有那一天的話，恐怕美國老百姓擔憂的都不祇是物價漲多少，而是能不能好好活著了。

## 美國經濟“硬著陸”風險浮現

美國勞工統計局最新數據顯示，2022年1月，美國消費者物價指數(CPI)同比上漲7.5%，較前月提高0.5個百分點，高於預期值7.3%，且連續9個月達到或高於5%，為1982年3月以來最快漲幅。剔除波動較大的食品和能源價格後，美國1月份核心CPI同比上漲6%，較前月提高0.5個百分點，創1982年9月以來最高水平。中國銀行研究院高級研究員王有鑫認為，由於美國通脹形勢更加嚴峻，美聯儲加息緊迫性提升，需高度關注其經濟“硬著陸”的風險。

商品和服務價格同步上漲，美國通脹形勢更加嚴峻。2021年12月，美國通脹上漲主要由商品價格帶動，如能源、交通運輸、食品和飲料、服裝等同比漲幅均超過5%，而醫療保健、教育與通信、其他服務業等同比增速相對較低。然而，來到2022年1月，商品和服務價格均面臨上漲壓力。商品價格繼續攀升，同比增

速高達12.3%，為1980年以來最高，不過，能源、服裝和交通運輸分項增速略有回落。服務業通脹逐漸升溫，1月份同比漲幅4.6%，為31年最高，醫療保健、教育與通信、娛樂、信息技術和服務以及其他服務業等分項均同步上漲。目前，美國供應鏈瓶頸沒有明顯改善，商品價格將繼續保持在高位，服務消費逐漸從疫情衝擊中恢復，將推動通脹繼續走高。

美聯儲加息緊迫性提升，加息幅度恐超預期。當下，美國通脹看不到有減速跡象，隨著服務業通脹抬升，即便供應鏈瓶頸緩解，通脹可能也難以得到自然平復，這就要求美聯儲迅速作出應對。在通脹數據公布後，貨幣市場已經再度上調利率預測，市場普遍預計美聯儲可能將在6月前加息100個基點。其中，在3月議息會議召開前，2月份CPI數據將率先公布，數據持續走高或將推動美聯儲一次性加息50個基點。

聖路易斯聯儲主席布拉德已表態支持在7月初之前累計加息一個百分點，包括3月份首次加息50個基點，並呼喚貨幣政策委員會採取行動，以應對40年來最嚴重的通脹。此外，美聯儲還將加快縮表進程，如今，美聯儲持有的國債久期低於2017年縮表時，超過1萬億美元將在未來1年內到期，約三分之一國債將在未來3年內到期。在自然到期和主動縮減下，縮表進程將顯著快於上一輪緊縮周期。

摩根士丹利預計，從2022年5月至2023年5月，美聯儲、歐洲央行、英國央行和日本央行資產負債表共計將縮減2萬億美元，達2018年最大降幅的4倍。

美聯儲緊縮政策將產生廣泛的溢出效應，必將拖累全球經濟，加劇金融市場的波動。觀察過去幾輪美聯儲加息周期，每個緊縮周期大都造成美國或其他經濟體的波動。如1982年的緊縮周期引發拉美債務危機，1987年引發美國股

市大崩潰，1990年引發美國經濟危機，1997年引發亞洲金融危機，2000年引發互聯網股泡沫破裂，2007年引發次貸危機，2013年“Taper”引發新興市場恐慌。雖然2021年美國經濟實現近40年來最快增長，但至今這一勢頭已有所放緩。

受奧密克戎毒株疫情蔓延等因素影響，2021年四季度，私人投資取代消費成為拉動美國經濟增長最重要因素，隨著美聯儲加快收緊貨幣政策，私人投資增速將放緩。國際機構和投行紛紛下調美國2022年經濟增長預期，美國經濟總量約占全球的24%，貨物進口約占全球13.5%，美國經濟增速放緩將拖累全球經濟增長。

美聯儲加快收緊貨幣政策，對全球金融市場的外溢影響更大。在通脹數據公布和布拉德相關表態後，美股快速下挫。2月10日，納斯達克指數、標普500、道瓊斯工業指數分別下跌2.1%、1.8%和1.5%；VIX波動率指數由前一天的

19.96升至23.91，提高19.8%，市場恐慌程度提升；美債收益率一舉突破2%，為2019年8月以來新高。美債收益率通常與股市負相關，如果利率更快、更高上升，美股將繼續波動調整。納斯達克指數可能在當前基礎上繼續下跌，將對全球股市帶來較大衝擊，市場風險值得關注。

此外，高盛最新報告也指出，1月份美國就業報告中最重要的數字，不是非農就業人數出人意料地增長了46.7萬，而是平均時薪環比增長了0.7%，並且在過去2到3個季度，美國薪資的年化增長率已加速至6%。薪資與物價螺旋上升的過程中，需要美聯儲大幅加息和金融狀況大幅收緊來打破這一循環。但問題在於，從過往歷史經驗看，美聯儲從未實現過軟著陸，每一個緊縮周期幾乎都以危機告終。經濟“硬著陸”風險已經實實在在擺在美國面前，是引燃爆點再歷循環還是輾轉騰挪涉險闖關，全球都在密切關注中。

## 成云律師事務所

Cheng Yun & Associates PLLC

法學博士(JD、PhD)、律師、會計師

弗吉尼亞、馬里蘭及華盛頓DC律師執照  
美國聯邦法院、稅務法院律師執照

電話：703-887-6786

傳真：888-510-6158

電郵及網站：chengyunlaw@gmail.com, www.chengyunlaw.com

維州地址：6088 Franconia Road Suite C, Alexandria, VA 22310

- 刑事辯護：保釋、盜竊、無照按摩、家庭暴力、性犯罪等各類犯罪辯護及出庭
- 交通違規：超速、無照駕駛、魯莽駕駛、酒後駕駛辯護
- 餐館買賣：餐館買賣及過戶、餐館租約、減房租
- 移民案件：政治庇護、移民案件上庭、綠卡和公民申請及面試、EB5投資移民、跨國公司高管L1簽證
- 婚姻家庭：離婚、婚前協議、財產分割、子女監護權
- 遺產遺囑：遺產分割及繼承、遺產申報、立遺囑
- 稅務信託：各類稅務問題辯護及出庭，設立信託基金