



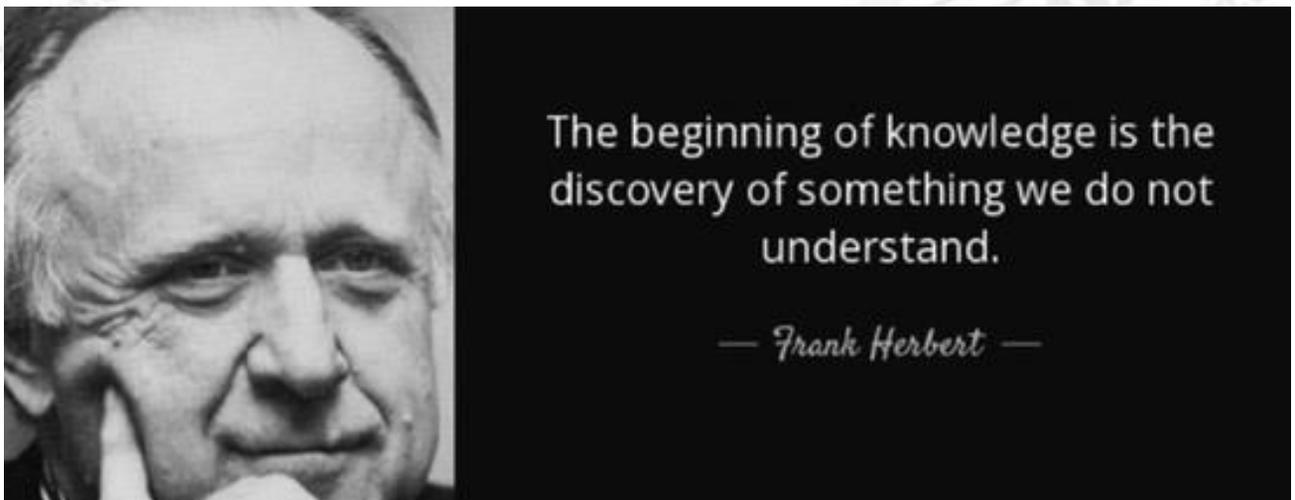
邵宇、陈达飞：经验的陷阱 从方法论谈美联储的盲区



意见领袖 | 邵宇、陈达飞

原文首发澎湃

本文摘自：21 世纪美联储 | 通胀螺旋：“大滞胀”的回声与美联储的权衡。



为探究知识的起源和归纳法的科学性，大卫·休谟做了一个思想实验：亚当在伊甸园中苏醒过来，赤身裸体，孤身一人，大脑一片空白，没有任何后来被称为“知识”的东西。漫步丛林时，他看到如下现象：火会灼伤皮肤，水果可以充饥，水里不能呼吸。亚当从中学会了：不能靠近火太近，多留心植物上的果实，不能在水里待太久。这种从现象或经验中提炼知识的方法就是归纳法。困扰休谟的问题是：归纳法为什么正确？这等于问：为什么火昨天灼伤了你，明天就一定会灼伤你？你或许会说，我实验了一万次，每一次都如此，所以第一万零一次必定如此。这是用归纳法证明归纳法，存在循环论证问题。休谟终其一生也没有找到证明方法，最后只能妥协，认为归纳法是不可被证明的。

关于归纳法的正确性至今还没有一个公认的证明方法（斯特雷文斯，2022）。科学哲学家们关于归纳法是否应该被作为科学探索的方法进行了持久的论战。论战的一方是卡尔·波普尔。他持反对立场，认为任何经验事实都不能充当“证据”。科学压根就不应该是一门“证实”的学问，只能是“证伪”。“科学理论如果没有被证伪，就永远只是……猜测”。科学家的工作就是不断地搜集证据证伪幸存的理论，或提出某些可以被证伪的理论。这是科学进步的方法。论战的另一方的代表人物是托马斯·库恩。库恩认为，正是因为相信经由归纳法而达到的知识的正确性，科学家们才有耐心反反复复地做实验，不断地收集证据，去证明它是正确的。每个时代，总有一套占主导地位意识形态或理论主导着科学家的思维方式。库恩称之为“范式”（paradigm）。对范式的信仰要求它是完美的。但在求证的过程中，总会有科学家发现它的缺陷，最终将旧范式推向毁灭。新范式也终将脱颖而出。所以，范式内生了“范式革命”。有趣的是，波普尔和库恩殊途同归，都能解释现代科学的进步。在《知识机器》一书中，斯特雷文斯促成了两人的和解。

其实，首先要问的是：归纳法正确吗？因为，归纳法的准确性依赖于经验规律的一致性和普遍性。前者是时间范畴，后者是空间范畴。回到休谟的思想实验。假如有一次，亚当听见雷声，不久后就下起了倾盆大雨。第二天，亚当又听见雷声，急忙躲进山洞里，但这一次没有下雨。久而久之，在千百次的自然实验中，亚当了解到，打雷预测下雨的“胜率”大约是50%。在不同的地区生活后，亚当又发现，“胜率”很不稳定，有些地

方高达 80%，有些地方低至 30%。当规律不具有一致性和普遍性时，基于历史经验线性外推就充满了陷阱。

爱因斯坦认为，正确的理论总会做出正确的预测，错误的预测只会源于错误的理论。麻烦在于，错误的理论偶尔也会给出正确的预测，使人误以为它是正确的。这在社会科学的预测中尤为普遍。经济、金融是个复杂系统，且复杂性还在不断提升，归根到底是由人的行为驱动的，这就增加了预测的难度，因为大型预测模型多数都是线性的。这假定了人的行为的不变性。在批判经济学的中的“数学崇拜”时，辜朝明（R. Koo）说：

“天体物理学家可以把人送上月球，因为月球不会突然改变方向。经济学家未能预测到‘大衰退’，因为人们总是对事件做出反应并不断地改变方向……依赖于数学作为他们的主要工具，经济学家就像对待月球或火星一样对待人。”

美联储是全球拥有经济学（或金融学）博士学位的员工数量最多的政府机构。自伯恩斯开始，美联储主席也实行了“博士本位制”。在构建大型经济预测模型方面，美联储始终走在世界前列。FOMC 的每一次决策都要参考研究部的同事提供的最新预测结果。季度例会给出的经济预测摘要（SEP）是公开的，这也是前瞻指引的一部分。但与其说是对真实路径的预测，不如说是对理想场景的描述。

在后疫情时代，由于经济系统的全面重构，数据充满了噪声，模型预测的有效性大幅下降。预测也是一种归纳法，体现了建模者的意识形态，

准确性也建立在规律的统一性上。2020年新货币政策框架主导了大流行后美联储政策的正常化进程，与之相适应的是“大衰退”时代以来的“三低一高”——低增长、低（且稳定的）通胀、低利率和高杠杆——的环境。再加上2013-2019年漫长的正常化进程中的经验的陷阱和教训的枷锁，鲍威尔犯错就容易理解了。不只是世界观出现了偏差，而是观世界的方式至今尚未被证明是正确的。在经济复杂性的世界里，什么才是科学的研究方法？

2022-2023年，在政策立场和力度上，美联储都需要在紧缩不足和紧缩过度之间取得平衡，对应的政策目标是以最小的就业损失为代价压制通货膨胀。政策的主要和次要目标随着时间的推移而切换。

2022年上半年，经济内生动能强劲，就业市场稳健，俄乌冲突带来的能源和食品的供给冲击，遏制通胀是美联储的唯一目标，紧缩不足是矛盾的主要方面。下半年，美联储开始需要在双重使命间取得平衡，但并不改变矛盾的主次关系。在“菲利普斯曲线”由平坦向陡峭转变的过程中，双重使命的关系也从统一走向了对立。这意味着，通胀向政策目标收敛的路

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47464

