

把握经济大势和个人财运必须读懂钱

真立派

本文由公众号[老庄日记]整理编辑发布,
-现代金钱的魔幻之力 更多免费好文好书分享, 请微信搜索关注

引子

过去一些年, 我多在学习钱, 研究钱。除了想赚钱, 更想懂得钱。一晃 10 多年, 现在终于有点学习感悟, 慢慢写下来与大家分享。

钱与史俱来。几千年, 甚至几万年前, 凡是有人类居住和活动的地方, 就有钱。千万年来无论钱的形态是什么, 贝壳, 羽毛, 牛羊, 或是金, 银, 铜, 铁, 还是现在印制精美的纸币,。。。钱都是规划个人命运起伏的主线, 书写人生悲欢离合永恒的主题。

中国西晋年代(公元 266-316), 有个“视钱如粪土”的“隐士”鲁褒(说是“隐居不仕, 人莫知所终”, 但竟然载入史书, 名垂青史), 在《钱神论》一文中, 将钱左右个人命运甚至生死的力量和神奇刻画得入骨三分:

“钱之为体, 有乾坤之象, 内则其方, 外则其圆。其积如山, 其流如川。动静有时, 行藏有节, 市井便易, 不患耗折。难折象寿, 不匮象道, 故能长久, 为世神宝”, “失之则贫弱, 得之则富昌”, “钱之所在, 危可使安, 死可使活。钱之所去, 贵可使贱, 生可使杀”

美国作家安·兰德将钱的神奇提升到社会运行的层面。在 1957 年发行量仅次于圣经的小说《阿特拉斯耸耸肩》（Atlas Shrugged）中，她认定，“金钱是构成社会各种运作机制中最核心的主轴，整个社会政治、经济、军事、文化、艺术、历史等方方面面，实际上都围绕着金钱在运行”。

在兰德关于金钱是社会运行轴心之说，强调的是钱的“社会动力”，认为有史以来人类对于金钱（财富）的追求就是左右历史进程的主线。几乎所有的历史事件，历史进程的背后动力都是人们对财富的占有的贪欲和不择手段的争夺。

正是千万年来金钱左右，甚至主宰个人命运的历史和传奇经久不衰，我们才有浩瀚如海的关于钱的著述。但对于钱认识，我们也有太多的误读和浅薄。最大误会是决定个人命运的钱和影响经济运行和进程的钱“一视同仁”，混为一谈，结果，虽然洋洋万言，但只是夸夸其谈。正是这些误读，误导，尤其是对经济运行中金钱基础的动态和与之相应的金钱左右经济进程作用的盲然，造成了对经济大势的误判，坐失个人财富开拓和积累的良机。

现代金钱的发生和发展无情颠覆了经济运行和财富创造的历史，重新开启了一个全新的经济形态和创造财富之路。正是在这个意义上，读懂，至少不要误读现代的金钱，不仅可以理解为何诸多现代经济学理论和规律被现实颠覆，了解

真正的《你不可不知的经济学常识》必不可少，更重要的是“懂钱才能赚钱”，免被那些高高地供奉在学院的庙堂之上《宏观经济学》，《微观经济学》领入规划人生，安排日常生计，投资未来的歧途。

当然，要想指点江山，把握社会经济进程的大势，懂得现代的钱更是敲门砖。

现在让我开始来说钱。

作者:真立派 日期:2020-01-24 16:48

一。 钱只是钱

在浩瀚如海的“货币起源”的书籍，文稿中，对于钱的来历和功能已有详尽的讲述，无须重复。

我只想强调的是在 1760 年工业革命之前的千千万万年中，钱，无论是什么形式，钱都仅仅是钱，不过是交换的媒介，不过是财富的标签，其他的货币功能都微不足道。

有人声称“世界是部金钱史”，自从盘古开天地，钱就可以左右社会的经济进程，书写历史传奇，却是言过其实。

美国哈佛大学历史经济学教授尼尔·弗格森在其流传甚广的著作《金钱崛起》(The Ascent of Money)中，曾经列举了诸多钱和金融的历史传奇，还由此断言“(世界)每一次重大历史现象背后都隐藏着货币与金融秘密”：

文艺复兴标志着艺术与建筑市场的繁荣，原因就在于意大利商业银行家采用了东方数学，即阿拉伯数字；

荷兰共和国的崛起，奠基在衰落的哈布斯堡帝国基础上成立的首家现代股票市场的成功；

法国大革命是苏格兰杀人犯所操纵的股票市场泡沫破灭而引发的间接结果；

法兰西第一帝国的覆灭，可以说是罗斯柴尔德与威灵顿公爵金融合作在滑铁卢打败了拿破仑；

阿根廷由于在货币和金融方面犯下了愚不可及的错误，使这个 19 世纪 80 年代世界第六大富有的国家沦为 20 世纪 80 年代到处充斥着通货膨胀而毫无生机的国家。。。

但仔细观察一下年轮，他的例子基本上都是工业革命以后的事。而这之前，钱不过是交换媒介，财富象征，基本上没有左右经济进程的力量。

钱和王朝的经济，即 GDP 还真没有关系。极具讽刺的史实是，鼓吹金钱万能鲁褒所处的时代西晋，居然是中国历史上最短命的王朝，不到 50 年，成为中国历史上第一个被外族消灭的王朝。

1 楼

作者:真立派 日期:2020-01-24 17:50

在论及货币起源时，诸多将其归结于“剩余产品增加”，“市场繁荣”，但在工业革命之前，这样的判断不准确。

钱的发生，在绝大的程度上是同“互通有无”的交换相关，而不是社会有剩余产品追逐价值实现，因为在工业革命

前的千万年，人类社会的经济形态是“生存经济”。

生存经济最基本的特征是满足人类生存需要的产品“供给匮乏”，从整个社会而言没有或很少剩余产品。

在生存型社会中，绝大多数社会成员的奋斗目标是生存，是为了获得满足生存需求的产品，主要是食品，衣物，住房。生存型社会生产的目的是维持简单再生产，包括劳动力的再生产。由于剩余产品有限，由于生产自给自足，社会商品交换规模微不足道，市场交换主要是互通有无和少数富豪们为满足家庭非生存需求和“奢侈需求”进行的。

“生存经济”的形成基础是没有增长的经济。
本文由微信公众号【老庄日记】整理发布，免费分享，请勿买卖
3 楼

作者：真立派 日期：2020-01-24 17:56

@邓水云 2020-01-24 17:19:51

现在都什么时候了，可经济论坛还在谈房子，谈房价，一个最没有技术含量的东西，被我们捧上天。可怜这个毒瘤已经无可救药

谈房子，谈房价，原因其实很简单。中国房产价值将近400 万亿，不仅是中国，而且在全世界，都是价值最高的“资产” / “财富”，一个百分点的价格波动，中国的“资产” / “财富”就会涨跌4 万亿，这能不成为经济论坛的话题吗？

4 楼

作者:真立派 日期:2020-01-25 12:29

“生存经济”的形成基础是没有增长的经济。

工业革命之前，人力是生产最基本的动力，农业生产是社会经济的最主要的部门。

据历史学家估计，中国春秋战国时期（公元前 770 年到公元前 400 年）粮食亩产是 95 斤，到 1800 年，中国粮食亩产才达到约 150 斤，经历了 2570 年漫长的年月，粮食单位产量仅增加了 58%，年均增长率几乎是零。而同期人均粮食产量，也只是从 640 斤增加到 780 斤，2570 年增长了 21%。这些数据说明，工业革命之前漫长的岁月，以人力作为基本动力的社会生产力，基本上没有增长。

生产力徘徊不前，历史学家对世界人均“国民总产值（GDP）”的估算也提供了有力的佐证。根据英国著名的经济历史学教授安格斯。麦迪逊，从公元元年到工业革命展开之前（1700 年）的 1700 多年间，世界人均 GDP 指数仅从 467 增加到 615，增幅仅为 31%。平均来说，从公元 0 年到 1700 年中，世界人均 GDP 几乎没有增长。

5 楼

作者:真立派 日期:2020-01-26 21:12

生产力徘徊不前的根源，是几千年中以人力和畜力为生产动力的基础没有改变，人类的工作时间，劳动能力都面临着不可逾越的生理极限。同时，农业受自然再生产过程的制

约，在人力不能改变自然的前提下，自然气候成为决定农业生产的关键因素，它提供的光、热、水、空气等能量和物质，决定农业生产的产量。简单地说，大自然的阳光和雨露制约农业生产。而靠着人力和铁木工具生产的人类，无力同大自然抗争，只能屈从。“靠天吃饭”是主旋律。

生理极限的制约，大自然的任性和为所欲为，注定人类生产能力低下，只能生产出满足人类生存基本需求之外的产品。在当时“农业发达”的中国，人均粮食产量 700 斤左右，除了满足生存的需求，几乎没有多少剩余产品。

6 楼

作者:真立派 日期:2020-01-27 12:01

在没有剩余产品，以自给自足为特征的生存经济中，衣食等生存攸关的实物为王。实物才是社会“真正的财富”，离开了实物基础，钱，无论什么形态，都一文不值。因此，钱能成为财富，钱能通神，完全是因为用钱能索取粮食，衣物得以生存。显然，在生存经济中，钱就只是钱 - 交换手段，财富象征，没有其他的“用武空间”。当然，什么“金融”也基本不存在。

生存经济中实物为王，离开了维系生存的实物基础，任何王朝企图打钱的“歪主意”，最终都是以钱“一文不值”告终。历史上，由于王朝对钱的任性，钱不值钱的例子枚不胜数。

8 楼

作者:真立派 日期:2020-01-27 12:02

追溯久远点,可以到中国北宋天圣元年(公元 1023 年),当时,官府接管了民间的“交子铺”,在朝廷的主持下开始发行名为“官交子”的票据,就像现代的纸币,“官交子”用雕版印刷在纸上,三色套印,还有密码、图案、图章等印记。为了确保“官交子”能成为社会接受的钱,朝廷“置抄纸院,以革伪造之弊”。据史说,“官交子”是世界上发行最早的纸币,它比美国(1692 年)、法国(1716 年)等西方国家发行纸币要早六七百年。

然而,北宋王朝依仗主持和管理“官交子”发行和流通之便,为了弥补连年的战事导致国库空虚,和筹措继续征战的开销,朝廷开始凭空发行“官交子”,短短几年,十几年,发行数量暴增了 20 多倍,直接的结果是造成纸币(官交子)迅速贬值。钱不值钱,进而促成北宋王朝陷入空前的政治经济危机。结果,不仅“官交子”消失,北宋王朝也覆灭。诸多经济史的研究,将“官交子”的消失归结于朝廷滥发纸币,但是,滥发纸币只是纸币消亡的催化剂,根本原因是生存经济中,维系生存的实物才具有“价值”,没有实物作为纸币基础,钱一文不值。

9 楼

作者:真立派 日期:2020-01-27 12:04

看近一点，就是 10 来年前的津巴布韦。而我有幸亲临其境，体验一番钱不值钱的真实。

那是 2008 年的初夏，我参加了一个由《非洲发展银行》牵头的工作组去津巴布韦，检查一个已经实施 2 年的扶贫项目。项目设计其实很简单，几乎是完全山寨中国的“龙头企业”模式，找了一家做农产品出口的私人企业，再配上几个蔬菜种植的科技人员，然后让他们去几百公里外的贫困地区，将小农户组织起来种植蔬菜，项目给农户无偿提供技术，种子（菜苗）和肥料，成熟后由龙头企业收购，包装整理后“卖高价”出口欧洲。

我们一行三人是晚饭前到达首都哈拉雷的，住进项目给我们预订的酒店，稍事休息后，我到餐厅去吃晚餐。按酒店的规矩，自助餐按美元定价，可以付美元或津巴布韦的钱，无论付什么钱，找零都是津巴布韦元。一顿自助餐 35 美元，我付了 100 美元，找回来将近 800 亿津巴布韦元。看着这样的大数字，还禁不住有点富裕感。

因为要去实地看项目，第二天起了个大早去吃早餐，自助餐是 20 美元，但交上了 200 亿后餐厅还要我添 18 美元，因为新的汇率是 1 美元换 100 亿津巴布韦元。看我犹豫，餐厅经理说你要不马上付，一会汇率还要变。

吃过早餐，我们开始了在年久失修的公路颠簸，不但路不平，一路还有重重“关卡”，荷枪实弹的士兵们拦下所有

过往车辆，翻箱倒柜地盘查。因为有几个政府官员陪同，所以我们还算顺畅，出示证件就放行。虽说过往车辆不多，但路况很差，200 多公里的路也开了将近 5 小时。项目经理安排我们在一个小镇停下，说这里是到项目实地前唯一的可以吃午饭的地方。

我常去非洲，知道当地的风俗。到非洲很多国家工作的国际机构的官员和顾问，需要招待陪同的政府工作人员，据说一则是需要感激他们的帮助，支持，二是高薪员工为低薪者买单是合理逻辑。按我的经验，小镇上的餐费通常不贵，一般人均不超过 5 美元。所以，停下车后，我就主动带领大家找餐馆。

小镇几条主街门户紧闭，冷清得象被抛弃的孤城。好不容易遇上一个人可以打听，被告知镇上的所有餐馆都倒闭了，我们唯一可能买到食品的地方是主道尽头的一家超市。

沿路寻去，还真找到了超市，门面很大，门面还半开。但是进了超市，那种犹如在荒漠发现水源般的喜悦，瞬间就荡然无存，这个几百平米空间的超市的货架全是空的，只有靠门口的货架上摆着 10 来瓶“瓶装水”，和几包玉米“爆米花”。店主说，这两件仅有的商品都是他自产的。

以爆米花充饥之后，我们在几公里外的一个空旷山坡上见到了参与项目的农户，村里的首领们将所有参与项目的家庭都鼓动来了，目的是要控诉项目给他们造成的“损害”，

因为项目收购他们的产品付的钱，没几天就一文不值的归零了。

津巴布韦钱成废纸绝非偶然，自从穆加贝赶走白人农场主平分土地后，粮食生产一落千丈，过半的食品需要进口，造成了满足基本需求的产品稀缺，而政府以为“钱能通神”，企图通过印钱来“力挽狂澜”，结果钱就成了一张废纸，比一张厕所纸还不值钱。

10 楼

作者:真立派 日期:2020-01-27 13:46

小结

在生产力低下，在没有剩余产品的生存经济中，钱仅仅是交换手段，财富象征，也必须要有满足生存需求的实物为基础，掌管钱的制造和印刷的王朝和政府倘若敢于无视钱的实物基础，对钱“偷工减料”，“胡作非为”，不仅钱会归零，王朝和政府也难逃覆灭的命运。正是如此，生存经济中的历朝历代敢于在钱上胡作非为君王（太蠢的不算）并不多。

钱在生存经济中的作用也很有限，尤其是同 GDP 无关。所以，在千万年生存经济漫长的岁月中，人类社会有过希腊文明的异彩，罗马帝国的辉煌，秦王朝统一的霸业，唐宋时代的繁华。。。然而，人类社会总是在最初的起点上，经历繁荣和萧条，甚至改朝换代的轮回。

在多年战乱的废墟上，一个新的王朝建立，通常新王朝

会实施新政；几年，十几年后社会经济，主要是农业生产逐渐恢复；随后，以粮食和农产品为主的经济总量逐渐增加，相应地人口逐渐增长；随着人口增长，农业生产继续扩张，商业活动不断增加，社会经济逐渐进入繁荣时期。

然而，作为繁荣基础（基本生产力）的人口增长以几何级数增长，食品生产按算数级数增加，社会人口总量与农业生产能力之间必将出现巨大差距，这将引起贫穷和饥荒，于是战争，瘟疫将不期而至，通过减少人口来实现人口和生产能力的再平衡。人口剧减，反过来导致农业生产萎缩，食品生产量骤减，绵延数年，最终导致社会经济萧条，食品匮乏，饿殍遍野，萧条延续数年，数十年，甚至上百年，又将人类社会推回其最初的起始点。

在工业革命前的千万年的人类历史中，这样的萧条 - 繁荣周期，周而复始，循环不已。千万年来，人类总是在初始点上徘徊。这进一步证实，在生存经济中，钱对社会经济的运行无足轻重，金融最多是点缀，绝非现代货币，金融文海描述的那么神奇。

用白话说，在生存经济中，没有剩余产品，王朝和政府不可能通过增加货币发行来影响经济运行，不可能靠增加货币发行来提高 GDP。

11 楼

作者: 真立派 日期: 2020-01-27 21:18

二．钱能生钱

工业革命改变钱的功能，让钱能生钱。

自从盘古开天辟地，以农业为主的生存经济主宰人类社会千万年之后，终于在 1760 年前后画上了句号。1764 年英国兰开郡织布工哈格里夫斯发明了“珍妮纺纱机”，5 年后的 1769 年，英国格拉斯哥的瓦特发明了改良蒸汽机，这两项发明拉开了“工业革命”的大幕。

蒸汽机的发明创造出新的动力，通过利用机器迅速，有规律，精确，不知疲劳的机器变热为功，产生一种在力量和功率都远远超过人力和蓄力的动力。以超过人力畜力千万倍的无生命的动力源代替有生命的动力源，以无限巨大的机器动力代替了有限的人畜动力，不仅让人类生产满足生活需求的过程摆脱了千百年来生理和自然的束缚，而且大大扩张了社会生产力。

同时，以“珍妮纺纱机”为代表的机器的发明，为机械动力的运用开辟了广阔的天地。用机器代替手工，极大地提高了生产的效率和能力，而且打破了手工劳动“无力”和“无能”的局限，进行和完成许多手工不能完成的生产。机器在社会生产中的广泛的运用，让人类不仅可以生产出更多的产品，而且创造出大量的全新的满足生活需求的产品。

12 楼

作者：真立派 日期：2020-01-28 08:37

机械动力和机器结合，让人类如虎添翼，史无前例地拥有了巨大的生产力。据史载，英国 1780 年用“珍妮纺纱机”织布，其产量是一个手工工人的 20 倍，而当纺纱机由蒸汽机来驱动，产量是“珍妮纺纱机”的 200 倍。换句话说，蒸汽机和纺织机合璧，生产的产品是人类手工生产的 4000 倍。再如，英国在 1870 年的蒸汽机的能力约为 400 万马力，这相当于 4000 万个男人所能产生的动力。这种能力的比较，如果再掺入机器可以永动不停能力，人类生产能力的增加，无疑是“爆发”。

而“瓦特蒸汽机”和“珍妮纺纱机”发明和运用只是拉开了人类历史上的革命性飞跃的序幕，紧接着“蒸汽时代”，19 世纪下半叶到 20 世纪初，人类开始进入电气时代；然后又快速迈入电子时代，信息时代，现在又在欢呼什么“第四次工业革命”。

13 楼

作者:真立派 日期:2020-01-28 11:52

自 1760 年代开始的工业革命，本质是动力革命，是力大无穷，没有生理极限的机器动力成为经济的主要动力。超越人力和畜力千倍，万倍的机器动力以其摧枯拉朽之力，不仅带来社会生产力的井喷，而且让千百年来人畜的“力不可及”转变为“力所能及”，这极大地提高了人类生产力。而正是生产力飞跃，打破了被低下生产力桎梏的生存经济千年

轮回，扭转了人类生存的乾坤，开创全新的时代。

早在 19 世纪，政治经济学家马克思对工业革命创造的辉煌就感叹不已：“资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切世代创造的全部生产力还要多，还要大。自然力的征服，机器的采用，化学在工业和农业中的应用，轮船的行驶，铁路的通行，电报的使用，整个大陆的开垦，河川的通航，仿佛用法术从地下呼唤出来的大量人口，——过去哪一个世纪料想到在社会劳动里蕴藏有这样的生产力呢？”

15 楼

作者:真立派 日期:2020-01-28 15:42

生产力的增长终结了满足人类生存需求产品，包括食品和衣着的匮乏。以人类生存最基本需要的食品生产为例，工业革命以来在科技发展的引领下，生产力和生产率不断增长，化肥的发明，绿色革命的爆发，农业机械化的展开，基因革命和设施农业的发展，极大地提高了人类食品生产能力，从社会生产力的层面来计较，人类再无食品匮乏危机的威胁，不再受制于生存经济的百年，千年轮回。

世界人口从 1700 年的 6 亿，以几何级数增加到现在的 75 亿，而食品生产以更大的乘数凯旋，结果，世界人均粮食拥有量从 1760 年代的不到 200 公斤增加到目前的 350 公斤左右，2017 年人均肉类拥有量达到 40 公斤，将近 1970 年时

的 30 倍。同时，人类食品日益多元化，多样化，肉类，鱼类，奶蛋，蔬菜，水果，成为人类主要食品。而人造纤维的发明和广泛应用，人类的年均纤维拥有量，也从 1760 年代的年均不足 1 公斤，增加到现在的 20 公斤左右。以人均拥有量来衡量，人类衣食无忧，生存不再面对危机。

17 楼

作者:真立派 日期:2020-01-29 09:16

工业革命的进行不仅化解了人类的食物危机，还促成人类生活水平的不断改善和提高。在工业革命发动之后的 200 多年中，无论哪一年代，回过头去比较过去，总会发现生活中有更多的前所未闻的商品可以选择，价格也更加低廉。消费的多样化和多元化，让人类的生活变得日益丰富多彩。同时，满足人类需求消费品的质量不断提高，尤其是医疗产品的增加不仅提高人类的生活质量，还延长了人类的生命。1700 年人类平均寿命不到 35 岁，现在是 76 岁。

几个广泛采用的经济指标，可能更准确地映射了人类在终结生存经济高歌猛进的凯旋：人均 GDP，农业在国民经济中的份额。

1700 年，世界人均 GDP 是 650 美元，1900 年达到 1260 美元，比 1700 年翻了一番，这标志着人类突破经济了千年徘徊不前的历史，步入了发展，增长的新天地。在其后的 117 年经济增长的时钟不断拨快，2017 年人均 GDP 超过 10,000

美元，同 1900 年相比翻了 8 倍；

1700 年，在世界上几乎所有国家，农业是国民经济的主导产业，农业的产值占 GDP 的份额大多超过 90%，而到 2017 年，世界农业产值对国民经济总量的贡献平均不到 15%，在诸多工业化国家，这个比例小于 5%，象中国这种转型经济国家，农业占国民经济的份额也不到 8%。作为满足人类生存需求食品和衣着生产的农业，在经济中落入这种微不足道的境地，在很大程度上映射了人类的丰衣足食。

19 楼

作者:真立派 日期:2020-01-29 10:15

工业革命启动的生产力爆发，打破了人类生存经济千年徘徊的困局，也创造了社会剩余产品的不断增加。然而，工业革命并不带来水长船高的全民式平均收入提升，不同人对于剩余产品的占有并不均等，换句话说，不是每个公民都在同一条船上，平均分享工业革命大潮摆下的“财富”盛宴，“二八定律”总是促成剩余产品向少数人手里集中，剩余产品以不同的规模和方式被不同人所有，并以货币的方式“贮藏”。

与此同时，工业革命在创造现实辉煌的同时，更铺展开未来潜在的，更大的生产剩余产品的机会。为了生产更多更好的商品，需要购买新的技术，开办新的工厂，建设新的道路。。。而这都需要钱。随着工业革命的纵深发展，促进生

产力提高的新技术和生产方式创造出日益增加的对钱的渴求。

20 楼

作者:真立派 日期:2020-01-29 12:38

@越教越傻替补 2020-01-29 11:58:43

删了啊？那就回复简单些。

楼主，如果“生存经济”是你的首创，你足以因为这个首创而骄傲了，因为在“生存经济”的目光下审视这个世界，这个世界将完全是另外一个样子。

“生存经济”不是我的首创，而是一个千万年一直存在的历史事实，我感悟到的是钱在这种经济环境中“只是钱”而已。

24 楼

作者:真立派 日期:2020-01-29 13:55

工业革命在创造史无前例的社会生产方式和生产力增长的同时，也给钱创造了全新的功能：钱可以转化为满足投资需求的资本。从此，钱不再只是“交换媒介”，“价值计量”和“财富储藏”与人类生存经济的周期共舞的金钱，财富，而可以转化为资本，通过投资获得“资本收益”，演绎“钱能生钱”的奇迹。

钱可以转化为可以“生钱”的资本，赋予钱全新的功能，

钱不再只是商品的索要权，财富的代言人，而是可以增值的资本。但钱向资本转化并不是自然的水到渠成。

工业革命带来的生产力爆发，创造了巨量的剩余产品，但刚刚步出生存经济的人们，面对爆发的剩余产品大多是手脚无措，不知如何是好。据史载，1780 年之后工业革命发源地英国人的收入急速增加，尤其是企业家们的利润暴增，按平均算，伦敦人均收入是消费支出 4 倍，大量的钱（剩余产品）沉淀下来，1800 年伦敦的“闲钱”达到将近 600 万磅。当时工人的人均工资大约 6 英镑/年，伦敦人口约 100 万，人均“闲钱”是一年的收入。

本文由公众号[老庄日记]免费分享，如您是付费购入，请退款并举报有门道的人，将闲钱用于投资，回报让人艳羡。最典型的例子是“麦康内尔与肯尼迪棉纺厂”创立和发展的历程。詹姆斯·麦康内尔和约翰·肯尼迪生于苏格兰高地山区的贫困农家，到英格兰的兰开郡纺织厂当机械工学徒谋生存。在掌握了纺织技术后，1791 年初麦康内尔与肯尼迪自立门户，以技术入股，乡绅萨福德提供资本，合伙在曼彻斯特开办了一家生产“走锭精纺机”的作坊，同时兼营棉纺业。合伙企业终止后，1795 年麦、肯两人凑成 1769 英镑 13 先令 1 便士半的初始资本，成立了“麦康内尔与肯尼迪棉纺厂”，但仅仅 6 年就成为英国最大的棉纱精纺企业，其资产总额就达到近 9 万英镑，比他们最初的投资翻了将近 50 倍。

作者:真立派 日期:2020-01-29 16:50

正是如此巨大的资本供给基础和资本回报潜力，让当时英国的有效投资率和储蓄率从约占国民收入的 5%提高到 12%。正是社会上规模和空间日益扩大的资金供给和需求，呼唤实现货币体现的剩余产品向资本的华丽转身的更加有效和便捷方式。于是，金融应运而生。

钱（货币）与史俱来，但货币不是“金融”。“金融”是据英文词“FINANCE”的中文意译，由中国字的“金”与“融”组成。金，指的是黄金；融，最早指固体融化变成液体，是融通的意思。所以，金融最简单的意思就是以黄金为基础来实现价值交易和资金融通。

28 楼

作者:真立派 日期:2020-01-29 18:09

@越教越傻替补 2020-01-29 13:55:06

生存经济，这一词的使用，能将人的注意力一下吸引到社会的最根本问题上，并能因此而理解这种经济状态下的社会构成本质和人际关系特点，并且不易被一些邪门歪道所蛊惑。

既然如此，我就要当仁不让的注册“生存经济”的第一定义权了。

29 楼

作者:真立派 日期:2020-01-29 20:35

@越教越傻替补 2020-01-29 13:55:06

生存经济，这一词的使用，能将人的注意力一下吸引到社会的最根本问题上，并能因此而理解这种经济状态下的社会构成本质和人际关系特点，并且不易被一些邪门歪道所蛊惑。

@真立派 2020-01-29 18:09:08

既然如此，我就要当仁不让的注册“生存经济”的第一定义权了。

@越教越傻替补 2020-01-29 18:19:48

如果我有机会，我会替你扬名的。

那你一定会有机会。

31 楼

作者:真立派 日期:2020-01-30 09:43

在人类发展的漫长历史进程中，“金融和货币”是个避不开的“要素”，但在绝大多数时期，在漫长的生存经济中，基本上是“有货币无金融”。虽然在世界上最早的“金融”可以追溯到公元前 2000 年的巴比伦，那时的寺庙就已有经营保管金银、发放贷款、收取利息的活动。在公元前 500 年

的希腊，公元前 400 年的雅典和公元前 200 年的罗马帝国，都可以找到原始银行的雏形。

作为历史上世界上最发达国家，中国的金融业更是历史悠久。公元前 1000 多年的周朝就有“泉府”即办理借贷业务的机构。到了商业发达的唐代，不仅开办了称为“飞钱”的汇兑业务，还出现了“质库”，即当铺。以及后来宋朝设置的“便钱务”，金代的“质典库”，元代的“解典铺”，明代的“钱庄”和清朝的“票号”，都是从事货币经营业务的金融机构。

然而这些零星和不具规模的所谓“金融”，不过是以货币为中心，演绎个人“金钱”和“财富”的传奇，同“资本”几乎毫无相关。

32 楼

作者:真立派 日期:2020-01-30 10:59

金融的成长是随着工业革命起步的。最初，也是最基本的金融功能，是经营货币，将钱（剩余产品）转化为资本，进行跨时间和跨空间的资本（资源）配置。在此基础上建立起来的金融机构，银行，基本作用是货币资本运动的“信用中介”，运行的最简单的方式就是采用还本付息的方式来聚集资金和分配资金，调节企业和个人间的资金余缺。

作为金融体系的主体银行等金融机构，利用自己庞大的资本基础和良好信誉，把零星，分散，闲置的资金集中起来，

变成高效，稳定，长期的资本，通过借贷，投资等方式，在全社会实现利润最大化和风险最低进行资本配置。

33 楼

作者:真立派 日期:2020-01-30 16:43

金融体系的功能和触角随着工业革命的展开不断提升，经济历史学家尼奥·菲尔古森（Niall Ferguson）在其《货币崛起：世界金融史》（THE ASCENT OF MONEY: A FINANCIAL HISTORY OF THE WORLD）详尽地描述了与工业革命同行，互动的早期“金融创新”：

提供投资稳定来源的金融机构日益强大，体现在规模庞大，业务多样化，可以规避借贷违约的风险的银行相继建立；

促成投资便利，高效的服务不断创新，以标准货币为基础的支票账户系统和直接转账或过户成为银行的业务，从而使得越来越多的商业交易，不需要现金，只需要银行在交易双方进行“支出和收入”转帐；

中央银行的建立，对商业银行实行保证了银行金融安全的“部分准备金体系”，为金融体系的健康，尤其是银行的信用提供了保障；

随着金融体系的建立和成长，金融市场以股市和债券市场等为主的资本市场崛起，这不仅体现了金融创新，更是搭建了金融长袖善舞最广阔的平台。

35 楼

作者:真立派 日期:2020-01-30 17:00

股票，可能是工业革命奠基的现代金融最伟大的创新，它创造一种资本供给和需求直接联姻的方式，作为股份公司为筹集资金发给投资者的公司部分所有权的凭证，它让投资者（货币资本的所有者）直接成为公司的所有者，并获得分享公司发展红利的资格，不仅开启了投资的“直通车”，还以“无限未来”的诱惑大大刺激了投资。

由于股票认钱不认人，向所有的钱开放，这更拓宽了资本的来源。鉴于股份公司发行的股票代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权，股东，主要是拥有的公司所有权份额大的股东，可以在一定程度上干预公司的管理和经营，通过更换公司的管理经营人员，影响公司的经营和发展。与此同时，股票也进一步将公司的经营同投资者的利益紧密联系起来。

债券也是金融创新的成果，本质上是为资本获得固定收益和资金需求者大开方便之门。债券是借贷的凭据，是一种发行者（政府，企业和金融机构）以固定回报（利息）为条件与投资者之间形成债务关系的凭证，投资人有权在到期日按事先的约定收回本金和利息。

投资者购买了公司股票，就成为公司股东，有权参与发行公司的经营管理，也要承担公司经营的盈利和亏损，而债券只产生当事人间的借贷关系，借债公司的经营与贷款方毫

无瓜葛。从风险和收益的角度看，债卷风险低收益也低，股票风险高但收益可能很高（只是可能，不是必然）。同时，股票是公司发行的，而债卷是政府和公司都可以发行。

所有这些金融创新，核心都在于跨时空地实现资本的利润最大化的配置。

36 楼

作者: 真立派 日期: 2020-01-30 23:27

@王淼波 2020-01-30 17:41:33

学习了，对钱有了更深的认识！

首先是货币不能超发，尤其在农业社会，超发的货币无法产生价值，只能把社会搞乱。

工业革命让人类进入一个新的高速发展的时代，生产力生产效率大幅度提高。

随着社会经济体系的发展，钱不仅仅是是交易等价物，也变成了一种资源。

股票、银行使拥有钱这种资源的人能参与到更广泛的经济活动中。

是这个理。我可能还会更深入一些。

38 楼

作者: 真立派 日期: 2020-01-31 09:17

金融和金融创新为钱开拓了生财之道，也同时推动了社

会生产力急速增长。对于 18 世纪以来工业革命的快速扩张在多大程度上要归功于 17 世纪以来金融创新，尤其是货币和银行业的发展，金融史学家尚无定论。但毫无疑问，金融的发展和创新是工业革命能够创造奇迹，不断向前推进和急速扩张的“催化剂”。虽然引发工业革命的纺织品加工和钢铁生产的决定性的突破，并未严重依赖银行的融资，但是欧洲各国的银行在欧洲大陆追随英国推进工业化的进程中，金融具有举足轻重的巨大作用。

在 18 世纪 70 年代到 19 世纪中期，英国利用股票集资这种形式共修建了长达 2200 英里的运河系统和 5000 英里的铁路。美国在 18 世纪初的 50 年里通过发行公司股票，建成了约 3000 英里的运河及 2800 英里的铁路。虽然“金融波拿巴”罗斯柴尔德家族购买英国政府债券，在滑铁卢战役中下注英国战胜拿破仑大发横财的传奇，几百年来炙快人口，但债券对于政府的兴衰影响，还有公司通过债券急剧扩张的作用更大。美国独立战争年代，南方联邦不能通过发行债券来获得资金，是其败北主要根源。

40 楼

作者:真立派 日期:2020-01-31 12:30

工业革命带来的财富爆炸，通过金融市场转化为天量资本，驱动了工业革命汹涌澎湃的浪潮，在这个意义，说金融创新推动了工业革命一点也不为过。而随着工业革命的向前

推进，兴办工业对资本的需求量越来越大。钢铁，煤矿，后来的铁路工业的兴办，基本上是以巨额资本投资为前提，这进一步推动了“金融创新”。金融体系随之崛起，银行，股市，债券市场等以资本市场的运营，以资本/资产的供给和定价为中心的金融体系迅速成长，从此，货币和金融共舞，开始其妩媚天下的进程。

随着工业革命大潮的推进，金融开始以其独步天下的霸道书写左右国家社会经济进程的传奇，然而，这一时期的金融有两个最基本的特征。

42 楼

作者:真立派 日期:2020-01-31 15:29

第一，金融只是资本中介

随着工业革命在世界上不断的纵深推进，不断的创新和发展的金融对于社会经济的繁荣，对国计民生的影响日益增强，甚至开始左右社会经济的进程和国家政治和经济的兴衰。在那些金融颠覆世界左右社会经济进程的历史传奇中，欧洲的罗斯柴尔德家族和美国的摩根乃是最负盛名的金融大鳄。他们发迹于工业革命浪潮席卷全球的进程中，先后通过建立金融机构，交易金融产品，发展成为当时世界上资金规模最大，也不可一世的金融王国，演绎了以金融征服世界，用金钱化腐朽为神奇的传奇。

罗斯柴尔德在 1833 年英国废除奴隶制以后，提供 2000

万英镑基金用以补偿奴隶主的损失，帮助了新旧制度的平稳过渡；

1850 年代，英法联军在克里米亚同当时欧洲的“霸主”的俄国的战争中，以其新的战争手段包括新式线膛步枪，蒸汽动力战舰，铁路，无线电通讯等科技发明，在一年内就将不可一世的沙皇俄国赶出了其占领的土耳其，沙皇尼古拉一世服毒自尽。战前和战争中罗斯柴尔德提供的 1600 万英镑的贷款，对于英法联军军事力量增强和后勤保障能力提高有着重要的作用；

而在欧洲范围内成功建立金融机构后，提供资金给各盟国，帮助打败了企图称霸的法国国王拿破仑，一直是罗斯柴尔德家族金融帝国可以支配世界的例证。

44 楼

作者:真立派 日期:2020-01-31 17:22

与罗斯柴尔德家族相比，美国的金融大鳄摩根家族更是金融神话的主人公。在横跨 19 世纪和 20 世纪的岁月中，摩根家族，尤其是 J.P. 摩根一代，在鼎盛时期，摩根家族控制着欧洲和美国之间大量的资金往来，参与全球各国国债的发行，主导着美国钢铁、铁路等重工业的大部分业务，但最显示其呼风唤雨的强悍，是曾拯救过美国政府和美国。

1895 年，美国政府为了保持金本位的货币体制，需要拥有至少价值 1 亿美元的黄金实物，而在始于 1893 年的经济

衰退中，美国的实物黄金一度只剩 900 万美元，而当天还要兑付 1000 万美元。就在美国政府即将违约之时，J.P. 摩根为美国政府提供 350 万盎司的黄金实物支持，换来美国国债的承销权，让美国政府得以补充流动性并避免了破产。

1907 年，美国金融市场突遇严重的资金稀缺而濒临崩盘，当时不在美国的 J.P. 摩根得知后匆忙赶回，他先向市场注入了自己的资金以解燃眉之急，然后说服罗斯福政府提供 2500 万美元建立政府基金，用以缓解资金流动的危机。之后，他在他的私人图书馆召集其他银行和金融机构的大亨们，劝说他们注资并承诺保证市场流动性。在他的主导下，美国避免了一场金融浩劫和经济危机。

本文由公众号[老庄日记]免费分享，如您是付费购入，请退款并举报
45 楼

作者:真立派 日期:2020-02-01 11:16

武汉这次真的玩大了，昨日美国股市暴跌 2%，市值消失近 1 万亿美元，神经病川普又下令“封锁中国” - 过去 14 天所有到过中国的外国人禁止入境，所有从中国到美国的人隔离 14 天。

46 楼

作者:真立派 日期:2020-02-01 12:12

这些金融大鳄在社会经济和政府的运行中举足轻重，甚至在经济和金融危机中可以力挽狂澜拯救苍生，凸显了工业革命进程中金融支配世界运行的作用，以致《华尔街日报》

这样评价摩根家族：“上帝在公元前 4000 年前创造了世界，摩根在 1901 年重组了这个世界。”而 J. P. 摩根本人也大言不惭认定：用以推动历史的不是法律，而是金钱，金钱！

然而，在工业革命的进程中金融依然依附于实体经济，金融的最基本功能 - 转化货币成为资本的中介，基本上没有改变。用白话说，就是金融本身不直接创造财富，而是通过跨时空最有效的优化资本配置，来最大化地创造财富。

47 楼

作者：真立派 日期：2020-02-01 14:01

史上最著名的罗斯柴尔德家族金融帝国通过从事金融交易来影响社会经济，从中牟取暴利，但其巨大的财富来自其投资和控制的实业。这个家族提供提供贷款投资工商业，投资铁路和通讯业，后又发展到钢铁，煤炭，石油等实业，通过投资控制实业控制经济。而其金融帝国的衰落主要原因还是在全球各地的企业被战争摧毁，或是被没收所致。

摩根家族不仅主导了美国铁路，钢铁，电讯行业的垄断扩张和重组，而且直接参与和控制美国大垄断企业的经营。1890 至 1913 年间，摩根家族通过投资，控制了美国的 42 家各类大型垄断企业部分或全部的股份。

这在很大程度上说明，可以呼风唤雨左右社会经济运行的金融帝国必须依靠实体经济的扩张来追逐持续的财富扩张，交易可以带来暴利，但并非长久之计，源源不断的金钱

（财富）要靠实体经济去创造通过市场去实现。

48 楼

作者:真立派 日期:2020-02-01 15:50

而工业革命进程中从未销声匿迹的经济和金融危机，在一定程度上也是金融依附实体经济的佐证。实体经济创造的产品和服务只是“潜在的财富”，产品和服务还必须通过市场去“实现价值”。正是这样的过程，决定了金融和经济危机的发生。对此，马克思的社会生产相对生产过剩危机是最经典的解读。

马克思认定资本主义经济危机是相对生产过剩的危机，资本为了追逐利润，一方面盲目扩大生产，另一方面拼命节省生产成本，尤其是工资成本，进而造成生产巨大增长的趋势同劳动群众有限购买力之间的矛盾。结果，尽管需求存在，但由于没有购买力，结果是大量商品生产过剩，不能实现产品的价值，产品卖不出去，企业纷纷倒闭，生产大幅度下降，失业工人急剧增多，信用关系遭到严重破坏，物价下降，现金奇缺，整个社会经济生活陷于极端混乱和瘫痪之中。这在根本上是实体经济的危机，作为依附实体经济的金融无论如何强势，但也回天无力。所以，自从 1780 年以来，世界主要经济体爆发的各种经济和金融危机超过百次。

在工业革命进程中，无论金融如何奇妙，金融不能脱离实体经济而自成一体，一旦金融脱离实体经济，金融危机就

不期而至。随着工业革命的深入展开，货币和金融的舞台更加宽广，也更加强势，更加“盛气凌人”，更加“不可一世”，但并不能改变其对实体经济的依附，这也是历史上金融创造的泡沫最终必然破灭的根源。自股票第一次被买卖到现今的400多年间，世界各国金融泡沫反复出现，但是无一不是烟飞灰灭告终。因为资本需要货真价实的利润来满足，而现实的财富（公司利润）需要实体经济通过市场来实现。

49 楼

作者:真立派 日期:2020-02-01 18:45

越南宣布，今天下午一时起，所有往返中国的航班全部无限期停运。看来，外省人怎么对待湖北人，外国人就会怎么对待中国人了。

50 楼

作者:真立派 日期:2020-02-02 10:53

第二，政府不染指金融

政府的货币政策可以调控经济在工业革命以来的很长一段时期中几乎是前所未闻的，原因很简单，国家没有“中央银行”，即便有“中央银行”，但不属于政府。世界上最早的“中央银行”，该属1694年在英国成立的“英格兰银行”，它是一家私有银行。1694年英国威廉国王给予其特许，允许其在社会上募集120万英镑，为此银行发行可以作为货币的120万英镑银行券，然后将所募集的英镑交给威廉国王与玛

丽皇后，作为政府与法国作战的军费开销。

100 多年以后，1844 年，英国国会由首相罗伯斯比尔主持并通过了一个银行特许条例，即《英格兰银行特许条例》，赋予英格兰银行发行货币的垄断权，但银行私有制机构的地位毫无改变，其作为政府特许的“政府资金管理机构”的职能依然如故。

51 楼

作者:真立派 日期:2020-02-02 12:50

而工业革命中崛起的新兴大国，美国在 1913 年前甚至不存在中央银行这样的机构，因为法律不容许政府染指金融，成立中央银行。自从美国独立战争胜利之后，联邦政府也曾多次试图成立一个中央银行，但因为国会和总统府担心央行独自坐大，或被少数利益集团绑架而未能付诸实行。

美国的第一任财政部部长亚历山大·汉密尔顿（10 美元纸币上的那个帅叔）力排众议，于 1791 年在费城成功建立了美国第一银行。尽管第一银行不过是为主要美国财政部提供服务的银行，负责帮助美国各州发行债券，以逐步偿还独立战争时期累积的债务，帮助保管财政部的存款及处理其他联邦政府财务上的收支，但国会只批准第一银行经营 20 年。

1811 年，第一银行的 20 年经营期限到了之后，美国国会没有批准它继续存在。1812 年，英美再起战争冲突，由于缺乏一个有效的中央银行系统和全国统一的金融市场，美国

的州内银行陷入混乱。为了恢复银行秩序和处理战争债务，1816年由美国国会投票通过，麦迪逊总统签署法案成立了美国第二银行。和第一银行类似，第二银行也是一个全国性的私有商业银行，国会也只给第二银行颁发了20年执照。

52 楼

作者:真立派 日期:2020-02-02 13:53

插曲:纸币的采用和美元纸币

纸币是当今世界各国普遍使用的货币形式，最早使用纸币的国家是中国，时间约在公元九世纪，甚至更早的公元前的春秋战国时期。但是，由国家发行的强制使用的纸币，并成为最普遍的货币形式，却是随着工业革命的进程发生和发展的。工业革命带来的社会分工的日益深化，生产力不断提高，让交换成为经济运行的核心，没有实现产品价值的交换，各行各业的再生产不能继续进行。而随着工业革命席卷全球，交换的规模和频率空前扩张，传统的金属货币大量携带运送，交割清算的成本越来越高，不能满足经济发展对交换的需要。由国家出面担保的“纸币”应运而生。

1661年瑞典银行发行了首次在欧洲使用的纸币；1694年，英国政府支持下英格兰银行创立，开始发行英镑；1775年美国独立战争爆发后，美国大陆会议开始发行纸币，称为美元，几经波折和反复，1792年颁布的美国法律《铸币法案》，对美元采用了金银复本位制，奠定了现代意义上的美

元。目前世界上共有两百多种纸币，流通于世界 193 个独立国家和其他地区。

纸币的出现和广泛流通，只是简单的货币形式的改变，在各种货币本位制下，纸币之所以有价值，因为它是商品代理。正是如此，纸币为社会和大众接受，成为交换的价值单位或价值尺度，成为财富的象征物，历史上没有商品基础的纸币最终都和金融泡沫殊途同归，烟飞云散。即便是“世界货币”的美元，也无例外。

美国从 1775 发动了独立战争，为了筹措战争资金。美国国会（美国大陆会议）发行了 200 万美元的纸质信用证，美元。这种纸币没有任何有形资产的支持，基本上是以美国国会未来税收的期望为基础。一方面，战争对美元的价值带来诸多不确定性，另一方面，为了支付军费，国会不得不印制纸币，在此后的 5 年中，总发行额超过 2 亿美元。美元迅速贬值，最终几乎一文不值。鉴于仅仅以“信用”作为纸币不可靠的恶果，1787 年美国宪法，颁布时明确提出禁止“将金币和银币以外的任何东西作为债务偿还的凭证。”

随后美元的发行都是遵从宪法以金银作为指标的基础，在 1791 年美国财政部属下的美国造币厂制造的联邦货币 - 美元硬币，取代独立战争时期发行的纸币之后，直到 1861 年纸币才卷土重来。1913 年的《联邦储备法》建立了联邦储备系统，并赋予了发行美联储票据（即纸币）。但是，法案

更是明确要求美联储发行货币必须以其黄金储备为基础。这实际上就是众所周知的“金本位制”。

在人类发展的历史长河中，如科学发现，技术创新，艺术创作一样，纸币无疑属于新发明，它们同是人类想象力的产物。在国家权威的支持下，纸币作为一项惊人的创新，重塑了社会经济运行的方式。尤其是当纸币成为社会普遍接受的“中介”，成为所有人支付账单，购买商品，获得工作报酬的基本方式。尽管，其无所不及，无所不能的神奇依然要商品来支撑，但一张印刷的纸片能够具有商品索要权，却是源于人们对国家政府的信任。换句话说，是政府的信用保证了纸币与商品的兑换权。这奠定了政府干预经济的潜在能力。

53 楼

作者:真立派 日期:2020-02-02 15:31

插曲结束，继续正文。

54 楼

作者:真立派 日期:2020-02-02 16:16

由于商业利益冲突，第二银行成立后遭到各州银行的强烈反对。为了抹黑第二银行，反对者们攻击第二银行垄断财政部业务取得垄断利润，而且只帮助美国东部经济发达地区的商人和富豪，不为当时占美国人口多数的农民服务。在随后美国第七任总统竞选中，对第二银行持异议的安德鲁·杰克逊胜出，1833年杰克逊兑现了自己的竞选承诺，把财政部

的存款全部转移到州立银行，这在根本上动摇了第二银行继续存在的基础。结果，1836年，美国第二银行没有得到国会的新执照，重蹈第一银行覆辙，被迫关闭。

之后的70多年里，美国的金融市场经历了放任自流式的大发展。但随着工业革命纵深发展，金融资本在经济中的作用愈益增强，开始左右经济进程，进而主导，甚至垄断实体经济。与此同时，金融市场急剧扩张，生产过剩和金融泡沫诱发的银行挤兑造成市场崩溃时有发生。

美国在1873年、1884年、1890年、1893年、1907年都发生过由于挤兑造成银行大规模倒闭的金融危机。尤其是1907年的金融危机，导火索是股票市场上一些投机者试图操纵美国联合铜业公司的股票失败，贷款给这些投机者的银行和信托投资公司损失惨重，造成银行和信托公司破产。1907年10月，纽约第三大信托投资公司可尼克波克宣布破产，引发了一场席卷美国的金融海啸。存款者人人自危，纷纷从银行等金融机构提款以避免损失。由于金融恐慌，银行间也失去信任，相互间的借贷完全冻结，并发生挤兑，很快从纽约蔓延到全国各地。如果不是金融大亨摩根出面组织救市，美国银行体系将面临灭顶之灾。

55 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-02 23:04

疫情拐点来了。

56 楼

作者:真立派 日期:2020-02-03 10:49

注入流动性 1.2 万亿，平常 3-5 天交易额的总和，依然挡不住上证暴跌，可见在金融市场上，恐慌比钱更强大。

57 楼

作者:真立派 日期:2020-02-03 12:51

1907 年的金融危机结束后，美国参议员尼尔森·奥尔德里奇组织了一个委员会，调查金融危机的成因以及教训，认为依赖金融市场本身化解金融危机不可靠，最好用法律形式赋予某个机构稳定金融市场的职能来预防，应对危机。在考察欧洲国家的中央银行，并对欧美金融市场进行了系统的比较分析之后，提出了称为《奥尔德里奇计划》的提案，主张美国应该模仿欧洲国家成立一个统一的中央银行。今后再发生类似 1907 年的金融危机时，该中央银行可以向被挤兑的银行提供紧急贷款，以此稳定金融市场信心。

但《奥尔德里奇计划》由于受到议会很多成员的强烈反对而难产，直到威尔逊于 1912 年当选美国总统后，建立中央银行的设想才“死灰复燃”。威尔逊总统认为《奥尔德里奇计划》整体框架有价值，认真修改后实施，将对美国金融业和金融市场的发展和稳定助力。因此，在威尔逊总统的支持下，参议员欧文和众议员格拉斯以《奥尔德里奇计划》为蓝本，在 1913 年起草了《联邦储备法案》并最终在国会通

过，正式宣告美国中央银行 - 美联储成立。

58 楼

作者:真立派 日期:2020-02-03 14:42

美联储基本上可以算是“官商合营”，由 12 个私营但非营利的地区联邦储备银行和属于美国联邦政府的联邦储备局组成，这种设置的初衷是要确保美联储在制定政策时能同时兼顾政府和私营部门的意愿，同时避免货币政策完全集中在联邦政府手里。美联储由七名委员组成，其成员由美国总统提名，参议院批准，作为美国的中央银行，美联储从美国国会获得权利。但一旦美联储组织建立，它作为独立的中央银行，其决议和决定无需获得美国总统或者立法机关的批准。它不接受美国国会的拨款，其成员任期也跨越多届总统及国会任期。当然，美联储接受美国国会的监督，国会定期检查其运作并可以通过制定法律来改变其职能。同时，美联储必须在政府建立的经济和金融政策的总体框架下工作。

作为美国的中央银行，美联储行使了制定货币政策和发行货币并且对美国金融机构进行监管的职责，也是拥有维护金融系统稳定的作用。也许默默无闻是强大的必然过程，美联储在其开始的几十年绝无现今在全球金融市场上呼风唤雨的能力，很长一段时间基本上无声无息。即便是 1920 年代的大萧条中，也不见美联储闪亮登台成为主角，比划几式，力挽狂澜。前几十年的美联储反而常被历史秋后算账：大萧

条之初不过是简单的经济衰退，但美联储无所作为，甚至做出了紧缩了货币供给的错误决定，恶化了经济环境，将衰退推向了大萧条。

严格地说，美联储几十年碌碌无为，除了有成长的因素外，美联储货币创造中遵循“金本位制”也是一个主要的原因。按照金本位制，国家以黄金作为储备，并以此为基础发行货币，这样，货币管理基本上是一种市场“自动”运作的结果，并不需要依靠人的主观判断。美联储决策者们所要做的，主要是保护黄金储备优势，以维持美元的地位。在金本位制的束缚下，世界上许多其他国家的中央银行也绝不比美联储更强势，甚至更“弱不禁风”。

59 楼

作者:真立派 日期:2020-02-03 18:26

小结

工业革命带来了生产力的巨大飞跃，终结了人类经历千万年的生存经济，创造了不断增加的剩余产品，这为金钱和金融搭建起指点江山，左右历史进程的广阔平台。钱可以生钱，带来了钱的功能的改变，让钱变得更加魔幻，更加媚惑天下。

然而，尽管通过金融转化为资本，钱能生钱，但钱生钱的过程离不开实体经济，需要通过商品生产和市场来实现利润。这样，无论钱有多魔幻，钱都离不开实体经济，离开了

钱与实体经济共命运的运行过程 - 钱转化为资本，资本通过生产和市场实现利润，甚至是暴利的商品，钱就只是钱。

钱必须以实体经济为基础，背离了实体经济运行轨迹就会爆发“金融危机（钱荒）”，一个根本原因是工业革命进程中，钱是有价值的商品，因而，钱生钱的本质是商品生产商品。商品必须生产，因此，钱不能离开实体经济。同时，尽管工业革命带来了生产力的爆发，剩余产品井喷，由于财富分配和占有的“二八定律”，在工业革命推进的许多年里，社会中仍然有不少人需要为生计奔波，所以，钱依然具有生存作用，而生存是以实物为基础。

60 楼

作者:真立派 日期:2020-02-03 21:49

放水竟然救不了股市，上证暴跌 8%，再演千股跌停

61 楼

作者:真立派 日期:2020-02-04 13:06

三。钱成为可以凭空创造的“信用”

千万年来，用什么当钱，形式万千，贝壳，羽毛，牛羊，金属都当过钱，最后由政府控制印刷精美，不易仿造的纸币广为接受，流行，成为社会大众接受的钱。但不管钱的形式如何变化，但钱是商品这个本质没有任何改变。正如诺贝尔经济学奖得主米尔顿·弗里德曼所说，“从远古直到 1971 年，每种主要货币都直接或间接地与一种商品相联系。偶尔与固

定联系相脱离的事情也出现过，但那通常都只是在危机时期。”

而正是这个 1971 年，千万年的钱被完全颠覆了。

63 楼

作者:真立派 日期:2020-02-04 20:04

由于肯尼迪以来不断扩大的社会福利支出，尤其是美国长期陷入越战泥潭，尼克松面临巨大的财政赤字（1970 年尼克松政府财政赤字达 500 亿美元，约占当年 GDP 的 5%），同时还面临通货膨胀的压力，当时消费者零售价格指数达到 6.3%。因此，如何化解赤字和通胀是这次会议的主题。会议上对于政府应该如何决策，参与会议的高官们各抒己见，激烈争论，新任财政部长康纳利提出了在美国废除金本位制的建议。

69 楼

作者:真立派 日期:2020-02-04 20:05

这两段我发了 3 次都“消失”了，怎么一回事？

70 楼

作者:真立派 日期:2020-02-04 23:43

尼克松发动“金融政变”

73 楼

作者:真立派 日期:2020-02-05 10:18

康纳利是律师出身的政客，毕业于美国德克萨斯大学奥

斯汀分校法学院，参加过二战，当过副总统约翰逊的助手，还在在肯尼迪政府担任过美国海军大臣。他于 1961 年 12 月离开肯尼迪政府，作为民主党的候选人竞选德克萨斯州州长，赢得大选后，从 1963 年至 1969 年连任三届德州长，且在振兴德州经济，社会治理中颇有建树，在当时是一名口碑很好的有建树的政治家。

作为共和党总统的尼克松，礼下贤士将其聘为财政部长。大概因为康纳利不是经济学家，不受经济理论和经济模型的束缚，而只是用政治家的直觉来行为。所以，他才会提出废除金本位制的建议。理由其实很简单：政府财政需要美元，而美元财政部就可以印发，但金本位制规定美元发行必须和黄金储备挂钩，财政部不能按自己的意愿发行美元。现在政府急需美元，为了满足政府对美元的需求，必须切割美元和黄金的关联。至于布雷顿森林会议建立的国际货币体系，美元成为世界货币的基础，都不是康纳利关心的问题，所以他才会发出这样的千古绝句：“美元是我们的货币，但是你们的问题”。

74 楼

作者:真立派 日期:2020-02-05 17:00

尽管会上反对废除金本位制的理由也很充分，但最终尼克松采纳了康纳利的建议，并在周日（8 月 15 日）当全球金融市场休市时，发布了“震撼世界”的电视讲话。

尼克松首先提出，增加就业，控制通胀和保护美元免受国际货币投机者的攻击，是美国实现没有战争的繁荣的三大攻坚战。

在宣布一系列增加就业和控制通胀的政策之后，他认定国际上靠金融巧取豪夺的货币投机商正对美元发动攻击，美国必须反击货币投机商的进攻，因此他指示财政部长“采取行动捍卫美元免受投机者的侵害，暂时中止美元兑换黄金或其他储备资产的兑换”，不能让美元成为国际货币投机者手中的人质，限制美国在全球经济中公平竞争的枷锁，确保美元的稳定。

75 楼

作者:真立派 日期:2020-02-05 20:57

在宣布一系列增加就业和控制通胀的政策之后，他认定国际上靠金融巧取豪夺的货币投机商正对美元发动攻击，美国必须反击货币投机商的进攻，因此他指示财政部长“采取行动捍卫美元免受投机者的侵害，暂时中止美元兑换黄金或其他储备资产的兑换”，不能让美元成为国际货币投机者手中的人质，限制美国在全球经济中公平竞争的枷锁，确保美元的稳定。

这个电视讲话就是史称的“尼克松冲击”。它由美国单方面地宣告了由 44 个国家代表在新罕布什尔州的布雷顿森林会议上共同确立的国际货币基金体系的终结，宣告了千万

年来商品本位（金本位）货币的终结，推翻了现行的金融制度和规则。所以，本质上是尼克松发动的“金融政变”，推翻 1944 年由世界大多数国家认同并实施的国际金融制度。

76 楼

作者:真立派 日期:2020-02-06 08:31

1944 年 7 月，来自世界 44 个国家的 730 金融政策制定者和顾问，聚集在新罕布什尔州一个名叫布雷顿森林的古色古香的小镇，参加“联合国财经大会”，目的是寻求一个可以避免历史上发生的战争动乱和毁灭性的经济危机新的金融框架，来确保全球主要的经济体之间的合作共赢。来自美国、加拿大、西欧、澳大利亚、日本，还有苏联等国的财经首脑，官员和顾问齐聚一堂，进行三周时间的反复讨论，最终商定了金融货币管理的框架及监理了商业和金融业的各种规则，因为协议是在布雷顿森林镇签署的，所以称之为“布雷顿森林”协议。

在三周的会议中，美国代表团的成员亨利·怀特基本上充当了“操盘手”的角色。30 岁才上大学，但几年后竟然拿下哈佛大学的经济学博士学位，论文获得哈佛经济论文奖，怀特绝非等闲之辈。作为当时美国财政部的首席国际经济学家，他起草了美国版的“布雷顿森林”协议和规划了“布雷顿森林”机构（国际货币基金组织（IMF）和世界银行）蓝图，与凯恩斯领衡的英国方案相抗衡，并最终胜出。

77 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-06 09:28

IMF 至今也对怀特充满了恭敬:“尽管怀特缺乏凯恩斯的地位,无论是作为知识分子还是作为偶像,他都拥有坚实的经济学家基础。他不是一个伟大的创新思想家,他发表的著作很少。即便如此,他还是得到凯恩斯等思想家,战略家和辩论家的尊敬,他在美国财政部的内部著作也显示出对国际政策的清晰理解,以及以异常清晰的方式解释问题的能力。他在布雷顿森林会议上对美国团队的事实上领导对于确定 IMF 的形式和职能至关重要,并且在整个第二次世界大战期间对美国国际经济政策起着主导作用”

当然,美国版的“布雷顿森林”协议最终被认同,主要是由于当时美国经济和政治实力,而不是怀特的知识能力的优越性。但是,否决凯恩斯让 IMF 成为世界中央银行,发行世界货币“班科尔”(Bancor)的计划,确立美元作为世界货币, IMF 只是促进国际贸易,稳定国际金融的国际金融组织,进而树立美元霸权,怀特功不可没。也许正是如此,这位曾经为美国在世界上建立金融霸权立下汗马功劳的奇才,却在几年后(1948 年)被发现是苏联间谍,让世界出乎意料,不可思议。

78 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-06 09:56

根据《布雷顿森林协议》，美元与黄金直接挂钩：35 美元兑换一盎司黄金；成员国货币与美元挂钩，以美元结算国际帐户，并且可以按 35 美元/盎司的固定价格将其转换为黄金，美国政府承诺按此价格满足所有兑换黄金的需求。同时，汇率允许小幅度浮动（不超过 1%），短期内保持比较稳定的状态。为了“确保汇率稳定，防止竞争性贬值，并促进经济增长”成立国际金融机构：国际货币基金组织（IMF）和世界银行，两者分别用于控制汇价和对欧洲战后的援助。《布雷顿森林协议》确立了美元霸权，但是在美元必须以黄金价格为基础，再加固定汇率，在很大程度上制约了美元霸权的为所欲为。

尼克松宣布美元与黄金脱钩，单方面终止了《布雷顿森林协议》，宣告了金本位制的寿终正寝。对于“尼克松冲击”影响的争论一直持续到今天，但大多都狭隘地局限于其对美元，汇率和货币政策的影响，或是着眼于其对美元霸权，以及随后岁月中重塑全球经济，金融和贸易秩序引发的各种冲撞，还是美国公众认定的“政府正在从价格欺诈者和外国造成的汇率危机中拯救他们”。“尼克松冲击”的意义远不止如此简单，直观，如此微不足道。

无论是有意还是无意，尼克松总统的“胆大妄为”，事实上改写了千万年来货币以商品为基础的历史。而宣布美元不再以黄金为基础，颠覆了货币的商品基础，即货币本身不

再具有商品的属性。货币（广泛采用的纸币）所以“有价值”，仅仅是因为发行它们的政府说它们“值钱”。纸币的“价值”也是政府说了算，印有乔治·华盛顿头像值 1 美元，但印上本杰明·富兰克林就比一美元值钱 100 倍（100 美元），完全同纸币印刷成本无关，而是美国财政部说了算。

颠覆了货币的商品基础，尼克松拉开了以信用作为货币基础的新经济 - 信用经济的大幕。在这个意义上，说尼克松是现代信用经济的缔造者，一点都不过分。

79 楼

作者：真立派 日期：2020-02-08 10:31

“钱”不再是钱

尼克松发动的金融政变，废除了金本位，表面上看并没有改变货币，也没有重新发行货币，纸币还是纸币，美元钞票还是原来的模样，连尺寸，大小都没有改变。然而，仔细探究，尼克松金融政变，从根本上改变钱多本质，钱的基础，钱的功能，用白话说，就是这以后的钱和生存经济，工业革命时代的钱完全不是一回事。

传统的金属货币本身是商品，需要生产，因此是具有价值的商品。当钱的商品基础被废除，由政府垄断，强制发行的纸币就是钱，纸币不是商品，印刷成本很低，可以说是“一钱不值”，之所以“值钱”是因为民众相信政府，而政府说它“值钱”。所以政府的信用成为了钱的基础。

88 楼

作者:真立派 日期:2020-02-08 10:34

钱不再以商品为基础，仅仅是信任，而信任不可量化，甚至充满了主观和个体的心理判断，这样，基于信用钱就没有锚，也不再是一个定数。而不能用量来界定的钱，规模就可以趋向无穷大。说白一点，就是以信用为基础的钱可以凭空创造，可以无中生有，哲学上说“假如事物可以无中生有，这样的事物必然存在无限多个，且无时无刻不在产生”。

现代经济中钱是经济的血脉，又可以转化为资本，引导社会经济运行，出于对主权国家政府的信任赋予政府发行信用货币的权利，在事实上赋予了政府和政府货币当局（中央银行）操控经济，指点江山的“洪荒之力”。因为可以凭空创造，无中生有，货币发行当局的洪荒之力就有无穷大的特质。

89 楼

作者:真立派 日期:2020-02-08 10:39

钱从商品嬗变为信用，是对钱的最根本的颠覆，从根本上改变了钱的来源，钱的规模，钱的性质，也改变了货币的传统功能。

以金银或以金银为基础的钱，作为流通手段，不仅在国内流动，也可在国际上流动。但钱成为“主权国家信用”后，就只能在主权国家内流动。钱的流通手段残废了；

以金银或以金银为本位的钱作为价值尺度，是因为钱（金银）本身有价值，所以可以去衡量有价值的商品，并确定商品的价值是多少。当钱体现的只是信用，信用自身无价值或价值不能确定，因此，货币“价值尺度”这一职能不是由商品价值客观界定，而是政府说了算。钱的客观价值尺度不存在了；

钱之所以是财富，因为钱本身是商品，值钱，当钱转化为信用，储藏信用与储藏财富不再是同一回事了。尤其是“主权国家信用”可以一夜间就成了废纸，贬值近万倍，这又何谈纸货有“储藏职能”。钱的储藏功能风险巨大。

90 楼

作者:真立派 日期:2020-02-08 11:46

当以商品为基础的钱，被以信用“钱”代替，那些以商品为基础的钱奠基的古典货币理论，自然而然成为陈词滥调，不再对社会经济和个人赚钱具有如何指导意义。

91 楼

作者:真立派 日期:2020-02-08 11:52

小结

尼克松发动的金融政变，废除了金本位，从根本上改变钱多本质，钱的基础，钱的功能。钱不再是值钱的商品，而成为“主权国家政府”的信用，信用没有商品基础，可以凭空创造，无中生有，进而改变了社会经济的命运，个人的“钱

途”。

92 楼

作者:真立派 日期:2020-02-09 10:09

@sliverhawkwp 2020-02-08 21:38:48

继续顶

谢谢支持

94 楼

作者:真立派 日期:2020-02-09 11:19

尼克松金融政变为何能成功？

尼克松突然发动金融政变，在美国国内大受欢迎，美国股市道琼斯指数竟然一天暴涨 4%，但很快遭到国际社会，尤其是欧洲和日本等主要经济体的反对。反对的理由很简单，一方面是尼克松独断专行，背叛盟国，另一方面是《布雷顿森林协议》建立以来国际金融体系相对稳定，颠覆一个稳定的体系必然带来巨大的混乱。

作为回应，十国集团（G-10）签订了一个《史密森尼协定》，这个协定配合美元贬值（美元兑换黄金贬值 7.89%，美元兑换其他国家货币贬值 10%），试图继续维持《布雷顿森林协议》以美元中心，黄金为基础的货币体系。该协定于 1971 年 12 月签署，可惜很快就“短命”。

从 1973 年 2 月开始，美元面临日益增大的贬值压力，

美元相对黄金的官价一路下跌，很快就跌到每盎司\$44/盎司，这迫使协约各国先后放弃《史密森尼协定》协定，采用浮动汇率制。十国集团（G-10）实施了一项战略，要求六个欧洲成员国将其货币捆绑在一起，共同对美元浮动，这宣告了挽救布雷顿森林体系和固定汇率制度的尝试彻底失败。随后，各国前仆后继，竟然追随美国走上货币发行无锚化之路。

95 楼

作者:真立派 日期:2020-02-09 12:33

严格地说，尼克松发动的金融政变还真不是他的创新。用政府的信用来代替商品货币，早在10世纪中国北宋的皇帝赵祯就玩过，后来元朝皇帝忽必烈也因为发行信用纸币让马可波罗五体投地，当然还有工业革命初期玩弄信用纸币身败名裂的约翰·劳（John Law），他在法国引入纸币，大量发行，恶意炒作，制造出“密西西比泡沫”。。。这些王朝和政府的统帅，大臣，无论指点江山如何英明，玩弄信用纸币的手段如何高明，但最终无一不以失败而告终，导致王朝衰落，个人身败名裂。

尼克松的金融政变之初，不少人并不看好这场金融政变的结局，甚至认定是昙花一现，必然布所有企图以信用取代商品货币者们身败名裂的后尘。然而，尼克松金融政变至今已经快半个世纪，信用货币遍及全球，不仅成为世界金融潮流，而且不断创造出一些国家经济繁荣。无论50年，100年

后的结局如何，但现在，当下，尼克松金融政变可以说是成功的。

问题是：前人都失败，尼克松为何能成功？

96 楼

作者：真立派 日期：2020-02-10 00:24

插曲 1. 抄来的故事 - 金融创新天才约翰·劳(John Law)

所有历史记载都证明，没有什么东西能够跟那个时代法国人的放荡轻浮、一意胡闹和穷奢极侈相比。”回忆起 1719 年的巴黎时，普希金这样写道：“那时约翰·劳出现了，贪得无厌、纸醉金迷、听天由命这三者结合在一起，结果是产业荡光，道德丧尽。法国人在欢笑，在敲算盘，而国家则在讽刺喜剧嬉戏的叠句声中土崩瓦解。”

然而，另外一种声音则不这么看，孟德斯鸠写道：“约翰·劳更多地爱他的思想，而不是爱金钱。”有人称他是十足的大骗子和居心叵测的阴谋家，有人称他是最优秀的金融家和天才的理想主义者。但毋庸置疑的一点是，他所建立的金融体系，使法国陷入无可节制的贪婪狂潮，并最终走向泡沫破灭的冰点。

1671 年，约翰·劳出生于苏格兰首府爱丁堡的一户富裕人家。他父亲是一个银行家。作为家中的长子，刚满 14 岁的约翰·劳在父亲的会计事务所中做了 3 年学徒。17 岁那年，他并未因父亲去世而感到悲伤。他带着一大笔遗产来到伦敦，

成为了伦敦各家赌场中的常客。他用一种周详的数学计算，成为赌场上的常胜将军。

不过，在伦敦 9 年的浪荡生涯，对约翰·劳来说也不总是一帆风顺。他招惹了一位名为威尔逊的情敌，两人约定决斗。约翰·劳不幸地——或者说幸运地——杀死了对方，他被诉过失杀人而入狱。在一个神秘友人的帮助下，他得以越狱逃之夭夭。最新的研究揭示，这位帮助他的神秘人士，竟然是《鲁滨逊漂流记》的作者——笛福爵士。巧合的是，有了笛福的帮助，约翰·劳得以在海外漂流了 14 年之久。他一方面成为了一名技术精湛的资深赌徒，在欧洲各大赌场里声名显赫；另一方面对于欧洲各国的经济形势、金融体制和货币走向都了如指掌。好运，就在这个时候降临了。

在法国宫廷里，约翰·劳见到了处于困境中的摄政王奥尔良公爵。当时法国政府外债高筑，税不抵支，只能选择重铸货币，将货币的贵金属含量降到原先的 1/5，从而迅速使货币贬值数倍。与此同时，巴士底监狱内塞满了以非法逃税为名抓捕的商人。但法国政府以铸造劣币和强征税款获得的 1.8 亿里弗尔，不到一年又花销殆尽。当时，法国政府的信用太差，所以政府发行面值为 100 里弗尔的国债，市场交易价格只有 21.5 里弗尔，比今天的垃圾债券还要差，信用评级估计接近破产级别了。

海绵里再也挤不出水了。此时，约翰·劳带着他的疯狂

念头，站在了近乎绝望的摄政王面前。这个念头就是发行纸币来代替银币和金币。在约翰·劳的《论货币和贸易》中，他主张增加货币供给，从而增加就业机会。货币扩张，能够吸引外部资源，进一步增加国民产出。国民产出增加后，对货币的需求也会相应地跟上来，从而使得货币需求和国民产出在更高的水平上维持均衡。为了发行和管理新货币，需要建立一家专管财政税收的银行，并以这些税收和政府掌握的不动产收入作为基础，量入敷出发行纸币。应该说，这一套理论在今天的金融学教科书里实在稀松平常。然而在当时，这完全是令人心驰神往的神话。

约翰·劳向奥尔良公爵提交了两份备忘录，指出仅有金属货币而缺少纸币的辅助，货币将永远供不应求，从而使得法国商业永远处于萧条状态。他专门引述了英国和荷兰的例子，来说明纸币的优越性。而他没说出口的另一句话是，当时法国货币已经信用扫地，发行新的货币来重建货币信用，是势在必行的事。“病急乱投医”，奥尔良公爵为了填补巨大的财政窟窿，选择了约翰·劳的建议。

99 楼

作者:真立派 日期:2020-02-10 00:24

插曲 1. 抄来的故事 - 金融创新天才约翰·劳(John Law)

所有历史记载都证明，没有什么东西能够跟那个时代法国人的放荡轻浮、一意胡闹和穷奢极侈相比。”回忆起 1719

年的巴黎时，普希金这样写道：“那时约翰·劳出现了，贪得无厌、纸醉金迷、听天由命这三者结合在一起，结果是产业荡光，道德丧尽。法国人在欢笑，在敲算盘，而国家则在讽刺喜剧嬉戏的叠句中土崩瓦解。”

然而，另外一种声音则不这么看，孟德斯鸠写道：“约翰·劳更多地爱他的思想，而不是爱金钱。”有人称他是十足的大骗子和居心叵测的阴谋家，有人称他是最优秀的金融家和天才的理想主义者。但毋庸置疑的一点是，他所建立的金融体系，使法国陷入无可节制的贪婪狂潮，并最终走向泡沫破灭的冰点。

1671年，约翰·劳出生于苏格兰首府爱丁堡的一户富裕人家。他父亲是一个银行家。作为家中的长子，刚满14岁的约翰·劳在父亲的会计事务所中做了3年学徒。17岁那年，他并未因父亲去世而感到悲伤。他带着一大笔遗产来到伦敦，成为了伦敦各家赌场中的常客。他用一种周详的数学计算，成为赌场上的常胜将军。

不过，在伦敦9年的浪荡生涯，对约翰·劳来说也不总是一帆风顺。他招惹了一位名为威尔逊的情敌，两人约定决斗。约翰·劳不幸地——或者说幸运地——杀死了对方，他被诉过失杀人而入狱。在一个神秘友人的帮助下，他得以越狱逃之夭夭。最新的研究揭示，这位帮助他的神秘人士，竟然是《鲁滨逊漂流记》的作者——笛福爵士。巧合的是，有

了笛福的帮助，约翰·劳得以在海外漂流了 14 年之久。他一方面成为了一名技术精湛的资深赌徒，在欧洲各大赌场里声名显赫；另一方面对于欧洲各国的经济形势、金融体制和货币走向都了如指掌。好运，就在这个时候降临了。

在法国宫廷里，约翰·劳见到了处于困境中的摄政王奥尔良公爵。当时法国政府外债高筑，税不抵支，只能选择重铸货币，将货币的贵金属含量降到原先的 $\frac{1}{5}$ ，从而迅速使货币贬值数倍。与此同时，巴士底监狱内塞满了以非法逃税为名抓捕的商人。但法国政府以铸造劣币和强征税款获得的 1.8 亿里弗尔，不到一年又花销殆尽。当时，法国政府的信用太差，所以政府发行面值为 100 里弗尔的国债，市场交易价格只有 21.5 里弗尔，比今天的垃圾债券还要差，信用评级估计接近破产级别了。

海绵里再也挤不出水了。此时，约翰·劳带着他的疯狂念头，站在了近乎绝望的摄政王面前。这个念头就是发行纸币来代替银币和金币。在约翰·劳的《论货币和贸易》中，他主张增加货币供给，从而增加就业机会。货币扩张，能够吸引外部资源，进一步增加国民产出。国民产出增加后，对货币的需求也会相应地跟上来，从而使得货币需求和国民产出在更高的水平上维持均衡。为了发行和管理新货币，需要建立一家专管财政税收的银行，并以这些税收和政府掌握的不动产收入作为基础，量入敷出发行纸币。应该说，这一套

理论在今天的金融学教科书里实在稀松平常。然而在当时，这完全是令人心驰神往的神话。

约翰·劳向奥尔良公爵提交了两份备忘录，指出仅有金属货币而缺少纸币的辅助，货币将永远供不应求，从而使得法国商业永远处于萧条状态。他专门引述了英国和荷兰的例子，来说明纸币的优越性。而他没说出口的另一句话是，当时法国货币已经信用扫地，发行新的货币来重建货币信用，是势在必行的事。“病急乱投医”，奥尔良公爵为了填补巨大的财政窟窿，选择了约翰·劳的建议。

100 楼

作者:真立派 日期:2020-02-10 00:30

插曲 2. 抄来的故事 - 金融创新天才约翰·劳(John Law)

1716 年 5 月 5 日，皇室发布命令，授权约翰·劳与他的兄弟威廉·劳一同成立一家名为“劳氏公司”的银行。公司的资本金为 600 万里弗尔，以股份形式募集。每股 500 里弗尔，共 1.2 万股。股份中的四分之一可以用金银购买，另四分之三归经政府之手，体现为公债的形式，由人们购买公债从而持有对公司的股权。劳氏公司发行一种新的纸币，这种纸币可以随意购买、兑换，还可以用来缴税。为了保证公司能够拥有足够的本金，来保持纸币的实际价值，公司从政府手中获得了大批海外殖民地的矿产特权。这些收入来源支撑着劳氏公司纸币的购买力，它的信用逐渐建立起来，甚至超

过了等值的贵金属。

纸币很快在贸易领域也流通起来，法国商业成了这项新货币政策的最大获益者，纸币的充沛客观上让人们手上的钱多了起来，消费能力的提升刺激了内需，商业重获活力。与此同时，金银币重新回到政府手中，法国政府得以用之偿还外债，居然还有余款供宫廷奢华享受。此前内忧外患的局面仿佛一瞬间迎刃而解。摄政王和法国贵族在惊奇之余，将数不尽的荣誉和奖赏双手奉上，一时间约翰·劳成为全法国最炙手可热的英雄。

约翰·劳对已经变得言听计从的摄政王提议，再成立一家公司专营海外殖民收入，用以支撑劳氏银行和政府的货币需求。这家新成立的、名为“密西西比公司”的新巨头拥有密西西比河广阔流域以及路易斯安那州的贸易特权。当时人们坚信，新大陆遍地黄金。如果这家新公司能够独占这份无尽的财富，那么劳氏银行及其发行的纸币，显然将立于不败之地。

1717年8月，政府授予约翰·劳的贸易特权书甫一颁布，这家新公司股份的心理价位就直线飙升。每股500里弗尔的20万股本，再次通过公债的形式向公众发售，一瞬间竟然就被抢购一空。不久，随着这家公司再度获得一项一本万利的独占特权——法国烟草市场的垄断销售权——公司股价疯涨更为顺理成章。

不久，约翰·劳达到了他人生的巅峰，摄政王竟然同意将劳氏公司改名为法兰西皇家银行，并授予其铸造金银币的要权。1720年1月，约翰·劳被任命为法国财务总长和监督长。他一手掌管政府财政和皇家银行的货币发行，另一手控制法国海外贸易与殖民地发展。他和他的公司负责替法国征收税赋，持有大量的国债。在人类的历史上，还从来没有任何一个经济学家有如此好的机会来实践自己的理论。

然而物极必反，那个时代的金融学或银行学理论，还未找到纸币发行与实际货币储备的黄金比例点。在摄政王的贪婪无知和约翰·劳的自我膨胀中，劳氏公司——现在的法兰西皇家银行——开始无节制地发行纸币。不到一年内，10亿里弗尔的新币被印制出来，而此时，约翰·劳寄予厚望着的“下蛋母鸡”——密西西比公司——还未给他带来实际的一分收入。尽管此时，法国政府继续绘制美好的蓝图，授予密西西比公司在东印度群岛、中国、南太平洋诸岛以及法国东印度公司所属各地进行贸易的特权，并增发了5万股新股。约翰·劳满口承诺，每年将向股东按每股200里弗尔的份额派发红利。这使得这些股份越发“巴黎纸贵”起来，至少有30万人热切地要求申购这5万份新股。

为了满足人们的热情，密西西比公司继续发行新股——这次发行的数量竟是上一次的6倍，30万股每股面额500里弗尔的公司新股投入市场。共15亿里弗尔的巨款似乎从地

底钻出来一般，向约翰·劳和他的密西西比公司涌来。而这些购得股票的幸运儿，有大半转手就能将股票以两倍价格卖出。一时间巴黎涌现出无数的巨贾富豪。有许多已经破落的贵族，依靠密西西比公司的股票又重振了古老家业。

约翰·劳成为了法国的救世主和守护神。当时法国所有的大小诗人都大肆赞美约翰·劳的伟大形象，赞扬他的每句话都闪耀着智慧，每一种行为都代表着美德，每一种表情都代表了骑士风度。在最狂热的时候，每次约翰·劳出门的时候，都有大量的崇拜者跟在他的马车后面想一睹容颜，以至于摄政王不得不派出一队骑兵来保护他的安全。

此时的巴黎，到处是繁荣昌盛、纸醉金迷的局面。尽管法国议会一再发出警告，纸币发行量过大迟早会使国家经济崩溃，但奥尔良公爵对这些警告置若罔闻，仍然下令发行大量纸币。一场风暴正在悄然逼近。

101 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-10 00:36

插曲 2. 抄来的故事 - 金融创新天才约翰·劳(John Law)

第一次警兆发生在 1720 年。持有大额股份的孔蒂亲王需要一笔款项，想将股票回售给密西西比公司，可是他又拒绝以规定的回购价出手，而希望以市面售出价卖回给公司。遭到拒绝的他一怒之下，将这些股票变卖的巨款全部兑换成银币。于是，整整三辆马车载着银币从劳氏银行驶出，招摇

横穿整个巴黎城。

这一现象令心思活络的巴黎市民产生了怀疑，为何孔蒂亲王要提取银币？难道纸币和股票的信用出现了危机？人们陆续将纸币兑换成金属货币。最初银行还可以应兑，但是很快银行发现，由于纸币的发行量大大超过流通中的金属货币量，根本没有足够的金属货币来应对人们的纸币兑换要求。劳氏公司不得不宣布暂停兑付业务。这一事件引起了股价大跌，使得约翰·劳只得以更高价格回购这些股票，以免股价崩盘，市值彻底蒸发。为此，约翰·劳更疯狂加印钞票，随后一年内，法国的通胀率高达 68%。

无奈之中，约翰·劳利用铸造金银币的权力，发布了《硬币贬值法》，宣布将硬币的价值贬为同面值纸币价值的 95%，继而又是 90%，同时规定每次最多只能兑换 100 里弗尔的金币和 10 里弗尔的银币。但是，这部法令在引起人们不满的同时，做实了人们对于纸币贬值的预计。尽管硬币同时贬值，人们还是源源不断地涌入银行要求兑换金属货币，大量的贵金属不断被人们偷偷地运往国外。最后，约翰·劳不得不下令彻底禁止硬币的流通。

与此同时，从遥远的路易斯安那传来无数的真相——比如公司其实并未控制金矿、海外殖民地早已易手，等等。一夜之间，纸币、股票和约翰·劳一起贬值到了最低点。情急之下，约翰·劳和奥尔良公爵竟然共同策划了一起欺骗表演。

这就是著名的“征兵骗局”。他们将巴黎所有流浪汉强征入伍，由政府提供衣服和工具，一批批乘船送往美洲，去一个新发现的大金矿上干活。流浪汉们日复一日地肩扛铁镐，从巴黎街头招摇而来，列队直奔港口的方向，让老百姓们以为他们真的去了美洲。很多人认为密西西比公司又有了新的财源，股价也有所稳定。而实际上，这些流浪汉只是被分散到法国各地，不久又卖掉工具重操旧业，不到三个星期，一些人就重新回到了巴黎。

纸当然是包不住火的，骗局一旦戳穿，人们对纸币、密西西比公司和约翰·劳的信心完全崩溃了。股票和纸币急剧贬值。当时的巴黎议会议长曾当面告诉摄政王，他宁要10万里弗尔的金银币，也不愿意接受500万里弗尔的纸币。泡沫终于破了。银行没有足够的银币来承兑纸币，纸币几乎完全成了废纸。约翰·劳的马车被人群砸成碎片。

1721年11月议会出台的一项法令宣布，纸币不再具有价值。与此同时，法国政府的威信也陷入的低谷。用当时一句富有内涵的话来描述：“当较为温和的方法不足以维持公众对国王的信心时，人们迟早会着手一场结合了运用专制和向公众解释何为专制的运动（或许指的正是几十年后的大革命），从而根本地改变了人民对君权的态度。”

约翰·劳也陷入极端的绝望，只得逃往威尼斯。他的财产很快被充公填补“他个人造成的损失”。然而，人们发现，

这位据传富可敌国的金融家，居然家产不超过 5000 英镑。他并没有置办过任何金银器皿或珠宝首饰，只是购买了一些房产。所以当他逃离法国时，几乎一文不名。

1729 年，当约翰·劳在威尼斯长逝时，晚景凄凉异常。人们为他写下这样的墓志铭：“一个著名的苏格兰人长眠在此，他的算术天才举世无双，他用简单的代数法则，把法国弄得病入膏肓。”然而假如公允地回首那个年代，这位因危机获得命运垂青的金融巨头，在法国人的贪婪中获得了一切，也失去了一切，而他关于纸币、股权和金融体系的设想，在今天仍然裨益着——或者说警醒着随时可能在贪念中忘乎所以的每一个人。

102 楼

作者:真立派 日期:2020-02-10 00:58

约翰·劳是个金融创新天才，只是生不逢时而已。

插曲故事完，下面是正文。

103 楼

作者:真立派 日期:2020-02-10 11:02

根据我的探讨，主要原因有 3 点。

第一是最基本的原因：世界主要经济体在经历 300 多年工业革命带来的高速发展之后，先后进入“丰裕社会”，这是数学公理证明中的“必要条件”；

第二和第三个原因，算是“充分条件”。第二是 1970 年

代初兴起的全球化浪潮，而第三是各国中央银行/政府通过不断实践，经历各种危机和繁荣，在运用“货币政策”调节金融和社会经济几近炉火纯情的境地。

虽然可能有罗嗦之嫌，为了真正领悟尼克松开启的“信用经济”，有必要对这3个原因逐一展开简要地探讨。

104 楼

作者:真立派 日期:2020-02-10 12:29

第一，丰裕社会

“丰裕社会”是20世纪伟大的美国经济学家约翰·加尔布雷思（John Galbraith）提出的。这位经历过二战，做过罗斯福和肯尼迪总统经济顾问，当过联邦物价局长，美国驻印度大使的哈佛终身教授，在其1958年发表的《丰裕社会》（The Affluent Society）一书认定经历了工业革命几百年发展，尤其是经过二战之后几十年的高速经济增长，美国已进入一个“丰裕社会”的时代了。

但是，英国经济学家亚列克·诺夫却不赞同，他提出，真正的“丰裕”，应该定义为“在价格为零时对需求的充分满足，同时，任何通情达理的人都不会感到不满足或追求更多的东西”。就是说只有当社会中商品白给都没人要时，才可以称为“丰裕”。他的定义是完全符合经济理论的，但按此定义，“丰裕”是不可能出现的，因为在商品经济中，价格为零时，商品供给也是零。更不用说“千人千面”，喜好各不

同。

然而，如果只是着眼于现实世界中千姿百态，几乎是无所不有的实物 - 用于社会生产和生活消费的商品，尤其是满足人类基本需求的商品，诸如食品，衣物等等，工业革命以来，尤其是过去百年生产力大飞跃创造的满足人类实物需求的供给的“丰裕”却不容否认。

消费品，尤其是维持生存的消费品的“丰裕”在经济发达国家和新兴经济体无处不在，表现在很多方面，下面列举几个主要的。

105 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-10 21:52

1. 生产过剩

工业革命引发的人类生产力大爆发，终结了人类在生存经济中千年徘徊的恶性循环，但是生产能力的突飞猛进，竟然给人类带来了新的“危机” - “生产过剩”。

撇开围绕“生产过剩”的“政治纠结”，所谓“生产过剩”就是生产了太多的产品，吃不光，用不完，经济学界定为“供给超过需求”。而追求利润的资本，需要通过市场销售产品来实现价值，一旦产品卖不出去，价值不能实现，生产卖不出去产品的厂商就没有利润，甚至亏损造成破产。而极具讽刺的是与生产不足，供给匮乏异曲同工，“生产过剩”也危及人类生活，甚至生存，而且还可能是世界性的经济危

机。

108 楼

作者:真立派 日期:2020-02-10 23:05

自从 1637 年郁金香狂热引发的金融危机以来，几百年中世界范围内各国爆发的各类大大小小的生产过剩危机，此起彼伏，不胜枚举。其中，世界性的经济危机有近 10 次，最近的是 2008 年的次贷危机。

尽管各次危机的惨烈程度不同，但危机的根源多出自生产过剩，对此马克思的解读最精辟，“经济危机本质上是一种制度现象，是资本主义生产相对于劳动者有效需求的过剩”；“经济危机总是有规律地每隔若干年就爆发一次，并且波及的范围越来越广，影响的程度愈来愈深，危机爆发的周期也越来越短”；“经济危机使生产过剩的基本矛盾得到强制性解决，生产和消费的平衡得到暂时恢复，为新的增长奠定基础，直到下次危机爆发”。

撇开收入分配制度的不公平，造成相对生产过剩危机，政治制度的解读。从实物生产的角度看，生产过剩是社会生产了大大超过消费能力的商品，太多的产品不能消费的结果。

109 楼

作者:真立派 日期:2020-02-11 09:18

2. 广告铺天盖地

广告，源远流长。“广告”一词来源于拉丁文，用白

话说，就是“大喊大叫，引人注目”的意思。据传，古罗马商人做生意时，常雇人在街头闹市大喊大叫，鼓动行人到商品陈列处去购买商品。但是真正的商业广告，却是伴随着工业革命发展起来的。

虽然人们对于广告的作用千口万词，各说不一，诸如传递商品信息，塑造商家和产品形象，创建商品品牌，。。。。但无论怎么表述，打广告的目的是刺激对广告宣传的产品的消费。当社会上大多数厂家都为自己的商品打广告，广告的作用就是刺激社会商品消费。

主流经济学理论对于消费有两个基本点：一是可供消费者选择的商品和商品种类越多越好；二是消费越多，“效用”越大。通过广告刺激消费，提高社会消费量，就是“名正言顺”的“壮举”。

然而，近年兴起的“行为经济学”发现，由于绝大多数消费者并不是主流经济理论假设的“理性人”，广告，尤其是那些针对人们非理性的弱点精心炮制的广告，很可能引诱人们一时冲动，或贪图便宜，或攀比，或炫耀，去购买并不需要的商品。无论“广告造成不必要消费”，还是“增进消费者的‘效用’”，广告的制作与投放都是为了让消费者买更多的商品。

110 楼

作者:真立派 日期:2020-02-11 21:41

早上突然不能回帖，现在好了吗？

112 楼

作者:真立派 日期:2020-02-11 22:07

随着通讯技术的迅速发展，在当今社会广告已经是无时不在，无处不在。现在的数字广告甚至为了让广告有针对性的满足消费者“需求”不择手段，搞所谓的“个性化”的广告“推送”一直接将广告送到消费者的计算机屏幕，电子邮箱。。。而广告业也堂尔皇之成为全球诸多国家国民经济的“支柱产业”。

2018 年全球各类广告支出将近 7500 亿美元，超过全球国民经济总产值的 1%。其中世界上最大的“消费国”美国的广告支出将近 3000 亿美元，将近全球广告支出的 40%。相对于工业革命初期的全球广告支出，现在是那时期的千倍，万倍，因为当时的广告支出不到一亿美元。

广告的花样也越来越多，而异军突起的自称用“人工智能”制作的“个性化”的数字广告，成为广告的“主体”，在 2018 年的总广告支出中，独占 40%。

商品要靠广告来推销，消费要用广告来刺激，这不仅映射了“生存经济”的颠覆，也昭示了工业革命以来随着生产力的突飞猛进，满足人类需求的社会商品的“极大丰富”。

114 楼

作者:真立派 日期:2020-02-12 01:14

插话：今天美东时间上午，美联储 鲍威尔在国会“受审”。密歇根州议员责问他，为何中央银行拒绝购买地方政府的债卷（拒绝借钱）给地方政府，而任由地方政府破产。鲍威尔说，（1）这是财政问题而非金融问题；（2）没有先例。但议员反驳说，美联储有支持地方政府的规定，应该设法解决这个问题，而不能只为大银行服务，要为“为人民服务”，因为地方政府破产后，靠地方政府的退休人员，退休金为零。

中国目前地方政府债务如山，到时中国中央银行会袖手旁观吗？

115 楼

作者：真立派 日期：2020-02-12 06:25

3. 奢侈品和“天天低价”

“朱门酒肉臭”，“遍身罗绮者”的奢侈，几乎是与史俱来的社会事实。有史以来，无论中外，任何国度，任何朝代，社会上总有一部分人过着奢侈的生活，即便是在供给稀缺的生存经济中也不例外。但是“大规模”的奢侈，将奢侈作为一种社会时尚，形成一种社会潮流来不断推开却是工业革命以来的现象。

2019 年全球个人奢侈品销售总额高达 1.7 万亿美元，约占全球商品和服务业销售总额的 5%。中国异军突起，以 2800 亿美元成为世界第二大奢侈品消费国，让人惊叹的是增长速度，同 2000 年的 50 亿美元的奢侈品消费总额相比，翻了 56

倍，年均递增率为 26%。

所谓奢侈品，从物质属性来讲，奢侈品是一种超出人们生存与发展需要范围的“非必需品”；从商业经营来看，奢侈品是具有独特和昂贵等特征的消费品；而经济学将其定义为收入弹性系数大于一的商品。

由于消费者的消费决策主要是通过“比较”做出的，媒体/宣传就可以通过广告等方式改变人们消费决策“比较”的“参照点”，将品牌“创造”成名牌。而一旦成为社会公众追捧的名牌，商品本身就不仅具有简单的使用价值，而体现着“社会价值”，即在一定程度上体现使用者的社会身份和地位。这样消费者买奢侈品（名牌），就受非经济的和非理性的力量的鼓动。在奢侈品市场上，只要打扮得好，灰姑娘转眼就可以成仙女。

116 楼

作者:真立派 日期:2020-02-12 10:30

从行为经济学的角度看，非“经济人”的消费者很容易心甘情愿的被“奢侈品欺骗”。“从众”，即“羊群效应”的影响。在日常的消费抉择中，经常受到身边多数人影响，而跟从大众的思想或行为，自己并不思考消费和购买的意义。从众心理很容易导致盲从，而盲从往往会陷入各式“消费”的骗局。人类是社会性的动物，我们都希望和自己身边的人——同事，朋友生活过得一样：一样的车，一样的房子，甚至

一样的提包。一方面我们相信我们身边的人作出的消费选择都是明智的。另一方面，我们不希望被“比较下去”，所以可以为攀比和面子购买奢侈品。

更糟糕的是为炫耀和攀比而“奢侈”。购买奢侈品不是为了消费而是“炫耀”。史上以尖酸刻薄著称的非主流经济学家凡勃仑，托尔斯坦，将奢侈品消费的根源和危害“骂得”入木三分。他认为为了“炫耀”，一方面需要要拥有更多的财富，欲壑难填，另一方面要以某种方式来炫耀自己的富有。奢侈消费的目的不是消费本身，而是消费给人看。这样的“炫耀性消费”造成资源浪费，还引发社会不满。

无论对奢侈品如何进行社会和经济的评判，全球奢侈品销售日益增长至少证明一个简单的事实：人类需要创造更多的消费去满足日益增长的供给。

117 楼

作者:真立派 日期:2020-02-13 11:09

与奢侈品异曲同工的，是“天天廉价”。“低价”是一种商业定价策略，商品供应商通过提供相对较低的价格，来刺激产品销售量和获取市场份额。“天天低价”则将低价策略发挥得淋漓尽致，打造出名正言顺的“消费陷阱”。

根据行为经济学，“非理性”的消费者在购物决策时，不只是着眼商品的“效用”（比如买衣服可以避寒，买电视可以丰富文化生活等），还关注购买过程的满足（体验） -

基本上是生活中白话“买得高兴”。

低价就是针对“非理性”消费者这样的心理，让消费者因为“高兴”而购买，而“高兴”却是“便宜”“划算”激发的。由于“高兴”影响消费者购买决策，因为“高兴”而购买的“商品”并不一定是满足“效用”所需。最好的例子该是我们储藏室，车库中堆积了因为“高兴”买来的，但从未用过的商品。

121 楼

作者:真立派 日期:2020-02-13 11:31

同“低价”捆绑的销售还有“批发”，诸如“买一送一”，“俱乐部制”之类。商家以“薄利多销”牟利，“批发”就成了“低价”的条件，商品的单位从一件增加到一箱（10包，20包），从一包增加到一筐。。。商家着眼的是销量，对于“批发”商品能否充分消费并不在意。

社会绝大多数人都面临可支配收入的约束，因而“低价”可能比奢侈品对社会消费量增加有更大的影响，“低价”的市场更加广大，“低价”的诱惑更加充分。然而，无论是奢侈品还是“天天低价”，目的都一样：刺激社会消费。

刺激社会消费只有在物质商品极大丰富的“丰裕社会”才会发生。

122 楼

作者:真立派 日期:2020-02-13 12:15

4. 服务业繁荣

在刺激社会实物消费的同时，新创造出来的消费日新月异异地扩张，以消费“体验”而不是消费实物为基础的服务业迅速崛起。

根据《世贸组织》(WTO) 关于服务业的分类，现代服务业包括九大类：商业服务，电讯服务，建筑及有关工程服务，教育服务，环境服务，金融服务，健康与社会服务，旅游服务，娱乐、文化与体育服务。按照各自服务的对象和作用，服务业又可以分为三大类：生产性服务业，生活（消费）性服务业，和公益性服务业。归根结底，服务业不直接生产实物商品。

有经济学家将服务业的崛起归咎于“产业结构发展规律”，国民经济中的主体产业从农业，到工业，再到服务业的演变是社会经济发展的必然趋势。同时，服务业结构也从生产性服务，即以发展商业，交通运输，通信业等，促进实体经济增加生产和扩大市场，向以增进消费者“体验”为主的服务，诸如金融，信息，咨询，旅游，娱乐，餐饮等迅速发展。以消费者体验为主的现代服务业有两个明显的特征，一是不生产（不直接参与生产）满足基本需求（能吃能喝）的商品，二是因为“产品”是“体验”，其消费没有饱和的上限。

过去几十年几乎在所有国家的服务业，都经历了急剧增

长。在短短的几十年中，服务业在很多国家成为国民经济的主体。2018 年，全球平均服务业的增加值对 GDP 的贡献率高于 50%，在高收入国家，如美国，服务业在 GDP 中所占的比重甚至超过 70%，虽然中低收入国家服务业仅仅在 50%左右，但其增长率让人惊喜尤为突出，从 1997 年的 48%跃升至 2018 年的 59%。服务业取代制造业成为经济的主体，进一步证实 在现有生产力水平下，满足人类实物需求的产品极大丰富。

123 楼

作者:真立派 日期:2020-02-14 10:53

5. 需求饱和

饱和原本是个化学现象，是说在一定温度下，在一定量的溶剂裡加入某种溶质，当溶质不能再继续再溶解时，饱和就发生了。这个概念在经济学中的运用，主要是指消费需求增长潜力微小，消费量达到一定程度后不再增长，即便价格下降，需求量也不增加，就称之为需求饱和，市场饱和。

商品需求饱和，尤其是人类维持生存的基本商品需求饱和在世界各国经济发展中并不罕见。

在全世界大多数国家，按照热量衡量的食品消费趋于饱和。根据联合国粮农组织的分析，2018 年世界人均热量消费为 2900 千卡，比 20 年前的 2820 仅增加 2.8%，比 50 年前的 2360 千卡增加了 22%。但如果在 50 年的比较中不包括中国（占世界人口 20%多的中国在过去 50 年中人均热量消费将近

翻了 2 番), 50 年的增长率不到 10%。更重要的是, 在过去 20 年消费没有明显的增长, 在发达国家和新兴经济体国家之间的热量消费也趋同。

从具体国家和具体食品消费来看, 饱和趋势也很明显。比如美国, 在经历了 1960 年代肉食消费高速增长之后, 人均肉类消费量在 1971 年达到 170 磅/年, 但在 2010-2018 年间消费量几乎相同。同期, 人均谷物量的消费几乎持平。中国人均食品消费量的变化也不例外。在 1995 - 2018 年的 23 年间, 人均谷物的消费量没有明显变化, 而肉类的消费在 1980-2010 年间迅速增长后, 过去几年不再增加, 还略有减少。

126 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-14 12:19

对于“饱和”的另一个实证, 是供给潜力, 在工业品供给上表现尤为突出。经过近十年的迅猛扩张, 目前中国已经成为世界最大的工业品生产和供应国, 在众多的产品中, 中国仅靠“一己之力”可以生产出满足全世界需求的商品。以 2017 年为例,

世界手机总产量是 15 亿部, 中国总产 10 亿部, 占全球总产量的 65%;

世界彩电总产量是 1.9 亿台, 中国总产 1.2 亿台, 占全球总产量的 62%;

世界空调总产量 1.38 亿台，中国总产 1.1 亿台，占全球总量的 80%；

世界电冰箱总产量 1 亿台，中国总产 7000 万台，占全球总量的 70% 。。。。

中国产量接近和超过世界需求量 50%的还有几乎所有纺织品，各类家电，各类计算机，鞋，数码相机，微波炉，甚至船舶，钢材，水泥，等等。就生产能力而言，鉴于中国巨大的产能过剩，生产满足世界 100%需求的这些商品完全没有问题。贸易壁垒和市场竞争这些生产能力之外的因素，限制了世界上任一个国家生产满足全世界需求的实现，但这并不否定可能性。而可能性的存在，反应了人类满足“饱和需求”的巨大生产能力。

对实际商品，尤其是满足生存需求商品的“饱和需求”，还同人类的生理和消费能力有关。在一个特定是时点，一个人只能穿一双鞋，睡一张床，坐一辆车，。。。有的消费还有“天花板”，比如一餐可以吃下的食品。

相对于人类潜在生产能力，消费“饱和”是生产力发展的结果。也正是在这个“相对”的条件下，我们可以说：在当今世界，诸多面临生产过剩问题（产能过剩问题），以“十八般武艺”推销商品，鼓励多消费，服务业成为国家经济主业的国家，进入了“丰裕社会”。

作者:真立派 日期:2020-02-15 00:00

@ty_金刚经 2020-02-14 22:36:45

写少点字 太多了不愿意看

我书的节选，字少不了。

130 楼

作者:真立派 日期:2020-02-15 00:00

@ty_金刚经 2020-02-14 22:36:45

写少点字 太多了不愿意看

我书的节选，字少不了。

131 楼

作者:真立派 日期:2020-02-15 11:50

小结

丰裕社会中，一方面大多数满足生存需求的消费品供给充足且产能过剩，另一方面需求饱和，在这样一种状态下，社会货币发行量增加，对这些商品价格的冲击有限，因为人们无论收入倍增还是暴富，多获得的钱基本上不会去购买这些商品。古典经济学中，有个收入弹性系数为零的分析，就说的是这种“丰裕”。

丰裕社会更关键的是改变了社会大众的基本需求：人们不再为生存需求困扰，而是需要更高层次的满足，甚至是马

斯洛的“自我实现”需求。这样，钱涌入丰裕社会不引发生存争夺，而只要有“新的需求”被创造出来，钱不是个问题。大概也正是如此，丰裕社会凭空创造信用不会造成生存经济中因为滥发货币引发的恶性通胀。

虽然我们也不断面对个别满足基本需要商品的价格暴涨，但一些是市场恶意炒作，如“蒜你狠”，或是短暂的供给短缺，如猪肉价格上涨，这些都是昙花一现，不能改变丰裕社会对信用创造“麻木”的现实。

在丰裕社会，凭空创造出来的钱不会用于满足生存的商品，钱不引发生存争斗，所以，虽然尼克松走上了赵祯，忽必烈和约翰?劳用信用取代商品货币的老路，但同路不同归，没有身败名裂，反而“英名远播”。

132 楼

作者:真立派 日期:2020-02-15 11:57

第二，平坦的世界

信用经济的展开，全球化也功不可没。

21 世纪初，被捧为“趋向大师”的《纽约时报》资深记者，专栏作家托马斯?弗里德曼出版了一本风靡全球，征服世界精英和政要的“见闻录”。作者以自己亲身经历和所见所闻，叙述了“世界是平坦的”故事。

作为那个时期在美国阿斯彭小镇举办的被誉为美国的达沃斯论坛的“思想节”上风头最盛的演说达人，弗里德曼

是个传奇。

由阿斯彭学会和“大西洋月刊”共同主办的“思想节”，是全球各行各业顶尖精英人物的聚会。在这个到处是美景，美食和精品店的小镇，科学家，艺术家，政客，学者和企业界人士在几天的时间里以放松和个人化的方式进行密集的脑力激荡，相互激发灵感，寻求火花。

而作为这个“思想节”的贵客弗里德曼每到一处，你都会看见有人拦住他说个没完，前来交谈的名流，精英，超级富豪川流不息，据说他所以成为“专家”，得益于他足迹遍及全球对世界的亲身体验，更是因为他有本事“把错综复杂的世界事务归纳成简短巧妙的词语、耳熟能详的趣闻和简便易懂的选择题”。总之，他的《世界是平坦的》一书不仅征服了大批知识精英，企业家，还有全球的政治家。

133 楼

作者:真立派 日期:2020-02-16 05:26

@一抹香 5566 2020-02-10 14:38:29

经坛难得一见的好文章！

感谢楼主，楼主加油！

谢谢

135 楼

作者:真立派 日期:2020-02-16 08:41

《世界是平坦的》精装本的销量很快就会超过一百万册。比单纯的数字更重要的是谁在买这本书：州长和国会议员们。。。大学纷纷把该书推荐给行政管理人员和新生。它也成了商界人士的必读之书。在书中，弗里德曼带着读者从美国出发，跨越太平洋到班加罗尔的印度硅谷，再奔赴中国东北部的大连。。以其生花的妙笔让人去感受科技进步与社会交往的融汇中“世界正被推平”。

通过个人游历，观察，体验和交往，弗里德曼讲述了“全球化”的“来龙去脉”，描述了全球化推平世界的十大动力：计算机的运用和创新时代的来临；互联网时代的开启；电子文字处理系统的应用和供给链的发展；网络社区的发展；外包；离岸经营；供应链管理：快递和物流管理；网络信息搜索服务；数字化和移动成为生活的组成部分等。

他进而提出，同历史上的全球化不同，推平世界的全球化 3.0 版不仅仅在于它缩小和平坦化了整个世界，关键是为个人在全球平台上大展拳脚和展开合作创造了前所未有的良机。机不可失，时不再来，当今世界的竞技场已经被夷为平地，把握全球化的机会参与全球知识型工作的竞争的挑战。

一句话，全球化为每个人搭建起展现自我的平台，地域空间不再是机会的天花板，到处是发展的机会。

137 楼

作者：真立派 日期：2020-02-16 10:51

尽管现实远比弗里德曼描述的“平坦世界”要深奥，神秘，也复杂很多，更非人人可以在平坦世界上随心所欲地大展拳脚充满诗情画意，但全球化的展开却是实实在在为跨国垄断资本无限扩张的平台，重新定义了生产和市场，通过资本和技术的相对自由流动，创造了现存技术条件下生产成本最低的供给链，基本上消除了“成本拉动的通货膨胀”的基础，让丰裕社会锦上添花。

纵观人类千年，世界本是部信息史，信息传递方式的演进奠基了社会发展和进化的历程，也激发生产力的飞跃和随之而来的财富爆炸。1970年代新的信息革命的发端，开启了人类历史上更具财富爆发增长的生产力源泉。这场信息革命完全改变了人类信息传递方式，突破了信息传递的时空壁垒，创造出了一个全新的资源配置的方式：在全球的平台上，不受传统时间和空间对资源配置的约束，使资本，技术，劳动力，其他自然资源可以在生产率最高，成本最低的空间中，以最优化的规模和方式实现最有效的配置。

结果，无论全球化有利资本，损工人之嫌，但全球化促成了资本流向劳动成本的洼地，生产出种类更多，成本更低的商品，让“丰裕社会”更加丰裕，锦上添花。

小结

全球化创造出了一个全新的资源配置的方式，极大提高了生产力，而资本自由流向洼地开启了商品成本下行趋势，

结果，更多新的商品进入市场，各种商品以更低生产成本出售，一则吸纳凭空创造的货币，二来压抑任何价格向上的冲动，在这种状态下增发货币，“钱”感觉不到任何不值钱的危机。

138 楼

作者:真立派 日期:2020-02-17 00:12

回帖如有敏感词，很快就被屏蔽

139 楼

作者:真立派 日期:2020-02-17 09:28

第三，政府/中央银行调节经济能力不断增强

市场作为一种交易活动或交换的场所，是人类原始社会以来就已存的历史。但以市场来配置社会资源的市场经济的形成则是工业革命的产物。随着工业革命发展的市场经济是以自由和完全竞争为特征的。

亚当。斯密认定这样的自由市场经济是最理想的：市场的所有参与者在经济生活中只考虑自己利益，生产者追求利润最大化，消费者追求效用最大化，在完全竞争的市场上，市场价格充分地反映供求的变化，就象“看不见的手”来实现最优配置稀缺资源，并让追求私利的市场参与者各得其所，资本家获得利润，工人得到工资，地主收取地租，在市场“看不见的手”的调节下，通过自由竞争，整个经济体系达到一般均衡。

这样的自由放任的市场经济在工业革命发生发展的进程中一直是主流，整个经济运行完全由市场力量来调节，没有政府干预，甚至政府也依靠市场经济生存。所以，我们才有罗斯柴尔德家族打败拿破仑，摩根拯救美国政府免于破产之类金融帝国主宰世界，结算世界经济的传奇。

西方的自由市场经济是同其社会政治体制相关的。

140 楼

作者:真立派 日期:2020-02-17 10:32

宗教和王权共存是欧洲历史最基本的特征，但中世纪神权与世俗权力分离之后，封建领主制成为社会政治经济的主体。封建领主制度由领主、封臣和采邑三大元素构成，核心是土地所有权。领主是拥有土地的贵族，封臣是拥有领主所分封给他们土地的人，而这些分封出的土地就是采邑。封臣不仅在政治和经济上要服从领主，而且要为领主的利益作为战士参加战争，作为对领主给予采邑的回报。

在这种封建领主制度下，国王只是形式上的一国君主，因为各大领主在自己的领地内享有政治、经济、司法等独立的权力，国王不得干涉。各封建领主各自为政，他们的领地本质上是独立的国家。

随着王权的加强，国家的中央统治机构日趋完善，中央管理机构和法庭之类相继建立，拥有建立国家军队和裁决各领主之间的纷争的权力。。。但不能改变领主独霸一方的格

局。而也正是这样一种“各自为政”的社会政治体制，孕育了“启蒙运动”，“文艺复兴”开启的自由之旅，进而才有 1776 年美国的《独立宣言》，1789 年法国的《人权与公民权宣言》，承认所有人生而自由并享有不可剥夺的天赋人权。

141 楼

作者:真立派 日期:2020-02-17 12:26

建立在“个人自由”基础上的经济体制，必然要求自由市场经济，排斥国家干预经济。在理论上“看不见的手”资源配置，生产组织和市场交换过程中，是最有效的调节机制。但是这种自由市场支配经济自由运作，要求所有市场参与者理性的，自私的实现各自利益最大化，即生产者取得利润最大，消费者获得效用最大。

然而，绝大多数市场参与者不能满足“理性”的要求，人性的“贪婪”，“恐惧”和“跟风，随大流”等非理性的行为，决定了市场参与者“各自利益最大”不能实现。相反，自由市场中非理性行为创造和助长各种经济和金融泡沫。结果，1637 年一株郁金香可以价值阿姆斯特丹运河边的一幢豪宅，超过荷兰人的平均年收入的 50 倍；而 1920 年代末以生产过剩引发的经济大萧条，几乎摧毁了美欧国家近 50%的经济总量。

20 世纪伟大的经济学家凯恩斯，在 1920 年代工业革命以来最大经济危机时，为政府干预市场提供了理直气壮的理

论。凯恩斯认为社会生产和就业的水平决定于总需求的水平，在工业革命带来的生产力井喷的社会，总需求不足是市场供求失衡的根源。因此，只靠调整供给来减少生产过剩不仅不能化解经济危机，反而会加剧危机的进程，因为减少生产导致的关闭工厂和解雇工人，将造成社会需求的进一步下降。而要增加社会总需求需要政府政策的干预，通过政府的财政政策 and 货币政策来刺激由消费，投资和政府支出构成的社会总需求。

正是危害越来越大的周期性经济危机呼唤政府上位，通过政府政策调控经济，预防和化解经济危机。

142 楼

作者:真立派 日期:2020-02-18 09:21

但是，政府采用货币政策来调控经济在很长一段时期中是“无所作为”，手段也简单，就是通过公开市场操作，影响市场利率。有历史原因，国家没有“中央银行”，即便有“中央银行”，也是“公私合营”，而且“中央银行”还不是独立的决策机构。比如，现在如日中天，让全球敬畏的美联储，1951年之前不过是属美国财政管辖的一个“公私合营”机构。但根本的原因在于中央银行在信用/货币创造中必须遵循“金本位制” - 国家以黄金作为储备，并以此为基础发行货币。这样，货币管理基本上是一种市场“自动”运作的结果，束缚了货币政策的“随心所欲”。

当然，货币理论也是促成中央银行默默无闻的因素。最著名的是费雪的“货币数量公式”，说是在货币流通速度不变的条件下，任何超过经济总量增长速度的货币发行，必然引发通货膨胀。弗里德曼还断言：通货膨胀是货币现象，即超发货币就一定造成通货膨胀。这犹如紧箍咒，即便中央银行有 18 般武艺，也被吓唬得不敢施展。

后来也是更不靠谱“货币政策中性理论”，说是在“理性预期”之下，人们对中央银行任何“预料之中”的货币政策都有对策，所以不管货币当局玩什么花招，对国民经济一点影响都没有，因为理性人面对各种货币政策见招拆招，让货币当局无计可施。

143 楼

作者:真立派 日期:2020-02-18 11:34

在默默无闻多年后，尤其是尼克松金融政变之后，美联储等中央银行逐渐开始了其大展拳脚，指点江山的历程。首先是中央银行货币政策的手段，工具日益多样化，除了传统的利率，准备金等，各种向金融市场注资的手段，诸如国债货币化，市场债卷直接购买，甚至直接入股公司，让人眼花缭乱，目不暇接；更主要的是中央银行财大气粗，无论信贷需求量多大，都不会认输。

中央银行运用货币政策干预经济的炼熟和强势，在应对 2008 年美国次贷危机引发的全球金融危机中展现得淋漓至

尽。2008 年全球金融危机的规模和烈度远大于 1930 年代的“大萧条”，几个西方甚至陷入主权债务违约，政府破产的境地，然而，就是这样一场百年不遇，席卷全球的金融经济危机，在全球主要经济体合力之下，在短短的一年之内便被化解了，而且还由此开启了世界主要经济体历史上持续最长的，没有衰退的经济繁荣周期和股市的牛奔。在这之前，世界主要经济体发生的大大小小的经济，金融危机，都在中央银行的干预下昙花一现。这充分显示了中央银行应对危机力挽狂澜，调控经济长袖善舞的能力。

当然，中国 40 年经济发展长盛不衰，无论唱衰如何高调，中国经济不仅没有“按时衰退”，反而一路高歌不停歇。内涵丰富，几乎无所不包的“中国特色”，一直是中国经济可以演绎超乎人们想象的神话，而这个“中国特色”包含了政府运用各种货币政策工具，调控经济的丰功伟绩，更是政府熟练运用货币政策的最好例证。

不知从何时开始，经济增长成为行政当局的政绩。不过自从美国前总统比尔·克林顿（Bill Clinton）1992 年竞选总监詹姆斯·卡维尔（James Carville）提出竞选策略，说服公众在总统选举时要看总统管理经济的能力，“笨，看经济”成为美国历届总统选举的标准。这进而促成大多国家的行政当局费尽心思，去探索货币政策创新。

作者:真立派 日期:2020-02-18 12:58

小结

政府的货币政策，尤其是在尼克松金融政变之后，逐渐成为政府干预经济的最基本的工具。更重要的是，这些工具为政府在经济发展和增长中大展拳脚，甚至可以力挽狂澜，扭转乾坤的手段，更让政府成为社会经济运动过程中一个绕不开的关节点，没有这个节点，整个经济运转难以为继。

政府在经济发展中日益重要的作用宣示自由放任经济终结，开启政府干预经济的历史新篇章。那个曾经需要金融资本救助才免于破产，才能进行战争看可怜巴巴的政府，无需再对大资本低眉下眼，已经在经济进程中成为支撑均衡的“一极”，不只是扬眉吐气，而且有可能按照自己的意愿去比划自己的招式，去书写自己的历史篇章。

145 楼

作者:真立派 日期:2020-02-19 06:22

@追云 TY 2020-02-18 20:33:14

期待继续。

会慢慢地完成

147 楼

作者:真立派 日期:2020-02-19 10:49

四。信用经济

历史千年，经济形态的转变绝无一蹴而就的先例，几十年，上百年的各种变局中，旧的瓦解，新事萌芽，不断更迭，当各种气象万千的社会，经济，科学技术，甚至文化艺术的变化日积月累，最终创造出质的飞跃。经济形态的嬗变不是瞬间发生，是长时期积累的结果。生存经济延续千万年，工业经济才出现，而工业经济基础上演绎而成的全新形态——信用经济也是在1970年代才启动，21世纪才成型，这时，工业经济已经风行了将近300年。

工业革命300年以其势不可挡的生产力爆发，创造出人类生存（衣食）无忧的“丰裕社会”，在“全球化”和“政府干预经济”的推动下，人类迈入了“信用经济”。

148 楼

作者:真立派 日期:2020-02-20 08:22

什么是信用经济？

我们所说的“信用经济”，最简单的定义是“以政府信用为货币基础的经济”。信用在这里有两个含义，一是“钱”，二是对政府的信任。印刷精美的一张纸所以是钱，仅仅是因为政府说它是钱，钱所以值钱，钱值多少钱都是政府说了算，所以，相信政府会保证持币人兑付信用货币承诺的任何财物，政府的信用就成为信用经济的中心。

信用/信任不可量化，“信则有，不信则无”，信用就可以“无中生有”，就可以“凭空创造”。同时，当事物不能用

量来界定和判断，其规模就有无穷大的趋向。因此，当信用成为货币的唯一基础，这事实上赋予了政府和政府货币当局（中央银行）可以无中生有，凭空创造货币的权力，让货币发行当局具有依照自己的意志，随心所欲创造信用货币的能力。

正是在这个意义上，我们可以说，信用经济是以政府/中央银行为中心的经济，政府可以通过凭空创造信用，去实现体现政府意志的对人类构建的社会资源跨时空的使用和分配。用白话说，信用经济就是体现政府政治，社会和经济意志，由政府/中央银行操控的经济。

149 楼

作者:真立派 日期:2020-02-20 11:03

世界上政府/中央银行操控的经济有两种主要形式，一是特色国家政府通过属下的中央银行直接参与和管理社会经济，二是垄断资本国家与金融资本合谋操控社会经济运行，政府和中央银行貌似中立。无论政府直接参与或是操控，信用经济宣告了自由市场经济的终结，在一些国家是“计划经济”的强势回归。

前些时间，一个特色国度大佬说依靠大数据，“未来 30 年 计划经济会越来越大”，结果招致不少学者，精英的围剿。事实上，体现形式和运行方式不同的计划经济，早已在特色国大行其道，只是太多的人将信用经济下的计划经济，同生

存经济中的计划经济混为一谈了。太多的所谓专家，学者迷恋过时的“自由经济”，不过是鹦鹉学舌，刻舟求剑而已。

150 楼

作者:真立派 日期:2020-02-20 21:59

又不能回复?

151 楼

作者:真立派 日期:2020-02-20 23:16

道理其实很直观，当行政当局可以通过创造信用来按自己的意愿和目标来配置资源，看不见的手，就变成了看得见的手，所以，自由经济就不复存在，而市场也“沦落”为体现当局意志的工具。所以，信用经济下自由是行政当局操控经济的自由，绝非亚当斯密理想的那种完全竞争，毫无约束的自由。

152 楼

作者:真立派 日期:2020-02-21 10:08

政府利用信用创造（货币发行）和其他货币政策（利率和准备金率）来计划和操控国民经济的例子很多，在政府直接参与和操控经济的中国，成就最光彩夺目。实例多多。

世界上最大的机场北京大兴机场，从规划到建成不过短短 5 年，相对于那个跨世纪都不能建成的柏林机场，大兴机场绝对是奇迹。创造奇迹的是政府。这个占地面积达 47 平方公里，面积超过纽约曼哈顿三分之二机场，机场投资和配

套投资将近 1000 亿美元，所有的土地征用，建设投入，都归功于 2014 年国家发展和改革委员会批准机场建设。因为发改委一旦批准，工程需要的钱政府就要提供，掌握着信用创造机制的政府，不过是在中国银行计算机系统多敲几个零而已。这就是信用经济中当局的牛气所在。

153 楼

作者:真立派 日期:2020-02-21 13:01

当然，还有中国的名片高铁，在 2008 年 8 月 1 日，全长 113.54 公里的京津城际铁路正式开通运营，成为中国第一条高速铁路。在京津城际铁路的“横空出世”之后短短的 10 年中，中国就建成高铁 3.5 万公里，实现了从无到有的蝶变，并一跃成为世界第一。高铁的奇迹自然离不开为其买单的发改委，没有政府创造信用，至少一万亿美元的建设成本和配套设施及征用土地支出就没有出处。虽然这么巨大的一笔钱也是凭空而来的，但要与政府的计划“无缝对接”才能创造出来。

中国基建的奇迹不仅证实了政府计划的作用，还展示了在中国特色体制下信用经济的“洪荒之力” - 什么人间奇迹都可以创造出来。“给我一根杠杆，我可以把地球撬起来”，当年阿基米德的豪言壮语本是为现代信用经济准备的。

信用经济中政府采用各种货币政策，计划，操控国民经济，中国做得最出色。按照政府的政治经济优先考量，实行

定向贷款，定向降准，差别利率，可以保证经济按照政府的意愿运行。中国企业，尤其是中小企业，一般负债率在 75% 以上，如果政府银行釜底抽薪终止贷款，企业必然破产清算。相反，如果对这些企业提供各种优惠贷款，自然促成其快速发展。在钱的面前，那个企业敢不臣服？

154 楼

作者:真立派 日期:2020-02-22 03:04

我贴出的几段回复怎么又消失了？

156 楼

作者:真立派 日期:2020-02-22 09:29

我写了几段，主要意思是说信用经济的大幕开启，也是顺应丰裕社会大众新需求，在温饱满足后，人们有了更高的需求，当钱是成功的象征，地位的标志，钱就是最合适的新需求。钱作为胜利的记录。人类喜欢竞技，与其他动物相比，有更为强烈的胜出的本能。而“赚钱”是人类自己发明的，最容易上瘾的博弈。所以人们是欢迎信用经济的，信用经济的出现是“历史必然”。

157 楼

作者:真立派 日期:2020-02-22 13:30

作为掌控世界货币创造的美国中央银行（美联储）操控经济相对低调，虽然远不象特色国政府那么张扬，但其以隐秘，也间接的方式左右美国和世界经济，威力可能更加巨大。

美联储“剪世界的羊毛”，“引发新兴国家金融债务危机”，既是对美联储的指责，也是对美联储强势的“赞誉”，回顾1970年代以来的世界经济史，几乎每一次危机的背后，都有美联储信用/美元创造的动作。

美联储每次信用创造周期（放水，关闸）或多或少都会引发世界诸多国家，尤其是新兴国家的金融动荡。1980年代初，美联储在疯狂创造信用之后，又突然限制了美元的流量。这个周期，将墨西哥、阿根廷、巴西等拉美国家推入债务泥潭，诱发了1982年的拉美债务危机。此后，1990年日本泡沫危机、1994年墨西哥货币危机、1997年亚洲金融危机及1998年俄罗斯债务危机、2007年次贷危机及2008年金融危机、2018年新兴国家货币危机，都与美联储的信贷周期相关。

158 楼

作者:真立派 日期:2020-02-22 23:48

@真立派 2020-02-22 09:29:10

我写了几段，主要意思是说信用经济的大幕开启，也是顺应丰裕社会大众新需求，在温饱满足后，人们有了更高的需求，当钱是成功的象征，地位的标志，钱就是最合适的新需求。钱作为胜利的记录。人类喜欢竞技，与其他动物相比，有更为强烈的胜出的本能。而“赚钱”是人类自己发明的，最容易上瘾的博弈。所以人们是欢迎信用经济的，信用经济的出现是“历史必然”。

不知是因为什么敏感词，几段都被屏蔽了。

159 楼

作者:真立派 日期:2020-02-23 13:20

小结

信用经济是以政府信用为货币基础的经济，当政府可以凭空创造能转化为资本的钱，政府就拥有通过信用创造，按自己的意愿去计划和操控社会经济之力。由于信用可以趋于无限大，这赋予了政府指点江山的洪荒之力。

160 楼

作者:真立派 日期:2020-02-23 14:29

信用经济全 - 新的经济形态

信用经济建立在工业经济之上，不只是发展，更多的是对工业经济的颠覆，作为一个全新的经济形态，信用经济改变或终结了工业经济建立起的运行规则和规律，我行我素地制定出自己的新规则。

资源不再稀缺

在生存经济中，没有剩余产品，钱以满足生存的实物为基础，钱只是钱，同时，由于生产力低下供给匮乏，“稀缺”是主题。工业经济是以生存经济为起点，求生，脱贫，致富是追求。所以在传统经济学中，因为创造财富的“生产要素稀缺”，因此“自私，理性和唯利是图的经济人”在“看不

见的手（市场）”的引导下，通过“利润最大化”，“效用最大化”的决策，以最小的资源来获取最大的财富（产出和效用）。而市场的均衡毫不留情地惩罚“经济愚昧”，奖赏“优化聪慧”，在一定的意义上，传统经济学可以被概括为：优化和均衡，而基础是“稀缺”。

工业经济中钱可以转化为资本，资本是生产要素，甚至是具有决定性的生产要素 - 在很多贫困社会资本（投资）稀缺 - 没钱，不能进行生产。因为钱本质是商品，有价值，必须生产，不能凭空而来，所以资本“有价格”，获得资本必须付出一定的代价。在一定的意义上，价格是稀缺的映射，工业经济中体现剩余产品的钱（资本）依然稀缺。

信用经济颠覆了工业经济中钱的稀缺。由于钱可以凭空创造，只要政府乐意，想创造多少钱，就能有多少钱，一句话“不缺钱”。钱可以转化为资本，不缺钱，稀缺的资本就应有尽有。这是根本性的颠覆，传统经济学的基础“生产要素稀缺”不复存在。事实上，这就是传统经济学现在漏洞百出的根源，没有基础的经济理论不过是“无米之炊”，不能说明，解释经济现实就是逻辑必然。

162 楼

作者:真立派 日期:2020-02-23 14:35

@我似春风无管束 2020-02-23 13:46:59

教科书式论述，内容完整详实。

呵呵，是想写成畅销书的。

163 楼

作者:真立派 日期:2020-02-24 10:49

储蓄和投资分手

经济增长投资是主力，因为企业增加生产，扩大规模，前提是增加投资。在工业经济中，增加的投资 - 无论是从银行借贷，还是自身的积累，用实物衡量，都是社会现存的可利用的剩余产品，即社会储蓄。在任何一个特定的时期中，尤其是在一个较长的时期中，社会投资总量必须等于社会储蓄总额，俗话说就是“有多少钱，才能用多少钱”。用行话说就是“投资和储蓄均衡（恒等）”

进而，依照市场规律，如果社会投资需求大于储蓄，那么借贷的成本（利率）就会飙升，反过来压抑投资需求，实现社会投资需求和储蓄供给之间的均衡。而这样一种均衡在很大程度上确保了社会投资的效率，因为企业不可能在投资不能支付借贷成本时，继续借贷投资。

信用经济不动声色地改写了社会投资和社会储蓄之间的恒等式。当政府/中央银行可以凭空创造信用，并通过商业银行，将其借贷给企业用于投资，社会储蓄的作用就弱化，随着时间的推移，企业的扩张以信用为基础，而不是储蓄。因为信用投资无需储蓄为基础，可以凭空创造，投资就最具

爆发性和有相对的持续性，只要中央银行不停止信用创造，大规模投资就可以继续进行。在中国这种以信用为基础的投资“独来独往”，更加势不可挡，创造着增长的辉煌。

在中国 40 多年的高速增长奇迹中，不少年份投资占 GDP 的比率超过 60%，而最低也是 40%左右，有人将其归结于“中国社会储蓄率高”，这明显是误读，误导，如果不是央行凭空创造天量信用（钱），社会储蓄不可能支撑天量的投资。政府直接开工项目，拨款国企，其基础是信用而不是社会储蓄。要靠社会储蓄来投资，增长的奇迹不可能年年凯旋。

165 楼

作者:真立派 日期:2020-02-24 21:33

回复又不见了？

166 楼

作者:真立派 日期:2020-02-25 06:43

没有明显的理由，美国股市今日暴跌近 3%。说是武汉问题在全球扩散，但仔细看看，称为感染“飙升”的南韩，不过 750 例，还是邪教聚会传染的。武汉问题扩散，只是个卖垮股市的借口罢了。

167 楼

作者:真立派 日期:2020-02-25 08:46

收入和消费无关

“宜量入而出，汰冗食浮费”是自古以来社会，家庭和

个人基本生存准则。所以在传统经济学中，对个人优化消费决策，专门设置了一个约束条件 - 一定时点上的收入。白话说，就是人们的消费应该同其收入相当。在 20 世纪 80，90 年代，当“合理预期理论”独领风骚时，有个“终身收入理论”，说是人类既理性又聪慧（人人都会解动态优化方程，所以未卜先知），知道自己一生能赚多少钱，所以一旦独立生活，就会按照一生的收入来安排自己的消费，所以年轻时借钱花，中年后由于工资增加，会还完所有的欠债。即便如此，人的一生收入和消费恒等必须成立。

在丰裕社会基础上的信用经济，颠覆了收入和消费相等的关系。由于消费增长带动 GDP 的增长，社会的剩余产品急需价值实现，政府和厂商们会用尽 18 般武艺要让消费者慷慨解囊。政府要改变消费者的消费观念，厂商利用各种花招促销。而“多吃多占”没有人不乐意，这时如果向银行借贷成本很低，银行对前来借贷者有求必应，更别提银行想方设法帮你借贷。在这样的大环境下，政府/中央银行凭空创造信用，转借给消费者，借贷而不是收入就成为消费的主要源泉。

168 楼

作者:真立派 日期:2020-02-25 09:46

在丰裕社会基础上的信用经济，颠覆了收入和消费相等的关系。由于消费增长带动 GDP 的增长，社会的剩余产品急

需价值实现，政府和厂商们会用尽 18 般武艺要让消费者慷慨解囊。政府要改变消费者的消费观念，厂商利用各种花招促销。而“多吃多占”没有人不乐意，这时如果向银行借贷成本很低，银行对前来借贷者有求必应，更别提银行想方设法帮你借贷。在这样的大环境下，政府/中央银行凭空创造信用，转借给消费者，借贷而不是收入就成为消费的主要源泉。

借贷主导消费的趋势自从政府可以凭空创造信用之后一直不断加速。美国家庭借贷总额在 1970 年代不足 2000 亿美元，2018 年底美国家庭个人债务（包括学生贷款）总计 16.5 万亿，翻了 82.5 倍，超过当年 GDP 的 80%。中国家庭历史上的负债率几乎是零，但目前超过 60 万亿人民币，主要是用来买房。世界上可以算作“丰裕社会”的国家，平均家庭借贷总额超过 GDP 的 60%。

169 楼

作者: 真立派 日期: 2020-02-25 11:19

信用扩张最大的影响是改变消费者行为。由于非理性经济人的消费者的消费决策，在很大程度上取决于对“周围”的比较，即“攀比”形成的，而且注重当下，贪图便宜，自我控制能力不强，因此凭空创造的信用可以左右消费者的决策，改变消费者的行为。如果再有信用扩张造成储蓄负利率的引诱，借贷成为消费者增加消费的动力便是逻辑必然。

最近有一个来自美国的报道，说是在美国过世的老人中，68%的人有未偿还的债务，人均超过6万美元。这个事实不仅无情打脸“终身收入平衡理论”，更映射出信用经济下信用扩张造成的过度消费，尤其是严峻的社会债务后果（在美国，没有债务“连坐”和“继承”，这种不能偿还的债务最终是由社会承担）。

与此同理的政府岁入和支出，其背离就更加离谱。自从尼克松金融政变之后，政府的财政收入同政府的支出就越来越不相关。1970年美国政府的支出比岁入超出3900亿美元左右，超支占当年GDP的37%，但到2020年1月，政府超支突破23万亿美元，比1970年暴增近60倍，超过当年的GDP。世界上几乎所有进入“丰裕社会”的国家，政府超支是普遍现象，欧盟，日本等国政府超支大多超过了一年多GDP。加上美国，中国，政府超支总额超过70万亿美元。如果政府没有凭空创造信用度能力，无论向谁，都不可能借到如此巨额的钱。显而易见，政府支出同政府的税收必须相等的约束条件，在信用经济中不复存在。

当钱可以凭空创造，真没有理由担心借贷，所以政府不差钱。

170 楼

作者:真立派 日期:2020-02-27 06:57

信用扩张改变最大的应属政府行为。政府支出不再受税

收的制约，可以发行债券从市场上借贷，而中央银行通常是政府债券最大的买家。而在特色国，中央银行归中央政府管辖，政府花钱就免了到“市场”绕一圈的麻烦。两者本质都一样：政府控制的银行印钱给自己花，似乎是天经地义的壮举。

172 楼

作者:真立派 日期:2020-02-27 09:09

贸易失衡常在

金本位制度下，黄金是世界货币，国家间的贸易必须用黄金来结算。如果一个国家出现了贸易逆差，出口少于进口货物的价值，国家必须用本国的黄金储备来支付。由于黄金是各国货币发行的基础，随着黄金外流，贸易逆差国国内货币发行量相应下降。货币发行量下降，物价就相应下降，这最终导致进口商品与国内商品的相对价格上涨，进而压抑对昂贵进口商品的需求，结果，减少进口，国家实现进出口支付平衡。

同理，贸易顺差国也不可能长期保持顺差。因为随着因为外贸顺差获得的黄金增加，以黄金为基础的货币增加，货币增加，价格上涨，造成出口商品价格上涨，比较优势下滑，最终消失，出口下降，慢慢再回复到均衡的起点。

173 楼

作者:真立派 日期:2020-02-27 10:29

货币的基础黄金在进出口贸易中充当了均衡的调节器。想当年大清朝无所不有，只出口没进口，西方列强必须用自己的真金白银来支付中国进口的茶叶，瓷器，丝绸等商品，甚至搞得大英帝国黄金白银流失，恼羞成怒，不得不发动战争来“通商”，目的是实现贸易平衡，化解国内的通缩危机。

但当金本位制废除之后，中央银行可以凭空创造出钱来去购买交易国的商品，维护不断增加的贸易不平衡，中美间的贸易就是一个最有说服力的例子。美国对中国的贸易逆差从 1985 年的不足 1 亿暴增到 1986 年的 16 亿美元后，开始逐年增加，一年比一年规模大，到 2018 年底达 5000 亿美元，30 多年中美国对中国积累了近 6 万亿美元的净逆差，约占美国 2018 年 GDP 的 35%，同年中国 GDP 的 40%。

如果美元不是世界货币，如果不是美联储可以凭空创造美元，来支付中国的出口，30 多年中国不断增加和积累的贸易逆差就不可能发生。

174 楼

作者:真立派 日期:2020-02-27 12:24

明日再续

175 楼

作者:真立派 日期:2020-02-27 21:44

武汉肺炎现在闹大了，国外新增病例大于国内新增病例。美国股市暴跌两天后才歇了一天，今天又是大垮的像，而检

测，治疗，和防疫病毒和生产防护用品公司的股票，几天中几个明星公司翻了近 10 番。

176 楼

作者:真立派 日期:2020-02-28 01:35

申请天涯经济论坛置顶此帖，竟然不搭理，几个什么 A 股大牛市，美欧崩溃的假新闻帖子却大行其道，唉。。。。。

177 楼

作者:真立派 日期:2020-02-28 09:35

小结

投资者，消费者，政府和贸易商是经济的主要参与者，他们的行为和决策决定国民经济的运行。然而，政府可以凭空创造信用，完全改变了经济体系中生产者，消费者，贸易商和政府决策和行为的基础。所以的经济的主要参与者们以政府创造的信用，而不再是传统经济学的“资源稀缺”作为出发点。事实上，这就是为什么建立在“稀缺”基础上的传统宏观，微观经济学的诸多理论和规律被现实颠覆，成为一堆废纸的根源。

中央银行不断凭空创造天量信用，直接改变了经济主体——生产者，消费者，贸易商和政府的行为，进而改变了经济运行的内在推动力和边界，在政府的操控和计划下可以“无限”扩大经济规模，改变经济结构。同时，天量信用扩张改变了经济和市场原有的“约束条件下的均衡”，而这种经济

和市场均衡，传统经济学中叫做“帕累托最优”，是经济中所有主体实现利益最大化和利益均衡的经济稳定、平衡状态。改变这种均衡，就是改变经济中各行为主体的利益，用白话说，这是凭空创造的信用，创造了社会利益的再分配和新的利益冲突，我们在后面要更详细探讨。

在信用经济也改变了经济主体的市场行为，比如，市场参与者的行为完全背离现代经济理论的“市场规律”，房价越涨，需求越旺，房价平稳，下跌时，需求却疲软，购房者竟然是“买涨不买跌”，完全同“价格上涨，需求下降”的规律格格不入。奢侈品价格越高，购买者的社会地位，品味，就越高，就越适合“炫耀”。正是价格和炫耀挂钩，在《苹果公司》公司的带动下，智能手机的价格竟然同电子产品价格下降趋势逆流而行，从开初几百美元一路上涨到现在的几千美元，竟然还畅销无阻，显见经济参与者在信用经济下不同的行为和决策方式。

依照定义，国民总产值（GDP）是社会总投资，消费，政府支出和净出口（出口减去进口）之和。在信用经济中，由于政府可以凭空创造信用，让社会总投资，消费，政府支出和净出口扩张的边界趋向无穷大（理论上的），因此，作为这几大支柱之和的 GDP 自然而然也有无穷大的趋向。政府信用创造，直接和间接地推动 GDP 增长，所以我们才有几十年不间断经济增长的奇迹。政府凭空创造信用是所有国家经

济长盛不衰的奥秘！

自从工业革命以来，没有一个经济体不经历繁荣和衰退交替的经济周期，这是市场经济的动态均衡过程，就象月有阴晴圆缺一样的规律。根据几百年历史数据，经济学家进而发现宏观经济运行小周期一般 3 至 5 年，大周期 15 至 25 年。然而，特色国经济超高速增长 40 多年，无论唱衰如何高调，不仅没有“按时衰退”，反而一路高歌不停歇。内涵丰富，几乎无所不包的“特色”，一直是经济可以演绎超乎人们想象的神话，“长盛不衰”，反经济周期理论的最好解读。但如果没有“无穷大”的信用创造，奇迹应该很难发生。

综上所述，我认定“信用经济”是新经济，现在那些依然被供奉在学院庙堂之上的“宏观经济学”，“微观经济学”基本过时了，不能再信奉了。

178 楼

作者：真立派 日期：2020-03-01 08:49

五.“金融产业”崛起

尼克松金融政变后，中央银行不断凭空创造天量信用，不仅颠覆了经济体运行的机制，经济主体的行为，更是创造了“金融产业”。

在工业经济体系中，由银行和资本市场为主的金融业的基本功能，是作为储蓄者（投资人）和借款人的服务中介，通过资本市场运作来进行资本的跨时空再分配。由于资本有

价，资本跨时空分配的目的是实现利润最大化的商品生产和价值实现。就是说，资本的利润要通过实体经济来实现，金融本身不能生产利润，是为实体经济服务。同时，金融业经营资本的唯一来源是社会储蓄，这决定了金融业“中介”的服务功能，也注定其经营和扩张受制于社会储蓄规模。白话说，工业经济中，钱生钱必须通过实体生产实现。

然而，一旦中央银行可以凭空创造信用，金融业可以通过各种借贷方式从中央银行获得信用，金融业可以不再只充当低声下气的中介，也不再依赖社会储蓄来经营。只要中央银行凭空创造信用不停息，金融业的“投入”就无极限，彻底改变了金融业经营的基础，对象和规模，激发了金融业追逐金钱利润的无穷欲望和贪婪，并且诱导了金融业的“转型”：从服务业转换为“制造业”。

181 楼

作者：真立派 日期：2020-03-01 10:10

金融业异化和崛起，也是“生逢其时”。几十年经济高速增长后，国家迈入丰裕社会，在基本需求不再稀缺，温饱不再是问题，人的需求要在更高层次上获得满足。这样，追求体现“成功”和“胜出”的金钱的欲望就会膨胀，而金融市场就为“英雄”搭建了“用武之地”，创造了满足丰裕社会人类欲望需求的产品 - 钱。

在这个平台上，“交易”是最刺激“竞技”。作为一个

互相依存的社会人，人类经历了一个很长期的进化过程，在漫长的发展中，人类逐步学会了通过交换物品或服务实现互利。但在交换中，会做“买卖”的更容易生存，而“死脑筋”最终会败落。这样，金钱就成了交换中胜出的象征，成为欢愉庆功的代表。人类喜欢竞技，与其他动物相比，有更为强烈的胜出的本能。而“赚钱”是人类自己发明的，最容易上瘾的博弈。这也在相当程度上解释了金融市场 - 股市，汇市和房市的迅速扩张的合理性：满足人类没有边界的欲望。

182 楼

作者:真立派 日期:2020-03-01 12:32

金融成为“制造业”是在“金融创新”下招摇过市的。金融化将商品转化为金融市场上的交易品，“证卷化”将所有债务和资产转化为可以交易的“证券”，还有与此相应的可以交易的金融衍生产品，如“信用违约掉期”(CDS)和“抵押债务担保”(CDO)等，这样一来，商品，资产，债务等等都成为了金融市场的交易品。

“交易产生暴利”，“交易创造财富”很快成为金融的主旋律。

1980 年美国纽约股市平均每天的交易量是 5000 万股左右，2019 年暴涨 120 倍到平均每天 60 亿股左右，交易金额从每天平均 10 多亿暴增到 5000 亿美元，暴涨 500 倍。全球股市每天交易额超过 2 万亿美元；

全球债卷的交易额平均每天近 3 万亿美元，超过 1980 年代的 100 倍之上；

2019 年，平均每天全球外汇的交总易额约 5.4 万亿美元，比 1988 年的 750 亿美元暴涨 72 倍多；

如果加上大宗商品市场，如石油，黄金等每天的交易，尤其是金融衍生产品的交易，每天金融市场的交易额超过 20 万亿美元，占全球经济总量的 25%。

183 楼

作者:真立派 日期:2020-03-01 15:40

金融产业，产品是钱，交易是生产过程。一天交易 20 万亿美元，要生产，出售至少 10 亿辆轿车才能实现。

184 楼

作者:真立派 日期:2020-03-02 09:25

尽管金融交易创造出来的“钱”历来被经济学认定为“虚拟”，但对于企业和个人而言，“钱”，无论是金融市场交易赚来，还是出售商品获得，都具有相同的对社会产品和服务的“索要权”，在银行的账户上毫无差异，都是财富的象征。交易出来的钱的社会含义，同实体经济销售产品得到的钱也完全等同。钱就是钱，一点都不“虚拟”。

虽然实体经济也创造利润，但当“产能过剩”发生，产品价值实现受阻，资本逐利转向利润丰厚的“投资”，是逻辑的必然。而当购买金融资产（股市，房市，汇市。。。的

赚的钱远多于经营实体经济，而且还有“爆发”的可能，追逐利润的资本就会远离实体进入资产市场，为资产市场注入“新鲜血液”，也叫“脱实向虚”。资本对暴利的疯狂和人类对金钱的迷恋，一旦交易商品，交易股票，交易债券，交易外汇等可以“钱生钱”，可以获取暴利，那么通过交易来获得“钱”，尤其是可以牟取暴利，企业和个人对参与金融市场和交易就趋之若鹜，美名为“投资”，“资本运作”。

185 楼

作者:真立派 日期:2020-03-02 11:03

金融产业一个最大的特征，也许可以说是最大的优势，是金融产业没有“产能过剩”问题，即没有商品价值实现的各种问题，因为金融市场的交易没有“极限”，没有“天花板”，记得2015年上证火爆的时候，平均一天的交易参加的人从几百万暴增到上亿。交易额从千亿暴增到万亿，几周，几月井喷百倍以上，这是实体经济做梦都梦不到的增长。正是这个意义上，金融产业可以成为GDP的支柱产业。

事实上，近年来全球金融业生产的“钱”远多于实体经济的净利润。2008年以来，全球股市暴涨近3倍创造了约50万亿美元，同期全球GDP增加了约10万亿美元；2008年以来，中国房价平均暴涨了3倍，房产增值超过120万亿人民币，而GDP增长了不到60万亿元。

186 楼

作者:真立派 日期:2020-03-02 12:10

金融业“制造”钱，远多于实体经济销售产品获得的钱，这让以“钱”为单位来计量的财富有了全新的形态。马云之所以成为中国首富，因为他有 200 亿美元的股票，过去一年股票价格翻番，马云“利润”暴增 100 多亿美元，而黑龙江省几千万农民一年生产 1500 亿斤粮食，创造的“利润”远不及马云的股票增值。

因此，从赚钱的角度来看，“脱实奔虚”是合理选择，是智慧之举。既然如此，简单地抱住“实体经济”才创造财富的老皇历，在追逐财富的竞争中落伍，不是什么偶然事件了。

187 楼

作者:真立派 日期:2020-03-02 13:34

小结

在以丰裕社会为基础的信用经济中，金融是国民经济中最大的产业，也是成本最低，利润最大的“制造业”。无需建厂，无需开店，金融产业通过交易实现“钱生钱”。也许只是如此，金融被捧上了神坛，钱是金融产业生钱的前提，所以“交易大门朝钱开，有理无钱莫进来”。

188 楼

作者:真立派 日期:2020-03-02 16:28

今日中国股市表现让人意外。周末发生的 3 件事都是股

市暴跌的理由：第一，美国股市因担忧病毒造成全球经济衰退而暴跌；第二，中国 2 月制造业经理指数仅 36，不仅远低于景气的 50，且低于预期的 44，还低于 2008 年金融危机的 38；第三，疫情引发海航重组 - 中国第二大的“民企”因为债务问题，说垮就垮，别的企业，尤其是中小企业能挺住吗？

但股市不仅不跌，竟然暴涨 3.1%，能不让人意外吗？

189 楼

作者：真立派 日期：2020-03-02 19:07

@真立派 2020-03-02 16:28:20

今日中国股市表现让人意外。周末发生的 3 件事都是股市暴跌的理由：第一，美国股市因担忧病毒造成全球经济衰退而暴跌；第二，中国 2 月制造业经理指数仅 36，不仅远低于景气的 50，且低于预期的 44，还低于 2008 年金融危机的 38；第三，疫情引发海航重组 - 中国第二大的“民企”因为债务问题，说垮就垮，别的企业，尤其是中小企业能挺住吗？

但股市不仅不跌，竟然暴涨 3.1%，能不让人意外吗？

海航债务违约是个很经典的现代信用经济中金融作用的实例，下面会进一步分析。

191 楼

作者:真立派 日期:2020-03-03 09:22

在前面的章节，我们讨论了“信用经济”的来龙去脉，形成根源，本质特征，尤其是信用经济作为一种全新的经济体系对工业革命以来建立的经济体系的颠覆，这为了我们进一步探讨钱的社会现实和个人现实，打下了坚实的理论基础。

192 楼

作者:真立派 日期:2020-03-03 10:38

六. 为信用经济评功摆好

没有极限的增长

20 世纪 70 年代，世界上一些政要，专家，学者成立了个《罗马俱乐部》，随后，发表了一份至少在当时“震撼世界”的报告《增长的极限》，基本意思是由于地球资源是个不变的存量，相对于人口增长，人类可利用的资源有限，因此经济增长不可能无休无止的进行下去，人类应该珍爱地球，满足小康，不要勉为其难地追求经济增长。

后来这个《罗马俱乐部》“无疾而终”，不少人认为主要归咎于两个基本原因：一是信息革命大潮涌起，开启了人类新的经济增长里程，二是这个报告被诸多发展中国家视为“限制发展中国家发展的阴谋”。实际上，更为根本的原因是尼克松金融政变，开启了信用经济的大幕，改变了“稀缺”的限制。凭空创造的信用，可以实现“没有极限的经济增长”。

鉴于丰裕社会中，钱，而不是实物才是最大，最高的需

求，钱可以是更好的衡量经济增长的指标。如果我们着眼于钱来看经济增长，也就是不仅看 GDP，也看金融市场，那么信用经济中，人类还是真的经历着“没有极限的增长”。

193 楼

作者:真立派 日期:2020-03-03 21:00

@孤独的戈多 2020-03-03 14:46:44

评论 真立派：海航用投资者的钱在海外买买买，却没有李嘉诚的眼光，按理说海航还没到资不抵债的地步，拿着老百姓的血汗钱就不愿变现

靠买买买扩张的公司大多都因为债务违约倒下，海航属此类公司。现在许多靠借新贷还旧贷的公司，如果不是借不到钱，海航债务不会有问题。同时，海航是上市公司，旗下还有不少上市公司，到股市上圈钱或是卖债卷，要对付几亿的亏损不是问题。不是因为不能说的原因，也不至于到债务违约被接管。

197 楼

作者:真立派 日期:2020-03-03 23:23

鲍尔领导下的美联储太下作，为了帮助川菜竞选，竟然以对抗疫情为借口，今日突然宣布降息 50 个点（0.5%），这把美国市场利率压低至 1-1.25%，这是 2019 年 3 次降息 0.75% 之后再降息。现在金融市场泡沫已经极度严重，美联储这么

做加速了"末路狂奔".

198 楼

作者:真立派 日期:2020-03-04 09:16

短期全球经济，金融震荡拉开序幕？

这是多年没有发生过的事了。本周二，美联储出人意外地把现存利息砍去 1/3（从 1.5 降至 1%），美国国债 10 年利息创下历史新低，低于 1%，这对金融市场完全是利好。但让人瞎眼的是已经暴跌一周的美国股市竟然不买账，在大起大落之后（标普 500 日间起伏近 6%），主要股指暴跌 3%左右。

短期金融市场的动态，主要是交易商们的预期和行为主导，鉴于千人百面市场非理性预期和行为难免，所以，市场一两天的起伏，不是趋势。

但周二的意外，反常，可能不能完全用“非理性”来解释。

美联储“超级黑”是一个解释。美联储知道得比市场任何人都多是共识，美联储突然紧急降息，完全可以解释为“疫情对全球经济的影响远比大家知道的严重很多”，如果不是不可收拾，美联储没必要提前 2 周来大幅降息（美联储将在 2 周后召开例行政策会），所以疫情全球蔓延导致全球经济萧条就不再是传说。

再一个解释是美联储在“激化矛盾”。疫情造成的最大问题是全球停产，断供，不是没钱生产，而是不能生产，这

样通过降息来放水，只能激化供求矛盾，引发通货膨胀。

199 楼

作者:真立派 日期:2020-03-04 10:15

我对信用经济的基础构建基本完成，接下来按顺序还要贴的是（1）为信用经济评功摆好；（2）信用经济的“局限”；（3）信用经济中的生存之道，生财之道。为了能够更好的完成，我决定不按顺序，随心所欲地多用故事和实例来表达这些意思了。

200 楼

作者:真立派 日期:2020-03-04 11:33

美国意外降息，特色国 25 万亿基建，都是得益于信用经济。否则，钱没有出处。

201 楼

作者:真立派 日期:2020-03-04 16:36

鉴于丰裕社会中，钱，而不是实物才是最大，最高的需求，钱可以是更好的衡量经济增长的指标。如果我们着眼于钱来看经济增长，也就是不仅看 GDP，也看金融市场，那么信用经济中，人类还是真的经历“没有极限的增长”。

以美国为例。1970 年美国实际 GDP（扣除通货膨胀）是 5.2 万亿美元，2019 年到达 20 万亿美元，年均增长率 2.85%，关键的是在将近 50 年中，GDP 只有两年是负增长。而这样的持续增长，在工业革命之后的几百年中是闻所未闻的，在

1800-1950 年间,美国的 GDP 连续增长很少时候能超过 10 年。

202 楼

作者:真立派 日期:2020-03-04 17:32

@潜艇有鱼类 2020-03-04 17:04:58

楼主,你能赶紧先借两个地球吗,反正只有一个地球,不怕还不起。

还真不用借地球。钱反正是凭空创造的,什么本钱都没花,同时创造出来的钱大多进了超级富豪的腰包,比如马爸爸,你再多给他 100 亿,他也不会去超市扫货,最大的用途可能就是明年富豪榜排名,他往前进几位。钱不断增加也不会增加对地球的消费。有问题的是钱创造出来后拿去修楼,用卖房子来生产钱,这个消费就是实在的。

如果从借贷的焦点看钱,当印钱和借钱的都是同家人,真还不用麻烦去借地球。

204 楼

作者:真立派 日期:2020-03-04 18:22

中国的经济增长就更是人间奇迹。从 1978 年开始的 42 年中有 34 年平均增长率高于 10%,其余年度也在 6%以上,而且,42 年中没有一年发生过 GDP 负增长。1978 年中国实际 GDP 不到 1500 亿美元,2019 年超过 14.5 万亿美元,翻了将近 100 倍。

创造这些经济增长的奇迹，政府创造天量信用功不可没。这一切的背后没有什么深奥的道理和隐秘，只有简单明了的常识：在社会经济体系中，一个人的支出是另一个人的收入，如果某人通过信贷的方式扩大支出，也就增加了另一个人的收入，而这个获得收入的人增加支出，又会扩大其他人的收入。以此类推，因此，只要只要政府凭空创造信用，并将钱用于让“另一个人”增加收入和支出 - 即常说的投资金融产业，或投资实体经济，那么就可以形成“信贷增加 - 支出增加 - 交易/生产增加 - 收入增加”的循环，结果就是“经济增长”。

205 楼

作者:真立派 日期:2020-03-05 10:34

@人生需要抱负 2020-03-05 09:41:44

这样的信用膨胀总有到顶时候，不是不报时候未到啊。

是的，所以要想赚钱，只需关注过程，而无需太在意“到顶时候”。

207 楼

作者:真立派 日期:2020-03-05 14:07

在新经济中，信用是中心，信用可以创造出新的投资，新的消费需求，正如俗语所说“有钱能使鬼推磨”，而强势的政府可以任性地凭空创造信用 - 印钱，任性地开工项目，

“自上而下”推行“XX设计”，通过大规模地向经济体系注入“流动性”，生产出更多的钱，就可以扭转任何经济下行颓势，改写经济周期。正如马克思所说，“资本就是对信用的经营”，只要政府可以凭空创造信用，规划，管理，操控经济，任何萧条的挑战，都会被击败。虽然今年的疫情重创GDP，但按照现在各省25万亿（占GDP25%）的建设工程计划，V反弹绝非梦呓。

相对于垄断资本主义，高度集中，能凝聚举国之力的特色制度在运用信用去操控经济，实现经济增长更加有效。还有一个更重要的因素是土地的国有制，这对于任性开工，启动千亿，万亿基建项目减少了不必要的“磨擦”。在很大的程度上解释了为何特色国经济“长盛不衰”的根源。

209 楼

作者:真立派 日期:2020-03-05 16:10

不崩盘的金融市场

信用经济中，金融是GDP的“基础产业”。由于生产过程是“交易”，而“交易”又是一个充满“想象”，“预期”的非理性行为过程，金融产业的大起大落必然是“家常便饭”。然而，如果分析全球金融市场（股票市场和房地产市场）有史以来的动态，你会发现1972年以后，金融市场的动态发生了翻天覆地复的变化，主要有三点：

211 楼

作者:真立派 日期:2020-03-05 17:43

1. 不断加速的金融市场增长率。

工业革命以来,在 1974 年以前,几乎所有工业化国家的股票市场,股市指数年度平均增长率都在 2-3%之间,这个增长率大致同各国 GDP 的增长率是相当的。

但 1974 年之后,各国股市指数的年度平均增长率开始爆发,1974-2020 年均增长率多在 8-10%之间,是各个 GDP 增长率的 3-4 倍。2019 年美国的股市各大指数增长率超过 30%。

作为全球经济的后起之秀,中国股市表现平平,但房地产市场的火爆却超越美国股市。我 2006 年在北京海淀 3 环内,买了一套 110 米的新公寓花了不到 80 万,现在市场标价是 1200 万,13 年翻 15 倍,平均一年一倍多。

资产价格如此增长,这是前所未有的。

212 楼

作者:真立派 日期:2020-03-06 09:27

2. 涨多跌少,甚至只涨不跌。比如,标普 500 从 1974 年的 68 点涨到现在的 3100 点,翻了 46 倍,平均一年涨一倍多,而在这 45 年中,只有 8 年下跌,其余年份全是涨,涨,涨。再如中国的房市,在过去的 10 多年中,有那年房价明显下跌过呀?精彩的是在中国房产市场创造不跌神话的同时,美国股市也书写出破历史记录的 11 年不下跌的传

奇。

3. 资产价格波动，但波动幅度成收敛型，关键是任何金融资产的价格崩盘都是昙花一现。1930 年代全球股市崩盘，历经了将近 20 年，最终还要靠一场世界大战，才将金融市场救出火海 - 美国道琼斯指数在 1929 年崩盘后，直到 1945 年才回复到 1929 年崩盘前的水平，历时 16 年。2008 年美国次贷危机引发的全球经济危机，据说是与 1929 年金融危机相当，甚至更严重的危机，但如此巨大的金融危机，在主要经济体中央银行联手救助之下，不到一年就化解了。而主要经济体国家的股指在不到 4 年时间又开启了创造“历史新高”的征程。

213 楼

作者:真立派 日期:2020-03-06 12:18

疫情造成全国停产一个多月，按上一年度 100 万亿 GDP 算，停产一月代价是 82.5 万亿. 所以才有前期股市暴跌 12%。但自从中央银行开闸，地方政府计划开工 25 万亿，仅仅一个多星期，大 A 几乎收回了所有失地（不包括今天）。这充分反映了信用经济中政府操控经济的洪荒之力，正是如此，金融市场才有涨涨涨的巨大动力。

政府为经济护航，为金融市场护航，我们才有经济和金融市场长盛不衰的传奇。政府的法宝实际上不神秘，就是凭空创造“金钱/信用”，用于开工项目或推高资产价格创造金

融市场的繁荣。

问题是：这法宝可以千秋万代演绎不变的神奇吗？

215 楼

作者：真立派 日期：2020-03-06 21:13

@真立派 2020-03-06 09:27:27

2. 涨多跌少，甚至只涨不跌。比如，标普 500 从 1974 年的 68 点涨到现在的 3100 点，翻了 46 倍，平均一年涨一倍多，而在这 45 年中，只有 8 年下跌，其余年份全是涨，涨，涨。再如中国的房市，在过去的 10 多年中，有那年房价明显下跌过呀？精彩的是在中国房产市场创造不跌神话的同时，美国股市也书写出破历史记录的 11 年不下跌的传奇。

3. 资产价格波动，但波动幅度成收敛型，关键是任何金融资产的价格崩盘都是昙花一现。1930 年代全.....

如果你相信这是现状，那么多关注最近的股市，房市，因为危机总是给人有机可乘。

216 楼

作者：真立派 日期：2020-03-07 09:32

七. 信用经济的局限

过去几十年，信用经济创造了，正创造着人类史上前所未有的经济和金融的繁荣，但信用经济并不完美，在我看来，

信用经济有两个最根本的局限，这两个局限在很大程度上注定了政府凭空创造信用，不可能无休无止地进行下去。

第一个局限是信用的边际效率递减

“边际”是个动态概念，简单地说就是“新增所得”，比如，多投资 100 元，能多赚多少钱。现代经济学中广泛采用的“资本边际效率”，是由凯恩斯定义推广开的。鉴于信用本质是资本，所以凯恩斯关于“资本边际效率递减”的道理，也适合“信用效率”。

凯恩斯关于“资本边际效率递减”的道理认定，随着资本使用量的增加，每单位资本增加带来的收益逐渐减少。理由很直观，因为随着投资规模的扩大，用于投资的商品的价格上升，与此同时，投资带来的生产增加，导致投资生产出的产品价格下降，在这双重影响下，资本投资的边际效率递减。因此，资本投资面临着天花板，因为工业经济中资本是有价格的，当资本的收益小于资本价格时，资本就不可能继续投资，这个天花板就是资本收益等于资本价格。在凯恩斯看来，由于资本边际效率随着时间推移递减，如果市场利息率（即资本的价格）居高不下，必然导致经济社会中投资需求不足。

217 楼

作者:真立派 日期:2020-03-07 10:46

信用经济中，信用是凭空创造的，没有成本。但由于信

用的输送机制，尤其是为了显示“公正”，中央银行凭空创造的钱也不能“白给”，“借钱”的机构要交利息（当然实际上“白给”的国家也很多，现在美国 10 年债卷的利息是 0.7%，通货膨胀率是 2.5%，德国就干脆是负利率）。所以信用创造没有成本，但使用信用有成本。这样，信用就遵循凯恩斯“资本边际效率递减”的规则。如果中央银行不太在意资本收益等于资本价格的天花板，继续创造信用，这将加速“信用边际效率递减”的趋势。

218 楼

作者:真立派 日期:2020-03-07 11:58

@盐丁儿 888 2020-03-07 11:15:02

所以一直在家推动资金成本下降，以便进一步推动信用创造。匹凸匹干掉了，结构性存款也要收缩

但一个人指点天下的体制让资金成本下降的努力成为“MISSION IMPOSSIBLE”.

220 楼

作者:真立派 日期:2020-03-07 12:54

虽然使用凭空创造的信用必须支付利息，也是为了追求信用使用的效率，但“不白给”让中央银行创造信用成为一枚硬币的两面：在凭空创造信用的同时也创造债务。就是说，当中央银行创造 200 万亿信用/货币，通过商业银行或直接

支付（购买政府债券，发改委开工项目）等方式，借贷给政府，企业和消费者用于投资和消费，同时创造了政府，企业和消费者 200 万亿美元的债务。

事实上，自从尼克松发动金融政变以来，世界主要经济体债务总额（政府，企业 and 个人的债务）一路狂奔，不断创下历史新高，尤其是近 10 多年全球债务疯涨。2000 年，世界主要经济体的债务总额 80 万亿美元左右，已经比 1970 年的 20 万亿翻了 4 倍，之后，一路高歌猛进，2007 年达到 142 万亿美元，2014 年突破 190 万亿美元，2019 年超过 260 万亿美元。

221 楼

作者:真立派 日期:2020-03-07 15:33

1970 年，美国政府的债务不到 4000 亿美元，但时下政府债务超过 23 万亿美元，翻了约 58 倍。政府债务在近 50 年中，年均增长约 9%，几乎是 GDP 年均增长率的 4 倍，结果政府的债务超过 GDP 的 1.3 倍。

中国后来居上，弯道超车更是不让须眉。1980 年代初，中国无论政府，企业或个人，债务几乎为零。但到时下，据国际金融协会（IIF）估算，中国债务总额超过 350 万亿人民币（50 万亿美元）。同 2000 年的不到 2 万亿美元比，中国债务总额在不到 20 年翻了 25 倍，这样的增速也同中国经济增长奇迹一样，前无古人，后无来者。2020 年中国债务总额

为 50 万亿美元，是 GDP 的 3.2 倍。如果按 14 亿人算，中国人均负债 3.6 万美元。

222 楼

作者:真立派 日期:2020-03-07 22:14

@盐丁儿 888 2020-03-07 21:09:09

后面靠股市了

这还真不一定。中国股市先天不足，开张几十年没有造就出一个阿里巴巴这样的公司，加上散户依然是市场主力。这样的股市还真靠不住。

225 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 07:47

@1 天下无双 111 2020-03-07 22:22:24

钱只是一个信用！没有美国的存在美元就是废纸

是这个理，没有主权国家信用，哪有钱？

228 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 10:08

债务的增长没有减缓的迹象，据国际金融协会（IIF）估算，未来几年全球债务将继续创历史新高纪录。

债务最大的问题是“还不起钱”，造成“债务违约”被“破产清算”，2008 年全球的经济，金融危机就是因为雷曼

债务违约引发的。

过去几十年，世界上几乎所有的经济危机都是债务违约引发的，70年代拉美的经济危机，90年代亚洲金融风暴，2000年代的美国次贷危机，以及接下来欧猪四国金融危机，等等，都是债务违约 - 债务人“破产”，“跑路”造成银行流动性匮乏，金融系统紊乱，引发经济危机。受经济危机冲击，不少国家经济甚至就此陷入困境，几年，甚至几十年不能翻盘，当年拉丁美洲的“富国”阿根廷，还有委内瑞拉，甚至当年的“欧猪4国”都是现实的例子。

229 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 11:52

“可喜”的是，虽然媒体，研究所，甚至国际金融机构等天天在拉全球债务危机的警报，有人还给美国政府债务建了个读表的网站，但全球债务危机居然“遥遥无期”。比如，中国债务危机在最近几年，已成为全球财经媒体的主要话题，但中国并没有发生什么债务危机。

咋看去，3倍GDP之多的债务，3年不吃不喝才能偿还，弯道超车进入世界债务最沉重国家的行列，而且借贷速度还在加快，这不能不让世界担忧中国债务危机爆发。一些预言家们，甚至开始中国债务危机倒计时。

230 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 13:10

面对中国债务危机的喧嚣，中国政府格外从容：中国债务处在可控范围，爆发债务危机是小概率事件。乍听，象是说大话，但细品，却体会到其简单的哲理。过去几十年中国政府创造了 200 万亿的信用，造成了 350 万亿的债务，其中政府和政府的企业借贷了 220 万亿，这也是一枚硬币的两面：政府既是债务人，政府又是债权人。自己向自己借贷，债务就不是债务。大不了让银行重组，让所有政府和国企的债务一笔勾销。。。总之，债务危机是小概率，因为本质上“没有欠债还钱”的问题。

债务危机小概率的一个重要前提，是中国有足够的外汇储备来应对外债。只要自改革开放以来在中国投资的外企不套现暴涨的资产出逃，中国就没有外债问题。中国政府自己借给自己的债务，是内债，只要政府的银行不罢工，停止印钞票，就很难有债务危机。前面几个发生债务危机国家的例子，阿根廷和委内瑞拉都是欠的外债，而欧猪 4 国是受限于欧盟银行，自己不能印钱。

对于进入了信用经济的国家，政府和国企债务不大可能引发债务危机。

231 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 16:45

私人企业的 80 万亿债务是个问题，但企业借新债还旧贷的“借贷旁氏骗局”，在很大程度上化解了私人企业“破

产”，“跑路”问题。但私企债务也有两个“危机”问题：一是同银行的关系，一是企业经营支付利息。

232 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 17:22

海航集团是个例子。这个成立于 1993 年的“公私合营”公司，在 1994 年集资 2.5 亿元，用只能买一个飞机翅膀的钱，1000 万元融资买了一架飞机，开启了第一条航线和扩张之路。同时，在一系列令人眼花缭乱的股权变更之后，虽然股权结构比较复杂，一般人都看不懂，但集团改变了性质，在不到 10 年后成了“私营企业”。

这个“私营企业”在 2003 年后，通过“收购”开始除了主营的航空外，延展出旅游、商业、物流、房地产、零售、金融等众多产业领域。从此，伴随海航的是一场持续漫长的并购扩张。据资料显示，在 2004 到 2008 年期间，海航并购而来的子公司总数多达 700 余家。2010 年之后，除了继续在国内通过并购疯狂扩张业务之外，海航登上了国际舞台，在欧美国家大肆“扫货”，花销近 600 亿美元，其中包括 100 亿美元收购 CIT 旗下飞机租赁业务、65 亿美元收购全球大酒店集团希尔顿近 25%股权，以及 60 亿美元拿下全球最大的 IT 产品分销商之一的美国英迈等“全球杠杆收购大作”。

233 楼

作者:真立派 日期:2020-03-08 19:43

因为收购时机不错，海航在欧美“扫货”，基本上都是有丰厚的利润。比如，以每股 26.25 美元买下的希尔顿股票，在 2019 年底股价是 110 美元，65 亿美元的投资爆发成 240 多亿美元。

而由于国内外疯狂收购，2017 年，海航集团跃居《财富》世界 500 强榜单第 170 位，成为中国第二大“民营企业”，资产超过 2 万亿。20 年来海航集团扩张了 2 万倍，这是一种前无古人的扩张，如果不是信用扩张的支持，要靠资本积累，这种扩张是绝对不可能的。

有趣的是，风光无限的巨无霸，海航集团竟然在转眼间——前后不到一年，就陷入了债务危机，非理性的过度扩张导致经营亏损，是海航陷入困境的理由，但更主要的原因可能是海航失宠，银行不再无条件支持，相反逼债。资产 2 万亿，负债率 70%，按 7% 算贷款利息，仅利息支付一年就近 1000 亿，如果银行逼债，想不破产都难。

234 楼

作者：真立派 日期：2020-03-08 20:53

海航重组，一方面说明对于负债率高的私人企业，银行是爷爷，如果银行要收拾这些高负债企业，要搞破产多少，就会破产多少；另一方面也说明如果离开了银行的支持，太多的私人企业都将陷入债务危机。充分证明在信用经济中，在特色国，私企在“银行”面前腰是弯的，不敢不从。也是

为何政府可以通过创造信用计划，操纵经济的缘由。

中国居民的房贷数额日渐膨胀，但相对于房产增加的价值，考虑到中国个人债务有“家庭担保”的属性，所以，在短期内，只要房价没有腰斩的意外，居民房贷不是引发债务危机的火药桶。

235 楼

作者:真立派 日期:2020-03-09 09:48

虽然信用经济的本质是债务经济，在中国特色下，政府凭空创造的天量信用并不一定引发债务危机。中国债务从1980年的不到1000亿元增加到现在的350万亿元，在很大程度上反映了货币当局的肆无忌惮。然而，凭空创造天量信用也有天花板，就是信用边际效率为零，即无论创造多少信用，对经济没有任何影响。

事实上，过去几十年，中国的信用创造就有这样的经历。最初政府创造一个单位的信用，GDP会增加一个单位以上，现在开始趋向零。2019年GDP较上一年度净增8万亿，达到100万亿，但广义货币存量（M2）从182万亿增加到200万亿，净增18万亿，两者间的比，远低于1的合理值。

236 楼

作者:真立派 日期:2020-03-09 12:08

当凭空创造的信用用于实体经济，用于修路，建厂，架桥等，而不是直接进入金融业，信用扩张就直接带来生产资

源跨时空的再配置。如果这样的再分配是低效，甚至无效的，凭空创造信用扩张就造成浪费资源，掠夺和透支未来。最直观的例子就是“产能过剩”，就是“雾霾”。短视且自私的社会组织者通常只乐意把握今天，而对未来麻木不仁，结果常常造成社会所有人面临自然的各种惩罚和生存环境的恶化。

轻蔑未来的信用创造，对社会最坏的影响该是摧毁下一代们生存的基础。当所有的良田都在凭空创造的信用推动下，成了“高科技”开发区，成了千姿百态的“小区”，人类生存必须的食品生产基础就完全崩盘了。1982 年中国农产品出口顺差 60 亿美元，各种粮食出口量总计超过 1000 万吨。30 多年后，中国所有食品都进口，出口逆差超过 700 亿美元，净进口大豆 9000 万吨，各种谷物 1300 万吨，肉类 450 万吨，食用油品 1200 万吨。。。我大致算了一下，如果这些农产品中国自己生产，至少需要 5 亿亩耕地。这对于一个耕地面积不足 20 亿亩，人口超过 14 亿的国家而言，将 5 亿亩耕地用于“不可逆转的他用”，这是。。。。。（此处省略数百字）。

237 楼

作者:真立派 日期:2020-03-09 13:50

现在全球股市暴跌，仅仅两周，多跌去 10%以上，今日美国股指期指竟然又跌去近 5%，再继续一两天，全球股市就将落入熊市（下跌 20%）。

238 楼

作者:真立派 日期:2020-03-09 14:58

大 A 莫名其妙地涨了几天，几乎收回了疫情造成的所有跌幅。现在又突然暴跌，而且是放量暴跌。通常有交易量伴随的涨跌才是真实的。

疫情对经济的影响远大于其他任何事件，即毁灭需求，也是毁灭供给。在信用经济中，这种双重同步影响，后果严重。服务需求是信用经济中最大的需求，提供服务的是信用经济中最大的也是最有潜力的供给，尤其是服务业超过经济总量的 50%，其供给和需求熄火，对经济的影响是毁灭性的。

也许，这是为何全球股市才如此暴跌。

239 楼

作者:真立派 日期:2020-03-09 19:10

@真立派 2020-03-09 14:58:27

大 A 莫名其妙地涨了几天，几乎收回了疫情造成的所有跌幅。现在又突然暴跌，而且是放量暴跌。通常有交易量伴随的涨跌才是真实的。

疫情对经济的影响远大于其他任何事件，即毁灭需求，也是毁灭供给。在信用经济中，这种双重同步影响，后果严重。服务需求是信用经济中最大的需求，提供服务的是信用经济中最大的也是最有潜力的供给，尤其是服务业超过经济总量的 50%，其供给和需求熄火，对经济的影响是毁灭性的。

也许，这.....

早就该跌，但这种跌法不正常。

240 楼

作者:真立派 日期:2020-03-09 21:46

@真立派 2020-03-09 14:58:27

大 A 莫名其妙地涨了几天，几乎收回了疫情造成的所有跌幅。现在又突然暴跌，而且是放量暴跌。通常有交易量伴随的涨跌才是真实的。

疫情对经济的影响远大于其他任何事件，即毁灭需求，也是毁灭供给。在信用经济中，这种双重同步影响，后果严重。服务需求是信用经济中最大的需求，提供服务的是信用经济中最大的也是最有潜力的供给，尤其是服务业超过经济总量的 50%，其供给和需求熄火，对经济的影响是毁灭性的。

也许，这.....

@真立派 2020-03-09 19:10:37

早就该跌，但这种跌法不正常。

美国各大股指开盘暴跌 7%以上，造成“熔断”暂停交易。这可是 10 年没有过的事件。

241 楼

作者:真立派 日期:2020-03-10 00:32

@真立派 2020-03-09 14:58:27

大 A 莫名其妙地涨了几天，几乎收回了疫情造成的所有跌幅。现在又突然暴跌，而且是放量暴跌。通常有交易量伴随的涨跌才是真实的。

疫情对经济的影响远大于其他任何事件，即毁灭需求，也是毁灭供给。在信用经济中，这种双重同步影响，后果严重。服务需求是信用经济中最大的需求，提供服务的是信用经济中最大的也是最有潜力的供给，尤其是服务业超过经济总量的 50%，其供给和需求熄火，对经济的影响是毁灭性的。

也许，这.....

@真立派 2020-03-09 19:10:37

早就该跌，但这种跌法不正常。

@真立派 2020-03-09 21:46:11

美国各大股指开盘暴跌 7%以上，造成“熔断”暂停交易。这可是 10 年没有过的事件。

油价暴跌 17%，几乎接近 2008 年以来新低。在美国股市上市的中小石油开采，运输，服务等公司几乎被腰斩。尤其是页岩油开采公司，最惨。背后的原因竟然是由于油价暴跌，这些公司可能陷入债务危机，于是会破产。

242 楼

作者:真立派 日期:2020-03-10 09:13

美国股市周一暴跌，道琼斯跌 7.8%，创历史最大跌点，2000 点， 纳斯达克 7.4%，跌 625 点，也是历史记录。这种跌法有点不正常，仅仅两周，就破“调整”（10%下跌），就逼近“熊市”（20% 下跌），尤其是一天跌 7%，3 万亿美元凭空消失，这是全球崩盘才有的节奏。疫情造成全球 10 万人感染，这就足以造成全球经济崩盘？

243 楼

作者:真立派 日期:2020-03-10 09:24

美国总统府首席经济顾问拉里·库德洛（Larry Kudlow）坐在了火炉上，2 月 25 日他在电视中鼓励人民买股票，说是疫情创造机会。迄今为止，标普 500 下跌了 13%。人们还拔出了他 2005 年在电视上说拉斯维加斯的房地产市场没泡沫，那之后，拉斯维加斯房价下跌了 50-80%。于是有人调侃说，一个金融市场啦啦队的队员，除了“高调”别的什么都不是。

244 楼

作者:真立派 日期:2020-03-10 11:47

目前美国股市是在打脸时常拿股市来证明自己执政能力的《大嘴》，气不过，立马抛出个“工资单减税”，股指应声暴涨 2%。现在美股技术上很关键，再跌 1%，就进入熊市了。

247 楼

作者:真立派 日期:2020-03-10 14:11

@活成一个好人 2020-03-10 12:14:22

楼主，感谢科普。请继续讲讲信用边际效率为零之后的故事，这条路怎么继续走下去。

这不是故事，而是领导的选择。如果将经济增长视为唯一的政绩，那么信用规模不断扩大是必然的。后果肯定是难看的，但因为短视看不见，大家都急忙把握今天，没有几个人在意明日。

249 楼

作者:真立派 日期:2020-03-10 18:18

@18979955172 2020-03-10 17:47:10

写得不错

谢谢

252 楼

作者:真立派 日期:2020-03-11 10:19

第二。 丰裕社会中的财富差距日益扩大

这是信用经济带来的第二个大问题。

在信用经济中，“金融制造业”通过“交易”直接“生产钱”，投入是钱，产出是钱，“生产过程”是交易。这样，

参与金融制造业的前提是“有钱”，而由人参与的“金融交易”是“智慧博弈”，也是非理性“随大流”。因此，金融制造业有两个最基本的特征：排他性和爆发性。

255 楼

作者:真立派 日期:2020-03-11 14:27

金融造富极具排他性，这很直观。没有钱不能买股票，没有钱不能买房产，所以，没有钱就没有参与和分享金融制造业钱生钱的过程。股市暴涨，房价暴涨也只有股东和房主“财富”增加。

全世界进入丰裕社会的国家至少 40%的家庭没有房产，85%的家庭没有房地产作为投资资产。中国房产自有率到达 90%，但拥有投资房产的家庭不足 30%；在美国，自有房产是“美国梦”，在 2007 年时，自有房产率超过 70%，结果一场次贷危机，又让 20%的家庭美梦一场空。

在世界上股市最发达，以股市为基础开发的金融产品最丰富的美国，只有 34%的家庭直接和间接拥有股票，过去 12 年美国股市翻了 4 番以上，增值近 10 万亿，大多被 1%的人笑纳了。尤其是上市公司的主要股东。亚马孙股价从 200 元涨到 2000 元，亚马孙创始人贝佐斯的钱 12 年增加了 900 亿美元，这相当于美国 40%第收入人群中 1000 万人 10 年增加的收入。

这些年，金融暴富最高大上的就是“公司上市”，每年

都有那么几十个，几千个家庭因为上市而爆发，这种暴富的排他性更强烈，阿里巴巴上市，只有日本的孙正义，美国的雅虎，杭州的马云等致富；茅台酒上市，就只有国资委大发。不是股东，一分钱都得不到。

256 楼

作者:真立派 日期:2020-03-11 15:36

@kanhui668 2020-03-11 14:58:59

现代的信用货币体系是从 1971 年开始的，到现在还不到 50 年，产生的庞大的债务和利息、产业失衡、贫富差距，现在要不接受债务违约进入大萧条通缩期，出清泡沫。要不量化宽松大印钞票，信用体系完蛋，重复约汉.劳的故事。丰裕社会只是表象，都是借来的。

按照传统经济理论，可以推演出你这样的可能。但按照我的定义，尤其是人们没有基本需求不能满足的问题，丰裕社会是实在的。因此我们是进入了新经济，基础和过去不一样，历史可以相似，但不会重复。

258 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 10:06

美国股市继续暴跌，现在离“熊市”只有一发之差。昨晚标普 500 报收 2741，两周多前的历史新高是 3393，跌幅是 19.2%，而“熊市”的定义是下跌 20%。

周一诸多上市的石油公司股票价格被腰斩，昨日金矿公司股票又暴跌，其他高债务的公司，诸如房贷公司，还包括银行，股票早已进入熊市，因为市场认为这些高负债公司会因为疫情泛滥而破产。

261 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 10:58

@真立派 2020-03-12 10:06:06

美国股市继续暴跌，现在离“熊市”只有一发之差。昨晚标普 500 报收 2741，两周多前的历史新高是 3393，跌幅是 19.2%，而“熊市”的定义是下跌 20%。

周一诸多上市的石油公司股票价格被腰斩，昨日金矿公司股票又暴跌，其他高债务的公司，诸如房贷公司，还包括银行，股票早已进入熊市，因为市场认为这些高负债公司会因为疫情泛滥而破产。

美股期货持续下探，纳指期货跌超 4%，道指期货跌 3.8%，标普 500 指数期货跌 3.6%。原因说是川普宣布美国未来 30 天将暂时禁止所有从欧洲进入美国的旅行，自 13 日午夜起生效。旅行限制英国除外。全球化下，禁止旅行无异于自杀。

262 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 12:08

@真立派 2020-03-12 10:06:06

美国股市继续暴跌，现在离“熊市”只有一发之差。昨晚标普 500 报收 2741，两周多前的历史新高是 3393，跌幅是 19.2%，而“熊市”的定义是下跌 20%。

周一诸多上市的石油公司股票价格被腰斩，昨日金矿公司股票又暴跌，其他高债务的公司，诸如房贷公司，还包括银行，股票早已进入熊市，因为市场认为这些高负债公司会因为疫情泛滥而破产。

@真立派 2020-03-12 10:58:47

美股期货持续下探，纳指期货跌超 4%，道指期货跌 3.8%，标普 500 指数期货跌 3.6%。原因说是川普宣布美国未来 30 天将暂时禁止所有从欧洲进入美国的旅行，自 13 日午夜起生效。旅行限制英国除外。全球化下，禁止旅行无异于自杀。

这么再跌，美国股市就坚定地落入熊市了。过几天美联储会降息 50 个点，但由于技术上是熊市，让人面临 2 个选择：如果美联储降息后股市反弹出熊市，那么“抄底”，但如果市场没反应，甚至继续跌，那么“做空”。

263 楼

作者：真立派 日期：2020-03-12 15:36

@真立派 2020-02-22 09:29:10

我写了几段，主要意思是说信用经济的大幕开启，也是

顺应丰裕社会大众新需求，在温饱满足后，人们有了更高的需求，当钱是成功的象征，地位的标志，钱就是最合适的新需求。钱作为胜利的记录。人类喜欢竞技，与其他动物相比，有更为强烈的胜出的本能。而“赚钱”是人类自己发明的，最容易上瘾的博弈。所以人们是欢迎信用经济的，信用经济的出现是“历史必然”。

应该没什么负能量的话

264 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 17:01

@ty_渔夫 547 2020-03-12 16:33:32

信用不能凭空创造，信用需要 有借 有贷 的 双方才能创造，不是国家或谁能单方面创造的。银行有钱，没人贷款，或者银行不贷或没钱（存款不足），都不能创造信用货币。楼主举的国债例子，实质也是社会存款借贷给国家投资，如果没人买，也是不能产生信用货币的，如果是央行买，那就涉及央行印钞的锚变（而且违法《中国人民银行法》）。存款能够新增多少信用（钱），由货币乘数限制，不是无限的。

道理上没错，但实际上 6 年 100 多万亿创造出来后，市面上银行还“缺钱”。债务的庞氏骗局，房市的火爆，再加 XX 直接开工项目，让信用需求高涨。所以，换句话说，只要

当局追求增长，信用创造就有无穷大的倾向。至于什么违法，那就更是无稽之谈了。

270 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 20:57

美国股市通常都是同川普大嘴站在同一条直战线，但这次反水了，暴跌 5%来回应其对欧洲的旅行禁令。不知道是川普那个顾问的馊主意。首先，旅行禁令本没有什么实际用处，因为欧洲主要是意大利疫情严重，别的国家问题不大，这么做得罪朋友不值得；其次川普自己说过无数次，疫情不是大问题，现在突发禁令，不仅自己打脸，还让人觉得美国疫情不简单；最后，旅行禁令严重伤害服务业，旅行社，航空公司，酒店。。。股价暴跌。结果引发震荡。

272 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 21:41

2008 年金融危机以来第一次，美国股市跌停板！

273 楼

作者:真立派 日期:2020-03-12 21:42

美国各大股指暴跌 7%以上，12 年以来首次跌停板。

274 楼

作者:真立派 日期:2020-03-13 09:20

去另开一贴，专门讨论股市，房市，不知能不能通过：

美国股市再创历史记录。道琼斯暴跌 2352 点，历史最

大点数跌幅，跌幅 10%，是 1987 年闪电崩盘后的第一次。自然，纳斯达克和标普也创点数下跌的历史记录，都下跌近 10%，小股票最惨，指数暴跌近 12%。

在短短的两个星期，美股跌去近 30%，这是什么节奏啊！

接下来会发生什么？

美股的暴跌，对美国经济，对全球经济，对中国经济，中国股市，中国房市有什么影响？

让我们一起来探讨。

审查通过了再继续。

275 楼

作者:真立派 日期:2020-03-13 10:04

换了个绝对正能量的题目，竟然还是通不过？

天涯社区：

您在『经济论坛』版块发表标题为《全球金融市场崩盘，中国一花独放？》的帖子正在被审核当中，请勿重复发帖，谢谢！

来自：天涯社区

276 楼

作者:真立派 日期:2020-03-13 12:11

新开了一个帖，来探讨债务危机

277 楼

作者:真立派 日期:2020-03-13 22:33

书归正传。

第二。 丰裕社会中的财富差距日益扩大

这是信用经济带来的第二个大问题。

在信用经济中，“金融制造业”通过“交易”直接“生产钱”，投入是钱，产出是钱，“生产过程”是交易。这样，参与金融制造业的前提是“有钱”，而由人参与的“金融交易”是“智慧博弈”，也是非理性“随大流”。因此，金融制造业有两个最基本的特征：排他性和爆发性。

金融造富极具排他性，这很直观。没有钱不能买股票，没有钱不能买房产，所以，没有钱就没有参与和分享金融制造业钱生钱的过程。股市暴涨，房价暴涨也只有股东和房主“财富”增加。

全世界进入丰裕社会的国家至少 40%的家庭没有房产，85%的家庭没有房地产作为投资资产。中国房产自有率到达 90%，但拥有投资房产的家庭不足 30%；在美国，自有房产是“美国梦”，在 2007 年时，自有房产率超过 70%，结果一场次贷危机，又让 20%的家庭美梦一场空。

在世界上股市最发达，以股市为基础开发的金融产品最丰富的美国，只有 34%的家庭直接和间接拥有股票，过去 12 年美国股市翻了 4 番以上，增值近 10 万亿，大多被 1%的人笑纳了。尤其是上市公司的主要股东。亚马孙股价从 200 元涨到 2000 元，亚马孙创始人贝佐斯的钱 12 年增加了 900 亿

美元，这相当于美国 40% 第收入人群中 1000 万人 10 年增加的收入。

这些年，金融暴富最高大上的就是“公司上市”，每年都有那么几十个，几千个家庭因为上市而爆发，这种暴富的排他性更强烈，阿里巴巴上市，只有日本的孙正义，美国的雅虎，杭州的马云等致富；茅台酒上市，就只有国资委大发。不是股东，一分钱都得不到。

278 楼

作者：真立派 日期：2020-03-13 22:33

“金融制造业”极具爆发的制造钱的能力：

全球股市的市值从 1973 年的 4 万亿美元暴涨到现在的 100 万亿，一个百分点的上涨，就增加 1 万亿美元的财富，是世界第二大经济体 10% 的国民总产值；

中国的房产市值 400 万亿人民币，一个百分点上涨，就是 4 万亿；。。。

去年美国股市暴涨 29%，生产了将近美国三分之一的 GDP；
一个阿里巴巴上市，这个世界就创造出了 2400 亿美元的“财富”，老板马云 200 多亿美元就进了帐，而卖产品要赚这笔钱，需要百年，千年的时间；

这还不算几百万亿美元的金融衍生品，商品市场，外汇市场交易所每天“创造”的千亿，万亿美元的“利润/财富”。。。

所以说“爆发”，因为在一个很短的时间内，一天，甚

至几个小时，几十分钟内上万亿美元就可以“生产”出来。金融生产钱的时间之短，规模之大，这是任何实业（实体经济）都做不到的，但“爆发”的钱，仅仅被少数人笑纳。

结果，世界上占人口千万分之一的那么几千个超级富豪，占有时间 20% 的财富。工业革命时期，那些超级富豪们要实现百万，或是千万的身家，他们几乎要奋斗一生，甚至几代人，而在信用经济中，扎伯克成为百亿富豪用了不到 5 年，金小妹不到 21 岁就成为世界上最年轻的 10 亿美元富女，而且都是“白手起家”。

279 楼

作者: 真立派 日期: 2020-03-14 18:45

在一个特定时期，社会商品和服务的总量是一个定数，当货币量急剧增加，货币依然是计量商品和服务的单位，购买单位商品和服务所需货币量必然增加。因此，央行凭空创造信用，引发和推动“金融制造业”“生产的增值”－资产价格上涨，就是在社会实行再分配。

假如一个社会中只有 2 个人，共有 1000 元，一个人有 800 元，一个人有 200 元，社会上有 10 件商品，每件 100 元。信用创造的金融造富后，社会有了 2000 元，800 元的人因为有钱”投资“，钱增值到 1800 元，另一个人没有投资收入，还是 200 元。由于社会总商品量没有增加，现在每件商品价格就是 200 元，于是这另一个人的 200 元就只能买 1 件商品

了。所以在这个意义上，“虚拟经济”不“虚拟”，以排斥大多数人为特征的金融造富，是以稀释他人现有社会财富和收入为代价的。

281 楼

作者:真立派 日期:2020-03-14 21:56

几年前有本曾轰动一时的书，叫《二十一世纪资本论》，作者以数据分析为基础，发现在可以收集到数据的 300 来年中，资本投资回报平均维持在每年 4% - 5%，而 GDP 平均每年仅增长 1% - 2%。5% 的投资回报意味着每 14 年财富就能翻番，而 2% 的经济增长意味着财富翻番要 35 年。

在最近一百年的时间里，有资本的人，其财富平均增长 128 倍，而没有钱投资的平民大众（大致就是靠收入吃饭）财富只比 100 年前增加了 8 倍。虽然有资本和没有资本的人都变得更加富有，但是有资本的比靠工资收入家庭间的财富和收入差距以几何级数扩大。

282 楼

作者:真立派 日期:2020-03-15 09:56

{SIMAGE}<http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F315611789.jpg>{EIMAGE}

这种帖子也被封？唉

284 楼

作者:真立派 日期:2020-03-15 10:39

作者没有进一步考察信用经济中财富增长的差异，根据我的分析，1972 年尼克松发动金融政变之后，资本增值率超过历史水平的一倍，平均年增长率将近 10%。在 2008 年以来，由于央行疯狂创造信用，这种“资本为王”的问题就更加突出，资本收益暴涨 3-5 倍，而 GDP 只增加了不到 25%。美国投资股票的家庭和中国投资房产的家庭，喜迎 5-10 倍的“资产收益”。

也就是说，一旦钱能生钱，有钱人只会更有钱。在经历了 1973 年以来金融/虚拟经济的兴旺发达后，1% 的人比 90% 的人拥有更多财富，这种现象不是巧合，也不是夸张修辞，而是现实，中央银行滥发信用，不断加剧社会贫富差距。只要政府热衷于 GDP，只要央行不停止信用创造，这种劫贫济富的过程就会一直继续下去。

285 楼

作者:真立派 日期:2020-03-15 12:52

“金融制造业”生产的钱，并不虚拟，也是对社会商品和服务的“索要权”。在很大程度上，现代金融仅仅是将中央银行凭空创造的信用转化为社会“索要权”的载体，正是如此，资产泡沫不是问题，中央银行凭空创造信用，通过强制再分配，劫贫济富，不断加剧社会贫富差距才是问题。这个世界富愈富，穷更穷的趋势不遏制，不仅社会发展受限，而且社会稳定不能维持。金融通过凭空创造信用，创造超级

富豪，本质是对大众的掠夺。

丰裕社会中，人们基本需求不再是问题，因此人们对于贫富差距的反应，远不及生存经济中那么强烈。虽然盖茨个人财富超过 1000 亿美元，马爸爸也有几百亿美元，但他们依然成为“社会的楷模”，“年轻人奋斗的榜样”，当然，还是社会舞台上的“主角”。贫富差距不带来生死对抗，但嫉妒和艳羡难免，这危害社会稳定。

287 楼

作者:真立派 日期:2020-03-15 13:54

小结

信用经济最大的优势是政府凭空创造信用可以力挽狂澜，让大多数“危”转化为“机”。但信用创造也不是毫无限制，信用边际效用趋于零，增加社会债务，同时加剧社会财富分配不公平，都是信用创造的“天花板”。然而这些限制多和未来相关，多和“其他因素”相关，并不能阻止信用的创造，因此，摆在平民百姓面前的唯一选择：为了不落伍，如何在信用经济中找到自己的“钱途”，这是我在以后的章节要讨论的。

288 楼

作者:真立派 日期:2020-03-17 09:02

八. 钱途

在一定意义上，如果你读完了我前面的章节，对于钱途

在那里应该已经大致明白了。因为很直观：

第一，钱是政府凭空创造的，如果同政府勾兑好了，“钱途”光明是逻辑结果。

我认识一位高人，1992 年在政府的支持下组建了一个以“全国”开头的“为企业提供服务”的公司。高人最精明之处，是在设计公司的“服务范围”时，加上了一个“发展起步基金支持”，这顺理成章地让国家财政给提供 3 亿元的“启动资金”。当然，高人虽然非 2 代，但背后有权力的影子，不然财政的钱也不能到位。

高人拿到钱后，做了几个大手笔。一是在北京买地修办公楼，二是以参股方式“支持”了近 20 个公司，三是在几个特区买地建分公司（项目中心）。因为公司有“国”字当头，而 1990 年代初也是“淘金时代”，所以，几年之中，2 亿多资金都在享受各种政府优惠下转换成了土地，资产和股权。

292 楼

作者：真立派 日期：2020-03-17 10:05

这种玩法在短期中只有支出，没有收入，倘若不去重新评估土地和资产价值，经营亏损是必然的。员工工资，办公支出，一年上百万，都是公司亏损。因为是国家的服务公司，亏损并不是问题，记账就好，但仍然可称为“惨淡经营”。

后来，赶上国家“清理”部委支持的公司 - 政府要“退

股”，这个国字头的服务公司要“私有化”，看起来高人是陷入了困境。但高人却看到了机遇，先把几个入股上了市的公司部分套现，再从银行以土地和资产抵押借了一部分钱（据说是一亿），扣除几年的经营亏损再还政府的钱，就把公司完全“盘”到自己手上了。

293 楼

作者:真立派 日期:2020-03-17 13:59

公司自己所有后，高人经营更加自由，一方面继续投资可上市的公司，继续买地，一方面还在国外去布局，在洛杉矶和纽约成立办事处，买房产。他的公司一直维持到2012年，那一年他出售了他北京，深圳主要的房地产，出售了他持有的8个上市公司的股权，全日制地在纽约经营他的“办事处”，但没几个月这个“办事处”，好象也人间蒸发了。

高人究竟赚了多少钱，有人估算是上百亿，因为当时出售的一个上市公司股份的市值，就是20亿。各地的房产，包括纽约，洛杉矶的房产都有5-50倍的回报。后来有人说他北京，深圳的地产抛早了，如果不卖掉，现在至少还要翻两番。但有人说，高人所以是高人，因为他深谙进退之道，赚了钱能够享受，还能全身而退，是真正的高人。不像有些富豪不知高低深浅，不知进退，结果虽然身家千亿，甚至万亿，就象安邦和海航，最终不仅财产化为乌有，还“遗臭万年”。

因为钱是政府创造的，要想大富大贵，尤其是在特色国，必须要紧跟政府，勾兑权力。最好的例子，该是疫情中富豪们的捐赠：盖茨向中国政府捐款控制疫情，马爸爸向美国行政当局捐款买测试剂。可谓识时务者为富豪。

295 楼

作者:真立派 日期:2020-03-17 14:14

但这种“钱途”，不是人人有机会去走，也不是人人都能走，更不是人人能走到头。所以，作为一种“存在”，却像独木桥，也像赌场老虎机赢满贯：准确时间，准确地点，准确行为，缺一不可。这是一种“小概率”事件。所以世界上的超级富豪只有 0.0001%。

296 楼

作者:真立派 日期:2020-03-18 11:52

第二，公司上市

现在世界上超级富豪，基本上都是金融市场缔造的。所以，办个公司，然后上市，几十亿，几百亿甚至几千亿股票就到手了，小小的套点现，“王首富”的“小目标”就实现了。

以信用为中心的新经济之下，金融市场造富的时钟越拨越快，超级富豪也越来越年轻。谷歌和脸书的创始人书写了 30 岁拥有 10 亿美元资产的历史，但年仅 22 岁的金小妹（KYLIE JENNER）最近却以 10 亿美元的身家，改写了青年

富豪的年轮。

298 楼

作者:真立派 日期:2020-03-18 12:36

金小妹 10 岁出演以他们家庭为故事的真人秀, 14 岁时和大两岁的姐姐(时下美国当红超模)开始同一家服装公司合作推出青少年系列服装, 接着又在“美国淘宝”上开过网店, 还与别的公司合作卖过装饰品, 卖过鞋。最后, 基本上是不了了之。

18 岁时受被网民们嘲笑的启发(金小妹不喜欢自己的薄嘴唇, 不知是做了“手术”, 还是用了什么唇膏, 反正嘴唇厚厚的了。网民们发现后, 把她前后的照片贴到网上, 嘲笑她“整容”)。金小妹把嘲笑当商机, 开发出“金小妹唇膏”, 说是“可以厚唇”。结果, 上万只唇膏上网销售, 几个小时就被一抢而空, 年轻人都想有金小妹一样的嘴唇。

299 楼

作者:真立派 日期:2020-03-18 13:32

有全世界年轻人的“拥戴”, 金小妹唇膏发展成了“金小妹化妆品公司”, 没有核实的 2018 年销售额是 650 亿美元。金小妹本人也成了除中国之外的世界第一网红, 有 1.7 亿粉丝, 也成为媒体的宠儿, 被美誉为对世界年轻人影响最大的人。影响有多大呢? 美国有个同“抖音”相似, 但专门以年轻人为对象的社交媒体公司, 金小妹也是这个公司产品

(Snapchat)的用户，有一天金小妹在她的《美国微博》上发了个抱怨，说是不再玩这个产品了。当日，这个市值100多亿的公司，股票暴跌6%，将近10亿美元烟消云散了。在有人用一个站立的鸡蛋的图片，在<美国微博>上创造了2000万的“喜欢”之前，金小妹女儿(STORMI)的照片有超过1860万的喜欢的“世界纪录”。

去年11月，一家老牌的跨国化妆品公司，科蒂公司出资6亿美元，收购“金小妹化妆品公司”51%的股份，这同公司上市雷同，不仅完全坐实了金小妹10美元财富的事实，还改写了人类财富历史。高中没毕业，年仅22岁，白手起家，不到4年时间就赚到10亿美元。你能从中体会到什么吗？

虽然这样暴富的概率不是人人都能有，但其暴富的方式却是有启发的：着眼，利用新经济，不断地尝试，找到自己的钱途。

300楼

作者：真立派 日期：2020-03-19 10:21

第三，金融市场钱途广阔

我们前面探讨过，金融是直接生产钱的产业，而金融生产主要是通过金融市场的交易来完成的，显然，个人的“钱途”可以从金融市场上走出来。

经过几百年的发展，尤其是尼克松金融政变后金融作为

产业崛起，世界金融市场实现了全方位的扩张：金融市场无处不在，无国没有。金融产品日益丰富，交易的范围和规模急剧扩张，在以“金融创新”幌子下的“证卷化”大潮推动下，世界上的任何商品都可以成为金融市场上的交易产品。

公司，政府债卷（债卷市场），大宗商品（期货市场），美元，欧元和人民币兑换（外汇市场），股票（股市），房产（房地产市场），金融衍生产品，。。。。几乎没有金融市场不交易的，而所有的交易加起来，全世界这些金融产品每天有近 20 万亿美元交换所有权。

301 楼

作者: 真立派 日期: 2020-03-19 11:03

历史上参与金融市场的门槛很高，成本更大。当年纽约证卷交易所一个座位，年费是 600 万美元。1990 年代初，通过经纪人买卖股票，500 股以下的手续费是 250 美元，买卖 500 股以上要按交易总额的百分比收费。高昂的交易成本制约了股市交易的兴旺。

随着计算机和网络的发展，金融市场上需要经纪人的交易方式基本上被“取缔”，找到一家证卷公司，存入几百元就可以开帐户，就可以网上买卖金融产品。无论在哪里，只要有网，就可以炒外汇，炒股，炒期货，炒，炒，炒。。。。更美妙的是，现在美国大多证卷公司对自己的客户实行零交易费，交易的成本为零。这让“炒”格外诱人。

302 楼

作者:真立派 日期:2020-03-19 12:09

我对股市比较熟悉，所以让我从在股市上找钱途开始。

我原本是“股市是投资市场”和“股市是完全市场”的信徒。

前者是说买股票是为了当股东，只要公司经营不断增长，利润不断增长，给股东的回报就会不断增加。既然成了股东，就不要朝三暮四，要相信公司。也只有这样，才能得到最大的投资回报。

后者是说，股市信息充分透明，有关公司经营和盈利的信息，都在股票的价格中充分体现出来，除非有内部消息，要想通过买卖股票来赚钱，偶尔可能但长期中一分钱也赚不到。要赚钱只能“投资股市”。所以，股票是买来持有的，不是炒的。

303 楼

作者:真立派 日期:2020-03-19 12:44

上面这段居然要审查，有什么敏感词吗？

305 楼

作者:真立派 日期:2020-03-19 12:52

后来去参加了一个“日交易培训班”，虽然我对繁杂也深奥的“股票技术分析”不以为然，但教课老师关于交易的说法，让我深思：

（按现在的数据）单日全球股市交易额大约 4-5 万亿美元，其中，美国股市交易总额大约有两万亿美元，这个钱是美国一年 GDP 的 10%，钱途是在钱中，没理由见了这么巨大的一堆钱要绕开呀。而且，在几万亿之中，弄个几千，几万的完全是九牛一毛，应该不会很难。

自认为不太笨，所以我奋不顾身地跳进钱堆，参加交易。

306 楼

作者:真立派 日期:2020-03-19 14:04

@游客 2020_3 2020-03-19 13:42:44

顶帖学习

谢谢

309 楼

作者:真立派 日期:2020-03-20 10:56

现在的美国股市，基本上是为交易设置的。

首先，挑出几个几十个公司打捆组成“交易基金”，相对于·买个股，打捆的交易基金更抗风险，而且降低交易成本。因为正常的市场交易中，大盘指数能够涨跌超过 1%的可能不大，打了捆的基金也类似，为了让交易更加刺激，证卷公司又在交易基金的基础上推出“倍数交易基金”，这样基金涨跌 1%，倍数交易基金（多为 3 倍）就是 3%；

其次，加杠杆：容许借贷去买股票（50-70%），让股票

购买力翻倍；

再其次，容许借股票卖（做空）；

再加开发衍生产品 - 期权。过去“期权”至少是一个月，近年来对交易活络的股票，推出了一周为期的期权。而期权又是“双向”既可做多，也能做空。

这种不断加码的杠杆操作，让交易更加有利可图（当然方向反了也就很快玩完），让交易盈利一天翻番，甚至翻几番成为“现实”。这样的可能性让交易变得格外诱人。

311 楼

作者：真立派 日期：2020-03-20 12:39

举个实例。

3月18日，纳斯达克100家公司的基金QQQ收盘价是177元，买100股需要17700元，但如果你去买下一周177元的期权，只需要800元（在没有现在这样的恐慌弥漫，可能2-300元就能买到）。如果你再去买QQQ的3倍基金TQQQ，只要3900元，而其下周40元的期权，只要500元就能控制17700元的股票，而且还有3倍的动荡。期权，充分体现了杠杆的威力。

而在具体操作中，通过交易“周期权”，可以实现一天或几天盈利翻番。比如，3月18日，如果我在TQQQ开盘后价格达到41元时买入40的本周五到期的做空期权，成本是240元一个合同。由于我认定其会下跌的“方向正确”，盘中

TQQQ 跌到了 33 元，这个期权的价格是 8 元，我在这时卖出，10 个合同 2400 元，就翻了 3.3 倍成了 8000 元，一天就赚 5600 元。

这个例子说明短期内做股票盈利翻番不是传说，而是现实。但鉴于中国股市不存在这样的设计，这种操作没有模仿和复制的意义。大家就当个故事听听而已。

312 楼

作者:真立派 日期:2020-03-20 13:41

一次还不能发太长，长了要审查

313 楼

作者:真立派 日期:2020-03-20 17:29

书归正传，让我们来说说我炒股赚钱，或许可以借鉴的基本规则，其实很简单，就两条：

第一。有规矩，守规矩；

第二。追涨杀跌。

314 楼

作者:真立派 日期:2020-03-21 10:29

(1) 有规矩，守规矩。

规矩很简单，就是止损。我只要买到股票，第一件事就是设置“止损”。一般情况下，对于日交易的股票，我的止损点是“略低于当日股价的最低价位”；买来想持有几天的，止损点是“低于买价的 15%”。因为如果股票价格破了当日最

低位，意味着上涨缺乏动力，同时有涨势的股票一般回调不会超过 10%，为了避免过度波动，所以选择 15%。

“不认输”是人类在博弈中最大的弱点，在股市上“不认输”是大多数人亏得精光的根源。胜败乃兵家常事，所以，只有“止损”，“认输”才能不会全军覆没，才能保护你的资本，才有翻盘的本钱。因为一般情况下（大概率事件），如果一只股票价格下跌 15%，一定会下跌更多，甚至归零。被“止损”踢出去后又涨上去的可能也有，但概率不大。

如果股票买到手后涨了，需要按新的价格修改止损点，不断涨就不断改。

315 楼

作者:真立派 日期:2020-03-21 11:08

（2） 追涨杀跌

追涨：做多（买）涨的股票。我做过几种追涨的测试：

第一， 买入因为盈利超过预期，尤其是对下一季度盈利预测超过预期，或是新产品上市，新药被药品管理局批准之类的消息，引发股票价格暴涨，交易量暴涨，而且股价创下年度新高的股票。在没有股市崩盘的前提下，6 个月之后，50%的股票涨幅在 50%以上，20%在 30%以上，20%在 5%以上，只有 10%的不涨或下跌；

第二， 买入公司因为各种新闻，比如就象现在防治病毒的新闻引发股价暴涨的股票，多是小股票，几天中，这些股

票可以再涨几倍，但 6 个月之后，90%的股价都是下跌的。

所以，买追涨且能持有的股票，最好要满足这些条件：

(A) 企业未来前景美好；(2) 股价暴涨；(3) 年度新高。

炒暴涨小股票设置止损点最紧要。

杀跌：做空（卖）下跌的股票。原则同买涨正好相反：

(A) 企业未来前景黯淡；(2) 股价暴跌；(3) 年度新低。

不过，我很少去做空，最多是买做空的期权。

追涨杀跌的基本理由是股神彼得·林奇的理论：没有涨到顶的股票，没有跌到底的股票。

316 楼

作者：真立派 日期：2020-03-22 11:50

炒股需要点技术分析，理由是人的本性难移，一定会做同样的事，尤其是在金融市场上。线条和图表是对过去金融市场人们行为的归纳和表述，所以，会技术分析就比一般小白在股市上优越，从历史洞悉现实和未来。

然而，读过几后本，上万页的技术分析著作后，我词技术汇懂了不少，但在买进，卖出的实践中，依然不知道如何是好。有趣的是，发现一个可交易的股票，然后立马去查各种均线，历史走势，再去计算 RSI 指标之类，再回头来看股价，通常早就翻了番了。

所以，对于技术分析，我以为无需懂太多，知道（会）几个技术指标就足以。我通常是从股价图上直接看几个指标：

52 周新高/低；10 日均线；支撑点和顶点；再加交易量，做出判断。还有一个非常重要的指标是股票的盘大小（总的股票流通数量），通常流通量越小，让人炒上去的概率越大。

317 楼

作者:真立派 日期:2020-03-22 14:41

此外，我还常用两个判断股票趋势改变的技术分析：一是“趋势改变条件”，一是“费波拉西回调”。

趋势改变条件是预测股市趋势转变，对买股票赚钱用处很大，因为股市上涨时，股市通常是水长船高，股市下跌时，大家一起塌方，所以预测股市趋势转变对占先手赚钱很重要。

具体来说表明股票/指数将结束下跌趋势，由跌转涨，必须满足的下列所有条件：

(1) 近期股市一直下跌；(2) 当日最低点，是近期最低；(3) 当日最低点，比前一交易日最低点低；(4) 当日收盘价高于前日的收盘价；(5) 当日收盘价高于前日的开盘价；(6) 交易量放大；(7) 上述条件一个不缺。

前 6 个条件反过来，预测股市由涨转跌。

费波拉西回调提供比较正确的关于股票/指数走势的预测（细节网上有）。

318 楼

作者:真立派 日期:2020-03-22 17:53

@心与骨髓 2020-03-22 16:46:01

楼主的货币经济学论点清晰、论据充分、例证引古通今、讲的透彻、好！

使用平实的语言、细细道来、不拽专业华丽术语不忽悠人、让我等底层小民也能看懂。这点尤为可贵！现今这样的文章几乎绝迹。真诚感谢传道、解惑！

一口气读了一半、这会洗澡、回头再来读完。顺便看到上边研究趋势转变、多一句嘴。研究那些未明郎的结构、不如休息，研究单边已形成大概率的趋势多简单

研究是要多费力，但为了占先机，多花点力气不亏。

320 楼

作者:真立派 日期:2020-03-23 09:12

掌握得好，日交易可以赚大钱，但是比较辛苦，早上开盘前一个多小时，甚至更早，就要看金融新闻，看期指动态，寻找交易对象，制定交易计划；而要在正确时间，正确股票，正确价格交易，更不容易；当然，还有交易的心态，等等，总之，日交易赚的是血汗钱。关键还不能保证赚钱。

所以，要从金融市场赚钱，也需要做长线，白话说，就是买了不卖，当股东。现实中，长线做好了，一是省心省力，躺着赚钱；二是也可以在几年中暴富。

我做两种长线：一是储蓄股市；二是与增长同行。

321 楼

作者:真立派 日期:2020-03-23 09:35

储蓄股指。

股市历史几百年，股票指数虽然日间，周间，月间，年间有涨有跌，美国 1929 年崩盘之后，直到 1944 年股市才恢复的崩盘前的水平，而 2000 年互联网泡沫破灭后，股市经历了将近 7 年才复原。但是，纳斯达克 1970 年代以 100 点开张，现在是 7000 点（2 周前接近 10000 点），50 年涨了 70 倍。

我们说过，信用经济中资产价格上涨是趋势，势不可阻挡。随着央行不断加码，开闸放水，股票市场指数，随着时间推移，绝对是上涨的。而且，涨幅不低，过去 50 年，年均增长率是 8.6%。即便是目前暴跌了 30%，但纳斯达克指数依然比 2009 年 3 月最低点翻了近 5 倍。还有，历史上股指的涨幅基本上与经济增长（GDP）同步，但自从尼克松金融政变后，增长率是历史的 3 倍。

储蓄股指最大的好处是不会亏光。个别公司因为破产，股票可以为零，但股票指数绝对不为零，而且跌进狗窝，一定翻身跃龙门。

322 楼

作者:真立派 日期:2020-03-23 10:01

因此，我们可以定期储蓄股市 - 买指数基金。操作很

简单，还省心。就是定时，定量买指数基金。买了就放在那里，就象银行的零存整取。比如，从 2005 年开始，我每月 1 日买 500 元纳斯达克指数基金（QQQ）。现在那已经是一笔很可观的钱。

近年大 A 不风光，2009 年以来几乎没什么长进，但是随着全球化和金融开放，百姓们可以买美国股市的基金。

323 楼

作者:真立派 日期:2020-03-23 10:22

在国内购买美股指数基金，可以通过“国内有资格机构投资人”基金（QDII 基金）来操作。所谓 QDII 基金，是在国内成立，到境外去投资的一种基金。首先，机构申请并获得政府批准，同时获得一定的外汇额度，然后机构用外汇去购买海外的金融资产，再通过一定的后组合，在国内发行基金。购买了这个基金，就等于间接持有海外的股票等资产。截止 2020 年 1 月 1 日，国内成立的投资于美国单一市场的 QDII 基金总共 15 只，投资纳斯达克 100 和标普 500 指数类基金为主。这些基金的涨跌同美国股市的相关指数同步，而与大 A 无关。

我查了一下，广发纳斯达克 100 指数 C(QDII)(006479)，国泰纳斯达克 100(QDII-ETF)(513100)，博时标普 500ETF(050025)就是其中以美国股市指数为基础的基金。由于这些基金在中国股市上市，购买这些基金的具体操作应该比较简

单，股票账户可以直接买的场内基金，不要管这个名字是什么，像买股票一样敲代码买入就行了。

324 楼

作者:真立派 日期:2020-03-23 10:46

购买 QDII 还有一个优势和劣势，那就是汇率。因为你用人民币买了这些基金后，等于变相兑换成了美元。如果人民币兑换美元成了 1: 1，套现基金时，你血亏；但如果成了 20: 1，套现基金时你海赚。

325 楼

作者:真立派 日期:2020-03-23 11:27

等待最佳时机买入 QDII 美国指数基金。

美国股市现在跌跌不休，按照道琼斯 2009 年 3 月最低点 7000 和 2012 年 2 月的最高点 29568，费波拉西 38% 的回调是 20967，前几天破了，而 50% 的回调是 18300，技术上，这应该是美国股市的底，应该可以守住。目前是 19174，再跌 874 点就破了，但上破或下破，一般以连续 3 天为准，今天可能跌破，但如明天翻回来，就不算破。如果守住了，甚至扳回 21000，那么美国股市反弹有望，但如果 18300 再跌破，下一个支撑点是 15300 了。

所以，关注这几个关键点。一般情况下，在道琼斯站上 21000 点 3 天之后开始迈入比较保险。

326 楼

作者:真立派 日期:2020-03-24 09:43

关注 QDII

美联储以“无限创造信用”为武器来拯救美国股市，但依然遭到空头猛烈砸盘，盘中道琼斯一度破了 18300，这是绝对熊点。据说这是市场“威胁国会”通过 2 万亿的紧急援助法。目前这个法案有两个争论点：一是“不能又像 2008 去帮公司错误买单”，二是民主党不想给川菜表现的本钱。

但后来市场好象发现有没有这个法案关系不大，因为美联储都大包大揽要为公司买单了，法案主要是一人发 1000 元的问题了。所以，（1）尾盘上涨，走出年度新低。这是市场趋稳的信号。（2）风险指数大幅回落，TVIX 在收盘前 20 分钟暴跌 12%到 400，这是 4 天前 1000 的 40%，而市后交易再跌 20%。只要市场恐慌减弱，市场就可趋稳；（3）一些基金大佬开始公开号召“抄底”。

这都是翻盘的征兆。

330 楼

作者:真立派 日期:2020-03-24 10:08

与增长同行

个股买好了，可以比买指数多赚十倍，甚至百倍，甚至千倍。2001 年亚马孙一股大约是 6 元，2020 年 2 月份最高时是 2180 元，涨幅是 363 倍，而同期纳斯达克从 1700 点涨到 9800 点，只翻了 5 倍多点。还有旅游网站“订票”，2001

年时只卖 7 元，但 2020 年 2 月近 2100 元，翻了 300 倍。自从 1970 年代以来，至少有几个美国股市的公司有百倍以上涨幅。买了且持有这样的股票，想不发财都难。

但是，在近万个上市公司中，要挑出这些公司的概率很低，同时同期还几百个公司破产消失，所以这不是容易的事。但是，从股价涨幅超过 100 倍的公司来看，他们有如下的共同点：

331 楼

作者：真立派 日期：2020-03-24 10:45

第一，多属于“新经济”。工业革命初期，纺织厂的股票值钱，后来铁路公司值钱，再后来电话公司，电气公司股票值钱。。。世界进入新经济后，以网络为基础的公司股票值钱，生物科技公司股票值钱，全新的产品和全新的服务开辟全新的市场。智能手机从零开始，不到 10 年，现在年销量达到 15 亿部，销售额近万亿美元，如果加上配件，服务，网络的销售，2.5-3 万亿美元，占全球 GDP 的 3%。所以，我们有了苹果，三星和华为这样的高增长公司；

第二，独一无二。世界上卖办公室软件的除了微软，还有几家？手机的操作系统除了苹果，谷歌，还有几家？传统微观经济学的这个论断完全正确：竞争迫使公司的超额利润为零。所以，公司要赚大钱，必须要有垄断市场的能力。全球化下，就要垄断全球市场。而要垄断，自己的产品就要独

一无几 - 基本上没有相似的商品。实际上，这也是判断公司的最好的标准。数年前，有个生产外科手术机器人，以其适用，简洁独树一帜，就是这个独特的产品，让其在 10 年中销售翻 100 倍，股价翻 200 倍；

第三， 市场无限大。中国的茅台只在中国和华人中畅销，但苹果手机却让 70 亿人着迷。

买下符合这 3 个条件的公司的股票，就能赚大钱

微信公众号 老庄日记整理发布

分享免费，请勿买卖



微信扫码关注

更多高价值好文分享