



- 1、中央定的战略目标是在21世纪中叶达到中等发达国家水平，一方面离不开人民币增值，一方面离不开资产增值，仅靠目前的经济动能完成这个目标是比较难的。
- 2、在美元收缩周期，我们的两个邻居日本和印度股指创了新高，这是罕见的，短期看，这个资金是从中国流出的。
- 3、M2高了三年，但钱就是不下来，因为货币乘数废了，之前我们有两个乘数发动机，一个房子，一个车子；这俩都有着漫长的产业链，他俩动起来，才有乘数效应。现在房地产熄火，车子卖不动，就靠吃吃喝喝，是没有货币乘数的。
- 4、之前有两个经济体出现过这个局面。一个是30年前的日本，一个是15年前的美国，就是我们最好的前车之鉴。我昨天在北京开了两天会，现在就是要全力以赴防止通缩；
- 5、只有中央主体是擎天之柱，只有这唯一的力量才能把经济顶起来，我个人的建议是中央系统化，体制化的推动企业和个人进入通缩，这个工具就是立即发行特别国债；特别国债用在哪里，把相当一部分困难企业的员工五险一金承担下来，既让企业负担降低，又给居民保障。地方债，明面60w亿，隐性的还有140w亿，只有中央揽下。

6、现在房地产去库存远比2015年严峻，现在居民负债率到头了，再负债要批量违约，而穷人上杠杆，风险就要来了，中国家庭不堪重负，不能再加了，房地

产库存还有60w亿平，现在一年只能消化10w亿，只有中央接。

7、我建议建立房地产国家收储资产，作为福利发房子，给孩子多的发房子，夫妻多生一个孩子，就补贴来改善房子。中国出生率全世界倒第一，为什么，一句话就是老百姓没房子。

8、学日本，直接下场买自己企业股票，别融资了，市场没钱，民间没钱，中央有钱，直接下场买自己企业股票，给股市注入流动性，天天喊中特估，民间哪有钱买啊，自己先买起来，搞股权财政，长期地、系统性地去修复企业资产负债表。

9、日本央行吃了一肚子自己的核心资产，日本企业的股东就是各大银行，我们的央行肚子是瘪的，央行要是不想干，可以让国开行干。这件事中国必须做，银行天天说自己资产一堆坏账，资产不值钱，股价一个比一个低，那去持有核心资产嘛。必须把钱输送到资产负债表的修复中去，不然经济肯定起不来。

10、日本的教训就是太慢了，失去三十年；08年美国次贷危机，马上撒钱，半年把利率干到0，美国成功避免进入通缩；中国现在房贷利率还是3点几，一套房房贷省了几千块，老百姓没感觉。

11、美国三十年都没有通胀，货币宽松搞过好几次了，怎么这会儿通胀了？原因是短期中国廉价产品过不来，俄罗斯又搞能源危机。，中美不和解，一个通胀，一个通缩，两车相撞就是新冷战。美国暂时靠加息挺着，但是没产能，挺久了也不行；中国反通缩能不能成功，要看能不能拉起来需求。

12、总结就是，内部问题要解决靠中央发力，解决房地产库存，直接融资搞股权财政，承担民生搞福利；对外还是要争取和美国和解。