

我国是否会发生经济危机？提前备粮（七）

2017.8

作者——微博：期货_操作手

微信公众平台：京城操盘手；ID：jingchengcaopanshou

首先要说的是，经济危机不等于饥荒、灾荒，饥荒是没粮食吃，没有粮食供给，大量人饿死，而经济危机是工业产能过剩、泡沫破裂所致，并非是缺粮，经济危机会导致企业破产倒闭、争向裁员，大量人失业，失业后就没有工资收入，而且还要偿还贷款，房贷还是要继续还，此时生活极其困难，艰难度日，许多人不仅没了资产，而是一屁股外债、负资产，自杀身亡。

我们前几篇讲过，中国总杠杆率是 260%，在全世界都是很高，仅低于日本等两三个发达国家，但远大于发展中国家的 80% 和大部分发达国家，我国企业杠杆率是世界第一，远大于发达国家的 90% 和发展中国家金砖国家的 50%，企业资产负债过高。杠杆率上升速度世界第一，没有哪个国家敢和我们相比，早已经满足“530 魔咒”，即爆发经济危机的概率高。我国是内部风险很大，外部风险相对小，爆发经济危机的导火线可能来自于国内，而不是国外。

为了应对经济危机，我们应该提前做准备，防止万一爆发经济危机时，我们的生活突然变得异常困难、生不如死。我们可能采取的措施：

一、配置海外资产

配置海外资产是最好的，例如海外购买地产，原因有多个：第一，人民币会贬值，现在正在贬值，虽然目前贬值幅度还比较小，一般国家爆发经济危机，汇率能贬值 50% 以上，巴西和俄罗斯货币都贬值在 60% 以上，所以海外资产能够保值；第二，经济危机时，国家很可能救楼市不救汇率，两者是矛盾的，所以汇率必然大幅贬值，参见俄罗斯是保楼市不保汇率，货币贬值 60% 以上；第三，如果国家救汇率不救房价，房价就会大跌，参见日本保汇率不保楼市，房价跌幅 70% 左右，而你海外的房子受影响就很小；第四，国内万一有乱，你可以躲避国内政治的不确定性，在国外居住的时间可以较长。等等，无论从哪个角度，海外配置都是当前最优的。

2017 年之前，国民还可以海外买房，配置海外资产，但是去年人民币贬值不小，外汇储备迅速下滑 1 万亿美元达到 3 万亿美元，资金大量外逃，危机苗头出现，于是 2017 年元旦中央全面禁止汇率流动，明确规定不能海外买房和投资，今年外汇管理非常严，民众很难能轻易换汇，外企的利润部分都出不去，也可以看出人民币的贬值压力较大。

二、持有美元

可以长期持有美元，因为美国持续加息，而且同时年底美联储要启动缩表，缩表的力度在一定意义上不差于加息，简单来讲，美国从长周期来看就是步入到收缩周期，这是美国十多年的历史转变，不是短周期，是以十年为单位的长周期。上一次是 02 年小布什开启了美国的宽松货币，美元熊了十年左右，而现在新一轮周期是收缩周期，意味着美元会升值，从 2014 年美国退出宽松后，宣布步入到长周期的收缩，所以 2014 年开始，美元步入到牛市，现在周期还远没结束。

同时，不仅美国货币政策收紧，更重要是美国是全世界主要国家中经济发展最健康和最稳定的国家，无论欧洲，还是日本，还是金砖五国，都有各自的经济问题，美国最健康，所以过去七八年，美国股市一直涨，其他国家不行，雄厚的经济支撑美元。

同时，上任奥巴马和本届特朗普，都提出了著名的国家战略，那就是制造业回归，给制造业各种各样的优惠，例如减税，等，这是影响很甚远的国家战略转变，将会影响几十年。因为过去几十年美国是搞虚拟化，产业空心化，导致美国制造业处于弱势，现在要制造业回归，很厉害，大陆和台湾一些制造业已经开始在美国建厂，将带动大量就业和经济的新一轮繁荣，避免过于空心化带来经济基础的薄弱和不稳，对于支撑美元的牛市起到强烈的支撑作用。

三、持有现金，部分以黄金形式分散

开始留有现金、持有现金，不要把钱都投完，提前备粮，原因也是多个：

第一，经济危机时，许多企业会破产倒闭，大量企业会争向裁员，而你此时如果没现金，失业了，不仅无钱还房贷，房子被收走，连吃饭都成问题，将会很难熬，比九八年国有企业下岗更惨，因为当年他们只是下岗，但没房贷，还有不小的国家补偿，而你一无所有，只剩下一屁股房贷。

第二，经济危机，是“危”，也是“机”，每次经济危机都是一次财富的重新洗牌。爆发经济危机时，对那些手中没有大量现金的人而言，确实是灾难，不仅要还贷款，还要吃饭，还不上贷款，资产就会被没收，强行低价拍卖，或者自己以低价卖掉。因为经济危机时，回收现金才是企业第一考虑的，企业会争向低价甩卖资产，资产价格会暴跌，不仅房价，就是其他资产价格都会暴跌，包括企业的价格，都会暴跌 50%以上，直接腰斩，经济危机时房价能下跌 60%左右，而此时因为你没有现金偿还贷款，没有现金吃饭生存，被逼甩卖，就会卖在一个很低的价格。等到经济恢复，再次步入繁荣，你是什么都没有。

但是对于那些持有大量现金的人而言，却是一次暴富的机会，他们平时需要付出高价买的资产，在经济危机爆发时却如此便宜，五折、四折甚至两折就能买到，他平时想都不敢想的价格，现在却轻而易举地能拿到，企业的价格能跌到一折，正好大量收购，房价跌 70%，正好买几套，股票跌幅 70%，你可以抄大底、、、经济危机一般 2-3 年就过去了，迎来经济的复苏和新一轮的繁荣，资产价格会重新步入新的上涨、创新高、泡沫、、、周期循环。香港房价在 98 年东南亚危机事暴跌 70%，2003 年开始回升，截止到现在，香港房价翻了七倍左右。所以你在经济危机时买下的资产，价格很低，等到经济重新的繁荣，你会翻数倍甚至十几倍，成为新的富翁。

第三，即使没爆发经济危机，也没关系，你不可能把所有钱都投出去，我们总要准备一些现金，留作万一生病或子女上学所用，所以危机没发生，也无所谓，应配有现金。

当然，配置现金的最大潜在风险是，怕国家为了救企业债务和替地方政府还债，不要脸地印钱，狂印钱，物价高通胀，钱就越来越贬值了。但此时，印钱，汇率必然大幅贬值，外汇能保值，所以此时又回到当初的问题，海外配置是最优，无论国家印钱，还是不印钱，海外都可保值

。同时，为了防止国家可能采取印钱而导致的高通胀，可以购买黄金，现金以黄金的形式呈现。

如果国家不狂印货币，经济危机是国内债务导致的危机，则国内是会出现通缩的，而不是通胀，现金不仅不贬，还会增值。

总结：以上三种资产配置方式，用来应对经济危机，即使国内不发生任何问题，不爆发经济危机，也没关系，因为鸡蛋不能放在一个篮子里，要跨区域、跨产品配置，抵御国内潜在的经济风险。

四、留在体制内，收缩战线

爆发经济危机时，部分企业直接破产倒闭，员工们全部失业，连赔偿都拿不到，大部分企业都会争向裁员，赔偿几个月的工资，一旦失业了，你将很难煎熬。

但是国有企业、公务员、事业单位等体制内将很难裁员的，国有企业即使裁员，也会给你一笔大的补偿，这就是体制内的好处，而且真爆发经济危机时，政府会限制国有企业裁员，以稳定经济。所以你先不要跳槽，这两年先呆在体制内，先观望，呆在体制内的话，虽然工资可能会有所降低，但必定还有稳定的收入，吃饭问题不愁，温饱都能解决，已经很不错了。

如果你是做实业的，则要收缩战线，回收现金，可以见上述所属的现金作用，同时如果你还继续扩资增投，资金就会紧张，甚至还会贷款，则一旦爆发经济危机，你悔之晚矣，将会逼迫自己变卖资产，或者被银行低价拍卖，甚至变为负资产，逼上梁山。