

# 忍辱负重，埋头苦干

2019.6

作者—微博：期货\_操作手；

微信公众平台：京城操盘手；ID：jingchengcaopanshou

---

## 一、和对其他国家的毛衣占不同，美对我们的毛衣占，是想扼杀

一年来，美对其他部分国家也加征关税，但是加征税率小，而且仅局限在铝和汽车等个别行业，是为了扭转毛衣逆差。半个世纪以来，世界上最著名的毛衣占，就是 80 年代美国对日本的毛衣占，我们以该毛衣占为例，来对比中美毛衣占的差别。

美国对我们中华的毛衣占，和 80 年代美国对日本的毛衣占，是完全不同的概念，相比而言，当年美对日本的毛衣占是温和的，有如下的不同点：

### 1、美对日本的毛衣占，主要是强迫日元升值；但对我们不断加征关税

85 年“广场协议”后，日元虽然被迫升值，降低了日本产品在美国的竞争力，减少了日本对美的产品出口，但也使日本人的财富陡然间增大很多，可以全球抢购东西，利弊都有，谈不上很恶劣。

但是美国对我们中华的毛衣占手段比较多，不仅仅加征关税从 500 亿美元，升级到 2500 亿美元，加征税率也是不断提高，从 10% 提高到 25%，而且还启动了剩余 3000 多亿的加征程序。这会加速中低端的制造业从我国转移到越南和印度等地区，高端产业向美回流，对我国是完全的负面影响，釜底抽薪。

### 2、美对日本芯片企业，是减少对美的出口；但对我国是停止供货，釜底抽薪

80 年代，美国是让日本减少对美的芯片出口，但只是降低了日本芯片企业的利润，不会让他们死亡。

但是，美国不仅让美国的企业，也让盟国的企业，停止向包括华为在内的部分科技企业提供部件，釜底抽薪，是直接让我们的科技企业死亡。除此之外，还限制我们国人到美国的学术交流、人才限制，等。

### 3、美对日本仅局限毛衣占；但对我们，毛衣占仅其中之一，还有多个棋子

美国对日本，基本上就是为了扭转毛衣逆差，提高美国的技术优势。但对我们中华，不仅仅有毛衣占，还动用了中国台湾的地缘政治、南海军事挑衅、联俄孤立等，一重拳接着一拳，完全是对付敌国的手段，不是为了毛衣逆差，而是想把我们扼杀在发展之中。

## 二、毛衣占的负面影响开始显现，外贸订单加速转移，经济下滑

中美毛衣的背景下，美国的订单加速从中国大陆，转移到越南和中国台湾等地：4月份，中国对美国的出口增速大幅减少至-13.1%，但中国台湾对美出口却高达21.5%，一季度越南对美国出口增速高达40.2%，较四季度上升33.5个百分点。具体行业来看，一季度美国从中国进口家具减少12.8%，而从越南和中国台湾的进口分别增加37.2%和19.3%；美国从中国大陆进口的冰箱减少24.1%，但从韩国和墨西哥的进口分别增加32%；美国从中国进口的轮胎减少28.6%，从越南的进口猛增141.7%。

4月份经济数据下滑得比较快：4月份消费增速，同比增长7.2%，增速比上月回落1.5个百分点，创了2004年以来的低位；1-4月份，投资同比增长6.1%，比1-3月份回落0.2个百分点，2018年就创下了2000年以来的低位；4月份，中国出口同比增长3.1%，较3月21.3%的增速大幅下降，也低于去年同期3.7%的水平。5月31日显示，5月中国制造业PMI为49.4%，比上月回落0.7个百分点，再次跌破了荣枯分界线；1-4月份，全国规模以上工业利润同比下降3.4%。4月份的经济数据扭转了前三个月经济企稳的迹象。

毛衣背景下，就业压力确实比较大：今年第一季度，就业市场景气指数为过去五年同期最低，其中金融业招聘职位下降幅度在所有行业中最大，下降幅度达到39.7%，其次应该是互联网行业；1-4月城镇新增就业459万人，低于2017和2018年同期的465和471万人；5月PMI从业人员指数为47.0%，指数创了十年新低。

图：PMI 就业指数，创了十年新低



提醒：上述是4月份的数据，5月份毛衣占再次升级，估计五六月数据差。

### 三、毛衣占方面，我们缺少“王炸”

中美科技实力在整体上仍存在较大差距，中国半导体集成电路领域取得积极进展，但仍难以撼动美国的垄断地位，软件、互联网、云计算等领域最为薄弱，美国则是半导体集成电路、软件、互联网、云计算和高端智能手机市场的绝对霸主。

我国缺少对付美国的王炸，许多国人说“用稀土反制美国”，可是美国的稀土储量也非常丰富，全球第二，仅次于中国，我国的稀土储量占全球30%左右，而美国的稀土储量占15-20%左右。

许多国人又说“美即使有稀土，但没提炼技术，没三年也提炼不出来”，言外之意，美国对稀土的提炼技术很落后。我们虽然爱国，但要客观分析，稀土不是这十年出现的，而是出现100年了，90年代之前，我国是低价出口未被提炼的粗糙稀土，但从美国高价进口高纯度的稀土，美国在50年代的稀土提炼技术就很发达了。90年代后，我国才有了提炼技术，但是以白菜价的价格大量出口高纯度的稀土，稀土的提炼本身就很污染环境，加上我国稀土的价格太便宜，干脆其他国家就不开发了，美国也就不开发了，美国和日本大量囤积我国的稀土。但是，美国依然有很强的稀土提炼技术。

当然了，我国稀土的大量出口，储备量已经大幅减少，上世纪80年代，我国已经探明稀土占有量达到了90%左右，现在降到了30%左右，未来很可能

大幅减少出口，甚至杜绝对美国的稀土出口，以反制美国，但是美国拥有储量丰富的稀土资源和先进的提炼技术，是无法对美构成大点的伤害或威胁的，并不属于“王炸”。

#### 四、不能和美硬碰硬，只有经济发展，才能屹立于优秀民族之林

近期以来，国内的民粹主义迅速抬头，许多国人喊“与美干到底，死磕到底，做人要有骨气”，意思是和美对着干，奉陪到底，就能获得做人的尊严。按照这个道理，那阿富汗、朝、越南和古巴人最应该受到世界人民的尊敬，这些国家的人民，无论走到哪个国，哪国的民众都会向他们致敬！相反，日本、韩国、中国台湾人是最低贱的，因为他们甘愿当美的狗腿子，没有一点骨气，包括曾作为英国殖民地的香港居民，都很低贱，竟然被英国殖民那么久，都不知道反抗，他们无论到哪国，都应该会遭受世界人民的唾骂和鄙视。

但是，实际情况如何呢？你无论到哪国，亚洲中，日本人是最受尊敬的，他国民众都是首先问你是否日本人，听到是日本人，内心是由衷的尊敬；其次是韩国人，然后是香港人、台湾人。为什么 2000 年前，我们大陆民众，看见香港或中国台湾人，内心都会产生一种自卑感，感觉低人一头，而对他们高看一头呢？他们如此没有骨头，是孬种，甘愿当大国的狗腿子，不敢和强国对着干，怎么会被世界人民看得起呢？为什么 2000 年前，中国女人以能嫁给“韩国日本人和欧美人为荣”，但是现在已经明显不光荣了？就因为中国经济发展了，所以中国男人也就硬起来了。

实际上，一个国家的民众是否受到他国的尊敬，主要看该国的经济发展、民众富裕、科技水平、文明素质等综合，一个重要体现，就是一个国家的科技产品是否在世界上被广泛使用，被世界民众认可。

这十年来，很明显，我们国人去东南亚等地旅游，能够直接体会到“已经受到越来越多国家民众的尊敬和认可”，越南女子以“能嫁给中国男人”为荣，是因为十多年，我们中国人富裕了，有钱了，我们的科技产品已经开始被世界认可了，例如我们的手机畅销世界了，所以我们国人有尊严了，有地位了。不是因为谁和谁对着干，才有地位了，如果是这样的话，那 50 年代之后，全世界人民都应该尊重我们国人，见了我们中国人，都应该竖起大拇指，向我们低头，站立向我们致敬！实际上那时我们穷死了，谁能看得起我们中国人？别说欧美人，就连同为中华血脉的香港和中国台湾人，都看不起我们，谁会尊重一个穷亲戚？

弱国与强国不能硬碰硬，不是高呼“奉陪到底，死磕到底”，不能掀起仇美主义，他横任他横，他强任他强，我们应该忍辱负重，积蓄力量，埋头发展，再等十年，即便按照 5% 的速度发展，我们人均 GDP 也迈入了发达国家了，关键技术例如芯片都会得到突破，我们会有更多的科技产品被世界认可。那时候我们中国人，才会得到世界民众的尊敬。

## 五、我国很可能选择了“硬碰硬”

根据当前我方严肃的舆论战，例如新闻联播每日一篇对美的锐评，还有各大媒体转载王平的“投降派”论，直指“妥协派”，营造“妥协就等同卖国贼”的氛围；以及当前的各种准备，包括主动联俄，提升战略关系，等等，似乎都是为“达不成协议，以硬碰硬”，做准备。

本月底 G20 峰会，如果两个领导人仍达不成协议，美方将对剩余的 3000 多亿加征关税，这剩余的 3000 多亿是实实在在的广大的中小型的外贸加工业，会实实在在影响到千万人的就业和吃饭问题。不过根据当前的舆论和准备来看，达不成协议的概率比较高，我方可能不准备退让。

## 六、他横任他横，我们不当头，不抢风头，不能被怂恿“领导亚非拉”

现在竟然出现了一种声音，“中国领导亚非拉，对抗美国为领导的欧美经济体”，这是把我们往火坑上推。首先，亚非拉不可能和我们中国一个体系，中国也不可能领导亚非拉，别说韩国日本不答应，就是印度都不答应，印度是亚洲中国最大的竞争对手，越南也不答应；拉丁美洲是美国的后花园，别说中国，就是俄罗斯都无法干预，和中国的关系本身就疏淡；至于非洲，千里之外，黑人的世界，几十个国家，只有几个国家和中国关系稍好，但不同的种族和文化，很难成一体。

当年冷战，强大的苏联背后有几十个社会主义国家，对抗美国领导的阵营，但是，现在我们领导谁，能抵抗以美为首的几十个发达国家阵营？谁想去领导亚非拉，谁领导去，我们不能往火坑上跳，我们就是忍辱发展，埋头苦干，发展才是第一，还是邓公的国策：不当头，不抢风头。

## 七、无论如何，我们全民族都应该团结起来，不做卖国贼，联合对外

位卑未敢忘忧国，我们可以荐言荐策，但一旦政府做了决定，我们就应该团结一致，积极对外。回想历史上，我中华国土被外族占领，除了内部腐败堕落之外，还有一个死穴，就是内讧，国家面临危难之际，还相互厮杀，耗尽力量，汉族的伪军比侵略军都多。

遥想明朝末年，崇祯眉山自杀，北京被占领，南京弘光皇帝登基，明朝仍有 100 万军队，但是国家面临灭灾之际，朝廷内部仍然内斗，阉党继续铲除东林党，内部分裂，导致左良玉的 80 万军队，被自己人灭了，再无抗清之力；南京灭亡后，随后南方出现了两个皇帝，鲁王和隆武皇帝为争夺正统，相互厮杀，水火不容，不顾大清部队已经横扫大半个中国；两个皇帝死后，永历皇帝在昆明登基，明朝只剩下云南和贵州的地盘，但仍然内斗，内耗，两个将领相互争战，力量耗尽，无需清兵扫射，自己灭亡。而且当时扫荡我中华南方的，正好是我大明爱国将领吴三桂和洪承畴领导的汉军。

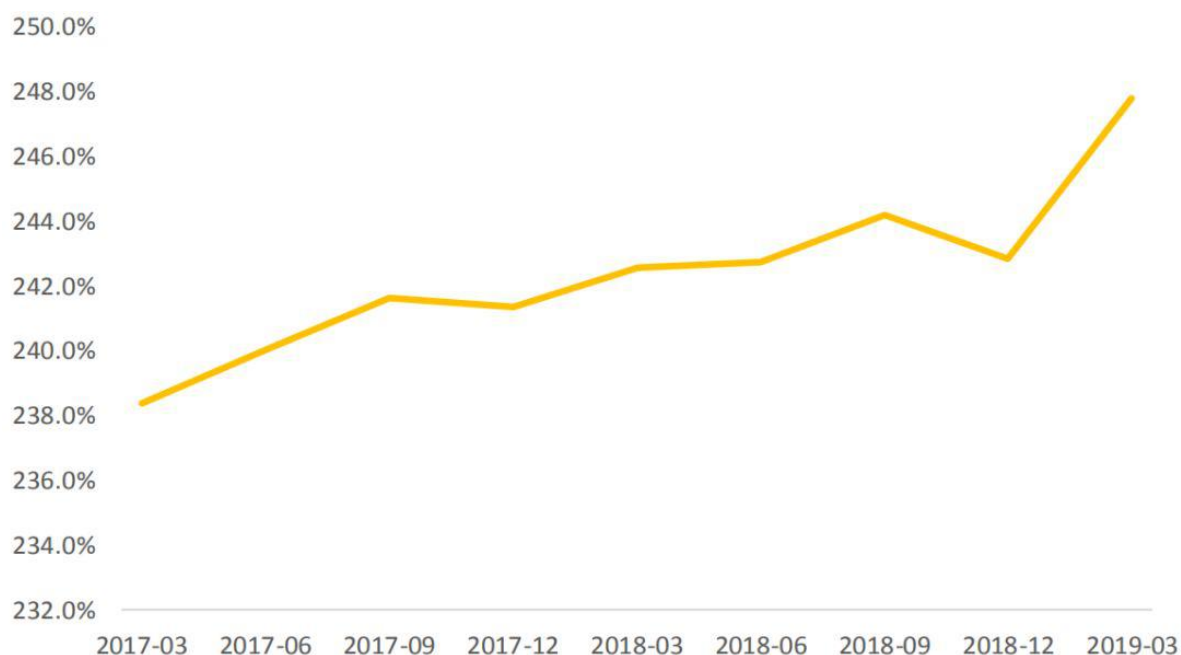
回想我中华的历史，真是唏嘘，当年在中国境内的投降日军有两百万人，但伪军高达两百六十万人，伪军比日本军都多，如果没有伪军，抗日早就结束了、、、、、、

## 八、个人要勒紧腰带，节约开支，准备过冬

我国的杠杠率创了新高，金融风险大。中国社会科学院经济研究所的报告显示，包括居民、非金融企业和政府部门在内的实体经济杠杠率由 2018 年末的 243.7%，升至今年一季度的 248.83%，提高 5.1 个百分点，为 1993 年末有数据以来的历史最高水平。

图：我国的社会杠杠率创了新高





我们城市里的居民，大部分都背负了巨大的房贷，看起来有钱，其实没现金：在一二线城市的高级白领，每天进出高档办公楼，每个月拿着几万的薪水，穿着价值不菲的西装皮鞋，在繁华地段拥有住房，看起来个个成功人士。其实大部分人每个月的工资钱，基本是用来还房贷，卡里的现金可能连 20 万都没有，如果再生个病，就真的没现金了。看似财富不少，其实都是账面数字，而且很怕缩水，很怕房价下跌。

我从 2017 年底以来，写了多了研报，一直以来的观点是：准备过冬，不仅不能扩大投资，要收缩投资，回收现金，储蓄现金，部分现金以美元和黄金的形式呈现，才能熬过冬天；经济衰退，可能会出现失业潮，体制单位不要辞职，去年年底裁员潮已经开始出现，今年会蔓延。

另外，大家存钱，尽量存在大的国有银行，鉴于包商银行和锦州银行的信用危险，以及贵阳农商行不良率从 4.13% 飙升至 19.54%，城商行对风控的管理较弱，现在经济形势不太好，所以把存款尽可能地存在大的国有银行，同时，单人在一个银行为 50 万的保额，存款超过 50 万，是不赔偿的，多存几个大的国有银行。大的国有银行有国家信用背书，宁可印钱还债，也不会倒闭破产。