

2025-5-3

302 从不跪到反击直至胜利

原来的题目是“如何破解关税战”，后来思虑再三了改为“从不跪到反击直至胜利”。直接了当吧！尽量粗枝大叶、不涉及到太敏感的问题，但是今天这个话又不能不说，我们就小范围跟大家做一次沟通（不外传）。之所以改成这样的题目我想“破解”是不够的，如果是破解的话那么不跪或者不退那就变得没有说服力了，不是破解而是必须展开全面的反击直到获得胜利。

其实想讲这件事情已经很多了，上一次讲的是“应对策略的十条”引起的争议很大，那十条里边已经有了反击的方案了，不过我觉得可能是少了个背景的叙述，今天算是补上。我们做一件事情的研究还是要比较细致地给出，比如说“关税战”的定义是什么？发起关税战的动因是什么？关税战的本质是什么？关税战他要达到的目的是什么？要有一个完整的详细的景观，这样说出我那十条，可能就完整一些。

（十条建议见于300-20250419-资本流转四矩阵与美元重置，1、人民币锚定工业用电，彻底脱离人民币与美元等一揽子货币挂钩的模式；2、引导双外汇回归，外挂外汇和央行持有外汇；3、建立国家储备委员会，全部进行战略资源储备，以黄金、稀土、其它贵金属等；4、以国储委3万亿美元的国家储备为依据，发行20万亿稳定币；5、以稳定币开启水循环系统建设，将所创造的现金变成资本，形成资本利得，形成消费拉动；6、直接税立法，用真正的积极的财政政策，大幅度增加全体国民消费；7、全体国民无差别社会保障；8、执行人民币的马歇尔计划，对我国各圈层经济生态提供援助；9、人民币维持与黄金的相对稳定，并迅速对美元进入升值通道，我们从此再也不向美国和全世界输出退缩；10、对中国的各圈层经济生态的国家取消关税壁垒。）

在香港我和朋友们聚会过，朋友们对十条也有不同意见，北京的朋友们也有不同的意见，然后我北美的朋友和欧洲的朋友又陆续汇聚了一些信息过来。我后来想了想责任在我，你给了十条建议但是对详细的内容和背景没给出完整的判断和交代，大家可能觉得有些突兀（你怎么上来就是个策论呢？），还是要有一个宏观的深入的分析，然后再给出策论，这个时候可能就容易接受一些（因为惯性思维）。

上堂课我们讲的是《中庸》的《经纶章》，里边讲到了三句话：“浩浩其天！渊渊其渊！肫肫其仁！”也借子思的眼睛我们对特朗普做了一个简短的分析，特朗普知道何为“浩浩其天”吗？他看到天道了吗？看到天理了吗？他做的内政和外交符合天道、符合天理、是大德受命承天运奉天命而做事吗？

其实“浩浩其天”这个事情特朗普完全没有做到，他不知道现在这个外部的历史潮流是怎样的，他也可能还无法理解已经走入500年殖民历史的末期了。“新自由主义”或者是叫“新自由主义”的新殖民主义，其实在拜登执政期间已经碰壁，甚至拜登的国安顾问沙利文，已经对新自由主义以至于华盛顿共识提出了严厉的质疑。

新自由主义既没有毁灭中国，也没有能够救到美国，所以“新自由主义”或者是叫“新自由主义”的新殖民主义模式，在当下的历史现实之中，已经不具备可行性或者他已经丧失了历史的正义，而且正在被全世界质疑并且抛弃！所以在沙利文检讨中国模式的时候，他严厉地批评了新自由主义这一套逻辑。

当特朗普贸然发起关税战的时候，其实仍然沉浸在不光是新殖民主义的逻辑甚至带有古典殖民的特征，当他说出吞并格林兰和加拿大，要掌控巴拿马运河的时候，他露出了一个老殖民者的嘴脸。他甚至完全无法意识到，他所说“美国优先”或者“美国第一”或者是MAGA这些话正是殖民主义的叙事！他不仅仅遭到了曾经被殖民的国家的人民的极度反感，也同时遭到了欧洲、日本、韩国等曾经参与殖民的或被殖民的发达国家的反感。

所以他不懂“天道”，“浩浩其天”完全不拥有。那么“渊渊其渊”做到了吗？他看明白中国人或者中国政府的心思了吗？他看明白俄罗斯的心思吗？看明白欧盟的心思吗？他看明白日本、英国的心思吗？他看明白以色列人的心思吗？亦或者他真的看明白华尔街的心思了吗？他或者真的看清楚了红脖子的心思吗？他有“渊渊其渊”吗？我认为他没有读懂人心。

因为不能“浩浩其天”也不能“渊渊其渊”，所以他不懂“肫肫其仁”！最后的制度和政策的解说必须落实在一个“仁”字上面，而非一个“霸”字上面，如果简单的霸道的话，那基本上可以确认由于出发点就错了所以他往前走已经走不动了，这才刚刚100天实际上已经碰壁。既不能“浩浩其天”也不能“渊渊其渊”，更无法“肫肫其仁”。从大道上来讲就错了，从术上来讲也确实是漏洞百出。

大势已经发展到这个地方，原本是应该跟中国达成一致，联手中国来抑制全球，来处理美国国债问题。联手中国挟制全球来处理美国国债，这几乎是在术上的唯一选择，但他竟然2月1号开始先干中国、加拿大和墨西哥，4月2号再向全球宣战。这么个玩法在术上面也真是做到了极处。我说的极处是蠢到极处。

好，我简单的把整个的宏观念叨了几句。我下面分几个部分念叨一下今天想说的话。第一个部分是关税战的起因与本质。我不大同意DeepSeek或者是豆包上关于关税战的定义。我给个定义吧，关税战是国家立法机构或行政部门，通过对特定国家大幅度提高商品和服务的关税，设置关税壁垒，对特定国家的机构和个人实施进口管制手段，引发的连锁性贸易报复与反制措施的政府的法律安排与行政措施。

对，关税战是由国家立法机构或者是行政部门，因为有些国家不给政府部门以关税战的权利，由立法机构发动。也有的国家行政权利就可以打关税战了。不同的国家的权利在不同的藩权手上。特朗普这回是没有通过美国的立法机构，而是由行政部门主导发起的这一系列

的法律安排与行政措施。关税战的定义，我们要注意到这是一个法律问题。

只不过它可能是由行政部门僭越了法权而发动的一种行为，但任何的法律行为或者是行政行为，都意味着严重的法律后果，这一点非常重要。我给了一个关税战的定义。至于发起关税战的动因，大概一般而言有这么六条原因。第一条就是产业保护，因为通常在企业发展初期需要进行产业保护，通常会设置关税壁垒。第二条是贸易平衡，这涉及到政府治理。

第三条是政府创收，因为关税是政府收入，我以前讲课说过，美国在1900年之前，联邦的收入主体就是关税。我这回去福州参会，去参观了总理船政，就是在船政衙门的主要收入源泉，也是关税。第四条经济封锁，这涉及到大国竞争了，这已经不是产业保护、贸易平衡、政府创收。经济封锁涉及到大国竞争，这是博弈的一个部分。第五条政治对抗，涉及到意识形态，这已经进入到政治领域和政治范畴。

第六条是军事冲突，这是民族压迫。我概述一遍，起因的罗列一共六条：产业保护；贸易平衡；政府创收；经济封锁；政治对抗；军事冲突。目前，还没到第六条。产业保护、贸易平衡、政府创收、经济封锁、政治对抗。走到政治对抗这一条。军事冲突是大概率事件。一般的话关税战打到最后会有军事冲突，以什么方式呈现不知道，但通常起因就是这六个。针对俄罗斯的制裁，就是美西方针对俄罗斯的制裁。

可以理解为军事冲突的经济领域延伸出的关税战等等，但大体上起因如此。那么什么是关税战的本质呢？其实关税战的本质是意图将关税武器化，来处理复杂的内部和外部的经济问题、政治问题。关税战武器化之后，往往会形成内部博弈和外部博弈的主要的工具。关税战的博弈过程也会对自身和对手造成严重伤害。在某种意义上讲。

关税战将构成对本国治理和他国治理的严峻考验。这是我们对关税站的本质的一个叙述。在讨论起因与本质的时候，我们给一个结论就是其实关税是一种买方优势。如买方不具备足够的优势，贸然发起关税战，必然被反噬。历史已经无数次的证明会有反噬，并且这种反噬有时候会导致亡国。所以关税战并不是一件轻松的事情。好，第一个部分我们就说这么多。

好，美国挑起中美关税战的目的，大概我们列了八条。它有战术上的目的，也有战略上的目的。战术上的目的应该是这四条：第一川普想通过关税站增加美国的财政收入，其中针对中方，他们的意图应不低于1000亿美金，是1000亿到3000亿美金。在这个问题上贝森特几乎说出了他们的目标。第二通过对华关税战逼迫中方增持3000亿到5000亿美元的美国国债。

第三确保人民币汇率焊死于美元7.3至7.5区间，以确保美元的价值。这个第三条是非常重要的，它既是一个战术的目标，它也是一个战略的目标。第四条制造中方1000万人到3000万人口的失业，这个贝森特已经直言不讳。第三条、第四条对华的这个关税战，它都具有战术的意义和战略的意义。就是确保人民币焊死在7.3到7.5，这个制造中方1000万到3000万人的失业。

第五条，挑起中美关税战的一个战略目标，就是阻挡中国高科技发展，使中国高科技发展出现迟滞并倒退，这是关税战的战略型目标；第六个是引爆中方财政赤字和债务危机，并逼迫中方经济进入大萧条；第七个，迫使中国在未来的十年里GDP出现负增长，以继续拉大中美经济总量的差距，第七条这也是战略上的想法；

第八条战略上的目标，这是政治上的了，就是通过类似的操作使中国重现1989年的状况，陷入完整的社会动乱，他们这个事情2019年已经在香港做了一次预演。挑起中美关税战的目标一共是八个，前四个是战术型，后四个是战略型，其中三四同时具有战术和战略的特

点。我一直惊讶于我国对关中美关税战的论述，但对美国挑起中美关税战的目标目的不清晰。

此次我做一个完整的叙述，因为这个事情很重要，就是关税战的起因与本质，美挑起中美关税战的目的，今天讨论的头两个问题非常重要，其中第二个问题尤为重要，如你不知道他要来干什么，那么你可能就很难去有针对性的处理这个事情，所以你才会说出不跪，因为这不是个跪的问题，你说不退，这也不是退的问题，他要搞你最后到社会动乱，这是跪和退的问题吗？它不是一个简单的经济问题，所以对这件事情，我今天觉得有必要把它说清楚，就是美挑起中美关税战的目的。

美国的思考者或者是特朗普的军师们，在思考中美关税战目的的时候，他们是不是有所本？我觉得有所本。历史的经验就是日式的平城战败和苏联解体，这个是美国过去搞过的事情。他们有所本，第一个是有历史经验，第二个是他们有一定的自信，贝森特反复强调他们控制中国的人民币汇率，就是人民币汇率他说了算，他不止一次表述这个事情，这句话翻译成白话文就是他们有人，他们必要的时候，可以从我们的内部完成颜革或者是瓦解。

好，我稍微快一点儿，第三个部分。第一个部分是关税战的起因本质，第二个部分是美挑起中美关税战的目的，第三个是必须厘清美方的战略意图和操盘逻辑，就是美国的战略意图和他的操盘逻辑。我们约略能看出美国的目标，这有他的终极目标，也有他的终极手段，他的战略意图。其实美国的战略意图不是今天才有，中美的战略博弈不是从特朗普开始，也不是从关税战开始。

从美方提出修昔底德陷阱，其实你就必须知道，大国博弈选择里边的一个必然选项就是关税战。关税战、科技战、金融战，不用去想，这是必然的一个结果，是必须经过的一个过程，因为战略意图在此，所以这些战完全无法避免，只是你如何应对，你不能说是由于某个人某件事儿，所以我们爆发了，不是的，是必然要爆发，因为这是

大国博弈必然的选择，即便不是特朗普，这也是必然选择，只是碰巧而已。

必须理解美国的战略意图，他并不是想从中国身上获取一部分的利益，比如说希望中国处理他的国债问题，或者处理他的再工业化问题，不是的，请不要这样幼稚。美方所有的政治家，所有的思想家，所有的经济学家，我说的是所有，几乎没有例外，他们的底层依旧是带有殖民主义的显意识或者是潜意识，所以对中国的态度不在乎政府或民间。我在此不太同意一些老师的意见，人民是好的，不是，全国上上下下里里外外都是有共识的。

只是选择方法而已，是从经济上瘫痪中国，还是从政治上颠覆中国，还是从军事上逼垮中国，这是一个选择题。但中美博弈，按美国人的逻辑，必须有一方倒下，从这个角度出发，才能厘清美方的战略意图。所有的所谓的跪或者是退，以为会缓和缓解解决对抗性矛盾的所有的思路都是胡闹。你如果认识不到美国的战略意图，而用在战术上的小动作讨个好，让点步，甚至跪解决不了问题。

试问一个仇家来索你的命，你给他10块钱100块钱，你以为他就会走，这是谁的幼稚？你以为给点好处就可以走，这是谁的幼稚？你以为招亲纳贡就能解决问题，你以为跪下来确立主仆关系就没问题了吗？这是对美方战略意图的严重误判。因为他是来索命的，他是让你倒下，让你成为他们的食物或者是成为他们国家机器的燃料，必须有此认识。

我们必须非常清醒的认识美方的战略意图，同时我们也要注意，美国的操盘逻辑。今天我们看到的所有操盘逻辑仍然局限于战术层面，我说的战术层面或者是经济层面的操盘逻辑，比如说针对什么加百分之多少的税，这就是战术层面。我们必须看到战术层面以外的战略层面的操盘逻辑，我刚才在讲他们目的的时候，一共有六个涉及到战略层级。我重复，因为此事极为重要。第三个目的，确保人民币汇率焊死在7.3到7.5，这几乎成为我国国策。

第四步，制造中方1000万到3000万的劳动力失业；第五步，阻止中国高科技发展，迟滞并让它倒退；第六个，引爆财政赤字和债务危机，使中国经济陷入大萧条；第七个，让GDP出现负增长并拉大中美差距，这件事情最近几年我们已经看到；第八个，出现八九式社会动乱；如果我们对他的操盘逻辑不理解，仍然是在战术层面来理解它的操盘逻辑，认为仅仅是在关税上进行对抗，我们将犯战略性错误；比如说，人民币汇率问题，为什么别人要焊死在7.3到7.5？

关于操盘逻辑，我想说三点；第一点，初始的操盘逻辑，他就是引爆关税战，初始的操盘逻辑是关税战；科技战在此之前已经爆发，在此之后仍然会强化；我将科技战与关税战都视同为战术层级的操盘逻辑，第一点；第二点，战略级别的操盘逻辑已经升级到金融层面，金融层面的操盘逻辑不是我们理解的买或者卖美国国债，买或卖黄金，不是！不是！不是！

金融层面的操盘逻辑是控制我国的财政政策和金融政策，甚至部分的操控我国的财政制度和金融制度；我重复，在战略层级的操盘逻辑就是第二点——战略层级的操盘逻辑是控制我国的财政政策和金融政策，甚至控制我国的财政制度和金融制度；到这个操盘逻辑，他就必须得控制起我们的教育、学术、传媒，以至于我们的组织人事，不然就没法完成这个操盘逻辑；所以我们要仔细的审视我们在财政政策、金融政策、财政制度和金融制度上面有哪些是被别人操盘了；

比如说某杂志，我不点他的名，避免打官司，他们发表了一篇专访式的文章，他就说我们与第一次贸易战——川普1.0不一样了，那个时候我们在供给侧做出改革，他说我们供给过剩，我们这个产能过剩，我们就供给侧改革，我们压缩产能；第二次2.0，我们现在的这些经济学家，点了很多名，就是所有的社科、清北的，还有我们重视的机构经济学家说了，我们这回不在供给侧发力了，我们要在需求侧发力；非常经典的财政政策操控、财政制度操控，要搞赤字财政了，等等。

非常经典的金融操控，比如说汇率问题，比如说外汇处理问题，为什么要3万亿外汇储备？为什么要外挂3万亿？为什么不去资管华人的那6万亿？加起来12万亿，12万亿美元飘在外面，他跟我们国家内部的资本积累率、资本积累是什么关系？他会形成怎样的流转？在这个问题上，由于教育、学术、传媒广泛的被操盘，所以形成了对财政制度、财政政策、金融制度和金融政策的精准操盘；

这个是关税战较高层级的操盘逻辑，也是他们敢于进行关税战的一种自信；有些事情你其实有时候不大容易看得明白，但有些事情其实摆在那个地方已经很大的争论；但是由于我们对学术问题或者是对经济问题的研究形成了一种审美吧，就是通常别人说这是民科，或者你不懂，只有谁谁懂，而且那个懂得必须被某些方面赋予光环，并且控制了发言权。

操盘逻辑的最后一个层级，其实是问题最为复杂、最为麻烦的部分，就是决策权的问题；我们这些年对国家安全的意识在反复提升，但提升的部分主要是在军事机密或者是科技机密的这种处理，但我们对财政金融作为战略性思考，对于国家的经济安全的战略性的这种思考，特别是对安全性的战略性思考，仍然是不够的。

好多人认为这个层级的思考就不是普通人可以涉及了；不是普通人可以涉及，谁在涉及？因为这里边涉及到非常复杂的几件事儿；第一件事儿，信息够不够？信息是否全面？是否足够深入？谁提供的信息？比如说数据，就是知的权利，够不够？如果知的权利被别人控制，我一直在提C4，就是美国军队的直管通信系统；我们再举个浅显的例子，就是目前在乌克兰发生的事情；

比如说美国停掉在乌克兰上空的低轨卫星情报和星链通信系统，整个的乌军就瞎掉了，他有没有导弹、有没有枪都没有用；但当他有低轨卫星提供情报，有星链技术提供指挥控制，那么虽然他们的装备很弱，人数甚至不占优势，但他仍然能打的有板有眼，因为俄罗斯感知能力很弱；也就是说，低轨情报和星链技术对战争意义重大，他是

知的能力；我们担心的就是知的能力，当知的能力被控制，就是别人不提供给你低轨卫星，

不给低轨卫星情报、不给星链技术使用的时候，你还知嘛？你在财政和金融上面真的知道全球情况嘛？因为我国现在没有能力建立起全球资管，我们没有能力建立覆盖全球的信息情报系统，我们天真的依赖美方金融机构提供给我们的数据，你知道多么恐怖吗？万一你没看懂，没看着，万一你眼睛还蒙着块布，你听他们的，这仗怎么打？知是个大问题；其次，知道以后的方法、方法论的问题，应对关税战，难道真是他们说的那些手段和方法吗？

想问一句，关税战上什么叫不退？什么叫不跪？想问一句，金融战什么叫不退？什么叫不跪？如果在方法论上，我们被绑了手脚——别人扔一块砖头，我们去扔一块砖头，那么我们有可能上了当。毛泽东关于军事斗争，他有他的逻辑，既有游击战的十六字令，也有四渡赤水的案例。“你打你的，我打我的；你用你的原子弹，我投我的手榴弹。”我们方法论上，可以用我们的方法补强，战胜敌人。

第四个部分非常重要，要搞清楚对方的战略意图，并且一定要搞明白对方的操盘逻辑。其中操盘逻辑，我们一定要小心，知道别人的操盘逻辑在有些时候，已经变成我们认为应对问题的制度和政策安排。这非常麻烦。一定要高度地警觉。因为是两个大国进行战略博弈，我们容不得出错，也容不得受伤之后舔伤口去改错。还好，我们遇到了一个非常糟的对手。这个对手漏洞百出，甚至有些地方胡闹，甚至张牙舞爪，把意图全部表达出来了。

第四个问题我其实，怎么说呢？敏感。但我还是得说一下子。我想在这儿先说一个前提，平成战败的原因是源于天降组叛乱。好多学者不同意我的看法，甚至他们根本就不接受平成战败和天降组，他们不认为有天降组，也不认为有平成战败。因为日本人对此讳莫如深，他不想说这个事儿。如不是当年留学回来的这些天降组完成了从大藏

省夺回发钞权，广场协议根本就无法进行，天降组的那场叛乱非常重要。

当年天降组很像在 1930 年代的日本的军方反复地去发动，低级军官发动政变、发动事变、进行夺权、进行扩权，进行这种……最终他们用这种方式把日本导入了万劫不复。因为在 1985 年广场协议之前，日本的经济治理结构，从经济治理逻辑到经济的组织结构，权利由大藏省最后被转移到央行的整个过程，在当时的舆论场好像是很先进、很进步、非常时尚化、好得不得了叙事。

好吧，我不再重复过往的历史，有空大家可以去查。因为我对天降组和平成战败有过比较系统的论述。我讲一下第四个问题，也是我关心的问题——四个重要的误区与关税战的策略。我们有四个重要的误区，还有应对关税战的一些策略上的检讨。什么叫误区呢？我先说第一个：积极的财政政策。这句话用了很长时间了，而且它比较政治正确，所以有些人就不敢去质疑。

我先说说，在财政学上，正统的财政学认为什么样的财政政策是积极的。积极的财政政策通常是表达为这六个方面：第一、有效地压缩制度成本，那个就叫积极财政政策。压缩制度成本叫积极政策，比如精兵简政，就是积极的财政政策。第二、有效地发现并弥补税收黑洞，这个就叫积极的财政政策。发现税收黑洞，发现并且把它堵上了，这叫积极的财政政策。第一个是压缩制度成本，第二个是补上黑洞，这个叫积极的财政政策。第三、提升国家资本积累率水平，就是国家资本积累率的水平提升从 0% 提到 8%，这叫积极的财政政策。

第四、强化国家中长期财政规划。一个国家必须有长达 20 年、一个季耶夫周期的财政规划，包含了收支规划、为什么要增加收入、为什么要增加支出、哪些增加、哪些不增加。必须强化一个中长期规划。强化中长期规划叫积极的财政政策。第五、增加教育科技投入，这个叫积极的财政政策。第六、完善社会保障制度，这个叫积极财政

政策。只有这六个叫积极的财政政策，其余的叫积极财政政策都是消极的。我知道，我说这个话好多人都要跟我较劲。

我重复一遍吧。由于本人是学这个专业，又是干这个活，早就想把这事理一理了。什么叫积极的财政政策？六个：压缩制度成本、填补税黑洞、提升国家资本积累率、强化中长期规划、增加教育科技投入、完善社会保障。只有这个是积极财政政策，其它的都是消极的。千万不要认为有人要提赤字财政，是积极财政政策，有人搞地租经济是积极财政政策，有人搞撒币是积极财政政策，有人搞补贴是积极财政，有人搞减免是积极财政政策，那都是消极的财政政策。一定要搞清楚，千万要搞清楚，要让它深入人心、深入党心，要让它成为每个领导同志的意识。

第一个误区是积极的财政政策。第二个误区是宽松的货币政策。宽松的货币政策好不好？从来都是双刃剑。我学《资本论》，讲《资本论》这么多年。资本的流转有三流：有流量、有流向、有流速。你怎么能说宽松就一定好呢？是怎么个宽法呢？你宽的是流量，还是你改变流向，还是你加快流速啊？宽松一词用于定义货币政策，极不严肃，非常之不专业，而且认为宽松是好的。

如果你认为积极的财政政策加宽松的货币政策是以一个褒义的叙述的话。好吧，我在这里想说，作为一个严肃的经济学研究的人，你必须知道：此处为物不二。因为没有好坏对错，只有一个边际。你要做的货币政策，最好的货币政策叫“中”。动词的“中”，《中庸》的“中”，正心以中的“中”，是恰到好处那个“中”。是流量不多不少，是流向刚好走向需要的方向，是流速均匀，既不快也不慢。这个就叫好的货币政策。

再有人说宽松，他们说的宽松同样是两条，一个是质化宽松。一个是量化宽松，质化宽松就是减息；量化宽松就是投放货币。而我国目前的基础货币投放严重不足。而M2计算出来又严重的超发。出现了极度扭曲的货币操作逻辑。当然了，我国的金融管理是确实出现严

重问题，但我们这个地方不做太深。我只是说宽松货币作为一个扭曲的问题提出来。第三个问题关于汇率。汇率这件事情其实已经争议很久了。到底要不要焊死？

广谱性的说法就是，我国主流经济学家、经济专家甚至部分同志。他们都认为汇率稳定就是经济稳定，就是这样想问题的。汇率是什么？**汇率它实际上是本国劳动者价值的国际确认**，这就是汇率。这是从资本论的角度出发，从第一卷出发。如果你非要压低汇率，你就相当于拉低劳动者创造价值，或者是拉低劳动力成本，或者是拉低劳动所得，可以增加资本利得。但这不是一个好的正确的做法，甚至不道德。

那么汇率升值就好吗？汇率迅速升值会增加劳动所得，但又消灭了资本利得，时间长了，会导致资本退出，他也不好，就出现了一个严重的问题。合适的汇率是什么样子？合适的汇率含两个含义，一个是这个汇率对还是不对，一个是汇率发展的趋势是好的还是不好的。我们今天说两件事情，第一个，现在这个汇率。购买力平价证明我们这个汇率是不对的。那我们为什么不向对的地方走呢？第二个，我们为什么非要要有贬值的趋势，而不是个升值的趋势呢？因为贬值的趋势，资本会外逃，升值的趋势，资本会回流。我说到这儿只能停下来，因为再说，我就生气了，我要发脾气。所以我就到此为止。

好。在谈到四个重要误区。积极财政政策、宽松货币政策和汇率稳定性，那我就提一下第四个是涉及到辜朝明。每次一提到辜朝明又有人要来封我的账号了，这个辜朝明，这个日本人是不能提的。但我还是得说一下，因为这个误区的问题不解决，所有的争论就变得没有意义。因为最后他还是变成财政政策和财政政策设计，就一点意思都没有。我想说的是，我们必须厘清一个基本的概念，这个涉及到MMT的一个重要的原则就是赤字资本化与赤字货币化。

最近我看了所有的经济学家，主流的被请到媒体上的、被请到讲台上的、被请到政策制定的环节上的，都在搞赤字货币化。他们要刺

激消费要拉动消费。他们要搞赤字货币化，他们拒绝赤字资本化。辜朝明来中国教我们的，一定要货币化不能资本化，就是反对以工代赈。要给老百姓发下去，甚至他们说得非常好听，要变成农民或者是其他人的社会保障，听上去多么的高大上。然而，这就是经典的赤字货币化，这是推共和国走绝路。

看来，今天聊会天。我的朋友们的压力比我大，这个电话微信短信都在跟我讲，别说了，别说了，保住平台就行了，好吧。最后一个问题我讲几句就算了。我其实也不想说。但我看到这个混乱的程度，当我们笑特朗普的时候，看到我们这个混乱的程度也比较严重，我前两天出差的时候，跟那边的朋友见面讨论了这个问题。其实我知道不光是主流的专家学者，他们可能不懂吧。

要紧的是因为长时间的这种灌输，领导和老百姓有些时候也是有所知障的问题，我并不认为我一定比别人更懂。但我想我既然看到了，我要不说出来，将来出现问题之后，我怕我自己过不了我自己这道坎。所以我愿意躬身入局，愿意封号就封号。爱怎样怎样，那怎么办呢？我谈策论，我只谈三条，这三条没法展开，因为我实际上有十条建议的，我之所以谈这三条，是真正的是想想说一句话就是不退和不跪是不够的，必须防守反击。直至上帝。必须防守反击直至胜利。

在哪里防守？在赤字资本化上防守。赤字资本化要做的事情是三保：保就业、保消费、保产能。这三保唯一的选择就是水循环系统性建设。以工代赈增加1000万到3000万人的就业，使他们有收入，使他们消费起来。从而在新的建设之中，让我国的钢筋、水泥等所有的物资动起来。我一再强调水循环。很多人一再是阻挡这个水循环的建设。你以为我不知道新质生产力有多重要吗？水循环和新质生产力并行不悖。

策论里的第二条，就是必须要保人民币的币值。请记住这样一句话：人民币币值高于一切，高于所有人的荣誉，甚至高于很多人的生命。击垮人民币我们就输了，确保人民币的币值必须做三件事儿：第

一召回外汇，外挂的外储的华资的12万亿美元。召回一半吧。让即将开始进行贬值甚至崩溃的美元溢价的外汇回家，还不让回来吗？

第二个建议是必须取消人民币与一揽子挂钩的模式，尽快请人民币与工业用电挂钩，解决人民币定价问题。以国储委建立之后，我们收集的战略性资源储备发行稳定币、数字货币稳定币弥补基础货币发行不足的问题，就是流量的问题。好，第一个建议我已经说出来了，就是三保，这是个防御性的。第二个既是防御也是反击，防御就是我们要确保人民币的币值，反击就是我们人民币再也不能给别人作为左腿了。

第三个建议：难道此时此刻还不能开启金砖国家的马歇尔计划吗？请注意，我们的光伏产能过剩，而北非中东确实是可以大力发展光伏产业的。我国的广袤的沙漠地区和广大的各种企事业单位甚至居民区都可以发展。我们只是需要安排一下，我今天谈的是金砖马歇尔计划的光伏问题呀。北非中东可以以更大的力度展开，因为现在是他们求我们办，现在是我们帮他们全面推开。

马歇尔计划当然包含了我国在西亚的大规模基建，他们将以他们的矿物质各种东西为抵押或者质押开始大规模的基建。当然包含了我们在拉美国家基于自然资源的大规模基建。当然，包含了东盟的低端制造业，包含了非洲的矿产开发等等。金砖马歇尔计划是我们应对关税战的重要的方式方法。请注意以下的陈述。当我们以数字技术整合产业链和供应链的时候，就会出现一个围绕着金砖的新型的产业链和供应链。

当产业链和供应链开始出现的时候，就会围绕我们的产业链和供应链，在我们数字技术加持下形成资本的供应链，整体的链路完整的构成一个围绕着中国形成的新的经济生态。这个新的经济生态圈的不断的完善成长壮大是我们打赢关税战的关键之所在。我真的也不能再说什么。我重复一下，今天我讲课的标题。从不跪到反击直至胜利，我们渴望反击和胜利。谢谢大家。