

## 242 应对美元重置的风险管理与投资策略

---

今天的主题是“应对美元重置的风险管理与投资管理”，算是一次挺重的聊天。今天这次聊天可能会令我国财政金融管理部门的同志不安，他们可能会压力山大。也可能会令从事金融工作的先生们女士们感到不适。但没有办法，因为时间到了，我不能不说这件事儿，其实此事已准备六个月之久了。

平台上的朋友们，应该感到比较的平静和舒适，也未必舒适。因为平台上的朋友比较好的处理了疫情以来所发生的诸多的事情，整个对市场的理解和对形势的理解判断大体准确。香港很多从事金融工作的朋友对我略有意见，说我没把话说清楚，以至于在，不管是去年的地产风暴还是后来的股市的风暴里边损失比较大，有些朋友可能一蹶不振。我想不是我没说清。

因为大家做学问的方法和研究的方法迥异，所以我们在处理，特别是处理大的历史周期，对宏观的判断会出现严重的分歧，这个分歧不完全是出于道德上的原因。当然了，我说有些人不安，有些人会感到恐惧，可能有些人是有道德上的问题，因为我一直以来接触的很多朋友，特别体制内的朋友，令我感到惊讶，因为在重大问题上是不能有失误的，因为必须为国家、为人民负起应承担的责任，不可以有严重的失误。

好，我们进入今天的主题，我们今天要谈的是“美元重置的风险与投资管理”。第一个问题是：**何为美元重置？**实际上，美元重置是指美元的价值重置，是因为美元的价格远远背离了美元的实际价值，所以它必须有一次重置的过程。1971年35美元兑换一盎司黄金的时候

美元的实质购买力，到2024年美元的实质购买力下降的幅度可能超过了90%，虽然黄金并未表达如此深的幅度。

但这一次，要通过完成一次重置，使美元的价格向价值完成回归，这个重置是指美元的价格向价值的一次回归。那么为什么说美元到了必须重置这样一个关键时间节点了呢？今年年底，美国国债的总量就到37万亿美元了。**37万亿美元**意味着什么？我需要有三个数字告诉大家。第一个是，美国国债是联邦负债，联邦负债对应的是联邦持有的国有资产。美国联邦持有的国有资产只有3.5万亿。

第二件事情，美国如2025年开始还本付息，按照一般的机构所应做的事情，那么它是可以分十年期还本付息。那么从明年开始，本是3.7万亿（分十年），息是1万亿，4.7万亿。4.7万亿意味着什么？意味着现在还本付息的数字已经超过了每年联邦税收的总额。

已经超越了联邦税收的总额。什么意思？就是不吃不喝，十年还不清。以我连续28年阅读美国联邦预算和州预算的结论，美国的税负弹性极低。如美国新增4.7万亿联邦税赋，相当于美国税赋翻倍。美国税负如翻倍，美国以立法权控制的税赋的这样的一个结构，可能性等于零。意思是，美国的国有资产不能还钱，美国的联邦税赋无法支付。

剩下的方法还有两个，第一个是打劫。目前在美的他国的资产约略是有47万亿美元，如打劫还37万亿还具备条件。但打劫的结果，毫无悬念意味着美元崩溃。所以第三个选项也被排除了。就是第一个选项，美国的国有资产只有十分之一，不能还本付息，而且美国的国有资产不可分割，难以抛售，所以无法还债。第二个选项，美国联邦税赋不可能还债。第三个选项打劫，也无法正常的解决。

结论，美国解决问题的方法只剩下第四种方法，汇率，**贬值**，美元开始出现一次历史的贬值。贬值当然不一定立刻表达为汇率，而是

表达为购买力重置。**购买力重置**意味着恶性通货膨胀。恶性通货膨胀是解决目前美元重置的一个重要的方法，而且可能是目前唯一可行的方法。因为美元真实购买力贬值50%，相当于美国国债减债50%，这个道理我就不再详细解读计算方法。从当下的情形来看，这一进程已开始。

以我对**美元资本流转**的情形来看，当全球资本流入美国支撑起美国的资产泡沫之后，如资产的价格不能再上比如说四万点，比如说房价再涨高一倍不现实了，因为**美国的商业地产的爆破**时间应不会超过今年的九月份，已经进入倒计时了。为什么三月份要谈这件事了？因为美国的商业地产的爆破应该在六个月内就开始出现。商业地产爆破之后可能会引爆美国的金融机构，然后一系列的问题就全部开始出现。事实上美国的头部资本像比尔·盖茨等人已经将自己的资本转入土地，在大量购买**土地和资源**。

我甚至已经提醒过大家巴菲特去购买日本的商社，其着眼点并非商社现有的盈利能力而是商社手上持有的资源类的资产或者资源类的实体股权，他们拥有在特定历史时期对抗美元重置的这样的能力，所以会出现一系列现象。无论是比尔盖茨购买土地、无论是巴菲特购买商社、也无论是**黄金和比特币**的上涨、以及很快大家即将见到的所有**大宗商品**的上涨，通通表达出美国购买力重置其实已经开始。

今天没时间讲理论和逻辑，我直接把结论说出来，**美元重置包括了三重含义。第一重含义是“购买力重置”**，这个大家很快见到。购买力重置期间并不表达于汇率的剧烈波动，因为相对于美元指数构成，无论是欧元、日元、英镑、瑞士法郎和瑞典克朗都会跟随美元进行购买力重置。人民币是否重置我们放到今天的下半部分来谈，这个事情非常重要了！因为它涉及到我们国家的长治久安，也涉及到每个

人的生活，涉及到每个人的投资，所以对所有人都是重要的！尤为重要的是我国的管理者！

美元重置的**第二重含义是“汇率重置”**，汇率的重置也不可避免。汇率重置如何表达？因为在美元发生问题的前期是一些丧失了财政金融主权的国家例如阿根廷、例如埃及，还有一些国家我不点名，他们可能会先于美元重置而出现本币的剧烈贬值！最近埃及的情况就是表达这个重置过程中的前置发生的事情。当然有些国家的汇率可能未必出现那么猛烈的情况，但是会出现购买力的重置先于汇率表达，类似于韩国大米的情况已经表达了。

**第三件事情是“通货功能的重置”**，就是美国美元的通货职能在美元重置过程中，它的这个通货的比重、总量都会出现迅速的调整。当然重置的过程才会使得过剩美元被整个的足够大量的重置需求消化，所以在重置的过程中会有若干次重大的美元的剧烈波动，就是市场上因重置而显得美元稀缺一些，一些不能自主完成通货功能的国家和地区将会遭到重创！这一点也非常重要！我们必须以此来理解全球经济的危机的情形。

时间稍微紧一点，理论的部分我就不放那么重，我简单说一下子**美元的五重功能**，这个五重功能是为了解释下边的事情。一个重要的国际货币，它第一功能是“价值尺度”，由于质的不稳定所以可能会出现量的不稳定。这句话你听完了以后回去再思考，因为今天要展开讲又变成学术问题了。第二个是“流通手段”，什么叫流通手段？美元是很多国家进行国际贸易的记账符号，表达为一种负债。

第三是“储藏手段”。之所以美元会成为储藏手段是因为它的价值的时间属性，也就是说它有时间上的不磨损特征，所以他可以代替金银等实物作为储藏手段，一旦美元重置储藏手段会迅速的被破解。第

四个功能是“支付手段”。支付手段的意思是它是等价物，就是大部分的时间可以在全球实现一般支付的是美元而不是他国货币。

目前能替代美元做支付手段的其他货币如欧元、日元和英镑等都存在巨大的问题。人民币现在显然还不能直接作为支付手段，因为即便是在越南也拒绝使直接使用人民币。第五个是“世界货币”，世界货币的含义就是全球资管。请注意在美元重置的时候，它作为世界货币的五大职能或者是它的五重功能都会发生剧烈的变动，会涉及到每一个国家、每一个机构和每一个人。理论的部分我不讲，大家可以沿着这样一个逻辑过程回去做更详细的思考，因为这件事情很重要！！

最后讲“美元的本质”，**美元的本质**是什么？美元上面印了美元是美国国债的记账符号，是联邦债务的记账符号，美元等于联邦负债。联邦负债是什么？联邦负债是代征缴税负，就是第一，美国国债是债。第二，美国国债是税。什么意思？如果这个债还不了或者是债所比对的资产大幅度的贬值或者是税收无法覆盖，意味着美元的历史性的贬值周期已经徐徐拉开了帷幕。

理论的部分就说这么多，因为时间很紧，我们进入到今天的第二个主题。**第二个主题是“美元为什么会重置”**？本来如果美国不发这么多美国国债，世界就不会多出这么多国债的记账符号，那么全世界呢就可以在一个相对平衡的资产负债结构里运行。但是美国呢他已经发了这么多，他为了不使过剩的货币构成全球性通货膨胀，他又必须用高息的手法将一部分货币收回。我讲过我们研究资本的时候是“三流”，流向、流量、流速。

美国采取一种机会主义的手法，就是他将全球资本引回美国，这是个流向问题。流量，他将资本沉没于实体资产和虚拟资产，包括比特币，他将它沉没在这个地方。流速，当美联储将隔夜拆息的量放到这么大的时候，实际上已经形成了美元在美国的空转，所以看上去流

速非常高，实际上是虚假的，所以流向、流量、流速都出现了结构性的变化。这个结构性的变化有它的边际，就是它有空间边际，有时间边际。

所谓空间边际就是美国本土没有足够的资产来存放如此规模的美元流动性，即便是虚拟出来一些也不足以存放。它这个空间不够，时间用高息的办法来延迟美元重置，这个时间长度是有限的，所以加息周期一旦到顶，美元必然形成对重置的自然的启动，这个自然的启动如我没理解错的话，其实现在已经启动了，只不过那个关键的节点会在今年的九月份，大家就全部看到了。所以我提前六个月讲这节课，不是讲这节课聊这次天，做第一次预警。

考虑到美国现在解决联邦负债三十七万亿的能力。我刚才说了，这个资产不够、税收不够，劫掠的可能性有，但劫掠也依然是同样的结果。就是你劫掠了，比如说可能广义的华人在美的金融资产差不多接近十万亿，一共是四十六万亿，还是四十七万亿，有十万亿那么你全部把它抢了，抢的结果也是美元崩溃，可能解决联邦负债问题，所以只能通过贬值这种手法来解决了。我在香港的时候，有朋友问我有没有融资解决的可能性？

我很认真的说，算法高于看法，因为中国的GDP两年才能借给美国还现在的国债的总量。中国已经是第二大国了，那么其实从第二大国加起来所有的国家合起来借美国三十六万亿，这个可能性都是趋近于零的。融资是绝对无可能性，只剩下贬值一途了，所以这是一个很凄凉的过程，但是。当然了我开玩笑的说，我们允许美国来北京发售人民币债券，作为他发行美国主权人民币债券，允许。

好，我们进入到第三个环节，稍微抓一点紧。**美元重置的若干可能性以及时间进程**。因为这涉及到我们的推导了，因为一旦进行某种推演，就涉及到我国应对应的政策和我国政府的对策、机构的对策和



我们个人投资者可能应对的策略。好多朋友说我只是在国内做一点投资，美国关我什么事？当然关你的事，当然关你的事。这件事情实际上我们在二零二二年的时候就已经说了，这个相当长一段时间我们要交易通货膨胀，而不是其他的时髦的资产。

若干可能性，我们的第一个可能性就是美元的贬值。美国的美元的贬值包含的含义，我刚才说了是购买力的贬值，是汇率的贬值，是他的这个通货功能的这种丧失。那么首先它表达为购买力的贬值，购买力的贬值可能由于购买力缩减，反而会使得美国的GDP增长加速。这是个很有意思的事情，就是美元重置的可能性在美元重置期间，实际上美国由于流通中的货币量，产生的营业额会扩张。

反而会使得营业额迅速扩张，使得GDP看上去非常好。我想说的是，其实二零二三年我们已经看到了这个情况的初步表达，就是美国经济好的不得了。好多人说为什么美国经济会好的不得了，因为美元的实质购买力在迅速的下降。它当然一部分表达为通货膨胀，另一部分表达为经济增长的总量的膨胀，实际上用美元计价的经济活动本身并未增加，只是他计价的尺短了，裤子变长了，这件事情非常重要。因为我们看美国的基本的营业额和他的就业情况可能表达的是这个的前期的状况，不要听经济学家胡言乱语。

以实质购买力的膨胀，实际上意味着很重要的两样东西，一个是债务的贬值，就是他的偿债能力，以前用一个小时的劳务就能抵还的，现在呢半个小时就能抵偿了，就是美元贬值=债务贬值=削债，所以他的债务的压力会随着贬值而变小。例如，如美元贬值百分之九十，那么他只需要还百分之十，就是此刻美元真实价值的百分之十就ok了，很多不负责任的国家——垃圾国家都是以大规模贬值来减免政府债务的。

同时美元的实质购买力的贬值或者是汇率的贬值，会有利于资产价格的稳定，也就是在贬值周期内，美国的楼市和股市可以维持稳定，甚至在阶段期间还有进一步上涨的可能性，这涉及到香港港币问题，我一会儿我再讲吧，我抓紧时间先把这个逻辑理完。就是如美元贬值百分之五十或者是港币贬百分之五十，你认为楼价下跌空间是多少，股市下跌空间是多少，或者是楼市上涨空间是多少，股市上涨空间是多少，就是当一个尺子迅速变短，那么你的裤子会长出来很多。

这里边经历过经济史上重大事件的朋友就会有印象。就一九九五年，我国建立联汇，在此之前和在此之后，建联汇之前和之后，我们处理内债和外债有一系列的经验和教训。一会儿我在讨论我国策略的时候，我讲为什么此刻即便是美国利息较高，我国应允许政府部门和个人大规模举债，向以美元计价举债，就是以债务来抵顶债券，因为我们的债权在贬值过程中将不可避免出现大规模的贬损，而这个贬损的过程中如不能一时间清理完毕，那么应该采取风险对冲。

在讨论美元重置的若干可能性，我们将这种可能性放到千分之一吧，就是美元一旦贬值过程失控，美国可能会发行美元新钞。我本来不想说这些话，因为好多人说你要不要这样危言耸听，这是不是天方夜谭呢？但我觉得虽是千分之一的可能性，它是存在的。我说出来给大家一次机会吧。美元一旦出现猛烈贬值，例如超过百分之五十，超过百分之七十，超过百分之九十。那么美国就需要考虑重新发钞的可能性。

好，我刚才说了这个可能性，我还要再说其他的可能性。还有三个可能性。第一个，我们比较担心的可能性，就是在东亚引爆战争，在东亚引爆战争，或在欧洲或中东或东亚引爆有效的可控的核战争。好多人觉得这事儿很远，不远，假设乌克兰向核电站动手，可能就是一种刺激的核战争或者核灾难。



假设三八线发生战争，甚至失控，也存在这种可能性，我说的是可能性。我刚才说美元可能重置，可能有战争，这种可能性，两种可能性。第三种可能性是美国可能在特定的时段会出现1971年退出金本位似的**国家违约**。1971年美国退出金本位是美国总统宣布的，美国总统宣布的，这是一次国家违约，但他做过了，而且不是一次，美国违约的这个情况比较多，这一次这个可能性不是千分之一，千分之一是重新发钞的可能性，这个战争的可能性呢其实已经很高了。

我没法用数学的比例来定义爆发战争的可能性百分之十还是百分之多少，但是违约的可能性可能有百分之五十。这件事情很重要，因为也就是说，美国国债里边它有可以不还的部分，或者是违约的部分。当然违约不仅仅是包括全部不还，也可以包括延期，包括减债等等吧。总之，违约的可能性极高了，这也是我们为什么一再强调建立国储委，首先处理账上的美债问题，再处理外挂的美债问题，然后再处理居民手上的美元计价的所有的债务问题。总之，违约的可能性非常高。

第四种可能性就是美国在贬资产与贬货币的选择上，不是选择单纯的贬货币，可能选择贬资产，不一定全部要贬货币，有可能（资产、货币）**同时贬**，有可能先贬资产，也就是说会出现资产泡沫爆破，一次性出清，四种可能性。我为什么要谈可能性？是因为既然谈风险，就必须考虑可能性。因为这里边的风险不仅仅是一种经济上的风险，也有些主要战争、时政上的风险。当然美国如果出现一次性重置，就是美元重新发钞，那么它不是一个经济危机或经济上风险，它实际上是非常严重的国际秩序的……

它是非常严重的国际秩序的一次粉碎性的打击。我其实讲今天这个聊天我是有压力的。因为我知道好多人一直在，有些是善意的，有些是恶意的，就是警告，不要说。其中有些警告有可能是善意的，也

有可能是恶意的，甚至有可能是无意的，是来自于有关部门，我觉得我必须得说，因为我不想上下割裂、格局割裂，我不想出现里通外国的状况，在美国出现问题的时候，我国成为牺牲品或陪葬。

谈一下子时间，这个时间的判断其实极为艰难。但不给时间呢，只给了重置的可能性，不给时间，可能很多人觉得那我们怎么做呢？我这样说吧，可能让我们能够感到启动，就是甚至没有时间再去处理的这个时间点应是今年的九月份吧，还有六个月时间，六月份一旦启动，就是你在处理美元资产或者是美元的新美元的负债可能已经很困难了。其实这个事情我们已经谈了三四年了，只是人微言轻，只是无法完成完整的逻辑认证和提供更详实的证据。

这样说吧，所有的问题都是我的问题，我没说清楚，我没有能力说清楚，我说的实在是不清楚，所以可能有什么问题也是我的问题吧。时间的起点可能就是大家处理问题的时间可能还有六个月时间吧。我已经一再提醒了，烈点就是高潮或者是出问题的时间，应是二六年和二七年，封建迷信一点赤马红羊，赤马红羊。这与很多人的信仰，特别是一些文学青年的信仰，特别是在中国的知识界、政府部门对崇美的那些人来说，可能有点……

但认知跟你的身份地位没有关系，认知水平与你的身份地位财富没有一毛钱关系，你可能地位很高很高，你可能可以基于权力、基于财富，甚至是基于学术地位，而蔑视研究者，民间的研究者。但水平这种东西得要事实说话，水平这个东西跟权力、金钱和学术地位没有关系。

甲辰的九紫离火可能恰恰让一些家伙们原形毕露。其实我讲这番话我是挺痛的，因为我知道不得不讲，讲完得罪人，然后承受巨大的压力。但一个人他总是有自己需要承担的东西，不管是责任，不管是使命，匹夫有责吧。所以我还是说，说完了以后，我其实并不舒服，

其实我一直生活在巨大的压力之中。好吧，不提这个事情。因为这两天呢我们的一个团队正好完成了关于粮食危机的一份报告，暂时不能给大家，可能在合适的时候会将那个东西给大家。

好，进入到今天的第四个环节，**我国的风险管理**。我们谈谈国家政府应该怎么做，然后我们再谈谈机构和个人怎么做吧。请原谅平台上的朋友们，我和你们一样，很担心所有的自己的财富管理，但首先我们要想办法将国家治理的风险降到最低。我不讨论道德上的问题，也不讨论制度上的瑕疵，我们直接提供有效的建议吧。第一条建议，我们的建议是将政府机构个人的美元计价的债权。

将所有美元计价的债权百分之五十或百分之七十转变为资源类实体或者是实体资产，资源类实体或者实体资产，就是你购买铜矿也行，购买金属铀矿也行，你购买黄金也行。我们一直建议建立国储委，我们也是诸多的建议，无法落地，但是时间不多了，要做，政府要做机构要做，个人也要做，因为我已经讲了，今天讲的这个事情已经算说清楚了吧。

第二，必须鼓励政府部门、政府机构和个人以万亿美元大幅度增持美元债务。因为我们的美元类资产无法清空，那么我们需要大规模增持美元债务。讲个故事吧，我们在越南有投资，我们越南那间工厂，因为他们以前呢有工厂的股东方呢是大量的苏联援建的项目，所以他们欠很多很多的卢布，他们每年的主要的生产的产品，百分之五十以上都要卖到前苏联。

苏联解体之后，他们仅用半年时间就还清了所有的卢布债务，因为卢布贬值了一千倍。为什么鼓励大家在美元高息时候要增加美元负债，是因为美元的贬值幅度，如我们理解的，我这里边没有计算它这个贬值的幅度和贬值的速度，将来有机会我们再私聊吧，因为这涉及到国家的策略和机构的策略，但我给一句话就是美元贬值的幅度一

定会高于美元现在的利息，虽然利息很高，但贬值的幅度一定高于利息。

什么意思？就是现在借美元将来还的时候，鉴于美元贬值的大趋势，历史性趋势不可逆，所以现在借美元将来还美元会还的很少，所以鼓励借美元债务，并且特别是那些拥有美元计价资产的政府机构和个人增持美元债务。增加美元债务，对冲美元的债权，以债务对冲债权，同时呢我们的强烈的建议是什么呢？是我国目前基础货币增发，由于我国账上的外汇存抵和它的对应关系，那么我国可以在这个时候，比如说增发啊—我国政府增发，比如说五千亿美元的国债，然后以此。

以此为基准，增发基础货币，解决我国经济发展中资本总量严重不足，解决流向流量和流速问题。我是主张在这个时候放大负债的，虽然在这个问题上，我已经与政府相关部门产生了比较严重的冲突，他们认为不应该，我个人认为不必等外资进入，我们先去借钱，把该买的全买了全部实物化，比如股权香港上市的股权，比如说物资，然后以此为基础发行等量人民币，彻底解决我国通货紧缩的问题。我知道这个建议多重要。但还需要讨论。

第三个建议就是取消一切对外资的限制，鼓励全球对华直接投资。我们可以不再实施资本项下的强制结汇，就是我们的资本的结汇和贸易的结汇，资本项下的强制结汇可以取消。我们应该打开一扇窗，这个时候我们可以接纳。当然如已结汇部分要以最快的速度、不计成本，不像现在有关机构那样计算，全部转为实体或者实物资产。

最后一个给我国政府的建议，就是我国政府应考虑允许美国政府在困难时期，美国政府现在借我国的债都是借的，我国的美元，请允许我国政府告诉美国政府，我们不能借给他美元，但是我们可以借给他们人民币。比如说三万亿五万亿人民币，你要借那么拿你的政府的

一部分的权益作为抵押，美国政府可以到北京来发行人民币债券来解决美国政府的困难，但我国不会再给美国一分钱的美元，我们不要美元债券，因为在贬值。

我知道我这个建议又会捅一大堆的篓子，反正也无所谓了。捅篓子，我不是习惯了，那总得有人把该说的话说明清楚，省的别人认为中国的老百姓什么都不懂，应允许美国政府像阿富汗政府一样，在中国发行人民币主权债券，因为俄罗斯前两天发了，那么美国也可以来发，你们只要发行人民币债券，我们还是愿意借给你们人民币的，发展经济、保障供给，处理好国内问题，我们也愿意在你们困难的时候提供帮助，但是对不起发美元债券休想，一分钱都不允许再要，所有的都要清空。

第四对我国风险管理的建议里边一共是五条，建议前四条我已经说完了，最后一条，就是我国应考虑在美元重置过程中，全球重要的国家，比如说金砖国家所面临的金融风险，我国将提供必要的帮助。这个帮助，实际上就本质而言，是以人民币通货替代美元通货过程中应提供的人民币债券发行的总量。一共五条建议，你说我深思熟虑了，我也不敢说我深思熟虑，但我想了五六个月了，还是想把它说了吧，说出来供参考。

应该还有一条建议算第六条，风险管理建议里边第六条，这个第六条建议是涉及香港。香港目前手上有4225亿美元外汇储备，几乎全部为美国的金融资产，中央政府应要求香港将50%或70%转化为实体资源或实物资产。实体资源的意思，这4225亿美元可以回归香港资本市场，可以增持战略物资储备。

我那天讲了一段话，可能有些人听了很不舒服，但我今天再重复一次：一国两制，两制是名词，制是制度的制，一国是动词，治理的治。没有强有力的治理，就没有一国，就没有一国两制。所以香港的

事情请有关部门上点心，因为这4225亿美元外汇储备是香港数十年的血汗，应该让它平安，应该做最优的风险管理。同时呢这笔钱也是香港将来收回货币发钞权及财经金融主权之后，完成平稳过渡的物质保障。麻烦上点心，真的不能再出错了，一点差错都不能再出。

最后给互联网平台上你们，我最亲爱的好朋友们，给你们一些在特定历史时期的一些投资管理上面的一些建议。前面是风险管理，后面是一些**投资管理**。你们已经看到，以黄金为代表的贵金属及比特币等的此轮创新高，黄金创新高，比特币创新高，然而贵金属和其他类型资源类的东西还有空间。我们呢也已经出了一份关于粮食危机的报告，这个报告暂时不能提供给大家，但其实已经有了一些想法。

我们其实建议人民币汇率的问题，但是今天我不放在给国家的建议里边，因为我已经屡次遭遇批评，有些批评是非常严厉的，就是不要干扰国家的大政方针，例如财政政策和汇率政策。比如说你提直接税，你提水循环，你提国储委，可能影响了国家的总体战略。就是很多人认为草民、匹夫，管好自己投资就行了，就是你不用去思考这个事情，这个事情有人会思考。

但我接触到的，我不是说他们不会思考，我担心反向思考。因为走在街上，似乎老百姓对我们更没信心，对那边更有信心。这难道不是整个教育、学术传媒以及政府管理部门的错误的导向吗？我希望在六月底之前，人民币汇率重返6时代，回到7下去，为整个的动作形成一个门槛，形成一个人民币历史性的升值趋势，形成人民币资本的转向，流转的转向、增量和加速。

人民币汇率需不需要快速升值呢？我认为不用，但是人民币的购买力必须快速提速，就是人民币的真实购买力要增加，可能要提升50%左右才能对冲外部输入性通胀。到底人民币实质购买力上升多少，我现在没法给出准确的答案，但我们希望六月底之前迈入6时



代，今年在美元开始出现剧烈贬值的时候，人民币的实质购买力迅速上升，对冲外边的通货膨胀，维持汇率基本稳定，维持老百姓生活水平基本的保障。

想对大家说的话是：一旦进入到剧烈的波动，原有的逻辑暂时放一放。有没有好的投资标的？当然有，但是在特定历史时期必须以交易通货膨胀为主，不是那些好的公司和项目不可以投资，一旦找到了认定为可以，那么你就坚决去做吧。但在特定历史时期，将以交易通货膨胀为主。在平台上的朋友原来一直是按预定方针办的，所谓短股长金，得麻烦大家再坚持一下。你们做好基本的功课，做好对未来的期许和准备。看两点，一点是我国整体的处理情况如何，另外一点呢是看进度。

当然，我们最期待的是国家在开始落实新质生产力的同时，迅速的启动国家资管的基本行政的基建。就是建立强大的国家资管，将行政能力提升500%，将行政成本下降50%，将腐败下降99%，使中国经济重新回到7.2%的增长水平。另外，通过很好的财政金融管理，使我国的资本积累率在2025年重返10%以上，并且完成一个较长周期的高速增长，十到二十年较长的周期的高速增长，为我国未来承担必要的国际责任做好前期的物质准备。

多说两句，我今天虽提到粮食危机，可不是让你们去买粮食，我虽然提到了通胀，也不是让你们去买实物。没有这个必要，不要搞成某种恐慌。有些的负责的部门，其实他们应该担心，并且感到恐慌，老百姓没必要，只是依旧做好在AI人工智能时代换跑道的问题，要及早下决心换跑道。另外呢处理和管理好自己的投资，不要行差踏错，因为毕竟可能一些朋友在八运艮土运的时候这个房子过头了，没出来。

另外一些朋友可能在处理股票的时候有一些执着，未能留出足够的空间。那么这一次呢，此次转身意味着所有人今后十年甚至二十年的一个生活状况，所以希望大家在此时此刻持盈保泰，处理好个人投资。在处理好工作和个人投资的基础上，为国家的长治久安做出应有的贡献。好吧，今天聊天到此结束，明天下午三点有空拾遗补缺，谢谢大家。