

# 288 美元重置的本质与历史进程

大家好！今天是2025年1月25日甲辰年腊月二十六，今天聊天主题是《美元重置的本质与历史进程》。它对全年的可能会有帮助。马上就要过春节了，今天是我们春节前的最后一次聊天，内容稍微的重一点儿。特朗普在这周就正式的登上了历史舞台，然后我们将要迎接“川普2.0”这样一个特殊的时代。如何解说特朗普和美国未来的发展变化呢？我们选择了美元这样一个特殊的视角。

## 一、货币和美元重置的哲学

### 1、货币是一种信用

在进入今天讨论之前我说一点儿哲学的命题，美元作为一种“信用”，按照西梅尔的逻辑，它是信用，信用必然是道德的产物。那么“缺德之国”其实是不配拥有一个信用的，“有德之国”也未必会或者是能够处理好一份信用，这涉及到道德的高尚同时还涉及到能力问题，有些国家其实未必缺德但仍然无法解决好一个优良的货币。

好！我们开始进入今天的主题，第一个部分是“美元重置”。“美元重置”说起来容易其实这是一个非常复杂的学术问题！首先什么是美元或者是什么是纸币？我概略讲一下吧，因为我们是聊天，不是上《货币银行学》。

### 2、纸币发行的三种逻辑

纸币大体上有三种发行逻辑，一个是“主权法币”，这是正规的纸币应有的样式，是主权国家依法发行的主权货币。

实在当今世界几乎没有真正意义上的主权法币，主权法币真的是非常难得！主权法币正在期待着人民币他完成自己艰难的转身，而成

为一个伟大的真正的主权法币。**美元第一不是主权货币，第二它甚至不是一个完整的法币**，所以美元不属于这个范畴。一些货币理论上是主权法币比如说瑞士法郎、瑞典克朗等等其实也存在着某种问题，因为在全球一体化的逻辑下面，主权法币的生存难度极高。

三种逻辑里的第二种就是“债务货币”，**美元是经典的债务货币！**所以美元上面印着一行字就是“美元是美国国债的记账符号”，它是美国的联邦负债的记账符号，相当于美国国债符号的这样的一个流通物，所以美元它是“债务货币”。它因为是债务货币，所以它具有债务货币的某些优点，也同时拥有了所有债务货币的缺点，因为你是一个债，你是要清偿的、要还本付息的。美国现在面临的的就是债务货币的严峻的问题和考验。

第三种货币就是“联汇货币”，目前**港币是经典的联汇货币，人民币是变相联汇货币**，因为我们是1995年跟美元挂钩（2015年取消了与美元挂钩，但事实上我们现在是跟一篮子的货币挂钩，人民币既不是主权法币也不是债务货币，我们还是联汇货币）。**从哲学角度和经济学角度理解货币非常重要！**因为你不理解一个国家的货币，你基本上很难去理解一个国家的经济和经济发展的未来。这件事情非常的重要！我刚才讲的哲学含义就是道德。

### 3、中庸与货币的道德性

其实我讲《中庸之道》的一些章节涉及到经济问题，特别是涉及到道德和货币问题。就是“天道之于人道是为德”，他就是说到这个道理上了，既要符合天理也要符合人伦的那个东西。其实“货币”是一个很神奇的东西，“不诚无物”说的就是这个东西，你如果不是“至诚”的话，其实你这个东西就变得“无物”。无物不是说没有东西，而是说你没有达至应有的结果，因是道，这个果。

#### 4、美元重置的三个计算方法

好！我们简单讲了“纸币发行的三种逻辑”。我们现在谈“美元重置”就要先谈什么是“重置”？我们给出一个明确的定义，美元重置，就是相当于美元的价值和美元的价格出现了严重背离，当美元的价格回归美元的真实价值的时候，我们管这种价值回归就叫做重置。我说清楚了吧！美元的价格远远背离美元的真实价值之后，它会有一次回归，这个回归的过程我们管他叫美元重置。

那么，美元的价格和美元的价值，如何进行计算或者是如何来看到它们的背驰呢？我想大概有三个方法，这也是我自己的总结归纳，并不是教科书上的。这个世界在现有价格基础上需要美元的“量”到底是多少？当然是单纯的一个“量”有的时候很难计算，其实“资本三流”里边首先讲的是“流量”、一个是“流向”还有一个“流速”，但我们以量为基础，先做量的思考，就是现有美元的价格或者是真实购买力，它需要世界上流通多少美元。

那我们要看一下**美元存在的方式**，美元最主要的功能是**①通货**，那么实现全球范围内需要美元来通货的货币的总数量，应该是在一个什么样的量值？那么就是目前全球，当然了，不光是美国了，全球许多的货物交易或者是资产交易，都需要美元来作为交易工具或者是定价基础，这个量其实是一个很大的量。我们认为这个量的总盘子，不算间接美元，这个量应该是10万亿美元级别。

然后，还有其他地方需要美元，比如说，除了通货的量，还需要有**②**资本市场上的总量，还需要有**③**境外美元投资的存量，还有新型货币，**④**虚拟货币的存量。他需要的基础美元的总量应该是在20万亿美元这个水平，20万亿美元就足以完成上述的全部内容了；然而现在已经发行了37万亿，今年年内将达到40万亿。

我们的基本看法是美元的现有价格的需求量是20万亿，而现在他已经达至了，就今年2025年底，将达至需求量的一倍，远远超过了需

求量，这就是我们立论的基础，就是美元的实际发行的数量超过了世界对它需要数量的，今年年底到100%。有意思的是，一会儿我们在研究美元的三流，我们会看到，全球对美元的需要量不是在增加，而是在减少；而美元供给量不是在减少，而是在增加；他形成了一个令人惊讶的一个逆反，这个逆反是有结果的。

我简单先说数量论，然后我再说决定美元价格的三个因素；第一是①数量因素，就是需求量与供给量出现了失衡；第二个是美元是个债务货币，债务货币呢，它的定价与逻辑基础是备兑支付手段，你就是能不能还债，能不能还本付息；美元的②还本付息，也就是备兑支付基础是美国的联邦税收，如按经济学的测算，如果你当美国是一间公司，他的负债、营业额、年收入，你来测算。

结论非常简单，美国的美元，如果作为一个公司的债务清偿能力，他已经破产了，他没有清偿能力了，他现在是借新债还旧债，不光是不还本，还增加债务规模，只是付息，并且继续增加负债规模。今年2025年，美国财政部要还本付息的数量是7.8万亿美元，7.8万亿美元，而我个人认为，2025年他还需要扩张赤字规模3万亿美元，就是他今年是10.8万亿美元；

好，我刚才说了，我们对美元的价格与价值之差有三个重要考虑因素；第一个考虑的因素是供给需求，就是美元的需要量和他的供给量严重扭曲了；第二个是美元作为一个债务货币，他的清偿能力已经出问题了，就是他已经是濒于破产，或者是其实在理论上已经破产了；第三个，如果美元作为一个工具，那么他的工具属性也出现严重问题，也就是说大家可能会放弃使用美元，就是在作为通货这个功能，作为贸易的依据，③现在很多国家正在放弃美元作为结算的工具。也就是说在贸易过程中的这种结算的功能在慢慢丧失；另外，它作为目前全球主要的投资工具，它的作用也在萎缩。

也就是说，数量，它有问题；还本付息，就是作为一个债务，它有问题；第三个作为工具它也有问题。所以我们对美元的目前的价



格，与它真实的价值产生了非常高的疑虑，而且我们认为这个价格 and 价值的距离太大了，就是美元高估的程度可能超过100%，也就是说如以人民币为例。

7.3这个水平可能要除以2，那么就是3.65，3.65这样一个水平；3.65的水平是我们认为他需要回归的一个合理水平，我们是以人民币为例；黄金呢，我们认为3500肯定是打不住，3500肯定打不住；3500美元一盎司，就是比1944年布雷顿森林体系35美元一盎司要贬值100倍，只剩下1%。这是我们对美元重置的价值计算和一个基本的思考吧。我并未给出完整的公式和完整的计算依据。

大体上我们谈了美元重置的本质和美元的价值与价格背离的计算；因为我们的主要目的不是讨论他的本质和计算，计算很重要，我们要讨论历史进程，因为这涉及到每一个人的投资，涉及到我们国家在应对川普2.0时候的，应采取的战略上的动作和战术上的动作。今天这个是聊天，不构成任何政策建议，我也不能说什么，因为我想保住平台。不讲这些事吧，我就做一个普通的研究经济问题的民工，提供一点儿我个人的一个不成熟的看法。

## 二、美元重置的历史进程

### 1、美元的三流

我们简单的分析一下目前美元的三流的情况，美国的美元的总量，因为它是一个国际货币，全球分布的国际货币，它的总量是远远超过了它的需求量，这意味着目前价格出现这样的严重的问题，实际上是美元在相当大一部分被比较好的做了(1)冻结处理，就是他有相当大部分美元并未处于真实流通状态；如果真实流通状态的话，通胀肯定不是现在这个样子，就是他被沉默了，被沉默或者是被冻结，所以它总量看上去似乎没有我刚才说的那么极端和严重。

流量虽多，但不代表一定会引发问题。所以我们要看第二个部分(2)分布。分布我们也管它叫流向，流向就是这些钱现在在哪儿去哪

儿了？为什么在发展中国家有美元荒缺美元，而在美国和整个西方世界是资产荒，在美国欧洲是资产荒，发展中国家是美元荒。就是它分布极端的不平衡。为什么会出现流向的逆转？因为连续的加息，连续的11次加息，导致全球美元流向美国，并在美国的特定类型资产中被冻结。被沉默。

当美元大规模回流美国，美国人处理这个新的增量，使用的方法是三个，一个是用①股市来承载承载大部分的流量，一个是用②楼市来承载大部分流量，现在还有一种新的方法，就是通过③数字货币来承载。我这里多说几句，数字货币或者是加密货币，数字货币就目前实际运行状况而言，它远远没有成为真正的货币，虽然叫数字货币，它不是货币。它是不动产，基本上归类为不动产，就是它是以资产而存在。

全部的数字货币估计冻结的资产在2万亿美元这个水平，实际的精算不知道。我们认为如果比特币2000万枚全部挖出来（日产出450枚）是一枚10万块钱的话，是2万亿。现在没有挖出来，但还有很多的各种类型的数字货币总量可以冻结2万亿，2万亿听上去不多，但对剩余美元流动性来讲意义重大，而且它在迅速膨胀过程中，它在吸纳市场上的特殊资本。什么叫特殊资本呢？就是黑灰，一些国家贪污腐败的分子带出去的钱，通常他不愿意让税务局盯上，那他们可能会进入数字货币，进行某种的躲藏。还有投机资本会进入数字货币，因为里边有巨大的空间。

美国承载、冻结并沉默的这部分的钱，其实核心点，不在数字货币，数字货币确实量很大了，对中国而言非常大的。在中国相当于14万亿人民币，那就很多钱进去就出不来。其实主要还是在股市和楼市，在股市和楼市承载的流入的美元的量，可能远远超乎一般的专家学者的理解。因为我们知道，在发行了37万亿美元货币之后，形成的流动性量到底有多大，所以我们看到了美国的楼股。

至于流速，我们注意到一个非常有趣的问题就是，总量不断增加，流向集中于北美和欧洲，流速在迅速的降低，流速降低是一个沉默的过程或者一个冻结的过程。流速降低的原因就是在特定领域的杠杆在慢慢的降，流动速度开始降下来。我今天为什么要聊这么一次天儿呢，其实我要做预警，因为我知道存留在美国的股市和楼市的这部分的资本，甚至存留在虚拟货币的资本，美元的资本可能存不下去了。

实际上，去年的最后一个季度，就是九月份之后，10月11月，其实，已经开始出现从北美向香港的资本流动，已经开始有外移的现象。（我能不能说，我要说了，我又怕封平台。）好吧，我不能介绍具体的事情。后来出现了一定的情况。所以本来11月之后大A和国内房地产应有显著的改善，后来这种情况被遏制了，当然不光是美国人那边遏制我们，有相应的一些动作，就是美国资本外流的趋势。

在分析资本三流的时候，因为我讲过这个课，三流是什么？三流怎么计算？三流总量计算很容易，就是美国的货币的发行总量以及它的流速，就是你能计算出它的M0、M1、M2、M3都可以计算得到。分布非常关键，分布就是流向，区域间流向和产业间流向这个非常重要。我知道大部分经济学家是不干这个事儿，因为非常详细的统计，并且每天都在变化是非常困难的。因为流向才决定资产和商品的价格，流向非常重要。最后是流速，我为什么一直在说贝森特，他是流速专家。

**(3)流速**它是一个很有意思的经济学现象，就是流速过低了，比如像我们国家现在这个状况就通缩了，因为有300万亿的钱沉默在房地产里面，动不了了，它不动了，它沉默了。沉默的默是默默无语的默。它沉默了，它在这儿，它还钱还在，就动不了。而过快也不行，过快的高速运转，比如说我们在2015年~2018年，我们抢地王卖房子，今年买明年卖，拼命的快炒，将不动产变成了动产，变成了普通

商品，拼死拼活地炒，流速又过快。流速过慢出问题，流速过快也会出问题。

美国，三类型资产不管是资本市场，还是房地产类市场，还是虚拟货币，还是大宗，都在出现流速放缓的现象，请注意！请高度警觉！就是速度开始出现问题了。会不会失速呢？我个人认为，今年年内，你就能见到失速。失速，像美国这样大的经济体是非常严重的事情，它非常残酷。但以我对贝森特的理解，美国进入失速之前，他会让全世界进入失速，就是全球性的经济危机，他会让全世界进入失速的状态，非常恐怖。

## 2、美元在楼市的承载到了极限

我看了年底的美资所有大行的研究报告，都认为美国经济会进一步增长，美元会进一步转强。我看了香港的主要分析师的报告，跟美资大行一致，这两天我还看到有些，首席或者首经，不是首席和首经，就是财经名嘴还在说，对美国经济的判断，对美元的判断，他们还是认为是继续走强。我之所以今天讲这个，我想说说不同的看法，我认为，在今年年内就会出问题，而且可能是大问题。因为美元的价值承载体，可能会出现局部的或全部的崩溃。

目前美国的楼市相对平稳。加入大火之后，可能还会导致楼价和租金有一定程度的上涨、上扬。楼市基本平稳，但是老百姓买楼的钱或者是租楼的钱，占其收入比已经到了一个无法承受的程度，我已经讲过，我写过一篇文章叫《香港的超级地租》，里边我给了数学模型，就是文明的国家，你有1万块钱，你的最好的状态是拿1500来处理你的居住，不管是供楼也好，还是租楼也好，1500，现在北欧就是这个样子。

极限值是3000，就是你挣1万块钱拿3000块钱处理居住问题，不管是供还是租，这是极限值——3000，30%。超过30%用于居住的支出，我把它叫超级地租。它相当于是税务局，相当于是国家第二税务



局向你征税了。现在美国的居民的用于居住的支出已经到了37%，到了四成的时候，我估计压力就非常大了，就是挣1万块钱要拿4000块钱解决居住问题。因为美国的其他方面的支出和中国情况不一样，其实非常昂贵。

我说的三十七是全体在美国的国民，它用于租房和住房的支出占比是收入的37%，但实际上在中产阶级这一块压力巨大，远远超过37。也就是说它形成了一种类似于香港当年这种残酷的剥削。我说过通常这个住房支出占国民收入超过50%的时候，这个社会就会出现严重的问题。所谓严重的问题就是它的经济增长全部被抹平了，他没有消费和购买力了，另外他的资金会大量的涌入这个领域，就超过50%的支出。我还有个底线思维，就是当一个国家居住性的支出超过收入的70%。

请不用怀疑，他一定会动乱。就是当居住性支出——供楼和租楼的支出超过70%一定动乱。香港就是案例，请不要认为香港，当然有其他原因了，但超级地租绝对值超过30%的时候，你不用讨论他一定动乱，这是经济学铁律。我曾经把它写在我的广义财政论里边，作为我是三大铁律，这个事情不容怀疑不容质疑，你想试一试，你这个地方就彻底完蛋，就像香港彻底完蛋。你再想回头不知道什么时候了，所以我一直说货币它是个道德问题，它不是一个水平问题，它是个道德问题。

说结论，就是美国用于居住的支出占比迅速攀升，这个导致美国国民的实际的生活的幸福感被残酷的压榨。可不可持续呢？如果是极限值是在70，那都革命了，那么我觉得过了40，可能像美国这样的国家，那就意味着中产阶级的负担已经过50了。那么我觉得问题就会开始出现激化。所以我觉得美国的用房屋用砖头来吸纳过剩美元的能力接近顶部，再涨房价来容纳过度货币的这个办法，已经接近极限了。我今天讨论的是美元。

### 3、美元在资本市场的承载到了极限

同样的研究方法，当然也可以用于我们自己和用于其他国家，我今天讲的一些理论和讲的一些实际操你可以套，但是由于种种原因，我就不会讨论我们自己。美元在房地产方面的承载能力是极限了，那么资本市场承载能力是否到极限？我给你们结论：到极限了。这个极限呢，就是AI人工智能。其实我知道大家可能对新闻不敏感，我一直在看梁文峰同学，杭州幻方的deep seek深度求索。

他其实捅了一下子美国的AI人工智能的整个体系。小梁用deep seek捅了一下子美国的AI产业。是不是捅了一个洞？还不好说，但他这一捅，美国这个AI就可能会出现严重的问题。因为其实是借助于AI的故事将七朵金花，美国的这个产业炒到一个天上，**所谓的资本的流速，就是杠杆水平在这个领域达到相当恐怖的程度。**小梁挑完之后，特朗普高度重视，高度重视。

孙正义这个家伙满口跑火车，给特朗普开出一个5000亿美元的支票——星际之门，还是要大力扶持支持这个产业。但目前就我对这个产业的理解，就是我们在细分产业小模型方面做的非常扎实，而我们的细分产业小模型在资本市场上尚未表达，不是没有完全表达，基本上是没做表达。而我们的通用语言大模型这个领域，小梁这个deep seek虽然是（估值）已经上千亿了，但我仍然认为也仅仅是开始。如出现一种竞争态势的强弱转换的话，美国可能在今年下半年会出现AI泡沫破灭。

我今天就可能有点太直接了当了，好多朋友可能会觉得要不要这样来讲，我觉我不喜欢其他的专家、学者或者是专业人士拐弯抹角，反正是左右都说说完了以后永远没错，我不喜欢这样。因为对政策制定者和对投资者而言，那是不负责任的，就是你全都说到了，什么也没说。所以我给的结论是比较简单，因为我今天讨论的是美元，所以我告诉你房地产的承载能力极限。股市的一个承载能力就是它还能不

能再膨胀，还能不能继续牛市，极限。虚拟数字货币也将在今年下半年进入极限。

#### 4、结论

结论是单纯从数量分析的角度来讲，美元的供求已经到达极限。美元发行仍然在增加，而美元的需求就是无论是国际贸易的需求——通货的需求，也无论是投资需求，会放缓。随着金砖国家、随着某大国开始提供境外投资安排，例如下半年危机中的数个马歇尔计划，那么美元不光是通货这个需求在减弱，资本的需求也将会大幅度减弱，所以美元重置不可避免，而且就应该启于今年下半年，就是下半年年能见到。给结论其实我压力巨大。

时间过得很快，我今天会稍微延长一点。因为我今天开始时间晚了三分钟，我接了个电话。稍微延长一点，因为这个对今年的总体投资布局意义重大。因为我每年必须在春节前把这个弄一下，有一个较长周期的对外部的看法，好规范内部的财务安排。为大家做总结，总结里边投资、财富管理是非常重要的。这个我说一说，主要是为了提供大家一个全景图。我待会完的时候再说一下——我仅提供一种我的看法，真的不一定对，你仅仅参考就可以了。不是金科玉律。

### 三、贝森特的选择

好，我们今天进入第二个部分：贝森特的选择。美国的现状我已经说清楚了，贝森特面对这样一个状况他会做什么？他能怎样做？因为目前看还不是贝森特一个人。米兰出现了，白宫经济政策顾问的主席——米兰（斯蒂芬·米兰 Stephen Miran）。41岁，他在学术上很厉害，学术上非常厉害，可能在全世界也算是一个牛人吧，米兰。他和贝森特大体上是有共识，当然共识是围绕着特朗普展开，不是围绕马斯克。围绕特朗普的一系列经济政策展开，围绕着MAGA的理想展开。当然这需要马斯克的配合，比如说制度成本的部分，但其实没有用。

## 1、发债10万亿

我先说一下贝森特必须做和可能要做的事。第一个部分是：2025 年他一共发债可能超过 10 万亿美元，要还本付息的是7.8万亿。另外，目前减税，收入减少，减税、降费还要加大再工业化力度，那么这一减一加之间就是财政赤字。那么今年我的计算是3万亿跑不掉，那么就是7.8万亿加3万亿。那么美国负债年底的总规模没有意外应该是 40 万亿。这是他第一个部分，他必须得解决美国债务的发行问题，而且这个债务发行的量太大了，史无前例，量太大了。

别人是富可敌国，美国是债可敌国。他今年发如果是 10 万亿美元的债的话，那么除中国以外所有的国家（的增量）都没这么大，哪个国家有 10 万亿美元这么大的GDP？没有的。

## 2、期待局部战争和金融颜革

第二件事情：我想解释一下，贝森特和米兰都是虚拟货币的拥趸。他们拥趸虚拟货币，所有人的目的不一样。我想美国的治理者搞虚拟货币的主要原因是容纳过剩美元，它是一个揽储的现象。就是将过剩美元放进虚拟货币，让它沉默，当然也有可能保值，但我知道，我的想法和他们不一样。

好，我想无论是贝森特，无论是米兰，我不知道马斯克内心的想法。他们可能都期待着两样东西。两样东西：一个是局部战争。因为要处理财务问题需要资本的流动，战争是最容易导致资本流动；需要商品价格的剧烈波动，只有战争能做到，所以我相信他们都等待着那场战争。那么是战争加金融颜革，就是因为他们需要一些大国的金融上面的全面配合，金融颜革。

所以我说，对贝森特第一个要办的事是7.8万亿还本付息，还有新增的3万亿。第二个要办的事：是需要接纳、容纳约略2万亿的过剩美元，就是用虚拟货币来接纳、容纳。第三个：他们期待的局部战争加金融颜革。只有局部战争金融颜革可以导致所有的商品的剧烈波动



和资本流向的逆转，这个他们才能有时间和空间来解决债务问题，同时也通过这样来刺激美国的需求。我本来想把金殖颜革这多说两句，后来有朋友一再提醒我——什么都别说了。我说好吧。

### 3、策动全球经济危机

金殖颜革不说了。但是我想说的是，因为战争和金殖颜革会导致一个后果，也就是他非常期待着，也是我们讨论的**第四条：引爆目标国家的经济危机**。我这边多说一句。局部战争，你可能猜到哪；金殖颜革，并非针对个别国家，可能金殖颜革的目标也包含了欧洲、日本、韩国、台湾、新加坡，可能啊。金殖颜革这种配合，可能是通过这些国家里边的金融人做一种配合。不然的话，**大规模的全球经济危机**很难。

在全球陷入危机之后，以贝森特的思维逻辑，他会主动引爆美国的内部的经济危机，也就是说美国会出现股、楼、债、汇四杀的局面。好多朋友说，“汇”会崩吗？我说，米兰、贝森特，至少米兰和Trump川普都希望是弱美元。他们的方法是高关税、弱美元。你听上去有点逻辑混乱，但实际上我知道他们在想什么。贝森特当然在发债的问题上他不希望弱美元过早出现，要到下半年。

## 四、中国的选择

### 1、水循环重启国民经济

我讲几句，因为时间也到了。我讲几句中国的选择，其实我知道……。好多朋友说——不许再谈了。我说，那我就说几句，而且说好听的，不批评，说建议。我国目前面临国民经济重新启动的问题，我们的动力不足。在理论上我已经讲了无数遍——资本积累率。资本积累率低过1（%），你说要经济增长超过5（%）。它违反了道，违反了自然规律；它也不道德，它也违反了人伦，你这个不合适。

像大跃进那么快不好；像过去日本这 40 年那么慢也不对。那么我们必须重启国民经济。重启的地方在哪儿？我再说一遍：是水循环系统建设。为什么是水循环系统建设？因为水循环系统建设解决的不光是污水处理，因为水循环建立，必须将人口相对集中。它是解决我国广袤乡村地区整体的自然生态和社会生态的一次伟大的改造运动。它涉及到8亿在册农民，就是8亿农村户口，5亿在乡农民，就是居住地。然后还涉及到261.7万个自然村。其实我们需要……。

8亿在册农民，5亿在乡农民，真正从事农业劳动的人只需要5000万，将来在科技发展后只需要1000万，那么在册和在乡的农民如何安顿、如何成为中产阶级，是未来十年必须解决的问题。我说的水循环系统建设是想从另外一个角度来切入这个三农问题和整个生态建设的问题。20万亿的投入，2万个瑞士小镇，重整山河，形成200万亿的有效资产，重建资产负债表的资产端，它将成为我国未来十年经济增长的主要动能，确保经济增长高于5%，也不要高过8%。

所以不能拖了——水循环建设，不要把我理解成想修水库修废水处理厂，不是的！要启动一个20万亿规模的2万个瑞士小镇的建设，要增加我国国民财富200万亿，彻底解决现在资产负债表的问题。

## 2、人民币成为主权法币

第二件事情，为了让人民币成为主权法币，所以建议我国尽快人民币发行立法，将人民币与工业用电挂钩，再也不要一揽子挂钩，也不用与美元挂钩，与工业用电挂钩。与工业用电挂钩的人民币立刻具有主体性，将迅速成为国际货币，并且可以极大的改善民生，改善我国居民的生活状态、生活水平，因为我国在处理电能方面能力非常强大。

当人民币与工业用电挂钩之后，我国的电力发展将进入一个新时代。由于电力的发展，导致我国算力迅速的发展，并且形成至少超越美国三倍的，现在可能超越两倍，形成超越美国三倍的算力，超过全

世界至少一倍以上的算力，将来的目标是超越美国五倍以上的算力。我们要提早进入AI时代，并且我们以此作为发展新质生产力的基础。我一再提这些事情，我知道可能让一些朋友不开心，请开心一些吧，因为这会对国家好，对老百姓好，对人民好，虽然不符合你们的经济学逻辑。

### 3、直接税立法、全体国民无差别社保

另外一个就是在合适的时候要迅速完成直接税立法，直接税立法才能导致全体国民无差别社会保障，让解放了的那在册农民和在乡的农民成为新质生产力的建设者。为什么是6亿人进入中产阶级成为新质生产力建设者呢？将来我们有空再去讲。这不是化腐朽为神奇，这是真正的神奇，我认为这是我们的商鞅变法，这是我们的光荣革命，我们将以此进入新时代。我其实有好多话要说，在中国的选择这边，但我就不说了，因为一说就有可能构成冲突和矛盾，他们就有可能要关平台了。

## 五、总结

好吧，最后做一点总结。我们今天题目是《美元重置的本质与历史进程》，美元重置的本质差不多讲清楚了，现在说一下历史进程。我还是回到《中庸》吧。其实孔子一直在强调物的一个问题，厚德载物，不诚无物。如果你认为货币是个物的话，确实要用厚德来承载它，你不能缺德。不诚无物就是缺德无物，缺德处理不了一个货币，所以当有一些我国的最优秀的金融人告诉我说，我国没有资格处理一个货币，那他不如说我国缺德算了，我觉得他们才缺德呢，我国是一个厚德之国，可以有主权法币。

又忍不住发牢骚，好吧。我觉得，我们在今年1月13日在香港进行的汇率反击很好很漂亮，但现在仍未进入升值通道。我们希望3月31号在已时回到7以内进入到升值通道，为今年我国经济增长奠定一

个良好的基础，这也是我国的进程与美国的进程逆转和交换的转折点。我说了，我是希望，不一定是现实，不构成投资决策依据。

我仍然希望减持1万亿美元的外汇储备在今年转换成战略资源的储备，加速转换的时间也应该在3月31日。至于人民币与工业用电挂钩和直接税立法的事情，可以放在下半年，因为这个事情不急。美国如在下个月启动局部战争，那么就基本上是按我的时间表走了。启动局部战争，出现剧烈波动，如果封锁波斯湾，石油价格上150，如果封锁波斯湾长达六个月，石油价格上200美元，全部开始暴涨。

**暴涨意味着美元的重置，就是大宗商品的暴涨意味着美元的重置，同时引爆资本市场和引爆房地产市场之后，也是美元重置的一个部分。**今年是一个革卦之年，第一爻很快开始，从29号之后就是巩用牛革，两个月的时间。巩用牛革这样的逻辑也适合我们做投资，继续按既定方针办以待大变局的到来。我其实在讲进程的时候拉了一个时间表，后来我想了想不妥，这个时间表就不给大家了。

好吧，没劲儿了，今天就聊这么多。其中有敏感的部分，请文字处理的朋友将所有敏感的部分全部抹掉，因为听课的朋友应该听明白就行了，流传出去的文字的部分务必谨慎。要过年了，先预祝大家春节快乐、新春健康、愉快进步。好，明天有时间，我再补几句，没时间的话就下周见。