

2025-5-16

# 304 中东深谷与美元迷雾

---

大家好！由于明天下午我有活动，所以不能下午三点钟开始，但我觉得今天聊天的内容挺重要的，所以我干脆把它放到星期五晚上。刚才一直在忙所以也没来得及提前打开让大家有个沟通的时间，我们把它放到星期天下午有空之后我们再打开聊天或者是我再补充聊几句。今天的主题是“中东深谷与美元迷雾”，这是一个我一直在思考的问题，其实我的答案也仍然是不够清晰的。

最近香港的朋友一直对中东的情况有很多的讨论，可能是因为印巴的“5.7空战”仍然在占据了大家的主要的舆论的空间和思考的空间吧，反而是国内的朋友对中东的情况不是特别敏感。然而我觉得这件事情可能非常大，所以我觉得有必要用一次聊天来给大家做一点提醒，另外也希望有关部门引起对此事的重视！

就形式上看伊朗的“抵抗之弧”正处于一种迅速的崩解过程之中，毫无疑问在以色列内，哈马斯的抵抗能力正处在衰竭的过程中或者是已经衰竭，这个情形让人感到很无奈，但又必须得接受这个残酷的地缘政治现实。其实哈马斯应该已经尽力了，但毕竟是不对称的战争，它最终会走向这样一个结局。

与此同时，在以色列以及外部势力的协同之下，黎巴嫩的抵抗也遭遇了重挫。对黎巴嫩的组织者的内外配合的有序的杀伤、重挫，也确实让人目瞪口呆！它以一种崭新的战争样式或者是准战争的样式，给我们留下了许许多多的思考，直到今天以色列对黎巴嫩痛下杀手的全过程还不能完全的解锁。

与之相对应另外一件事就非常的蹊跷了！伊拉克什叶派民兵组织最近缴械投降，自愿被伊拉克正规军收编了。这意味着在伊拉克的什叶派民兵组织（也就是伊朗在伊拉克延伸的部分或者是伊朗在伊拉克

的势力）基本上被清除，也就是伊拉克内部的反美反以势力被基本上平覆了。



请注意我说的次序：哈马斯、黎巴嫩、伊拉克，然而更令人震惊的是以下三件事情。叙利亚的朱拉尼改了个名字（沙拉），他开始走向了明确的“亲美亲以”道路，他名义上是放弃戈兰高地但有一种赠送的意思，将戈兰高地交给了以色列政府。他最近将几乎全部的叙利亚的矿产资源打包，以“泽连斯基的乌克兰2.0版本”的方式交给美国，换取美国解除对叙利亚的制裁。这件事情叙利亚正在彻夜狂欢！

同时，叙利亚新的临时政府决定在叙利亚首都大马士革建造一个特朗普大厦，叙利亚算是以全部矿产为投名状，开始正式的依附了美国和以色列，中东的变局以叙利亚的剧变为一个根本性的标志！我刚才说了第一个哈马斯、第二个黎巴嫩、第三个伊拉克、第四个叙利

亚，我现在要说第五件事情就是胡塞与美国达成了停火协议，当然这不包括以色列，但胡塞毕竟是同意了与美国达成停火协议。

第六条就是伊朗主动提出放弃高浓度的浓缩铀的提炼、愿意接受美国的检查，并且希望以此作为交换条件，换取美国放弃对伊朗的经济制裁。以第六件事情为标志，伊朗的“抵抗之弧”至此已经基本上被瓦解。它的结果很有意思，就是“伊朗之弧”作为伊朗的外部防御的空间，已经被完全彻底的进行了压缩。

当叙利亚朱拉尼投入美国怀抱之后，美、以的空中打击力量已经迅速的向伊朗逼近，如果伊拉克再起到什么作用，那么伊朗将第一次面对没有区隔、没有防火墙的状态，它基本上是全部裸露在美以直接打击的状态，他的战略生存空间被极度的压缩了。

同时我们还注意到，由于在库尔德工人党问题上，美国向土耳其作出重大让步。所以在伊朗的北面，土耳其可能会以强大的军事压力来向伊朗做某种情况的准军事封锁，或准军事行动。可以说伊朗正在面临它数百年来最危险的这样的一个生存上的威胁，它处在非常神奇的历史进程之中。

我为什么叫中东深谷呢？其实有些事情发生的时间节点，我觉得可能……好吧。我没有批评别人的意思，我觉得可能大家对中东的问题理解，可能缺乏足够的高度或者足够的深度，或者是足够的这种将所有事物进行重构和链接之后，恢复整体样式的这种思考能力。我们很多朋友对美国在战略上的能力，特别在中东问题上的战略的能力，可能有盲点。

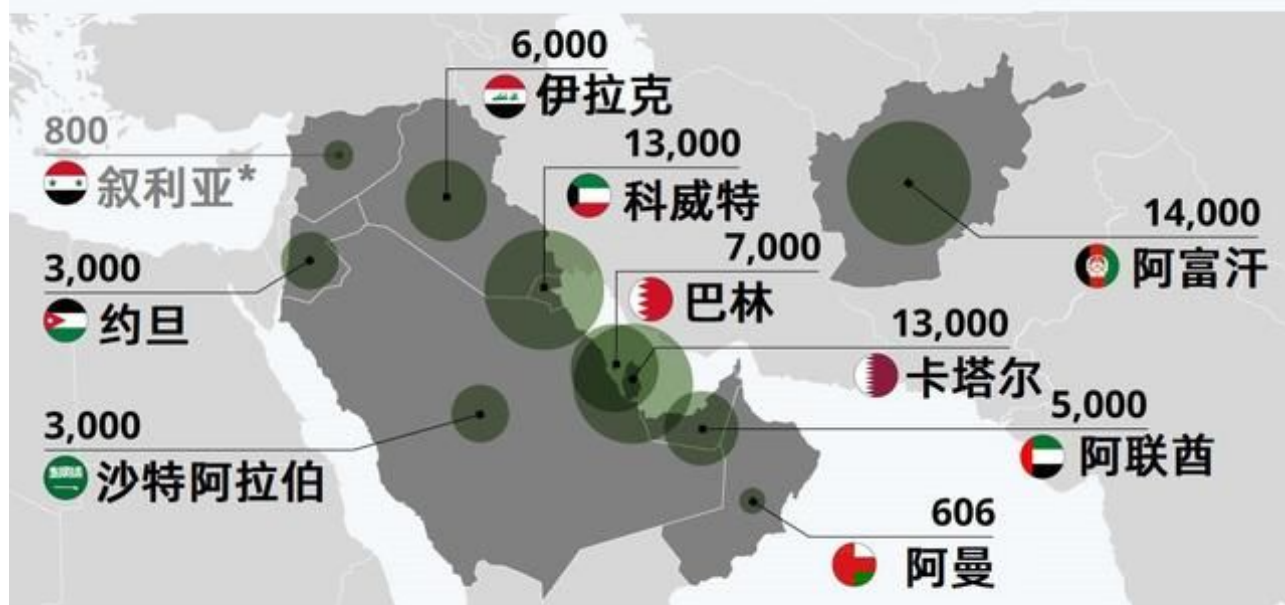
我们注意到几个有趣的消息，一个是特朗普最近跟沙特、卡塔尔、阿联酋的互动，特朗普访问了这几个地方。我想告诉大家的是特朗普访问的这几个地方，你不能简单的将它理解为互动。如果这样理解的话，可能对这个事情的理解会出状况。我给大家念一下美国在西亚的军事基地及军事能力：卡塔尔的 Al Udeid Air Base 乌代德空军基



# 美国在中东的军事部署

发表于  
**边际实验室**  
关注获取更多信息

美国军队在中东各国的士兵人数（估计值）



地，是美国中央司令部（前沿指挥中心）和美中央空军司令部（联合空中作战中心CAOC）所在地。

这里驻有美国空军第379远征联队和空军第319远征大队。我想懂军事的朋友都知道远征联队和空中远征大队的实力，我就不详细介绍它拥有的战备的情况。阿联酋的 Al Dhafra 扎夫拉空军基地，这里有美国空军第380远征联队。

（美国空军的编制序列由航空队、联队、大队、中队四个层级构成。每个航空队包含2至8个联队，而每个联队则下辖多个中队。典型的航空联队通常会配备作战大队、支援大队、后勤大队。）

在沙特有 Prince Sultan 苏丹王子空军基地，这里有美空军第386远征联队。请注意！特朗普访问的这三个地方一共有美军的三个空军远征联队，再加一个空军319远征大队。你懂得这三个军事基地的空军的力量，已经超过了中国以外其他的军事强国的一个国家的空中的突击力量。就是联合国五常除中国之外，包括俄罗斯、英国和法国它们这样的军事强国的全部的空军都不够。

战力都不能跟这三个空军的联队加一个远征大队相提并论。当然了，在这个区域，在伊拉克还有 Ayn Al Asad 阿萨德空军基地，巴林还有 Jafar Naval Base 贾法勒海军基地（美国海军第五舰队的总部）。你懂的，特朗普去中东的访问，貌似是融资或者是军事合作或者是商业合作，可能真实的含义远远不止于此。好，我们再把一些相关的事件作整个的图表将它勾勒出来，给一个完整的画面。



除了这些军事基地以外还有一个重要的军事基地，在印度洋上的迪戈加西亚岛 Diego Garcia Base，美军部署了若干的B2战略轰炸机和B52战略轰炸机。我还是关注一下时间吧，万斯是4月21号访问印度，4月22号印控克什米尔发生了枪击事件。印度所谓的巴基斯坦的恐怖袭击。最有趣的是5月6号川普就结束了美军封锁胡塞武装的军事行动，就是与胡塞武装达成了停火协议。

5月7号印巴发生空战。如果你此时方便的话，我希望你打开印度洋的地图看一下，迪戈加西亚岛，如果以此为基地对伊朗进行轰炸，属于战略上面攻击的话，那么它最大的问题恰恰是在巴基斯坦。因为

它正好是在要穿越巴基斯坦掌控的海、陆、空区域。你可能就能理解一系列事情爆发的前因后果。

印巴5.7空战，如果你认为它仅仅是一次测试，我觉得你可能低估了美国或美军在中东问题的想法。而且以以色列、印度、美国这种高度协同的三角关系，他们对巴基斯坦的这种有序的谋划，在军事上面进行某种具有非常清晰的预谋的军事打击。他的目的显然不是简简单单的对巴基斯坦本身有什么太多的战略上的意图，或者是对中巴经济走廊有什么特别的想法。

我一直在密切的关注伊朗的局势，因为伊朗的局势是任何关心全球经济、关心美元问题、关心全球通货膨胀的必须去仔细研究的一个问题。如果你这个问题上没有深度思考，有可能你会做错什么或者是错失什么。其实目前在伊朗的北方、南方、西方，就是它的三面承受着巨大的压力。

也就是说，只有在伊朗的东方或者南方有一些屏障，其中南方的屏障是巴基斯坦，这可能是最有利的屏蔽方向，甚至有可能在这个方向上获得大国的有利的支持或者支撑。当然，东方也有这样的可能性和机会。但是因为他的东方是阿富汗高原，所以他在这方面可能不会有太大的军事压力，当然美国在中亚也有一系列的部署，我今天就不把美国在中亚的部署做详细的罗列和说明，因为美国在中亚一共有4个军事基地。





当然在土耳其，美国还有 Incirlik 因吉尔利克空军基地，有空军第39基地联队（美军在此基地储存了大约50件核武器）。这个原本是用来对付前苏联或者对付俄罗斯的，现在看来，这是从北方压向伊朗的一柄利剑，其中他还有另外三个联队加一个大队的空军力量，还有迪戈加西亚。伊朗采取了一个柔软的身段，他准备向美国提出妥协的方案，那么这个妥协应该如何去理解呢？

我们国内的朋友对伊朗的评价，近年以来十分的负面，认为他有软骨病，另外他对中国的态度并不是特别的友好。在这一次印巴的冲突中，伊朗在关键时候跟印度签署了一大堆的合作协议，表达出了一种让人无法理解，或者是十分费解的一系列的动作，甚至好多朋友怀疑伊朗内部实际已经完成了某种准政变的、倒向西方的这样的一个历史进程。

我个人的观察和理解是，美国人更希望伊朗出现叙利亚化的这种可能性，因为伊朗不可能出现乌克兰化。美国无法找一个合适的人与伊朗打一场代理人战争消耗伊朗。它只会出现像目前叙利亚化的这样状况，他可能会出现政变或准政变，或者颜色革命，然后倒向西方，将自己的战略资源拱手相送，形成今天朱拉尼的情况，或者现在泽连斯基的情况。如果是这样，以色列会放过伊朗吗？

我个人认为很难，可能有三件事情是以色列如鲠在喉，第一件事情是伊朗拥核的可能性。因为一旦伊朗拥核，其实伊朗现在拥核的门槛是非常低的，旁边的巴基斯坦已经是拥核国家，伊朗本土的科学家和制造业的能力非常强大，所以他拥核的可能性是存在的，只是伊朗拥核的这种决心和意志力并不是特别的坚强，所以这回他轻易的提出放弃这种可能性，但你要让伊朗达成以色列对他的要求，就是彻底弃核，连核能都不能拥有，结束所有的浓缩铀的提炼。那么可能伊朗也很难接受，这是以色列第一个忌讳的事情。

第二个忌讳的事情是伊朗拥有远程的打击能力，他拥有系统已经非常完整、甚至比较先进的导弹的制造能力，他能制造出中远程的导

弹。伊朗是可以制造弹道导弹打到以色列本土的，甚至他将来可能会制造出有更高的机动能力，甚至是高超音速的反舰导弹的能力，这对伊朗而言只是个时间问题。所以即便是不拥核，他这种能力也会对以色列、对美国构成十分严重的威胁和挑战。

所以去核是第一步，去工业或者是去除他的这种军事工业是第二步。很难想象以色列和美国，允许伊朗拥有类似于巴基斯坦这种的核能力和战略打击能力。这一次川的中东访问的含义其实很深，里边的意味深长，不是媒体上说的如何贪婪，或者对钱怎样怎样，不是。

第三个以色列非常忌讳的就是伊朗的组织能力。第一个核能力，第二个是远程打击的军事能力或者军事工业能力，第三个就是伊朗的政教合一的强大的组织能力，还拥有革命卫队的军事机构。他拥有强大的组织能力，虽然这种组织能力对于伊朗的国家治理方面似乎并不是一种理想状态，但是他对战争的准备和战争的动员确实是非常厉害的。这也是美国和以色列非常担忧的，他们很想把这个解体。

我分析了中东大体上的情形，它整个的军事结构、布局。我也分析了最近中东迅速的变化，这是2025年发生在中东的结构性迅速的变化，这个迅速的变化有诸多原因。当然有中东内部的原因，也有外部势力介入的原因，也有着俄乌战争的原因。俄罗斯无力经略中东，从中东退出。而中国，在中东这个地区处在一种遥望的状况，甚至不是观望。而美国正在变化。

美国政府一直和以色列保持着一种超越一般意义的盟国关系。一般的盟国有一个安保条约之类的东西，但美国和以色列的关系是超越这种安保条约的，是更为深刻的联系。这种联系，当然是建立在美国和以色列都是由犹太人在治理的基础之上。但特朗普和其他的美国的执政者有着完全不一样的特质。

这里的一些内容只是基于外围的观察，而不是拥有完整的证据链条，但是可以作为一种思考的切入点。如果我们将全世界的犹太人分为两个部分，一部分就是国际犹，他就是主张国际主义的犹太人，他



就不主张非要建立一个犹太人的国家，因为他们在全世界做生意，并且他们具有全球视野，一旦将他们局限于一个国家，国际犹的金融手段就会出现問題。所以犹太人可以分为两个部分，一个是国际犹，一个是建国犹——他们要建立以色列国，这两种势力长期存在，尤其是在美国。

国际犹并不主张建立以色列国，但并不代表他们不支持以色列国，他们会支持以色列，甚至可以倾囊相助，到必要的时候甚至可以献出生命；但是他们并不主张以色列建国，或者是他们对以色列现在在巴勒斯坦问题上，在诸多问题上的做法并不认同；但建国犹不是这样想的，因为建国犹很多是欧洲去往以色列的，他们经历过希特勒的惨烈的迫害，所以他们很希望能有一个可依托、可信赖的祖国。

国际犹和建国犹是没有剧烈冲突的，甚至在特定历史时期几乎没有分别，非常的一体的；但偶尔也会有不同的表达，比如说在特朗普身上就遭到国际犹极度反感、反对的特征，同时他又得到了建国犹的全力的支持，这也是特朗普能够二进宫，再次成功的非常重要的原因。

请大家不要忘记，在特朗普1.0第一个任期，他已经确认了以色列的首都迁都的问题，以及将美国大使馆迁出特拉维夫，搬往耶路撒冷，这可不是一般意义的动作，他基本上是特朗普与建国犹的准契约；所以特朗普和拜登在以色列问题上，在伊朗问题上，有着非常明确的区别。

我说了这么多，是因为我一直认为2025年革卦有些事情好像是天定的，一定会发生的，只是它和我想的还不太一样；我以前认为这个事情应该在第二爻就出现，但现在看来5.7空战会将一些事情做了某种时间和空间上的调整，但总的趋势，我看很难有大的改变；因为虽然我手上的掌握的资讯依旧是不够完整，并且我今天晚上给大家编织的这样一个图，也并非非常的完整和精准，甚至也不够系统。

因为这是我在思考、观察、整理过程中的一些基本的看法，是否能在今夜就给出一个准确的结论呢？我看我只能给出一个趋势性的看法，还不能给出结论，但趋势性的看法可能已经非常重要了，它的重要性不在乎大家手上的投资，而在乎我国对全球的地缘政治的理解，或者是我国对中东问题的一个基本的判断和想法，因为这也涉及到美国与中国的互动。

因为在中东问题上，美国必须与中国和俄国达成某种默契或者妥协；所以我在某种情况下，我说过那样的话，好多朋友说不知道我在说什么，我说瑞士的谈判谈的既不是关税，也不是美国国债；好多朋友说你想说什么？我其实不想说什么，但我已经全部都说过了；在很多问题上，美国的对我们的让步和妥协绝非单纯是——比如说对我们的强硬立场和强态度的某种回应，不完全；在某种意义上，可能是对某些事情他需要得到某种的回应。

好吧，中东问题上我做一点小结；我刚才说了，以色列忌惮伊朗的是三件事情；第一件：核；第二件，长程攻击武器；第三件，政教合一的强大组织动员能力；这三件事情如果都解决了，我看也就不需要采取军事行动了；这三件事情如果最后一件解决了，那么可以有一个时间来进行观察，或者是等待；如果这三件事情，最后一件事情并没解决，其中的一件事情解决，比如说去核，美国和以色列会放过伊朗吗？

我个人认为不会；那么时间窗口应该是在2025年的革卦；这件事情对俄国、对我国、对欧洲都具有极为重大的影响，有正面的影响，也有负面的影响。但我今天不想花太多时间展开谈这个问题；我其实更多的是将一个图景送给大家，大家心里有个数就可以了。

对结论性的东西，我个人认为，可能拥有比我更冷峻、更深刻、更清晰、甚至更精准的判断，我想这件事情我就说这么多；好多朋友说，你为什么不谈谈印巴5.7空战呢？我觉得大家都说清楚了，他确实表达了中国在军事上的能力，特别是我们已经在空军这个层面达到

了一个高度，同时我们带巴基斯坦这个徒弟，巴基斯坦就几乎达到了上三常以外的最高的空战的能力。

但，我们在高兴过后，还是要回到冰冷的现实。我们面对的情形还是非常复杂和险恶的。我刚才讲中东的局势，其实多数的媒体、评论者、有关方面，对中东的情况的整体性的叙述有问题。所以我必须得讲一次，我用的是“中东深谷”。我不是说深谷里有幽兰，深谷幽兰，不是。这个深谷会陷进去很多人呐。

好，我们讲今天第二个题目，“中东深谷”之后讲一下“美元的迷雾”。在瑞士会谈之后，美国、欧洲整个市场的表现变得极好，好的不得了，好像所有问题都解决了。甚至美元还开始转强了。那么真实的情况是这样吗？所以我今天想回到基本面，跟大家念叨一下，因为我总担心有些人在忽悠我国的政府和老百姓。

我先说一下经济学原理吧。强美元需要三个必要条件。就技术、政策层面需要加息和QT。加息加QT在技术层面它支撑强美元，事实上它加息的过程和QT的过程，美元是变强了。第二个必要条件，就是必须进行赤字收敛。美国政府必须增收减支，赤字收敛。很有意思，在特朗普上任这100天，还真的出现了赤字收敛。当然有关税的原因，有支出延后的原因。第三个就是外资大规模涌入。通常外资大规模涌入的一般的情况下，是美国经济非常好，但现在其实不是经济非常好，另外一种特殊的情况就是战争。

强美元现在的三个必要条件。你说具备，它也具备；你说它不具备，它也不具备。处在一个转折关头，而且这个转折关头我个人认为不会超过一个月的时间。所以我那天随口说了一句：第二爻的问题。我大概对时间的理解是这样的。为什么？第一件事情是6月份川普要面对大规模的美国国债的置换，超过6万亿的美国国债的置换，这是他第一个要面对的问题。第二件他要办的事情是，川普要进行大规模



减税。减的不是老百姓的税，他减的是富豪税；他加的是穷人税。关税是穷人税，大家要记住。

他给富人减税，给穷人加税。给穷人加的这点税跟富人减的税不成比例。他加的关税充其量是3000亿美元，四年下来大概也就是不到1万亿，真的是那样征的话不到1万亿。但是他要减的税是4万亿。也就是说美国的赤字肯定会爆表！美国的国债毫无疑问在川的任期上会突破40万亿，毫无悬念会突破40万亿。所以，我说如果对美元有什么期许的话（确实有很多人一直在问我）。

因为可能大家没有接触到境外的金融机构，所有的境外金融机构都在给中国的老百姓挖坑啊！我为什么要谈“美元的迷雾”呢？美国的头部，巴菲特，大家已经看见了，都在溜，但是他们一直在挖坑，将华资往坑里送。往坑里送的当然不仅仅是央行，还有我国的金融机构和金融从业人员。现在还在做某种动员，甚至通过某种力量吧，进行有序的安排。你看我能说到哪呢？我只能说说“美元的迷雾”，说到这个程度。

我刚才说了，6月份美国要有超过6万亿美元美国国债的置换；川普在6月份要推出他的减税的方案；另外川普还有可能推出一系列大型的政府的投资或者是支出的法案和计划。所有的指向都是弱美元。那么美国股市为什么还这么强呢？美国股市在4月2号短暂的深调之后，几乎收复了全部的失地。

这带来了一个严重的问题——“美元迷雾”迷在哪里？其实迷雾迷在AI问题上面。AI导致的美元计价的全部资产的估值出现了某种的错位、漂移。这就是美元迷雾的一个非常的晃人的或者是让人费解的地方。一个是神奇的中东巨变，一个是巧妙的AI布局，构成了今天美国不大容易理解的状况。

一直有人在问，AI是否存在泡沫？如存在泡沫，它的泡沫是什么程度？它应该在什么时点被引爆？这一直是大家在思考和观察的问题。AI是否有创造价值的能力？我认为毫无疑问，是有的。但如何来

衡量AI创造价值的能力？我举个例子吧，以前是保姆的工作，现在是机器人来做，那么保姆的成本和机器人成本的差叫：AI溢价。我是用劳动力的溢价来做比较，就是AI创造价值的能力。

是否存在AI创造价值的能力？其实在我国已经有了非常多的表达。AI在我国的这种溢价，特别是机器人的溢价已经非常清晰了。但，请注意我的表述，但它在美国并不真实。特斯拉的人形机器人还在APP或者是在工厂里，还没变成现实。只有在我国的制造业出现了大量的这种AI溢价，其他国家并不存在真正的AI溢价。

然而令人惊叹的是，AI却导致了数字型资产的猛烈膨胀，它出现了一种我们今天还无法精算的问题，就是AI的总体的负债增长与AI的资产增长，总体计算的结果，它是什么样的状况呢？它的资产的膨胀能覆盖它的负债的增长吗？或者是这个资产的膨胀，里面的泡沫积蓄一旦出现爆破，而它的负债无法平覆的话，会否出现2000年科网股爆破的局面，或者是会否出现2008年次贷危机的状况呢？

其实我今天对中东的结局有我的看法，虽然我只是给大家一个图景，我不想给大家结论，其实我是有倾向性的看法的。对美元迷雾，我有倾向性看法。我想我说到这个位置，我的倾向性已经出来了，只不过我无法给出精准的时间节点和它的爆破的威力或者损害程度。这个我目前手上掌握的资料还不足以给出一个完整的结论，这个真的是太难了，非常困难。但无论是中东深谷及美元迷雾，我有倾向性的看法了。

我为什么要在出差非常累，非常辛苦的情况下要抢时间，因为我中庸讲完了之后应该休息一下，但我今天想了想，我还是挤出时间来在夜里完成这样的一次聊天，是因为我觉得这两件事，中东深谷及美元迷雾与我国的关系极为密切，我们在重大的问题的方向上的选择，必须拥有足够的信息量。

以及拥有比较接近真相、真理的认知，我很怕一脚踩进深谷，或者是一头扎进迷雾。当然我也说的是每一个个人，作为个人，不要脚

踩进深谷，不要陷入迷雾。好多朋友说，其实有关可能掌握的信息量应该比我们更完整、更系统或者是更深入。当然这是最好的，这是值得高兴的，这是我们最希望见到的事情。

但我们之所以一遍一遍的做这样的事情，我们也真的很怕有局限性，因为是百年未有的变局嘛！目前的这个情形来看，包括中东的事情和美元的事情，很多人认为是一种自然的过程，但我确实是能感受到后边的一只很有力量的手在一点点推动。而被这只手推动的，也包括我们，所以我还是想借今天晚上聊几句。当然了，涉及到大家个人投资的部分，其实我们还是要按既定方针办，不要动摇，按既定方针办就好了。

好，我就聊这些东西，可能好多朋友说不能再给清晰的结论。我给不了，但请浩浩其天，渊渊其渊，肫肫其仁。请大家注意那个中东的深谷与美元迷雾吧！我们尽可能做好我们自己的事情，在力所能及的时候，也为其他人、为国家多做一点努力，做一些工作，每一个的努力都是有意义的。好，周末愉快。