

2025-4-5

298 关税战之以无间入有隙

大家好！今天是聊天，今天聊天儿的题目是“关税战之以无间入有隙”。其实这个聊天压力非常大，我知道北方的朋友们在等下午三点，一个是对川普的关税战的判断，一个是我国的应对方案，两个层面的争论都非常之大。

大到什么程度呢？如果我们认为特朗普的关税战是挖的一个陷阱，那么我们如何巧妙的跨过这个陷阱继续走我们的路？我不同意目前舆论场上的主流的声音，永远不要将对手定义为傻瓜和疯子！如果你这样的来想问题，有可能真的会跌入陷阱，因为傻和疯可能也是预设的一个状态而已，我并不认为治理美国的真的是川普，我们今天专门用一个小时的时间对这个问题做一次讨论。

大部分的内容其实我们在过往的这个聊天里边都有讲述，今天算是一个综合汇总，做一个综合性的整理。好吧！我们先聊一下这今天聊天的底层的一个逻辑。我们讲过《资本论》和《通论》，每次遇到重大问题我的本能就是回到《资本论》，其实《资本论》马克思的框架永不过时。我说过《资本论》的第一卷讨论的是“价值论”，第二卷和第三卷都讨论的是“流转”。

马克思本意写第三卷是想写“国家与资本的关系”，因为巴黎公社的失败，以至于马克思对整个无产阶级的观察，他认为无产阶级专政的国家处理资本有诸多的问题，马克思心中的社会主义是另外一个状况。他没有来得及进行详细的理论论述——无产阶级专政下的社会主义国家“国家与资本的关系”，但因为革命的烈火已经点燃，仓促之间列宁写了《国家与革命》，那算是《资本论》的第三卷描述无产阶级专政国家“国家与资本的关系”，但列宁选了一个错误的路子——“国家资本主义”，这不是马克思本意。

马克思的本意是讲无产阶级专政的社会主义国家的“资本化”、“社会化”程度，而列宁写的是无产阶级专政的社会主义国家“资本的国家化”程度（国家化不等于社会化），列宁走了一个比较极端的路！这条路我们以“中庸之道”观之它的好处是显而易见的，迅速由国家积聚所有的社会资本变成国家资本来迅速完成工业化，使得国家资本积累率在短时间之内上升了一个恐怖的高度。它确实非常有利于完成无产阶级专政的社会主义国家的工业化，但是由于国家化水平过高，一旦工业化完成之后资本的运行效率会反复递减和下降，最终国家资本主义会走向他的衰亡！

为什么我要讲《资本论》呢？是因为社会主义国家过度的国家化是有问题的！资本主义国家其实也有国家在管理资本的过程中的社会化水平的一个问题（是否能够将社会化水平提到的一个比较合理的高度）。事实上美国在苏联解体之后（请注意这个时间节点和它的结构关系很有意思）美国的资本并没有走向社会化，而是走向了金融垄断，其实是“金融资本化”。

美国的“金融资本化”有一个非常重要的特色就是资本的“犹太化”，这导致了美国经济出现了结构性问题。处理这个问题的方式方法应该是一个什么样的路径呢？其实还是马克思的路径就是想办法让他重新社会化。重新社会化是一个极其复杂的过程，我个人认为邓小平的思考是非常到位的！邓小平用改革允许非国有机构进入资本领域，开始出现“社会资本主义”就是国家资本、社会资本和国际资本三方斗地主格局，形成了比较好的格局。

我们相对而言化解了国家资本主义效能递减的问题，社会资本一旦出现它具有极高的效率，迅速的推动中国的产业升级、工业化升级，推动中国的经济高速增长，它起到了一个经济发动机的作用。如果我们以1976年为计算点，这个时间很快就上升到了50年的长度了，这50年里我们完成了历史性的试验，但确实还有许多的问题要解决！

《资本论》的第三卷1.0版本是列宁的、2.0版本是邓小平的、3.0版本现在正在形成之中。

在这个宏观大背景之下川普在“革卦”这一年开始了他伟大的改革！他是否意识到美国现在必须将美国资本完成社会化改造？川普可能没有如此的哲学高度和历史纵深，但是他后边的人应懂这个道理，就是美国如果不打碎现有的资本“犹太化”这样一个格局使之迅速“社会化”，那么美国是不可能实现在工业化的。所以美国需要一次痛苦的翻身（凤凰涅槃），这个痛苦过程可能被美国的一部分人理解为这是一场席卷全球的大萧条。

关税感非常巧妙的形成了一次人为的，现在可控不可控，我不知道，未必可控，也有可能可控的一次人为的全球经济衰退，现在还是衰退。是否会演变成全球经济大萧条呢？我现在不给结论，因为有一个非常大的变量，就是中国是一个非常大的变量。那么，是否会演变成全球大萧条取决于中国此后的政策安排，取决于四月份的中国的经济政策的选择和安排。我略感失望，我这今天不能说太多，因为有可能会限流，或者是导致平台的风险。

好吧，我不批评，也不感到失望，我们接着说。川普他通过重创美国经济自身来重创全球经济，可能有机会带来美国本土的一场革，不一定是革命，也不一定是改革。他希望能够让美国有机会将犹太化向社会化的转型前进一步，我想美国的深层或者深度的思考者、思想家们是这样想问题的。美国如果不能将资本的犹太化转化成资本的社会化，美国是没有办法完成工业化的。那么，川本人是这样想的吗？我个人认为他想反了。

川的想法更接近希特勒，就是川很希望在大萧条之中形成国家资本主义的状况。川本人是希望通过大萧条来迅速增强国家对资本的掌控，形成国家资本主义，类似于希特勒当年做的事情。然后迅速的通过国家掌控资本来完成美国的重建，基础设施重建以及再工业化。这里边我加两段内容，一段内容是奥巴马，奥巴马在2008年到2016年做

了不起的事情，我一再说不要低估奥巴马，就是在说他这八年的经济上的创建。美国在2008年到2016年之间完成了能源进口向能源出口的转化。

这个能源的转化非常了不起，就是美国从能源进口国变成能源出口国。同时因为能源的生产主要是石化、石油、天然气的采掘和生产，引发了美国的石化工业的成长，他给美国增加了约略2000万人口的就业，带来了美国新的经济增长。美国经济增长的相当大的一部分的动能源于奥巴马2008年到2016年。因为我一直在连读美国的联邦预算和州预算，所以美国的那场能源革命的对美国的再工业化起到了非常重要的作用。很可惜，2016年之后不是希拉里，川上来了，川一通老王八拳，把这场能源石化革命给粉碎了，给打破了。

川想通过走国家资本主义的道路，而不是社会资本主义道路，重建美国的钢铝产业，就是能源革命做完了就该钢铝了。能行吗？以我对经济学的理解，以我对产业的理解，以我对工业的理解，以我对钢铝的理解，川四年时间无法完成。奥巴马用八年完成了能源革命，真的很了不起。川用四年时间能否完成钢铝革命呢？这里边有两个问题，一个是内部的，就是他是否能集中如此大量的资本进行钢铝革命，这个我觉得美国现在的美元只要不出大问题，是可以完成。集资是（可以完成）。

另外一个就是除了内部性，就是外部性，现在钢铝主要是在中国手上，钢铝的产能在中国手上。那就是如果中国不出现重大的，那种超级严重的失误，那么中国的钢铝的产能和效率仍然是世界顶级的，就是其他国家能不能搞钢铝？能搞，但它效率太低，它可能就无法形成对中国的替代或冲击，用关税壁垒等方式也无法解决这个问题，因为中国的钢铝的产能和效率效能，目前中国的前面的欧美的国家，包括日韩做不到中国的水平，下游的像印度、越南也做不到，这是一个难题。

这意味着什么呢？意味着首先中国得出现严重的问题，严重的不是经济危机，是政治动荡，才有可能将钢、铝的产能吐出来。如果不出现的话，没有严重的制度和政策上的失误，我觉得川想用四年时间处理外部性、处理内部性，我个人认为不行，虽然我曾经一度认为马斯克的出现这钢铁侠的出现可能有机会逆转美国的经济发展的走势，如果马斯克做总统，那还真是有机会彻底扭转美国的颓势，由资本的犹太化转向资本的社会化，这还真有机会。

但我看了一下改革到5月1号。川马的百日维新结束，马斯克就要退场了，黯然离场。马斯克所做的事情竟然不是在产业上面，竟然不是在宏观经济结构上面，而仅仅是在减少支出方面。效率部只是减少支出，为美国政府做了某些些许微小的修正，一些微小的修正，这是有意义的，但不是根本性的，根本性的就是我今天用资本论铺垫的这段话，**资本的国家化是条死路，资本的犹太化也是条死路，必须完成资本的社会化过程。**如果这个动作无法完成，川所有的梦想都是白日做梦。

川的榜样是希特勒，而不是斯大林。我们的榜样的确应该是斯大林，我们不是要将国家资本放大，就是中国资本的三分的结构是好的，国家资本主义、社会资本主义和国际资本主义或者是金融资本主义，这个结构目前来看相对还是好的。但是在特定历史时期，我们要吸取1929年到1939年，当胡佛总统引爆了全球的贸易战之后，斯大林同志是如何处理苏联经济的？是如何处理资本流转的？这个我们要学习。

斯大林同志稳住了卢布，1929年卢布开始进入稳定的升值通道，对所有的西方货币都开始稳步的升值，并且由于苏联开启了大规模的基建和全面的工业化。他也确实需要资本、需要人才，需要技术，甚至需要劳动力。这个时候，稳定的卢布升值导致英国的资本、美国的资本大量涌入苏联，这时候苏联又从德国获得了他最需要的人才和技术。美国、德国、英国都向苏联提供了人才和技术。

与此同时，由于苏联的经济结构与欧美完全互补，所以苏联向欧美国家大量出口了能源和原物料，而进口了大量的技术设备和人才，所以形成了苏联的黄金十年。请注意，斯大林在这段时间走了一段正确的路，他大量使用了国际资本、国际人才、国际的技术，在国家资本主义引入了国际资本主义，但是没有社会化。这段路我们今天反复的思考，对我们理解如何应对2025年川普贸易战有非常重要的历史意义和现实意义。

我国的专家和学者不是不可以召集起来开会，是可以开会的，但是重大战略决策绝不能开会，开会就乱了。毛泽东四渡赤水是不能讨论的，稍纵即逝。因为蒋介石挖下的坑几乎是包围圈儿的坑，四渡就是跳到坑外去。这个时候所有的专家学者所说的方略都是跳坑的逻辑，必须腾空跃起三万尺，以上帝视角、第三方视角才能看清局面。这个时候不要讨论，讨论是一定出问题的，因为所有的逻辑就是共通的逻辑都是坑。

也绝不能开什么企业家座谈会，因为资本和买办的逻辑和专家学者的逻辑同一性非常强，都是坑。如果你一定要认为有什么是可以避免坑的话，就是与专家、学者和资本买办的逻辑反向行走、逆向行走就能走出坑，就能四渡赤水，就能走出包围圈，否则真的会出事儿。舆论场讨厌就讨厌在这，因为他是专家学者资本买办的舆论场，上面虽然有人民群众，但总风向它还就是这么个风向。如果舆论场上对川普的认识都是对的话，那么我们肯定进坑了。

如果我们能进行反向的思考和反向的行走，那么我们可能还真的有一线的生机。其实我们并没有那么危险，我有时候觉得就是因为没那么危险，所以可能才会出现严重的误判。好，我简单念叨一下川普贸易战的外在逻辑和底层逻辑。舆论场说的川普的逻辑呢，外在的能看得到的逻辑是川普需要通过关税集资3000亿到6000亿财政收入。因为我是学财政的，我知道联邦税赋的相当一个部分就是关税，他能动的也就是关税，其他的税赋是真的很难碰的，不能碰的。

我上次聊天聊到美国的三位总统，聊的哈里森就是1890年那位，那位第一个搞贸易战的，他为什么要加关税呢？因为1890年美国联邦收入的主体就是关税，他只要加关税，联邦税赋就能上升，就能为美元提供坚实的基础。但今天的联邦税赋，关税的收入已经不是主体，就算是增加3000亿到6000亿，能不能解决一部分问题？能解决，但他不能解决美国经济结构的问题，所以这一条是理由，也是真实的理由。但不是底层逻辑好不好？

第二个理由就是通过关税战，他能够完成产业供应链重组、全球供应链重组、美国的再工业化。这个从经济学角度来讲，就是驴唇不对马嘴就胡扯了，加关税如果能完成工业化的话，那么经济学就得改写了。至于供应链或者产业链的重构呢，关税对此负面意义远远大于正面意义，所以第二个是我们的专家学者们胡说八道，根本就没有意义。至于第三个通过关税战和贸易战重挫主要经济对手，这个作为明面上的意义是存在的。

但你以为关税战能重挫中国吗？主要的经济对手现在目前就是中国，2018年他们已经打过一轮关税战和贸易战了，是综合性的，包括对我们的重要企业的制裁。有用吗？没有用。那么这回就有用吗？其实也没用，所以我说明面上的三个理由都有一点点像，但不是川发动此轮全方位关税战或贸易战的底层逻辑，是表面理由。如你要看着表面理由去应对它，你怎能不掉进坑里面？一定会掉进坑里面。那么到底川的底层逻辑是什么呢？

好，有两件事儿我得跟大家先说一下，在讨论底层逻辑之前，川做了两件事儿，一件事是他要建立国家主权财富基金，也就是说，他要建立国家资本，他要走国家资本主义道路。川是否能理解犹太就是美国资本犹太化向国家化或者是向社会化转型过程中，必须要做的方法。我想他没有这样的哲学高度，他也没有这样的学理能力，他也没有我们现在所拥有的历史纵深，就是他看不了这么远。但川背后的

人，比如说贝森特，他对经济史非常熟悉，他也拥有相当深刻的经济学理论的素养，或许他本人能看到一部分。

所以他们要建国家主权财富基金，要将数字货币进入到美国的国家储备之中，进入储备之中。他有一系列的想，就是将目前美国资本的犹太化向国家化和社会化转型，他有一些想法，但这个想法在制度设计和政策安排上是否能够落地呢？确实需要一场危机，这场危机就是川人为制造的全球大萧条。这场危机过程中解决危机的方案里边，就是要国家启动新凯恩斯主义，然后走一条走上美国资本国家化的这样的一个路程。这是他第一个要走的暗线。

第二件事请大家注意，在川搞贸易战和关税战的同时，俄国总统普京决定征兵16万，年龄上限放到30岁，并且他希望大家不要只做义务兵，最好签合同兵。义务兵是什么意思呢？就是义务兵不能出境作战，合同兵的就可以出境作战。16万人呐，普京在此刻要俄乌停战的时候再增兵16万，其战略意图与川全球的战略意图高度吻合，前后夹击欧盟。所以川这回改革的第二个重要的战略目标——底层。

第一个底层的逻辑是川想将美国资本国家化，走国家资本主义道路；第二个底层逻辑必须摧毁欧盟和欧元，双欧都要摧毁；摧毁欧盟和欧元区，我个人大胆的预测2027年前，欧盟和欧元都将解体，必须摧毁；因为在美元重置的过程中，最大的威胁来自于欧元，所以必须摧毁他；因为目前人民币仍然是与美元挂钩，名义不挂钩，实际是与美元挂钩，再加上我国的金融从业者几乎是将它当成国策对外宣誓，要保持人民币汇率稳定，这句话翻译成人话就是人民币锁死美元；锁死美元，所以美国不担心人民币；

第三个，美国要做的事情，好多人认为美国再工业化的可能性很低。我一再请大家重复2008年到2016年，奥巴马用八年时间重建了美国的能源产业，能源化工产业增加了2000万人的就业，是美国的GDP在这个特定历史时期实现了高速增长；而欧洲在这个时候走了弯路。我们也正好是在这个时期，好吧，我今天不讨论中国问题，就是他既

然那一次的能源化工的复兴做到了，而且做的非常好，那么这一次钢铝的复兴并非没有一丝可能性。如果他是走国家资本主义道路，钢铝产业复兴，

如果像马斯克这样的人能够将人工智能与旧产业相结合，钢铝以崭新的方式重新复兴的可能性存在；所以他的第三个暗的逻辑是钢铝产业复兴。钢铝产业复兴就意味着美国可以在一定程度上恢复航空航天、造船和汽车工业。不要天天相信专家学者们那些没有意义的废话，因为他们根本就看不到2008年到2016年美国是如何完成石化的，他们是用崭新的科技——页岩油完成了石化的产能的突破和石化工业重建的。请千万注意，明面上的那三个理由和底层的逻辑。

好，底层逻辑一共是四个，明面上是三个，底层是第四个；底层的第四个是针对中国的，这是唯一针对中国的，而且我担心的也是这个；无论是美国人和欧洲人，都认为中国产能过剩，中国好多人也认为产能过剩，所以我们要搞供给侧结构性。我们学过中庸之道，我们学过哲学，学过西美尔的《货币哲学》；过剩与否是一个相对性的问题，相对而言，你可以说过剩是因为你认为他已经满足了中国的需求，你可以认为他没有过剩，是因为他还没有满足全球的需求，所以过剩或不过剩是一个相对的问题，而不是一个绝对的问题。好吧。

由于这个相对的问题影响了我们在政策上面的步伐，影响我们在政策上的步伐。如一场大萧条来临，全球现在的贸易总量是33万亿美元，33万亿美元——货物贸易是24万亿美元，服贸是9万亿美元；服贸不会受这个打击，服务贸易是不会受贸易战打击的，货物贸易会受；24万亿美元，如果极端情况去掉一半12万亿，那么因为上一次是61.7%吧，就是胡佛搞贸易战的时候，全球大概一半丢掉，美国丢掉了61.7%的贸易总额，国际贸易总额；这回极限值是12万亿，

那么，按照一个静态的分析，我国如果摊上一半儿的话，那么可能应该是在4万亿美元左右，那会对我国经济构成重创。然而那是一个静态的，动态的——事实上，我个人认为不会超过4000亿美元，就

是我国的这一轮的贸易战的贸易总额的损失不会超过4000万美元；如果我国政策应对得当，非但不会降低4000万，还可以按年继续增加5%到10%。

如果处理不当，可能会因外部通胀的进入，因为我们一直在从全世界输入通胀，向全世界输出通缩。如果我们货币政策和财政政策处理不到位，大量引入通胀的话，那么我国的通胀水平如果上升到一个比较高的水平的话，这就是美国人希望的，我们会引爆我们自己的经济，因为我们的债务问题其实非常复杂，非常麻烦的，就是我们的企业负债、居民负债和地方政府的债务都偏高，所以可能会引爆我们的债务危机，从而导致我国经济出现一系列问题，导致社会动荡等等。反正目前的经济状况确实是不太好，我国经济状态不好，不是我国经济不好，我国经济还是可以的，是我们在财政政策和金融政策上面确实存在一系列问题。

好，刚才我分析了一下关税战的表层原因和底层逻辑。现在我们稍微大胆一点儿，分析一下这场关税战的影响以及后果。我再次重复，请不要认为川是傻的、是疯的，也不要认为米兰是傻的、是疯的，也不要认为贝森特是傻的、是疯的，不要这样认为好吗！我们正常的将他们理解为美国人一次思考的过程，这个思考的过程还在运行之中，是否能实现它的表面的原因或者是落实底层逻辑，

有待后续的发展和观察。那么我们先说说这场关税战的影响以及可能的后果或者是结果。好多人说此次关税战会导致全球现有的贸易体系崩塌或者是终结，这话纯属胡说八道，是对全球经济、对全球的贸易结构缺乏足够的理解；因为在全球贸易总量里边，33万亿美元贸易总量里边的第一位是中国，第二位是美国，第三位是德国；如果将欧盟纳入进去，欧盟和美国大体相同，东盟也大体相同；美国在全球贸易总量之中的比例根本不是大家想象的那样啊！

结论，它是全球贸易总量的大概是七分之一这样一个水平。你认为它能怎样吗？我不认为它能怎样，所以刚才说是重构或者崩塌，请不要使用这样的词，一点意思都没有。我再次重复我对中美之间博弈的看法，中美博弈不是两个国家的博弈，是两个生态的博弈，它不是在一个系统之内的冷战，不是的，它现在是两个生态；美国有美国的生态，中国有中国的生态；中国的生态是由于我们一带一路建立起来的小多边形成的独特的生态；这个生态现在是经济为主，很快就会变成经济政治为主。

什么叫中国生态？中国俄罗斯经济共同体，这个就叫小多边或者是小单边。中国中亚经济共同体、中国东盟经济共同体。目前中国和中东很快也形成经济共同体，中国和非洲经济共同体，中国和拉丁美洲经济共同体。诸多的经济共同体合成一个中国生态，这个生态里边仍然是有问题的，不完整的，生态里边少一个非常有信用的主权货币。因为人民币现在不是主权货币，人民币不是主权法币。它仍然是一个兑换券，它是一揽货币的挂钩的货币，它现在没有主权特征。

美国的生态原来是以美国、欧洲、日韩台新等形成的一个以美国金融为核心运行的一个经济体系。贸易战将撕碎美国的生态体系，美国生态可能会出现一定结构性的破碎。美国和欧洲的关系，美国和日本韩台的关系会出现一定的问题。虽然现在大部分的国家向美国示弱，表示要谈判，要争取等等等等。但是这个破碎已经开始，而中国的生态体系将随着贸易战而再度强化。中国生态在反复的强化过程中，美国的那个生态在破碎过程中。请注意这样来形容全球。

不要我们那些专家学者动不动危言耸听，什么全球贸易体系终结，什么崩塌什么的，没有的事儿。如果我们比较好地处理了中国与小多边的这样的一个中国生态体系的贸易关系，处理得非常好的话，那么中国的总的盘子是不会出问题的。也就是中国70%以上的贸易是相对稳健且继续成长的。而剩余的部分，那两三成的部分也不会全部消失，会遇到问题、遇到障碍，但不会全部消失。而中国在服（务）

贸上面会迅速成长，我们现在服贸过1万亿美元了，美国太多了，美国太大了，美国接近2万亿，我们过一万亿美元了，我们要迅速上升到2万亿。

意思是什么呢？美国此轮贸易战对全球经济会形成非常大的影响，而这个影响恰恰不表达在贸易方面。你可能理解不了，但确实是这样。而表达于资本市场，表达于楼市、股市、汇市、债市。表达于资本市场，而不会表达于贸易上面。因为我国的小多边的中国生态相当地稳固，并且在贸易战中会反复地强化或更加稳固巩固。甚至欧盟、日韩台可能也会钻进中国的生态体系里面来。我们是中庸之道，为学问之道，请注意。

贸易战它的作用，正面的作用是强化中国生态。它可能产生的积极后果或者效果是中国的贸易总量将在特定历史时期不但不跌，反而出现增长，其中可能增长最快的将是军品，准军品和军品的增长会出现惊人的飞跃。我最近在看中国塑料子弹的事，中国的塑造子弹对铜的替代。中国军品的增长，可能会出现过去这几十年里边都没有见过的一种很神奇的过程，所以我不认为它的负面的作用和影响比正面的更大。

那么我们会不会在出口企业受到某种影响的情况下，出现经济的衰退，甚至出现大萧条，或者出现失业浪潮呢？我可以准确地跟大家讲，只要政策应对得当，完全不会。那么全世界其它的国家会不会？我相信会有一些的问题，比如说越南、印度、土耳其这些正在工业化过程中的国家，甚至东盟整体会遇到非常大的问题。但这个问题是好事啊，因为他们出现问题的时候，如在我们的生态圈里边，我们必须用人民币给予他们一定的帮助，甚至是救助。那么他们的问题会得到解决，而我们在解决问题的过程中会得到崭新的发展。

好，说结论。此轮，我刚才说底层逻辑了，影响最大的将是欧洲，欧盟和欧元，将会对欧盟和欧元构成重挫，同时日韩台，欧盟和日韩台可能全部都要陷入衰退，甚至是大萧条。因为他们没有纳入中

国的经济体、中国的经济生态，而在美国的生态之中，他们成为了被美在生态圈内蚕食的对象。当你用我的生态圈的理论来理解当下的全球经济的局面和经济的形势的时候，其实是一目了然的。就不会出现我们那个专家学者，还有就是资本，各个大行的分析师，还有买办，抄作业的那些坏孩子们，他们提出的现在舆论场上那些东西。不是那么回事，记住用两个生态。

请用两个生态的逻辑来理解和处理所有问题，不要用这个错误的理论，错误的逻辑来理解目前正在发生的事情。好，留一点点时间，我还是有必要说一下，如何以无间入有隙，就是中国的对策。其实非常痛苦，我们的建议没有在今年的两会上得到全面的运用，有一部分可能被采纳，大部分的还没有形成共识吧。那么我们就再一次在这个地方做一点点地呼吁，没有批评任何人的意思，只是建议而已。

建议一：处理中国目前存留于海外的所有的外汇的问题。处理所有的外汇问题，我们挂在账上的帐内的外汇储备3万多亿。帐外的外汇储备，我原来的想法是2万多亿，但是现在如果考虑到香港和已成为华人，已成为外国人的华人或者在外人持有的，总量大概是3万亿加5万亿，大概8万亿。中国可以处理的外汇问题，在海外一共是8万亿美元，而中国现在资本积累率严重下降，我们需要处理这部分外汇，让资本回流祖国。

所以我第一条建议是处理外汇问题，重新恢复强制结汇。强制结汇回来结汇的企业，我们国家应该给结汇者5%的回扣或者叫补贴，因为他回来结汇就无法在外边吃利息，有利息的损失，那么回来给5%的补贴呢他就可以有积极性。另外外贸企业处在困难时期，国家也应该给补贴。我们不应该出口补贴，应该汇率结汇后给结汇者5%的补贴，鼓励所有的钱都回来。有朋友说，那中国的外汇，这个顺差是不是太大了呢？

第二个建议，迅速建立国家储备委员会，建立国储委，最低限度3万亿美元，最好干到5万亿美元，全部进行战略资源储备，以黄金，

以稀土，以其他贵金属，以中国所需要的所有战略物资为依据进行战略储备，3万亿美元到5万亿美元，3万亿美元就是20万亿，5万亿美元就是40万亿进行这个水平的战略储备，这是第二个建议。第一是解决外汇问题；第二个是建立国家级的战略储备；第三个问题，以战略储备为基础，发行至少20万亿的稳定币。

20万亿左右的稳定币，当然也可以用其他方式来处理，总之需要有一部分在国内流转起来。新增货币必须100%资本化，而不能有一毛钱货币化，不要听他们的什么拉动消费，什么消费贷，不可以啊不可以，20万亿全部资本化，它资本化的主要方向就是水循环系统建设，这是第四个建议。结汇，结汇之后储备，储备之后稳定币，稳定币之后水循环。

第五个建议，请在今年六月底之前，将人民币与中国工业用电挂钩。请将人民币与工业用电挂钩，彻底脱离人民币与美元或一揽子货币挂钩的旧有模式，人民币必须重新回归主权法币的地位，让它变成1929年苏联的卢布。这样，全球资本才会进入我们的生态圈，因为人民币的主体性问题不解决，我们的生态圈少一根支柱，不稳。所以，强烈建议人民币与工业用电挂钩，这是第五个建议。第六个建议，人民币从此时开始进入升值通道。

最后一个建议，我们必须评估贸易战对中国的生态圈内的其他国家的影 响，准备人民币的马歇尔计划。人民币的马歇尔计划将除了水循环之外处理中国的过剩产能，也同时将人民币国际化推向一个新的高度。当然，前提是人民币必须与工业用电挂钩，好吗？如果这个事情，这个事情能做到的话，那么就可以了。好，我今天大概是讲了这几个建议，我最后做一点点的小结，结束今天的聊天。

我用了一年多的时间讲中庸之道。中庸之道，无所谓好坏，无所谓对错，无所谓前后，无所谓左右。我非常讨厌一部分人，不管是左边的还是右边的，搞阶级撕裂，搞种族撕裂，搞民族撕裂，搞国家斗争，我非常讨厌。不要动不动就反美，也不要动不动糊弄你那个爱

国，不要这样，中庸之道不要这样，也不要进行阶级撕裂，要不要。因为三个资本对中国都有意义，不是国有就一定是好的，也不是社会的就一定的不好，也不是。

也不是金融资本就一定是敌人，不是的。中庸知道不是这样的，为物不贰，我们在处理任何经济政策的时候不要走极端，不要走极端。我说这个话的意思是，现在舆论场的气氛不好，右边的人瞧不起人民群众，瞧不起处于非主流非机构的经济研究者的意见，甚至通道都给封锁，这是非常不正常的不应该的，要允许大家聊天说话、讨论问题，这个没有坏处，右边不能这样霸道，过了就没意思了。

也提醒左边的朋友注意，爱国在心里边，你没有必要战在大街上喊你爱你的妈妈你爱你的爸爸，没有必要，你做就行了，别喊了！因为喊爱这个字，所以渲染出恨那个字，使处理问题出现了巨大的问题和障碍，这个并不好。如五月，或者六月份，那个人来中国访问，开始向中国妥协，那个人如果遇到了难以克服的障碍，唯一的选择是向中国妥协，那个时候该如何处理呢？不要一天到晚把问题搞成那个样子。右边的要注意，左边的也要注意，学习毛主席，学习小平同志。

毛主席，我们1951年跟美国人打完架，1971年，20年之后，毛主席还是决定打开中美关系大门的。人民利益至上，国家利益至上，放下那份执着。放下那份执着，原地起跳三万尺，以第三方视野来看问题就是中庸之道，至诚无息、为物不贰，这样才能处理的好。我深信，我国领导、政府能够做自己，找到最优解来处理这一场关税战和贸易战，我国必胜！

好，今天就聊这么多。今天来不及讨论市场，明天若有时间跟大家聊几句市场。明天下午，看什么时间，因为下周一可能风云激荡，我还是说一下我的看法，提供给大家一点参考。好，周末愉快！