

## 248 美元依旧美，只是近黄昏

---

今天聊天的主题是“美元依旧美，只是近黄昏”。再次恳请大家不对外公布今天的聊天内容，只是作为大家对形势的一个理解和判断，并且作为大家投资的一个依据。一再强调今天的聊天不对外，一则是这个内容平台上就可以了，另外也算你们对我的保护。

得跟大家说几句，我确实不是个体户，我有单位有股东，有上级有领导。我最近可能一些内容，包括我写的东西，我的聊天，还有一些视频，流布的比较广，其中一些内容可能影响到一些部门。

一不小心可能给上级或者是领导，带来了一些不必要的麻烦和压力。所以说有些压力，可能不完全是负面的，有正面的意义，但仍然是压力，甚至可能带来一些麻烦。我已经表达了自己的歉意，因为自己的东西出去以后，会变成什么样，会影响到什么程度，其实我自己没有能力把控，我只能接受意见，就是我暂停写文章，暂停在互联网说话。

我尽可能的完成我预定的一些教学工作，然后连教学工作也尽可能的做一些减免，然后腾出一些时间来把自己需要写的书写完。我借这个机会，也向所有的因我而产生压力，甚至给带来麻烦的有关的部门上级领导，说一声对不起，因为我本无意。我从现在开始安静下来，不再给大家添麻烦。

这个平台我是不同意关掉的，因为这个平台算是我留下的最后一块天地，我只是想在这个平台上跟大家做一些沟通。从下周开始，我们将开启《中庸》的课程，我们谈一点古文。我们共同学习一下子中华文明中最重要的一个部分儒家文明。其中儒家文明最重要的部分思

孟学派，我们将《中庸》作为我们今后的一个主要的内容，就是尽可能不涉及太多、太复杂、太敏感的话题。尽可能这样安排。

今天这个聊天，因为已经是预定的，另外我觉得我们谈谈国际问题还是可以的，所以我想了想，今天这个聊天还是继续吧，因为我想这不会对其他的部门构成太大的压力。我今天谈的内容，闲聊嘛，一个是谈谈布林肯访华，另外谈谈美国学运，然后今天的主题是讨论美元问题。因为好多平台的朋友其实是比较迷茫的，处在一个如此变动的一个环境之内。

好，我们先谈谈布林肯访华。其实美国的各路人等一直在往中国跑，包括前不久的耶伦访华。耶伦访华之后，惠誉调降了人民币的评级。这回布林肯访华之后，美国可能在金融方面会做一些事情。我不认为他们会将中国踢出swift系统，甚至我不太认为他们也会对中国的金融机构做出某种惩罚。但这个压力已经直接传导过来了，所以我一直将美国目前对华外交，定义为**美元外交**。

我不认为有比美元更重要的事情需要沟通，其他的都是很大的事情，但我自己的想法是，他们都在围绕着美元进行。因为我也不认为中美之间会有什么戴维斯窗口，或者是戴维斯时刻，美国的那个上将说的中美约略在2026或者2027年，就会产生一次剧烈的军事方面的冲突。时间节点对，因为我们讲过2026、2027赤马红羊的问题，但我不认为是以战争方式。

很有趣，耶伦来谈产能过剩，布林肯来还是谈产能过剩。北京的朋友让翻译一下：什么叫产能过剩，为什么揪着产能过剩不放？我想把这句话翻译成白话文，可能大家还是听不懂。因为没有人说人话，我们把它翻译成成人话吧。他要求我们做的事情在供给侧，是结构性。供给侧结构性的问题今年似乎已经淡了，淡了但不能淡忘啊。因为供

供给侧结构性改革，一直是美国供给学派给中国量身定制的一整套财政金融政策。

好吧，说人话。**产能过剩要求的就是，你的产业资本必须退出，由产业资本转化为金融资本。**当年谈供给侧结构性改革，说的就是这个意思。谁在供给侧呢？就是产业资本。那么转化成金融资本，并且这个金融资本完成归集，归边嘛，就是由多数人持有变成少数人持有，然后完成转移。其实他要说的就这么点事儿。好吧，我连贯一点说，就是必须大规模退出产业资本，所谓的产能降低嘛，所谓的产能过剩嘛，就是大规模产业资本转移成金融资本。

**然后金融资本再归集，就是完成归边后再次转移，由中国转往美国。**说了半天，其实所有的话就是这样的一段话，一个是”产业转“即产业资本向金融资本转，一个是”地域转“由中国转向美国。为什么不停的要来说这件事儿？08年之后到现在过去16年了，没有完整的达成目标，整个的这个转移过程不顺利，没有完整的做完。

产业资本退出的历史进程是发生了的，确实是我国的资本由产业向金融资本转移，主要是由这个一般性的生产行业向房地产转移的过程，向房地产转移就是向金融资本转移。转移过程的规模是庞大的甚至是伟大的，然而转移的不彻底。我国虽然腾笼换鸟转出去了一部分的制造业，但我们并未完全放弃制造业并且我们还在进行产业链升级，他们的预期是我们应该要放掉70%以上的制造业。

我们转移到房地产的那部分资本我估摸着大概应该是350万亿，这部分资本的虽然有一部分完成了归集（归边）且有一部分完成了跨境转移，但是这个规模 and 美国人要求的规模不吻合，没有达到他们的规定的上限。虽然因为资本转移导致我们经济增长已经开始失去动能（现在是要保5%了），但仍然没有达到他们希望看到的当年日本、香港、苏联的状况。

当然了我们也在向他们解释我们为什么产能没有过剩。因为紧缺、稀缺或者是过剩是一个供需的概念，如果有需求就不代表供给侧过剩，如果没有需求那么供给侧就过剩。他们所言论的供给侧的结构性问题实际上是一个相对论而不是一个绝对的概念。如果我们跳出一般意义上的经济学站在马克思《资本论》的角度上看**资本的流转**。

我一再强调”资本的三流“问题，看资本的流量、流向和流速其实我们很快就发现问题。到底我国的产业资本是否过剩了呢？如我国产业资本真的过剩那么我国的资本积累率就不是今天这个水平（资本积累率已经是反复下降了）。至于向外转移的部分其实我们也反复讨论过，今天我不再说这些事情。我一再强调，今天的这个课是送给平台上朋友们的，请不要将他转送出去，一则没有这个必要，二则确实是会给我带来很多的麻烦，谢谢大家！

我感到惊讶的不是耶伦和布林肯他们反复的强调”产能过剩“问题，当然产能过剩的问题不光是耶伦和布林肯在讨论，实际上欧盟的主席冯德莱恩也在说这个事情甚至整个的G7目前都在讨论中国的产能过剩问题。真实的目的不是讨论我国的产能问题而是资本流转问题，因为如资本流转不能按照美国人预设的方案，那么人民币和美元的结构变动将不能按他们的想法如期完成。

我一直在说，所有其他讨论的问题全都是烟幕，本质性的问题就在这儿！从目前的情况来看我感到欣慰，我国的领导和有关部门是清醒的、冷静的，他们意识到我们不能再主动的降低我国的总体资本积累率了。如果再次出现走资、沉没和空转导致我国总体的资本积累率继续降低，那么我国的经济增长会出现问题并且会带来一系列的社会问题。虽然这些言论可能会构成一些部门和人的不满，我看在这个问题上可能正在达成共识。

我想每一个中国人都应该有一颗红彤彤的爱国心，爱国终归是对的！爱自己的祖国，爱这个土地上的14亿人民终归是对的！如果全部是替那边考虑问题，如果非要站在某种神奇的经济学角度来讨论问题而忽略了祖国和人民的利益、忽略了最高的利益，那个学术就变得没有价值！所做的一切也变得没有意义！我自己依旧坚持认为在这个问题上没有余地！

讨论几句美国的学生运动。我对此次的美国学运评价比较高也给予了一定的希望，我不是恶意的，我是善意的！因为美国需要通过某种方式来改变现状，美国也面临着“削藩均田下长安”的问题。我一个好朋友的孩子在美国读书，我跟他说，你们搜集一下子，我想知道他们的想法，能够在整个运动中能提出什么样的政论，这才是要点。

他们做了总结，我看了以后惊讶！很好！学生们在提到这个巴勒斯坦问题的时候肯定是从巴勒斯坦问题上转移和深化，那么深化出来的问题才是关键！深化出来的问题一共是三个，第一个问题是“钱哪儿去了？”第二个问题“谁是国王？”第三个问题“路在哪里？”如果这些学生和学生背后的老师能发出如此的“天问”，那么这场运动就有点意思了。

在美的朋友说看这个样子美国可能会轰轰烈烈地爆发一场美式的“文革”。我劝他们先不用这样乐观，我就觉得可能目前还不到那个火候，真的到火候可能得到2026、2027年的时候可能会有。当然这个运动的长度也有可能会延伸到那个时间。但我觉得现在似乎不成熟，尤其是这三个“天问”我觉得可能很难有真实的意义。倒是从通过学运爆发的情况来看，确实是一个特定的人群对美国人太不友善了。

美国的确是一个被严密控制的国家。不要认为美国是一般意义上的民主的和自由的国家。专政有多种形式，熟悉我国政治伦理的人，一定熟悉无产阶级专政和资产阶级专政，其实都是专政。无产阶级专

政是多数人的一种专政，通常最后演绎为一般意义的社会主义，但资产阶级专政则不同。

首先，**资产阶级专政**肯定是少数人的专政。其次，资产阶级专政往往未必是本国人的专政或者是本族人的专政。这就是慢慢形成的一个严重的而且是严肃的问题。如果是特殊的种群通资本来完成一种主权的僭越形成了某种专政的样式，而这种专政的样式被一整套华丽的话术包装成一种民主和自由的模式，但它本质上是小部分人对多数人的剥夺，这个问题就变得比较严重了。

事实上美国的中产阶级的总量从80%迅速下降，有些人说现在是40%。但其实这个下降的速度远远超过大家的想象。我们的基本看法是经历了这一轮的美元货币重置之后，美国的中产阶级的比重将下降到总人口的20%。这才是美国学运的一个**基本的社会基础**。在此基础上才有可能爆发一次真正的美式的文革，而且这场运动可能能够挽救美利坚合众国。我一直是正面的评价的。

当然与所有的“学运”一样，有些“学运”会被操纵会被利用，并不是所有的“学运”都能带来正面意义的社会变革，有的时候会走向历史的反面，这也是会经常发生的事情。我们是辩证的看待这个问题。另外，整体的过程中可能会对我们自己的变革会提供非常重要的思考或者是参考，可能会有一定的意义，而且当下的这场“学运”可能会深刻的改变美国。

不排除吧，这场“学运”如果席卷全球，可能会构成对美国的政治生态，甚至是对经济运行产生深远的影响，甚至可能对美国今年的大选都会产生一定的影响。好多朋友说因为学校都是在（民主党的）蓝州，所以可能不会产生共和民主两党的这种巨大的、颠覆性的情况发生。我不这样看。因为历史的发生往往是出乎人们的意料的。往往是有它的自身的走向。

好，回到今天的主题我们聊《美元依旧美，只是近黄昏》。先说说为什么美元依旧美？因为我们看到了日元昨天晚上已经跌穿了158，158日元兑一美元，已经退回到34年前了。还要往前再往回退大体上我看了看，请大家注意，这个40年前是1984年，36年前是1990年。请注意时间节点。请注意时间节点。

能否退回到“广场协议”的之前的日元和美元的状况呢？我个人看法是不会退回去了。因为退到90年已经是大体上是进入到一个重要的峰值了。这个峰值是否有意义呢？我想可能大家在经济史里边会看到一些东西。我上个月讲过《植田迷思》谈过一次日元是有想法的，是有用意的。有空大家可以再重温一下子看看日本1985年发生了什么事情？后来为什么是今天这个样子？

最近提问题提意见比较多的，开始有很多境外的朋友了。以前是境内的一些专家和学者对我的意见很大。后来呢，因为今年的股市的变化、黄金的变化，所以专业人士对我的意见很大。就是那四个字“短股长金”。无意去砸他们的招牌，但是不小心触碰了一下子，让好多经理人、好多专业人士感到了愤怒。因为确实大家输的比较惨。专家和学者反对是因为我不按照套路来讲经济。

不按照西方供给学派或者世行给中国的政策建立来讨论中国经济问题。那么就肯定是会遭到专家和学者的整体的不高兴。这一次关于市场的看法可能会让这个专业人士感到愤怒。就该得罪不该得罪的都给得罪了一遍，所以就得压力巨大。境外的朋友最近有些看法和意见，主要是他们开始吃不准了。其实可能对美元的看法可能我们又是对的。

关于MMT《赤字迷思》这本书互联网上已经有了，好多人也读过了，对MMT的理论有不同的解读，这个实践它分阶段，我想这个实践的第一阶段将在今年就结束了。因为今年年底，美元、美国国债



肯定突破38万亿。美方的朋友跟我讲，可能有意想不到的事情发生，会到40万亿。40万亿就很恐怖了，因为如果一年增加6万亿的话，就已经超过了联邦税收的总量了，这件事情有点大。

这事儿就涉及到我们对美元的认识。美元依旧是非常好用的，而且美国依旧用美元作为某种武器，不停地敲打这个世界上不听话的国家、机构和个人。美元的武器化的情况，在布林肯访华的时候开始得到了某种再一次的升级。我先说一下，美元武器化对中国有那么大的威胁吗？我个人认为，我是说这个话可能又会让好多人感到惊诧。

其实我个人是认为美元的武器化对我国不完全是负面意义，它有正面意义。如果不是美国人反复地将**美元武器化**，我国的人民币的主体性的建立，会有思想理论上的诸多障碍。现在，思想和理论上的障碍在慢慢地削平。这不是我的功劳。虽然很多人是认为我的文章和一些演讲或者视频或者一些课程起到了作用，但我不敢贪天之功。它对我国人民币主体性的建立实际上有正面意义。

同时，由于慢慢的，危险或者威胁接近，甚至成为现实的时候，它对我国人民币主体性建立的实操，就是我们具体的制度建设、法律建设和管理，它有了非常强大的推动力。不然这个事情你很难推动，比如说人民币发行立法，比如说对人民币的深层次的理论描述，比如说人民币的管理，都存在着巨大的障碍，比如说我们对人民币的发行立法，谁来发行人民币，比如说人民币的发行权应该放到全国人大，这个事情讨论的就很困难很艰难。

同时，比如说人民币法币的定义和定性，我国的人民币必须是无限法偿的法币。他绝不能是美元那样有限法偿的债券记账符号。就是人民币既不是其他货币的附属货币或者是代币，更不是我国的政府债券的记账符号。它就必须是主权的法币，而且是无限法偿的法币。这



个法币必须有一整套严整的立法来控制它的发行。货币不能太多，也不能太少，要刚刚好，并且受法律约束。

因为我一再说，美元的两只腿，一条腿就是人民币，另一条腿我就今天不解释。当美国人一次一次地攻击人民币，其实他是在攻击他的左腿。他对人民币的攻击势必构成对美元的攻击，这有点辩证，其实信用就是这个样子。西梅尔货币哲学讨论的就是这么简单的事情。其实，历史就是一个大的辩证。美国人每一次对人民币所做的一切，他都像回旋镖一样地回到美元身上，其实，现在讨论的焦点也在这个地方。

我简单介绍一下美元，因为手上有美元打开就看到了，上面写的是美元就是美国国债的记账符号是一个note。同时，他以前是依据黄金，现在是依据上帝，we trust in god。它作为一个有限法偿的货币，它又是美国国债的记账符号。那么它的发行的总量，必须与美国国债构成某种的关联，倒不是绝对等值，但构成了关联。这个关联，意味着所有的美元都必须由美国财政部通过税收。

美国财政部要通过税收对美国国债进行法偿，以填补美元货币的币值。那么美元币值就是美元那张纸所承载的信用价值由谁来定义？是由美国财政部，请注意，是美国财政部的联邦税收，地方财政没有责任和义务为美元充值，是美国财政部通过联邦税收。当然，美国财政部也可以通过出卖联邦财产、国有财产来填补美元的币值，但是美国联邦财产，财政部账上的联邦财产大概不超过**3.5万亿美元**。

我想说什么呢？我想告诉大家，美国联邦税收是不由财政部定义的，因为联邦税收是立法权，它的任何变动都必须通过立法程序，也就是说**美国财政部动不了联邦税收，因为它是一个立法权，它是一个刚性结构**。联邦税收动不了，美国财政部却可以不断地增加美国国债的总量。当然这个也是受立法权框限的，就是美国国债的发行总量也

是受立法权限制的。但是显然，美国立法权对美国联邦的债务的约束，不是刚性的，是柔性的。

现在就出了严重的问题，目前全世界的人都肉眼可见，美国的联邦税收已经在法律意义上，现在还不到最后审判定案的这样一个程度，但在经济学意义上已经无法覆盖美国的美国国债的本息支付了，到**40万亿**，美国的联邦税收恐怕连支付利息的能力都已丧失。

理论上40万亿美国国债的利息支付会达到每年2万亿美元，再加上每年1万亿的军费，3万亿出去了。美国联邦政府他不增加新的赤字来支付利息，靠税收已经是完全无法支付。但是如果增加新的赤字来支付本息，那么他这个驴打滚的过程会非常恐怖。有鉴于此，**全世界开始质疑美元的价值，它的真实的价值。**

虽然美元在全球贸易中依旧是主要的货币，甚至是一些国家重要的外汇储备，但这个质疑的情况已经开始转变为行为，就是不光是有人在质疑，甚至有人在为美元的贬值开始做准备了。因为不仅仅是一种经济学的认识，它已经表达为一种经济的现实，或者是一种现象级别，就是无法阻止或者是无法遏制的**通货膨胀**已经开始在美国出现，并且成为痼疾。

那么请问如果你是美国的财政部部长，你会怎样想？如何阻止美元的一个历史性的衰落的过程。如你是美联储的主席，你会怎么想？最重要的是，如果你是美国的无冕之王，你会怎么想？如何解决，几乎是无解的美国国债问题。如何来确保美元的，是值得国际货币的地位，或者是美元的实质的购买力呢？

其实在1944年，布雷顿森林体系的争论中有两种观点，一种是凯恩斯为代表的，他提出了Banker的概念，就是发行一种世界货币，这个世界货币是以黄金为依据；一个是美国的副财长的意见。美国副财长的意见就是35美元1盎司锁定美元，然后以美元作为国际货币这样

的一个概念。后来凯恩斯的建议被废止，听从了美国的副财长的建议。我过去演讲的时候讲过这段历史。

后来证实这个副财长是苏联间谍。好吧，我们今天就不讨论太复杂的事情。其实就如同当年迎闯王不纳粮一样，这个一句口号，其实就把闯王给害死了，所以闯王后来杀掉提这句口号的人，我是理解的。44年的关于美元的安排，35美元1盎司，美元变美金的这个安排，它的正面意义是使美国可以控制全世界的金融，对美元的资本殖民具有重要意义。同时它对美元来讲也是一个陷阱，美元应是法币。

美国应该拥有一个美利坚合众国的主权的法币，无限法偿的法币，而不应该用债券符号来作为美国的法定货币，或者是类法币或者准法币。这其中的道理和含义放到人民币的角度，你是一看就懂的，我们为什么强调我们的人民币绝不作他国货币的兑换券，不跟他们联汇，也绝对不做我国国债的记账符号，我们要发行的人民币。就是无限法偿的法币。**钱，就是资产，而不是负债。**这一条非常重要。

好，我们进入到今天最关键的环节。如你是无冕之王，你对美元的思考只有两种方法。当然也有可能很多，我说的是我，假设我是无冕之王，其实财政部部长和美联储主席决定不了美元的价值，是这个无冕之王决定的。两个办法解决问题。**一个是充值，一个是贬值。**

（最近身体很弱，我需要充值。）充值的意思就是，想尽办法给这个符号增加资本利得。那么以前的充值方法，在弗里德曼的指导下，由保罗·沃尔克进行了完美的演绎。我说了1983年香港，1985年日本，1991年苏联，英美欧洲在特定的历史时期，对他们的货币进行了充值。

那么他们是不是需要有一个新的充值的过程呢？他们的确需要，而且他们也做了某种的设计。这个设计由于执行层面的原因没能够完整的、顺利的、及时的实现，在08年那场危机之后，当美国人重返亚

太，开始布局，发生了一系列的事情，所以以至于这个重新的充值的过程，其实最主要的原因是特朗普的出现。我现在一直在想，如果不是特朗普出现，我国会出现什么样的局面？一个造反派出现。

现在想来其实，美国的无冕之王，在构思上面还是巧妙的，对吧？无论是他在乌克兰做的事情，如他们进展的顺利，对手不是普京的话，彻底解体俄罗斯是存在可能性的，因为俄罗斯拥有太多的资源。那么美国、英国和欧洲进行一次充值，其中，以美国为主体进行充值是可以想见的，另外如果中国这边供给侧结构性做的到位。

那么也可以再次连锁完成充值。跟当年香港、日本、苏联连锁进行充值一样，不断的进行充值来走出这个币值折损的困境，这是有可能性和现实性的。但是，2014年布局的克里米亚的这个事情出了状况，因为2016年特朗普胜选了，如果是希拉里的话，其实想来都会觉得脊梁骨发凉。然后在中国这一块，虽然是达成了一部分的目标，达成了一定程度的目标，但终究没有达成那么高的目标。

因为如果不能肢解俄罗斯的话，在中国这边必须完成10万亿级别的充值，5万亿级别是没有意义的。你说有没有帮助，当然有帮助，至少推迟了美元贬值的时间节点，但你说能解决问题吗，必须是10万亿美元级别的充值。由于特朗普的贸易战，这个事情被按下了暂停键。按下暂停键以后，也给了我国的思考者们，我说的是我国最优秀的两翼思考者们，一个慢慢的学习思考和认知的过程，以至于现在舆论场出现这样一个局面。

那么今天我们是是不是可以给结论了，就是充值显然不能全部达标。俄罗斯那边，显然短期之内让俄罗斯解体的这个目标无法实现。中国这边，让中国再以10万亿级别的规模，或者是再次拿出5万亿送到美国去，这个也不太现实，现在做不到了。因为以前200万人的认知是好控制的，2亿人的认知就不太好控制了，所以这个充值过程，

我个人今天可以给出结论：**充值进行了一部分，但无法完全实现，美元必须通过其他方式。**

如我是美国的无冕之王，我必须十分失望的面对一个现实，就是充值实现了一个小的部分，无法完全实现，那么只能走第二条路贬值，就是美元必须进行一次贬值来处理美国国债的问题和美国社会中存在的一系列的经济问题。这个贬值的过程会非常的复杂、麻烦，充满了动荡，但不得不进行一次历史性的贬值了，这是结论。这个结论对我国、对人民币、对所有的经济管理部门、机构、个人投资者都具有巨大的意义！

它不仅是一个历史意义，而且是非常现实的意义。它的起点将发生在今年的下半年，当然了，剧烈的调整应该是2026年和2027年，这是我个人的一个看法。我将它说在平台上面有两重意思，一个是你们是我最好的朋友，如我们站在某一个高度，不是上帝视角，我们没那么高水平，看到了历史的一个部分，那么我们就可以避免走弯路！

那么充值是怎么充的？我以前讲过好多课，我谈了香港发生了什么，香港为什么被偷走了一万亿磅；日本平成败是什么含义，他们被偷走了多少的钱；苏联解体又被偷走了多少的钱。在1945年之后的资本殖民里面发生了很多的事情。这一回充值我已经给出基本的结论，就是无法全部完成，部分完成没有用，那么必须用贬值这样的方式，因为我想这是美国无冕之王的想法。

我想美国的财长耶伦同学和美国的联储主席鲍威尔同学可能未必知道无冕之王的所有的想法，那么今天我们要讨论的要点在“**贬值**”这两个字。你说美元贬值该怎么贬呢，难道真的是大家理解的美元指数吗？我看至少在初始阶段，不是美元指数表达的贬值，甚至美元指数还会上攻110，跟大家想的，或者是跟（我不能再批评专家和学者，我不能再批评部门和机构）。

我想超乎了一般人的想象，美元指数非但不跌还会涨，就是日元还要贬，随着俄罗斯的前进和胜利，欧元可能会有一次剧烈的贬值，英镑也会变，瑞郎也会贬，瑞典克朗也会贬，美元指数可能不是大家想象的美元转弱，而是美元在这个层面上转强。但无冕之王的想法是，可能让黄金先行。黄金为什么要先行？因为这世上存有的黄金一共是20万吨。

我算算，对，是20万吨。其中有3.5万吨是在各国的央行手上，约有6.5万吨是在统计中，未必在流通中，是在统计中，还有10万吨不知道在哪里，可能在棺材里，可能在某个农家的箱子里，也可能在哪里。请大胆的猜测，那部分族裔的人持有的量，我个人认为那部分族裔持有的量应不低于5万吨黄金。这个判断很重要！

如那部分的人持有5万吨，那么无冕之王要做的事情似乎就可以理解了，他可能会在某一个价格，事实上可能已经开始大规模进行了搜集。大规模的搜集早已经开始，开始的时间已然不短。是不是到2400就结束呢？我想，仍然仅仅是开始，因为与大家的心理预期还差600块钱。我想，3000块钱之外，无论是各国央行持有，还是机构持有，还是个人持有，可能将会在美元指数极强的情况下，获利了结，导致黄金继续归边。

至于多少钱完成归边？我也不知道。至于归边最后的量达到什么程度？我也不知道。请允许我给朋友们一个宏观的看法。我再次重复，这不是上帝视角，只是我感冒发烧之后的胡言乱语，请你们听一下就行了，不要太认真，不要当真。我又感冒又发烧，今天这个聊天儿有可能聊的是胡言乱语，不要太认真、太当真，谢谢大家。

全世界的房产价值约略在300万亿美元，全世界的债券价值约略在150万亿美元，全世界的股票价值约略在100万亿美元，大概是450万亿美元。活化450万亿美元的基础货币需要多少的量呢？如、如，



黄金价值和价格出现了猛烈的变动，是否可以使某类型货币重新具有含金量或者是挂钩属性呢？请大胆设想。

请大胆设想，如你拥有10万吨黄金，而这10万吨的价值呢如能增加10倍，是否可以构成基础货币的含金量呢？我想，无冕之王在面对美国的这笔数的时候，我想他想的一定不是让他去死亡、破灭、完蛋，他会想一种解决方案或者是兜底的位置。我只是因为感冒发烧胡说八道而已。

这是一个简单的乘法题，如果你持有10万吨黄金，那么这个10万吨黄金正好对应了基础货币的量，那么基础货币的量除以这个数，就是黄金应该到达的价格。黄金的价格没有任何意义，因为黄金不再成为货币，不再拿出来购买，不再流通，它只是作为新型的纸币的——它叫不叫美元我不知道，新型纸币也许是Banker，新型纸币的含金量。然后呢，人类又进入到一个新的时代。

都说百年未有之大变局，变在哪里呢？变在旧有的政治秩序和经济秩序的解体和重构。解体和重构是由谁来进行的呢？我想是那个无冕之王。他可能想已经很久了，他是不是这样想？我哪里知道，我只是感冒发烧，说几句而已。我想说的事情是，暂时我们仍然维持短股长金的策略不变，我们耐心地等一等，观察一下子，看一看会怎么走。

短股呢大家自由发挥就行了。最近有一个叫某汤的家伙表现还是不错的，有些同学呢应该感到开心和欣慰。短股长金呢，是总体的一个方针、一个策略，是我们对未来的一个看法。其中短股必须你们自由发挥，因为我跟平台有约定，我们绝不讨论任何东西，绝不讨论，你们自己呢可以自由讨论，做一点点的理解。至于在货币重置过程中会发生什么？会怎样？那么我们只能以不变应万变了。



我实在是不行，烧的有点厉害。我今天就聊这么多，明天下午如有时间，我们拾遗补缺。再说一遍，请大家给个面子，不要将今天的東西外传，你们自用就好。如时间够，请多听几遍，可能对未来有一定的意义，对你的工作、对未来、对孩子的安排都有一定的意义。然后呢在整个的过程中，我们再腾出时间来聊天。当然我们只聊国际问题，因为国内我想提几句，后来想想今天就算了。好吧，周末愉快！