

271 美国财政危机与美元重置

大家下午好！今天是聊天题目是《美国财政危机与美元重置》，我们只谈外边不谈里边，你懂的！另外今天的时间可能不够，涉及到相关投资方面的问题可能我们得放到明天下午我们做一些讨论。

本来聊天就是闲聊，我以前重点是将我平时阅读和思考做的札记拿出一部分来，通过聊天的方式与平台上的朋友们分享，其中有一些部分较为敏感给大家带来了不必要的麻烦，以后我会小心一些。我们现在就主要讨论美国问题，尽可能的脱敏。

昨天晚上又有点失眠睡不着觉，于是我去找王阳明先生聊会天，所以我就又去翻王守仁的诗集去了，不小心就又梳理了一遍生平。王阳明先生虽然最后获封“新建伯”爵位但整体一生非常坎坷，但是坎坷才使得这一生显得如此的灿烂，同时我对“新建伯”学问整体上的梳理也有了一些新的看法。

王阳明先生青少年时期是花了很大功夫在道家，年长之后在佛家也做了很多的修为，他很喜欢住道观和寺院，到了阳明先生老年的时候我约略从他身上看到了“儒释道”三者归一的奇特现象。我自己的概括是**阳明先生用佛家处理了死的问题**，所以坦然向死，这其实是修心的起点。

因为阳明先生身体一直非常的弱、他的肺一直有问题，所以他一直在用道家的方法来修身，修习道家的“吐纳之术”。**用佛家的方法修心、用道家的方法修身、用儒家的方法入世**，他解决了一个新的问题，就是以佛家坦然向死、用道家来调理身体、用儒家的方法入世，形成了阳明先生独有的儒家的特质。

也可能是因为对佛道的深刻的理解，使得他能够穿越两千年杂乱的儒家叙述，能够直达孔孟的本源，于是阳明先生的“心学”变成了“儒学”的最新鲜的一个部分。因为他把中间那些糜烂的东西全部抛开直达孔孟的本源和本质，所以在阳明先生时期儒家的经典再一次被焕发了青春和活力！如果说阳明先生的“心学”是中国文艺复兴或者是中国的宗教改革其实也并不为过！所以昨天晚上跟“新建伯”(阳明先生封号)的聊天我觉得很有趣，在聊天的时候我又重返了一次汉朝。

最近不管是在讲课还是聊天我一直在谈两个人物，一个是卫绾、一个是桑弘羊，其中卫绾非常重要。你知道汉朝的“文景之治”总体上是一个经济上的叙述，就是老百姓休养生息、人口增加了、收入增加了、经济上状态不错。但从政治角度来看不能说失败但问题非常大，因为内部出现了“七国之乱”，内部藩王要造反、外部呢匈奴已经是咄咄逼人，内外交困，特别是公元前140年刘彻16岁登基的那一刻可以说风雨飘摇。

景帝这个人文弱惹不起窦老太，所以景帝临死之前将卫绾封侯拜相并拜他为汉武帝的老师“太子太傅”，他用这样的方式将这个烂摊子交给了刘彻。选卫绾足见文景两帝慧眼识珠！讲卫绾之前先说两个人，一个是汉文帝时期的贾谊，他的文采在中国历史上不出前五的人物，他也是我偶像！贾谊不光是文采了得也是个能立德、能立言的人，但他的《治安策》在文帝时期没有发挥作用，他被交相攻击、英年早逝。

那么厉害的《治安策》无法实施，显然光懂得立德立言是没有用的。第二个人是景帝的老师的晁错，他比贾谊更直接了当写的是《削藩策》，这可得罪了天下的藩王。本来是要处理藩王的，结果出现了七国之乱，吴楚联军30万大军几乎就要拿下长安了，最后景帝不得已

腰斩晁错。贾谊英年早逝，晁错被当市腰斩。他们都想解决藩王与匈奴的问题但方法上不恰当。

我为什么说卫綰厉害，卫綰在景帝死了之后，他也要处理藩王和匈奴问题，但他没有写治安策，他也没写削藩册，他用的方法非常奇妙，他**罢黜百家独尊儒术**。貌似既不削藩也不治安，但你知道，他就是用这八个字完成了组织清理和定于一尊。罢黜百家变成了罢黜百官，独尊儒术变成了独尊汉武。卫綰厉害，因为这个事情不解决，治安策、削藩策做不成，也做不出来，也做不下去。

更为令人惊叹的是，卫綰根本就没打算用贾谊的治安策和晁错的削藩策来处理削藩和打击匈奴。他们启用的这个人非常重要，所以我说汉朝有两个人非常重要，一个卫綰，一个桑弘羊。他们启用了桑弘羊，桑弘羊的办法也简单，三句话。第一句话，**中央收回铸币权**。以前在夏之后，铸币权很大程度上是在民间，民间铸币，因为谁家有矿，谁家就铸币了。所以为什么藩王能作乱？因为他们手上有铸币权。

桑弘羊闪亮登场，收回铸币权，然后**发行五铢钱**。大汉只有三百年江山，五铢钱竟然在中国流通了800余年，到了大唐还在流通五铢钱。或者说桑弘羊的铸币权，奠定了大汉帝国的基础或者是根基。铸币权当然不是金融政策那么简单，它也是财政政策，因为铸出的五铢钱就是财政收入。这个对今天我们理解人民币非常有用、有意义。好，他做的第二件事情是**盐铁官营**。这是个财政政策，同时它也是一个国家治理的方法，因为中国的纳税。

中国自打有了郡县制之后，都是层级向上缴纳税赋。是租，依据田亩。庸，是依据兵役劳役。调，是手工业。而盐铁官营，一竿子插到底，就是相当于中央税收直接下到郡县。它确保了中央财政的稳定的收入，同时它也有效的对郡县进行管理。第三个是**均输平准**。当我

有了印钞权，有了盐铁官营之后，如不打仗富裕的钱进行大规模的战略储备。一方面为战争做准备，一方面可以及时的处理自然灾害和跨越经济危机的周期。桑弘羊厉害吗？

我们可以看到卫綰的深刻。桑弘羊的三个经济政策就完成了削藩。因为当藩王手上没有了铸币权，一大块收入——盐铁专营的收入被拿走，然后再均输平准搞出来，投机倒把的机会也没了。藩王的财权、财政能力被收归中央了，再也没有机会造反了。卫綰和桑弘羊的削藩是不是比治安策和削藩策要高明许多。虽然他们从来不提削藩这件事儿，但是至此藩王已经没有能力挑战中央。同时中央集中财力组建了强大的军团，还有骑兵军团。

所以才有了卫青、霍去病等闪亮登场。你懂得，我们说文景之治，文景的版图也就300平方公里。到了汉武帝，中央完成削藩和到达南越、匈奴、东征朝鲜之后，汉武帝的版图才扩充到1000万平方公里，是文景之治版图的三倍。有的时候我国的史家写历史过于文学。因为在很多时候需要一些数学，因为在数学基础上还需要哲学，才有了对历史纵深的把握。所以你看到了卫綰和桑弘羊做的事情。

我们现代人将名相看得过重，过于复杂，就是名相之学。所谓的当代的经济学，把很多事情搞复杂了。其实桑弘羊难道不懂宏观经济学，不懂微观经济学吗？你如果读过《盐铁论》，你会知道它是中国自《管子》之后最伟大的一部经学著作。难道你不觉得中央收回铸币权、盐铁官营、均输平准，具有非常明确的现代意义吗？其实，我注意到中国之所以将民族定义为汉。

不仅仅是因为汉朝形成了我国的基本的国家的规模，而是它形成了我们这个民族的性质。它是完成一个定性，就是我们文明的特殊性。它表达为我们在政治上、经济上的一整套的体系，而它充分表达于我们的文化属性。我们理解我们国家，汉和唐这两个朝代具有非常

重要的规定性。而这里边有我们至今仍然需要吸取的营养。其实大道至简，真正的经济学不需要那么复杂。

看完卫绾和桑弘羊之后，我反而觉得贾谊的文笔是如此的之好，晁错的立意是如此之高，但方法论是不是也很重要啊？我自己在跟新建伯讨论夜谈历史的时候，我在问新建伯，嘉靖年你应该看到大明的未来和大明的未来。你为什么提出一整套的系统化建议，以挽救大明的江山？你为什么只留下两句话呢？

而那两句话500年过去，几乎无人能读懂，阳明先生最后留给弟子的话说：“讨山中贼易，讨心中贼难。”这话阳明先生没说明白。山中贼都清楚，山外有没有贼，他说的心中贼，谁心中有贼？他其实早把事情看穿了，只是垂垂老矣，无能为力，又不能将他的想法写下来，留给子孙，留给学生们杀身之祸。

所以守仁，最后守了仁，没有像贾谊写下治安策，也没有像晁错写下削藩策。大明有没有削藩和讨阀的问题？门阀的阀、财阀的阀、军阀的阀。他一样有削藩讨阀的问题。阳明先生对此不置一词。然后“我心光明，夫复何言？”走了。我今天稍微感慨一点，聊天先聊的一点，我对历史的感慨，我其实有好多话想说。刚才也就算说明白了其中的意思，我想大家懂了，都能懂！

好，回到今天的主题。讨论美国的财政危机，就是因为9月30号是美国的2024年财政年度年结了。2024年财政年度年结，10月1号开始，2025年的财政年度开启。2024年的财政年度的年结的数据现在还没有出来。我能找到的是八月底的数据，我一会儿念给大家听。2025年的大概的预计倒是有，但那个预计我是完全不相信的，因为在新总统还没产生之前，那个预计其实是没有意义的。因为会有很多的修正。

在进入聊天之前，老规矩，我们说一点理论。这个经济学理论，我一直在强调：**国家资本积累率**。就是国家资本积累率的水平决定了国家发展的速度，这个非常重要。就是一个国家的资本积累率的水平到什么水平，它决定你的GDP，决定你的经济总量的成长规模。很多人不知道加息的含义，美国通过加息迅速提升了美国国家的资本积累率。但是到了九月份，降息开始，资本积累率峰值结束。资本积累率开始进入下降的周期，这是一个非常重要的判断，就是国家资本积累率开始下降，随之而来的就是美国经济总量会出现萎缩，这是一个非常重要的判断。

第二个理论问题：关于**资产负债表**。辜朝明跑到中国来说，中国的资产负债表需要修复。那你既然都来了，我能不能去趟美国，去趟日本，看看他们的资产负债表需不需要修复？我先说美国，美国出现了较为严重的楼市泡沫和股市泡沫。而他的负债的状况也是史无前例的，美国的资产负债表是否需要修复？当资本积累率开始进入下降周期，资产负债表问题就会日益严重。如美国需要资产负债表修复，美国的聪明人们，美国的治理者们会怎样修复他那张资产负债表？

好，第三个理论问题：我讲资本论第一卷，反复讲定价问题，因为有一个价值论里边必须完成定价。定价大体分五个定价：第一个是对**国家的定价**，这个国家值多少钱？它的价值！如果这个国家是有价值的，并且这个价值未充分表达，那么这个国家就会有吸引力，会使他的资本积累率处于上升周期。如果这个国家没有价值的话，那他的资本就会撤出，他资本积累率就会下来。国家定价是一个严肃的问题，也是个很大的问题。因为太严肃了，所以今天我们不讨论国家定价问题。大体上通过评级机构，你能看到国家定价问题。

我们今天要关注的是第二个定价：就是**货币定价**。货币定价就是比如说美元的价值，我一直在说美元价值重置。那么我们对美元的定

价如何理解，对人民币的定价，如何理解，对人民币和美元定价的逻辑关系，如何理解，对这个逻辑关系未来变动趋势如何理解？如果你不理解。那还怎么讨论宏观经济呢？如果没有这个，讨论宏观经济，所有的看法，是不是都没有意义呢？所有的看法，基于某种立场的看法，是不是变得极其有害呢？所以，关于货币定价的问题，其实是一个巨大的问题！一个货币如何定价？我以前也有系统的论述。

无论你是主权法币，也无论你是主权债务货币，一个是法币，一个是债务货币。它的支撑点都是财政，都是你国的税收。你国的资产加上税收，是你货币的备兑支付手段。一会儿我们看美国财政就看到美元的定价逻辑出了什么样的问题。定价理论，除了国家定价，货币定价再下来就是**劳动定价**。我们注意到美国东岸码头工人的罢工，虽然停下来了，但是按照这个罢工工人们提出的要求要涨77%。资方提出的要求只给涨50%。最后达成的妥协可能是61%。

61%大家听来听去没有概念，我就给你一个概念就是，如这个妥协成立，那么美国的码头工人的平均工资，将达到年薪百万人民币。美国码头工人的平均工资达到百万人民币年薪，这就是劳动定价。码头工人完成定价之后，其他各行各业都会完成定价。这个劳动定价，我已经说过了，他一定会侵蚀资本利得，侵蚀国家税收。所以劳动定价太低了，是剥削劳动人民；太高了，国家经济结构将出现极度的扭曲。

好，定价理论里边第四个定价是**资产定价**。资产定价就涉及到我们对楼市、股市的价格的理解。楼市，它的比例是否合理，就是一个国家，在楼这个资产上面的比重是不是合适，价格是不是偏高。股市，这个资产的规模对不对？价格是否偏高？就是资产定价如出现严重泡沫，那么也是有问题的。就是定价是在上限还是在下限、是否合理。如你懂我说什么，你就能理解中国现在资产定价是上限还是下

限，人民币的定价是上限还是下限。如我们的货币和我们的资产都严重低估，出现了洼地会出现什么现象？

这就涉及到我们对股市的理解。这两天我看了好多的评论，大家都是在说看法。基于不同立场的看法，基于外国人的立场，现在我们主流媒体甚至自媒体流通，流通着的都是基于美国立场的对资本市场的看法，他就是个看法，他没有算法，有些人已经很红的网红了，但是没有算法。他就是看法，贵了还是便宜了，买还是不买，有一堆的看法。没有基于对人民币价值的算法。没有基于对中国资产价值的算法。没有基于这两个价值与美方价值比较和逻辑关系的一个判断。

这个判断本身就会导致资本流转方向发生变化。你们都知道我平时思考问题的框架，就我说的资本三流，流量、流向和流速，涉及到现在流向的问题就是全球资本该去哪儿，它为什么要去那儿？如果是双低估，就是主权货币被严重低估，资产价值被严重低估，资产价格被严重低估。那么其实，资本流向才刚刚开始发生转向，还没转成呢。因为我们注意到，这几天人民币在某种操作下，又开始出现了贬值，又开始出现了贬值。虽然不是趋势，但它很明确的一种贬值，因为有机构在抛售离岸人民币。

好，我们做一点理论上的叙述。其实在经济学上面，平台上的朋友，在我讲完资本论、通论之后，对我的经济学的逻辑大概有概念，就是通常我会讨论价值论或者创造价值的理论。通常我会讨论资产定价的理论，关于定价的理论，包括国家、货币、资产、商品；创造价值理论、定价理论和价值投资理论，价值投资理论涉及到投资，在投资学那个部分有比较详细讨论。有很多新来的朋友，你们虚心的去找学长们，把有些东西慢慢凑齐、整理一下。因为这是个打底子的过程，必须要做的。

关于我对经济学的整体的逻辑的概述，八个方面，有点多，我今天不说了，因为一说把时间浪费完了。八个方面我已经把它写进广义财政论。广义财政论里边理论的梳理的部分已经完成了，数学模型的部分还有问题，所以总是出不来；出来了以后呢，大家可以有工具。我不说我的想法一定是对的，主要是我可能有点儿，反名相，就是别人讲的那一套东西，我觉得，不是不对，怎么说好呢？我不能说别人的宏观经济理论有问题，微观是没有问题的。宏观经济理论是有问题的，我不能这样说。但我们有不同的角度来看问题。

好，我们开始回到具体数据。美国联邦，我说的是联邦，不含州和县。联邦的2024年财政收支的情况，截止到2024年8月，联邦的收入是4.391万亿。你知道收入增长的幅度非常高，11%。一会儿我讲为什么；支出6.288万亿，增长幅度是14%；赤字是1.897万亿，增长是2%，情况还不错呢。就是赤字增长的幅度并不高。当然了，考虑到9月份的情况，肯定是超过1.9万亿，可能达到2万亿水平了。

为什么会出现财政收入11%的增长呢？因为，资本积累率上去了，这从加息周期开始，美国的资本积累率竟然到了7以上的水平。全球资本回流美国，其中相当部分未结算的资本利得要交税了，所以税收大幅度增加11%。如果没有这个大幅度增加的话，赤字水平肯定超过2.5万亿。一定要看这个数，这样的容易理解2025。支出增加14%，这是正常支出。明年的支出肯定不是14%的增幅。

我预计2025年度的支出的增幅会上升到20%的这个水平。明年的收入肯定要减少了，因为资本积累率明年就降下来了，开始下降。看降的速度，因为我国现在在美国这边的，天呐，乱七八糟加起来，我估计是超过就是外汇外挂的部分2万亿，还有外汇的部分加起来可能在3.5万亿这个水平。看我们怎么办吧，因为我国和日本、沙特等，

如果大家想法是一致的话，那美国的资本积累率会有一个加速下调的过程，这个过程将严重影响美国的财政收入。

因为大家没有必要成为财政专家，所以没有必要记这么细的东西。我给个大数吧，就是美国的国债的总额现在是**35.5万亿**，最后的100天至少增加1万亿。如果有战争的话，要1.5万亿。就是至少36.5万亿，今年这个年结37万亿可能是也没得跑；**美国的赤字大数是2万亿**。其实，美国的赤字的这个增速是比较恐怖的，实际的增速已经达到了25%，我说的是年度赤字。

美国支付美国国债的利息今年突破1万亿，已经开始超过军费，成为了社保之外最大的支出。请注意，赤字和利息的比例关系，两万亿赤字，其中有1万亿是为了支付利息。利息的支付在2025年能否回到1万亿以下呢？主要是看减息的速度。如果是美国真的是按照现在11月不再减息的话，明年还是要在1万以上。如果减息的速度极快，明年利率能减到3以下或者是2.5的水平，可能会回到1万亿以内，就是美国的联邦利息支付。

那么对美国2025年的财政收支的预测，我基本上是有三个基本判断，一个是，美国的财政支出的增速将会由现在的14上升了20%，这里边有一个非常大的问题，就是我们仔细研究了哈哈姐和特朗普的，他们总统辩论时提出的他们的经济政策，都是会大幅度增加财政支出的，减少收入，增加支出吧，都是**减收增支**的这样一个情况，我想尤其是新总统开业。

而美国明年的财政收入不可能再是11%的增长，我估计会回到5%这个水平，而支出加速会到20%的水平。美国明年的财政赤字，我初步估算，明年的赤字将是3万亿左右水平，今年是2万亿，明年可能是3万亿，这个还不考虑战争，如果有战争可能也不够。具体的数值我有，我就不报了，我测算他的收入多少，支出多少，收入多少，我就

不再报了；如果有需要，我单独提供给你们，因为这个数据和美国的相关机构的判断和我国机构判断出入巨大，可能我知道有非常重要的参考价值，但是会导致很多人极度的不满。

马斯克9月3号提出严厉的警告，马斯克说，如果美国无力解决美国财政收支的极度扭曲，美国财政即将破产，这是马斯克9月3号给出的严重警告。在马斯克给出严重警告之后，美国的东部码头工人罢工，他就又将美国的劳动定价提高到一个恐怖的水平。码头工人平均年薪百万人民币，这个劳动定价导致美国恢复制造业或者是产业恢复，变得没有可能。

你要知道码头工人的薪资定价，意味着美国所有劳工阶层的薪资定价，除了服务行业可能会低一些，因为码头工人多少是有技术含量的，并且它具有垄断的特质，但能低多少呢？也就是说全美国平均的劳动定价水平已经高出天际了，其实已经变得非常夸张了，这个夸张呢，将如何解决呢？这个就导出我们今天先讲的理论的部分，美国的治理者将如何修复美国的资产负债表，同时他们将如何处理美国目前如此之高的成本问题？

好，我们出个题目，一般情况下在国家定价、货币定价、资产定价、劳工定价都顶天花板的时候，如何平衡资产负债表？请你选，国家定价你不能动，对吧？劳工定价你不能动，对吧？他罢工了，资产定价你要动了，那就是经济危机呀，唯一可以动的部分，两个，一个是货币定价，一个是商品定价，五个定价逻辑里可以动的只有两个，货币定价和商品定价，而这两个具有关联性，**当货币定价调整，商品就会涨上去。**

事实上，货币定价出现极度的深刻的调整，将导致资产定价相对的稳定，那么美国人如果要维稳，社会维稳，那么只能让资产价格不要出现大幅度波动，不要出现经济危机，那么就是货币定价要调整，

保资产定价相对而言也可以保证国家定价，但打击最大的，就是资产定价没问题，劳工定价没问题，可能相对国家定价没问题，真正打击的，是商品定价，因为当美元出现周期性剧烈贬值的时候，商品的价格终将会分阶段次第出现表达。

说人话，就是当美元开始贬值之后，席卷全球的通货膨胀，如美元的贬值速度足够快，幅度足够深的话，席卷全球的恶性通货膨胀就会到来。我原预期，带点封建迷信的预期是在2026年和2027年会出现剧烈的波动，但最近跟北美的朋友在讨论这个问题，北美的朋友认为可能会提前，因为无论是这一届政府还是下一届政府，都必须确保资产定价、劳动定价和国家定价，确保它的唯一方法就是加速美元的贬值速度。

平台上的朋友知道我的看法，我有一个既定方针，就是短股长金，之所以是要长金，我们要把比较大量的钱在金子上面完成一种固守，完成固守。原因是定价理论，任何事情没有概念逻辑分析框架和算法，都是耍流氓，必须有严谨的逻辑和算法，他才能够有一个宏观上较为接近真理的判断，真的能接近真理吗？也不行，因为这涉及两件事，一个是请你说出节奏，请你给一个结构。

给你一张纸，横轴纵轴画出来，然后给你标出此刻美元的定价，请在定价逻辑上，依据时间的横轴和价格的纵轴，画出未来10年美元变动趋势的图，你怎样画呢？其实挑战非常大的，因为各种可能性都存在。还有一些突发性事件，比如说瘟疫，比如说战争，比如说若有其他的大国突然崩盘倒下呢，所以呢，变动因素非常之大，你想给出一个清晰的节奏，你把这个节奏画出来。

另外，结构呢，你既然知道趋势，那么假设你是个投资者，结构在哪里呢？如果是通胀的话，那你触碰的应该是商品类的东西，如果不是通胀的话，或者是通胀较为缓和，或者时间延后至2026、2027年

以后，那么这个结构呢，它就不是在商品方面，那么在其他方面，应该建立一个什么样的最好的结构？既要有节奏，节奏的准确和结构的准确，构成投资的成功，请问是不是有点难度啊？

好，说几句节奏。我注意到最近耶伦，还有美国经济政策顾问最近这段时间的表述，所以我知道11月之前，选前美国必然会进行美式的维稳，**美式的维稳**就是不允许美国的资产泡沫破灭，所以他们会尽全力维持股票指数不出现崩溃的局面，在11月5号之前，这个月必须维稳，所以大概的逻辑是这样。当然了，他们也跟相关国家达成了某种的默契，或者是协商到一定程度，可能相关国家也会提供必要的帮助。

比如说日元，我能看到日本人在11月5号之前那种帮助美元和美国资产维稳的那样一个态度，能看到。英国的经济情况非常糟糕，自不必说。至于欧盟，我觉得现在在某种程度上，欧盟的同志们好像比日本更二哈，所以选前的美式维稳，大体上我认为应该没有问题，能做得到的，除非出现...，那也基本上是小概率事件，就是其他大国的挑战，那也是小概率事件，所以选前的美式维稳应无悬念。

选后呢也不会马上开始资产负债表修复，那个事情是留给新总统的，到了明年才开始资产负债表修复，所以从现在开始一直到选举，一直到圣诞节，算是一个美式维稳周期。到了明年新总统上任之后，有点像我们的两会周期，可能才会开启美式的资产负债表修复。我在说节奏问题，考虑到美元的变动。

我在北美的朋友说，可能2025年下半年会出现08年经济危机的一个补偿过程，这个补偿过程就是危机应该在2018、19年爆发，但由于美国选了一个新总统，这个新总统把耶伦撤下去换鲍威尔，然后强制扭曲美国的货币、财政政策，所以他延迟了美国经济调整的周期，就是应该爆发的危机没有爆发。我认为是应该到2026、2027年进行危机

补偿，他们说可能会提前到2025年的下半年，这是一个非常重要的节奏问题。我希望他们提供完整的逻辑和算法，但是他们提供不出来，那么我把他们的看法给大家自己做参考吧。那么美国的这个周期对中国的含义是什么，是中国的机遇期吗？

一些朋友一再提醒我不要使用新殖民主义对周期进行定义，因为我们现在不接受新殖民主义这个概念。虽然很多国家包括日本韩国都在使用新殖民主义，但我们现在不接受这个概念，那么好吧，我就不要用新殖民主义概念，我用一个美元全球化的概念。现在是美元全球化概念的末期，我们仍然在美元全球化笼罩之下的一个结构里边，人民币在结构里边拖出来形成主体性的这个过程还需要一个比较长的周期，在美元危机中是中国调整的机遇期。

然而，但是，可能我们仍然会在它的危机中受到深刻的影响，因为我们的主体性建设还需要时间。那么中国经济能否在2025年之后重返6%的水平呢，我认为是没有问题的。我说三件事，一个是我最近在倡导三大基建：**数字基建、生态基建、圈层基建**。数字基建是由政府主导的，比如说财政部由收支管理变成资产管理，那么你要进行全球资产管理，你就必须建立全球资产管理的数据库，数字基建的规模非常之大，非常之难。

又比如说你要建立全民社保，如何进行全民医保呢？你要建立数字医院、数字医生和全体国民的基本信息。其实数字医院和数字医生出来之后，医保就可以到一个合理的治疗程序和合理的价格，这个过程也非常复杂。比如说数字法院和数字法官，等等，我们从政府到我们的整个服务体系都需要在3到5年之内完成数字基建，这个数字基建是10万亿规模，因为它导致我们大批的人力物力向这方面转型，这个数字基建比铁公基更为重要，意义更为深远，当然它对国家来讲是脱胎换骨。

我一再说，如果有人能提供一块大屏幕给领导，领导一看大屏幕，上面就有全球资产分布、全球资本流转，看的到全球资本的存量、资本的流向和资本的流速，领导就会问为什么我们的资本在流出，或者是为什么我们资本又流入了呢，我们的资本为什么流动速度这么快呢，合理速度是什么水平，我们为什么这么快？为什么高血压了呢？你只要给领导看到，领导就知道问题在哪或者该怎样做，但是这个就需要大规模的数字基建，不然的话有个茧房，其实领导——不说了，到此为止，到此为止，数字基建。

生态修复基建，好多人说中国铁公基做完了，中国基建没有了，我有时候很想用粗口，我们的污水处理率70%都不到，德国人已经到99%了，日本这样的国家虽然也排放核废水，但也在90%以上，大部分发达国家都在90%以上。我们需要进行生态重建，生态重建类似于污水处理，类似于光伏、太阳能、新的乡村建设，因为污水重建必须将乡村结构进行整理，不然你给排水系统没有办法弄，你知道生态重建不是10万亿，不是20万亿能做完了，大规模基建啊。

有时候我很生气，讨论数字基建，讨论生态重建，怎么就这么难？三大基建的第三个部分是圈层铁公基，圈层的意思就是我国经济延伸到的部分，比如说这回柬埔寨的运河，比如说西伯利亚，比如说——等等，我国经济延伸部分的铁公基建设将消化我国的一部分产能。我重复请你们听，数字基建、生态修复基建（生态重建）、圈层铁公基基建，三大基建开始，我国确保经济增长重返6%没问题。

我简单再说一下，我国**高端制造业与高端服务业**都会在未来10年获得迅猛发展。其中高端制造业不是指只要高端，而低端不要，其实我国需要制造业生态从低端高端都要完整，最近有人已经在说印度的问题，我国怎能将最先进的钢铁、化工产业免费帮印度建呢，我国怎能把自己的钢铁厂一块钱送给越南呢，自断手脚，自废武功，甚至是

自宫这种事情不要再发生了。高端制造业形成的产业生态和高端服务业形成的我国未来的经济结构的转型是非常重要的。

最后一点我最近写不出来，大家来吧。我最近觉得非常有必要写一个**中国中产阶级论**，未来10年中国的中产阶级将达到10亿人口。我国现有的中产阶级大数是4亿人，就是相当于一个美国，我国还有6亿人在未来10年跑步进入中产，2035年中国将有10亿中产阶级，这里边有比较详细的一个数量概念和质量概念，质量概念就是中产阶级收入水平应该是什么，为什么有这么高的收入水平？等等。今天没时间，我只是说要写一部书《中国中产阶级论》，10亿中产，6亿跑步进中产。

意思是要抓住美国财政危机与美元重置过程中我国难得的历史机遇期，让中国经济重返6%的增速，在发展中解决问题，完成我国的结构性调整，走进新时代有中国特色的社会主义。我知道今天大家想让我谈谈星期一的股市等等，我也很想跟你们沟通，但是今天我还是按原计划将我备的课跟你们聊一下子，明天下午3:00我们约好我会简单说一下子，逻辑上我是不能跟你们讨论投资什么的，但我想了想我可不可以反着说不投资什么呢？

好吧，感谢大家在节日期间还坐下来听我闲聊。另外昨天新建伯批评我不应该那么激愤，以至于给同学们带来麻烦，我跟大家说声抱歉，以后我尽可能的平静一些，向新建伯学习。好了，祝大家国庆节快乐，祝国庆之后同志们有新的收获、新的进展。好，明天见。