

250 美联储的困难选择

大家好，我们今天聊天“美联储的困难选择”。其实这不是美联储的困难选择，是我们大家的困难选择。我今天下午闲极无聊，我想带你们玩一次穿越，我们会先去到二零三二年，看一下二零三二年的样子，然后我们再回来聊今天的事情。我还是想再说几句，因为这种聊天呢，我想聊我的一些思考，我的札记和我的一些看法。但有些东西难免敏感，所以我再次恳请平台上的朋友，不要外传，不要外传。

因为你们一外传，我下回聊天就只能变成官样文章，就无趣，可能对大家也没有实质性帮助。因为我已经没有其他的发声渠道了，我只有在这个地方。如你认为我讲的东西有价值，可以用来做点商业上的东西，那么请你做二次创作，变成你的东西，我不反对。平台上有很多人用这样的方式弄点生活费，我也都是理解的。不过彼此尊重，不增添麻烦，算我们的最高原则吧，这样我也放松一些，谢谢大家。

为什么是困难选择，而不是艰难选择？因为艰难选择就是有代价，但还是要选择。困难选择是要站在不同的立场上做一次选择。现在美联储遇到的问题就在这里。那么我们为什么要穿越呢？就是好多朋友说，无论是我们自己对未来的看法，生活的选择，投资的选择，实际上是要有一个大跨度的前瞻。就是我们要看到较为久远可能要发生的事情，才好回到当下来进行讨论。如果不能看到更久远的事情，讨论当下可能有局限性。

好。最近这段时间，有一件事情我一直在思考，其实我并没有给出明确的结论。这件事情就是美国众议院通过的《反犹太主义意识法案》。反犹这个事情是一个比较模糊的概念。什么叫反犹？不是很清

晰。如果把它按照美国的议案提出者迈克·劳勒的原则，那么就可能回到反犹的十一条指控上面去。

问题的严重性在于意识两个字，意识涵括的范畴非常广泛。因为中文的意识，你要是听上去好像这是个想法。其实英文的意识，它不光是个想法，它包含既有的言论、理论和并未表达为文字和语言的一种想法，它都叫意识。这个问题其实是极其严重的。

好多朋友如果了解宗教的话，应该知道《反犹意识法案》，其实是对天主教、东正教、基督教、伊斯兰教等重要宗教的一次法律上的一种（它不能简单定义为对抗，而是一种）用立法进行的某种约束，虽然它现在还没有正式成为法条，但这件事情其实它表述出来的问题是极为严重的。如我们理解目前世界秩序仍然是由美国主导的，而美国主导的世界秩序是依靠立法来进行的，而这个立法将构成全球一种秩序的一个重要的内容。

这件事情为什么如此的重要呢？因为所有的法案貌似政治，其实背后都有非常深刻的经济背景。事实上，反犹法案关于经济的问题是涉及到的。因为他们认为不能讨论犹太人对经济对金融的控制，这是不可以进行讨论，或者是不可以进行舆论上的指控，不可以的。反过来看，实际上全世界已经产生了对犹太掌控美国，就是犹太资本寄生于美国，通过美国来控制全世界，这样一个东西的一种普遍的意识。

在我看来，实际上我国已经开始形成广普社会意识的新殖民主义的陈述，其实就具有某种反犹主义意识。我们反对的是新殖民主义，而新殖民主义恰恰是资本殖民，而资本殖民背后的那个东西，那就是那个东西。那这个针对性就非常明确。当然，反对新殖民主义的意识，也是我国这几年，其实主要是在疫情之后，开始形成全社会的共振共鸣，可能正在形成共识，这非常重要。

为什么会有这样的看法？当然了，对殖民的分析算是由我提出，就是五百年殖民史的分期，从古典殖民杀人、抢地，到现代殖民留人、留地、抢主权，到新殖民留人留地留主权、只要资本利得，这样一个历史进程。而且我也鲜明提出，到二零四五年终结五百年的殖民史。其实我们在陈述反抗新殖民主义的过程，并未针对特殊的族群。

但这个意识，至少深刻的震撼了我国的国际金融资本的代理或者是代言人们，这个反弹的强烈大家感受不到，可能平台上的朋友也未必感受得到，但我本人感受到强大的压力！这个压力有的时候无以言表！它不仅仅是一种话语权的威胁，他有的时候是一种对生命体的一种威胁！当美国出现这个法案，我感受到了一些东西。

当中国人在提出反对新殖民主义压迫，这个意识或者是这个意识形态不止于中国，它正在席卷全世界。最有意思的是席卷美国的意识形态，美国的教育、学术、传媒开始进行反思。美国最著名的常青藤系列的大学的学生的反抗其实他们并不是反犹，他们只是反对种族灭绝、反对大屠杀、反对对巴勒斯坦人不平等的待遇，但他像是一根火柴正在点燃全世界反抗新殖民主义压迫的熊熊烈火！

我有美国的群，我有一大批的身在美国和海外的好朋友，其中有一部分朋友见过面还有大部分的朋友是未曾谋面。上次好像隔着很远，好不容易见到一次面却来不及打招呼哈。我很感激他们，虽然在有些观点上未必能够获得一致，但他们对我很友善哈！我们在精神上是非常好的朋友并且在很多重大问题上是有共鸣的。

我对历史和现实的一些看法可能对一些朋友也有些帮助，我也非常在乎他们在现场的观察和他们的思考，虽然有些思考还上升不到哲学的高度，还未能形成历史的纵深，但是这些看法非常重要！你们都知道我连读美国的预算案超过二十八年，包括英国的、日本的、香港的和我国的我都一直在连读，我一直在仔细观察隐藏在预算案背后的

那个经济结构和政治结构的巨变，我其实感受到这个量变到质变的过程的形成了。

我的美国的朋友们一直认为我在吓唬他们，我其实没有吓唬任何人，我只是提供一个假设。我问他们说“如果2026年美国爆发文化大革命，甚至出现了武装斗争直至爆发内战，那么美国会出现什么样的情况？那么在美国的朋友你们有什么打算？”其实他们很紧张，他们总是问我说“卢先生啊，有那么快吗？会那么急吗？”

我说，人呐，预则立不预则废。如你对这个世界的理解始终是慢半拍的，那么你有可能就无法追上这个时代。如我的胡说八道、我的异想天开，我的所有的看法不幸而言中，那么就算是提前为在海外的朋友做个预警，希望他们能够提早做一些安排和准备。

很有趣，其实一部分的润资已经开始悄然的回头了，所以你们都看到上个月和这个月港股的一些变化以及港币的一些变化。很多人说“这不是中东的钱吗？”有好多朋友希望提供证据。其实我是知道一些内容的，比如说某行哪里哪里汇来的钱，这个某行是一个外资行不是中资行。我再说一清楚点，是个英资的银行！他们终于在今年的上半年出现了进出平衡。

润资一直是通过他们的渠道向外走，今年向外走和向内走出现了平衡，第二个季度开始出现了进来的多过向外走的。在内地的朋友可能没有那么敏锐但是已经能够感受到一种压迫感，特别是常青藤学校的动作，以至于《反犹太主义意识法案》，这些构成了阶级种族某种情况的撕裂和对立！

我们的讨论一直在问一个问题，美国的现在的立法层级、司法层级、行政层级的政治家们（行政层级最核心的是总统这套班子）能否缓解目前出现的这样的—一个撕裂对抗的局面？结论是不能！也就是说拜登领导的这一届美国政府因为剩下时间不多且全部精力在选举上

面，只能考虑和稀泥或做某种妥协，解决问题的可能性是零，没有一点希望。

那么民主党和共和党可能的候选人当选之后在下一个四年任期之内能否解决问题呢？我们现在的看法也极为悲观。即便是拜登在最后关头退出总统选举改由一些新人来选，他们依旧不是我们认为的可以改写美国历史的伟大的政治家或者是伟大政治家的团队。至于共和党也没有这样的苗头出现！因为现在在台面上的政治家都比较偏执！比较偏激！他们不仅仅是对我国比较偏执、对俄罗斯比较偏执，他们对国内的矛盾和问题也是偏执的。

好，我们进入到今天主题。我先谈美元，然后我们再谈二零三二年。其实我是有些想法，其中有些想法今天不能全部说，可能有点太超越大家的想象力或者理解能力。而且一旦传出可能会构成一些不必要的震动或者震荡，我点到为止。我想你们知道我在说什么，然后你们在这个基础上结合你们的信息量，结合你们的思考，结合你们的分析框架，做你们自己的结论就可以了。美元是什么呢？

最近在我国的财经界在争论，我国的央行是否应该在二级市场上购买我国的主权债券，就是财政部的国债。这个争论有一个关于人民币货币本质的争论。这个争论无法登上台面，就是人民币到底是什么？我心中的人民币是无限法偿的法币，无限法偿的法币不是负债，它是共和国财政部、共和国政府代表全国人民持有的重要的金融资产，它是信用，是我国的资产，它不是负债。

其次，它更不是与某国货币联汇或者是一篮子货币联汇的发行的一种代币。港币与美元挂钩，港币就是美元的兑换券。你拿到港币发钞行的这张兑换券所谓的港币到发钞行放在那个地方，它就会按七点五换给你美元。它是美元兑换券，它不是法币，它不是货币。它根本

不是法币，它也甚至不能算货币，它只是兑换券而已，只不过它叫港币。我重复，人民币不是兑换券，人民币不是债券记账符号。

人民币是法币，人民币理应是全国人民的财产。这个财产数量应由全国人大进行人民币发行立法。当我国经济增长到一定程度，需要对应的流动性，那么发行基础货币——人民币。这个基础货币的发行，比如说现在应增加社会保障，应填充社会保障基金，有社会保障基金，它不是一次性使用、转入转投入，比如说中国的资本市场股市等等。而不是今天这个做法，这非常敏感，但这非常关键。

好，我们回到美元，美元一直就不是法币，甚至它不能算作主权货币美元。一九四四年怀特提出的美元的方案，它与两个东西挂了钩。第一个挂钩，你现在打开一张美元，上面写的是美国国债的记账符号是个\$。同时一九四四年它又跟黄金挂了钩，就是首先它是美国国债的记账符号，其次它是跟黄金挂钩，所以就叫美金。怀特方案有天生的致命弱点。我当年在清华门口讲美元，十几年前了吧，快二十年了。我谈到了怀特方案和怀特本人。

后来我的有些看法被一些专家学者、一些大学教授去用，当然就包括怀特本人，可能是苏联间谍吧。所以美元当一九四四年确定这个方案，其实就有**硬伤**，**主要它是美国国债的记账符号**。当美元是债券，它就必然含有利息。当取消了美元与黄金的挂钩之后，美国国债总体规模无法进行约束，就是立法权无法约束美国国债的总量，这个记账符号必然出现失控。所以美元的结局是注定的。

那么美元要不要在一个特定的时点回到它应有的样式呢？其实这个不是一个神秘的问题，它可能是一个公开的秘密。其实在美国的底层部分，语言描述存在问题，可能是美国控制美国精英的极少数最顶层的人士一直在思考、讨论并安排美元的未来。我原来听到的信息主要是从这个萨默斯听到的信息。

美元仍然是美国国债的记账符号，只是还是要挂钩。黄金美元不行了，那么最后想把美元变成碳美元与碳排放权挂钩。并且美国的头部资本控制了全世界大量的碳排放权。但这条路目前看来很难走得通。如果是碳美元的话，那岂不是成全了我国？我国虽然将碳排放权包括三峡大小兴安岭的碳排权卖掉了。但是我国将会形成新的绿色的产能，将大量制造崭新的碳排放权。那么我国可能是碳排放权资源最丰厚的国家。

显然这条路可能走不通。于是我晚上睡不着觉，我经常失眠，所以我就发出了天问，发出天问，还有别的路走没有。那么我就又想到了黄金，我的数字不一定准，就是人类已开采的黄金数量肯定超过二十万吨，也有朋友说二十五万吨，好吧，我们暂时说是二十万吨。那么各国央行存储的黄金总量大概是三点六万吨，所余约略六点四万吨，可能有一个初步的记录。

比如说中国央行和民间统共可能存有一万吨，或者比这个再多一些的黄金。印度有一万吨，中东、东南亚、欧洲、美洲有一些，但**大约央行加民间可记录的部分不超过十万吨**。还有十万吨在哪里呢？相信肯定有一部分在棺材里，在各个地方，不知道什么角落里。但我还有我身边的一些朋友高度怀疑有相当部分的量，比如说五万吨存在于特定。

存在于特定的种族手上，甚至我们也怀疑，一直以来有人在刻意的搜集黄金。请大家注意，表面上所说的“摩根大通是黄金最主要的做空者”这样的戏言，它正是在遮蔽另外一种可能性。请注意黄金市场价格与美元或其他纸币的比价关系，即便是今天依旧是严重低估的！我再重复一遍，是严重低估的！

我查过资料，2018年的时候黄金的开采成本大概已经在1800美金水平，加上储运成本等等，不会低于2000美元/盎司，也是在最近它

才重返2000美元之上。2000美元/盎司是合适的吗？我仍然觉得这里边有很大的问题，这个问题在哪儿呢？依旧是在货币问题上。

当沙特等非洲国家提出提走美元现货，我们在观察美国的态度。有一种说法就是给钱不给货了，你要提的话那就把钱给你，不给货了。那么是这个货没了呢？转移了呢？还是有这个货，但是这个货在可预期的未来，比如说2032年有一个你完全无法理解的价格呢？如果如果，你懂得，**货币充值是非常困难的，一个主权的纸币为它充值（增加价值）是极为困难的。**

虽然上个世纪有优秀的表演，上个世纪英镑通过香港完成充值，美元通过日本和苏联完成了充值，所以他们得以延续至今。但是这样的事情现在再想重复，只有两个地方能够完成这个过程，**一个就是欧盟，一个就是中国。**欧盟如作充值，后果是什么呢？那么欧盟将重返一个破碎的中世纪的欧洲，又变成一个以农业、旅游业、观光业、服务业为主的一个新农村，那么不可避免的使得苏联以及连带的斯拉夫民族这一条线重新崛起为欧洲的强权。

这对英美、昂撒等显然不是上上策，因为欧洲一旦破碎，可能会被一个强者最终完成某种形式的统一。这个不是昂撒、五眼愿意看到的事情，特别不是美国人希望看到的事情。那么能否完成对中国的收割以进行充值呢？其实最好的机遇期错过了，这个机遇期一旦错过，再想做，没有机会了，我可以确认这个机遇过了。到了三中全会结束之后，我们可以向全世界宣布这个可能性等于零了。

美元只有两条路，要么充值，要么贬值。充值呢大体上可以给出结论，一个是充不动，一个是时间来不及了。因为保守估计今年年底美国国债将上冲38万，美国的朋友一再提醒我可能会上冲40万。如发生其他的突发性事件，比如说类似于像上一次的疫情、口罩的问题，

比如说爆发大规模战争，比如说出现极度恐怖的气象灾难，都会上冲40万亿，我料敌从宽。

那么就意味着美元必须经历它无法逃脱，也不能避免的一个**贬值周期**。但是有趣儿的是，美元贬值可不意味着美元指数就会降，更不意味着其他货币有机会涨。我一直说美联储的困难选择，美联储困难在哪里？美联储有责任将全世界主要的货币抱在一起，捆绑在一起跳井。就是不能让你们好，得跟着我一块跳下去，这个难度非常高。其实十一次加息目的也在于此，先将大家打残，然后绑起来。

这是我一直在担心还有第十二次加息，而且如果早的话，第十二次加息可能就是六月份，因为留给美国人的时间并不多。如果第十二次加息开始，以我对目前全球经济的理解，那还真是有可能构成一次重创！目前东南亚的情况非常糟糕，不管是印度、东盟，特别是像越南，非常糟糕，日本、韩国非常糟糕，欧洲也非常糟糕。我们的情况并不好，但已经算是比较不差的情况。

所以我自己的基本看法，可能美国人会做我们想不到的事情。所以我同意美国朋友的想法，解决美元问题的最优解是**全球大萧条**。所以耶伦反复强调中国产能过剩，我的想法是她可能在提醒一种即将发生的情况，好多朋友认为充满了恶意，我倒认为其中不乏正面的信息和善意。

我刚才谈了黄金，货币重置之后，如全世界的货币全都出问题，那么一个新的货币，不知道它叫美元还是叫犹元，不知道它叫什么元，那么它必定是一个全球高度信赖的硬通货。那么这个硬通货必然有所本，请问本什么？这让我再次开始想到黄金。存量黄金主体如被特定的族群或国家掌控，那么是可以做一些事情的。

请！此刻放飞你的想象力。其实在我国古代或者是在全世界过去三千年的历史当中。

在过去的历史当中，一根金条买一套房子是合理价格。那么今天中国的金条，我们权且说它是五百块一克，那么一公斤是五十万。一公斤是五十万，当然在县城是可以买一套房子的，但它不能代表全球的货币的总量。那么我就让你发挥想象力，想一下子**黄金涨二十倍到一万块钱一克**，请注意一万块钱一克，其实金条应该是市斤，就是两根金条一公斤。

那么一公斤的黄金就会涨到一千万，这下你能理解它与目前当下的纸币构成了某种匹配。当然我只是用人民币来做一个想象力，一个比对，并非说这是即将发生的事情，我今天说的都是疯言疯语，不必太认真。我只是假设，不要像有些人一样的截取我的假设，然后放在互联网说，“你说的，你说的！”好吧，因为我们聊天其实有时候挺难的，有的时候善意的理解和恶意的理解差异是很大的，有些恶意的理解是非常麻烦的。

好吧，现在是两千美元一盎司，假设到了一万美元一盎司，或是假设到了两万美元一盎司。好多人有一个挺有意思的说法，我看好像我国最主要的媒体平台都在宣传一个普遍意识，就是金银永远不会再成为货币了。这句话是对的呀，谁没事再拿一根金条拿一个银元呢，但金银成为数字货币的依据的可能性呢？

如有人拥有五万吨或以上的黄金，以此为准，推出新的货币或数字货币，你以为如何呢？新型的支付手段，并且是真的可信赖、可兑现、可备兑支付的手段，你以为如何呢？我一直在想整个的过程中呢，因为一个货币出现重置的过程必然带来恶性通货膨胀，必然带来悲催的社会动荡，甚至带来革命、造反、战争。我一直在强调，我一直在强调，我知道有些事情不能让——

我一直在想，就是好多事情，可能不是每个人可以想的到、看的到或者是怎样。我之所以冒天下之大不（韪）说这些话原因在于我希

望我自己的祖国，我们的人民，我们平台上的朋友有足够高的风险意识，并且我希望我国在政策上提早做出应对的方案。我们应该是危机中的受益者，我们抓到那个机，而你不应该是那个危机中的危，不应该成为最惨烈的那个地方、那个国家，不应该让人民去再一次遭受一场类似于前苏联的磨难。

好，我们谈2032年。如我国做对了，因为马上就是三中全会，这回三中全会我们寄予厚望，这个三中全会解决了很多我们心里的问题，非常明确，要由地租经济向数字经济转型，转向新制生产力。我对这一届的领导集体是高度评价的，他们确实了不起，他们正在做他们应该做的事情，并且有可能不但改写中国历史，也会改写世界历史和人类的文明史。我对他们一直是高度评价的，我认为他们是有责任心、有道义感、有牺牲精神，可以担负责任和使命的一代人。

如我们做对了，那么我曾经问过在美国的朋友，如美国出现了我说的那种局面，你们会怎样选择？朋友们的回答是：如欧洲没有乱呢我们就去欧洲，如欧洲也乱呢我们去日本，如日本也乱呢我们就回国。我下周要再出一趟差去做一次演讲，我想讨论我们应该为未来的世界做一些什么样的准备，比如说2032年，不是老有人谈人口问题吗。

我曾经说过，我们有了最好的基建——物理建设，我们也正在有一个非常安定祥和的社会生态，中国是非常安全的，我们可能也会构建非常完善的教育体系和社会保障体系，那么中国呢可能是地球上的一块乐土。你能想象到2032年会出现千万级别的全球移民的涌入吗？你能想象全球一部分优秀的移民涌入中国后会带来什么样的状态吗？你能理解海南岛封岛真实的含义吗？比如说百万级别的犹太人涌入中国。

你能想象联合国由于主要的会费提供者的变化而搬迁吗？你能想象联合国搬到香港会是什么样吗？你能想象如世界的政治、经济、文化的中心向东转移之后的样式吗？你能想象出现那样的情况，我国的不动产、动产、企业产业的发展会出现怎样的格局吗？那么你能想象一下子，我们该为未来做哪些有意义的事情呢？我们可以做什么事情呢？比如说我一再强调的国家资管。

我春节在北京反复强调一个事情就是我国一定会高度开放，但是开放的重要前提是强化国家资管；我国一定会强调市场经济的重要性，但市场化的前提是国家资管，有了国家资管就可以更加市场化，更加社会化；而没有国家资管，所谓的市场化和社会化，就必然成为资本化。如大量外资，特别是犹太资本涌入之后，我们没有完成国家资管体系的建设，那么请允许我提前担心一下。

如果我国国家资管，能在三中之后，迅速的开始利用AI人工智能进入一个强化的过程，比如说两年的时间，两年时间很紧迫啊，二零二六年就到了。那么我国呢其实完善国家资管，就是为未来世界巨变，提前做出反应，我们可能需要接纳全世界大量的移民，全世界大量的资本，而形成我国未来的新的社会结构和发展样式。可能有些人觉得我有点疯。

请原谅，这不是我的问题，是因为我失眠的问题，我晚上睡不着觉。这个思绪飞来飞去，有时候飞的很远啊，飞的很远，我尽可能这个后半夜把他们拽回来，去去休息一下。那我有时候思绪飞的很远，看到有趣的东西了，那么回来周末闲聊，念给你们听听。可能有价值吧，可能有价值，可能有意义，可能会有一些帮助。有朋友说三中在即，能否再提供一些更有意义的建议，或者是谏言呢，我说区区病叟，该做的可能已经做了，做不到的不强求了。

上周末，朋友拉我去吃饭，我路过深圳市委看到了深圳市委两边的两排字，左边坚持四项基本原则是立国之本，坚持改革开放是强国之路。什么是坚持四项基本原则？翻译成经济学的语言，就是必须尽快完成完善建立系统的国家资管，这是矛盾的对立统一，这是中国人的中庸之道。强大的国家资管之下，就必然可以市场化、改革和开放。没有强大国家资管没有四项基本原则。

盲目的改革就变成了以前的金融改革p2p，盲目的开放就会出现大规模的走资。我们有经验、有教训，有历史的经验，有历史的教训。所以我相信我们这一届领导集体三中全会会有一个崭新的局面出来。其实这两句话代表了小平同志的智慧，坚持四项基本原则是立国之本，坚持改革开放是强国之路，对立统一、无二无别，这才是中，这才是庸，这才是中庸之道。国家资管涉及到三流、三得，我所有的朋友都知道。

资本的流量涉及到法币的发行，资本的流向涉及到区域间产业间流动，资本的流速我们必须控制它，不能太快，也不能太慢。三流。三得就是国家需得、劳动所得、资本利得三者的关系。懂得三者的关系取得平衡点到中庸这个水平，三流三德到了中庸这个水平，那么我国必然会出现崭新的局面。二零二六二零二七年天翻地覆的时候，恰是我国完成自己主体性、适应性、创造性的伟大历史时期。到了二零三二年，我们将提前实现我国第一代领导人、第二代领导人为我国规划的光明。

好，穿越一下子。我休息不好，失眠有时候说话有一些乱，不要往心里去。我说的这些话，天马行空，也不必当真。我只是使劲蹦起来，然后看远一点，然后我们做多种假设，然后我们有一个更宽阔的视野，更长远的安排。那么回到当下，最后回到当下，确实是有资本在进入，那么是不是牛市的起点呢？

老实说，我不可以给任何的结论。因为我真的不知道，我只是觉得另一场风暴在路上，在另一场风暴到来的时候，能否这边风光独好呢？所以我的建议非常的简单，请坚持短股长金的既定方针不变，其中短股只要不超过总投资的百分之三十，请你任意发挥。最后再强调必须要有高度的危机意识。

好吧，今天这个跳高和穿越，就这样了。我估摸着呢，大家可能有好多话想说，我想不急吧。今天晚上请大家沉淀沉淀，明天下午三点钟前后，如有时间我们拾遗补缺。祝大家周末愉快。好。