**250 美联储的困难选择**

20240511

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合。**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面。

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，可能就 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状况。

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看法，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，⽽我们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，去去休息⼀下⼦。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。