**278 闲话《货币哲学》**

20241116

⼤家好，今天的话题是“闲话《货币哲学》”。很早就想谈这个话

题了，正好借这个话题聊聊当下的⼀些经济状况。最近外部压⼒确实 是很⼤，就是说话要谨慎、写东西要谨慎，暂时不触碰敏感的东西， 我今天也仅仅是谈谈《货币哲学》，今后⼀段时间⼀直到12月18号都 会安静⼀些，每天主要是跟⼤家做⼀个问候。

聊天比上正式课难办，我⼀直说聊天主要是将我平时读书思考写 下的札记与平台上的朋友们分享，顺便也做⼀个历史记录。最近北京 的朋友也⼀再说聊天的重要性比书重要，因为切合实际。

我也很清楚我微博上⼀次被封可能就是因为聊天，聊到汉武帝、 卫绾、桑弘⽺，顺便谈了⼀些经济政策，可能触碰到⼀些⼈敏感和脆 弱的部分，所以有了很⼤的意见。因为谈历史难免会回来映衬现实， 可能好多很敏感的朋友觉得你这是在批评和影射，其实没有那么复 杂，真没有啊！我们以后聊天尽可能的务虚⼀些吧，今天的题目是 “闲话《货币哲学》”。

平台上的朋友知道我⼀直在推崇西米尔的《货币哲学》，很多朋 友也认真读了说读不懂，其实我知道《货币哲学》非常难读、非常难 懂，能读懂《货币哲学》那还得了！因为德国⼈写的书总是那么的麻 烦、不太好好懂，另外中⽂翻译在处理概念和逻辑，他不能把它变成 评书，所以在既有的中⽂的概念和逻辑基础上他就有可能会出现强烈 的扭曲甚⾄误导。

我⼀堂课也谈不完，将来有时间可以稍微细致的讲⼀下⼦。因为 现在遇到货币上的⼀些问题了，我想借西梅尔的眼睛或者视角闲聊⼏ 句，不作为正式的学术性的探讨。我也⼀再跟⼤家说我们每隔⼀周有

⼀次聊天⼉就是纯属闲聊，因为你们是我最好的朋友，我将我内⼼的

东西、将我看到的东西掏出来给⼤家，算是掏⼼掏肺吧。哪里就⼀定 正确？哪里⼀定是真理？只是不同的角度看这个世界⽽已。

在聊天之前说⼏句话，基本上也是废话，因为最近有朋友是北⽅ 来跟我说“你注意到没有互联⽹上有⼀些批评的声音、质疑的声音各 种声浪比较⼤？”我其实没怎么在乎这个东西，但既然⼤家提起了我 今天就说⼀下⼦我的两条意思。

我已经有多次声明，我只是对⼀小点学问有⼀点兴趣的⼀个普通 的民⼯，我对哲学、史学、经济学以及其他的⼀些问题有⼀点兴趣， 在港⼯作期间远离家⼈，所以我有比较充裕的时间做了⼀点阅读后的

⼀点感慨。后来香港的朋友帮我在诸多的媒体开了专栏，所以我就变 成了⼀个专栏作家，再后来学校请我去讲课，我又变成了讲课的这么

⼀个⼈。

虽说我抽屉里有证书、聘书⼀⼤堆，但我今天再说⼀遍，我就是

⼀个对学问有点兴趣的民⼯，偶尔写写⽂章、讲讲课，我既不是专家 也不是学者更不是教授！我不是说对批评我的⼈有意见！不是的！我 不想让⼤家特别是我亲爱的朋友们有误会。⼀个⼈低⼀点好吧，⾼了 掉下来就没意思了，另外你是专家和学者、教授，那么你必须承担起 你应该承担的责任和使命。

我写的公开发表的⽂章应该过百万字了，另外好多有兴趣的朋友 汇集了我的⼀些东西后成了⼀些书，但是正式出版书我很谨慎，我不 是在乎⽻⽑我是怕⼗年之后我接受不了。记得⽂⽊先⽣曾经叮嘱过我 说“你这个书你⼗年之后自⼰还能读得下去、这个书你的敌⼈想读， 这个书要300年之后有⼈读，不然你就别出书了”。他这个说法对我的 影响挺⼤的，所以我很仔细很在乎。

确实是写的差不多七七⼋⼋了，合适的时候再出吧！好多朋友说

“你为什么不赶紧怎样怎样？⽂集也好啊”，我说“那个东西不重要”。 我今天再次说明，我就是⼀个对学问有点兴趣的民⼯，其中可能经济 学涉及的多了⼀点，但我真的不是专家学者也不是教授，之所以跟⼤ 家处得如此的好，是因为我们通过⼀个平台进⾏彼此的交流沟通、互 相学习。如果那些东西对你有意义我真的很开⼼，如果那些东西伤害 了或者是刺激到了或者怎样了，那我要跟你说⼀声“对不起”！以后我 尽可能的将声音放低⼀些。

第⼆个我想说的是什么呢？我其实对⼈设的问题非常在意。我必 须跟⼤家说，我真的不是什么白莲花，我最讨厌别⼈将你⼈设成白莲 花。因为我自幼就离家，所以不是个好⼉⼦。我又外派在香港都算不 上个好丈夫。我对孩⼦虽然极为用⼼，我自认为我是合格的⽗亲，但 陪伴的时间是有限的，所以我自⼰也知道，恐怕也很难称之为好⽗ 亲。我自⼰的能⼒有限，都算不上好的员⼯。

唯⼀让我觉得稍微可以安⼼的，我⼤概还算是个好朋友，所以我 还⾏。但请⼤家务必注意，因为每⼀个⼈都有初始⼈设，那个初始⼈ 设是别⼈看不见的，是你内⼼深处的。很多⼈就没离开过14岁的初始

⼈设，所以他表达出来的东西有时候幼稚，或者是对世界的理解。今 天我们谈《货币哲学》就要谈到这个问题。我说的不是初始⼈设，⽽ 是外部⼈设。外部⼈设可能有朋友喜欢白莲花，什么有良⼼的、独立 的经济学家之类的，这个东西跟我⼀点关系都没有。我内⼼有共产主 义理想，我希望我是在现实中有所作为的⼀个社会主义者。

但我绝不是⼀般意义上的白莲花，我对这个事情是极度反感的。 所以我想告诉⼤家，第⼀我只是个民⼯。第⼆，我真的不是白莲花。 为此我多年前写过两篇著名的⽂章，⼀篇叫《君⼦不器》，⼀篇《⾏ 者⽆状》。

好，今天我们来谈西美尔的《货币哲学》。西美尔出⽣于1859

年，马克思还在。他去世时，正好⼀次⼤战爆发，是1918年。他是⼀ 个伟⼤的哲学家，也是⼀个伟⼤的社会学家。他的著作应该是反实证 主义社会学思潮的巅峰。他是德国⼈，他作为⼀个哲学家、社会学家

⼊⼿谈经济问题，所以他的角度是完全不同的。但是他深深震撼到 我，并且影响到我，不光是经济学⽅面，还有其他的⽅面。我今天谈 两个东西。

我们来看看西美尔是怎么理解货币的？西美尔的《货币哲学》说 了两句非常重要的话，我是用我的语⾔来翻译。我全部讲完，因为我 觉得过于复杂的概念和逻辑叙述会把⼤家搞晕了，不好玩。第⼀句话 请记得，**货币是意识**。注意是意识，它不是知识，不是认识，是意 识。意识不同与知识和认识。意识是潜隐在你的思维深处的东西。

**用哲学的语⾔概括是潜藏在你主观判断的深处，是不由自主的进**

**⾏某种判断。**就是不是你说我思考这件事⼉它蹦出来的，是你根本就 没注意那个意识，在你看到和思考的时候，自然的出来的东西。那么 货币为什么是意识呢？你检查⼀下你的意识。你看⼀样东西，看⼀个

⼈，看⼀件事物的时候，有没有价值判断。其实我们在直觉中起了分

别，我们在⾏为中有了取舍。

很⼤⼀块是源于**货币意识**的作用。有的时候我会说每个⼈情不自 禁的都是⼀个会计师。他每天都在做尽职调查，只不过他是对身边这 个⼈、这个事⼉、这个东西⼀直在做尽职调查。我们经常用的话是值 不值得？**⼈在接触货币⾦钱之后，⾦钱开始慢慢潜⼊我们的思维深 处，构成了我们的价值观。**西美尔的原话：“**⼀切都是价值判断。**”

你知道，其实在沙漠里⽔才重要，钱不重要。你知道在围困的城 里，比如说当年围困长春，⼀根⾦条就能换⼀个⼤学⽣，就能换⼀个 馒头。⾦钱、货币其实它是⼀个意识，它并不是真实的现实。但这个

意识当它非常强烈的时候，它会**干扰**我们的⼀切的情绪，⼲扰我们的

判断，甚⾄⼲扰我们的⾏为。我们做出令⼈惊讶的⼀系列的动作⾏

为。

⼀个⼈如此，⼀个机构如此，⼀个社会如此，⼀个国家如此。这 个意识⼀旦被强化、被扭曲之后，后果是非常严重的。我们会由这个 潜意识⽽推翻了⼀般意义的科学归纳，所谓天理。我们会由这个潜意 识⽽推翻⼀般意义的道德判断，所谓的伦理。就是天理、伦理都压不 住这个意识。所以才有那么多的战争，才有那么多⼈的犯法、犯罪， 才有那么多的妻离⼦散，因为那个意识起来了。

西美尔的看法是对的，他说当理解货币是⼀个意识的时候，你便 能够理解**资本主义的原始动⼒**或者是原动⼒，这个老头非常厉害。他 说货币不仅仅是商品，不仅仅是物，它是意识。只是它深藏在你思维 深处，你以为你看到的那个东西才是货币，其实那个货币藏在你思维 深处，藏在你的⼼底。因为我们经常会讨论⼈⽣的价值。

最简单的衡量就变成了货币。我原来说左⼿⼀把尺⼦是级别，右

⼿⼀把尺⼦是⾦钱，连左⼿这把尺⼦都可以由右⼿这把尺⼦定义，不 然就没有了腐败。货币是意识这件事情重不重要？太重要了。西美尔 认为货币是意识，西美尔认为意识对整个的制度和政策具有决定性。 因为当所有⼈的意识汇聚成共识，它就成为了⼀种制度和政策的源 泉，它甚⾄可以违背天理和伦理，形成某种的结构性安排。

这个老头看问题是⼊⽊三分。当我看到他说货币是意识，我是惊 出⼀身汗来的。因为其实我们有的时候内⼼不知道，我们进⾏归纳、 演绎、判断，那个潜意识会冒出来，它帮你进⾏价值判断。我们老说

⼈⽣观、世界观、价值观，其中价值观，我们必须理解西美尔货币哲 学里关于货币是意识的深刻的论述。如你自⼰有这样的⼀个非常冷峻 的认识，你其实会改变⼈⽣。

因为你知道你这个意识，它意味着审美，意味着你的**审美取向**。

你本来爱⼀个⼥孩⼉，但当这个意识起来的时候，香港有个朋友那天 跟我说少年不识愁滋味，我就不说了，这个有点庸俗。（年少不知少 妇好，错把少⼥当成宝）他就说，少时不知富婆好，老来才知⾦钱 少。他说的是这样的⼀首香港⼈的打油诗，我听了以后我非常震惊。 因为这是⼀种货币意识对审美的⼲扰或者是扭曲，它是很⼴谱的⼀个 现象。

你知道，如果⼀个⾼级领导⼲部有了非常深刻的哲学修养，他读 过货币哲学，他就知道这是⼀个意识，他不会将权⼒来置换⾦钱，因 为潜意识里边这是⼀个审美。他觉得潜意识蹦出来的审美告诉他这是 好的，这是幸福的，这是⼈⽣的境界，多扯。所以我们注意到诸多⼈

⽣的悲剧，诸多扭曲的社会现象和社会现实。其实是《货币哲学》里

西美尔老⼈家撕开说破的事情——货币是意识。

货币是意识，它是⼀个⼈⽣的问题，它也是个现实的问题。当你 看到数字货币比特币，你开始理解西美尔老头厉害了吧，它果然是个 意识。因为货币不可能在你的兜里，也不可能都在你的家里，货币其 实是在你的脑⼦里。它只是⼀串你理解的数字，但是它可以现实的变 成⼀座房⼦、⼀辆车、⼀个包包、⼀块表、⼀顿⼤餐。**货币是⼀个既 现实的东西，又是⼀个精神的东西。**在西美尔的货币币哲学里面，提 炼出它精神的部分。

好吧，第⼆个部分。我今只谈两个部分，就是西美尔两个重要的 观点，第⼀，货币是意识。我刚才讲了，我没讲透，因为我今天不想 举例⼦，举完例⼦以后，我怕⼤家⼼里边不舒服。因为我读西美尔哲 学是我刚去香港，我当时自⼰的内⼼是⽃争激烈的，但你多读两遍， 你开始，哇！⼈⽣立刻洞开，打开了。第⼆，他说**货币是关系**，这⼀

点我们都⽣活在里边，但我想⼤多数⼈可能未必有这样的自觉，因为

这个自觉极为重要。你说我爱你。

爱不需要用货币表达吗？爱难道不是⼀个房⼦吗？⼀个家吗？爱 难道不需要⼀部车吗？爱难道不需要⼀顿丰盛的晚餐吗？爱难道不需 要送自⼰孩⼦去留学吗？爱到底是多少钱呢？没有货币，有爱吗？香 港有⼀首歌，我忘了，我哼都哼不出来，唱也唱不了，它就是说爱是 多少钱这件事情。那首歌的题目叫《没有钱你会爱我吗》。

货币在不经意之间定义了⼈与⼈的关系；定义了⼈和机构的关 系，你和机构之间的雇佣关系，或者是你创立的机构；定义了⼈和社 会的关系；定义了⼈和国家的关系；定义了国家和国家的关系。我们 今天要谈汇率，货币是关系，你不觉得这老头真的很厉害，它说货币 是意识，它又说货币是关系，⽽且这个关系复杂不复杂？复杂。⼈和

⼈之间本质上不应该是⾦钱关系，但所有的关系可能都需要⾦钱来表 达。痛苦不？残酷不？现实不？⾼尚不？

你的孝顺，你的爱，很多时候需要用货币来表达的。⾏为也重 要，货币也重要。当我看着身边的男⼈和⼥⼈们剧烈的争吵，⼀个⼥ 同志激烈的批评⼀个男同志，我笑眯眯的问她：“如果他现在年薪百 万，住在豪宅里，开着奔驰，你还这么⽣⽓吗？”她看我半天，“那我 当然就不⽣⽓了”。其实特别简单，很多很多的事情，**潜意识⾥边的 东⻄决定了真实的思考**。

西美尔是个哲学家，他说关系。当然决定⼈和⼈之间的关系的不 是货币，但是货币却严重的影响⼈与⼈之间的关系，⼈与社会的关 系，⼈与机构的关系，⼈与国家的关系。你可能是个纳税者，你也可 能是⼀个国家的社会保障的受益⼈。它严重的影响国与国的关系，当

⼈民币和美元，如何定价是合理呢？它要打关税战了，你是升值还是

贬值呢？你是要黄⾦还是要比特币呢？你还是决定继续囤那张绿纸

呢？你能简单的说，我爱你吗？夫妻吗？

所以当有⼈将中美关系定义为夫妻关系的时候我笑了，我知道他 们说这个话的⼈是没有读过货币哲学的。他们不知道**定义关系的不是 货币，但货币严重的影响关系。**我刚才说了，我爱你真的跟⾦钱没关 系，但是有⾦钱那真的影响这个关系，没有⾦钱更影响这个关系。我 看到许多的家庭的破裂，⽗母、兄弟姊妹⼦⼥⾏同陌路如寇仇。

西美尔非常残忍，他说**货币可能是⼀切关系产⽣⽭盾的起点和归 宿。**这个德国⼈很讨厌，他说的很多话你不太容易理解，但他这句话 是对的。⼀切关系产⽣⽭盾，他的起点可能都是货币，它的归宿最终 可能也是货币，所以他叫货币哲学。我这么说你们下回再读的时候容 易读点。我再重复⼀遍，货币是意识，货币是关系。好多⼈说其实 懂，只是⽆法进⾏哲学概述，不会像西美尔他这么了不起的哲学家社 会家，他来观察经济问题的时候，他和正常⼈不太⼀样。

但西美尔谈货币哲学并不是想谈我们家里边那点破事⼉，也不是 想谈你内⼼深处那点阴暗。**他是想通过货币是意识、货币是关系来谈 经济制度和经济政策的合宜性，这才是个伟⼤思想家思考问题的归宿 和焦点。**我们的今天是聊天⼉，我也不想把事情搞得很复杂。连续三 个台风来到珠江⼝，这台风⼀点⼉不能降低温度，闷热下着雨，说是 冬雨但是这热，能到32度的热。

冬天的开个空调也挺难受，我主要是怕潮所以流着汗讲钱是意 识、钱是关系，所以我觉得挺怪异的。**钱，货币是⼀种关系，它最终 完整的构成了资本主义的⽣产关系，它构成了制度的模式，构成了政 策的模式，**它必然在这个关系中发挥重要的作用。如你懂这是意识， 你个⼈的问题你会想得很透彻。

如你理解了这是个关系，那么相信你们就会很好的处理相关联的

事物了。每个⼈都要处理很复杂的关系，⼈和⼈之间、⼈和机构之 间、⼈和社会之间、⼈和国家之间、国家和国家之间、⼈和自⼰有很 多的事情要处理，比如说你要做很多事情，要做投资，要处理很多问 题。但我在想其实⼈活着很⼤⼀块意义，不仅仅是潜意识决定你的快 乐。

⽽且当你的思维上升到⼀定哲学⾼度上回头⼀看，莞尔⼀笑的内

⼼的舒服平静与安逸，所以货币哲学意义非常重⼤的。讲到这里，我 介绍西美尔的结论，我想说⼀句，当货币这样的现象，既是物质又是 精神，你知道他涉及到我们佛学里边的**中观**，佛学是讲空有的，有

的、空的、真空、妙有，是空有观。有了可能你就空了。

真空可能就妙有，⼈⽣很多事情是⽆尽的取舍，利用身体、健 康、职务、权⼒换取了⾦钱，你丢掉了⼀些东西，你得到⼀些东西， 可能你丢掉东西是最重要的，⽽你得到这个东西，可能只是⼀串数 字。也许你因此⽽失去了那个美丽的爱情，多美好的⽣活，⼀⽣的挚 爱，⽽你得到的东西到最后可能在你眼里真的是形同粪⼟，哈哈哈， 所以它有点进⼊中观的境界。

我说是我的肤浅的理解，我是说佛家的般若论，关于智慧的，佛 家的中观论和唯识论，其中中观的是极为关键的。中观是跳跃超越空 和有的关键的地⽅，超越现实进⼊精神世界的⼀道门槛，完成了中观 的跨越，基本上这个⼈就没有痛苦了，或者是痛苦的就没那么强烈 了，你就不会抑郁了。因为其实是空的，只不过是都是有的，或者是 那么现实的存在的，但它的意义在哪里呢？

好话题有点重了，聊天。我们进⼊到今天的第⼆个话题其实还是 货币哲学的话题，就是**币值的税政意义**。我不想讲这块⼉，但是因为 西美尔讲到了，我就简单说两句。因为它涉及到我们对购买⼒，对通

胀的理解。因为我⼀直在说货币的实际购买⼒增加，和给老百姓加⼯

资是⼀回事⼉。货币贬值，所谓的通货膨胀，相当于给老百姓减⼯ 资，就是货币它在现实中呈现出来的样⼦。

当他以制度和政策呈现出来的那种关系你能看出来他是爱和恨， 当你爱你的⼈民的时候，爱老百姓的时候，你会给他加薪；当你想抢 劫打劫他的时候，你会给他减薪。那么币值的变化其实表达了，我记 得我在清华⼤学边⼉上的书店进⾏第⼀次演讲的时候，本来应该进学 校但学校把我的教室给取消了。我跟阳和平老师在演讲的时候曾经说 过，就是讨论到这个货币问题，我说中国自1949年建国⼀直到1978 年，⽕柴都是两分钱⼀盒。

好还是不好呢？我说制度和政策的仁慈，只有你失去这份仁慈的 时候你才懂。你觉得两分钱⼀盒的⽕柴好还是不好？你觉得今天阿根 廷通货膨胀 1600 倍好还是不好？爱还是恨呢？西美尔谈货币哲学的 语⾔看似平和，里边是风驰电掣。我首先得说明，西美尔是马克思之 后的⼀个非常伟⼤的社会主义者，所以我也喜欢他。还有凯恩斯我也 喜欢，因为他们是社会主义者，他们内⼼深处⼼存着爱和悲悯，他们 是为老百姓、为劳⼯思考的。

币值——货币币值的变化，它会严重地⼲扰资产负债表。货币剧 烈贬值，资产价格貌似不贬，甚⾄有膨胀，甚⾄有泡沫，但真正获益 者是负债者。请注意我的陈述。我曾经写过⼀篇⽂章。真正有权⼒在 社会上获得钱，获得货币，拿到货币，就是以负债的⽅法获得货币的

⼈，那个叫资本家。⽽他的货币能取得超额利润的原因，有50%以上 的原因（不是我说的）是通货膨胀。

当你借了钱买⼀样东西，这个东西可能涨了⼀倍，⽽你把东西卖

掉，还回去的钱，比如 100 块钱买的东西，现在涨到 200 块钱，你还

回去的钱就 110 块钱到头了，90块钱是通货膨胀送给负债者的。为什

么那么多国家喜欢通货膨胀？你懂的。所以西美尔谈关系，⼀个国家

的制度和政策设计，他在谈资产和负债，他在谈货币币值变化——货 币币值内在的价值是表达为通货膨胀，外在的价值表达为货币的汇率 贬值。

我今天讲的是《货币哲学》，我没有任何介⼊现实的事情，请⼤ 家也不要介⼊现实。介⼊现实压⼒很⼤。西美尔说过消费的问题，拉 动消费等于什么？如果货币增值，增加购买⼒，那么货币增值就等于 给老百姓劳动者加薪，如果再增加就业，增加⼯资，就拉动消费了； 如果恶性通胀，货币严重贬值，你家的薪⽔还不⾜以覆盖通胀，那么 就不能拉动消费。举例，美国的加薪幅度是不是很惊⼈？动不动就 30%、50%。

但美国的通货膨胀对等。⽽构成美国既能加薪又能通胀的是什 么？是36万亿美元的国债。美国美好的美国梦，第⼀阶段是抢来的， 第⼆阶段是借来的。这是现实啊。现在美国面临历史性的选择，是借 还是抢？如果能借呢，那就借呗。 36万亿不多，可以借到 100 万亿美 元的嘛。

只要有两个姓“中”的，⼀个叫中东，⼀个是我们。⼀个右腿⼀个 左腿，我们是左腿，那边是右腿。只要这两只腿愿意支撑美元的价 值、价格，借到多少万亿都没有问题，可以借的。如果他们不愿意支 撑了，这是从70年代开始，它由负债⽽繁荣的这个状况不可持续了。 50年过去了，不可持续了。那么就只有抢⼀条。要么借，要么抢，如 果借不来也抢不来。唯⼀的选择就是⾰命，就是内战，没有了。

请注意，这不是我说的，这是西美尔说的。请有关的⼀些朋友不 要⼀天到晚地跟我过不去，不要跟我折腾，是西美尔说的。西美尔说 是意识，是关系，并且西美尔他⼀再强调制度和政策的含义，其中税 政的含义非常重要。所以他强调购买⼒、通胀，强调资产与负债，强

调消费，其实他说得非常简单，也非常清楚。我⼀说，我想所有的朋

友都明白，但我今天不想花精⼒在这个事情上面。因为上次说汉武帝 就惹那么⼤麻烦，我今天说西美尔应该问题不⼤，他哲学家，我们只 说哲学。我下边想谈汇率了。

好多朋友说没有汇率问题呀，汇率问题是⼀个交易的结果，是市 场决定的。我就想骂⼈。这世界上什么都可以由市场决定，唯⼀是汇 率不由市场决定。它确实是交易的结果，但是它是⼀种扭曲交易的结 果，不是现实交易的结果。还不能举例，因为⼀举例又涉及到具体的 问题。我只是用货币哲学的角度来解释⼀下**汇率的本质**——升值相当 于增加出⼝关税，相当于降低进⼝关税。

贬值相当于降低出⼝关税，增加进⼝关税。我刚才要讲货币和税 政的关系，我是讲到了、涉及到汇率了，就是升值就是增加关税，贬 值就是降低关税。如果将关税倒贴币值，就是我们所有的退税补贴算 回我们的币值，⼈民币现在相当于 8 块钱。我们汇率现在是 7.25 附

近，就是我们如果把所有的补贴取消掉，把它还原成币值差不多 8 块 钱。千⾔万语都是看法。

算法非常冷酷。当你退税，同样的⼈民币在海外买到的中国商品 比国内便宜。请问资本要不要离境？**这就是贬值加退税导致资本外流 的基本的经济学逻辑。**我再倒着说——⼈民币升值等于增加国民福 利，⼈民币贬值等于补贴他国国民福利。好多朋友说，请不要将经济 问题、货币问题变成制度和政策问题。

尤其不要进⾏道德叙述，可惜我说的是哲学，这是西美尔说的， 不是我说的。所谓的铸币税，其实很⼤⼀个原因就是币值上出现问 题，它变成了⼀种强征的补贴，**强⾏征收的补贴**。我今天为什么要讲 这个汇率？因为特朗普1月21号上来以后，真的有可能会开启关税之 战，他是对中国征缴关税到60%。60%如果成立倒推⼈民币就是⼗块

钱，所以香港现在说⼈民合理汇价是10块钱⼀美元，就是这样来的。

那么事实上是这样吗？应该这样吗？

当然不是！我都说了，西美尔说的货币是⼀个意识，当别⼈给你

灌输到你的意识里面，成为潜意识，成为你制定制度和政策不自觉的

⼀种⾏为，你都不知道这里面发⽣了什么，我不做任何道德判断。你 在做什么呢？我不同意严重扭曲本币，严重低估本币，来进⾏所谓的 资本流⼊，招商引资，和所谓的商品输出，因为在特定历史时期我们 缺乏资本我们缺乏国际市场，这是可以做的，比如1995年。

但是30年过去了，现在是2025年，你还要玩引进资本、商品输 出，你认为我国资本稀缺吗？你认为我国国际市场稀缺吗？不是，因 为你不认为我国应增加国民福利，⽽且你要对他国国民进⾏福利补 贴。这是潜意识，它表达为货币的潜意识，这个潜意识是错的。（坏 了，我今天讲哲学，讲着讲着又不哲学了，好吧，我们先回到现实。 算了，还是回到这个哲学里去吧，不能回到现实中。）

我最后得讲⼀下比特币和黄⾦，这个时间老是不够，我们讲⼏句 比特币黄⾦，因为这涉及到⼤家对投资的理解。为什么⼈家要推比特 币呢？因为比特币是意识，因为黄⾦是可以计算开采成本的，同志们 啊，黄⾦此时此刻的开采成本已经上升到2200美元⼀盎司了，可能还 在上涨，⽽且黄⾦的开采成本越来越⾼，就是黄⾦当它变成⾦条或者

⾦币到你⼿上的时候，它的成本已经接近2500美元⼀盎司。

美元还能挂钩黄⾦吗？我想在过渡时期，可能美元，可能美国修 复资产负债表的时候，会将他们持有的黄⾦资产冲销他的负债，就是 他资产负债表会有⼀次膨胀，就是美联储资产负债表会有⼀次膨胀， 因为他⼿上黄⾦量够。这也是我为什么鼓励我国要存⼀万吨黄⾦的原 因，这也是他们为什么不听我建议的原因。因为意识，这是个意识， 这是个关系，在意识和关系问题上没有说清楚之前，在意识没有的时

候，他就是被别⼈的潜意识侵⼊，在关系没有处理好的时候，他站在

对家那里，他放弃了主观变成客观了。

⽽比特币也有成本，但比特币你看不着不是。用比特币代替黄

⾦，或者是在过渡时期来处理36万亿美元债务的问题，可能是⼀个⽅ 案，当然这里边还需要其他的必要条件，正在进⾏某种的测试和博 弈。但我不认为这件事情可以成立，因为我认为，将来非主权的数字 货币，必将成为历史的垃圾，我的看法不⼀定对啊。

同时，我也认为美国没有时间了。两个原因，⼀个是你们已经 看到珠海航展了，其实珠海航展的⼀部分内容已经在全世界各地显现 了，比如说拖鞋军可以打航母了。实际上，美军将在五年之内失去所 有的军事优势，除了核武器，可能也包括核武器，就是陆军、海军和 空军的优势荡然⽆存。当美军没有优势的时候，美元就没有优势，⽽ 且美元的优势会早于美军的优势提前丧失。好多⼈说美国经济很好， 我也不这样认为，我甚⾄认为，ChatGPT、通用语⾔⼤模型，美国⼈ 在AI⼈⼯智能上面⾛错了路。

所以我认为美国经济将会出现深刻的调整，⽽且很近了。**这个深 刻的调整，包括美国的货币、⾦融和经济体系。**如我刚才说AI⼈⼯智 能的⽅向错了，点错科技树了。因为你看珠海⼈⼯智能，你会反问美 国的ChatGPT⼈⼯智能对军事的意义是什么呢？记住我的陈述，因为 语⾔模型和⾏为模式还有距离。比如说我们的虎鲸，我们的海军将来 的重要的历史转折虎鲸。

我们的飞鸿-97，那个都是AI，都是⼈⼯智能，都⽆⼈化了。我 们做的是有形物。他们在进⾏⼤规模的通用语⾔模型，我不是说那个 东西不重要，那个很重要。但那个的产业化可以为经济创造的真实价 值可能需要更为漫长的时间。我根本就不怀疑，我们国家三年之后就

成为全世界最主要的军⽕出⼝⼤国，我根本不怀疑我国⼯业产品出⼝

的问题，我甚⾄认为早就应该取消所有的补贴然后⼈民币迅速升级。

上周我们在香港讨论过，我国官⽅持有外汇储备3万亿美元，⼴ 义华资包括⼤陆外汇外挂在海外的⼤概2万亿美元，港澳台新⼤概2万 亿美元，漂浮海外的华资不低于1万亿美元，合计8万亿美元。就问你 已经有8万亿美元了，你还要增加吗？你为什么不把它转换成⼈民币 计价资产和战略资源储备呢？什么比特币啊！黄⾦才是最有用的东 西。

好多⼈担⼼我们的A股，觉得美国很好，觉得特朗普跟马斯克会 带来“川马新政”，会改写美国的历史。我是学财政的，我读资本论， 我知道该怎么改变⽣产关系。我也读历史，看了那么多历史上的变 法，我给结论：“川马新政”没法完成对美国现实的彻底改造，局部 的、外表的会有⼀些改进，但真实的改进最好的时机已经错过了。

我其实原来对桑德斯和沃伦是寄予厚望的，但是⼀个是太老了， 另⼀个是他们不是⽑泽东，他们⽆法唤醒民众，他们也做不了改天换 地的事情。美国现在只有两条路，⼀个是借钱，⼀个是抢钱。借钱看 看吧，我觉得这左腿和右腿都够了，太累了。⽆论是中国还是中东， 太累了、够了，借就算了。抢呢？看能抢谁吧！欧洲、日韩台新就这 么多东西了，看看能怎样抢，能抢多少，够不够36万亿美元的填窟 窿。如不⾏的话，那我们准备迎接风暴吧。

好！今天聊天⼉又有点重，好吧！反正闲聊，我说说⼼里话。你 们就⼀听就是了，这个又忘了谈市场了。明天下午有时间，我就聊⼏ 句。今天也聊的差不多，反正⼤家⼼里有个数就⾏了。记住西梅尔货 币哲学，⼀个是意识，⼀个是关系，这老头厉害。好吧，祝⼤家周末 愉快！我明天再见！