298 关税战之以无间入有隙



2025-4-5

⼤家好！今天是聊天，今天聊天⼉的题目是“关税战之以⽆间⼊

有隙”。其实这个聊天压⼒非常⼤，我知道北⽅的朋友们在等下午三 点，⼀个是对川普的关税战的判断，⼀个是我国的应对⽅案，两个层 面的争论都非常之⼤。

⼤到什么程度呢？如果我们认为特朗普的关税战是挖的⼀个陷 阱，那么我们如何巧妙的跨过这个陷阱继续⾛我们的路？我不同意目 前舆论场上的主流的声音，永远不要将对⼿定义为傻瓜和疯⼦！如果 你这样的来想问题，有可能真的会跌⼊陷阱，因为傻和疯可能也是预 设的⼀个状态⽽已，我并不认为治理美国的真的是川普，我们今天专 门用⼀个小时的时间对这个问题做⼀次讨论。

⼤部分的内容其实我们在过往的这个聊天里边都有讲述，今天算 是⼀个综合汇总，做⼀个综合性的整理。好吧！我们先聊⼀下这今天 聊天的底层的⼀个逻辑。我们讲过《资本论》和《通论》，每次遇到 重⼤问题我的本能就是回到《资本论》，其实《资本论》马克思的框 架永不过时。我说过《资本论》的第⼀卷讨论的是“价值论”，第⼆卷 和第三卷都讨论的是“流转”。

马克思本意写第三卷是想写“国家与资本的关系”，因为巴黎公社 的失败，以⾄于马克思对整个⽆产阶级的观察，他认为⽆产阶级专政 的国家处理资本有诸多的问题，马克思⼼中的社会主义是另外⼀个状 况。他没有来得及进⾏详细的理论论述——⽆产阶级专政下的社会主 义国家“国家与资本的关系”，但因为⾰命的烈⽕已经点燃，仓促之间 列宁写了《国家与⾰命》，那算是《资本论》的第三卷描述⽆产阶级 专政国家“国家与资本的关系”，但列宁选了⼀个错误的路⼦——“国 家资本主义”，这不是马克思本意。

马克思的本意是讲⽆产阶级专政的社会主义国家的“资本化”、“社

会化”程度，⽽列宁写的是⽆产阶级专政的社会主义国家“资本的国家 化”程度（国家化不等于社会化），列宁⾛了⼀个比较极端的路！这 条路我们以“中庸之道”观之它的好处是显⽽易见的，迅速由国家积聚 所有的社会资本变成国家资本来迅速完成⼯业化，使得国家资本积累 率在短时间之内上升了⼀个恐怖的⾼度。它确实非常有利于完成⽆产 阶级专政的社会主义国家的⼯业化，但是由于国家化⽔平过⾼，⼀旦

⼯业化完成之后资本的运⾏效率会反复递减和下降，最终国家资本主 义会⾛向他的衰亡！

为什么我要讲《资本论》呢？是因为社会主义国家过度的国家化 是有问题的！资本主义国家其实也有国家在管理资本的过程中的社会 化⽔平的⼀个问题（是否能够将社会化⽔平提到的⼀个比较合理的⾼ 度）。事实上美国在苏联解体之后（请注意这个时间节点和它的结构 关系很有意思）美国的资本并没有⾛向社会化，⽽是⾛向了⾦融垄 断，其实是“⾦融资本化”。

美国的“⾦融资本化”有⼀个非常重要的特⾊就是资本的“犹太化”， 这导致了美国经济出现了结构性问题。处理这个问题的⽅式⽅法应该 是⼀个什么样的路径呢？其实还是马克思的路径就是想办法让他重新 社会化。重新社会化是⼀个极其复杂的过程，我个⼈认为邓小平的思 考是非常到位的！邓小平用改⾰允许非国有机构进⼊资本领域，开始 出现“社会资本主义”就是国家资本、社会资本和国际资本三⽅⽃地主 格局，形成了比较好的格局。

我们相对⽽⾔化解了国家资本主义效能递减的问题，社会资本⼀ 旦出现它具有极⾼的效率，迅速的推动中国的产业升级、⼯业化升 级，推动中国的经济⾼速增长，它起到了⼀个经济发动机的作用。如 果我们以1976年为计算点，这个时间很快就上升到了50年的长度了， 这50年里我们完成了历史性的试验，但确实还有许多的问题要解决！

《资本论》的第三卷1.0版本是列宁的、2.0版本是邓小平的、3.0版本

现在正在形成之中。

在这个宏观⼤背景之下川普在“⾰卦”这⼀年开始了他伟⼤的改

⾰！他是否意识到美国现在必须将美国资本完成社会化改造？川普可 能没有如此的哲学⾼度和历史纵深，但是他后边的⼈应懂这个道理， 就是美国如果不打碎现有的资本“犹太化”这样⼀个格局使之迅速“社 会化”，那么美国是不可能实现在⼯业化的。所以美国需要⼀次痛苦 的翻身（凤凰涅槃），这个痛苦过程可能被美国的⼀部分⼈理解为这 是⼀场席卷全球的⼤萧条。

关税感非常巧妙的形成了⼀次⼈为的，现在可控不可控，我不知 道，未必可控，也有可能可控的⼀次⼈为的全球经济衰退，现在还是 衰退。是否会演变成全球经济⼤萧条呢？我现在不给结论，因为有⼀ 个非常⼤的变量，就是中国是⼀个非常⼤的变量。那么，是否会演变 成全球⼤萧条取决于中国此后的政策安排，取决于四月份的中国的经 济政策的选择和安排。我略感失望，我这今天不能说太多，因为有可 能会限流，或者是导致平台的风险。

好吧，我不批评，也不感到失望，我们接着说。川普他通过重创 美国经济自身来重创全球经济，可能有机会带来美国本⼟的⼀场⾰， 不⼀定是⾰命，也不⼀定是改⾰。他希望能够让美国有机会将犹太化 向社会化的转型前进⼀步，我想美国的深层或者深度的思考者、思想 家们是这样想问题的。美国如果不能将资本的犹太化转化成资本的社 会化，美国是没有办法完成⼯业化的。那么，川本⼈是这样想的吗？ 我个⼈认为他想反了。

川的想法更接近希特勒，就是川很希望在⼤萧条之中形成国家资 本主义的状况。川本⼈是希望通过⼤萧条来迅速增强国家对资本的掌 控，形成国家资本主义，类似于希特勒当年做的事情。然后迅速的通 过国家掌控资本来完成美国的重建，基础设施重建以及再⼯业化。这 里边我加两段内容，⼀段内容是奥巴马，奥巴马在2008年到2016年做

了了不起的事情，我⼀再说不要低估奥巴马，就是在说他这⼋年的经

济上的创建。美国在2008年到2016年之间完成了能源进⼝向能源出⼝

的转化。

这个能源的转化非常了不起，就是美国从能源进⼝国变成能源出

⼝国。同时因为能源的⽣产主要是⽯化、⽯油、天然⽓的采掘和⽣ 产，引发了美国的⽯化⼯业的成长，他给美国增加了约略2000万⼈⼝ 的就业，带来了美国新的经济增长。美国经济增长的相当⼤的⼀部分 的动能源于奥巴马2008年到2016年。因为我⼀直在连读美国的联邦预 算和州预算，所以美国的那场能源⾰命的对美国的再⼯业化起到了非 常重要的作用。很可惜，2016年之后不是希拉里，川上来了，川⼀通 老王⼋拳，把这场能源⽯化⾰命给粉碎了，给打破了。

川想通过⾛国家资本主义的道路，⽽不是社会资本主义道路，重 建美国的钢铝产业，就是能源⾰命做完了就该钢铝了。能⾏吗？以我 对经济学的理解，以我对产业的理解，以我对⼯业的理解，以我对钢 铝的理解，川四年时间⽆法完成。奥巴马用⼋年完成了能源⾰命，真 的很了不起。川用四年时间能否完成钢铝⾰命呢？这里边有两个问 题，⼀个是内部的，就是他是否能集中如此⼤量的资本进⾏钢铝⾰ 命，这个我觉得美国现在的美元只要不出⼤问题，是可以完成。集资 是（可以完成）。

另外⼀个就是除了内部性，就是外部性，现在钢铝主要是在中国

⼿上，钢铝的产能在中国⼿上。那就是如果中国不出现重⼤的，那种 超级严重的失误，那么中国的钢铝的产能和效率仍然是世界顶级的， 就是其他国家能不能搞钢铝？能搞，但它效率太低，它可能就⽆法形 成对中国的替代或冲击，用关税壁垒等⽅式也⽆法解决这个问题，因 为中国的钢铝的产能和效率效能，目前中国的前面的欧美的国家，包 括日韩做不到中国的⽔平，下游的像印度、越南也做不到，这是⼀个 难题。

这意味着什么呢？意味着首先中国得出现严重的问题，严重的不

是经济危机，是政治动荡，才有可能将钢、铝的产能吐出来。如果不 出现的话，没有严重的制度和政策上的失误，我觉得川想用四年时间 处理外部性、处理内部性，我个⼈认为不⾏，虽然我曾经⼀度认为马 斯克的出现这钢铁侠的出现可能有机会逆转美国的经济发展的⾛势， 如果马斯克做总统，那还真是有机会彻底扭转美国的颓势，由资本的 犹太化转向资本的社会化，这还真有机会。

但我看了⼀下改⾰到5月1号。川马的百日维新结束，马斯克就要 退场了，黯然离场。马斯克所做的事情竟然不是在产业上面，竟然不 是在宏观经济结构上面，⽽仅仅是在减少支出⽅面。效率部只是减少 支出，为美国政府做了某些些许微小的修正，⼀些微小的修正，这是 有意义的，但不是根本性的，根本性的就是我今天用资本论铺垫的这 段话，**资本的国家化是条死路，资本的犹太化也是条死路，必须完成 资本的社会化过程。**如果这个动作⽆法完成，川所有的梦想都是白日 做梦。

川的榜样是希特勒，⽽不是斯⼤林。我们的榜样的确应该是斯⼤ 林，我们不是要将国家资本放⼤，就是中国资本的三分的结构是好 的，国家资本主义、社会资本主义和国际资本主义或者是⾦融资本主 义，这个结构目前来看相对还是好的。但是在特定历史时期，我们要 吸取1929年到1939年，当胡佛总统引爆了全球的贸易战之后，斯⼤林 同志是如何处理苏联经济的？是如何处理资本流转的？这个我们要学 习。

斯⼤林同志稳住了卢布，1929年卢布开始进⼊稳定的升值通道， 对所有的西⽅货币都开始稳步的升值，并且由于苏联开启了⼤规模的 基建和全面的⼯业化。他也确实需要资本、需要⼈才，需要技术，甚

⾄需要劳动⼒。这个时候，稳定的卢布升值导致英国的资本、美国的 资本⼤量涌⼊苏联，这时候苏联又从德国获得了他最需要的⼈才和技 术。美国、德国、英国都向苏联提供了⼈才和技术。

与此同时，由于苏联的经济结构与欧美完全互补，所以苏联向欧

美国家⼤量出⼝了能源和原物料，⽽进⼝了⼤量的技术设备和⼈才， 所以形成了苏联的黄⾦⼗年。请注意，斯⼤林在这段时间⾛了⼀段正 确的路，他⼤量使用了国际资本、国际⼈才、国际的技术，在国家资 本主义引⼊了国际资本主义，但是没有社会化。这段路我们今天反复 的思考，对我们理解如何应对2025年川普贸易战有非常重要的历史意 义和现实意义。

我国的专家和学者不是不可以召集起来开会，是可以开会的，但 是重⼤战略决策绝不能开会，开会就乱了。⽑泽东四渡赤⽔是不能讨 论的，稍纵即逝。因为蒋介⽯挖下的坑⼏乎是包围圈⼉的坑，四渡就 是跳到坑外去。这个时候所有的专家学者所说的⽅略都是跳坑的逻 辑，必须腾空跃起三万尺，以上帝视角、第三⽅视角才能看清局面。 这个时候不要讨论，讨论是⼀定出问题的，因为所有的逻辑就是共通 的逻辑都是坑。

也绝不能开什么企业家座谈会，因为资本和买办的逻辑和专家学 者的逻辑同⼀性非常强，都是坑。如果你⼀定要认为有什么是可以避 免坑的话，就是与专家、学者和资本买办的逻辑反向⾏⾛、逆向⾏⾛ 就能⾛出坑，就能四渡赤⽔，就能⾛出包围圈，否则真的会出事⼉。 舆论场讨厌就讨厌在这，因为他是专家学者资本买办的舆论场，上面 虽然有⼈民群众，但总风向它还就是这么个风向。如果舆论场上对川 普的认识都是对的话，那么我们肯定进坑了。

如果我们能进⾏反向的思考和反向的⾏⾛，那么我们可能还真的 有⼀线的⽣机。其实我们并没有那么危险，我有时候觉得就是因为没 那么危险，所以可能才会出现严重的误判。好，我简单念叨⼀下川普 贸易战的外在逻辑和底层逻辑。舆论场说的川普的逻辑呢，外在的能 看得到的逻辑是川普需要通过关税集资3000亿到6000亿财政收⼊。因 为我是学财政的，我知道联邦税赋的相当⼀个部分就是关税，他能动 的也就是关税，其他的税赋是真的很难碰的，不能碰的。

我上次聊天聊到美国的三位总统，聊的哈里森就是1890年那位，

那位第⼀个搞贸易战的，他为什么要加关税呢？因为1890年美国联邦 收⼊的主体就是关税，他只要加关税，联邦税赋就能上升，就能为美 元提供坚实的基础。但今天的联邦税赋，关税的收⼊已经不是主体， 就算是增加3000亿到6000亿，能不能解决⼀部分问题？能解决，但他 不能解决美国经济结构的问题，所以这⼀条是理由，也是真实的理 由。但不是底层逻辑好不好？

第⼆个理由就是通过关税战，他能够完成产业供应链重组、全球 供应链重组、美国的再⼯业化。这个从经济学角度来讲，就是驴唇不 对马嘴就胡扯了，加关税如果能完成⼯业化的话，那么经济学就得改 写了。⾄于供应链或者产业链的重构呢，关税对此负面意义远远⼤于 正面意义，所以第⼆个是我们的专家学者们胡说⼋道，根本就没有意 义。⾄于第三个通过关税战和贸易战重挫主要经济对⼿，这个作为明 面上的意义是存在的。

但你以为关税战能重挫中国吗？主要的经济对⼿现在目前就是中 国，2018年他们已经打过⼀轮关税战和贸易战了，是综合性的，包括 对我们的重要企业的制裁。有用吗？没有用。那么这回就有用吗？其 实也没用，所以我说明面上的三个理由都有⼀点点像，但不是川发动 此轮全⽅位关税战或贸易战的底层逻辑，是表面理由。如你要看着表 面理由去应对它，你怎能不掉进坑里面？⼀定会掉进坑里面。那么到 底川的底层逻辑是什么呢？

好，有两件事⼉我得跟⼤家先说⼀下，在讨论底层逻辑之前，川 做了两件事⼉，⼀件事是他要建立国家主权财富基⾦，也就是说，他 要建立国家资本，他要⾛国家资本主义道路。川是否能理解犹太就是 美国资本犹太化向国家化或者是向社会化转型过程中，必须要做的⽅ 法。我想他没有这样的哲学⾼度，他也没有这样的学理能⼒，他也没 有我们现在所拥有的历史纵深，就是他看不了这么远。但川背后的

⼈，比如说贝森特，他对经济史非常熟悉，他也拥有相当深刻的经济

学理论的素养，或许他本⼈能看到⼀部分。

所以他们要建国家主权财富基⾦，要将数字货币进⼊到美国的国 家储备之中，进⼊储备之中。他有⼀系列的想法，就是将目前美国资 本的犹太化向国家化和社会化转型，他有⼀些想法，但这个想法在制 度设计和政策安排上是否能够落地呢？确实需要⼀场危机，这场危机 就是川⼈为制造的全球⼤萧条。这场危机过程中解决危机的⽅案里 边，就是要国家启动新凯恩斯主义，然后⾛⼀条⾛上美国资本国家化 的这样的⼀个路程。这是他第⼀个要⾛的暗线。

第⼆件事请⼤家注意，在川搞贸易战和关税战的同时，俄国总统 普京决定征兵16万，年龄上限放到30岁，并且他希望⼤家不要只做义 务兵，最好签合同兵。义务兵是什么意思呢？就是义务兵不能出境作 战，合同兵的就可以出境作战。16万⼈呐，普京在此刻要俄乌停战的 时候再增兵16万，其战略意图与川全球的战略意图⾼度吻合，前后夹 击欧盟。所以川这回改⾰的第⼆个重要的战略目标——底层。

第⼀个底层的逻辑是川想将美国资本国家化，⾛国家资本主义道 路；第⼆个底层逻辑必须摧毁欧盟和欧元，双欧都要摧毁；摧毁欧盟 和欧元区，我个⼈⼤胆的预测2027年前，欧盟和欧元都将解体，必须 摧毁；因为在美元重置的过程中，最⼤的威胁来自于欧元，所以必须 摧毁他；因为目前⼈民币仍然是与美元挂钩，名义不挂钩，实际是与 美元挂钩，再加上我国的⾦融从业者⼏乎是将它当成国策对外宣誓， 要保持⼈民币汇率稳定，这句话翻译成⼈话就是⼈民币锁死美元；锁 死美元，所以美国不担⼼⼈民币；

第三个，美国要做的事情，好多⼈认为美国再⼯业化的可能性很 低。我⼀再请⼤家重复2008年到2016年，奥巴马用⼋年时间重建了美 国的能源产业，能源化⼯产业增加了2000万⼈的就业，是美国的GDP 在这个特定历史时期实现了⾼速增长；⽽欧洲在这个时候⾛了弯路。 我们也正好是在这个时期，好吧，我今天不讨论中国问题，就是他既

然那⼀次的能源化⼯的复兴做到了，⽽且做的非常好，那么这⼀次钢

铝的复兴并非没有⼀丝可能性。如果他是⾛国家资本主义道路，钢铝

产业复兴，

如果像马斯克这样的⼈能够将⼈⼯智能与旧产业相结合，钢铝以 崭新的⽅式重新复兴的可能性存在；所以他的第三个暗的逻辑是钢铝 产业复兴。钢铝产业复兴就意味着美国可以在⼀定程度上恢复航空航 天、造船和汽车⼯业。不要天天相信专家学者们那些没有意义的废 话，因为他们根本就看不到2008年到2016年美国是如何完成⽯化的， 他们是用崭新的科技——页岩油完成了⽯化的产能的突破和⽯化⼯业 重建的。请千万注意，明面上的那三个理由和底层的逻辑。

好，底层逻辑⼀共是四个，明面上是三个，底层是第四个；底层 的第四个是针对中国的，这是唯⼀针对中国的，⽽且我担⼼的也是这 个；⽆论是美国⼈和欧洲⼈，都认为中国产能过剩，中国好多⼈也认 为产能过剩，所以我们要搞供给侧结构性。我们学过中庸之道，我们 学过哲学，学过西美尔的《货币哲学》；过剩与否是⼀个相对性的问 题，相对⽽⾔，你可以说过剩是因为你认为他已经满⾜了中国的需 求，你可以认为他没有过剩，是因为他还没有满⾜全球的需求，所以 过剩或不过剩是⼀个相对的问题，⽽不是⼀个绝对的问题。好吧。

由于这个相对的问题影响了我们在政策上面的步伐，影响我们在 政策上的步伐。如⼀场⼤萧条来临，全球现在的贸易总量是33万亿美 元，33万亿美元——货物贸易是24万美元，服贸是9万亿美元；服贸 不会受这个打击，服务贸易是不会受贸易战打击的，货物贸易会受； 24万亿美元，如果极端情况去掉⼀半12万亿，那么因为上⼀次是

61.7%吧，就是胡佛搞贸易战的时候，全球⼤概⼀半丢掉，美国丢掉 了61.7%的贸易总额，国际贸易总额；这回极限值是12万亿，

那么，按照⼀个静态的分析，我国如果摊上⼀半⼉的话，那么可 能应该是在4万亿美元左右，那会对我国经济构成重创。然⽽那是⼀ 个静态的，动态的——事实上，我个⼈认为不会超过4000万美元，就

是我国的这⼀轮的贸易战的贸易总额的损失不会超过4000万美元；如

果我国政策应对得当，非但不会降低4000万，还可以按年继续增加

5%到10%。

如果处理不当，可能会因外部通胀的进⼊，因为我们⼀直在从全 世界输⼊通胀，向全世界输出通缩。如果我们货币政策和财政政策处 理不到位，⼤量引⼊通胀的话，那么我国的通胀⽔平如果上升到⼀个 比较⾼的⽔平的话，这就是美国⼈希望的，我们会引爆我们自⼰的经 济，因为我们的债务问题其实非常复杂，非常麻烦的，就是我们的企 业负债、居民负债和地⽅政府的债务都偏⾼，所以可能会引爆我们的 债务危机，从⽽导致我国经济出现⼀系列问题，导致社会动荡等等。 反正目前的经济状况确实是不太好，我国经济状态不好，不是我国经 济不好，我国经济还是可以的，是我们在财政政策和⾦融政策上面确 实存在⼀系列问题。

好，刚才我分析了⼀下关税战的表层原因和底层逻辑。现在我们 稍微⼤胆⼀点⼉，分析⼀下这场关税战的影响以及后果。我再次重 复，请不要认为川是傻的、是疯的，也不要认为米兰是傻的、是疯 的，也不要认为贝森特是傻的、是疯的，不要这样认为好吗！我们正 常的将他们理解为美国⼈⼀次思考的过程，这个思考的过程还在运⾏ 之中，是否能实现它的表面的原因或者是落实底层逻辑，

有待后续的发展和观察。那么我们先说说这场关税战的影响以及 可能的后果或者是结果。好多⼈说此次关税战会导致全球现有的贸易 体系崩塌或者是终结，这话纯属胡说⼋道，是对全球经济、对全球的 贸易结构缺乏⾜够的理解；因为在全球贸易总量里边，33万亿美元贸 易总量里边的第⼀位是中国，第⼆位是美国，第三位是德国；如果将 欧盟纳⼊进去，欧盟和美国⼤体相同，东盟也⼤体相同；美国在全球 贸易总量之中的比例根本不是⼤家想象的那样啊！

结论，它是全球贸易总量的⼤概是七分之⼀这样⼀个⽔平。你认

为它能怎样吗？我不认为它能怎样，所以刚才说是重构或者崩塌，请 不要使用这样的词，⼀点意思都没有。我再次重复我对中美之间博弈 的看法，中美博弈不是两个国家的博弈，是两个⽣态的博弈，它不是 在⼀个系统之内的冷战，不是的，它现在是两个⽣态；美国有美国的

⽣态，中国有中国的⽣态；中国的⽣态是由于我们⼀带⼀路建立起来 的小多边形成的独特的⽣态；这个⽣态现在是经济为主，很快就会变 成经济政治为主。

什么叫中国⽣态？中国俄罗斯经济共同体，这个就叫小多边或者 是小单边。中国中亚经济共同体、中国东盟经济共同体。目前中国和 中东很快也形成经济共同体，中国和非洲经济共同体，中国和拉丁美 洲经济共同体。诸多的经济共同体合成⼀个中国⽣态，这个⽣态里边 仍然是有问题的，不完整的，⽣态里边少⼀个非常有信用的主权货 币。因为⼈民币现在不是主权货币，⼈民币不是主权法币。它仍然是

⼀个兑换券，它是⼀览货币的挂钩的货币，它现在没有主权特征。

美国的⽣态原来是以美国、欧洲、日韩台新等形成的⼀个以美国

⾦融为核⼼运⾏的⼀个经济体系。贸易战将撕碎美国的⽣态体系，美 国⽣态可能会出现⼀定结构性的破碎。美国和欧洲的关系，美国和日 韩台的关系会出现⼀定的问题。虽然现在⼤部分的国家向美国示弱， 表示要谈判，要争取等等等等。但是这个破碎已经开始，⽽中国的⽣ 态体系将随着贸易战⽽再度强化。中国⽣态在反复的强化过程中，美 国的那个⽣态在破碎过程中。请注意这样来形容全球。

不要我们那些专家学者动不动危⾔耸听，什么全球贸易体系终 结，什么崩塌什么的，没有的事⼉。如果我们比较好地处理了中国与 小多边的这样的⼀个中国⽣态体系的贸易关系，处理得非常好的话， 那么中国的总的盘⼦是不会出问题的。也就是中国70%以上的贸易是 相对稳健且继续成长的。⽽剩余的部分，那两三成的部分也不会全部 消失，会遇到问题、遇到障碍，但不会全部消失。⽽中国在服（务）

贸上面会迅速成长，我们现在服贸过1万亿美元了，美国太多了，美

国太⼤了，美国接近2万亿，我们过⼀万亿美元了，我们要迅速上升 到2万亿。

意思是什么呢？美国此轮贸易战对全球经济会形成非常⼤的影 响，⽽这个影响恰恰不表达在贸易⽅面。你可能理解不了，但确实是 这样。⽽表达于资本市场，表达于楼市、股市、汇市、债市。表达于 资本市场，⽽不会表达于贸易上面。因为我国的小多边的中国⽣态相 当地稳固，并且在贸易战中会反复地强化或更加稳固巩固。甚⾄欧 盟、日韩台可能也会钻进中国的⽣态体系里面来。我们是中庸之道， 为学问之道，请注意。

贸易战它的作用，正面的作用是强化中国⽣态。它可能产⽣的积 极后果或者效果是中国的贸易总量将在特定历史时期不但不跌，反⽽ 出现增长，其中可能增长最快的将是军品，准军品和军品的增长会出 现惊⼈的飞跃。我最近在看中国塑料⼦弹的事，中国的塑造⼦弹对铜 的替代。中国军品的增长，可能会出现过去这⼏⼗年里边都没有见过 的⼀种很神奇的过程，所以我不认为它的负面的作用和影响比正面的 更⼤。

那么我们会不会在出⼝企业受到某种影响的情况下，出现经济的 衰退，甚⾄出现⼤萧条，或者出现失业浪潮呢？我可以准确地跟⼤家 讲，只要政策应对得当，完全不会。那么全世界其它的国家会不会？ 我相信会有⼀定的问题，比如说越南、印度、⼟耳其这些正在⼯业化 过程中的国家，甚⾄东盟整体会遇到非常⼤的问题。但这个问题是好 事啊，因为他们出现问题的时候，如在我们的⽣态圈里边，我们必须 用⼈民币给予他们⼀定的帮助，甚⾄是救助。那么他们的问题会得到 解决，⽽我们在解决问题的过程中会得到崭新的发展。

好，说结论。此轮，我刚才说底层逻辑了，影响最⼤的将是欧 洲，欧盟和欧元，将会对欧盟和欧元构成重挫，同时日韩台，欧盟和 日韩台可能全部都要陷⼊衰退，甚⾄是⼤萧条。因为他们没有纳⼊中

国的经济体、中国的经济⽣态，⽽在美国的⽣态之中，他们成为了被

美在⽣态圈内蚕食的对象。当你用我的⽣态圈的理论来理解当下的全 球经济的局面和经济的形势的时候，其实是⼀目了然的。就不会出现 我们那个专家学者，还有就是资本，各个⼤⾏的分析师，还有买办， 抄作业的那些坏孩⼦们，他们提出的现在舆论场上那些东西。不是那 么回事，记住用两个⽣态。

请用两个⽣态的逻辑来理解和处理所有问题，不要用这个错误的 理论，错误的逻辑来理解目前正在发⽣的事情。好，留⼀点点时间， 我还是有必要说⼀下，如何以⽆间⼊有隙，就是中国的对策。其实非 常痛苦，我们的建议没有在今年的两会上得到全面的运用，有⼀部分 可能被采纳，⼤部分的还没有形成共识吧。那么我们就再⼀次在这个 地⽅做⼀点点地呼吁，没有批评任何⼈的意思，只是建议⽽已。

建议⼀：处理中国目前存留于海外的所有的外汇的问题。处理所 有的外汇问题，我们挂在账上的帐内的外汇储备3万多亿。帐外的外 汇储备，我原来的想法是2万多亿，但是现在如果考虑到香港和已成 为华⼈，已成为外国⼈的华⼈或者在外⼈持有的，总量⼤概是3万亿 加5万亿，⼤概8万亿。中国可以处理的外汇问题，在海外⼀共是8万 亿美元，⽽中国现在资本积累率严重下降，我们需要处理这部分外 汇，让资本回流祖国。

所以我第⼀条建议是处理外汇问题，重新恢复强制结汇。强制结 汇回来结汇的企业，我们国家应该给结汇者5%的回扣或者叫补贴， 因为他回来结汇就⽆法在外边吃利息，有利息的损失，那么回来给 5%的补贴呢他就可以有积极性。另外外贸企业处在困难时期，国家 也应该给补贴。我们不应该出⼝补贴，应该汇率结汇后给结汇者5% 的补贴，鼓励所有的钱都回来。有朋友说，那中国的外汇，这个顺差 是不是太⼤了呢？

第⼆个建议，迅速建立国家储备委员会，建立国储委，最低限度

3万亿美元，最好⼲到5万亿美元，全部进⾏战略资源储备，以黄⾦，

以稀⼟，以其他贵⾦属，以中国所需要的所有战略物资为依据进⾏战

略储备，3万亿美元到5万亿美元，3万亿美元就是20万亿，5万亿美元 就是40万亿进⾏这个⽔平的战略储备，这是第⼆个建议。第⼀是解决 外汇问题；第⼆个是建立国家级的战略储备；第三个问题，以战略储 备为基础，发⾏⾄少20万亿的稳定币。

20万亿左右的稳定币，当然也可以用其他⽅式来处理，总之需要 有⼀部分在国内流转起来。新增货币必须100%资本化，⽽不能有⼀

⽑钱货币化，不要听他们的什么拉动消费，什么消费贷，不可以啊不 可以，20万亿全部资本化，它资本化的主要⽅向就是⽔循环系统建 设，这是第四个建议。结汇，结汇之后储备，储备之后稳定币，稳定 币之后⽔循环。

第五个建议，请在今年六月底之前，将⼈民币与中国⼯业用电挂 钩。请将⼈民币与⼯业用电挂钩，彻底脱离⼈民币与美元或⼀揽⼦货 币挂钩的旧有模式，⼈民币必须重新回归主权法币的地位，让它变成 1929年苏联的卢布。这样，全球资本才会进⼊我们的⽣态圈，因为⼈ 民币的主体性问题不解决，我们的⽣态圈少⼀根支柱，不稳。所以， 强烈建议⼈民币与⼯业用电挂钩，这是第五个建议。第六个建议，⼈ 民币从此时开始进⼊升值通道。

最后⼀个建议，我们必须评估贸易战对中国的⽣态圈内的其他国 家的影响，准备⼈民币的马歇尔计划。⼈民币的马歇尔计划将除了⽔ 循环之外处理中国的过剩产能，也同时将⼈民币国际化推向⼀个新的

⾼度。当然，前提是⼈民币必须与⼯业用电挂钩，好吗？如果这个事 情，这个事情能做到的话，那么就可以了。好，我今天⼤概是讲了这

⼏个建议，我最后做⼀点点的小结，结束今天的聊天。

我用了⼀年多的时间讲中庸之道。中庸之道，⽆所谓好坏，⽆所 谓对错，⽆所谓前后，⽆所谓左右。我非常讨厌⼀部分⼈，不管是左 边的还是右边的，搞阶级撕裂，搞种族撕裂，搞民族撕裂，搞国家⽃ 争，我非常讨厌。不要动不动就反美，也不要动不动糊弄你那个爱

国，不要这样，中庸之道不要这样，也不要进⾏阶级撕裂，不要不

要。因为三个资本对中国都有意义，不是国有就⼀定是好的，也不是 社会的就⼀定的不好，也不是。

也不是⾦融资本就⼀定是敌⼈，不是的。中庸知道不是这样的， 为物不贰，我们在处理任何经济政策的时候不要⾛极端，不要⾛极 端。我说这个话的意思是，现在舆论场的⽓氛不好，右边的⼈瞧不起

⼈民群众，瞧不起处于非主流非机构的经济研究者的意见，甚⾄通道 都给封锁，这是非常不正常的不应该的，要允许⼤家聊天说话、讨论 问题，这个没有坏处，右边不能这样霸道，过了就没意思了。

也提醒左边的朋友注意，爱国在⼼里边，你没有必要战在⼤街上 喊你爱你的妈妈你爱你的爸爸，没有必要，你做就⾏了，别喊了！因 为喊爱这个字，所以渲染出恨那个字，使处理问题出现了巨⼤的问题 和障碍，这个并不好。如五月，或者六月份，那个⼈来中国访问，开 始向中国妥协，那个⼈如果遇到了难以克服的障碍，唯⼀的选择是向 中国妥协，那个时候该如何处理呢？不要⼀天到晚把问题搞成那个样

⼦。右边的要注意，左边的也要注意，学习⽑主席，学习小平同志。

⽑主席，我们1951年跟美国⼈打完架，1971年，20年之后，⽑主 席还是决定打开中美关系⼤门的。⼈民利益⾄上，国家利益⾄上，放 下那份执着。放下那份执着，原地起跳三万尺，以第三⽅视野来看问 题就是中庸之道，⾄诚⽆息、为物不贰，这样才能处理的好。我深 信，我国领导、政府能够做自⼰，找到最优解来处理这⼀场关税战和 贸易战，我国必胜！

好，今天就聊这么多。今天来不及讨论市场，明天若有时间跟⼤ 家聊⼏句市场。明天下午，看什么时间，因为下周⼀可能风云激荡， 我还是说⼀下我的看法，提供给⼤家⼀点参考。好，周末愉快！