**308** **宾夕法尼亚计划与美元重置逻辑**

2025年06月28日

1. 大家好，今天是2025年06月28日，乙巳年六月初四，今天聊天。今天聊天的主题是：宾夕法尼亚计划与美元重置逻辑。我试一下麦，三点钟，我们准时开始。今天内容有点丰富。
2. ﻿大家好，今天是2025年06月28日，乙巳年六月初四，今天是聊天。今天聊天的主题是：宾夕法尼亚计划与美元重置逻辑。这两天，整个的南方风雨交加，电闪雷鸣的，我去出了趟差，回来这身体一直就不行。我这很怕南方的夏天，不用空调也不行，用了空调也不行。总之，这两天迷迷瞪瞪的，状态不好，不过，还是得把这个事情聊一下子，因为这件事儿还真的重要。
3. ﻿以色列与伊朗的战争，按下了暂停键。现在大家的一个看法是：这是一场被完美操控的一出戏。因为，显然，资本市场给予了非常完美的表达，以色列的股市大涨，美国的股市大涨，全球的股市大涨，连A股都在大涨。若非伊朗还在停牌的话，我相信伊朗的股市也是大涨，都赢了，而且是赢麻了的那一种。
4. ﻿很有意思，唯有石油、黄金和美元下跌，其中石油下跌的非常惨，回到了“解放前”，回到了战前，美元的下跌就非常有、有内容了，非常的精巧、奇妙。至于黄金的下调，那么就看得出完整的故事脉络了，当然黄金的下调这个量是不够的。但它这里边的故事线，暗伏的那条故事线差不多就出来了。那么既然是一场戏，一出戏剧，一场戏剧，那么……
5. ﻿戏总归是有一个剧本的，也是有一个导演的，演员大家都看到了，我在香港的时候，香港朋友争议的点是：以色列进攻伊朗之后，伊朗人跟美国人达成了默契呢，还是在此之前？按照媒体的逻辑，应该是进攻之后，伊朗通过渠道与美国达成了共识。什么共识呢？就是……，这是香港朋友的看法，我不做评论啊，就是……
6. ﻿香港的朋友认为，是伊朗邀请，是伊朗邀请美国轰炸核基地，以结束这场战争。这听上去有点违反大家的常识。但还有一些朋友认为，与美国的沟通早于以伊冲突，就是在以伊冲突之前，就是以色列攻击伊朗本土之前，伊朗人和美国人就已经达成了共识，并有默契，这两种说法。大家比较接受的是，是以色列攻击伊朗之后达成默契。
7. ﻿也就是说，伊朗邀请美国轰炸核设施以结束这场战争，这是他们在之前就达成了默契。所以有人说：美国攻击核设施之前通知了伊朗，而伊朗攻击卡塔尔美军基地之前通知了美国。形式上如此，但真实的内涵，可能远比这个更深入和更复杂。所以才会，我们看到整个资本市场波澜不惊，石油并没突破一百美元，黄金也没有重返三千五，而美元却一直在跌。
8. ﻿以色列是一个简单的国家，虽然犹太人很聪明，但他的逻辑过程是清晰的，脉络是清晰的。美国是一个比以色列还简单的国家，所以他的思维逻辑也是清晰的，比较复杂的是伊朗。能看懂伊朗或者是能读懂哈梅内伊的人凤毛麟角。哈梅内伊是一个传奇性的人物，其实，大多数的吃瓜群众并不真实了解哈梅内伊。我想说三点。第一点：哈梅内伊是智商极高，受过良好教育的知识分子，或者是大知识分子。
9. ﻿他出生在1939年，四岁开始接受正规的文化教育，并且从四岁开始，就开始接受整个的伊斯兰教的、系统的宗教的学习和训练，而且他确实极为聪慧，并且这个教育过程非常顺利。他在青年时期，有一段很长的时间是在伊拉克进修、学习和进修，在伊拉克度过。1939年、1959年，也就是在1960年前后，他在伊拉克度过了他人生非常重要的学习启蒙和成长的这样一个历史阶段、历史过程。
10. ﻿熟悉历史的都知道，在上个世纪五零年代和六零年代，是全世界社会主义运动风起云涌的时候，青年哈梅内伊在伊拉克，正好赶上这样一个时期。虽然他主修的是宗教，但他对政治、经济和军事并不陌生。所以在七十年代，他已经成为了一个非常重要的革命者、政治家和军事家。资料显示，其实他对经济的理解相当相当的深入和深刻。在伊朗的当代人里边，哈梅内伊是一个非常了不起的……
11. ﻿我说的第一部分。第二个部分，请大家注意一个非常清楚而被忽略的现实：就是伊斯兰革命是由伊斯兰革命党发起，伊斯兰革命的结果是产生了伊斯兰革命卫队。伊斯兰革命党和伊斯兰革命卫队创始人之一、或者是最主要的、或者是最重要的创始人就是哈梅内伊。因为霍梅尼流亡在海外，在国内组建革命党、组建革命军队，哈梅内伊都是最主要的创始人，也就这个党是他创的，这支军队是他建立起来的。同时，他又是霍梅尼的学生。
12. ﻿在某种意义上，他就像是列宁旁边的斯大林，或者是甘地旁边的尼赫鲁，他是这样的一个人。但是、但是，哈梅内伊他必须选择最高权力掌有者，在伊斯兰革命之后建立的伊朗的政治体系里边，宗教领袖是监国的、而不理政，有点像大英帝国的这个光荣革命完成之后……
13. ﻿有点像大英帝国完成光荣革命之后，国王监政而不理政了，他只是一个象征性的国家元首，他并不真实的直接掌控政权和军队。但哈梅内伊创党、创军，他又必须接替霍梅尼成为伊玛目、成为伊朗的最高精神领袖，成为宗教的最高领袖——就是教皇。教皇兼国王、政教合一这样一个体系里边，他必须具有宗教领袖的地位，他又受过良好的教育，他知道政教合一不是现代文明的标配，所以他选择了做宗教领袖，而放弃政权。
14. ﻿当代人很少了解哈梅内伊，八十年代哈梅内伊曾经做过伊朗总统，并且1985年访问过中国，小平同志曾经接待过哈梅内伊，曾经有过深入的沟通。他对中国的事情也非常熟悉，在伊朗和伊拉克的八年战争之后，霍梅尼离世，他正式接掌了整个的伊朗的宗教权力、政治权力和军队。
15. ﻿到了九十年代初，他已经基本上完成了对霍梅尼旧有体系的清理，算是完整的掌控了权力。我说过，我上次讲《孟子》的时候说过，毛泽东是了不起的。毛泽东在1949年完成中华人民共和国建立，在十七、八年之后发动了文革。让我惊讶的是，哈梅内伊也搞了文革，但是他没搞成，没搞成。也就是说在革命之后，要对已形成的“阀”——各种山头，要有一次清理，哈梅内伊这件事情没做利索。
16. ﻿从2000年开始，就一直想将革命卫队国家化，就是军队不能有两支军队——一个国防军、一个革命卫队，就是不能国防军和党卫队两个东西都在，并且党卫队还掌控了经济的一部分。这就……我要说一下子伊朗的经济了，我为什么要这样的折腾伊朗这点事儿，是因为你如果不看资本控制权，你根本就无法理解政权，你无法理解政权。伊朗是在2006年开始将国企私有化的，与之同时，其实哈梅内伊是意图将革命卫队……
17. ﻿意图将革命卫队和革命卫队掌控的经济权力进行还原的。因为他已经在1979年之后，虽然叫伊斯兰革命，但它本质上，是属于社会主义革命的性质。2006年他进行私有化，实际上是玩的改革开放，请大家理解整个的过程。他在这里边既借鉴了苏联，也借鉴了中国，也考虑了伊朗的现实情况，但是，霍梅尼走了之后，哈梅内伊为了平衡伊朗的政局，他没有能够做到像斯大林那样，他也没有很好的能够处理伊朗的内部的政治权力、经济权力的再分配。
18. ﻿而那些曾经跟着霍梅尼革命、与哈梅内伊共同建党、建军的元老们，这个时候已经成“阀”，已经成为军阀、财阀、门阀等等，已然成“阀”。这个时候，再想将这个东西削掉，为时已晚、为时已晚！再加上哈梅内伊和毛泽东不一样，他不是那种伟大的革命家、或者是伟大的导师，也不是那种伟大的政治家、或者是军事家，他只是一个绝顶聪明的一个宗教领袖而已。并且因为他大概前后……
19. ﻿他前后大概有五次被捕，然后他至今他的右手右臂也是残废的。后来到了2014年，确定他得了癌症，并且进行了大的手术。所以他的身体状况极其糟糕、极为孱弱，他自己的孩子们并不行、并不争气，他自己对接班人的培养也出现了严重的问题，所以他处在一个内外交困的状况。并且波斯人的性格，他有的时候多疑狼顾，会借助外部势力，来处理内部问题。所以当苏莱曼尼被特朗普杀掉之后，他升起血旗之后的动作，其实让大家都看透了他内心的东西。
20. ﻿哈梅内伊是不是这十年来中东局势的编剧、导演或者操盘者？我个人认为他是之一，我个人认为之一，熟悉我的人都知道，我对资本看的很重，就是谁在掌控资本，谁在掌控资本流转，这个人才有可能是真正的操盘者。从两伊战争开始，一直到后边伊朗的一系列的变革，其实我们能看到伊朗的经济，不在哈梅内伊手上，不在哈梅内伊手上。至于到底控制在谁的手上？其实你们仔细去看伊朗的……
21. ﻿你们仔细去看，伊朗的主要的资产持有者，或者是伊朗的钢铁工业、化学工业一系列的工业，掌控在谁的手上，这非常重要。革命卫队主要是掌握了石油和天然气的开采权和销售权、以及销售之后的大部分利润，被革命卫队控制了。他确实拥有相当大的财力，但革命卫队已经严重的军阀化。任何一支军队如果不经历非常惨烈的一场文化革命，并且将之国家化，结局是差不多的，结局是差不多的，我们见得太多了。所以每一次看到这些国家的问题，我们都会非常内心地感激毛泽东，感激邓小平，感激我国的一代一代的领导人。
22. ﻿我想看穿了这一层的，除了犹太人之外，应该就是普京。因为从苏莱曼尼被杀，以至于什叶派之弧被刻意地清除，这个刻意地清除，不是外部，就是内部有人帮助，内外合力清除抵抗之弧，到最后变成了刻意地打扫革命卫队，革命卫队的势力。我们似乎看到了一些东西，但你知道，身处异域，有的时候信息量不够，所以不能下断言或者是结论，但大体应是如此，所以才会导致整个资本市场上的反应。
23. ﻿我为什么要谈这一段呢？就是现在我们看到了全球的所有的热点都具有同质性。就是它都不像是具……包括俄乌战争，包括印巴战争，包括这回的伊以战争，戏剧性都非常的强。我们都能看到背后操盘的那只黑手，那只操盘的手，主要是资本，就是谁拥有资本，谁在政治上说了算，谁在战争中具有决定权或者发言权，甚至是终止战争的权力。总体上，我们看到它是为一个这样的一个过程而服务的，我说这些可能略微有一些武断，但我还是想这样说，但我请你们不要往回掏，前掏。
24. ﻿好，这点说一点，主要是考虑到我们对市场的认知，因为，其实应该打到封锁霍尔木兹海峡。但是我们可能对哈梅内伊同学和对伊朗的高层的理解仍然是不够深刻的，所以它就会这样停下来。但是停了吗？我说了，这是一个补妆的时间，事情都没解决，还要继续。那是以后再讨论的话题，我们不在这个问题上过多着墨，因为今天我们谈论的重点是：宾夕法尼亚计划与美元重置的逻辑，所以我们今天要重点讨论这个主题。我先说一下子”宾夕法尼亚计划”。
25. ﻿这个“宾夕法尼亚计划”实际上是《海湖庄园协议》被认定失败以后，德银提出来的。德银认为美国面临财政赤字和外贸赤字的双重赤字的困局，他现在选择的路不多，所以他提出来的一个路径就是实施“宾夕法尼亚计划”。为什么叫“宾夕法尼亚计划”呢？是因为美国财政部就在纽约的宾夕法尼亚大道上面，“宾夕法尼亚计划”实际上是美国的一个财政计划。这个财政计划是否获得了财长贝森特的认同或者是获得了特朗普团队的认同呢？目前我们并无准确的消息，但从趋势上来看，这个可能性很大。
26. ﻿在讲“宾夕法尼亚计划”之前呢，我再讲一下我分析判断的一个基础。熟悉我的朋友都知道我对《资本论》的第二卷、第三卷，关于资本的分布与流转是高度重视的，第一卷是价值论。那我们肯定是重视的。第二卷是关于资产的流转，那资产的流转就涉及到对资产分布的研究。凯恩斯的《通论》对此也是高度重视的，就是资产分布和资本流转的整个的过程，他是高度重视这个流转的。钱从哪里来，到哪里去？现在的分布是否结构合理？如不合理，会应怎样的流转？但大多数时候是由于一个合理的分布，越流转越不合理，所以才需要《资本论》和《通论》。
27. ﻿德国的经济学家们、主要是德银，他们最新的研究认为，美国必须进行宏观政策的变革，核心是美国必须迅速地减少对外国资本的依赖。翻译成人话就是，美国国债的持有者必须由将外国的持有者迅速减少、降低，由本国的持有者进行替代。这样的话，未来的融资阻力会小。可能很多朋友听不懂说：“为什么要替代外国的投资者的融资呢？”
28. ﻿这里边就涉及到一个对美元价值的管理的问题，因为外国投资者现在是定义美元价值的主要力量。他买，美元就升值；他卖，美元就贬值。如果美元的价值由外国投资者来定义，那么美国就无法操纵美元、美元资产和全球资本流动。所以德意志认为这件事情应该到了最后解决的关头了。如果《海湖庄园协议》能解决美债问题，其实是不需要“宾夕法尼亚计划”的。现在海湖庄园显然已经碰壁了，关税这些都不成。所以必须有一个新的方案，这个新的方案，就被他们定义为“宾夕法尼亚计划”。这里我想多说两句。
29. ﻿在特朗普当选、还未上任的时候我就说过，特朗普要做的第一件事情就是派梅拉尼娅带着儿子到北京去，迅速地与我国缓解拜登时期紧张的关系，取消大部分的制裁，并且能够提前为《海湖庄园协议》扫清障碍。如果获得中、日、韩、台、东亚的支持，“海湖庄园”还是有机会的。但是特朗普不是一个战略家，所以他习惯于王八拳，所以他在初始与中国打交道的阶段就错了。错了以后，他这个关税战就必然陷入到僵局。
30. ﻿现在可以基本确认特朗普的关税战已经失败了，它解决不了问题。本来，这个关税战是用来推出《海湖庄园协议》的。现在走到今天这一步，就已经完全没有机会了。那么为什么叫“宾夕法尼亚计划”呢？这个好多人听来听去说：“这个外国投资者替代，“宾夕法尼亚计划”，它的核心是什么？”我给你指出一条明的线路，就是“宾夕法尼亚计划”是一个资产负债表重置的计划，资产负债表重置之后，美国的联邦负债就得到了某种的解决。
31. ﻿﻿而美国联邦资产负债表重置计划中，最核心的部分就是美元贬值。所以今天这堂，不是课，这是聊天，今天不上课，身体非常弱。今天要讲的这个事情，就是这是一个弱美元的一个计划，就是迅速的贬值美元，将尺子变短，裤子变长。当美元贬值的时候，美元计价的负债既不增多，也不减少；但当美元贬值的时候，美元计价的资产和商品都会迅速的升值，升值的资产、扩大的资产可以平复资产负债表。
32. ﻿美元的贬值过程中将导致全球美元需求的激增。请注意我的描述，就是尺子变短了的时候需要更多的尺子，尺子变长的时候不需要尺子，在拜登加息缩表之后，现在美元实际贬值之后，将使得市场需求激增，而美元的供应量不足。这个时候他们打算不再使用扩表的模式——QE的模式,而使用稳定币扩张的模式。其实这帮人挺聪明的，我把这个逻辑还原闭环之后，我其实惊出一身汗来，这帮家伙脑子还是很好使的、很好用的，他们的逻辑上面还是很厉害的。
33. ﻿其实现在在媒体上，不管是官媒、机构媒、商媒还是自媒，都有关于稳定币的解释。但你知道解释都是解释两头，不解释中间，解释一头就是解释发币方，发币方是受到监管的，因为他要拿钱，甚至是1:1，当然像泰达币就不是1:1，其他的货币、未来的稳定币，一类稳定币基本上都是1:1与美国国债挂钩，很多人就认为这个会增加美国国债的购买量，其实是增加的很少。请注意总量22万亿的美国的货币存量里边，现在的稳定币只有两千万美金，翻一倍也就是四千万美金，翻五倍也就是一万亿美金。
34. ﻿能否解决美国新增国债的问题呢？可以解决一部分，但不是全部解决，问题不在这个地方，问题在于稳定币的两个我们必须想的东西。第一个问题是什么呢？是谁需要稳定币，用它来做什么？这是一个大问题吧。因为稳定币在理论上是去中心，我说的是理论上，实际上也是可以监管的，理论上是去中心化的，就是不被美联储监管，它脱离了SWIFT系统。它看不见了，那么谁才需要一种看不见的货币呢？你可能说是走私啊、军火啊或者是毒品啊，还不是、还不是，这是其中的一个部分，很小的一个部分。
35. ﻿一个很大的部分他们将会去到现在被美国严格限制不能去的地方，而他们提供了一个通道，例如俄罗斯、伊朗、北朝鲜等等吧，就是很多不能去却拥有极优良资产的地方比特币可以进去，这是其一；其二相当部分的发展中国家、欠发达国家，因为货币不稳定，例如阿根廷，例如东盟的一些国家，南美、东盟的一些国家，北非的一些国家，他们需要一种准美元流通，而像阿根廷就想直接流通美元，但是美国不同意，但稳定币可以起到某种替代性作用，使得全球进一步的美元化，我用的是泛美元化这个词。
36. ﻿第三个部分，由于很多国家在管理上面存在着严重的财政金融漏洞，所以稳定币可以打穿国界、打穿国家监管，稳定币有一个非常非常重要的问题，就是因为它去中心化以后，稳定币所形成的投资和交易里边所形成的收入很难进行税收管理，这是一个非常严重的问题。它不仅可以跨境流动，进行税收管理非常困难。好了，这是我说的第一个部分，第二个部分是什么呢？就是请理解稳定币的发行方是银行、是私人银行。
37. ﻿好多人认为稳定币不就是1:1发行的一个货币。虽然那个“1”它应该在……不管是买了美国国债还是买了什么，它不是又放那儿了吗？但他们忽略了所有的银行都能创造货币——M2、M3、M4，创造的货币往往是稳定币发行的数倍。它会形成巨大的市场的流动性，它会使得市场流动性出现非央行管理的剧烈的增加，形成整个市场的剧烈的波动，这才是我们要关注的重点，因为他会对我国经济构成非常深刻的影响。
38. ﻿我今天发了个帖子，是关于前行长周小川关于稳定币美元化问题的——就是全球货币美元化问题的——一个提醒吧，提醒就是美元化，我也知道普通老百姓根本就不知道什么叫美元化，就是其实港币就是美元稳定币，就是美元化的一个进程，就是美元在大中华区域的使用的一个桥头堡，港币就是美元的稳定币嘛。那三大发钞行——汇丰、渣打和中银向金管局提交了美元，然后他发行了港币，数量是可以计算的，但它的流通量——再创造货币的量其实远远超乎所有人的想象。
39. ﻿因为资产和商品的价格不是由M0决定的、不是由M0决定的，这里边就会产生一系列的问题了。我个人认为全世界目前对稳定币的理解,以及对迅速在2025年下半年出现的全球交易美元化或者是泛美元化的理解，仍然是非常肤浅的，甚至缺乏这个真正的大型的计算和模拟，对这个事情可能造成的影响还是缺乏一个宏观的系统性认知的,这一点我们要高度的警觉。
40. ﻿在理解这个整个的逻辑过程中呢，我想说一个我个人一直在思考的问题。其实很多人对税、债和资本利得的关系，理解的未必能到马克思的程度，或者是凯恩斯的程度。因为我们通常是将这些东西分开来看的。其实，债——美国国债可以理解为美国联邦政府向全世界征缴的预征税赋，就是美国联邦债务实际上是预征税赋，只是它未明确它的征税对象是谁？
41. ﻿我在《广义财政论》里边会有一章详细解释债，债就是一种预征的税赋，就是它是，将来如果它要需要实现的时候，它还这个债的时候，它是要用税来还，债和税的关系，这个预征的税赋呢、预征的这个税赋呢是向谁征？这件事情很有意思。美国联邦债务是向美国人征收税收吗？还真不一定，比如说关税它向谁征啊？当然有一部分是美国人付，还有一部分是外边人付。当稳定币出现之后，这个通过金融渠道形成的资本流转，
42. ﻿所形成的税赋，它的税基可以变得无限之大，可以变得无限之大，就是里边的铸币税确实是可以变成一个世界税，这个世界税。那么好多朋友说，那以前的美国国债不就是由各国来帮它来备付嘛。但是对不起啊，你是债权人呐，你是债权人，这个债没有减呢，只不过是谁来背的问题。而处理这个债务，最后要通过税来解决的时候，可能那个税是你要来背的，你要来付的。我在设置计算的模型的时候，我曾经设立过一个税+息=资本利得+劳动所得。
43. ﻿好，我在计算税和息，因为税是一次性的，息也是一次性的，它可以按年度来计算，就是一年的税收加一年的利息，等于资本利得加劳动所得的一个部分，它不是一个绝对等式，它是一个对应关系的一个等式，是对应关系等式，不是绝对等式，它需要一个修正的参数。那么，其实这里边税和息的关系，税和资本利得和劳动所得的关系，可以通过这个恒等式，不是恒等式，通过一个等式来做一个表述，做一个数学模型，做一个表述。我一直也在测试这个模型，因为现在DeepSeek出来了，方便一些了。
44. ﻿测试一个模型，我想说什么呢？就是每一个东西没有绝对的对错，你说发国债不对吗？收税不对吗？不是的，它有一个中庸之道的问题，就是边际。最合适的资本利得和劳动所得的结构是个什么样子？税应该从资本利得获取，还是从劳动所得获取，最优结构是什么样的？息应该是边际在哪里？就是发债的结构和息的边际在哪里？如何控制这四者之间的一个辩证关系，达至中庸之道，允执厥中寻找到最佳平衡点，现在显然处在一个剧烈失衡的状态，并且，
45. ﻿并且这个剧烈失衡还是在加剧的过程之中，这个加剧的马上就要见到的那个动作就是大漂亮法案。就是这个大漂亮法案，算是赤字增加法案或者是国债增加法案，它将使得在鲍威尔不降息的情况下，将使得我今天讨论的这个等式变得极度的扭曲，变得极度的扭曲，既不能从资本利得里获得税收，又必须背负高昂的利息，而劳动所得可以剥夺的部分极为有限，只能是提供外部性，外部性他们想出来的窍门就是稳定币，而稳定币现在欧洲的想法是数字欧元。
46. ﻿中国的思路是数字人民币，而我们在香港这个“三读”通过了稳定币的法案，正在积极地落实之中。这个最近这个国泰君安已经有了、取得了这个资格，交易商的资格，一些公司呐正在积极推它们的稳定币。我从不简单对经济问题做对或者错、好和坏的评价，我一直在强调，在这些问题上只是一个度的问题，过了就错了，刚刚好当然是最好。因为今天是一个聊天嘛，所以我也不想讨论香港稳定币的问题，将来有时间再说，我在过去给大家布置作业里边，已经让大家开始研究，
47. ﻿研究Web3、研究通证化、研究稳定币，已经给大家布置工作，让大家研究Web3这个链和线的区别，为什么线上交易和链上交易是两回事？当它上了链以后，它就变成加密数字货币了，加密数字货币到底意味着什么？通证化又意味着什么？为什么通证化之后，如国家管理制度和法规没有跟上，大量的资产和劳动所得会迅速地被转移、流失，就是稳定币后边它是有一整套的规划的，这是一个战略级别的动作，是一个涉及到未来的很长时间的全球经济稳定的一个战略级别的一个动作，它是一个非常了不起的工具或者是武器。
48. ﻿为了推行这个东西呢，这个幕后这只手非常厉害。你看它给俄乌战争能摁下暂停键，它让它处在一个要死不活的状态；然后它将印巴摁下了暂停键；将以伊摁下了暂停键；甚至躁动不安的东亚也基本上处在一种暂停键的状态，然后所有的股市都在，除了大A以外，都在冲击历史的高点。然后在这个过程中，它完成宾夕法尼亚计划，也就是美元将在这个过程中进入到一次历史性的速度极快的贬值过程之中。
49. ﻿我今天的这个聊天呢，我其实是有压力的，因为对经济问题进行预判，你少不了两个要点。第一个——时间，就是你判断的是准确的，但时间、实现的时间，就像我说人民币被严重低估，合理价格可能一比五到一比三。但你要说出这句话，无数人就会嘲讽你，你疯子。因为他认为这是明天的事情，那你就不太好解释，甚至由此而让台湾人、一些机构的人用各种各样的方式，对我在各个场合进行恶毒的攻击。但你讨论的是《资本论》第一卷价值论，你必须标定人民币的价值和美元价值的差异呐。
50. ﻿但价值是表达为价格的，价格是变动不居的，价格是背离价值的，有的时候会是严重背离的。我说的是价值，但他说的是价格，这个时候大家会出现产生严重的冲突。这里边不仅是一个科学问题，还有一个立场问题，甚至是道德问题，所以就变得极其复杂。那么我今天还是想说，我只是说宾夕法尼亚计划是一个弱美元的计划，是一个美元贬值的计划。我们已经看到了在以伊战争还没有真正结束的时候，以色列、美国、欧洲、日本、韩国、台湾、中国，如果伊朗开盘的话，伊朗，全部大涨，全部大涨，甚至有牛市的奇象，而唯独，
51. 而唯独石油、美元跌，其中黄金也在跌，很多朋友不知道这意味着什么，因为已经极其接近历史的转折关头了，这涉及到我们如何来理解当前的资产价格和商品价格，也涉及到国家主权财富基金、机构和个人，如何处理自己的投资，处理手上的财产，处理手上的投资，它就变得极其复杂和关键。所以我在聊天的时候，我自己心里边是有巨大的压力，我知道我该怎么做，但是我无法清晰的给你定义时间和幅度。
52. 时间对很多朋友来讲，具有决定性意义。因为，当COVID-19，就是疫情期间，我提出短股长金的时候，大家并不理解你，其实那些岁月，嘲讽我的人挺多的。等到后来大家看明白了的时候，因为它需要一个时间来印证嘛，看明白的时候，知道四个字的份量了。但你知道，时间的意义就是，你没有在那个时间去做正确的事情，到了它达到的时候，是与你无关的，是与你无关的，就是时间的理解。
53. 第二件事情，就是幅度的理解。比如说我们说弱美元，弱到什么程度？弱到90、弱到80、弱到70、弱到60、弱到50，程度。它表达的方法是黄金吗？是石油吗？是商品吗？还是资产？是资产里的股市，还是资产里的楼市，它如何表达？一个是表达的幅度，一个是表达的层次、表达的时间，这个确实是一个非常非常艰难的问题，不是不能思考，也不是不可以回答。但你如果全部说对，你不就是上帝了吗？
54. 前两天出差，很多人很客气，叫我一大堆的，我一再跟他们说，第一我不是卢教授，第二我不是专家，第三，我也不是你们理解的机构的投资者，或者是个人的，我都不是，请大家原谅。我只是一个对财政学，偶尔对经济学、或者是偶尔对古典文学有一点点兴趣的、一个非常卑微的民工。我只是对这些事情有兴趣，偶尔有点思考，而且呢，这思考还可能不一定对，所以不要将那些东西盖在我头上，我嫌沉、嫌重，没什么意思。
55. 至于，我思考完了，我在一个很小的平台上，与我那些好朋友们聊会儿天，沟通一下子，我聊天的主要目的，也不是想带你发达、富贵。我聊天的目的是给你提个醒，或者是提供一个思考的角度，然后你自己做出判断。我说了趋势、时间、层次、节点，是你自己独立完成的，做的对，不用感激我，跟我没关系，做的不好，批评我一下，我也接受的。但他不是什么专家学者教授，什么什么什么，跟这个没关系，没有一毛钱关系，我反复在说明这个问题。
56. 明天，还真是有会，有事儿，我就明天呢就不跟大家单独安排时间聊天了。所以我今天用最后这点时间，简单聊几句我对市场的看法。还是那句话，我只谈一点儿一个民工的看法，一个民间的、民工的看法，连民科都不是，你就是那么一听，多一个思考的角度，多一个借鉴就可以了，你也别太认真。因为，我每一次说话，我其实压力很大，因为，总是会流布到所有的地方。然后，方方面面这个影响，还有一些影响到有关部门还对我有很大意见。
57. 我是想说，我了解的，全球的经济状况都是非常差的，不是市场上表达的那么好，真的是很差。经济真实的运行情况非常之差，这是第一条。第二条我是想说，美元的重置过程，从来都是与经济危机与金融危机和经济危机共生的。它从来不是一个单独调整的过程。不管七十年代的石油危机，还是科网股泡沫，还是次级按揭风暴，每一次美元的调整，都伴随着金融危机和经济危机，请注意。
58. 另外，请大家注意，危机的爆发，有时候会伴随着战争，有的时候不会伴随战争。但过往的历史告诉我们，如危机与战争同步，往往不是我们理解的弱美元，而是阶段性的强美元，然后再最终走弱。不是我们想的那种线性，它是一个剧烈的波动的过程。这对于一般的投资者来讲，是一种煎熬，是一种考验。所以我希望你们能理解我在说什么，不必将、不必将那种的调整和波动，当成你对世界的理解和认知啊，不必、不必。
59. 好吧，最后我想跟你说结论，我仍然建议大家，坚持按既定方针办，坚守短股长金的基本原则，对股市，它确实是有机会，那么，你不能将之定义为长期投资。再一次提醒美国的AI人工智能的泡沫，接近尾声，接近尾声。接近尾声的原因也非常简单，就是作为一种技术，它的落地过程非常漫长而复杂，就是它作为一个技术，最后变成收益，需要一个漫长的过程，而它现在已经完成了提前的套现。所以由于AI人工智能的原因，
60. 所以在处理科技方面的东西的时候，也要极其小心，要极其小心，还是要短股，就是你拿你该拿的部分，不必跟它谈恋爱，不必将之长期化。因为现在这个时候，不是进行长期化的时候，它是个历史转折关头。长金呢，是我们的基本的判断，所以它可能有波动感，但至少我本人仍然是按这个原则去办，所以该短的短、该长的长，该大的大，该小的小，秉持一个中庸之道，不必将自己的情绪拴在这个上面，一会儿忧愁，一会儿哀伤，一会儿开心，一会儿不开心，尽可能的放松自己，平平平稳稳的生活。
61. 好，我最后说两句，我其实知道我不能再说，就是我不敢说、不能陈述“宾夕法尼亚计划”可能对中国经济构成的影响，我也无法说对策。因为每次一说完，有些人需要用，有些人就会拿这个事情找我麻烦，就是我变成砖头了，一会儿有人拿去扔，又一会儿又把它粉碎，就是我就不能讲太多。但你知道，心有戚戚焉呐，他总是有些惦记和挂念，他总是希望能更好一些。希望国家和老百姓都好嘛，都是希望尽量避免走弯路，尤其下半年香港这儿开始了。
62. ﻿好吧，大家又提醒我，不要再说了，好吧，我就不说了。关于下个月的如何的处理呢？我觉得我应该说清楚了，下半年的如何处理，我已经说清楚了。我明天，就不再这个上线回答问题了，休息、休息一天。祝大家周末愉快，啊、好。