**322 美元价值重置与资产价格异动**

2025年10月4日

1. 大家好，今天是2025年10月4日，乙巳年八月十三。今天聊天，今天的题目是《美元价值重置与资产价格异动》。好，我试一下麦，三点钟我们准时开始。
2. 大家好，今天是2025年10月4日，乙巳年八月十三。今天是聊天儿，还是祝大家国庆节快乐、中秋节快乐。我们虽然放假，还得考虑一下子市场的情况，因为过完节以后，市场会出现剧烈的变动，所以我还是想聊几句。另外，明后天过节，明天我就不再聊市场的情况了，因为还有点时间嘛，大家还在过节，我明天就休息一天。我们今天聊的题目是《美元价值重置与资产价格异动》。
3. 说来有意思，因为讨论价值问题是一个非常痛苦的过程，因为《资本论》第一卷就是讨论价值论，价值论又是经济学的基础，价值判断它是一个非常抽象的东西，在三观里面它是一个极为独特的存在。因为，如果说世界观是心外的东西，那么人生观是一个心内的东西，那么价值观是介乎心外和心内的东西。
4. 可能是我这儿信号有问题，所以可能有些地方断断续续，但大体上你能听明白我在说什么就行了。价格它是一个交易的结果，而价值观它很神奇，它不是一个交易的结果，它是一个非常主观的判断。就是不论是一件东西还是一个人、一个物件儿，它是否有价值，它是一个非常主观的东西，而且站在不同的角度会有不同的看法。就是，有些人觉得你很有价值，有些人就觉得你没有价值，它是一个涉及到深度的审美的过程中。可以这么说吧，价值观也是世界观的一……
5. 我们在讨论美元价值的时候，遇到的是同样的问题。今天在讨论过程中，可能会有一些争议，因为我其实不是很愿意讨论这样的问题。因为当你讨论价格的时候，其实是没有问题的，也不用你讨论，因为价格是一个交易的结果。但你讨论价值的时候，它就非常主观，而且主观它要有属于你的逻辑过程，最好是有一套算法。比如说你对美元价值的认定，时间节点是9月30号，那么你认为那一天的美元的价值，你用什么来表达？比如说用黄金来表达，用什么来表达，它的交易的价格是什么？而你心里边的真实的价值是什么？其实非常困难，但，你懂得，你懂得，
6. 价值判断才是投资的根据。你为什么要买？是因为你认为目前的价格远远低于它真实的价值，或者是你未来对它的价值的预判是另外一种情况。如你认为此时的价格远远超越了它的价值，就是严重高估，那么你会做空它，或者是会反手远离，或者是对冲。所以讨论美元的价值是非常有意义的一件事情，因为这个价格终究是要回归价值的，所以美元的价值本身就会重置，价值重置是一个历史性的趋势。
7. 从微观的角度来讲，它涉及到我们对资产或者商品的价格的理解。
8. 从宏观的角度来讲，我们可能涉及到对制度本身或者是对财政制度、财政政策、金融制度和金融政策的一种判断，而且这种判断是历史性的判断、是一种趋势性判断，它会有深刻的影响。一些朋友说，您既然讲了《资本论》和《通论》，完成理论体系的构建之后，那么就必须在实践中来检验你的理论知识的有效性。这个有效性在《资本论》第一卷就讲的是价值论，那么我们就必须得在实践中尝试我们对价值论的理解和运用。
9. 最近很有意思的两件事。一件事情是大豆，就是我国今年没有如过往历年的常规购买美国的大豆，同时这两天中国也开始对澳大利亚的铁矿石入手，对必和必拓入手。当然对必和必拓的入手非常精彩，就是他第一句话要的是人民币结算，第二句话是关于价格定价。其实这个逻辑关系也非常重要，这涉及到我国对目前以美元定价的资产和商品的一个基本的判断，它既是贸易战的一个部分，也是汇率战的一个部分。
10. 同时，因为我一会儿会讲临界点的问题，就是大家对时间的判断，我认为第四爻即将结束，因为已经快到八月十五了，还有半个多月第四爻结束，就是我们今年最关键的时间节点到了。那么我们的一些的判断可能快到了要揭锅的时刻了，所以讲一讲资产价格的异动。其实是有压力的，因为你懂得，这个市场不是你说了算，你只是作为一个旁观者，它有它自己的变化的规律，或者是它后边还有一只很大的手，而你并不了解全部。
11. ﻿但我不是机构分析师，我只是你们的朋友，我将我自己看到的东西告诉大家，然后大家有一个参考、有一个参照系，来做出每一个人自己的决策或者是决定。我注意到我今年开始提醒“向心通缩”之后，很多朋友，我可能用“鸡飞狗走”这样的词汇是不礼貌的，但我知道大家听到了一声动静，立刻做出了反应，而他并不知道他的反应和听到的那个动静之间的关系。因为向心通缩这种事情，它是一个过程。
12. ﻿但好多朋友的反应，可能有……因为我知道大家很多朋友处在恐慌之中，一听动静就立刻就有动作，慢慢锤炼吧，慢慢锤炼吧。因为，我自己认为我讲得是很清楚的，我自己的操作，和我跟你们说了，我会提醒，到必要的时候会有明确的提示。但我不知道为什么还是有这么多的反响和动作，搞得我说话都变得必须极其谨慎。因为我觉得你们是我最好的朋友，我只是一片心，对，一片心，将我知道的东西告诉你们而已。
13. ﻿在操作上是要有参考的，是要有标定物和参考的，并不是每一句话都是构成操盘指令。这个事情，它和一个人管理机构和基金是不一样的，它也不是一个决策者立刻地给予操盘指示或者指令。有些朋友反应比较快，反应得可能是过快、早了一些。那么，我说什么好呢？也许早了一些，也许反应稍微快了一点，但往后看可能你就知道全部了。
14. ﻿好吧，关于操作的事情，今天在结束的时候，我再讨论一下操作的逻辑和方法，我现在先抓紧时间进入今天第一个部分，就是美元的价值与美元的价格。美元肯定是货币了，它是具备货币的一切特征，所以它既是交易媒介，也是价值尺度，也有价值存储功能，它是经典的货币。首先美元是货币，其次美元是纸币，它又不同于金银等一般等价物，它是一个信用。这个信用呢，它又处在一种特殊的信用状态。我将纸币的信用划分为三种类型，这三种类型是：
15. ﻿第一种呢，我管它叫外储币，比如说港币就是美元的外储币，人民币是美元的准外储币，你可以把它理解为美元的稳定币。很多国家用的都是这种外储币或者是美元稳定币的方式，它跟它直接挂钩或者间接挂钩，因为它自己不好定义自己的……请注意，它不好定义自己的价值，所以它找一个参照物。好处是有的，当这个货币非常稳定和强大的时候，是非常好的一个方法。但，当这个你被挂钩的那个货币开始出现问题的时候，那么你可能要经历极其复杂和痛苦的过程。所以，外储币不是个好的方法。
16. ﻿第二个币是国债币，美元是经典的国债币，美元上面印了一行小字，就是“美元是美国国债的记账符号”。什么叫国债币呢？我们可以把美元理解为计价债券，它实际上是应该可以被偿付的一个债券。用财政学语言呢，这个美元属于预征税赋，就是它还没实现呢，但是它将来会以税赋的方式来偿还，属于预征税赋。这个问题就变得非常的复杂，因为预征税赋来偿付这张纸币，那么价值和价格就有问题，
17. ﻿因为国债币定价逻辑并非锁死。比如说与黄金挂钩，与小米挂钩，与盐挂钩，与工业用电挂钩，它不挂钩，它将来可能贬值到相当程度，用预征税赋或用一点点的税赋或者其他方式就可以偿还。因为一个货币剧烈贬值之后，是没有任何价值。举例，就是卢布。当年越南从苏联那儿获得了大量的借款，结果苏联解体之后，越南仅用六个多月的时间就还清了所有的苏联的这个债务，就是因为卢布贬值超过一千倍嘛，就是你借一千块钱，现在还一块钱就行了。
18. ﻿国债币在人类历史上都是一种很不靠谱的货币，但是美元就是国债币。第三种纸币呢，现在其实没有人使用，没有国家用，就是我们给我国的建议就是国资币，以国资为备兑支付手段发行的货币，而且这个国资币未来锁定工业用电的价格，国资币。国资币的支付是以国有资产为依据，它不是税，不是预征税赋了，国有资产在你发国资币的时候就可以计算它的真实价值，甚至可以跟它与黄金做某种挂钩。当然与工业用电挂钩是一种非常好的方法。
19. ﻿我们今天既不是讲货币，也不是讲纸币，也不是讲美元和人民币的逻辑关系，也不是讲人民币未来的走向。这个我们有具体的报告，但是什么时候我们能从准外储币变成国资币呢？不知道。但是现在看主要部门，主要是财政部和央行的人，逻辑过程是想做国债币，但是这是我们坚决反对的，就是显然美国的国债币不是一个很好的选择。我简单介绍一下货币和纸币，是为了下边来说明美元的价值和美元的价格，就是这个美元的价值的解释是因为它由它货币的性质来决定的。
20. ﻿那么到了2025年9月30号，美元的价格以黄金计应该是每盎司3,900美元上下吧，每盎司3,900美元，这是它的价格。我直接说我们的计算结果，我们这个团队有一个算法，就是关于美元价值、即时价值的计算结果。我直接告诉你结论，请你不要问我是如何计算的，或者是整个的逻辑过程，我现在不想解释，今后也不想，也不打算解释。在未来《广义财政论》里边，我会介绍一下整个的逻辑过程，也不想提供完整公式，因为争议太大，而且有的时候会头破血流的。
21. ﻿我们的计算结果，如果以我们的判断，美元2025年9月30日的价值，真实价值啊不是价格，应为11508美元，11508美元，比它现在的价格，低过了约略300%。就是我们认为，现有的美元的交易价格就是黄金的价格，和它的价值是有着巨大的差距的，就是美元被严重高估，它现在的价格应该是11508美元.
22. ﻿因为它是一个国债币嘛，所以国债抵偿的逻辑就是税收逻辑。它有个计算方法，这是我们自己发明的一套计算逻辑、计算方法，因为这个价格和价值具有时点特征嘛，所以我们就把它计算到2025年的9月30号，你知道就行了。就是市场交易的价格是3900美元一盎司，而我们的计算价格呢11508，也就是说美元严重高估，而且这个贬值的趋势不可逆。我知道会有很多争议，但是我也不介意，但是我也不想讨论这个问题，因为我觉得没什么意思，涉及到很多的人，每次……
23. ﻿那么，为什么我一早我们就有计算，但不说这件事儿呢？但我想呢我一说了，这个我现在说什么，它都会溢到平台之外，然后就会吵得昏天黑地，吵得昏天黑地。我想今天我讲完课可能无数人，包括我的好朋友们都会追上来，要求计算逻辑和计算公式，然后又讨论这个计算逻辑的正确性和计算公式的精确性，所以我有的时候会感到非常的厌烦，也非常厌烦。我不是说大家不能问，不可以问。嗯，我想每个人有自己的研究，因为它是个主观的东西嘛，你自己做自己的判断不就挺好的吗？
24. ﻿我提供的东西是我自己认识世界的一套方法，是我心内和心外交互的过程，我看世界的一种方法。我看得是否精准？是否妥当？它是一个主观的过程，当然这个主观的过程，将来可能会得到客观验证。但这个事情是我自己的一些心内的东西，所以我不是很介意或者是不需要，得到接受认同或者是赞美，我也不很介意批评、批判等等吧。只是你们是我的好朋友，我将本不需要说出来的事情，讲一下子，后边还有一些事情要讲。
25. ﻿那么我第一个部分讲得是美元的价格和美元的价值，第二个部分呢是谈美元价值的重置。为什么现在要告诉你我的计算结果，并且告诉你时间节点到了，就是美元价值重置的时间节点到了。这个时间节点的计算，依旧是依据于美元是美国国债币的逻辑，所以我们做了一个临界点的推导、临界点。我提供的是2023年至2024年的财政数据，就是因为新的数据现在还没出来。2023年的10月1号到2024年9月30号，联邦政府的数据。
26. ﻿联邦政府的收入是4.9万亿——财政收入，财政支出是6.75万亿，赤字是1.83万亿，这个赤字率呢是占联邦收入的37%。百分之多少就是对的，或者是不对的，是危险的或者不危险的，这个你不好说，但我在《广义财政论》里边，我是给了一个公式，这都是我主观的东西，也是和别人研究方法不太一样的地方，别人都是愿意给一个完整的逻辑，或者是一个推导的过程。逻辑我是有的，这个将来书出来，大家再慢慢读吧，因为我确实是有压力。
27. ﻿那么我们原来在，我的书原来在讲这个国债币的时候，我有一个底线原则，这个底线原则呢也作为我对临界点判断的一个依据。就是什么意思呢？就是联邦的财政收入，全部财政收入必须小于等于联邦还本付息的数额。我翻过来说，当联邦每年的还本付息，美国这个联邦债务还本付息的本息大于财政收入的时候，临界点就到了。那么很遗憾，2025年临界点破了。
28. ﻿我把算法跟大家沟通一下子，这个联邦债务38万亿，利息1.2万亿，按10年，就是38万亿按10年归还，每年需归还本金3.8万亿，加1.2万亿的利息等于5万亿，也就是说突破了4.9万亿收入的临界点。就是临界点到了以后，它实际上是，这个一般懂货币银行学的同学都知道，就是你的收入已经无法完成还本付息，那么其实你的债券的价值呢，即将被归零。
29. ﻿也意味着这个债券的记账符号会被归零，也就是这是我认为美元开始进入重置的临界点。这个临界点它是一个量变到质变的过程，量变到质变的过程，这个是不是唯一的观察点呢？我也不这样认为，因为我是学财政出身的，我更容易用财政的角度来思考，所以我就觉得你既然是个债，那么还本付息的能力是关键。你一年的财政收入连本金支付的钱都不够，这不管其他的就是你全部拿来，不吃不喝全部还已经不够了，那么这个临界点实际上是已经到了。这个量变的过程，其实是非常漫长的，质变是在二零……
30. ﻿同时呢，因为是美国的财政结算年度是10月1号到9月30号，所以9月30号结束了，美国现在政府停摆，新的一个财政年度开启，《大漂亮法案》暂时无法落地，如果落地的话，情形可能比我这个计算的还是要严重许多。所以呢，我大体上对美元价值重置的计算，从这个价值计算到临界点的计算呢就出来。因为临界点涉及到时间，价值呢涉及到一个幅度，涉及到对它的一个基本判断。我还是跟你们说我压力很大，我知道你们是我最好的朋友，但好多事情，
31. 就现象而言，其实我们已经注意到美元重置的重要的现象，其实不是美元重置，所有的纸币在重置过程中所遭遇的现象，现在都在发生、都在发生。不要认为美国的资产价格的上涨是一个合理现象，因为每一次的纸币的重置之前必然会导致资产价格，主要是表达为不动产（就是楼市）、动产（股市）等等，它一个超级繁荣周期，重置之前都是个超级繁荣周期。你想想看，任何借美元的人在重置之后几乎是不用还，所以他会大量的举债进行投资。这个逻辑过程，我想你能理解。
32. 我刚才讲了卢布的例子，就是如果你在苏联解体之前，借一千块钱卢布，那么你在苏联解体之后，需要还的等价的，用黄金还原等价物的话，只需要一个卢布。也就是说你借一千块钱，还一块钱就够了。我刚才举了越南的例子，为什么这些年一直会有炒楼炒股的风潮？因为我在香港写超级地租的时候，我讲过这个逻辑，我记得我写过一篇长文，叫《债务人的盛宴》，就是债务人，当处在纸币重置的临界点的时候能成为债务人，将成为人生的赢家。你懂……
33. 就是你在这个时候借什么钱，最后就意味着你可能不需要还或者是一点点就可以了。也就是说在美元重置之前，大规模举债美元（当然港币也是可以的），然后将它变成可保值资产。那么在翻天覆地之后，可能就会有一个令你无法想象的惊人的收益。当然也不需要纸币的重置，请大家注意香港的超级地租的形成和香港去工业化的过程，香港的超级地租能赚钱的原因就是持续处于超级通胀周期，你成为债务人，并且手上能拿到相对保值的资产，那么你也是人生赢家。
34. 这个逻辑适用于2000年到2021年的房地产周期。只要是你肯借债，或者你能借到钱，你买越多的房子，你就越发达，人生赢家。就是，这是纸币的价值判断导致的经济现象或者是金融现象。为什么我一直认为价值判断和，就是价值论非常重要，因为你真的是理解了价值论，你怎么可能赚不到钱呢，一定会赚到钱的。因为在整个历史周期里边，聪明的人他都是在价值判断上非常厉害的人。当然用这个方法做投机是错误的。
35. 当然，一个伟大的国家的治理者，一定要懂《资本论》第一卷，一定要懂价值论，一定要有清醒的价值判断，不能够造长达十年或长达二十年的价值和价格背离，并且这个形成一个恶性的通胀周期，然后导致大家疯狂的进行房地产投机，或者是进行其他投机，这是治理的失败。美元的价值重置，其实也是我们认知重置的一个过程。就是你对这个世界的认识，你可以认为这是一个通胀，你也可以认为这是一个……怎么说好呢？所以，所以你就开始能够理解……
36. 很多人认为美国去工业化，他找了一大堆理由，美国为什么去工业化？我看完以后，我觉得非常可笑。因为我1995年到香港，迅速写出《香港的超级地租》。我认识到香港1980年代后发生的去工业化的过程，它就是一个货币的价值认知，货币的价值认知过程。因为所有的人都知道，在纸币的价值严重高估的情况下，它肯定有一个回归的历史过程。这个回归的历史过程中，它将会表达为资产价格的不断的攀升，甚至是几何级的攀升。所以，八十年代，香港作为全球重要的制造业中心，
37. 拥有四万家制造业企业，其中电子工业极为发达。其实台积电应该在香港叫港积电，它电子工业特别电子表等等等，工业非常发达。然而，因为它1983年12月份，港币与美元挂钩之后进入了这样一个历史周期，所以人们开始将4万家制造业企业消灭，将产业资本转入金融资本、房地产投机，制造业消失。你以为只是香港吗？当然不止，美国经历了完全相同的过程。美国也是从上个世纪八十年代开始，因为美元的价值被严重高估，就是1971年与黄金脱钩后，它开始进入到严重高估过程，并且这个重置过程，
38. 就是美元的重置过程。它由于美国这个国家拥有一大批非常优秀的管理者，它的重置过程是比较平稳，就是它比较熨平了的，它不是一种激烈的过程，所以它表达为缓慢的通胀，而且这个通胀不是很强烈的表达为商品通胀，而是表达为资产通胀。这个时候大家是无感的，所以慢慢的所有的产业资本都会从产业中退出，转化成金融资本。香港经历过这个过程，美国无二无别，经济学会有区别吗？没有区别。我写《广义财政论》的时候非常痛苦，就是我国2000年之后呢，也在走这样的同一条路。
39. 只是，只是我们由于处在一个特殊的阶段，所以还不构成颠覆性的东西。但我们今天也确实需要高度的敏感了。你任何一个社会为什么产业资本会退出，甚至最后连商业资本都退出，只剩下金融资本，只剩下资产炒作？今天美国达到一个登峰造极状况，就是这个原因。主要是因为纸币的价格严重的背离它的价值，就是严重的高估。
40. 前两天，香港这边判了，高院判了这个皮带的家族信托的事情。好多朋友在问我，就是中国国内的很大一批商人在香港搞家族信托，搞家族信托。地产商里边皮带算是一个极品，但他不是孤案，几乎除了潘石屹之外，好像几乎没有人能够逃过这一劫。我说如果他明白地产的奇迹的底层逻辑，今天我们讲的是纸币，纸币就是资产价格的底层逻辑啊，纸币的价值判断是资产价格的底层逻。
41. 那么，你就知道发生的事情。如果他们真的是很伟大的、很厉害的商人，类似于……哪怕不要厉害到，不要成为古今中外那些真正的大商，哪怕你成为香港的这种，像李先生这种聪明一些的商人，他都不会犯那么低级的错误。原因是他会找一个懂价值论的人，对宏观上面做一点点指导。当然皮带他们也是请了著名经济学家的，不过，只不过是那些著名经济学家既无法进行价值判断，也无法进行临界点判断。所以他们，
42. 所以，必然导致出现这种灾难性的翻车现场。有朋友问我，美国川普、贝森特，甚至包括已经离开的马斯克他们难道看不到吗？难道不想改变吗？我跟他们说，我说我是研究财政的，联邦税赋的结构，主体是个人所得税50%，社保税40%，企业所得税是10%。当然，关税这些东西有可以当成没有，你必须大幅增加联邦税收，压缩联邦支出，才有机会稳住美元，使之不达到，
43. 使之不达到我所设定的临界点。但我计算了一下子，就是美国企业所得税在“大漂亮法案”里边，被特朗普削减了。就是下一个财政年度，企业所得税会大幅锐减，个人所得税不能再加了，社保税也不能再加了，因为美国私人劳动者的财政的负担是非常重的，没有空间。而美国削减支出的可能性是没有的，你是削军费呢？还是削医保呢？还是削其他呢？没有的，也就是说他现在每年的5万亿左右的联邦收入根本无法覆盖，
44. 联邦负债的本息支付，一点办法都没有，所以基本上是一个死局，无法打开的死结了。打开的方式有没有？有的。打开的方式——改革，今年是革卦。改不成，革命，现在似乎进入点革命的前期；战争，现在特朗普可能会选择战争。就是打开的方式就是这三种：改革、革命和战争。战争能解决这个问题吗？目前布局在中东、委内瑞拉和俄乌的这个战争，对于解决内在问题意义不大，不会产生直接的效果，所以我悲观。
45. 好，这是第二个部分。我讨论一下第三个部分，就是资本流转方向的转变与大宗商品的异动。现在的，我刚才讲的是美元的定价，我给美元计算的价格，我刚才跟大家说了一下子，我给美元计算的价格是多少呢？对，11508。
46. 请注意，即便是现在交易完成的价格3900，已经是1971年布雷顿森林体系价格的一百倍以上了，也就是说，美元贬值到连1%都不到，就是一块钱，最后连一分钱都不到了，我说的是对黄金而言。然而、然而，请注意，你看一下子石油，今天的油价是1971年的十倍，黄金是一百倍，油价是十倍。你懂了吧，为什么要去工业化？因为石油和工业品的价格，
47. 石油和工业品的价格并未出现百倍级别的重置，就这个价格，就是美元仍然被严重高估。它竟然在黄金，因为黄金是天然货币，是上帝的货币，上帝的货币你无法欺骗它，所以它只剩下1%。这1%在我的计算里边还远远不到，只是现在表达出来的价格、与它真实的价值还差很远。然而，即便是如此，你看到商品的价格，石油60块钱，是1971年的10倍，最极端也不到20倍，跟百倍而言呢？差远了，所以你懂的，为什么会出现去工业化，它是一个非常经济学的现实逻辑。
48. 我为什么要讲这个呢？我讲这个，请注意，我第三个部分是资本流转方向的转变与大宗商品的异动。大宗商品为什么会异动？因为黄金涨了100倍，而大宗商品10倍，它仍然有巨大的空间需要填补。头部，请注意，头部对价值的认识是清楚的。在处理纸币的贬值的时候，必须将信用准确的平移，平移的那个位置，保值平移的那个位置，是这个大宗商品，不是资产，是大宗商品。所以大宗商品，
49. 首先，是上帝货币，因为上帝货币就是为了映照人间货币的——就是纸币，所以美元已经涨到3900块钱一盎司，就是已经标定了1971年到现在的贬值幅度超过100倍。而其他商品，除了金以外，其他商品有极大空间，包括银、铜都有极大空间，油都有极大空间，这会成为头部存储价值的一个重要的方法、一个方向。我把这个逻辑过程讲一下子，然后我们再讲他们操作的方式和时间节点。用一句话概述，就是大宗是价值的存储手段。
50. 但大宗作为存储是否安全呢？肯定是不安全的。为什么呢？因为除了金以外，其他的商品都有非常强烈的供求关系。当供给远远大过需求的时候，商品的价格会被压抑，特别是那些无法进行大量存储的商品，比如石油、比如煤炭、比如铁矿砂，它没有办法进行存储，大规模存储。就是你买来放哪儿？它受供求关系的影响非常大，它只能作为短期的或者是特定时段的价值存储。我上述的描述非常重要。
51. 也就是说它存在一个小周期的或者是短周期的投机的窗口，或者是投机的一个过程，而它不构成一个较长期的过程，原因是当美元重置开始之后，全球经济必然进入大萧条，大萧条的时候，商品的价格会暴跌。那个时候商品价格与美元的价值会出现你无法想象的情况出现。我一再提向心通缩，我一再提速冻，并且我一再给大家讲，看我说什么好呢？你买它也对，你不买它也对，关键是……
52. 正确的事情只有在正确的时间才正确，重复三遍：正确的事情在正确的时间才正确；正确的事情在正确的时间才正确。错过了那个时间，正确的事情也会是错误的事情。我刚才说了对大宗的理解就是这样，如你买的时间是对的，2020年短股长金买入金到现在完全正确。如果你在美国资产市场崩溃的时候买入黄金，最后黄金下跌，你不用抱怨，或者是你听完我今天课，你认为会上到11508，所以你买了，然后买完以后下跌，你也不用抱怨，因为我说了是……
53. 正确的事情只有在正确的时间里才正确。虽然是正确的事情，你在错误的时间里做，它还是错的。历史的大趋势，不代表此时此刻，此时此刻不代表你掌握了历史的大趋势。好吧，大宗商品的事情，我就说这么多。我只是告诉你异动，我没说上动和下动，我只是说在流转过程中的异动。今天这堂课我希望你听个三遍五遍吧，因为我没有办法告诉你，你马上、现在做什么，然后你马上停下来，哪天哪天结束，我没有办法告诉你，我只能把一个基本的逻辑告诉你，然后你自己来做详细的方案和规划。
54. 好，今天第四个环节，我想讲讲流速锐减与资产价格。我用的是破灭，资产价格破灭，流速锐减就是速冻。我讲《资本论》的第二卷、第三卷反复把它概述为三流——流量、流向和流速。流量，印出来的钞票那么多，资本化的程度也是这么高，那么流量相对固定。那么流向会有变化，它取决于资本的价格，就是属于利息，也取决于一些其他的战争等等因素，流向也会改变。但我们现在要讨论的就是流速，会在突然一个时段减速，以至于减速到零。
55. 当资本减速到零的时候，我们管它叫资本沉没，沉没不是沉默不语的沉默，是沉没到底，沉没于湖底的沉没，就是沉没，就是资本沉没。当资本陷入沉没的时候，资产价格破灭。这个我们看中国的房地产就懂了，就是没有买方了，然后迅速陷入沉没，就是没有买卖了。没有买卖就没有伤害，但是它不动了。这个时候只要有一个人出很低的价格，他就有一个人冲上去给你。这个时候就会形成价格破灭，就是它无底洞，我知道很多人想问……
56. 时间节点。昨天星期五，仍然是汹涌澎湃，整个全球的资本市场都是在冲顶，整个的九月底冲完顶，十月初还是在冲顶，因为量化交易。量化交易其实也是加杠杆，和这个对冲工具还是加杠杆，杠杆叠加以后，形成巨大的上冲的惯性，还没停下来。但我刚才已经给你们算完了，就是重置的临界点到了，它能上冲多少？我不好说，我现在要说呢，也只是封建迷信，封建迷信，易经起卦。
57. 但我仍然是想把事情跟大家说清楚，因为他不是我一个人在观察这个市场，很多人都在观察这个市场，其中很多人是透明的，比如巴菲特，他们已经把能卖的连比亚迪都卖光了，就是能卖的全都卖了。他不是对和错，不是好和坏，是因为沉没，所以它不好的肯定是要沉没，好的也一起沉没。我为什么说向心速冻之前，你必须还原成现金，连黄金都要还原成现金，原因就是沉没了，没人要了，只有现金可以做任何选择。当然你又会说了，你不是说美元要贬到11508吗？那我现在当然不能拿现金，拿现金不是接着贬吗？
58. 请朋友一定要辩证，因为这像打仗似的，这可真的很像是战争，就是你必须有充分的辩证。好吧，我们回到讨论何时流速会出现锐减和价格泡沫破灭。我一直没有向平台上的朋友提供我们那个标准的图案，就是那个一个炒股归来的那个图片，就是光着屁股炒股归来那个图片，是因为我的观察指标还没到，所以我就没有提供，只是这个……
59. 其实我今天讲我也压力很大，因为我既然告诉你11508，我又告诉你要向心坍缩、要速冻，我觉得可能会搞到好多朋友，因为它是一系列急剧的转身，我怕大家如此高难度的动作做不好，会摔倒。当然了，好多朋友2020年就开始跟着我走，走到现在早一点退出了也没什么大不了，因为收入真的是足够了，就是收入足够了，也足够安全了，早一点转身，晚一点转身，差最后的20%其实也无所谓。但好多朋友是跟的时间没多长，有些朋友还没赚钱，这鸡飞狗走的，最后瞎折腾啦。
60. 我想说的是，现在美国股市的支撑是一个会计陷阱，就是七朵金花的利润大部分是虚拟利润，会计陷阱必然会在会计核算中崩塌。我想说的是这个会计陷阱的支出是机构的大坑，特别是基金，他们用公众的钱来构筑的这样的一个虚伪的故事。而那些真正厉害的头部，早已开始进入退出机制了。我知道高空的低气压，但你在地面是感觉不到的。
61. 时间过得非常快，我再说几句话就结束，然后明天就不再讲了。我想我也讲的挺清楚了，如有什么不同意见，你也不用给我提出来，如有什么疑问呢，你下个礼拜提，等下个周末我讲完课以后，抽一个星期天回答一些重点问题。我最后想谈几句话，就是策略，就是第五个问题。策略本来准备的比较长，这时间太快，关于转折节点的问题，其实我们要观察的部分不在国内，在美国，这个节点在美国，而且观察美国的节点其实就剩那么一两间公司，节点一旦出现，我们就立刻采取行动，因为有空间。
62. 至于未来的选择，我想请大家注意我今天说的三句话，第一个速冻的时间可能比你想象的要长，所以可能你重点是及时出来，不要着急及时回去，要耐得住性子，第一句话，要忍得住。第二句话，初始阶段仍然是交易通货膨胀。好多朋友说，你是不是又要短股长金了，可能还真是。第三句话，待稳定之后，我们会全部进入新经济，三句话。好吧，在策略里边，我想最后给一点点忠告，这个世界上没有什么事情你做到恰好从头到尾都你赢，没有的。
63. 从五年前告给大家短股长金到今天，我最近不怎么提短股长金因为我怕误导大家，我一再说向心坍缩，我在警告，因为我知道大家的心理逆转需要一个挺长的过程，所以我就提前做一点心理辅导。我想最后说的是：尽可能的将你的情绪放到一边去，非常冷峻的看那个转折节点，其它的一概不要问，不要讨论，不要抱怨，不要批评，不要什么，到了就走，什么都不说，然后等就可以了。好吧，我也只能说这么多了。
64. 好，今天这些东西还是请大家自用就好了，涉及到一些的东西，你也不一定非要去把它理解，但是我希望你们多听，听它个三遍到五遍，主要是个心理辅导的过程。因为我知道大多数人他一旦形成潜意识，就是我认为它会涨，或者我认为它会跌，一旦形成潜意识，形成恐慌，形成那不恰当的那种激动，我只做点心理辅导而已。希望你能够从情绪中走出来，变得非常客观，但是这很难。最后还是要祝大家国庆节愉快，预祝中秋节愉快，周末愉快，我们一起努力吧。