

## 【金融】【战略】美元的金融霸权（二）

2014-10-04 06:22:00

原文网址：<http://blog.udn.com/MengyuanWang/108908642>

美国向全球搜刮了五万亿美元，相当于每个美国人拿到了五十万台币的横财，为什么要到六年之后的2014年九月，失业率才降到6%以下（详

见<http://www.chinatimes.com/realtimenews/20141004001136-260410>）呢？原因很简单，这些钱既非真正入了联邦政府之手，也没有落到一般老百姓的口袋里，而是大部分被金融界，尤其是对冲基金，消化掉了。其实在量化宽松开始之前，当时的联邦储备银行主席柏南克（Ben Bernanke）就已经预见了一个问题，还曾经公开地说要不是用直升机撒钱给普通百姓很不切实际，其实他宁可那样做。柏南克是学者从政，不像现今的一般美国官僚是大企业和银行的代言人，所以经济一好转就被踢下台了。昨天传出他申请房贷被拒的消息，令人唏嘘。那些在2008年把美国经济搞垮的银行总裁们，个个都拿了两三亿美元退休金才下台。柏南克的同僚们，大多退休后成了高盛的董事或高管，年入两三千万美元。这些人哪须要申请房贷？



Adair Turner, Baron Turner of Ecchinswell (英国男爵) 是英国金融监管会 (Financial Services Authority) 的主席。他估计只有15%的金融交易对实体经济有帮助；其他85%都被金融界放进自己的腰包。当然他这话一说，英国国会就在2013年把金融监管会撤销了。

所以昨天的另一消息：欧元区将于本月中开始量化宽松（详见如这篇中时的报导：<http://www.chinatimes.com/newspapers/20141003000090-260203>），就特别耐人寻味。美国的量化宽松到本月底结束，当然美欧如果同时刮羊毛会让羊儿们受不了，但是美国不能再刮了也罢，为什么会如此好心让欧元区来接手呢？原因就是上面提及的，真正的获利人是银行和对冲基金，这些国际金主并不是民族企业，而是同一小撮在纽约和欧洲都有豪宅的富豪。美国出面来刮钱也好，欧元区出面来刮钱也好，他们一样地赚；如果欧元区不接手量化宽松，他们必须退清 (Unwind) 他们的 Carry Trade，这不但没赚钱，是会有损失的。当然欧元区的民族企业也能在量化宽松里分到一小杯羹（即大约15%），而美国愿意让他们占这个便宜，是因为欧元区的经济已经太衰弱了，美国的最大利益在于保持一个不强不弱的欧洲，不强所以美国可以控制他，不弱所以可以当美国的马前卒，这点我在前文《美国的欧洲代理人板块重整》已经解释过了。

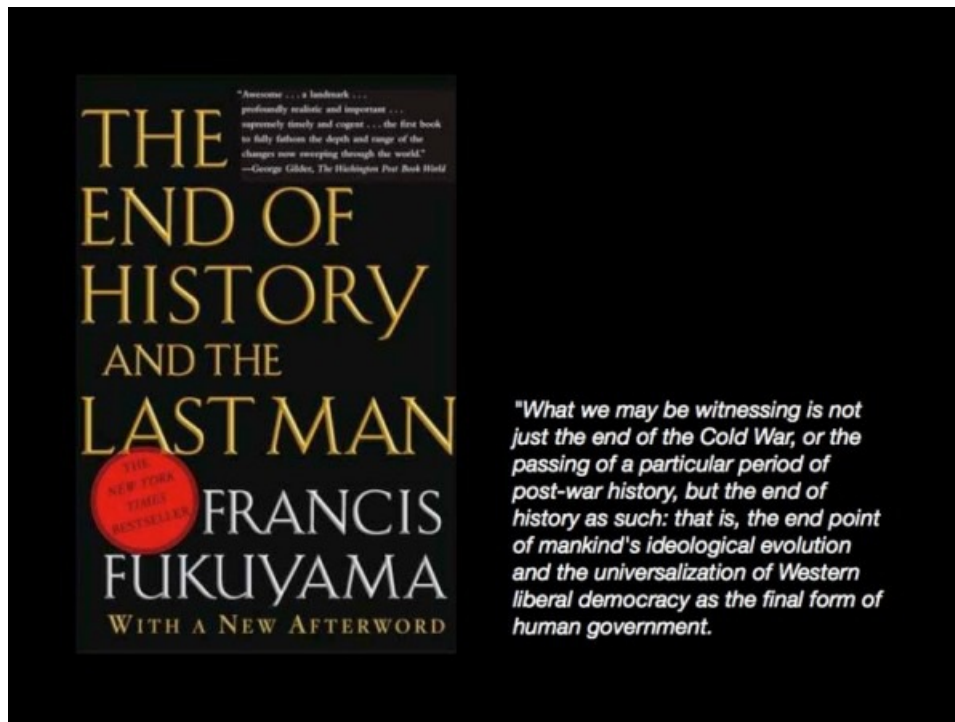


Carmen Segarra，前SEC（Securities and Exchange Commission，美国证券交易监管局）的调查员，因拒绝对高盛放水而被开除。她把在盛高的会议偷偷录下音来。会里SEC的调查员们卑躬屈膝，乞求高盛的主管原谅他们针对一个弊案问问题。这是因为不但高盛的人控制了国会和财政部，而且这些SEC的职员干了五六年之后，大多希望成为高盛的雇员，领取高薪。

我在前文《从乌克兰看今日美俄的政略与战略》曾提到，美国的霸权已经不是为国家安全而服务，而是少数腐败势力寻求自身利益的载具，这股腐败势力就是那些国际金主。进过股市的读者应该很熟悉所谓的国际热钱涌入涌出台湾，在这个过程中大刮羊毛。之所以彭淮南必须一年到头伤脑筋，减轻这些热钱对台湾真正的实业经济所造成的伤害，就是因为有美国霸权为它们开路：你若是不让国际金主们的热钱自由出入，任意做多做空，就是自由民主的敌人。台湾算是美国对付中共的重要棋子，美国希望保持台湾不强不弱、不统不独的状态；可是国际金主一旦搜刮起来，并没有节制。台湾之没有被完全弄垮，是歷代中央银行和其他政府部门的技术官僚小心掌舵的成果，别的国家就不一定如此幸运。

在1990年代初期，冷战刚刚结束，美国意气风发，不但自认天下无敌，还宣传自己的制度是人类的最高成就，全世界的樣版，“歷史的终点”（“The End of History”，美国政治学者Francis Fukuyama在1989年因此论文而一炮而红，后来在1992年出书）。开发中国家普遍接受所谓的华盛顿共识（Washington Consensus），也就是要对美国资本完全开放，任由国际金主掠夺经济利益。东欧诸国刚从苏联的霸权下解放出来，最是好骗，他们听任美国银行和公司低价买下国有產業。可是国际金主对苦干实干这种赚得慢、风险又大的实业发展没有兴趣；把雇员遣散、剩下的资产转手卖掉，赚得又多又快。于是在1990年代越听美国的建议，对国际资本越开放的，死得就越惨，经济萎缩得越快；而当时最听话，下场也最惨的莫过于俄国和匈牙利。俄国直到2003年，匈牙利在2010年之后，才学乖了，寧可让美国媒体漫骂，也要对若干企业重新进行国有化。有趣的是，俄国主政的普丁和匈牙利的总理Viktor Orbán，都是先当过好几年美国的忠狗，后来才完全了解美国人的邪恶，决心改採独立的经济政策。其后，即使在美国金融和媒体的打击杯葛下，他们的国家仍然走上了复兴的道路，两人都成为极受国人拥护的政治领袖。





Fukuyama（福山）的成名作，封面上的简介写着：“这是人类政治理论演化的终点，西方自由民主政府普及到全世界，将是人类最后的政府形态”；在2003年之前，全世界，除中共以外，都把它当成不言自明的真理；一直到现在，这个已经在实践上完全破產的命题，仍然是全球民主斗士的共同最高信仰。

那时的东南亚各国，也都採行对外开放政策，不过在保护民族企业上，要比东欧国家小心多了，美国资本并不能在他们的国内自由买卖其工业资产。于是国际金主们就採用了美元金融霸权的另一种打撃手段，也就是向这些国家的企业做美元贷款。美元做为国际储备货币，流通性很高，利率往往低于小国的货币，一旦这些国家对美国银行开放进出口贷款的生意，需要贷款的工商业自然就选择利率低得多的美元。美国银行在这些客户能还钱的时候，赚的利息是稍高于在美国本土的；但是真正的大利润，是当这些客户借得太凶，还不出来的时候。如果他们生意好，始终按时还钱，美国资本也有办法让他们倒帐。1997年，许多东南亚国家的美元债务的总额超过了外汇存底，于是对冲基金和他们背后的银行财主们开始打撃这些国家的货币。具体的手段是由对冲基金利用改革开放期间所引进的金融衍生產品（Financial Derivatives）以极大的杠杆（Leverage）来做空这些货币，原本提供美元贷款的银行则拒绝结转（Roll Over）那些债务；前后夹撃之下，几个礼拜内，好几个货币贬了超过50%，泰国首先崩溃，随后其他国家如骨牌一般地倒下。

有些读者也许会问，为什么这些国家不宣布破產呢？很不幸的是，国际间没有破產法这样的法律，一个付不出钱来的债务国，理论上他有他自己的主权可以自行决定如何处理善后，实际上则因为美国拥有金融霸权，如果你不让他满意，他可以把一脚踢出国际金融体系，此后连进出口都有麻烦了。这并不是危言耸听，阿根廷在今年稍早就因为试图做破產式的债务重整，虽然絕大多数的债主同意了，但是一个美国的对冲基金在美国法庭告赢了阿根廷政府，美国法官由此命令阿根廷取消债务重整，必须付清全部的本金再加高额的利息。阿根廷当然不愿意，结果是失去了一切欧美金融服务，其在欧美的国家资产也被没收。但是2014年不是20世纪了，美国银行不和阿根廷做生意，他可以向中国银行借钱，这是后话。

在1997年，中国的经济还属于第三流的，完全不能与美国的霸权相抗衡。世界上只有像北韩这样极少数几个国家敢冒美国的大不韪，于是泰国、印尼、南韩等等都乖乖地遵循美国定的规则，向IMF求救。没想到IMF慢条斯理，一拖竟拖了六个月，直到这些国家的紧急救急手段都用完了，必须在当天拿到钱否则会违约而被踢出国际金融和贸易网络，IMF才翻出底牌，也就是必须对美国资本完全开放，所有的民族产业都得让美国人自由买卖。最后所有的这些国家都被迫就范。那些当

时因为本国货币贬值而周转不零的实业，也都被贱价买下，不到两年，他们的股价回归正常，美国人坐享了几十倍的暴利。就这样靠着在东欧、东南亚和拉丁美洲的巧取豪夺，美国在1990年代享受了年平均高达3%以上的GDP成长，但是也为后来的资产泡沫埋下了祸因。



韩国人在2010年的反G20示威，顺便纪念被IMF迫害的周年。台湾人被日本殖民50年，被美国玩弄利用65年，还争先恐后地去抱他们的大腿。我每次看到韩国人的骨气，都会自惭形秽。也正因为韩国人有骨气，在1997年被打倒在地之后，韩国经济快速复兴，以人定胜天的精神，完成工业升级的奇蹟。不过南韩只有五千万人口，对美国霸权不构成任何威胁，再加上其在外交和军事上完全依赖美国，所以美国在1997年后，对他的确也高抬贵手，没有再进行打压。

我想在这里提醒大家，美国对IMF的资本贡献只占全部的1/6，其他的5/6正是由泰国、印尼、南韩这类的普通国家出的，也就是在美国的金融霸权下，一般国家必须出钱帮助美国压榨自己。所以现在中共创立了金砖银行和亚洲投资银行，并不是要师法美国的霸权伎俩，而只是要让像阿根廷那样被逼得走投无路的国家有一个替代的出路。其实中共等到今年才敢打扰美国的霸权买卖，本来是希望和平崛起，不要与美国对抗。但是任何有实力有替代可能的其他国家都为国际金主所不容，美国的Pivot，正是为了打倒中共这个可能挡他财路的新兴国家，而台湾是他最重要的棋子之一。

【待续】

---

## 4 条留言

姚广孝

2015-09-07 00:00:00

这几篇金融的文章才是博主的压箱底的好文啊，必须细细品读。再次感觉相见恨晚，原来活在真实世界，可以破除民主迷信的同志还是有的。

“韩国人在2007年的示威，来纪念被IMF迫害十周年。台湾人被日本殖民50年，被美国玩弄利用65年，还争先恐后地去抱他们的大腿。”

其实东亚列国抗日也是一样的道理，这个比借钱更强，直接就是自我否定历史，全世界现在义正言辞的抗日的也就是中国和韩国，因为其他东亚各国基本连写抗日的教科书的实力都没有。一个个都在当孙子。

以前中国说要中日友好也是没实力，所以习主席之前的时代中国基本还在巴结日本投资，我自己也没想到在中国在15年厚积薄发，感觉一刹那间就四面出击。

据此我们可以想想10年后的2025年，中国开始全方面的对抗美国，那么全世界尤其是中东和中亚那些屡遭美国欺骗和战火摧残的国家，一个个都会重新跳出来”我们和美国的历史故事“。

我还有一个小问题：刚刚看金钱爆，丁先生说随着越来越多的国家开始弃用美元作为结算货币比如最近的哈萨克斯坦，按照这样的趋势下去美国可能连航母都慢慢没有钱造了？是这样吗？

“

你不必为了有新留言而留言；不须回答留言时，我比较有时间读书。

美元的失势会是一个缓慢而漫长的过程，期间会有几百个小步骤。

姚广孝

2015-09-07 00:00:00

好的，我不知道这个部落格还有提醒功能，我只是觉得好的文章不应该就此沉沦，毕竟现在很多读者的习惯就是觉得没有评论的文章就不能品读，或者没有图片的文章也不能”入味“。再次感谢博主的解答。

“

中时的软体很糟糕，例如我无法简单地看“联络”的要求。新的留言我主要靠右手边的简列来发现。

我希望吸引的读者应该能够超越一般人对花俏的爱好。

学而时习之

2015-11-21 00:00:00

这就是传说中老美”剪羊毛”的原理啊。

里面有个小细节不太明白，（一）里说到美元QE，其他国家不跟随的话才会被套息交易，显然获利的是国际金主们。而这篇又说欧元区不跟随QE，怎么套息交易反而有亏的可能？

小细节无碍整体，王老师要是解释起来复杂的话就算了。

感觉股市和这个原理很像啊！先是人为制造熊市，让大金主们抄底。流通的筹码高度集中，再以少量资金拉高制造牛市，从而慢慢将抄底的筹码卖出。然后再次循环往复... 这纯粹是个人瞎想的，没什么依据了。

将欲败之，必先辅之。将欲取之，必姑与之。老美真够阴险的。

“

套息交易的对冲姿态（Hedged Position）建立之后就成了摇钱树，每天都会有利息从天上掉下来；但是因为数额很大，进出过程都会有一些费用，尤其是做多小货币的那一半，所以最理想的是祇把做空美元（Short Dollar）的那一半转移到欧元去。美元和欧元都是国际货币，流通性极高，交易费用很低，几乎可以忽略。

sinianhe

2020-09-06 23:34:00

美元收割永动机的工作原理 试着总结一下 美元收割永动机的工作原理。\* 针对加入美元体系的国家，美国QE时：1. 如果你国不跟进QE，则对美元升值，针对威胁程度，分成三种情况：1.1. 自己人（现在的欧盟/英国），允许其作为马前卒，美国吃肉，他们吃骨头汤，等美元停止QE的时候，替代美元QE，资本在美元和欧元之间横跳套息；【听话指数第1】1.2. 没能力的小国，根据韭菜生长形势，定时收割（台湾）；【听话指数第1】1.3. 有能力的马仔（黄金时代的日本/韩国），美资本家直接套息收割（用低利率美元大肆兑换你国货币，你国货币必然紧缺，利率必然

上涨)并炒地皮/股市来收割,将威胁转化为可控;【听话指数第2】1.4.有反制能力的大国,维持其一定活动空间(中国);【听话指数第8】2.如果你国跟进QE,维持了汇率稳定,这又有两种情况:2.1.如果你国对民族资产无保护,则美元直接收购你国优质资产(而不是货币),所以转嫁了通胀到你国并收割了大量优质资产(东欧诸国和俄罗斯);【听话指数第3】2.2.如果你国对民族资产有保护,则美元提供了大量低利率贷款让你国的美元经济欣欣向荣,慢慢美债高企,然后当你国美债超过外汇的时候,美资本家就做空你国货币(美资本大肆借你国货币收美元,卡紧银行借出,制造美元紧缺,则你国货币急剧贬值,返回你国货币),你国对做空的应对方式有两种:2.2.1.允许被做空收割,并向IMF/世界银行求助,被迫放开民族资本保护(1998年东南亚金融危机);【听话指数第4】2.2.2.不允许被做空收割,宣布破产(不还美元,重组债务),则会被美元霸权制裁,没收你国国际资产,并将你国踢出国际金融体系(阿根廷);【听话指数第5】\*针对不加入(逃离)美元体系的国家,美国处理方式:1.对于没能力反制的小国,斩首示众(卡扎菲,伊拉克);【听话指数第6】2.对于有能力反制的中等国,全面封锁,踢出国际贸易体系(朝鲜/伊朗);【听话指数第7】3.对大国,想尽一切办法打压(苏联和现在的中国)【听话指数第8】\*听话指数 升幅越大的国家,其财富被输出(收割)的越多(俄罗斯和匈牙利,乌克兰等);

“

有關美元金融霸權對外收割的模式, 博客已經反復說得很清楚, 這五年多來網絡上讀了這些文章後自己重新做總結的, 不可計數, 連完全沒有金融背景的YST都來摻過一脚(中文網絡世界不列出處的習慣真不是好事)。你如果想印証自己的心得, 搜索一下應該很容易找到很多其他人的結論。像是古巴、伊朗和委內瑞拉, 明明是被美國強力打壓而經濟萎靡, 事後還要被美國學術宣傳體系拿來做為自由經濟和直選體制優越性的負面證據, 美國吃人透透的本領真是讓人嘆為觀止。

[返回索引页](#)