



洪东方

这个月底要开Q2局委会了，感觉是一个重大节点，很好奇 有没有一些先声迹象

有



不然，你觉得辜朝明为什么被请来发表讲话？



去年年末，财经大V写了篇辜朝明分析日本经济衰退的文章，很火爆



洪东方

记得去年Q4会前，就有俩派经济学家 网络直播辩论，貌似是MMT派的声音没被采纳

因为文章话里话外，都是“后人哀之而不鉴之”的感慨，是的，说我们，我们和日本类似的困境



然后辜朝明就火了，火了大半年，当前中国很多经济学博士写论文，都是用他的资产负债表衰退来解释中国经济问题



然后在7月年末中局会议之前，有人请他来香港讲话，为中国经济出谋划策，不来大陆是因为他是台独，进大陆演讲估计不给进



这是很明显在蓄势吹风了

当资产负债表不想奋斗了

心气儿不丢，国运就不丢



远川研究所

是的，远川这个号



洪东方

看日期是 去年5月底

辜朝明的研究告诉我们：一个经济体的扩张意愿和进取决心，就像一只装着水的瓶子，初始状态是满的，每经历一次摇晃，就会撒出许多，而剧烈的震荡更是会彻底把水倒空。珍惜瓶子里的水，减少震荡的次数，就是保存增长的希望。



我记错时间了，辜就是这篇后火的

罗翔曾讲过一个关于老鼠的实验：



“把一只老鼠放在一个笼子里，在笼子的左右各开一扇门，左边放着一根通电的电极，右边放一块蛋糕。用棍子驱赶老鼠，向左边走就会被电到，向右边走就能吃到蛋糕。训练几次后，老鼠一看到棍子就往右边跑，形成了条件反射。

老鼠刚形成完条件反射，我们就对调一下，左边放蛋糕，右边放电极，结果老鼠看到棍子往右边跑，被电到了，然后懵了。但老鼠很聪明，适应之后就往左边跑，又能吃上蛋糕了。然后我们再把规则改了，反复对调几次，你发现老鼠干嘛呢？

结果是老鼠不跑了，你戳死它，它也不跑。老鼠尚且如此，如果是人呢？”

意思是上面折腾经济，折腾企业家，搞的企业家心气都没了，躺平了



另外，就是日本泡沫破灭的时候，企业还是能打的



那时中国没有崛起，全球最能打的企业还是日本的，日本企业只是躺平不借钱了，他们的海外市场依然很大，美国

因日本泡沫破灭而经济衰退，故其限制日本海外市场需

因日本退让签订广场协议，放开限制，日本海外市场需求强劲

日本企业只是不借钱了，不是没市场，不是不能赚钱，赚到的钱用来还债不扩大生产不产业升级

这一点是中日最大的不同



日本货币刺激，企业救回来就回到正规，中国现在是海外市场被美国压制，同时国内有一大批僵尸企业落后产能没能出清

中国如果学日本，撒钱给企业，是没救的



日本企业得到救命钱，有市场有竞争力，赚钱还债，修复资产负债表

中国企业得到救命钱，少部分企业能这样，大部分企业是混吃等死得不到出清，而且产能竞争，在海外市场受限的情况下，中国企业又要自己卷死自己

这个是最大的不同



日本可以印钞救企业，因为全球需求市场在

中国印钞救企业，只能保一些就业，保一些内需，国内内需起不来，问题依然老大难

所以我个人的看法是



中日这点情况十分不同，辜说的，日本印钞救企业，是对的

但这个模式换在中国，不能仅是印钞救企业，而应该印钞救内需

另外，越来越人在强调，市场需求，是产业转型升级的直接拉动力



而不是政府投资，产业基金是产业升级的直接拉动了



现在新能源的电池产能，已经饱和了，业内说如果新能源不能成功出海，电池就过剩，新能源没火几年就要内卷大逃杀



这又要我们和欧美打交道了

日本国内需求小，海外市场是大头，日本用广场协议保住了自己的海外市场准入



我们海外市场必然随着中美大争而艰难发展

这时候，肯定是扩大内需，才能真正推动产业升级

而不是印钞给僵尸企业，落后产能，这样反而会让我们的产业升级渐行渐远



幸有一个翔实的数据，那就是16年后，拉动中国经济的，其实已经不是企业部门，而是地方政府投资了



政府其实从16年开始，就以地方负债发展，来拉动经济大盘，但地方债务的黑洞，和暗箱操作，你懂的

地方投资拉动经济，从现在来看，是低效的拉动，甚至部分是无效的

这已经有6年多时间了，这次我们不可能再让地方拉动了

中央必须下场



搜狐新闻



热门

23-6-30 11:52 来自微博视频号



【#教授称中国并不存在房贷压力大的问题# 居民存款远远超出房贷】在2023网易经济学家年会夏季论坛中，上海交通大学上海高级金融学院教授陈欣表示，目前中国家庭存款大概是120多万亿，居民存款远远超出房贷，只是背房贷的人和拥有存款的人不是同一拨人，存在收入和财产分化的问题，整体来看我们不存在房贷压力大的问题。📺[中国](#)
[网财经的微博视频](#)

并不存在房贷压力大的问题

居民存款远远超出房贷





喜欢写东西，希望写的东西有人...

已关注



我觉得大家要反思一下：我们到底做错了什么，让国家一直误以为我们还有消费能力，只是欠刺激。我们到底要做对什么，才能让国家不再误会，而是真知道我们没能力了。

11 小时前 · 湖北 · 禁止转载 · 访问原页面 ▶

▲ 437



岱岱以上的论述，总结就是



印钱不能只给全给企业，刺激生产，要给消费端，刺激内需

负债拉动不能由地方拉动，应该让中央下场

岱岱的主张似乎呼之欲出了



中央下场，印钱给人民消费

但是，在被智囊围绕的上面来看，这个主张可能不太政治成熟



一来鹤真人成名前，主要考察的地方，就是拉美，警惕拉美化



他得到的教训就是，拉美陷阱就是国家福利待遇给的太多了，中国应该警惕陷入福利陷阱

二来，这几十年，三驾马车里的投资马车，很成熟了，由中央投资项目，地方投资建设，这里面有很多很多大大小小的周公子



周公子一家不过是江西高速公路集团的小小老鼠，全家就能混到近亿资产

将投资马车改为印钱给人民，那这架马车上的大小周公子，就没有钱赚了

这就是“百万周公子衣食所系”



这是路径依赖问题

所以，直接印钞给人民的路子，可能不太会搞



就算要搞，也是给必须花的消费券，数字人民币，或者鼓励人民买房买车给大优惠，就是要勾出你的现金一起花那种

前几次国常会，刺激消费都基本围绕大宗商品刺激，还是车房，围绕农村消费，还提过有条件的城市可以棚改



基本这个意思

其实，中日还有一点不同



这一点不同，可能让一些瓜友不舒服

那就是日本周公子的吃相，比中国周公子的吃相，好多了



"云云" 撤回了一条消息

日本在经济腾飞的时候，很多日本人也是当人矿，拼命加班，但企业是搞终身雇佣制的，钱也给到位了，日本普通职工都能去打高尔夫球



不至于像我们这样，搞35岁下岗，钱还不给够就加班，日本吃相好看了

而且日本政府，很早就提出了国民收入倍增计划



相当于我们2005年就提出共同富裕

日本国民收入也的确超预期完成收入倍增



等于我们提前十年搞共同富裕，且已初步完成。。。

这让日本在泡沫破灭后，社会矛盾不至于那么撕裂



要知道，日本是有共产党的，我们十年期间日本那边也闹的很大

日本是有共产主义土壤的，日本泡沫破灭后却没有民粹化，人民没有左转，没有极左泛滥

就是因为日本周公子吃相更好看，而且提前十年搞共同富裕且有成果



所以轮到我们遇到经济衰退风险时，我们这边明显左转了，极左开始泛滥了



这是社会层面的分析



"Mae6群的的的" 撤回了一条消息

我们共同富裕，搞晚了



上面智囊说，现在中国gdp就算平分给14亿人，14亿人也不能进入发达国家水平

等于说，现在不是分配优先的时候，依然是效率优先的时候

这个话是20th期间，官方宣讲会的原话

共同富裕，搞的晚了，且出师未捷



共同富裕定调是，效率为主，兼顾公平



还有一个很能通过数据得出的结论
那就是中国的产能实在太庞大了



中国的产能，是供给半个全球市场的



中国的内需刺激起来，就算大家都拼命消费，也匹配不了
世界工厂的产能

中国的产能太大，以至于消费市场，大头依然是海外

现在我们的办法是，美国市场不开放，扶持第三世界的市
场，和欧洲搞好关系



保证好外贸的基本盘，然后竭力拉动内需，以匹配世界工
厂的产能

所以，贸易争夺市场和印钞刺激消费，是一左一右两只手
缺一不可



另外，我们上面不是说了吗，日本出问题是股市泡沫加楼市泡沫，我们是没有股市泡沫的



而大印钞怕通胀的话，股市是一个很好的蓄水池

郭树清周小川等人也一直喊话，放水到股市的意思

这派人声音是有的

股市不是经济的晴雨表，是杠杆资金信心预期的晴雨表



要放大消费，没有情绪化是不行的



是的，最近欧洲这边，我们出了几个问题



一个是荷兰

不歪去谈了几次，荷兰一开始说不跟美国制裁，要在中国建厂搞光刻机，避开监管，不知为啥，又变卦了，又制裁限制了

一个是法国

马克龙在中访问的很好，回去后各种亲近中国，但法国暴乱就爆发了，而且有乌克兰黑市上的军用武器流入法国暴乱，法国暴乱出现了狙击枪，这次暴乱后面还会闹大，给马克龙上一课，很难办

一个是意大利

就是瓜友说的，意大利都要退出一带一路了，而意大利是欧洲的支点

美国也是会见招拆招的



看后续我们在欧洲的博弈如何

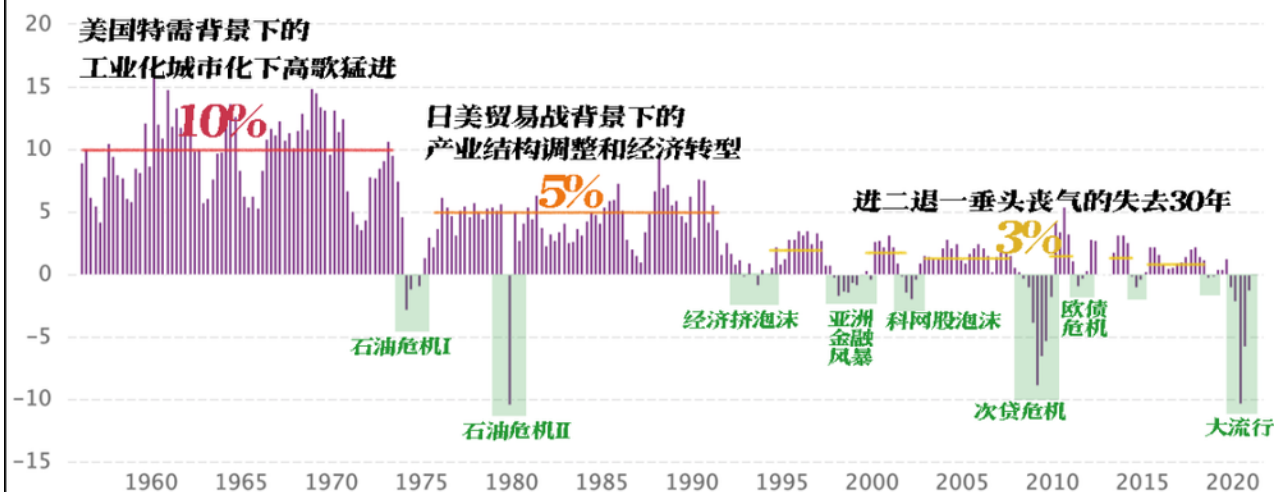
日本的安倍经济学，其实是日本版本的“货币宽松策略”，他的逻辑就是：让日本银行印钞后，将债务买下，然后打包变成债务信托基金。



那么，在卖给东南亚的国家，这样子东南亚的国家就可以拿着这个债务信托基金的配额，同等印刷相对等量的越南盾，或者泰铢，

但是为了防止通货膨胀，这些多印刷的本地钞票只能送给在当地的日本企业来（定向增发）融资贷款，于是乎东南亚的日本企业就杀疯了，在外面大赚特赚，（然后国内GDP不高），但是海外各种开疆拓土’

日本GDP增速下台阶的三个阶段



数据来源：CEIC

国情不同的



而且拉美是选票



福利上去了，就下不来



只能不断加



我们没有这个机制，不会上福利后就一发不可收拾背负负担



拉美有这个放大机制，我们没有这个放大机制



所以我觉得，鹤是否应该转变下思路



这个观点第一次看到。有新意。福利在他们那里是毒品，一次吸食，终生难戒，在我们这里可以是特效药。

岱宗岱：



22:50

嗯啊是的



拉美民选，继任者为了选票，只能不断加码福利，就这样搞成沉重复旦



我们不会，所以并不要杯弓蛇影



22:56

养乐多🍉

福利总不能一直发，不停吧。下决心停的那位或者是减的那位，也要下好决心，承担压力和谩骂的

不加码，在货币贬值下



就近乎停了



不加码即可



听风小语