

美国为啥能剪羊毛？啥时候会剪不下去？

二号头目 九边 2020-03-31 08:29



戳蓝字“九边”关注我们哦。

这两天有个悲催事，博主写了几十篇经济历史金融，美国英国德国西班牙阿根廷也写了个遍，去了几十个国家，写了几百万字，但是最后被大家记住的却是“印度博主”，人生多少有点悲催。不过好在今年排名一直比较靠前，一直在公号排行榜20名左右，前段时间还冲了一次财经类第一，也算做号以来的里程碑了。

今天这个回到我们主业，继续讲一篇大家都关心的事，也是后台提问比较多的一件事，因为美国又要印美元了嘛，后台不少小伙伴让博主给解释下三个问题：

- 1、美元到底为什么能作为全球货币？
- 2、它是怎么剪羊毛的？对中国有什么影响？
- 3、什么时候剪到头？

这段时间倒是有不少人在讲，不过上来就一堆大词，什么“贸易结算货币”，什么“美元霸权”，什么“布雷顿森林体系”，希望我用正常的语言解释下。

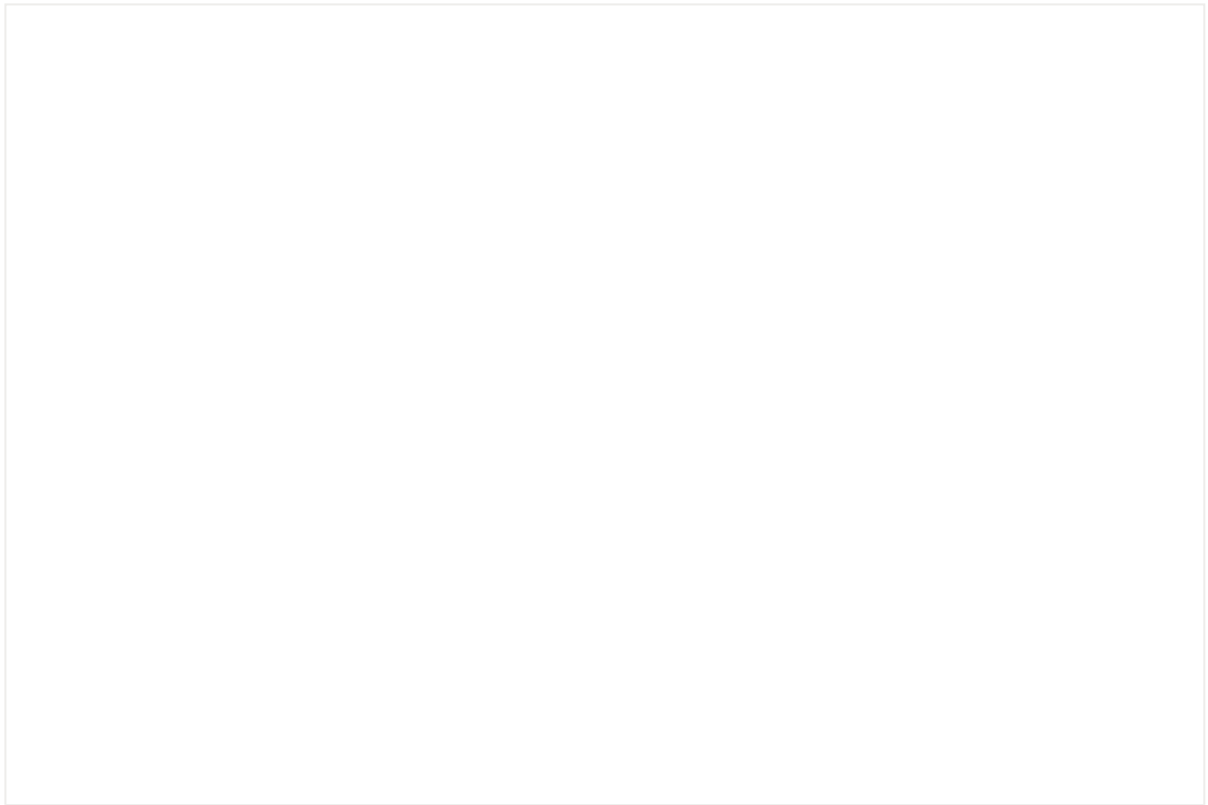
1 全球货币

要明白美元到底为什么能作为全球货币，就得先了解什么是全球货币。

我举过一个例子，说不少人跟鸭子一样，生下来睁眼看见啥，啥就是他爹。美元也一样，我们生下来时，这世界上美元就是全球货币，让不少人以为，这玩意天生就是这样，甚至固执地认为将来也这样。

当然不是了，全球货币已变迁过好几次了。

人类最早的全球货币是黄金。黄金黄橙橙的，产量少，有点软，易切割，最重要的是，这玩意实用范围窄，大家很少把它拿去做具体用途，所以天生就是货币。类似煤、铁、钻石、哈士奇、贝壳等等都不是好货币，往往你这里觉得还不错，别人那里屁都不是。



后来大英帝国强势崛起，垄断了全世界绝大部分黄金，甚至为了金矿打了无数仗。英国黄金在手，于是宣布帝国英镑就是黄金，相当于我国的银票。你只要拿着英镑，找个银行就能换成黄金，而且坚决不违约。

时间一长，英镑就有了黄金一样坚挺的信用。不管干啥，你只要拿出英镑，就相当于黄金，可以在全世界范围内买任何东西。比如大家熟知的鸦片战争中，英国人不是带着大量物资远渡重洋去打大清，而是只带了少量必须物资，到了东南亚再用英镑到处买其他的。

由于大家都坚信英镑等于黄金，每次去兑黄金都能兑到，所以大家也就放心了，不会没事天天去兑黄金玩。英国呢，也偷偷摸摸多印一些英镑，去别的国家买东西，而这个让其他国家财富贬值、自己国家财富增加的玩意，就叫“铸币税（也叫货币税）”。

亚当斯密说，国家如果富裕，主要是商品多，要不你自己造，要不去国外买。英国那些年国内生产能力很强，又可去别的国家拿铸币税买，自然幸福有加成。

英镑全球货币的地位大概持续了100多年，直到两次世界大战后，终于出问题了。啥问题呢？

黄金，不够了！

两次世界大战中，当时英国的工业已转移到海外去了，本土只留了一堆银行和少量军工企业。所以战场上每天需要消耗的天量物资和弹药，英国有的能生产，有的不能生产。比如急迫时，一天需要向战场上投送3000个火车皮的物资，前线一天要打掉几百万发炮弹，这些物资无论如何英国也生产不出来，只好向美国购买。

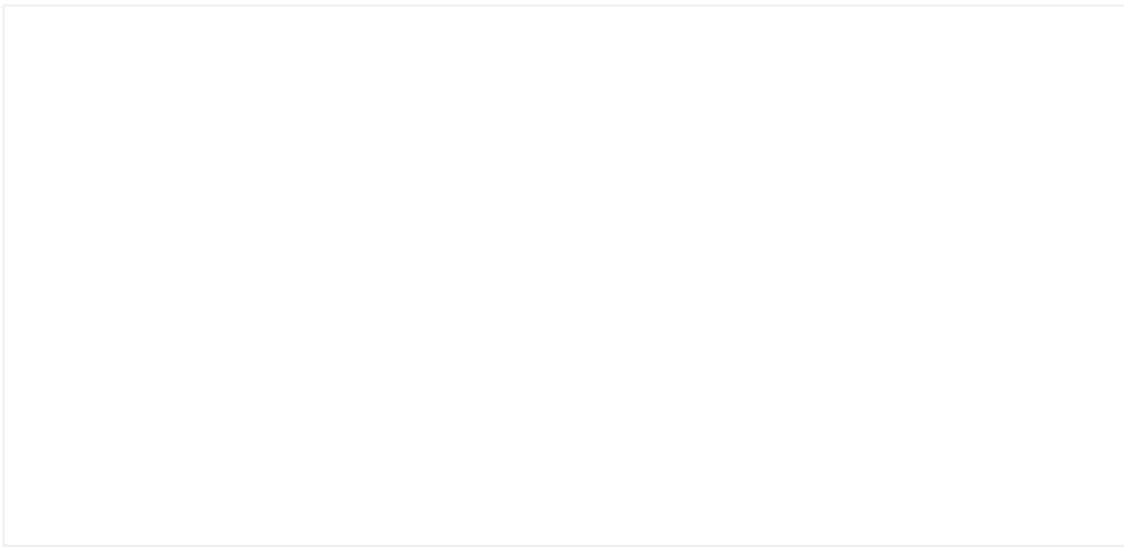
一开始用英镑买军火。但很快，美国人就不接英镑了，原因你懂嘛，黄金存量有限，工业成品却是无限的，这样耗下去，黄金迟早见底，英镑就会变成一张无法兑现的废纸。所以美国人提出，不接英镑了，要求用黄金买军火。

英国人也没招。欧洲战场上一个接一个战役，天量军火消耗一天都不能停，又没别的地方可买，只能是忍受美国人的讹诈，大批黄金转到了美国。

当时在第一次世界大战中，美国人是第一次亮相世界舞台，不过地位跟我国现在差不多，美元只在少数地方使用。战争结束后，美国人想去国际舞台蹦跶，不过没蹦跶多久，主导权就被英、法两个老牌帝国抢走了，他只能私下里继续养蛊，到处投资，比如投资纳粹、投资苏联。

回到英国，第二次世界大战彻底改变了它的局面。上次战争把英国折腾了个半死，这次彻底折腾到伤筋动骨了！大家看《至暗时刻》有描述，丘吉尔近乎哀求美国侄子给英国几艘驱逐舰，美国后来同意向英国输送物资，但前提是必须用实物交换，比如黄金；黄金耗尽后，又要求英国变卖海外的工厂，矿山等等。摩根银行就在那时风生水起，经常用少量钱买下英国工厂，再高价倒卖出去。

而美国呢，也卖物资给纳粹，给日本人，反正谁买它都卖。战争结束后，美国拥有了全世界70%的黄金和一半的产能。而且从战争时期就开始到处出借美元。本来这玩意不能像英镑一样世界通用，但可以买到美国的东西，而美国可以生产大家需要的一切，所以大家就都觉得美元是好东西，开始越来越相信美元，比如蒋委员长就热爱美元。



美元的信用越来越强，是不是看着很眼熟？对，现在人民币也是这个路线，一些国家开始囤积人民币，尽管人民币没法在国际市场上完全流通，但可以买到中国的东西，中国也几乎生产一切东西。

世界大战结束后，美国也开始学老东家英国，打起了全球货币的主意，毕竟一旦能发行全球通用货币，就可以收铸币税。

思路倒也不复杂，继续学英国人，宣布自己的美元就是黄金的票据，并且承诺大家拿着美元就可换黄金。

大家本来就对美元有兴趣，因为可以买到美国人生产的各种好东东，各种军火自行车什么的；现在又说跟黄金挂钩了，大家自然对美元更加信赖。而此时的英镑却不行了，英国没工业，也没黄金，拿着英镑买不到啥好东东，英镑慢慢就被人抛弃了，变回了一个区域货币。

英国人本来有个小算盘，毕竟帝国的势力范围还在，英国准备战后继续在自己的殖民地玩英镑，徐图发展。

没想到美国人在战争结束前就要挟他，说不解散殖民地不给贷款。英国被迫签了协议，于是英镑和英帝国一起完蛋了，英国赢了战争，却输掉了帝国。这也是为啥英国人从来也没感激过美国人帮他们打赢“二战”，在英国人眼里，美国人就是一群趁火打劫的混蛋。

这下美国人接过了全球货币的接力棒。一开始他们玩得很认真，果然每一块美元后边都有黄金作为抵押。不过很快，世界贸易规模越来越大，黄金又不够了！美国人花钱

又太猛，战争不断，财政年年赤字，只能是印钱消费。

而且你考虑一个问题，想让其他国家用美元做买卖，美国肯定要卖得少买得多，如果买和卖一样多，那其他国家手里也没美元嘛。比如中国和英国要做买卖就得用美元，所以这两家得先卖东西给美国，换到美元后，再互相做买卖。再加上美国各种打仗，比如越战，一场仗被打下7000多架飞机来。

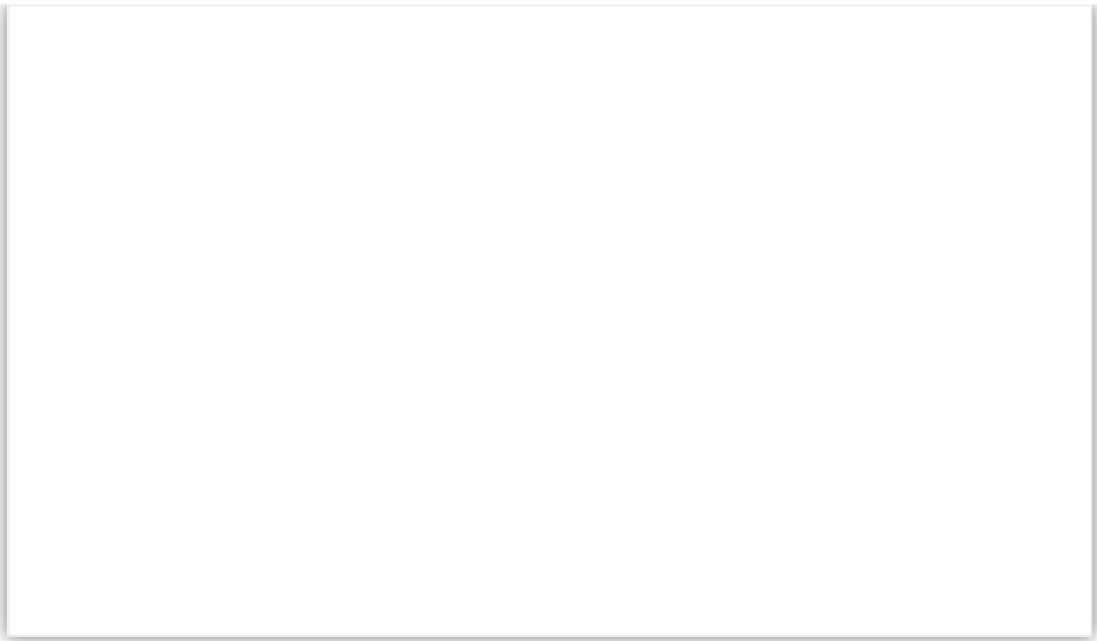
为此，美国偷摸印了不少美元。美元越印越多，直到后来美元总数远远超过了黄金。

这玩意能瞒得住老百姓，瞒不住有脑子人。法国经济学家找了张稿纸一算，就算出来美国人黄金不够了，跟黄金相比，美元就是废纸！恰好这时候美国人竟然允许大家拿废纸，哦不，美元换黄金。

法国跟美国做买卖赚了不少美元，然后开船去美国换黄金，一船一船往法国拉，甚至从其他国家借美元去换黄金。眼瞅是要把美国国库黄金搬空的节奏，这谁能受得了啊！于是1971年美国骂了句“妈卖批”，说不让换黄金了！自此，美元与黄金脱钩，美元暴跌，差点被大家抛弃。

好在美国又找到了新锚点，也就是石油。沙特和美国搞了个协议，沙特保证别人买它的石油，必须支付美元，而美国要保护沙特这个落后的封建迷信王朝。

从那以后，你只要买石油，就得先把物资卖了换到美元，拿到美元再去买石油，这就叫“石油-美元体系”。石油又重新给美元赋了值。这也是为啥中东战火连天，谁敢挑战“石油-美元”，就是在挑战美帝国根基，美国拼了命也要摁死它。



而且国际上确实需要个结算货币。比如俄罗斯要去土耳其买粮食，他俩相互鄙视对方，但生意不能停，并且他俩的货币这两年都有暴跌经历，相互根本不想持有对方货币，这时候做买卖就只能选第三方货币，也就是美元。

看到这里大家明白了吧，要想做全球货币，需要以下几个条件：

首先，大家得认。你拿在手里随时能花出去，比如你手里有蒙古币大家就不认。这需要漫长的时间积累。

其次，得和什么大家公认的东西挂钩，能买到大家都认的东西，比如石油，或者工业品。

最后，不能没有抵押物和滥发，不然迟早出事。

2 美国到底怎么剪羊毛？

我讲英国时已讲到了，英国人声称自己的货币跟金子一毛一样，唯一的差别就是英镑比金子更容易携带；大家以为他的货币等于金子，也就比较相信英镑。

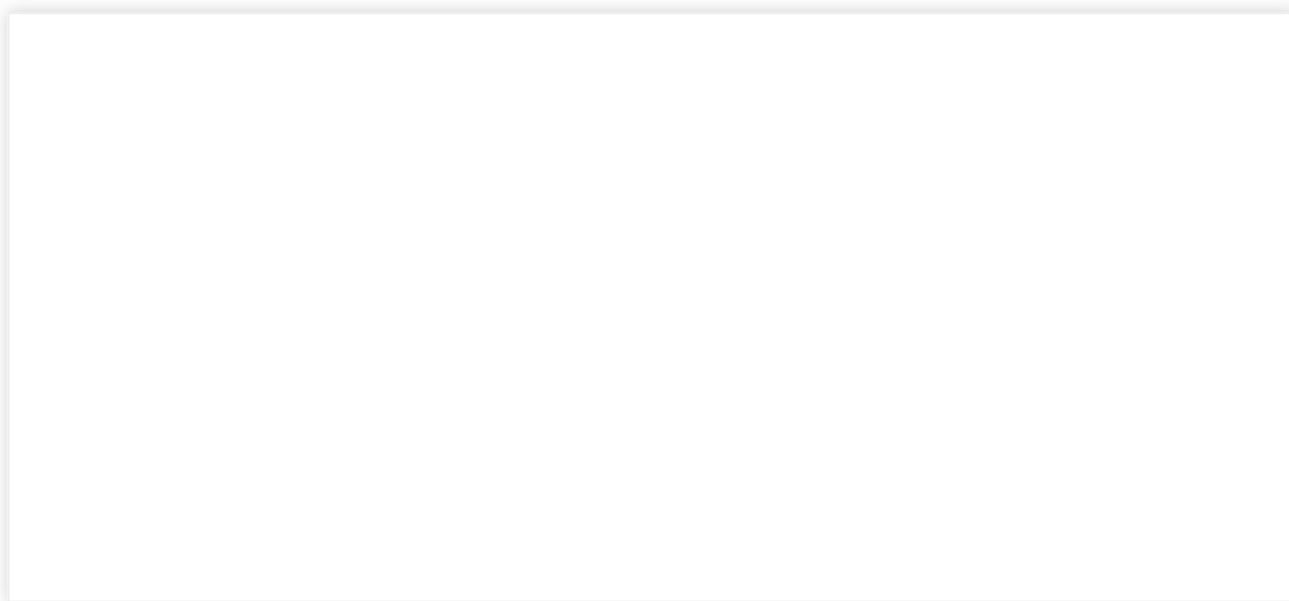
但英国一直在偷摸多印钱去其他国家买东西，由于印得相对较少，你怀疑他在干坏事也就是剪羊毛，却没有证据。英国就那么一直混下来了。

这个毛病也继承给了美国，只不过美国人更缺德一些，干脆不认账，连黄金都不让兑换了！

不过好在美国承诺货币不会无限制滥发，对，你没看错，至少程序上是这么说的。美元现在背后没有黄金做抵押了，但有美国国债做抵押。

美国发行美元有严格的程序。我上文（见文末链接）讲过一次，比如这次大疫期间，川普要救美国百姓于水火，他不能直接要求美联储给他印2万亿扔市场上，如果那么搞，美元很快就会因为太水被大家抛弃了。

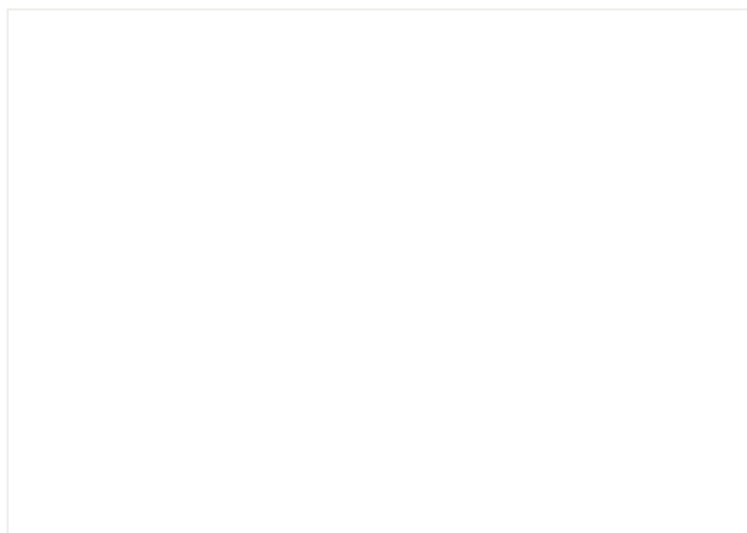
他要先去国会审批自己的救市方案，国会通过后，财政部会印刷一些债券，去市场上兜售；美联储再印钱去买这些国债，然后钱就被印出来了，财政部就能以失业补助什么的形式把钱发下去。下图就是美国财政部长努姆钦和他的女演员老婆，这次的撒钱方案他出力不少，也是我们本文的封面，那句英文说的是，“冠状病毒：直升机撒钱时刻”：



这样就相当于每一块钱都是美国政府借出来的，将来是要还的，多多少少能缓解大家对它无限印钱的恐惧。

这时候问题来了，为啥美国发钱给老百姓可以，委内瑞拉发钱就会导致急剧的通货膨胀呢？

问题就在于美国是全球货币。委内瑞拉老百姓拿着政府发的钱去商店买东西，会发现买啥啥涨，根本买不到东西，因为商品就那么多，钱变多可不就通货膨胀了嘛。



美国不一样，美国老百姓去商店买东西，商店商品不足，供应商会拿着老百姓的钱去海外买，买回来再卖给老百姓。于是最大的问题也就出现了，**美国人的钱在海外是能买到东西的**。相当于世界市场的这个大池子稀释了美国印的这些钱。

那为啥能买到呢？有两个原因：

一是大家确实需要美元去做买卖。当全球货币就有这个好处，你只要是国际通用货币，就有人给你上贡；

二是大家觉得手里有美元无论如何能花得出去，就跟京沪的房子似的，需要钱的时候总能卖出去。

那到底能花出去不？

如果持有少量美元没啥问题，但持有太多，比如几万亿，那确实是没啥可买的。我在上文《美国到底会不会赖掉中国持有的国债》里讲清楚了，中国大量买美国的国债，原因就是中国跟美国做买卖，手里持有3万亿美元，但却没啥东西好买，于是拿出一万亿去买美国国债，多多少少能有点收益。

此外中国用这些外汇买了些美国的黄金，据说有600吨（没有官方数据，此外这只是中国黄金储备的小头，大头在中国存着）。因为随时要交易，也就是随时买进和卖出，而黄金交易所在美国，所以这部分黄金一直存在美国，避免在太平洋上拉来拉去麻烦。而且这些黄金应该不是个恒量，是一个变量，就跟你的公司要跟土耳其人做买卖，所以在土耳其长期放着几百万元似的，一边做买卖，这几百万元一边变化。

不过这部分黄金也可以随时接回来。比如2017年，德国就把自己的金子接了一半回去。有人担心美国不给金子，一般不会。还是那句话，美国是个商业国家，他强大的根基是他的信用，如果哪天在商业上不要脸了，也就是帝国霸权的终结之日。

如果各国手里有大量的美元花不出去，自然而然会怀疑这玩意跟废纸有啥差别，那接下来自然会抛掉，会引发美元雪崩式的崩溃。

所以吧，美国人又想了个主意，通过国债把这些美元再收回去。你手里持有的美元太多花不出去是吧，那借给我呗，我每年给你利息。这样就可确保市场上美元不会太多，防止美元泛滥变成委内瑞拉货币。

你看出来了吧，这就是美元的环流，美国人支付点利息，可让美联储印越来越多的货币，然后通过国债收回去，就可以不引发美元的大幅贬值。

说到这里你肯定要问了，美联储这次大规模释放美元，对我们有啥影响？能剪走我们的羊毛不？

刚才也给你分析了，美国这套组合拳下来，核心就是拿着印出来的美元去国际市场上买物资，比如来中国买口罩，去德国买呼吸机，去俄罗斯买哈士奇，用国外的物资来安抚美国人民焦虑的内心。

好处是这些国家的工厂又拿到订单，开始上班了。缺点也很明显，人家美国印钱就可以缓解本国压力，这多多少少让人胸闷气短。

而且这些美元进入中国后，会兑换成人民币，每1美元都会变成约7块钱进入中国，这样中国国内的人民币总量肯定会增加。但中国没法转移通胀，只能是自己吃下去，多出来的这些货币大概率会进入股市和房市，如果不进入这两市，会导致物价的全面上涨。反正吧，金钱不眠，总得有个去的地方。

当然了，美国人搞收割剪羊毛不只是拿钱去购物，更厉害的是，美国投资人可从美国拿到低息贷款去发展中国家投资赚钱。因为美国零利率，发展中国家多多少少都有利率，美元进来吃利息。

等到过个七八年，美联储拉高利率，这些钱再抽走，发展中国家没了外汇，陷入经济崩溃，股价大跌，美国人再回来抄底，比如三星和LG就是这样被美国人给抄走了大

部分股票。这个话题太复杂，我将来专门写篇文章讲讲。

3 什么时候是个头

这里首先要说，美元这种印钱并不是完全没有一点好处。我刚才也说了，美元增发，中国这边也会增加订单。如果美国今年就垮了，毫无疑问会把世界拉下水。

不过最大的受益者无疑是美国人，这里就有个问题：难道美国这一套可以一直玩下去？

这要是能一直玩下去就跟你拎着自己的头发飞起来似的。

你不可能一直印钱，让全世界当冤大头，养着你们美国，这个道理其实连文盲都懂。但比较复杂的是：将来会发生啥？

如果现在的趋势不变，很快，用不了几年，就会出现下边的情况。

首先，由于美国印钱越来越多，我前文说了，美国为了防止市场上美元太多，要通过国债把美元给收回去，国债和美元相互为锚。

现在美国国债每年还利息就接近财政的8%，还在逐年累加，总有一天，美国自己连国债的利息都还不上，这种行为叫“破产”。一次破产还好，连续多次破产，美国再去买国债的利息会高得离谱。然后每隔几年就破产一次，美债信用越来越差，美国政府也就成了个老赖，进一步地，美元也跟着信用暴跌。

这种情况一旦发生，美元就会在全球范围内引发震荡。大家会重新审视美元，就跟当初重新审视英镑一样，大家开始担心美元迟早砸自己手里，于是开始把美元抛掉，并且慢慢地不接受美元来购买自己的产品。我上文讲过英镑的遭遇，这种情况迟早发生在美国身上，而且这种情况类似这两天的病毒曲线，会越来越快，越来越剧烈。

其次，持续无节制发钞，美元信用也会越来越低，这本来也是个常识。

其实回顾过去几十年，这个趋势非常明显。现在大家觉得美元还凑合，可是忘了当初这玩意叫“美金”，跟金子一个信用。有点像明朝政府一直向市场输送“大明宝钞”，并且用刀逼着老百姓使用，但这种努力到最后可耻地失败了，运行几十年后“大明宝钞”变得一文不值，最终被老百姓彻底抛弃了。

问题是美国能用刺刀逼着大家使用美元吗？当然不行，**商业的逻辑在于人心**，尤其是国际货币，你的货币失去信用时，大家宁愿用贝壳做货币，也不用你那个破玩意儿。

大家思考商业文明时，总忍不住用“权威”那一套去理解，但商业文明的核心正相反，有价值的东西大家自然会囤积，没用的都争相抛弃。你用刺刀逼着大家使用，恰好说明你那东西是垃圾，大家自然会争相抛掉。

当然了，这个过程非常漫长，目测需要几十年。因为整个现代贸易体系，都是建立在这样一个美元生态上，记账用的是美元，每个公司也都认美元。一种新的货币体系需要漫长的时间，才在人心和世界经济体里重新扎根，直到大家都以为这种货币是天经地义的全球货币，这样才能完成一次全球货币的迭代。

现在广为流传的一种理论认为，随着中国的崛起，慢慢会形成美元、人民币和欧元三足鼎立的态势，互相制约，互相牵制，形成一种竞争态势。如果谁瞎印钱，大家就偏爱另外两种，美元也就没法像现在这样继续作恶了。

这有点像店大欺客。美国经常剪大家羊毛，一开始大家没得选，但时间长了，有了新选择，也会选择别的店；而有了别的选择，美国可能也会收敛点，这样慢慢会形成一种新的均衡。

据估计，会在二三十年内形成这样的格局，也可能是十年，毕竟这个世界的变化不是线性的。

大家一定要有个常识，小孩眼里的世界是这样的：



真实的世界是这样的：

十年前我没想到现在的世界是眼前这样，变化会有这么大。

文末再多说两句，这次疫情像极了当初第二次世界大战的情况，主要大国全部陷进去了，当时美国却开动整个国家机器，没明没夜生产军火，仗打完了，美国也上去了。

这次我们也处于这么个状态，全世界其他国家在跟疫情作战，我们也可以是兵工厂，生产物资，争取像美国当初那样抓住机会绝地反击。不过问题也很明显，我这几年每天看半个小时美国新闻和英国卫报，发现英美明显在引导舆论，政客们承担不了这个责任，要把疫情的责任引向中国了，而且不止他俩，是全世界。

所以说吧，接下来即是机会，又是挑战，一拼国力，二拼国运。而且我以前也反复在说一件事，每次危机对于大部分人来说可能不太好，但是一小部分人会大爆发，一个选择可能超过十年奋斗。

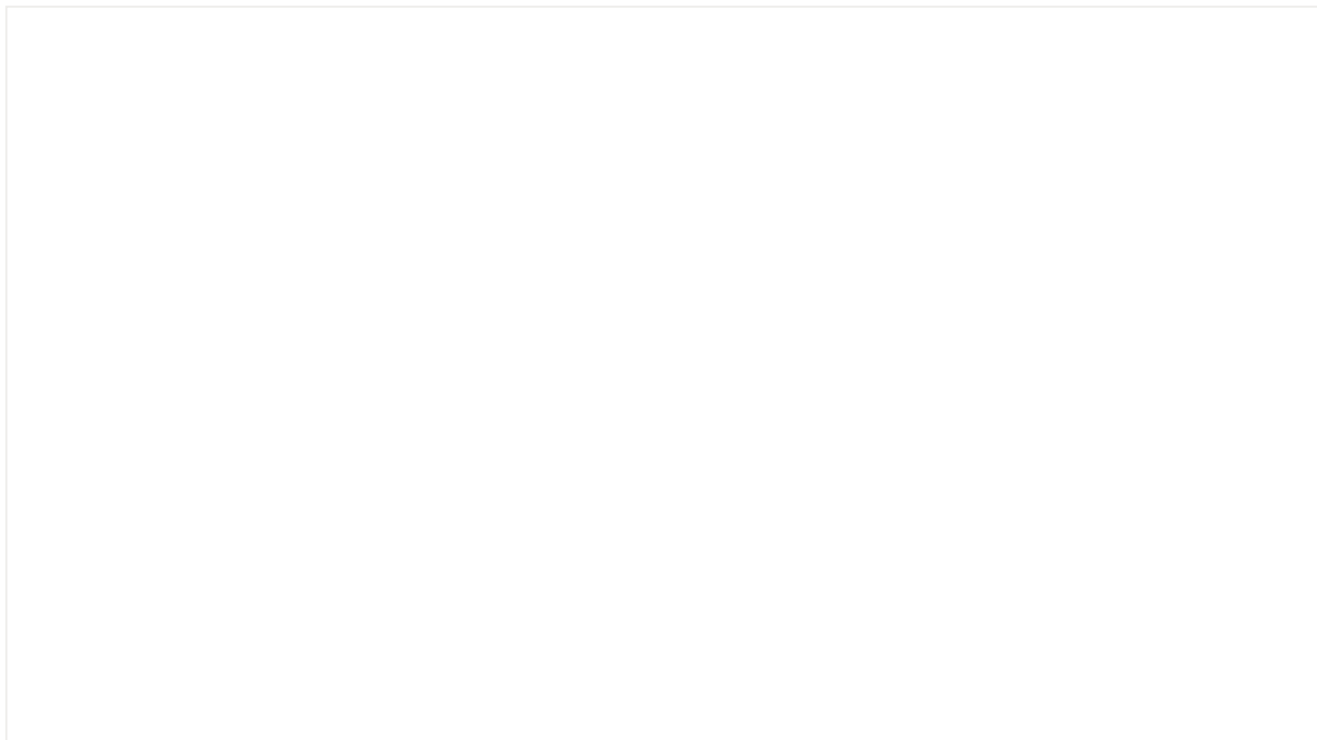
大家也要打起精神，不要太悲观，加油，总有人胜出，为啥不是我们呢？

-----全文到此为止，如果喜欢，请点下“在看”或者分享到朋友圈。

如果转发本文，**文末**务必注明：“**转自微信公众号：九边**”。

往期阅读：

美国到底会不会赖掉中国持有的国债



喜欢此内容的人还喜欢

美债危险！美国“无限大放水”，又要褥全世界羊毛！

武啸观察

民主模式瞬间转成集权模式——当美国进入“国家紧急状态”

美国咨询