

为啥美元加息会带崩很多国家？我国呢？

原创 九边 九边 2022-03-18 08:21



戳蓝字“九边”关注我哦。

不知道大家听说过一个段子没，说是一个美国人，在2014年拿着100万美元到了中国，拿出50万美元买套房子，剩下50万吃喝玩乐，等到2017年玩得差不多了，于是把房子卖掉，房价已经翻倍，带着100万美元离开中国，白吃白喝了三年。

不知道这个段子是不是真的，不过现实中这种操作却很常见。事实上美国人也没少这么干，只是他们的目的不是为了吃喝玩乐。

那什么情况下会发生这事呢？

对，一般美国降息加息过程中就会发生这种事。

举个例子大家就知道了，美国降息周期的时候，去银行贷款特别容易，然后很多人就去银行贷款，把这些钱带到发展中国家投资，因为发展中国家机会多嘛，可以投资工厂，也可以投资房地产。

一波投资下去，建厂雇工人，就跟现在的越南似的，热火朝天，大家开始觉得，经济这么好，是不是应该投资点房地产？

房价开始猛涨，房价上涨会吸引更多的人去投机，从银行贷更多的款，房价进一步上涨。工厂一片热火朝天，房地产欣欣向荣，

过一些年，等涨到高峰的时候，美国突然说是要加息，那些投资出去的美元就得回美国去了，于是高位套现，可不就把当地给收割了？拿着100万美元到了某个发展中国家，可能带着150万离开，世界上可能没有比这更好的事了。

等到这个国家的房地产和其他资产跌到底，美元下一个扩张周期又开始了，又有人拿着美元来投资了。

那为啥会发生这种事呢？

主要是全世界都奇缺美元。过去，现在，将来很长一段时间。

本来这个世界上并不需要一种货币天天给大家添麻烦，因为人类最早的时候根本没有货币，以物易物嘛，你用山羊换我的棉布，贸易早于货币。

但是问题就出在，你需要我的棉布，但我不一定需要你的山羊，所以就得一个中间商品来解决需求不对称的问题，历史上贝壳、金子、银子、铜都承担过这个作用。

后来慢慢变成了荷兰盾，然后是英镑，现在是美元。

那可不可以不用美元呢？

当然可以，如果沙特正好需要我国100亿的工业品，我国正好需要100亿的沙特石油，那完全可以，可是世界上哪有这么正好的事，双方的需求能这么切合。比如这段时间俄罗斯遭到制裁，很多小伙伴说，今后俄罗斯只进口中国的产品，中国进口俄罗斯的石油不就行了？

问题就出在这里，俄罗斯每年需要大量的机械设备，车床、钻油和挖矿设备等等，这些设备主要是德国、荷兰还有美国才有，中国也是从他们那里进口，这也是为啥俄罗斯需要保持一定的外汇储备，不然等到钻油设备出了问题得不到维护，连油都挖不出来了。

有句话是这么说的：

货架上的商品中国的，工厂里的设备是德国的，实验室的器材是美国的。

说的是商品中国基本啥都能生产，但是工业车床和设备还得依赖德国，实验室里的高端设备主要是美国进口。俄罗斯接下来商品倒是问题不大，但是后两样比较麻烦。

专门查了下，中国现在可以生产90%的低端车床，中端60%，但是高端自给率不到10%，90%以上需要进口。

现在中国的问题是加工精度上太糙了，每个零件差一点，最后组合起来差了一代，很多高端设备国际上宁愿要二手日本货都不要便宜的中国货。所以俄罗斯在很长时间并不能真的摆脱全世界只依赖中国。

这个问题是几乎全世界共同的问题，不可能只依赖一个国家，那你就得有美元储备，而且多少钱也不嫌多。

前文讲改革开放的时候就讲过，我国当时非常非常穷，想生产点商品跟西方交换，就得更新生产设备，问题是设备我们自己又不会生产，就得从德国日本买，但是那些国家只收美元，我们只好贱卖国内石油和稀土换美元。

现在这种情况在中国有所缓解，毕竟我们有三万亿的外汇储备，但在全世界范围内的其他国家，并没有太大的改变。

甚至我国这样的大国，按理说不需要那么多美元了吧？事实上并不是，大家依旧缺美元，一堆企业都欠了一屁股美元债，甚至我国那堆破产边缘的房地产公司，他们也欠了一堆美元债，他们借钱的利息非常高，动不动8%。

套路跟我上文说的是一致的，每次美元放水，美国资本家拿到钱之后，在美国国内没啥投资机会，就跑去第三世界折腾，可以投资建厂，或者借给我国房地产公司套利。

就好像你从银行4%的利率拿到钱，7%再借给别人，收中间3%的利差。这种事看着离谱，其实很常见，做买卖的人都知道，因为你想贷款也不一定能贷到，只能是从二道贩子那里贷，人家就会收中介费。

大家注意到没，前段时间恒大有一笔美元债到期还不上，闹得满城风雨，后来还是工作组进驻才解决，恒大他们就是从国外机构借了美元。

借了美元在央行换成人民币，然后通过这些钱来买地，向上游企业买水泥盖房等等，上游卖了水泥钢筋赚了钱，给员工发了工资奖金，大家都高兴，说不定也去买套房。

就这样，热闹非凡，但是这种繁荣本质都是“债务驱动”，或者说“借钱投资”，债务到期后，如果可以借新还旧，就可以一直玩下去，整体烈火烹油欣欣向荣，工程项目越来越大，工人工资越来越高，债务也越来越多。

只要美国那边不加息缩表，美元多到随意就可以贷到，大家都在赚钱，何乐而不为。

但是这种好日子没法一直过下去，美国不可能一直这样玩，随着市场上美元越来越多，通货膨胀高企，迟早得加息，美国一加息缩表，就会找欠他钱的人要债，或者债务到期不续借了。

假如你是一个房地产公司老总，你们公司欠了美国人的债，人家到期要收回去，不续贷了，问题是现在你们公司不但没有钱，钱都在工程上，名义上身价几十亿，可事实上都是“账面资产”，你已经把那些钱拿去买地雇人了，着急还钱的时候根本拿不出来。

这时候你只有两个选择。

想尽办法到处找人筹钱，能借美元就借美元，借不到美元就借自己国家的货币，然后去银行换美元。

问题是此时此刻大家情况都差不多，都着急还钱，你找别人借，别人还准备找你借呢，你得花比平时多得多的本币才能买到美元，美元越来越贵，汇率不断上升。

如果凑不够，那就是另一条路，一个大家熟知的词，叫“暴雷”。

欠钱不还在资本主义世界是大事，会引发整个市场的恐慌，导致整体信用评级下跌，不止你们公司今后别想借，其他公司一起受影响。

俄罗斯在1998年发生过一次债务违约，也就是欠西方的钱还不上，申请延期（不是不还，是延期），导致俄罗斯卢布汇率暴跌，后来很长一段时间，俄国公司找西方借钱，利息是100%，也就是借一万，得还两万，还不商量。

大家可能纳闷，不借不就行了？可很多俄国公司是依赖国外进口设备的，一天都离不开美元，利息涨到这种程度，大批俄国公司倒闭。

这也是为啥前段时间恒大欠的美元债到期还不上，工作组迅速进驻解决，如果美元债暴雷，非常危险，不仅他们倒霉，中国一堆企业跟着一起倒霉。

这是美元进入生产环节的效果，如果美元进入的是股票和房市等资产领域，逻辑也差不多。

不仅如此，美元进入很多国家的时候，往往要先兑换成那个国家的货币，比如进入中国，就得换成人民币流通，如果美元跑了，人民币也少了，你是个企业主，急需一笔贷款，可能这个时候就贷不到了，弄不好就倒闭了。

现在大家明白了美元加息缩表有多可怕了吧，会硬生生打断一个发展中国家的发展之路，到处烂尾楼，美元走后遍地狼藉，更惨烈的是，美元的撤离把大家的信心也给带走了。没了信心之后，很多国家有钱人干脆把自己的房子卖掉，换成美元一起走了，结果经济进一步萎缩。

中等收入陷阱，可能就是这么来的，某个国家有点钱，但不是特别有钱，最容易被热钱洗劫。我国这些年很多操作，本质就是为了防止这种事爆发。

懂了这些，其实就能明白我国这两年为啥这么积极地“去杠杆”，去杠杆的本质就是降负债，等到你欠别人的钱少了，哪天人家让你还你才不至于还不上倒闭了。

现在的企业都是连在一起的，互相欠着钱，可能一个大公司挺不下去，借他钱的那一堆公司都跟着倒闭了。

那现在全世界就任由美元作恶？

是，也不是。

在最近这些年，确实没啥办法，谁让大家都需要美元呢，国家拿到美元，就好像你拿到人民币似的，可以消费、可以发展甚至可以救命。

别看俄罗斯整天叫板美国，他们找车臣人打仗，支付的依旧是美元，接下来购买挖矿所需的设备，也需要美元，倒也不一定他们自己直接买，可以通过第三国购买，但是美元是少不了的。中国资助非洲小国，拿的也是美元。

也正是因为美元这么重要，所以美国才能用这玩意搞大家。

那美联储加息后，这些美元回了美国哪去了呢？

这些钱本来就是通过贷款放出来的，到时候回了美国进了银行就没了。不仅全世界的美元回到了美国银行，美国国内的美元也会有一部分回去，这样市场上的美元就少了，美国人觉得这样就能抑制通胀。当然了，加息是个过程，今天加点，明天加点，如果一次性加太多，可能会出大事。

到时候美国人手里的商品少了，买东西也少了，中国的出口数据可能会进一步下降，企业也可能更加艰难一些。其他国家也差不多，所以每次加息，最后都把整个世界搞得鸡飞狗

跳。

那如果其他国家不希望美元回去，有什么办法吗？

也不难，各国也加息啊，你支付的利息高了，那些美元放你这里就能赚钱，可能就不回去了，至少能少回去一些。

当然了，有些国家加息也不大有用，比如俄罗斯最近加息到20%了，这就是“绝望式加息”，依旧好像没啥用，因为大家彻底不知道怎么办了，只想把硬通货拿在手里，防止取不出来。

此外，加息会导致企业主非常艰难，因为现在的企业都是负债经营的，欠了银行一屁股钱，每个月很大一部分成本就是给银行的利息，银行加息，他们的运营成本就会上升，叠加出口萎靡，苦上加苦。

那能不能降息呢？

降息会加速美元流出，最后国家储备美元都没了，土耳其前段时间就干了这么个蠢事，现在外汇储备已经是负的了。很多企业急需西方的工业组件，去找银行换美元也换不到，可能就经营不下去了。或者去地下钱庄借，那个成本就非常非常高了，所以土耳其企业现在非常艰难。

相对来讲，我国现在整体还是很保险的，毕竟我国有着巨大的外汇储备，不会像韩国1998年那样外汇耗尽后还不上别人钱，任由别人摆布。

当时韩国没美元了，面临大规模违约，违约后利息会飚上天，于是向世界银行借钱，世界银行倒是借钱了，但是条件极其苛刻，要求韩国开放市场，提高外资持股比例，三星就是那时候大部分股票被外资买走了。

这次美元加息后，美元大量从中国抽走以后，我们市场上的人民币肯定就少了，为了防止通缩，我国可以降息保平安，外汇流走一部分也没事，谁要我们外汇规模大呢。

放水规模很关键，如果放得多，可能会推高一些房价和股价，放得少那就那样了。

今年肯定不好过，政府工作报告大家可以看看，基本就一件事，就是稳就业。前天的经济会议上说，“今年需要就业的城镇新增劳动力达到约1600万人，是多年来最高。高校毕

业生1076万，是历年最高。”

以往总说“今年是最艰难的一年”，叠加疫情、战争导致的能源价格上涨、美元加息，今年中国毫无疑问是2000年以来最艰难的一年。

为啥要保5.5%的经济增长率呢？我前几天看到一个测算，说是每1%的增长率，对应200万就业人口，5.5%那就是1100万。

接下来的事，我们只能是见招拆招，慢慢发展自己的内力和信用，就跟美英霸权交替似的，先别倒了，一直耗下去。

等到实力超过太多，并且我们的货币在全世界更大家认同的时候，大家自然会慢慢抛弃美元，只是这个时间会很长很长。

之前的文章讲过，美国在1894年就成了世界第一强国，超越了老牌强国英国，但是直到1945年之后，它的货币加了一张黄金的虎皮，才坐稳第一把交椅。这还是有战争加持的情况下，不然时间更长。

而且很多人有个感觉，觉得军力强货币就会硬，这个真不是，瑞士按理说绝对是个小国了，在过去百年里货币信用都超过绝大部分大国。苏联巅峰时期，大家也不愿意持有他的货币，甚至苏联国内，美元都比卢布硬得多，地下黑市里非常抢手。

由此看出，想超越美元，一方面得有军力护航，另一方面确实需要做得比美元信用好，不要学习美元摆烂才行。让全世界的各个国家都意识到，自己持有人民币能像当初持有美元一样花出去，并且人民币不会偷摸多印稀释大家财富，那时候人民币才能完成国际化。

美元为啥要跟黄金绑定？不就是为了承诺坚决不偷摸多印嘛。等到大家习惯了美元，它就跟黄金解绑了。

这条路想也不用想会非常非常长，可能是我们有生之年系列，但是好消息是一旦走通了，别人想挑战也需要很多很多年。

全文完，既然看到这里了，如果觉得不错，随手点个赞和“在看”吧。

如果转载本文，文末务必注明：“转自微信公众号：九边”。



九边

印象笔记评出2020最具收藏价值十大公众号排第四
320篇原创内容

公众号

喜欢此内容的人还喜欢

英国经济学泰斗警告：高通胀会持续数十年

华尔街见闻

出海周报 | 字节“兴趣种草社区”Lemon8进军东南亚、潮玩收藏品平台Mighty Jaxx获2000万美元A+轮融资

硅星人

50个基点加息要来了？更多美联储高官“放风”：打压通胀要这么考虑

华尔街见闻