



读者朋友们：

早上好。

已经可以在网站上修改邮件地址了，建议大家尽快修改为墙外地址，并且检查输入无误。

邮件组推送的内容，尤其是精选精品内容，都会放到网站上当备份。等评论区开通，大家可以在文章下面留言评论，形成主题讨论。

近期国际贸易两件大事，一是苏伊士运河被堵，二是新疆棉花被抵制。

稍有常识的人都知道，国际贸易的核心，就是「流动」，货物，资金，信息，和人的流动。

苏伊士运河被堵，就是典型的供应链地缘瓶颈阻塞，导致货物流动简称物流受阻。以此类推，外汇管制导致资金流动受阻；功夫墙导致信息流动受阻，除了墙以外其实还有样不样学英语，以及学得怎么样。技术转让，说到底，也是信息的流动，只不过是特殊的信息，「Know-How」。不样转让某些特定的技术，就是阻止特定信息的流动。

至于自然人的自然流动，之前已经说了，2001年中国加入世界贸易组织的时候，这一项在任何领域中国都没有承诺，不仅不允许缔约国的自然人自由流动，甚至也不允许本国的自然人在本国国土上自由流动。

关于这一点，如果你还记得上世纪九十年代后期你的旁友克林顿访华的时候和你的偶像长者蛤开记者会的话，应该可以回想以下当时的场景，比尔显然是想在历史上把这个场合拔高到里根和戈巴契夫历史性会谈的高度，呼吁“取消户口制度让中国人民可以自由地在祖国的领土上迁徙”。

长者微微一笑，没有接这个话茬，但是说到了自己退休之后很想研究美国这样一个科学昌明的国家为什么还有那么多人信仰宗教，“我很想问这样一个问题，‘Why?’”。

这个记者会是向全球直播的，我当时一直守在电视机旁从头看到尾。

我对长者的风范十分折服，但是要过了很多年才明白为什么他作为嘻嘻屁一把手不接「取消户口制度」这个话茬，以及为什么只要嘻嘻屁还在位中国人民就不可能在地表自由流动。



国与国之间自然人的流动，包括旅游、工作、留学、移民等，一向是国际贸易的重要组成部分。疫情对人流的冲击，比物流还要大 - 后者时至今日已经逐步恢复到疫情前水平，但前者依然接近冰封。东京奥运会被推迟了一年，现今已经确定不样外国人去日本看现场。以此为标志去判断人流解冻，如果今年内国与国之间相互承认疫苗/免疫护照/签证，则有望重开，否则还要再等。

这话我已经说过多次了：“后疫情时代世界政经贸秩序将按照核心三观契合度、基本战略互信、风险收益权衡和投资回报率四大因素共同作用形成的边界重新切割布局。”从棉拖鞋到光刻机，没有例外。

在疫情缓解、经济逐步重启之际，苏伊士运河被堵，等于朝着供应链重组的赛道又开了一记发令枪。

不用专门学国际贸易，只要学过高中地理，就应该知道地球上有几个「咽喉要道」，苏伊士运河就在其中，其他的还有巴拿马运河、马六甲海峡、霍尔木兹海峡、波斯普鲁斯海峡、直布罗陀海峡等。浩瀚的南中国海，也是国际贸易的要地。

贸易是多种要素的流动，归根结底，最重要的流动，是「利益」。攸关方之间总是存在各种利益冲突，因此「自由贸易」只能是一个方向，只可能有阶段性的成果，没有终点。

近期新疆棉花的事儿，让我觉得后疫情时代的政经贸秩序重组已经拉开序幕。

～分割线～

我之前说过我看好区块链技术，但不投资加密货币，尤其是比特币，原因是赵厉糠风险因素过高，这和我「保持涉糠风险头寸在最低限度」的风险管理策略相悖。近期喝茶事件，愈发坚定了「绝不增加涉糠头寸」的信念。

比特币的涉糠风险，请见附件文章（英文的）。厉国近年来挖矿，我认为是典型的厉国风格集中力量办大事的体现，尤其新疆的装机容量过去十年间增长了六倍，与此同时厉国掌控的哈希值达到全球三分之二，如果说挖矿是打仗，那么厉国已经有了绝对胜算，随时随地可以实施征收罚没国有化。

所以我不沾这个。

你们随意。周末愉快。