

# 利用前所未有的金融大动荡保值增值财富

## ——长颈鹿

摘要：第一阶段，这次新冠疫情叠加石油危机引爆美国金融危机，美联储出手无限 QE 冲洗美金融系统坏账，美联储的新钱不能抵消美国 M2\M3 的坍缩，大量中小企业倒闭，无法从事生产，造成此阶段是通缩。第二阶段，疫情稳定，疫情期间消灭大量中小企业，疫情稳定阶段无法迅速恢复原有数量，此阶段多出来流动性会冲击大宗商品，但是经济增长停滞，此阶段是滞胀。第三阶段，企业数量逐步恢复，经济开始增长，此阶段是通胀。

这上面判断是没有考虑中美关系这个变量的，因为中美关系的变量不会改变趋势，只是会影响趋势剧烈程度的问题，即中美关系缓和没有走向对抗，以上阶段的烈度就轻一点，中美关系严重脱钩甚至热战对抗，烈度就会很强，但是不会改变这三个阶段。

截止到 5-13 日美联储的资产负债表规模已经升至 6.98 万亿美元，这个是美国的高能货币，新鲜钱。现在的疯狂印钞并没有引发大通胀是因为目前阶段的气态美元的坍缩速度更加快，美元的实际总量在减少，美联储的印钱速度也只能抵消部分气态的美元的坍缩速度，当气态的美元坍缩速度趋缓，美联储冲洗坏账结束，资本的逐利性会趋势新印的高能美元去追逐大宗商品保值升值，此阶段就会造成滞胀，经济停滞物价上涨。

当新冠疫情或因为有了了解药，或者人们已经习惯与病毒共存，经济重新开始逐步启动，这个时期大家会发现因为疫情和经济危机造成很多企业消失了，生

产能力遭到严重的破坏，恢复起来需要时间，钱多物少，先是滞胀时代，然后是大通胀时代。

美国债务问题，也是通胀的根源，20 年的伯克希尔年会上，巴菲特老先生讲了，永远不担心手握着印钞机的美国政府会违约，言外之意，大不了贬值美元。我作业写的匆忙，就不上图，大家可以去找找长期美元对比黄金的曲线。

我想提一个问题是：美元什么时候会被美国政府玩奔溃呢？从逻辑上来讲这一天一定会到来，我做一个推演，请宋老师帮忙看看

美债即是美元，美债崩溃了美元也完蛋了，美债的崩溃要看美国的现金流，美国的现金流有两种 1、美国的税收；2、新增美债的购买量，美国财政部好比是个大公司，经营性现金流是美国税收，融资性现金流是增量美债，这个归根结底是看经营性现金流，就是美国税收，美国税收看美国企业的成色，波音、苹果、微软等大公司，千千万万的赚钱的公司才是的根本，军工附合体，美医疗体系是美国的负债，是美国这间公司的经营成本，目前看成本太高。

现在的现状是经营性收入不行了（税收增长预期），外国投资人也不会加大投资美债的力度（因为最近美国讨论负利率，还讨论罚没中国持美债，美国讨论这个问题，投资人就会害怕，都不用实际发生），最后新增美债只有是美联储吃下，高能货币越发越多（之后一定通胀滔天），外国机构投资人一定预期通胀，黄金王者归来。

这也解释了美国为什么全力以赴的要干掉我们的华为，因为华为是能动摇美国国本的中国公司，美国政客心里清楚的很，

经过以上 3 个阶段的分析，我们如何实现财富的保值增值？

应该在第一个阶段投资贵金属，但是金融危机还没有见底，有可能因流动

性紧缩，贵金属再一次的探底，也有可能可能因为有人抢跑，贵金属在此价格区间振荡，这个时期投资贵金属最好定期定量投资，千万不能一次性打光所有的子弹，越跌越买，分时间，分价格，分资金量的进行投资，因为你知道后面是前所未有的大通胀阶段，贵金属一定是更加值钱的。所以第一个投资建议是贵金属，我还是推荐黄金基金，这个比较稳妥，实物黄金的变现手续费太高了。

因为预期是大通胀时代的到来，所以不建议加杠杆的投资房地产，假如美元利率火山的爆发，中国的利率也会跟涨，所有杠杆投资都是将会是你脖子上的绞索，后面 5 年左右的时间段大部分人的收入增速可能不会赶上通胀的增速，如果你管理不好你的现金流，你所有的一切杠杆投资的资产都将被人收割。大通胀时期房地产可以保值，但是加杠杆投资就算了，到时候有可能房价涨了，你的现金流断了，也是白搭。

其次是中美如严重脱钩，中对外依赖严重的大宗商品都是可以投资，大豆、铜、镍等。

总结一下，之后能保值你财富的就是贵金属，但是不要加杠杆投资，定投贵金属基金。