

中美走向阶段性缓和

原创 王子君的碎碎念 王子君的碎碎念 2021-11-17 21:13

三年前我聊中美对峙，聊了个“孝子送终论”，被集火了小一个月。

当时我还和友人吐槽：今日他们嫌我反美不彻底，他日中美稍稍缓和，这群人不知道又要怎样切换立场。

现在看来，很多人左右横跳的日子，近了。

首先，整个对峙态势和三年前没有本质区别，依然是中方处于守势，依然是防反思路，依然靠美帝自己的结构性缺陷来争取我们的时间。

最根本的还是综合国力差距，对美七成。在基础科研上大概对美小五成，在全球利润分配上恐怕是对美不到三成。

全球的交易秩序与结算，即航道物流、基本国际安全、货币、金融系统，都在美帝手上。所以美帝还是曹贼，丫要真不在了，不知几人称帝几人称王。

而我们还需要美帝来扛全球治理的主要成本。

因此我们的目标都是“底线+基础收益”，例如台海问题和东南亚势力范围，属于非常低烈度的扩张。

而美帝对我们的要求则是放弃产业升级与自建国际体系，事实上等于要求我们放弃未来的增长潜力。这是高强度的挤压。

交易地位是严重不对等的。

而这次出现的缓和可能，并不是我们攻势如何强烈，而是我们守势坚稳。

始终要把金融帝国主义视作高机动的游牧侵袭，牢记基辛格的筑墙理论。只要在资产价格稳定上守得住，那美帝会迫跟你谈。

说到底还是因为双手增发（一手印钱一手发债）不是内生性增长，具有严重波动性；波动性的成本必须转移外部，否则非内生性的结构难以承受。

这有点像草原上的天灾。

最容易理解的就是我国的双轨制经济系统，高波动市场板块崩了，国有板块可以凭借自有供给顶住。而美帝基本是单轨制，本国经济波动必须转移出去，他手上没有可对冲的实体交易。

像这次美帝态度稍稍和缓，无非就是想解决国内货币超发带来的通胀问题。

讲真，我们难道不是也饱受通胀之苦？CPI虽然靠国有供给及调剂做了平抑，但PPI（生产价格指数）两位数高涨，迟早是要传导下来的。

最明显的例子其实就是工商业电价取消销售目录，加快市场化速度。

电是核心工业原料，我们过去对电价的管控其实就是国家补贴全社会（但咱也不否认电网系统改革的迟缓）；现在部分放弃管控，其实就是短期内无力承受这种补贴。

所幸电不是97年的泰铢，我们可以靠临时加大山西内蒙煤炭开采量来弥补，长远看供需关系会恢复平衡。但这个阶段工商业电价的成本上涨，迟早也是会反映到CPI里的。

大宗商品这两年暴涨，我们作为制造国是不可能独善其身，必然会替美帝承担一部分货币超发成本，和全球其他国家一样。

但全球都在帮美帝承担大放水成本，美帝还是放不下去，这就是他自己的结构性问题。

这其实还是很老套的产业空心化恶果。

产业，制造业，工业，可以用各种名词来表述。但有一个观察点很重要：产业利润的涓流及规模。

一个员工1000人的工厂，年营收规模可能只有2个亿，同样营收水平的互联网金融放贷公司大概只需要20人。

前者净利润恐怕只有一千万，后者三四千万也不罕见。

但从社会效益上看，前者优于后者：因为前者覆盖了1000人，后者只有20人，这是涓流体量差距；后面这20人就算全把钱花了，消耗的商品总量也不可能超过前面的1000人，这是规模差距。

如果在乎就业、收入公平、产能过剩，自然就要依赖前者。工业制造业的分配不平等低于服务业，是经济的天然压舱石。

美帝这块没有，空了。

空了就只能赎买，在不改变贫富差距体制的前提下大放水，希望中下层通过消费来实现一定的增长。

就是印钱发钱。虽然不生产商品，但可以通过发钱刺激消费端，让分销物流商业地产等板块涨起来。

但这种刺激是短效的，没听过不增加实体供给和劳动生产率就实现常态经济增长的。

所以发钱不能停。

在美帝内生性缺陷下，他暂时会选择和我们和缓。

当然，这种和缓不是什么好脸色，无非是稍微少触碰一点我方底线而已。像撤回过去施加的制裁，甚至承认一丢丢中国在邻国的势力范围，都要磨上老半天。

但我们也需要和美帝和缓，因为我们也有结构性缺陷。特别是贯穿国有私有的高杠杆问题，需要时间消化。

所以尽管看上去对话没什么实质性成果，但免战牌的基调打下来。一个不谋求新冷战，一个强调世界很大容得下，其乐融融。

中美对峙就是个持久战，就是会存在反复拉锯，我对这个倒是没啥感觉。

就是苦了上头的媒体和观众，希望他们能坐得住这艘海盗船。

