

文火慢炖日子人

原创 王子君的碎碎念 王子君的碎碎念 2022-06-10 18:55 发表于北京

仅有的一些乐观留给破乎，毕竟那里还得发广告，不能说话太难听。

你们看到我的广告记得点赞啊kora！

不那么好听的小念头留给这一亩三分地，咱瞎聊。

从时间上看，这轮经济恢复估计得三年起。

一，两次衰退叠加，大病未愈再遭大病；

二，明令要求整顿地方债，即使放水也不许借旧还新，部分三四线城市注定萧条；

三，居民高杠杆现状，结合低生育率，很难找到新的撬动空间；

四，封控风险依然存在，资本偏向观望与短期行为。

还有五，美联储加息的直接冲击力，以及中美利差倒挂下、米国于明后年的肯定会到来的一次衰退。

结论就是：小知小有产被夹住了。

原本感觉三季度会小回暖一波，但现在看来这个温度有限。

缓则财新今天有个不甚乐观的报道：去年通过集中供地出让的项目，只有21%开了工。

去年国资房企已经是拿地大头了。换言之：去年大量的土地出让，本质是财政托底。

城投们、国资房企们从上面拿到了便宜的钱，转手去买各地濒临流拍的地，好让这些地方能发工资保运转，这是一种转移支付。

他们知道这些地的资产价格有明显风险，于是不愿意追加投资进行开发。地是拿了，但先屯着，怕做多亏多。

这是个不健康的信号：房地产只有开工了，才算拉动了建筑、重工设备、家装等产业的周转，开工了工人才有工资。如果不开工只拿地，那就是个纯金融操作，货币并没有转入广泛的交易。

很多人还在担心政策托底房地产导致库存走高、土地财政依赖加深。我看不用担心，因为房地产连消化眼前的过剩产能都有困难。

土地财政收入已经下滑。因为疫情和减税退税，前四个月的全国一般公共预算收入也下跌了4.8%，和前值相比下跌了13.4%。

今年的国有资本经营预算就5792亿元，社保的钱又不能乱动。眼下的钱恐怕是不够走出今年的衰退的。

估计四季度还得发债。要么发新债，要么把明年的额度挪过来。

在这个环境下，今年的毕业大学生确实踩屎了。

8月一般是青年失业率的高点（叠加了毕业生）。虽然最近扶就业的政策频出，但我估计8月这个数字可能还是15%以上。

单看这个数字不算大，欧洲今年估计不少国家会过25%（青年）。但对我们来说仍不乐观，因为我国并没有成熟的社保安全网，上面也还不习惯为福利而大规模举债。

也就是说：我国青年的失业偏“硬”，断粮型，吃父母存款型。这种失业对社会心理的销蚀会非常严重。

按破乎键政点的说法：8后又是一波大的“兔转神”。

神也好兔也好，我在骨子里其实没啥感觉。

吹牛掰指点江山时不妨兔一点，个人利害相关时不妨神一点。绝大多数人并不真的坚持某种立场，他们最真实的立场就是日子人。

但偏偏眼下这个环境对日子人不友好。

一，极其谨慎地限制自己的所有投资行为。

是有些火中取栗的买卖，但这个基本面，多数人是摸不到有效信息的，投多亏多才是常态；

二，所有经营行为（包括创业）都应当回归保守，以现金流为第一权重。

有位老友说得好：现在你就该把所有不能回账的钱都视为亏损，在这个财务基础上思考经营；

三，把业务颗粒度拉小，不求大不求全。

做碎片化业务。因为普遍保守经营的大环境下，交易总量其实不会暴跌，只是转入稀碎。企业和个人都要适应“柔性小单生产”，你给别人产生的资金压力小，你的业务量就大。

至于对大学生的建议，我之前在破乎上提过，现在再细化点：

想不明白什么是“资本流入行业”的，就全力往人口流入城市里靠。

能有点感觉的，多想。例如前段时间股市上百来亿涌入饮料和白酒，那你是不是要去生产饮料和白酒？是不是非食品工业的小胖友就不沾边了？

企业拿了钱就扩大生产么？不一定，产能过剩大环境下，很多企业的支出实际上是优先销售环节。那他们会不会需要销售工具、会不会做自己的流量池、会不会开发细分产品？

细分领域里的增量还是有的。前些年新能源汽车火的时候，真正赚钱的是各路媒体。因为那时候新能源汽车的主要任务并不是卖车，而是抢占资本市场里的知名度。AI炒起来的时候火了一堆硬件厂商，因为这些拿了钱的AI企业要找落地产品，给自己鼓吹的技术找一个可计

价的变现载体。

投资流入企业之后，并不一定按照企业的行业特征支出，而是总体按照企业的业务节奏花在特定部门。

不仅要看到资本流入了哪些行业，还要判断企业的意愿。离C端近的要发力营销，大企业要辅助系统和软件，新部门要规划新产品，这些都是突破口。

多问问你们的师哥师姐，但不要只问一个专业的，跨专业地问，文科小胖友尤其要如此。

最后就是躺平。

我感觉如果今年四季度上面愿意拉大负债的话，熬到美联储今年猛加息、明年年中年尾开始降息时，我国一二线的经济就会开始稳步上行。

这会是小火慢炖的一年。

