

更新于：2019-06-14 18:07

1



很小的交易型的产品或者交易

直就彻底归到0.1。我要抓住这两种特点，

这就是交易，其实也不是交易，因为是配置的一个思考。

是配置的一个忌讳。

考，好像就看
的属性，还有

- 政策、财政政策，基本上都不如美国，整体来讲要优于其

世界观的陈述
毕竟大部分时

讲，在全球投资路径中，

完成国家和国家之间的分配关系。

经济世界观

科技·全球化全球主要的推动力

全球经济一体化下的分工和分配
国家和国家之间分配

全球经济一体化下分配的好处缩小了各个国家之间的贫富差距；
当然分配和分工并没有真正意义上的“公平”。而公平往往成为了各自最终相互的借口。
分配能够持续下去的核心是不断的科技推动总的蛋糕不断做大；
一旦总的蛋糕不能做大的时候，收入分配的矛盾，将必然会使一体化走向解体，民粹主义思潮将会大幅度抬升；

华尔街见闻

The diagram shows the progression of technological revolutions from the Industrial Revolution to the Information Age, leading to increased productivity and globalization. It highlights the role of technology as the primary driving force behind global integration and the resulting challenges.

```
graph TD; A[科技革命] --> B[工业革命]; A --> C[第二次工业革命]; A --> D[第三次科技革命]; B --> E[蒸汽时代]; C --> E; D --> F[信息时代]; E --> G[创造了巨大生产力,促进经济飞速发展]; F --> G; G --> H[科学技术是第一生产力]; G --> I[表现]; I --> J[跨国公司的出现,世界贸易组织成立]; J --> K[影响]; K --> L((利)); L <--> M((弊)); M --> N[对策]
```

有人会说我们是悲观者，我觉得不是，我们是思考者。思考什么呢？思考这两个弊端是否都出现

问题。第二，全球经济一体化带来的弊端是否在2008年金融危机以后凸显。2002年索罗斯先生写过一本书，叫《索罗斯论全球化》，在那本书中索罗斯先生把未来10年的利讲得非常清楚，中国是得利者。但是同样在那本书里，他点到了全球经济一体化的弊，这个弊就是分工和分配的弊端。当总的蛋糕不能增长的时候，各国的分配就会成为严重的问题。索罗斯先生讲得非常清晰，这个时候民粹主义会滋生。用克鲁格曼的话讲，国家主义才是真正的核心概念，就是每个国家都是为了自己的利益，民粹对峙就会产生。也就是我们说的，分配失衡以后，就会产生社会问题，道理是一样的，放到国家层面，就是国家和国家之间的分配问题。

2008年金融危机之后，全球面临的实际上是蛋糕增量不够的情况下分配失衡的问题。所以说，如果真的进行全球投资，我认为大家应该尽量避免索罗斯先生讲的民粹化的概念，就是我们在思考各大问题的时候，不要带有太强的民粹主义色彩，否则很多问题会有偏差。冷静的去看待这个世界的问题，然后找到自己下一步该干什么就好了。这是我们要关注的两个巨大的问题。

以上就是课程的所有内容，非常谢谢大家，谢谢。

- E N D -

[戳此学习付鹏的<大类资产框架手册>](#)

The background of the slide is a collage of numerous professional headshots of diverse individuals, likely business professionals or investors, arranged in a grid-like pattern. Overlaid on this background are several layers of text and graphics.

华尔街见闻 投资大学

在这里,成为

更好的投资者

投资大学

添加微信1225198666

大师体系课 × 大师精选课 × 大师开放

建立投资体
6大线上知识模块

见闻 大师体系课

第十一章 资本运营

经济增长/通货膨胀/金融周期/贸易摩

A circular portrait of a man with short dark hair, wearing a light-colored shirt. He is looking slightly to his left. To the right of the portrait is the title '《透视宏观棋局》' in a large, bold, black font. Below the title is a thin red horizontal line.

10 of 10