

## 1.3 经济世界观的三大核心问题 【投资大学·大师课第十二讲】

更新于：2019-06-10 11:45



添加大师课助教微信<jwzhujiào8>

加入课程训练营，一起搭建大类资产投研框架

1.3 经济世界观的三大核心问题

视频时长7分57秒，请在wifi环境下收看

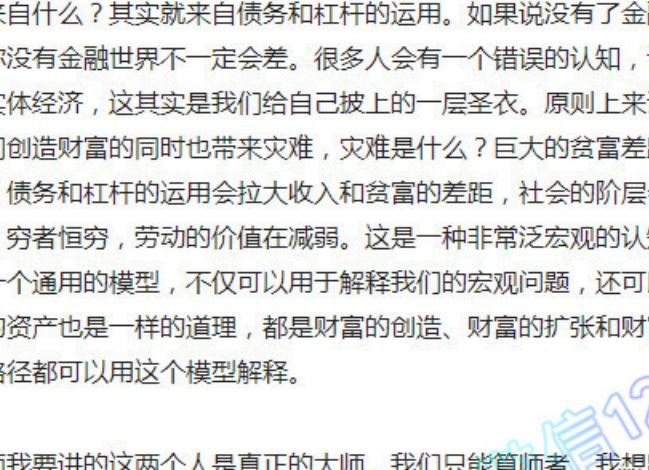
### 本期提要

- 经济世界的三大问题与两位大师

### 本期内容

大家如果有经济学基础的话，经济世界的三大问题其实很简单。这三大问题可以从经济学的课本里，从最早的《国富论》里找到，我把它们总结为分工 & 分配、债务 & 杠杆和收入 & 贫富。这里面涉及的问题不一样，我们这种金融从业者，其实更多的是在中观层面关注债务和杠杆。但如果我们是真正的政策制定者，或者宏观战略的思考者，其实还要涉及一个人文社科的问题，就是收入和贫富的问题，否则就会被有些问题迷惑。比如说很多人认为经济就是一个货币现象，大水漫灌，一切太平，挺好的，为什么不能这么做？当你把这三个问题合到一起的时候会发现，它产生的矛盾会跳出经济学领域，变成一个人文社科的问题，也就是最后一个问题是收入和贫富的问题。

- 经济学的根本并不是寻找一个永恒正确的答案，发现现象背后的本质，寻找相互之间的关系
- 政策的尝试都并不是最完美的，不同的要素组合不同，政策产生的效应并不相同
- 看起来很简单的矛盾关系，但在现实中处理起来却受到了各种“阻碍”



其实很早以前，我们的这些前辈、大师们就看得很明白了。所以说经济周期的循环，原则上来讲就是在释放它的利的过程中积攒了大量的弊，所以它需要利用这种萧条、衰退的过程去进行再平衡，平衡社会的问题、平衡财富分配的问题。所以说西方的整个经济周期，我们看到的一轮又一轮的繁荣、衰退、萧条，其实准确的说都是在这个过程中处理它的矛盾。

事实上来讲，我现在对于2008年金融危机实际上是比较忧心忡忡的，虽然说大家看到资产价格涨也好跌也好，有波动，但是如果单纯的从世界观的角度来讲，我一直认为2008年金融危机到现在为止还在延续，而且它延续到了一个非常危险的境地，就是它已经在影响我们最后也是最害怕的问题——收入和贫富的矛盾。事实上来讲，如果大家观察到一些社会现象，不管是我们的内部的社会现象还是全球的动荡格局，或多或少都会理解我要讲的这个问题。

这三个问题之间是怎么样一个关系？《国富论》告诉我们，有了分工、分配，有了激励的方式，才有收入的增长，才有经济的增长。这话是对的，其实最原始的财富就来自收入的分工和分配。这个东西几百年前《国富论》就跟大家讲得很清楚，它讲到的是一个单一社会里的分工和分配，但是由它进一步延伸出来，就是大家非常熟知的全球经济一体化。全球经济一体化无非就是国家和国家之间的分工和分配关系。但是任何的分工和分配本质上来说，都有利和弊，尤其是加上债务和杠杆以后，它的利弊就会产生得非常明显。

为什么大家都喜欢从事金融业？很简单，因为金融行业或者叫金融服务业的从业者，要么是创造债务和杠杆的人，要么是利用债务和杠杆的人，我们掌握着财富扩张的命脉，财富的扩张究竟来自什么？其实就来自债务和杠杆的运用。如果说没有了金融，世界会不会好呢？我可以告诉你没有金融世界不一定会差。很多人会有一个错误的认知，认为做大做强金融行业是为了服务实体经济，这其实是我们给自己披上的一层圣衣。原则上来讲金融行业一半天使一半恶魔，我们创造财富的同时也带来灾难，灾难是什么？巨大的贫富差距。所以说很早大家就开始认识到，债务和杠杆的运用会拉大收入和贫富的差距，社会的阶层会错开，然后你会发现富者恒富、穷者恒穷，劳动的价值在减弱。这是一种非常泛宏观的认知，但是把它糅合在一起就会生成一个通用的模型，不仅可以用于解释我们的宏观问题，还可以用于解释我们的微观资产。单一的资产也是一样的道理，都是财富的创造、财富的扩张和财富的分配问题，实际上任何资产的路径都可以用这个模型解释。

下面我要讲的这两个人是真正的大师，我们只能算师者，我想跟大家分享一下他们认知中的精华部分。第一个人是索罗斯，我记得最早的时候，二三十年前很多人去解读索罗斯先生的《金融炼金术》，很多人的解释就是，哎呀，好像看不懂前面那段偏理科的系统性东西在讲什么，好，我们直接给它的反身性理论冠上一个哲学的名义，哲学这东西好讲，也好理解。但大家别忘了，索罗斯是一个标准的理科生。《金融炼金术》中大量的内容，其实是标准的全球经济一体化的反馈路径的一个组合，可不是简单的哲学人生心灵鸡汤。我们只能说当时的大部分读者对这个理解并不深刻，可能一些学者很容易看明白前面他在讲什么，但是我仍然要推荐这本书。我认为索罗斯最荣光的地方，就是他对于国际分工、分配的理解，他1997年狙击香港，就是利用了他在国际分工和资本流动中间造成的中微观的矛盾，但是他的世界观更多的是基于对分工、分配，以及收入分配的极值的理解。

第二位是达利欧先生，他的书其实大家也都看了，更多的是对于债务问题，债务的生成、债务的毁灭、债务的处理、债务的解决方案的讨论，他对于债务和杠杆的理解应该说是非常深刻的。

最后关于收入和贫富，我想金融圈里没有人对这个问题探讨过多，因为它不属于我们的范畴，我们唯一在乎的重点是赚钱。当然了，当你的钱赚到一定程度，开始思考改变社会的时候，你就成功进入到第三层级，开始考虑关于收入和贫富的问题，你可以把自己的财富捐出去，可以去做慈善，去改变这个世界，这是第三层级的问题，但是基本上不会有人去写书讨论它。但是我们的社会现在需要我们这么做。

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**

30节课搭建你的大类资产投研框架



下