

WHO KIDNAPPED THE CHINESE ECONOMY?

被绑架的 中国经济

多角世界的金融战

全球资本市场谁在盈利？
谁控制了中国的财富？

曾准确预言中国及世界经济走势
曾上书中央力陈金融战略
曾引起无数有识之士强烈关注的民间经济学家
在金融战争关键时刻推出震撼力作

刘军洛/著



中信出版社·CHINACITICPRESS

WHO KIDNAPPED THE CHINESE ECONOMY?

被绑架的 中国经济

多角世界的金融战

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

被绑架的中国经济：多角世界的金融战 / 刘军洛著. —北京：中信出版社，2010.7
ISBN 978-7-5086-2101-2

I. 被… II. 刘… III. 经济发展—研究—中国 IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 085724 号

被绑架的中国经济——多角世界的金融战

BEI BANGJIA DE ZHONGGUO JINGJI

著 者：刘军洛

策划推广：中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行：中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区和平街十三区35号煤炭大厦 邮编 100013)
(CITIC Publishing Group)

承印者：北京通州皇家印刷厂

开 本：787mm × 1092mm 1/16 印 张：14 字 数：210 千字

版 次：2010 年 7 月第 1 版 印 次：2010 年 7 月第 2 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5086-2101-2/F · 1984

定 价：29.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84264000

<http://www.publish.citic.com>

服务传真：010-84264033

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

刘军洛历年主要预测及观点

◎ 2000年，提出了“次级金本位”，呼吁国家建立由石油、黄金、农田、铜等重要基本商品及资源组合的货币储备支付体系，对抗一场残酷的美元贬值和世界性通货膨胀。

◎ 2001年，上书央行，请央行不要用美元作为外汇储备，转用石油、黄金、农田、稀缺矿藏、水资源构成的人民币国际次级金本位的货币体系。提出石油、黄金、农产品、森林、中国房价、铜、水资源将上升10倍，包括美元将进入一场大贬值周期；其后的几年间，黄金价格暴涨，而美元则走上了连绵下跌的不归路。

◎ 在2003年提出，未来人民币如果毅然升值，中国地区将深陷严重资产泡沫；2003年初，在《中国经济时报》上发表《黄金将在美元通胀下复活1970年代的火爆》，预测到黄金将在10年内大幅度上涨，当时大胆预言黄金价值至少在3000美元/盎司。2005年人民币升值前夕撰文指出：如人民币升值，中国市场将陷入严重的流动性过剩，尤其是中国楼市将恶性暴涨。

◎ 在2007年股市四五千点时，提出中国股市将在2008年崩盘，并将在2008年底跌破2000点；而中国楼市将在2008年底进入最疯狂的最后的主升浪。

◎ 2007年9月，提出伯南克先生的美联储减息行动将让全球经济很快陷入世界性大萧条。

◎ 2009年11月，提出2010年美元将进入有史以来最大幅度的暴涨。

在我们生活的世界中，人类把大猩猩的思维模式定义为“线性思维”。而在今天茫茫的金融世界中，中国人的全球思维是不是金融世界中的“线性思维”呢？2001年，我提出未来石油、中国房地产、农产品、黄金、矿产、水资源价格将会上涨至少10倍。过去10年，全球并购市场规模上升7倍，在2007年达到3万亿美元以上；过去10年，全球信用违约掉期（CDS）市场的规模，从1万亿美元上升到今天的60万亿美元；2006年，美国的金融资产在其GDP中所占的比例上升至410%，欧元区的这一比例上升至300%；2006年，全球的金融市场总规模达140万亿美元，而全球衍生品市场规模高达600万亿美元。

用一个数据，也就是今天中国近5万亿美元的经济规模衡量，全球金融世界已是由上帝主宰地球上每一个生命的命运法庭。在2005年，人民币升值前夜，我写了一篇文章指出，美国让人民币升值，无非是希望中国房价、全球石油价格、全球黄金价格与中国物价成倍暴涨，而中国房价成倍暴涨后，美国人如果让美元强劲升值并让日元急剧贬值，届时中国怎么办？

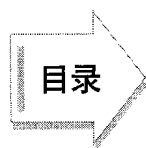
5年的时光过去了，在中国地区经历了2009年的楼市疯狂上涨后，进入2010年，丰田事件、希腊事件爆发了，而这些事件的爆发却形成了未来美元强劲上涨与日元急剧贬值的重大环境因素。我5年前的预言，在今天确实应验了。世界金融市场中，我们中国需要从全球债券规则与蝴蝶效应中，明白全球化是广阔的金融思维的世界。2001~2007年，在美元的贬值大周期中，美国通过大量美元债券的发行与美元货币的贬值，使美国的净债务实现了名义债

务上升，而实际债务下降。进入2007年6~7月，中国股市达到4 000~5 000点，我在当时呼吁中国提防美国战略需求——到2008年底，中国股市将崩盘至2 000点以下，而中国楼市将强劲上扬。

美国为什么会有这样的战略需求呢？我们应深刻地看到，2001~2007年美国名义债务的上升是伴随着美国“去工业化”的创新战略。而进入2007年，美国名义债务的巨大规模与美国本土市场上“去工业化”引发的美国制造业在美国整体经济中所占的比例缩小至11%的现状，会让美国核心决策层怎么思考？

所以，关于2010~2015年美元会怎样走，之后美元又会怎么走，这已是我们通过非常简单的经济常识就可以判断的。如果在未来美国让美元继续大规模贬值，那美国的下一代必定只能接受名义债务严重上升和外国商品垄断美国市场的局面；如果在未来美国开始让美元强劲上涨，那当中国人采用金融“线性思维”时，美国应该出现名义债务与实际债务同步上升。

但事实是，我们中国不可能永远处于陈旧的经济教科书描述的情形当中。如果美国能制造一个外部的更大的世界危机，那全球货币就会出现大量回流到美国资产上的情况，未来几年内美国股市与楼市就会踏上一波巨大的主升浪。现在美国养老金资产总额高达17万亿美元，其中65%~75%投入美国金融资产中，这样美国在未来就会100%面临严重的名义债务与实际债务同步下降，并且美元汇率的强劲上升可以让美国的跨国公司以低成本抢购全球的制造企业。假设你是掌握美国这艘巨轮的舵手，请问，你会如何看待中国房价，你今后会让美元怎样走？



序言 / IX

第一部分 我们生活的多角世界

第一章 多角世界的博弈 3

全球化的文化天堂	3
“9·11”之后的全球化	5
未来的通货紧缩	9
衰老的世界：奥巴马的选择	10
我是如何提早判断出2008年大萧条的	11
工业革命的启示	16

第二章 从大萧条到金融危机 19

央行的两难困境	19
技术进步引发的金融炸药包	20
存在系统性风险的债券	23
破坏性的细胞	25
市场重拳下的美国经济	27
今天谁将是牺牲品	33

第三章	全球化的控制力	35
	中国市场的结构性问题：文化的价格	35
	凯恩斯主义的奇迹与现实	46
	美元的利益	53
	中国本该很强	59
	印度的未来地位	67
	“弱肉强食”的全球化	75
	未来的财富再分配	82
第二部分	历史上的多角世界	
第四章	2001~2007年的石油、美元与黄金	87
	石油	87
	美元	91
	通货膨胀	93
	黄金与新的货币体系	96
第五章	经典预测回顾	101
	黄金价格终将翻番	101
	外汇储备将回归黄金	104
	美元泛滥埋葬全球金融——“金本位”卷土重来	106
	铜价即将飙升再飙升	109
	中国房价、美元政策与第二次亚洲危机	110
	人民币升值会带来财富巨亏	116
	中国股市2008年底跌至2 000点，中国楼市2008年底进入主升浪	118
	次级债——美国欺骗了全世界	120

房价、结账、昆仑关与2008	122
一封回信、房价、黄金、股市、粮食与萨尔浒战役	125
股灾先生——伯南克与短暂的大萧条	132
上海高端房产即将暴涨	133
国际金融新秩序会导致中国外汇储备破产吗?	136
以楼市为增长点直接恶化企业劳动生产率与金融安全	138
中国有重蹈日本覆辙的危险	139
10万亿元政府支出与“大跃进”	142
黄金将退出历史舞台	145
伯南克的量化货币政策将让世界再次恶性大萧条	147
美国的政治气氛	149
中国央行与日本央行	152
美元即将强劲上涨	156
危机逼升美国经济，美元新一轮上涨周期已开启	158

第三部分 未来的多角世界

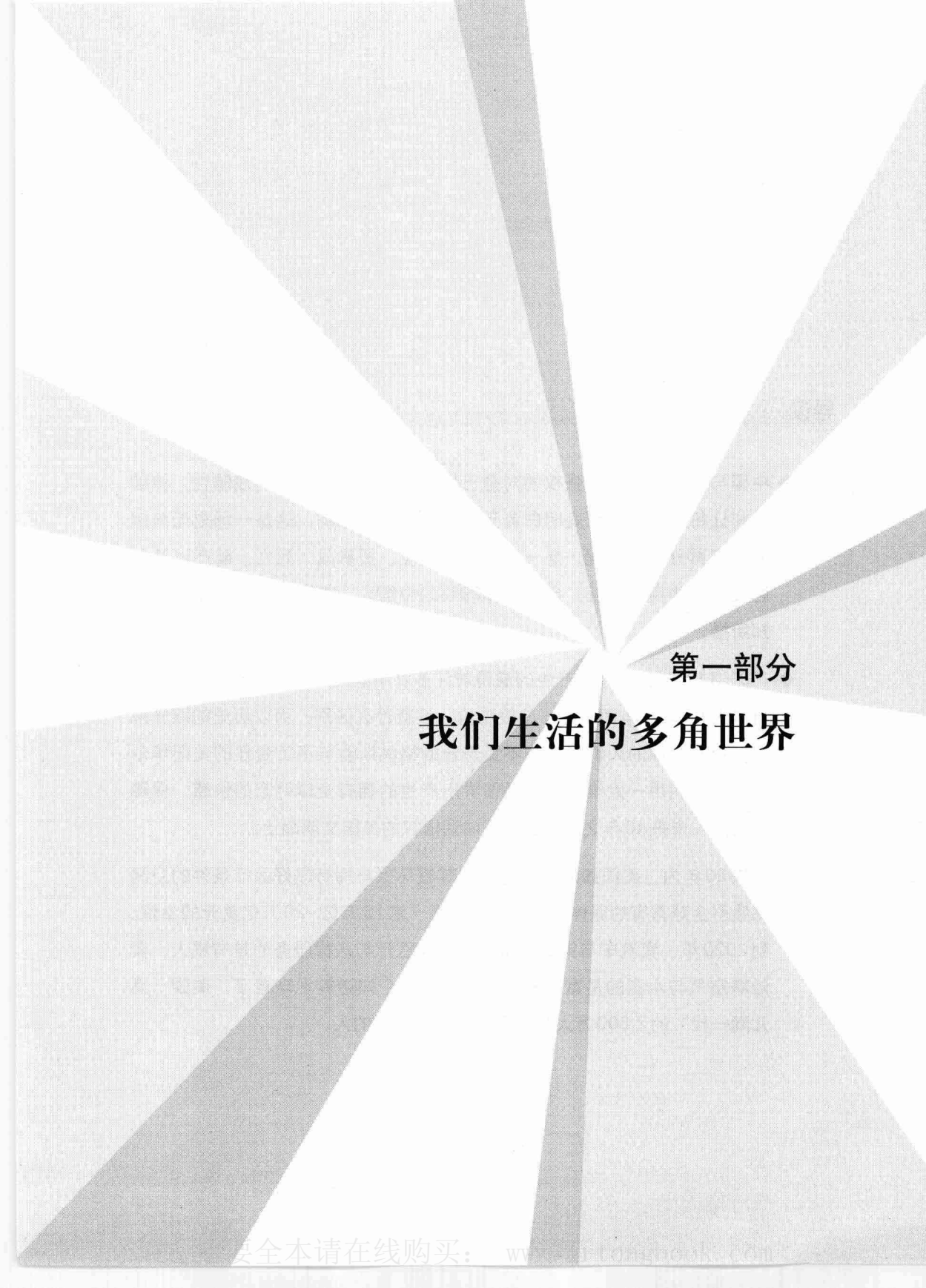
第六章 单一品种的世界是走向毁灭的 165

单一品种的致命灾难	165
单一的金融世界	166

第七章 未来多角世界的演变 173

重复发生的市场结局	173
做投资一定要做主升浪、大升浪	174
美元指数是我们选择的大升浪	175
力反通货膨胀——搬起石头砸自己的脚	176
日本经济严重后退，危及全球	177

未来各国货币走势如何?	179
美国深陷中东，福兮祸兮?	183
中国的隐忧	184
美国资产将进入上涨周期	186
从1989年日本人反击日本房地产泡沫折射今天的中国市场	189
美国金融布局	192
美元强烈上涨与世界进入再衰退	196
中国房价与世界主要货币汇率走势	198
2012~2013年中国可能的恶性通货膨胀	200
美国即将迎来的繁荣	204
“用头脑对头脑”	206



第一部分

我们生活的多角世界

导读

- ◆ 中国与美日欧等经济强权的对垒已经进入白热化，市场的残酷性、持续性将让每一个中国家庭明白美元全球化的游戏规则，这是一场史无前例的财富再分配的过程，是一场严酷的失业、贸易战、死亡、破产以及地区性军事冲突的过程，会让99.999%的中国人、美国人，甚至欧洲人不知所措。
- ◆ “9·11”时代在今天产生的溢价对许多以制造业为主导的国家来说，与日本人在1989年面临的“冷战溢价”没有什么区别。而以历史的眼光来看，今天全球的人们热议的不负责任的格林斯潘与不负责任的美国华尔街，只是利用一大堆美国次级债券所产生的拥有全球财富的快感，保障了美国人未来40年之内的世界石油话语权的美国文明战士。
- ◆ 未来20年内，美国如果能够建立全球最环保与拥有最好医疗条件的空间来吸引全球富有的退休老人们，那将是一笔15万亿~20万亿美元的生意。到2020年，卖汽车与钢铁的是穷人，卖医疗与法律服务的是有钱人，卖洁净空气与水源的是富人。奥巴马是第一个知道等地球老了，美国“婴儿潮一代”的7800万人也老了，该如何去做的人。

第一章 多角世界的博弈



全球化的文化天堂

今天在浩瀚的海洋上来回穿梭的巨型油轮，纷纷按照最优分配的命令，把全球各地以美元计价的商品发送到各种人群之中。世界的运输能力自“二战”以来增长了25倍。以每桶70美元的油价来算，全球每年需要为目前各种交易模式与消费模式支付2.3万亿美元，这还不包括全球政府为石油工业每年补贴的3 000亿美元。

现在更有趣的交易模式是，印度的棉花运到日本，制成布料，再运到中国被制成成品，然后由沃尔玛出售给美国人，变成他们从头到脚的行头。而一艘装载美国大豆的巨轮抵达中国港口后，这些美国大豆迅速被运输到中国的大豆加工基地，加工成豆油与豆粕。豆油进入了中国餐馆，而豆粕到了中国农业养殖户手中；再随后更重要的是，中国农业养殖户和加工厂迅速把制造出来的大量鸡肉装上巨轮，快递到美国人的餐桌上。同样，日本的造纸商大量消耗了中国木材后，再以具有附加值的方式把纸制品出口到中国。一架飞机在每吨货物上的能源消耗是轮船的50倍，中国的大蒜与鲜花通过空运到达日本，日本的化妆品再通过这种方式到了中国女性的手中。

总之，全球化带来了更明确的生存理念——大量本土农业的消失，跨国

公司的生存空间，水资源、医疗设施、土地等公共资源的私有化，媒体角色倾向性的转变，世界范围内的无声军备竞赛，对冲基金价值观的全球控制力，全球农业领域的“孟山都”的最终奋斗，垄断医疗与私人保险业的第三种力量，生物物种单极化的倾向。

中国现在每年消费的2/3的大豆需要由全球市场供应。如果中国人要做到大豆供应全部自给自足，那就需要增加2.5亿亩土地与大量水资源。现在中国人已经成功地占用这2.5亿亩土地与大量水资源，完全改造成了世界制造业出口基地，制造出比大豆更有附加值的钢铁、电冰箱、服装、电机、水泥等多种产品。美欧地区的确是太“可爱”，每年向各自的农场主们提供高达1000亿美元的补贴，拿发达国家所公认的低附加值农产品来参与全球化。

今天人类从未面对过而又即将面临的，是承载人口的能力问题，地球与地球上的水资源，今后到底能够供养多少人口？1999年10月，人口突破60亿，到2020年将突破80亿。不过美国的货币主义的创造者米尔顿·弗里德曼倒是提供了一个较优的水资源分配方案——谁出的钱多，谁就应该获得水资源。

中国人现在承包了全球制造业的加工环节，印度人承包了呼叫中心、医疗服务、软件设计等服务业，美国人则从事金融产品开发与农产品供应。现在全球近70%的水资源消耗用于农业灌溉，如果要解决20年后的人类粮食需求，那20年后用于农业的水资源将在目前的基础上翻番。2001年，我曾上书中国高层，希望中国能建立以石油、黄金、森林、农田、水资源以及稀缺矿藏为储备的人民币货币支付体系。现在美国人用玉米提炼出乙醇来开车，欧洲人用棕榈油来发电，丹麦人开始向纳税人收取“二氧化碳税”。美欧政治家们现在开口闭口都在讲的“环境货币”将在未来发行。到那时，长期获得美欧政府几千亿美元补贴的农业，就是新技术型“环境货币”产业了。9年前，我还讲了一个小故事，叫《种桑养蚕》——

很久以前，一个大国的皇帝命令大臣们都必须穿丝制衣服，而在自己的国家内只准种粮食，不准种桑树。这个国家的丝价就猛涨。于是，

其他小国就纷纷种桑养蚕而不种粮食，乐得卖蚕丝赚银子。过了几年，这位皇帝又命令大臣们只能穿布衣，并不准卖粮食给其他小国。这样一来，这些小国的人就纷纷饿死，而这位皇帝就轻易“赚取”了这些小国。

真实的未来世界会发生什么？那也应该是全球化天堂中的事情了。

“9·11”之后的全球化

日本著名的学者辜朝明写了一本叫《大衰退》的书，书中指出，在1990年后日本经济面临的严重通缩问题与20世纪30年代美国经历的大萧条都是企业资产负债表的问题。这本书在日本很是热卖，日本人从1990年进入大衰退到2009年，用了20年时间都还没有搞明白日本经济是“冷战溢价”与“制造业溢价”的殉葬品。

1988年5月，苏联士兵从阿富汗地区撤军；1989年底，日经指数不得不与近4万点的高位离别，向20年后现今的1万点迫降。

1995年，有一个美国年轻人在网络上宣布融资规划，计划通过网络向全美国的小学生们销售铅笔，几天后几十亿美元进入了这家网络儿童服务公社。

1995年，东盟地区、韩国、中国台湾地区的电子产品开始挤压日本电子制造商的生存空间。在20世纪90年代，日本制造商面对的是美国的“301条款”、强劲升值的日元以及来自亚洲其他地区的同类产品的恶性竞争。

1997年，全球电子产品的产能严重过剩，迫使大量资本逃离东盟，东盟地区的货币在1997年夏季迅速被摧毁。1997年底，很多日本金融机构无法承受大量来自本土与东盟地区的坏账，被迫倒闭。另一道风景线却是1997年后的美国纳斯达克指数乘上了全球资本包围形成的上升浪潮。

什么叫企业资产负债表？麦当娜开一场演唱会进账几千万美元，这就如同企业优质资产；一个没落歌手向放高利贷的商人借钱，这就形成了负债。20世纪90年代，世界资本抛弃了日本，所以日本经济必定体现出恶性负债的表象。在20世纪90年代，世界资本预期冷战的结束将让美国腾出大量财力，

包括使大量军工技术开始向民用转移，所以美国经济必定体现出一种巨额资金推动下的垄断技术带来的进步。第一次工业革命的领导者是英国人，而第二次工业革命的领导人是德国人与美国人。在第二次工业革命中失去领导地位

世界资本预期的结果是，领导者被捧上天，落后者被送入地狱，这也是伴随着世界技术进步的资本现象。

的英国人同样进入了严重的负债体系。世界资本预期的结果是，领导者被捧上天，落后者被送入地狱，这也是伴随着世界技术进步的资本现象。当然，在20世纪90年代丧失经济地位的日本，最终也是被货币主义与凯恩斯主义的双重货币与财

政政策推进了系统性的不可化解的负债体系（本书后面再详细讲述这一点）。

格林斯潘时代是全球化“高速”前进的时代——请注意“高速”这两个字。格林斯潘离任时，美国全部债务是GDP的350%，而20世纪30年代大萧条顶峰时期的1933年的纪录为290%。任何批评格林斯潘的人士，都可以从美国目前高额的负债中轻易找出让全世界学界人士共同相信的经济理由——格林斯潘的货币政策不负责任。在格林斯潘任期内，苏联解体了，日本经济垮台了，东盟地区的经济格局被彻底清洗过了。更重要的是，格林斯潘还资助了老布什与小布什发动的两次对伊战争和一次对阿富汗战争。

在2001年的“9·11”事件之后，小布什开始了反恐战争，2003年美军进入了伊拉克首都巴格达。随着美军对伊拉克地区的全面控制，让小布什与美国传媒再也无法高举反恐大旗的问题是，美国人找不到伊拉克的化学武器制造基地。在20世纪70年代初，美国人在越南战争中失败的重要原因是，美国政府无法让当时的美国人支持越南战争。

残忍的世界有时候的确需要金钱的安慰。2002年11月，美国经济总管格林斯潘把联邦基金利率降到了1.25%，并耐心地将这个水平维持了一年以上。世界范围的美元桑巴舞狂欢开始了，美国大批的黑人、拉美裔兄弟们被格林斯潘请进了标准公寓居住。

2003年，美国的房价开始加速上升，对住房拥有率近70%的国家的人来说，他们当中大部分人都发财了，美国狂欢式的消费浪潮让世界也为之振奋。

2006年格林斯潘退休时，美国的经常账户赤字高达8 000亿美元，在美

国GDP中所占比例近7%。格林斯潘在他离开美联储的最后一天，大笔一挥，将一年8000亿美元的封口费支付给了全世界与美国各阶层，为的是保障美国长期战略垄断全球第二大石油出口国伊拉克的石油供应。

格林斯潘留下的“财富”包括：

- (1) 全世界有钱人出钱购买了大量美国次级债。
- (2) 美国的房屋供应大量过剩。
- (3) 美国石油商们瓜分了对全球第二大石油资源储备国伊拉克的石油资源分配权。
- (4) 美国的农场主们垄断了世界粮食供应。
- (5) 美国人向外国人欠下了大量以美元计价的债务。

“9·11”恐怖事件急速推动了全球化的进程，在这一急速推进的过程中，无数的利益阶层主动或者被动地通过再分配分享了巨额财富。同样，在1950~1989年西方国家与苏联冰冷的“冷战”对抗中，日本获得了以“冷战溢价”与“制造业溢价”为特征的对财富再分配的权利。而这种特

“9·11”恐怖事件急速推动了全球化的进程，在这一急速推进的过程中，无数的利益阶层主动或者被动地通过再分配分享了巨额财富。

定时代的财富必定会随着时代的前进而彻底消失，这就是日本从20年的失败中都无法领悟的道理，而这么简单的道理却可以彻底摧毁一个民族。这或许验证了老子的一句话：“将欲弱之，必固强之。”“9·11”事件后的财富再分配到今天已经终结，而现在是在到“9·11”事件中的利益获得者之间进行财富再分配的时候了。

在今天全世界都在谈论美国愚蠢的次级债的时刻，我们看一看在2003年底美国人布雷默^①在伊拉克签署的“第39号命令”中的几个条例：

^① 前美国驻伊拉克最高文职行政长官。——编者注