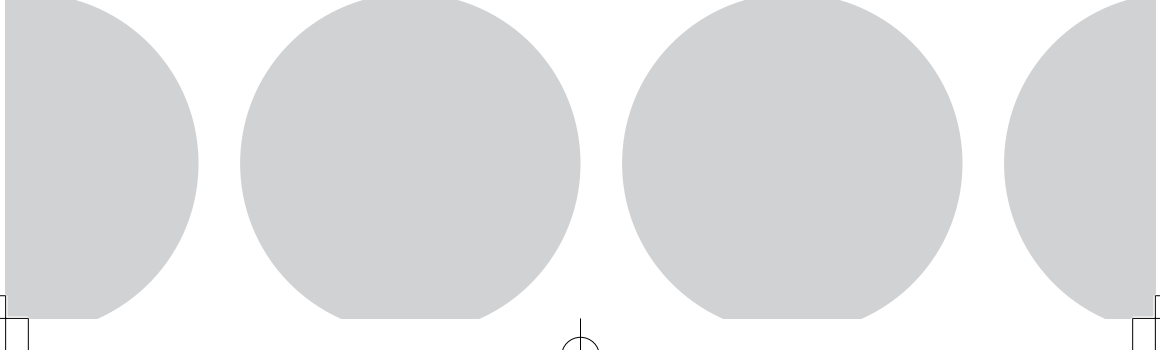
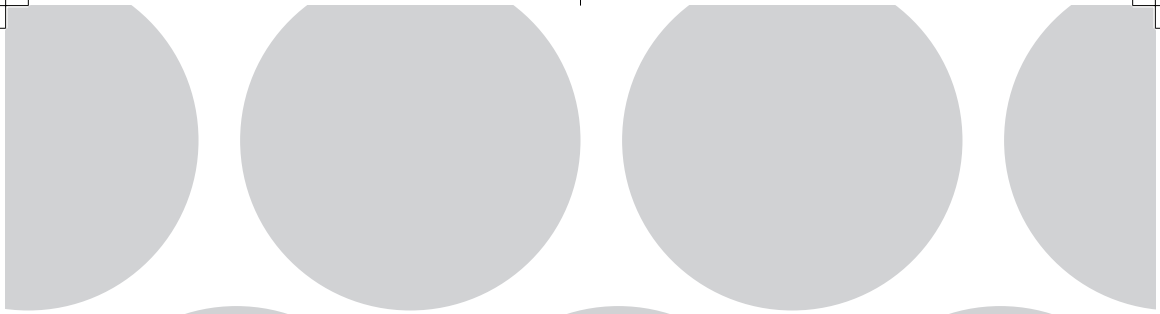
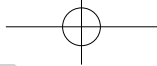
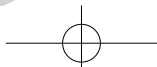
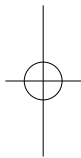
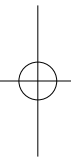
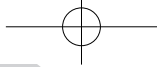
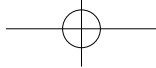




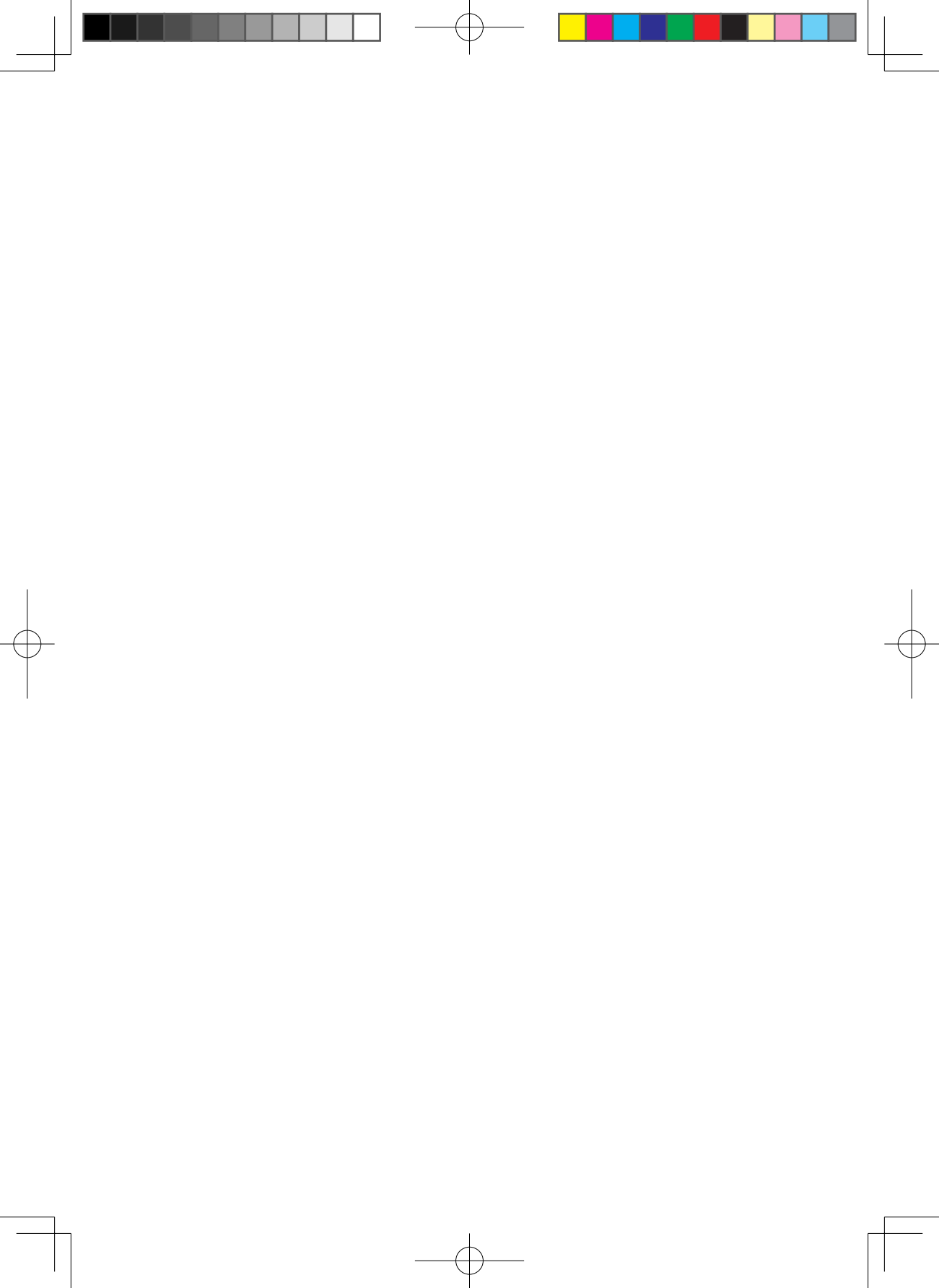


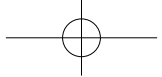
请等到 2011 年

中美日投资大趋势

菅下清广

Kiyohiro Sugashita





请等到2011年

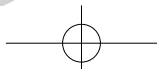
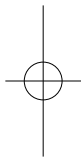
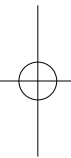
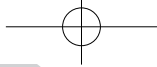
中美日投资大趋势

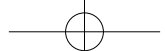
/ 菅下清广……著

/ 金松峰……译



黄河出版传媒集团
宁夏人民出版社





序言.....

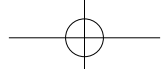
中国正在发生奇迹

中国引领世界多极化趋势

在过去的 100 年间，以美国或欧美为中心的世界经济体制正在悄然发生变化。如今，新的世界中心将逐渐移向亚洲。

正如美国政治学家塞缪尔·亨廷顿所说“2010 年以后，世界多极化趋势会日益增强。”虽然，今后一段时期美国仍然具有对世界政治、经济、军事上的影响力。但是，美国主导一切的时代终将一去不返。从美国单极时代迎来多极化时代是今后发展的必然趋势。

一个强有力的板块正准备闪亮登场。那就是以中国为中心的东亚共同体，或者是亚洲的新兴国家共同体。在今后的世界



经济当中以中国为中心的亚洲国家将变得强有力，而亚洲各国的跃进离不开“中国奇迹”。

多年来，中国一直保持着令人惊异的经济增长速度。在雷曼兄弟公司破产冲击之后的 2009 年也保住了 8% 的经济增长速度，中国牵引世界和亚洲的影响力的不断增大正在演变成现实。从数字上看，2006 年中国已成为全球外汇储备第一大国，到 2010 年中国的国内生产总值将超过日本成为全球第二（日本方面预计）。

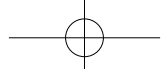
此外，中国在手机和钢铁的产量等各个方面将逐步取得市场占有率第一位。中国已经开始崛起，这仅仅是开头。

中国的真正黄金时代将在 2011 年以后来临！根据预测学（详见第 3 章）推测，中国从 2012 年开始进入平民抬头期。邓小平创立的“一国两制”已经取得了巨大成功，现在是它的确立期。

此外，中国的内陆和沿海，东部和西部也存在贫富差距。中国自身充满着矛盾，但必须认识到，中国仍能在这些矛盾之中不断进步和发展的事实。

中国崛起的大趋势

中国在 2012 年会有更多的国民拥有汽车或手机。而且可以预测到社会基础设施完备的中国将在 2011 年之后的 10 年当中，



迎来高速增长的黄金发展期。那不仅仅是数字的增长，而是会让每一个中国人变得更加富裕，生活质量得到改善。从 2001 年至 2010 年的 10 年，中国在社会主义市场经济体制下开放经济获得成功的最终局面，将在 2011 年出现！

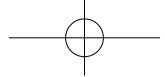
并且，在 2010 年中国的国内生产总值将超过日本成为全球第二。今后会向发达国家的人均国内生产总值看齐（日本方面的预测）。

中国在 2012 年开始的平民抬头期里，经济将发生质的飞跃。2011 年是“中国奇迹”的第一步，它的效果会出现在 2012 年的平民抬头期。在其后的 10 年中，中国发展的黄金期将变成现实。

中国新经济政策的出台

估计首先在大陆、香港、澳门、新加坡、台湾等地区形成自由贸易区。然后，逐渐向亚洲其他国家，如韩国、日本、泰国、印度尼西亚扩展。

换句话说，以中国为主的亚洲经济圈率先起跑的可能性很高。然后人民币会自由流通，实行国际货币、亚洲共同体的亚元和人民币的对冲。在 2012 年或 2013 年，将出现类似东亚经济共同体的组织，在中国影响下设立东亚共同体也有可能（日本方面的预测）。



亚洲的鬼门通过¹ 年

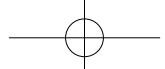
中国和日本迈向与当今时代不同体制的转型期就是 2011 年。然后从 2012 年开始中国和日本将迎来新时代。2011 年，在预测学上是日本发生鬼门通过现象的一年。可以想象这次的鬼门通过现象可能会引发影响整个东亚的事件。如果在这一年，东亚共同体得以确立，也有可能它就是鬼门通过现象。

估计新的接班人推行的中国大改革也将是推进民主化和提高民主的质量吧。迈步走向成长的道路，实现质的转换，成为真正意义上的世界超级大国，这是所谓另一种“长征”的开始。“长征”被认定为中国现代史上具有转折意义的大事件。在 2012 年以后，或许会发生堪与之相比的大变革（日本方面的预测）！

人民币升值和海外投资

中国新政府将开拓出崭新的时代，设立东亚共同体和亚洲经济圈。可以预测到那时中国会允许人民币升值。2011 年或 2012 年人民币汇率将更富有弹性，消除外界对“中国利用不正

¹ 是指发生能影响一个国家数十年变迁的大事件。



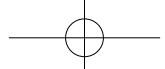
当的汇率进行贸易储备”的批判。从那种意义上讲，让人预感到中国和亚洲时代将来临，这就是本书预测的主旋律。

中国的国内生产总值被预测在 2010 年成为全球第二位，同时被预测到的还有中国的温室气体排放量也将超过美国列世界第一。从 2010 年开始中国既成为经济大国，同时也成为公害大国，中国今后的课题将是对付温室效应和改善民众的生活水平。

2010—2011 年是中国黄金发展期的序篇和准备阶段，与日本的关系也日益紧密。日本经历了 2009 年的政权更替之后，从对美国一边倒转向重视亚洲，逐步采取重视与中国合作的方针政策。在大洋彼岸的美国也诞生了基本上对中国推行缓和政策的奥巴马总统。在那层意义上，在亚洲，中国和日本将携手致力于大亚洲经济圈、亚洲新政的实现。其结果，中国允许人民币升值，并将其发展为能在国际货币市场上进行公平交易的国际货币。让它成为与美元比肩的储备货币是中国的目标（日本方面的见解）。

此外，中国为了进一步开放资本账户，以创造更多外汇需求，使人民币汇率更加平衡、更加市场化，并鼓励国内更多企业走出国门，从而减少贸易顺差和资本项目盈余，设立了 QDII² 这项投资制度。让中国投资者直接参与国外市场，并获取全球市

2 是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下，在一国境内设立，经该国有关部门批准，有控制地，允许境内机构投资境外资本市场的股票、债券等 有价证券投资业务的一项投资制度。



场收益。虽然 QDII 在实际运作过程中仍存在问题，但毕竟中国已经为本国资本的对外输出迈出了关键一步。未来中国人的海外投资将对世界金融市场起到更大作用。

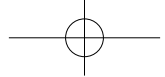
从“世界工厂”变身为“世界消费大国”

今后，中国将由“世界工厂”变身为“世界消费大国”。中国所购买物品的价值会不断提高。在世界的消费市场上，中国所购买物品的价格也水涨船高。例如，金、铜和粮食。中国现在正积极地进行粮食储备。中国将取代美国成为世界的消费大国（日本方面的预测）。

今后，中国经济肯定还会继续增长，到 2011 年为止完成政府主导型的成长。所以，我们应该关注的是中国经济发展的问题。在雷曼兄弟破产冲击后，虽然率先实现了股价的反弹，但那是依靠中国政府的主导完成的。这也是当今中国的强势所在。

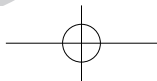
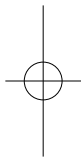
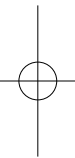
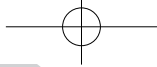
中国未来趋势

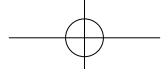
中国依靠 2009 年强大的刺激内需政策，经济复苏形势正变得乐观。我预计，2010 年的经济增长率可能会接近 9%。再加



上上海世博会，届时中国将迎来经济确立期的顶峰。但是，对于中国股市来说，在 2010 年的春天，利好会出尽，2010 年下半年股价可能迎来调整局面。

经过股市调整之后，从 2011 年起，股市将持续上升。中国进入新的黄金发展期的第一阶段。估计中国对外也会继续推行缓和政策。然后，团结巩固内部。会通过刺激内需缩小贫富差距，努力保持较快的经济增长速度。从 2011 年开始中国将进入大调整和大跃进的第一阶段！





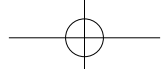
引子.....

现在，不要被短暂恢复的行情所迷惑

世界上所有的现象都有其固有的趋势，包括经济现象。所谓趋势是指：一旦生成，事物就朝着其可能达到的方向发展，在中途绝不会转换的状态。

例如，当今的金融市场，股票的价格上涨了，源于对景气持续恢复的期待，美元的汇率也相对稳定了。这可谓编织了对美国的奥巴马总统所采取的一揽子经济计划、绿色新政的乐观估计而上涨的行情吧。

但是新总统上任的头6个月是蜜月期，出于对新政治的期待，行情上涨是经常现象。由于奥巴马总统刚上任不久，就施



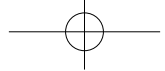
行了一揽子经济计划,股市相当期待其能带来景气的恢复。这样,奥巴马的蜜月行情就可能会持续到宣誓就职后的半年甚至一年时间。

在我看来,现在世界主要股指的表现只是短暂恢复的行情,从中长期来看,会引起更低迷的股市和显著的美元贬值。

譬如,1美元可兑换成5元人民币的时候,您会卖出人民币而购买美元吗?估计害怕美元进一步下跌而不敢买入美元吧。然而,如果能预测到美元贬值的趋势及其确切线路,您就能在最低价位附近买入美元。对人民币的投资也是如此,因为未来的世界,中国和美国将发挥主导作用,而这种主导开始的分水岭就在2011年!

作为渺小个体的我们,只要抓住了这个大趋势,就能判断出未来投资的走向,顺着趋势投资,将必然变得富有。例如今后在中国什么事情会成为问题,那个问题又会引起何种事件,那时候金融市场会出现怎样的反应等。这些都是投资时所必须考虑的。

判断趋势,不单是判断行情下跌或上涨的技术。还包括行情会在何时,以什么为契机反转。可以说是从现在正发生的事情出发预测未来状态的技术。



大危机就是大机遇

多年来，我一直从事预测金融市场未来的工作。就是所谓判断趋势的专家。如果掌握了预测未来的方法，就能将现在这样方向不明的经济危机转变成个人投资的大机遇！

但是，趋势是个可怕的东西。每一次经济危机，我都看到了由于趋势判断错误而遭遇惨痛失败的投资家们。如果问他们错哪儿了？那就是对趋势的长度和深度判断错误。错误地把眼前刚结束的股市上涨和库存调整看作是景气恢复的信号，而图谋扩大事业或进行巨额投资。

尤其是像这次骇人的金融危机究竟会让景气衰退到哪里，存在变数。预测其未来，牢牢抓住大的趋势非常重要！如果没有这些，就不可能抓住投资的大机遇、实现事业扩大和资产增加。

判断汇兑、国家趋势

这次的金融危机，尚难说已经见底。世界各国采取了惊人的金融缓和政策的结果使资金流入股市和商品期货市场，呈现出景气似乎已经触底的假象。这种景气现象是暂时的。因为世界上堆积如山的不良资产和海外投资资金回撤形成的空洞，不