

资本，让你看懂世界格局

我们都在赌局势的变化

西瓜子◎著



资本市场的一个信号，引发世界格局的微妙变动，攸关每个人的衣食住行

资本，让你看懂世界格局

我们都在赌局势的变化

西瓜子◎著



图书在版编目（C I P）数据

资本，让你看懂世界格局 / 西瓜子著. -- 北京：
中国友谊出版公司，2012. 11
ISBN 978-7-5057-3050-2

I. ①资… II. ①西… III. ①资本市场—研究—世界
IV. ①F831. 51

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第251924号

书名 资本，让你看懂世界格局
作者 西瓜子
出版 中国友谊出版公司
发行 中国友谊出版公司
经销 北京时代华语图书股份有限公司 010-83670231
印刷 北京嘉业印刷厂
规格 710×1000毫米 16开
19.5印张 250千字
版次 2012年12月第1版
印次 2013年1月第2次印刷
书号 ISBN 978-7-5057-3050-2
定价 36.80元
地址 北京市朝阳区西坝河南里17-1号楼
邮编 100028
电话 (010) 64668676

目 录

CONTENTS

- 第一章 世纪末的抉择：联俄联欧抗美**
- 泥淖中的中国：劣币驱逐良币，欠条驱逐劣币 / 002
 - 施罗德来了，没人理他，有人理他 / 006
 - 美国人的大逆转游戏 / 012
 - 背水一战 / 014
- 第二章 收编东南亚，美元资本一统太平洋两岸**
- 日本的“雁阵模式” / 026
 - 格林斯潘干掉了日本人 / 029
 - 日本人的第二条路 / 031
 - 死心塌地的马仔 / 043
 - 韩国和新加坡的再定位 / 048
- 第三章 全球化的最后一班车，以后没有了**
- 美国人的大麻烦：金融泡沫第一破 / 054
 - 新体系：美国的一小步，中国的一大步 / 057
 - 全球化的框架中，美国人的特殊地位 / 063
 - 不谋而合 / 068

第四章 历史的终结，遥不可及的预言

风景这边独好 / 074

美国开国精英的政治智慧 / 079

千秋大业，在此一举 / 085

霸王硬上弓 / 092

战而不胜，胜而不利 / 096

to be or not to be，那根本不是个问题 / 100

“新十字军东征” / 103

第五章 黄金时代：世界工厂的力量

滔天大浪 / 108

这不是好消息 / 110

尴尬和博弈 / 113

改变世界经济格局的人 / 117

藩篱被打开了…… / 123

大繁荣 / 132

第六章 欧洲的梦魇：来自东方的威胁

欧洲人“变脸” / 140

法国人的奶酪 / 144

“中美经济小循环” / 148

第七章 “中美国”：一条绳上的两条蚂蚱

中国的“软肋” / 154

美国人的选择 / 158

宏观调控 / 161

石油和粮食 / 164

- 中国的“铁索连舟” / 166
- 日本经济的“连营” / 173
- “韩国小连营” / 180
- 一根绳子上的两只蚂蚱 / 184

第八章 地中海联盟：萨科齐的一把“尖刀”

- “小拿破仑”的三张好牌 / 190
- “超级连营” / 193
- “地中海联盟” / 195

第九章 金融“老鼠会”：格林斯潘的妥协

- 格林斯潘的“祖师爷” / 200
- 不停转圈拉磨的驴子 / 204
- 一根胡萝卜 / 205

第十章 “俄欧轴心”——压垮“大中东计划” 的最后一根稻草

- 帝国的复兴 / 210
- 普京的新年礼物 / 213
- 两难 / 216
- 扶不起的阿斗 / 219
- 南辕北辙 / 222

第十一章 图穷匕见：美国人启动金融“核武器”

- “B计划” / 230
- 见招拆招的结果——大牛市 / 233
- 釜底抽薪 / 237
- 小布什心想，你不能给的，我能给 / 240

第十二章 大萧条：美国出事了，全世界都趴下了，

只有美国没事

- 祸水东引 / 246
- 短兵相接 / 249
- 乾坤大挪移 / 253
- “白马骑士”救了俄国，救了大家 / 255
- 只是混口饭吃而已 / 259
- 定海神针 / 264
- 淡定的印度人 / 268
- 奥巴马的Change / 274
- 顺水推舟，反戈一击 / 279
- 火烧“欧洲超级连环船” / 282
- 期待“白马骑士”的欧洲人 / 288
- 默克尔很不高兴 / 290

尾 声 一地鸡毛

- 痛定思痛的欧元区 / 295
- 多事之秋 / 297
- 一根柱子的待遇 / 300
- 有趣的65% / 301
- 一地鸡毛——伪“需求不足” / 302

世纪末的抉择：联俄联欧抗美

共同的打击和面临的共同威胁，使得两大强国越走越近。终于，开始仅仅谈论联合防御的中俄哈吉塔五国会议组织，发展成了在政治、经济、军事各方面进行合作的“上海合作组织”。中俄开始联手，在中亚应对美国的威胁。

至此，面对美国，俄罗斯有了全面的应对措施。

甚至，“上海合作组织”的意义远远超越中亚这一局部，而具有全球意义。因为，这标志着，两个国家开始背靠背，结成战略伙伴，对付来自同一个方向的力量。

泥淖中的中国：劣币驱逐良币，欠条驱逐劣币

1999年5月，瓜子走出学校大门，顿了顿，想起前几日，就在学校另外一个大门口，一个师兄对着一位女同学大喊：“我是个男人啊！”而那姑娘则哭得梨花带雨。

发生了什么事？瓜子想不明白，只是习惯性地疑惑一下，笑一下，继续走。

学校不远处是个菜市场，瓜子花了两块钱，买了一斤大排（肉已经被剔得剩不下多少了），然后往回走。葱姜是现成的、酒精炉的酒精是足够的——瓜子一边琢磨，一边走到街边小店，打了两斤散装啤酒，才花了2块4毛钱。

“真够便宜的”，瓜子正在想，抬头看到马路上的大幅广告牌——“楼盘，2000元一平方”——不禁骂了一声，“打劫啊，这么贵。”

可不，瓜子去年在松山路菜市场，花1块钱买了6斤黄瓜，整个宿舍7个人吃了两天——一个平方2000元，不就是12000斤黄瓜么？

瓜子把大排拎回宿舍，把装着散装啤酒的塑料袋挂在门锁上，然后熟练地架上酒精炉，开始烧排骨。

十里樱花，香飘满街。在这个美丽的海滨城市，瓜子的日子过得还是很爽的。老爸每月给他360元的生活费，加上拿的奖学金啥的，他从来没有感觉到窘迫过。休息的日子里，弄些东西改善生活，还是很容易的。

瓜子不知道，当时的中国正处在经济“紧缩”之中。

紧缩的原因，除了东南亚经济危机引发全球经济紧缩这个大环境外，还要加上当时的国企改革。

国企改革的缘由，专家们见仁见智，这里只说瓜子亲身经历的一个小事来供大家品评。2007年夏天，在某国有铝制品企业破产后的废墟上，瓜子无意间拣到几张旧日的质量控制表。上面记载了1988年某日，铝制高压锅、铝壶成品合格率是87%——换言之，废品率是13%。

做企业的人，或者现在正在工厂工作的国人，都明白这个数字意味着什么，也知道这个数字，在当下我们的工厂里，是个什么水平。以这个效率做企业，简直是在开玩笑！

这个例子并非无关瓜子的痛痒。事实上，瓜子有几个亲人，当时就在这个企业工作，企业破产后直到今日，他们的生活依然困顿。

铁一样意志的当家人，致力于拆除旧的、不具效率的经济因素及其附着的经济架构。而另一方面，作为“阵痛”的表现，是大批的企业倒闭、大批的工人下岗。于是，中国经济体开始了暂时而又剧烈地减肥。作为这样局面的一个注解，瓜子每次寒暑假在家，别人问他父母单位时，都会羡慕地提一句：“嗯，那个单位效益好！”瓜子当时年少，除了沾沾自喜外并没有多想什么。而今日想来，这一句赞叹中，包含了多少源于生活压力的叹息啊！

国内外的因素叠加起来，导致了较强的通货紧缩。而在这个大背景下，企业之间互相欠债，最终大家都因为缺乏现金流通，而无法经营下去，这就是“三角债”。

在江浙商业文化的熏陶下，瓜子未来的岳父胼手胝足，经过三十余年的打拼，从一个小学未毕业的农民学徒工，变成了一家小工厂的厂长——而且营业状况很好，订单也很多。

然而，每次出货，收回的都是欠账单，却无法兑换成现金。而购买原料，若不用欠条来“支付”，就只好把自家存款填进去。俗话说，劣币驱逐良币。能够用欠条来“支付”，大家就不会用现金来付账。最后的结果

是：劣币驱逐良币，欠条驱逐劣币。

撑了几年，岳父的工厂终于在1999年关门，岳父和厂里全部工人一起失业了。此时，在海的另一边，瓜子正享受着通缩的好处：专心而悠闲地看着咕嘟咕嘟作响的酒精炉，里面炖着廉价的排骨，他正等着肉熟，好大口喝酒。

不用怀疑，在通货紧缩的大背景下，瓜子逍遥的时候，大批企业已经倒闭，大批工人失去了工作和收入来源。根据基本的经济学逻辑，收入的减少，将会逼迫人们压缩开支，于是，企业会发现购买其产品的订单减少。由于销售量锐减，企业收入也随之锐减。经营困难的企业将会发现境况更加困难，甚至会因入不敷出而倒闭。这将逼迫企业做出痛苦的选择：要么关门，要么裁员。于是，更多的劳动者因此而失业——作为一个社会整体，普通百姓的收入再次下降一个台阶。

于是噩梦般的循环周而复始，社会也将陷入“通货紧缩→经济萧条→加重通货紧缩→更严重的经济萧条……”这样的无限恶性循环中去。

因此，为了打破这个循环，首先需要扭转通货紧缩的局面。当时具体的举措，就瓜子了解，至少包括如下两项：

一、政府增加开支，加大力度进行基础设施建设。这样的举措，直接为相关的企业提供了订单，维持了它们的生存甚至扩张，并且维持、增加了企业员工的收入。以高速公路建设为例，在1990年后的十年中，山东省完成了从0公里到2000公里的跨越，到2002年8月，省会济南与全省16个市驻地全部实现由高速公路相连，高速公路达到2411公里，仅1998—2002年的四年间，就修了1500多公里。

二、推行三个产业化——教育产业化、房地产产业化、医疗产业化——目的是在民众必需的经济领域内，促进民众加大支出、加大消费。

我们把上面瓜子罗列的恶性循环逆向推理，于是得到这样的一个结

论：消费增加，现有企业收入就会随之增加，新的企业也更加容易生存，不但可以让现有的职员保持收入水平，还增加了就业机会，让更多的人从工作中获得劳动收益或者增加收入。这样，他们就能够有钱去消费，从而再次扩大消费。

如此下去，至少从理论上，国家就可以预期进入“消费增加→企业盈利改善→民众收益增加→民众增加消费”的良性循环中。这样，国民经济就会好转。当然，这仅仅是理论上的前景，实际操作起来，还有很多困难。

回顾前文里瓜子在街头看到的楼盘广告牌，就是当时房地产开发的一个真实写照。

三个产业化的利弊，暂且不表，在当时，却是形势使然。

虽然付出了最大的努力，然而直到1999年5月，“通货紧缩→经济萧条”的怪圈和恶性循环仍然未能得到彻底扭转。于是，作为这个不利状况的一个意外注解，就是瓜子在“积极的财政政策”和各项改革措施实施数年后，仍然能够以极其低廉的成本过着逍遥的生活。

故而，中国需要额外的大量流动性注入、额外的信用货币扩张来扭转通货紧缩的噩梦；需要额外的市场的扩大，来容纳中国日益增加的就业压力，从而支持企业的快速成长，并且在成长中改进生产技术、管理经验，进而在更高层面上支持中国急需而又必需的产业升级。

但是，这些“额外的”，通过什么路径来解决呢？

高层选择的道路，就是加入WTO融入国际市场，从那里能得到上文中所提到的那些“额外的”东西，而且，从20世纪80年代初开始，一直努力不懈。

最重要的是——

1999年5月，曙光已经初现！

瓜子的父亲当时起早贪黑地赚钱，所以瓜子的钱袋子从来未曾紧过。

人总是喜欢回忆美好的日子，却不曾体会到美好的日子背后，可能隐藏着他人的艰辛。

十年后，当我们回首往事，才恍然大悟。通货紧缩的两面，在瓜子和他未来岳父身上，表现得淋漓尽致。

瓜子在此，谨向在逆境中苦苦坚持的人们，致以瓜子的敬意！

施罗德来了，没人理他，有人理他

瓜子就这样过着惬意的日子，直到这一天：1999年5月8日。

天上明明出着太阳，可是瓜子却感觉黑云压城，喘不过气来。他只感觉胸膛里似乎塞了块烂棉花，深一脚浅一脚地趑回宿舍，不及多想，一边推开隔壁寝室的门，一边喊着：“老单，老单！”

“老单”的大名叫锋芝，其实一点也不老，比瓜子的年纪还要小上几个月。只因生得慈眉善目，脸上总是带着憨憨的笑容，在同学中也最是热心肠，如同长者一般，就得了这个外号。正是因为这个，所以瓜子先来找他。

然而，失魂落魄的瓜子推开门，没有找到老单，却看到了一个让他纳闷的场景。

“老单”形影不离的搭档、平日总是笑嘻嘻的、弥勒佛一般的王海波同学正满脸通红，用力砸着床板，号啕痛哭。

瓜子傻了，一个山东爷们，竟然哭成这样。霎时间，瓜子胸中也涌起一阵热流，酸酸的东西往眼眶聚集。

是啊，他们怎么这么无耻！误炸中国大使馆，鬼才相信！想起1993年“银河号事件”，中国商船遭到美军的无理搜查，却什么也没有查出来，

新仇旧恨一起涌上心头。

瓜子愤怒了，忍住了眼泪，却忍不住怒捶床板。

十几年了，瓜子写下这些文字时，平静的心情依然被澎湃的怒涛淹没！

5月12日，大使馆被炸的四天后，北约的重要成员国、欧元区双核（法德）之一——德国的一号人物施罗德总理访华。

没有人去机场迎接，除了出于礼节的总理。瓜子和一帮同学更是破口大骂。

我们都错怪老施了。

面子上老施很难堪，但是里子上，他拿到了他想要的东西。我们愤怒的青年不理他，是因为我们不必为国家的整体利益负责，而高层为了国家利益，是不会不理睬他的。

中国大使馆被炸，明显是美国人蓄意而行——以北约的名义杀人，而北约中还包含了法德等欧洲大陆国家，美国人希望中欧闹翻。

再往前看，事实上早在1996年，导致后来科索沃战争的导火索就已经点着了——“科索沃解放军”成立，而科索沃独立的幌子也堂而皇之地打了出来。

更加重要的是，所谓的“科索沃解放军”在美元和法郎、英镑、马克的支持下迅速壮大——否则，这群乌合之众早就在南斯拉夫军队的打击下烟消云散了。

以英法德为核心的欧盟，或者更加准确一点说，是以法德为核心的未来的欧元区支持科索沃独立，旨在肢解南斯拉夫。

因此，欧盟屡次恳求美军领导北约，打垮南斯拉夫，拔掉这个巴尔干最后的钉子——从而为欧洲政治、经济、军事的全面整合打下基础。

然而，美国人焉能不知其中奥妙？故而，无论欧洲人如何低声下气地

恳求，美国就是不打科索沃战争这张牌。这张王牌，留着有用——美国人要在欧元诞生之日打出来。

于是，1998年，欧元区成立在即，在美元强力而显眼的“哺育”下，科索沃局势这颗毒瘤，急剧恶化。

1999年1月1日，欧元区成立，欧元——世界上唯一能与美元抗衡的货币诞生了。欧洲的经济整合，也迈出了坚实的第一步。美国人则看到了欧洲摆脱美国经济控制的步伐，越走越快。

This is just the moment! 时机成熟了！美国人毫不犹豫地打出了王牌：3月24日，欧洲软腹部的巴尔干半岛上，科索沃战争开打。

我们还记得，85年前，第一次世界大战也是在这里开打的，开打的结果是欧洲的衰落和美苏逐渐崛起。追溯历史，我们会发现，千年以来，巴尔干半岛一直担当着欧洲“火药桶”的角色——十字军、突厥人、匈奴人、马扎尔人等，早就在那里打了个一塌糊涂。

不同的是，十字军经由巴尔干半岛，进攻亚洲；而突厥人以及匈奴人、马扎尔人，则是从巴尔干半岛攻进欧洲。

换言之，巴尔干半岛之于欧洲，相当于中原之于华夏；得中原者得华夏，得巴尔干者，自然得欧洲。所以，为了掌握巴尔干这一枢纽之地，欧洲人愿意付出任何代价——包括欧元被重创。

果然，局势如美国所预料：当美军主导的战争在欧洲腹心打响，欧洲动荡不已。没有人会对动荡时局中的生意充满信心，于是大量资金流出欧洲，径直流入美国。这就是美国的王牌，也是此时打出这张王牌的意义所在。

因为美国人洞悉了资本流动的奥秘：资本（通俗一点讲就是资金）有两大喜好：1.低风险（low risk）；2.高收益（high return）。反过来说，资本厌恶两种情况：1.高风险（high risk）；2.低收益（low return）。这一规律，在古今中外，概莫能外。这个简单的道理，却可以解释大量复杂的问题。

比如，我们可以回答这个问题：

为什么资金流出欧洲，不去别的地方，却径直流入美国呢？

让我们回到1999年，站在喜马拉雅山的山巅，俯瞰全球，我们会发现，当时的地球经济，陷入一片水深火热之中：日本正在“失去的十年”中苦苦煎熬；东南亚经济危机余波未平；墨西哥、阿根廷、巴西、俄罗斯先后陷入金融动荡；而中国则正好处于通货紧缩中。

盘点下来，我们会发现，当时这个地球上唯一的亮点，就是正处于“知识经济”神圣光环下的美国了。

投资者看到了明灯，争相逃离火坑，奔向“光明”（这里要在“光明”二字上，打个引号，为何呢？这是后话，按下不表）：抛出欧元，买入美元。于是，大家都抢着买的汇率大涨，而大家都急于脱手的变得不值钱（这个“钱”，特指美元）了。于是，欧元对美元的汇率就跌了个稀里哗啦。

1999年1月1日，欧元正式启动，并于1月4日正式交易。当天纽约和伦敦外汇市场尾市时，欧元对美元比价分别为1：1.1806和1：1.1830，此后欧元汇率一路下滑。一年以后，在2000年1月末跌破1：1的平价关口；2000年6月至11月在短暂反弹后加速下跌，创面世以来最低点0.8224美元，比1999年初贬值了29.8%。^①

换句话说，如果一个人在1999年初，以美元换欧元，那么不到两年时间，他就损失了约30%。这种愚蠢的行为，谁又会去做呢？所以，在这种情况下，全球的贸易行为，都尽量避免使用欧元，交易商也尽量回避欧元。

阴影笼罩了新生的欧元：欧元的购买力下跌不已，必须找到一个强有力的支撑力量来帮助欧洲撑住欧元的信用。而这个支撑力量必须符合以下几个条件：

^① 赵婧：《欧元对美元汇率走势分析及预测》，载《商场现代化》2007年第27期。

一、具有强大的生产能力，能够长期、稳定、大量、廉价地供应欧盟已经不再生产的、必须大规模进口的工业制成品，主要是劳动密集型的服装、鞋帽、轻工业品等，并且能够承接欧洲的资本输出；

二、有动力从战略上支持欧元的成长。尽管这种支持，可能来自对美元霸权和美国霸权的对立面。

三、是个大国，或者是个强大而团结的国家集团。只有这样，才能最大限度地顶住来自美国的压力，有能力支持欧元和欧元区。

环顾全球，评点一下当时的候选者，我们就心中有数了：

俄罗斯：是个大国，且对于自己“连年用热脸相迎，却每次都发现自己的脸贴在一个冰冷的美国屁股上”的遭遇感到厌烦和愤怒，因此它符合条件二和三。然而，俄罗斯没有强大的工业生产能力，原因很简单，俄罗斯已经陷入了去工业化的泥潭之中——排除。

东盟：具有大量生产廉价工业品的能力，但刚刚经历了危机，被欧美资本联合洗劫（1997年东南亚金融风暴），不具备强力、坚决支持欧元的能力，即不符合条件三——排除。

墨西哥：北美自由贸易区的铁杆成员，其生产直接面向美国市场，具有较强的生产能力，但是不能在满足家门口的美国后，还能满足欧洲的需要，因此不符合条件一^①；且墨西哥沉浸在赚美元的狂欢中，并没有动力反对美元霸权，因此不符合条件二；墨西哥非大国，因此不符合条件三——排除。

巴西：生产能力和潜力均不能达到要求，欠美国的外债要还到“地球爆炸才能还清”，对美国依附性很高——排除。

^① 据商务网站有关墨西哥的《国别贸易报告》所提供的数据：2007年上半年，墨西哥对美国出口1059.9亿美元，占其出口总额的82.9%；同期，墨西哥对欧盟出口62.8亿美元，占其出口总额的4.9%。