

THE DOLLAR
APOCALYPSE

人类进入了一个危险的时代!

美元末日

美国的主权债务危机已经离我们越来越近
美元体系的崩盘正书写着美国泡沫经济的讣告
中美经济之间的寄生关系将一去不复返
美元的崩溃预示着人类历史上最大的一次财富转移
聪明的投资人将学会在美元危机中获利

曹灿◎著

中国友谊出版公司

THE LAR
A PSE

人类进入了一个危险的时代!

美元末日

美国的主权债务危机已经离我们越来越近
美元体系的崩盘正书写着美国泡沫经济的讣告
中美经济之间的寄生关系将一去不复返
美元的崩溃预示着人类历史上最大的一次财富转移
聪明的投资人将学会在美元危机中获利

曹灿◎著

图书在版编目（CIP）数据

美元末日 / 曹灿著.

-- 北京 : 中国友谊出版公司, 2012.4

ISBN 978-7-5057-2987-2

I. ①美… II. ①曹… III. ①美元—研究 IV. ①F827.12

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第025978号

书名	美元末日
作者	曹灿
出版	中国友谊出版公司
发行	中国友谊出版公司
经销	新华书店
印刷	北京建泰印刷有限公司
规格	710×1000毫米 16开 13.25印张 180千
版次	2012年6月第1版
印次	2012年6月第1次印刷
书号	ISBN 978-7-5057-2987-2
定价	28.00元
地址	北京市朝阳区西坝河南里17号楼
邮编	100028
电话	(010) 64668676



序 一

当曹灿先生来到我的办公室并邀请我为他的这本书写序的时候，我要求他给我一个足够有说服力的理由。他给我的答复是他希望成为第一个著书预言美元体系崩盘的中国人，并以一个中国人的视角将国际货币体系改革的重要性传递给13亿中国人。我对他的答复非常满意，因为我认为这是非常有意义的一件事情，而且我也认为当前的全球性经济失衡是不可持续的。我一直知道曹灿先生是一位有抱负的年轻人。我对他为此书所做出的努力表示赞赏。

曹灿先生从来不缺乏独特新颖的观点。实际上，当他过去来我的办公室讨论经济问题时，我总会怀疑他是否是学经济的，因为他的观点总是与经济界的主流共识格格不入。你也许不会认同他所有的观点，但是我相信读者一定会从他独特的观点中获得对经济学新的认识。

奥利弗·威廉姆森
加州大学伯克利分校经济学教授
2009年诺贝尔经济学奖得主



序 二

曹灿是我的2006年《国际金融学》课程里成绩最好并且最勤奋的一名学生。他几乎每次课后都会来到办公室跟我讨论经济问题。他丰富的经济知识和独到的观点给我留下了深刻的印象。

我曾经邀请曹灿进入我所执教的研究院攻读经济学的博士学位，但是他表示除非经济学的教科书重新写过，否则他不可能回到研究院。当今的研究院的经济学教育仍然侧重于凯恩斯主义经济学，但是曹灿却对奥地利经济学保持着不可动摇的信念。我相信在可见的未来，经济学的理论将跟随世界经济格局发生巨变，而奥地利经济学也将为更多的人所熟知。因此，我对世界经济的未来保持乐观，因为更多的人将看清一个重要的事实：真正驱动世界经济发展的是自由市场经济，而不是一些自以为是的中央银行家。

阿诺德·哈伯格

加州大学洛杉矶大学经济学教授

前国际货币基金组织顾问





前言

假如我在过去是哈佛大学经济系的教授，并且在那时有机会给我的学生伯南克^①上课，我会让他的期末考试成绩不及格。而且，我会叮嘱他，经济学博士不适合他，他应该获得的是印刷学博士。在印刷厂里，他可以尽情的享受印刷的乐趣，同时为社会做出积极的贡献。但是在美联储，他对美元印钞机的滥用将对美国经济和美元主导的国际货币体系产生极具破坏性的影响。

当我在2004年初到美国读书的时候，我对美国人民的富裕生活印象深刻。但是在接下来的几年，我发现美国人的富裕生活并不是建立在美国人民的辛勤劳动之上的，而是依靠美元的储备货币地位变相地掠夺了世界各国人民的财富。在过去，美国梦^②曾代表任何一个美国人都可以通过自己的辛勤努力而获得成功。而今天，美国梦的含义发生了巨大的转变。对于美国人民来说，美国梦意味着政府的各种名目繁多的福利，资产泡沫下的虚假繁荣，永远没有上限的信用卡消费，以及永远的特权——美元国际储备货币地位。

这个世界唯一不变的就是改变。美国经济在过去的几十年里也发生了巨大的改变。当中国等发展中国家努力实现经济现代化的时候，美国经济却开始停止发展，并实行“去工业化”^③。但是难以置信的是，世界对美国经济的认

① 伯南克：Ben Shalom Bernanke，美国经济学家，现任美国联邦储备局主席。2002年，时任美联储理事的伯南克以一句“从直升机上撒美元”的学术提议一举成名。

② 美国梦：在2008年金融危机之前，美国人民将拥有一套不断升值的住房视为自己的美国梦（Ownership Society）。

③ 去工业化：美国在过去的40多年将大部分的工业转移到了海外，转而发展无烟经济——服务业。



④波普尔：Karl Popper,批判理性主义的创始人。他认为经验观察必须以一定理论为指导，但理论本身又是可证伪的，因此应对之采取批判的态度。在他看来，可证伪性是科学的不可缺少的特征，科学的增长是通过猜想和反驳发展的，理论不能被证实，只能被证伪，因而其理论又被称为证伪主义。

识却似乎仍然停留在过去，而忽略了美国泡沫经济的形成以及美元货币体系与美国经济之间的深刻关系。

在上世纪90年代，美联储的宽松货币政策制造了一个互联网股市泡沫。当股市泡沫在2001年破裂之后，美联储在房地产市场生产了一个更大的泡沫。当房地产泡沫破裂之后，美联储正在制造一个更大的泡沫——政府泡沫。我们不用指望美国政府会自愿削减开支，因为这将要求美国政府亲手刺破现今美国泡沫经济的命根子——政府开支。最终刺破这个泡沫的必将是世界各国的债权人。只有当他们拒绝接受美元或借钱给美国时，美国政府泡沫的银根子——美国国债市场才会崩盘。在这之前，美国的财政赤字和政府泡沫将加速膨胀，这从美国超级委员会的减赤谈判的崩盘便能看出。正在膨胀的政府泡沫将严重削弱美国本已脆弱的经济，而美国人民也终将为此付出巨大的代价。

尽管未来是未知的，它取决于我们现在和未来所做的各种决定，但这并不妨碍我们试图对未来做出一些预测。实践是检验真理的唯一标准。我们检验和获得知识的唯一办法是利用自己的理论对未来做出一些预测，并检验事态的发展是否与自己的预测相符。如果实践证明我们的预测是准确的，那么我们可以更加确定自己的理论的正确性。这是奥地利哲学家波普尔^④一再强调的正确的科学观。我写这本书的一个重要原因在于我相信我看到了世界经济在未来十年将发生的翻天覆地的变化，我愿意与大众分享我的看法，并相信读者将从我的看法中获得对世界经济格局和货币体系的新认识。





我愿意对未来十年做出如下预测：

1. 美国所谓的经济复苏是建立在增加国家债务上的虚假复苏。美国的经济在大政府的环境下将进一步恶化。美国人民认为过去的十年是“地狱般的十年”，这种看法是错误的。过去的十年只是“罪恶享受的十年”，接下来的十年才是真正付出代价的时候。

2. 美元的国际储备货币地位将彻底崩溃。世界各国将拒绝美元作为支付商品的媒介。美元指数将跌破40点。美国国内的物价将大幅上涨。美国人民的生活水平将大幅下降。

3. 美国国债的30年牛市已经结束。美国国债的利率将由于通胀压力大幅上升。10年国债利率将达到10%以上。美国将无法承受如此苛刻的借贷成本。美国经济进一步陷入通胀性大萧条。

4. 为了压低借贷成本，降低国债利率，美联储将滥用印钞机实行第N次量化宽松。美联储对国债市场的干预将进一步损伤美元的价值，直到美元和美债市场彻底崩溃。恶性通胀^{⑤⑥}将席卷美国的储蓄者。

5. 物价的大幅上升和居高不下的失业率将导致美国国内的动乱增加。国内矛盾进一步加剧。各种极端偏激反市场经济反资本主义的声音将频频出现。

6. 美国政府开始越来越频繁地干预经济领域。美国的大学学费将由于政府的干预出现快速的上涨，直到美国高等教育泡沫随着美元泡沫一起破裂。越来越多的私营企业将被国有化。政府支出像癌细胞一样疯狂增长，导致美国经济的最终死亡。

7. 世界各国在短期内将受到美国需求下降的冲击。一些国家将错误地判断形势，继续购买美元企图维持美国消费者的购买力，导致国内物价的飙升。另一些国家将意识

⑤**通货膨胀**：指在纸币流通条件下，因货币供给大于货币实际需求，也即现实购买力大于产出供给，导致货币贬值，而引起的一段时间内物价持续而普遍地上涨现象。

⑥**恶性通胀**：宏观经济学认为，通货膨胀率在100%以上时，被称为超级通货膨胀。恶性通货膨胀是一种超级通货膨胀，按照西方学者的定义，当一国当年通货膨胀率达到1000%以上时，就称该国处于恶性通货膨胀之中。



⑦**道琼斯指数**：道琼斯指数是一种算术平均股价指数。道琼斯指数是世界上历史最为悠久的股票指数，它的全称为股票价格平均指数。该指数目的在于反映美国股票市场的总体走势，涵盖金融、科技、娱乐、零售等多个行业。

到美国泡沫经济的寄生虫本性，并选择让本币对美元的升值，拒绝补贴美国消费者。这些国家的经济将能够更健康的发展。人民的生活水平也能得到更大的提高。

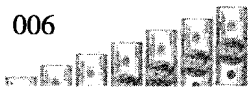
8.正在爆发的欧洲债务危机将找到合理可行的解决方案。欧元将继续存活下去。希腊、意大利等国的债务危机不过是欧元诞生以来得的一次“重感冒”，但并不是致命的。希腊、意大利等政府大幅削减政府开支便是解决问题的一个良好开始。德国和欧洲央行对通胀的排斥将为欧元的长期发展打下良好的基础。

9.美国的房市和股市将迎来又一个失去的十年。尽管这些资产的美元价格可能由于美元的贬值不会下跌，但是以终极货币黄金来计算，美国房市和股市的贬值远未结束。

10.黄金白银的牛市将至少再持续5~10年。黄金最终的价格将达到5000~10000美元之间，与道琼斯指数^⑦接近1:1。白银的表现将比黄金更加优越。在贵金属牛市的末期，白银与黄金的比例将下降到20:1。

11.中国经济的飞速发展意味着对大宗商品的强盛需求。因此，原油、铜、农产品的价格仍将继续上涨。中国经济将取代美国经济成为世界第一大经济体。人民币的国际化将使得中国百姓的生活水平进一步提高。

我的以上预测来源于我对美元未来的判断。俗话说，人只有失去才会懂得珍惜。当世界取消美元的储备货币地位时，美国人将深刻地体会到这句话的含义。





目 录

序 一	001
-----------	-----

序 二	002
-----------	-----

前 言	003
-----------	-----

第一章 美元霸权的历史

世界信任美元的历史原因	003
-------------------	-----

控制了印钞机的美国不再需要生产	008
-----------------------	-----

美国霸权的实质：石油美元	011
--------------------	-----

出口美元换取世界各国的消费品	014
----------------------	-----

前苏联的老路：军事跟着美元一起崩溃	016
-------------------------	-----

美元的地位掩藏了美国生产力的萎缩	017
------------------------	-----

失去工业生产力的美国必须依靠进口	019
------------------------	-----

美元霸权的终极支柱：军事力量	021
----------------------	-----

治疗美元的药方	024
---------------	-----



第二章 美元霸权下的美国泡沫经济

债权国演变成史上最大的债务国	029
沃伦村和李四村的故事	031
美国泡沫经济的症状：贸易赤字	035
美国消费者：世界经济的引擎？	038
美国经济的空中楼阁：服务业	040
美国泡沫经济的鸦片：超低利率	042
美国泡沫经济的特征：信贷消费	044
美国高等教育——金玉其外，败絮其中	049

第三章 美元霸权的根基：低估的人民币

现代奴隶制：中国负责生产，美国负责消费 ...	055
没有美国，中国人将享受自己的劳动果实 ...	061
物价直冲云霄：为何美国生病，中国吃药？	063
中国的资产泡沫：美国制造	066
中国与美国经济关系的实质：寄主与寄生虫	069
克鲁格曼，退回你的诺贝尔奖吧！	072





第四章 美国政府的破产真相

美国政府：向麦道夫学习！	077
美国国债泡沫	080
美国国债的庞氏游戏	082
美国提高债限才是真的危机	084
美元贬值：美国隐蔽破产的方式	086
欧洲债务危机：美国国债危机的预演	088
美国和欧洲经济理念的分道扬镳	093

第五章 美元霸权的滑铁卢：2008年金融危机

美国经济的虚假复苏：萧条万岁！	099
美国政府炮制的假想敌：通货紧缩	101
美国经济的狂欢已经结束	103
美国政府2008年救市的真相	105
政府操控的CPI：掩盖高通胀的事实	107
炮制“通缩危险”的目的：骗取世界	
对美元的信心	110
通缩：原因和后果	115
美国失去的十年	124
凯恩斯主义经济学的巫术	127



第六章 美元霸权的丧失

世界开始针对美元的革命	131
美元霸权的天敌：黄金	135
“强势美元”政策只是一个传说	142
美联储最后的挣扎：搬出印钞机	146
美元准备下课	149

第七章 黄金时代的回归：从美元末日中获利

货币中的真正王者：黄金	155
论郎咸平的无知	158
黄金价格：衡量美元的温度计	160
伯南克的黄金论	166
购买黄金所需要的知识	168
乱世买黄金——经济周期下的资产配置	172
黄金牛市仍在上半场	175
千载难逢的投资机会：黄金股票	178
关于黄金与法定货币常见的几个问题	182
道琼斯指数的虚假繁荣	193

总 结	196
-----------	-----



第一章

美元霸权的历史



世界信任美元的历史原因

一百多年前，美国的一个著名的外交政策叫做“美元外交”。二战之后，布雷登森林体系的确立和美国对欧洲的“马歇尔计划”^①进一步提升了美元的国际储备货币地位。尤其是随着1989年苏联的解体，这项政策逐步演变成了“美国霸权”。但是在持续成功了多年之后，美元的统治时代正在进入倒计时阶段。

俗话说，有钱能使鬼推磨。美国之所以有能力在全球维护上百个军事基地并且肆无忌惮地发动多场战争，不过是因为美国有钱。但是，美国有的并不是金钱。美国有的是取之不尽，用之不竭的美元。

早期，市场的交易是非常原始的以物易物。随后，人们发现黄金具有普遍的吸引力，并且能够很方便地替代更加烦琐的物物交换。黄金不仅方便了物质和服务的交换，同时也满足了人们储存财富的需要。

虽然黄金的货币地位是在商场中自然形成的，但是随着政府权力的上升，他们逐渐垄断了货币的发行权。有时政府能够保证黄金的质量和纯度，但是政府逐渐学会了赤字消费，大手大脚花钱。增加税收总是会遭到人民的反对或不满，因此统治者很快发现他们可以通过减少货币中的黄金含量来增加货币的供应量，并且期望他们的子民不会发现这种欺诈行为。但是人民的眼睛是雪亮的，而且他

①马歇尔计划：官方名称为欧洲复兴计划（European Recovery Program），是二战后美国对被战争破坏的西欧各国进行经济援助、协助重建的计划，对欧洲国家的发展和世界经济格局产生了深远的影响。该计划于1947年7月正式启动，并整整持续了4个财政年度之久。在这段时期内，西欧各国通过参加经济合作发展组织（OECD）总共接受了美国包括金融、技术、设备等各种形式的援助合计130亿美元。



们强烈反对这种盗窃行为。

这种压力使得政府领导人企图通过侵略征服其他国家的方式来获得更多的黄金。人民也开始习惯了卯吃寅粮，遗留子孙的生活方式。通过侵略外国来支撑国内奢华的生活替代了人民诚实的劳动。此外，侵略其他国家不仅带来了黄金，也带来了奴隶。向被征服的地区征税也为帝国主义提供了更多的动力。这种国家系统在一段时期内可以成功地运行，但是人民开始习惯免费的午餐。这种精神上的堕落导致养尊处优的人民不再愿意通过劳动自力更生。同时，能够给帝国补血的羔羊总是有限的，这使得历史上的帝国不可避免地走向崩溃。一旦帝国无法夺得更多的黄金，帝国的军事力量很快便土崩瓦解。在那时，拥有黄金便意味着权力。

这个基本的规律在历史上持续了很多个世纪。当黄金作为货币，而且法律保护诚实的贸易时，有生产力的国家变得富强。只要这些富强的国家——拥有着黄金和强大的军队——试图通过建立帝国和掠夺外国财富的方式来支撑国内的各种福利，这些国家最终都将失败。

今天，这些规律并没有变化，只是过程有很大的不同。黄金不再是货币，取而代之的是信用纸币。现在的规则是拥有印钞机便拥有了权力。尽管黄金不再被使用，但是目标仍然一样：拥有军事优势和控制印钞机的国家逼迫其他国家为其生产并贡献物质财富。

因为印刷并发行国际储备货币本质上是对世界其他国家的隐性掠夺，发行国际货币的国家必须有足够的军事力量来保证对整个系统的控制。这套体系几乎完美的为国际货币的发行国提供着取之不尽的财富。但是，这样的系统会逐渐摧毁掉国际储备货币输出国的国民的自力更生的能力——正如一个国家通过掠夺他国获得黄金一样。并且，

