

刘军洛◎著

# 即将来临的 第三次世界大萧条

2001年刘军洛预言粮食、石油、黄金、铜、煤炭、稀缺矿藏和中国房地产将上升10倍；同时预言美元将进入大规模超级贬值周期。中国经济将面对全球基础商品的残酷剥削和中国房地产引发的财富严重两极分化。

2005年刘军洛预言人民币升值将引发中国房地产、中国股市和全球基础商品成倍暴涨。

2007年中国股市4000-5000点时，刘军洛预言2008年底股市将暴跌到2000点以下，而中国房地产将在2008年底进入最疯狂的暴涨阶段。

2007年9月，刘军洛预言全球经济将很快进入一场短暂的世界性大萧条。

2009年4月，刘军洛预言中国房地产将在2010年进入上升结末期，到2011年底进入大暴跌时代。

2009年10月，刘军洛预言欧元正在进入崩盘时代。

今天，刘军洛预言：人类马上就要进入第三次世界大萧条时代！



中青院 11 000662613

刘军洛◎著

# 即将来临的 第三次世界大萧条



东方出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

即将来临的第三次世界大萧条 / 刘军洛 著. —北京: 东方出版社, 2011

ISBN 978-7-5060-4325-0

I. ①即… II. ①刘… III. ①经济危机-研究-世界-现代 IV. ①F113.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 201672 号

**即将来临的第三次世界大萧条  
(JIJIANG LAILIN DE DISANCI SHIJIE DAXIAOTIAO)**

作 者: 刘军洛

责任编辑: 姬 利 李 烨 孙秀丽

出 版: 东方出版社

发 行: 人民东方出版传媒有限公司

地 址: 北京市东城区朝阳门内大街 166 号

邮政编码: 100706

印 刷: 北京印刷一厂

版 次: 2012 年 1 月第 1 版

印 次: 2012 年 1 月第 1 次印刷

2012 年 2 月第 2 次印刷

开 本: 710 毫米×1000 毫米 1/16

印 张: 16.75

字 数: 220 千字

书 号: ISBN 978-7-5060-4325-0

定 价: 39.00 元

发行电话: (010) 65210059 65210060

(010) 65210062 65210063

版权所有, 违者必究 本书观点并不代表本社立场

如有印装质量问题, 请拨打电话: (010) 65210012

谨以此书献给上帝赋予人类的终生伙伴：猫、狗、小虫子  
与野生动物朋友们。

——刘军洛

## 第一部分 中国银行业踏前车之鉴重蹈覆辙 / 001

2005年中国的人民币开始了升值历程,大量热钱涌入,而我们却没有及时建立起强大的可供缓冲的金融交易市场,只有汇率一种单一的调控手段,这对于制约规模庞大的热钱流动是致命的危险行为。

### 第1章 墨西哥和东盟货币小经济体的死亡危机可救 / 003

Tesobonos 带给墨西哥的货币危机/003

Tesobonos 带给东盟的危机/005

中国成为 Tesobonos 的聚集地/007

### 第2章 1989年日本央行错反通胀衰退至今 / 009

1989年的日本复制1928年的美国大萧条/009

需要中国全球化的时候人权不是问题/011

日本体制僵化倒在中国制造面前/014

2005年中国人抢房 全球历史改写/017

日本经济死于里应外合/021

### 第3章 阿根廷央行让粮食饥荒在世界粮仓上演 / 024

4万亿打开中国潘多拉魔盒/024

中国房价下跌危机远超阿根廷/027

### 第4章 没有预见性,谁为中国经济布下死局? / 031

股市赌场论让印第安长老复活/031

股市赌场论逼中国经济吸食高剂量房产海洛因/035

股市赌场论与美国去工业化政策/038

股市赌场论逼中国储蓄过剩/040

股市赌场论即将让中国亲历印第安一幕/042

## 第 5 章 中国银行业四面楚歌 / 045

四大理由不可信? /045

“美元套利交易者”是影子中央银行/046

## 第二部分 中国本无通胀,谁在制造? / 049

2008 年的政府“四万亿”大规模投入市场后带来的短暂的必然现象就是如今我们所谓的“通货膨胀”。更重要的是,这“四万亿”还带给中国和世界一个严重的长期产能过剩和债务过剩的问题。对 2011 年的表象上的通货膨胀误诊误治的后果就是全球性的大萧条。

## 第 6 章 2011 年 4 月中国通货膨胀了吗 / 051

经不起推敲的通胀/051

石油巨头翻手覆雨玩通胀/054

## 第 7 章 B2C 在美国上市回中国搅局 / 057

有了钱的 B2C 都在建物流/057

被搞上去的物流成本/060

## 第 8 章 2011 年双汇瘦肉精曝光进一步谋杀中国中小企业 / 065

高盛在瘦肉精曝光前全身而退/065

双汇杀猪株连中小企业/067

## 第 9 章 产能过剩在 2011 年底爆破 / 071

产能过剩还要过剩/071

捕风捉影反通胀制造大萧条/077

## 第 10 章 全球商品市场的再次大崩盘 / 084

囤积了又囤积殃及巴西/084

新兴市场不敌强势美元大萧条/087

**第 11 章 页岩气世界价格杀手 / 090**

页岩气在美国成长壮大/090

页岩气替代石油是大势所趋/093

**第三部分 各国储备,必须美元 / 097**

2011 年的美国正处于无牌可打的危险境地,美国的金融复苏完全寄希望于金融套利这个过程是否得逞,比如通过黄金这个“唯一、迫切、重要和完美的中国经济的沽空平台”套利中国经济。

**第 12 章 普拉岑高地的启示 / 100**

回忆三皇大会战/100

普拉岑与中国经济学家/101

**第 13 章 新形势下美元战略布局的政策转向 / 103**

研究经济离不开美国国会的立法/103

英国、荷兰大量海外债权的快速破产/115

**第 14 章 下跌中的美国地产是美元未来上涨的助动力 / 119**

美国房地产现状/119

美国房地产必涨/121

**第 15 章 中国经济很可能在对美国必然逃债的幻想中崩溃 / 123**

美国逃债逃不起/123

强势美元让美国占尽天机/125

**第 16 章 今天中国外汇储备必须单一的美元化 / 128**

1929 年的美国与 2011 年的中国/128

2008 年中国把美国金融机构搞破产/131

多元化外汇储备可能毁灭中国/136

第 17 章 在泡沫中飘摇的中国地产 / 144

地产严重过剩遭遇强力调控/144

假如中国地产崩盘/149

第 18 章 西班牙地产和希腊债务拖延出来的灾难 / 155

西班牙和希腊不容小觑/155

欧洲易碎的玻璃杯/157

## 第四部分 人类经济史上的三次世界性大萧条 / 163

在世界经济史上,1930 年爆发的大萧条给人们留下了刻骨铭心的恐惧。当全球还在 2008 年经济危机的沉痛打击下苦苦挣扎的时候,我们在 2010 年下半年又一次错误地重复了“2008 反通胀”政策,这样很可能把人类经济拖向更加可怕、更加深远的第三次世界性大萧条。

第 19 章 第一次(1930 年)世界大萧条形成的原因 / 165

宏大的经济埋藏着萧条程序/165

1929 年货币主义者制造了什么/168

1930 年大萧条真凶/174

弗里德曼和伯南克的学术错误/179

第 20 章 第二次(2008 年)世界性大萧条带给伯南克的困惑 / 185

2008 年大萧条的国际背景/185

祭奠博文/188

制造大萧条是伯南克的无知? /193

第 21 章 第三次(即将)世界性大萧条与世界的逻辑 / 195

市场自然商品价格和工资价格定律/195

美元套利者的丛林价值观/197

第 22 章 黄金套利中国地产经济 / 200

400 年前就不能投资黄金/200



黄金套利天网恢恢/202

第 23 章 白银套利中国百姓财富 / 206

白银帝国的亨特兄弟/206

今天中国的白银市场/209

第 24 章 第三次世界性大萧条爆发的时间点 / 213

贸易盈余可以高价吃猪肉/213

大萧条席卷全球六因素/214

第五部分 小政府、大市场——中国民众的最后保障 / 217

吃苦耐劳是中华民族的传统美德,这是保证中国经济强力发展所独有的资源。但中国经济在一错再错、错上加错的虐杀下,活生生摸到了悬崖的边缘,中国经济的崩溃意味着没有足够的资金维护稳定,会带来一系列的社会问题。

第 25 章 2010 年底美元指数不是在至少的 85 / 219

美元指数 74=85? /219

换位思考叶利钦再看今天/222

第 26 章 美元一涨中国经济学家大反腐 / 225

经济学家请君入瓮/225

救命稻草与合理机制/228

第 27 章 俄罗斯启示录 / 230

苏联俄罗斯与叶利钦俄罗斯/230

叶利钦的诱惑/233

寡头们的俄罗斯/235

第 28 章 世界的中国堂吉诃德们 / 240

国际货币基金组织——美国的套利机构/240

强大的中国？崩溃的美国？ /242

曼施坦因的告诫/245

第 29 章 中国经济学家毁灭中国时代，创造美国新时代 / 250

中国只能大力促消费保企业/250

中国房价下跌成就美国就业市场火爆/252

没有中国经济学家美国好不了/256



第一部分

## 中国银行业踏前车之鉴重蹈覆辙

盛大的奥运会、世界上最壮观的高铁、包揽世界奢侈品消费市场的购买力，成就了全球的中国强大论。“美国人觉得中国是第一经济强国”、“中国超越美国成世界第一经济体”、“中国2012年超越美国”、“美国难阻中国成为世界统治者”、“中国：2040年全球唯一超级大国？”……

中国的确太强大了，这些标题本就属于中国的。中国在全球的竞争体系中非常强大，有着与其他国家不可比拟的优势，中国有吃苦耐劳的中产阶级，中国有世界任何国家不能企及的庞大廉价劳动力市场和温顺隐忍的民族个性，中国还有全世界最大的官方外汇储备。遗憾的是，由于中国的过于强大，以至于没有人去质疑核心层的政策——因为长期没人反对而决策能力退化，因此在经济的快速发展中埋下了自掘坟墓有去无回的 Tesobonos 程序。

2005年中国的人民币开始了升值历程，大量热钱随之涌入，中国央行却没有及时建立强大的可供缓冲的金融交易市场，只有汇率一种单一的调控手段，这对于制约规模庞大的热钱流动是很致命的危险行为。以至于如今中国具备了某些国家的死亡程序，同时又没有这些曾经危机国家存在的优势。

世界粮仓阿根廷的粮食饥荒是长期货币政策错误造成的短暂危机，不会构成长期严重社会问题；墨西哥是美国的地域战略盟友，面对盟友的危机美国政府立刻伸出援手，予以500亿美元施救；日本财富分配完善、养老资金富足，因此民族凝聚力强大、社会稳定、技术先进，核心企业全球竞争力强。相对于这些国家，如果中国经济出现问题，首先是中国自身是否具有对抗能力；其次是其他国家会不会落井下石。

## 第1章 墨西哥和东盟货币小经济体的死亡危机可救

### Tesobonos 带给墨西哥的货币危机

飘风不终朝，暴雨不终日。孰为此？天地而弗能久，何况于人乎？  
(《老子》)

自然界有潮起潮落，货币有贬值有升值，利率有上升有下降，事物的存在是依靠作用力和反作用力互相平衡制约的。货币政策的建立是协调对立的两方面力量的方向盘，最基本要做到的是使经济体系可以从容应对必然到来的波动；合格的货币政策是会预知经济波峰和波谷到来的时间以及所蕴含的力量，再配合相应的财政政策，这如同秋天备寒衣，春天备夏装一样自然。

1994年6月，美国中央银行的一份内部备忘录指出：“墨西哥货币比索有贬值15%~20%的可能，但这是今后几年的事情，并不意味着马上就会到来。”

当时，墨西哥经济体的通货膨胀率大大高于美国经济体，在这种情况下，形成了墨西哥经济的经常账赤字，经济开始恶化的局面。如果只是盯住单纯的墨西哥经常账赤字问题，美国中央银行、墨西哥中央银行包括市场参与者都非常有理由认为，墨西哥经济可以通过几年时间用15%~20%的货币贬值来解决问题。

但是，当时市场的所有人士都忽略了墨西哥金融体系中存在着大量

没有对冲程序保护的著名的 Tesobonos 这个有去无回的单程车票。Tesobonos 是一种本金用美元计价的短期债券，它会巧妙地演变出大量的财务问题。每当大量资本进入墨西哥地区时，墨西哥货币兑美元会自动升值，这样，大量持有 Tesobonos 的墨西哥企业借贷成本就会轻轻松松地获取墨西哥货币升值收益，于是这些企业的财务借贷成本就会变得很低。

同时，这种模式存在着长期隐蔽的一种强反作用力，对于企业来说就是“快速死亡”程序。当墨西哥货币开始贬值时，墨西哥企业出现的并不是获得经济理论上的货币贬值收益，而是大量持有 Tesobonos 的墨西哥企业借贷成本即刻变得非常昂贵，严重推高墨西哥企业债务成本，因此墨西哥企业迅速集体性陷入破产状况。这样，就出现加速度引发大量资本撤离墨西哥市场，再引发墨西哥中央银行全力紧缩货币的循环加速度紧缩模式。所以，这种著名的 Tesobonos “快速死亡”程序最终会引发债务成本加速度上升和中央银行货币紧缩政策加速度上升的同步现象，事实上，Tesobonos “快速死亡”程序无药可解。

与此同时，墨西哥经济的外部环境也开始出现微妙但重大的变化。在 1994 年 2 月美国中央银行加息 25 个基点，将美国联邦基金利率提升到 3.25%，这在美国是一次影响比较大的货币紧缩时期，到 1995 年 2 月美国联邦基金利率上升到了非常高的 6%。1995 年，墨西哥经济不论内部结构，还是外部环境都处于极度艰难的时刻，同时，也由于美国财政部和墨西哥中央银行都缺乏预见性，最终导致墨西哥经济迅速有节奏地冲进了经济危机。事实是，美国财政部、国际货币基金组织（IMF）以及墨西哥中央银行在 1993 年春季，都对墨西哥经济的财政预算、金融自由化程度和经济增长保持非常乐观的态度，所以，墨西哥经济长期结构性问题的爆发被人为推延到美国利率上升到高水平的无药可救的时候，可见，一场简单的经济结构性调整反而被人为演变成了经济大崩盘。

1992 年的《北美自由贸易协定》本来为墨西哥经济带来了巨大的机遇，但是，金融市场交易创新的单一性和高杠杆率也同时为墨西哥经济

埋下了致命的 Tesobonos “快速死亡”程序。1993年，墨西哥货币问题从金融市场来看是非常严重的，而墨西哥中央银行却长期熟视无睹。

墨西哥经济崩盘后，美国迅速展开了大规模救助，美国为救助墨西哥迅速掏出了500亿美元，毕竟墨西哥是美国重要的边界盟国，也是北美自由贸易区中重要的伙伴，墨西哥这场灭顶危机还是得到了美国的紧急救助。

### Tesobonos 带给东盟的危机

1996年，全球私人资本有2400亿美元从发达国家大规模进入新兴发展中国家，其中超过三分之二进入了高速增长的东盟地区。从经济理论上，东盟经济是健康和稳固的。所以，1997年初国际货币基金组织（IMF）高兴地把东盟地区评价为“最具有经济活力的地区”。首先，大家应该知道，当今经济理论还处于1930年的凯恩斯主义和1960年创建的货币主义框架之下。但是，当时创建“凯恩斯主义”和“货币主义”的全球经济里是没有金融衍生品，没有交易杠杆和没有互联网这些关键因素的，这如同把赶牛车的理论用在开飞机上。也就是说，现在的金融世界可以一秒钟内把在莫斯科的几十亿美元转化成西班牙的房地产债券或中国房地产的债券或日本金融公司的CDS（信用违约掉期）合约，这些事情是凯恩斯主义和货币主义创造者们不知道的事物，如同石器时代的人不知道电灯是何物。

也许，全球至今还没有反应过来“凯恩斯主义”和“货币主义”是只属于那个时代的理论，就像石器时代的“工具”只能放在博物馆里观赏一样，如果现在在全世界普及石器时代的工具，其结果可想而知。凯恩斯时代的经济理论同样具有完全的时代局限性，没有对“凯恩斯主义”和“货币主义”跨时代应用的不合理性这个事实的反思，就意味着全球还没有诞生能够把金融理论和经济理论互相结合、切合时代进步的

经济理论，也就还没有建立客观正确看待与理解当今经济运行的思维体系。所以，今天的经济学家永远不理解，为什么经济运行的过程中总是“危机突然发生”。

1997年5月，泰国中央银行在新加坡中央银行的资助下，设计了一个空头挤压程序，击退了外汇市场沽空泰国货币泰铢的行动。外汇市场上的成功，对于泰国其实是一场巨大失败的开始，因为，投资者开始怀疑泰国市场的稳定性。同时，短暂的胜利给泰国中央银行带来了经验主义，泰国央行进一步陷入了严重缺乏远见的状态，放肆地在远期外汇市场大量投入了美元外汇储备购买泰国货币，这等同于在1997年大规模沽空美元货币。伴随着上世纪80年代的美国网络技术乘数效应的积累，1992年后的美国经济进入了加速度的强劲增长周期，美元指数从1995年的80，上升到了2001年的120。显而易见，泰国中央银行完全无视美国网络技术革命对世界产生的巨大改变，由此泰国中央银行只能迅速陷入严重交易亏损的泥潭，并且，这种亏损是不可解救的。更加祸不单行的是，在泰国市场也大量存在1994年著名的墨西哥Tesobonos这个“快速死亡程序”。当时，泰国企业年底到期的Tesobonos量高达500亿美元，而泰国中央银行手上一共只有300亿美元外汇储备，并且，这批Tesobonos基本上没有参与套期保值交易的保险程序。

1997年7月，泰国中央银行开始踏上“快速死亡程序”之旅，泰国货币泰铢贬值六分之一，同时，泰国中央银行提高利率200个基点，达到年利率12.5%。顷刻间，马来西亚、菲律宾、印度尼西亚包括韩国全部遭到市场猛烈攻击。但是，不幸的是马来西亚、菲律宾、印度尼西亚包括韩国也同样持有大量没有对冲的Tesobonos。马来西亚、菲律宾、印度尼西亚包括韩国的中央银行在遭到进攻后，都不约而同加入到“货币竞争性贬值”的行列中，于是经济灾难这个洪水猛兽以“大爆炸”的速度扩散开来。这时，国际货币基金组织开给东盟地区的经济药方是——紧缩财政政策和紧缩货币政策。如果我们单纯从经济理论出发，遇到资



本外逃，出台紧缩财政政策和紧缩货币政策是应该的。但是，如果考虑到金融理论，再看当时东盟地区存在大量著名的墨西哥式 Tesobonos，出台紧缩财政政策和紧缩货币政策必然引发没有对冲的持有 Tesobonos 的企业加速度破产，这样，又必然引发资本的进一步外逃，事与愿违地加速“死亡之旅”。

当然，最终东盟地区国家全部破产，印度尼西亚货币从 1 美元兑换 2500 印尼盾，暴跌到 1 美元兑换 2 万印尼盾。所以，东盟经济危机爆发后国际货币基金组织备受市场批评。

### 中国成为 Tesobonos 的聚集地

今天，我们为什么要了解墨西哥和东盟的货币危机呢？因为，现在全球最大著名的墨西哥式 Tesobonos 聚集地在我们中国。

2010 年至 2011 年初，中国房地产商人和中国国企最感兴趣的事情，就是大规模向海外拆借美元资金。今天，1 美元兑换 6.5 元人民币，中国房地产商人向海外拆借美元资金利息在 12% ~ 15%。如果，拆借 1 亿美元资金，利息 12%，到期是应该归还 1.12 亿美元。按照 6.5 比价，这个房地产商人到手是 6.5 亿人民币，未来一年如果人民币升值达到比价是 6，届时，这个房地产商人需要用 6.72 亿人民币去结算这笔债务，那个利息并不高。但是，如果著名的墨西哥式 Tesobonos “快速死亡程序”爆发，那最保守比价会是 1 美元兑换 20 人民币，这个中国房地产商人届时是需要用 20.24 亿人民币去结算这笔债务。

现在，中国房地产商人和中国国企向海外拆借美元的规模达到 4000 亿 ~ 5000 亿美元之巨，创造了人类经济历史中 Tesobonos 规模之最。而引起 Tesobonos 这个“快速死亡程序”大爆炸的，就是美元强烈上升或者是中国经济政策人为制造的中国房地产崩盘。

1995 年的墨西哥、1997 年的东盟地区、2001 年的阿根廷都普遍存在