

拥有黄金，在全球舞台上拥有信任，成为全球经济的下一任领导者！

[美] 凯利·米切尔◎著

付稳◎译

黄金战略

重建全球经济格局



GOLD WARS

The Battle for the Global Economy



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

黄金战略

重建全球经济格局



GOLD WARS

The Battle for the Global Economy

[美] 凯利·米切尔◎著 付稳◎译



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

内容提要

长期以来,人们把精力过多地放在探讨货币战争对世界经济的影响上,而忽略了货币背后更深一层的黄金战争。随着金砖国家的崛起,一种新的由黄金支撑的贸易通货将建立,美元的储备货币地位也将逐步被取代,权力中心正从西方向东方转移。本书立足于研究全球金融系统不断恶化、持续失衡等问题,讲述的是整个西方金融系统的畸形、动荡与腐败,详细分析了黄金市场的种种伎俩以及货币危机下的大国黄金战略。

图书在版编目(CIP)数据

黄金战略:重建全球经济格局/(美)凯利·米切尔(Kelly Mitchell)著;付稳译. —上海:上海交通大学出版社,2016
ISBN 978-7-313-15174-2

I. ①黄… II. ①凯… ②付… III. ①世界经济—研究 IV. ①F11

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第137510号
上海市版权局著作权合同登记号:图字09-2014-1026号

First published in English by Clarity Press, Inc., Atlanta in 2013
<http://www.claritypress.com>

The simplified Chinese translation rights arranged through Righttol Media
(本书中文简体版权经由锐拓传媒取得Email:copyright@righttol.com)

黄金战略:重建全球经济格局

著 者:[美]凯利·米切尔	译 者:付 稳
出版发行:上海交通大学出版社	地 址:上海市番禺路951号
邮政编码:200030	电 话:021-64071208
出 版 人:韩建民	
印 制:北京玥实印刷有限公司	经 销:全国新华书店
开 本:787mm×1092mm 1/16	印 张:27
字 数:306千字	
版 次:2016年8月第1版	印 次:2016年8月第1次印刷
书 号:ISBN 978-7-313-15174-2/F	
定 价:58.00元	

版权所有 侵权必究

告 读 者:如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

联系电话:010-60422138

目 录

未来世界经济格局的图景预测

——《黄金战略》新版序言_____ 1

前言_____ 6

引言_____ 11

第一章 为何黄金不再是货币_____ 24

第二章 法定货币体系的崛起_____ 46

第三章 美元霸权：从黄金本位制到石油美元本位制_____ 63

第四章 虚拟货币体系中的人为陷阱
——影子银行、量化宽松与零利率政策_____ 90

第五章 美联储：大而不倒的全球货币中心_____ 148

第六章 没有哪个“通货”是好东西_____ 193

第七章 看不见的统治力量：贵金属交易、操纵与窃取_____ 223

第八章 金融压迫的抵抗：重建全球经济格局_____ 329

第九章 谁是全球经济战中的下一任领导者_____ 368

结语：黄金，公民财富的天然保护者_____ 403

注释_____ 413

图 表

- 图 1 价值 240 亿美元黄金数秒内卖空
- 图 2 美国经济中债务递减的边际递减率（单位：美元）
- 图 3 埃克斯特倒金字塔模型
- 图 4 美国政府负债、负债法定极限与黄金对比
- 图 5 黄金无泡沫
- 图 6 不断增长的监狱人口
- 图 7 圣路易斯经调整后货币基础
- 图 8 部分准备金制度的基本流程图
- 图 9 货币扩张循环
- 图 10 1913 年以来的累积通胀（每十年一个单位）
- 图 11 石油消耗对比货币扩张
- 图 12 标普 500 指数平均累计收益（联邦公开市场委员会公告日前、公告日中及公告日后）
- 图 13 标普 500 指数平均累计收益（正常日及联邦公开市场委员会窗口日）
- 图 14 美国证券交易委员会贷方——贷款与再投资流程图
- 图 15 不断贬值的美元（USD）
- 图 16 发达经济体央行资产负债表（单位：美元）
- 图 17 联邦储备系统的资产（1945—2012 年）
- 图 18 联邦储备银行准备金余额
- 图 19 影子银行负债额对比传统银行负债额

图 20 消费者物价指数（CPI）——官方数据对比 ShadowStats 数据
（自 1980 年起）

图 21 美国历年通货膨胀率

图 22 日本年度通货膨胀率（单位：百分比）

图 23 黄金与美国实际利率

图 24 同期黄金与实际利率对比（从 1978 年始）

图 25 尽管分析家做出不利预测，黄金仍逆势上涨

图 26 标普 500 指数表现 VS 黄金与黄金证券（2002—2013）

图 27 黄金平均盘中价格与贵金属议定价格（1993—2009）

图 28 黄金 8 月期货日内价格图（2012 年 6 月 7 日）

图 29 黄金 8 月期货秒内价格图（2012 年 6 月 7 日，21: 21: 20，
中部夏时制）

图 30 美国联邦储备黄金 VS 美国国债

图 31 伦敦金银市场协会（LBMA）黄金远期利率

图 32 实物金需求与纸黄金需求的背离

图 33 美国黄金进出口逆差（2012 年 1 月到 7 月）

图 34 中国通过香港进口的黄金量

附图 1 2014 年石油美元本位制下出口循环投资增长值 18 年来首度为负

附图 2 1 年期内的短期白银租赁利率（2014 年 3 月 7 日至 2015 年 3 月 7 日）

附图 3 世界通货支付价值趋势图

附图 4 中国银行在泰国的广告牌

图 35 纸黄金与实物金的背离

未来世界经济格局的图景预测

——《黄金战略》新版序言

值此《黄金战略》中文版出版之际，我内心充满了激动、愉悦之情。本书中文版额外增补了“谁是全球经济战中的一下代领导者”一章，更新了近期发生的重要事件，以及最新趋势分析。能与另一个国家的人民，尤其是像中国这样对全球经济至关重要的国民分享本书至关重要但却鲜为人知，更少有人能理解的知识，这种体验是极其美妙的。中国，这个古老的国家正崛起为全球经济的领导者。这是毋庸置疑的，即便普京，中国最大贸易伙伴国的领导人，也公开表示支持中国成为未来令美国也黯然失色的超级经济大国。然而，在如今这样复杂的国际环境中，中国必须谨慎有节、步步为营——欣慰的是，这一点她做得很好。

《黄金战略》讲述的是整个西方金融系统的畸形、动荡与腐败。西方金融领域的过剩已经到了不可理喻的地步，这在整个经济史上都是前所未有的。本书探讨的对象是，在世界历史上最强大的帝国之一、美利坚合众国的衰落过程中起重大作用的经济因素。美国的霸权几乎是全部

建立在它成功得令人难以置信的货币基础上的。正如众人所言，建立在石油美元本位制（本书正文部分对此进行了探讨）基础上的全球储备货币地位已经赋予了美元四十年的“砥柱”作用，对美元这一法定货币给予了极大的支持。

中国历史悠久，统治阶级滥用法定货币的历史也同样悠久。所以，中国熟稔法定货币能够造成的危险。法定货币的滥用惩罚的都是国家的人民，因为在短时间的繁荣幻象之后，总是会出现民不聊生的崩溃。大多数人民深受其害。无支撑的货币之所以会造成这样的破坏，是因为政府永远不会足够自觉，约束他们利用法定货币的权利。中国人民深知稳健货币的价值，对无支撑的货币充满着担忧。

在全球政治经济舞台上，中国这颗崛起的新星和她的盟国（包括巴西、俄罗斯、印度，以及南非在内的所谓金砖国家）与美国这颗陨落的巨星和她的盟国（西方国家）之间的权力转换，就是《黄金战略》一书的故事背景。美国的领导力即便不是彻头彻尾地腐败，也可以说是相当腐败了。美国的民主制度不再行得通。这并不是出于道德角度的指责，这只是帝国的自然进程而已。在西方，我们有句谚语：“权力必然导致腐败，绝对的权力必然导致绝对的腐败。”

然而，我却觉得这话不完全准确。权力吸引腐败的人，绝对的权力吸引绝对腐败的人。并不是权力导致腐败，而是腐败的人被权力所吸引。腐败的人能够得到权力，因为他们没有道德的羁绊。事实上，已经有数据表明（如本文所示），政客与金融家（本书的主要讨论对象）反社会行为的比率是常人的十倍。这两个社会群体中，有 10% 的人毫无良知可言。他们才不管他们的行为是否会造成伤害，带来痛苦，甚至导

致死亡。如果能带来利益，即便发动战争，造成无数人的死亡，他们也不会为之动容。他们欺世盗名，乃国之蛀虫。惩罚吓不倒他们。他们才不在乎失手被抓。为了权力，他们可以不惜一切。

再次声明，这不是什么道德的辩论。辩论是相对权力本质的因果关系而言的。这只是实例的教训——这种局面是我们芸芸众生所必须面对的命运。《黄金战略》只是呈现了这种永恒困境中当前的一个方面。我们只能面对。

西方的大国已经垂垂老矣。它们滥用了这个星球的物力与人力资源。它们的领军者美国正发动着一场又一场的战争——貌似战争是美国的唯一外交途径。如本书所示，这些战争的发动是为了以一种特别的方式守卫美元的地位，即，守卫美元与石油的挂钩关系。

中俄已经形成了共同对抗西方的联盟，其目的是为了推翻美元的霸权。该联盟的手段主要是经济手段。中俄之间的分工也很明确：中国负责恢复黄金的稳健货币地位，而俄国则负责打破石油与美元之间的联系。这种新发展在世界舞台上是好事，但是近期的未来世界却将因此而危机频生。如上所述，美国为了保卫其货币的地位将不惜诉诸战争。事实上，美国已经有过这样做的先例了。

对于其他大国来说，它们需要精心划定一条巧妙的外交政策路线。他们必须联合起来，逐渐甩开其他国家，融入不断强大的金砖国家的圈子。称美国为“流氓国家”已经是越来越确切的说法了。尽管美国曾经对全球大多数的国家都可以享有霸权，尽管美国能够独断决策，但是，当一个国家和它的领导人过于沉醉在其权力之中，当他们无度地滥用这种权力时，总有一天，当这种滥用成为世界其他国家不可承受之重时，

它们便会奋起而反抗。但是，没有哪个国家能够与这头巨兽直接抗衡。相反，它们将巧妙地联合起来，寻找这头巨兽的软肋、弱点，然后在此基础上将其驯服。如果就国家的寿命而言，这一天的到来并不远了。可能是5年，也可能甚至是10年，但绝不会超过20年。据我推测，第一个数字更加接近。

无论如何，要走到这一天都将经历一系列的过程。在接下来的数年里，中俄联盟会不断地增加适度的剂量，美国会不断挑起战争的威胁，而威胁也会一次次地被打压或者被巧妙地化解。

同时，两边的国家和他们的同盟会积累真正的资产，主要包括黄金、土地资源、地下原油，以及其他商品资源。中国正在积极地同时也是悄无声息地将其储备金进行反向货币化——即，将纸币换成实物及商业资产。

最终的结果是可预测的，而过程则不然。在某个时刻，以中俄为主的国家联盟的崛起将令西方的大国黯然失色。美国将沦为区域性的大国，这种状态将稳定地持续几十年。甚至也有可能美国会遭遇灾难性的权力让位，丢掉甚至对北美的霸权，彻底沦为第三世界国家。上述种种，皆为推测。然而，有一点是确定无疑的，那就是，美国将衰落。

当整个世界拒绝接受美国的货币时，它将面临危机性的贬值。中国与俄国将设法尽可能地减小损失——其实，它们已经在我们不知情的情况下这样做了。届时，持有美元的美国公民和其他人将承受最大程度的损失。美国的大多数富人会因此一文不名。然而，那些绝对富有的阶层却会提前摆脱美元，甚至做空美元，从而使他们的财富与权力增值。他们会买进土地、黄金，经营坚实的商业帝国。到时候，欧元很可能已经

不存在了；美元虽然会幸存，但是其价值却耗尽了。

国民经历了厄运，却完全不知所然。他们会怪罪自己国家的领导人。他们也会怪罪别国的领导人。在第一种情况下，他们的怪罪是正当的，但是对于别国的领导人，他们的怪罪却是毫无根据的。他们甚至还会鼓噪着要求国家发动战争或者施行贸易保护政策。与此同时，中国、俄国以及他们形势大好的盟国则会越来越强大，他们的人民也会越来越富强。这场游戏的胜负决定权掌握在中国手里。如果中国不偏离现在的轨道，她就会取得最终的胜利。

以上是我对未来世界全部图景的预测，而《黄金战略》所要讲述的则是我们现在所身处的阶段。

前言

有一比喻，形容本书很贴切——它就像一把待人扭动的门把手，推开门便能看到不同的风景。此处恰也可以提一下保罗·克鲁格曼（Paul Krugman）骗局。据主流媒体报道，经济学家保罗·克鲁格曼获得了“诺贝尔经济学奖”。然而，此奖纯属子虚乌有。瑞典央行经济学奖（Sveriges Riksbank Prize）创立于1968年，是为纪念阿尔弗雷德·诺贝尔（Alfred Nobel）而设，但却被瑞典央行偷换概念，将“为诺贝尔而设”充作“由诺贝尔而设”的诺贝尔经济学奖，其目的不过是为了挽回经济学日薄西山的名声罢了。诺贝尔的一位后人对此评论道：“该奖常常被颁发给了那些股票市场的投机分子。”罗伯特·莫顿（Robert Merton）^①和迈伦·斯科尔

① 罗伯特·莫顿（Robert C. Merton），生于1944年，美国经济学家，美国哈佛商学院教授，著名对冲基金“长期资本管理公司”（Long-Term Capital Management）创始人之一。——本书脚注皆为译者注。

斯^①（Myron Scholes）曾因为提出对金融衍生品进行估值以降低风险的公式而获颁此奖。然而，获奖九个月后，他们的长期资本管理公司（LTCM）便几乎引爆了全球债券市场，并因而触发紧急干预措施。

瑞典央行之所以设法让该奖跻身于那些由阿尔弗雷德·诺贝尔亲设的诺贝尔奖项之中，是为了使该奖显得更具科学权威，也是在同民主进程争夺掌控权——中央银行这一坚持不懈的策略在所有国家都是如此。科学家愤懑，而民众则蒙在鼓里。然而，这便是央行行事之道。大多数非圈内专家对央行心存鄙夷，将它们视为一撮篡夺了掌控权的大逆不道者，而公众在持续的舆论宣传下，很少了解这其中的激烈斗争。更糟的是，他们并没意识到这其中的利害关系已是与他们自身生活紧密得不能更紧密了。

现代经济学理论其实一无是处。事实上，它不仅一无是处，而且很危险。全球经济正经历一场范式的转变。在主流经济学家的眼中，那一系列的危机（房地产泡沫、银行业危机、主权债务问题）均是外因引起的——即这些问题源于各参与方自身以及在总的经济大环境下不能正确掌控经济形势。正如有人所言，经济学的用处也仅仅是为经济学家谋份差事而已。在实际生活中，经济学理论不仅具有误导性，还会加剧形势的恶化。上述问题绝非是外因引起的，也非一系列孤立的事件。它们是预警全球货币体系崩溃的前兆。我们所见证的是一次世界范围的范式转变。当前的体系正面临着崩溃。这一过程既不可逆转，也不会在较浅的

① 迈伦·斯科尔斯（Myron Scholes），生于1941年，加拿大裔美籍经济学家。20世纪70年代，他与罗伯特·莫顿和费希尔·布莱克（Fischer Black）共同发明了金融期权数学模型，并因此与迈伦·斯科尔斯共同获得了1997年诺贝尔经济学奖。

层面上停滞不前。平衡已遭到严重的破坏。这一过程可以拖延，事实上已经有所拖延；也可以弃车保帅，牺牲全球货币体系中一部分而不至于整体迅速地崩溃。然而，这样的努力几无成效。这一全球化的货币体系整体联系相当密切，一旦崩溃便是整体上的崩溃，只不过鲜有人看到这一点罢了。

这里最基本的问题是：仅仅通过开动印钞机来印制充足的货币，能还清全球的债务而不至于造成严重的后果吗？从数学原理上说，答案是否定的。尽管债权与债务构成的系统是法定货币（纸币）的基础，货币的概念也是通过债务（债务应加息偿付）而引入的，但这套系统却是天然不平衡的。为了使现存债务得到偿还，债务（货币供应量）必须不断扩充，这将导致货币的贬值。在某一点上，债务需求的增长率将超出生产性的实体经济所能应付的范畴。于是，货币便崩溃了。海曼·明斯基（Hyman Minsky）^①曾提出“金融不稳定性假说”对此现象进行了说明。过去，无支撑货币与债务支撑的货币均交替崩溃过。而今，世界第一次面临缺少健全货币且多个货币同时崩盘的现状。就像有人说的，这是一片无人涉足的领域。

然而，有些国家却已经意识到了这一点，并且正在采取举措，试图创造一个新的货币体系的范式。以中国为首的“金砖国家”就正朝着这一方向努力。那些真正专注于研究现代经济形势的人对金砖国家了若指掌，然而主流媒体的报道却选择视而不见。“金砖国家”的这些努力

^① 海曼·明斯基（Hyman Minsky，1919—1996），美国经济学家，金融理论的开创者，金融不稳定性假说的提出者，当代研究金融危机的权威。

将在本人所知范围内在本书最后一部分详尽探讨。新的货币体系的范式几乎必定将黄金作为赖以支撑的基础。在当前的范式转变中，这一点是其中最为根本的一点——当前的非黄金支撑的货币体系将被一个更为稳健的货币体系默默取代。新的体系会更加开放，集权的程度更轻，但与此同时，它也会将当前占主导地位的西方货币强国排斥在外。从效果上说，这是另一种意义上的战争。

本书《黄金战略》并不适合所有读者。它的目标读者是一群意识不断觉醒的人，他们渴望了解世界经济和金融权力中心的舞台究竟在上演着什么戏。说到底，本书不是为福克斯频道（FOX）或 CNN 频道的大众拥趸所写作的；它是为那些警醒的民众而创作，他们渴求对现行货币制度有广泛而深入的理解，它也是为那些会将时间与精力投入于一项有意义的活动中——努力保护、捍卫他们家庭的资产与未来——的人创作。这不是轻松的枕边读物，也不是意在提供色情刺激的猥亵之作。本书大多数的读者应该具有颠覆性的视角，或者正在努力寻求一个彻底颠覆的视角——或者至少他们对主流的叙事是抱以严肃的怀疑态度的。通过本书，一副全然不同的全球性的经济图景将呈现在读者面前，尽管这一图景令人感到不安。

本书与大多数经济学著作的区别之处很多，但最显著的区别在于信息的均衡。其他著作大多是规范性的——它们呈现的是作者的一家之言，告诉读者什么是最利于经济、最利于他们自我保护的，然后再用几章篇幅草草描述一下某些他们认为重要的问题。规范性作品中的观点没有经过批判性的审视，却被当作“最优的”可能观点呈现给读者。相比之下，本书采用的方针是充分信任读者，向读者呈上种种对立的观点，

由读者从中自行抉择，而不是居高临下地向读者灌输什么。本书大量详实的描述旨在让读者广泛了解当今世界所面临的微妙变化及问题。此类描述约占本书的 80%，讨论这些问题造成的可能后果占据 10% 的篇幅。最后，我们看到的是为经济改革开出的各种各样的处方和观点。我自己所坚信的是，充分了解形势的读者将更有能力保护自己的财产和家庭的未来。对于这样的读者，他们的看法不会因亲朋好友的道听途说或者晚间新闻而摇摆不定，相反他们会因对正反观点有全面的了解而感到胸有成竹。因为他们知道，自己的行为才是最明智的。

引言

世界即将清醒面对这样的现实：

人人皆破产，

此破产者无法从彼破产者手里追偿到任何东西，

彼破产者又被另一破产者拖欠巨额债务，

而另一破产者正在异国他乡拿着不予承兑的货币

在银行非工作日试图偿还逾期的欠款以换取

不知所有权归属于何人的违约抵押物。

——佚名

2012年4月30日，交易所甫一开盘，一位匿名玩家便卖空价值12.4亿美元的黄金。卖出量为75万盎司，交易次数增逾1000次，最高时可达每几分之一秒交易8400盎司黄金。即便《华尔街日报》也为此撰文评论——这一次抛售超过了整个平均交易日的交易量。该卖家的操作是违规的，而当金价在几小时内重新回升时，他立即蒙受7500万美