



# The Dollar Meltdown

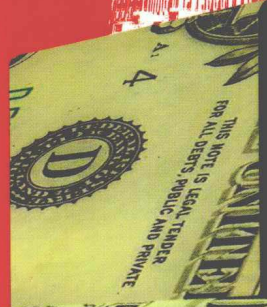
黄金犹如煤矿中的金丝雀，其价格的变化就像是公民对政府货币质量和数量的复决投票。如今，它发出的信号显示，美元即将崩溃。近年来传统投资已占上风，1989年到2000年是股票的天下，随着政府启动和推广宽松的信贷环境。

## 高通胀、隐性债务……美元贬值近在咫尺

Surviving the Impending Currency Crisis with Gold, Oil, and Other Unconventional Investments

### 救助计划点燃了美国债务的火药桶

泡沫之前泡沫破裂带来的破坏，房地产市场独放光芒，接着是互联网市场的爆发。然而，近米金价一路攀升，显示我们已站在大规模转移的路口。世界储备货币，美元从本质上来说并不稳定的。如今，麻烦即将来临。信号灯已经亮起。一如金融部门无法脱离科技泡沫，房地产泡沫重新膨胀。当美元泡沫的破裂最终来临时，大家都束手无策，其它任何货币都无法取其位置——至少一二代人的时间。也许在另一个时代，这些不可见的货币所付出的沉重代价的，改变的到来。没有人能确切地知道未来将发生什么。没有谁能确切地知道未来将发生什么。某一天，某一个时刻具体将发生什么。债务将产生后果。经过上台的官员们或警告行事或三思而行，或在履行事或深思熟虑。然而，执政者中一部分人有洞察力的，明确是非的经济行为实在是太少了。于长期规划于事先无补。经过时间的沉淀，他们的倾向于通胀的谎言，倾向于一急职和稀饭。不随着戏剧每一幕展开，您将能理解相关部门做出的选择以及每个选择带来的后果。甚至还能理解他们学习了使大众迷他们的责任。得词汇。



# 美元大势

[美] 查尔斯·格伊特 著 沈丽英 译

## 金融危机之后，美元汇率将会怎样走？



中信出版社 CHINACITICPRESS

**The Dollar Meltdown**

# 美元大勢

[美] 查尔斯·格伊特 著

沈丽英 译

中信出版社  
CHINA CITIC PRESS

**图书在版编目 (CIP) 数据**

美元大势 / (美) 格伊特著; 沈丽英译. —北京: 中信出版社, 2010.11

书名原文: The Dollar Meltdown

ISBN 978-7-5086-2398-6

I.美… II. ①格… ②沈… III. 美元—研究 IV. F837.12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 193785 号

The Dollar Meltdown by Charles Goyette

Copyright © 2009 by Charles Goyette

All rights reserved including the right of reproduction in whole or in part in any form.

This edition published by arrangement with Portfolio, a member of Penguin Group (USA) Inc.

Simplified Chinese translation copyright © 2010 by China CITIC Press

本书仅限在中国大陆地区发行销售

**美元大势**

MEIYUAN DASHI

---

**著 者:** [美] 查尔斯·格伊特

**译 者:** 沈丽英

**策划推广:** 中信出版社 (China CITIC Press)

**出版发行:** 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)  
(CITIC Publishing Group)

**承印者:** 中国电影出版社印刷厂

**开 本:** 787mm × 1092mm 1/16      **印 张:** 14.75      **字 数:** 200千字

**版 次:** 2010年11月第1版      **印 次:** 2010年11月第1次印刷

**京权图字:** 01-2010-0838

**书 号:** ISBN 978-7-5086-2398-6 / F · 2119

**定 价:** 38.00元

---

**版权所有·侵权必究**

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849283

http: //www.publish.citic.com

服务传真: 010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

## 第一部分 我们面临的形势 / 1

### 第一章 美元的崩溃即将到来 / 3

是时候买入黄金了 / 3

美元的危机 / 5

黄金市场的复苏 / 8

---

### 第二章 摧毁美元的救助 / 12

国有化的金融业 / 12

金融救助 / 17

缺乏的后果 / 21

犯错的代价 / 25

---

### 第三章 债务巨石 / 30

美国的隐性债务 / 32

债务的泥潭 / 37

## 第二部分

### 历史上的金融 / 41

#### 第四章 黄金与货币系统 / 43

黄金的起源 / 43

作为货币的黄金 / 46

金本位的消失 / 50

---

#### 第五章 通货膨胀的困境 / 56

货币的弊端 / 56

恐怖时代的通货膨胀 / 63

德国通货膨胀 / 65

津巴布韦的噩梦 / 68

---

#### 第六章 美元：更高级的戏法 / 71

债务变货币 / 71

美联储：美元毁灭的元凶 / 74

通货膨胀的后果 / 81

## 第三部分

### 未来的经济 / 85

#### 第七章 经济的重创 / 87

即将到来的通货紧缩 / 90

可能的滞胀 / 95

崩溃的繁荣 / 99

## 第八章 美元颠覆后的世界新秩序 /106

中国制造的影响 /106

美国的大麻烦 /109

帝国扩张的代价 /113

抛售美元 /115

---

## 第九章 美国的转型 /120

向计划经济的转变 /120

工资和物价控制 /123

物价和定量配给 /127

货币控制 /131

## 第四部分

## 如何应对当前局势 /135

### 第十章 在危机中赢利 /137

规避风险 /142

---

### 第十一章 投资黄金的机会 /146

怎样买入黄金 /146

买什么 /148

拥有黄金的其他方式 /154

关于黄金的纳税和官僚体制 /159

常见问题 /160

## 第十二章 白银：投资的另一种选择 /163

白银巨头 /163

金银比率 /168

如何买入白银 /170

拥有白银的其他方式 /172

---

## 第十三章 不可或缺的石油 /173

能源独立的谬论 /173

夸大的石油储量 /178

全球需求 /180

用美元计价 /184

投资石油 /186

---

## 第十四章 商品投资 /191

农业 /191

自然资源 /193

商品投资 /194

常见问题 /201

---

## 第十五章 债券投资 /204

投资国债 /204

信贷的历史 /206

债券的特殊魅力 /208

通货膨胀保值债券 /211

债券市场崩溃时投资 /212

**第十六章 替代货币投资 /215**

外币 /215

数字化的黄金货币 /219

---

**第十七章 无法回避的货币灾难 /222**

**致 谢 /225**





## | 第一章 | 美元的崩溃即将到来

### 是时候买入黄金了

其实也并不一定就是那一天。那也可能是早几周或者晚几周，甚至早几个月、晚几个月的事情。然而，在2008年夏天某个和平常没什么两样的日子里，吉姆一下子想通了。我之所以知道，是因为他拨通广播热线告诉我了。

“来自斯科茨代尔的吉姆，早上好。”我按下按键，接通了我在凤凰城早间脱口秀节目中的第四个观众来电。

“查尔斯，几年来我一直都在听你的节目，听你谈论政府债务和美元。最初，你在谈论你所说的‘华盛顿党’——民主党和共和党让我们陷入的一团糟的状况时，你的那些话让我相当抓狂。因为我认为我所在的党派绝不是那样的，应当挨骂的是另外那个党派的人。不管怎么样，我只是想告诉你我昨天清空了所有股票。目前我正在买入黄金。”

“吉姆，你取得了重大突破。”我说，“是什么促使你作了这样的决定？”

“呃，你那些关于房地产市场的报告引起了我的注意。”他说，“你在报告中说的一些事情，在我的周围发生了。”

“房屋止赎率不断上涨，”我说，“而这还仅仅是开始。”

“是啊，这让我开始思考，”他接着说，“不过，是你说的关于财政部长在中

国的事情促使我最后下定决心。现在我信了。那些人都疯了！所以我把价值10万美元的股票全抛出去了。我要退出股市。还有，不再持有美元。没什么好说的，我准备购买黄金了。”

来自斯科茨代尔的吉姆的确抓住了故事的要点。那个故事是关于约翰·斯诺的，这位小布什时期的美国前财政部长，几年前还在中国指导中国人少储蓄、多借贷！美国人不会储蓄，中国人是最会储蓄的群体之一。我讲述这个故事，是因为它说明了导致美国经济发生混乱的根本理念。斯诺给中国的那条颠倒是非的建议，可以直接追溯到美联储现任主席。所以我要重新说起这件事，并且大声说出我对部长先生犯糊涂感到吃惊。中国的经济像发疯一样飞速发展，美国经济却没有什么发展。中国的实力在增强，美国的却在减弱。美国，世界上最富有的国家之一，不得不向世界上某些贫穷的国家借钱，为的不过是满足联邦“巨兽”的胃口。而斯诺先生居然还认为中国人需要向美国人学习。

“他们才刚刚留意到拥有中国式智慧的先贤本杰明·富兰克林的意见。”我说，“很难把中国古代文言文翻译过来，不过意思大概是这样的：省一分钱就是挣一分钱！”

然而，斯诺先生一直在听取另一个人的意见——曾任普林斯顿大学经济学教授的本·伯南克。伯南克在担任小布什总统的经济顾问委员会（Council of Economic Adviser）主席时提出了“他们储蓄太多”的观点。如今已是美联储主席的伯南克，以及华盛顿那帮“巫师”，比本杰明·富兰克林知道得还清楚。他们希望中国人多花钱，来求得繁荣昌盛。他给中国的建议对中国人来说简直糟糕透顶，那么美国人自己呢？如果中国人不为美国人的债务投入资金，那么斯诺部长以及伯南克主席认为还会有谁来为美国人的债务买单呢？

我们将要弄明白这一点。

因此，2008年6月初的某一天，当道琼斯指数以12 300点左右收盘时，吉姆卖掉了他手里所有的股票。此时不是道琼斯指数的高点，该指数曾创下14 000点的最高纪录。也没达到上个月之前道琼斯工业平均指数（简称道琼斯指数）反弹后攀上的13 000点。但是，吉姆已经明白一些见解是会带来后果的，

他已经想明白了在华盛顿出现的关于金钱与财富的一些古怪见解。这些见解早已决定了美元的命运，而这结局不会很好看，所以吉姆决定不让自己也成为美元崩溃的牺牲品。

## 美元的危机

《纽约时报》报道说，斯诺有意在他的访问过程中，就“分析信贷危机的更好方法，以及基于对风险和机会的客观判断而贷款的更强意愿”等内容对中国人进行演讲。也许斯诺的注意力不应当如此远离家中的情况，因为很快，他所关注的信贷危机就亟须被加以分析了。缺少储蓄，再加上超支消费，将把美国拖入更大的泥潭中。抵押贷款泡沫不断膨胀。即使是斯诺也不得不承认，美元正走上兑欧元长达33个月的下滑，一下子蒸发掉了25%的价值，预示着美元的崩溃即将到来。

那一天，来自斯科茨代尔的吉姆不需要刚睁开眼睛就发现美国经济陷入了危机。通常情况下，只要对美国债务的转移稍加注意，大家就能有所行动了。举个例子，几年前，如果吉姆注意一下，他会发现当时的美国国会将政府债务上限提高到了8.18万亿美元。2004年11月19日的《华盛顿邮报》是这样报道此事的：

随着昨晚提高债务上限的条款获得通过，政府的借款限额自小布什总统上任后，也提高了2.23万亿美元：在2002年提高了4500亿美元，在2003年提高了创纪录的9840亿美元，今年又提高了8000亿美元。在过去3年间，仅债务上限这一项增加的额度就比1776~1980年联邦债务增加的总量多出了接近2.5倍。

那天的金价是每盎司442美元。或者，吉姆也可能会注意到16个月之后出现的这条信息。2006年3月16日，美国参议院投票通过相关提案，决定再次提

高债务上限，这次提高到了9万亿美元。而此时的金价是每盎司554美元。

如果吉姆选取其他日子开始购入黄金，也许还不能说明问题。即使是接近上代人所经历的高点，金价也还要往上走很久。经过通货膨胀调整后，黄金的价格应当攀升至每盎司2 500美元或2 500美元以上！到那时，人们最担心的将是“我有多少黄金”，而不是“我手里的黄金值多少美元”。

卖掉全部股票的举动让吉姆躲过了股市这辆列车翻车的劫难。9个月后，道琼斯指数与吉姆退市时相比狂泻了45%，标准普尔500指数下跌50%。要是吉姆还没有退出，那么他的损失也将惨不忍睹，而具体金额则取决于他的购买时机。此外，吉姆还避免了承担在美联储不当管理下美元自不再兑换黄金后40年来丧失96%购买力所带来的严重后果。他在这种世界上持续时间最长的货币上建立了头寸。而他这么做的时机，正好是美元下跌、金价上涨加速的时候；阅读本书后，您会得出同样的结论。

美元的未来早已注定。不论是民主党执政还是共和党掌权，都无济于事。在吉姆打来电话说自己意识到美元陷入了巨大危机的那次广播节目中，我还赞同参议院多数党领袖哈里·里德的观点，即在财政问题上不计后果、鲁莽行事的共和党的确应当出局。不过，我同时还说，要是他那帮人掌权，主题仍然会是消费、消费、消费！他回避了这一问题。他只是表示，华盛顿的每一分子都应该共同努力，携手解决问题。

解决问题？难道这些人做得还不够多吗？

- 奥巴马上台后的几个月内，美国失业人数每天达22 000人；自2007年1月至2009年第一季度，美国共丧失了510万个工作岗位；共有1 370万美国人没有工作，3 220万人领取政府发放的食物券。
- 在小布什执政的8年内，美国制造业工作岗位减少了1/4还多，也就是说有440万名制造业工人失业。
- 美国人的退休计划被粉碎了，退休基金危机四伏，养老金以及背后的保险公司摇摇欲坠，宣称要支持它们直到最后的政府相关项目却

没有足够的资金实力。

- 截至2009年2月，美国政府承诺拿出9.7万亿美元来进行救助——据彭博通讯社（Bloomberg News）报道，这么多资金足以偿还整个国家90%以上的抵押贷款了。然而到了3月，彭博通讯社就提高了它对政府贷款、开支、担保的预估，将其提升至12.8万亿美元，而这一数字比现有的美国国家债务的总和还高。
- 到2008年年底，美国人的住房中有1/8不是丧失了抵押品赎回权，就是按揭贷款逾期未还；过去几年间，美国住房总的价值蒸发了6.1万亿美元，单单2008年就损失了3.3万亿美元；接近1900万幢住房空置。
- 全球金融市场，包括股票、债券、货币市场在内，仅2008年就蒸发了50万亿美元的市值；就在银行救助计划开始实行后的短短几个月内，美国人在股市中就损失了高达11万亿美元。
- 基于错误情报（包括伪造的文件），共和党和民主党勾结起来给美国人制造了一场军事大溃败，而这场军事大溃败的成本高达3万亿~5万亿美元，甚至更高。
- 共和党和民主党两党团结协作，制造了创纪录的12万亿美元的债务；奥巴马总统坦言，“未来还会有上万亿美元的赤字”。上万亿美元的赤字？单单2009年，财政赤字就有望突破2万亿美元了，也就是说一半的预算都要通过借贷来解决。此外，庞大的无资金支持的联邦债务就在跟前（政府承诺给普通老百姓提供养老金、医疗保险，但却没有准备资金去支付）。曾“像黄金一样坚挺、如黄金一般值钱”的美元，如今却几乎下跌至和比索一样毫无价值。与此同时，石油和食品的价格，却随着通货膨胀的高企或是经济萧条的来临而大起大落——而这，从来都不是好势头。

这些人做得还不够多吗？

够了，够了。吉姆在2008年想通了，而黄金市场在2002年就开始复苏了。

也许我能告诉你为什么。

## 黄金市场的复苏

2002年美国国会中期选举后的一天，共和党参议员乔恩·凯尔来到我的工作室，参与我的广播脱口秀节目。共和党在众议院的优势日益突出。这是自罗斯福之后，第一次出现在总统第一个任期内，总统所在的政党赢得非大选年选举的情形。而且他们重新掌控了参议院。作为参议院共和政策委员会（Senate Republican Policy Committee）的主席，凯尔因胜利而满怀激动之情，期望能成为新的参议院多数派的一分子。然而，我关注的不是这些。

“您能直视我的眼睛，告诉我，两年内联邦政府会不会变得更小、支出会不会变少吗？”我问道。

一时之间，凯尔无言以对，有点不知所措。“呃，应当是的。”让人不安的长时间停顿后，他如是回答。

“听起来您自己都不是很有信心。”我说。当时美国政府的债务上限为6.4万亿美元。而现在，已是12.1万亿美元了。

市场根据新闻和信息而变动，并且据说很善于将不可全信的未来事件反映在现在的行情中。到2002年开春，黄金市场以其非凡的预知力，确定了美帝国将如同俄国、大英帝国以及更早的罗马帝国一样，一步一步走向没落和破产，完全而又彻底。佛罗里达州的参议员鲍勃·格雷厄姆那时是参议院情报委员会（Senate Intelligence Committee）的主席。后来他告诉我和我的听众，中央司令部司令汤米·弗兰克斯上将在2002年2月对他吐露实情，说为了筹备小布什发动的那场不必要的伊拉克战争，所有在阿富汗用于追查本·拉登的资源全部被撤走了。3月16日，在沙特阿拉伯（简称沙特）的吉达，美国副总统切尼与沙特国王举行了会晤。苗头已显现。随着小布什和新保守主义者们在中东发动了一场规模更大的战争，冷静的观察者已经明白：共和党和民主党将使美国面临崩溃、使美元走向毁灭。2002年3月27日，金价攀上每盎司300美元的高位，

之后，一直未曾低于这一水平。

在共和党多数派将事情搞砸、金价已升至每盎司625美元后，美国人认为是时候让民主党试试了，于是在接下来的中期选举中，也就是2006年11月7日，他们将民主党推举为众参两院的多数派。

然而，事态发展毫无起色。一年后，参议院投票通过相关提案，将美国债务上限又提高了8500亿美元，达到近10万亿美元。金价在那个时候开始时还只是每盎司672美元；而到投票通过提案的那一天，黄金的交易价格涨到了每盎司740美元。

然而，这还不算完。黄金犹如煤矿中的金丝雀<sup>①</sup>，其价格的变化就像是公民对政府发行货币的质量和数量进行的复决投票。如今，它发出的信号显示，美元即将崩溃。近年来，传统投资方式已占上风：1982~2000年的市场是股票的天下；随着政府启动和推广宽松的信贷政策以缓冲之前泡沫破裂带来的破坏，房地产市场独放光芒；接着是互联网市场的异军突起。然而，近来金价的一路攀升显示，我们已站在大规模转移的路口。作为世界储备货币，美元从本质上来说就是不稳定的，如今，崩溃即将到来的信号灯已经亮起。一如金融部门无法使高科技泡沫、房地产泡沫重新膨胀一样，当美元泡沫的破裂最终来临时，还没有其他任何货币能取代其位置——至少在一两代人的时间内是这样；也许在另一个时代，当人们为不可兑现黄金的货币所带来的沉重代价而吸取经验教训之后，改变才能到来。

本书将帮助你认识并学习这些经验教训——并且是在不幸发生之前。但这并不适合胆小懦弱之人，也不适合那些受对某一党派毫无意义的忠诚荼毒的人。因为其中包括就共和党和民主党将美国的繁荣和美好前景搅成一团糟的情况进行的坦率、直截了当、没有遮掩的清晰讨论。当然，它们也将明确说明，即使在这种一片混乱的情况下，你仍有选择，你仍能保护自己、保护自己的

---

<sup>①</sup> 煤矿中的金丝雀 (canary in a coal mine)，其喻义是起警示作用的东西。金丝雀对瓦斯十分敏感，只要矿坑内有一点瓦斯，它便会焦躁不安，甚至啼叫，让矿工们及早撤出矿坑以保全性命，因此以前矿工们都会在矿坑里放金丝雀，当做早期示警的工具。——译者注



利益。如果你对今天的经济环境还不甚明了，你会希望仔细阅读这第一部分的。本书第一部分将向你展示我们到底处于什么样的境地。你将对美国的债务情况（不管是账面上的，还是隐蔽的债务）了如指掌。你将知道救助资金和用于刺激经济的开支其实是把美国人拽入了一个更深的旋涡，并将了解这对于未来的影响。本书第二部分描述了美国人到底是如何陷入这一泥潭中的。这部分内容尤其有用，因为你将看到在最近的经济运行中，一些旧有的、似曾相识的模式又出现了。这将有助于你根据过去判断未来。第二部分还将向你揭示货币真正的基本面，以及今日美国的货币系统是如何一点一点被破坏的，从而有助于你避免成为其牺牲品。本书第三部分整合所有资料，阐述了美元崩盘将如何发生，美元崩盘时最可能出现的情况，外国债权人（如中国）在其中扮演什么样的角色，以及相关部门将根据各自情况如何应对这些问题。货币危机不是让人高兴得起来的事情。美元的崩盘将改变美国，你肯定希望那一天真的到来时自己已经有所准备了。本书第四部分关注的是你如何能在美元大崩盘中脱身，并且利用这次危机获利。面对这场即将到来的危机，你还可以得到一些实用的投资建议。若你已经理解美元崩溃，有形资产，如黄金、白银、石油和其他自然资源在货币危机中的重要作用，以及这样的危机对于利率有什么样的影响，那么在这一部分，你将看到一些具体的投资推荐，你能拿来直接利用。

没有人能确切地知道未来将发生什么，没有人能确切地知晓在某一天、某一个时刻具体将发生什么，然而经济规律迄今一直未曾改变。美国的债务将产生一系列后果。经选举上台的官员们或鲁莽行事，或三思而行，然而，执政者中一部分有洞察力的人做出的明辨是非的经济行为实在太少了，对长期规划而言于事无补。经过时间的推移，他们倾向于关于通胀的谎言、倾向于拖欠甚至拒绝偿还债务。不过，随着戏剧每一幕的展开，你将能理解相关部门作出的选择以及每个选择带来的后果，甚至还能理解它们为了使大众糊涂、将大众注意力从他们的责任上转移开而使用的词汇。

对于斯科茨代尔的吉姆来说，一位政府高级官员的荒谬言论最终促使他根