



白海军 / 著

做空中国

华尔街的新阴谋

美国为何要做空中国？

美国如何做空中国？

美国能做空中国吗？

中国出版集团 东方出版中心

白海军/著

做空中国

华尔街的新阴谋



图书在版编目(CIP)数据

做空中国：华尔街的新阴谋 / 白海军著. —上海：
东方出版中心, 2012.5

ISBN 978-7-5473-0485-3

I. ①做… II. ①白… III. ①金融市场—研究—美国
IV. ①F837.125

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 088549 号

做空中国：华尔街的新阴谋

出版发行：东方出版中心

地 址：上海市仙霞路 345 号

电 话：021-62417400

邮政编码：200336

经 销：全国新华书店

印 刷：昆山亭林印刷有限公司

开 本：710×1020 毫米 1/16

字 数：230 千

印 张：16.75

印 数：0,001-4,250

版 次：2012 年 5 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-5473-0485-3

定 价：38.00 元

PREFACE

前言

哈佛大学教授尼尔·弗格森撰写过一本名为《文明：西方与其他国家》的书，书中提出一个论点：从 1500 年起，西方——这里指的是欧洲及其后来的新大陆殖民地——凭借一系列创新超过了其他文明。金融创新，早已不仅仅是设计出一些新奇的金融产品那么简单，而是打造金融超级武器，比如对冲，就是“二战”后西方创造出的金融工具，它的理论伟大之处远远超越了核物理，它的威力远远大于核爆炸。

其实从大宏观经济角度来说，美国与苏联半个世纪的冷战更应该说是一场经济对抗，尤其是核力量出现平衡后更是如此——无论美苏的核力量谁更强些，只要能在临死前把对方置于死地，就是核恐怖平衡。于是，这样的核平衡导致美国和苏联都无法像传统那样通过战争一争高下，而只能通过其他方面的较量决定胜负，因此，美国和苏联才展开了全面的竞争——科技、经济发展、盟友、局部常规战争、能源等，但归根结底，这些都由经济支撑能力来决定，而美国正是利用了其经济远比苏联经济更具活力和持久力，因此才制定了经济竞赛，迫使苏联把相对有限的财富投入到种种竞争中，比如登月行动、核军备竞赛、海军军备竞赛、科技竞赛、地缘战略竞争等。这一场场竞赛、竞争其实都是经济的提前透支，比如登月行动，虽然非常具有政治意义，但在 20 世纪 60~70 年代显然勉为其难，科技、资金都进行了大透支，使得苏联不得不把大量的金钱抛洒在毫无用处的月球表面，结果一无所获。虽然美国也在这场竞争中透支了实力，但却依靠活跃的经济—科技制度把

开发出来的技术全部转化为生产力，因此，这场竞争对美国来说，不但没有损失，反而得到了意外的巨大收获。而苏联就不同了，其经济体系僵化，最终无法在长跑中获胜，突然之间发生了崩溃。这场长跑其实就是一场经济支撑能力的较量。

今天，美国在对付伊拉克这样的小国时更倾向于直接使用军事手段，但不可能对每一个国家都施加战争，尤其是日本、俄罗斯、巴西、中国等这样的大国，发动战争无疑不现实，但发动金融战争则是个不错的选择。

2011年，当全世界都关注债务危机在欧洲蔓延之际，美国已经开始了做空中国，一场无声的风暴实际上正在以中国为中心的新兴经济体中形成——新兴市场国家的货币、股票和债券在2011年的表现是全球最差的，资本正在从这些经济体中大量出逃；与此同时，这些新兴经济体都是出口导向型经济，而美国和欧洲深陷困境，去杠杆化进程在全球加速，导致贷款供求双双下降，再加上债务居高不下，这些都使得新兴经济体的外部环境恶化；新兴经济体普遍面临经济转型，从出口导向型转为内需型，但这样巨大的转变不但很难，而且蕴含着巨大的风险。

实则，这是一场宏大的游戏，从2007年美国次贷危机爆发至今没有结束，而且确定无疑会形成美国金融危机、欧洲债务危机之后的第三波，即如有人说的那样中国泡沫破灭。当然，范围绝不仅限于中国，还涉及东南亚的大部分国家、韩国，稍后还有俄罗斯、巴西、墨西哥、南非、阿根廷、中东欧地区等，也许你会感到惊讶，这些都是新兴市场，而且，几乎包括了世界上所有的新兴经济体——对，一点没错，所有的新兴市场都将面临中国泡沫破灭之后的更大危机。

我们高唱崛起已经很多年，但实际上我们真的崛起了吗？相对30多年前，我们当然可以说崛起了，但如果横向比较，中国仍处在工业化和城镇化的过程中，相比发达国家仍然落后一个时代。对美国来说，当面对中国这样正在崛起的大国的时候，其政治、军事意义更明显，因为一个正在崛起的中国比一个已经崛起的日本更具威胁性，它是一个完全另类的文明大国的崛起，因此，美国希望借此将中国一举打回20世纪——美、英是当今这个世界

的主宰,决不允许出现一个能挑战其地位的大国,无论是盟友、朋友还是对立者,只要有谁构成了事实上的挑战,都将受到冷酷无情地打击——一言以蔽之,就是谁崛起就打击谁。

实际上,早在20世纪初,大西洋两岸之间的贸易联系就已经十分密切,叱咤世界300年的大英帝国统治者们和他们的长子——盎格鲁的后裔美国人建立了一条牢固的金融轴心,这就是伦敦金融城—纽约华尔街轴心。这条轴心的终极目的与希特勒统治欧洲、支配世界的梦想几乎如出一辙,不同的只是希特勒希望用大炮飞机来达到目的,而伦敦—纽约的精英们则更擅长使用隐秘而又更加强大的金融手段——他们的终极目的是通过控制世界的经济来达到控制世界的政治,进而完成世界统一、货币统一、经济统一的最终目的。

不可否认,这种目的也是人类社会的大趋势,但现在显然不是时候,而且,这种目的的背后则是更加令人惊愕的含义,那就是世界将恢复到一种新罗马帝国的状态,整个世界都将成为伦敦—纽约轴心的不带镣铐的奴隶,整个世界的人们都在辛辛苦苦地工作,而他们的金钱却掌握在纽约和伦敦精英们的键盘上,他们才是这个世界唯一的、真正的统治者,那就是亨廷顿所言的白人—新教—盎格鲁人。

实际上,英、美对世界还在奉行殖民主义,只是与过去数百年以殖民地掠夺、占领为核心的扩张形式不同,今天的英国和美国,完全是在使用更隐蔽、更直接、更具野心的手段在掠夺世界,那就是金融殖民主义。

金融殖民主义,不再需要派遣军队占领殖民地,只需要在谈判桌上迫使对手签字画押,然后他们就可以轻点鼠标,紧接着一个国家十几年的发展成果就转移到了美国国库,这远比西班牙人从美洲海运白银、黄金还要直接、便利,不需要一枪一弹就把另外一个国家或者十几个国家辛辛苦苦发展了十几年的财富积累瞬间转移到了美国人的账下,这难道不是一种更野蛮的殖民掠夺吗?这难道不是更直截了当吗?

贪婪会造就一切,世界所有银行家和金融投资者都是饱含原罪的,他们企盼一切资产泡沫、汇率波动,而且反对高税收。资产泡沫,比如房地产泡



沫和汇率波动其实往往会造就流动投机资本的双重收益，实际上还不仅是双重收益，而是资产泡沫收益、套息交易、股市和债券数重收益，而这一切的前提是先做多，导致资产泡沫化，然后促使汇率上升，最后就是大规模做空。一旦资产泡沫开始破裂，资本获利逃离后，就会把痛苦留给当地人民。

华尔街之所以能如此，是因为全球化已经把全球经济融为一体。现在，全球各经济体对华尔街来说其实都是羊群，只要时机成熟，他们就会来“剪羊毛”——无论它是发达国家还是新兴经济体，只要它符合被攻击的条件，那就一定会被攻击。最终获益的，其实就是华尔街。

世界上所有大规模金融危机都是他们制造的，绝大部分收益最终都流到了全球主要金融机构手中。世界频频爆发的金融危机已经证明，无论这个国家的经济规模有多大，最终都无法在强大的美国攻击资本面前自保。

其实，金融危机是一场连续剧，已经上演很久了，而且在华尔街可以制造和操纵危机后，每一场演出都堪称宏大。

CONTENTS | 目 录

前 言 / 001

第一章 阻遏中国崛起 / 001

- 不能承受之重 / 002
- 美国能做空中国吗 / 008

第二章 华尔街挣脱束缚 / 011

- 影子银行 / 012
- 绕过《巴塞尔协议》 / 015
- 暗废《格拉斯—斯蒂格尔法》 / 016
- 科学模型 / 020
- 对冲基金 / 022
- 对冲之道 / 030
- 从黑天鹅到白天鹅 / 031

第三章 美元与全球资本和财富 / 035

- 货币、资本和财富 / 036
- 美元 / 040
- 美元需要维持霸权 / 043



- 美元的贬值与升值 / 046

第四章 金融资本主义 / 051

- 金融全球化 / 052
- 金融危机 / 055
- 金融危机可以对实体经济洗牌 / 059

第五章 大国可以被做多或做空 / 063

- 做多纳粹德国 / 064
- 苏联因做空而崩溃 / 078
- 做空日本 / 087

第六章 危机频频 / 097

- 拉美何以“拉美化” / 098
- 1994 年做空墨西哥 / 099
- 亚洲—俄罗斯金融危机 / 101
- 狙击港币 / 102
- LTCM 的失败 / 108
- 亚洲金融危机的原因 / 110
- “9·11”做空 / 112
- 伦敦恐怖袭击做空 / 115

第七章 美国重归制造业 / 117

- 再平衡不是经济复辟 / 118
- 美国“五年出口翻番”详细计划 / 121
- “宏观信用秩序稳定” / 123
- 中国不是经济特区 / 126

第八章 美国首先做空自己 / 129

- 猴子的故事 / 130
- 次贷危机 / 132
- 次贷危机的原因 / 136

第九章 做空欧盟 / 139

- 狙击英镑 / 140
- 欧洲债务危机愈演愈烈 / 147
- 标普与高盛携手 / 152
- 英国的背叛 / 157
- 欧元有崩溃的危险 / 159

第十章 紧缩中国外围环境 / 163

- 贸易保护主义归来 / 164
- 回到 1931 年 / 166
- 汇率规范 / 170
- 美国高调重返亚洲 / 172
- 收紧对华包围圈 / 175
- 伊朗危机 / 178

第十一章 中国正在被做空 / 181

- 经济战中国不陌生 / 182
- 做空模型 / 186
- 2005 年做空预演 / 188
- 人民币汇率与金融轰炸 / 190
- 中国楼市泡沫疯狂无比 / 195
- 看空中国 / 197
- 如何做空中国 / 202

做空中国：华尔街的新阴谋

- 股市崩盘 / 204
- 房地产泡沫 / 211
- 民间高利贷循环圈破裂 / 215
- 做空中国制造业 / 219
- 中国陷入长期结构性通胀 / 222
- 中国的债务危机 / 224
- 财富大流失 / 226
- 更可怕的还在后面 / 227

第十二章 做空中国终极目的 / 233

- 美国需要一个顺从的中国 / 234
- 中产阶级被消弭 / 235
- 实现贸易逆转 / 238
- 美国经济复苏 / 241

第十三章 霸权可以做空一切 / 245

- 美国毕竟是美国 / 246
- 霸权式做空 / 248
- 新兴国家无力填补欧美真空 / 250
- 资本主义第四版本 / 251

第 7 章 阻遏中国崛起

做空中国,显然是一个宏大的主题。美国为何要做空中国?中国是世界第二经济大国,而且还有 3.5 万亿外汇储备,美国能做空中国吗?

● 不能承受之重

让美国感到担忧的不是中国今天的发展，而是中国崛起的不可阻挡性。如果现在不遏止中国崛起，恐怕未来就无法遏止了——如果在1985年不以《广场协议》做空日本，那么今天的日本就更加强大。

1949年10月1日，当中华人民共和国成立的时候，中国还是一个落后的农业国家，工业发展相当贫乏，然而历经60多年的发展，中国已经成为世界第二大经济体。经济增长无疑意味着人民生活水平的提高、工资收入和福利的改善，今天的中国与60年前已经不可同日而语。无论在中国人还是在外国人看来，中国重新成为世界的中心似乎指日可待。这让很多中国人感到骄傲，但也许大多数人没有思考过，我们过早成为世界中心是好事吗？

注意，我说的是过早成为世界中心——成为世界中心当然是好事，但过早成为世界中心那就是另外一回事了。

从长远来看，亚洲成为世界的经济繁荣之地是必然的、长期的趋势，很可能会维持100年以上，世界也就因此会持续关注亚洲，而中国又是亚洲经济的中心，因此，世界的目光一定会始终聚焦在中国身上。这也就是说，世界的问题（主要是经济）就是亚洲的问题，亚洲的问题就是中国的问题，那么，世界各大国都会把中国置于其首要的外交之列，这可就是“中国不能承受之重”。

不要以为站在舞台中央得到的只有赞誉和荣耀，实际上处在舞台中心的人压力也是最大的，稍有不慎就会成为笑柄和被指责的对象。今天的中国已经被西方的聚光灯照射了多年，现在已经尝到了被西方，甚至可以说被全世界直接施加压力的滋味——当众多大国站在你的对立面一起对你吼叫的时候，任何一个大国都是无法承受的。

尽管中国与美国差距仍然很大，但表面上来看，中国经济的年增长率达

到9%，美国却饱受经济衰退困扰；当全球经济和金融危机沉重打击了欧洲和美国的时候，中国经济的损失与其他经济体相比显然要小得多，与此同时，世界经济正陷入停滞甚至倒退，这又形成了鲜明对比。这给人的印象就是中国是一个阳光灿烂的国家，而美国却阴雨连绵。美国的民调显示，大多数美国人认为中国是在全世界占支配地位的经济大国。皮尤研究中心发现，在22个国家当中，有15个国家的大多数答问者认为中国将取代美国成为全球超级大国。当然，这种普遍看法显然是错误的，不过，这正符合美国政治家们的愿望，他们会“挟民意以令诸侯”，以此让民众支持打击中国的政策。

其实，让美国感到担忧的不是中国今天的发展，而是中国崛起的不可阻挡性。如果现在不遏止中国崛起，恐怕未来就无法遏止了——2010年，中国以世界19%的人口，提供了世界9%的GDP和10.6%的出口，这预示着中国市场将越来越庞大。到2020年，中国经济总量将接近美国，出口总额占世界比重可能提高到13%~15%，同样，进口额也越来越高，最后超越出口额，成为世界最大的消费市场之一。从中美两国实力变化的过去30年来看，今后15~25年对于中美实力变化来说是一个关键——尽管中国在未来50年内不可能超越美国，但中国的实力如果继续与日俱增，那么肯定会对美国构成巨大的挑战，即便不是全球性的全面挑战，也是地区性的挑战，比如亚洲和西太平洋。而对中国来说，在接下来的20年继续这种增长，巩固中国经济强国的地位至关重要。

对美国来说，中国经济和科技的迅猛发展，美国利益迟早会受到影响，这从国家竞争的现实主义角度来看是必然的。美国如果不能阻止中国崛起，那么就必然要让出相当大的利益。美国正在实行的手段是加强对中国的军事包围以示威慑，但中国也有自己的应对能力，毕竟中国在亚洲地区的影响力不断上升，对此，华盛顿也只能加强它在亚洲地区的军事和政治部署，企图遏制中国的影响，所以中美两国在未来20~30年内形成新版“冷战”已经不可避免。这与美国和苏联当年的冷战几乎一模一样——“二战”结束后，苏联发展十分迅速，表现得相当强大，这对西方世界构成了严重的挑战

和威胁。今天的中国是一个更加强大的对手,而且很多分析人士认为,美国霸权在没落,新的世界经济秩序重心正转向以中、印为首,包括韩国、马来西亚、印度尼西亚和其他新兴经济体在内的亚洲。面对中国经济实力的强劲增长,美国当然不会毫无作为,它正在施展强大的遏制战略,以防止自己影响力逐步流失。

面对美国的遏制,显然中国也将利用自己的经济、金融和科技优势、综合影响力,在亚洲区域以及世界其他区域塑造新的政治和地缘战略格局,形成一种有利于中国自身利益的新模式。其实,中国所谓不干涉内政、各国家和地区自由选择发展途径的新模式,实际上就是对美国模式的挑战,因为这等于是促进更加公正平衡的多极秩序的建立。中国尊重他国主权、不对他国进行军事和政治干涉的国际关系处理原则正成为中国外交的主导思想,中国以不干涉他国内政或经济的方式与别国结盟,不要求他国的顺从和依赖,这将为它争取更加牢固的联盟和更为长远的利益。

所有这一切令美国统治阶层感到不安,他们将中国视为美国全球霸权和国家安全的威胁,并因此策划种种军事战略予以遏制,致使中美之间关系紧张。美国高官频频发表言论抨击中国的货币、贸易和人权问题,无不是因为担心中国在世界的影响力和优势加剧,担心新兴经济体不再对华盛顿言听计从,担心欧洲与中国联合起来。总之,世界权力正在发生缓慢且不间断的转移,一个不在帝国主义影响力控制范围下的新兴强国正逐步占据统治者的地盘。如果中国真的崛起,那必然意味着以美国为主导的单极主义的结束,美国要做的就是阻止它发生。

《中国无声的征服》这本书颇有影响力,它告诉西方,中国正在征服世界,只是悄无声息。2011年12月4日,西班牙《中国政策观察》发表了一篇题为《中国模式很诱人,但难输出》的文章。文章采访了《中国无声的征服》的两位作者:胡安·巴勃罗·卡德纳尔和埃里韦托·阿劳霍。他们是西班牙两名驻华记者,利用两年多的时间走访了中亚、东南亚、非洲和拉美的25个国家,进行深入调查,然后绘制了一幅中国在新兴经济体中寻求原材料和新市场的“地图”。他们认为,中国30多年来的经济成就当然是显著的,而且

具有吸引力,但中国的大量投资也产生了经济、环境,甚至地缘政治方面的副作用,其中主要的一面是对世界资源的悄然占据,并且正在对西方主导的世界产生影响。他们写就这本书,用以解释中国人是如何征服发展中国家的,然后告诉西方,下一步就是中国向发达世界的扩张,而且这种可能性越来越大,因为已经可以看到一些明显的信号,比如购买欧元区债务和中国一些国有大型企业出现在欧美市场上。我们不妨摘引一点采访:

记者问:你们对中国在新兴国家的投资和存在感到惊讶吗?远超乎想象吗?

阿劳霍答:是的,这是一个全球性的问题,这让我们感到意外。比如你坐飞机到刚果(金),在首都金沙萨,中国政府投资的项目随处可见,而你深入刚果(金)最隐秘的地区,你发现那里仍然有中国的存在。

卡德纳尔答:中国人是非常谨慎的,在商业关系方面尤其如此。中国官方和国有企业正在很多独裁和资源丰富的国家掀起投资潮,却并不大肆宣扬这些行动。

问:中国对决定投资的大陆或国家采取不同的策略吗?

卡德纳尔答:没有针对各个国家的战略。但有一项整体战略,其基本方针是:我们需要8%的增长率,我们必须保障原材料供应,让“世界工厂”运转下去。

问:书名是《中国无声的征服》,“中国征服”是想不被注意还是在增长和崛起的同时仍然谨慎?

阿劳霍答:书中的第一条引语就是邓小平提出的“韬光养晦、有所作为”,我们相信,这种温和而谨慎的哲学仍然统治着中国国际政治。

仔细想想,近期没有任何一件大事是中国牵头的。实际上,现在全世界都在说中国是拯救我们走出危机的下一个救星,而中国政府始终保持沉默。中国从来没有接受这个“我要扮演世界救世主”的角色。投资表明的是另外一番景象,但公开形象极为低调。书名还有一层含义,“无声的征服”是因为它并非军事征服。

问:在这方面,中国的增长模式是可以向其他新兴国家输出的模式吗?



阿劳霍答：这是一种非常有诱惑力的模式，但我个人认为，这不是一种可以输出的模式，因为中国特色非常特殊，这是纯粹的中国模式。

还有哪个国家能够搭建起我们所说的“世界工厂”？在哪里既可以找到大量廉价劳动力，又可以为了让双方获利而利用和破坏法律，而不会有什么问题？

问：中国强调与西方殖民主义不同的一面，中国到海外投资不是为了将价值观、语言和宗教等强加于人，是这样吗？

阿劳霍答：中国也输出它的模式和价值观。

中国在赞比亚矿区所做的与塞内加尔的纺织工人得到的待遇没有什么不同，甚至与国内中国人得到的待遇也没有什么不同。显然，中国人的到来的确也带来了一系列相关的价值观。但这不是十字军东征。（西班牙《中国政策观察》，2011年12月4日，《参考消息》转载）

所以，在美国国内，一直存在“坚挺”的反华势力，在国会中就有许多议员认为，奥巴马政府应正式把中国列为操控汇率的国家。美国众议院筹款委员会主席坎普就是其中主力干将之一，他说，美国应对中国表现出强硬态度，并在世界贸易组织提出申诉。坎普还曾在众议院筹款委员会主持的听证会上表示，中国长期扭曲美中贸易关系。众议院筹款委员会首席民主党人莱文也批评共和党人在对华贸易上态度软弱，他说：“贸易赤字不仅仅是因为竞争环境不公平造成的，但这是原因之一，而货币汇率是一个因素，任何人都不应该以解决其他问题来作为不解决汇率问题的借口。”这些支持对华强硬的议员指出了不少中国的不是，如中国长期盗取美国知识产权专利、动用政府资金有计划地资助特定产业、针对美国农产品出口设限、阻止稀土出口并干预外汇市场等。他们对奥巴马很不满，认为奥巴马政府一直没有针对中国扭曲的贸易政策采取行动。

2011年，美国出版了《对北京做出让步——奥巴马如何加快美国的衰落和开创中国称霸的世纪》一书，作者是《华盛顿时报》编辑布雷特·德克尔和参议院外交委员会前共和党顾问威廉·特里普利特。他们认为，奥巴马正帮北京占据上风，该书的出版公司称：“尽管中国领导人在每一个领域都表现出其带有敌意的意图，但奥巴马政府仍拒绝采取行动或者甚至承认这个