

波浪大师许沂光投资经典丛书

# 美 国 破 产

许沂光◎著

- 美国政府资不抵债
- 美银行业大祸临头
- 美国走向超级通胀
- 虚假复苏 再次衰退

广东省出版集团  
广东经济出版社

波浪大师许沂光投资经典丛书

# 美 国 破 产

许沂光◎著

廣東省出版集團  
廣東人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

美国破产 / 许沂光著. —广州: 广东经济出版社, 2011. 1  
(波浪大师许沂光投资经典丛书)  
ISBN 978—7—5454—0658—0

I. ①美… II. ①许… III. ①经济—研究—美国 IV. ①F171. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 227769 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东省出版集团图书发行有限公司
印刷	广东省农垦总局印刷厂 (广州市天河区棠东横岭三路 11~13 号)
开本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印张	12.5
字数	137 000 字
版次	2011 年 1 月第 1 版
印次	2011 年 1 月第 1 次
印数	1~6 000 册
书号	ISBN 978—7—5454—0658—0
定价	25.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

图书发行有限公司网址: <http://www.gdpgfx.com>

邮购: (020) 83781560 销售: (020) 83781560 邮编: 310103

本社营销网址: <http://www.gebook.com>

本社市场部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 邮政编码: 510075

广东经济出版社常年法律顾问: 何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·

# 序

## 入不敷支 车毁人亡

美国政府及国民长年累月寅吃卯粮，入不敷支，导致债台高筑，是车毁人亡的格局。倘若美国破产，美股将会是领先指标。2007年9月拙作《面壁集，美股难逃暴跌命运》面世。当年9月5日笔者在《自序》中说：

“美国政府、公司及个人总负债额由1987年的13万亿美元暴升至目前的45万亿美元，是GDP的三倍，也是还不了的债务。

“美国经济只有两条路可行：

“\* 政府与国民同时节衣缩食，彻底解决财赤及贸赤的双赤问题，任由经济进入衰退阶段，等候东山再起的机会；或

“\* 继续挥霍，随时宣告破产。”

实际市况显示：2007年10月11日道指（道琼斯工业平均指数）在14198见顶，2009年3月6日最低见6470。短短17个月内道指下跌了54.4%，反映美国政府、企业及国民疯狂借贷炮制出来的楼市及股市泡沫先后爆破。美国政府不愿意对症下药，反而大举借贷救市，企图以更多债务解决借贷太多造成的困境。联储局则以量化宽松政策，向金融市场注入大量资金，结果道指回升至2010年4月26日的11258，由低位回升了74%，但美国政府负债也急升，问题没有解决。



附图 道指日线图

以美股走势分析，熊市通常可分为三个阶段：下跌、反弹、再大跌。2007年10月开始的熊市第一波，道指下跌了54.4%，反弹极有可能已在2010年4月26日结束，第二波下跌幅度可能更加惊人。1929年道指的熊市第二波跌幅高达86%。倘若历史重演，美股亡无日矣。美国破产是大势所趋，谁也扭转不了，是为序。

2010年11月28日

# 目 录

<b>第一辑 美国已经破产</b> .....	(1)
地球也要休养生息 为什么阻止衰退 .....	(3)
饮鸩焉能止渴 .....	(5)
大摩看息率升4成 .....	(7)
2009 最愚蠢的投资 .....	(8)
美国长债决战前夕 .....	(10)
美国负债才是泡沫 .....	(11)
美第4季资金流向 .....	(13)
美国国债知多少 .....	(15)
美国政府资不抵债 .....	(18)
国债买家何处有 .....	(22)
<b>第二辑 美国为什么破产</b> .....	(23)
死局 .....	(25)
美国步日本后尘 .....	(28)
医疗保健薪酬最高 .....	(30)
由奢入俭 苦口良药 .....	(32)
美国政府雇员比制造业工人多 .....	(34)
张立论美国破产 .....	(36)
美国会否破产 .....	(38)

共业 .....	(40)
往事只能回味 .....	(44)
美国医疗开支昂贵 .....	(48)
军费7千亿美元 .....	(50)
<b>第三辑 美国破产的罪魁祸首 .....</b>	<b>(53)</b>
美竞争力全球第二银行稳健性 108 .....	(55)
划时代的改革 .....	(57)
四大天王越来越大 .....	(59)
奥巴马迷途知返 美银行业长期收缩 .....	(61)
石镜泉论伏尔克法规 .....	(63)
美国银行不愿贷款 .....	(67)
金融保险仍需调整 .....	(68)
五大银行的噩梦 .....	(70)
美银行业大祸临头 .....	(73)
<b>第四辑 伯南克的如意算盘难以得逞 .....</b>	<b>(77)</b>
量化宽松 前车可鉴 .....	(79)
世事如棋局局新 .....	(81)
津巴布韦赞伯南克 .....	(83)
联储局加息是虚招 .....	(86)
美国货币基础飞升 .....	(88)
伯南克不会退市 .....	(90)
直升机宾如何派钱 .....	(93)
美国走向超级通胀 .....	(94)
鲁道夫哈凡斯坦 .....	(96)
伯南克进退两难 .....	(97)
联储局黔驴技穷 .....	(98)
美国消费信贷再跌 .....	(100)

通缩还是通胀 .....	(102)
<b>第五辑 奥巴马墨守成规 .....</b>	<b>(105)</b>
假如我是奥巴马 (1) .....	(107)
海啸元凶森玛斯 .....	(109)
盖特纳逃避现实 .....	(111)
奥巴马用石油灭火 .....	(113)
奥巴马转向 .....	(115)
假如我是奥巴马 (2) .....	(117)
二百万人的怒吼 .....	(118)
美国人满肚子怨气 .....	(120)
奥巴马表现不合格 .....	(121)
<b>第六辑 丑陋的美国人 .....</b>	<b>(123)</b>
美国教师报酬低 .....	(125)
美国贫富悬殊 重蹈 1929 覆辙 .....	(127)
贫富悬殊黑白分明 .....	(129)
<b>第七辑 美国楼价尚未见底 .....</b>	<b>(131)</b>
全部都是次按 .....	(133)
商业楼宇大祸临头 .....	(135)
2 万亿元的黑洞恋 .....	(138)
两房损失 4480 亿美元 .....	(140)
美国楼价尚未见底 .....	(141)
3 年 9 个月 .....	(143)
美国楼市泡沫透视 .....	(145)
<b>第八辑 欧美日债火焚身 .....</b>	<b>(147)</b>
资金从哪里来 .....	(149)



欧猪五国拖累欧元 .....	(151)
欧美日同病相怜 .....	(153)
欧美日债火焚身 .....	(155)
五十步笑百步 .....	(157)
<b>第九辑 结案陈词 .....</b>	<b>(159)</b>
80 年一遇的股灾 .....	(161)
如何判断道指反弹见顶 .....	(164)
道指四周下跌目标 .....	(168)
长波周期 2012 年见底 .....	(171)
社会保障与军费 .....	(175)
通缩 vs 通胀 .....	(178)
美国企业负债新高 .....	(183)
储蓄率高低定胜负 .....	(185)
虚假复苏 再次衰退 .....	(187)

# 第一辑

## 美国已经破产

美国国债是最大的泡沫，资不抵债，美国已经破产！美国国债由1910年的26亿美元急升至2010年3月的12.6万亿美元。1981年后升幅更为显著，主要是里根总统上任以来，历届美国政府大都采取赤字预算刺激经济，千方百计阻止衰退，违反了经济盛衰循环的自然规律，结果是债台高筑，难以自拔。2010年2月1日奥巴马发表的财政预算估计2020年美国国债将会较目前水平倍升，再加上未作拨备的社会及医疗保障负债，美国国债是难以维持下去的天文数字。以下是有关美国国债的评论：

2008年2月19日：地球也要休养生息 为什么阻止衰退；

2009年6月26日：饮鸩焉能止渴；

2009年12月29日：大摩看息率升4成；

2010年1月1日：2009最愚蠢的投资；

2010年1月13日：美国长债决战前夕；

2010年3月15日：美国负债才是泡沫；

2010年3月16日：美第4季资金流向；

2010年3月20日：美国国债知多少；

2010年4月7日：美国政府资不抵债；

2010年4月10日：国债买家何处有。



## 地球也要休养生息 为什么阻止衰退

2008年1月26日本栏的标题是：《反者道之动，衰退是自然规律》。笔者指出：“美国经济衰退是自然的规律，无可避免。再加上美国犯了罗马帝国崩溃的三个毛病，神仙也难救。”

事实上，从大自然的角度来看，过去几十年人类过度挥霍，浪费大自然的资源，地球正面临被窒息的困境。这话怎说？徐刚先生在《沉沦的国土》内解释：

“一九七四年，西德科学家乌·希普克把地球比作一艘宇宙航船，进而还提出：地球这个宇宙航船还能有救吗？”

希普克说：“在人类宇宙航船—地球一号上，现有36亿乘客，载有5万亿兆吨空气和13亿立方公里的水，其中只有2%是淡水。地球一年的运转速度为每秒30公里，每年航行10亿公里。它在长期的漂泊中第一次明显表露出死亡危险的征兆。航船负荷过重，一半乘客在挨饿，生命攸关的储备已接近枯竭。”

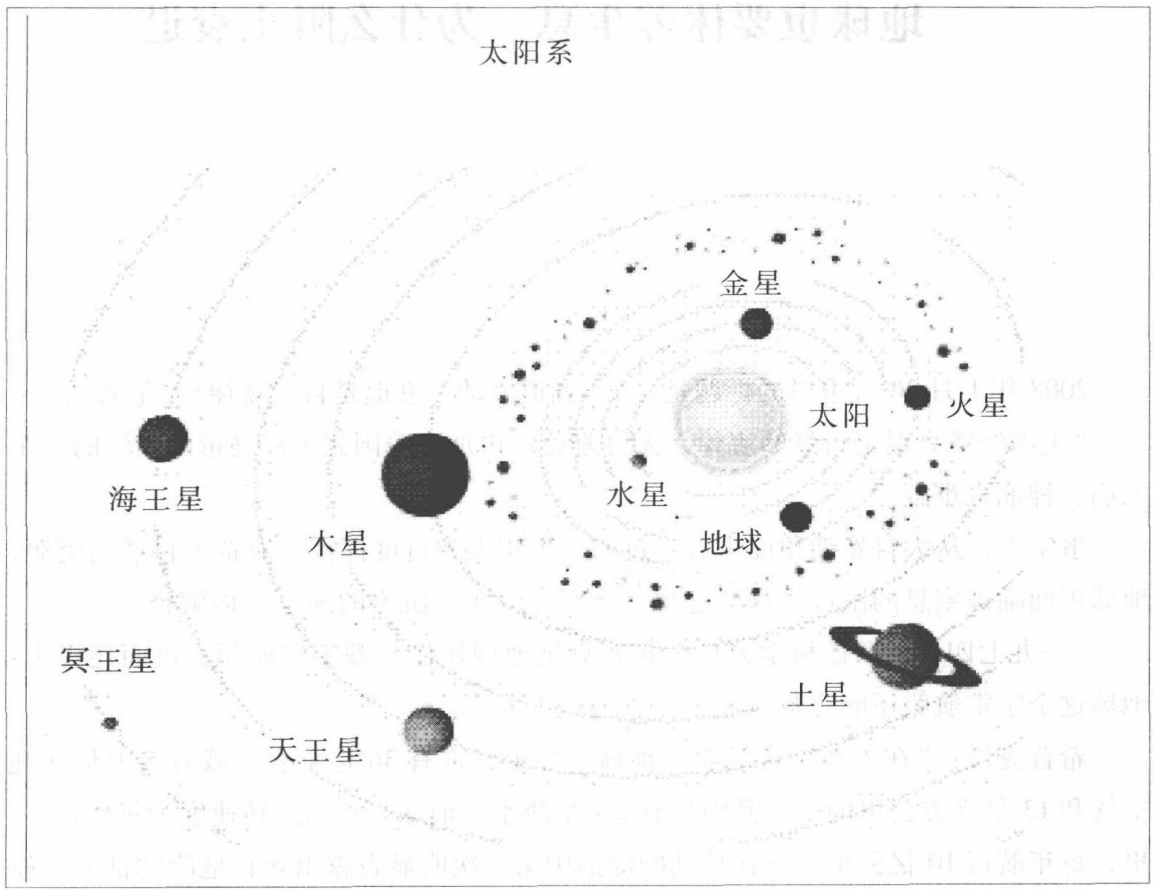
对于希普克的这种地球未来命运的理论，全世界众说纷纭。笔者却以为一个科学家，他发出的警告是真实的而且是及时的。

宇航员在空中拍摄的照片生动地表示出地球是一艘宇宙飞船，它哺育了人类，是宇宙中唯一已知的有生命的星球。时至1987年，地球上的人口已经超过了50亿！

然而，这个小小的星球上的空间并不是无限而是有限的，它所给予人类的资源同样不是无限而是有限的，这也就决定了：它的承受力是有限度的，它的被索取的

能力也是有限度的。它可以献出，而且已经献出了那么多的资源和财富，然而它也需要爱护，需要补充，需要属于它自己的休养生息。

**总结：**地球围绕着太阳运转，一年运转一次，形成反者道之动的自然规律，见附图。繁荣/衰退的循环也是自然规律，无可避免。地球也要休养生息，为什么阻止衰退？



2008年2月19日

## 饮鸩焉能止渴

2009年6月24日 [www.financialsense.com](http://www.financialsense.com) 发表 James Quinn 的评论，标题是：《负债累累的人不能依赖借贷脱困（YOU CAN'T BORROW YOUR WAY OUT OF DEBT）》。

昆尼列举了美国由1910年至今国家负债（National Debt）占GDP比率的明细表，值得注意的有五点：

第一，美国独立后182年只累积了国债3890亿美元；

第二，1980—1990年国债上升了3.5倍，1990年负债总额是32330亿美元；

第三，2000年至今国债上升了2倍，2009年第三季估计负债113830亿美元；

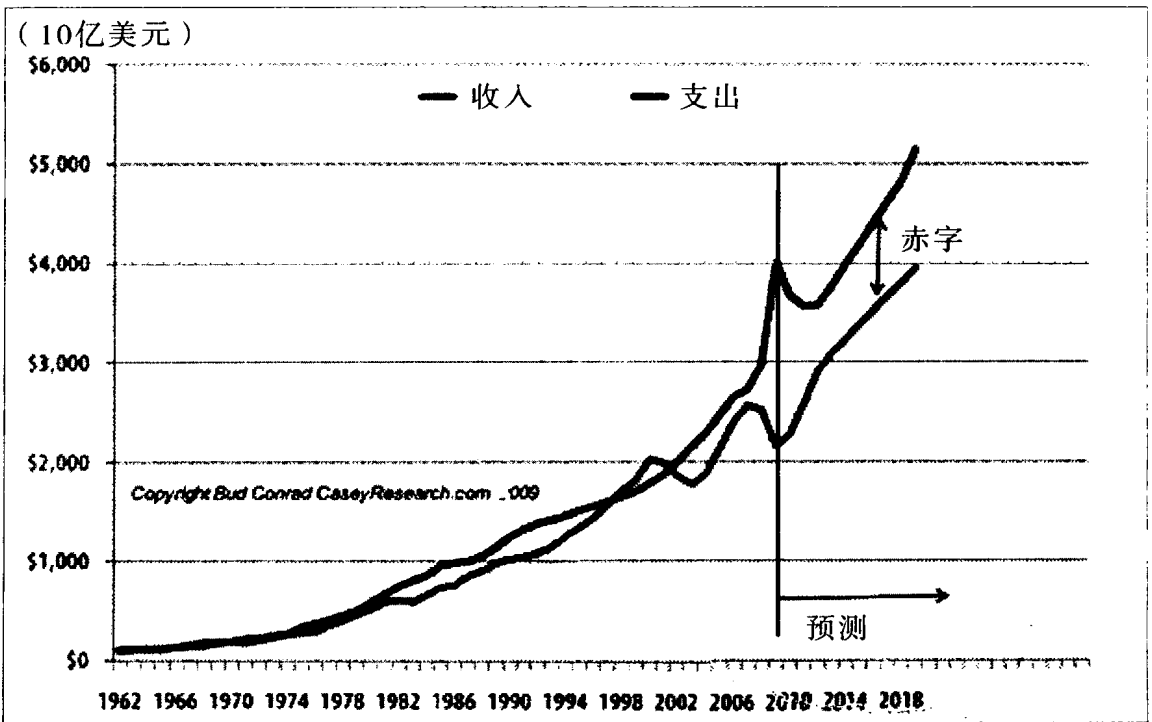
第四，依照目前国债上升趋势推算，恐怕会重蹈1919/1924年德国超级通胀的覆辙；

年份	国家负债（十亿美元）	国家负债（National Debt）占GDP比率
1910	2.6	
1920	25.9	
1930	16.2	
1940	43.0	52.4
1950	257.4	94.1
1960	290.2	56.1

(续表)

年份	国家负债 (十亿美元)	国家负债 (National Debt) 占 GDP 比率
1970	389.2	37.6
1980	930.2	33.3
1990	3233	55.9
2000	5674	58
2005	7933	64.6
2007	9008	65.5
2008	10699	74.6
2009 年第三季	11383	82.5

第五, 未来 10 年美国政府收入比支出低, 两者之间鸿沟越来越大, 见附图。



附图 美国政府收入与支出

总结: 饮鸩焉能止渴, 美国政府再不临崖勒马, 亡无日矣。

2009 年 6 月 26 日

## 大摩看息率升4成

2009年12月28日彭博社网站（[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)）报道：“大摩分析员认为美国十年票据息率可能上升40%至5.5厘，30年定息按揭利率则可能上升到7.5厘至8厘（目前为5.03厘）。

“利率看升的理由有两个：

“第一，美国联储局购买1.6万亿美元各类债券的计划完结。

“第二，2010年各类美元债券的供应量增加2200亿美元”。

**总结：**美国利率2010年有上升趋势，金融市场可能较为动荡。

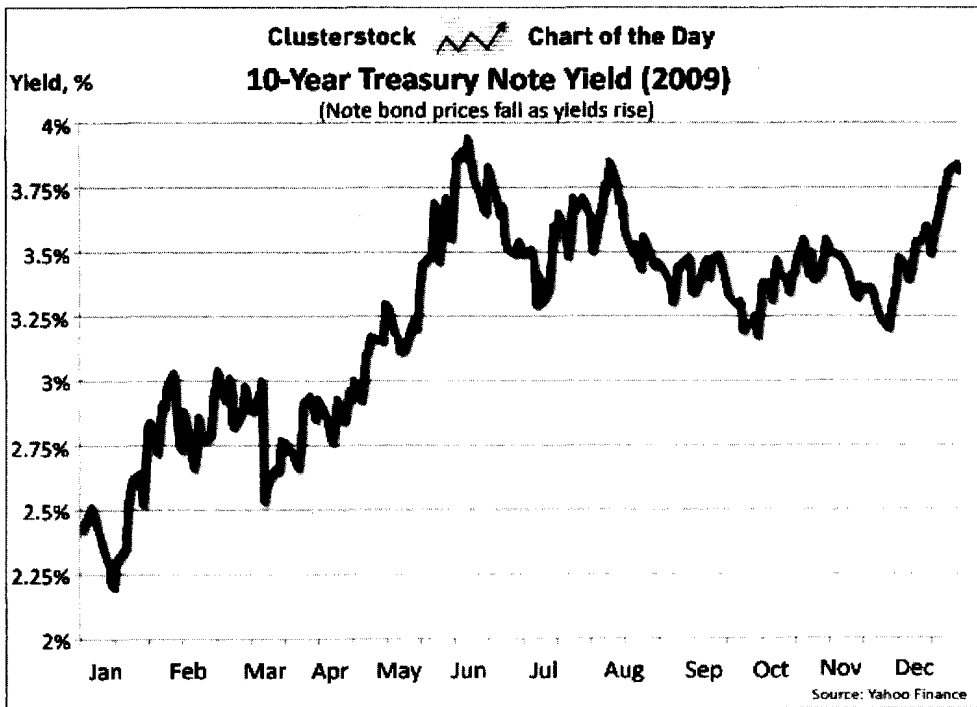
2009年12月29日



## ← 2009 最愚蠢的投资

2009 年 12 月 31 日 [www.businessinsider.com](http://www.businessinsider.com) 传来电邮，据称 2009 年最愚蠢的投资便是购买美国政府债券：

美国 10 年票据孳息率 2009 年的走势见附图，值得注意的有三点：



附图 美国 10 年票据孳息率 2009 年的走势图