

[#头条创作挑战赛#](#)

欧洲债台高筑怨不得别人，只能怨自己。在欧元升值的过程中，欧洲人以为自己能够像美国人那样成为世界上最高级的肉食动物，吃着全球的供奉，但是他们忘了一句俗语：“一山不容二虎。”“不做大哥很多年”的欧洲人想重出江湖，哪有那么容易？而对已经盘踞于美国很多年的大财团来说，分裂的欧洲、崩盘的欧元才是他们最乐意看到的，到时候他们就可以专心对付人民币了。

欧元不是一个主权国家发行的货币。

欧盟经济发展的不平衡，让每个国家都心怀鬼胎。

法、德两国这种比较暧昧的关系好像一对婚外情的恋人，既想在一起，又觉得未来没法保障。

次贷让欧洲经济持续繁荣的梦破灭了。

欧元问题可能还未充分暴露。

法、德还有没有实力出手救助？

由于希腊的债务问题，引发了欧元区的经济大动荡，除了美国的因素之外，欧元区自身也存在着天然的问题。这从希腊债务危机中就可以看出来。

首先，欧元不是一个主权国家发行的货币，欧洲发行欧元的权力属于欧洲中央银行，因此没有哪个欧元区的国家可以任意发行欧元。这就让每一个独立的欧洲国家丧失了自主的货币发行权。



欧盟成为“欧盟国”其实并不是不可能，也非天方夜谭。2007年底，欧盟二十七国在葡萄牙首都里斯本签署了《里斯本条约》，但是这个条约推出困难重重，本来条约约定2009年1月就生效，结果到了2009年11月3日，捷克总统克劳斯才宣布签署《里斯本条约》，这一条约其实就是欧盟基本宪法的大框架。而如果在欧盟经济一体化的基础上，再推进政治一体化，那么欧洲摆脱美国的控制，进而成为美国的挑战者的几率就大大增加。所以，从美国的角度来看，这个条约并不是简单的条约，此后的发展会直接影响到美国的根本利益。而美国出击欧元，正切中了欧洲各国这个软肋，让刚刚建立起来的政治体制，面临瓦解的危险。

一个高盛就足以让欧洲陷入进退两难的境地。次贷危机后的每一次危局看似偶然，但其实都在一盘大棋局之中，而美国佬步步精于算计。到目前为止，我们有理由相信这个世界仍然在美国大财团的掌控之中，所以特别要说的是中国还没到有资格自大的时候。

在这个大棋局中，美元、欧元、人民币、日元构成了一个四角关系，也构成了国际货币生态系统里重要的四大家族。如果单纯地看待某两者之间的关系都像盲人摸象一样，很难看到全球化资本主义时代，在整个世界里资本的流动和各种错综复杂的利益关系。而在美国财团的眼里，这一切早已看得明明白白，甚至是他们有意设计的。

虽然美元已经多到这个世界快无法承受了，但美国依然是老大，老大虽然也深陷危机，但是美国佬还有很强的战斗力，美国的办法无非就是把危机转嫁出去，把世界拖入深渊，然后再浑水摸鱼中，凤凰涅槃般重新获得领先的地位。

当年叫嚣着“买下美国”的日本人，“广场协议”后老老实实地待了十几年，而欧洲也因为债务危机要陷入很长时间的衰退。虽然美国佬阴损的手法各不相同，但是目的却没有变化，就是让美国依然维持霸权，无论是美元霸权还是军事霸权。

作为东方大国，中国切不可麻痹大意，陷入美国佬设下的诸多陷阱，在我们之前，日本已经倒下，欧洲则前途未卜。

一、欧元贬值：东南亚金融风暴是否会重演？

第一波做空欧元引发东南亚金融风暴。

1997年东南亚金融风暴是否会再度发生？

索罗斯们是不是已经设好圈套了？

欧元已经陷入重重危机，欧元贬值，美元升值，下一步美国财团要怎么做？我想恐怕就要回忆一下上一次做空欧元时候的情景，那段时间是1995年到2000年，而在那段时间里，在亚洲发生的事件就是1997年席卷整个东南亚的金融风暴。如果欧元持续贬值，作为中国有必要提防下一次金融风暴的重演。

首先我们先来简单回顾一下1997年重创亚洲的金融风暴。

自1997年7月起，爆发了一场始于泰国，后迅速扩散到整个东南亚并波及世界的东南亚金融危机，使许多东南亚国家和地区的汇市、股市轮番暴跌，金融系统乃至整个社会经济受到严重创伤，1997年7月至1998年1月仅半年时间，东南亚绝大多数国家和地区的货币贬值幅度高达30%~50%，最高的印尼盾贬值达70%以上。同期。这些国家和地区的股市跌幅达30%~60%。据估算，在这次金融危机中，仅汇市、股市下跌给东南亚国家和地区造成的经济损失就达1 000亿美元以上。受汇市、股市暴跌影响。这些国家和地区出现了严重的经济衰退。

对于这次危机，一般的报道都在说是索罗斯抓住了泰国等国金融的漏洞，借助金融杠杆工具，对泰铢发动了连续的攻击，导致泰国弹尽粮绝，外汇储备枯竭，最终经济崩溃。而由此引发了一轮东南亚金融危机。美国财团席卷财富而去。

但是，为何会造成泰国内部的问题，给索罗斯以可乘之机呢？一般都认为是热钱流

入，从而导致股价、地产泡沫，从而给索罗斯机会，大举做空泰铢。

其实，如果从全球范围来看，当年美元对于欧元的持续做空，才是造成东南亚金融危机诱因的第一步。

始自1995年的欧元持续贬值，造成美元持续升值，而泰国实行的是紧盯美元的固定汇率制度，所以泰铢对于欧元就持续升值。而作为世界上第二大经济体，欧洲各国为了推出欧元，实施货币紧缩，本应该升值，但欧元却贬值，造成欧洲进口的大量消减，直接冲击的就是东南亚的出口业，也就造成泰国等国家贸易从顺差转变为逆差。

这时候，以索罗斯为代表的美国“金融部队”就开始把资金从欧洲撤离而进入亚洲，亚洲货币就出现了进一步升值。当亚洲国家在经常性贸易出现逆差的时候，资本项下顺差却不断放大，结果造成各种国际热钱纷纷追捧亚洲货币，亚洲货币不断升值，同时股市、楼市猛涨。

在短时间内，亚洲货币的升值和欧元的贬值，其实都是不应该发生的。欧洲货币的不升值反贬值，也就造成了亚洲货币的不贬值反升值。再反思前面的“三悖论”：货币政策独立、固定汇率和资本账户开放三者不能同时成立。显然泰国资本账户开放、货币政策独立的情况下，就不能实行固定汇率。而泰国在1997年7月2日之前，泰铢与美元挂钩，实行的是固定汇率，后来在游资的打击之下，没有足够的外汇储备，无法干预本国的货币汇率，所以也就无法实行固定汇率了，造成泰铢一夜之间贬值20%。

亚洲国家货币让索罗斯一打就打中了。因此，如果从这个角度理解的话，亚洲的金融风暴与欧元、美元的联系其实非常紧密。而美国“金融部队”的投机手法其实非常高明，常常是顺水推舟，不费吹灰之力。

从当年的东南亚金融危机再回过头来看看今天的情况，不免让人有很大的担心。欧元遭到重大打击之后，如果继续下滑，跌到1欧元兑换0.83美元，再加上欧盟国家因为受到债务问题的拖累而造成经济严重衰退，需求减少，同样对于作为“世界工厂”的中国也是一个巨大的打击。如果未来经常性下出现贸易逆差，资本项下出现资金流入，追捧人民币升值的话，就会给美国的“金融部队”和热钱持续炒高人民币以理由。

虽然中国名义上实施资本管制，还没有对外开放，但是现在包括中国台湾、东南亚都在囤积人民币，近些年究竟海外有多少人民币，国内有多少热钱，我相信恐怕没有人能说清楚。国内的房地产价格和股市价格并不低，唯一可以凭借的是美元储备现在还有不少，这恐怕是最后一道屏障了。

近年来，中国对外贸易一直处于顺差，这种顺差有一部分恐怕是国际热钱借贸易之名，流入国内市场，这其实就很难保证中国的资本账户不对外开放，同时QFII虽然不多，但也是一部分外资。另外中国大型国企在中国香港上市，如果未来继续做空其他亚洲市场，港币贬值，港股下跌，同样也会造成国内的热钱撤离。而据说前不久索罗斯已经进入中国香港，究竟想要做什么，却并不清楚。除此之外，日本债台高筑也让个东亚经济多了一个定时炸弹，下面再详细说。

以上这些假设和猜想，可能只是一些胡言乱语，但是中国未来几年的经济走势，可以说还真是很复杂，中国必须提高警惕，切不可麻痹大意。对于中国经济走势的分析，最后一章再作分析和展望。

二、美元主导的四角关系

次贷危机后，美国只是把问题埋了起来，后面还要大爆发。

次贷危机后，美元必须干掉欧元，才能有休养生息的时间。

次贷危机引发投机日元回流，造成日元持续升值，日本买的美国国债造成了数十万亿日元的巨大损失。

欧元会回到历史的低点附近，贬值的欧元，混乱的欧洲，是硬币的正反两面。

欧日之间的麻烦可能会把中国卷进来，美国可能会导演中欧日互相攻击。

由以上这些分析就可以看出，目前世界上的经济食物链上，美元无疑站在了最高层次之上，而美国的次贷危机爆发，目前来看欧洲成为最大的受害者。这与欧元这些年的强势不无关系，同时也与美国资本在全球的运作有很大关系。

对于美、欧、日、中四种货币在整个世界中的关系，下面一一进行分析。

第一，欧洲债务危机中，欧元与美元的关系。

前面已经提到欧元与美元是一对冤家，此起彼伏，但是每一次对抗都是美国财团步步走在前面，无论美元升值还是贬值，美国财团都处于有利地位，是货币战争的常胜将军。

欧洲经济为何会在短时间内就遭到灭顶之灾呢？因为美国资本发动的是一次立体式的战争。

美元大量发行，不断贬值充斥全球市场，如抽血机器一般榨干很多国家老百姓的血汗。美元贬值造成欧元升值，同时也造成石油、铁矿石等大宗商品的炒作。

而欧洲对于石油、天然气的高依赖性，让欧洲在货币升值的前提下，依然出现了高通胀，同时，由于欧洲经济还是以高端制造业为主，持续的欧元升值让欧洲的制造业出口越来越困难，进口越来越多，经济萎靡不振。高通胀与低增长并存，让欧洲经济遭受双重打击。最后美国次贷危机引发全球危机，需求全都下降，给欧洲经济一个致命性的打击。

欧洲经济遭到轮番打击，政府不得不做见不得人的勾当，而最终引发了欧债危机。同时，欧洲金融体系杠杆比例比华尔街还要高，欧洲银行的贷款额甚至超出存款额，欧洲投资次贷衍生品远远超过美国，这也是对欧洲经济的致命伤害。

反观美国，次贷危机虽然发生，但是借的是全世界人民的钱，美国的“两房”债券借的是全世界的钱，要还钱就要发新债还旧债，打压欧元，抬升美元，让流到欧洲的资本回到美国，欧债危机正是一次让美元升值，美国发新债的机会。这里插一句，大部分欧洲资金是中东产油国的资金，而这部分资金如果长期盘踞在欧洲，显然对美国不利，把这部分资金引入美国，购买美国国债，不失为一条良策。

欧元不断贬值，虽然短期造成国内经济不景气，萎靡不振，但是长期对于欧洲的制造业出口却是有利的，欧洲制造业出口的增长，会让欧洲经济复苏，同时缓解欧洲内部的债务问题，通过欧元贬值，大量发行欧元，让债务缩减，同时欧债危机造成欧元贬值，购买力下降，带动全球石油等大宗商品需求减少，价格下降。通缩中，欧元贬值，出口增加，未来欧洲经济会缓慢复苏。但丧失了与美国在货币领域的竞争力。

第二，再来说说美元与日元，以及欧元与日元的关系。

因为近些年美元的贬值，日本经济与欧洲经济类似，遭受了日元升值的打击，国内高通胀与低增长并存。所不同的是，1985年日元的升值是因为广场协议的被迫升值，日本畏惧美国的压力不得不升值日元。

但是此次日元的升值是由于次贷危机后，投资美国市场的日元大量回流，买入日元，卖出美元，这种回流进一步加深了日本经济的负担。为日本经济的复苏蒙上了巨大通胀的阴影。同时，日本手中的巨额美国国债，支撑了美国的过度消费，形成一个日美之间的货币循环，这次却因为美元的巨大贬值，缩水达到数十万亿日元。

日本经济与欧洲经济具有相似性，高级制造业非常发达，由于受到欧债危机的打击，欧元直接贬值，如果欧元持续贬值的话，对于日本制造业无疑又是一个沉重的打

击。那为什么次贷危机中日元不贬反升呢？

其实，被很多人认为的日元升值，其实是日元的名义汇率升值，而实际汇率在日本政府的操控下实际上是在贬值。由于日本长期实行近于零的利率，日元被人们认为是套利的工具。日本宽松的货币政策，造成日元成为套利工具，只要日本不断地发货币，货币政策持续宽松，很多美国投机者就会从日本借出日元，然后把日元换成美元，购买利息较高的美国房地产债券。

假设一个人借了1亿日元换成美元投资美国国债，年息3%，那就是每年300万日元的利息，相当于每年40多万人民币的收入，这可是相当好的收入了。有了这个示范效应之后，就会有第二个、第三个人去借更多的日元，然后去买美国国债，只要他有能力借出来，同时美元不贬值，这样的交易就会越做越大。这种交易据说能够达到惊人的数字。

以美元为例，投机者抛售日元买入美元，同时日元发行越多，越抛售日元买入美元，进行套利。而日元进入美国干什么呢？就是炒高美国的楼市、股市。

那为什么觉得日元没有贬值呢？这是因为日本政府一直采取了名义汇率和实际汇率脱轨的政策。1985年广场协议之后，日本的名义汇率和实际汇率同时大幅上升，造成了日本经济的严重衰退。日本政府为了振兴经济，不得不让名义汇率和实际汇率脱轨。

什么是名义汇率呢？说白了就是政府表面上规定的汇率牌价。什么是实际汇率呢？就是按照实际购买力计算的汇率水平。而从历史资料中可以看出，2000年以后的日元汇率就没有发生太大变化，但是实际汇率却在贬值。实际汇率是怎么贬值的呢？

举一个例子，比如原来1美元=100日元，结果日元升值了，1美元=80日元了，那么按照名义汇率的话，假设一辆日本制造的汽车，价值100万日元，原来出口要1万美元，现在出口就需要1.25万美元，那么显然日本的车就不好卖了。

但是，卖不出去车日本就要想办法，除了降低成本外，就用到了名义汇率和实际汇率。这辆车我原来卖100万日元，相当于1万美元。现在日元名义汇率升值了，1美元=80日元了，本来我该卖1.25万美元，但我还卖1万美元，车是好卖了，但汽车厂只赚回来80万日元，只够成本，不够工人工资，怎么办？没事，日本政府补贴给你20万日元，汽车厂还有100万日元进账，但是这钱不是给你汽车厂的，是给工人的，你必须保证工人工资。于是，虽然政府多发了20万日元，但是能保证日本车能卖出去，而这就形成了实际的汇率还是1万美元的车，在日本用100万日元生产，汇率还是1美元=100日元。

谁占便宜了呢？美国人还是花1万美元买了日本车，日本车厂还是赚80万日元，工人还是赚20万日元。但是由于日本政府每辆车多发了20万日元，也就相当于多印了20万日元的钞票，那么必然会推高日本国内物价水平的上涨，显然工人就不干了，我工资不涨，但是物价涨了，我吃不上饭了，我要造反。政府说不行，我给你补贴，我再给你5万日元，够不够吃？工人想了想，说够了，结果皆大欢喜。但是算下账就会明白，其实原来1万美元的车，日本用了105万日元来制造，政府多补贴了25万日元，实际上就相当于1美元=105日元了。日元的实际汇率贬值了。汽车厂其实通过实际汇率的贬值，使得汽车出口更多了，利润也能快速增长。

上面就是举一个例子，实际上日本政府每年都进行的巨额补贴不是这么简单。20世纪90年代初，资产泡沫破灭严重打击了日本经济。“泡沫经济”崩溃以来日本经济一直处于资产价格收缩状态，因为对泡沫时期大量设备投资的减少，经济体系需要对资本存量进行调整。为挽救经济，日本政府在1992年~1998年间通过减税、增加公共投资、购买土地等方式，密集推出财政刺激计划，投入超过GDP的15%，其中约半数作为公共投资。1992年以后的十年，日本又实施了十多次经济景气政策，其规模也是越来越大。

总之，这戏法能变下去的原因就是日本政府多印了票子。但是本来日本应该是高通货膨胀才对，但是为啥没有呢？一方面因为日元名义汇率提高以后，可以通过多发票子来购买很多国外的资源，比如粮食、矿产什么的，同样的日元可以换回来更多的东西，平抑国内的物价水平，尽量让通货膨胀低一些。比如原来日本为保护本国农民，不进口粮食，现在日本也进口粮食了。另一方面，国内的物价水平上涨之后，使得同样的东西在日本国内要比国外卖得贵一些，比如还是汽车，中国人在美国买相当于80万日元，但是在日本买就是105万日元，比原来还贵了5万日元，这就造成中国人不愿意把手里的日元拿到日本消费，而是愿意换成美元去美国消费，也减少了日本国内的通货膨胀。



结果2003年2月，日本的财务省大臣盐川正十郎在G7财长会议上率先提出让人民币升值。日本想效仿当年的美国，拉拢大家，逼迫人民币升值，让中国经济增长陷入停滞。当时与日本一伙的就是美国的大投行摩根士丹利，当时也抛出了一份名为《中国因素》的报告，报告中说，当时的中国是唯一不受美国互联网泡沫破灭影响的国家，中国生产越来越多的廉价商品和服务充斥全球市场，这让美国和其他国家受到冲击。因此中国应该对全球通缩负责，应该让人民币升值。其实美国人这是在造势，说什么通缩的目的就是为了让中国人民币升值。日本冲在前面，美国在后面助阵，由此展开了一轮对人民币施压的国际货币大战。从2003年开始，就开始了一轮又一轮对人民币升值的炮轰，一场又一场的鸿门宴。中国实在顶不住了，只好在2005年让人民币升值。在2005年7月21日开始实行浮动汇率，但是这个浮动范围很小，同时人民币不再紧盯美元，而是与一篮子货币挂钩。至此，日本这个打手满足了自己的需求，也满足了美国主子的愿望，在美、日的出手下，人民币开始了被迫的升值，而这正是日本想要的。

但是，人民币升值并没有使中国像当年的泰国和日本那样一蹶不振，中国经济体量绝非日本能比，市场足够大，人口红利巨大，巨大的市场也将是中国未来能够挑战美国，在全球化资本主义盛行的今天，成为世界资本会聚之地的基本条件。