

财迷 | 他养白象，你买扁豹：基建水闸重开和拼多多上市

最近有如下热点：首先是邪恶米帝又叫嚣要把 2000 亿产品关税从 10 巴仙上涨到 25 巴仙：

不是10%而是25%？美政府拟提议上调对2000亿美元中国商品关税

2018-08-01 12:24:00 环球外汇网



九龙塘右眼财迷

同时神州发起 600 亿的反击战：

中方决定拟对美国600亿美元产品加征最高25%关税

时政新闻 人民日报客户端 2018-08-03 20:03

★ 收藏

430 评论

← 分享

[摘要]经国务院批准，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的5207个税目约600亿美元商品，加征25%、20%、10%、5%不等的关税。如果美方一意孤行，将其加征关税措施付诸实施，中方将即行实施上述加征关税措施。

九龙塘右眼财迷

还有，拼多多上市，据说扁豹了：



面料了解一下

关注

绍兴渝陵纺织品有限公司总经理

在拼多多上看了件衣服 19.9包邮 要不要买
总感觉怪怪的 🤔



07-30 19:46

举报



52人赞过 >

👍 52

全部评论



凯文狂欢ing

👍 44

这个是公的，商场卖的是母的，你这个好。

07-30 20:44 · 回复



sdsx0711

👍 32

扁豹

07-30 20:22 · 回复

👤 九龙塘右眼财迷

然后，最近连着开了三个会议：7.23 的国务院常务会议：

观察 | 外媒解读中国国务院常务会议：中国刺激经济意图鲜明

2018年07月27日 14:56 参考消息



7.30 的军机会议：

政治局会议分析研究当前经济形势 部署下半年经济工作

2018-07-31 18:35:42

来源：新华网



以及金稳委第二次会议：

国务院金融稳定发展委员会召开第二次会议：研究进一步疏通货币政策传导机制、增强服务实体经济能力问题

2018年08月04日 09:10:12

来源：央广网



毛衣战战火日酣之大背景下，上述消息间有何联系？对我等草民影响几何？我等草民又当如何趋利避害？

财迷这里且就上述问题尝试为列位看官做一番解毒和推演：

毛衣战升级下神州的应对

毛衣战开始后，神州除了关税反制，似乎还放任离岸人仔汇率一度跌到 6.9：

美元人民币 (离岸) (USDCNH)

添加自选 用手机查看行情

6.8400

0.0000 (0.0000%)
2018-08-04 04:59:56

查看反向汇率 CNHUSD

今开	6.8815	昨收	6.8400	振幅	1.3187%	波幅	0.0902
最低	6.8224	最高	6.9126	报价			SE Banken. Stockholm

24小时内理财师对汇市最新观点和解答

新浪理财师: 该时段内暂无最新观点及解答, 点击查看24小时之前的观点及解答

1分 日K 周K 月K 5分 15分 30分 60分 4H

2018/08/04 开 6.88 高 6.91 收 6.84 低 6.82 量 0 幅 0.00%

MA5: 6.8396 MA10: 6.8215 MA20: 6.7819 MA30: 6.7415



除此之外，最近庙堂中会议对货币政策和财政政策的描述也逐渐变得微妙：7.23 国务院常委会的调子是“积极的财政政策要更加积极，稳健的货币政策要松紧适度”。意思就是财政要想办法上项目，货币方面该放的水还是要放。

与之相应的就是那几日中堂大人踏上高原，拍板上马川藏线。其中免不了有用项目凝聚人心，带好队伍的赶脚：



中美贸易战最严峻时刻，中国选择开工川藏铁路，总投资2700亿元

九龙塘右眼财迷

贸易战 /

2018-07-31 23:25

李克强在西藏考察铁路施工现场：扩大有效投资加快中西部基础设施建设

李克强总理7月26日考察西藏自治区山南市川藏铁路拉林段施工现场。川藏铁路是国家“十三五”规划重点项目，总投资2700亿元，目前已具备全线开工条件。李克强说，川藏铁路不仅是西藏人民的期盼，也是全国人民的心愿，其投资建设将会带动巨大的经济和社会效益，是我们早已看准、迟早要建的有效投资项目。我国目前发展不平衡，中西部基础设施建设滞后，要加快补齐这个短板，通过扩大有效投资，加快中西部基础设施建设，逐步缩小东中西部发展差距。

九龙塘右眼财迷

而7月最后一天的军机处会议的调子是“财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用。要把好货币供给总闸门，保持流动性合理充裕。要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作。保护在华外资企业合法权益。”

这里面出现最频繁的就是“稳”，重点那就是掌控——把好货币供给闸门，没事不能乱放水。但要稳住局面，一点水不放也是不可能的。所以好钢要用到刀刃上，尽量用最少的水来做最多的事。

路边社或有各种议论。财迷只能晒笑，无法置喙（此处有删节）。

至于金稳委召开二次会议，那主要就是对军机会议的落实，其技术操作要点如下：1) 防风险同时要稳增长，所以该放水还得放水；2) 货币总闸门不能放太大，设立考核制度鼓励银行贷款给实体经济和小微企业；3) 货币放水不增加，实在不行就发国债，减税；4) 金融改革

就是大中小金融机构重新洗牌，国外的金融机构进入神州搁置不谈；
5) 下面的同志之前乱放水也是不得已，只要改了，还是好同志；6)
打击各种金融机构，货币回笼，不亦快哉。

上面几点也就罢了，最紧要的是下面这个操作：此次会议重点研究了
结构性去(zhuan)杠杆和”促进国际(shang)收支(men)平衡(ban)”。
虽然这最重要的操作用了春秋笔法，一笔带过，但傻子也知道这意味着
啥（此处有删节）——前段时间连民航的外勤都从美刀结算换成了
人仔结算，就可见全豹之一斑。

转杠杆和上 gate 板的影响财迷有文章谈过，这里不再赘述。川藏线要
全面上马传递的信息是货币供给总闸门又要缓慢重新开启，基建狂魔
貌似又要暴走——不搞基（建）是不行的，只有放水上项目才能够过
日子这样子——辣么，这会产生神马后果？财迷试着推演如下：

奶牛变身白象？

放水搞基建，上项目有一个问题：如果你基建搞得好，那就是奶牛——
要想富，先修路。基建搞好了，外商才会来投资开厂，你的东西才
卖的出去。不然外商来到你这地方，发现都是泥巴路面，三天两头停
电，那肯定是赶紧走人的。

但如果大搞基建，盲目上项目，那恐怕就是养白象。

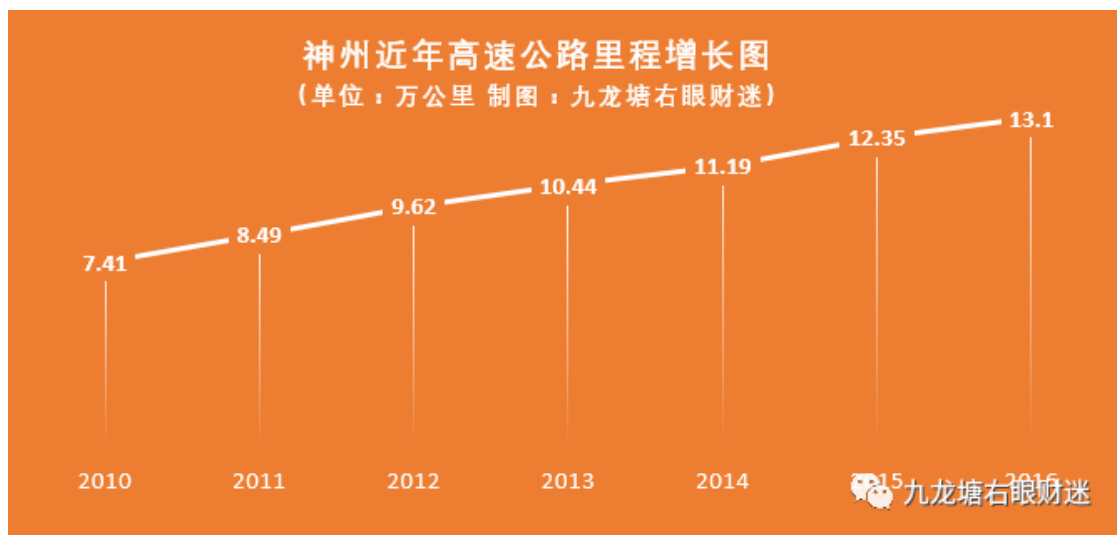
科普下：古暹罗（今泰国）盛产大象，白色的象非常稀少，所以被视为珍宝。一般的大象可以用来劳动，但是白象只能用来供养，不能劳动。此类大象如果不劳动的话，花销很大，即使是泰国的一般贵族也养不起。所以如果国王对那个臣下不满就送他一头白象，既是宝物又是御赐，那么大臣就得更好地供奉白象，于是家道很快就衰落。后来英国佬们就把白象（white elephant）称为昂贵而无用之物的代名词，全世界都通行。

神州如今再上马项目，或有奶牛变为白象的可能性，其原因如下：

A) 神州这几年来铁路建设不断加速，铁路复线里程和电气化里程都翻了一番：



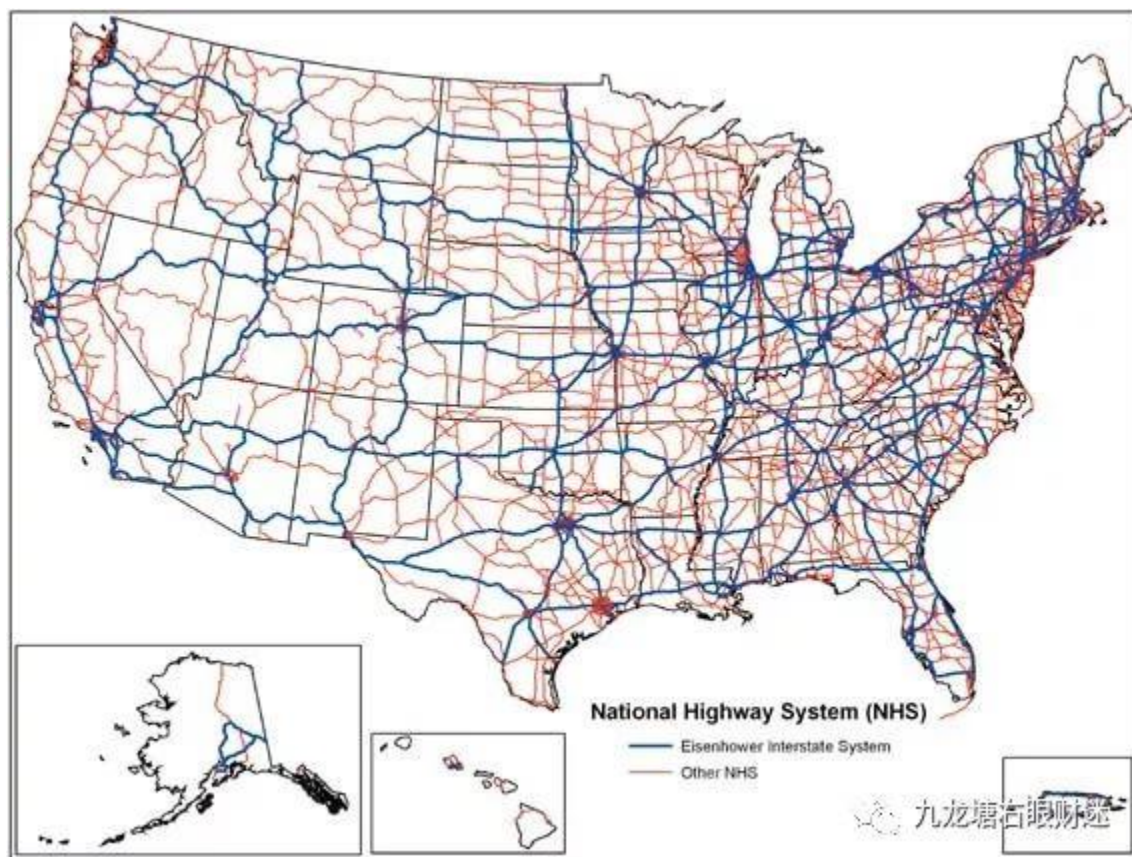
类似的，1999 年我国高速公路总里程才突破 1 万公里，2003 年年底超过 2.9 万公里，位居世界第二，2008 年四万亿后神州高速路里程快速增长。



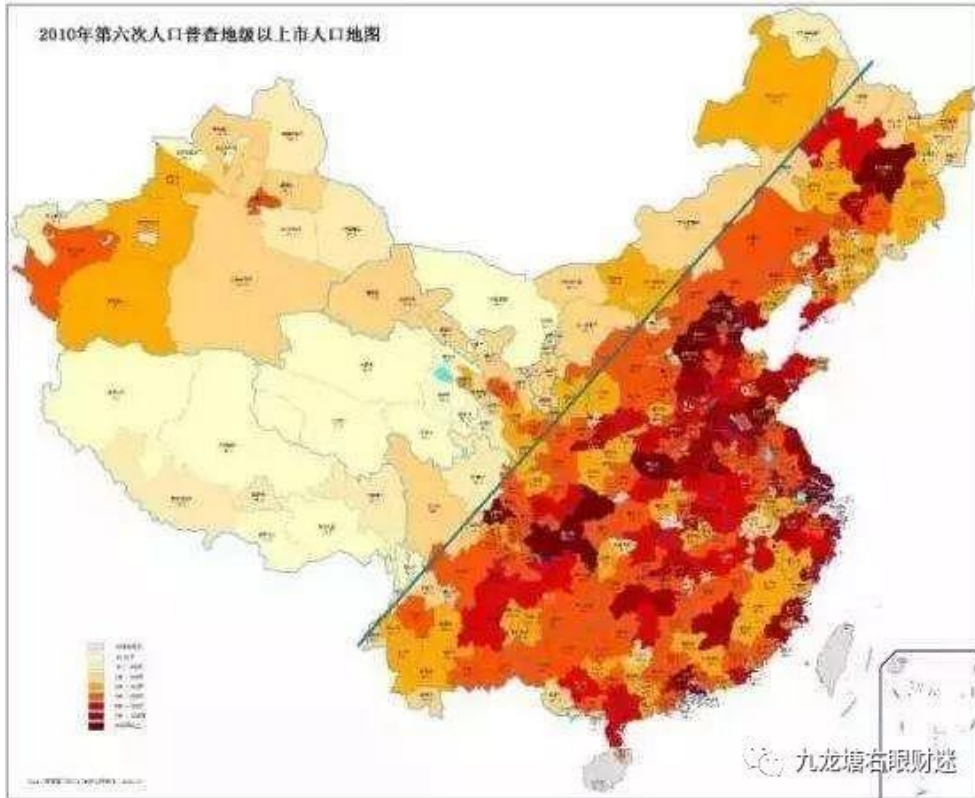
这都是因为神州加入 WTO 后需要搞好基础建设，变身世界工厂。铁路/公路修好了把货物运出去卖给欧猪米帝淫民，回报率杠杠的。

但如今毛衣战战火升温，关税越来越高，神州的产品眼看着就卖不出去了。再搞基建修铁路和高速，回报率实在可疑。

B) 早在 2016 年底，神州高速公路总里程就已突破 13 万公里，比世界第一的米帝还多了数万公里。话说米帝号称车轮之国，全国 80% 以上的土地都适宜居住和通车：



而神州至少一半的土地是高原、山地和沙漠（胡焕庸线的左边），不适宜人居，也不适合通车：



而如今神州东部密集地带的高速路网已经基本完善。这是大部分已经完成的高速公路网：



这是大部分已经完成的高速铁路网：



米帝如今高速路总里程木有神州多，不是米帝修不起，是回报太低不愿意修。神州东部地区的公路铁路网已经比米帝要更密集，在此情况下神州要建更多铁路公路，投资回报率恐怕不会很高。

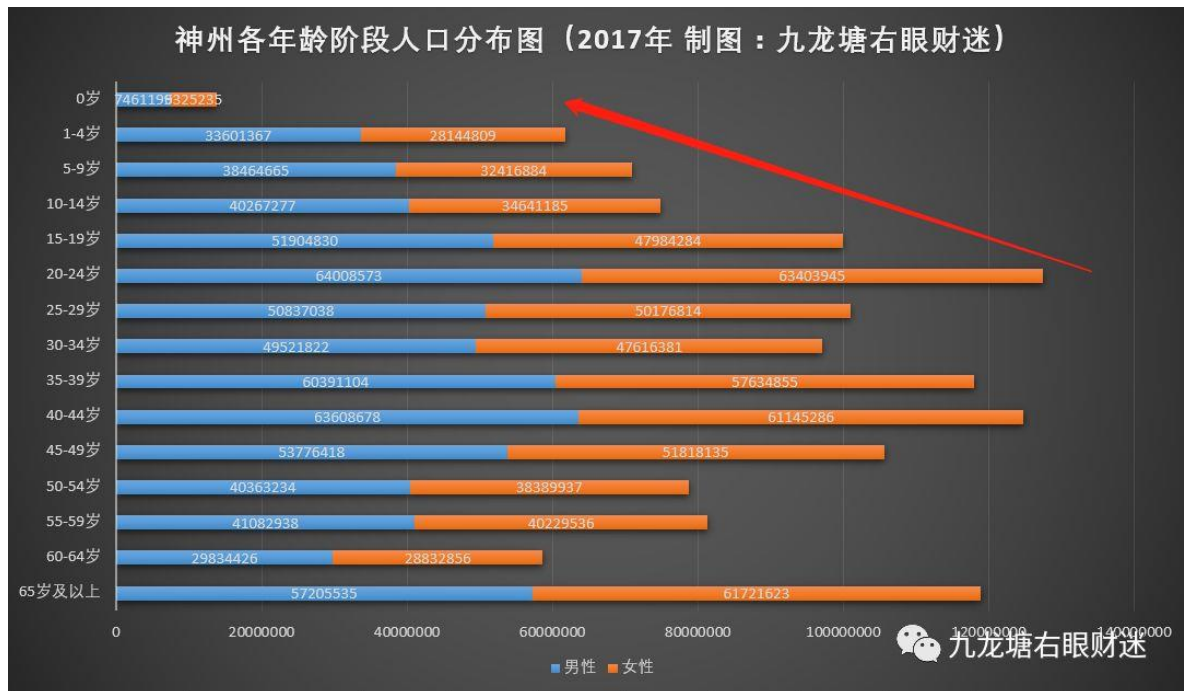
不要和我讲长城、大运河之类大工程“功在当代，利在千秋”的问题。长城造好之后，神州还不是该五胡乱华就五胡乱华，该土木堡大败就土木堡大败，效益在哪里？大运河造好之后之后一直有淤塞问题，而元代就已经开始更便宜的海运而不是陆运。漕运除了造就一个盐漕总督的肥缺和相关的既得利益集团，效益也很可疑。何况如今经济系统比以前复杂了不知多少，养白象的后患恐怕会更多。

养白象的后果与扁豹的诞生

养了白象，后患如下：

第一，养白象就肯定要发债。众所周知，神州杠杆已经很高，所以庙堂把防风险去杠杆摆到了当前经济工作的首位。之前欠债还可以转杠杆甩锅，但杠杆甩给居民这办法只能用一次，以后再欠债游荡如何？

第二，铁公鸡项目累计下来的存量越大，其折旧维修管理成本越高，导致拉动经济的力量就会越来越弱。不错，是可以搞高铁价格浮动，高速路收费。但怎奈神州人口大趋势是向下的：



人口减少了，可以收费的人和车辆都变少，维修管理费用就会增加，过度基建的副作用多半会逐渐显现，白象就会诞生。为了养活这一群

“白象”，到时候多半又要引入“民间投资”，化公为私，让黑老大大们接盘去创收，为物流增加更多负担。

第三是环保问题。不说远了，我们都知道的三峡工程，除了给电费里增加了一块至今还未免掉的“三峡建设费”养肥了（此处有删节）之外，据说就和鄱阳湖间隙性干涸有关。而且三峡工程好歹是建好后发电有回报的，这些高速路建好后会有多少车通行都是个问题。

第四，也是最重要的——对产业升级的挤出效应。如今毛衣战升温，神州需要的是重点搞基础科研，加紧科技升级，搞出一些谷歌、大众、丰田之类的尖端科技来卖给东南亚猴子、中东土豪、北极熊和非洲黑叔叔。所以我们恐怕应该重点投资芯片、AI之类的高科技产业。现在好不容易从牙缝里挤出一点钱来，却要投资去基建养白象。长此以往，走正路的神州何以打败米帝邪路国家，解放全人类？

更麻烦的是，只要一搞基建，贫富差距就会拉大，成为社会动荡的根源。毕竟搞基建就要发债。一旦发债，地方山大王那就大权在握，各种挑选。各种券商则请客送礼，负责操盘。最后山大王几个点，券商也有几个点。三七分账，大家都能捞到小钱钱。

第五，贫富差距扩大和神州民用市场可能萎缩。富人的钱都出国了，或购房或买奢侈品，而神州老百姓不得不忍受因为发债放水而导致的

通胀，开始消费降级，购买屌豹。商家造了质优价高的产品卖不出去，也不得不去生产屌豹。长此以往，基建维稳、消费降级或成新常态。

以上五患，无一小事，各位尚需好自为之。

所以，窃以为以庙堂中的英明神武，这只是权宜之计，不会长期放水的（qiushengyu）。

说实话，搞基建养白象还不如搞三产。三产说不定既能救国，还能维稳：神马海南博彩业，香江三级影视似乎确凿可以给予战略层面的支持，比如可以和海南自贸区，粤港大湾区规划相结合。尤其是后者，反正题材也现成——可以拍《玉蒲团之禅师我要》或者《龙泉艳谭》之类。不然被棒子抢了先，拍了《色即是空之龙泉和尚》，拿出去大卖，那神州的高僧们损失就大了——形象被棒子玷污，钱也被棒子赚了去，阿 me too 佛。

更重要的是，到时候神州年轻人即使穿着屌豹，喝着雷碧，但早上起来可以玩游戏搞博彩，晚上就伴着青风纸巾和《禅师我要》入眠，再也没有要胸怀世界，解放全人类的烦恼，岂不快哉？

我等草民的应对之策

前面谈的都是庙堂中人才要操心的事，我等草民该操心的当为如下几点：

a) 我们需要密切关注基建项目的上马情况，一旦上马项目过多，我们基本上就可以预判物价要上涨，可以早点屯货了。对这个事情财迷也会密切关注并持续向大家汇报，想了解各地经济情况和物价信息的请加我个人微信 chaimi2018。

b) 如果再要搞基建上项目。列位看官中哪些可以分一杯羹的老板们恐怕需要意识到这是挣快钱，挣了就要闪人。如果没意识到，那你就连文化程度极低的 X 桂圆的老农杨都不如了。毕竟杨老农都知道如今形势下宁可出事了送记者香奈儿，也要坚持高周转。您如果没有意识到其中关节，还要为这个去垫钱去慢慢来，到时候恐怕有天坑给您跳。

c) 通胀影响会很大。一旦通胀袭来，一个年收入上百万的家庭最多不过是消费水平降低；一个年收入只有 10 万的家庭那就要面对孩子想进好学校买学区房没钱的困境 c，或者海外买奶粉和疫苗美钱的困境；而一个年收入只有一万的家庭则就要直面饿肚子的危险。而根据国家统计局的数据，神州 80%的人年收入在 10 万以下，还有数亿人年收入在 1 万以下。

高善文说三十岁以下的人恐怕要洗洗睡，管清友讲神州到了 200 年来的一个关口，焦虑得睡不着，刘煜辉谈神马向左还是向右，这都不过是知识分子的忧心忡忡，想趁机踩胡鞍钢、林毅夫之流一脚，取而代之。他们其实没那么关心底层，传递底层的信息。在当今的神州，那些在五六七八线城市和广大农村地区的人的声音大家是很难听到的，但他们才是大多数。而他们唯一能传递的信息就是他们只能上拼多多，也只买得起创维先锋、雷碧和六白兔。

所以我们其实可以把拼多多的业绩其实看作是神州经济的温度计，在大趋势（贸易战升温，国内继续上项目放水）不变的情况下，如果拼多多业绩持续稳定，扩张仍然在继续，那就说明消费降级在继续，滞涨也在继续。

d) 阳光下的冰棍迟早会化掉。目测将来不少基础设施会出现维护难，各位要是有点地太岁的铁杆关系，将其化公为私，然后学私立医院收费，那目测又是一桩来钱的买卖。

e) 还是那句话，在出现问题之后，大城市比小城市好（经济不错，治安更好），沿海比内地好。大家要想办法去沿海和大城市搵食。

自从中央定调“坚决遏制房价上涨”以来，深圳第一个吃螃蟹搞保障房，点解？因为深圳是神州前沿，华为腾讯平安都在，基本税收有保障。但不少三四五六线城市没啥企业，基本靠卖地搞基建供应财政，

搞保障房那就是挥刀自宫，山大王们哪里舍得。如今庙堂放水也是有限放水，长此以往，这些地方迟早会囊中羞涩。失业率会上升，维持治安者的积极程度也会下降，到时候说不定又会出神马和上海新世界幼儿园砍人一般的么蛾子。

记得有新看官还质疑过财迷：为啥只听到大城市的伤人事件，小城市没听说。财迷表示呵呵——这是因为小城市的此类事件都被绿坝花季护航，变成沉默的数据了好不好。大城市出了事，至少媒体还会关注，中产们还会发声。小地方出事媒体不愿浪费资源，中产力量不够，你要发声就是抹黑，进去躲猫猫有木有。这个道理我讲过好几次了，各位要还不懂，那我实在也就莫得啥子办法。

最后总结：倘若 WTO 体系仍在，有东南沿海血汗工厂挣到的外汇做保，做基建狂魔这一套倒是可以继续玩几年。但如今毛衣战升温，WTO 体系眼看就要瓦解，如仍和鸦片战争里的叶名琛一样佛系应对：“不战不和不守，不死不降不走”，或者和戈尔巴乔夫一样“火车熄火了，拉上窗帘，假装火车在奔跑”，那恐怕就要出养出一群白象，引发大事件：群氓还能买扁豹时，尚可以将就，如果某天扁豹都买不起，那恐怕就是烈焰熏天。我等草民，既然无法左右形势，力挽狂澜，那就只好退避三舍，伺机赚点小钱钱。我等要做的恐怕是想办法打造方舟，坐等洪水后重建白茫茫真干净的大好河山。

言尽于此。

最后，由于下周还有很早就约好了的广告，就不求打赏了。喜欢财迷文章，想了解更多？请在微信里关注公众号“JLTCM2016”，或扫描下列二维码：



同时，为防止失联，还请关注本公号：“九龙塘书迷”作为备份。本号将在未来每周推出一篇有趣的文化类文章，同时也会在应急时转发财迷文章：



各位还可以在微博、知乎、雪球中关注公号：“九龙塘右眼财迷”。财迷会在这些平台同步发文。财迷文章中三俗内容较多，故有删节，各位想看无码文章的请加财迷

微信 chaimi2018（已经加过财迷旧微信号的读者请勿再加，新号旧号内容都一样）或从公号下“鼓瑟吹笙”一栏进入财迷群观看。