

货币重置

货币重置：货币对流通商品实质购买力（不含金融化产品，如股市和金融化的房地产）从扭曲到还原的过程；其还原的指标是其对金银价格的表达；表达方式有两种：一，绝对表达，以黄金为基准，同等质量的黄金比如1盎司黄金重置前值多少钱？重置后值多少钱？二，相对表达，以货币为基准，同样的100美元，重置前能买多少克黄金？充值后又能买多少克黄金？

为什么黄金是货币重置的基准？黄金的性质，它是一种货币，叫外生货币（具有内在价值）；二，它是一种商品，是价值基本恒定的商品（一般等价物）？三，它可视为一种债券，实质购买力贴现为0的债券，是一种通货膨胀补偿债券（抗通胀产品，由于黄金市场定价问题，黄金价格反映美国通胀）。所以黄金对于法币，相当于天平有了砝码；相当于秤杆子有了秤砣，相当于问题有了标准答案；相当于女同事减肥有了体重计；相当于男同志健身有了八块腹肌对照。简单说：就是黄金衡量钞票水不水，毛不毛。

1900年，美国总统威廉·麦金莱签署黄金法案，美元正式与黄金挂钩，成为金本位货币；由于美国经历了1860-1900年四十年高速工业化，GDP与工业产值世界第一，金本位的美元成为重要的国际货币，与法郎、和德国马克等并列。当时的世界中心货币为英镑（也是金本位）。

1944年7月，二战进入胜利的尾声，美国着手安排战后世界经济秩序；美国财长助理哈里·怀特在布雷顿森林会议上（硬实力）挫败英国代表团凯恩斯提出的“凯恩斯方案”，正式取代英镑成为国际中心货币。

美元金本位的基础：1、二战美国大发战争财；2、黄金储备为全球75%（全球黄金大多都寄存在美联储，1938年到1949年，美国黄金储备从13000吨增加到21800吨，占全球黄金总量的75%，价值245.25亿美元）；3、军事实力世界第一；4、工业产能世界第一；5、经济实力世界第一；6、对外债权世界第一（各交战国都向美国借钱打仗）。

布雷顿森林体系：美元与黄金挂钩（35美元兑一盎司黄金）；44国货币与美元挂钩，采用联系汇率。

优点：向其他货币注入了信用。美元=美金，信用坚挺，各国在美元信用基础上和美国马歇尔计划的帮助下，西欧和日本经济迅速恢复。



凯恩斯

布雷顿森林体系的裂痕和崩溃

战后的美国经济，陷入了萧条之中。原因：大规模战争产能的突然停滞，市场需求消失；大家对美国在二战期间的产能比较陌生，美国在二战战斗机30万架；坦克百万辆级；航母战斗群如下饺子一般，下几张图给大家看看美国二战的恐怖产能，什么叫超级制造业大国，如同现在的欧美看中国，是一个无限产能的超级大国，不当老大都不行。



二战美军航母编队

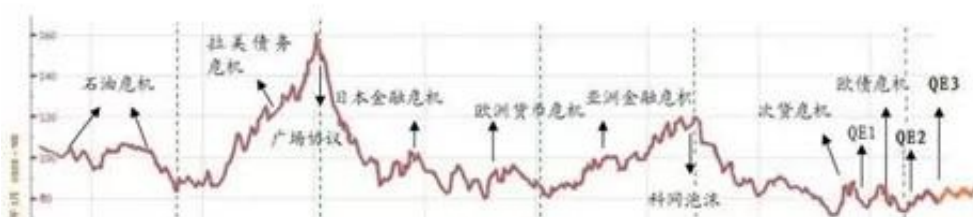
刺激经济的方式：1、马歇尔计划向欧洲注入资本和转移过剩产能；2、对外战争拉动内部需求—朝鲜战争。

1948年，第一次中东战争爆发，以色列几乎亡国。在欧美的调停和支持下，以色列反败为胜；



1960年，美国黄金储备178亿美元（15800吨）而流动性债务210.3亿（18680吨）美元=美元第一次危机；

1961年，美国介入越南，越南战争爆发；越南战争打了15年，军费开支总共7380亿美元（相当于60000吨黄金价值），此时美国GDP（1.07万亿美元-1970；世界3.4万亿美元）



历次危机与美元指数



埃及浪漫主义总统纳赛尔与超现实主义总统萨达特

小结：

在20世纪50到70年代，美国频频对外战争，军工寡头赚翻；但财政赤字巨大，贸易持续逆差，入不敷出，美元的信誉受到冲击，爆发了多次美元危机。国内大量资本出逃，各国纷纷抛售自己手中的美元，抢购黄金，使美国黄金储备急剧减少，伦敦金价上涨。由于美元庞大的战争债务带来美元巨大的贬值预期，欧洲开始对美元产生的抵触，不断抛弃美元买入德国马克和黄金；美元一度被欧洲排斥，乞丐也不愿意收美元施舍。

第一次石油危机的刺激

1973年10月6日至10月26日，第四次中东战争爆发。在这场为期20天的战争里，以埃及、叙利亚为代表的阿拉伯世界，与以色列大打出手。在战争的头两天，埃及、叙利亚军队一度占据上风。以色列又在美国的帮助下，大胜而归。战争结束后，阿拉伯世界不满欧美对以色列的偏袒，对西方世界实行石油禁运。石油禁运立竿见影。美国是最大石油净进口国，单日进口减少200万桶。日本GDP下降的幅度远远超过欧美。日本99.8%的石油依靠中东进口。欧日经受不住，纷纷站队，美国与盟友出现严重分歧。美国态度开始软化，基辛格博士四处斡旋，石油问题得到解决。石油禁运时间结束后，欧美日纷纷重视能源安全问题，均开始了大规模的能源储存基础设施建设，仅美国能贮存6.4亿桶。

石油禁运导致油价暴涨，西方世界物价高企，纷纷陷入了滞胀之中。由于美国在朝鲜战争和越南战争的巨大开销，在金本位消失的时候，开始了大规模的债务货币化。

发达国家工业产出降低10%；美国1974年通货膨胀达到11%，失业率达到了9%；隐形失业人口达到了25%；1973年，美国通货膨胀开始加剧，当局对商品价格，主要是日用品价格进行了管制，但是没有太大效果。后取消价格管制后，通胀强势反弹，美国为刺激经济开始进一步的美元贬值

1974年，全球爆发金融危机。

1974年，美国通货膨胀率和失业率已经失控，传统的宏观调控措施无法应对滞胀危机。

黄金的表现，1971年从35美元每盎司飙升到1974年的250美元，3年涨幅7倍；在1978年-1980年，黄金继续暴涨从225美元一路暴涨到850美元，两年4倍的速度。主要刺激因素是伊朗巴列维王朝的倒台。

1974年，在中东各国石油禁运后，原油从20多美元一桶瞬间暴涨2倍数，达到55美元一桶；到1980年继续暴涨到120美元一桶。（中国在当时是原油出口国家，在此期间中国大量的原油出口，为国家积累了宝贵的外汇，积累了重要的产业资本。）

1975年，美国从越南撤军，越南战争结束。美军越南死伤无数，美国军火巨头盆满钵满，富得流油；美国财政赤字巨大亏空。