不要浪费一次超大规模危机，迎接一生一次的机会

这个问题能否解决，将直接决定国运生死

近期无聊的时候，会去刷一下热搜，除了天爱被绿外，基本上涉及经济的都是悲悲戚戚的声调很多。

还记得刚刚疫情爆发的时候，国内声音哀鸿遍野的很多。等2020年下半年，海外疫情失控的时候，配合国内不少资产涨一波，然后国内乐观情绪爆棚。

到了2021年各种抽耳光运动的时候，海外资产价格开始冲刺高点，一对比，马上唱衰里面的声音又多起来了。

而到了2022年，由于海外也不行了，里面也是承压很大，很多朋友的悲观就变成了全面的。

其实，我们做投资一定要看基本面的周期性和趋势性，而不能为短期的波动大喜大悲，这是亏钱的事情，不能干。

也就是说，很多时候，我们对于经济好坏的评价更多是聚焦于短线，但是，既然是短线，那就不是时代的核心逻辑。这就像巴菲特
从来不是每天盯盘，人家照样是股神，因为人家只看基本面和趋势性。

那么，问题来了，我们经济到底现在卡在什么地方？

疫情、人口、中美产业链战争、俄乌冲突等等，类似的理由确实是可以找到一大堆，而且也是事实。

可是能否我们用一句话概括出来？就是我们经济的当前最大的矛盾到底是什么？

从经济学的角度，现在大家投资也少了、消费也少了，有些朋友还会提前偿还房贷，有些则拼命存款，仿佛马上第三次世界大战要来了一般。

这种做法近乎类似于日本泡沫经济
破灭后居民家庭和企业的做法，就是不断把债务最小化，存款最大化。这其中我们从2018年以来一直提示的日本经济的“资产负债表式帅退”
。即，全民不再以追求利润最大化为经济动能，而是追求负债最小化为第一目的。由此，全社会的信贷需求、总需求全部拉垮，经济更加困难，也就逐步变成就业、财政、消费更加困难。

事实上，今年年初，我们是国内最早警示我们可能面临一个阶段的“资产负债表帅退”。尤其是魔都全域静态管理后，我对这个趋势更加担心。

如今来看，担忧变成了现实，逻辑兑现中，反而我倒也不是那么担心了。

因为，担忧变成了现实，也就意味着整个分析框架是对的，那么，依据这个分析框架后续还会发生什么事情，现在我们就可以提前研判了。

事实上，我要开宗明义的强调：

我们的经济是不可能一直陷入长期资产负债表帅退！

有关这个问题，现在国际上讨论的很多，比如是不是美国和欧洲也会变成日本迷失30年的模样。

其实，这就是研究不扎实的表现。

我们首先要解决一个问题，为何日本泡沫破灭后竟然没有出现东南亚危机、拉美危机、苏联解体危机等疯狂通胀的现象？难道日本人是一群会魔法的？这可是极为不正常的事情。

核心在于，日本全民以还钱为第一要务，所以一下子需求下来，变成通缩了。

但是，还钱的前提是要有钱啊，
你没钱拿什么还？土耳其总统还想学习这门绝活呢。

日本的运气好在于下面几个点：

1. 收入端，日本强大的制造业出口能力，配合美国对其开放市场

2. 成本端，中国正好加入全球体系，背走了大量日本的通胀

3. 效率端，全球技术革命红利，外加全球化深化

显而易见，现在上面的这几点都出问题了！

现在不要说其它国家都学习日本的好榜样，连日本自己都即将没有这个基础了，因为上面几个要点的环境都发生了实质性的改变。

也就是说，未来长期将没有“资产负债表式帅退”的太大操作空间。

对于中国而言，我们要玩这个模式，难度更大。

首先，谁来帮我们背负通胀？

其次，美国会给我们开放市场解决我们收入问题？

再次，现在还谈什么技术革命和全球化深化？年轻人都没有几个了。

因此，我们可以直白的说：

现在凡是拼命存钱、提
前偿还债务的，背后的经济学逻辑是对赌
兔子要进入资产负债表帅退，或将是一场溃败式的错误选择。

最关键的是，美国想要全面遏制我们，我们“被允许”资产负债表帅退吗？

这个模式，可是美国榨干日本这个经济殖民地的核心手段，我们会这么选择吗？

成年人的世界，任何的成功，大多是在各种折腾和无数次内心呐喊“草泥马”中逐步换来的。

今天不是我们想不想韬光养晦，而是给不给你机会？

如今各种
先进科技领域各种封杀，确实是打蛇打七寸，逼着我们只能去跟以色列合作了。

对于中国而言，要产业升级就要稳定，要稳定就要放水，产业升级也要放水。

各类刺激可以是打点滴，也可以是来一波猛的，但是，绝对不能停手。

对于如今的中国国运，只有两种可能性，让我们现实点承认吧：

要么生，要么死

死，那就是超级版的东南亚危机，多少年翻不了身，如同贱民；

生，那就是要承载过程中一切的抹黑、拱火、冤枉，根本没得选。

如果你赌死，那你趁早走吧，这里已经不适合你了；

如果你赌生，那就不要再按照资产负债表式帅退模式去配置自己的资产，而是踏踏实实拥抱中国的核心资产。

这几年，我们说了这么多，上述这句话可以抵过千言万语。

90年代一大堆精英出去，凡是后来没有回来的，其实都是赌输了的。

一个军力持续飙升，一个产业升级不断弯道超车的超级大国，是不可能随随便便被打败的。我们不是日本，日本根本不是独立主权国家，这点要看得懂啊。

资产负债表帅退，意味着国内长期需求低迷。

海外各种针对我们，其实是想在供给和需求两端同时打击我们，所谓的脱钩就是这个意思。

而我们能够做的，铁定就是两手抓两手都要硬：

既要拼命产业升级，也要内需兜底维稳刺激。

但是，你要刺激，起码得等欧美爆雷后吧，现在直接刺激，那后面怎么办？毕竟，欧美的经济已经到了肉眼可见的衰退边缘了。

从这个角度而言，现在我们对于股市的投资，只要标的成色足够好，可以说，在新一轮超级国内刺激前，都是建仓的好时机。

这就像2013年下半年到2015年2月份之前你在楼市低迷的窗口期买房，后面都是有机会获利的。

熬得过这个严冬，也就有办法迎来后续国运的第二春。

没有现在的盘面休整，哪儿来未来的拉升？

繁荣是萧条的原因，萧条则是繁荣之母

也因此，我们其实现在正站在极佳的历史节点，可以安心配置自己心仪的公司股票，还不用太担心被来回抽耳光。

生活不易，文章亦不易，欢迎点赞，关注，分享，转发。

阳谋师爷，好文不断，精彩继续！

作者：A森，独立经济学家、独立投资人