

两本书中涉及的关于经济和宏观的分析特别多，《交易之道》一半以上的内容都是讲经济和经济学，《投资真相》也至少有三分之一的内容。傅老师是“复旦求是东方经济学研究中心”创立者，还著有《中国崛起的奥秘-财富论》，也是讲经济的。看来傅老师还是非常深入的研究过经济和经济学，有着自己独到的看法和见解，他也曾说过做投资不懂经济不懂宏观真不行。

他是反对很多西方经济学的观点的，认为他们根本不懂经济。比如，①他认为滞涨是一个错误的经济学概念，根本就不存在滞涨。如果物价上涨的同时，财富总量是提升的，财富生产效率是提升的，只要物价上涨在可控范围之内，就是可以接受的。②再比如，他还认为经济发展不能放任自由，要有一个强大的政府来管理。中国经济几十年能快速发展就是得益于有一个强大的政府。对一国经济而言，强大的政府是经济的大脑，经济运行需要有大脑的思考和统筹，需要有大脑的决策和协调，没有大脑不成其为人，没有政府有效管理的经济将是一盘散沙。市场本身是不可能高效运行的，市场本身是残酷的是不理性的，有很多的问题和矛盾，市场本身是不能自我解决的，是不可调节的，它的高效和稳定来源于政府的规划干预和管理。车船的良好运行需要好司机，家庭发展需要好家长，企业运行需要好的企业家，国家的发展经济的良好运行，当然也需要强大的政府。

③他认为也不存在什么经济周期，经济周期都是人为造成的。美联储一直是美国经济乃至世界经济的绊脚石，他们所谓的“在酒宴正酣时撤走红酒杯”的理念，每次在经济形势一片大好的时候缩表、加息，导致经济衰退。这次似乎也是这样哦！美国又进入了加息周期，这次加息幅度更猛，目前来到5%。我个人认为他们也不想搞坏自己的经济，但加息搞坏其他国家和地区的经济对他是有利的，另外就是处于政治意图，需要把通货膨胀控制在合理的范围内，毕竟物价上涨过快，人们受不了，会丢失很多选票。等到经济不行了，然后又开始扩表、降息，等经济好了他们再次邀功，说他们阻止了经济衰退。傅老师认为有货才有币，货不足就扩大生产，满足对货的需求，币不足就扩大货币供给，满足对币的需求。力争做到货和币的匹配，货和币恰好满足社会经济发展的需求。我理解的意思是货币多了，会提升生产效率，生产更多的产品，只要东西多了，货币的购买力就会上升，看似东西是贵了，但大家都买的贵，等于没贵。这个前提应该还是收入水平增长的情况下，钱要流入到企业生产中，大家才会多赚钱。如果放出来的钱进了少数人的口袋，没有拿出来投资和生产，大家收入也就不会增加，东西相对来说就贵了。

语言虽然有些偏激，但我通读下来，感觉还是有些道理的。我对经济学研究的也不多，不好做评判，到底谁对谁错。反正我的感受是傅老师讲的通俗易懂，结合很多实例和我们分享，大多数我是认同的。西方经济学我也看过一些，很多感觉晦涩难懂，有些还用了公式，他们非常喜欢把一些数据量化，似乎把经济学搞成了一门科学，我倒是感觉经济学更像一门艺术。

下面我主要分享下傅老师关于经济 and 经济学主要的观点，同时我认为我们做交易不用太深入的研究宏观面，懂一些基础的概念和经济学原理就可以了，学多了无益。因为影响价格波动的主要因素还是来源于商品的供需基本面，我们应该在这方面下功夫，宏观面只能短期和暂时影响市场波动。我曾见过一个人做鸡蛋分析当下经济形势如何，说经济不好会影响到鸡蛋的需求端。我听了感觉很可笑，鸡蛋是日常生活必需品，就算有影响，谁家也不至于到了吃不起鸡蛋的地步吧？我认为凡是吃的东西，不管是人吃的还是动物吃的，需求相对是稳定的，一般不是市场的变量和主要矛盾，我们不应该关于关注需求端，更应该关注供应端的情况。

宏观经济和供需基本面的关系可以用一个比喻来形象的概述：把行情比作大海中的一艘船，宏观经济就是洋流，这艘船没有动力的情况下，洋流的方向决定了船的方向。供需基本面是这艘船的船桨，最终能决定这艘船驶向何方还是船桨。如果这艘船顺着洋流的方向运动和划船的方向也一致的话，船的速度肯定是最快的，也就是行情会更大。傅老师在书中也提到过，宏观经济面比较好，商品可能会涨的更好，比如看供需基本面应该涨到3000，宏观经济好，可能涨到4000。决定商品涨跌还是供需基本面。

宏观和商品的关系

傅老师认为研究宏观抓两个指标就可以了，第一、看国家政策，第二、看货币政策。货币政策宽松经济就好，货币政策紧缩经济一定下滑，这不是概率问题，是百分之百的。排除了战争、天灾、瘟疫等不可测因素，经济好坏，就是跟钱多少有关。经济为什么好，因为钱多，经济为什么不好，因为钱少。为什么钱这么重要？因为在相对稳定的经济体中，货币具有激励属性，能促进经济发展。人们为了追求更好的生活，会想办法去赚钱。要赚钱，就要扩大生产，就会增加社会财富，社会就会进步。

这个观点我是认可的，货币宽松会促进经济增长，但也不能无限量宽松，无限量放钱，那岂不成了民国时期的金圆券了，还是应该和经济发展的速度相匹配。如果把货币比作是水，资产就是船。就是把货币比喻成为水一样的东西，这个社会是一条大河，货币是里面的水，如果里面的水不够了，甚至干涸了，船就没办法浮起来；如果河水上涨，船自然跟着上涨，水太多，就形成洪水，那也是一种危机。水涨船高，船是跟随水的深浅上下浮动的。

市场里面的钱多了，商品价格自然跟随上涨。回顾我经历的这两波商品牛市行情都和货币政策有着直接的关系。2020年疫情爆发后，美联储不断放水，在去年一年多时间发行的货币比过去几十年都多，物以稀为贵，货币多了，货币就会贬值，体现在资产价格上就是资产价格上涨，比如去年美国金融市场、房地产市场均出现了大

牛市。商品自然是一种资产，价格也上涨船高，原油由往年50-70美元涨到最高130美元，国内的文华商品指数疫情时候最低130左右，涨到目前230左右，很多商品的价格涨了两三倍，目前很多商品的价格还在持续的上涨。

当然疫情导致的供需错配和供需矛盾是主要因素，但没有货币超发推波助澜，商品价格也不可能涨到这个地步。

很多供需基本面出了问题的行情都是货币环境支持，大涨，货币环境不支持，小涨。货币起到了推波助澜的作用。

再回顾2009-2011年这3年的牛市行情，货币政策也成为主导行情的重要因素。2008金融危机之后，美国施行了三轮量化宽松政策，我们国内推出4万亿财政刺激政策。几乎所有的商品在金融危机暴跌之后开始上涨，文华商品指数从最低100左右涨到223，好多商品都是翻倍的上涨。