

【秦鹏观察】2025中国篇（下）股房汇债皆空？



2025年中國經濟展望——中國篇（下）：中共陷三大泥潭無法自拔，...

Share Home



GAN JING WORLD

Watch Now

更新 2025-01-03 10:19 AM 人气 178 标签：2025年，中国经济，川普，贸易战，习近平，秦鹏观察

【大纪元2025年01月03日讯】观众朋友们，大家好，欢迎收看《秦鹏观察》。

我们今天来继续谈2025年中国部分的“钱景”预测，我的结论和建议很简单：

1. 中国经济陷入三大泥潭中无法自拔，习近平承诺的“积极有为的经济政策”成为泡影；
2. 川普（特朗普）对中国的贸易战和科技战全面开打，中共习惯性的动作，将导致自残；
3. 股、房、汇、债，这四大市场皆空，但是面对变化，也有淘金的机会；
4. 中共高层加速分裂，习近平或将下台；
5. 变化当中也有希望。

这一期节目，依然是给干净世界的独家节目，请大家在评论区订阅我的干净世界频道，我每周都会在这里做三期的独家节目。谢谢。

一、中南海深陷三大泥潭 “积极有为” 政策是泡影

周二，北京时间的2025年元旦，中共党魁习近平在新年致辞中表示，中国将实施更加积极的政策促进2025年的成长。这个“积极有为”的许诺，让很多人痴迷，都在猜测这到底意味着什么，能不能解决目前中国的经济问题呢？

但是，我坦率地讲，我认为大家想多了，因为：

首先，按照中共的做事习惯，新一年的大政策都会在年底中共政治局会议和中央财经工作会议里提及，但是，我从中根本看不到真正改善经济的希望。

中央财经工作会议主要给出两个方向，一个是货币政策，讲要“适度宽松”，第二是财政政策，讲要进行财税改革，并主要在五个方面进行刺激。听起来很炫，对吧？但如果仔细分析，你就不是这个感觉了。

货币政策要宽松，只能降息、降准，但实际上，中国最近几年的货币政策一直比较宽松，放水很大，但钱到不了消费者手里，大部分在金融系统空转。同时，从2023年2月以来，M1与M2的剪刀差加大，意味着大量的钱被存了起来，不投资、不消费。

也就是说，中国经济下滑和通缩压力加大，问题不是货币供应量不足。这意味着，2025年中共再来一次“适度宽松”同样将无法解决问题。

关于财政政策，大家一般会认为，就是政府加大投资、多发钱，对吧？但是，12月16日，中央财办有关负责人对会议精神进行了解读，然后各家券商的首席们看完之后，心就凉了：

1. 所谓的财税改革，原来他们只是要争取突破“消费税改革”，不保证落地，因为牵扯到财政收入，中央和地方肯定会相互扯皮、都想拿更多的钱，所以中央财办负责人也说“中央部门和地方政府要强化大局意识，反对本位主义”。现在，地方政府正等着钱救急，结果中央说，你要有大局意识。

2. 要治理招商引资中的内卷式竞争。实际上，最大的内卷式竞争，是生产企业，大家都在压价，都不挣钱，特别是电动汽车行业，结果，中央只是说要规范地方政府和企业行为，怎么规范？不知道。

3. 扩大内需，指出明年促进消费的三种典型形式：一是加大财政对消费的直接投入，二是提高社保水平，三是提高财富效应。文章提到要提高养老金补助，没年轻人什么事儿，也没有体制外什么事儿。至于“发放生育补贴”，要大家多生孩子，问题在于真正想生孩子的有钱人，看不上你给的那点补贴；没钱的人，你发个三瓜俩枣，也没有有什么用。对大家最关心的“发挥财富效应”，当局的解决方案，居然是把“稳住楼市股市”放在“多渠道增加居民收入”下面，说是体现了对财富效应促进消费的重视。这意思是，让你炒股炒房赚钱、然后消费吗？荒唐！

4. 对民营企业，当局的计划是三个方面，一是解决公平竞争问题，号称打破壁垒。可是怎么打破？民企和国企一样待遇吗？想都不要想。第二是要“推动解决拖欠账款问题”，说法律保护民企、地位平等，要给地方政府和国企贷款或发钱，让他们把钱还给民营企业，这简直是与虎谋皮。第三，要开展执法专项活动。但问题在于，乱罚款、乱收费、远洋捕捞等等，本身就是地方政府和公安局、纪委干的，中央能把这些部门给废了？还是劝他们从良，不抢劫了？

5. 房地产方面，当局给出的解决方案是释放需求、改善供给、推动转型。说了一堆漂亮的废话。

但是，我们知道，房地产不振的一大原因是烂尾楼太多，解决了吗？没有。根据中指研究院的数据，1-11月，全国房屋完工面积4.8亿平方米，较去年同期下降26.2%。也就是说，当局喊了好几年“保交楼”，问题反而恶化了。

好吧，这5大问题没有给出真正的解决方案。而中国经济面临的问题，却越来越严重了。根据巴克莱银行的估算，自2021年以来，中国房地产市场的崩盘已摧毁了约18万亿美元的中国家庭财富，这一数字超过了美国人在2008-2009年金融危机中所承受的损失。相当于每个家庭损失了40万人民币，加上中共在三年大瘟疫当中胡折腾造成的创伤，这是中国消费低迷的一个重大原因。

同时，中国债务陷阱的严重程度，也超出一般人想像。政府、家庭和企业的借贷总额接近年度GDP的300%，其中地方政府的隐性借款是主要问题。而过去这些年，中国经济增长的主要动力是政府投资，现在房地产崩溃了，地方政府又债台高筑，也不能投资了。中共2024年救市，号称要投入10万亿，但和2008年救市的8万亿完全不是一个概念，现在只是化债，以时间换空间，不是传统意义上的投资，更不是刺激经济！

另外，中国经济还有一颗定时炸弹，也在隐隐作响，那就是人口危机。中央财经工作会议的计划，解决了吗？也没有。

也就是说，虽然当局高喊“积极有为”，但我们分析完之后就会发现，面对中国经济面临的三大困境，房地产行业崩溃造成的消费低迷、债台高筑以及人口问题，目前推出的政策就是毛毛雨，不可能真正解决问题，所以，我的结论是，2025年，中国经济会继续下滑。

摩根士丹利预测，中国2025年GDP增速在4%，2026年在3.9%。当然，我跟大家说过，我认为今年的经济真实GDP增长率是负数，不啰嗦。

二、中美加速脱钩 中共习惯性反应将造成自伤

习近平在新年贺词当中，鼓吹三中全会全面吹响全面深化改革的号角，要继续扩大改革开放，2024年还开放了一些国家免签证。但是，言行不一致，也自相矛盾，国安部在呲牙咧嘴地抓间谍，2025年开年的1月2日，中共商务部就宣称将28家美国企业纳入出口管制名单。主动开战了。

不过，这在我的意料之中。因为，2024年12月初，中共前央行行长易纲称关税战不报复才是最优解，但是财新网报导之后就删除了，显然当局认为，报复才是符合中共的政治学。为了显示对外强硬，更为了对外转移目标、把中国人民遇到的一切困难的责任推卸给美方，中共一定主动或被动地和美国对抗。

而这样的结果，会恶化现在的困难。就像川普第一任期那样，开始川普只加征了500亿关税，如果中共当时不报复，就不会有后来的3000多亿美元关税了。然而，遵守国际规则、友好合作，不符合中共与天斗与地斗与人斗的邪恶本性。

而川普2.0时期，和第一任期会大大不同。因为，之前他被中共的病毒疫情欺骗，被中美的贸易协议欺骗，中共还干预美国大选，这些帐，川普都会一一清算。

预计，川普2.0时期，中美将加速脱钩，美国会加力在全球打压中共的红色供应链，以及习近平引以为豪的高科技和新质生产力。面对美国围追堵截，中共的战狼本性，会报复，也会带来更大伤害。川普新内阁现在群鹰荟萃，同时，在川普1.0时期，美国企业帮助中共说话，这一幕不会重演了，因为他们已不再把中国视为机会之地。

三、四大皆空：股房汇债之中如何“淘金”？

那么，当中共最后的希望（高科技和出口），也破灭之后，还剩下什么呢？

首先，中国A股，会现出原形。2024年2月，中国A股跌破2700点，在4月“新国九条”救市之后，到了9月20日又跌回了2700点。现在的A股在3000多点，不是因为经济真正改善了，实际主要是当局吹喇叭、政策利好吊着大家的胃口，同时靠国家队基金维稳，而当经济现出原形，以及中美冲突加大的时候，资金一定会夺路而逃。

实际上，2025年开年第一个交易日，A股已经先跌为敬了。中国股民已经今非昔比，不那么好骗了。何况，中国股市背后的那些镰刀们，也会及时让还有幻想的那些散户清醒。

其次，房市继续走衰，房价和交易量都会继续下跌。因为房屋交付迟缓带来的购房者和开发商的冲突，也会加剧。

房价无法再起来的原因，除了经济因素，还有人口因素，中国房屋严重过剩（中国6亿栋房屋，能够塞得下全世界几十亿人）。去年12月，中共鼓吹房价企稳回升，我认为，只是靠“唱响中国经济光明论”吹起来的泡泡，无法维持。

再说白一点，中国持有房产最多的是什么人？官员和权贵，他们会老实地等涨价吗？大家夺路而逃的时候，房价稳不住！

第三，人民币汇率会失守。路透社之前报导，中共可能让人民币贬值，来应对川普的高额关税。当局辟谣，但司马昭之心路人皆知。

2025年，人民币持续贬值的压力，还来自三个方面：1. “强势美元”自身的压力，全球经济美国独领风骚，亚洲货币预计将普遍面临贬值压力；2. 关税威胁；3. 中国经济自己的问题，而当局“适度宽松”的货币政策也会进一步扩大利差，对人民币造成更大压力。

第四个市场，中国的债市也将承压。国债投资回报率此前不断下降，一年期国债收益率跌破1%，30年期国债比日本还低。这实际上是一个非常可怕的现象，因为利率是钱的租金，国债投资收益率下降，意味着中国经济前景被普遍看衰。

我前两天和中国国内一个投资债券的高手聊过，他的观点是，中国国债价格会持续上涨，也就是收益率会进一步下降。原因是，中国的贫富差距、债务危机、人口危机许多问题正在多点扩散，经济走向日本化甚至委内瑞拉化，长期衰退。而衰退期的首选投资对象就是国债，核心原因：1. 利率中枢不断下移，2. 通货缩，3. 避险。他还反问：经济会好吗？经济好起来，国债就不涨了。

他还说，投资出口消费，货币财政金融等等，重要也不重要。经济好起来的核心是公正法制，让老百姓有钱有信心有尊严，核心矛盾是解决贫富差距。权贵资本会放弃利益自我革命吗？触动利益比触动灵魂还难。“退一步讲，即使是自我革命了，来得及吗？人口老化少子化，16年出生人口1800万，23年900万，现生也来不及了。”

也就是说，2025年，中国的四大市场，股市、债市、房市、汇市，都是利空消息。当然，对于擅长投资的朋友来说，也有好消息：专业级选手，可以考虑做空。但是一般人，我只建议：可以多购买美元。保守估计，2025年，美元会跌破7.5，而如果中国发生大的政治动荡，跌破8也完全可能，特别是会出现黑市。

对了，还有一个中国特色的市场，在2025年可能会火爆，黄金。中国人信奉乱世存黄金，可能催动国内金价上涨。

四、高层内斗加剧 习近平或将下台

《外交政策》杂志对中国2025年，做了5个预测，前三个是：一、残酷的贸易战，二、民众不满情绪深重，三、基层政府危机。这3方面，比较好理解。

第四，它认为是“全球机遇”，认为，由于川普退出世界卫生组织等机构，可能让中共得利。比如，2024年联合国气候变迁会议上，中共谈成了协议。

第五：中共军队会被束缚。因为北京忙于解决国内问题。同时，中共军方内部的反腐，也会让军方有强烈的动机避免冲突，因为这可能暴露它们更严重腐败行为，例如弹药和燃料短缺，或者劣质设备。但是，并不意味着不存在地缘战争的危险——尤其是在南中国海。

说的大致不错。不过，外国人对中国的了解还是差一些。我在2025钱景预测中国篇（上）里面谈过，2024年，中国国内最大的事件，是中共高层斗争，习近平被军委副主席张又侠等联合中共元老夺权。外媒还没看懂。

2025年，在中国内外部危机加剧的同时，中共高层内斗也会加剧。这可能导致习近平下台。随后，由于新领导人也无法解决这些危机，中共也会垮台。

如果这一幕发生，对于处于水深火热的中国民众来说，这将是一个好消息。

从周易来看，2025-2026的卦象，是革卦，下面是火上面是水，水火不相容而有相争。这有改变、变化、变革的意思。是大吉微带凶的卦象。从卦象看，似乎和我们对政治和经济的分析对应起来了。

当然，是不是这样呢？也让我们拭目以待。2025年，祝愿朋友们吉祥如意，平安幸福！

好了，我今天的分享就到这里。请大家订阅我的干净世界频道，我们下期节目见。

欢迎订阅干净世界频道：<https://www.ganjing.com/zh-CN/channel/1eiqjdnq7go7cVXgAJjJp39H61270c>

《秦鹏观察》制作组

责任编辑：李昊#

相关专题：[中共分崩](#) · [经济败象](#) / [中国时局全解析](#)

本网站图文内容归大纪元所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。
Copyright© 2000 - 2025 The Epoch Times Association Inc. All Rights Reserved.

[自定义设置](#)