

할아버지의 중국 관련된 의견에 나는 동의한다.

Al Jazeera

George Soros says BlackRock's China investments 'tragic mistake'

BlackRock is the world's largest money manager; last month it began offering investment products to Chinese individuals. In recent weeks George ...

2 days ago

중국 시장과 관련하여 간단하게 설명할 수도 없고 내가 정확하게 이해한다고 볼 수도 없지만

장기적이지 못한 무역흑자구조와 군사적 동맹을 위한 에너지비용의 지출은 오랜 기간 점진적으로 중국의 경제규모를 축소시키기 시작할 것이다.

여기서 에너지 구매비용을 위안화로 결제함으로써 상쇄를 시키고 내부 경제/소비를 활성화 시켜서 연착륙을 막아야 하는데 과도한 부동산 정책으로 인하여 관련 불확실성은 증가한다.

자유에 대한 접점을 이미 경험한 중국의 신흥부유층들은 큰 행정부에 대한 불만을 가지고 있고 국가의 보호를 받아 성장한 기업들의 충성을 기대하였던 행정부 역시 불만을 가지고 있다.

하지만 힘은 행정부에게 있으며 상인은 아무리 커져도 국가를 이길 수 없다는 여불위의 깨우침은 아직도 유효하다

공권력을 이용한 행정부의 판단에는 한가지의 필수적인 요소가 바탕이 되어야 하는데 그것은 경제적 안정성이다

경제적 안정성을 주지 못하면서 공권력으로 강압적으로 국가를 경영한다는 것의 결과는 명확한데 중국이 그렇게 갈 가능성이 높다

현재의 성장은 관성에 의한 것이고 새로운 가속도를 주지 못하면 모든 것은 하락하기 마련인데 수출을 통하여 성장했던 중국이 이러한 난관을 넘어갈 방법은 없을 것이다.

오직 기축통화 국가만이 순수출을 통한 에너지공급이 없이 순소비를 할 수 있는 것이다

그렇지 않으면 환율이 깨지고 환율이 깨지면 금리가 깨지며 금리가 깨지면 부동산이 깨진다

현재의 행정부가 노력을 하지 않아도 중국의 부동산은 장기적으로 깨지게 될텐데 그때는 꺼져가는 부동산을 위한 정책을 많이 수행하겠지만 부동산은 정부의 함수가 아니기 때문에 부질이 없을 것이다

전쟁의 리스크는 줄어 든 것처럼 보이지만 중국의 리스크는 절대적으로 증가하고 있다

헝다가 문제가 되는데 과연 헝다만 문제가 된 것인지에 대한 질문을 한다면 그렇지 않을 것이다.

중국인들은 정보를 구하기에 너무나도 어려운 국가라서 오직 직관에 의해서만 추론을 할 수 있는데 우리 역시 중국의 변동성에 노출되어 있으니 조심하시길 바란다