

还记得大学学过的各种经济学吗，总是有一个无论任何场合都出现的普遍规律： $MV=PQ$

这个意思就是货币供应量（ M ）乘上货币流通速度（ V ）近似等于商品价格（ P ）乘上商品供应量（ Q ）。那么，大家有没有发现其中的变量已经发生超大的变化了，接下来我将用他们的变量推导出 P ，这个大宗商品必然继续涨价的逻辑。当然，可能很多人说这个过时的，当时还没有大量的衍生品市场和资产价格等等，但这只会拖慢大家形成一致的预期，可以简单地称为狡猾又险恶的新通胀，这个名词取自于央行研究院文章中，

先说说大家都常常提起的 M ，供应量吧，美国印出了1.9万亿，这几周开始正式发放给民众，据说是1400美元吧，在这种放水下，魔幻地导致了他们人均存款拿到十年新高，而一个新闻还称统计的散户交易量目前已经和机构持平，说好的去散户化呢？现在都是一群拿着钞票没钱花的人啊，买买买的大潮恐怕也不远了。而现在，目光又投向了美国接下来可能推出的两万亿基建计划，又是两万亿美元。放眼全球，除了俄罗斯无人加息。量化宽松仍然在进行时，乃至我国2月份社融也在超预期，货品供应量同比多了两成。零零散散统计，多出来的全球快5万亿美元，会带来多大的扇动呢？谁也不知道，但以传统眼光看黄金，却超预期下行（难道为了证伪通胀），但以新眼光看数字黄金替代品比特币刺穿6万美元大关，是不是另一个渠道的宣泄和暗示呢？

那么，下一个 V 流通速

度呢，在美联储的财政赤字货币化下，传到

时滞已经大大减小，不同于新一轮轮下放，现在全球的直升机撒钱法，公众打开银行账户就有了数字的变化，流通速度在不影响总量（没有克扣下）提高了整整几倍，发放即消费，即投资。再加上，外国人不爱储蓄（现在都零利率，负利率了，谁还乖乖存钱），不消费，

不购买资产，难道看着贬值吗？不断的

转让，流通，带来的速度乘数也是几何式增长吧？

在这样规模下的 $M*V$ ，右侧爆发出了天量，那么左侧呢？

Q 商品供应量从去年开始就火力全开，中国出口在去年就为世界服务，给强劲的GDP复苏贡献了不一般的水准，但是疫情一站，全球经济至暗时刻下，多少工厂已经不再开工，大家身边应该也知道吧，何况是外国，假设有厂商不断购置新设备，扩充产能，但是短时间内又能增加多少呢？我们知道，很多行业其实扩张都是有很强的进入壁垒的，需要一个长的时间周期，除非老板眼光够长远，才敢在经济大波动下拍板。就好像各种矿产，建设周期超长，有储量又怎么样，你没有动工建设，怎么都需要等两三年吧。空调，面板这些大资本投入就不用说了，短时间产能难以释

放，最好的情况就是说在爬坡了。

Q很多时候都会被经济学家假定短时间不变，很多行业确实如此（毕竟很多其实都变相供给测

改革过了），那么天量下的MV除以稍稍放量的Q，这个P商品价格的想象空间有多大？所以说，大宗行情结束了吗？并没有吧，作为最上游的各种原料，这些才会是最好的炒作对象，铜原油什么的，现货期货一起炒，这么大的衍生品市场，不捞一把？以至于，可能出现被围猎的大场面。当然，作为水手，既然货物都贵了，全球拿到钱也在买，这么多东西要运没理由我们也不涨涨运价吧，开船不用油费，人工费啊？

所以说，P的大周期真的进入尾声了吗？没理由这么快就匹配上天量的M*V吧，如果是，那就当时一场梦吧。那就好好工作，好好学习，努力赚钱