

A abordagem paranoica de Xi Jinping em relação à AGI, à crise da dívida e à política do Politburo - Victor Shih

Victor Shih | 00:00.188

A IA, aparentemente, é uma das maiores prioridades de Xi Jinping. O partido está muito, muito paranoico com a possibilidade de que algum ator de fora, ou mesmo de dentro do partido, use a IA como uma ferramenta para usurpar o poder do partido. A liderança chinesa não vai jogar golfe três dias por semana. Xi Jinping e seus colegas estão tendo reuniões sobre políticas 270 dias por ano. Se Xi Jinping expressar preferência por uma direção de política, essa é a direção que você deve seguir, não importa o que aconteça. Se ele observar que você está arrastando os pés, você ficará de escanteio.

Dwarkesh Patel | 00:37.640

Qual é o plano de sucessão após a saída de Xi?

Victor Shih | 00:39.765

Não há planos no momento. Acho que essa transição será mais implacável, mais brutal e potencialmente mais perturbadora.

Dwarkesh Patel | 00:48.148

Hoje, estou conversando com Victor Xi, diretor do 21st Century China Center da UC San Diego. A China é, obviamente, a questão econômica e geopolítica mais importante... econômica e geopolítica mais importante ao longo do tempo, e duplamente se você acredita no que eu acredito sobre IA. Eu estava especialmente interessado em conversar com você porque você tem um profundo conhecimento, não apenas da política da elite chinesa, mas também do sistema econômico e das políticas bancárias fiscais. Vamos falar sobre tudo isso antes de entrarmos nos tópicos de IA. A China é de fato um sistema mais descentralizado do que os Estados Unidos? Se você observar os gastos governamentais dos governos provinciais em relação ao governo nacional na China, são 85% locais em relação aos provinciais e 15% nacionais. Nos EUA, na verdade, se analisarmos os gastos estaduais e locais, são 50%. O governo federal é 50%. Quando se pensa em um sistema autoritário, geralmente se pensa nele como sendo de cima para baixo. O centro controla tudo. Mas se você olhar para esses números, parece que é bastante descentralizado. Ou essa é a maneira errada de analisar os números?

Victor Shih | 01:42.345

Acho que, por um tempo, a China foi bastante descentralizada. Portanto, isso vai de meados da década de 1970 até meados da década de 1990. A China era muito descentralizada, onde os governos locais geravam muita receita, mas também gastavam muito dinheiro. E isso os incentivava a fazer, basicamente, coisas boas. Por exemplo, tentar atrair o máximo possível de IED, tentar atrair o máximo possível de investimentos locais, conceder isenções fiscais e assim por diante. Portanto, acho que a China teve um período muito bom de crescimento impulsionado principalmente pelo setor privado devido a essa descentralização fiscal. E esse é o entendimento da maioria dos economistas, creio eu. Mas houve uma centralização de impostos em 1994,

basicamente, em que o governo central disse, ok, isso é ridículo. Não queremos acabar como a União Soviética, você sabe, e cair em pedaços diferentes. Precisamos controlar a renda fiscal. Então, eles pegaram a fonte mais lucrativa de tributação naquela época. E continua sendo o caso, que é o imposto sobre valor agregado. Assim, a cobrança de impostos sobre valor agregado e, nas décadas seguintes, praticamente todas as outras categorias de impostos passaram a ser cobradas pelo governo central. Em seguida, eles reembolsam parte do dinheiro para as províncias. E então, supostamente, eles dizem, ok, agora vocês podem gastar o dinheiro como quiserem. Mas, na realidade, não é esse o caso. Portanto, na realidade, é mais ou menos assim: bem, se você fizer isso, eu lhe darei um pouco de dinheiro. Mas você tem que fazer o que eu quero que você faça para receber esse dinheiro. Para receber esse subsídio, basicamente. Então, a autonomia fiscal, eu diria, vem caindo desde 1994. Quero dizer, há períodos diferentes. Às vezes, você sabe, há um pouco mais de autonomia. Então, você sabe, mais ou menos. De 2000 até recentemente, até 2020, as localidades ganharam mais autonomia em relação à venda de terras. Foi nessa época que o mercado imobiliário estava indo muito bem. Embora não pudessem controlar a receita tributária, podiam controlar a receita fundiária. Mas então o governo central basicamente matou o mercado de terras em 2022. E agora acho que as localidades na China são altamente dependentes do governo central.

Dwarkesh Patel | 04:03.136

Vamos começar pelo topo. Se olharmos para os membros, primeiro, quero entender o pessoal. Se olharmos para os membros do Politburo e analisarmos o passado deles, veremos que muitos deles foram líderes provinciais e, antes disso, tiveram algum cargo local. Muitos deles foram líderes de províncias e, antes disso, de alguma coisa local. Mas, em muitos casos, eles terão passagens, como você disse, como se fossem chefes de uma empresa de engenharia química. Ou eles estudaram - o próprio Hu Jinping tem um doutorado em engenharia química, certo?

Victor Shih | 04:32.236

Algumas coisas. Alguns tipos de coisas. Bem, mas eu - sim.

Dwarkesh Patel | 04:35.564

Na verdade, é sobre isso que estou perguntando. Se você der uma olhada na lista, muitos deles são economistas com doutorado, engenheiros industriais com doutorado, etc., etc. Quero dizer, alguns deles que você olha, é como, oh, eles têm um P.h.D. em teoria marxista.

Victor Shih | 04:47.399

Sim, pensamentos marxistas.

Dwarkesh Patel | 04:49.582

O que parece falso. Mas eles são realmente tecnocratas? Se você der uma olhada em seus diplomas, eles parecem bastante impressionantes. Ou isso é apenas um credencialismo falso e inventado? Se houver, por exemplo. Um economista com doutorado em economia no Politburo, devo ficar impressionado e pensar: "Ah, eles provavelmente entendem de economia", ou devo apenas pensar?

Victor Shih | 05:08.727

Então, o ex-primeiro-ministro da China, Li Keqiang, acho que sua graduação foi em economia. E ele estudou com um dos melhores economistas da China. Portanto, acho que ele entendia de economia. Então, eu diria que hoje, no Politburo, há essa ala do Politburo. Eles são industriais militares que foram treinados como engenheiros e, de fato, foram treinados nos melhores programas da China. Assim, Ma Xingrui, o secretário do partido de Xinjiang, por exemplo, no Politburo, formou-se na Universidade de Tsinghua. Zhang Guoqing também, que trabalhou no setor militar durante anos, formou-se, não sei se em Tsinghua, em um dos outros programas científicos mais importantes da China. Portanto, eles sabem muito sobre ciência, mas isso significa que eles sabem muito sobre governança? Quer dizer, acho que essa é uma questão um pouco diferente. Mas você também tem outros casos, como o de Ding Xuesheng, certo? Podemos falar sobre ele porque é o responsável pela segurança cibernética na China. Ele tem formação técnica, mas em forja metalúrgica. Formado no, eu não diria, MIT da China, talvez mais próximo do IIT da China, sabe, uma espécie de Instituto de Ciências de segundo nível, fundado por um dos especialistas soviéticos que queria ensinar a China a fazer metalurgia. Mas será que esse tipo de conhecimento técnico muito especializado faz de você um líder melhor? Acho que depende da pessoa, sabe, e acho que o que acontece... No Partido Comunista Chinês, à medida que as pessoas sobem, certamente é preciso ter perspicácia política. Se você não tiver perspicácia política, não vai conseguir. E algumas pessoas, além de seus conhecimentos técnicos, acabam tendo alguma perspicácia política. Mas isso não é algo que se saiba de antemão, exceto no caso dos príncipes, certo? Portanto, a razão pela qual os príncipes são especiais não é apenas por causa de seus genes, sabe, eles são filhos de oficiais de alto escalão. É que eles cresceram aprimorando essa perspicácia política porque seus pais puderam ensiná-los sobre isso. Então, algumas pessoas acabam tendo perspicácia política. Elas são muito inteligentes. Não necessariamente têm o melhor diploma, você sabe, diplomas das melhores universidades da China. E eles acabam sendo muito bem-sucedidos. Portanto, não é necessariamente como se todos os graduados das universidades de Pequim e Tsinghua chegassem ao topo. Certamente há uma quantidade desproporcional de pessoas assim no Politburo, mas elas não dominam. Porque, no final das contas, é algo aleatório. Sim.

Dwarkesh Patel | 07:54.626

Ainda me sinto confuso sobre como modelar a competência do partido. Porque, por um lado, eles são super educados em STEM e são selecionados, pelo menos em parte, por mérito, etc. Por outro lado, nós os vemos fazer, tipo, um monte de coisas sem sentido. A Covid era genuinamente estúpida, limpando pistas de aeroportos e assim por diante. E isso durou por muito tempo. E por que ninguém estava dirigindo o navio naquela época? Então, qual é a maneira de montar isso?

Victor Shih | 08:33.301

Portanto, há muito conhecimento especializado em um nível mais baixo que pode ser transmitido para o nível mais alto. E há alguns canais para fazer isso. Eu diria que há muitos canais para fazer isso. Portanto, eles não são tão disfuncionais nesse aspecto. Mas o que sempre leva a uma política abaixo do ideal é o instinto do partido de se

preservar. Mas, de uma forma pior do que isso, para preservar seu poder, certo? Portanto, não é como, oh, bem, você sabe, nós fazemos esse tipo de coisa. Você leva a um tipo de resultado melhor, um resultado de saúde pública. E nós conseguimos sobreviver, você sabe, politicamente. Mas se eles virem, é como se estivéssemos bem, mesmo que... Sobreviver politicamente, mas isso leva a uma diminuição do nosso poder. Em um aspecto, sabe, temos menos controle sobre os bancos. Ou, como se os cientistas se tornassem mais independentes ou algo do gênero, eles diriam: "Não vamos fazer isso". Porque, por exemplo, qual é o custo? Sabe, algumas pessoas morrem, não importa. Teremos um crescimento mais lento por alguns anos, mas conseguiremos preservar esse poder. Vamos em frente e preservaremos o poder.

Dwarkesh Patel | 09:39.336

Mas se você for um economista, ok, aqui vai uma pergunta. Tradicionalmente, pelo que entendi, se você estudar economia pelo menos em uma universidade americana, aprenderá sobre oferta e demanda. Eis por que certas regulamentações podem ser ruins. Eis por que as tarifas são ruins. Apenas o básico, um a um, lhe ensina isso. Portanto, se muitos dos membros dos níveis mais altos do Partido Comunista têm esse entendimento básico, então... Qual é a razão de eles cometerem erros que muitos economistas dizem que eles não deveriam cometer? Por exemplo, por quê? Obviamente, as pessoas falam muito sobre reequilíbrio. Por que elas não acham que aumentar o consumo é uma boa ideia?

Victor Shih | 10:16.435

Bem, então há uma razão tradicional. E há o motivo atual, que se sobrepõe ao motivo tradicional. O motivo tradicional é que, na educação da China, você é direcionado para a área de ciências, ou para a área de ciências sociais ou humanas. Se você for selecionado para a área de STEM, talvez nunca aprenda nada sobre oferta e demanda. Isso simplesmente não é exigido. Você simplesmente aprende um monte de matemática. Você aprende muito de engenharia se quiser ser engenheiro. Além disso, há algumas aulas de arte para você escolher. Você pode selecionar as aulas de arte ou, sabe, talvez uma aula de economia. Por um tempo, aprender economia era popular. Assim, na década de 1990, todos os estudantes de engenharia tiveram aulas de economia. Mas as pessoas que foram treinadas antes disso não tiveram. A única aula que ainda é exigida para todos é a de ideologia governamental, certo? Então, de fato, a exigência de ideologia governamental foi aumentada nos últimos anos. Agora, como analiso todas as inscrições de alunos da China e as aulas que eles fizeram, uma vez por ano eles têm de fazer uma aula chamada Situação e Política, que é basicamente a perspectiva do governo chinês sobre todos os tipos de questões diferentes. Mas isso não é economia. Não é contabilidade. Não é, você sabe, uma habilidade básica. É apenas dizer às pessoas o que o governo prefere em um determinado tópico. Portanto, esse é um motivo tradicional. Portanto, você pode ter alguns funcionários de alto nível. Mesmo que eles tenham um doutorado em engenharia nuclear, talvez não saibam muito sobre como o mercado funciona, como a sociedade funciona, etc., etc. O novo motivo é que temos uma figura muito, muito poderosa no Partido Comunista Chinês, de modo que... Mesmo que você seja um membro do Politburo, o que costumava lhe dar alguma autonomia no domínio sobre o qual você governa, esse não é mais o caso. Se Xi Jinping expressar preferência por uma direção de política, essa é a direção que

you have to follow, it doesn't matter what happens. Because if he observes that you are being dragged, or that you are following a slightly different agenda, you will be prejudiced. And we have seen cases like this.

Dwarkesh Patel | 12:28.085

In some moment, we will talk about the leadership of small groups and the way they work. But the image that we have of the fact that Xi is monitoring what all these different members of the Politburo are doing, he is perceiving that they are being dragged, he is leading all these small teams. You will explain this in a second, how they function. But they organize different leaders, who are the heads of the ministries or relevant commissions for the functioning of a specific project. And I think that every week they meet and define who is the bottleneck, what we need to do to give momentum to a project. So, Xi increased the number of meetings of this type. And the image that we have is of someone who is micro-managing details in all these areas of politics. If you read the biographies of Stalin, you will see that Stalin was really a person like this, obviously not with the same effect. But he was interested in micro-managing all the details. Even the theatrical productions of the country, like the production of A Chorus Line. Is this what Xi is doing?

Victor Shih | 13:30.546

Yes. So, if you observe what he does day by day, he spends a lot of time in meetings.

Dwarkesh Patel | 13:35.952

Yes.

Victor Shih | 13:37.007

It is surprising. What I mean, there is, it is a thing. It is like the Chinese leadership. They don't go golfing, you know, three days a week. What I mean, Xi Jinping and his colleagues are having meetings about politics. Almost all 270 days of the year, you know.

Dwarkesh Patel | 13:55.493

So, the study sessions with the Politburo, these meetings, etc., are they, are they substantial? Are they real? He is really learning the intricacies of, for example, here is the, you know, here is how the Covid zero impact on this province, and here is the reason why we should. Or are they just fake? Because, if you read the announcements of the party or the departments, they are so bland, like the typical communist discourse. How real are these meetings?

Victor Shih | 14:22.795

I talked to some people who gave lectures to the Politburo. I think that they are really real because they don't know in advance what questions will be asked. For example, I am talking about the speakers, right? So, I think that Xi Jinping and other leaders know what the speaker will say in the main comments. But then there is a part of questions and answers, which is real. Type, it is not staged. So, it is

muito assustador. Se você é um professor, sabe, Xi Jinping pede para você entrar. E lhe fazer um monte de perguntas aleatórias é muito assustador. Portanto, acho que elas são substantivas. E depois, bem, mas o fato é que Xi Jinping também fará comentários após essa palestra. E essas observações se tornam políticas. Então, você perguntou sobre o pequeno grupo líder. É nesse ponto que a classificação é muito importante, certo? Portanto, o chefe do pequeno grupo líder sempre tem de ser a pessoa sênior, a mais graduada. E, é claro, a vantagem de ter Xi Jinping como líder de um pequeno grupo é que sua autoridade não será desafiada por mais ninguém. Como todos concordam, ele é a pessoa mais poderosa e mais graduada de toda a China. Mas o problema é que todos os outros membros do pequeno grupo líder. São de nível inferior ao dele. Então, considerando que antes, bem, não todos, mas considerando que antes. Quando as decisões eram tomadas no Comitê Permanente do Politburo, basicamente, o partido e até mesmo os escalões burocráticos de todos os membros do Comitê Permanente do Politburo eram equivalentes entre si. Portanto, havia debates, debates e, às vezes, até mesmo a derrubada da posição do secretário-geral do partido. Historicamente, você já viu casos como esse. Mas quando a maior parte da decisão foi empurrada para todos esses pequenos grupos de líderes diferentes, geralmente há uma outra pessoa que tem o mesmo nível hierárquico de Xi Jinping, você sabe, o primeiro-ministro da China ou uma das outras pessoas. Mas todos os outros seriam esses vice-primeiros-ministros ou governadores de províncias, que estão definitivamente em uma posição inferior à de Xi Jinping. E em nenhum cenário eles... Debate de uma política específica com Xi Jinping. Portanto, no máximo, talvez haja uma pessoa com uma posição de igualdade oficial com Xi Jinping, que poderia expressar algum tipo de discordância. Mas, é claro, como Xi é tão poderoso informalmente, ninguém se atreveria a fazer isso. Assim, basicamente, a coisa toda, uma vez que todas as decisões foram empurradas para pequenos grupos líderes, basicamente se tornou Xi Jinping. E isso é muito difícil para ele porque, basicamente, antes de todas essas reuniões, há um briefing. Alguém pega um livro de instruções e diz: "OK, é sobre isso que vamos falar. Aqui estão as opções de políticas. Qual delas você quer? Ele precisa se decidir. Quer dizer, às vezes, tenho certeza de que ele consulta outras pessoas e assim por diante. Portanto, ele tem que estar realmente envolvido com um grande número de áreas de políticas no dia a dia, porque as decisões que ele toma. Basicamente, elas se tornam a lei. Sim,

Dwarkesh Patel | 17:32.751

e é incrível pensar nisso. Entendemos que você pode dizer a alguém o quão grande é a China, a população, etc., o tamanho da economia. Acho que visitar a China lhe dá uma noção tangível do tamanho do país. Você tem províncias, cada uma delas com tantas pessoas quanto um estado-nação normal, províncias com centenas de milhões de pessoas, 40 milhões de pessoas, e assim por diante. E então uma pessoa dirá algo no final de uma reunião. Isso determina a política para basicamente, como todo mundo. Sim, para a população das Américas do Norte e do Sul, por exemplo. Ele diz coisas no final das reuniões, durante seus discursos, etc., que indicam que ele realmente tem um bom entendimento dessas diferentes áreas políticas? Porque, obviamente, os discursos oficiais são muito vagos, e é sempre algo como. Vamos nos certificar de que estamos buscando o crescimento chinês de forma robusta e, ao mesmo tempo, seguindo os princípios de Mao.

Victor Shih | 18:28.595

Pensamento E, embora não seja assim, nunca é nada específico ou interessante, ou, hum, mas temos uma indicação de que, por trás de portas fechadas, ele é, bem, você não acha que é algo específico ou interessante? Mas se você já leu, sabe, milhares dessas coisas, às vezes é bastante revelador, na verdade. Uh,

Dwarkesh Patel | 18:48.383

então eu, sim, é. Sim, estou interessado no que isso revela sobre ele pessoalmente. Ele demonstra alguma capacidade analítica, algum tipo de... Compreensão empírica de diferentes políticas, etc.

Victor Shih | 19:02.584

Sim, isso é difícil. Então, eu diria que, por causa de sua educação como príncipe, para assuntos internos do partido, como controlar o partido, como controlar as forças armadas, a partir dos discursos, sabe, alguns deles, não são discursos secretos, mas são mais voltados para outros membros do Partido Comunista Chinês. Portanto, alguns desses discursos, por exemplo, se você for à China, poderá ler alguns desses discursos. E eu tenho, ele tem um faro político muito bom. Ele sabe o que é necessário para controlar o aparato partidário, controlar os militares. Em questões especialmente econômicas, sim, parece que, sabe, algum assessor lhe dá alguns argumentos. Ele fala sobre isso. Há uma certa noção disso. Em relação às questões tecnológicas, acho que ele se preocupa muito com isso, mas apenas sob a perspectiva de que a concorrência com os Estados Unidos é um objetivo muito importante. O Partido Comunista Chinês é, para ele pessoalmente, um objetivo muito importante, portanto, ele quer vencer. Mas não sei até que ponto ele entende exatamente todos os meandros. Não acho que ele, necessariamente, entenda. Mas, comparando-o com os líderes americanos, especialmente hoje, acho que ele provavelmente está mais bem preparado. Isso porque, na China, os especialistas conversam com os principais líderes o tempo todo.

Dwarkesh Patel | 20:37.928

Sim. A vantagem do sistema americano, é claro, é que, pelo menos em teoria, ele pode sobreviver a um líder que não esteja à altura. Os dados disponíveis publicamente estão se esgotando. Portanto, os principais laboratórios de IA, como Meta, Google, DeepMind e OpenAI, fazem parceria com o Scale para ampliar os limites do que é possível. Por meio da fundição de dados do Scale, os principais laboratórios têm acesso a dados de alta qualidade para alimentar o pós-treinamento, incluindo recursos avançados de raciocínio. A equipe de pesquisa do Scale, SEAL, está criando as bases para integrar a IA avançada à sociedade por meio de estruturas práticas de segurança de IA e tabelas de classificação públicas sobre segurança e alinhamento. Suas mais recentes tabelas de classificação incluem Humanity's Last Exam, Enigma, Eval, Multi-Challenge e Vista, que testam uma série de recursos, desde o raciocínio em nível de especialista até a solução de quebra-cabeças multimodais e o desempenho em conversas com várias voltas. A Scale também acaba de lançar o Scale Evaluation, que ajuda a diagnosticar as limitações do modelo. Os principais desenvolvedores de modelos de fronteira contam com a avaliação de escala para aprimorar os recursos de raciocínio de seus melhores modelos. Se você for um pesquisador ou engenheiro de IA

e quiser saber mais sobre como o Scales Data Foundry e o Research Lab podem ajudá-lo a ir além da atual fronteira de recursos, acesse [Scale.com](https://scale.com). Slash dwarkash. Certo, vamos voltar ao Ding Xuesheng. Como você pronuncia o nome dele?

Victor Shih | 21:58.389

Ding Xuesheng.

Dwarkesh Patel | 21:59.208

Ok, desculpe-me por isso. Então, o Politburo tem, o quê, 25 membros? 20,

Victor Shih | 22:02.677

25? Sim, sim, 25 membros.

Dwarkesh Patel | 22:04.459

Certo, o comitê permanente tem sete membros. Esse é o principal grupo dentro do Politburo. E essa pessoa é uma dessas sete. Ele dirige o Centro de Ciência... Desculpe, o... A Comissão Central de Ciência e Tecnologia. O motivo pelo qual estou especialmente interessado nele é porque qualquer esforço de IA em larga escala que a China lançaria estaria sob sua alçada. Entendemos o que ele quer, quem ele é, qual é o seu relacionamento com Xi, o que ele faria se a AGI estivesse próxima, etc.?

Victor Shih | 22:39.140

Sim, todas essas perguntas são muito boas. Então, acho que, além da Comissão de Ciência e Tecnologia que você mencionou, outro cargo muito importante que ele ocupa é o de chefe do escritório da Comissão Central de Segurança Cibernética. O chefe da Comissão Central de Segurança Cibernética é o próprio Xi Jinping. Mas o chefe do escritório administrativo, que administra a operação cotidiana dessa comissão, que é basicamente um grupo de liderança, é Ding Xuesheng. E ele assumiu esse cargo. Em 2022. Portanto, ele está envolvido com a segurança cibernética há alguns anos. Acho que agora ele já conhece todos os principais participantes e algumas das principais questões políticas. Seu relacionamento com Xi Jinping é muito interessante. Portanto, ele só trabalhou diretamente com Xi Jinping por um ano. Quando Xi estava em Xangai, ele era basicamente o secretário de nível muito sênior que apoiava quem quer que fosse o secretário do partido de Xangai, e trabalhou sob três diferentes secretários do partido. Ele trabalhou com três secretários diferentes do partido de Xangai e apoiou Xi Jinping por um ano. Por alguma razão, Xi Jinping passou a confiar totalmente nele depois disso. E isso é um mistério. E, você sabe, eu dei uma olhada em toda a literatura aberta. Perguntei às pessoas em Xangai. Ninguém sabe por que isso acontece. Quero dizer, quase certamente, eu acho. Um dos motivos é que ele estava reunindo muitas informações sobre os outros líderes de Xangai e enviando todas essas informações a Xi Jinping para basicamente informá-lo. Naquela época, como você sabe, o líder anterior da China, Jiang Zemin, tinha uma grande fortaleza em Xangai. Então, basicamente, Xi Jinping teve que romper com isso antes de poder afirmar o controle sobre Xangai. Ding Xuesheng provavelmente foi uma das pessoas que enviou todas essas informações necessárias a Xi Jinping para que ele pudesse fazer isso. Mmm. Mas além disso, quero dizer, muitas pessoas fazem isso por Xi Jinping, verdade seja dita. Portanto, além disso, o que mais ele fez pelo chefão para ganhar sua confiança, creio eu, é um grande

mistério. Mas o resultado manifesto é que Xi confia muito nele. Porque em 2013, ele foi promovido a Pequim para ser o segundo em comando em seu escritório pessoal, lidando com todos os fluxos de dados que entram e saem da mesa. De Xi Jinping. Portanto, esse é um cargo muito importante. Ele se tornou o primeiro no comando alguns anos depois. Ele assumiu o controle de todo o aparato. Isso regia a vida cotidiana de Xi Jinping em 2017. Agora, ele é um vice-premiê encarregado da segurança cibernética. Portanto, esse cara é claramente confiável. Você sabe, sua preferência por IA, AGI. Então, eu tweitei esse discurso de Davos, que você também viu. Acho que ele é muito revelador, certo? Então você olha para ele e pensa: "Uau, o que é...". Então, o que ele disse foi que precisamos investir em IA. Mas precisamos fazer isso. Não podemos investir totalmente nisso sem saber quais são os intervalos. Temos que desenvolver os intervalos também ao mesmo tempo. Acho que isso é extremamente revelador. Então, basicamente, é muito diferente da abordagem americana, porque nos Estados Unidos tudo é conduzido pelo setor privado. E, é claro, todas essas empresas, exceto uma ou duas, investem, investem, investem e tentam alcançar a AGI o mais rápido possível. Para o governo chinês, eles têm muito medo de... Algum ator de fora, mas mesmo dentro, o partido vai usá-lo como uma ferramenta para usurpar o poder do partido. Portanto, eles querem saber que têm uma maneira de parar tudo, se for o caso. Portanto, para eles, desenvolver os freios é tão importante quanto desenvolver a própria IA.

Dwarkesh Patel | 26:37.230

Quais são os diferentes marcos organizacionais que devemos observar para entender como eles estão pensando sobre IA quando as coisas se intensificam? Então. Para dar mais cor a essa pergunta, o que espero que aconteça, digamos, no próximo ano, em termos de recursos brutos de IA, poderemos ter agentes de uso de computador. Portanto, uma coisa que não seja apenas um chatbot, mas que possa realmente fazer um trabalho real para você. Você o coloca solto em seu computador, como ler e-mails e compilar seus impostos, etc. Em cinco anos, espero que ele seja capaz de fazer todo o trabalho de colarinho branco, ou a maior parte do trabalho de colarinho branco, que representa, potencialmente, 40% da economia. Eventualmente, teremos uma AGI completa, até mesmo robótica e assim por diante. À medida que isso acontece, como devemos acompanhar a forma como o partido está pensando sobre o que está acontecendo, a seriedade com que o levam, o que devem fazer a respeito? Acho que na semana passada, ou há algumas semanas, houve uma sessão de estudos do Politburo sobre IA, mas não sei se houve, por exemplo, IA AGI, ou que tipo de IA eles estavam discutindo. Deveríamos estar procurando um grupo líder em AGI em particular? Devemos tentar apenas ler mais discursos? Em que devemos prestar atenção?

Victor Shih | 27:44.140

Até agora, parece que está sob segurança cibernética. Sim. Grupo líder. Portanto, Ding Xiuqiang faria parte dele. Eles não serão um grupo líder. Acho que não. Porque, para o partido, o aspecto da segurança é o mais importante. Sim. Quero dizer, há um aspecto em que é como, sim, seria ótimo automatizar toda a produção industrial. A China já está fazendo um bom trabalho nesse sentido. Não acho que eles precisem de infraestrutura adicional, sabe, uma espécie de infraestrutura de governo que lhes

permita fazer isso. Mas no que se refere à aplicação da AGI ou da IA à governança, até mesmo ao setor de serviços, como a geração de conteúdo de vídeo para as pessoas que fazem coisas como agências de viagens, o partido está muito, muito paranoico com a possibilidade de algum agente hostil fora da China, certamente, eles acreditam muito nisso, ou dentro da China, fazer alguma coisa. E a AGI vai decolar e minar a autoridade do partido. Então, o que eles, eu acho... Basicamente, o que veremos em termos de desenvolvimento institucional não será na extremidade superior, mas na inferior. Portanto, eles vão querer designar seres humanos em todos os órgãos governamentais, em todas as entidades comerciais. Que estejam usando IA ou AGI. Para colocar o pé no freio, se for o caso.

Dwarkesh Patel | 29:04.314

Mas até agora, depois, o mar profundo se tornou um grande negócio. A reação imediata, ao que parece, foi na China.

Victor Shih | 29:12.671

Sim, sim.

Dwarkesh Patel | 29:13.350

Todas as grandes empresas de tecnologia, WeChat, Tencent, todos foram incentivados a adotá-la. E elas o adotaram o mais rápido possível. O próprio Xi se reuniu com Lin Wenfeng e fez uma reunião completa com todos os líderes industriais. E Xi disse: "Temos que acelerar, não sei, o que quer que seja, a tecnologia na China, etc.". Então, parece que... Até agora, a resposta tem sido que, quanto maiores os recursos de IA, mais eles ficam entusiasmados com isso, mais acham que esse é o início da grandeza chinesa. Mas você acha que isso mudará em algum momento? Não,

Victor Shih | 29:43.433

Não, não. Quero dizer, eles querem desenvolvê-lo, é claro. Eles vão gastar muito dinheiro. Tentarão dar ao Deepseek o máximo de ajuda possível, como, por exemplo, a aquisição de GPUs, o que quer que seja, todo esse tipo de coisa. Mas tenho quase certeza de que há uma, talvez uma equipe de pessoas na sede da Deepseek que pode desligar a tomada.

Dwarkesh Patel | 30:03.549

Interessante.

Victor Shih | 30:04.078

Se necessário. Porque há uma equipe de pessoas assim em todas as grandes empresas de Internet na China.

Dwarkesh Patel | 30:11.084

O que os levaria a desligar o plugue?

Victor Shih | 30:13.404

Se for subversivo, sim. Então, se a AGI começar a gerar, você sabe, arquivos e conteúdos relacionados. E ele se proliferar muito rapidamente além da capacidade do

sensor de controlá-lo, então eles terão que parar. Você sabe, o algoritmo de gerar novas imagens e novos vídeos, e assim por diante.

Dwarkesh Patel | 30:33.003

Suponha que você esteja dizendo que eles podem ajudar a High Flyer, a Source, a GPUS e assim por diante. Qual é o mecanismo pelo qual, suponhamos? Acontece que, para que a High Flyer continue progredindo, a Deepseek continue progredindo, eles precisam de todo o GPUS que a Huawei pode produzir, e precisam de um monte de outras coisas. Eles precisam de energia. Precisam de data centers. Como seria, de fato, se o governo dissesse que cada GPU da Huawei tem que ir para o DeepSeek? Eles terão acesso a todo esse terreno livre para construir data centers. Quem coordenaria isso? Seria o principal grupo de segurança cibernética? Seria outra pessoa?

Victor Shih | 31:06.753

Sim, pode ser. Sim, isso é interessante. Portanto, o investimento físico terá que compartilhar a energia com algum outro grupo líder. Sim, então acho que essa seria uma justificativa para um grupo líder da AGI de algum tipo, porque, você sabe, a construção do centro de energia está sob a responsabilidade da NDRC. Poderia estar sob a responsabilidade de Li Qiang ou He Lifeng, que é especialmente He Lifeng, que é responsável por investimentos e financiamentos. Portanto, se Xi Jinping não quiser que o He Lifeng compartilhe esse poder, então teremos que dar tudo a Ding Xuesheng e dar a ele muito poder. Quero dizer, ele pode simplesmente fazer isso pela Fiat ou criar uma organização separada para fazer isso acontecer. Neste momento, como você sabe, os data centers estão sendo construídos na China. Em um ritmo muito rápido. E acho que eles estão apenas usando uma estrutura de comando existente. É possível que haja um aspecto estrangeiro nisso, certo? Então, é como se você desenvolvesse toda essa capacidade de computação em nuvem nos estados do Golfo. Quem será o cliente? Quem está disposto a pagar bilhões de dólares para usá-lo? A China, certo? Assim, o aparato de política externa terá de coordenar isso e assim por diante.

Dwarkesh Patel | 32:23.652

Belkin Road V2. Sim, exatamente. Isso tem alguma implicação final para a progressão da IA? Quem realmente acaba controlando esses grupos líderes? Sob a alçada de quem isso acaba acontecendo? Ou isso é basicamente um detalhe? Mas em termos do que acontece com a IA na China, isso não tem uma implicação tão grande.

Victor Shih | 32:44.879

Acho que isso é importante. Sim, então você tem alguns tomadores de decisão que... demonstraram não ser muito bons, e mesmo politicamente, não são muito bons. Mas, mesmo assim, por algum motivo, eles são confiáveis. Quero dizer, talvez justamente porque não são muito bons. Eles dependem muito de Xi Jinping para serem promovidos. O negociador-chefe com os Estados Unidos, S.E. Lifeng, vice-premiê encarregado das finanças, é conhecido por ter iniciado e perpetuado a maior bolha imobiliária que o mundo já viu em Tianjin. Não sei se você foi a Tianjin, mas há prédios vazios por toda parte. Então, há a Nova Manhattan, literalmente do tamanho de Manhattan, cheia de prédios de escritórios vazios.

Dwarkesh Patel | 33:29.287

Isso, ironicamente, parece ser um ótimo ponto turístico. Não por ser Nova Manhattan, mas por ser grande.

Victor Shih | 33:34.569

É realmente legal visitar. Mas é tipo, uau, isso é ótimo.

Dwarkesh Patel | 33:38.248

O que você vai fazer com os edifícios? Fomos a um templo budista enorme, enorme. Por enorme, quero dizer simplesmente. Por exemplo, havia essa estrutura, o santuário, e você passava por ele e percebia que atrás dele havia um santuário ainda maior que estava escondido da vista. E então você passava por aquele, e havia um ainda maior. Isso aconteceu umas cinco vezes. Se você fosse dirigir por aqui, levaria um bom tempo.

Victor Shih | 34:08.025

Mas isso é novo, certo? Não é histórico.

Dwarkesh Patel | 34:09.899

Ah, sim, é novo. E então eu perguntei, como o chefe, a propósito, não havia mais ninguém lá. Sim, sim, é claro. Éramos eu, três caras brancos e mais ninguém. Perguntei ao monge chefe: Como vocês financiaram isso? E ele disse: "Temos muitos apoiadores. Muitas doações.

Victor Shih | 34:26.665

Acho que não, sim. Então, depende muito de quem está no comando da Aegean. Sim, então Ding Xuesheng é realmente um mistério. Acho que ele tem grande perspicácia política. Para ganhar a confiança de Xi Jinping, ele deve ter algum conhecimento técnico, mas de forja metalúrgica. Sim. Mas ele trabalha em Xangai há décadas. Portanto, ele sabe como as empresas privadas funcionam. Ele sabe muito sobre comércio internacional e IDE. Portanto, acho que, se olharmos para o tipo de pessoas no Politburo, no Comitê Permanente do Politburo, eu diria. Ele está definitivamente no quartil superior de pessoas que você gostaria que estivessem no comando da IA, se não entre as duas ou três primeiras pessoas.

Dwarkesh Patel | 35:12.211

Certo. Interessante.

Victor Shih | 35:13.399

Quero dizer, uma coisa que eu diria... Sobre a IA, é que a criação de conteúdo é um grande obstáculo para a China, porque a China é tão paranoica em relação ao conteúdo que flui na Internet. Eles colocam seres humanos em todos os lugares para diminuir a velocidade das coisas, diminuir a velocidade da transmissão. E agora, se você tiver uma IA criando toneladas de conteúdo, ainda haverá seres humanos, algoritmos e seres humanos verificando o conteúdo duas vezes, três vezes, porque eles têm muito medo de que algum conteúdo subversivo seja divulgado.

Dwarkesh Patel | 35:55.814

Mas isso ainda é compatível com o fato de eles inovarem e terem empresas líderes até mesmo em conteúdo, certo? Como a Red Note e a TikTok e assim por diante, sem mencionar a WeChat. Portanto, se a IA acabar, e a IA pode ser ainda mais robusta para alguns desses conteúdos confidenciais, porque você pode simplesmente ensinar a IA. Para não dizer certos tipos de coisas.

Victor Shih | 36:19.390

Mas mesmo que fosse esse o caso, mesmo que você treine algo que considere muito bom, eles ainda vão querer um ser humano verificando tudo.

Dwarkesh Patel | 36:25.015

Como alguém que está tentando observar o que o partido está fazendo, você acha que o uso de LLMs tem sido útil? E, em caso afirmativo, qual modelo lhe dá a melhor visão sobre o que o PCC está pensando?

Victor Shih | 36:39.347

Sim, não, tenho usado bastante a IA. Quero dizer, tanto para codificar dados, você sabe, costumava ser como texto, coisas de código manual, e agora... Muito disso pode ser automatizado. Mas em termos de descobrir o que o governo chinês está fazendo, acho que alguns dos modelos americanos são bons, como o ROC, mas o mais útil tem sido o DeepSeek. Portanto, para mim, está bem claro que o DeepSeek, que, é claro, foi desenvolvido inicialmente por um fundo de hedge para negociar no mercado chinês, parte do que eles realmente treinaram no modelo foi detectar documentos e reuniões importantes sobre políticas dentro do governo chinês. Porque quando você digita os prompts certos ou nem mesmo os mais sofisticados, como, por exemplo, "O que o governo chinês está fazendo quando se trata de IA? O resultado é um monte de links de altíssima qualidade, o que é muito útil para minha pesquisa. Assim, você sabe, imediatamente você tem uma noção de quais são as políticas mais recentes? Quais são as últimas declarações de funcionários de alto nível? Parece que o Deepseek dá um peso maior, digamos, a esse tipo de conteúdo. Portanto, eu não me atrevo a instalá-lo em meu telefone. Mas, certamente, tenho colaboradores que baixaram o modelo de código aberto e o instalaram em um disco rígido. E eu uso a interface da Web para algumas de minhas pesquisas.

Dwarkesh Patel | 38:01.487

Você acha que isso se deve ao fato de eles terem mais dados em chinês e, por isso, são melhores em entender as comunicações do partido?

Victor Shih | 38:06.838

Então, eu usei, você sabe, uma espécie de coisa do Baidu. Acho que os modelos típicos do idioma chinês são mais treinados em conteúdo de mídia social. O que, você sabe, retornará com resultados que são como, mais mídia social é como, oh, você sabe, se você perguntar sobre IA, falaremos sobre, por exemplo, como a IA é usada em coisas diferentes. Em vez desse tipo de documentos de política e reuniões e assim por diante. Portanto, parece que, apenas a partir de uma observação indutiva, o DeepSeek foi treinado para esse tipo de conteúdo.

Dwarkesh Patel | 38:37.103

Para que a Highflower possa fazer negociações.

Victor Shih | 38:39.119

Sim, de modo que a Highflower pode, quero dizer, obviamente, a China é a China. As políticas governamentais têm um impacto enorme sobre o desempenho de diferentes ações. E muitas vezes é aí que você encontra o alfa. Antigamente, as pessoas costumavam ligar para seus amigos que trabalhavam para este ou aquele ministério para obter informações privilegiadas. Mas acho que o que a High Flyer descobriu que também geraria Alpha é realmente usar um algoritmo para examinar de perto esses documentos de política.

Dwarkesh Patel | 39:07.735

Veja bem, o café não é o motivo pelo qual você vai ficar no Ritz, mas pode ser o motivo pelo qual você vai embora. Porque quando você oferece um produto realmente premium, seus clientes exigem excelência em todas as partes, não apenas no núcleo. Assim, o Ritz trabalha com uma torrefadora especializada para garantir que ela possa fornecer um ótimo café. É isso que o WorkOS faz para o seu produto, mas para recursos empresariais como logon único, controles de acesso e logs de auditoria. Esses recursos não são o motivo pelo qual as pessoas vão adorar seu produto. Mas se você não os tiver, simplesmente não conseguirá sentar-se à mesa com seus maiores e mais importantes clientes. Empresas como OpenAI, Anthropic, Vercel e Perplexity dependem da Workos para atender a seus clientes corporativos. Na verdade, a Nvidia pode ser o único outro fornecedor que todas essas empresas de IA compartilham. E isso se deve ao fato de que esses recursos não são apenas essenciais, eles exigem excelência. Com o WorkOS, é muito fácil conectar esses recursos ao seu produto e voltar a oferecer a experiência premium que seus clientes esperam. Se quiser saber mais, acesse workos.com e diga que eu o enviei. Muito bem, de volta ao Victor. Certo, e isso vai soar como uma pergunta ingênua, mas estamos falando sobre como o partido, em abstrato, quer manter o controle. Sobre todos os aspectos da vida e da economia chinesas. Mas, é claro, o partido é formado por indivíduos. E muitos desses indivíduos, como o próprio Xi, passaram por períodos em que o partido tinha um controle extraordinário sobre a vida das pessoas durante a revolução cultural e assim por diante. E eles e suas famílias sofreram com isso. E eles são pessoas instruídas. Muitos deles já trabalharam no setor, certo? Essas não são pessoas ingênuas. Portanto, talvez eu esteja apenas projetando muito do meu preconceito ocidental aqui. Mas qual é o motivo pelo qual eles pensam? É tão crucial? que, você sabe, os bancos são administrados pelo partido e a IA é administrada pelo partido, e nada escapa do estado do partido?

Victor Shih | 41:01.820

Sim, então a geração da revolução cultural, acho que muitas pessoas sofreram horrores, inclusive o próprio Xi Jinping. Mas, basicamente, há dois tipos de lições que as pessoas tiraram disso. A primeira lição é do tipo: "Ah, você sabe, o partido é muito ditatorial. A China precisa se liberalizar e assim por diante. Portanto, há muitas pessoas dessa geração que pensam dessa forma. Muitas delas vivem hoje nos Estados Unidos. Basicamente, eles tentaram deixar a China o mais rápido possível na década de 1980 e

conseguiram. Mas para alguém, aparentemente, para o próprio Xi Jinping e outros como ele, a lição foi simplesmente não estar do lado perdedor. Em qualquer luta política, certifique-se de estar do lado vencedor, porque se você estiver... No lado vencedor, você pode fazer coisas terríveis com seus inimigos. Essa, aparentemente, foi a lição que ele aprendeu. E ele basicamente aperfeiçoou suas habilidades e construiu suas coalizões para o momento em que assumiria cargos de alto nível no partido. Ao que parece, por décadas. Portanto, se você observar os dados, sabe, quando ele estava na província de Fujian, ele passou uma quantidade excessiva de tempo convivendo com oficiais militares em Fujian. Na década de 1980, no final da década de 1980, início da década de 1990. E aí você pensa: "Bem, por que ele se deu ao trabalho de fazer isso? A maioria das autoridades locais não faz isso. Quero dizer, você sabe, os militares estão lá. Você precisa ser gentil com eles e todas essas coisas. Mas, tipo, ele construiu um dormitório para eles. Ele até se juntou a uma unidade do regimento antiaéreo. Ele tentou fazer o máximo possível com o exército porque sabia que precisava do apoio de alguém do exército. Quando chegasse a hora. E adivinhe só? Mais ou menos 30 anos depois, quando ele estava prestes a ser elevado a secretário-geral do Partido Comunista Chinês, muitas das pessoas que ele conheceu em Fujian agora são generais. Elas estão no comando de unidades militares importantes. E quando chegou ao poder, ele realmente promoveu algumas dessas pessoas. Mas ultimamente, é claro, ele está expurgando algumas dessas pessoas, o que é muito interessante. Sim, é verdade. Sim, ele tinha uma visão estratégica sobre a trajetória de sua própria carreira e a perseguiu. Eu diria que de uma forma muito determinada.

Dwarkesh Patel | 43:15.357

Qual é a principal diferença entre ele e Stalin, no sentido de manobras políticas? Porque tudo isso parece muito semelhante a... Sim,

Victor Shih | 43:21.701

Eu diria que, no início da carreira, eles são muito parecidos. Externamente, eles são muito discretos. Stalin era o burocrata, muito discreto, não era extravagante, não fazia discursos barulhentos como Trotsky fazia. Mas, sabe, discreto, fazia as coisas, era visto como uma pessoa muito confiável. Isso foi... Um motivo pelo qual Stalin foi escolhido. Até onde eu sei, você sabe, eu não sei muito sobre Stalin. O mesmo acontece com Xi Jinping. Portanto, seu pai pertencia, na verdade, à facção liberal do Partido Comunista Chinês. Seu pai nunca ofendeu muitas pessoas dentro do partido. Quero dizer, todo mundo em um alto nível terá, sabe, meio que prejudicado alguém ao longo do caminho. Mas seu pai estava na... categoria melhor, digamos assim. E ele próprio era muito discreto. Enquanto os outros príncipes (filhos da elite do partido) estavam lutando por empregos muito bons na capital Pequim ou em Xangai, Xi Jinping disse: "Ah, não, tudo bem. Eu vou para os vilarejos. Trabalhei em Hebei, na área rural, depois em Fujian, que era uma espécie de área periférica. E Zhejiang era um pouco melhor, mas ainda não era Pequim ou Xangai. Assim, ele saiu do caminho dessas lutas políticas internas. Acho que, da mesma forma que Stalin, no início, ele não confrontava muito as pessoas. Mas, quando chegou ao poder, ele sabia que ambos sabiam o que era necessário para controlar o partido, de que forma eles governavam. Basicamente, você forma uma série de coalizões para se livrar do seu inimigo mais ameaçador em um determinado momento. Então, para Xi Jinping, foi como, oh, bem, você sabe, esse cara.

Zhou Yongkang, que controlava as forças policiais e também o Ministério da Segurança do Estado na época, fazendo todas essas coisas irregulares, sendo fabulosamente corrupto. Ele era uma ameaça para todo o partido. Assim, ele convenceu Hu Jintao a se juntar a ele para expurgar Zhou Yongkang, o que foi bem-sucedido. Sabe, Stalin fez a mesma coisa com Trotsky. E então, depois que a pessoa mais ameaçadora é eliminada, você forma outra coalizão. Para expurgar a próxima pessoa, e assim por diante. Então, ambos basicamente fizeram isso até alcançarem o poder absoluto dentro do partido. Sim,

Dwarkesh Patel | 45:38.549

Sim. Se você ler a biografia de Stalin, verá que, na parte inicial, metade das pessoas do Politburo acabará nos Gulags e, mais tarde, muitas das pessoas do Politburo foram para o Gulag. Gostaria de saber se há um trotskista, uma pessoa análoga na história, alguém que fazia discursos extravagantes.

Victor Shih | 45:54.932

Sim, Bo Xilai. Bo Xilai,

Dwarkesh Patel | 45:56.073

ok.

Victor Shih | 45:56.417

Bo Xilai. Sim. Então, ele era um concorrente de... Xi Jinping, mas por ser tão conhecido, ele nunca teve a chance de ser o líder máximo da China. E então, é claro, Xi Jinping se certificou de que ele cairia.

Dwarkesh Patel | 46:09.065

Certo. E agora ele está na prisão.

Victor Shih | 46:10.526

E agora ele está na prisão. Ele está vivo. Seu filho está no Canadá, na verdade. Ele está no Twitter agora, no X.

Dwarkesh Patel | 46:17.448

Eu deveria entrar em contato, sinceramente. Sim,

Victor Shih | 46:18.496

Isso seria muito interessante, na verdade.

Dwarkesh Patel | 46:22.260

Vamos passar para outro tópico que sei que você estudou profundamente, que é a situação da dívida do governo local. Claro. Quais são as novidades? Qual é a sua percepção da situação agora?

Victor Shih | 46:33.329

Sim, ela continua crescendo em tamanho absoluto. Porque, basicamente, a China está tentando dizer ao mundo que não tem um alto nível de endividamento, o que, em nível

central, é mais ou menos o caso. Você sabe, ainda é 60, 70% do PIB. Mas a razão pela qual isso acontece é porque há muitas coisas que o governo chinês gostaria de fazer. Eles empurram isso para o nível local. Mas a autorização da emissão de dívida local é autorizada pelo governo central. Portanto, no final das contas, é realmente o governo central dizendo aos governos locais, por exemplo, ok, vocês precisam fazer isso. Não vou lhe dar dinheiro, mas vou lhe dar a autorização para emitir ainda mais dívidas. Portanto, o nível da dívida continua aumentando cada vez mais. A única coisa que aliviou a pressão do fluxo de caixa no final do ano passado foi o fato de o governo central ter autorizado, novamente, a emissão de. Cerca de 10 trilhões de renminbi em dívidas locais especiais para pagar algumas das dívidas com juros mais altos dos governos locais. Mas isso é um exercício contábil. Isso não diminui literalmente a dívida local. Ela apenas muda de um rendimento mais alto para um rendimento mais baixo. Enquanto isso, o tamanho geral da dívida do governo local na China, eu estimaria em 120% do PIB a 140% do PIB.

Dwarkesh Patel | 47:50.618

Uau. Esse é um valor superior a 60% do que é devido?

Victor Shih | 47:53.352

O governo central. Sim. Portanto, a dívida pública total está chegando a 200.

Dwarkesh Patel | 47:57.890

A dívida nos países ocidentais e em outros países da OCDE geralmente se deve basicamente aos aposentados. Nesse caso, foi apenas para construir pontes.

Victor Shih | 48:12.517

Sim, eles construíram todos os trens de alta velocidade, toda a infraestrutura, a bela infraestrutura que se vê na China. E, mais recentemente, políticas industriais, certo? Então, por exemplo, se houver um novo parque científico para IA, digamos, certo? O terreno que eles adquirem, a infraestrutura que é construída, tudo é construído com dinheiro emprestado. Depois, há essas start-ups, que são parcialmente financiadas por alguns desses fundos de investimento de nível central sobre os quais você leu, políticas industriais. Mas, na verdade, o governo local também tem seus próprios fundos de cedro, que usam dinheiro emprestado para financiar. Alguns desses negócios de risco.

Dwarkesh Patel | 48:53.703

Para as start-ups, o fato de poderem obter crédito barato dos bancos é mais relevante? O fato de poderem obter empréstimos de fundos provinciais é mais importante? Há também esses fundos do governo central, o Big Fund e assim por diante. Qual é a parte mais importante aqui?

Victor Shih | 49:08.985

Portanto, muito disso depende, por exemplo, de sua rede social e de suas conexões. Portanto, se você for uma startup da Universidade de Tsinghua, terá acesso a fundos do setor privado, mas também a alguns do governo central. Fundos da Cedar, se estiver na categoria certa, você sabe, semicondutores, IA, etc., etc. Mas se você estiver na Liang Wenfeng, eu não sei. Então, na Liang Wenfeng, como ela começou como uma

instituição financeira, o dinheiro era principalmente do setor privado, proveniente de investidores financeiros. Mas há outras IA, especialmente iniciativas mais voltadas para hardware nas províncias, que são financiadas por fundos do governo local. E a questão da repressão financeira... A repressão é que, sem a repressão financeira, um investidor na China pode investir no Vale do Silício. Ele pode ir à Sequoia e investir dinheiro, mas, devido ao controle de capital, não pode transferir legalmente mais de US\$ 20.000 por ano para fora da China. Elas precisam encontrar investimentos domésticos. Portanto, como resultado, muitas delas optam por investir na alta tecnologia chinesa ou por colocar seu dinheiro no banco. Na verdade, muitas pessoas simplesmente optam por colocar seu dinheiro no banco e, assim, o sistema bancário estatal é financiado, ou eles têm os depósitos para emprestar. Fundos de cedência do governo local para políticas industriais.

Dwarkesh Patel | 50:28.637

E o ponto crucial aqui é que o setor bancário é totalmente controlado pelo Estado. Portanto, você não está obtendo uma taxa de retorno real com base no valor produtivo do investimento. É literalmente como 1%.

Victor Shih | 50:40.145

Sim, a taxa de depósito é de 1%. Sim,

Dwarkesh Patel | 50:42.348

o que é, quero dizer, é insanamente baixo.

Victor Shih | 50:45.161

Não, a taxa de inflação é muito baixa na China, certo?

Dwarkesh Patel | 50:47.833

Há algumas perguntas confusas que gostaria de fazer aqui, basicamente. Você disse que, bem, se não houvesse controles de capital, essas pessoas poderiam querer pegar seu dinheiro e investir no Vale do Silício. A economia do desenvolvimento muito básica mostraria que, se um país for menos desenvolvido, ele terá taxas de retorno mais altas. O Vale do Silício gostaria de investir na China. Por que a eliminação dos controles de capital faria com que o capital fosse para o outro lado? E isso leva a outras questões: por que o mercado de ações chinês teve um desempenho tão ruim, embora a economia tenha crescido muito? E por que eles têm um superávit em conta corrente e estão basicamente acumulando títulos do Tesouro? O padrão que você deve ver, obviamente, é que, por exemplo, eles podem obter taxas de retorno muito mais altas construindo coisas produtivas na China do que acumulando 4% de rendimento. T-bills. Bem,

Victor Shih | 51:34.976

Portanto, em um nível mais profundo, eu diria que há uma diferença profunda e fundamental entre capitalismo e socialismo. E parece muito filosófico, mas acho que isso pode ajudar os ouvintes da Geração Z a pensar sobre isso. Porque para o socialismo, eles só se preocupam com a produção. É como se, independentemente da capacidade em que estivermos pensando, seja na produção de grãos ou de metais, ou

atualmente na robótica, nós só queremos mais. Certo? Assim, o Estado pode usar o sistema bancário estatal, que ele controla, para alocar uma enorme quantidade de capital. Para maximizar a produção. De todas essas coisas diferentes com as quais eles se preocupam. Mas quando você maximiza a produção. Você não necessariamente ganha dinheiro fazendo isso. Enquanto o capitalismo quer maximizar o lucro, que é, como você sabe, a diferença entre o custo de produção e o valor que você pode ganhar com a venda da produção. No socialismo, eles não se importam com isso.

Dwarkesh Patel | 52:35.540

Mas as empresas não são socialistas, certo? As empresas estão buscando lucro.

Victor Shih | 52:38.666

Bem, não, mas como o sistema financeiro é socialista, eles são forçados a adotar um comportamento semelhante ao socialista. Você sabe, não pode entrar em um banco e dizer: "Olha, eu faço robótica. Esse robô que vou fabricar será altamente lucrativo no futuro, mas só posso fabricar uns 10 deles. E então o banco diria, bem, isso é besteira. Sei que muitas empresas iniciantes não ganham dinheiro. Mas, em algum momento, em teoria, você precisa começar a ganhar dinheiro. Já o sistema bancário socialista basicamente diz que, mesmo que você nunca ganhe dinheiro ou quase não ganhe dinheiro, não tem problema. Desde que o governo chinês nos diga que esse é um setor estratégico. Desde que você possa nos provar que pode realmente produzir o que queremos que produza. Se você nunca, mas nunca mesmo, ganhar dinheiro fazendo isso, tudo bem.

Dwarkesh Patel | 53:23.438

Qual é o tipo de feedback de loop externo, o que mantém o sistema disciplinado? Aqui, há investidores privados que se preocupam em realmente obter uma taxa de retorno. Portanto, eles só investirão em empresas que acreditam ter uma chance viável de se tornarem grandes empresas que possam realmente estar na fronteira da tecnologia. Se esses bancos não estiverem competindo com investidores reais.

Victor Shih | 53:49.158

E o dinheiro não é deles.

Dwarkesh Patel | 53:50.361

Exatamente. Portanto, eles não se importam. Mas parece que isso é compatível com muitas das principais empresas do mundo que estão sendo desenvolvidas no sistema. Então, como ele está funcionando? Bem,

Victor Shih | 54:01.548

Então é aí que entra a burocracia. Então, como um banco poderia dizer o que é uma boa empresa e o que não é uma boa empresa? Então, há um sistema complicado em que o mistério de. Digamos que para a robótica ou para os semicondutores, há uma espécie de grupo de especialistas no setor administrativo e de informatização, tecnologia da informação que avaliará todos esses diferentes projetos. Assim, os bancos literalmente os enviarão e dirão: "OK, esta empresa quer emprestar US\$ 10 milhões. Ela tem tecnologia de verdade? Essa é uma boa perspectiva? E algum

burocrata, supostamente sem nenhuma participação financeira na empresa, que é completamente neutro, supostamente. Digo supostamente porque, na realidade, vimos muitos casos de corrupção em conjunto com um painel de especialistas que, mais uma vez, sem nenhum relacionamento com a empresa ou com o banco, aprovará esses projetos ou rejeitará esses projetos, os enviará de volta ao banco e os bancos dirão: "OK, esses burocratas dizem que seu projeto é bom. Você está pronto para ir. Aqui estão 100 milhões de dólares.

Dwarkesh Patel | 55:05.085

Mas parece que está funcionando.

Victor Shih | 55:06.418

Sim, sim. Não.

Dwarkesh Patel | 55:07.560

Será que isso desmente toda a ideia? Por exemplo, o planejamento simples não deve funcionar, certo?

Victor Shih | 55:11.649

Não, não, não. Portanto, há um viés de seleção. Vemos e prestamos atenção aos casos que funcionam. E houve alguns casos de sucesso fabulosos. Caso que, a propósito, não inclui a Xiaomi ou a BYD, porque elas foram financiadas principalmente com recursos privados no início.

Dwarkesh Patel | 55:27.086

E Catl e DJI.

Victor Shih | 55:29.071

Sim, exatamente. Então, na verdade, os casos de sucesso não são esses. Quero dizer, mas há, você sabe, tenho certeza de que há, não conheço os casos, mas há, bem, a Huawei. Eu diria que a Huawei teve muito financiamento estatal ao longo do caminho e assim por diante. Portanto, há casos de sucesso, mas há muitos casos de fracasso e bilhões e bilhões de dólares jogados em um buraco, basicamente para os casos de fracasso. Na verdade, no caso de um semicondutor, as coisas ficaram tão ruins que eles tiveram que prender um grupo inteiro, dezenas de pessoas no Ministério da Informação, Indústria e Tecnologia da Informação, que estavam encarregadas de aprovar esses negócios de semicondutores. Todos foram para a cadeia porque estavam em um acordo em que algumas empresas apresentaram um projeto falso. Elas o aprovavam. Eles receberam uma parte do dinheiro e assim por diante. Portanto, isso não funciona muito bem. É claro que também há casos fraudulentos nos EUA, todo esse tipo de coisa. Mas a escala na China, o desperdício na China, é um fenômeno de escala muito maior.

Dwarkesh Patel | 56:31.245

E tudo isso é financiado, como você disse, com essa repressão financeira, que é basicamente um imposto sobre os poupadores. Portanto, embora não haja um imposto de renda significativo e apenas imposto sobre valor agregado e imposto de renda

corporativo, se você levar em conta... A desvalorização da moeda, que é um imposto sobre os consumidores, e essa repressão financeira, que é um imposto sobre os poupadores, pode ser de fato uma redução significativa na qualidade de vida de uma pessoa comum. É verdade.

Victor Shih | 56:55.399

Não, quero dizer, você definitivamente vê isso. Por exemplo, para uma economia que vem crescendo cinco ou mais por cento há décadas, você? A essa altura, seria de se esperar que praticamente a grande maioria da população da China. Com todas as necessidades básicas, abrigos, assistência médica, etc., etc., não se vê isso. Sabe, muitos trabalhadores migrantes mal conseguem sobreviver. A falta de moradia é cada vez mais um problema na China, especialmente com o mercado de trabalho tão inconstante nos dias de hoje. O atendimento aos idosos é bastante precário, digamos, em um nível muito básico, para muitas pessoas. Não para todos. Portanto, algumas pessoas recebem um atendimento muito bom para idosos se tiverem trabalhado para o governo ou para uma empresa estatal anteriormente. Portanto, você vê muitos problemas que o governo chinês ignorou. É por isso que estou dizendo que eles têm o objetivo de tornar todo o povo chinês muito feliz e realizado. Uma parte disso está sendo cumprida, a parte da tecnologia, mas a outra parte é realmente fazer com que as pessoas tenham uma vida boa. Eu diria que elas não estão progredindo tanto quanto deveriam.

Dwarkesh Patel | 57:59.387

E depois, só para fechar o ciclo. Então, acho que, às vezes. Ficamos impressionados quando vemos que eles têm o Made in China 2025, o NDRC, o MIIT e assim por diante. Eles têm essas coisas muito específicas, você sabe, o LiDAR precisa chegar a esse ponto, e precisamos das máquinas EUV nesse ponto e assim por diante. Mas sua alegação é que essa parte do sistema é, na verdade, disfuncional. E, de fato, a parte que realmente funciona são os 5% que são totalmente privados.

Victor Shih | 58:29.993

Não, então as coisas do setor privado funcionam muito melhor. Você tem sucessos ocasionais. Do sistema financeiro estadual. Portanto, eu não diria que não há casos de sucesso, mas diria que, para cada caso de sucesso, há talvez até mais de uma dúzia de casos de fracasso. Talvez haja até mais de uma dúzia de casos de fracasso, o que, é claro, ocorre em todos os lugares, como na CV. Mas a quantidade de dinheiro desperdiçada no sistema financeiro estatal seria muito maior.

Dwarkesh Patel | 58:59.085

Sim. Voltando ao ônus da dívida do governo local, há um mundo em que a IA não é um grande problema, e há um mundo em que a IA é um grande problema. Se vivermos em um mundo em que a IA realmente cause um grande aumento no crescimento econômico e assim por diante, é possível que esse problema não prejudique significativamente a capacidade da China de competir na fronteira? E aqui está o motivo pelo qual esse pode ser o caso. Parece que esse problema está afetando especialmente as províncias mais pobres, enquanto... Você tem os números reais, mas Xangai e Guangdong estão em uma boa posição com relação à sua situação fiscal? E

elas poderiam continuar financiando, sabe, semicondutores de ponta, empresas de IA, data centers? Assim, a China ainda poderia continuar competindo na fronteira da IA, mesmo que as províncias mais pobres não tenham dinheiro para financiar serviços básicos. E assim por diante. E, a longo prazo, eles obtêm AIS avançado, e isso é um grande impulso para o crescimento econômico. E eles podem simplesmente crescer e se livrar do problema da dívida.

Victor Shih | 60:02.686

Sim, podemos falar sobre isso. Sou um pouco cético com relação a isso no caso da China. Mas sim, de fato, como você disse, alguns lugares, como Xangai e Guangdong, ainda estão em posições fiscais relativamente boas. Mas há outras províncias mais ricas, com muitas dívidas também. Assim, a província de Zhejiang, que é onde a Deepseek está localizada, e também a Alibaba e todas essas empresas de tecnologia, têm uma alta carga de dívidas. Mas como começaram em um lugar bastante rico, ainda podem pagar a dívida sem muita dificuldade. Mas, na verdade, uma guerra comercial vai piorar a situação da província de Zhejiang, porque muitas das empresas de manufatura e exportação também estão em Zhejiang. No entanto, o caso da China é que, basicamente, o sistema financeiro é voltado para o cumprimento das prioridades do partido, ou seja, as prioridades de Xi Jinping. Portanto, mesmo que não possam fazer mais nada, eles farão. Fazer as coisas que Xi Jinping quer que eles façam. E Ai, aparentemente, é uma das maiores prioridades de Xi Jinping porque ele realizou várias sessões de estudo. Ele teve várias reuniões do politburo e assim por diante. E Ding Xuesheng, que é um de seus tenentes de maior confiança, está encarregado disso, etc. Portanto, espero que uma quantidade razoável de recursos seja dedicada a isso, independentemente da situação e da dívida local. Quero dizer, na verdade, em nível local, as coisas estão tão ruins. Mas eles simplesmente não se importam, certo? Portanto, há funcionários públicos e professores que não são pagos quatro ou cinco meses por ano. E aí você pode dizer, bem, como é possível administrar um governo assim? Ele não entraria em colapso? Mas, então, é preciso olhar para as opções externas. Para o seu professor, para o seu burocrata de nível muito baixo, que opção você tem? Quero dizer, você quer voltar a entregar comida, sabe, para as pessoas? Ou você prefere pelo menos receber seis, sete meses de salário do serviço público? Pelo menos você tem assistência médica. Pelo menos você pode almoçar de graça na cafeteria do seu local de trabalho todos os dias. As pessoas ainda optam por trabalhar para o governo chinês, mesmo que esse fosse o caso. Mas muitos dos benefícios adicionais, antes muito generosos, e assim por diante, foram reduzidos devido à questão da dívida local. Mas eles ainda estão investindo muitos recursos em defesa nacional, IA e tecnologia.

Dwarkesh Patel | 62:20.110

E como seria uma solução nesse momento? Porque se você já gastou todo esse dinheiro... Antes de mais nada, na verdade, por que esses investimentos não são produtivos? Porque não se trata de gastos com direitos, em que você está fazendo isso para, sei lá, pessoas idosas. Mas, no final das contas, você não está recebendo nenhum retorno por isso. Teoricamente, é como se estivéssemos construindo pontes de verdade. Você está construindo aeroportos. Então, por que eles não são produtivos? E como seria uma solução nesse ponto?

Victor Shih | 62:47.115

Bem, então foi muito produtivo. Sabe, quero dizer, acho que você observou. Essa resenha do livro de Art Kroeber que você fez nas décadas de 1980 e 1990, porque a China não tinha muita infraestrutura. Mas depois que você constrói a primeira ferrovia de alta velocidade entre Pequim e Xangai, constrói a segunda, constrói a terceira, o retorno diminui muito rapidamente. Além disso, como você sabe, a população está basicamente diminuindo na China, especialmente em muitas cidades no nordeste da China e também no sudoeste da China. Portanto, não há necessidade de trilhos de alta velocidade conectando essas cidades a outros lugares na China, porque ninguém mais mora lá.

Dwarkesh Patel | 63:24.824

Posso fazer uma pergunta sobre isso? Então, se o motivo pelo qual os líderes provinciais continuaram fazendo essa construção foi porque eles querem ser promovidos. E eles querem que os números do PIB sejam registrados. E os gastos do governo agora estão no PIB, mesmo que a coisa final que você esteja construindo não seja tão produtiva. Mas no governo central... Tem tido problemas com isso há algum tempo. E então eles acham que isso é falso. Eles não querem manter esse crescimento falso. E eles veem os números da dívida local. Mesmo assim, eles foram promovidos? Por exemplo, por que as pessoas estavam fazendo isso? Quem foi a pessoa que criou? Além disso, muitas dessas pessoas foram presas na sequência, certo? Portanto, elas não foram promovidas. Na verdade, foram presos. Então, o que os estava incentivando a continuar?

Victor Shih | 64:08.921

Por quê? Então, quando você investe em um grande projeto de infraestrutura, muito dinheiro muda de mãos. E isso é tão bom que esse é um grande debate em minha área também. Algumas pessoas dizem, bem, veja bem, quanto mais você investe, maior a probabilidade de ser promovido. Meu argumento é que não é o investimento de fato. É a busca de renda que vem junto com o investimento, certo? Então, você precisa contratar um empreiteiro para o cimento. Você tem que conseguir uma empreiteira para isso e aquilo. Você recebe um envelope grande por baixo da mesa como propina. Isso permite que você pague seus superiores. Digamos que você tenha feito um investimento de um bilhão de dólares para construir um metrô de superfície ou algo parecido em uma cidade. Você recebeu um pagamento de US\$ 100 milhões de todas as empreiteiras. Você pode dar ao seu superior US\$ 50 milhões para agradecer a essa pessoa e aumentar sua chance de ser promovido. Portanto, eu diria que esse é o mecanismo mais realista de vinculação, investimento e promoção. Então, tipo, oh, bom trabalho. Você sabe, você gerou investimento e PIB nesta cidade. Vamos recompensá-lo com uma promoção. De fato, há um trabalho muito bom de James Kong mostrando isso. Basicamente, quando você faz um negócio imobiliário, você pode vender um terreno barato para príncipes com conexões políticas. E então eles farão lobby em seu nome para sua promoção. E, estatisticamente, há um efeito. Portanto, se você vender terras baratas para príncipes, sua chance de promoção aumenta.

Dwarkesh Patel | 65:39.965

Acho fascinante o fato de que um equilíbrio político corrupto leva a mais ou menos construção, porque o equilíbrio político nos Estados Unidos hoje é que, não sei, a Califórnia não é o estado menos corrupto do país. Mas o equilíbrio político é que o fato de haver tantas facções diferentes que colocam a mão no bolso significa que não é que todo mundo esteja tipo, precisamos que a California Rail aconteça ontem porque eu preciso da minha parte. É isso. Ah, vou receber uma pequena taxa de consultoria para atrasar isso em cinco anos. E outra pessoa. Portanto, é bastante interessante. E se você ler a biografia de Robert Moses e observar as estratégias que ele empregou, na verdade é muito semelhante ao que você está mencionando aqui, em que é do interesse de todas as facções que uma ponte em que Robert Moses está trabalhando seja construída por meio de alguns dos mecanismos que você mencionou. Por exemplo, ele daria aos bancos esses títulos com desconto para essa construção. Assim, os lobistas dos bancos eram incentivados a manter a construção em andamento. A construção continuava e ele dava, obviamente os sindicatos queriam emprego, portanto, queriam que a construção acontecesse. Cada pessoa, em cada estágio, era incentivada. Portanto, acho interessante o fato de a China ter mantido um equilíbrio político que incentiva o excesso de construção, enquanto o nosso equilíbrio político é esse. Ele é desencorajado.

Victor Shih | 66:59.782

Sim, é isso mesmo. Basicamente, todas as regulamentações dos EUA, ambientais, isso e aquilo. Constrói seu próprio grupo de partes interessadas e de lobby. Sim. E então é do interesse desses grupos de lobby prolongar o processo para que possam absorver uma parcela maior do aluguel. Sim. Já na China, como eles têm essa estrutura de comando liderada pelo Partido Comunista Chinês, o secretário da cidade ou da província pode acabar com toda a burocracia. Como ele é o chefe de todos os órgãos reguladores locais, a maioria dos órgãos reguladores, digamos, em nível local. Portanto, se ele quiser fazer algo, pode passar por cima de tudo isso, desde que possa se beneficiar de alguma forma. Sim. Então, acho que essa seria, eu diria, essa é a diferença.

Dwarkesh Patel | 67:44.498

Interessante. Sim. Sim. E então, como seria uma solução para esse problema? Porque se for 100% do PIB, é como se fosse.

Victor Shih | 67:51.662

Portanto, eu diria, e é claro que o governo chinês nunca, jamais, em um milhão de anos, fará isso em sua forma atual, que é reduzir muitos dos outros gastos desnecessários. Como a defesa nacional, como muitas das políticas industriais, e depois usar a economia para reforçar a demanda doméstica com políticas de bem-estar e para diminuir gradualmente o montante geral da dívida do governo local. Acho que isso é economicamente sólido, porque, por exemplo, a China já tem a maior marinha do mundo. Por que ela precisa de uma marinha ainda maior do que a maior marinha do mundo? O país não precisa disso. Quero dizer, o país tem mais do que o suficiente para a defesa nacional. Já possui alguns dos melhores caças a jato do mundo, alguns dos melhores sistemas de mísseis. Por exemplo, ninguém vai invadir a China ou chegar perto dela. Portanto, eles realmente não precisam disso. Quero dizer, a corrida tecnológica, quero dizer, eu simpatizo um pouco com a China, sabe, porque agora que

as políticas dos EUA impedem que as empresas chinesas comprem todos os chips e IA, ela quer ter sua própria capacidade. Ela está gastando muito dinheiro nisso. Por isso, tenho certa simpatia por essa parte. Mas outros aspectos das políticas industriais, como algumas das baterias, energia solar etc., certamente podem reduzir muitos subsídios. Na verdade, pode aumentar os impostos sobre muitas empresas voltadas para a exportação, o que é uma das razões pelas quais há um grande superávit comercial na China e um desequilíbrio comercial entre os EUA e a China. Dessa forma, obtém-se mais receita. Para financiar a demanda interna e pagar a dívida do governo local ao longo do tempo. O governo chinês, é claro, nunca fará isso porque tem uma prioridade muito alta em relação à concorrência com os EUA em muitas frentes diferentes e para obter o domínio de várias cadeias de suprimentos. Mas, sabe, em um mundo de comércio global, por que isso é necessário? Quero dizer, a mesma coisa vale para os EUA. Os EUA não precisam, sabe, dominar todas as cadeias de suprimentos.

Dwarkesh Patel | 69:59.410

Sim. Por que os economistas, quando falam em reequilíbrio mais voltado para o consumo, geralmente sugerem que se deve aumentar a quantidade de bem-estar. Mas parece que a coisa mais simples a fazer seria simplesmente se livrar da repressão financeira. Assim, por padrão, os poupadores teriam mais poder de compra, livrar-se da desvalorização da moeda, novamente, o mesmo efeito. Por que não se livrar dos impostos regressivos?

Victor Shih | 70:28.970

Porque, sim, se você simplesmente se livrar da repressão financeira, isso só beneficiará os poupadores, que são 10% das famílias, poupadores líquidos, 10%, 20% das famílias. Se você observar as famílias medianas, elas têm pouquíssima poupança, na verdade, além da casa em que vivem. Sim, existe essa concepção errônea. É como se a China tivesse o maior depósito de poupança do mundo. E isso é verdade. Mas se você observar a distribuição dos depósitos de poupança. É altamente concentrado nas mãos de 10%. Portanto, mesmo que você diga, oh, ok, a taxa de juros do depósito suba repentinamente para 4%, isso só beneficiará, você sabe, as pessoas com grande quantidade de poupança. A maioria das pessoas não se beneficiará com isso. A maioria das pessoas, se não tiver melhores serviços de assistência social, economizará loucamente na expectativa de ficar doente. Portanto, é preciso ter um seguro de saúde melhor na China. Sinceramente, isso é algo que me preocupa nos Estados Unidos. Vai incentivar a poupança por precaução, o que você pode dizer, bem, mas isso é uma coisa boa. Os americanos poupam muito pouco, talvez, mas seu consumo de curto prazo diminuirá.

Dwarkesh Patel | 71:32.971

Certo. Você mencionou há um segundo, bem, por que eles precisam desse grande exército? Obviamente, o motivo não é apenas a autodefesa, mas uma possível invasão de Taiwan. Então, considerando sua leitura da política da elite, qual é a sua opinião sobre a probabilidade de que eles realmente invadam Taiwan nesta década?

Victor Shih | 71:52.761

Portanto, antes de mais nada, acho que sabemos algo sobre o mapeamento das preferências de Xi Jinping no que diz respeito a essa questão. Ele já disse várias vezes que, obviamente, a China deve estar unida. Portanto, acredito que isso seja sincero. Mas, claramente, seu desejo de conseguir isso não é tão forte a ponto de ele se arriscar muito para conseguir isso. Porque, se fosse esse o caso, ele já teria feito isso. Ele está no poder há... 12 anos, você sabe, ele não fez muita coisa. Quero dizer, você sabe, certamente a quantidade de pressão sobre Taiwan aumentou. E, também, por suas outras políticas, sabemos que ele não é um formulador de políticas imprudente.

Dwarkesh Patel | 72:36.457

A Covid zero foi um pouco imprudente?

Victor Shih | 72:38.535

Bem, você acha que isso foi imprudente? Bem, então isso foi realmente conservador, certo? Portanto, ele manteve o bloqueio por mais tempo do que o necessário.

Dwarkesh Patel | 72:45.707

Sim. Quero dizer, depende de como você... Mas você poderia dizer a mesma coisa sobre Taiwan. É conservador porque, a longo prazo, talvez eles representem uma ameaça à segurança nacional, certo? Mas é uma mudança em relação à norma.

Victor Shih | 72:59.934

Se ele quisesse tanto que fizesse o que fosse preciso para conseguir, ele já teria conseguido.

Dwarkesh Patel | 73:05.988

Sim. Acho que você poderia argumentar que ele está tentando construir autossuficiência suficiente para que, no final... a China não seja deixada na mão com alimentos ou energia. E é por isso que eles estão fazendo tecnologia limpa. É por isso que estão fazendo investimentos em Semis e assim por diante. Assim, nos próximos anos, se eles tiverem autossuficiência suficiente, estarão em uma posição em que realmente poderão fazê-lo. Sem isso, ele não poderia ter feito a mesma coisa em 2015.

Victor Shih | 73:34.491

Certo. Então, sim. Então, vimos o governo chinês se envolver em todo esse comportamento, estocando, sabe, isso e aquilo, como petróleo, grãos, e assim por diante. Aumentando sua marinha. Você sabe, construindo todas essas capacidades de desembarque e assim por diante. Então, um argumento é: bem, existe um limite. Quando ele sente que atingiu esse limite, ele vai em frente. Sabe, mas para mim, acho que esse limite não é fixo, certo? Na verdade, ele depende de muitas coisas diferentes. E alguns fatores exógenos aumentam o limite. Outros fatores exógenos diminuirão o limite. Portanto, eu diria que é mais recente. Um fator que pode ter aumentado o limite para ele agir é o que aconteceu na Ucrânia. Assim, na Ucrânia, temos um caso em que Putin estava muito confiante em conquistar toda a Ucrânia em um curto período de tempo. Acontece que ele estava errado. Ele estava recebendo toda essa inteligência ruim e assim por diante. Acho que para Xi Jinping, ele não pode descartar

essa possibilidade. E isso muito provavelmente aumentou o limite. Mas pode haver outros fatores que reduzam o limite.

Dwarkesh Patel | 74:44.964

Isso leva à questão de quanto fluxo de informações existe, quanta informação verdadeira está chegando a Xi Jinping. Em sistemas autoritários, obviamente, há o perigo de que o líder não esteja sendo informado sobre o que não quer saber. Mas você mencionou há pouco que acha que a alta liderança está em comunicação com especialistas o tempo todo, está em reuniões o dia todo, onde eles aprendem sobre o que está acontecendo. É essa a sua percepção? Mas então você lê sobre o Covid zero, e parece que sim. No terceiro ano, é muito óbvio que foi um erro. Então, na medida em que... Não foi interrompido naquele momento. Isso ocorreu porque as informações não estavam chegando à alta liderança? Acho que houve um caso muito famoso em 2024 em que Xi disse: "Por que não temos empresas de tecnologia unicórnio de um bilhão de dólares na China? E as pessoas estavam respondendo: será que ele não percebe que a repressão tecnológica de 2021 é a razão disso? Alguém não contou a ele? Então, qual é a sua opinião sobre o quanto ele está sendo informado de coisas que podem deixá-lo desconfortável, por exemplo, que talvez não tenhamos sucesso em Taiwan?

Victor Shih | 75:46.606

Sim, isso remete a uma questão sobre o papel da especialização no governo chinês. Acho que essa é uma questão muito interessante. Quero dizer, francamente, estou tentando usar algum tipo de dado para tentar avaliar isso. Mas minha intuição é a seguinte. A alta liderança sempre ouve os especialistas. Portanto, ao contrário de alguns casos nos EUA, os especialistas são respeitados. Eles são ouvidos. Mas há uma espécie de grupos de interesse que estão próximos da liderança. Eles também sabem disso. Portanto, eles vão... Apresentam diferentes tipos de especialistas para lhe dar diferentes tipos de opiniões de especialistas. Portanto, às vezes, você sabe, receberá esses conselhos conflitantes de diferentes especialistas. E ele terá que tomar alguma decisão instintiva. Outras vezes, por motivos políticos, eles simplesmente ignoram os especialistas. Portanto, nunca dirão que são notícias falsas, que não acreditamos na ciência e assim por diante. Às vezes, mesmo sabendo com certeza que os especialistas estão certos. Devido a outros motivos políticos, eles dizem: "OK, você está certo, mas não faremos o que você quer que façamos por enquanto, por uma série de motivos políticos".

Dwarkesh Patel | 76:54.385

E como isso se manifestou em zero COVID?

Victor Shih | 76:56.151

Sim. Portanto, acho que o momento em que isso ocorreu e também a decisão de não comprar o Paxlovid em uma escala muito grande podem ter sido algum tipo de decisão política. Mostramos que temos um artigo, na verdade, deveríamos enviá-lo a vocês, mostrando isso. Basicamente, eles meio que sabiam, os especialistas lhes disseram. As vacinas dos EUA eram melhores. As vacinas do MRNA eram melhores. Mas o governo chinês disse: "Tudo bem, acreditamos em você, mas ainda assim queremos ajudar

nosso setor farmacêutico nacional. Portanto, só venderemos os produtos nacionais na China. Isso é muito claro. Se você observar a propaganda, eles começaram a denegrir as vacinas ocidentais e a destacar as vacinas chinesas, e assim por diante. Mas acho que eles se reúnem muito com especialistas. Às vezes, os especialistas são manipulados, você sabe, para dizer certas coisas. Outras vezes, os especialistas são sinceros. Eles os ouvem, mas ainda assim optam por não implementar o que os especialistas recomendam.

Dwarkesh Patel | 77:52.738

Sim, acho que só estou tentando ter uma ideia de como isso se reflete na confiança do sistema político. Parece que eles têm um histórico de fazer algumas decisões inteligentes, mas, ocasionalmente, fazem uma decisão tão ruim que acaba com todas as decisões inteligentes. E o ZeroCoid é um exemplo disso, ou obviamente a política do filho único antes disso, sem mencionar todas as coisas que Mao fez. Portanto, tenho a impressão de que eles consultarão economistas, cientistas ou qualquer outra coisa em algumas questões. Mas acho que ainda não entendi. Bem, então por que eles fizeram isso. OK, não vamos comprar a vacina americana por causa disso. Este é o melhor momento para garantir que o setor farmacêutico da China esteja em uma boa posição. Claro, mas eles não sabiam que as pessoas estavam trancadas em seus apartamentos, passando fome, e que essa não é uma estratégia viável a longo prazo? E assim por diante? Por exemplo, como isso é compatível com essa imagem muito tecnocrática que temos do partido?

Victor Shih | 78:49.813

Portanto, há tecnocratas ou pessoas que sabem muito. Mas acho que, sim, de modo geral, proteger o partido, proteger o aparato estatal e todas as ferramentas importantes do governo chinês quase sempre será uma prioridade maior. A qualquer tipo de consideração técnica. Considerações em uma determinada tomada de decisão. Então, por exemplo, por que proteger todas essas empresas farmacêuticas? Porque elas são empresas estatais. Elas precisam sobreviver à provação. Precisam ter uma marca nacional. E também, é claro, farmacêutica e nova. O que eles chamam de nova biologia está em um desses planos industriais, a fim de financiar algumas dessas pesquisas futuras em biologia avançada. Essas empresas precisam de fluxos de caixa.

Dwarkesh Patel | 79:43.713

Qual é o plano de sucessão após a saída de Xi?

Victor Shih | 79:47.516

Não há planos no momento. Não há planos. Quero dizer,

Dwarkesh Patel | 79:50.500

Qual é a sua percepção do que acontecerá amanhã? Ele cai morto. O que acontece depois? Oh,

Victor Shih | 79:53.446

Deus. Certo. Sim, acho que isso seria um problema. Sim, se ele morresse amanhã. Então, como seria esse círculo de poder? O maior impacto é este, certo? Portanto,

neste momento, a repressão financeira funciona porque, digamos que você seja um bilionário. Você tenta tirar seu dinheiro da China. Sabe, você inventa uma papelada falsa. Sabe, estou importando um milhão de relógios Rolex de Cingapura. Preciso pagar uma fatura de um bilhão de dólares. Essa ordem irá de seu banco para a Administração Estatal de Câmbio em Shenzhen ou em Xangai. E algum burocrata terá de aprová-la por meio de saídas de grandes quantias. No momento, esse burocrata está pensando: "Se eu aprovar isso, alguém em Pequim vai perceber e eu serei preso em uma semana". Alguém em Pequim vai perceber e eu estarei na cadeia em uma semana. Sim. Portanto, eu não aprovaria. Mas se essa pessoa dissesse: "Não há ninguém em Pequim, ninguém está cuidando da loja, e esse cara me promete US\$ 100 milhões. Se eu aprovar, eu vou em frente e aprovo. Portanto, se houver a sensação de que não existe uma estrutura de comando em Pequim, mesmo que seja por uma ou duas semanas, acho que teremos uma crise financeira, no mínimo.

Dwarkesh Patel | 81:04.732

Isso é interessante. Quanto? Você acabou de dizer porque haveria uma enorme saída de capital.

Victor Shih | 81:08.897

Vamos colocar as coisas desta forma. A reserva cambial, nós pensávamos, oh, meu Deus, tanto dinheiro, US\$ 3 trilhões. No momento, é menos de 5% da oferta monetária na China. Portanto, não é preciso entrar em pânico. Portanto, mesmo que as pessoas queiram apenas realocar racionalmente 10% de seus ativos fora da China, o câmbio se foi, desvalorização maciça, etc., etc. Você sabe, enorme. Eles teriam que aumentar as taxas de juros para, tipo, 20. Por cento para impedir isso. Depois, há a falência em massa, blá, blá, blá, etc.

Dwarkesh Patel | 81:39.413

Sim. Mas eles podem impedir isso.

Victor Shih | 81:41.656

Se houver uma estrutura de comando. Se as pessoas acreditarem que irão para a cadeia na semana seguinte, mesmo que consigam US\$ 100 milhões em criptomoedas em Hong Kong ou algo do gênero.

Dwarkesh Patel | 81:52.609

E suponhamos que isso não aconteça amanhã, mas em 2028, 2030, ele simplesmente fica senil. E, com o passar dos meses, fica claro que precisa haver um sucessor. Como é... Então, como é o processo de sucessão?

Victor Shih | 82:07.985

Sim. Portanto, historicamente, há uma maneira que sabemos que não funciona. E há uma maneira que poderia funcionar. Uma maneira que sabemos que historicamente não funciona é designar alguém que seja como, por exemplo, você será o sucessor. Quero dizer, essa pessoa vai morrer, com certeza. De uma forma horrível. E vimos isso com Stalin. Vimos isso com Mao. A outra maneira é ter alguém em quem todos confiem. Que represente a opinião do líder, mas que não possa se tornar a pessoa

número um. E Mao tinha Jiang Qing, sua esposa. Xi Jinping também pode fazer isso com sua esposa ou, cada vez mais, vemos sua filha assumindo um papel mais importante. E o motivo pelo qual essas pessoas não podem ser a número um do partido é o sexismo arraigado no partido contra as mulheres. Além disso, elas nunca ocuparam cargos oficiais no partido e assim por diante. Portanto, acho que ter uma figura de transição que possa basicamente estabilizar toda a situação enquanto as diferentes facções lutam pacificamente será um ingrediente muito importante. Mas, às vezes, mesmo assim, as figuras de transição são muito fracas. Assim, Jiang Qing foi expurgado poucas semanas após a morte do Presidente Mao. Os veteranos da Longa Marcha eram tão próximos uns dos outros que, mesmo assim, resolveram o problema entre eles. Portanto, essa foi uma transição bastante pacífica, além do expurgo de Jiang Qing e seus colegas da Gangue dos Quatro. Hoje em dia, a longa geração de funcionários que passaram décadas juntos, governando uns com os outros, não existe mais. A rotatividade é muito alta. As pessoas que estão no Politburo têm elementos diferentes. Alguns deles trabalharam em estreita colaboração entre si ao longo das décadas, mas muitos deles trabalharam em burocracias tão diferentes que não há muita confiança entre eles. E isso provavelmente foi planejado, certo? Portanto, você sabe, não quer que as pessoas no politburo confiem umas nas outras, que sejam muito amigas umas das outras, porque elas poderiam se reunir e usurpar seu poder. Portanto, como não há o capital social que vimos em 1976, acho que essa transição será mais cruel, mais brutal e, possivelmente, mais perturbadora.

Dwarkanesh Patel | 84:28.421

Quais são as... Facções importantes na política chinesa atual. Qual é o equivalente a liberal ou conservador na política americana? Historicamente, há coisas como a camarilha de Xangai ou algo do gênero, mas será que elas ainda existem? E se existem, o que representam?

Victor Shih | 84:43.679

Quero dizer, todos eles são fiéis a Xi Jinping de uma forma ou de outra.

Dwarkanesh Patel | 84:47.820

Mas eles têm ideias diferentes sobre o que deve acontecer com a China ou o que deve acontecer com o mundo?

Victor Shih | 84:51.554

De modo geral, há algumas pessoas que são mais a favor do mercado. Essas pessoas tendem a ser pessoas com... Mais experiência de governo ao longo das províncias litorâneas, como a província de Zhejiang, Xangai. Além disso, você tem o status, sabe, as pessoas, a maioria das carreiras em empresas estatais. Portanto, todos os industriais militares, eu diria que são mais a favor do poder estatal. Então, durante, bem, mas na verdade esses números, eu acho, acabarão sendo um pouco estabilizadores, porque basicamente vimos isso na União Soviética. Para essas pessoas, elas só querem preservar seus interesses adquiridos. Então, é como se, ok, quem quer que esteja no comando, contanto que você subsidie mais o setor estatal, eu o apoiarei. Assim, na União Soviética, após a morte de Stalin, ou mesmo entre a transição de Khrushchev e... Sabe, a transição pós-Khrushchev, eles estavam se estabilizando politicamente, embora

acabassem prejudicando a economia soviética ao exigir tantos subsídios para seu próprio setor. Portanto, o fato de ter vários desses caras do setor industrial militar como membros do Politburo pode ser estabilizador.

Dwarkesh Patel | 85:58.288

Qual é a sua previsão sobre o crescimento chinês ou sobre a economia chinesa em relação aos EUA, se a IA não for uma coisa. A previsão de Ledges, todo o resto no ano de 2040, é 2x maior que a economia dos EUA? PPP, é 3, 4 vezes? É

Victor Shih | 86:17.857

1x? Sim, não, acho que é 1x ou mais ou menos 1,2x da economia dos EUA.

Dwarkesh Patel | 86:23.123

Até mesmo PPP?

Victor Shih | 86:24.029

Sim. Bem, eu não acredito muito nesses cálculos de PPP. É interessante. Por quê? Simplesmente porque a qualidade é muito diferente. Você sabe, na China, em alguns casos, ainda é pior. Em outros casos, cada vez mais, a qualidade é melhor do que a dos EUA. Portanto, não sou especialista, mas sim, mesmo controlando a inflação, ou seja, a renda real, o tamanho geral da economia será semelhante ao dos EUA, talvez um pouco maior em 2040.

Dwarkesh Patel | 86:52.136

Mas já é 1, 1.2, certo? Não, não, não. Não em pessoas.

Victor Shih | 86:57.042

Não, não. Bem, sim, se não for PPP, então, se for apenas a renda real, acho que é cerca de 70% da economia dos EUA, algo assim.

Dwarkesh Patel | 87:03.561

Portanto, essa é uma previsão bastante pessimista, porque normalmente as pessoas esperam que ela seja bastante dominante até 2040.

Victor Shih | 87:08.347

Sim, porque as taxas de crescimento estavam diminuindo de qualquer forma. É verdade. E agora você tem essa pressão comercial e assim por diante. Isso vai desacelerar. Não há nenhum grande estímulo ao consumo à vista devido ao alto nível de endividamento. Portanto, não é possível elevar as taxas de crescimento por meio desse mecanismo. Portanto, eles precisam dobrar o investimento, aumentar a oferta. Mas, em algum momento, será que o mundo realmente passará a comprar 100% da BYD em vez da Volkswagen e de todos esses outros carros? Não sei. Acho que haverá uma grande resistência, ou pelo menos algum tipo de limite, certo? Então, digamos que a China assuma a maior parte da América Latina, a maior parte da África, a maior parte do Oriente Médio. Esses ainda não são mercados tão grandes, certo? Em última análise, você precisa conquistar a Europa. Você precisa conquistar a América do Norte. Isso vai ser muito difícil.

Dwarkesh Patel | 87:57.820

Última pergunta. Claro. Que conselho você tem para mim sobre como chegar, se não a alguém do Politburo, a um passo do Politburo?

Victor Shih | 88:07.966

Sim, acho que isso é muito difícil. Qualquer pessoa que tenha sido um funcionário de nível médio ou superior não pode mais deixar a República Popular da China. Há alguns ex-vice-ministros que podem ir para Hong Kong. Então, acho que essa é sua melhor aposta. É como... Entrar em contato com um desses vice-ministros e concordar em se reunir com eles em Hong Kong ou Shenzhen.

Dwarkesh Patel | 88:33.629

Você acha que poderia ser uma entrevista interessante ou eles não a aceitariam?

Victor Shih | 88:36.074

Sim, depende da pessoa. Quero dizer, algumas pessoas estão dispostas a ser um pouco mais abertas, mas, francamente, sim, existe essa atmosfera na China em que as pessoas têm medo de se desviar da linha do partido porque podem realmente se meter em problemas.

Dwarkesh Patel | 88:54.231

Ok, isso foi muito útil para ter uma noção muito mais tangível do que é, de fato, como funciona o sistema político chinês. Falamos tanto sobre a China, mas a maioria de nós tem tão pouca compreensão até mesmo do básico, como o Congresso, o sistema político chinês em nível de presidente. E, obviamente, muito disso é ofuscado de propósito. Por isso, agradeço por você ter acrescentado muito mais cor a ela.

Victor Shih | 89:21.754

Muito bom. Obrigado por me receber.

Dwarkesh Patel | 89:23.526

Espero que você tenha gostado deste episódio. Se gostou, a coisa mais útil que você pode fazer é compartilhá-lo com outras pessoas que você acha que podem gostar dele. Envie-o para seus amigos, para seus bate-papos em grupo, para o Twitter, para qualquer outro lugar, apenas espalhe a notícia. Além disso, será muito útil se você puder se inscrever no YouTube e deixar uma avaliação cinco estrelas no Apple Podcasts e no Spotify. Confira os patrocinadores na descrição abaixo. Se você quiser patrocinar um episódio futuro, acesse dwarkesh.com/slash/advertise. Obrigado por sintonizarem. Vejo vocês na próxima.