

3月13日

今天是3月13日，星期一，我们看一下A股盘前。好，今天早晨的就说完了，给大家开个场。然后今天昨天很多人都在特别期待今天的早晨的直播，因为大家知道我今天早晨要说一下，关于硅谷银行的影响，它影响肯定不是你在一般的我看了一下，包括万德的，还有市场上比较比较流行的硅谷银行的整个影响，说的其实也是那么回事，但是我肯定要说的比要多一些了，谢谢大家。然后有一篇市场有一篇讲的还比较全面，大家可以去找一下。泽平宏观应该是公众号，泽平宏观它里面说的一个硅谷银行倒闭的原因影响和展望。他说了一下，但其实他发出来的时间我看是今天凌晨发出来的，但那个时候美国它美联储还没有进行一个后面的它的处理，今天早晨看了一下，它是处理了他发了250亿的定期融资给银行，然后确保每一个储户都能从今天开始，就今天晚上3月13号，他可以从银行里面来取出他的全部的存款了，这个就是美联储和联合最后时刻鲍威尔联合伦然后联合出手，硅谷银行的储户可以支取所有资金，然后其实这个影响它还是有更深远的影响的，现在到300了，我们现在开始先做一下广告，如果大家刚点进来了，刚进来的先点点关注，然后加一下粉丝团，加头上的粉丝团，然后再加一下群，因为我觉得有一些早晨直播的内容思路顺着就下去了，他不是特别的聚焦。然后白天到一个时间点，比如说到市场一个关键时间点一个转折期，然后我会有一些文字，其实那些文字是专门针对当下市场的，然后在群里讨论以后，你可能会觉得你进步的更快，你梳理的更清晰，就是一个群的作用，高级群就是10级粉丝和直播间一个火箭直达，实际粉丝我已经把怎么样升级的方式发到这个平台群里了，发到粉丝群里了，然后大家可以去看一下我的群公告，还有置顶了一个图片，告诉大家怎么样去练级，怎么去来练级，你你的级别不一样，你每天的抖音上线是不一样的，你级别低等于上限就低，级别高等于上限就高，所以大家不要多送。你然后如果要保证练级的话，最简单的方式还是直播间一个火箭最省钱，其实也是最省事一个方式。行，广告做完了，我们现在就正式开始关于硅谷银行这个事情，我我的观点最浓缩的观点其实在视频里面已经说了，包括之前美国它要在press用50个基点的时候，我一直都觉得他如果要这次加50个g点真的加上去了，其实对于经济影响还是比较大的。已经看到他有一些的当时没有出现银行的事情了，当时出现一些递关于房地产的和违约的短期的信贷和刺激的这种信用的贷款，其实它违约30天以上还是比较多了，已经达到08年高峰了。当然它的风险没有在那个方面爆发，然后在一个这样的科技型的一个银行爆发，我相信大家对里面的一些它为什么会发生这样的事情，已经比较了解了。然后你不了解可以去看我的第一个视频里面，其实我还是认为这件事的发生其实是美联储它在等待一个市场上出现这样的事件，一个就是衰退发生，它的就业率开始下降，然后它的通胀开始下行，周期性衰退开始了，那么它可以启动不再加息或者降息。但这个时间大家可以看到，它往后的时间往后撑的时间就会比较长了，现在还没有看到一个比较确定的它一个通胀下行，但是它的经济上已经支撑不住，现在一个就是高的利息了，但是他又不能不去加息，这个时候市场上就发生了一个这样的事件。其实大家可以想一想，穆迪对他的评级是最近给他评级的，但是按照资产负债表它的它的破产的一个时间点是在22年的12月份，其实那个时候债券的价格已经是比较低了，他其实借短放长，借短就是存款，就像科技企业的大部分都是存款非常短期的，然后放长放的是一部分，给的一些创投企业，创投企业放的是一些像这种催贷的一个贷款。如果说这些的科技型企业 and 创投签了，然后我说我要在什么时候用这笔钱，然后创投它也不至于是马上就要去筹这些钱的，因为创投它也有客户的，他需要有项目之后，他再去跟客户说，然后要把客户钱筹集进来，这个中间是有一个类似于我们的过桥贷款这样一个时间段的，银行就给其实创投企业提供一种贷款，在你有项目了，然后要融资了，然后你再去跟客户中间这个时间段大概一个月半个月的时间，我给你提供一个这样的贷款，其实然后他的一个对标，他要一些上市公司5%左右的一个股权，它每一个就是要这种股权的和一部分的这种利息贴息的这种价格其实也不是很高的，所以就创

投资企业非常的喜欢。所以这个企业它这样一个银行，它是关联到了美国的 50%以上的 VC，就是一些创投企业和将近关联 40%多的一些真正的创投企业就是占了半壁江山以上了，我觉得虽然说它的一个存款的规模量和它贷款规模量一两千亿左右，2,000 亿左右不算是一个非常大的一个银行，但是它所代表的群体是半数以上的 VC 的机构了，然后这些 VC 机构如果不在他这存钱的，其实这些 VC 机构的客户也有在这有存钱，其实影响到百分之最终。这测算了一下市场有数据是 80%以上的 VC 和都会被涉及到。然后我们再看一下它其他的一些影响，从我先想到哪说哪，到时候白天再给再总结，然后大家最后再总结一下。其实这些钱大家可以想象一下，这些钱它是这些银行它的存款是突飞猛进的增长，也就是这一部分的创投型企业，从 19 年到 22 年，它积累的就是大量的流动性，它的这种流动性其实是从市场上募集来的，从市场上募集来的这些钱，其实也就是美联储放出来的货币，然后这些 VC 企业它融钱就融得非常的快了，他说怎么放钱量化宽松，它其实在最初是这样的，就在市场上开始非危机来了，在疫情来了之后危机开始了，包括从 19 年从 18 年美联储它其实就想缩表，它当时缩表的时候经济没有到一个程度，然后 19 年就给失败了，当时缩表的也是包贝尔，当时不缩表，包贝尔是经历了两次加息周期的，它是在上一轮的家具周期他也经历了，然后缩表没有成功，然后到现在大家可以看到现在如果说加息加到一定程度了，加息我觉得他已经到了，他包括视频里面说，他只是给他找了个理由，最多还能有 25 个基点的加息，如果现在发生这件事情，2 月份的 2 月份的通胀它还不可能下降的特别快，但是也有下行，它最终的一次加息的机会应该就是在这个月 3 月份 3 月份这次加息了，到 4 月份之后通胀肯定是有有一个指数级别，就是一个百上百级点的这样一个下降的应该算。因为全球说复苏，然后你石油价格也起不来，然后现在已经看到非同就业，非同就业已经达到百分之就顶峰 94%了，往下再走了，其实它通胀这个月下不来，下个月也会下来的。所以他这次就发生了一个这样的突发事件，突发事件他最多还能有这个星期的 CBA 也公布了，CPI 公布之后还要去决定他是不是还要加 50 个基点，肯定现在就应该不会了，最多还有 25 个基点加息，那就是加到头了，可以看到它美国它的这种加息的努力，其实就加息的过程杀估值都已经结束了。后面其实杀盈利现在来看美国韧性它经济韧性还比较强，现在来看杀伤力还没有来。其实你现在看到一些科技型的公司，它在已经有亏损了，已经收益不行了，像有大的像英特尔，然后戴尔，还有这种大的科技型公司不行了。然后我们再往下说，我们都把我习惯像拼图一样，就把这些所有的条件的一块块拼图先给它摆到那，然后把这一块修清楚，然后觉得它应该拼到哪了，我给它放在那，然后再给它再堆起来，然后再堆起来形成一个金融的划界。我们是说通胀这一部分，然后我们再回来看硅谷银行事件，其实它的影响这部分应该我是没有在这样的文章里面可以就新闻里或者是首席里面也没有说过的了。其实我们要如果从包贝尔看，他 18 年没有完全进行缩表，然后现在加息已经加到位置了，然后所有的分析来看，其实都没有分析它缩表怎么办，其实缩表它现在的速度查了一下，它是每个月 900 亿的速度在抛展，就是在缩到期了以后不去做这种方式，他这种方式他没有当加息结束以后缩表就会成提上日程了。你整个资产负债表那么大，尤其是到 6 月份的时候，美国它的一个债务上限又达到一个上限，如果它现在这儿就是不把它的整个的整个的债务让市场上承接掉，那么到 6 月份再达到债务上限的时候，其实美联储它再扩表再要去承接再扩张的这种债务，其实对于他来说压力就比较大了，其实他现在提前反应，后面我们再看到美联储缩表就会更加的快速，它为什么可以更加的快速？它可以向市场上抛债这样一个行为，就是说可以出现了我们看它美联储它整个的这种资产的构成，它要如果缩表的话，它资产和负债都是一样缩的，买入的是市场上在 20 年 20 年在发生危机的时候，大家在市场上卖出了债券，他买入了，他买入之后形成了他资产里面比较大的一部分就是国债和 Mbs 就是抵押债券。还有一部分它的还有一个比较大的就是银行准备金，它在市场上放出流动性以后，银行就是像这种硅谷型硅谷银行，还有一些其他的小银行，还有包括大银行，它的存款都会一个非常快速的上涨，上涨之后其中

的一部分就存到了美联储这个和我们一样的就叫存款准备金和超额存款准备金。它的准备金存到存到美联储之后，这也算是一个比较大的大头。然后另外一个就是逆回购，逆回购从市场开始了的一个缩表的时候，可以看到逆回购它的规模是在比较大的，然后逆回购的利率也是比较低的，逆回购什么作用？它是你的这部分的钱要存到了美联储逆回购里面，它其实利率是比较低的，大概 5 和 5~15 个 bp，这样的就非常低级，相当于我们的货币市场基金，但美联储它可以用这部分资金去评议各大货币市场的，评议各大货币市场的它的一个利率，它可以其实有一部分拉低短期利率的功能的，也就是我们看货币市场，它是一个每天都在交易的利率，它如果供给量多了，它的逆回购他能掌握的多了，可以平抑的这种短期的利率的方式就比较多。然后市场再有一个不再加息，开始有一个降息预期的时候，它短期的利率就会下来，短期利率下来之后，它现在它的利率一直都是倒挂的，像美联储短期利率高，然后长期利率低，说明他就是一个长期有衰退，然后短期利率还非常高，这样一个状态是不太正常的，它可以其实就是存款的成本是要高的，然后长期的你的这种可以去投资的企业可以去投资反而是少的，其实对于整个它社会的一个银行健康性，包括这种这种健康都是有影响的。所以它现在这种结构就相当于是一个利率市场的贴水，就是往下的走的，就是时间越长，它实现它的利率越低。然后他其实这种做法就一个是增加了企业的逆回购这块的，我还没说到。它美联储它有三部分，一个是存款准备金，一个是逆回购，一个是国债，其实他想缩，他想往里面缩，一个是要不然你缩减你回购，然后明阳要么你缩减了准备金，要么你缩减国债，然后这个怎么办呢？如果发生了像硅谷银行这件事情，大家可以看到他虽然是给他 250 亿一个定期融资的给他放在这，然后让储户都可以取走，其实对市场的影响是非常大的，它不光是有一家这样的小银行，其他银行包括他美国他这次的就是所有的银行，美国银行业，在这一次的借短放长利率开始有一个非常大下行，然后对市场要放水，然后他这些银行拿这些钱都去买了国债，然后国债又下跌了，整个它的亏损是 6,200 亿美元，它并不是光硅谷银行这么一点，然后在债券上的损失大概是有 2,700 亿美元，这两项加起来就已经快要快 8000 多亿美元，就是这部分的钱如果都是美联储旧了，如果发生一个什么其他的这种影响，其他小银行的这种钱，你想想在这一次的放水比较多，然后其在拿到一些存款，个人也有一些这种存款的时候，他还会不会选择把这些钱存在银行或者是存在小银行？也是不光是对美国境内，其实对于全世界来说都遇到这样的风险，因为现在媒体的这种作用是比较大，大家都知道我们一会放下来我们就不深说，一会对国内的影响我们到时候再说。我们先看对美国境内的影响，它其实美当他民众像企业和个人从这种小银行里面把钱取出来的时候，其实它是面对的一个存款下降，存款下降之后，它其实是在美联储准备存款准备金，准备金也会下降的，也就是说美联储的资产的这里面的比较大的一部分准备金，然后不用在市场上抛债，其实它这一部分就下降了，这部分钱去哪了呢？这部分钱民众拿到这些钱，短期内他不会再去投一些银行再去存款了，因为这个风险比较大，他们会去选择就会把这些钱去投入到逆回购里面，就是买入美联储的逆回购。美美联储就可以看到美联储逆回购它的规模要在下一个阶段的话要再继续扩大。其实它有这部分资金有一个超量的逆回购，而且它的利率又比较低的，它其实又可以更加的去平移各大货币市场的一个利率了，其实就有助于它的短期利率的下行了，短期利率下行往下走了，其实是有助于它的一个市场的就是整个社会的一个需求下降，因为它利率低了，它整个一个利率它在从短期的是在往下拽的，其实就是对整个市场来说一个利率它代表的是一个通货膨胀率，然后利率它还代表了一个风险的就是一个经济增长的预期，预期在利率下行的时候都会被往下拽的，慢慢经济增长预期下降了，那么对于它的这种结构性衰退或周期性衰退，就有这个市场的预期了，当它有着预期之后，它再往下它的利率就可以进一步的不上，进一步的维持在这个位置上，他可以做到这一点，他通过美联储的两个指标的之间的互相此消彼长，然后来实现它短期利率和长期利率之间一个这样一个就是一个深水的结构，就是短期的短期的低长期的高。现在当就是美联储它另外的一个缩表的比较

大头就是债券，国债和资产抵押值债券，其实他这两项都是债，他什么时候才能像就开始往这缩，应该在它的国债的价格开始往上走的时候，它不能说而现在国债价格还非常低，我还向市场上抛债，我到期不去做了。那么其实对他影响是对他的影响是国债价格会进一步的下跌，然后它的利率会比较高，如果它开始在市场上有不加息了，整个的利率都开始有一个往下移的时候，它国债的价格会向上，国债价格会向上，这个时候它再开启一个抛债，还对于国债影响就会是一个比较均衡的。有人买原来卖出国债这部分人，这次再重新再买回国债，然后他在这个时候再把国债再往外卖一卖，对国债价格的影响就是一个比较均衡的，它就会再有一个横着的位置。它的影响，还有一个我们看到他这个事件其实是你从从这些企业容量的资来看，它其实都是泡沫了，这部分企业如果是你给他就算是给他的钱，就是让他拿到这些钱，他也是要来烧钱的，也就是他这回美联储硅谷银行破产一个作用，其实是让他抛烧钱，不管是谁烧钱，不管是银行烧钱，还是他企业自己烧钱，让它速度变快了而已，让它加速的出行。毕竟被这种创投型企业，他成功是 10 之有一，创投公司就能够把所有的资金都收回来了，他投 10 家企业，有 9 家都是亏损的，以其中一家能给他赚 100 倍，他这个收益就合适了。但其实这件事情就加速的这种企业出清，然后包括如果后面还要有其他的再发生一个连锁性反应的时候，如果发生了这些创投企业这样一个处境，好公司肯定是有真正的好公司的，不用那么多的泡沫再给他有一些不太好的公司就给他烧钱，有是在某某一些领域，当然手游有眼光的人出有了，那么给精准的那些企业投钱就好了。然后还有这些企业它其实是比较有想法的，然后又是有聪明才干的这部分人另另起炉灶，然后进行了一些企业。其实这部分它所代表的是一个在市场还比较，因为它泡沫化比较高，它估值倍数比较风险比较大，它比较适合于歌舞升平的经济非常好的时期，它不太适合出现在当这种已经有全面竞争的情况下，它的这种全面竞争，我们看到我们也是特色估值体系，要把整个做出来，把国企做大。然后其实美国也是他是要想需要把这种大的企业做大之后，然后去好控制这些超大型企业对它进行加税也好，或者是对它进行一些控制也好，这种大企业它是比较能够去控制他，但现在拜登塔就是像大刀指向一些医药的企业和石油性的企业，它还给它有一个大的加税，财政政策这种加税，所以这种科技型企业也是影响，其实还是说你创投型的创投的客户不太敢去再创投的企业了，因为它风险很大，还会遇到以未来的这种风险硅谷事件这一件事情，它其实影响是非常深远的。它不光是我不管是他破不破产，现在其实是一个比较没有那么严重，他现在已经破产了，但是他出库的钱他如果去处理了，他其实对他影响看似在这件事上锁住了，但是后续的影响就是客户来说，对于创投企业，创投企业和的这样的一个公司提供这样贷款的都会是一个比较大的影响。这部分比较有聪明才智的就另起炉灶，这些人原来大部分也是从科技型公司出来的，然后不太愿意在这种大型科技公司里面可能就是混日子，然后出来以后自己另起了一趟，如果发生这件事情，未来渐渐的行业清会有一些的人员的减少，这部分人还是要去，并且他要生活，还是要去到大型企业里面的，其实这种大型企业在进行它自己的转型，然后在一个新的科技方面，新的科技的一个贡献方面，就是大的企业它可以以这种非常廉价的资金去收购一些创投型的企业了。这个就是它的像美国，我们从经济学上来说，一个行业从自由竞争就是完全自由竞争，然后到形成垄断，然后产业发展也是一样，到形成垄断，然后垄断到一定阶段之后又形成寡头垄断。其实我觉得美国从我的角度上来看，美国它现在就已经从垄断型企业开始向寡头垄断开始靠拢了，国家开始有多大国家资本主义，然后推有一些比较大型的这种企业，来进行一个就是超大规模的这样的公司出现，其实这个就是硅谷事件它后续深远的影响，最终指向的一个是没人出它的一个缩表的进程，然后再一个就是大超大型企业的诞生。从这儿你可以看美国纳指如果还有道琼斯，美国纳指他把几大公司比如方以及大科技型公司，你给它去掉之后，它其实去掉之后，纳指它的那种上涨，纳指它其实是在从 08 年金融危机以后到现在，它一直都在向下的，它并没有走出走出它目前的一个这样一个态势，什么 1 万点以上，其实这些的它的走势都是大型企业贡献的，后面

其实在这一轮放水之后，市场的上涨也都是这些大型科技型的这种公司。它其实普爱基因的一部分现在发生的事情就是现在这种我觉得他这种超涨在就高点的那种，当涨到放水之后高点那只涨到一个比较高的位置的时候，它其实已经 price in 了，后面像一个大型企业更加集中这样一个现实，就是一个后面大家发生的资本当时是没有预判到现在会出现这种情况，但是从垄断到寡头垄断这样一个越来越到极限这样一个走势，就是要逐步出现的对它的影响，一个是再有一个我们再往下影响，我再总结一下影响，一个是里面说缩表的影响，然后再有一个对它的从垄断企业到寡头垄断企业影响，然后对市场的影响对美国市场影响，只要那几个大的公司一在这一轮的小的创投型企业的破产，在市场波动性过去之后，你发现它会以一个又再有不加息了，然后后续它的又以一种比较廉价的这种方式来吸收了一些这样的创投的这样的企业。对于纳智来说，它也确实是有有一个中期的机会的，也就是在最近当这个事件，但是头排头兵的事件发生了，它后续还会有其他的银行也会发生这样风险。然后发生风险之后，美联储还要去解救他，也就是在将近快到就是在将近快到疫情之前的那种，那是 1 万点甚至 9980。挣钱，我们说 9900 大概这个位置的时候，它的影响到这儿应该就差不多结束，但其实后面还是利好这些方，就是利好一个头部型企业，头部型企业对于纳指它的成分又占用了非常决定性的，所以它在这儿可以看到这是对美国市场的影响。然后美联储缩表我们再往下就是不停了，往下再说一下，思维不要断。再往下看到就是美联储缩表它对美元什么样影响，因为美元对于我们的这种影响大的，其实它对美元的影响可以这样理解吧？缩表一个是资产负债都减小，然后它放水它是和放水是相反的，你放水美元的它是不值钱的，然后当你缩表开始的时候，其实美元的价格应该是向上的，含美元的指数应该是向上的，也就是后面我们在之前的时候，我记得跟大家有说过，我们后续一段时间会看到美债美股美元都会有一个向上，它会有一个往上走的趋势，即使它不加息了，它的缩表开启，你可以发现它市场开始出现一个就说它的这种缩表开始比原来快了，这样一个区间的时候，只有是它美元自然往上走的时候，它才能启动缩表，然后美元自然往上走的时候，停留在美元里的这部分资金才能去购买美元资产，然后在这个时候才世界上资金才会再往美国去留美元，它在这因为它不加息了，它也不会冲的特别的高，就是因为他没有再有恐慌性，他不会冲特别高，那么缩表对他的影响就是一个比较缓和的这样一个影响。他一边缓缓的进行一个美元的流入，然后再有一边它进行了产业结构的变革，就是在这后面的过程就是一个非常长的过程了。然后对人民币的影响，其实从美元是美元，人民币是人民币，其实这里边美元指数里面是没有人民币成分的，它 50%以上都是欧元，然后 20%是日元，然后百分之多少是什么瑞士法郎，然后什么这种这种 53%都是欧元的。后面我们看到在美元指数里面形成的一个大的这种经济圈，可以说是然后和我们在形成的一部分的这种经济圈，其实是我们人民币国际化应该是要如果是自由流通，你最后一个拿下的地方应该就是美国，就是像美国，其他的我们的人民币国际化肯定是要在其他的国家里面的，包括我们刚刚过去的一个比较重磅的和促进了两个国家的这种友好进程，三边会议一个友好进程，我是周六周天的时候都有很多图片的段子，大家可以看到后面这种格局的形成在现在这是也比较明显了。我看周末的时候我也学习一些内容，包括券商的分析，他们会认为今年人民币会是一个升值，升值的幅度升值还比较大。我在这就保留意见，我觉得不管是国内还是从我们的遇到的一个结构性调整，和对人民币的影响是偏强的，但不一定是那么强，然后这块关于我们这块就告一段落之前的关于硅谷影响的银行的事件，包括对于其他小银行影响，包括对 VC 公司的影响，包括对纳指，包括对一些科技公司的影响都说了，还有对对美联储的缩表，然后美联储资产负债表里面的平衡变化，这个都跟大家有交代。然后这块其实就是它影响这块我们就告一段落了，也到 800 多人了，大家点赞，今天就 4 万多赞天，我大家看到大家看看到这种分析，在市场上你肯定是头一份都没有形成这种分析报告的。富国银行其实也算是一个稍大一点的银行，它也是属于在疫情里面，它的存款上的比较大的。我说了再有一个数据重复一遍，美国它在这次美国银行

业在他遇到了这次错配，借短放长这样一个错配，银行业是遭遇到的亏损是 6,200 亿美元 6,200 亿美元。然后它的抵押资产债券这一部分就是债券的亏损 2000 达到 2000 多亿，就加这两个就是千亿级别的，不是说现在是 250 亿对方救回来的。然后他的硅谷银行给他的破产事件，对于小投资人和 VC 企业和这种和存款人都会有影响的。后面就有点什么大家点点赞，今天大家都听得太入神了，是不是都经过枪赶紧使上，然后做这个任务的人也做任务，来了 10 级的，这还没有想要去练级的就试一试。然后对国内的影响，我们现在开始 55 说说一说两分钟给每一个硅谷准备打榜了。现在大家可以去看一下人气，送一下人气票，人气票是你送的，人气票是不是和你抢的这种人气票？每一个级别也不一样的，你如果级别低了，人气票会每人点赞三千十万。20 万不是吗？点赞 3000 点赞和得到什么做任务，如果大家你看你在粉丝团的等级粉丝团等级，如果你要是想完全免费的 60 多天，你就是坚持每天早上进行直播，比较适合学生，尤其是经济学类的学生，我觉得这个是你在学习经济理论的时候，我记得我当时是学的时候，老师就会讲中央银行然后做货币政策的意义，然后 4 分 4 条你背起来，然后考试的时候，然后默写只是本科的学的时候那种，它其实国内到现在来看，越来越在你实践在实践的时候会发现，再翻回到原来的书上，你看到它的中央银行在做这件事的意义的時候，就发现它其实这 4 句话的内涵是非常丰富的，它的这种作用每一个它做一个这样的事情，它的作用还包括包括比如说像央行资产负债表的构成，他美联储缩表的时候，我还是得把之前的是美联储缩小的资产是啥？负债是啥都要拿出来看一看，那就涉及到一些财务方面的，你这种资产负债表你怎么样去给它下降，你准备金你准备金要下降了，它才能缩表，你准备金怎么下降这一部分。准备金现在往回倒，推了银行存款少了，它才准备金就会下降了，银行存款怎么少呢？怎么样去把这部分的泡沫给加速给它出清了，出现了一个这样的事情，你就回来之后你才能知道出现一个市场上这样一个事件，我应该是思考的路径应该是向哪，你不能说这个时候如果你看到市场上的一个分析，你先去看这种分析了，你先去把这种分析你打开来看，那么其实对你的思维的影响是有影响的，他是从另外一个角度看的。首先你要从先回到书本上，就先这种实践这样一个事情摆在这了，然后我们再回到书本上来看，他当时是这么要讲的，我看一下他如果是想往下一个假期到一个位置了，开始有缩表的时候，他会不会往下这样进行，然后有一个这样的设想，我今天只是给大家一个设想，就是我认为它会这样走，那么我们再看到美联储资产负债表，它的这种结构和它的在二级市场的这种国债的价格和它这种影响是不是在影响了之后，技术面上宏观面上都表现出来了一个纳指它止跌了，然后再往上其实就在支撑了我们经济学的理论，它的一个从垄断向寡头垄断开始一个进程，然后还有它的这种它整个缩表的进程会不会造成这部分资产的变化，然后你再返回头来看你的这种逻辑思维是不是对的。其实是把你的整个的经济学理论上的一个过程来逐渐给它学透了。久之后，然后它再回薄的过程，你就打眼一看市场的走势。当然你看各大市场的这种技术面走势，它的一个趋势，你大概就知道后面是应该会怎么走了，这个事你就不用再回到书本上去想了。这个就是一个你整个学习从薄到厚，然后再到薄的过程，这不是你大家人云亦云说市场上怎么样就好了，或者是不是那么简单的这个结论，大家可能说的结论都差不多，但里面的路径和思维的这种逻辑路径是不一样，就说这么多，然后点赞这么快就到 10 万了，然后大家做个任务好，我们再继续，所以我给大家的到 9 点打榜，就上一名差 9000 名好吧？我们现在可能今天讲这个就是流量高的人比较多，但是今天我在线人数是 860 多人了，还比较好，你进来就先点点就点点加加粉丝团，你今天就是一级了，然后在加一下粉丝群，然后白天就能看到我在高级群的这种发言，我会摘录一部分到市场上，尤其是对市场上有指导性的，比较重要的，我会发到市场上的。然后看热闹的部分，我们其实对于美美股的影响可以说是吃瓜群众，所以比较轻松的这部分就过去了。然后包到最后结束一个话头，就是美元的市场，美元的这种指数，然后从 2 月份数据来看，先从我们现在想要去分析美元，就看他第一个看它是不是加息，然后看它是不是缩表，然后看是不是有一些极

端性的事件。这三项都会促成美元的紧张了，一个是有一个极端性的破产时间，然后这里面的影响，如果是它造成了金融海啸，就金融的整个的银行流动性危机，金融危机，金融危机就是流动性危机，经济危机是债务危机，经济危机是你债务整个还不上，这个也就是整个互相关联的这个就是债务危机，经济这是经济危机。然后金融危机它就是一个流动性的流动性，只要你央行能够使得上劲，央行流动性能给你控，能给你使就是能给拖住。其实这个就是不会演变成一个经济危机，就只是在集中在金融层面上，它最它表现是比较暴力的，波动性特别大的，但是它影响就没有那么像经济危机那么大。其实像 08 年那次就是经济危机，整个涉及到了房地产各个层面，但是像 20 年其实这样来看，它其实是算一个经济上面全球都在经历一个不好的这样一个往下走，也算是经济危机，但是这种经济危机不是金融引起，按照其他方面引起的，不是杠杆非常大，然后我债务还不起，然后形成经济危机，而是疫情形成的这两个是不一样的，这两个不一样，所以说从美股这次下跌其实还是算是一个金融危机，就是 20 年的 20 年它的熔断整个熔断起来算是净流动性风险，流动性风险后面的然后在我就说多远说远了一点，说到它的这种通胀，2 月份看到油价企稳还是往上，然后它的超额存款准备，其实它超额存款还没有降下来，然后它的非农就业人数现在达到了百分之 94%，已经出现了一个这样的非常高的位置。一旦历史上每年美国它如果是非农就业达到 90% 多了，它后面就是一个到极端的下行，因为它的就业你不可能达到 100%，因为它有结构性的一个实验出现了，它如果是一个零头的，到底没有达到 100% 90% 多的，其实可以认为他现在就已经达到充分就业了，你充分就业后面再往后走，充分就业以后，不可避免的到达一个顶部之后，它要再下行了。在下行趋势后面，它其实还是会去遇到一个周期性衰退，只是时间没有到来，大概看到从券商的测算，从三季度从今年三季度到四季度的时候，一个是超额存款准备，它的一个下行，然后和后面的一些其他的就是超额存款准备下行，然后还有一个是非农就业，一个往下是通缩了，有一个往下下行，它的消费会有一个就这样一个近似于比较快速的下行衰退，真正的兑现的经济上的衰退兑现的到来应该是在今年年末，所以在其实在现在这个位置他不再加息了，如果他还在加息，一直加到 66 月份三个月在马上，那么在 10 月 11 月 12 月他马上就得提启动降，他在顶部这个时间待的时间太短了，就会对他下一次的进行一个经济的这种控制是比较难的，所以他在这次选择不再加息或者是加息 25 个基点，后面就已经就不再加息了。对于美联储来说，对于它的政策压力和预期管理的时间，给它的一个这样一个他能摆布的时间来看是最好的最合适的时间，或者之前都是这样认为，后面他说 50 个基点 price in 了，我当时是还比较还是觉得这个事不太会发生了。然后对国内对美元的，我们现在其实从宏观的上面可以看，一个是发生了极端的这样一个银行的事件，然后发生这样事件之后，就是美元它还是稀缺的，还是要往上，这是给美元往上走的一个动力。然后美元它在不再加息了，不再加息，短期内对于美元又是一个向下的拉力，就是一个向上的向下的，它其实缩表的市场给它的一个影响还是靠后的，缩表对它影响靠后的。美元的，也就像风险事件过后风险事件，现在来看美元又到有一个往下让他解决了这件事情之后，然后是市场上还是对于极端事件的影响，结束之后又不加息了，又没有就解决影响了，其实对于美元指数的整个的作用还是向下的。所以说可以看到美元它的一个美元指数的走势，再往下，然后缩表开始以后再往上就是一个先下后上这样的趋势，我觉得是比较合适的，然后你看到他这次如果是市场要再往下行，就是一个美元指数再往下从技术面上看，其实也运行到了一个下行的一个极限位置。下行的空间我还是认为是在 100 以上的，就是它这种影响对于美元指数的影响，一个是你发现当不再加息了之后，开始启动缩表的时候，美元还是有支撑，因为它整个资产负债表再缩小了，其实对于是一个收水作用。当时有个测算，他每收资产负债表一个级别，大概这个数据我真的忘了，那么相当于它加息一个基点作用，就是在这个作用，虽然现在这种定向爆破出现在 VC 加速它烧钱的过程，其实对影响来看也是要叫什么？弃车保帅，其实可以从我们的喊话来说，真的可以像一个弃车保



帅,他本来也是要烧钱的,加快它烧钱的速度好,真正好的企业还是有企业还是有资金投的,真正好的企业会有业内比较专业的,像这种比较大型的科技公司,他们还会去投,而且他们会以一个比较低的这种廉价的去投,又支撑了市场不会崩掉,然后又去对一些看上去还比较高大的,但是其实是一些烧钱这样的企业的一个出清,后面就更加的务实,然后进入到全面竞争,然后这个方向。所以对于美元的比较关键了。这个大家关心的就是美元的就是先下后上,对于我们的影响,美元是先下后上了,那么美元兑人民币就是先上后下一个美院不是对先不对,美元兑人民币也是先因为是对人民币就是人民币离岸,对,尤其是离岸,也就是先升值后贬值这样一个趋势,反正其实在这个时间点,如果做这样的事情,对于我们来说,如果人民币在这有升值,我们国内的作为一些产业结构的调整,对有影响的,如果人民币处于贬值区间,然后国内的车企这么的内举,这个就是涉及到我们国内境内的从海外通过一个美元兑人民币,然后从美元指数,然后觉得它是一个先贬后升,然后先贬后升。那么其实它对于人民币来说应该也是先贬后升。如果是我们开始对于我们本来就是人民币有一个升值的趋势,其实在这儿就是我认为的和券商的这种观点差不多的,先有一个升值,先有一个升在这儿。在整个的我们会议开完了,今天上午10点多的时候答记者问,然后记者问之后会给市场一个比较好的预期,然后美元又下价格下降了,其实对于我们来说是一个出现一个再往下一个底之后就在往上了,为什么现在就是说从3月份来看,这还不是一个底部,一个是我们看到国内比较大的行业,就车企的下跌,一个落后产能的出清落后产能,像这种车企的燃油车,然后一个大幅度的降价,然后降价你肯定企业利润是要下行的。你企业利润下行,你是想要出口吗?还是要加大这部分产能出现,不管是什么原因,这些车企出其实出口也是要抢占海外市场。对于新能源车它也有有一部分,因为燃油车企汽车价格下降了,你新能源车还要在想要在抢占市场,你也是要下降的,也是要降价的,也是海外你从特斯拉也是在降价,然后从国内的新能源车也在降价,它也是要加入这一段竞争的。如果这个时候配合人民币的一个贬值,在国际市场上贬值,其实对于新能源车来说,一个是国内加速的产业结构出清,然后新能源车的出口的份额在增加,我们在这块进行产业升级的可能性就会增大,一部分这种制造业能做上去了。再有一个是整个全球市场占有率,那么你在国内的这种厂子工厂,就像这种产业链就会开的多,你开的多了人的收入就高,你收入高之后,在这几年你进行产业升级了,你的收入又高了,那么我们在这几年之内才能顺利的度过中等收入陷阱。如果你度过不了中等收入陷阱了,人的这种收入不了一个更高的级别。其实就会陷入到一个不好的这种循环里面,就是一鼓作气你过不去,你第二次你还达不到冲不破中等收入陷阱,其实到第三次就会像就在全面竞争里面,我们就会走走不利了这样一个趋势。所以我昨天在群里跟大家说,现在就是货币战争,就是当看到你想要进行一个什么动作,然后需要借助到一个货币的趋势,要给它形成一个海外的这种占有率的时候,这个时候就会发生一些事情。一个是帮助他的境内的一个产业结构调整也好,美联储的动作也好,另外一个就是要通过货币这样一个调节,来进行你影响你某一些行业的这样一个发展,可能对于短期上来说,如果是美元它有一个贬值,然后再往下走一个贬值,然后从人民币有一个三,然后3月份我们看到还是一个比较弱的预期,还是一个标准,我们现在看从数据上来看类似于通缩这种趋势,然后再加上海外的这种风险传导到国内其实也一样的,这个是你不需要用真实的银行之间的影响来进行真实的这种影响,就是一个体能训练的传达。然后国内的像一些企业小企业或者是或者是一些有钱人还能会把钱存在。小银行里面其实就是对我们的影响。我们的银行可能国外这种不一样,它的这种同业存款其实还看比较少,因为他们有一个比较发达的资本市场,还有一个比较发达的结构的这种可以去配置的,但我们国内不是小银行之间的互相联系都很多的同业存单当资金量比较大,在民航内部空转的时候,同业存单的量是非常大。就是当演员我们看过一些我记得是在之前很多年以前,但我做数据的时候,当时做数据的是那些年,它的量占据当时量是占比较大的,大概是占1/520%左右,同业存同业存的这种是比较大的。



大银行是和其他的这种银行有这样的资金量，小银行之间其实也是它的同业存单表。其实对于我们的市场来看，你就要看今天开盘以后真正影响是看这种小银行和这种它的一个变化，从这个变化来看，真正这个事件对于我们国内的影响，所以对于资本市场的就是大家最关心的要落地到最后前面的前面的拼图我们都拼完了，然后美国的我们也给它堆到一起了，它的影响最终一个结论，它的利率和汇率这两个。然后对于我们来看，3月份其实出了一个海外的风险事件，然后对于我们今天来说市场还算是会比较好吧，因为它这个事情解决了，解决了我们要开记者会，然后美元也下降了，然后人民币肯定外资什么流入的，那么这一天两天市场上应该会还比较好，然后再看到后面现在又说美国又一家银行又一家银行可能也会遭遇这样的风险的时候，当这个消息在短暂的给他解决一家银行，其他银行又出现风险的时候，那么对于我们国内来说还是会遇到一个风险的，它会在震荡下行的。一个震荡下行就是有上有下，但是下的位置要更低的。这样一个程度上往下最极端的情况上是美联储在这次还要再加息25个基点，然后还有银行不断的进行暴雷，然后再有一个风险在不断的发生，人在从银行里面取钱，然后蔓延到我们海外的金融市场上来看，也会有一些其他国家的在比如说欧洲他也会遇到这样的事情，他也小银行也会去存了这种美债，然后初创型的企业也会有一些这种小银行也会发生这样事情，欧洲的央行不会有美国央行那么大的一个就是这样一个手笔，如果这种加入到这种企业多了，大家都会抄作业了，都要从来这块来出现一个这种泡沫型的这种出清的时候，对于我们肯定是有这种风险万一的影响的，对于我们的这种从一些小的银行开始，然后你看到其实我们也是银行的这种经营都是借短放长，他只要期限结构合理就没有什么问题，他都是经营风险的。我存进来的资金都是以前像短期的这种流动性是比较多的，然后我再贷出去，你至少都得是一年级以上，但是你存款不一定你就存那么长时间。所以往上再往外贷的时候，一个是经济马上向好了，银行的这种收益会好。然后再有一个是银行也有自己的这种自营盘去投资的，你自营去投资也有投资于国债的，银行它是国债的一个比较大的大头的持有者，我们国债跌了吗？我们国债也跌了，我们国债的价格也是下跌了，其实在这儿会引发一些联想，对市场的影响来看就是一个偏空的，然后再加上我们经济还没有上去，还没有上去又发生了这样的风险，然后再引导有一个债市和市场的不是很强的时候，这个时候我就说市场会砸出一个下面的尖，这样一个，如果出现尖，其实才是才是一个真正的购买的这种时机，为什么这个说就是和上周五我们没有说完的，一个是海外它的一个是加息，一个缩表，我们就说其实美元指数它就是维持在一个高点114，然后在低点100，因为它也是会有结构性衰退的，然后再维持一个利率在这个水平上。后面其实从美元美国来看，它从美国欧洲它现在都要去建立自己本国的制造业这样一个趋势了，也就是开始一个逆全球化的趋势的时候，首先它需要做的还是要加速全球化，因为它因为他想要做那些全球化的事，他需要引进海外的机械设备也好，或者是像产业链也好，或者是一些你得制造有一部分的这种进口，其实我们是他的第一大贸易商，对于它的从资本开支的周期向下，从他的想要去做后面的就是制造业，它也是得从我们这儿来进口制造业产业链，整个他想要做逆全球化，首先第一步先要把全球化加速到一定程度上，然后他才能开始做全面竞争的事情。在这一波的这种行情至少是在今年和明年，它从我们的进口就是从从我们国家的进口其实还是多的，如果我们看从库存周期上来看，我看了一个研报，看库存周期上来看，有一部分行业是走到了这种就开始有一个开始有往上了，从我们国家的出口有多了，有一部分是往下，这个里面是有结构性的问题。所以从我们的出口上，研报里面有一部分我还是比较认可的，他说的是从去年的三四季度，去年三四季度，其实我们的出口就已经是比较低的位置了，可以说这种出口的最低点过去了，然后从今年开始出口是有一个往往上拉动的，那就是我们之前说在海外进行到一个衰退的这样一个时期，对于我们出口是有影响的，其实出口它的一个真实的影响不会过去，从这一块其实是不能说是给他减分的，就不能说现在来看不能说是减分的，是一个加分项，是经济增长反而是一个加分项。再我们有一个预期是它的一个叫什么？制造

自己产业链的时候，要去进口产业链的一个从我们这儿进口更多的这种东西这样一个预期下，其实从出口这一块不是那么的差。然后再有一个今年很多会议，4月份7月份，然后马上麻辣粉要到期了，麻辣粉在下次政治局之前或者是差不多这个时间有降准的预期的降准。整个从逆回购，然后逆回购和一个麻辣粉，这两项都有一个往回收，通过银行开始加大银行的一个准备金的投放应该算是比较好，对于这种企业债的政府债的这种风险来置换其实是有一定好处的。这方面就是空中加油一个政策性的，我们汇率之前说了是有一个先升值，然后后面贬值，但后面好在你如果是人民币是升值，它可以平抑一部分。虽然说对一个大产业不太好，不是短期内不是很友好，就是车企这部分它对占有对于这次的价格战对于占有海外市场来说不是很友好，但是对于其他的行业，然后对于资本项下的流入还是比较好的。那就是最平易的一部分市场整个下跌的一个底部。后面我们在遇到一个美元指数在缩表开始之后美元指数的一个上行，然后在看到我们人民币有一个贬值的，从这个角度上来看，有一个贬值的就是一个内容的来看，在二季度到三季度以后，我们的经济从前面一个大力投放之后，然后后面再出现一个市场的恢复期，在疫情之后都会有一个这样恢复期。一两个季度的一个恢复，至少在今年会出现的，你整个经济恢复，然后出口上升又会对人民币是有一个支撑。所以说今年和今年看，美元指数从美元指数和人民币都会走出一个相对本国经济来说比较独立的走势，就是我们分析了一大顿到最后，其实还是落脚到今年的从外资流入方面是一个比较均衡，它不会是特别大的外资流入，然后政策方面是一个可以有想象力的一个政策。然后再从经济政策、外资，从这三项平的都是比较平衡的这样一个区间。然后今年的目标又是5%，然后现在市场又有一个往下跌的往下走的间。所以从还是支撑我们之前的一个结论，就是今年的市场从这次下跌之后才真正开始，然后后面我们再要去关注的一个市场重重点的项目，我们怎么样能实现产业的升级，然后产业升级，然后怎么样能够去保障在新能源的发展的时候，能够保障我们传统能源的不断供。所以我们这里在群里之前在群里跟大家说过关于传统能源，传统能源在现在新能源的发展，传统能源是不能断的，至少是在相当长的时间内，如果你传统能源价格涨了，或者是有一个极端的事件发生，那就会锁死我们新能源发展，因为新能源设备现在都是需要靠传统能源供给，第一轮是完全你失去不了拐棍的。所以为什么巴菲特他在这个时候他要去买西方石油，他虽然不会有一个超涨的预期，但是后面的这种能源的争夺还是肯定会有，然后包括在逆全球化的时候的利率是比较高的，然后在美国它在进行国内的产业链的一个建设的时候，对于这部分的需求还是多的，你整个后面遇到的就是一个石油在全球的需求上涨的时候，可能是一个重复建设，技能原来全球化时候它是减少了重复建设的，就是你产能高了，你就专注于做这个，然后其实对于整个全球来说是一个比较节约资源的方式，现在开始有一个逆的这样一个趋势的时候，其实它是会有一个重复建设，但是重复建设你需求量就高，需求量高了，现在还摆脱不了石油，你石油的使用就会高，石油使用高了，需求量大了它价格就会涨，所以在巴菲特他这次在在买西方石油，它的一个基本的逻辑，我觉得从这里面来的，我们其实也是做了一部分努力的，我们在这个时间在公园上，然后进行两个国家的又是产油大国的一个和解，然后再和我们在和俄之间的一个配合，然后人民币国际化在这时候也会加速的。在产能的第一个时候，我们再把这个方向传统能源做好了，然后在后面再进行一个新能源的加速的建设，然后就在全面竞争下，然后再实现真正的安全资产，然后其他的资产一个是没有的卡脖子的我肯定是要逐渐有，然后不卡脖子的要产能的升级，肯定是要做产能升级，然后在这儿产能升级的时候会看到中国制造业的工厂会开遍中国大地，在这个是一个趋势。然后人们经过培训之后，经过不那么内卷的一个人口教育这些方向都给你做到了，然后后面长周期的就是在进行一个整个产业结构的升级，升级之后逐步的去中等收入陷阱，然后这个话就会有一个后面相当长的时期内就是这样一个趋势。我们从短期今天真的是一个课程了，今天的内容真的是从短期到长期，中短期、中期长期都会跟大家有一个有一个介绍，如果今天的内容是特别值得，你觉得听很多遍的，就是一个包括

思维方式，包括一个投资的这样一个方向上。好了，今天我的内容就这么多，也没有时间去回答问题了，也不回答什么问题，我觉得该说的都说，今天看点赞多少。13 对，今天肯定是有低开的，但我觉得今天低开不一定是低走，今天低开不一定低走，所以今天还是有一定的预期的，低开最多也就是到 60 线。然后上面还是今天答记者问之后还是会有想象力的，所以从海外的什么还是什么，你是要提醒我是不是说我鼻子好看，都说我鼻子是做的，说我鼻子是做的，你 10 级以后对 10 级以后是有录音转文字的，啥叫郁结型的？我想跟大家什么一下，有人说什么，有时候我鼻子是坐的，然后我说今天最后跟大家有一个什么？让大家看一下，如果是做的是不是有什么？有透光，应该没有透光都是骨头，如果有人评论里面再有说，如果有人说评论里面再有说我鼻子是坐的，然后大家跟我说话，我就不去反驳了，这是不是做的完全是天然的，都是骨头，不是填充的。我们今天直播就到这了，马上开盘了，今天应该是个低开，然后又高走，应该能高走，10:30 关注一下。我们先到这，明天见大家回去好好去听听直播回放。然后在粉丝群里在群里大家也关注一下，我今天时不时的来能把再总结出来，在群里发言再往里发一发，然后希望大家都走到电极的角度上来推荐的，还是直播间火箭推荐还是这个是最快的。关于指标现在在直播就不说了，在直播不说你没练好的时候，或者是市场还没有一个市场还没有一个走出一个比较好的趋势来的时候，你这个时候给你你就先去做了，其实不是很好。今天是特色估值体系都是跳涨，估值体系兼有跳涨是我们什么事情？今天开盘就奔着涨停了，没有什么过多的一个什么 12 号中标大的项目，其实也是一次性反馈，一次性反馈，也就是一次性市场的一个反馈。然后低开之后今天市场是高走的，然后速度速度其实还是成买入的承接力还是比较大的。今天早上我们先是说一个说是一个低开，然后高走再走到上面的一个就一两两天到一个压力位 42008 这个位置，就是均线拟合的位置，3280 这个位置还是有压力的，因为我们看后面其实还是会有还有其他的这种风险事件发生了，影响还是有点大，深远影响比较大。如果从技术面上看，它这轮下跌也已经到了，差不多把指数级别给拉正了。其实后面的下方如果是还要给他期待一个更高的这种上涨，它这一轮的下跌的幅度是没到的，它下跌幅度一个今天是有到达一定位置了之后的一个就像技术性反弹，再有一个是有政策预期，这里边有一个要跟大家说一说，要跟大家说在群里有人问的一个金融数据，一个好，然后再有一个是怎么说的，我当时看到了，但是我没有什么没有当时反驳他，我想在直播的时候说一下，因为他说的都是过去式，我要把它找到，一个是伊伊河、沙楚河，然后再一个经济数据 2 月份比较好，新增税务和信贷超预期，其中这两个一个是今天是记者会对于市场都还是有一个预期，这是没有错的。再一个就是杀杀一的这个事情其实也是有一些有预期，也有一点超预期。但是第三个是经济数据 2 月份好，然后新增社融和现在超预期，这个是已经过去时，也可以看它这个 price，我可以肯定的告诉你，就是在这个数据公布之前的就是一个创了这次新高的那一天，创新高那天已经完全 price 进行数据了，因为 2 月份它就是一个震荡，然后逐步走高，这个过程就是附加题已经做完了，这个是我们群里的人一个人问的，所以我今天就回答一下，说周一会红一下，但是周一会红一下是红一下，但你的原因不是第三条不对，只是一个记者会，然后这种杀一谈判这个事情还会有一些好的。也开盘了以后，你发现今年到 3250 一个比较明确的标志性位置的时候还是有犹豫了，所以说一两天今天是比较确定能够往上给它蔓延了风险，就阻断风险，然后我们又开会，然后又有一个比较利好的消息在里面能往上涨，明天就会不会有其他的银行也出现这样一个风险事故，因为我现在判断美国它是想要趁着这次的硅谷银行的事件来完成一次加速的创投企业的一些出清这种泡沫型的出清的，所以他是想完成，然后并且进行资产负债表的这种调整，这两项他是要做的，所以他一个银行不足以让他能够完成这样的事情，那就是需要有其他的事情出现，所以它在一个底部市场，它在底部一个它也是形成一个趋势的，今天完成了有一个超涨上去，然后又出现其他的事情又往下走了，这个就是一个暴跌之后暴涨，然后再逐渐一会一下形成一个在底部趋势了。然后确定性它的

走势出来之后，这个时候再出上，或者是你在当看到这种风险逐渐来的越来越到一个完全 price in 的程度的时候，你这个时候出手就是接飞刀的那一天，就是大幅下跌的那一天，你可以去尝试，但是今天市场就有一个大幅开始有反弹了，超短可以做，但这个不是一个投资，这完全是一个肾上腺素的一个方式，我不太建议大家这么去做，还是要做一个长周期的讲话才能赚到钱，才真正能赚到钱的，你要光玩新票是赚不到钱的，好吧，今天我们直播就到这了，拜拜明天见。