

资金流动论

中国首部国产投资理论

中国首部国产投资理论

国产投资理论

◆ 《资金流动论》系列

◆ 《理论速成手册》

中国资本强国战略投资研究院 出品

资金流动论

创始人 著

地 址：珠海南中国海将军山

邮政编码：519000

公众号：china_zjldl

微 信：zjldl-CSR

网 址：www.zjldl.cn

官方Q群：365371788

电子邮箱：2324668068@qq.com

印 刷：千里马印刷有限公司

开 本：710mm×1000mm 1/16

字 数：230千字

印 张：14.5

印 次：2015年9月第1版 2017年6月第2次印刷

[创始人简介]

资金流动论创始人，出生于中华人民共和国开国将军裴志耕家族，自幼浸染于资本市场。

裴志耕将军1927年加入中国共产党，家境殷实，但心系国家，毅然捐出全部家产投身革命。最早受周恩来总理领导在敌后工作，后来在延安抗大接受了毛主席思想的洗礼。参加过淮海与渡江等重大战役，解放后被授于少将军衔，后晋升中国空军中将。解放后与聂凤智一起指挥了中国空军入闽作战，打下的美国 U-2 侦察机至今仍在北京军博展出，家喻户晓。

裴志耕将军与邓小平、荣毅仁、陈云、习仲勋、周建南等老一辈革命家、经济领袖均为革命同事，友谊深厚。创始人深受思想传承，从小便埋下了一颗资本强国的种子，远赴一国两制的交集处开始了对资本市场的探索。

资金流动论的横空出世填补了国产资本市场原创投资理论的空白，结束了中国投资者长期以来只能依靠国外投资理论摸索国产资本市场的扭曲历史！

[资金流动论简介]

资金流动论投资绝学是中国资本史上首部国产投资理论。

理论分为多个系列，分别以不同资产为切入点，引导小伙伴们纵观资本市场全局。本版为资金流动论系列一，以一轮完整的股票牛市为载体展开理论逻辑，由各个重要市场节点为时间轴贯穿全局。

资金流动论创始人是中国确立本轮股票牛市的第一人，于2012年精准确立了无形资产类股票的代表——创业板牛市的起点，2014年又精准确立了有形资产类股票的代表——主板牛市的起点，并将本轮牛市首次独家定义为标准性牛市。创始人在中国股票史上首次对股票牛市进行了指数阶段性分解，首次对股票市场做出了潜伏期阶段的定义并将其确立为牛市的起点。其定义无可辩驳，其方向之精准堪称奇迹，其逻辑严密但又通俗易懂。

资本游戏玩的就是钱，与其他任何游戏一样，我们首先应该关心的是游戏规则，绝不应该天天盯着游戏筹码。而资本游戏的筹码就是钱，整天盯着钱的流动而忽视游戏规则，那注定是要亏钱的，因为游戏规则决定了筹码流向。

万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的，这两种属性称之为阴阳——这是中国阴阳哲学的逻辑，早已被中外验证了几千年。阴阳两种属性相反相成、对立统一、相互转化、互相消长，那么资本市场是不是也不例外呢？

资本市场自然也逃不出这哲学定律，因此我们以阴阳哲学的逻辑做为资本市场的分类条件，可以发现资本市场由相反相成、对立统一的两种资产所构成，分别为有形资产与无形资产，两者同为一体，共同构成了完整的资本市场，但又互相转化，此消彼涨——这正是资本市场的终极游戏规则。

创始人正是站在哲学的高度，在中国资本史上首次对庞杂的资本市场做出

了完全分类，首次对股票市场做出了完全分类。首次把资本市场完全分类为有形资产与无形资产，首次把股票完全分类为有形资产类股票与无形资产类股票，两类股票共同构成了完整的股票市场，股票市场内部依然存在此消彼涨的客观规律——这是股票市场的终极游戏规则。

此消彼涨的规律客观存在，永远不可能消失，正是这资本市场的终极游戏规则决定了资金的流向，游戏规则还决定了套路，套路决定了技术，所以任何企图以技术战胜市场的想法都是天真的。透过表象，洞穿本质，阐述资本市场终极游戏规则的资金流动论就此诞生。

资金流动论是一种思想，帮助探索资本市场的小伙伴儿找到一个切入点，站在资本市场全局的高度，俯视股票或其它资产。引导小伙伴儿识之于微时，确立正确的市场方向，圈定投资范围、筛选投资目标，未雨绸缪，将思想一步步转化成财富。请不要赋予资金流动论摇钱树的功能，思想可以转化为传承子孙万代的福祉，那才是真正的财富。

纵观资本市场全局，才能看清股票之一域，这是少数成功人干的事，多数人的成功之路是从下向上走的，也就是通过不断地摸爬滚打，在实践中艰难总结前行，接受重重考验之后，最终不过少数能登顶股票市场，本以为高处不胜寒，却突然发现原来股票不过是资本市场之一域。

所以资金流动论首先帮助小伙伴儿纵观资本市场全局，自然可以看清任何资产之一域，然后寻找一种符合天时的资产做为切入点。通过最简单的分类方法，将资本市场层层分类，找到此消彼涨的规律，并做为一条主线贯穿到市场中的各个资产，由此资本游戏（包括股票游戏）变得简单起来。

创始人的爷爷开国少将裴志耕将军曾经教导人们：“思想是传承子孙后代的福祉！咱们社会主义虽然分工不同，但是人人平等，只要提升思想，在任何一个领域都能干出一番名堂来！”创始人也经常跟人说，每个人的思想跟眼光是不一样的，区别在于有人知道不一样，而大多数人不知道。资金流动论从不试图改变一个人的思想，这是天底下最难的事，而是要在资本市场前进的道路上找到自己人，这是日后实现资本强国之梦的中流砥柱。

这个世界没什么不可能，只要思想观念不落后，成功就是必然。现实经常都

不会像某些人想像的那么困难，资本强国离我们其实并不遥远。

在资本市场贪婪是贪婪，恐惧是恐惧，而贪婪与恐惧源于无知。美国的优势无非是利用了我们对资本市场的无知，利用了世界大多数国家对资本市场的无知，从而主导了世界资本游戏，掌控了世界秩序，那不过是美国顺应了此消彼涨的规律，而别人不懂而已。

资金流动论是探索资本市场的一把思想利器，用来扫盲资本市场，提升民间资本力量。一个人看明白资本市场，那几代人都将受益，因为一个人的思想会承传给子孙后代。资本常识普及多了，任何资产天时一到，精英们都会自动凝聚成一股力量，资本强国其实就是这样一个简单的过程而已。

在资本市场为主体的世界，资本的冲击对普通人的影响已经显而易见。资金流动论就像是照亮了还在彷徨、焦灼、甚至迷茫不知所措的小伙伴们前进道路上的一道强光。前景是光明的，道路是曲折的，坚定不移地走下去，持恒精进，终会有所成！

用资金流动论武装自己的思想，来开拓你成功的道路吧！让资金流动论带你穿越市场的迷雾——看透未来！

[导读]

资金流动论是资本市场高阶理论，没有经历过市场风雨、经验欠缺的小伙伴儿必然难以理解。三十岁以下群体慎读，成功是一个循序渐进的积累过程，难以入门不过是时机或机缘未到而已，待摸爬滚打若干年之后积累了足够的市场经验，再来看过或将水到渠成。

理论第一章，引导小伙伴儿系统性涉猎资本市场全局，并对之进行了显微级分解，找出了资本市场的此和彼，摸清了资本市场此消彼涨的客观规律。自古以来，不谋全局者不足以谋一域。同理，不谋资本市场全局者，不足以谋股票之一域。因此想对股票市场融会贯通，就必须跳出股票市场，否则永远会一叶障目，难有所成。以管窥豹，永远难见全局，必须站在资本市场全局的高度来俯视股票市场，方可窥知其中的秘密。

大多数纯粹的股民浸染股票市场多年却无进境，就是因为忽视了股票与资本市场中其它资产的关系。股票是庞杂资本市场中的其中一种资产，与其他诸多资产一起才构成了完整的资本市场。局限性思维在资本市场中是不适用的，因此狭隘的思想根本无法理解纵观资本市场全局的资金流动论。

通过对资本市场的显微级分解，可以发现世界各国的资本市场游戏规则虽然一样，但是各国资本市场的系统构建却不尽完善。所以第一章先带小伙伴儿弄清楚了完善的资本市场是什么样的，接下来在第二章以此为主线回顾了国产资本市场发展史，并通过这条主线过滤掉了曾经让我们迷惘困惑的表象，由此方能做到穿越时代的迷雾及市场的迷雾看透未来。

我们看的历史本质是资本市场发展史，看本质是为了贯古而知今。如果以历史为主线看历史，那叫通过表象看表象，只能看到眼睛能看到的東西。如果以政治为主线，那对成就财富及资本强国而言毫无帮助意义，只会让某些人陷入厚黑

学的恶性循环。世界正在向资本市场为主体的更高层次发展，更多国家还在被资本所主导、所冲击，甚至还在抵抗。必须以完善的资本市场为主线才能认清当下真实的世界，我们回顾国产资本市场发展史，是为了做一个简单的对比，从中发现自身存在的问题，目的是要解决这些问题。

通过纵观全局，我们真正的认识了资本市场；通过回顾国产资本市场发展史，认识到了国产资本市场与国际资本市场的区别。在此消彼涨终极游戏规则不变的基础之上，有许多与众不同的资本游戏套路，所以第三章借股票市场之天时，以股票为载体对理论进行了系统性的应用，以股票为切入点，让复杂的理论以生动直观的形式体现出来，由此股票市场中的所有问题得到系统性解决，从而顺利地揭开了资本市场神秘的面纱。

自古以来就不可能靠赚快钱而成就财富，一切技术理论都直接或间接地迎合了投资者下意识的赚快钱心理。而资金流动论是一切技术理论成功的前提依据，假如投资方向不对，假如搞股票的时候还不是股票主场，那这时企图用技术来战胜市场的想法显然很不切实际。而根据资金流动论严密无可辩驳的逻辑，可以提炼出各种模型、标准、技术、指标等。高阶同学亦可以尝试从中提炼属于自己的投资系统，包括但不限于技术。

市场中的一切投资机会，均由对立资产的此消彼涨衍生而出。因为两种资产相反相成，所以通过当下资产的高潮可以确立对立资产之未来，这正是投资绝学“绝”的体现。因此穿越市场的迷雾看透未来，绝对不是一句理想的空话，理论提前确立的股票市场各个节点，自然也不是巧合。

把无形资产类股票与有形资产类股票指数叠加，也就是创业板指数与主板指数叠加，把理论第三章中每篇文章的时间节点在图中圈定出来，一个神奇的资金流动论指数阶段性分解图便展现在眼前，两类股票此消彼涨的秘密至此一目了然。根据神奇的指数分解图，对照图中节点再回过头来学习资金流动论，抽象的理论逻辑便能立体式展现出来。

同时这还是一个标准的股票高潮模型，也是所有资产的高潮模型，还是人性的模型。因为每一个节点都是人性最深处的体现，从此人性有了具体的形态，人

性弱点也神奇的一目了然。

此消彼涨的资本游戏规则，以阴阳哲学为依据恒古不变，由此衍生出了标准式资产（股票）牛市确立法、标准式股票分析法、标准式买入法、标准式出货法等诸多理论独创的股市（资产）投资标准。

由此可见，高大上的哲学也是很接地气并且很容易接地气的。所以也鼓励其他小伙伴儿将中国传统文化与时俱进，应用到现实的资本世界，而不是把好东西束之高阁。只有高瞻远瞩、未雨绸缪、识之于微时，由此方能占据理论、思想与实践的多制高点，从而登顶资本市场。

最后理论转化为思想，传承给子孙万代，从此资金流动论大成！

目 录

CONTENTS

第一章	跳出股票	纵观资本市场全局	
理论发源地			002
开源节流			008
分类的故事			012
社会分工			018
浅谈资本市场			022
浅谈国家核心资产系统			026
无形资产类国家核心资产系统			030
浅谈资产分类			035
双重属性资产			039
资本市场系统的构建			043
浅谈运营系统			046
浅谈需求保障体系			049
标准式科学教育系统			052
科学的法律系统			059
第二章	国产资本市场发展史		
以资本市场为主线看历史			062
“赌”国运			066
中国货币			072
潜伏期			076
空窗期			081

成长期	086
蓄势期	090
掌握舆论导向	095
资金流动论逻辑风暴	100

第三章 俯视股票

你真的认识股票吗？	112
资金流动论投资模型	115
资产运作周期	121
潜伏期	126
识之于微时	132
资金流动论股票池	137
空窗期	144
成长期	148
蓄势期	151
高潮阶段	154
标准式出货法 1	157
标准式出货法 2	160
高潮模型应用	165
小散炒股票 逻辑很重要 1	169
小散炒股票 逻辑很重要 2	172
IPO 真的是利空吗？	174
看消息炒股的最高境界 1	177
2012 年，本创始人为何开始布局股票？	180
牛市乱象	183

暴发户的资本游戏	186
血雨腥风的历史性机遇	190
吾家小牛初长成	193
指数阶段性分解	196
可笑至极的熊市反弹言论	200
创业板的大姨妈来了	202
可遇不可求的绝佳机遇	205
历史性牛市会就此无疾而终吗？	208
唯一正确的黄金投资模式	210
看消息炒股的最高境界 2	213
小散炒股票 逻辑很重要 3	216
牛市下半场	218
中国为何会输掉 WTO 稀土争端？	221
此消彼涨的秘密	223
有形资产类股票牛市前夜	226
国资大有可为	230
穿透时代的迷雾	232
资本运作揭秘	235
调戏庄家的风流史	238
理论从实践中来到实践中去	241
不穿衣服不要搞股票	247
没见过牛市的可怜人	250
有形资产类股票核心布局主线	254
一石多鸟的原油战争	257

成功的投资只需天时	260
牛市暴跌 选股良机	264
浅谈产业链概念	267
长线投资者最常犯的错误	271
何为基本面？	273
厚积而勃起	275
围猎空头的盛宴	278
有形资产类股票牛市腾飞前夜 1	281
有形资产类股票牛市腾飞前夜 2	283
牛市一切皆有可能	285
为牛市庆生	286
技术指标都有保质期	289
操作失败后教散户如何自救	292
指数腾飞意义的再阐释	295
听说南车北车出合并预案了	297
践行标准式出货法	299
小土丘终将成为历史	303
散户最常犯的错误	305
黎明前的黑暗	307
有形资产类指数暴跌预期	309
市场机会预期	311
浑水摸鱼	313
有形资产类股票指数探底预期	315
散户捡钱的市场阶段	316

做股票无所谓中长短线	318
指数分化是极好的现象	320
识之于微时	323
浅谈牛市结束的标准特征	326
标准式出货法的最高境界	329
第四章 经典摘录	
【经典摘录】	332

第一章

跳出股票 纵观资本市场全局

01

理论发源地

不做伯乐很多年

隐居将军山多年，偶遇一世外高人。头一回遇到同行，本以为将军山就我一个高人，呵呵……这位同行对玄学、面相、数理及资本市场之类的玩意儿深有研究，颇有心得的样子，于是我们探讨起了面相与成功学的关系。

一个人的成功特质多半与生俱来，从面相上来看主要分为两种，一种是领袖式面相，一种是精英式面相。领袖式人物的面相特征异常明显，主要体现在其异于常人的大脑门上。这个近代科学也有所研究，脑袋大则脑容量大，精力充沛明显强于他人，而精力充沛也确实是大多数成功人士异于常人的普遍特征。大脑是人体核心，脑袋大则调配身体各器官为其服务的能力强，支配他人为自己工作的能力也异常出众，成功似乎是自然而然的事情。

而古代伯乐寻找千里马，主要也是看面相，大背头、鼓眼睛，是千里马的主要特征……不过青蛙好像也长这样。还是说说另一类吧，精英面相者脑门明显小于领袖人物、脑袋尖、体型精瘦、面部轮廓有型、眼睛小而放光，一副术业有专攻的样子，通常在某一特定领域有过人之处，这就是所谓的精英。与生俱来的硬件优势并不是成功的决定性因素，后天环境的影响也至关重要。

精英擅长做事，而领袖则擅于用人。对比近代风云人物，如开国领袖毛主席，脑袋之大，环顾世界无人能及；其对手蒋介石，脑袋尖的也是没谁了。小蒋玩股票搞钱倒是很有一套，而毛主席玩小蒋真的就像玩一样。

回去之后对着镜子照了半天，发现自己既没有领袖的面相，也不具有过人之处特征，那我是哪类人呢？既然知道了如此深奥的秘密，难道我就是传说中的

伯乐？世界上伯乐这么少，并且已经很多年没听到过这个词儿了，一定不会像千里马那样竞争激烈，那我就甘当伯乐好了。而我自幼浸染资本市场，那应该是资本市场中的伯乐，看样子是时候该做点与资本市场有关的事情了。

索性又与隐居将军山的高人同行探讨起了关于资本市场的一些见解。高人曰，当下世界的主体是资本市场，而某些落后的国家仍然处于由资本主导的被动层面。资本市场由两大系统构成（后期会有详解），系统又分解成了若干条产业链，而产业链则由具有供需关系的上下游公司构成。优秀的公司由精英管理，但却需要领袖来运营，术业有专攻者一般不懂市场方向层面的东西，若天时变化，那再精英的精英也可能与普通人无异。正所谓时势造英雄，没有领袖在后面运筹帷幄，精英在前面征战沙场时容易抓瞎。

后来与这位高人同行云里雾里、天上地下、里里外外将资本市场聊了个通透，聊到酣畅淋漓，相见恨晚。同行间的交集开始变得密切，突然明白具体该做些什么了，如果让云里雾里的资本市场接上地气，是不是很有意义的一件事？国产资本市场历经了几十年的发展，或许真的到了该接地气的时候，让我们一起来踏入资本市场吧！

穿越时空的资本之旅

资本市场其实是人类需求的产物，不过如此常识的常识并未得到普及。有逻辑表明，搞清楚人类的基本需求，顺便就能将资本市场的问题一并解决。资本市场推动世界进步，而人类推动资本市场发展，背后是人类需求升级的体现。

需求这个东西似乎并不抽象，不过大多数人并没有主动了解自己的需求。需求与生俱来，由大脑神经控制，资金流动论把神经分为两种（**非医学分类**），一类是潜意识神经，主导控制着眼、耳、口、鼻、身五种身体感官的需求；另一类为自我意识神经，控制大脑自身并向潜意识神经发号施令。

潜意识神经控制的感官主要负责生存需求，体现在衣食住行、生理需求及安全需求等方面，这是人类的本能。潜意识神经不具备思考能力，却喜欢无意识地插手本职工作之外的事情。而自我意识神经具有思考功能，掌管着大脑自身的需

求。在人类的思想逐渐形成之后，自我意识神经控制的大脑需求会占据主导地位，大脑的需求是多样化且无穷、无尽、无限的。

生存需求是人类一切需求之根本，为了后期研究方便，有时会把这类需求简称基本需求或需求。接下来我们就以需求为起点，简单研究一下人类发展史，顺便解决一下关于资本市场的问题。

某些生物学家认为人类由猩猩进化而来，怎么都觉得不合逻辑，人为什么不能是人进化而来的？为什么非要由大猩猩进化成人类？照这样的逻辑猩猩也应该叫作人类？世界上有黄色、白色、黑色多种肤色的人种，难道世界上曾经存在白猩猩，进化成了正在统治世界的白人？难不成黑猩猩进化成了黑人，进化过程中有一部分聪明的猩猩发现被白人统治还不如做猩猩，于是停止了进化？

不过聪明的美国人似乎很认同这个逻辑，还特意拍了部电影叫作《猩球崛起》，剧情大概是一个黑猩猩进化成了人，然后与美国人成为小伙伴的故事。这有点像国产神话剧中修炼成精的玩意儿，恐怕只有三岁小孩儿才会相信。不过美国人的意淫能力确实举世无双，令人佩服之极！

且先不管人类是如何出现在这个世界上的，由于人类产生的各种需求才推动了自身的进步与世界的发展，这是不争的事实。最早的时候人类什么都没有，一切物质都要向自然界获取，最根本的就是衣、食、住、行需求，人类向自然界获取这些基本需求的阶段，被历史学家称之为原始社会。由此可见，历史学家的研究似乎还有点意义。

随着人类的基本需求被有效满足，向自然界获取衣食住行需求的方式有所升级。在发展进步的过程中产生了一小部分聪明人，他们从树叶及动物毛皮遮盖的方式升级出了棉麻纺织的技能；打猎、摘野果充饥的手段升级成了耕种粮食及圈养牲畜的生存方式；徒步出行也升级成了依靠马或马车的出行方式；住山洞升级成了自建房，虽然一开始都是木头、石头、泥土、茅草之类的建材，但由此可见自建房历史悠久，按理说应该受到当今法律的保障。

那一小部分聪明人由于能力出众，自然而然成为了社会分工的主导者，然后奴役其他人强迫他们为自己劳动，于是进入了所谓的奴隶社会。随着生产力得以进步，物质开始出现剩余，人类更高的需求由此得到释放，于是人们开始了物质

交换，用以满足升级后的其他需求，物质交换是最原始的交易形式，这正是资本市场的雏形。物质丰富后交换越来越不便，于是钱被发明了出来，至于什么时候发明出来的这里就不做深究了，总之钱用来做为需求的替代品，由此以物易物的交换模式逐渐升级成了以钱易物的交易模式。

我们以需求发展的主线来看奴隶社会，相对原始社会而言，这也算是进步的一种体现。说白了就是少数人推动世界进步，换作今天的世界依然如此，少数人驱动多数人发展，一个公司老板带领一群人发展。而奴隶主都迫使奴隶为自己工作，不过是最落后的公司雏形，可以说奴隶社会是由奴隶公司构成的。但是中国似乎并没有经历过像罗马那样的奴隶社会，不过千万不要较真儿，我们是以需求升级的路径来浅析资本市场的形成，并不是在扯历史。

总之这种极其原始的奴隶公司，老板严重制约员工自身需求的发展，所以员工创造价值的速度与老板需求升级的速度不成正比，于是老板对员工加倍施压，导致被压迫的员工中凝聚了一批有能力创造更多价值的小伙伴，他们将奴隶主这种落后的老板给炒了鱿鱼，然后创立了新型公司。这群小伙伴释放了其他同伴的自由，分给了他们田地，让他们自由耕种成为了专业的农民，老板则不管具体生产，而是建立了一个自上而下的行政组织，农民负责将自己创造的价值上缴一部分供组织运行，这就是传说中的封建社会。

由于大多数封建君主智商并不高，因此实行的是最为简单的多级垂直管理，权力开始得以系统性的体现。人们为了更好地满足自身需求，开始追求获得更多的土地与更高的权力，在封建社会人类多样化的需求大多与权力挂钩，权力的作用得到了前所未有的体现，拥有权力就可以轻松满足各种需求。

权力竟然变成了需求的核心转化物，这种转化关系是非常畸形的。但是相对而言，这一阶段人类的自由程度仍然得到了很大的提升，从而带动了人类的需求升级，可见人类的进步程度与自由程度有直接关系。这一时期物质的创造也越来越丰富，中国有“360行，行行出状元”的说法，可见封建社会的公司已经非常多样化。在封建时代交换模式被消灭，交易得到彻底的普及，不过由于畸形的权力系统导致资本市场发展长期停滞。

不管世界如何进步，国产的垂直管理制度似乎并未进化过，生命力这么强，

好像很优秀似的。中国封建时代比世界其他国家要长得多，根本原因无非是垂直管理耗费精力太多，导致没时间进步，不过同一时期的国外却产生了一批更聪明的小伙伴。

资本市场的秘密

人类为了满足自身需求，在原始社会要整日疲于应对人与自然的关系；后来进入奴隶社会，要应付人与人的关系；在封建社会要处理人与土地的关系、人与权力的关系……人类世界的关系变得越来越复杂，在封建时代达到了巅峰。就在这个时候国外那批小伙伴们发现了一个秘密，人类社会错综复杂的关系都不过是需求升级的一种外在体现，钱是人类发明的需求替代品，任何需求与钱都可以互相转化，包括无所不能的权力。如果把复杂的人类关系转化成人与钱的关系，那复杂的世界不就变得简单了吗？

后来这些人通过不断的努力，建立了一个专门玩钱的市场，这就是传说中的资本市场，通过逻辑推理我们不难看出资本市场是人类需求的产物。资本市场的能量非常强大，整个社会模式都由此发生了巨变，在这个阶段国家开始以资本市场为主体的形式体现，而资本没有疆界，世界也开始逐渐变成资本市场为主体。钱成为了需求的核心转化物，钱与需求的转化关系牢牢地占据了主导地位——这就是资本主导的社会。

我们来整理一下逻辑，交易是以钱换物，本质是以物易物模式的升级，理论把所有交易物均定义为资产，而资产交易的地方就是传说中的资本市场。资本市场将世界变得简单化，体现在赚钱的方式上，虽然赚钱的手段指数级爆发，那只不过是数量上的变化。赚钱的途径越来越多，越来越复杂，实则游戏规则是单一的，那就是恒古不变的此消彼涨，只要弄清楚这一市场定律，一切自然会变得简单化，凡事要抛开表象看本质，不要为外物所拘。

即便是发展到今天，我们的基本需求也从未改变，更不可能改变。我们向自然界获取物质满足需求的本质也未发生任何改变，只不过我们获取需求的方式已经多到数不清，花里胡哨的程度足以令人看不透本质，以至于现在大多数人早就

不知道自己整日疲于应对各种复杂的社会关系，最后得到一点可怜的收入，一切到底为了什么？

人类的需求与钱互为转化关系，钱作为需求的终极转化物，理所当然地成为了人类的终极需求，人类需求的升级是推动自身发展的源动力，如果不好理解的话也可以简单地理解为赚钱的动力。世界的发展进步是人类发展进步的综合体现，你完全可以说自己赚钱是为了促进世界的发展进步。

世界上本来没有钱，人类多样化的需求创造了钱，用来做为各种需求的转化物。赚钱的终极需求不过是为了满足自身其他需求，说的高大上一点可以叫作实现自我价值，不过最终能否实现自我价值，那就是另外一个问题了。而实现自我价值之后，人类会产生一种叫作信仰的东西，现在中国人普遍认为自己及其他人没有信仰，也弄不清那到底是个什么东西，中国人基本需求刚被满足没多少年，谈信仰有点早了。

这些常识如果不弄清楚，那么赚钱就成了大问题，更不要说玩转资本市场了。想玩转资本市场赚大钱，就必须弄清楚自己的需求，弄清楚赚钱的最终目的是什么，明白自己的人生终极追求是什么，否则以后问起来连自己为什么炒股都不知道，那就更不要说资本市场是什么东西了……无知是人类真正的敌人，如果常识都没有还是打酱油去吧！

本创始人不是历史学家，更不是猩猩学家，研究的自然不是历史也不是猩猩。只是想告诉大家人类的需求是资本市场发源地，一切关于投资理论都是由此而来，资金流动论也不例外。

02

开源节流

钱是人类史上最伟大的发明，同样是人类需求的产物。世界上最多的东西就是钱，而世界上最多的东西往往又是最稀缺的玩意儿。缺钱的根本原因在于对钱的无知，高大上点的说法叫没有金钱观，不知道钱是什么东西的话，自然不会知道如何获得钱。

钱是人类需求的产物，是人类需求的替代品，这是理论对钱的使命定位。理清这一点我们可以看出钱与需求互为转化关系，如果有无法转化为钱的需求，那一定不是理论定义的需求。钱是人类需求的终极转化物，也正是这个原因钱被理论定义为人类的终极需求。

中国式虚伪中最虚伪的一点——不是钱的事，那一定是钱的事。事情永远要看本质，需求与钱的终极转化关系，这是目前仍未普及的常识。人们对钱的追求永不止步，终日都在想办法满足这一终极需求。人们通过钱满足自身各种需求，满足需求的动力体现为赚钱的动力，这是人类发展进步的源动力，也是世界发展进步的源动力，因为世界的发展进步是人类发展进步集合的体现。既然人类发展进步的源动力找到了，因此像什么人生观、价值观、世界观之类的各种观都必然是金钱观的衍生品。

中华五千年文明三千年战争，和平时期则是君主洗脑阶段，中国人逆来顺受惯了，改革开放之后发现世界上钱太多还真有点不适应。再加上“文革”期间的洗尽了落后的传统文化，我们开始以全新的视角认识世界，无知点太正常了。传统文化断代并不是全盘否定，好东西肯定会留下来，而问题主要出现在传承方式上，另外传承内容范围狭窄的问题更严重，不能因为四书五经好，就几千年一成不变只学这种单一的好东西吧？那样太狭隘了，而狭隘本身就是一个严重的问

题，像什么物理、化学、互联网、性教育啥的都得学着点才行。

有史以来中国人特别擅长节省和存钱，以所谓的勤俭节约著称。尤其是改革开放后的很长的一段时间人们都特别喜欢把钱一分一分存起来，直到今天也没有太大改变。虽然一般人不得觉得这有什么问题，可是很多人却以此自居，真怀疑是脑袋坏了。

勤俭节约从字面的意思可以理解为勤劳、俭朴、节约，而节约一般理解为节省、俭约，而“节”字还有节制的意思，“约”字则有限制之意，节约的可能是钱或其它物质，而限制的则是需求。钱是需求的转化物，节约钱就是限制对钱的需求，无形中制约了人们进步的源动力。

这其实是节流之道，意思是缩减支出以降低自身需求，说白了就是没本事赚钱只好忍着，而不是主张去开拓赚钱的路子。中国有个词叫开源节流，开源永远在节流前面，这一常识似乎也未得到普及，可能是受误导的东西太多、太久了。因为不管是何种节流方式，都在潜移默化中制约着人们的开源行为，开源指的是拓展赚钱的方式与渠道，上述逻辑换算一下，可以得出一个结论——节流制约了人类的需求升级，导致进步的源动力不足。

穷人与富人最大的区别可能体现在钱的多少，实则是赚钱能力的差距，贫穷的根源在于思想层次落后。穷人根本不知道自己的需求是什么，迷茫不知所求，这是有事实依据的。假如你很不幸是个低收入者，那么像省钱这样节流的活儿相信天生就会，大多数人都会的东西就不要攀比了，不如狠下心来去一点一滴购置一些能让你生活更舒心的东西，在非消耗品上加大成本，在易耗品上缩减支出。这样做对某类人来说很难，但是只有人生最基本的需求得到有效满足，才会有更多精力用在赚钱方面，久而久之人生境界可都会会发生质变。

需求未被满足所产生的危机感，会在无形中耗费人们大量的精力碎片，据科学研究表明，这种危机感是由潜意识神经控制的，它会在下意识的情况下每分钟提醒你六次，一天、一周、一月、一年……长期累积，你宝贵时间被潜意识的危机感所大量消耗，花在赚钱上的时间还剩几何？而危机感也分两种，如果有意识那叫危机感，它会促使人们进步；可如果没有意识的话那叫迷茫，只会让人滞步不前，并且通常后者居多。

开源之道

事实证明，花钱是门大学问，特别会花钱的人特别会赚钱，特别会花钱的公司特别会创造价值，特别会花钱的国家特别强大。

有一个号称中国孙子的孙子……的第N代孙子孙正义，实在不想以日本人举例，可是这孙子号称自己是中国人，主要是他花钱的境界确实令人侧目，投资阿里巴巴时，要给的钱比马云想要的还多。听说2000年互联网高潮后崩盘时，这孙子投的钱缩水百亿美金，居然连眼睛都不眨一下，真不知道这孙子到底投了多少钱。值得一提的是，这家伙在日本是白手起家的。

中国华为公司，研发投入不计成本，即便是号称掌握核心科技的格力，在研发投入上也是有预算的，只不过相对其他公司而言投入比例高出很多而已。华为在研发上花钱从来不设预算，投入方面上不封顶。而且任正非在华为构建了严密的需求链，首先满足了员工的终极需求，体现在高收入加全员持股方面；然后满足了员工的衣食住行，比如华为的豪华工作餐，某些人可能有所耳闻。华为在开源方面不计成本，最终的结果有目共睹，华为赚起钱来好像开动了印钞机一样。

美国是世界第一强国，创造的价值无穷、无尽、无限，但赤字也如天文数字一般。美国公司对公民的工资支出世界第一高，并且是缴纳了世界第一高的税收之后。而中国一直以来以没有外债与内债自居，比起美国的赤字，总是一副很自豪的样子，整日喜欢公布外汇储备，并特意强调一遍美国的赤字。

据说美联储是美国央行，听说这还是个私有银行，又听说美国的赤字实则是政府欠美联储的钱。仔细想一想，似乎是美联储在运营着美国政府……所以美国的赤字到底是什么色儿还两说呢！美国赤字极高却又异常发达，因为他们的赤字用在了国家核心资产系统与运营系统两方面。与此同时美国的税收也是世界第一高，50%并不新鲜，四成都算少的。因为他们只在创造价值的环节收税，税收根据是否创造价值的原则来制定，并以国家核心资产系统为主线。

举例来说，美国几乎没有收费的公路，因为交通设施是用来服务物资流通的，而非营利性质，所以美国商品在物流方面的支出非常低廉。另外，能源系统是核心资产系统之一，也是为了服务公民更好地创造价值，因此美国的汽油也很

便宜，于是美国商品的运输费用进一步减少。供水系统依然用于服务创造价值的美国公民，而且美国人声称上帝给他们创造水的时候没收费，于是美国的商品又缩减了一项成本。供电系统更是生产所必须，因此这一系统也被定性为服务创造价值环节的部门，所以美国的电费也很便宜，美国的商品成本进一步缩减……由于成本支出环节很少，所以美国造出来的车也很便宜。

单是在流通环节就节省了难以想象的成本，最后创造出的价值仅用在了两个方面：一是工资，二是税收。美国天下第一高的工资就是这么来的，美国商品高到令其他国家难以企及的利润也是这么来的，并且这是美国资本市场无敌于天下的基石。创造价值的部门，政府让核心资产系统各个环节为其服务大幅缩减其成本，那么在这一环节理应多收点税，创造价值并获得高额回报的人也理应多交点税。其税收最终又用于更好的运行国家核心系统及运营系统，以便系统更好地服务于公民，让公民人尽其才，尽情创造价值，最终形成了一个令世界叹为观止的良性循环系统。

由此可见，国家应该把钱花在两大系统方面，赚钱虽是硬道理，但是不会花钱的话创造价值似乎只是空谈。就像上面所说中国人特别热衷于存钱的问题，其根本原因就在于核心资产系统的服务性质未被明确，运营系统未被完善，导致公民没有得到良好的保障，于是大多数人无法成长为人才，所以就无法更好地创造价值，结果赚钱成了人生的大问题……最后形成了一个非常不好的循环系统。顺便多说一句，任何国家的一切表象问题均源自这一非良性循环系统。

可见，开源之道在于对需求的满足，无论个人、公司还是国家。资本时代的聪明人，正是懂得开源之道的人，这些人会赚钱、会花钱、更会玩钱，正是这类人创造了资本市场，未来国产资本市场的进步也将由这类人推动。

最后希望某些人记住一点：三观可以没有，但金钱观可以有。

03

分类的故事

当你在做一件事的时候，如果身边的人都不理解，那恭喜你，因为你在做一件有意义的事。如果你在做一件连父母都无法理解的事，那更要恭喜你，因为你可能在做一件伟大的事。

正巧本创始人就认识这样一位白手起家的成功人士，1998年的时候有一个山东人，大学毕业之后没有像其他同学一样去找工作，这让身边的人很是不解，纷纷将其当成异类。这是山东枣庄的一个成功人士，因为没有打工而遭人排斥，中国这环境有时候真够悲催的，想当年本创始人也是因为太过出众而被一群白痴歧视很久，很是感慨哈！

山东是孔孟思想的发源地，思想底蕴深厚，成功人士众多，公民层次明显偏高。当然由于历史的原因，古代中国君主历来喜欢禁锢臣民思想，以至于像山东这种盛产聪明的人的地方难以出位。本创始人所说的这个山东人年纪之轻、思想之高、底蕴之足、城府之深均属罕见，绝顶之才。观其面相，脑门大、天庭饱满、目光深邃，领袖之面相。

刚刚大学毕业的穷大学生不去找工作，而是终日端坐阳台饮茶冥想。整日思考一件事，心想这辈子一定要发财，而打工不具备发财性质，绝不能有此低级想法。身边的小伙伴儿都逐渐进入了衣着光鲜的职场，不但小伙伴们疏远了他，久而久之就连其父母也是百般焦急，再不工作咋找对象，咋传宗接代呀？……如此朴实的想法，真是太令人呵呵了。

三个月后，居然能忍三个月，其朴实的标准式国产农民父亲实在忍不住了，上前问他到底想干什么，答曰正在领悟发财之道，并且很兴奋地告诉父亲：“我已经彻底想明白了，要发财得经商……”这真是一个令人崩溃的答案。就这样又

过了三个月，他像吃错了药一样逢人便说自己领悟了经商之道。这下倒好，连父母都对他彻底绝望了。

山东人领悟的经商之道，逻辑大概是这样子的，首先把市场中所有的公司进行完全分类，也就是分到分无可分为止。然后，从中找到一种注定能发财的生意。满大街各色公司，他以赚钱方式的不同，将之分成了三类。

其一，行商。行，行走的行，按字面意思理解即可。例如走街串巷的商贩，现在似乎很少见，还有一种典型——司机行业，例如每天早上一起床就先欠别人几百块份子钱的出租车司机，而其他性质的司机也好不到哪儿去，明显不具备发财性质，所以直接忽略。

第二，坐商。同样按字面意思理解即可，坐等顾客上门的坐，坐商是存在于世界上最为普遍的一种经商形式。小到地摊，大到商店；小到便利店，大到超市；以及各种公司、工厂……只要是需要坐等顾客上门都属此类形式，这一形式被山东人定义为经商层次的第二阶段。坐商具备一定的发财性质，但是有一个重要特征，那就是前期投入成本巨大，包括人力、财力、物力等，因此坐商也不是一个刚毕业半年的穷大学生可为的。

既要发财，又不能投入巨大的人力、物力和财力，那天底下有这种听上去像空手套白狼一样的生意吗？答案是还真有，中国改革开放没多少年，目前中国的成功一代们多半都是白手起家，肯定有不少人“空手套过白狼”。不过此“套”非彼套，比如说恒大地产许家印，就是靠着一张嘴从银行忽悠了300万起的家，因为他看到了中国房地产的未来。相比王健林死守银行行长而未获一分贷款，真是差距悬殊呀！

发财之道不在乎一朝一夕得失，而在于细水长流，世界上就是存在一种这样的生意，这就是传说中经商之道的最高境界——经商。大家没有看错，经商之道的最高境界方可称之为经商。

在中国有一个经商之道最高境界的代表人物叫马云，或许大家都认识。只不过经商从字面意思就不好理解了，我们从马云的套路中可以看出，经商没有固定的形式，你可以没有产品，但别人的产品可以为你所用；你可以没有客户，但是你可以把别人的产品卖给别人的客户。说白了就是从中搭建一个渠道（或平

台)，一个把别人的产品卖给别人的客户的一个渠道，同时这也是一个把别人客户手里的钱赚到自己手里的一个渠道。

发财的核心还是要满足细水长流的前置条件，刚才所讲坐商具备一定的发财性质，意思是忽视投入成本巨大的缺点，如果能满足细水长流的条件，自然就升级到了经商的最高境界。比如把一个小便利店做成连锁品牌，那自然就具备了发财的性质。

一个刚毕业半年的小伙子能领悟经商之道，实属罕见。成功者都是孤独的，无奈之下他孤身一人，背井离乡，开始了经商之旅。1998年，正是国家大力保障民生的时候，所谓保障民生就是保障公民的生活用水、用电等问题，实则是国家在释放升级供电系统与供水系统这两大国家核心资产系统的信号，系统上下游产业链涉及全国无数家公司，因此这是一场声势浩大的造富运动。而普通人基本不会有这意识，能找个相关的工作糊个口就不错了。

这是一个思想先占据制高点而后成就财富的典型，某些人不变聪明点就想发财无异于异想天开。山东人也是看到了国家升级核心资产系统的大背景，心想保障民生就要保证供电，中国以火力发电为主，南边有个火电厂一天要烧电煤上万吨，如果把电煤供应权拿到手，哪怕一吨赚一块钱那就是一万块，即便赚一半也是5000块，24小时不停地烧煤，细水长流的节奏呀！

目标就它了，锁定目标迅速开始运作。铺就财富坦途第一步，先贷款30万，至于一个刚毕业的穷大学生怎么贷到的这笔巨款不得而知。接下来购置汽车一辆花去了近乎一半巨款，又买了几套西装，摇身变成了时髦的海归。然后驱车前往电厂考察，经过多方打听，物色到了一个电厂的退休老干部，他跟这老干部说：“嘿，老头儿，我一月给你2000块钱，你帮我办件事，把电厂老板约出来跟我吃顿饭，事成之后依然一个月给你两千块钱……”。老头儿一看这小伙子比自己亲儿子还孝顺的节奏便欣然答应，在那个月薪最多不过几百块的时代背景下，两千块绝对算的上高薪。

这对退休老干部来说本也不算什么难事，于是不出俩月就把厂长约了出来。订了一间餐厅包房，互相还都不认识，老头儿开始介绍：“这位是我们的厂长，年轻有为、领导有方、创造了就业、拉动了GDP、造福了一方啊！”三言两语

便把厂长捧上了天，接着指向山东人：“而这一位呢，也了不得啊！海归呀！海外学成归来，要报效祖国呀！”

山东人很有城府：“前辈真是见笑了，我只是回国做做拓展业务，糊口而已……”就是这么简单的一个拓展业务的说辞让厂长眼睛一亮，顿时心知肚明，原来是给自己送钱的主儿来了。于是喜笑颜开，推杯换盏，一直喝到相见恨晚，这叫投石问路，喝到相见恨晚便是有戏。紧接着要趁热打铁，次日忙碌一天，买了一大堆礼品去厂长家登门拜访，大包小包十几个，给厂长老爷子老太太的营养品、给厂长老婆的化妆品、给厂长儿子的学习用品、给厂长的名烟名酒……最后又准备了两万现金装在了一个信封里，揣进上衣口袋，这是点睛之笔，事关成败的试金石。

天色稍晚，驱车来到厂长家中，厂长一看来人还有些诧异，心想：这财神来的够快的！再看这正主儿也毫不含糊：“昨日一见，相见恨晚，于是今天特意登门，来拜访一下老爷子……”当官不打送礼的，何况是90年代的中国。进门之后直接开门见山，对厂长直言：“我有一朋友做电煤生意的，量多质优，关键是价格便宜，比您这厂子现在烧的电煤一吨便宜一块钱”压低声音继续道：“如果您用我朋友供应的电煤，我还能给您一块钱”

厂长一听当场就乐开了花，一天一万吨，一月节省30万，一年节省360万成本，自己还能得到360万，这么好的买卖，何乐而不为呢？只是不能表现的太花痴，反而有点一本正经道：“哎呀，兄弟啊！你这个渠道很不错的样子，只是有些事情你不清楚啊！我虽然身为厂长，但是厂子上上下下管理人员那么多，得开会研究一下，不是我一个人拍脑袋能决定的呀！”任谁都能听明白话外之意，山东人心里暗笑：开会？说的那么正式，你厂长说了不算谁说了算？借口、台阶跟封口费都给你准备好了，直接说去堵下属的嘴不就行了？

于是又简单寒暄几句，起身欲返。就在走出门口之后，山东人突然转身，故意一拍脑门：“哎呀！差点忘了件大事儿！”说着从上衣口袋里掏出了那个早已准备好的信封递给了厂长：“小小意思，一定收下！”在门口干这事，生怕别人看不见似的，明显根本就不给厂长推辞的机会。厂长收下信封，山东人这才露出轻松之意。想想那时投石问路不过区区两万成本，真是个好时代啊！

回到老头儿那里，问清楚了平时厂里开会的时间。第二天，厂长刚开完会5分钟，山东人的电话便打了过来：“怎么样厂长，我给的条件那么优厚……”果不其然，厂长说大家都觉得不错，一致同意先给50%的指标试一试。就这样仅三天时间便搞定一半供应权，另外一半还是问题吗？

而都到了这个时候，山东人手里还压根没有电煤，不过空手“套”白狼的套路似乎很管用的样子，同样的套路在几天之后便搞定了电煤货源。接下来自然要筹建团队开工，于是让老头儿找了一个人跟他一起维护电厂渠道，又招了两个人维护煤厂渠道，此时似乎还差个管财务的，直接娶了个老婆顶上了。

大学毕业后花了六个月时间领悟经商之道，筹备了三个月与厂长发生交集，三天搞定电煤供应权，而其团队不过区区6人而已，并且还是事后组建的。一个神奇的渠道就这样搭建好了，运行起来效果好得出奇，细水长流般一年2260万净利润，在当时绝对是不折不扣的大土豪。一个占据了思想制高点的山东人，就这样神奇的成功了，小伙伴们看到聪明到如此地步的大师也不必自卑，资金流动论就是用来帮你提升思想的。

有一次本创始人正巧与某省某政协主席，河北棉纺四厂的总经理及这个山东的成功人士一起吃饭，酒过三巡，山东人有些侃侃而谈：“每年赚2260万，我必须都要把那260万（零头）花光，政府的楼我盖的，门前的路我修的，公安局的车我买的，学校我建的，教学器材我捐的……”于是人大代表，政协委员的光环也随之罩在了这个山东人的头上。

席间还听闻他有三个兄弟，他帮助二弟在济南搞了家索菲特大酒店，这个兄弟时常向他抱怨，自己管着大几百号人，赚的钱居然跟大哥这6人团队赚的差不多。他后来又帮助老三搞了个药厂，不过并不是传统那种药厂，好像是买来配方，从国内或东南亚搞来中草药，在大陆磨成粉，按配方调配完成之后运到香港，然后精包装卖到欧美，说白了就是保健品。

说到老四，有点意思，他说春节的时候兄弟四人团聚一堂，老爷子突然张口：“老大老二老三啊，你们一人拿500万接济一下老四。”兄弟们有些疑惑：“老四缺钱吗？”老爷子有点不悦：“你们在外不知道，老四做房地产……又亏啦！……”说的好像做房地产能亏的不忍直视一样。

……顿时最后一个没笑的也终于忍不住了。

不管你从故事里听出了什么，本创始人只想突出一点——分类思维。

分类的逻辑只有一种，以中国阴阳哲学的逻辑作为分类条件：万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的。资本市场的分类，以及所有资产（包括股票）的分类，都以此为条件分成两类。

这对日后我们解决资本市场的问题至关重要，无论再难的问题，一经分类，层层分解，便能逐一击破。资金流动论的逻辑主线就是通过分类，找出资本市场的此和彼，然后顺应资本市场此消彼涨的规律，最终成就财富。

故事略有虚构，不要看故事，看逻辑！

04

社会分工

世界上令我们眼花缭乱的东西越来越多，洞察一切事物本质的唯一途径是化繁为简。自从有了资本市场，世界才变得简单起来。资本市场是玩钱的地方，人类的需求以获取金钱的形式体现，赚钱的方式被越来越多的开发出来，由此形成了很多行业，这就是本创始人常说的社会分工。

社会分工是在人类需求升级过程中形成的，以创造价值的形式分类，多样化且无穷、无尽、无限的赚钱方式形成了数不清的社会分工，以被动分工为主。人类赚钱的终极需求是不会停止的，因此未来一定会有新的分工不断出现，也会有一些传统的分工逐渐消失。

社会以圈子的形式体现，不同的社会分工形成了不同的圈子，也就是所谓的物以类聚人以群分。不同的圈子有不同的赚钱套路，人类为了满足自身需求而创造了各种各样的赚钱套路，无论哪个圈子都必然跟赚钱的终极需求相关，永远不要忘记这一核心。

由此我们可以看出圈子以赚钱方式的不同而分类，任何一种分工都可以赚到钱，钱又可以转化成各种需求。表面上多样化的需求产生了多样化的分工，人类的需求看上去好像是无穷、无尽、无限的，实则不过是由于赚钱方式的多样化而产生了错觉，赚钱的套路确实应该多点，因为社会的进步不过是赚钱方式升级的体现，而人类的基本需求其实就那么几种，这个是恒古不变的。

主动分工

人类文明正处在有史以来的巅峰，并且一直在不断地刷新着记录。站在巅峰位置的人，就是之前所述懂得开源之道的人，也就是最会赚钱的人，还是最会满

足自身需求的人，这类人的成功在于他们不但能满足自己的需求，还能满足别人的需求。

成功一般有两种路径，一种是从上往下走，另一种是从下往上走。第一种较为罕见，这就是传说中的主动分工群体，这类人主要是靠思想的传承，天生聪慧或后天顿悟，与家庭教育有密切关系，因为正确且科学的家庭教育有助于帮助孩子树立正确的人生方向与远大的人生理想。远大的理想一定要格局大、层次高，高到别人看不清、看不懂，甚至认为天方夜谭，那说明这类人从一开始便占据了思想的制高点，意识走在了财力前面。

主动分工群体以资本式思维做生意，做生意即玩资本，他们擅于把控市场方向，利用资本市场此消彼涨的规律把握战略性机遇，为自己创造财富，为社会创造价值。还有极少数人占据了思想、理论与实践的多重制高点，占据任意制高点便是拥有了必然的成功能力。

还有一种特殊的情况，被动分工中有少数人分无可分，分到失业，被迫主动为自己分工定位。比如说马云，去肯德基当服务员都被拒绝，经历了各种拒绝之后，除了当老板别无它选，于是他只能去改变世界，最后主动为自己分工定位。现在全世界人都知道马云成功了，结交各国政要，朋友满天下，还真是应了那句古话：只要长得丑，天下皆朋友。

主动分工群体较少，这类人主要体现在思想层次上，层次不够高的人注定只能当工蚁。人与人的区别便在于此，思想层次的高低决定了创造价值的能力，也就是赚钱的能力，因此社会分工的不同根本还是在于思想的差异。社会是金字塔的形态，想分到上面的圈子，那必须要占据思想的制高点。靠天时的风口吹上天，如果不具必然的成功能力，那么迟早要摔下来，而且会摔得很惨，甚至可能再也爬不起来了，除非在后天磨砺的过程中逐渐掌握了这种能力，比如说有个叫史某柱的家伙就属于此类。

被动分工

拥有必然的成功能力，自然会成为社会分工中高起点、高定位的精英。而被动分工群体占据多数，从下往上走是最普遍的发展路径，这类人各种摸爬滚打，

讲起经历来各种辛酸，一般都涉猎过十几个行业，各种流水线、各个部门、各个环节都做过，最后成长为老板。这条成功路径很难走，一般人都走不远，随便一个坑掉进去可能就出不来了，因此成功比例并不高。

资本市场是人类生态链的最顶端，无论是个人、公司还是国家，财富积累到一定程度必然会向玩资本的层面升级。钱赚多了谁都想玩钱生钱的游戏，而成功与否则是另外一回事。社会分工不同，不好跨界，满大街的老板总以为有点钱就能玩转资本市场，小散们也总以为钱多了就可以在股市纵横捭阖。现实总是残酷的，太多人摸爬滚打至山脚下，才发现资本的大山难以逾越，再靠蛮力或不正当手段一辈子都别想翻过去，而更多人连到山脚下的机会都没有。

不那么委婉了，怪难受的，说白了打工的就是被动分工群体，老板就是主动分工群体，还有创业者、投资人等群体也属于主动分工者。也就是说，会创造价值的人叫主动分工者，只会发挥有限价值叫被动分工。

分工目的

接受教育是最普遍的分工形式，接受同样的教育，最终的分工定位却不尽相同。社会分工与教育系统密切相关，科学的教育系统是分工公平、科学的前提，只有人尽其才，放对位置，才能肆无忌惮地创造价值，由此国家核心资产系统才能高效运行，社会才会进步。

被动分工者，摸爬滚打很艰难，实则是教育系统有问题。不过也不要把责任全部推到学校身上，因为家庭教育也是教育系统中的一个重要环节。对本创始人而言，家庭教育主要体现在人生方向的引导方面，国产学校教育系统中的问题，完全可以通过正确的家庭教育得到纠正，其重要性要远大于现有的学校教育，因为方向不对，努力白费。

社会分工即国家分工，国家是由核心资产系统及运营系统构成的，核心资产系统又分类为有形资产类国家核心资产系统及无形资产类国家核心资产系统。教育系统生产的人才最终要投入到各个系统中去，各系统现在对大家来说还比较抽象，但事关资本市场机密，先小小提醒一下。

两大系统相辅相成，缺一不可。如教育系统便隶属于国家运营系统，一旦此系统出现问题，则无人尽其才可言，废柴产量便会剧增，如果把废柴当作人口红利，以后肯定要被美国笑话。人才的成长需要一个良好的自然环境，人才驱动系统运转会产生一个完美的社会环境，然后会衍生出完善的商业环境，最后一个完美的资本市场得以形成。

而合理的社会分工，应该让精英更加容易地进入金字塔上层，不应该像马云那样，成功之路走得那么艰难。随着社会模式逐渐固化，各个领域都会有精英在顶上把着入口，并且在入口挂了个牌子：非精英勿入。

当你看到这个牌子的时候，显然是社会分工出了问题。金子放对地方才会发光，如果你觉得自己未放对地方，那可不是小问题，不合理的分工只是表象，那必然是系统的某个环节出了问题。

当下资本主导的社会，未来会变成以资本市场为主体的社会，资本市场也是由两大系统构成的，人才是驱动系统高效运转的核心要素，而人才又由运营系统生产。社会分工要是不正常，那就说明系统不正常，而系统不正常则说明资本市场不正常，所以社会分工的问题是关系资本市场发展的大问题。

资本市场是解决一切社会问题的唯一切入点，本着标本兼治的原则，凡是有问题的朋友都十分有必要对资本市场进行完全分类，显微级分解，找到问题所在。现在问大家什么叫资本市场，恐怕没几个能说清楚的吧？不知道没关系，秘密即将揭晓，常识而已，不必当成天机！

注：资金流动论中所提到的国家，如无特别注明，则不特指中国。

05

浅谈资本市场

由于人类的需求推动，世界得以发展进步，进而形成了资本市场。也就是说资本市场是人类需求的产物，并且是个高级产物，但是这个人类需求的高级产物具体是个什么东西呢？

理论上讲资本市场从资产交易那天开始就已经存在了，只是那时候的人还没有这种意识，无论世界如何发展，都可以视作一部资本市场发展史。历史学家与猩猩学家的研究角度几乎不可能以资本市场为主线，而资本精英更关心未来，基本不关心历史，尤其是资本史之外的历史。

国产资本市场积淀还很浅薄，资本精英少之又少，尤其是民间资本力量还非常薄弱，所以大多数人都搞不清楚资本市场到底是个什么玩意儿。资本市场本来是非常简单的，只是发展到今天，表象上看起来已经复杂至极，实则不然。由于人类需求的推动，世界不断发展进步，如今对于需求的满足方式已经发展为系统性的工程，例如在此基础上发展出来的各种导向层面的职能部门大大小小80余个，连反腐都有专门的机构，不知道发达国家有没有呢？

人类最早通过以物换物的方式来满足自身需求，而理论定义的以物换物也叫交易，只不过是交易的初级阶段，而资产交易的地方就是理论定义的资本市场，这是人类文明发展到目前为止，最为高级复杂的需求平台。在这里资产需要定义一下，如果这个东西不搞清楚，那资本市场的定义也会很模糊。

在以物换物的时代，一切可交换的东西都叫资产，在以钱易物的交易模式产生之后，一切可以用钱交易的东西均可以叫作资产。顺便提醒一下，如果你用钱买的不是东西，那就不要往资产的定义方面扯淡。广义上讲，菜市场也是资产交易的地方，那么资本市场中的资产与此有何区别呢？

或许我们需要进行一下逻辑换算，首先需要对资产进行完全分类。在资本市场无论遇到任何问题，首先要想到分类，之前讲分类的故事可是大有用途的。再难的问题一经分类都会被分解成若干个小问题，然后逐个击破，这样问题是不是容易解决多了？

资产有很多种分类方式，如固定资产、流动资产、不动产……诸多资产分类方式基本都是为公司服务的，比如说各公司年终都会进行固定资产盘点，说白了就是打工人士用的居多。作为事实陈述，本创始人的表述并不含其它意思，旨在说明多数资产分类方式与资本市场的分类方式不在一个层面上。

资本市场引用阴阳哲学做为分类条件，只是不要把哲学想象的太过于高深莫测，哲学也是源于生活出自实践，从实践中来还要到实践中去。资本市场的逻辑与中国阴阳哲学及矛盾论的逻辑是相同的——万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的，两种属性称之为阴阳。

阴阳有几种关系：

阴阳互根——阴阳同为一体，相互依存，缺一不可；

阴阳相对——两者对立、统一；

阴阳转化——两者呈动态转化关系，由此才能保持平衡状态；

阴阳消长——两者的转化关系以此消彼长的形式体现；

资本市场自然也不例外，稍微有点常识的人都知道，资本市场有此消彼涨的规律，只是资本市场中的此和彼是谁呢？

把上述哲学逻辑作为分类条件，对资本市场进行分类，可以得出以下结论：资本市场是由相反相成、对立统一的两种资产构成的，理论将之定义为有形资产与无形资产。两种资产共同构成了资本市场，此消彼涨，生生不息。哲学逻辑中的此消彼长应用在资本市场，自然变成了此消彼涨。

不管何种问题，教大家一个解决问题的简单逻辑——汉字是象形字，今天的简体字由象形字发展而来，最近的一次进化发生在新中国成立后，国家主导繁体字简化工程。很多看似复杂高深的词组其实按字面意思就能理解了，有时候无知

可能是因为懂的东西太多了。

对于资本市场也完全可以从字面意思理解，先把什么叫市场搞明白，市场即交易场所，买卖东西的地方就叫市场。市场以交易物命名，如买菜卖菜的市场叫菜市场，买卖股票的地方叫股票市场……通过逻辑延伸可以得出一个结论，资本市场就是买卖资本的地方。

资本市场由有形资产与无形资产构成，所以资本市场是买卖资产的地方，通过逻辑换算可知资本即资产，而任何资产都可以转化成钱，所以我们经常说资本市场是玩钱的地方。通过逻辑分解可以发现，构成资本市场的元素并不复杂，只不过它们之间的动态转化关系可能让某些人有些眼花。

我们从字面意思作为切入点，再试着解释一下构成资本市场的两种资产：

1. 有形资产，从字面意思理解，有形 = 有形态，资产 = 实物，有形资产 = 有实物形态的资产；

2. 无形资产，从字面意思理解，无形 = 没有形态，资产 = 实物，无形资产 = 没有实物形态的资产；

这与所谓的虚实经济概念有着本质的区别，经济是资产运作过程中创造的价值，而资产是创造价值的载体，经济以其载体性质而自然分类，所谓的虚实经济本质是有形资产类经济与无形资产类经济。通过定义可以看出，江湖盛传“经济好股票才会好”的说法有多么无知，应该说股票好无形资产类经济就好。（注意：股票只是无形资产的一部分）

资本市场是玩钱的地方，玩钱的方式叫作投资，所以资本市场又是一个投资的地方。玩资本的人叫作投资者，投资的是有形资产与无形资产，在菜市场买大白菜显然不是用来投资的，所以资本市场中的资产需要圈定一个特定的范围。股票是用来投资的，还有房地产、贵金属等很多用来投资的资产，所有资产共同构成了完整的资本市场，任何一种资产都只是资本市场的一部分，单独拿出来做研究都只是以管窥豹，必须要跳出来，方可纵观资本市场全局。

以投资者最心爱的股票市场为例，很多股民可能浸染股票市场长达十余年，

甚至与中国股市同龄。代码记了数百个，指标认识上千种，画图信手拈来，熟练掌握多种均线组合与数百种K线组合；对上市公司的盈利情况、公积金、负债率、股本结构、股东数量、股东追踪（追踪社保重仓之类的）、行业、所属板块、流通股本、流通市值、总资产、净资产、市盈率等至少数十种所谓的基本面数据了如指掌，甚至对买卖点都做了标准量化，可偏偏就是不赚钱。这些情况司空见惯，可不是本创始人凭空臆断，只是懂那么多东西为什么赚不到钱呢？

自古以来不谋全局者不足以谋一域，不跳出股票纵观资本市场全局，那你认识的股票真的是股票吗？不谋资本市场全局，如何能谋得股票之一域？此消彼涨是资本市场的终极游戏规则，一切指标、数据、基本面等都要遵守游戏规则，顺应游戏规律。

一切投资机会都是在有形资产与无形资产此消彼涨的过程中形成的，甚至非投资性质的其它机会也与此消彼涨息息相关。资本市场中的此和彼已经找到了，接下来需要做什么呢？

06

浅谈国家核心资产系统

人类满足需求的方式发展到今天，形成了表象极为复杂的系统，理论对之做出了独家定义与分类，满足我们需求的系统叫国家核心资产系统。这个概念非常重要，以后有大用处，一定要谨记。全世界几十亿人，只有本创始人会告诉你这个秘密，不用太感动。

国家核心资产系统是构成资本市场的核心要素，这与之前资本市场由两种资产构成的定义并不冲突，因为资产之于系统是依附关系。资金流动论在世界范围内首次公布这一秘密，对绝大多数人来说应该是个十分陌生的概念。

本着遇到问题解决问题的原则，首先对构成资本市场的国家核心资产系统进行系统的分类是十分必要的。关于资本市场相关的逻辑，我们已经抽丝剥茧式阐述了一些，此时直接分享结果应该不失为一个好主意。

国家核心资产系统主要（并非全部）由如下系统构成：

1. 地产系统
2. 供水系统
3. 供电系统
4. 能源系统
5. 交通系统
6. 通信系统
7. 金融系统

理论把上述系统定义为国家核心资产系统，这是任何一个国家运行都必不可

少的。驱动核心资产系统运行需要人才，而人才由运营系统生产，这个我们在后期再做详解。国家是由两大系统构成的，这是理论以全新的资本市场角度对国家作出的全新定义，这里所说的国家无特别指向。如果所有国家的核心资产系统融为一体，想必那就叫天下大同吧！美国在全世界范围内到处谋求控制他国核心资产系统，好像世界要大同的节奏。不过大不大同的无所谓，关键看核心资产系统哪家强，不懂就去山东找蓝翔。

理论定义的国家核心系统，是当下发达资本市场的标准配置。核心资产系统是会进化的，虽然长期不变但是不等于一成不变。因为人类需求的升级永不止步，所以在现有系统高度完善的基础上，可能进化出其它系统。

还有一点需要特别说明一下，资本市场中很多东西是难以定义或无法定义的。例如此消彼涨的终极资本游戏规则，此和彼虽然被严格定义为两种资产，但是两者的边界在某些领域越来越模糊，甚至融为了一体。此消彼涨以高潮为转折，高潮可以总结一些特征，却并不能做一个量化的标准。

对于求标准心理异常严重的中国小伙伴来说，这可能是一件非常头疼的事情。因为资本市场里的一些东西就像咱们中国某些人特别爱吹嘘的道，所谓的道指的就是某种有一定规律却又无法被严格定义的东西。

归根结底，资本市场是人类需求升级的高级产物，其服务公民需求的本质不会改变。举一个最简单的例子，假如有人问你为什么炒股，你肯定是想赚钱，而你赚钱的最终目的必然是为满足自身某种或多种需求。一定要记清楚，勿忘根本！

系统分类

为了弄清楚国家核心资产系统这个人类需求的高级产物，我们需要对其中每一个系统进行完全分类，分类的故事再次派上了用场。

拿交通系统来说，包括铁路系统、公路系统、航运系统、空运系统。我们以铁路系统举例，此系统由基础设施建设、车辆制造及运营系统等多个环节组成，基础设施这个词概括性比较强，这应该是国产含糊不清的词汇中最好用的一个。

铁路系统的基础设施由勘察、设计、轨道建设、车站建设、电气化设施建设等诸多环节组成。

经过完全分类后，任何一个子环节单独拿出来，可以发现由若干公司构成。例如把轨道建设环节单独拿出来进行一下分解又包括基建、桥梁、隧道等多个子环节，单独把其中任何一个环节拿出来，又会拆分出多个分支，最终直到无法继续分类为止，分解到最后一级是一家家具体的公司。

经过分类可以得出一个结论：公司是构成国家核心资产系统的基本元素。为了研究方便，我们以理论逻辑可以对公司顺便进行一下分类，买卖有形资产的公司叫有形资产类公司，买卖无形资产的公司叫作无形资产类公司，资产交易以公司的形式进行，因此资本市场也可以叫作买卖公司的地方。

农业	化学纤维制造业	公路运输业	公共设施服务业
林业	橡胶制造业	管道运输业	邮政服务业
畜牧业	塑料制造业	水上运输业	专业、科研服务业
渔业	电子元器件制造业	航空运输业	餐饮业
农林牧渔服务业	日用电子器具制造业	交通运输辅助业	旅馆业
煤炭采选业	其他电子设备制造业	其他交通运输业	旅游业
石油和天然气开采业	电子设备修理业	仓储业	娱乐服务业
黑色金属矿采选业	非金属矿物制品业	通信及相关设备制造业	卫生、保健、护理服务业
有色金属矿采选业	黑色金属冶炼及压延加工业	计算机及相关设备制造业	租赁服务业
非金属矿采选业	有色金属冶炼及压延加工业	通信服务业	其他社会服务业
其他矿采选业	金属制品业	计算机应用服务业	出版业
采掘服务业	普通机械制造业	食品、饮料、烟草和家庭用品批发业	声像业
食品加工业	专用设备制造业	能源、材料和机械电子设备批发业	广播电影电视业
食品制造业	交通运输设备制造业	其他批发业	艺术业
饮料制造业	电器机械及器材制造业	零售业	信息传播服务业
纺织业	仪器仪表及文化办公用机械制造业	商业经纪与代理业	其他传播、文化服务业
服装及其他纤维制品	医药制造业	银行业	综合
皮革、毛皮、羽绒及制品	生物药品业	保险业	
木材加工及竹藤棕草制品业	其他制造业	证券期货业	
家具制造业	电力、蒸汽、热水的生产和供应业	金融信托业	
造纸及纸制品业	煤气生产和供应业	基金业	
印刷业	自来水的生产和供应业	其他金融业	
文教体育用品制造业	土木工程建筑业	房地产开发与经营业	
石油加工及炼焦业	建筑装饰业	房地产管理业	
化学原料及化学制品	铁路运输业	房地产中介服务业	

图示：证监会以某种分类条件对市场行业的分类，共90余个。

庞大的国家核心资产系统由无数家公司构成，公司之间存在着明显的供需关系，这是一条无形的纽带，叫做产业链。根据供需关系，供应方为上游，需求方为下游，自然资源是需求的核心，可以独立出来，也可以视作上游。有句话说得好“做下游的不如做上游的，做上游的不如做资源的，做资源的不如做产业链的”，所谓产业链即资源公司 + 上游公司 + 下游公司。

由此可以看出，产业链是具有供需关系的公司集合，国家核心资产系统则由

具有供需关系的产业链构成。不要问我产业链有几条，我数不清楚，即便可以数清楚，数据对投资基本没有意义。

由上述逻辑可以看出，具有供需关系的上下游公司构成了产业链，具有供需关系的多条产业链构成国家核心资产系统；而多个国家核心资产子系统共同构成了国家主体，由运营系统驱动运行。

再综合之前的逻辑，资本市场由两种资产构成，而资产以公司的形式存在，公司又是构成国家核心资产系统的基本元素，所以资产是以系统的形式存在的，资产之于系统之间的依附关系由此显现出来。

通过上面两个逻辑我们可以得出两个公式：

1. 资本市场 = 资产 = 公司 = 产业链 = 核心资产系统；
2. 国家 = 核心资产系统 = 产业链 = 公司 = 资产；

公式合并，资本市场 = 国家；

未来世界将向资本市场为主体的方向发展，正是基于这一事实依据。（注：运营系统不属于组成部分，属于驱动部分）

从清晰的逻辑公式中不难看出，国家核心资产系统蕴含了资本市场中的所有秘密，至少其中的公司环节想必对所有人来说都不会抽象。某些小伙伴或许可以从中找到人生方向，登上资本巅峰，迎娶白富美！

07

无形资产类国家核心资产系统

通过层层分类，抽丝剥茧，我们现在已经对资本市场进行了显微级的分解。弄清楚了资本市场的基本构造，并对国家核心资产系统做了基本的定义与分类，并且认识到系统是会升级迭代的，但是关于核心资产系统还遗留了一个小问题没有解决。

万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的，国家核心资产系统会例外吗？资产之于系统是依附关系，但是资产被分为两类，那么两类资产会依附于同一类系统吗？通过再次引用无可辩驳的哲学逻辑，明显可以发现这些问题，可见理论定义的国家核心资产系统也应该存在两类。

上节所述之系统应该被定义为有形资产类国家核心资产系统，理论上应该存在无形资产类国家核心资产系统。不过很可惜，从来没有人问过这个问题，解铃还须系铃人，看来还得由本创始人亲自解决。

互联网系统——无形资产类国家核心资产系统

随着美国的有形资产类国家核心资产系统不断发展完善，诞生了互联网，这是一个原有系统高度完善后更高级的产物。现在互联网已经深入到了我们生活的方方面面，虽然出现的晚，但是普及速度非常快。不过自互联网出现到今天为止，似乎还没有一个确切的关于互联网的使命定位。

曾经金融系统是国家核心资产系统的核心，所谓兵马未动粮草先行，任何资产系统的发展都需要资本在前开疆拓土，产业方能发展进步。不过当互联网出现之后，其它系统纷纷依赖上了它，连金融系统也不例外。各系统间本是相互依存、

缺一不可的关系，自从互联网加入 QP 的行列，各系统间的关系开始由紧密渐渐出现融合的趋势。

很显然互联网也是一个系统，一个覆盖国家核心资产系统方方面面的系统，可见互联网系统也是一个国家核心资产系统，并且是传说中的无形资产类的国家核心系统——这是资金流动论在世界资本史上的首次独家定义。

关于这一占据理论与思想双重制高点的定义，不知道能否使中国在现代的资本战争中赢得先机。理论上讲无形资产类国家核心资产系统本应是系统的标准配置，只不过互联网系统是有形资产类国家核心资产系统完善后的更高级产物，因为有这个前置条件，所以之前世界上并不存在这一配置。

美国是世界上系统最为完善的国家，因此成为了互联网诞生并飞速成长的沃土。目前世界上互联网系统最发达的是美国，中国互联网1995年才起步，却紧随其后。世界上绝大多数国家都还没有认识到互联网的使命，种种迹象表明除美国之外世界上其他国家都没有对互联网进行正确的定位。

历史绝佳机遇

由于江山易改本性难移，人类的大脑有种无意识的自动适应功能，也就是所谓的惰性，一旦适应某种环境便再也难以改变。除了美国之外，以欧洲为代表的其他发达国家基本都还沉溺在过去的发达优越感中无法自拔，因此本创始人敢断言只要中国现在意识到互联网是一个国家核心资产系统，眼下便是超越它们的历史绝佳机遇。

但是全面超越美国仍有很大难度，因为互联网系统在美国明显被定性为国家核心资产系统，地位超然。倘若中国超越欧洲，也不大可能是更高层面认识到了互联网系统的使命定位，更可能是因为对手的固步自封。中国互联网系统的高速发展，不过是被长期压制的公民需求找到了自由的爆发点。

发达国家分工明确，由国家运营系统生产人才投放到核心资产系统的各个环节，公民的各种需求自出生起便被政府全面保障，除了实现自我价值之外别无它虑，因此民风纯朴。但是系统的运营者却是老谋深算、深谋远虑、处心积虑，任

何竞争对手对国家核心资产系统与国家运营系统的升级，都会被认为触及到了他们的国家核心利益，唯独中国互联网系统的飞速发展，它们（美国除外）仿佛视而不见。

通过互联网系统形成的前置条件不难感觉，欧洲的互联网系统应该比我们发达才对，但现实似乎并非如此。不一定是先发明出来就有先机，就像中国曾经早就发明了火药却当烟花玩，有充分的理由表明欧洲国家并未认识到互联网是一个系统。早就听闻之前中国企业访德，东软集团的老板在德国比马云更受欢迎，因为德国是一个做菜刀都可以传三代所谓的高品质国家，对互联网“卖假货”的阿里不太感冒。这种现象在预期之中，甚是令人欣慰，同样的情况在香港、澳门、台湾三个中国发达城市亦是雷同。

钱是人类需求的终极转化物，赚钱的需求是人类的终极追求，这是人类进步的超级源动力。欧洲国家以高福利著称，但高福利并不代表高收入，只是相比中国大陆而言，欧洲收入要高出几个量级，跟澳门差不多的水平。欧洲国家把赚钱转化成需求这一环节替公民省略了，所以欧洲公民的需求释放并不充分，互联网发展一般也在情理之中。

本创始人与数十个国家的公民有过交集，说实话外国没多少人对互联网系统太感冒，很多人仍然在用着过去的非智能手机，即便拿着苹果也不是中国人的用法。对中国人而言，现在互联网是手机的主要功能，通话与短信功能还剩下20%就不错了。然而在与本创始人有过交集的发达公民那里，通话与短信仍然是主要功能，甚至仍然抱着老掉牙的EMAIL调情用，留联系方式不是Skype就是Email……并且这些人对中国有一个共同的印象，来中国之前认为中国很OUT，结果发现事实与想象的不大一样，那不过是他们被自己的系统运营者长期洗脑误导的结果。

就整体而言，人类需求永不止步。但是社会进步永远是少数人推动的，大多数人不思进取是普遍现象，就如曾经清朝闭关锁国，这一锁使得中国落后世界数百年。从目前的情形看，欧洲虽然发达，但其国家需求明显停滞于某个层次已经很长时间了。

如果中国及早认识到这一历史机遇，经本创始人估算，超越欧洲仅需4-8年。

但是美国不会给我们太多思考时间，现在最怕的是中国光是认识到这一问题就可能需要好几年时间，然后再来个谋定而后动，那黄花菜早就干瘪了。

问题即机遇

机遇永远与问题并存，面对历史性机遇的同时我们同样面临着诸多问题，主要来自两个方面，一是自身的问题，其次是来自国外的问题，尤其是美国。

国家核心资产系统是人类需求的产物，无论是哪一类，都应该是服务性质的、公益性质的、普惠性质的，总之不应该是营利性质的。通信系统是互联网系统的基础，如果哪天宽带、光纤及流量都免费了，回归其非营利性质的本质，那一定是资金流动论确立的互联网系统的使命定位得到公认的时候。

资本游戏没什么难的，唯一的问题在于无知，你的无知会是对手的机会。我们国家对核心资产系统都还没认识到位，美国人一直没闲着，早就开始了在全世界范围内对无形资产类国家核心资产系统的布局，主要通过风投等组织，识之于微时在全世界进行布局，并拿着法律与知识产权等大棒进行威逼、利诱加恐吓。然后又派出新型资本间谍，对世界各国无形资产类国家核心资产系统进行侵蚀，并声称要促进世界进步，美国的进步手段也真是没谁了，失去控制权的进步恐怕没有哪个国家愿意接受。

美国掌控着全球舆论导向，媒体组织是美国刺探获取他国资本情报的主要渠道之一，披着合理合法的外衣并且光明正大，一般人根本无法看出端倪。获得资本情报后，通过风投机构迅速出手，给创业者一大笔发展资金，获得大量白菜价的股份，然后进行协议控制。美国人在自己家里就能远程掌握中国创业公司的实际控制权，并且是合理合法的控制手段。

中国大陆对公司上市有盈利要求的硬性条件，并且不允许境外公司在大陆上市，尤其是对互联网领域对外商进行限制。上市融资门槛太高，但是国内创业者需要钱啊！自己人又不给，美国人、日本人却很慷慨的样子。

面对中国庞大的市场，美国根据中国法律的漏洞制定了一个合理合法的控制套路，叫作 VIE 结构，具体不做解释了，有兴趣的可以通过其它途径查一下，最

终美国在自己家就可以牢牢掌握中国（也包括其他国家）企业的控制权，并且国内企业的盈利必须以股息、分红等形式遣送到美国。

美国人拿着这些钱娶个中国媳妇儿，吃着中国大餐，然后再投一家中国初创公司，最后气死中国人。美国表面是在投资中国创业公司，而实则是在侵蚀中国无形资产类国家核心资产系统，这可不是什么危言耸听。

只是表面看起来并不像坏事，至少系统真的会进步，只是控制权在谁手里就两说了，如果金字塔顶端的人不在乎，那下面的人自然无所谓。而且美国并不希望中国放开现有的管制政策，因为优秀的创业公司如果在国内能够自由成长，谁还需要美国的帮助？如果当年阿里巴巴能在国内自由成长起来，会拿大量股权换取美国与日本的区区2500万美金？

只是不知道导向层面何时看到这些问题与历史机遇呢？言尽于此！

08

浅谈资产分类

今天的课题也是一个遗留问题，之前我们浅谈资本市场并未谈到资产的具体分类。本以为这是一个很常识的问题，然而在实际应用的过程中，很多人总是把资产这种实实在在的东西与国家核心资产系统搞混淆。这些人并没有相关的常识及意识，因此只有先解决了国家核心资产系统的概念才能解决资产分类的问题，因此这个问题便拖到了今天。

之前对资本市场进行的资产分类，虽未涉及具体的分类，但有一个事实我们提前就应该知道，任何一种具体的资产都不是孤立存在的，以依附于某种系统的形式体现。以全民皆兵的股票为例，股票可能被某些人当做废纸，但上市公司是一家实实在在的公司，而公司之于国家核心资产系统便是依附关系。

我们研究的可不是纸而是资产，股票可以被当做废纸，但如果你连带着将上市公司也当成废物，那就令人呵呵了！废纸与资产的定义有着层面上的本质差异，希望某些人能够抛开表象看本质。

有形资产分类

资本市场以阴阳哲学做为分类条件，被分类为有形资产与无形资产。以资本市场为限定范围，有形资产主要包括房地产、贵金属、原油、稀土、商品期货等。在此概括性分类的基础上可以继续分类，如贵金属包括黄金、白银、铂金等；商品期货则涵盖较为广泛，按证监会的划分主要包括贵金属、基本金属、工业能源、农产品。具体而言，完全分类之后大大小小的资产约200种左右，而主流的基本就房地产、黄金、白银、原油、煤炭及其它矿产资源等。

简单归纳一下，资本市场中炒作的有形资产主要有：房地产、贵金属、原油、各种矿产、各种珠宝、各种古董字画、各种石头、各种木头、各种茶叶、各种药材……饥不择食的时候甚至连农副产品也不放过。

有一点特别值得注意，上述某些资产为统称，需要进行完全分类才能叫做资产，意思是分类分到分无可分为止。资产是一种具体的东西，前面没有任何形容词，用理论的逻辑讲，资产是一种没有子分类的东西。

比如贵金属，它是一类资产、多个资产的统称。贵金属是有形资产，必须加有形作为前缀。只有把贵金属完全分类后的黄金、白银等才是我们所说的资产。这种低水平的东西有时真不好意思拿出来讲，无奈国产资本市场发展落后，资本人才奇缺，这点常识也需要普及。

无形资产分类

资本市场中可炒的无形资产，种类相对来说并不多，主要有外汇、债券、股票、期指、基金及互联网领域内的资产。而互联网被资金流动论在世界上首次定义为无形资产类国家核心资产系统，除了创业者及风投之外，一般人跟这圈子无缘。只有相关公司上市之后，才能跟大多数人产生交集，因此把互联网系统弄清楚，相关的股票自然也就了如指掌。

互联网系统先有的硬件基础，如电脑、手机、芯片等。然后是操作系统，如电脑的 windows 系统、苹果手机的 IOS 系统等。除了电脑及一些低端手机，其它的跟咱们中国都没啥关系，像芯片及系统这样核心的东西，未来或许可能有吧！由于互联网系统可以覆盖式服务于有形资产类国家核心资产系统，未来互联网系统改造各种硬件是大势所趋。

最后是软件这块，终于跟我们产生了极大的关系，以前为了省事常跟人说互联网的核心盈利模式是软件、游戏跟电商，其实这样说并不准确，不过也没必要较真儿。游戏与电商都是软件的一种分类或说是依附关系，如电商网站及各种网站都依附于浏览器这种软件，只不过两者吸金能力都特别强，所以单独分出来也无可厚非，而剩下的其它类型软件则整体归为一类。

互联网领域内的公司上市之后，相关的股票自然而然被定义为无形资产类股票。以互联网的核心盈利模式为主线，相关的上市公司自然而然成为了无形资产类股票的布局主线。其实对普通人来说，互联网公司好不好，关键还是看用户多不多。

困难点

之前理论对公司做过分类，这里再强调一遍，公司分为有形资产类公司与无形资产类公司。资产多以依附公司的形式出现，而公司则依附于各个产业链，最终构成了国家核心资产系统。有些人经常把系统与公司这两个层面搞混淆，一问有形资产有哪些，张口就是交通、电力什么的。

公司是构成系统的子元素，两个层面一定要区分开，主要问题就是逻辑转不过来。不管哪类资产领域的公司，跟一般人也没啥关系，所以只要涉及到公司问题一律只关心上市公司。而无论何类上市公司的股票都是无形资产，因此只有到了无形资产的牛市，我们才会拿出来说一说。

延伸分类

资本市场中的一切元素都是可以分类的，例如股票是资本市场的一部分，可以分类为有形资产类股票与无形资产类股票；公司分为有形资产类公司与无形资产类公司。不过有形资产类上市公司有些特殊，上市公司本身与其股票实则两种资产，这个逻辑要理清楚。

股票是无形资产，而有形资产类上市公司则属有形资产领域，某些股民长期以来认为公司业绩好股价就应该好的认知是不完全正确的。有形资产与无形资产此消彼涨，在股票牛市的时候，有形资产类公司的业务可能因为不好做而导致亏损，但却不会影响股价上涨。同样在有形资产牛市期间，股价再低迷也不会影响公司赚钱。

期货市场本来只有商品期货一种，这叫有形资产类期货。但是，万事万物都由相反相成、对立统一的两种属性构成，可见期货市场的配置并不健全，后来聪

明的美国人发现了这个漏洞，随即发明了指数期货，从此期货市场才拥有了无形资产类期货的标准配置。

各种资产基本都完了分类，而投资过程中的其它元素也需要分类：

消息——分类为有形资产类消息与无形资产类消息；

新闻——分类为有形资产类新闻与无形资产类新闻；

概念——分类为有形资产类概念与无形资产类概念；

政策——分类为有形资产类政策与无形资产类政策；

经济——分类为有形资产类经济与无形资产类经济；

.....

投资者亦要分类为多方与空方；

上述所有元素都会顺应资本市场此消彼涨的规律，经过分类后便可以明显的看出来，然后才能更好的为投资服务。例如确立资本市场的主场之后，消息经过分类可以有效地甄别出有用的消息。媒体都是一家人，随着市场主场变化某类新闻的数量就会增多。

最后回到问题的核心，对资本市场进行分类目的是找出此和彼，然后应用此消彼涨的自然规律确立资本市场方向。有形资产与无形资产互为对立资产，互为参照物，可以发现两种资产此消彼涨的转换节点，以高潮为标志提前确立市场方向，从而掌握资本游戏的主动权。

高潮是转折点——盛极而衰，否极泰来的意思，这是两种资产互为参照物对比而言的，有形资产盛极而衰，无形资产就会否极泰来。在有形资产高潮的时候，就要做好无形资产牛市的预期，然后静静地等待着，观察着有形资产。

等到有形资产炒无可炒、穷途末路之时，无资产形的牛市就到来了。

09

双重属性资产

钱一直被定义为有形资产，理论上讲并不完全正确。钱是人类需求的产物，是需求的转化物与替代品，亦是资产的转化物，人类的需求还推动产生了专业玩钱的资本市场。

世界上最多的东西就是钱，大多数钱都集中在资本市场。人们在资本市场的赚钱需求以交易的形式体现，而资本市场交易的资产分为无形资产与有形资产两类，两种资产是相反相成、对立统一的属性。钱既然做为两种资产的转化物，从两种资产的交集关系中不难看出，理论上讲钱应该是具有无形资产与有形资产双重属性的资产。

钱以有形资产类货币的形态流通，可见钱本身是有形资产的性质，关于这一点可能还比较容易理解；但是钱同时又具有无形资产的属性，这里指的可不是网银上的数字形式，准确地说网银不过是有形资产类货币的另一种流通渠道。

再次引用中国阴阳哲学的逻辑——万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的，由此可以确立钱拥有两个属性。未来世界上会出现一种纯无形资产类的钱，可能是互联网电子货币，这种钱以无形资产的形态体现，从发行、流通、兑换到支付方式等各个环节全部以互联网系统完成，与有形资产形态为体现的货币互为兑换关系，两者共同构成完整的钱。

互联网银行也将应势出现，资金流动论设想的互联网银行是国际性质的。资本无国界，最好由中国牵头组建一个无国界互联网银行，负责规则制定、技术支持与运营。其使命定位是无形资产类金融系统，用于驱动无形资产类国家核心资产系统的输出，包括模型、标准与技术等。

中国巨大的市场一直被世界各国所垂涎，都希望向中国倾销商品及资本渗

透，比如想通过马云的平台向中国卖东西，却并不想在中国消费。那我们就顺势而为，我们可以买，给什么我们要什么，但是前提是我们只支付电子货币。收了我们的电子货币，只能通过互联网系统的渠道进行消费，于是便可趁机进行互联网金融系统的输出。这样做至少有两个好处，一是顺势而为，二是对于赚钱的人来说不会在乎钱是什么形式。

无形资产类货币看起来有点像欧元的模式，而以互联网系统为生态链的层次比那个高级多了。构建无形资产类金融系统，可以强力推动中国无形资产类国家核心资产系统的输出，从而逐步实现体系内所有国家系统的融合，国际互联网银行变身为国际互联网央行，在系统触及之处实现电子货币无国界，进而实现电子货币对现有货币体系的融合。从根本上废止美国掌控的外汇市场，颠覆被现有发达国家所谓的核心利益，世界将由此进步到更高的层次。

顶层设计被我们掌控，其他人自然会产生渠道拓展的动力，因为他们手里的电子货币需要被消费，然后向 B2C 层面的渗透便会容易得多，个人用户的消费支付习惯一旦养成，即便美国再厉害也难以改变，由此便可以迫使美国被动纳入我们的货币体系。这样一来，美国对中国的外围围堵、岛链封锁、舆论施压等都将成为纸老虎。

至于电子货币发行的依据及具体运作套路就不多说了，因为资本间谍太多，如果被窃取了就不好了。万一被美国抢了先，那在可预见的未来几个世纪，世界上都几乎不可能再出现可以超越美国的力量，美国资本主导全球的既定秩序恐怕要持续到世界大同那一天了。人民币的本位制在世界上开创先河，理论上讲是目前世界上调动资源能力最强的货币，即便如此依然不影响美元的全球霸主地位，就是因为美国抢占了先机。

大家都知道，全球大宗商品都以美金结算，外汇市场是美国资本统治全球的核心工具，外汇市场是资本战争的最高层面。既定的美元霸主地位从正面挑战是极其不现实的，但是想超越美国又必须瓦解或废止美元的世界霸主地位，否则在过去、现在及未来的资本战争中根本无法取得胜利，因为美国的核心资产系统配置极其健全，运营系统极其完善。

经过对资本市场显微级的分解，本创始人发现只有互联网系统还有突破的余

地，不过先机正在一点一点丧失，令人痛惜！美国只有金融系统的核心位置存在一丝漏洞可钻，据观察美国的金融系统令其长期引以为豪，连他们自己都有点灯下黑的感觉。

无形资产类货币的使命，就是用来终结美元世界霸主地位并促进世界进步的，这种互联网电子货币可以将美元的势力范围将会被大面积瓦解，甚至有可能渗透至美国腹地。在有形资产领域要与美国继续在表面上竞争，用以迷惑美国，然后来个声东击西，在无形资产领域暗渡陈仓。

人性恒古不变，除美国之外的发达国家基本都还沉浸在过去的发达优越感中无法自拔，人性决定了人类在满足某种高层次需求之后会产生停滞。美国自从做了资本统治全球的主导者之后，在各个领域都取得了令人难以逾越的成就，不过在货币领域除了曾经学习中国废除金本位后再也未见进境。如果我们利用互联网系统在世界发展中国家进行广泛的系统性布局，构建以无形资产类货币为核心的新型金融系统，那么未来完全可能形成二元对立的世界，把“万恶的两元制”发扬光大的伟大历史时刻近在眼前的样子。

言归正传，说到钱的属性，想到一个真理“本币升值，资产价值必然重估”，本币即本国货币，意思是某一国家的法定货币。这个真理也就听闻有个叫但斌的茅台大股东说过，可见这本应是常识的东西是多么的不普及。如2005年开始的国产股票大牛市，2008年崩盘后有形资产牛市无缝衔接，那正是由人民币的历史性升值引起的。历史性升值这个词不知谁原创的，一般人都都不太理解，其实就是人民币牛市的意思。

钱与资产互为转化关系，本币升值以本币计价的资产价值必然随之提升；本币牛市那么以本币计价的资产就会随之牛市。本币贬值以本币计价的资产价值必然随之重估；本币熊市那么以本币计价的资产自然也会熊市。而资产分为有形资产与无形资产两种，如果本币牛市那么两种资产都会牛市。

但是两种资产此消彼涨，总要有个先后顺序，这是由人力、物力、财力等元素的投入多少决定的。股票是无形资产，并且是个全民皆兵的玩意儿，这种投入钱产出钱的无形资产与需要投入巨大的人力、物力、财力等多种元素的有形资产相比，总是会优先得到投资者的垂青，这是人性的必然选择。

外汇市场通常被列为无形资产领域，虽然并不完全正确，但也不用较真儿。本币牛市两种资产都要牛市，只不过无形资产要先起来，所以把外汇市场列为无形资产无可厚非。

有些常识要需要搞清楚，例如房子是有形资产，房地产公司是有形资产类公司，但是房地产公司的股票是无形资产，房地产股票属于有形资产类股票。再比如钢铁是有形资产，钢铁公司是有形资产类公司，而钢铁公司的股票是无形资产，钢铁股票属于有形资产类股票……

根据资产此消彼涨的规律，经过小学级别的关系换算，我们可以得出如下结论——房地产牛市则房地产的股票应该熊市，钢铁熊市则其股票应该牛市……虽然也有例外，但那通常局限于极少数的优秀公司。正常人的正常逻辑往往是错误的，没文化很可怕！

关于双重属性的资产还有很多。简而言之，除了钱之外双重属性资产多指跟互联网有交集关系的有形资产，比如说机器人行业，互联网元素加入进来对有形资产进行了改造，肯定不是做装饰用的，有形资产一定会由此发生质变，如果仍然简单地把其当做普通的有形资产显然不太合适。无形资产类国家核心资产系统改造世界是大势所趋，未来世界上会出现越来越多的双重属性资产。

在股票牛市的时候，双重属性资产相关的股票肯定大有文章可做。理论上讲双重属性资产相关的股票，在牛市期间可能会经历无形资产类股票与有形资产类股票的双重牛市。

10

资本市场系统的构建

以有形资产类国家核心资产系统为主线，稳步推进国家发展，是中国改革开放后确立的基本发展路径，这正是国产资本市场的构建过程。不过这些东西从来都不是拿来当谈资的，因此几乎没有人听说过。

像印度那种整天瞎叫嚷再不努力二十年后就要被中国超过的主儿，浑然而无自知之明，比中国差了N个量级，怎么好意思说出这种话？其根本原因就在于印度根本没有任何发展方向可言，只会瞎攀比。曾经印度畸形崇拜美国与日本，认为世界美国第一（好像没有错），日本第二（这一点不敢恭维），而自以为印度世界第三（这一点难以置信），如此自恋确实天下罕见，印度阿三的美称可能就是这么来的吧！

改革开放之后，国家核心资产系统逐步配置，发展脉络清晰可见，犹记90年代早期挂满祖国大地各个角落“要致富 先修路”的标语，实则是以国家为导向确立了一个发展方向——升级完善交通系统。

至于喊口号这玩意儿，中国早就有此传统。早在战争期间，刘邓大军挺进大别山，邓大大就喊出了“狭路相逢勇者胜”的口号鼓舞士气，中国开国少将裴志耕将军曾经是刘邓大军挺进大别山时的掩护主力，本创始人自小各种耳濡目染，早已领教口号的重要性。

90年代的中国依然非常贫穷，国家能制定以核心资产系统为主线的发展战略，得益于战争期间保留下来的顶尖资本力量，如陈云这样的金融奇才及荣毅仁这样的资本领袖。这样的人无须太多，哪怕有一颗种子也足够了。“要致富 先修路”简单一句口号，传遍了祖国大地，传遍了乡村田间，深入人心。甚至到了今天已经衍变成了一个时代的标签，不过口号背后发展国家核心资产系统之交通系

统的基本国策是鲜有人知晓的。

每一个系统都是财富的核心，只有看得明白，财富才会向你集中。之前简要介绍过交通系统的分类与产业链的构成，倾一国之力升级某个系统，说白了那就是一场造富运动。庞杂的产业链涉及了全国所有地区大大小小无数家公司，可以直接惠及全国大多数人。在那个年代成就财富比今天要容易得多，资源每天都在大幅分配，只要有点意识等待你的就是大富大贵，哪怕仅仅是打个工，选对方向也足以奔小康了。

交通系统是一个很庞杂的系统，涉及面很广，当然其它系统也不例外。在交通系统中，排水设施是非常重要的，至少在上世纪初欧美大学建筑系中防水就已是一门重要学科。国产交通系统起初并不太注重这方面，毕竟积贫积弱太久了，新中国成立之初没人懂这个，基本一切都照搬苏联，像俄罗斯那种高寒地带一般也遇不到什么暴雨侵袭。所以根据他们的国情，防水要求达到一年一遇已属高标准。而中国则不然，南北跨度大，南方雨水充沛，所以咱们照搬过来的东西通常是不符合国情的，必须进行本地化融合才行。

中国青岛的城市排水系统非常发达，是上世纪初德国占领期间打造的工程，在国内很出名。国人纷纷称赞德国工程高品质、高水准，其实没什么可称道的，也没见有谁好奇地思考一下这是为什么？排水系统这一看似小小的环节，实则是交通系统及地产系统中的重要一环。德国人不远万里来中国修下水道，肯定不是脑袋进水了，他们这么做分明是把中国的青岛当成自个儿家了。

国家核心资产系统中任何一个环节都不是多余的，没有大小之分都很重要。例如，在地产系统中有个并不太被重视的小环节——外立面。欧美国家对城市建筑外立面非常重视，美国把菜市场都能建的像 CBD 核心区一样整洁，由此可见一斑。这一环节虽小，但却非常重要，虽然它并不直接产生经济价值，却与之息息相关。这一环节虽小，却涉及到了国家运营系统的范畴，因此不好单独拿出来讲，容易以管窥豹，留着以后有合适机会再说。

金融系统是构建其它系统的坚实后盾，交通系统不过是排头兵，后续其它系统基本都是依托交通系统进行有序推进的，直到2000年后系统配置才基本健全，也就是说现代化的国产资本市场构建完成才不过十来年而已，自那之后国内资本

市场此消彼涨的规律才得以标准的体现。只不过相比系统发达的美国而言，国产资本市场的各个系统配置仍显低端。虽然各系统的部分环节有些已经走在了世界前列，但是资本市场要拼的是系统整体。

曾经构建资本市场系统的造富运动，也是赌国运的好时候，“赌”中国有一个美好的未来。而今天社会模式固化，曾经造富运动中先富起来的人，已经占据了大多数财富入口，想在巨头环伺的既定成熟领域正面竞争非常不现实。普通人向上游拓展的传统渠道越来越难走通，不过千万不要灰心失望，本创始人从来不会传播任何负能量的东西，旨在发现问题解决问题。

人类多样化的需求无穷、无尽、无限，需求不停则机会不止。传统的需求曾经也是从无到有，不断创造出来的，从创新变成了传统，现有的传统领域无法正面竞争，那么必然会激励某些聪明人去拓展新的赚钱渠道。

最后送大家一句话：只要国家和平、地区稳定、经济就会稳定发展，然后资本市场的此消彼涨就会体现得淋漓尽致。今天我们依然要“赌”中国有一个美好的未来，至于怎么个“赌”法，且待后期详解。

11

浅谈运营系统

在欧洲国家率先构建出完善的国家核心资产系统之后，开始的运行效果不太理想，以至于曾经的资本主义国家被贴上剥削、压榨剩余价值等标签。

资金流动论研究的是资本市场，只关心如何顺应资本市场的自然规律。资本市场发展的早期阶段，社会分工在金字塔顶层的人构建了国家核心资产系统，由于系统太过高级，需要优秀的人才方能运行下去，显然大多数人还停留在低级需求阶段。

多数中国人都很不解，不知道美欧发达国家为什么拼命似的对公民各种好。之前有个好像知名的佛教什么苍井法师在网上进行法布施，感觉还挺时髦的，于是顺便去看了一眼说的什么。里面有人问了一个问题，是君主制好还是民主制好？然后大师在下面语重心长似的道出了答案，大概意思是这样子的——肯定是君主制好啊，你想啊，君主统治，集权力于一身，自上而下垂直管理，肯定怕下面人造反吧？于是呢，于是接下来的回答让我瞬间毁了三观：君主怕人造反肯定会对人民特别好啊，让人民安居乐业就没人造反啦……

错误的东西也能形成逻辑，这也挺神奇的，不过错误的逻辑最错误之处便是能让错误持续错下去。因此遇到不明就里的白痴，解释再多也是无用，还是对比结果吧。欧美老牌资本主义国家对国民之好，对于现在特别喜欢出国旅游的中国人来说并不新鲜。

构建出国家核心资产系统的精英们是系统的运营者，可以理解为CEO，为了让自己一手构建的高级系统得以高效运转，于是必须着手建立一个高级运营系统。因为国家是由核心资产系统构成的，所以运营国家核心资产系统的系统也可以叫做国家运营系统。而系统的运营需要人才，所以运营系统的核心作用是生产

人才。一个高级系统的高级体现在拥有高级的运营人才，贴标签的时代显然是资本市场初级阶段，初级原因一目了然。

资本市场发展也是分阶段的，今天资本主义国家的发达明显是资本市场发展进步的体现。虽然早期资本市场被贴了很多标签，但是从初级阶段逐步发展到高级阶段，事实证明他们资本强国的方向最终是正确的。在时代进步的过程中，总会有些思想狭隘，固步自封的人抵制社会进步，不过这些人最终都会淹没在资本市场进步的洪流中。

只有当基本需求被满足，人类这种高级生物才能全身心地投入到自己喜欢做的事情上，然后才能专心成长为人才。高级的国家核心资产系统，必须由高级的人才运行，而高级人才的成长又需要高级的运营系统保障。高级的资本市场需要科学的社会分工，需要人尽其才，然后才能创造出价值。系统运营者正是发现了这一秘密，他们需要公民创造价值，不得不对公民进行全面的需求保障，这是人类史上的巨大进步！

结合钱是人类终极需求的理论逻辑，可以得知人才需要的最核心保障是钱。以美国为例，其税收非常高，40%的税收都很平常，但是缴了税之后的工资却是世界最高水平，由此可以窥出美国运营系统的逻辑之高明。

以美国的 Google 公司举例，这是美国无形资产类国家核心资产系统——互联网系统中的一家优秀公司。员工可以在家工作，因为谷歌公司创始人认为有些工作可以在家里完成，减少了从家到公司的通勤时间会更加有效率。后来谷歌提供免费午餐与免费零食、咖啡、茶，因为崇尚效率的他们调查发现，为员工提供免费午餐节约了他们外出用餐的时间，这些节约出来的时间创造出的价值大于所提供的餐饮价值。再后来谷歌又鼓励员工可以带朋友来一起享用免费午餐，这更是让中国人在羡慕的同时倍感不解，其实原因也很简单，中国人常讲物以类聚、人以群分，而本创始人常讲社会分工不同，牛人的朋友还是牛人啊！谷歌鼓励员工邀请朋友来公司共进午餐，顺便就招揽了大量人才，实则是一种世界上独一无二的招聘方式。

谷歌是美国最著名的公司之一，而美国是世界第一强国，谷歌公司的员工福利及经营理念实则是其国家福利与理念的缩影。我们从一隅而观全局，发达国家

拼命地对公民各种好，就是因为只有这样才能生产出更多的人才，然后促使系统高效运行，创造出不可估量的价值，以保持其优势地位，国家核心资产系统其实就是美国所谓的国家核心利益之一。

说到这里，国产理念逆境出人才的说法似乎有点经不起推敲的样子，准确点说逆境中能出现鹤立鸡群的人才应该是不争的事实，因为人才周边到处是废柴。像美国那种顺境中，遍地人才多到数不清，以至于如果不是像比尔盖茨、乔布斯那样改变世界的天才，则很难脱颖而出。由此可见，逆境与顺境产出人才的比例才是真正值得我们关心的核心。

而今天我们所讲的国家运营系统，是资本主义国家的核心利益之二。人才生产是国家运营系统的核心，发达国家的发达指的是什么，恐怕没几个人能说清楚的，它们的发达体现在核心资产系统的发达，而核心资产系统是否发达则取决于运营系统是否发达，这是发达国家心照不宣的公开秘密。

它们的发达你看得到，但却不知道发达的内在原因，于是常识也就成了秘密。所以像印度那样，攀比美国几十年也未见什么成果，根本原因就在于印度不过是在模仿美国系统中最出色的某些环节而已，比如说倾一国之力发展软件行业，结果却有几亿人生活在贫民窟。

以上为资金流动论独家释义，本创始人不爱读书，所以未曾见过类似言论，这种东西恐怕也没谁会拿出来满世界宣扬，如有雷同，可能是资金流动论被抄袭了。

12

浅谈需求保障体系

社会保障是个十分宽泛的概念，具体而言如医疗保障、生育保障、养老保障、安防保障、失业保障、工伤保障、社会互助、保险及政府救济等很多方面。不过其服务人才生产的使命是非常明确的，以人类需求为出发点的主线是明确的，所以社会保障体系的准确命名应该叫做需求保障体系。

日后再提及社会保障体系，一定要联想到理论对其做出的正确命名。总之需求保障体系是国家运营系统的重要环节，也就是保障人才生产的第一步。现代化的社会保障体系源于欧洲，后由美国发扬光大，至今仍然保持着世界最高水平。生产人才首先要解决公民的后顾之忧，所以完善的需求保障从人才出生前就开始了，贯穿人才成长的一生。

人才的生产需要完善的需求保障及教育保障，今天只涉猎需求保障的课题，并且我们在这里只研究人才如何才能创造价值的核心问题，所以不会涉猎太广，只取核心部分。

需求出发点

欧洲国家的社会保障体系以公民的基本需求为出发点，由政府来满足公民的基本需求，让公民只有成为人才这一件事可做。为了生产及保障人才，欧洲国家以高福利著称，而美国则以高收入战略傲视群雄。

美国之所以能凌驾于欧洲之上，正是因为美国对人才的保障基于人类的终极需求为出发点，起点比欧洲高出一个层次。关于这两个出发点一般人根本看不出什么区别，两者虽是转化关系，可需求与钱毕竟是两种东西。所以这一出发点的

差距不是小问题，而是思想上的巨大鸿沟。我们再来进行一次小学级别的逻辑换算，满足需求是人类进步的源动力，钱是人类满足需求的核心转化物，于是人类进步的源动力变成了赚钱的动力，所以钱多才是硬道理。

需求与钱有着本质的区别，只是两者的转化关系迷惑了人们的眼睛，让人们产生了错觉。美国社保体系建立于上世纪30年代著名的经济大萧条期间，所谓的大萧条不过是美国有意识的建立世界超级强国前的财富大分配，美国在那个时候建立社会保障体系，是因为意识到了本国人才数量不足以支撑其资本主导全球。保障公民需求，会释放难以想象的活力与创造力，公民会创造出无法想象的财富，无法估量的价值。而制约公民需求，压榨公民价值必然会被淹没于资本市场进步的洪流中。关于这一认知，是人类进步的重大体现！

在旧的世界体系中有一批聪明人发现了顶级的资本秘密，由于负能量的制约，于是积极寻找了一片自由的领土来进行实践，这批世界顶级精英成功组建了一个纯资本市场为主体的新型国家，这就是资本主导全球的美国。以资本市场为主体的美国，与资本主导的世界其他国家有着本质的区别。

社会进步的本质是人类需求的升级，自由是人类需求升级的核心前提。保障公民需求，释放公民的活力，这一点其实也是美国人崇尚自由的体现。对公民进行高收入保障，让公民自己自由地去满足自己多样化的需求，这就是所谓的实现自我价值。而公民满足自身多样化需求的过程正是社会进步的体现，转化过程中产生的动力是一种异常磅礴的力量。

出发点的差距

人类的需求被归类为大脑控制的感官需求与大脑自身的需求两方面，欧洲政府保障的主要是公民衣食住行方面的基本需求，但是人类的大脑需求是多样化且无穷、无尽、无限的。如果仅满足公民的基本需求，公民却赚不到足够的钱去实现自我价值，那社会进步的源动力就会不足。

美国的高收入战略极大地保障了公民的赚钱需求，高收入战略辅以完善的国家运营系统及核心资产系统，全面保障美国公民尽情地去满足自己的各种花样需

求，自由地实现自我价值，所以美国进步的源动力在世界上无与伦比，比欧洲强劲了太多。

两种需求出发点产生的差距，在创新能力方面也有着明显的体现，美国的创新能力长期碾压欧洲，保持世界第一，结果体现在欧洲人才发挥价值，美国人才创造价值，而中国人才则在默默地积累价值。强大的欧洲被美国反超并踩在了下面，这倒是说明了发达国家是完全可以战胜的，关键就看自己够不够聪明。

不过高福利与高收入的保障之下也会有穷人，两种保障体系内的穷人有共同之处，也有不同之处。共同之处是他们都是制度规定的穷人，处在标准线之下的穷人，政府会直接满足其物质需求，也就是说他们的物质并不匮乏，相反欧洲制度规定的穷人家中世界名牌家电一应俱全，这与中国的精准扶贫的逻辑倒是有些许共通之处，但是中国的穷人那可是真穷，能得到点米面油啥的就不错了。不同的地方在于，美国制度规定的穷人普遍以领取救济为耻，欧洲制度规定的穷人则相反，而中国的穷人穷得根本不用制度规定。

至于国产社会保障体系，非人力可为，不管有没有问题都非个人意志可左右，所以就不妄议了。我们以欧美做对比，浅谈涉猎只希望能为某些想成长为人才的小伙伴成长提供一个明确指向。

13

标准式科学教育系统

教育是人才生产的直接环节，教育系统属国家运营系统的子系统，并且是核心部分，分为学校教育系统与家庭教育系统。

生产的人才用于驱动国家核心资产系统的运行，系统是服务于人类需求的高级产物，系统健全完善且高效运转的话，才能促进公民更好的创造价值。我们频繁讲述的人才，指的是驱动系统运转及懂得利用系统创造价值的人。

因为资本市场由国家核心资产系统构成，所以驱动系统运转就是驱动资本市场运转，也就是说人才是资本市场所需要的，并且越高级的资本市场越需要人才这种高端生物，资本市场的运转过程想必一定是某些人最感兴趣的事情，有谁不想知道这样的人才到底是怎样炼成的呢？

社会分工不同，资本市场是人类生物链的最顶端，优质资源永远集中在社会金字塔最上面。可以想象驱动资本市场运转的人才手里一定拥有大量的资源，也就是钱。驱动资本市场运转的过程，也可以说是人才实现自我价值的过程。美国是目前世界上实现自我价值程度最令人叹为观止的国家，美国公民根本无须为衣食住行等基本需求而奔波，他们的人生可以基本只有两件事可做，一是成长为人才，二是创造价值。社会保障系统解决了人才成长过程中的后顾之忧，然后只剩下接受教育这一件事可做了。

匹配生理成长阶段的科学教育

在中国接受教育几乎是社会底层向上层流动的唯一途径，承载了无数家庭与个人成功的希望，所以关于教育的问题是探索资本市场的一个重要课题，接下来

我们便来研究一下这个登顶资本市场必须要涉猎的重要课题。

无论种族、地域或国家，所有人都要经历婴儿期、幼儿期、童年期、少年期、青年期等必经阶段。青年期及其之后的阶段我们就不做研究了，因为那已经是成年之后的事，超出了我们关心的范围。这些常识一般人都知道，但是一般人并不知道人类思想的成长过程也有其必经阶段，并且与生理成长阶段是相对应的，这就是我们要研究的课题。

大脑具有两类神经（非医学分类），一类是潜意识神经，这是与生俱来的。潜意识神经不具备思考功能，属于被动神经。而思想的形成指的是主动思考能力，由另一类神经负责，资金流动论称之为自我意识神经。

潜意识神经对人的安全成长起到了至关重要的作用，人们在做决策的时候往往基于安全因素考虑，与此神经有直接关系。潜意识神经对人身安全方面做出的反应永远是对的，而对于事情的判断并不归潜意识神经负责，所以人们基于安全因素做出的决策往往是错误的。比如说股民喜欢追涨杀跌，明显潜意识神经压制了用来思考的自我意识神经，然后做出的条件反射式行为。

就像一台电脑，初始阶段拥有一个操作系统，在这个系统的基础上，才能开发出我们所需要的各种工具。人类从一出生开始，便自带一个系统，就是由基因决定的那部分潜意识神经系统。各器官会在大脑潜意识神经的支配下，对外界的各种刺激充满异乎寻常的敏感性，这是一种特殊的感受，叫作感官敏感期。

敏感期阶段主要指0-6岁的阶段，在这一阶段潜意识神经控制的感官需求如果不被满足，那么潜意识神经是不知休止的，其实就是传说中的上瘾。而上瘾不过是人类对某种需求的特殊感受，因为潜意识神经不具备思考功能与自控能力，所以只有当需求被满足，上瘾的特殊感受才会慢慢消退。只是一般人并不知道，这是人类掌握某种能力的必经过程。

通俗点说，感官敏感期即儿童通过身体各个器官以视觉、听觉、触觉、味觉等多种形式，开始对世界上的一切事物产生认知。可惜那个阶段思考能力还没有形成，也就是思想还没有形成，所以不记事，以至于人们都忘了自己的能力是上瘾的结果。

比如语言能力，嘴巴、耳朵与眼睛在1岁的时候，对语言刺激的敏感性处于

人生的巅峰阶段，父母的声音及嘴形会令孩子毫无意识、不厌其烦、不受控制的模仿，直到学会说话为止，掌握语言能力其实是上瘾的结果。

并且在语言敏感期，掌握四五种语言是一件很容易的事。在语言敏感期结束后，儿童的语言天赋会逐渐下降，语言教育最好从0岁开始，以家庭教育为核心。早期中国外语教育从初中才开始，起步时间严重偏晚，人们在那个年龄阶段不但不会对语言上瘾，反而会出现严重排斥现象。

欧美的常春藤名校联盟，四门语言是入学的基础要求。这对中国人来说门槛很高，因为中国人基本都是后天才开始学习外语，能学好英语已经相当不错，根本就没听说过国外学校拥有如此近乎“变态”的语言门槛。有人认为那是外语的语系相近所以容易学，这种认识是不正确的。

这种认知是极其幼稚的，语言敏感期又叫声音敏感期，声音并没有简单与困难之分，只要在正确的阶段做正常的事情，掌握多种语言是一件很容易的事情。语言能力是人类的思想形成的基础，因为它是思考的重要介质。

儿童掌握语言能力之后，眼睛的敏感性开始超越耳朵占据上风占据上风，此时会对各种文字、符号、图画、颜色……等一切眼睛能看到的事物充满异乎寻常的兴趣。继语言能力之后，文字能力就这样无缝发展形成了，语言转化成文字，形成了思想的载体。

思想的形成

感官对事物特殊的感受会随着需求被满足而逐渐下降，进而大脑自身的敏感性开始占据主导地位，然后逐渐形成思想。

关于思想的形成，毛主席著作《人的正确思想是从哪里来的？》一文中也有过同样逻辑的阐述：无数客观外界的现象通过人的眼、耳、鼻、舌、身这五个官能反映到自己的头脑中来，开始是感性认识。这种感性认识的材料积累多了，就会产生一个飞跃，变成了理性认识，这就是思想。

人类通过感官对世界万物的敏感性形成认知，认知的积累会形成自我意识，即认识到自己与他人、它物的不同，是独立的存在，并能够清晰准确的界定自己

与他人、它物的区别。随着认知的事物越来越多，慢慢地人们会发现万事万物之间有种眼睛看不见的交集关系，例如因果关系、依附关系及此消彼涨等，理论习惯称之为交集，也就是人们常说的万物相通。

感官敏感期会积累大量对万事万物认知的碎片，必须经过大脑的思考，才能找到碎片间的交集关系，这种看不见的思考过程叫做逻辑思维。本创始人常告诫某些人不要相信自己的眼睛，就是因为眼睛报告给大脑的东西不过是感官碎片的一种，眼睛看到的永远只是表象，大脑经过思考会发现，眼睛看到的东西不一定是看到的样子。

逻辑思维的形成，意味着碎片的积累发生了质变。通过逻辑思维产生的对万事万物间交集关系的认知叫做思想，思想是分层次的，体现在对万事万物间交集关系认识的多少与对错等区别。在教育过程中，对事物认知的碎片可以灌输，但绝不能试图进行思想的植入。

标准式教育

基因决定了人类的生理成长过程是恒古不变的，感官敏感、潜意识、自我意识、逻辑思维、思想等，与生理的成长过程相对应，有严格的产生顺序、过程与周期，这一动态的过程亦是恒古不变的，这一系列复杂且恒古不变的元素集合，理论定义为传说中的人性。

人性应该算得上国产文字中最复杂的词汇了，在做投资的过程中，人性出现的频率极高，却没有确切的定义，所以理论就顺带给定义了一下。人性这东西总是被人们挂在嘴边，尤其是投资者，总是把失败归咎为人性的弱点。准确点说人性是人类大脑控制的多种非变量元素的集合，主要指的是与生俱来但不具备思考功能与自控能力的潜意识神经控制的感官敏感性，比如说潜意识神经经常替代自我意识神经做决策，这就是所谓的人性弱点。

其实人性弱点不过是自我意识神经不发达的体现，也就是逻辑思维能力差，思想层次低的意思。大脑具有喜欢享受的天性，某些人不爱思考是很正常的事情，不过与早期教育的影响也有很大关系，尤其是家庭教育因素。

综合以上逻辑，我们可以发现教育方法其实可以标准化，教育系统可以标准化。标准可以理解成固定流程，指的是大脑自带系统与生理成长阶段相匹配，根据阶段的不同进行相应的教育。教育系统分为学校教育与家庭教育两个方面，例如语言教育就主要由家庭教育系统负责。学校教育即便有问题也非个人意志可左右，但是正确的家庭教育则可以进行正确且科学的引导，完全可以弥补学校教育的不足。我们不仅可以将家庭教育标准化、科学化，还可以将之升华成一种思想，传承给子孙万代。

中国有很多二代，如富二代、官二代（或贪二代）、红二代等，甚至已经三代或多代了，这种标签说明了一个问题，富人的孩子还是富人、官宦子弟还是当官的多，革命精英的后代依然占据社会顶层，李嘉诚的儿子还是富豪，外国人收养的中国孤儿基本都变成了人才……这不过是家庭教育不同产生的结果。

普通人多半认为富二代缘于富人把金钱继承给了下一代，可是这种逻辑似乎行不通。中国有句古话“富不过三代”，也就是说如果不具备赚钱的能力，继承再多钱也是无用，因为除了物质与金钱的继承，还有思想的传承。对于其他类型的二代来说，权力、社会地位或特殊技能等是无法世袭或遗传的。

真正的财富不是钱，任何资产或钱都不过是财富的一种体现形式，掌握获得资产与钱的能力才是真正的财富。这种能力体现在思想层次上，思想可以传承，资产及钱只能继承。例如中国荣氏家族的产业似乎传承了四五代，那正是因为荣氏思想占据了制高点，传承下去的结果。

富不过三代者，只因思想未得到传承，那不过是因为获得财富者根本就没有思想，没有思想的人却能获得财富，那他们的手段一定不是资本市场中正大光明的方式。富可能不过三代，而穷则可以过三代，造成这些结果的根本原因，仍然在于家庭教育。

先天不足 后天弥补

国产学校教育系统有很大问题，灌输、填鸭如流水线一样。最正确的教育方式就是以上述逻辑为主线，根据生理成长阶段匹配不同的教育元素。不顺应人类

成长必经阶段的教育方式是不科学的，准确点说是错误的，无论是学校教育还是家庭教育都会犯同样的错误。

就学校教育来说，基本是以灌输为基调。从小灌输到大，只有少数人能成才，但绝不是指所谓的高考状元，资本强国根本不需要这样的人。就家庭教育而言，一般父母是没有常识的，根本就没有想过学校教育可能是有问题的，总是把希望全部寄托在学校教育上。

就家庭教育而言，多数家庭都未形成系统，教育逻辑往往是严重错误的，那样是无法传承出什么好东西的。很多正常的东西往往被认为是错误的，比如说父母认为孩子的个性不正常、网瘾不正常、早恋不正常、寻求独立不正常……太多不正常，每一个特立独行的熊孩子，都是因为具备了多于他人的成功潜质，如今改变世界的美国天才哪个不是网瘾少年？

对某种事物上瘾是人类掌握某种能力的过程，这个常识必须要普及。儿童在4岁就早恋都完全正常，那不过是一个特殊心理敏感期，自我意识形成的一种表现。寻求独立是人性的必然，居然被当作叛逆；最可怕的是6岁前怕孩子输在起跑线上，于是进行所谓知识灌输行为，这会严重阻碍逻辑思维的形成，思想形成后大脑会形成自动涉猎知识的功能。

成功永远属于少数人，成功者往往在小时候就与身边的小伙伴儿充满了不一样，这种不一样是无与伦比的优势，却往往被没有常识的父母认为那是孩子的缺点，这种无知会令他们感到自卑，充满忧虑的同时总想着扼杀天才的优势，时刻想着让自己的孩子泯为众人。现实往往很残酷，天才往往都是被自己无知的父母扼杀于摇篮之中的。

世界正在向资本市场为主体的方向发展，而中国在新的世界环境中积淀还不足，导致无知者太多，导致家庭教育基本没有得到普及，而不科学的学校教育系统，人才的产出率偏低，如果不懂这些本应是常识的东西，那似乎就只能接受成为废柴的命运。

如果懂得这些真理，只需要在这个难以逆转的大环境中，在特定阶段对孩子稍加引导，比如学校过早的灌输加减乘除，这只会让儿童逻辑思维受限。那家庭教育就应该引导孩子了解数字是什么东西，数字的由来，有什么用处及意义等，

引导得当的话足以令孩子成功到不行不行的。

对于不想接受废柴命运的人来说，成才之道只有一个，脱离固有负能量环境，去思想先进的地方寻找真理，比如改革开放最前沿或一国两制交集处，那都是思想风暴的核心地带，或者去世界最发达的地方接受一下思想冲击。

最后送大家一个真理，思想是传承子孙万代的福祉！

14

科学的法律系统

美国的法律令人吃惊，不但能管美国人，还能管外国人。可见美国的法律系统之完善，像它们的国家核心资产系统及国家运营系统那般完善。

这个对比很贴切，可是“像”这个形容词似乎并不准确。准确地说美国的法律与它们的国家核心资产系统及国家运营系统一样完善，因为美国的法律本来就是为系统量身定制的。两大系统其实是美国法律制定的主线，以国家运营系统为核心，以国家核心资产系统为主线，是美国法律制定的核心依据。所谓宪法，其实就是对法律主线的确立，这里特指美国宪法。如果法律的制定没有主线依据，靠某些身在其位的人凭感觉拍脑袋臆想，那样的法律肯定不叫法律。

网传最早国内用的电脑操作系统软件99%都是盗版的，而美国很长一段时间都视而不见的样子，一点一点看着盗版微软系统普及了中国市场。直到有一天，“国内市场99%的盗版系统”相关消息频上头条，顿时令本创始人人心生隐忧，美国这是要动手的节奏啊！该来的总是要来的，美国拿起他们法律的大棒，以保护知识产权的名义开始敲打中国政府，狠狠地宰了几百亿。

在利益方面美国倒是一视同仁，对欧洲国家及其小弟也毫不客气，比如美国认为瑞士帮助美国境外商人逃税，挥起法律的大棒就是一通罚款。当年油价大涨，美国人可不懂节流之道，日本节油汽车在美国大行其道，于是美国要求日本向其无偿转让节油技术，连法律武器都还没拿起来，日本就拱手奉送了。

除此之外，美国还经常制造各种名目繁多的贸易争端、反倾销及各种制裁等，总之在资本市场各个角落都充斥着美国的法律，时刻防止其利益受到哪怕一丁点侵害。美国以两大系统为主线的法律系统，本质就是为资本市场服务的，资本市场是玩钱的地方，所以一般的问题，只要有钱美国基本都可以私了。

美国法律系统保障的是国家运营系统及国家核心资产系统，而系统的高效运行靠的是人才，人才创造价值，这是美国法律系统保障的核心玩意儿，因为系统构成的资本市场，是一个专业专门玩钱的地方，本身就是以赚钱为导向的。并且美国是一个以资本市场为主体的顶级系统配置的国家，以系统为主线的各个环节，各个元素都在其法律系统保障的范围之内，健全的法律系统，是其资本市场高效运行的基础保障。

相比而言，国产的法律还不健全，这是公认的事实，国家好像也一直在推动法律系统的完善。未来资本市场将成为世界的主体，所以法律的制定应该以资本市场为主线，如果现行法律系统有不足之处，那应该以此为方向进行升级。本创始人并不关心法律的具体内容，只关心主线明确与否，因为这会涉及所有公民的切身利益。

需求保障系统、教育系统及法律系统，三个系统组合到一起，统称国家运营系统。顶级配置的运营系统，人才产出率高达95%以上，废柴产出率也就5%的样子。把国家运营系统与国家核心资产系统相结合，一个天下无敌的国家顶层设计方案就出来了，此处国家指世界所有国家。

本着发现问题解决问题的原则，与美国做对比是为了做参照物，为了穿越资本市场的迷雾看透未来。我们应该知道世界未来应该是什么样子的，当下的问题如果一时解决不了没有关系，但是一定要知道问题所在。

成功者永远意识走在财力前面，思想先要占据制高点！

第二章

国产资本市场发展史

01

以资本市场为主线看历史

中国人都活在历史中，连小朋友都能对历史侃侃而谈。只是你所认识的历史真的就是你认识的样子吗？你是以何主线来看历史的呢？

以资本市场为主线看历史

当下资本主导的世界，正在向资本市场为主体的方向发展。通过前面对资本市场的深入剖析，可以发现世界历史不过是一部资本市场发展史，中国历史也一样。只有以资本市场为主线回望历史，才可以看到真实且有用的东西。如果以历史为主线看历史，那叫通过表象看表象，看到的只是历史表象而已。

人类的需求推动世界进步，进而形成了资本市场。世界未来会以资本市场为主体，但是发展有个过程，人类的认知更有一个过程，并且这个过程很漫长。不思进取与负能量的人永远占据多数，世界永远靠少数人推动进步，因此资本市场单是占据世界主导地位就耗费了大量的时间。我们在历史前面限定了资本市场主线，目的是为了帮助某些小伙伴穿越历史迷雾，贯古知今，看透未来。历史太漫长，太过遥远的历史已经毫无意义，所以这个课题仅局限于资本市场占据主导地位之后的历史，并且不谈世界历史。

国产资本市场开始占据主导地位从辛亥革命开始，这段历史发展到今天如同资本市场资产运作的高潮模型一般。资本市场此消彼涨的规律恒古不变，对立资产此消彼涨的过程中必然会形成一种特定的资本运作逻辑，也就是一种资本运作的标准套路，这是恒古不变的人性在资本运作中的一种体现，运作逻辑会在图形上体现出一种特定的形态——这就是高潮模型。

资产高潮模型由理论定义的潜伏期、空窗期、成长期、蓄势期、高潮及不应

期六个阶段构成。高潮模型是恒古不变的人性在资本市场博弈出来的必然结果，其它任何模型，都不过是本创始人创立的高潮模型的衍生品。只不过由于高潮模型太过高端，目前还未普及而已。

对资本市场显微级分解

高潮模型从资产运作中提炼而来，所以叫做资产高潮模型，也可以称之为资本运作模型或资本市场模型。模型分解后的各个阶段，与中国资本市场发展史的各阶段相匹配，这不是巧合更不是生搬硬套，而是国家发展的一个基本主线，因为资产本来就是构成国家的子元素。

把资本市场做一个全方位、显微级的分解，然后综合前期逻辑，可能会对资本市场的运作模型有更直观的感受。任何一个国家都应该由核心资产系统及运营系统构成，只是配置高低的不同而已。以理论确立的系统为标准，发达国家之外的国家，系统配置一般都不完善或是低配。

国家核心资产系统与运营系统构成了国家，两大系统同样构成了资本市场，所以说未来世界各国会升级成资本市场为主体的国家。国家核心资产系统由产业链构成，产业链则由具有供需关系的上下游公司构成，而公司则由资产构成或与某种资产有交集关系，逻辑换算一下我们可以发现资产是构成国家的子元素。而资产运作的统称叫资本运作，核心游戏规则是此消彼涨，在这一过程中产生了高潮模型。

且先不管高潮模型的具体形态是什么样子的，先从抽象的逻辑为出发点，通过逻辑换算，我们可以发现国家发展的主旋律即资产的此消彼涨，所有资产运作的高潮模型的集合就是国家的发展模型，这是在以资本为主导世界环境下，中国在发展过程中必然会体现出的一种形态。这是一个简单的逻辑换算，本应是常识，不过仍然由于众所周知的原因而不为一般人所知，因此不得不花费大量无聊的时间阐述这些常识。

选择一种资产为载体

高潮模型由理论首次从标准的资产运作逻辑中提炼出来，将抽象的逻辑形象

化是件十分困难的事，标准化或模型化的难度更高。对资本市场认知的碎片进行大量积累如果实现质变，那么抽象的逻辑会在大脑中立体式浮现。

由于人性恒古不变，资本市场此消彼涨的规律恒古不变，在有K线图的资产中高潮模型就会得以直观的体现。其实一般人都见过，只不过基本由于无知及短视两大原因，要么是不认识，要么是看得太局限。

资金流动论的分类经常引用阴阳哲学的逻辑，万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的。资本市场也不例外，股票市场亦不例外，资本市场中最标准化的产品莫过于股票了，日后天时到了，会以股票为载体在纵观全局的前提下将股票阶段性分解，有机会的话也会以房地产做为载体。

股票做为无形资产的代表，属于全民皆兵的资产。理论将股票定义为标准化资产，因为股票有K线图与有各种指标，有图形的其它资产也可以称之为标准化资产。将资本运作的逻辑应用于股票，会在图形上淋漓尽致地体现出来，此消彼涨的运作的过程中，恒古不变的人性逻辑会在图形上形成一种特定的形态，叫做股票高潮模型，同时也是一个标准的人性形态图。

人性形态图，是资本市场中多空对立的两类投资者博弈出来的形态。不过人性这种东西也分两种，资产因天时而动，高潮模型展现的这种人性是其中一种，风水轮流转，天时不再的时候会体现出另一种人性。

天时到了，聪明人自然会出来的，会把大量白痴博弈到体无完肤。没有天时那叫熊市，而大多数人就喜欢在熊市瞎折腾，这种人智商的硬伤几乎无法根治。我们肯定要做聪明人，后者身上负能量太多，并且负能量会通过代际传递，对下一代产生严重影响。

贯古而知今

中国历史上有一个资本强国的前辈叫范蠡，著名的资本运作大师，也是世界资本运作的鼻祖。他身上贴有很多标签，像什么政治家、军事家之类的不是我们要关心的东西，其中经济学家与其身份还算接近。这个名字某些人可能没听说过，但他老婆估计一般人都有所耳闻，那就是传说中的西施。

越王卧薪尝胆这段历史与新中国成立后的这段历史情形颇为相似，越国百废

待兴，范蠡主张扶持农桑，其实就是建立国家核心资产系统，过去的中国是农业大国，最主要的系统就是种地。然后建议越王实行亲民政策，对公民好点儿，弄点福利啥的，与国家运营系统的逻辑如出一辙。连军队都搞奖金制度，与今天的美军制度有很多相似之处。

范蠡辅佐越王勾践，大力发展经济，先打造细水长流的实业支撑，再发展军事，最终实现资本强国。然后急流勇退，其后定居于陶，并自号陶朱公，开始以资本式思维做实业。其有句名言“贵出贱取，贵上极则反贱，贱下极则反贵；贵出如粪土，贱取如珠玉”。意思资产高潮便要出货，此消彼涨轮至潜伏期则趁低吸纳。也就是物极必反，盛极而衰，否极泰来的意思。

还有其提出的三七定律，比现在流行的二八定律先进了两千多年。中国是世界资本运作的鼻祖，可惜五千年文明，三千年战乱，导致像范蠡这种先进的资本运作思想没有传承下来，如今不得已而重新积淀。

以历史为主线看这段历史，那看到的不过是卧薪尝胆，学会了一成语，除了能应付考试、增加谈资之外，或许还能励志。熟背历史事件日后或许还能当个历史老师，评评职称没准儿就成历史学家了……有些小伙伴的意淫能力更强一些，比如穿越剧的编剧或导演什么的，不过还别说，这还挺符合国情，所以圈钱能力很强的样子。

如果以资本市场为主线看历史，看到的绝不会是什么卧薪尝胆，而是穿越时空两千多年未变的资本运作逻辑，这才是真正有用的东西。本章我们便以资本市场为主线，穿越历史的迷雾，领略真正的资本市场。

02 “赌”国运

在高潮模型形成前有一个暴跌阶段，这个似乎总是被人忽略。这个下跌的阶段指的是推翻清廷封建帝制到新中国成立之间这一段，这段历史正是国产资本市场形成的阶段。

残酷的世界进步方式

在世界历史上出现过很多企图以武力统治世界的例子，但从未有过成功的先例。后来先行完善资本市场的发达国家，开始尝试以资本手段统治全球。这一套路必须控制他国系统，而做到这一点并不容易，主要难在阻碍社会进步的人太多，很多国家根本就没有系统可言，于是达不到控制标准。所以必须搅动一池浑水，方能从中渔利，因此最简单易行的办法就是挑起战争。

欧洲国家先行完善资本市场之后，环顾世界发现大多数国家，仍然处于落后的蛮荒阶段。便开始对其他国家进行殖民行为，进行直接的资源掠夺，满足自身资本市场的运转，而这种方式是资本统治全球的低级阶段。

后来美国厚积薄发，超越了欧洲国家。美国深知万事万物皆由相反相成、对立统一的两种属性所构成，人也绝对不会例外，所以美国认为欧洲的殖民方式极其低级并且没有效率。为了超越欧洲称霸世界，于是找了几个极端分子搅动全球浑水，然后美国幕后掌控全局并从中渔利，待到合适的时候再由其出面收拾残局，最后直接就全球一体化了。

美国在欧洲主要物色了一个叫希某勒的野生动物，在亚洲则物色了一个孤岛上进化不完善的蛮夷之族，至今无法确定是否为人类的日本。最后成功挑起了二

战。说白了，自美国超越欧洲之后，至今为止世界上的所有战争几乎都是美国挑起的。在那个蛮荒的年代，大多数国家都被先行完善资本市场的国家挑起战争当成野生动物一样耍。

赌国运

有兴趣者可研究一下《独立宣言》，美国认为人人生而平等，造物者赋予他们若干不可剥夺的权利，其中包括生命权、自由权和追求幸福的权利。任何美国认为达不到宣言标准的国家，都会是其迫使进步的对象，并且美国对于那些他们认为是落后分子从来都不会心慈手软。

世界进步的过程中，武力总是少不了的，不过资本性质的战争绝非是为了武力统治世界。资本统治全球的推行阶段依然靠武力开道，战争是最简单的进步方式，但付出的代价却是极为惨痛的，不过再惨痛的代价跟美国也毫无关系，他们只会从中获益。

美国挑起战争躲在幕后，像救世主一样在一个别人看不到的地方纵观着全局，并暗中支持对其有利的一方。在二战之后美国建立了由其主导的世界秩序，并成功的推行了资本全球化。而在此之后，美国依然没有停止搅深水的行为，仍然在世界各国物色争议分子暗中扶持，继续浑水摸鱼。

而由美国主导的资本游戏规则推行出去之后，则不再需要战争这种残酷的东西。即便当年英国殖民全球，也没想过要统治某一国家，其根本目的就是为了掠夺资源；美国也一样，只是手段更高明而已。如果有人真的要跟他们拼命，他们怕得要死，只是对于资本精英来说，从来不会怜悯落后的人。

在资本市场人没有好坏之分，只有进步与落后两种人，懂资本运作的一方便会被默认为进步分子，所以这类人往往会成为美国的拉拢对象，美国拉拢这类人，核心目的便是控制他国的核心资产系统及运营系统。当然，一切都是美国自以为是且先入为主的想法，美国的很多行为都违背了他们的宣言。

武力开道成功推行全球化之后，整个世界都纳入了由美国主导的资本游戏中，只有此消彼涨一种游戏规则，所谓的世界秩序，就是要让全世界所有国家都

玩资本游戏。理论上讲，美国主导的资本游戏规则一点都不难，玩不好资本游戏只有一个问题，那就是无知。美国资本主导全球，就是因为他们占据了思想的制高点，比世界其他国家的思想先进了大概236年。

在武力开道的资本战争中，在打得不可开交的两类人之外，会出现一批穿越战争迷雾看透本质的人，他们看明白了战争的本质是资本战争，看透了资本战争之目的，他们知道战争结束之后国家会变成资本市场为主体的国家。于是这类人开始拿着自己的财产，选择有可能实现这一预期的一方进行押注，赌这个预期的未来会实现，这类人的行为叫做赌国运。

预期成为现实之后，这类人仍然不会闲着，会继续赌下去，并且会有新的小伙伴加入进来。只不过国运已定，那就赌既定的国运会持续下去，赌国家有一个美好的未来。因为他们明白，只要国家和平，地区稳定，资本市场此消彼涨的规律就会体现的淋漓尽致，顺应规律下注就能获得成功。

中国国运发展史

由于当年中国太落后，随便一个在美国经历资本市场洗礼的人，都能在蛮荒的国产资本市场纵横捭阖。在蒋介石统治期间，中国顶尖资本力量开始发迹，看看台湾今天的发展可以想象当年的资本力量还是蛮厉害的。

只是积贫积弱的中国无法在短时间内建立完善的国家核心资产系统，趁中国国力空虚之际，日本孙子在世界各国学了一套三脚猫功夫之后，便急不可待地开始了侵略中国的千年大计。而伟大的中国共产党打跑日本又与蒋介石干，是因为不接受失去系统控制权的所谓进步。

日本弹丸之地，四面环海，如果不是中国五千年文明三千年在打仗，有能力的人纷纷移民这座海上孤岛，根本不会有日本的今天。日本文化极端无理由敌视中国，那是因为曾经中国君主制暴政下的中国公民被迫逃亡移民到日本，国内移民对暴君的痛恨通过代际传递竟然传导了数千年，只是曾经的移民已经忘记了自己曾经是中国人，只有仇恨传递了下来。

众所周知中国曾经长期是世界第一强国，造船航海技术很发达，由于战争的

原因，大量移民逃往海外。以生物发展史来看，日本那种孤岛根本连猩猩都进化不出来，更不可能进化出仇恨中国几千年的一种叫做日本人的物种。如同二战时中国移民大量逃亡海外一样，使得今天华侨遍及世界各国，而日本人的进化史也是一样的。如果这种逻辑行不通的话，那么还剩一种解释，这种充满莫名仇恨的生物可能是一种类人的全新物种，可能因为他们进化的太像人类，以至于连猩猩研究学家都有点灯下黑，所以没有去研究这一类人物种。

在持续战争，极其恶劣的环境下，国产资本市场开始逐步形成。说到国产资本市场，在那个年代已经有少量美式套路的顶尖力量存在了，最有名的当属宋嘉树。能认得这个名字的人似乎并不算多，但是他的子女却可谓家喻户晓，宋霭龄、宋庆龄、宋美龄、宋子文、宋子良、宋子安。

宋氏家族一共三个女儿，就培养出了两位总统夫人，真称得上举世罕见。宋嘉树与其妻子倪桂珍，均是中西合璧的精英，受过系统性的西方教育。他们一家子精英曾经是旧中国罕见的“异类”，那时的精英在全国遍地的落后分子眼里，绝对称得上是怪胎。宋氏家族中随便挑出一个人，轻松四五门外语，经商、从政、外交、资本运作等无一不精。

中国变化太快，几十年翻天覆地变了几番，赌国运的人也出现了几批。宋家第一次赌国运押注在了孙中山身上，进步的革命者推翻了阻碍中国进步，致使中国落后数百年的封建清廷，然后推举孙中山任总统，可惜没多久就被袁世凯逼迫而解职。

宋嘉树倾其大部分财力，助孙中山尝试一生。总统解职之后，他继续尝试，在革命的过程中流亡世界，流亡当游历，苦寻救国良方。孙中山的救国尝试先是上书当政的落后分子，似乎是提出了一些进步的建议，试图让清廷的落后分子接受，结果显然是行不通的。

失败后就组织革命，结果又没成功，被迫流亡国外，结果在国内创立了国民党。国外游历一圈后，认为应该资本强国，联合国外资本力量，结果也不行，因为当时的资本主义国家都想吃掉中国这块肥肉。联合帝国主义国家失败后，又干了很多事情，比如武力讨袁什么的，都没成功。于是又总结经验，后来受到了俄国与共产党的帮助，提出了联俄、联共、扶助三农的政策，反观后来蒋介石的反

共政策，简直是坏透了。再后来经过一些事情，又总结了经验，又弄了个黄埔军校出来，为后来蒋介石迫害共产党倒是做了不少贡献。

总之，受国外帝国主义与国内封建主义的强大压力，与其革命团队的涣散无力，最终革命未成。直至其逝世前留下的《国事遗嘱》中才总结出：救国必须唤起民众，联合志同道合的世界人民。有句口号非常出名：革命尚未成功，同志仍需努力。这句话影响甚远，至今都时常以玩笑形式出现。

但是中国被封建统治压迫太久了，负能量太多、太顽固，根本没有办法平稳过渡到新的社会阶段，孙中山的革命不能叫失败，只能算过渡。某些教科书中把革命失败归咎于资产阶级的软弱性，这个形容词真是奇葩，估计是不懂资本市场的弱鸡发明出来的词儿。中国几千年的负能量太严重了，在过渡阶段旧时代武力统治思维依然很严重，崇拜乱世用重典的那些傻货，根本不知道国外资本市场已经发展到何等高级阶段了。

孙中山革命未成，那宋嘉树的国运押注也算是没成功，不过宋家也是一条道要走到黑的样子，紧接着又开始押注蒋介石。可惜这家伙依然武力统治思维严重，从他统治的路子来看，绝对是坏的出奇。一个自负到无与伦比的家伙，对于异己势力赶尽杀绝，执行就地枪决的策略。宁可错杀一千，不能放过一个，跟杀敌八百自损一千的那傻货估计是一家人。为抵御日军在华北的进攻，竟然炸毁黄河河堤，淹死国民近百万，上千万人流离失所，并有大量国民死于灾后的瘟疫、饥荒等，这绝对是杀敌一点点自损上千万的旷世烂招、坏招。

蒋介石对付共产党更是赶尽杀绝，当年要不是革命同事掩护，曾经在敌后工作的裴志耕将军差点就被蒋介石抓住，一旦抓住必然就地枪决，还好老爷子命大，安全转移到了延安。新中国成立后老爷子还受毛主席急诏入京领命，与聂凤智联合指挥空军入闽作战，老蒋所倚仗的美国 U-2 被击落多架，从此不敢再入中国领空。拥有全副美式高精尖装备，自负到极致的蒋介石气到吐血，没活几年就死了，真是解气。

一个脑袋尖到没谁的自负头子，能给天生领袖面相的毛主席当小弟也算是个不错的归宿，可惜一个三流货色整天做着当老大美梦。最后拒绝和平谈判逃到台湾，后来为反共复国竟然又联合日本，放弃了日本的战争赔偿，我们中国人民谁

同意过豁免日本的战争赔偿？并且这家伙还是一个伪基督教徒，第二任老婆是妓女，绝对有滥交倾向，靠第 N 任老婆美玲上位的三流货色。

宋氏家族也算得上中国近代史上第一代顶尖资本家，居然为这种货色服务，这货差点把国家玩废了，可见宋家赌国运赌的实在是令人不敢恭维。自清廷被推翻至1949年解放这段时间是中国资本发展史上的崩盘暴跌阶段，中国第一代资本精英赌国运，虽然对推翻封建帝制做出了不小的贡献，但是最终成就了自己却输了整个国家。

世界上不乏靠赌国运大获成功的家族，如美国的洛克菲勒家族，欧洲的罗斯柴德家族。不过做为中国人，最应该记住日本三井、三菱、住友、安田四大家族，它们赌日本的国运，牺牲却是咱们中国人的利益。据本创始人估算，它们单是从中国掠夺的资产价值就可以买下整个日本。并且中国执政党从来没有豁免过日本的战争赔款，这笔巨款利滚利到今天已经难以估算，不过有个大致算法公式：日本1937年至今，GDP 逐渐累计，总和相加，便可以大致估算出日本欠下的血债。

岛国非人物种是不会主动偿还我们的，因为它们认为那是应得的，只是连它们自己都弄不清楚为什么有如此奇怪的认知。我们只有以资本为战场，团结民间资本力量，才能迫使日本交出它们的非法所得。

赌国运不一定是在战争时押注，和平年代更要赌国运，只不过和平环境下套路有点不大一样。国内就有不少代表人物，如马云、李嘉诚等，他们赌的是资本市场在国家和平、地区稳定背景下的此消彼涨。

记住那句话：只要国家和平、地区稳定，经济就会稳定发展，此消彼涨的规律就会得以显现。身在中国，必须“赌”中国有一个美好的未来，资本市场是下注的地方，只有下对注，财富才会属于你。

03

中国货币

抗日战争期间，家族中三老爷子因组织策划反日行动，被迫离家闹革命。听说家族里的大哥裴志耕在共产党那里做了大官，想去投奔，但苦于兵荒马乱，去哪里找呢？

听说共产党的队伍在太行山一带活动，于是一路向西在今日的峰峰矿区做了短暂停留，最后到了山西长治的地界，结果也没发现解放军队伍的影子。本想南渡黄河，可无奈一道天堑无法逾越。听爷爷回忆，游过黄河必死无疑，坐船也不行，一是没钱，二是只有小船，很可能黄河没过革命未成就翻船淹死了。苦寻无果之际又回到太行山邯郸境内，路过某山村的时候顺手解决了一些敌人，这一解决不要紧，取得了被救村民的信任，这才在当地游击队的介绍下找到了一支革命队伍。

话说当年，这支队伍正在进行革命思想教育活动，首长在上面讲话：“同志们，我们坚决不能与人民争粮食，也绝不能与老百姓抢草根、抢树皮……想要吃的，就从日本鬼子手里夺回来”。我的天呐，连草根树皮都没得吃，就在这个时候，爷爷回忆说看到讲话首长很眼熟，等首长讲完话去接见他这个杀敌英雄的时候两人瞬间惊呆了。原来那首长就是裴志耕将军，当时已是某部队首长，1927年便加入共产党的老大哥呀！顿时热泪盈眶！

原来裴将军早年便秘密加入了中国共产党，在敌后工作时任地下党委书记，在周总理的领导下积极为抗日搜集情报、宣传抗战、筹钱筹粮。家族中裴志耕这一系世代为官，再往上数还有官至二品的大员，父辈从商家境殷实，但裴将军心系革命直接将全部家产捐献给了革命事业。后来被叛徒出卖，差点被蒋介石抓住，那样只有就地枪决一种下场。在敌人围追堵截中最后竟是奇迹般脱险而后转移到

了延安。因为都是秘密活动，当家人得知他被叛徒出卖并已经转移之后才知道他的身份，得知这一消息后已经杳无音讯。

后来三老爷子被裴志耕将军安置到了共产党小学学习，以便日后委以重任，不过他老人家学历虽然没有裴将军延安抗大的学历那么高，也接受过一些教育，很快就发现小学不合适，于是升入了共产党中学。电视剧中常有共产党识字班的剧情，而一般人并不知道伟大的共产党在战争期间便已经建立了完整的教育体系。裴志耕将军给他传授了很多早已搁置的经商之道，后来就在部队打仗的同时做些物资分配类的工作。新中国成立后还担任过地方某省的物资局局长，裴大将军随便指点些皮毛，都极为受用，跟荣氏资本套路没什么区别，不过历代从政从军，只有一代从商。而本创始人则不从军、不从政、也不从商，而是从资本，因为现在及未来资本市场是主战场。

当时筹措物资的工作也落在了我家三老爷子的肩上，用以支撑当时的货币体系。最早的时候各级地方势力都自己印钞票，不要说地方政权，就连土匪都在干这行当，仿佛自己印钱，就能富可敌国一样，那群傻货怎么不去印美元呢？共产党也成立了银行，如著名的冀南银行，这可是中国人民银行的前身，总部设在晋冀鲁豫四省交界的邯郸市涉县太行山内，主要负责发行自己的货币，开展对敌货币斗争，逐步清除地方杂币，最后实现了统一货币，然后开始扶植和发展经济、保证军需、支援抗日战争和解放战争等。

中国共产党内从一开始就有金融精英奇才，如毛主席的弟弟、人民币发行体系发明人毛泽民，擅长资本运作的陈云等。共产党的顶尖资本力量绝对不输于国民党，甚至不亚于美国。毛泽民是当时苏维埃工农民主政府国民经济部部长，执掌财政大权，连人民币本位制都是世界独创，不过当时还不叫人民币，算是人民币的前身吧！总之，现在中国在玩钱方面基本是毛氏套路。

共产党刚发行自己的货币之初老百姓是不认的，于是对战利品的管理非常严格，战利品一律登记上缴，筹措一切物资用以支持解放区的货币体系。在发展之初，包括枪支、弹药、粮食、盐、棉布、煤油、火柴等绝大多数物资多半都要从敌人手里夺取。为了建立自己的货币体系，毛泽民及陈云等金融精英想了一个非常务实的方案：一是向解放区市场投放缴获来的物资，如人民群众紧缺的粮食、

盐等，只收共产党发行的钞票；二是设立货币兑换点，解放区人民用法币、银圆等杂币也换不来东西，自然拿着也没用。而共产党则将兑换来的大洋做为储备，用以在国统区把蒋介石套购走的物资再套购回来。

事实证明只要给人民提供所需的物资，货币体系就运转起来，就是基于一个如此务实的想法，颠覆了当时世界最先进的美国货币发行体系。美国曾经靠所谓的金本位，以黄金为抵押发行货币。日本向西方国家四处取经学习货币制度，最后决定用美国人的制度，可见日本的货币体系也先进不到哪里去。

钱是人类需求的产物，货币为何需要抵押物？拿美国来说，发展越来越快，创造出来的价值越多，最终像人类的需求一样无穷、无尽、无限，难以衡量，而黄金这种能数得清的东西用来做货币的抵押物，本身逻辑就不正常。

美国比较聪明，一早就看出了问题，黄金储备做为发行货币的依据，迟早要严重制约经济的发展，于是直接废掉了这一制度。据说升级成了以税收为抵押做为美元的发行依据，而且还是未来的税收，这样一来感觉可以无限调动金融资源的样子。

新中国成立前，冀南银行与晋察冀边区银行合并组成华北银行，新中国成立后又与多家银行在石家庄合并组成中国人民银行，这时发行的货币才叫人民币，基于国民创造的价值为发行依据，也可以说基于国家主权信用，本质就是按需发行，就是之前毛泽民发明的以物资保障为依据的货币发行逻辑。

开国之初董必武跟南汉宸曾研讨过货币本位制的问题，连人民币的名字都没想好。这时毛主席指示要发展经济，增加商品流通以满足持币者的需要，其意不言而喻。于是人民币直接跳过了落后的金本位，不再有本位制之争，发行纸币就纸本位，发行硬币如果是铁的就铁本位，如果是铜的就铜本位……无本位即本位。基于如此务实的逻辑，中国开创了货币制度的新纪元，美国得知之后瞬间懵圈了，于是才有了后来的美元本位制改革。

随着经济的增长，国民创造的价值越来越难以衡量，于是国家也到处取经，学过一段苏联，后来在联合国那里发现了一个叫 GDP 的指标，顿感欣喜万分，因为这一指标用来衡量国民生产总值，拿来做货币的发行依据再合适不过，现在中国货币的发行跟这一指标有着极大的关系。

中国的货币发行体系就是这样发展起来的，听上去虽然一点也不高大上，但是这一务实逻辑却完胜美元基于未来税收的发行体系，中国的货币发行体系是世界上最先进的。顶层设计虽然世界领先，但是金融系统却还不完善。

在中国必须优先创造价值才能发行货币，钱是人类的终极需求，公民必须努力创造价值才能赚到钱，所以在各个系统相对并不完善的情况下，中国的发展动能仍然非常强劲。

04

潜伏期

世界历史就是一部资本市场发展史，欧洲国家率先进入了成熟阶段，于是利用自己对资本市场的先知优势对世界其他国家大肆殖民，这是资本统治全球的初级阶段。

潜伏期前的暴跌

殖民的落后方式遭到了美国的严重鄙夷，最终被美国的更高级手段所取代。曾经以英国为首的欧洲殖民国家最终目的是为了资源跟钱，这是纯粹的资本主义风格。而德国及日本目的与之并不相同，有证据表明这两个国家都不懂资本市场，但是德国跟日本又有本质上的区别。准确点说，德国的希特勒是典型的中国古代暴君一样的货色，想一统欧洲，而其国内的资本力量却很纯正，毕竟是美国输出的结果。日本则不然，日本像国产武侠剧中追求天下第一的大魔头，在世界各国到处窃取武功秘籍，最终导致走火入魔，妄想让中国从世界版图上消失。

如果我们以资本市场发展的脉络看历史，可以清楚地发现曾经为害世界的魔头不过是美国豢养的豺狗。美国是世界顶尖的策划大师，与其他国家都不相同，其军事力量世界第一但是从来不屑于以武力去侵略他国，因为那样做完全不符合美国的核心利益，美国的核心利益是他们美国的人才，表象是美国人才创造的国家运营系统及国家核心资产系统。

二战期间美国飞行员跳伞逃生落入大海，美国将军在晚上敢冒着被敌人发现的危险命令军舰灯光全开以搜索落水飞行员。抗美援朝时解放军好不容易包围了美国一小支队伍，弹尽之后他们竟把投降当做是理所应当一样。后来发生的局部

战争与地区摩擦，美国大量投入飞机、导弹等各种不用人力或尽可能少使用人力的武器……反正是人是核心，只要不牺牲美国公民一切都好商量。

最终事实也证明，美国以人为本的资本统治全球套路非常有效的样子。总的来说一句话，老大永远在幕后，要的是实际控制权，显然美国就是这样。二战之后，美国掌控了世界资本市场的主导权，世界秩序已成定局。此时中国方才开始自力更生求发展，与美国正面竞争显然是不切实际的。

还是言归正传，来研究国产资本市场的问题。战争期间的中国就如同股票的熊市，这个时候有极小一部分生物链顶端的精英赌国运，例如孙中山的各种救国尝试，是由宋嘉树提供大量资金支持的。孙中山的高徒蒋介石从他那里明白了钱的重要性，历史上老蒋曾经遭遇过通电下野，但是当时的中国资本力量薄弱，会玩钱的人很稀缺，没有蒋介石的话那帮人连军饷都发不出来。当年中国那点稀缺的资本精英还都是从美国学来的，蒋介石曾经也炒股，资本运作一流，没当资本家真是放错了地方。

后来内战开始，早期的国产资本精英是很自负的，以为资本的力量是无敌的。可惜当时的中国根本就没有国家核心资产系统可言，所以当时的资本家只是学了点美国的皮毛，还停留在压榨剩余价值的初级阶段，最主要的是这群货色不惜牺牲未来的国家核心资产系统来换取个人的利益，所以公民肯定不会对这样的统治阶层有任何好感。

二战结束后，美国成功实现了对世界其他国家的高级资本控制。世界模式逐渐固化下来，在既定的秩序内正面挑战既定的巨头是极其不现实的。于是开国之后我们的国家领袖制定了不称霸的战略，意思很明确，不会在正面挑战美国，必须要从其它方面才有可能突围。诚然美国现在的世界控制手段是现阶段最为高级的控制系统，但是由于人类的需求升级不会止步，世界进步是不会停止的，未来必然会有更为高级的控制系统出现。

进入潜伏期

目前更为高级的游戏规则还没有升级出来，但是据本创始人观察，新的世界

秩序模型在香港回归前就已经酝酿出了雏形，目前已经付出了实践，不过仍在尝试阶段。不管如何升级，更高级的世界秩序也必然需要现有的系统基础，因此资本市场发达的国家走过的一些老路我们不得不在后面重走一遍。并且有一个基本前提，我们的国家核心资产系统如国土一般必须掌握在自己手里。

新中国积贫积弱，系统的控制权又绝对不能受制于人，这就难办了。旧中国遗留下来的问题太多，如经济凋敝、财经混乱、物价失控等数不胜数的问题，总的来说百废待兴，更主要的问题是国民思想刚从落后的封建时代解放出来，成长是一个漫长且痛苦的过程，且势必要付出一些代价。

以资本式思维来看，新中国处于衣食住行都无法有效满足的人类需求初级阶段，于是不得不进入一个漫长的潜伏期进行精耕细作，一点一点构建我们自己独立的核心资产系统。新中国就像个婴儿，就现实的国民思想素质层次而言，还没成长到去自由摸索世界的年龄阶段，于是才决定走社会主义路线，就是公有制的意思。后来随着发展进步，升级成了公有制为主导，私有制并存的特色社会主义。虽然有很多人都自嘲，至少从后来升级的情况来看，国家并不想阻碍公民去探索世界，只是想引导正确的方向。

言归正传，在新中国成立前夕毛主席就提前调陈云回京组建中财委负责新中国成立后的经济恢复工作，早已是未雨绸缪。中财委做的第一件事就是稳定物价，保障人民生活。陈云一手指挥，以经济的手段解决经济的问题，严格说来这已经完全是资本运作的范畴了。曾经的投机商手段其实并不高明，因为当时的中国环境下会投个机就不可一世了，基本就锁仓拉抬一招，妄想一招鲜吃遍天。不过当时政府可不叫锁仓拉抬，叫囤积居奇。

比如说新中国成立后刚发行人民币，立足未稳之际银圆仍然是主要流通货币，国民党残余的旧势力转入地下活动，以上海为中心在北京、天津等国内大城市疯狂作案，大量收购囤积物资包括黄金、白银、银圆及各种紧俏商品，待市场中流通的物资少了，人们便会抢购，投机商便在黑市开始大肆提价，于是原先囤积的物资便迅速大幅升值，每天以几成的速度飙升。

破解之道其实非常简单，因为上海是金融投机分子的老巢，所以解放之后直接把上海证券大楼取缔了。然后紧缩银根，通过停止放贷等办法减少投机热钱的

流动；再进行全国粮食大调运，稳定主要城市人民的基本生活；接下来统计国企接收的物资总量，发现无须政治手段仅以经济手段便足以平息物价风波。

全国联动，统一协调物资调运，完成部署之后真正干起来其实非常的简单——政府不断提高手中的物资牌价直到与黑市持平，给投机分子营造了一种物价会持续上涨的假象，然后在这一过程中暗中大量抛售物资，投机分子很快吃撑了。结果可想而知，抛售的物资仍然源源不断，待投机商发现问题为时已晚，不得不降价割肉，一天时间价格就已腰斩。如果不算入部署阶段，整个歼商持续过程耗时仅一周左右而已。

中财委1949-1954存续时间短短五年便完成了恢复中国经济的历史使命，意义非常重大，因为它结束了中国的百年下跌史开启了潜伏期。

进入潜伏期之后

之后五年规划应运而生，这种套路并不是中国先例，而是从苏联那里进口过来的。并且实行之初叫五年计划，这一计划的具体制定仍然是陈云牵头，根据中国发展的实际情况制定了计划经济与市场调节并存的基调，因此当时定名为计划。

陈云指出中国的发展要按照经济规律办事和进行必要的国家干预，至今仍然是中国经济发展的总基调，对今天的国产资本市场仍然有重大影响。当年定的发展基调已经升级成了市场在资源配置中起决定性作用，但仍然处于初级阶段。必要的国家干预则发展成了今天的调控，只不过从事事亲力亲为式的微观调控升级到了方向层面的宏观调控。

在中国经济发展的基本国策中集中统一的思想非常突出，这句非常重要。集中的是资源，资源指的就是国家核心资产系统，例如土地完全国有化，但是土地再多也有总量上的控制，然后分批出让土地，可以总结为总量控制、分批供应，这其实是房地产市场的基本国策。这种策略也是在当年那种环境下不得已的选择，如果政府不进行干预，国内市场中根本没有与投机分子对抗的力量，更没有与世界资本强国抗衡的力量存在。

国策虽然不会朝令夕改般善变，但也绝不是一成不变。在发展方向不变的前提下，政策会根据发展情况适时升级。仍以房地产市场举例，资本市场此消彼涨的规律永远存在，涨至高潮的资产必然会崩盘，而这时必要的国家干预就该发挥作用了。具体的干预方式早就为大家所熟知，就是传说中的限购政策，这招数很精道，限制了高潮的资产自由交易便无法崩盘，崩盘会转化成震荡的形式，于是在原有的总量控制与分批供应的套路基础上又增加了限制交易这一条。

经济恢复、基本需求得以满足，在第 N 个计划的时候百废已兴，国家核心资产系统的发展基础终于得以奠定。就在看似万物定基之时，曾经的隐忧出现了……

05

空窗期

资本市场的资产潜伏期精耕细作完毕，之后来场血雨腥风的洗礼再正常不过，那叫空窗期。国家的发展也不例外，于是中国在完成了潜伏期的部署之后，也进行了一次再正常不过的洗盘，即文革阶段。

历史背景

中国的文革与美国资本史上，1929年开始的经济大萧条性质是一模一样的，美国正是靠那次惊世血洗，财富向资本精英手里高度集中，然后奠定了世界霸主地位的基础。只不过空窗期以退为进，绝大多数人都是看不明白的，而最终要洗掉的也正是这种人。

美国最擅于在其他国家物色并扶持争议力量，自己从中浑水摸鱼。现在的中国大陆很难找到这种争议分子，更没有什么争议力量，根本原因就在于伟大的开国领袖毛主席，从一开始就看透了当年战争的本质是资本战争，早就窥悉了美国的阴谋。毛主席写过一部非常著名的《论持久战》，日本人没侵略中国之前已经料定了后来发生的一系列的事实。早已窥知日本不过是美国搅动世界浑水的工具，最后由其收场制定世界资本游戏规则。

关于这一点稍微解释一下，有人逻辑转不过来弯，经常反问日本连美国都偷袭，怎么会是美国的工具？其实这没什么矛盾的，鹬蚌相争，渔翁得利的道理很复杂吗？美国只是营造了一个日本侵略中国的良好环境而已，这还不够吗？待打到差不多的时候，美国出来收场，肯定要跟日本打一通。

中国台湾做为美国制衡中国大陆的半个工具，只能在外围起些围堵捣乱作用，并不会对中国未来必然的成功产生致命威胁。如果不能在中国搅动浑水，美国则难以从中渔利，说白了就是无法获得中国核心资产系统及运营系统的控制

权。而对他国系统的控制权，是目前资本统治全球的最高级阶段。之所以说是一个阶段，因为这种方式未来必然会被某种更高级的手段所取代。

新中国积贫积弱，既要发展经济，又要从根本上杜绝以美国为首的资本市场发达国家控制中国两大系统的潜在风险因素。这个潜在因素就是人，一种什么样的人呢？万事万物都是由相反相成、对立统一的两种属性构成的，人也不例外。如果无法在中国大陆扶持一支能与中国政府对着干的力量，那么美国的企图是难以实现的。

台湾无法帮美国达成目的，香港与澳门更不可能。而且中国解放军的震慑力似乎比原子弹还好使，美国搅浑了中东，可是却无法把火引到中国边上。美国可以引爆乌克兰，却无法引爆朝鲜。中国邻居虽多，但几乎都是内陆型国家，中国周边根本无下手之处。于是美国只能靠资本手段一点一点侵蚀中国，但是中国的进步速度只要大于美国侵蚀的速度，那就不会有系统性风险。

在世界秩序定局之初，美国人就看在眼里急在心里，于是在收服了日本之后，却只是把恶魔装进了瓶子里，它可以不把恶魔放出来，但是却把瓶子挂在中国门口。而日本是充满凶性的野兽，兽性也是恒古不变的，日本对中国的侵略就是因为其千年的兽性失去了控制因素。美国这是想让我们睡觉都不踏实，这也是其没有铲除日本对外侵略因素的主要原因。

殖民手段是资本控制他国的初级阶段，控制它国两大系统是高级阶段，而日本根本就不是要殖民，也不是要控制中国，而是妄想让中国从世界版图中消失。日本是由痛恨中国暴君的中国古代移民后裔组成的国家，长久以来的负能量通过代际传递对中国充满了莫名其妙的仇恨与敌视，早就成了千年妖精。由于日本人的思想传承没有断代，所以日本即便被美国所接管并进行了全面的资本改造，其对中国的觊觎之心也不会由此而改变。

开启空窗期

据开国少将裴志耕将军的回忆称，毛主席曾经说过自己一生做了两件事，一是解放中国把蒋介石赶到了台湾，二是发动了文革。这充分说明毛主席是有意识地制造了文革，并将之做为了一件非常重要的事。不过至今绝大多数人都认为文革是错误的，那不过因为绝大多数人都是平庸的，这是无可辩驳的真理。绝大多

数人认为错误的事情，已经不能以对错来评判了，只拥有是非对错的简单价值观，根本没有资格评判这一对中国发展产生了至关重要影响的历史事件。

中国人活在历史中，都太懂历史了，可是伟大领袖毛主席难道真的干了一件很多人都觉得错误的并且确实错误的事情？逻辑听上去非常的滑稽，为什么一个领袖人物会干这么一件很多人都觉得错误的事情呢？为什么领袖把一件很多人都觉得错误的事情放到与中国解放事业一样高度呢？

答案绝对不可能是某些白痴们为自己的无知找的那个荒唐理由：伟人也有犯错的时候。只想告诉大家一句话，永远不要相信自己的眼睛，你所认为错误的事情不一定是错误的。为了让某些人活的明白点，多给资本强国出点力，今天资金流动论就带某些人揭开这个秘密。

上述外在因素，都不足以助美国控制中国的两大系统，他们必然会在中国内部寻求突破，这是一种潜在的不安定因素。为了杜绝未来美国可能控制中国核心资产系统及运营系统的潜在因素，开国领袖必须奠定坚实的基础，于是开展了影响深远的文革，以退为进，彻底洗刷国内一切负能量，对中国未来发展的成功起到了至关重要的作用。

文革——中国资本市场发展的空窗期阶段，资金流动论站在资本市场的角度，对这一历史阶段做出了全新的解读，恢复文革真正的使命定位。

资本棋局

空窗期是黎明前的黑暗，是看似血雨腥风但却可控的混乱。资本市场的空窗期是肃清空方力量的必经阶段，而中国发展过程中的空窗期则是为了彻底洗掉了一切负能量，去除对国家进步起阻碍作用的潜在因素，形成一股具有高度凝聚力的发展力量。

文革是一种可控的混乱，跟股票的空窗期一样，是一边倒的洗盘。股票需要洗盘，那国家想发展好，更需要洗一洗。而要洗掉全国的负能量，唯一的办法就是把整个国家的水搅浑，负能量中的大分子会首先向中心集中，小分子会向大分子聚集，由此便可以将之一网打尽。最终目的就是在可预见的未来，使美国在中国大陆无处插针，核心的系统永远掌握在我们中国人自己的手里。

这是一盘精心策划的大棋，水被搅动起来之后，像林彪、四人帮等大分子迅速集中在了漩涡中心。他们是负能量的头子，好事让他们做了，坏事更让他们做尽了。他们为了自己的利益而去捧毛主席，而这正是空窗期的第一步。四人帮简单地认为毛主席是想搞个人崇拜，简直是可笑，实则这样能凝聚起以毛主席为核心的全国范围内的正能量。中国几千年积压的负能量太严重了，好不容易出了一个伟大的导向，所以首先要树立国之导向伟大领袖的崇高影响力，最好的办法就是把国家上上下下洗到与国之导向保持高度一致。最终开国领袖毛主席的威望达到了巅峰，影响力甚至辐射到了日本，环顾世界，史无前例，这充分说明国内被洗刷到了上下一心的预期程度。

推崇毛主席的同时，负能量头子把自己也捧了上去，比如说把自己捧成了副统帅的林彪。然后破除四旧这样的事也让这些人给做了，表面上看好像是坏事，可是中国负能量太重，封建统治洗脑了两千多年啊！传统文化中精华与糟粕混杂在一起，迷信与文化搅和在一块，好东西被负能量所利用，已经侵蚀到了优秀的文化的骨子里，必须斩断优秀文化与负能量之间的交集，让之为脱胎换骨的中国服务。只是刮骨疗毒的同时，好东西不可避免的会受到严重冲击，所以这种“坏事”总不能让毛主席亲自动手吧？

毛主席博览天下群书，纵观世界，穿越时代迷雾洞穿了未来，洞穿了中国文化的本质，把中国文化中的双重能量洞察的一清二楚。某些事情为了进步不得不为，新中国成立后国家主导汉字简化工作，文字是文化的载体，这说明毛主席是想让传统的优秀文化与时俱进，能真正地促进国民进步，这种好事才是毛主席亲自主导的。

文革不是什么所谓的政治洗牌，这种认知很狭隘。政治洗牌不会涉及到全国范围，更不会涉及到经济、文化、教育及人民生活的方方面面。还有某些人认为毛主席发动文革是因为陷入了对社会主义思想的混乱中，这在逻辑上前后根本说不通，希望某些人认识到最后的事实。

好的文化来源于人民的实践，好东西最终被传承了下来，比如说论语，不再为封建思想服务了，就留了下来。文革期间传统文化被洗到断层、断代，洗到了中国人没有信仰，这说明坏东西则被洗掉了太多太多！刮骨疗毒肯定会触及筋骨，这不过是中国文化进步的新起点，并且中国优秀文化正在一国两制的交集处

与西方文化发生着强烈的交集，正在生成更先进的文化与思想。像信仰这种现在人们反思的东西，那不过是文化积淀到一定程度，思想进步到一定阶段后必然会产生一种东西。

总的来说，文革这场可控的混乱洗尽了负能量分子，并且四人帮就是毛主席给负能量头子起了这么一个名字。在文革后期阶段，毛主席恢复了邓小平的职务，后来又将其提升到了更高的位置，意思是文革洗得差不多了。据裴志耕将军回忆称，四人帮不过是凝聚一批乌合之众，一些核心政治人物及军队力量是他们无法撼动半分的。

毛主席最擅于用人，曾批过诸葛亮的失败在于不会用人。毛主席的战略意图很明确，需要有个人收拾局面，掌控全局，中国既懂政治、又懂军事、还懂经济的全才只有一个——那就是邓小平。毛主席逝世前敲了三下床，工作人员以为他要看什么日本三木的书，就拿给他看了。

毛主席确实关心过日本，那不过是想了解日本经济为何发展的那么迅速。不过毛主席敲这三下跟日本可没有半毛钱关系，意指让三起三落的邓小平去开启中国经济发展的新阶段。最后毛主席留下的核心人员轻而易举的结束了四人帮的作乱，文革几乎一夜之间就结束了，这些人以邓小平为核心，成功地将中国推向了改革开放的新篇章！

空窗期的性质就是洗盘，越是洗的血雨腥风，越是看不清方向，越是说明黎明近在眼前。这一阶段是绕不过去的，是人性的必然，也是历史的必然，谁让负能量分子那么多呢？

这是资金流动论在中国资本史上，首次以资本市场为主线，对影响中国发展的历史事件做出的又一次足以让某些人毁尽三观的解读。点到为止，真的不能再多说什么了，总之事实就摆在那里。

06

成长期

落后的过去被洗刷，崭新的未来要开始。在黎明前的黑暗中，一个赌国运的大赢家叫李嘉诚出位了，香港土豪都怕大陆的文革波及香港，于是纷纷移民，移民前得甩卖资产，于是甩出个经济危机。

而李嘉诚却赌中国有一个美好的未来，他认定香港弹丸之地，未来必定要抱大陆大腿，经过研究后认为文革不但不会波及香港，反而认定这是大陆崛起之前兆，洗的血雨腥风之时不过是黎明前的黑暗，事实证明李嘉诚成功了。

历史事实不但证明李嘉诚成功了，而且还证明了后来以邓小平为核心的第二代中国导向完全领会了毛主席的思想。结束那场可控混乱的人，一定是领会领袖思想的人，自然而然便成为了中国第二代导向。文革结束之后邓小平果断改革开放，拉开了国之大运的序幕。

70年代英国人访华，急不可耐地想探知毛主席到底什么战略意图，不知道要不要收回香港，中国甚至都不怎么谈这个问题，让英国实在摸不着头脑。实际上毛主席留着港澳是有大用处的，否则连台湾都打了为什么不收回香港澳门呢？毛主席明确了一点，英国人可以继续管理香港，但是曾经跟旧中国签订的协议要履行，到期必须回归，并若有深意的指向邓小平，对英国佬及身边的人说，这事以后恐怕得交给年轻人去办了。

既然坚定要收回，可是为什么非要按旧中国的协议来执行呢？这就让英国人猜不透了。后来邓小平完全领会了毛主席的战略思想，成功地解决了港澳问题，至今仍然在既定的轨道上发展。包括毛主席陷入深度昏迷前敲那三下，全国只有一个人懂，那就是邓小平。毛主席的用意是让邓小平摸清中国工业现状，要发展经济超越并绝杀日本。

三起三落的邓小平有欧洲经历，文革期间人才都下乡了，邓大大被林彪负能量团伙弄去了工厂。因为他本来就留过洋去过法国、俄罗斯等欧洲国家，欧洲那时已经很发达了，谁去了都会受到强烈冲击。邓小平在思想层次、政治、军事、经济等方面的综合能力，已经完全能够把控中国发展的前进方向。最后邓小平不负所望，开启了伟大的改革开放，中国迎来了腾飞的阶段。从改革开放至今（包括未来一段时间），这一腾飞阶段理论定义为成长期。

古代打仗，元帅运筹帷幄决胜千里之外，而将军在前征战沙场。邓大大对自己的定位是中国改革开放的总设计师，而战场自然是资本市场，开国金融奇才陈云也将接力棒交接给了荣毅仁。其实邓大大对自己总设计师的定位别有一番深意，当时国家运营系统差点就升级了，只是后来人不明其意，而且经济被放在了一切问题的最前面，以致于其它问题都被搁置了。有关系统的东西容易涉及敏感内容，不再多言。

邓大大定方向、定战略，在前面征战沙场的是国家前副主席荣毅仁，中国大陆唯一的N代纯正血统资本精英。玩起资本来中国无人能及，能及他的人都是跟国民党混的，解放前全跑光了，不是跑到台湾，就是香港或是美国，荣毅仁却留了下来。

当年裴志耕将军曾经掩护刘邓大军挺进大别山，解放后指挥空军入闽作战，打碎了蒋介石反攻大陆的幻梦，之后回京述职，当年邓小平同志把发展经济定性为中国一切矛盾的核心，解决了经济问题之后，其它问题就可以迎刃而解。以坚实的经济为后盾，然后才能保障军事发展，对此裴将军与邓主席的战略思想保持高度一致，在某次沟通中曾说道：“经济是军事的有力保障，发展经济毅仁同志要首当其冲啊！”

当年打仗的时候，前线的武器、弹药、粮食及药品等物资保障，货币体系建立等方面，资本精英是功不可没的。现在中国的资本市场，基本以二代红色资本精英为核心。比如今天的华润集团，涉及了众多国家核心资产系统相关的产业，那是当年抗战时期周总理亲自批的，意在想办法为前线输送物资，而今天已经成了名副其实的国产资本市场中流砥柱之一。

荣氏套路虽然丝毫不亚于美国，但是一人之力也无法与美国匹敌，在邓大大

正确方向的引导下，制定了资本强国的基本主线。首先成立了 CITIC，这是一个投资公司，类似于新加坡的淡马锡国家主权基金，这是顶层设计。然后组建中信集团，成立中信银行，构建金融系统，用以调动金融资源，驱动其它系统发展。中信集团涉及了国家核心资产系统的几乎所有产业，以金融系统为核心，金融系统主要包括银行、券商跟保险。例如中信证券，自中国股票市场开放以来，就一直占据着头把交椅，至今无人超越。

这个顶层模式的核心是一个智库系统，或是决策委员会之类的东西，高屋建瓴把控方向，然后驱动核心资产系统正常运转，算是一个迷你型的运营系统。只有成为各个系统的顶尖层面的人物，才能拥有资本话语权，层面太高，一般人够不着，所以就看不到。

荣氏资本套路肩负着发展国产资本市场成长期阶段的使命，只是一般人感受不到，因为资本市场早已渗透到了我们生活的方方面面。在升级系统前国家喜欢喊口号、刷墙、贴标语，邓大大曾经说政府要掌握舆论导向，这也是一方面的体现。比如发展交通系统的时候，国家喊口号：要致富，先修路；1998年-2000年左右，保障民生的口号，这是要保障供电、供水的意思，也就是说要发展供电系统与供水系统。

中国的国家核心资产系统就是这么一个一个构建起来的，直到2000年后才基本完善。系统背后对应着很多产业链，涉及全国很多上下游公司，只要当时能看懂，切入到其中一个领域，哪怕很小一个领域，现在早该成就了财富。并且系统仍在逐步升级的过程中，比如说过去的铁路系统很落后，而升级后的高铁则亮瞎了世界小伙伴们的眼。

改革开放至今历时三十余年，国家核心资产各个系统配置得以完善，虽然在铁路系统等某些方面已经不亚于欧美，但是中国的成长期阶段直到今天都没有要结束的样子。根据中国的国情政策，资金流动论认为国家核心资产系统的完善标志着成长期阶段的完成，但是只有当国家运营系统开始升级的时候，才意味着国家核心资产系统真的完善了。

目前完全看不出成长期要结束迹象，但理论上讲随时都可以结束，关键还要看思想意识。思想是传承子孙万代的福祉，意识走在财力前面才能成就财富，思

想的层次决定了个人的财富基础，国家进步是大多数公民思想进步的集合体现。所以，要想国家进步快一点，想成就财富快一点，就要坚持不懈的升级思想。

成长期继续发展下去，进步只是快慢的问题，但是想要靠积累实现质变并不是个好主意。质变体现在国家运营系统的完善，成长期发展了三十多年，不知道进步的道路上又聚集了多少负能量分子。如果升级之前不进行一次洗盘，让财富向有能力推动国家进步的人手里高度集中一下，则很难推动中国的质变，希望这一天早点到来吧！

07

蓄势期

不走资本主义道路，不等于不发展资本市场，资本主义完全不等于资本市场，两者根本不是一种东西。社会主义也可以有资本市场，与任何主义无关，即便无主义也可以有资本市场，因为资本市场是客观存在的，绝不是由某种主义创造出来的。

客观存在的资本市场存在着此消彼涨的客观规律，中国自改革开放进入成长期阶段以来，高速持续上涨，至今仍然涨不停的样子，到目前为止始终没有半点出现蓄势期的征兆。所谓蓄势期指的成长期结束前的诱多，高潮开始前的诱空。诱多是为了将看不透未来还阻碍国家进步的人打包到一起，紧接着来个下跌将这些负能量分子一网打尽。在成长期阶段，总会产生很多愚蠢的人拥有愚蠢的钱，所谓愚蠢的钱指的是，一切通过非光明正大的方式获取的不正当财富，这种人一定要予以坚决的洗刷。

举例来说，2011年煤炭高潮前夜，必要的国家干预出现了，政策要求提升产能，不达标的煤矿一律淘汰。明显市场高潮到了，而高潮后必然崩盘。小玩家不明就里被下车，大玩家则想着趁机吞并其它煤矿然后做市场老大，多数挖煤的暴发户都是这么意淫的，一群三流货色整天做着当老大的美梦。

本创始人就见识过一个挖煤暴发户，那段疯狂的日子一天可以赚500万的样子，把赚来的钱在高潮时全投到了煤矿的兼并收购上，可惜十年黄金期的积淀都不够买到几个高潮阶段的煤矿，于是赚的钱全投进去还要借贷，高潮来得快去得也快，不久就崩盘了，直接一朝回到了解放前。资本市场主导力量略施小计，各色靠不正当手段起家的暴发户全部自动浮出水面，被一网打尽，最终财富转移到了真正有能力推动国家进步的聪明人手里。

蓄势期就是这样，如东北冬捕一样，渔网设置好规格，将湖内的鱼一网打尽，大的通吃小的则自动过滤丢掉。国家发展的上升途中，大多数人靠正当的能力获得财富，也会充满各色靠各种五花八门靠非市场手段获取财富的人，这种愚蠢的东西对国家发展没有半点好处，必须在正确的时候予以洗刷。

不过因为国产资本市场太有特色了，主要体现在新中国成立之初制定的经济发展总基调，发展经济要辅以必要的国家干预，尤其是政府掌握定价权的资产，高潮阶段调控必然出现，生怕资产崩盘的样子。中国掌握定价权的某种沉淀了巨量资金的资产如果不崩盘，成长期很难结束并进入到下一阶段，如果不顺应此消彼涨的自然规律，阻碍进步的愚蠢分子是无法被洗刷掉的。

必要的国家干预也就是现在所谓的调控，主要在市场潜伏期及高潮两个阶段出现。潜伏期搞干预肯定是因为某种资产跌过头了，国家顺应此消彼涨的规律进行一下干预很正常，比如2012年的政策“由于风险太大，新开户投资者两年内不得炒创业板”，政府都说风险大，那肯定是说明跌过头了。总之还是那句话，在这两个截然相反的市场阶段的一切政策最好反着看，潜伏期的利空一定是利好，高潮阶段的利好那必然是利空。

在特色资本市场想要成功，必须未雨绸缪，识之于微时。某些我们中国掌握定价权的资产发展到高潮，必要的国家干预一定会出现。几十年来这个必要的干预政策一般体现在对资产交易的限制方面，房地产限购大家可能有较深的体会，其它方面其实也很多。国产限制套路政府用的轻车熟路，在我们生活方方面面都有套路，比如茅台控量销售，堵车限号政策，车辆限购加摇号，煤炭、钢铁、水泥高潮了就限制产能等。

相比来说资产下跌时，必要的国家干预少一些。比如股票高潮期间，可能会有人因为操纵嫌疑而受到处罚，但是砸盘从来不会被扣上操纵的帽子。在潜伏期操纵叫资本运作，潜伏期会被大多数人认为是熊市，所以任你怎么操纵都没有人会搭理你，而高潮期间的操纵那就真的是操纵了。

成长期的主旋律是震荡上行，这一阶段已经走过漫长的三十多年，从发展的现实情况来看，呈现弧线上升趋势，与GDP的增长图一致，自新中国成立以来GDP指数就持续上涨，下跌的年份仅出现在潜伏期阶段并且屈指可数，只是不知

道在上涨的过程中寄生了多少负能量分子呢？

过去的中国给人的印象只有贫穷，积贫积弱，又无法借助外力，曾经被当成老大哥的苏联都想坑中国一把，其他资本主义国家的帮忙更靠不住了。对于一切觊觎我国核心资产的国家，在当时都必须尽量避免与之发生交集，如同股票建仓吸筹，最便宜优质的筹码没人愿意拱手让人，那样话语权势必旁落——这也是国家必要干预的初衷之一。

改革开放是中国成长期的起点，从成长期开始那天起，中国的经济一直处于连续高速增长状态，至今从未出现下跌。传说日本经济连续增长了56年才跌一次，不知道中间是否出现过下跌。连续的增长或许称不上奇迹，但是只涨不跌的调控型资本市场，绝对算得上是世界一大发明。

政府主导、政府驱动、政府调控式的资本市场，有利也有弊。好处是以美国为首的资本主义国家即便从中国捞取再多好处，也甭想控制半点中国的核心资产系统（互联网系统除外），那样的话国将不国。问题在于不顺应此消彼涨的规律，成就财富的门槛会变得越来越高的。机会当然总会有的，只是对个人思想层次的要求越来越高。因为即便是此消彼涨，也不过是给聪明人一个相对更容易获得财富的机会，社会金字塔垫底的群体整体比例是不会变的。

只涨不跌在世界资本市场发展史上还从未出现过，不过那都仅限于自由市场，调控式的资本市场是中国一大发明。美欧等老牌资本主义国家，都希望在一个自由的资本市场中，利用此消彼涨的游戏规则介入其他国家的核心资产系统，最终达到控制该国核心资产系统之目的。

过去的资本游戏，基本是一边倒的情况，这完全是由于无知导致的结果。而中国是特色资本市场，特色体现在对资本市场的调控，所以在消涨规律不变的前提下，我们要看出区别并尊重现实。同那些被美国控制了核心资产系统的国家相比，有一点我们很有优势，那就是中国起步虽晚，但起步之初便拥有资本精英力量，所以至今核心资产系统都牢牢地控制在自己手里。虽然某些系统中的公司备受诟病，但只能遗憾地说那是另外一回事。

美国资本游戏规则的核心秘密我国已然知晓，深知在既定的世界新秩序之下，面对已经把资本游戏玩到极致的巨头是毫无优势可言的。建国之后毛主席定下的不称霸战略，意指不会傻到与美国正面竞争，既是说给美国人听的，也是说

给自己人听的，希望后人在机会到来时要抓住机遇侧面超越美国。

如果思想提升、逻辑贯通、底蕴充足，那自由市场自然是我们的追求。只不过现在中国资本精英的比例与国外相比依然缺乏，所以政府才不敢贸然全面自由化。只是这样做的话也令真正的资本精英进行国际化投资的难度增加了不少。中国是世界上少数无法进行自由国际投资的国家，但是我们的港澳台则是纯正的自由资本市场，并且非常发达。

改革开放后邓小平同志提出了摸石头过河的指导思想，资本套路表象容易模仿，但核心实质靠模仿是行不通的，意思是要通过实践把美国发达的核心原因找出来。这个核心就是所谓的美国国家核心利益，美国经常把这个挂嘴边，具体是什么中国以前没人说得清楚，其实就是资金流动论定义的国家运营系统与核心资产系统，运营系统是核心中的核心。

理论通过对两大系统进行显微级分解，将成长期划分成了两个阶段，第一阶段是有形资产类国家核心资产系统的升级，第二阶段是无形资产类国家核心资产系统的升级。第二阶段指的是互联网系统的发展，先完成系统配置解决有无问题，然后升级完善，最后会对有形资产类国家核心资产系统进行升级改造。理论上讲成长期阶段发展的末期的时候，如果调控政策越来越密集，调控力度越来越强，但是调控效果却越来越差，也就是成长期阶段的上涨力度越来越衰弱，这便也意味着成长期阶段的结束越来越临近。

改革开放是中国发展的长期国策，对内改革对外开放循序渐进，上涨乏力之时国家才会推出进一步深化改革释放活力的政策，通常都有一定滞后性。不过按照理论预期的发展阶段顺序，通过不断深化改革，活力的释放程度在未来某一天会无法满足政府的政策预期，因为在运营系统得以升级之前，核心资产系统发展的活力会有释放完的一天。这是美国最容易狙击我们的时候，有一个最容易的破解之道，最好趁美国狙击我们之前进行自我狙击，意思是制造一个蓄势期，进行一次升级前的大洗盘，让美国无处下手。

随着资本市场的发展升级，对人才的需求会越来越大。现在中国仍然以劳动密集型产业为主，需要的都是大专及以下学历的菜鸟，这充分说明国产资本市场相当不发达。欧洲的制造业，如汽车制造早已实现了自动化生产，需要的是高端运营人才。总有一天中国也会一样不再需要那么多被当成人口红利的廉价劳动

力，教育系统的改革升级需求会显得尤为迫切。资本市场升级到发达阶段，意味着国家核心资产系统到了发达阶段，届时国产教育系统只需要生产人才，而生产菜鸟的国家很多，廉价劳动力依靠进口即可满足需求。

顺便声明一下，菜鸟不含贬义。能力与学历可能呈正比关系，但是学历与成功却无必然联系。本创始人接受的家庭教育比重就大于学校教育系统，根本就没学历这种废纸，为了追求主动的社会分工，靠的不是充满了各种问题的国产学校教育系统。如果拥有完善的家庭教育系统，理论上讲幼儿园及小学教育都是可以被替代的，美国这种现象是很常见，只是中国较为罕见而已。

新中国成立之初，陈云主张经济的问题主要用经济的手段解决，这是顺应市场规律的意思，必要的国家干预建立在这个基础之上。调控的目的绝不应该是为了违背市场规律，只不过计划时代的残余影响力依然存在，某些不懂经济却身在其位的人，搞不定市场的事情就想用行政的手段去解决。

理论上讲，如果真的顺应市场规律的话，那么在国家运营系统升级前就应该有一个蓄势期。具体点讲，其实就是国家核心资产系统大洗盘，某些由政府掌握定价权的资产高潮后崩盘，然后财富得以重新分配向有能力推动国家进步的人手里充分集中，然后这些人将会开启一个国家发展的新境界。

平稳过渡的情况可能是某些人最希望看到的，只可惜此消彼涨的市场规律中从来不存在平稳这一说，只有相对的动态平衡。平稳过渡只会让问题积聚，问题多了总有一天要解决。

希望蓄势期出现的时候，必要的国家干预能用对方向。只不过蓄势期的出现没有时间预期，但是特征与理论预期不会有太大出入。当蓄势期一旦出现，只要有相关意识可以很容易识别出来。蓄势期不出现，标准式高潮模型只能抽象化，如果股票来牛市的时候，可以把股票当做载体，把高潮模型应用其中。像股票这样有图形又全民皆兵的标准化资产太少了，以后若是天时到了，本创始人不妨再带某些人领略一番。

最后，高潮阶段知道什么样子就行了，未来太遥远，暂且不谈了！

08

掌握舆论导向

新中国成立之初，陈云主张经济问题尽量用经济手段解决，并提出解决经济问题时要以必要的国家干预，这是中国经济发展的总基调。经济手段指的是顺应资本市场此消彼涨的规律，而必要的国家干预之前解释过了。

舆论导向

改革开放之初，总设计师邓大大提出政府要掌握舆论导向。

简单一句话，实则饱含深意。掌握舆论导向，从字面意思理解，舆论指媒体，导向则指引导方向。关于方向问题理论早就定义过了，将资本市场分类为两种资产后，通过两者间此消彼涨的规律，确立某种资产的主场即市场方向。所以掌握舆论导向通过资金流动论翻译一下，意指通过媒体正确引导人们顺应此消彼涨的市场规律，在正确的天时做正确的事情，我们之前对经济做定义就是为了便于理解这种抽象的东西。

其实政府掌握舆论导向，在很多方面都有体现。比如刷墙、贴标语、广播口号等，连植树造林都是宪法行为，所以千万别小看刷墙那玩意儿。政府掌握着优质的媒体资源，如电视、报纸、出版社等。直到互联网的出现民间才掌握了一定的媒体资源，如百度新闻、腾讯新闻。只不过民间媒体力量差距悬殊，贴小广告这种中国特色形式也算是一种。

调控

调控仍然从字面意思理解即可，分为调与控两方面，及微观与宏观两个层面。必要的国家干预，具体手段就是调控，调整与控制的意思。现在已经从过去

的微观调控升级到了宏观调控。微观调控指的是，下面的人随意插手具体事情，因为下面层次低者居多，理解深度不够，于是经常置方向于不顾。微观的层面不可能事事都由政府亲力亲为，后来政府发现光是给那些笨蛋纠偏都够忙活的，于是升级到了现在的宏观调控层面。

宏观调控指的是国家要把握市场发展方向，防止跑偏。不过必要的国家干预是有前置条件的，也就是资产不高潮就不要随便进行干预。经济是此消彼涨的，意思是国家要发展经济，那就得顺应市场此消彼涨的规律，核心要素无论什么时候都不可能变。

理论上讲随着市场发展与国家进步，等到我们的资本市场强大了，国内市场便不再需要调控这一工具了。如果未来两元制的世界形成的话，调控这一国产工具或许可以在世界舞台发挥更大的作用。

未来国内系统升级完善的话，国内城乡两元制群体性质一定会发生质变，进步的最终结果，公民只会以资本市场的分类而分类，划分成资本市场的构建者与运营者两种分工，不再以城镇与非城镇划分。未来农业将彻底转变为一个基础行业，互联网智能化工业会对这一行业进行改造并普及，届时行业群体人数也将缩小，占比0.5%—5%就足够了，如果生产力高度发达的话，平原那点耕地面积，仅需百万从业人员便足以搞定。

应用阶段

理论上讲舆论导向与调控应该同时出现，在资产的潜伏期及高潮两个阶段发挥作用。宏观调控意思很明显，意指方向只要没问题，就不让下面的人随意插手微观的事情。调控分为调整与控制两方面，根据市场消涨的规律，在某种资产潜伏期就应该调整战略布局。而在资产高潮之时，则应该控制，防止资产高潮过热后崩盘。

调控与舆论两者应该相互配合，政府掌握的媒体应该在资产潜伏期与高潮两个阶段做出正确的引导，配合调控工作。在资产潜伏期，政策调整战略布局，而舆论应当导引各路资金对潜伏期资产进行布局。在资产高潮阶段，调控政策在防止资产高潮后崩盘的同时，舆论也会一并出现，引导资金从高潮资产中撤出，去

布局对立资产。

宏观调控是为了把控市场方向，所以宏观调控政策一定不会随意出现；舆论导向引导的是方向，所以非方向转折阶段的舆论丝毫不值得关心。由此我们可以得出一个长期有效的结论，对于调控政策与舆论的出现时机，可以通过对市场方向的确立提前做出预期。而政策与舆论的具体内容我们根本不需要去过多了解，关键在于资本市场，弄清楚此消彼涨，顺应规律才是核心。

凡事都要做好预期，未雨绸缪，否则路会很难走。以美国为主的资本主义国家资本市场是充分自由的，自由是强大的体现，而我们的资本市场玩调控是现实条件决定的。美欧先于中国完善了资本市场，领先了一个世纪以上，占尽了优势。新中国资本力量极其薄弱，此消彼涨的套路听上去简单，现实运用起来是很难的，如果国产资本市场一开始就自由化，那美国人会比我们更开心。

国产资本市场的自由程度，是由国内资本力量的强弱决定的。理论上讲，国内资本力量会逐步发展强大，政府一定会根据实际情况逐步提升市场自由度。毕竟自由市场没什么不好，聪明人可以更加容易地利用消涨规律赚取财富，然后推动社会进步。

如果我们的资本力量不够强大，自由只会让中国丧失系统控制权，为了防止国家核心资产沦入外人之手，所以才循序渐进的改革逐步释放资本市场的自由程度。假如我们的资本力量足够强大之后，未来国产资本市场自然也会自由化，那时美国的核心资产系统照样也能被我们掌控。

实践应用

国产资本市场的曲折发展史已逾一个世纪，改革开放是国产资本市场发展进入成熟阶段的起点，至今也走过了三十余年历程。进步虽然看得到，但是过程很缓慢，有些微观方面限制自由的套路不但没有解除，反而有增多的迹象，这说明国家对民间资本力量的强弱难以准确判断。

国家对投资者（尤其是股民）的印象还停留在受过一定教育、见过一定世面、有一定见识的初级阶段，其实就是不足以担当重任的意思。不过国产资本力量确实分散，没有凝聚起来，难以彰显出底蕴与实力，所以政府总像父母管孩子一样

各种摆弄。然而政府的舆论导向作用效果是显而易见的，国家对媒体把控的很严格，生怕某些小伙伴走错路。

我们之前把新闻、消息、概念之类的东西分了两类，暂且统称头条好了，一类是无形资产类头条，另一类是有形资产类头条。两类头条在不同的资产主场才会集中出现（注：主场即某类资产的牛市，与天时意思相同），比如说有形资产牛市的时候，房地产、黄金、矿产、白酒、实业投资等方面的头条一定会霸占各媒体主要版面，并且会频繁、大量、持续出现。如果有形资产牛市高潮迭起后崩盘，那么无形资产的主场便会到来，舆论内容一定会随之发生本质变化，无形资产类头条会取代有形资产类头条。

调控政策及舆论导向，只会告诉大家资产高潮了或低谷了两个事实，别的不会多说，稍微有点资本常识的人自然都知道该怎么做。并且再提醒大家一点，不要去关心政策及舆论的具体内容，只需关心它们出现的时机。

在资产潜伏期发展到高潮之前，相关资产领域内的同类资产会轮动上头条，如果没有常识的话肯定会眼花缭乱。在高潮时各种同类资产的轮动效应会逐渐消失，同类资产会同时密集刷头条，基本是关于资产价格上涨、频刷新高、全民疯抢之类的内容，在这种激情的时候，调控政策必然会随之出现。

举个例子

仍以2011年煤炭高潮举例，政府出台政策提高产能门槛，关闭小煤矿。媒体大肆刷头条，稍微有点常识的人都能看得出来煤炭过热了。“提高产能门槛”这就是所谓的调控，小煤矿主被迫出局，事后发现自己躲过了崩盘。而某些看不出市场高潮的暴发户，还在做着兼并小煤矿，好做市场老大的白日梦，以为手里有几个钱智商就变高了似的，那种落后的负能量分子自然会被市场无情地绞杀。

这可真不能怪政府，有人说那些人是政策的牺牲品，真的有失偏颇了。资本市场限制自由的措施，是因为拖后腿的人太多。但是就纯粹的玩资本来说，无论政府如何限制，市场的消涨规律是不可能改变或消失的。资本市场不受个人意志主导，消涨规律是市场中两类对立的投资者博弈出来的必然结果。所以在市场高潮的时候，调控政策出来了，根本就不会偏向任何人，如果非要说政策有偏向，

那只能说偏向了看明白的人。

2012年证监会提示创业板风险太大，并限制新开户投资者入场。官方舆论频繁提醒创业板风险太大，稍微有点资本常识的人都应该能看出来，官方都说风险太大，那一定是历史机遇到了。证监会肯定会经常提示投资有风险，入市需谨慎，但是证监会居然对风险大小做了判断，认为风险太大，并推出了限制政策，这也是所谓的调控。只是这调控合不合理，是否该调，那就是另外的问题了。

有形资产崩盘，并且炒无可炒，那无形资产不来牛市就奇怪了。也就是说无形资产的潜伏期要到了，做为无形资产领域全民皆兵的股票，在潜伏期如果不出点调控政策那不是很奇怪？只不过这政策性质有点问题，没有引导民间资本布局，直接关闭了大门。习大大日理万机，可没空管这些，所以这一性质的政策出现的原因有两个，一是相关的管理层无知，二是有资本间谍从中作梗。

认清市场现实并尊重现实，发现问题才能解决问题。不管什么问题，都不要怪政府，只怪自己，2010年推出的创业板为什么几年之后资金流动论做了定义才知道那叫无形资产类股票？为什么时隔几年之后才知道无形资产类股票应该是股票市场的标准配置？几年时间大把机会为什么不及早拿上入场门票？永远不要悲天悯人，如果不尊重现实，顺应市场规律并识之于微时，那早晚都是牺牲品，只是牺牲在市场哪个角落的问题。

市场方向决定了舆论消息与调控政策的性质及出现的时机，所以无须过多关心具体的消息与政策内容，那样只会导致大脑信息过载，引发走火入魔。功夫在诗外，调控政策与舆论消息是用来服务资本市场的，那就去顺应市场此消彼涨的规律，否则永远发现不了问题，解决问题便无从谈起。

09

资金流动论逻辑风暴

国产资本市场发展史主线已经明确，今天闲来无事，简单梳理总结一下，避免某些小伙伴以点窥面，以便于承上启下。以下故事，请只关心逻辑问题！

逻辑风暴

资本市场是一个靠光明正大的手段赚钱的地方，此消彼涨孕育了所有的投资机会，如果一个国家有很多人靠非光明正大的方式赚钱，那是非常落后的体现。咱们是特色社会主义国家，社会主义是公有制的意思，而特色社会主义体现在公私并存。核心资源由国家主导，发展由政府驱动，民间资本参与，这算是升级版本。苏联搞社会主义由于SY过度，什么都要靠政府的左手，最终被美国解体，而剩下几个要么闭关锁国，要么底蕴浅薄，所以发展的都不怎么样。

中国在建立起完整的工业体系后，通过文革的方式进行了一遍彻洗，然后改革开放。具体而言就是对内改革，对外开放，与时俱进，这对国家的进步起到了核心推动作用。开放之后，世界上的聪明人会到中国来，中国的聪明人会走出去，交集之间思想碰撞，头脑风暴，想不进步都难。比如与国外交集最早的广东省，改革开放以来经济始终蝉联榜首。

幼年的时候本创始人就知道，一国两制的交集处是一个思想大爆炸的地方。记得在1993年下半年，裴志耕爷爷身体不好，伯伯带我到北京看望爷爷，很巧的是当时邓爷爷也在，并且在商谈什么事情，我还小不懂事在旁边玩闹，邓爷爷非常和蔼可亲，并没有让警卫阻止我们几个小孩子玩闹。当时爷爷对伯伯说：“不要总往北京跑，北京是祖国的核心，人人都往北京挤，那心脏还能跳的好吗？”

回去之后要全身心发展自己的事业……”可是不懂事的我觉得北京很好的样子，听了爷爷的有些小小的不开心，这时邓爷爷摸着我的脑袋，和蔼可亲地说道：“小娃子，以后可以到一国两制的交集处，或者是改革开放的最前沿好好锻炼一番嘛！……”当时的我因为太小，所以并不理解这番话的深意，后来才听爷爷讲述了一些不为人知的往事。

很多人以为当年港澳按旧中国的非法条约，让西方国家继续持有而未被解放是示弱行为，也有一些聪明点的人认为这是特意留了一条与西方世界沟通的渠道，嗤之以鼻的样子。而本创始人游历北京、太行山一线、云贵及福建沿海等地，沿着裴志耕将军曾经战斗过的足迹，最终留在了珠澳关口东面的将军山，在一国两制交集处浸染十余年，六十多国思想大汇聚、大爆炸、大融合，再回想起邓爷爷的话，深知事情没那么简单。

凡事不要看表象，眼睛又不会思考，大脑岂能对眼睛的报告不加思考？解放后英国军舰仍然肆无忌惮地在中国长江上游弋，无视中国主权，直接被领袖下令打废了，所以根本不存在示弱问题。如果为了与西方国家沟通而留下港澳两个通道，那么大陆还有必要改革开放？别忘了改革开放就是为了要跟世界交集的，因此领袖留下两个弹丸之地绝非为了沟通这么简单。

70年代英国访华，也是为了弄清楚这个问题。急不可待地跑到中国，想弄清楚毛主席葫芦里到底卖的什么药，最后只得到了旧中国条约到期香港必须回归的答案。毛主席轻描淡写，还顺便指向了邓小平，若有深意地告诉英国人以后年轻人会解决这些事情的，弄得英国人云里雾里，始终没有搞清楚中国的意图。而葡萄牙小国深知风水轮流转，不是自己的永远不是自己的，所以对中国的一切决策没有任何妄想。

伟大领袖擅于用人，早就看出来邓小平能解决此事。剩下的事大家都知道了，邓大大设计了独一无二的一国两制政策，英国像个唯唯诺诺的小朋友一样，除了按部就班执行中国的政策别无选择，至今也未弄明白当年毛主席的决策意图。如今历史的答案正在逐渐浮出水面，世界进步的齿轮转动不会停止，中国进步的方向同样是不可逆的。即使现在让他们知道点秘密也无关大局，如果对手因此搞出点小动作什么的，反而会对曾经的战略有所助益。

弹丸之地虽小，可是却很不一样，上百个国家精英汇聚于此，澳门是亚洲首富城市，而香港更是国际明珠。资本主导的世界，钱这种东西聚集在资本市场生物链的顶端，正是顶上的精英汇聚在了港澳，引发了东西方思想交集的风暴，思想大爆炸、大融合之后一定会生成一种更先进的思想，甚至可能孕育出超越既定世界秩序的新模型。

并且不妨欣慰地告诉大家，更先进的思想已经生成，并且正在普及的过程中。而更高级的世界秩序模型雏形已经诞生，正在磨合成长阶段，虽然已经不是萌芽状态，但仍然处于初级阶段，所以现在还不宜泄露天机。

历史的脚步从来不会停止，所以这一切是急不来的，得循序渐进。如果强行收回港澳，西方小伙伴会吓坏的，用欧美思想做中国进步的催化剂，又不好明说，否则肯定会打击他们的积极性，于是就默许旧中国的非法条约继续有效，这种百年之后的战略有谁能看得明白呢？

资金流动论也是在一国两制的交集风暴中产生的，资本运作可能会被对手拆招，进步者可能因为触及对手的核心利益而被挖坑，正面竞争则一定会被对手阻挠……而思想作为人类的一种特殊需求，无形无疆，中国不可逆的发展方向正是伟大领袖靠思想确立的，谁能挡得住呢？

所以资金流动论的出现够中国的手喝上一大壶的，为此还有小伙伴担心过本创始人的安全问题。呵呵！还真是抬举那些对手了，除了占了点先机，还有何优势？思想形成洪流之后不但不可逆，还不可挡，动小心思的家伙会看到，中国民间资本力量正在迅速壮大，资金流动论的口碑会在这股力量中发展并武装这股力量，难不成还有谁有能力在国门之内绞杀这股庞大的力量？

外部力量暂时不会有太大威胁，问题可能会出现在内部，鬼知道对手在中国发展了多少叛国的资本间谍。

拨开历史迷雾

新中国成立之初，毛主席定下不称霸的战略，意指不与对手正面竞争。一般人搞不清楚，那就举例说明一下，日本恃强侵华，蒋介石这个傻帽认为开战必败，

而毛主席则根据中国现实国情，制定了游击战的套路。小蒋智商的硬伤就出在这里，按照对手的游戏规则玩，当然必死无疑，真的是硬伤啊！

后来日本投降，这回变成了蒋介石恃强凌弱，而毛主席的游戏规则并没有改变，依靠农村包围城市的战略加游击战的套路，最终自负头子被打的落荒而逃，跑到了台湾。新中国成立之后，我们的对手变了，这次的对手前所未有的强大，中国开始正面对弈主导世界秩序的美国。

美国资本主导全球，意味着新中国融入的世界是一个资本战场，而这对中国来说毫无优势可言。不称霸就是说给美国人听的，不与美国人正面竞争，也不正面接招。同时也是说给自己人听的，告诉后人在敌强我弱的情况下，要寻找机遇曲线迂回超越对手。美国的资本游戏规则非常简单，就是此消彼涨，尽最大自由顺应自然规律，仅此而已。所以想超越美国就必须弄清楚什么是资本市场，然后才有可能找到破解之道。

简单归简单，可是越简单越是意味着实力的强大，美国崇尚实力，认为在强大的实力面前一切阴谋诡计都不过是雕虫小技。对手有阴谋诡计，美国则有风险白皮书，靠着天生的危机意识，把所有领域的潜在风险一条一条列出来，用于先发制人。如果对手耍诈，则可以从容不迫地进行打击。

这种未雨绸缪的逻辑是非常务实的，美国的强大体现在以人才为核心导向，并且美国认为他们的公民全是人才。在战争期间，美国人认为上帝没有赋予他们剥夺他人生命的权力，所以才不会把美国士兵的生命当儿戏。为了尽量保护美国士兵的生命安全，于是采取了空战为主的战略；为了保护飞行员的安全，美国在风险白皮书里找到了风险源，然后制定了几种飞机设计思路：1. 让雷达看不见；2. 让导弹打不到；3. 让导弹追不上；4. 无人驾驶；5. 让对手不敢打；第五条与飞机设计无关，与中国兵书孙子兵法谋攻篇中——不战而屈人之兵的逻辑一致，主要体现在美国军事大棒无形的威慑力。

本着如此务实的思想指导，前三种飞机美国人早就制造了出来，而当无形资产类国家核心资产系统——互联网系统成为美国核心资产系统的标准配置之后，无人机也问世了。美国的坦克、潜艇、舰艇等需要美国大兵上前线的武器，未来都完全可能实现无人化操作。

面对强大的美国，我们首先面临的是立足问题。邓大大曾在联合国大会上宣告中国永不称霸，永不做超级大国，并代表中国政府向国际社会提出了建立国际经济新秩序的基本主张，这就是著名的和平共处五项原则。与美国强大之前的门罗政策在逻辑上颇有相似之处，为中国立足世界资本市场奠定了坚实的基础。而在国际立足之后，剩下的就是国内的事了。

首先建立完整的工业体系，然后进行洗盘，接下来改革开放，构建并升级国家核心资产系统，总之中国是从零开始构建的资本市场。改革开放之初，邓大大提出政府要掌握舆论导向。中国由于封闭的太久，积贫积弱，所以对资本市场的认识很……很那个，反正就是基本不认识资本市场的样子，甚至压根就没听说过。政府必须树立正确的发展方向，通过媒体引导国民在正确的时候做正确的事。

这个时候有个问题，如果有人错误引导舆论方向，那不是别有用心就是居心叵测，或者是白痴。不过后者概率并不高，这种人很可能就是国际对手在中国内部发展的资本间谍，这是一种新型的间谍，一般国家还没有意识到。他们往往身处重要的位置并且披着合理合法的外衣，干着合理合法的非法勾当，不过只要他们出来活动，就必定会在资本市场露出踪迹，可惜踪迹却不能用来当做证据，所以法律系统如果不以保障资本市场为主线，很难打击这种叛国的资本间谍。散户经常亏的叫苦不迭，一方面是因为自己对资本市场的无知造成的，另一方面则很可能是因为资本间谍操纵舆论给祸害的，甚至有可能渗透到我们的政策当中，这不得不令我们的政府警惕并加以防范。

资本间谍的手段，对于懂得资本市场此消彼涨规律的行家来说，根本算不上高明。间谍本身往往不一定智商很高，基本以被利用的方式居多，这也怪国产资本市场还不够强大，光明正大的方式赚不到钱，肯定就会有人走旁门左道或是歪门邪道。总之现在及未来的资本市场是国际竞争的主战场，资本间谍挖的是社会主义墙角，破坏的是既定的国际秩序，坑害的是中国（世界）普通公民，给这种人定个叛国罪都算轻的，其背后支持的国家更是应该得到全国（世界）性的曝光，以及资本制裁。

资本间谍坑害中国投资者只会出现在两个阶段，一是资产潜伏期，二是资产高潮阶段。在潜伏期基本就是想尽办法迫使普通投资者远离目标资产，主要以舆

论恐吓误导为主，比如2011年至2012年美国浑水机构做空中航股，并联合、利用、收买或欺骗国内某些媒体煽动恐慌效应，在该买股票的时候吓得投资者不敢买。潜伏期阶段如果有政策以有风险为由限制投资者入场，那有可能是资本间谍渗透到了身在其位的监管层，或是欺骗迷惑了监管层，一定不是我们政府的意思。风险是合理合法的外衣，如果懂此消彼涨，那自然知道潜伏期不会有风险，而什么都不懂的小散可能还谢政府呢，资本间谍使坏，感谢政府做什么？

资产高潮的时候，资本间谍一定会想尽办法蛊惑投资者接盘。仍拿2011年那次铁矿石狂购潮来说，只挖出了一个间谍，还是澳洲那货故意出卖自己的狗腿子，用以在中国制造资产荒。那些制造再不买还会涨价的假象，并且拼命煽动资产荒效应的媒体及其背后的操纵者，有着巨大的间谍嫌疑。

中国钢企产能过剩，就是因为买了澳洲好几年都消化不完的石头。世界核心资源控制在美国及其小弟手中，他们暗中在中国大力发展资本间谍及大马仔，用这些货色忽悠中国人高价买他们手里的各种东西。那个以叛国罪被处理的家伙不过是个小角色，有能力忽悠全中国企业去接盘，背后一定还隐藏着更大的家伙，这些大鱼一定能在澳洲收不少回扣，那可都是中国人民的福祉啊！

破解之道

破解之道其实并不难，在中国进步方向不可逆的大背景下，强大自己自然就不怕阴谋诡计。首先要从传统文化中跳出来，不要以传统文化自居，太自恋可不好，要与时俱进将之应用到资本市场中去。中国传统文化博大精深，但是有些小问题，一是传承方式有问题，二是范围狭窄，三是实践不足的问题。

在资本市场为主体的世界，传统文化自然也应该与时俱进，如果仅仅是用来当谈资或是意淫、空想，自恋地沉浸在所谓的博大精深中无法自拔，那叫暴殄天物。国外一切文化都以资本市场为发展主线，那么国产文化难道不能实际一点，接接地气吗？资金流动论将阴阳哲学引用过来，用以做为资本市场的分类依据，可见国产传统文化也是非常实用并且是可以接地气的，总是高高在上的东西不一定是好东西。

然后要掌握资本市场此消彼涨的核心游戏规则，要深刻领会一切投资机会都是在此消彼涨的过程孕育出来的逻辑。我们的对手全都来自于资本市场，在时刻想着坑我们，尤其是在资产潜伏期及高潮阶段，那时的舆论很可能被居心叵测之徒所利用，绝对不能轻信。顺应资本市场此消彼涨的规律，强大自己的实力，是唯一的破解之道。

我们的对手国家恃强凌弱，但是他们的手段并没有什么特别之处，在资本市场利用此消彼涨的规律是对手欺负我们的唯一方式。关于这一点似乎从来都没有变过，中国的文化底蕴深厚，如果在实力相当的局势下，像三十六计什么的，随便拿出一招都够对手招架的。我们唯一的劣势是无知，对资本市场的无知，无知还是贪婪与恐惧的根源。

想玩好资本一定要有细水长流的支撑，不要把资本市场当成原始积累的地方，资本市场是滚雪球的地方，想在这里赚第一桶金是很不正常的想法。这个支撑对于能否玩好资本是至关重要的，因为它会关系到你做决策时考量因素。对于资金少的小伙伴，总是缺乏底气，凡事总是基于安全的因素考虑，只要没有成功把握的事就不会去做，那真的是太不可能成功了。这些小伙伴在资本市场的机会面前总是瞻前顾后，直到高潮迭起之后，一切不确定因素变成了确定性才会奋起直追，从此便套牢在那高处不胜寒的地方，小散们总是站在那么高的地方，好像登顶了资本市场了似的。

资本市场是人类生物链的最顶端，那里的资本从来没有冬天，永远一片火热的样子，所以有些人喜欢把资本市场里的钱叫作热钱。资源的定向取决于资源拥有者，哪里有资源哪里就有钱，哪里资源多哪里钱就多。而美女天生就是一种优质资源，美女可以决定自己的流向，美女去哪里就跟过去，美女玩什么就跟着玩什么，美女聚集地资本也喜欢去。

国内外资本市场要区别对待

在特色资本市场，核心资源是公有的，那更要顺应此消彼涨的规律，而且要识之于微时。国家发展的大趋势要看清楚：国家和平、地区稳定、改革开放、与

时俱进——中国上涨趋势的总基调早已奠定。从改革开放到今天，国产资本市场内部此消彼涨的规律已经体现得非常标准，不过国产资本市场的消涨规律，在很多时候要服从美国主导的世界资本市场的消涨规律，毕竟有太多资产的定价权不在中国手里。

中国是世界上少数不能自由进行国际投资的国家，这依然是因为国产特色资本市场是半自由市场，早期为了防止国家核心资产被国外资本力量吃掉，于是不让国外资本进来，索性自己也不出去。但是改革开放之后不再这么做了，于是中国智慧这时候派上了用场，对内改革循序渐进，对外开放也一样采用渐进式的策略。于是允许国外资本进入，但需要配额等限制措施，进出都设定限制。2005年人民币迫于美国压力而升值，既然不得已而为之，那就继续发挥特色，给外汇市场也来了个涨跌幅限制，一天只允许零点几的波动，美国也是醉了。

中国当年以出口做为经济支柱，本币大幅升值的话，经济支柱会受到严重冲击。人民币历史性升值就是被迫牛市，牛市就会有高潮，通过严格控制涨跌幅可以缓冲对经济支柱的冲击，为转型赢得一点时间，这就是传说中的软着陆。这套路政府早已玩的轻车熟路，只是有时候有些东西不好控制，于是就搞一刀切谁也别想占便宜，如果那样的话也只能忍了，除非识之于微时。

软着陆是我国特色资本市场的独家发明，如果听不懂的话，资金流动论就再来个独家释义，软着陆是就资产高潮而言的，任何资产高潮之后都会崩盘，前提是自由交易。崩盘对本创始人而言一向是好事，大好的捡便宜机会，哪个看明白的人不喜欢呢？可是对于无知的人而言那可能是灾难，国产资本市场无知的人太多了，资产崩盘可能会有人因此失去赖以生存的资源。更严重的是国家核心资产有可能被国外资本趁低吸纳，所以政府将崩盘视为不安定因素，于是政府就会在资产高潮的时候进行干预，比如通过提升资产交易门槛、限制外资短时间大肆抽资等办法将崩盘转化为震荡，这就叫软着陆。

零交易零波动，小交易小波动，大交易大波动。2005年人民币牛市之前与美元的汇率是固定的，也就是零交易的意思，所以那时人民币指数是一条直线。后来不得不波动的时候，设定了一个极小的涨跌区间，小得出奇也就百分之零点一左右，美国这次对中国智慧真的是开了眼界。

波动虽然可以通过限制自由交易的方式有效减小，不过资产的趋势（方向）却不会因为波动的大小而改变。通过对高潮的资产进行限制交易，可以有效减少波动，高潮后本该崩盘的资产可以转化为震荡。正如当下的房地产市场，2011年就高潮了，自从限购开始到现在还横着走，限购即限制交易，所以不要以为高潮的资产就一定要崩盘，那是自由市场的必然结果，非自由交易的话崩盘会转化为震荡。而且只要经济增长，四年时间的价值传导，基本可以通过震荡把不应期化解掉，最多八年时间足以填平无形的价值鸿沟。

另外还有重要的一点，软着陆的同时，资产入场门槛会逐渐提升，此消彼涨轮动一次，入场成本就会提升一个台阶，想上车必须接受这个无奈的事实。一切都是相对而言的，看明白的话这就是好事。

透过表象洞穿本质

人类一直在进步，今天的人类站在发展史上的巅峰，并且每天都在刷新着记录。只是有时进步是痛苦的，因为那可能是一次蜕变。资本市场促使人们进步的过程，对大多数人来说基本都是痛苦的，人们总是被逼着才能进步。在资本市场赚钱光明正大，财富是智慧的结晶，进步就体现在思想层次方面，如果谁不进步，就一定会亏到肾疼。

资本市场不完善，就会产生很多问题，现在的中国每天都要疲于应对很多或大或小的问题，甚至总会遇到一些不是问题的问题。问题层出不穷，花样繁多，人们却找不到根源。世界要正在向以资本市场为主体的方向发展，当下的世界也正在被资本所主导，有什么问题跟资本市场没有关系呢？

比如说，有一个无奈的问题（事实）摆在我们面前，即便是闻名世界的阿里巴巴，国外用户也少得可怜，各国政要都只不过是希望通过马云的阿里巴巴把商品倾销到中国市场，有谁说过淘宝上的东西不错，我们去买中国货吧？可是阿里巴巴仍然没有停止国际化的步伐，马云走出去干嘛呢？总不是为了卖假货吧？

全国只有马云一个人把互联网系统做为了国家核心资产系统，噢，不！还有本创始人。马云在全世界大声奔走疾呼，他在尽自己所能将中国的无形资产类国

家核心资产系统输出国外，促进中国进步，却总是被假货的问题分心，这一问题把马云推到了各界指责的中心，可假货问题跟马云有什么关系呢？

一切国产特色问题都源于那两大系统的不完善，就是构建资本市场的那两大系统。我们以系统配置高度完善的美国做对比，他们虽然也有问题，但几乎没有遇到过我们这样的特色问题。如果系统完善的话，公民都只会忙着实现自我价值，谁会去造假货？谁还认为马云卖假货？

如果系统完善，分工公平科学，做喜欢的事就够赚钱了，谁还会有走歪门邪道的动机？谁还会有走旁门左道的欲望？谁还会有剑走偏锋的想法？谁还会去拐卖妇女儿童？谁还会去做失足妇女？谁还会去搞电信诈骗？谁还会去贪污？谁还会去腐败？谁还会去行贿？谁还会去抢劫？谁还会去偷盗？谁还会去乞讨？谁还会去搞传销？谁还会去卖假药？谁还会去贴小广告？谁还会电话骚扰？谁还会被迫辍学打工？谁还会污染环境？谁还会偷税漏税？谁还会去开假发票？谁还会吃回扣？谁还会去移民？谁还会送孩子到国外上学？谁还会离婚买房？谁还会办假证？谁还会对资本市场限制重重？

问题太多，不再一一列举。无论什么特色国产问题，都不能再单独拿出来看了，所有问题都有一个共同的特点：从问题本身着手根本无法解决问题本身。因为所有问题都不过是表象，根源出自系统那里。

正视现实，千万不要把上面的问题当做负能量。只有发现问题所在，并找到问题根源，才能有办法解决问题。以资本市场做为切入点，方是解决一切国产特色问题的根源。

第三章

俯视股票

01

你真的认识股票吗？

一提到资本市场，人们总是先想到股票，先入为主把股票市场当做资本市场。股票市场等于资本市场，但是资本市场却不等于股票市场，因为股票不过是资本市场的一部分，一小部分而已。

曾告诫大家永远不要相信自己的眼睛，它只是会很诚实地把看到的東西报告给大脑，你看到的不一定就是看到的，经过大脑思考之后的东西才可能是真东西。我们之前花费大量精力把沉溺于股票之中无法自拔的小伙伴儿拉出来，引导大家纵观资本市场全局，为了站得高、看得远、看得清，为了以全局的战略眼光俯视股票。简单来说，资本市场什么样，股票就什么样，玩股票如果不纵观资本市场全局那就如盲人摸象。某些走火入魔的小伙伴儿，天天盯着股票看，很好奇地问一句：你真的认识股票吗？

为了真正认识股票，我们需要再次引用中国阴阳哲学的逻辑及分类的逻辑，遇到你不认识的东西就想办法分个类，这样才便于解决问题。其实结果早就出来了，股票市场的标准配置由无形资产类股票与有形资产类股票两类构成。股票内部的此消彼涨要顺应资本市场层面的消涨规律，风水轮流转，轮到无形资产之后股票内部的消涨规律才能得以体现。

资产分类通常都以阴阳哲学的逻辑做为条件，不过有必要事先声明一下，理论独家分类逻辑，为了让某些小伙伴便于理解，才不得不搬出阴阳哲学的，因为无可辩驳的哲学逻辑用来解释无可辩驳的资金流动论正合适。

国家在90年代开放股票市场之后，根据国情设立了两个交易所，一个是深圳交易所，立足本土；另一个设在上海，放眼国际；而证监会则设于首都，便于……你懂得。设立之初，股票没几只，股民一大把，狼多肉少，一群随时发情的生物，

随时都可能怼出高潮。用理论的话讲就是供小于求引发牛市，可见供求关系对资产价格有重要影响。

早期股市因为配置不健全，所以此消彼涨的规律并不标准，不健全的主要原因在于某些政策。开放股市之初上市是件既困难又简单的事，困难在于门槛高，简单则是因为傻子太多。具体点讲，早期上市主要由政府发指标，主要是给国企发指标，但是某些身在其位者都是把厚黑学玩到极致的低能分子，如果说把企业做烂浑水摸鱼那是强项，可上市之后公司会透明化，几乎没有暗箱操作的机会，于是有些个国企不敢要这指标，别说上市指标，连其它指标也不敢要。

举例来说，美的集团想必大家都熟悉吧？实际控制人何享健是农民出身，做的也是民营企业，而今在上市公司的排名中长期保持前30名左右。把股票按市值大小做个排名可以发现，美的集团是前三十名中仅有的一家民营上市公司，这跟当年美的电器得到了一个上市指标有巨大的关系，就是因为有家国企不敢要上市指标，而被何享健捡到了手里。看看今天的公司挤破脑袋都想上市的场景，对比曾经那个遍地白痴的年代，着实令人呵呵不已！

其它指标也顺带举个例子吧！曾经某地政府给当地一家国有烟草公司弄了一个美国自动生产线的指标，高达两千万美金，这家国企老板不敢要，此时远在云南的褚时健褚老力排众议捡了过来，本着一个十分务实的想法——好的生产线生产好产品，而好东西谁不喜欢呢？而后玉溪烟厂靠着过硬的产品质量赢得了市场信赖，取得了巨大成功。

回归正题，早期的股票市场不但上市指标容易捡，连原始股都容易捡。中国那么大，早期懂资本市场的人虽少，但总归是有一些的。而且随着社会发展进步，经历了改革开放早期的野蛮成长，1992年的私有化浪潮，真正的精英大量下海，聪明人变多了，股市也由此实现了跨越式发展。

曾经的门槛威力显现，单是连续三年盈利5000万的这一个门槛就足以将大量民营公司拒之门外，尤其是在1995年中国互联网元年之后，99%的无形资产类公司几乎都跨不过国产资本市场的上市门槛，不得已弃祖国母亲而去，奔向了美国的怀抱。在这之后长达十五年的时间，几乎没有无形资产类股票，国产股票市场配置极其不健全的问题越来越突出。

2010年创业板的推出是具有历史意义的，它的出现使国产股票市场完成了有形资产类股票与无形资产类股票的标准配置。虽然是低配，但总比没有要好。所谓知己知彼百战不殆，摸清股票市场配置，是炒股的核心机密。

此消彼涨是资本市场的终极游戏规则，自然也是股票的终极游戏规则，而股票市场中的此和彼指的正是理论独家定义的两类股票。

02

资金流动论投资模型

理论是实践的结果，本身就是用来实战的，从实践中来要到实战中去。多数人在实战时总是逻辑错位，很受不了有些人牛熊不分，终日对股票发情，不管什么都要跟股票扯到一块。好像天底下只有股票一样，好像还有诗和远方。

经常有人问些很没脑子的问题，比如：“能用资金流动论帮我分析一下这只股票吗？”……即便熊市也依然乐此不疲，甚至一脸诚挚的样子。每当看到这样呆萌的小伙伴儿，每当听到这类问题，都十分无语。

理论是这么用的吗？但是又不能这样反问，因为这是一个系统的问题，系统性的解释某些人又不耐烦，反而会编排你，最好的办法就是尽量避免与某类人发生交集。成功人士往往很谦逊，因为本身就居高临下，姿态再不放低点，肯定要招致一片反感。每个人的思想跟眼光是不一样的，区别在于有人知道不一样而有人却不知道，于是就出现了两种人。只是有一类人坐井观天，导致你不得不低头俯视他们。

投资是一个系统性的东西，投资的问题没有大小之分，都必须以系统的方式才能得以解决。今天不是来说人的问题，是要研讨一下理论系统性应用的问题。资金流动论纵观资本市场全局，当下正值股票牛市，虽然多数人还没认识到，但是并不妨碍我们顺应天时研讨理论在股票方面的应用。

股票的运作套路与其它资产的运作套路完全一样，所有资产的运作统称资本运作。投资者在资本市场被分做两类，以多空双方区分，此消彼涨是双方博弈的必然结果。一切资本运作都按照此消彼涨的游戏规律运行，这一规律也可以叫做定律，因为它是恒古不变的。在资产此消彼涨过程中会产生一个恒古不变的模型，就是我们之前涉猎过的那个抽象的高潮模型。

而今天要研讨的是高潮模型形成之前的问题，目标不确立要运作什么呢？刚说过投资是个系统性的东西，所以投资系统非常有必要研究明白。所有东西都是之前我们逐一分解阐释过的，今天不过是又一次总结梳理。资金流动论投资系统主要有四个子系统构成，下面我们来系统性研讨一番。

确立市场方向

资金流动论投资系统是资本市场中一切其它投资系统、模型、指标、技术等成功应用的基础，或说是背景依据。主要由市场方向确立、投资范围圈定、投资目标筛选三个系统构成，最后还要制定一个投资方案，本创始人也将之视作一个系统，投资方案是一个规章制度类的东西，像一个手册，用以规范资本运作，只不过一般人用不到。其中以市场方向确立系统为核心，方向不对什么系统都是无效的，没有方向就没有系统，天时不对一切白费。

资本市场的方向通过资产此消彼涨的规律确立，方向即某种资产的主场、天时、牛市。核心在于找出资本市场中的此和彼，否则什么规律也看不出来。对资本市场进行抽丝剥茧式完全分类，为的就是找出彼此、弄清规律，最终目的是为了确立资本市场方向——这是资金流动论的核心。

对于纯粹的股民来说，不跳出股票纵观资本市场全局基本都玩不好。股票是资本市场的一部分，与其它诸多资产共同构成了完整的资本市场，因此牛市这个词绝对不是股票专属。牛市是相对而言的，所有资产都会有牛市，对立统一的有形资产与无形资产互为参照物才能确立某种资产牛市。

有一点值得重点说明，资本市场方向从来都是提前确立的。根据此消彼涨的资本游戏规则，通过当下资产的阶段可以提前确立对立资产的状态，高潮是转折阶段。就当下市场来看，2011年有形资产纷纷高潮，主流资产基本都已崩盘，平时不入流的各种小众资产都被激情了，根据此消彼涨的定律便可以确立无形资产的方向即将到来。

方向即主场，也就是牛市到了。无形资产领域，股票是全民皆兵的游戏，所以无形资产主场到了股票就会牛市。其他无形资产也一样要牛市，那就看自己是

否能玩得起。

圈定投资范围

通过对市场方向的确立，找到资本市场的主场，这是资本运作的前提条件。钱是人类的终极需求，最终目的是为了赚钱，在资本市场总要冠冕堂皇一些，叫获取财富比较合适。

确立了无形资产的主场到来，之后需要对无形资产进行分类，以圈定具体的投资范围。理论上讲每一种无形资产都是可以搞的范围，无论搞哪种方向都是对的，在正确方向内的投资机会属于战略机遇，不是用来小打小闹的。我们圈定的范围就是股票，直接对股票进行分类即可，把股票继续分类为有形资产类股票与无形资产类股票两类。经过分类，股票市场中的此和彼被找出来了，这就是两个投资范围，我们要做一个选择。

确立了股票市场的天时之后，其内部的此消彼涨才会得以体现。如果没有天时的话两类股票的消涨规律不会体现，而是会做为一个整体，参照物是有形资产。确立天时，找出彼此之后，要确定此和彼的先后出场顺序。无形资产类股票放在第一位，有形资产类股票放在第二位。顺序确定，范围便缩小了。现在股票市场有2000余只股票，理论上讲任何一只股票持有到牛市结束都会赚钱，但是顺序要是搞错，那可能半轮牛市都浪费过去了。

创业板是无形资产类股票的代表，主板及中小板是有形资产类股票的代表。切记不能按上证、深证、中小板、创业板的证监会分类来研究股票，一定要分成两类。无形资产类股票主要分布在创业板，在其它板块内有少量分布，中小板内分布10%左右，主板合计分布约1%。主板虽然占据了股票总量的一大半，但无形资产类股票着实少得可怜，大概也就10来只的样子。也正是这个原因，导致中国股民在资金流动论普及这些常识之前，对无形资产类股票闻所未闻，所以对创业板的表现极为冷淡。

一定要坚持唯一正确的资金流动论分类方式，不管哪个板，无形资产类股票都是统一战线的，有形资产类股票亦是一样。主板与中小板内的无形资产类股票，

肯定不会随着主板指数及中小板指数走，而是会跟随创业板指数的步伐。创业板内的有形资产类股票，会随着主板指数表现——这是看指数的最高境界。

顺便再延伸一下，一个系统不完善的国家，也能生产出优秀公司，只不过相对系统完善的国家而言，优秀公司的数量没有可比性。但是不管哪里生产的优秀公司，都有一个共同的特点：优秀。天下的优秀上市公司都会涨成一个样子，而系统完善的国家优秀公司多，成份股也会挑选优秀公司，所以优秀公司涨成什么样，指数就会走成什么样。因此系统不完善的国家生产的优秀公司不会追随其国产指数走，而是会跟着系统完善的国家的指数走。

双重属性的股票有些特殊，理论上讲这类特殊的股票应该追随两类指数的步伐，或形成所谓的慢牛，总之就是涨不停的意思。在牛市期间，两类指数同时激情之前，这类股票估计平时只会老实巴交的埋头苦涨。

筛选投资目标

具体股票的筛选，主要是以市场方向为主线顺藤摸瓜的结果，辅以技术筛选。理论既定的逻辑主线，最大的特点是恒古不变，永不过期。从确立方向开始，层层分类、抽丝剥茧，逐步将范围缩小到极致，也就是把资产分类到分无可分的程度，目标自然而然就出现了。

无形资产类股票以互联网类相关的公司为主，在圈定了无形资产类股票为投资范围后，以互联网核心盈利模式做为分类条件，圈定软件、游戏、电商、广告等板块做为投资布局主线。软件、游戏、电商在股票软件中可能有独立的板块，而这里所说的广告指的是互联网领域各种靠广告盈利的产品，如视频网站、新闻网站、门户网站、小说网站、搜索引擎、浏览器等。其实有种比较简单的方法，只是在国内股票市场并不是特别适用。

根据识之于微时的核心要素，在互联网系统里找些优秀公司并不算什么难事，问题在于国产互联网系统内的优秀公司几乎都在美国上市，例如百度、网易、奇虎360、唯品会、欢聚时代、携程、去哪儿、优酷等，并且这些优秀公司很多都是在初创不久还不赚钱的情况下就已登陆美国资本市场，如果这种优秀公司在

国内上市，那你懂得……可惜没有如果啊！

美国人的意淫能力比较强，股票市场看的是想象空间。想象空间听上去不是个很专业的名词，其实是个很实际的形容词，即未来市场、未来前景、未来用户、未来盈利四个元素。美国证券市场从来不看公司当下赚不赚钱，一切要看向未来看，向前看才能看到钱。

理论将四大元素定义为识之于微时的核心要素，用以判断公司的未来，具体的判断是个功夫在诗外的活儿，与现在流行的风口论，寻找用户需求痛点，产品做到极致等逻辑是一样的，不过市场方向的确立是核心。比如说雷军所讲的互联网风口，大多数人都把互联网本身当做了风口，而雷军指的是互联网的天时到了，市场方向才是风口，互联网只是站在风口上的一只猪而已。

在风口上的好产品一定会有特别好的口碑，口碑与用户数量有直接关系，无形资产的时代来了，互联网的又一次历史机遇来了，而手机是互联网的载体之一，现在满大街的低头党在玩手机，无非是玩游戏、看视频、聊微信……如果具有方向意识，稍微留点心，机会不就在身边吗？搞些所谓的严谨、科学、有出处的数据之类的玩意儿对实战毫无意义可言，还不如去街头数数低头党，顺便还有美女可以看。

对于有能力确立市场方向的人来说，一般会做一个布局，这些人在思想层次、能力、财力等方面通常居于上游，有钱人除了庄家之外都不是特别专一的。但是有一点，如果钱少的话就不要扯淡分散投资了，问问自己有没有资格先。如果就几个鸡蛋还想分几个篮子放，那可真的是篮子太多了，鸡蛋不够多有什么用呢？小资金玩家只有看得准、下手狠、重仓才能出利润，这一群体中也会有意识走在财力前面的人，最多也就是需要一个积累的过程，只要思想占据制高点成功就是必然，思想层次高是拥有成功必然能力的体现。

顺便说说技术问题，像股票这种有图形的资产衍生出了技术、指标之类的东西。关于技术、指标等，希望大家切记一点——仅在牛市有效。失去天时保障，一切技术指标基本失去意义，没有全盘否定是因为还剩下仅有的一点意义，能给予沉溺在熊市中无法自拔的人一点心理安慰，幻想着成功依然存在希望。就像多数北漂明知无法成功依然趁打工之余忙着充电一样，在熊市难以发财，靠打工几

乎无法出位。道理似乎都懂，可是幻想比现实要厉害，忠告某些人：选择大于努力，方向胜于一切，方向不对努力白费！

技术指标在牛市也不是随便用的，根据此消彼涨的规律，某些指标在特定市场阶段才可能派上用场，多数情况下的多数指标是没用的，比如潜伏期阶段，成交量是唯一有用的指标。这是有逻辑保障的，看透市场方向的人会肆无忌惮大举布局，砸钱似的建仓，因此成交量会异常明显。并且潜伏期根本就不是赚钱的时候，所以除了成交量之外的其它指标都毫无意义。具体的例子不举了，涉及到具体的东西容易出事，功夫在诗外，自个儿琢磨吧！

制定投资方案

投资方案用以指导具体资产的实战操作。

就个人而言，本创始人只抓战略机遇，会主动忽视小打小闹的机会。也就是在潜伏期完成布局，然后就功夫在诗外去了……牛市结束的时候再回到诗内。不要把这三言两句当成儿戏，这可是100% 零风险战略性投资方案。

就现实而言，一般人都不会这么干，所以成功人士往往都不是一般人。如果想玩转战略性投资方案中间的过程，一两句话根本说不清楚，因为这涉及到了另一个复杂的系统——高潮模型。

总结

市场方向确立系统，是一切投资系统成功的前置条件。没有天时保障，其它几个系统是无法工作的。

03

资产运作周期

关于股票运作周期的问题，是股票圈子最热门的议论话题之一。因为很多人都想未卜先知，但是这类人总是想知道不该知道的东西，或者不可能知道的东西，臆测引发争议，于是就热闹起来了。

不该知道及不可能知道的是内幕、政策及资产运作周期之类的东西，却总是忽视最应该知道的天时。内幕就不谈了，层面高了你也可以制造内幕；关于政策的具体的内容无须上心，仅关心资产潜伏期及高潮阶段的政策就足够了；而资产运作周期其实是个无关紧要的问题，对大多数人来说无非是好奇心驱使，或是当做日常谈资。

股票是资本市场的一部分，是其中的一种资产，所以股票的运作周期也可以叫做资产运作周期。这其实是关于资产天时持续时间的问题，很多人都有资产运作周期的概念，可偏偏却没有此消彼涨的意识，不懂此消彼涨是研究不明白周期问题的，因为资产运作周期就是此消彼涨的周期。

理论上讲解决这个问题方法很简单，拿着真金白银按照此消彼涨的套路把有形资产跟无形资产玩一圈就知道了。那样的话不但可以搞清楚周期的问题，连复杂的高潮模型都省得解释了。可惜有两个问题基本无解，一是绝大多数人没有足够的财力，二是绝大多数人不懂资本运作。其实有一个更简单的解决办法，自己玩不起，不会玩没关系，看别人玩总行吧？

世界资本市场的主导者是美国，美国资本控制全球，可想而知美国人的资本套路一定是世界顶级套路，那我们就看美国怎么玩的。美国专业玩钱的知名资本公司有很多，如高盛、红杉等，这些美国资本巨头很厉害，以高盛为核心，设计了一套严密的系统，通吃世界所有优秀初创公司与上市公司。

福布斯每天都在忙着给中国做各种榜单排名，我们想要了解自己的资本市场居然要看美国的杂志，美国为什么对中国的资本市场如此了如指掌呢？比如说福布斯做的中国未上市公司100强榜单，其目的无非是帮助美国资本巨头识之于微时，及早吃掉中国的优秀初创公司，尤其是互联网公司。说严重点美国资本已经侵蚀了中国无形资产类国家核心资产系统，更严重的是中国还没有意识到这个严重的问题。

福布斯依然推荐大家看，谁让咱们没有这好东西呢？美国以高盛为主的资本巨头，都有严密的资本运作系统，与资金流动论的资本运作逻辑完全一致，只是美国是世界上唯一一个纯粹靠玩资本起家的国家，并且美国以资本市场为主体，以国家之力玩资本。反观中国的资本力量，就像游兵散勇，中国迫切需要将（民间）资本力量凝聚起来。

美国推行全球一体化，将资本市场此消彼涨的规律传导至全世界所有国家，最终目的是要把此消彼涨变成你消他涨，他消你还得消。有些人试图寻找美国资本市场内部的消涨规律时，往往发现很难找到，因为美国把下跌转嫁到了国外，所以我们见到的美国总是一副长盛不衰的样子，美国股市可能涨十年二十年都不一定崩盘一次，美国的资产若是崩盘，必然会拉全世界下水。不过崩盘从来都不是坏事，好坏是相对而言的，关键看你是否看明白了。如果美国拉全世界下水，那一定会是一次历史性的世界级的战略投资机遇。

游戏规则

美国的资本运作与资金流动论的投资系统毫无二致，只是美国在上述两个领域经常有创新资产出现，并且比我们多了点自由。他们拿着大把真金白银，在A资产高潮时布局B资产，在A资产崩盘后只是为了以低廉的价格再次获得它。在资产高潮迭起后退出，并且公开设定了8年的投资周期。注意八年时间玩了两种资产，资本市场中有两种资产，每一种他们都不会放过的，一种资产玩到高潮迭起平均要四年。

举例来说，2008年全球经济危机想必大家都很熟悉，那不过是美国某种无形资产高潮后的崩盘而已，随后制造了一次历史性的战略投资机遇。看明白的人以

低廉的成本获得某种资产，从而利用这种资产创造价值，而创造价值的过程是社会进步的体现，资源就应该向少数的聪明人手里集中。如果限制交易，阻滞资产此消彼涨的规律，只会让愚蠢的人持续拥有愚蠢的钱，那样的话对社会进步没有半点好处。

2008年是无形资产引发的崩盘，由美国债券市场引爆。美国一向把风险尽量传导到世界其他国家，而自己埋头苦涨。当美国的资产都崩盘时，绝对要把全世界都狠狠地拉下水。果不其然，世界各国都陷入了经济危机，中国也不例外，股票牛市崩盘了。不过没有高潮的有形资产竟然也跟着暴跌，根据资本市场此消彼涨的定律，债券是无形资产，股票也是无形资产，无形资产崩盘时有形资产应该顺势勃起，怎么会下跌呢？

理论将这一下跌定义为有形资产的空窗期，也就是牛市前夜的一次血洗，机会只属于高瞻远瞩俯视美国的人。在无形资产牛市期间，美国已然完成了有形资产领域的布局，不过潜伏期采用的是推升建仓策略，某些人看到两种资产好像都在涨就迷糊了，感觉不到此消彼涨的规律。逻辑不变而形态万变，尤其是炒股票的技术派，看图形太多了是没有逻辑可言的，只能看到一些眼睛能看到的東西，而眼睛看到的東西往往都没什么用处。

美国在无形资产牛市之初，就已在世界范围内掌控有形资产源头，并联手其小弟接受其统一指挥做局。还记得理论曾提到的一句话吧？做下游的不如做上游的，做上游的不如做资源的，做资源的不如做产业链的。资源主要指的是矿产资源及原油等，是上游中的上游，产业链的顶端。美国团伙作案，成功把控了除稀土外的大多数矿产资源，如铁矿就被澳洲严密控制并掌握着定价权。

世界经济危机、局部地区经济危机或某一国家的经济危机，一直以来跟主导着全球资本市场的美国有直接关系。不过经济危机这个词意思很抽象，理论将2008年的全球危机定性为无形资产牛市高潮后的崩盘，美国趁机启动了有形资产大牛市。有一点值得注意，美国布局有形资产的同时不忘回接崩盘后的无形资产，及布局无形资产领域新生的小苗，这方面主要由其风投机构负责。

危机同样扫到了中国澳门，经济支柱赌场娱乐业濒临生死边缘，澳门威尼斯人赌场建筑工地一夜之内万名工人失业，银河娱乐股价更是跌至历史低位，5毛

钱还是港币。大家可能不知道，就在这个时候，美国人成了银河娱乐的幕后股东，而赌场娱乐业资金流动论定义为澳门的城市核心资产系统。崩盘期间正常人都慌着四散奔逃，难以察觉隐秘的危机入场行为，于是澳门的经济支柱轻松加愉快地落入了美国之手。

这只是其中一个缩影，美国还派出风投精英布局中国，识之于微时，低价通吃中国所有能吃掉的优秀创业项目。如中国最早的风投 IDG，其背后就是美国的影子。当年熊晓鸽为美国 IDG 公司服务，看到了中国光明的未来想回国做风投却没什么经验，IDG 老板可是异常的支持，并表示先给几千万美金随便烧，其好友周全也是鼓励他，钱烧光就会风投了。

美国证券市场的政策，竟然极其有利于中国的初创公司赴美上市融资发展，当然也有利于美国风投的退出。美国特别欢迎全球市场大、前景广、用户多还在烧钱的初创公司在它们的证券市场上市，中概股就是在这种环境下形成的。这是一套组合拳，对中国的创业者及其公司员工都非常有利，对美国也有利，看上去好像是美国帮助了中国，似乎是双赢的局面。可惜互联网系统是国家核心资产系统，为什么非要外人把控我们的发展方向呢？

如果中国大陆的某些资产无法布局，美国会想尽办法诱导至国外。全球经济早就一体化了，只要出了中国960万平方公里的范围，在全球几乎任何地方都能被美国吃掉。美国福布斯最早的榜单是给土豪做排名，并且以此为依据调整美国移民门槛，并美其名曰高净值群体，实际上就是美国资本的甜点，就像国产的暴发户，绝对是美国资本的爽口菜。

总结进步

想了解资产运作周期，把游戏规则搞清楚是前提。通过上面的实例不难看出，美国利用此消彼涨的规律，两种资产交错布局，循环收获。美国布局一种资产领域的项目，往往从风投阶段开始，要经过初创、培育阶段的精耕细作，然后再从潜伏期发展到牛市结束，总共耗时8年。

风投都被美国垄断了，世界范围内的优秀初创公司都要劳美国大驾来布局。同样是布局，中国投资者只能在潜伏期直接布局成熟的资产，主要指的是已经完

成上市的公司股票、房地产等，或现成的资源型资产，如贵金属、原油等。

布局的起点不一样，我们仅计算牛市潜伏期到高潮迭起这段时间，没有初创、培育等步骤，一种成熟资产从潜伏到高潮往多了算也就4年时间，平时常说的四年就是这么来的。只不过凡事不要跟美国攀比，对于体内循环的国产资本市场来说，四年已经很不错了，至少是循环的。

现学现用

如当下始于2012年的牛市，最早2011年就监控到少数股票开始了布局运作。此时我们可以做个牛市可以持续4年的预期，牛市可以持续到2016年1月1日。涨四年几乎是极限，除非咱们可以像美国一样把风险转嫁出去，或者完善国家两大系统生产大量优秀公司，那样的话可以实现长盛不衰。

虽然一般人基本还不知道现在已经是股票牛市，待日后意识到牛市到来的时候，也不会认为牛市是从2012年开始的。这都没有关系，反正无知这东西不会传染，自己要做哪类人可得提前想清楚。确立牛市起点是资产运作时间预期的前置条件，做好预期对投资者心理作用影响非常大，能有效提升持仓信心，否则总是小打小闹有始无终，永远无法成就财富。不过话又说回来，资本运作手段才是最应该知道的东西，也就是资本市场此消彼涨的终极游戏规则，知己知彼方可百战百胜。

资本市场此消彼涨的规律都一样，而我们跟美国却不一样，区别在于国产资本市场只有在A资产高潮后才去布局B资产，甚至高潮后直到炒无可炒、穷途末路我们去布局B资产。A资产的牛市是B资产的冬天，美国风投只在资产的冬天出现，带着大量现金给处于冬天的资产取暖。中国公司要上市有盈利规定，所以在中国上市的公司100%属于成熟公司，初创、培育、发展成长等最赚钱的阶段跟普通人是几乎没有关系的。

未来我们会发现自己的成功总是站在巨人肩膀上，而我们的对手则是体现在创新上。这是很可悲的现象，也是资金流动论致力于推动的改变之一。

04 潜伏期

潜伏期的起点绝对不是由K线技术形态确立的，企图以技术确立市场方向的行为，是极其荒谬、荒诞、滑稽、愚蠢、无知的，这样的人最好尽快离开资金流动论的气场范围，省得变聪明，那样多不好？

潜伏期定义

有形资产高潮迭起之后，纷纷崩盘，直到其炒无可炒、穷途末路、山穷水尽……不要恐慌，车到山前必有洞，此消彼涨的资本市场机会是无穷的。根据此前对资本市场的资产分类及对此消彼涨规律的定义，在有形资产高潮后崩盘直到炒无可炒的时候，资金必然会流向无形资产的价值洼地。无形资产中股票全民皆兵，必然是领头资产，也就是说股票要牛市了。

而牛市不是一蹴而就的，要分多个阶段运作，建仓阶段便是资金流动论定义的潜伏期。有形资产高潮后崩盘，直到炒无可炒时释放了多个信号，最有价值的是确立了股票潜伏期的开始，这一阶段的定位要明确——潜伏期是牛市的起点，是牛市生成阶段，建仓阶段。

定义自己总结，过程有必要再回顾一下，2011年是不寻常的一年，那一年CCTV1的新闻联播及各种媒体经常播放一类内容：北京菜百黄金柜台遭围堵抢购、紧急从瑞士空运黄金国内救急、北京居民深夜排队抢房、各种楼盘开盘光、澳洲铁矿石价格谈判遭泄密、铁矿石堆满了中国所有港口、稀土走私问题严重、日本白菜价进口中国稀土做战略储备、山西挖煤暴发户站上风口浪尖、水泥产量达到世界第一、冬虫夏草价格不断飞升、茅出国酒地位争议、各种茅台出厂价不

断提高、普洱茶饼价格猛涨、文玩核桃成收藏新宠价格猛增、云南大旱田七收购价大幅提升、黄花梨家具出口被海关查获、各种木头价格一飞冲天、各种玉石珠子手串价格飞涨成品位象征……回忆一下普及过的舆论导向，不看内容看标题，对标题中所出现的资产进行归类，可以发现清一色的均为有形资产，但凡有点意识都能看出来，举国欢腾背后有形资产牛市高潮迭起了。

好景不长，各种有形资产价格漫天飞舞的头条很快变了，黄金告急、白银告急、煤炭告急、房地产告急……有形资产全线告急。东西还是那些东西，但价格从各种激情变成了崩盘。除了房子限购，无法自由交易而未崩盘，其它有形资产几乎全部严格遵守了此消彼涨的资本游戏终极规则。这个时候要看不出有形资产崩盘，那就不是智商高低的问题了，绝对是没有智商。

主流资产崩盘后，各种平时上不了台面的玩意儿全都鸡飞狗跳，直到有一天农副产品遭到爆炒，用理论的话讲，有形资产主流资产崩盘后，上不了台面的农副产品被当做有形资产的一个板块来炒，充分说明有形资产已经炒无可炒。就在这个时候，有一种叫比特币的玩意儿横空出世，频刷头条，稍微有点资本常识可以发现，这是一个互联网系统的产物，而比特币具体是个什么东西本创始人可不太关心，反正知道是无形资产就足够了，吸引了大量眼球，明显先知先觉的资金盯上无形资产了。

这时如果还看不出无形资产的天时到了，那人生真的是没希望了。确立市场方向的有钱人定肯会利用方向转换之机布局股票，这种少数人中的少数，在有形资产高潮时就已经去股票市场活动了，崩盘后建仓活动开始增多，在炒无可炒的时候进入布局高峰期。这些先知先觉的人理论称之为市场主导力量，他们手里的资金称之为主导资金。

主导力量是资本市场生物链顶端的生物，而散户经常膜拜的庄家则处于金字塔的上游，还没到顶尖的位置，只是他们经常暴露于镁光灯之下，散户不明白一个常识，站在镁光灯下的往往不是老大。主导力量需要的是实际控制权，几乎都在幕后，他们顺应方向并把控着资产发展，在潜伏期布局完成后直到牛市结束之前，中间只要不是方向发展的趋势出现问题，轻易是不会动手的。

资本市场发生了如此重大的变化，本创始人必须有所为，且必为。发生任何

大事都要跟钱联系起来，任何一个看明白市场的人都能够感知到股票的历史机遇来了。成就个人财富事小，资本强国事大，于是乎肩负提升民间资本力量使命的资金流动论出现了。

潜伏期的技术形态

从现在开始如无特别提示，会一直说无形资产类股票——创业板。研究国产资本市场要切记一点，没事不要跟美国攀比，国产资本市场发展史不是白讲的，对现实要有基本的认识。美国股票的潜伏期完全可能以推升建仓的形式出现，省去无聊的运作直接上涨，或者根本就没有潜伏建仓这一说。

美国的资本市场系统配置健全，并且是全球顶级配置，理论上讲美国的资本市场根本就没有熊市可言，美股哪天要是崩盘，不过是要把世界拉下水，紧接着还会继续上涨，并会刷新历史纪录。众所周知，美国资本市场已经连续上涨了200多年，每次资产崩盘之后都会变得更加强大。崩盘之后紧接着就继续上涨，然后刷新世界纪录，而且美国大部分时间都在刷新纪录。

股票分为两类，牛市开始无形资产类股票会首当其冲，在股票建仓布局的潜伏期阶段，技术、指标之类的玩意儿才开始有点意义。在这一阶段，首先要解决资产价格走势的问题，解决这个问题是为了提前弄清楚潜伏期的形态。资产价格走势分为上涨、下跌及震荡三种情况，股票也不例外，并且资产价格走势分类的常识普及率很高的样子。

潜伏期是牛市的起点，下跌首先就要排除掉，于是潜伏期只剩下上涨、震荡两种选择，震荡也可以理解为横盘。建仓总体可以分为上涨建仓及横盘建仓两种形式，上涨建仓可以叫做推升建仓，其实也有下跌建仓的主儿，就是上面所说的主导力量，不过对看清方向的人来说，潜伏期能提前确立，自然就知道什么时候会止跌，没点这能力又怎么能把庄家玩弄于股掌呢？不过下跌建仓是利用市场的自然下跌，而非刻意制造出来的。

下跌建仓不具有普遍性，上涨建仓更不具有普遍性。潜伏期已然是牛市，但是对大多数人而言只有牛市发展到高潮阶段才认为是牛市，那些不过是扮演接盘

角色的龙套，因此潜伏期推升建仓一定会被认为是熊市反弹。没有掌控全局的实力是玩不来的，而有这样能力的人多半不喜欢张扬，此种方式运作的个股很厉害，只是这种建仓方式也不具备普遍性。

国产股票市场，潜伏期推升建仓的股票通常很罕见，敢这么玩说明看透了天时，所以这种股票绝对是优质的布局目标。只不过在推升建仓的过程中，场内的负能量分子很多，一点点蚕食是吃不完的，最好的办法是在合适的天时上演一出苦肉计将之一网打尽，因此高潮前夜一定会有惊天血洗。对立资产的下跌会产生恐慌，所以经常会成为可利用的良机，暴跌之后本来充满希望的人坐上了绝望的过山车，跌上几天工夫便会希望破灭、三观尽毁、理想尽失，结果便会忍痛抛弃手中带血的筹码，黯然消失于资本市场此消彼涨的进步洪流中，而主导力量正在某个地方默默地闷声捡筹码。

例如，在2008年无形资产崩盘期间，有形资产也假装可怜下跌，实际上是因为在无形资产牛市期间有形资产就已开始推升建仓，不过是在牛市开启前夜通过暴跌洗盘，最终账面价格暂时缩水，但手里的筹码不但不会少，反而可以得到更多。逻辑相通，如果遇到这种好股票，可千万不要被吓跑。

最普遍的建仓方式莫过于横盘震荡的形式，高潮模型在股票市场以指数为载体，也就是说指数潜伏期阶段大概率为横盘震荡的状态，而推升的情况国产股票指数出现的概率几乎可以忽略不计，因为A股中几乎没有识之于微时的成长型公司。指数出现预期形态之后，确立的市场方向得到验证，庄家之类的生物才会开始活动。在国产资本市场一定要识之于微时，未雨绸缪，如果想谋定而后动，待谋定之后黄花菜早就凉了。

在熊市末期，注定大量股票存在大量套牢筹码，有相当一部分比例是上一轮牛市高潮阶段或是上一个阶段性制高点套牢的筹码。加之股票牛市只有高潮时才会被公认，所以潜伏期在发展到蓄势期阶段结束之前，漫漫牛途都会被认为是熊市。那些人还会把正常的牛市上涨行为认定为熊市中的不正常现象，并以迷信的角度予以极其不合理的解释，正如当前谣传的熊市反弹、存量资金博弈等无知言论。一切恐惧、贪婪、荒谬、滑稽的言论及行为都是无知的表现，正是由于大量无知的人存在，所以潜伏期的建仓成了明目张胆的行为。

试想一下，如果你发现了一个历史性机遇会怎么把握？发现重大机遇的人一定会主动出击大举砸钱，股票市场的砸钱行为会明显的体现在成交量上，于是成交量成为了潜伏期唯一有意义的指标，巨大的成交量在那里显摆，只是大多数人睁眼瞎，视而不见罢了。

穿越市场迷雾，看透天时的小伙伴拿着大把钱布局股票去了，这类人形成了多方力量，也叫主导力量，剩下的无知分子及所有乌合之众形成了空方力量，主导力量玩弄空头的过程分为多个阶段，各阶段合并就是传说的高潮模型。说好听点也可以叫多空博弈，可是对于一场完全一边倒的资本战争中来说，博弈这个词实在是给足了无知者足够的面子。

国产股票有涨跌幅限制，大举砸钱建仓必然会涨停频现，但绝不会涨多少。通常一个涨停引起关注，两个涨停群起而意淫，三个涨停刚调动起激情，然后就涨完了，旨在唤醒沉睡的套牢筹码而已。最佳方法就是涨停加调整，反复折腾几次，各种媒体、博客便会意淫涨停板。潜伏期阶段的涨停最大的特点是短平快，比如一字板、T 字板、平开秒板、天地神板……中间开开合合，时而挑战年线，时而多线纠缠，折腾不停。而被唤醒的筹码，被折腾的时而充满希望时而又满怀失望，最终会在股价跌下来时绝望离场。

潜伏期是牛市建仓阶段，只具备一定的赚钱性质，预期不要过高。

潜伏期的新闻

市场阶段决定了消息性质，这是看消息炒股的最高境界。

在潜伏期阶段出现的所有关于股票的新闻、消息、概念……及一切空穴来风的谣传等，都是为了服务于建仓。某些小伙伴的兴奋点太低，千万不要看到什么所谓的爆炸性消息或政府新闻就仿佛知道了什么天大的秘密，动不动就感觉要成功了一样。

人们都会为自己的无知而付出代价，即便潜伏期出超级利好消息，相关的股票也一样不会涨，只会大肆折腾，最终堆起密集的巨量，那不过是未来的牛股而

己，能不能看明白就看自己是否能穿透市场迷雾了。潜伏期赚不到什么钱，进进出出甚至还要亏钱，但是只要持有不动，牛市高潮迭起的时候回首，会发现自己的成本低的可怜，因为潜伏期是历史底部区间。在潜伏期千万不要被消息所累，瞎折腾成本只会越来越高。

潜伏期的除权

除权送股是重要的资本运作手段，主要指送股、配股、转赠等，为了体谅本创始人打字之辛苦，以后就简称除权，特指送股。

根据市场阶段的不同，这一资本运作释放的信号也会不同。除权送股之后，股票股本增加，账面价格降低，有助于增加股票流动性，成交量会体现得尤为明显，对于想获得更多筹码的主导力量来说，具有良好的助力效果。

市场阶段决定除权送股的性质，潜伏期阶段除权送股是主导力量建仓的重要信号。

潜伏期要做的事

潜伏期是牛市生成阶段，这么重要的阶段显然得做点什么。

长话短说，潜伏期虽已是牛市，但赚钱并不容易，不如把主要精力用于股票池的建立。根据潜伏期最有意义的成交量这一指标，在此阶段结束之前建立一个优质股票池只是顺手的事情。虽然这个股票池的数量可能有点多，但是质量只会是一个比一个好，待潜伏期结束后对比一下，优中选优即可。

聪明的小伙伴似乎还看出了一个问題，潜伏期何时结束呢？

05

识之于微时

众所周知，国产资本市场是半自由式的，并且有着悠久的调控传统，这或许也算中华几千年文明智慧的一种体现。非自由的资本市场，消涨规律无法自由体现；半自由式的资本市场，消涨规律则会半自由式体现。

资本市场此消彼涨的规律是投资者们博弈出来的，也可以说是被主导力量玩弄出来的，反正背后是人。微观调控属于事事亲力亲为，跟计划经济一个逻辑，大事小事都要管，总有管不过来的时候，于是微观升级到了宏观，意思是把控市场方向，掌握舆论导向。

国家为了防止资本市场方向跑偏，总是忍不住伸手管一管。每到某种资产的潜伏期或高潮阶段，便煞费苦心耗费精力，整天琢磨着弄点啥政策调控一番。比如说“管理层认为创业板风险太大，就限制投资者两年内不得开创业板账户的政策”真弄不清楚这政策到底是作用于市场还是作用于人的，属于宏观调控还是微观调控？这个梗过不去了，以后不提了，你们提醒着我点。

违背自然规律，总要在其它方面付出代价。自由与不自由都有两面性，有好的一面也有不好的一面，自由利好聪明人，而不自由则利好制造不自由的人。现实可能总是无法尽如人意，现实决定了国产资本市场的调控政策将长期存在，在这样的背景之下，想成就财富必须识之于微时，否则有可能面临门槛提升、上不了车、下不了车等各种风险。

识之于微时包括两个方面，一是对市场识之于微时，指的是对市场方向的确立。这个问题早已经解决，接下来是对具体资产也要识之于微时。确立市场方向之前，就要提前确立投资目标，必须逆势而为、逆市而为，这通常是风投干的活儿，其实也没什么难的。风投找到目标就上手了，某些人可以先找到目标，待到

转势之后再动手。

大家都知道风投做为一个所谓的高风险行业，从来没有破产倒闭这一说，反而是最为暴利的行业之一。风投识之于微时，投出来的公司一个比一个好，这说明识之于微时的目标一定有一些共同的特征或规律，只是这些特征或规律到底是什么呢？

市场大

市场大，指的是投资目标一定要具有巨大的市场需求，而市场需求即人的需求。风投精英们经常有下注赛道与投资赛手之争，其实这可没什么好争的，确立市场方向永远是核心中的核心。只不过中国人讲究先交朋友后做生意，非熟人生意不做，国产风投经常非熟人不投，听说就连某些贪官都只收熟人的钱……不好意思，扯远了。

人类的需求多样化且无穷、无尽、无限，以基本需求为核心衍生出其它需求，需求是会进化的，但是衍生需求服务基本需求的本质是不会变的。所谓需求不止，机会不断，市场需求是不断进化出来的，而非凭空臆想出来的。风投圈子中有个蓝海论，每片红海旁边都有一片或多片蓝海，意思就是某种固有的需求可以通过其它方式来满足。

曾经的诺基亚占据世界手机市场70%的份额之时，科技进步出现了触屏技术，但是诺基亚曾放言人类不需要触屏这种不方便的技术，我想他们说这话的时候肯定没有问过用户是怎样想的。因为自己技术差就否认某项技术是十分荒诞的行为，后来苹果手机开启触屏时代，刚推出苹果4的时候，曾经推出过数千个型号的手机霸主便乖乖倒闭了。

苹果最伟大的地方可不是搞了个触屏技术，而是拉开了世界移动互联网的序幕。手机市场无疑是巨大的，并非苹果创造出来的，用户需求升级，苹果通过技术升级满足了用户需求。过时的旧技术创造的一片红海，最终被新技术的蓝海所取代，如此巨大的蓝海自然少不了顶级风投红杉的身影。

另外，大市场有一个限制条件——高壁垒。

具体而言，高壁垒有多重考量因素，如技术、专利、渠道等。拿人类的基本需求来说，衣食住行随便拿出一个都是全人类的共同需求，这就叫大市场。只是民以食为天，各色餐饮企业多到数不清，小吃摊都不计其数，满大街都是，毫无壁垒可言。

即便要投资小吃摊，那也得结合经商之道，只有大面积连锁，达到经商之道的最高境界才有值得投资的意义。比如百盛餐饮集团，把食品标准化，运营标准化，然后标准向全球输出，这种标准就是一种壁垒。最后制造出了世界知名的肯德基、必胜客，甚至把魔爪伸向了中国传统的火锅领域，比如被收购的小肥羊。中国人交了大量学费，才有了后来的海底捞等餐饮精英出现。

以互联网类企业为例，这一领域门槛最高，如电脑操作系统、手机操作系统、芯片等领域，随便拿出来一个，门槛都高到令普通人难以企及。高门槛造就独角兽，人人都能进的市场那是菜市场。

前景广

所投目标一定要前景广阔，前景指的是未来，即未来的方向、未来的需求、未来的市场。

前景这东西经常被某些公司挂在嘴边，自说自话，并没有什么标准。主要是指要满足用户的需求，并且需要符合未来的市场方向，而市场方向的问题，与雷布斯的风口论一个逻辑，站在风口上，猪都能飞上天。顺应正确的市场方向，则前景一片光明，想不火都难。因此对公司、产品等前景的判断，也是对市场方向的判断。

不过方向的问题说多了，天时到了之后还要看公司本身。说得简单一点，人类需求是会升级的，一般人平时可能不注意，但需求一定不是凭空出来的。能看透未来的人少之又少，最好的办法就是体验一下，如果你被某公司的产品或服务征服了，那这家公司前景一定好得不得了。

比如说苹果登陆中国的时候，就是靠着极致的体验赢得了市场。现在的资本市场太复杂了，酒香确实也怕巷子深，苹果开拓中国市场的时候，开始也是靠铺天盖地的广告来提升的曝光量，所以前景问题经常会跟舆论导向交集在一起。

用户多

关于这一点似乎是最好理解的，因为这是一个非常直观的指标，在互联网时代公司或产品的用户数量也基本不是秘密。

最好的指标是看用户增长率，除此之外可以看两个重要因素，一是看公司产品是否有争议，因为争议是火爆的核心要素。任何人、产品、公司等想要火必须要有争议，或者做到极致引爆口碑效应。

曾经某网络推手公司，特意找了个长得就有争议的人，传说中的凤姐，推成了网红。其实手段没有什么高明的，国家掌握舆论导向，有人利用新媒体监管的间隙引流舆论导向。基本由段子手与媒体主多方联手，高频率多媒体平台发布风格不同的软文，为了引发舆论争议，有时甚至要雇佣水军。而像凤姐那种长的就有争议的人，根本就不需要雇佣水军。

争议引起围观，如电视中经常出现的街头卖艺、卖身治病等剧情，有围观者必有吐槽的、有灌水的、有捧的、有骂的，但总归分为捧钱场与捧人场两类。相声大家都熟悉，说学逗唱基本功以逗哏、捧哏、贯口、怯口、现挂等口活儿形式，短时间连续性制造争议，然后才有可能火。

而口碑的力量更为强大，口碑不同于争议，口碑只有好的一方面，也就是上面所说的把东西做到极致。比如说苹果手机，极致到让人无可挑剔，用户被瞬间征服，难以抑制自己的兴奋情绪，迫不及待地想跑去告诉其他小伙伴。

识之于微时，不要等到结果出来，那样黄花菜可能都晒干了，所以要看争议或口碑，这样才能看到未来。

盈利

一般人都会想当然的认为所投目标盈利应该越多越好，多多益善。而识之于微时关心的都是未来的东西，所以对于风投与本创始人来说只在乎未来是否能细水长流，当下要关心的永远是前三点。

对于风投而言，满足三个前置条件的公司即为优秀公司，如果这家公司还未盈利，那岂不是捡便宜的好时候？不难想象，当年风投遇到腾讯，孙正义遇到马

云那是何等的兴奋。不过对于国产股民而言，制度与政策等决定了这种捡便宜的初级阶段是几乎不可能遇到的。

所以是否盈利或盈利多少的问题，真的没必要太关心。尤其国产股市，亏钱也不会退市，那还关心这个干嘛呢？

总结

顺应正确的方向，有广阔的市场空间，有庞大的用户需求，也需要有个优秀的掌舵人。抽点时间多看些成功人士传记，比那些股票技术类的书有意义得多。这些优秀的人不但是风投的心欢，也应该是小散的真爱。

识之于微时，穿越市场迷雾，目的就是要看透市场未来，也就是说识之于微时的四大要素是未来元素。社会分工不同，风投也分为天使、PE 等不同阶段，最终通过上市、并购、管理层回购等方式退出，即便上市也可能 Buy-out。而对股民来说，既定的分工，只能守株待兔，在公司上市后进行围猎。虽然优秀的国产公司基本被美国风投吃光了，最终去美国上市，但是不要灰心，国内上市的公司胜在量大，总不会全都一无是处吧？

另外，民间经常流传国家队，或许是因为公有制的原因，国企占据了上市公司的半壁江山。但是国家队玩的可都是大型成熟并且是熟透的公司，所以千万不要天真地认为在股市中能遇到国家队就等于钻进了运钞车，中石油就是血的教训，一家数万亿市值的公司当年竟然能引起全国小散的追捧。国产投资者基本都有物质匮乏饥渴症，银行钱多总不能当成自己的吧？

最后来点接地气的，没事就去地铁、写字楼附近等人多的地方转一转，人多的地方就是舆论导向与用户口碑的集散地，那里的低头党就是市场方向、市场前景、用户数量及口碑等各种元素集合体现。

由此可见，识之于微时似乎并不难，战略性机遇往往就在身边。

06

资金流动论股票池

这本是绝密内容，泄露玄机不知道多少庄家要抓狂。理论股票池独一无二，理论上讲如果财力足够的话，此股票池可以把市场中几乎所有实力雄厚的庄家一网打尽。所以说即便是证监会监管不着，本创始人也是冒了极大风险的，也可能是危险。反正每个人的思想跟眼光是不一样的，总会有傻庄看不懂，索性就透露点深层理论逻辑。

理论股票池完全分类，共有两种股票类型：

1. 无形资产类股票；
2. 有形资产类股票；

股票市场中只有这两类股票，理论股票池自然分为两种。如果连股票市场的分类到今天都还没有弄明白，那本创始人天天对牛弹琴着实无聊透了，还不如对妞儿弹琴。投资者的层次高低取决于对资本市场完全分类的能力，实在懒得跟一些层次低到无以复加的人讲什么分类哲学。

逻辑还是既定的逻辑，建立股票池考验的是对理论逻辑的贯穿应用能力。股票池的构建方法完全建立在资金流动论严密系统的逻辑之下，建立股票池不过是理论在选股方面的实践而已。

无形资产类股票

牛市由两个阶段构成，股票池自然也要分阶段建立两个。应该先从无形资产

类股票开始，潜伏期是理论定义的股票池建立阶段。无形资产类股票潜伏期的标准起始时间是2012年初，直到空窗期出现确立潜伏期结束为止。

移动互联网是无形资产最具代表性的领域，又是无形资产类国家核心资产系统。其核心盈利模式是软件、游戏、电商、广告等，相关上市公司便是我们布局的重点，广告被归类为互联网板块，一共四个板块，资金流动论称之为无形资产类股票的核心布局主线。

圈定上述投资范围之后，接下来才能筛选投资目标。虽然理论上讲等到牛市结束，几乎所有股票都会涨，但总有一些个表现不好的股票。互联网行业初创阶段基本上是要烧钱的，只有充满想象空间的企业才会获得风投青睐，既然能上市更加说明公司不缺想象空间，所以在牛市中表现都差劲的股票出现在传统行业比较正常，至少概率上要大于互联网行业。

虽然表现不好股票不幸被你买中的概率似乎比投飞镖选股的失败率还要低，不过这种不幸的人本创始人倒真见识过不少。我们只需要设定合适的分类条件，便能把这种微乎其微的失败率降至为零。至少从我们圈定的范围内来看，理论上讲这种概率是可能低于零的。

总之，圈定四个板块之后，每个板块随便挑只股票即可，但这样做似乎有点凭感觉、看着办、差不多就行的嫌疑，如果是这样的话那理论就不叫理论了。通过严密的理论逻辑，我们可以制定出更好的筛选方法。

有形资产类股票

无形资产类股票的空窗期，释放了有形资产类股票潜伏期开始的信号，这时无形资产类股票池建立完毕，开始着手建立有形资产类股票池，不过与建立无形资产类股票池的主线略微有些出入。

相比而言，有形资产领域涉及面较广，主要由国家核心资产系统背后庞大的产业链构成。国家核心资产系统与国家运营系统由资金流动论首次独家定义，这些投资绝学并不是靠百度就能知道的。科班出身的人也根本不会学到这些核心的投资逻辑，因为并不是所有的东西都会写进教科书。

国家核心资产系统主要包括地产系统、供水系统、供电系统、能源系统、交

通系统、通信系统及金融系统，国家运营系统中主要包括教育系统及社会保障体系的子系统医疗系统等。两大系统背后对应着庞杂的产业链，领域内的上市企业自然属于布局的重中之重。通过理论对投资范围的圈定，我们现在可以直接精确到具体的布局板块，如下：

地产系统对应房地产板块与建筑板块；

供电系统对应电力与电气设备两大板块；

能源系统对应油气板块；

交通系统对应交通设施及铁路基建板块；

通信系统对应通信技术、运营及设备板块，

金融系统对应银行、券商与保险三大板块；

教育系统对应教育板块；

医疗系统对应医药、医疗设备、基因等板块；

.....

两大系统在股票市场对应的相关板块，理论定义为有形资产类股票的核心布局主线。理论定义的布局主线中没有提到供水系统，因为市场主导力量对此板块有“偏见”。供水系统对应水务板块，但是此板块历来都不是牛市大资金的必争之地，供水系统资产证券化也着实没什么特别之处。整个潜伏期本创始人也未监控到此板块有任何主导力量出没的迹象。当然，只要牛市到了板块内的股票也会涨，不过是追随市场按部就班的表现而已，

提醒一点，某些人应该学会逻辑延伸，举一反三，资金流动论以科学方法确立的板块，在证券软件上还真不一定有配置，千万不要太死板。

识之于微时

投资只欠天时，正确的时机是风口，好股都会被吹到天上。资本市场存在此消彼长的规律，我们所投资的所有标的都定义为资产，无论你是否去投资那些资产，它们都始终存在于市场当中。而问题的关键在于，资本市场中的此和彼是谁你搞清楚了吗？

两类股票两条布局主线可以提前确立，本轮牛市有用，再过十轮牛市逻辑依然一样。提前确立布局主线，待市场方向确立之后再动手即可。主线布局目标太多，总不能四处发情，所以需要进行淘汰。

股票牛市到来，与股票直接相关的行业一定会火起来，这类股票一定要先挑出来。如基金行业、配资行业、炒股软件以及股票资讯、论坛平台等。然后根据识之于微时的核心要素，把符合条件的上市公司挑出来，对于优秀公司来说，通常在技术指标上看不出什么特征，可以直接忽视技术。至于盈利元素则无须考虑，国产股票上市之初就有盈利门槛。盈利指标在大多数情况下都毫无用处，上市公司营收增加、利润提升及业绩承诺等，最好不要去关心，某些人一听说某家公司赚钱了就很开心似的，估计是把上市公司的钱当成了自家的，很滑稽的样子。如果了解风投行业的话，上述逻辑应该不难理解，风投所选项目从来不是看当下盈利的多少，而是看未来的想象空间，这比当下重要得多。

把理论逻辑贯通之后，有时候会看到很多别人看不到的东西。好东西会有很多特征，教某些人一个简单的方法，美女天生就是一种优质资源，资源的流向取决于资源拥有者。2008年全球经济危机的时候，大陆日子不好过了，美女全流向了澳门赌场，后来澳门赌场火了，于是乎赌场股票涨疯了。曾经空姐频上头条，然后航空公司火了，现在空姐不行了，美女开始流向高铁行业，那么这个圈子会不会火呢？

方向确立，主线既定，只待动手了。

这些识之于微时的优秀公司，谁不喜欢？只要时机合适，好东西自然会成为资金争抢的目标，而此类目标正是理论股票池中穿越牛熊几乎不变的布局类型。牛市一到，必然成为主导资金的标准配置。而此类标的在国产股票市场中并不多，逻辑贯通之后慢慢找吧！

对大资金来说，一轮牛市布局十几只股票左右，不多不少刚刚好。而这池子也可以做为小资金玩家的菜篮子，即便做不到从一而终，喜欢所谓波段或短线的人从这里面挑选目标也是上上之选。

技术分类条件的设置

确立市场方向，圈定布局主线，已经完成了重要的一步，接下来只需要再设置一个技术分类条件，便可以筛选出核心布局目标。理论设置的技术筛选条件只有成交量一个指标，只需要在潜伏期阶段每日收盘后找到放量涨停的相应股票放到池子里即可，两类股票的技术筛选条件完全一样。

潜伏期阶段被一般人当做熊市，所以每天涨停的股票数量不会太多，完全占据软件第一页的情况应该很少或说很难出现。从技术上看，选择涨停及之后伴随巨额成交量的股票，视力正常的人应该都能目测出来。把市场中有实力的生物打包通吃就是如此之简单，简单到只需目测，并且不用太敬业，无须天天盯着，可以当兼职来做，简直是小散的福音啊！

有形资产类股票池的建立，在创业板空窗期阶段出现之后进行，持续到创业板指数高潮为止。牛市大行情，也就是大级别行情，最简单的做法就是看无形资产类股票指数的周线级别，一根中期均线打天下，一旦破位便可能是有形资产类股票潜伏期结束的信号。高潮是此消彼涨过程中的重要节点，破位情况一定会发生在高潮之后。

凡是在潜伏期阶段出现过明显放量行为的股票都入选股票池，待到空窗期阶段，要对股票池内的股票进行复筛，综合所有条件，即便只是把成交量做一个对比，优劣就已分明，两类股票最后剔除到300只，跟沪深300成份股数量一样即可。留下来的都是主导力量精耕细作过的核心布局目标，小玩家在这个池子里足够游弋数年直到牛市结束。

原理很简单，做法也很简单，都是些老黄历而已。资金流动论中的很多逻辑碎片，一般人基本都知道，只是如果不点透的话，基本没什么人能把散乱的碎片穿联起来，于是就无法形成系统的逻辑。对资本市场的认知碎片积累多了，在特定条件下便有可能发生质变。

潜伏期要吃到足够的货，成本还不能太高，又要主导局势。对小资金来说一秒定输赢，跟赌大小似的。而对主导力量而言做起来既费时又费力，这是一场高智商的资本战争，并不是人傻钱多就能成功的。潜伏期是牛市初期的布局运作阶

段，多数人还沉浸在熊市阴影中无法自拔，更多的人抱着不卖不亏的病态心理在场内套牢装死，基本都是上轮牛市战死沙场或是下跌过程中反弹制高点英勇无畏的接盘侠，这倒是印证了那句老话“无知者无畏”！

主导力量建仓，必须要洗掉沉睡的接盘侠及老鼠仓等，后者在此阶段并不多，套牢装死的散户特别多，光是本创始人见过的就已经数不清了。所以要完成建仓工作绝非朝夕之事，筹码都散落在民间，人心涣散，必须要把散户唤醒调动起他们的积极性。

办法并不难，散户的趋同性很严重，只要上个头条看到的人多了，自然就会热闹起来，把氛围烘托起来事情自然好办得多。而上头条的办法简单粗暴，只要出现涨停各路媒体必然纷至沓来，竞相撰文当成吹牛资本，比如腾讯财经频道揭秘涨停板栏目，很专业的样子，或许栏目改成意淫涨停板更合适。

这样就形成了一个链条，主导力量制造涨停，媒体主动为其上头条，两者各取所需，相互作用便能迅速调动起市场积极性，沉睡的筹码自然而然会在争议中被唤醒。真正做起来，吸筹与降成本同步进行，而调动积极性除了可以唤醒沉睡的筹码之外还有一重远期作用——吸引未来的接盘侠。反正散户们就像一个身兼数职的龙套，除了庄家之外的角色都可能会扮演，给个盒饭就乐此不疲，被来回折腾也毫无怨言。

建仓都在涨停前，先低调吃货，吃到没什么浮筹之时才会制造涨停，并且一定是短平快式的涨停，怎么抢眼怎么做，然后才会上头条。之后冬眠已久的筹码会逐渐苏醒过来，套牢已久的人会重新燃起希望，主导资金会趁机抛售，不限量的卖单持续出现，对散户的购买需求予以最大满足，成交量会由此出现激增现象，有天时保障，潜伏期一天的成交量比熊市激增几十倍都正常。

而主导力量压根就没想把筹码给别人，很快买单像是从来没出现过一般消失掉，刚燃起激情的股价很快又变回死一般沉寂，这对套牢多年刚被唤醒的人来说这简直绝望透顶，于是这便成了压死骆驼的最后一根稻草，结果就会把最近刚拿到手的，带血的筹码连带亏损多年压箱底的宝贝因绝望而抛弃。股价由于后继无力便会跌回解放前，主导力量把前面出掉的货回接之后再把他人抛弃的筹码一扫而光，最后不但能吃到更多的货，成本还会低于建仓的位置，如此折腾一番通常

需要几个月时间。

而拉涨停也不止这一重作用，另一个重要作用主要针对同行，向同行释放某股名花有主的信号。别管我是谁，我也不管你是谁，在一般情况下人们都遵守丛林法则互不干涉，不过到后期可就不一定了。一开始股票很多，足够聪明人挑肥拣瘦，到后来市场中的傻子都能看出门道来，人傻钱多的家伙才不管那么多，直接蜂拥而上一通哄抢。

这不是臆想的故事，而是资本游戏中的老剧情。换个市场、换个国家、换个时差，游戏套路都大同小异，内在逻辑都一样。总而言之，关键不在于技术标准，核心在于对市场天时的判断与确立。正确的时机做正确的事，这是资本市场致胜的唯一方法。

注：理论中所提及散户并非普通人理解的散户，指的是主导力量之外所有投资者的笼统称谓。

2012年于将军山

07

空窗期

潜伏期阶段结束，下一阶段叫做空窗期。不过关于潜伏期有个遗留问题还未解决——潜伏期何时结束呢？因为空窗期的出现，是潜伏期结束的标志，所以这个问题必须要放在空窗期解决。

之前详细介绍了太多东西，按道理来说，有一部分人该顿悟了。不过本着资本强国的使命，不妨就普及一下这个常识。建仓布局的主导力量，互相并不认识，也不知道在哪里，但是我们之间很有默契。一种眼睛看不到的默契，本创始人布局完成之后，自然会停止任何交易行为，然后去观察一下其他同行小伙伴们干的怎么样了。其他同类小伙伴们，也会在布局完成后停止买卖行为，没有人会孤军深入、一意孤行，我们都在等一个信号。

股票市场由多方力量主导之后，大多数股票都被实力不等的多头力量所掌控局势。根据潜伏期建仓方式的不同，停止交易行为后，指数主要会出现两种情况：空间极小的震荡或幅度较小的下跌。潜伏期主导力量完成布局后，出现的下跌或震荡便是主导力量在等待的信号，实际上就是在等待自己人集结完毕，理论将这一阶段定义为空窗期。

这两种预期的技术形态，是主导力量整体布局完成的必然结果，在指数上体现出来，就会出现上述两种情况。理论上讲，推升建仓会出现暴跌的情况，不过仅局限于极少数个股。总之信号出现之后，主导力量必然心领神会，之后便会一跃而起，蜂拥而上，势不可挡。

空窗期阶段是潜伏期运作完毕到成长期启动前的过渡阶段，也可以叫作空白期或空档期。它承前启后，前面衔接潜伏期，后面开启成长期，顺便还给有形资产类股票释放启动潜伏期的信号。而由此可见，空窗期非常重要，这一阶段的股

票如离弦之箭，势必一飞冲天，不过那都是后话，空窗期本身是很难熬的。

本创始人习惯将这一阶段称之为黎明前的黑暗，明天很美好，但是大多数人都会挂在黎明前的黑暗。有意思的是，空窗期的两种情况下跌的幅度小，震荡空间小，可是偏偏杀伤力极其强大。

电视剧中经出现黑吃黑双方对峙的剧情，这种情况下哪怕一个小小的响动都能引发一场血战。试想一下，空窗期的空方力量毫无方向意识，对于主导力量的建仓布局行为，不是认为熊市反弹就是视而不见，如果发生空间极小的震荡，那种百无聊赖对空头们的心神耗费是非常巨大的。但凡有点下跌，稍微弄点动静，都必然引发空头们莫名的恐慌，继而四散奔逃。

无知的力量是巨大的，空窗期无知的力量积聚，经过一番血雨腥风的激战，空头们彻底地暴露了出来，被一举歼灭，而这仅仅是多头停止布局引发的血案，主导力量似乎什么都没有做。可谓我不杀空头，空头却因我而死，无知之中，负此牛市，杯具啊！

幅度很小的下跌

在缓慢下跌的过程中，一旦出现加速则见底。不要去臆测指数点位，这种毫无意义的弱智行为最好早点戒掉。

空窗期的下跌是可控的，主导力量停止一切交易行为后，指数一定是空间很小的缓慢下跌，最多就创个新低吓唬一下空头，恐吓效果出现则战略目的达到。指数缓慢下跌（或横盘震荡），这是多方力量正在集结的信号，然后跌势逐渐有失控的迹象，一旦出现加速下跌的大阴线，则预示着空方力量心理防线彻底崩溃，这是多方力量集结完毕的信号。

收到信号的多方力量，会立刻发起总攻，因此加速下跌的出现不会持续太久，可以精确到以天为单位。最多三天，足以让所有多方力量做出正确决策，超过三天绝对缺心眼儿，主导力量中不会存在这种白痴货色。空窗期的下跌衔接潜伏期的横盘震荡，与熊市末期的那段下跌构成了一个下跌 + 震荡 + 下跌的形态，这是资金流动论高潮模型的基础形态。

空间极小的震荡

空窗期的另一种形态，是空间极小的震荡，用横盘形容可能更为贴切。

具体来说，涨一天跌一天，幅度都不大，可能每天零点几的波动，一两个点可能都算多的。这样的波动期间个股肯定难以赚到钱，过一段时间回头再看，居然是个横盘，这种情况同样是主导力量停止交易后所产生的必然结果之一。这一技术形态出现后，主导力量必然心领神会，明显的跌不动了，肯定是自己人集结完毕的信号。总攻随时都会出现，当突然有一天出现了大阳线或跳空上涨之类的情况，那一定是战斗打响了。

综合两种情况，不要把事情想象得太简单，高潮模型是两类股票基础形态组合而成的。空窗期释放的多个重要信号，就是由这两种情况的结束节点确立的，可以精确到1-3天。这个节点不但是无形资产类股票的买点，同时还要用来确立有形资产类股票所处的市场阶段，所以非常重要。

本创始人并不想突出买点的意义，旨在提醒小伙伴个股的买点不是孤立的，个股的买点是指数买点，并且基本都是通过对立资产确立的，所以一定要切记指数各阶段节点的确立方法！勿忘核心！

空窗期的消息

空窗期是黎明前的黑暗，看似下跌却是利好。空窗期的利空消息肯定少不了，但是在此期间利空即利好，利好也会让人不敢相信，因为指数在下跌或震荡。市场方向确立了股票的天时之后，消息就会开始围着股票转，在牛市结束之前根本不会有什么所谓的利空。

像什么美国浑水做空中概股什么的，别以为跟美国有关就害怕，牛市初期永远充满利空。还有像什么企业污染、股东内斗、老板减持、澄清子虚乌有的传言之类的利空消息，最好权当没看见。

空窗期与潜伏期阶段的消息性质一样，利空居多。黎明前的黑暗，本来就是用来吓唬人的，所以空窗期的消息最好反着看，只要在此阶段能够成功吸引到投

投资者的眼球，那就利空其实就是利好。总之空窗期千万别信利空是利空，谁信谁有病。切记！

空窗期的除权送股

市场阶段决定除权送股的性质，空窗期是黎明前的黑暗。理论上讲主导力量基本不会在这个时候玩这种游戏，主导力量要做的是在此阶段暂停运作行为，等待自己人集结，需要低调。

基本不会不代表绝对不会，不排除会有人利用除权后增加的流动性掩饰自己锁仓控股的证据或其它情况，总之不会对既定局势产生任何影响。

空窗期的使命

黎明前的黑暗不会太长，空窗期虽然短暂，但是集多重使命于一身，释放了多个重要信号，意义重大。此阶段无论出现哪种走势，性质都完全相同。对于主导力量之外的资金来说，这是最有效率的建仓阶段，空窗期的结束点是历史最佳买点，潜伏期是历史底部区间，而空窗期则是历史底部区间的最底部。

我们一直研讨的无形资产类股票，空窗期结束会迎来成长期，也就是说牛市真正的上涨阶段开始了。另外我们再次引用此消彼涨的定律，无形资产类股票的空窗期是有形资产类股票潜伏期开始的信号。

创业板空窗期之前，主板应该是下跌状态，因为此消彼涨的定律决定了还没轮到主板出场。主导力量识之于微时，在创业板空窗期出现后，主板的下跌性质必然发生质变，志在高远的人在这一下跌阶段肯定会有所动作。

理论上讲创业板的空窗期是主板的发令枪，本阶段两种走势任一情况只要走出来，主板就会立刻收到信号开始潜伏运作。资金流动论把无形资产类股票空窗期的结束节点定义为有形资产类股票的潜伏期起点，并且两点应该是完美重合的，这是股票内部此消彼涨应有的完美体现。

08

成长期

经过潜伏期阶段的精耕细作与空窗期阶段的集结，高潮模型的第三阶段成长期得以启动。前面我们把资产价格走势做了一个分类之后，每个阶段都要做出选择，成长阶段的选择只有上涨。

注意，我们现在说的依然是无形资产类股票。创业板空窗期结束的节点既是主板潜伏期的起点，又是创业板自身成长期的起点，三点合一被资金流动论定义为牛市真正的底部。这是一个非常值得买入的节点，因为这一节点承载了太多意义与使命，与成就财富息息相关。

按道理说，在这个节点及之前应该完成所有的买入行为，无论是中长短线，所以成长期阶段基本无事可做的样子。对于个股来说都会上涨，不过总会有些特殊运作的案例，那是在高潮模型的基础上游刃有余的结果。

技术形态

牛市尚未成功，高潮仍需运作，成长期的上涨不要指望太激情。具体而言，本阶段趋势确立、上涨既定、激情不足。主旋律以涨停少、步子慢的震荡上行为主，均线向上发散，各种指标开始跟上，技术派意淫的春天到了。

技术派主要是口活儿好，花样奇多无比，有点街头卖艺的潜质。就思想层次的角度而言，技术派思想狭隘导致目光短浅，几乎不具备逻辑思维，没有牛熊市概念，以空头为主。无知、自大、顽固、偏执、自负、自恋、自以为是等人性弱点在此类生物身上体现得淋漓尽致。因为他们从来都没有从股票市场中出来过，所以才导致了一系列问题的出现。

在方向既定的前提下，技术这东西真的是可有可无，穿越市场迷雾看透未来的感觉难以形容。在牛市背景下用起技术来，基本一根 MA30 均线就足以帮你打下半边江山。成长期是理论保障的上涨阶段，MA30 不跌破机会就不会停止，倘若跌破反而是牛市中途的又一次买入良机。

再注意另一点，我们说的是指数一根均线打天下，牛市期间 MA30 破位可得注意。指数的形态是个股形态的集合，大多数个股应该与指数一样，这是标准的高潮模型，靠一根均线打天下在标准高潮模型中才好用。标准高潮模型的成长期整体呈震荡上行状态，均线向上发散、K 线流畅、上下影线及分时图等各个方面都会有条不紊，不会哗众取宠。

这些东西很抽象，慢慢意会，多实战加深体会。总之，牛市的操作基调是既定的，应该买买买，各种买。在牛市大多数阶段的大多数卖出行为，都是错误的、愚蠢的、滑稽的、荒谬的、亏钱的。

成长期的消息

理论保障的成长期，上涨性质是既定的。市场性质决定消息性质，在此期间一切关于股票的新闻、消息、概念、乌龙、各种空穴来风的谣传及政府政策等，都是上涨性质。同潜伏期、空窗期一样，成长期阶段的利空也一样是利好，这是由市场方向决定的，由理论保障的。

成长期的除权送股

对于市场主导力量来说，任何资产都只在潜伏期完成布局，直到牛市高潮阶段收获，中间没谁会有闲情逸致玩猫猫。

成长期阶段只有上涨一种选择，主导力量根本无须自己动手，市场凝聚起来的多方力量自然会合力推动指数上涨。试想一下，对于明知要涨的人来说，谁还会瞎折腾呢？因此理论上讲，成长期阶段初期跟末期出现除权运作的概率更大一些，中间出现的概率相对则小很多。

成长期阶段的性质决定了在此期间出现任何资本运作的信号，都绝不是卖出的意思，所以除权情况出现的话，那应该可以视作一个入场节点。

成长期涨到何时？

成长期何时结束的问题意义重大，我们把思维发散一下。

方向确立，天时保障，经过潜伏期的精耕细作及空窗期的集结，成长期阶段会出现单边上涨的走势。各种涨，但是不能各种买，主导力量中没有任何一个人会傻到在成长期的上涨过程中给他人插足的机会，至少本创始人不会做这么缺心眼儿的事。

对有K线图的标准化资产股票来说，熊市期间个股均线向下发散，股价一直在年线下面瞎折腾，牛市成长期是必然要首先拿下年线节点。接下来，周线级别也有个年线，是否也该拿下呢？创业板这种2010年有形资产牛市期间推出来的无形资产，持续下跌近两年，推出之时的节点，推出之后的最高点，下跌过程中的反弹制高点等各种节点，是否都应该拿下呢？

在成长的过程中，一定会出现大量的乌合之众，例如阻碍股票上涨的空方分子，说不好听点，什么货色都有。不管是股票还是房子，或是其它资产，对于自己人之外的寄生分子都是零容忍的，早晚要把他们洗出来，血洗之时便是成长期结束之时。

成长期阶段会干掉一些节点，具体什么时候结束，静静地等待着即可。高潮不会一蹴而就，牛市高潮前再来一次血洗，是再正常不过的事情，具体运作需要下一阶段详解！

09

蓄势期

成长期之后的下一阶段是蓄势期，蓄势期的出现，意味着成长期的结束，所以我们将成长期何时结束的课题放在这一节来做研讨。

蓄势期是高潮模型中唯一的下跌阶段，是牛市高潮之前的洗盘阶段。对其唯一性有必要解释一下，虽然空窗期有可能下跌但不是唯一的选择，而蓄势期只有下跌一个选项。蓄势期形成前会有个诱多，也就是说在成长期结束时的诱多。高潮不会一蹴而就，高潮很短暂，涨幅却最多，为了高潮的一瞬，在之前需要做很多努力。为了不让努力功亏一篑，各种空头、墙头草之类的乌合之众，都要狠狠地洗出去。

对于这种未来的接盘侠，平时蹭点汤喝可以，绝对不允许登堂入室。但是明着撵不行，只能靠威逼、利诱加恐吓等手段。最好的办法就是请君入瓮，既然有人盯着那就假装热情请进门来，也就是所谓的成长期诱多，成长期不给外人插足机会，一般连中期均线（MA30）都不肯回调，等到回调出现还真别高兴，因为那非常可能是在给某些人上套呢！

我们可以假设一下，假如在成长期有一天指数开始回调，调到 MA30 之后空头中肯定会有大把墙头草想占便宜，而一切都在主导力量的掌控之中。这种人赶是赶不走的，那不如骗进来在场内诱杀掉。先来个抢眼的反弹，让所有白痴都兴奋的认为自己看对了，这时他们一定会口碑相传，白痴们的小伙伴还是白痴，他们争相进场，那就热情欢迎他们进来。

此时不能涨太多，否则他们不敢追了；也不能低开太多，容易吓到他们。给他们占点小便宜，比如弄点小 K 线在 MA30 附近耍上几天，饥渴的墙头草们一定会迫不及待，三五天的工夫足够他们上车了。太久了也不行，容易露馅，对于个

股来说可能三五天就够上车了，而集合在指数上时间长点属于正常。

本来股价在中期均线处活动，就在未来的接盘侠们满怀心喜、欢呼雀跃、怀里揣满小心思进场之后，突然股价低开，开在了均线下一点点，此时这些人一定会下意识地发挥出他们的动物式本能，就像冰天雪地里的野鸡，遇到危险只会把脑袋钻进雪中一动不动。然后价格突然暴跌到了长期均线附近，墙头草们会像野鸡一样不知所措。

而均线破位这一天则标志着成长期结束，蓄势期到来。这里的破位特指中期均线 MA30 被跌破，破位之后叫作瓮中捉鳖，因为所有乌合之众被全线闷杀。这个时候好戏没完精彩不断，接下来应该釜底抽薪。主导力量目的是在高潮前洗尽乌合之众，绝对不是为了下跌而下跌，而是为了上涨而下跌。

这下跌也是有讲究的，跌的太多不行，那样会被某些人抢便宜。跌的太少也不行，起不到恐吓效果。跌的太慢不行，不能给对手太多思考时间。最好的办法就是出其不意，急跌、暴跌、速跌，分时图中最好形成飞流直下三千尺，失控一样的跌势，制造全线溃败的假象，顿时让野鸡们失去抵抗的心思。

下跌不是目的，最初请他们进来就是为了再恐吓他们出去，形成跌势之后，接下来搞点小 K 线，温水煮青蛙般一点点把对手的筹码洗出来，这就是釜底抽薪。抽了对手的薪，自己则暗渡陈仓，完成大绝杀之后，进行完美大反攻。一套连环计下来，步步杀招，招招致命，毫不留情，之后除多方之外所有不认为牛市是牛市的野鸡们必将被血洗殆尽。

中期均线就一根，长期均线常用的有三根，蓄势期基本会形成一个 MA30 破位，MA60 支撑的形态，逻辑永远是抽象的，多加实践加深体会吧！

蓄势期的除权

蓄势期弥漫着血雨腥风，理论上讲这一阶段比较短暂，一套组合连环计玩下来，换做是本创始人是不会搞除权送股的，因为没时间，也没必要。

在本阶段末期或蓄势期破位拉回之后，除权概率应该更高一些。如果在两阶段衔接处搞除权，那蓄势期的下跌肯定会被人当成是熊市反弹结束的信号。除权

可以显著增加流动性，很容易在成交量、换手率及筹码上体现出来，如果这时候来个天量，空方乌合之众一定会惊呼“天量天顶”，然后四散逃命。

蓄势待发的阶段，任何资本运作的信号，都是要高潮的意思。因此除权送股也不例外，如果出现除权信号，要做好高潮预期。不过本创始人运作的话只会在高潮结束后玩除权送股，因为高潮的大道已经铺就，在高潮结束后玩除权，出货自然跟玩一样。

蓄势期的消息

蓄势期，是高潮前的洗盘阶段。为了上涨而下跌，为了高潮而下跌。

这个阶段时间短、意义大、折腾多，一套连环计让人倍感纠结，整日在煎熬中度过。市场阶段决定消息性质，所以蓄势期什么样，消息就什么样。一定是利空压顶，让人倍感压抑。利空会被当成利空，利好也会因为市场走势的表现被某些人当成利好出尽而视作利空。

提醒大家一句，蓄势期之后衔接的是高潮，这是资金流动论所保障的。因此，在此期间如有所谓重大利空，那一定是重大机遇。总之，蓄势期是牛市途中难得的买入机会，一切卖出行为都是极其愚蠢的！

10 高潮阶段

经过蓄势期又一次血雨腥风的洗盘，空方乌合之众残余力量会被一网打尽，从此牛市一片坦途。

这时候空方乌合之众的心理变化是极其丰富的，成长期下跌时认为是回调机会，结果回调变成了下跌，莫名其妙地下了车，还在傻傻地想：看来熊市反弹真不能玩啊！存量资金博弈真的是要命啊！

当空头们走后，多方力量一跃而起收复失地，说不定还会来个大大的跳空高开，而个股八成会来个大大的涨停庆祝一下。这个时候更有意思，带着遗憾而去的人会奔走疾呼：“同志们，反弹危险，快跑！！这是熊市反弹结束的信号！任何一个懂x论的人都应该在这一天卖光……”于是乎，最后一点心存幻想的家伙也吓跑了。

紧接着，卖光光的可怜家伙看着指数飞速飙升，直到高潮迭起，心理千回百转后突然发现自己上当了，瞬间忘记了耻辱，伤疤没好而忘了疼，此时的他们一定会高举“股票虐我千百遍，我待股票如初恋”的旗号，摇旗呐喊，奋勇直追。利空消息开始消失，各种激情开始上演，从此牛市将会得到公认。

而此时算上潜伏期在内，牛市肯定已经走过一大半了，即便没有这个概念，牛市被公认之后还能长久的了吗？资金流动论高潮模型将高潮分为无形资产类股票高潮、有形资产类股票高潮及两类股票同时高潮三种情况，两者必有重合的一次，那是牛市结束的信号。

模型中的高潮至少有两点，因为无形资产类股票先于有形资产类股票起涨，所以无形资产类股票会率先高潮一次，而有形资产类股票在无形资产类股票空窗期才开始运作，高潮会相对延后一个潜伏期的时间距离。而特色国产股票市场潜

伏期，算上识之于微时的阶段通常要一年左右，无形资产类股票高潮后再等一年，完全可以再开启一轮高潮。两类股票的高潮可能过早重合，不过本创始人并不想过早的看到这一情况出现，但愿有形资产类股票也能来至少两次高潮。

盛极而衰，否极泰来。高潮后要进入不应期，这是万物之规律。

高潮阶段的消息

高潮阶段，场内激情四射，但是激情来得快，去的更快。高潮之后要出货，一定需要各种充满激情的诱人谎言。人性有一个弱点，即便是谎话，听多了也会当真，因为一般人都是靠潜意识神经生存的动物。

任何激情诱人的消息，都是在骗你接货。因此高潮期间的消息越是诱人，就越是在掩护出货。高潮期间利好消息会铺天盖地，基本不会有利空，即便出利空，也会被某些人当成是捡便宜的机会。

用美式套路来讲，这叫捧杀。以现实为例，任何国家的任何资产高潮，都可能会遭到美国的狙击。资产高潮是狙击的必要条件，美国要是捧起什么资产或某一国家，利好满天飞的时候，那可就有大风险了，美国捧人之时往往已经做好了空单的布局。

总之，高潮阶段决定了消息的性质，表象利好，实质一定是利空。

高潮阶段的除权

除权后交易流动性增加，神奇的是很多人都认为除权后会上涨，并起了个名字叫填权行情。所以高潮之后搞除权运作，出起货来绝对轻松加愉快。高潮结束前，除了除权运作，最可能出现停牌的情况，这是证监会的政策决定的。对于小资金来说，信号不出来，就不必急于出货。

高潮阶段的除权，就是为了制造激情，便于出货。出货的时候永远是最诱人的时候，到时一定要保持清醒，果断快跑，毫不犹豫，千万不要傻乎乎进场。

高潮之后

高潮之后是不应期阶段，这一阶段就不单独拿出来研究了，在这里简单科普一下。

高潮出完货之后就是不应期了，不应期有震荡、小幅下跌、暴跌三种情况，暴跌对应的是高潮模型中的最后一种高潮，只有两类股票同时高潮之后才会出现暴跌的情况，也就是所谓的崩盘。

在牛市中途其它高潮情况之后的不应期，基本会选择震荡或小幅下跌，原因是牛市还没有结束，所以主导力量基本不会给他人中途捡便宜的机会。牛市结束后也可能以震荡形态出现，概率虽小，但也并不罕见，比如说2011年就高潮的原油，至今还在横着走。

高潮之后的出货，在具体实战时通常被单独列为一个研究课题，资金流动论将出货与高潮划为一段。因为人性恒古不变，所以恒古不变的高潮模型中的出货阶段是可以标准化的，理论称之为标准式出货法。

11

标准式出货法 1

80年代末期，日本经济高潮迭起到不行不行的，结果遭到了美国的严重狙击，元气大伤，这故事想必不少人都听说过。高潮是资产出货的时机，同时这也是美国狙击其他国家资产的必要条件之一。

日本当年的情形大致是经济发展高潮迭起，无形资产与有形资产全都疯涨到了让人看不懂的地步。极度自恋的日本人充满了优越感，都缺心眼似的认为小日本帝国的经济可以违背世界一切自然规律而只涨不跌。如果没感觉的话可以回忆一下中国2005年开始的大牛市，也是两类资产都在涨，当然无形资产是主场，此消彼涨的整体规律是不会变的，否则就不会出现同时暴跌后股市崩盘而有形资产却又扶摇直上的情况。

美国在这种情况下开始出来活动，美国佬儿干起活来干净利落。首先派出了大量资本间谍，其实都是受过专业特训的经济领域专家。生产资本间谍的都是诸如高盛、红杉、福布斯、NASA之类的组织，比如NASA在和平时期可不止就干点探索外太空的事，窥探他国隐私一直是其重口味爱好。

这些间谍精英带着公文包，开始出入日本各大经济核心机构。包里装得满满全是纸，其实就是一纸对赌合约。美国大爷对日本孙子说：“come on 孙子，跟爷爷玩把游戏……”什么游戏呢？公文包打开掏出一沓纸，日本孙子看完后开心坏了，因为美国要跟日本赌他们股票的未来，并且美国赌跌。而这孙子白痴似的认为他们的股票只会涨不会跌，美国人赌跌的话肯定是要亏的，美国人一亏自己岂不是可以做世界老大的节奏？

原来美国人也有缺心眼儿的时候，于是日本欣然对赌，正要在合约上签字的时候美国人又提议，两个人玩不够尽兴要多拉点人进来一起赌。这样一来，日本

孙子更兴奋了，这正合他们心意。欧洲、澳洲等小伙伴儿肯定跟美国一路，进来的话肯定也赌跌，这样一来日本孙子觉得自己简直是不想做老大都不行啊！刚签完字，美国人又说这么玩还不够刺激，提议每人再掏点小钱赌10倍的。日本孙子憧憬着做世界老大的白日梦，早就失去了理智，满口答应：“就这么干，往死里干，谁不干谁是孙子……”

于是一场世界性的 NP 游戏就此上演，以 AV 做为立世产业的日本自然是扮演女主的角色，直到崩盘日本都没觉得哪儿不对劲，丝毫没觉得男主太多了点。美国人前戏做得很充足，日本人演起 AV 来那叫一个专业，既专业又敬业，可谓天下独一无二。而欧洲小伙伴儿有点 SM 的倾向，上来就先砸盘，长期均线被砸破位之后日本人却迎合着，呼喊着亲朋好友们进场。

注意，这地方比较重要，逻辑要记清楚。高潮后的第一次暴跌，技术形态破位，日本人却认为是牛市难得的捡便宜机会，所以开始更加疯狂的加注。不但自己搞，还拉上场外围观的朋友一起搞，而且还抵押了房子、车子、老婆、孩子之类的玩意儿，总之一切能抵押的东西都抵押了。这等于用上了所有能用的杠杆，所以美国人的出货变成了一件愉快的事情。空前的巨量空单压境，什么后果可想而知，那么多男主玩一个 AV，结果不被玩死才怪。

这种例子其实并不罕见，我们身边也经常发生，例如2011年煤炭高潮迭起而后崩盘，第一次暴跌发生之时，某从事煤炭行业十年的业内“精英”在煤炭黄金期赚了几千万，平时出入豪车豪宅，感觉自己是上层人物了，其实就是一个自以为是到无可救药的三流货色，一个大马仔都这德行你们说煤老板会是什么样？此时大马仔做出了一个人生重大决策，认为煤炭的暴跌是十年黄金期以来难得的捡便宜机会。

于是进行资产抵押，拉上亲戚朋友 ALL IN 了。这些人看马仔精英平日里风风光光的，觉得跟马仔混差不了，于是光看面子不看里子就做了跟投决定，即便让他们看里子也跟盲人摸象的结果差不多。结果没多久煤炭就崩盘了，很快这些人集体回到了解放前，十年积淀几千万身家，回到解放前也就个把月的事。一个马仔尚且如此，马仔的主子也一个德行。政府恰逢其时出台了提升产能的政策，那些挖煤的暴发户们，一个个的做起了当市场老大的美梦。这个真实的故事案例

以前说多了，不赘述了。

再比如说2012年白酒行业高潮迭起之时，第一次暴跌之时某人买入百万茅台，大概40多箱的样子。放在床底下，开始做起了一夜暴富的美梦。高潮之时这么蛮干，结果可想而知，茅台在高潮之后崩盘了，很快跌到了60万，并且恐慌蔓延，暴跌之后出不了货更令人痛苦。

这样的真实案例数不胜数，这里只是陈述一下资产高潮时的现实情况。任何资产高潮迭起之后都将大概率崩盘，而接盘侠们总是在崩盘前夜才燃起激情。别忘了本创始人曾说过，养肥待宰的羔羊被涮火锅的时候不过是秒秒钟的事。

故事讲完，我们来总结一下

环顾世界，纵观历史，任何国家的任何资产，高潮后的首次暴跌总会引来大群无知者争相接盘。接盘者所认为的历史性机遇，重大的捡便宜机会，快速实现阶层上升的捷径……其结果不过是在给主导力量出货提供了绝佳的条件，仅此而已！人性恒古不变，高潮后的这一出货逻辑也是恒古不变的，由此衍生了屡试不败的标准式出货法，并且可以应用于所有资产。

12

标准式出货法 2

声明：本篇内容为粉丝总结，这位同学能根据逻辑应用于技术，本创始人觉得还不错就顺便贴出来了，并稍加了一些润色。

资本市场中所有资产的技术图形都是特定逻辑衍变出来的，标准式出货法也是一种逻辑，恒古不变的一种标准化资本运作逻辑，因为人性不变所以出货套路得以标准化。标准式出货法从无K线图的资产运作套路中提炼而来，逻辑是既定的，应用于了股票市场而已。有了K线图，抽象的东西才稍微形象了一些。如果喜欢，完全可以应用到其它任何资产中。

一、出货预警信号

任何一种资产在高潮迭起后出现暴跌，靠潜意识神经做决策的人，都会将之当成重大的历史性机遇，然后会产生放手一搏的人生冲动，去抓住这个捡便宜的机会。不但自己会把赚来的钱全砸进去，而且还会加杠杆进场，并且还会拉上亲朋好友一起进场。接盘侠大量涌入，市场顺势反弹，由此便形成了主导力量肆无忌惮的绝佳出货环境——这是人性的必然。

1. 此逻辑适用于资本市场中的所有资产，应用于股票市场，走出来的图形自然而然就形成了高潮 + 暴跌 + 反弹的形态；

2. 高潮 + 暴跌 + 反弹 = 上涨 + 盘整 + 上涨，但是上涨 + 盘整 + 上涨不等于高潮 + 暴跌 + 反弹；

3. 高潮等于上涨，但上涨不等于高潮；

4. 暴跌 = 震荡、盘整、回调，在这里都只是扮演出货预警信号的角色。

由上述逻辑可以得知，高潮是由三段构成的，主要由涨停 K 线组成。其中的暴跌必须定义一下，这里的暴跌指的是高潮过程中的首次暴跌，高潮后的震荡、横盘、调整等术语在这个位置都是一个意思，为了方便才统称暴跌。千万要搞清楚，资金流动论将这些统称定义为出货前的预警信号。

二、暴跌的本质与构造

这里说的暴跌一定要注意，其本质是出货前的预警信号。

高潮出货预警信号，体现在 K 线形态上主要由大阴线、螺旋桨、倒锤头线、十字线、T 字板、一字板等 K 线组合而成。有时会以单根出现，有时会以组合形态出现。单根大阴线叫暴跌，组合上其它几种 K 线就叫盘整，因此两者是一个意思，大致有如下几种情况：

1. 预警信号只出现在高潮阶段，也就是说上述 K 线及组合在高潮中出现才有特定意义；

2. 预警信号通常以次级别回调的形式出现，理论默认的级别从来都是日线，一切资产投资都是论天算的，在软件时代才衍生了级别。次级别指的是 30F，理论定义的次级别回调指的是，股价回调 30F 级别 MA30 均线；

3. 如果预警信号发展成为 5F 级别回调，此级别的回调看年线支撑，理论标准用的年线是 MA365；

4. 日线、次级别、5F 级别均无 K 线支撑的话就会形成日线级别的拉锯战，这时直接卖掉好了，省得为了那一点反弹的鸡肋浪费上个把月的时间；

5. 对资金量庞大的主导资金来说，预警信号一出，就已经开始出货了。一般人资金太少，认为出货就卖出那一瞬间，对百万级别的小资金来说，可以在预警信号出现后继续持有，直到反弹结束再完全沽清；

6. 对于理论粉丝来说，高潮期间严禁做 T，对于其他人来说无建议。理论中曾讲过做波段的人哪怕成功 99 次，失败一次也可能致命。波段精英一定会把全部身家押注在高潮阶段的暴跌，最终一朝回到解放前，因为这就是致命的那一次；

7、对小资金来说，完全可以在暴跌预警信号之前出掉，不过高阶玩法不建议普通人玩，就不详细讲了；

8、预警信号有日内完成的情况，有时高潮过于激情，股价有可能出现从涨停砸跌停，或跌停开盘直冲涨停的天地神板等情况；

9、高潮过程中连续涨停，竞价越开越高，直到一字板，意味着激情到了极致，那这个一字板也可以视为出货前的预警信号；

10、万变不离其宗，形态万变但人性不变，因此标准式出货法的内在逻辑恒古不变，领会其中内在逻辑方是根本！

三、出货

只有资产高潮时才考虑出货，理论对高潮的定义分为了三种，一是无形资产类股票高潮，二是有形资产类股票高潮，三是两类股票同时高潮。第三种情况出现叫做市场高潮，那是牛市即将结束的信号。

标准式出货法在前两种情况，可以做T或短线，第三种情况则严禁进行这种短视行为。散户为了提高成功率，最好只搞次级别或次次级别有明确均线支撑的目标。不过要谨记一个前提，资金流动论一向建议识之于微时！

1、小资金标准式出货法，不要看技术形态，高潮坚定持有，出货预警信号出现后继续持有，反弹出现依然持有，反弹出现后的次级别破位，立刻无条件沽清，沽清就是卖光光的意思；

2、大资金标准式出货法，不要看技术形态，高潮坚持持有，预警信号出现之后要立刻开始分批出货，直到次级别破位，立刻无条件沽清；

3、激情到极致的T字板，可能开板时已经出完货了，激情出货非常快，主导力量几十亿的体量都可能秒秒钟出光，所以随时准备抛弃，千万不要有幻想。

四、牛股防身术

牛股防身术与标准式出货法两者是一个意思，关键看如何用。高潮的股票，

买点总是稍纵即逝。标准式出货法完整运作的内在逻辑领会清楚，然后把出货方法反向应用——即牛股防身术。其实这就是个逻辑顺序的问题，不懂就好好把字面意思领会一下。

牛股防身术有两个意义：

- 1、让你在高潮过程中勇敢追击；
- 2、保证你不会追到顶部；

注意：

- 1、买点不一定是一个点，买入区间、买入阶段都叫买点，最好做到无买点即买点，比如说高潮模型的蓄势期阶段，那一段几乎买入任何股都会高潮；
- 2、为了保证高潮成功，买点伴随着退出机制才能最大限度地把风险降低；
- 3、高潮出货由暴跌+反弹构成，所以把标准式出货法反过来用，那没出现预警信号的高潮股怎么追都是安全的；
- 4、如果很不幸，追进去就出预警信号了，那不过是遇到了高潮过程中的短线买点，不但能全身而退，还有很大概率吃个快餐；
- 5、顶部，理论定义为出货预警信号出现后到反弹完成后的次级别破位这一段区间；

五、小资金注意事项

- 1、对于小资金来讲点效率比较好，如果是30F级别的回调，那就盯着同级别的MA30，跌破就可以不用等反弹了；
- 2、如果你容忍区间大，那次级别破位后5F级别的年线又得到了支撑，就在反弹时盯着本级别的MA30均线，跌破就沽清。5F级别MA365是出货底线，前面不执行标准没关系，如果MA365破了还不走，那就不叫风险叫危险了。
- 3、在市场高潮阶段的个股，完成出货后要对目标股票予以坚决的、彻底的、无情地抛弃；

4、理论保障在股票高潮出货的一段会异常激情，已经进入不应期的股票在大多数人眼里是确定性的好股票，这样是很危险的；

5、不应期也会有涨停，理论保证的不应期涨停是套人性质的，介入必亏，亏损概率约100%。

现实总是残酷的，进步总是痛苦的，只有在股价最激情最抢眼的时候，人们才敢买股票，于是套在山顶的老股民才会一抓一大把。理论应用于实战，形态是次要的，逻辑是核心，因为形态千变万化，而逻辑是一成不变的。

最后再提醒大家一点，在牛市期间不要总想着出货，在牛市结束前慎用标准式出货法！

13

高潮模型的应用

国产资本市场还不够成熟，问题很多，越是有问题越是有利于美国资本浑水摸鱼。世界上多半金融衍生品由美国制造，世界上大部分投资理论由美国生产，资本市场大部分技术指标由美国发明。

还好国内市场留有一些空白，关于股票的歪理邪说虽然很多，至少纵观资本市场全局的投资理论仍是空白。本创始人填补了国内投资理论的空白，但是想生产些技术、指标类的衍生品，还真有些困难。现在技术派都修炼成精了，于是就不发明那种无聊的玩意儿了。索性弄个投资模型给高阶玩家当魔方玩，也就是传说中的高潮模型。

资本运作是所有资产运作的统称，所以说股票与其它资产的运作逻辑一模一样。高潮模型在资本市场的消涨过程中形成，适用于资本市场中的所有资产。在有形资产与无形资产博弈的过程中，高潮模型自然会有体现，只是太过于抽象，一般人是感觉不到的。只有应用于标准化的资产，模型才有可能得以直观的体现，尤其是股票这种有 K 线图的标准化资产。

我们以高潮模型的逻辑为主线回望了中国资本市场的发展史，又以高潮模型梳理了股票市场的运作逻辑。不过咱们国家至今为止，还没走完一个完整的循环，目前仍然在成长期阶段，但是资本市场的循环不会那么漫长，股票市场玩一圈，区区三四年足矣。

高潮模型由潜伏期、空窗期、成长期、蓄势期、高潮与不应期六个阶段构成，高潮之后必然要出货，出货单独做为一个阶段也无所谓。因为人性恒古不变，所以高潮模型的形成逻辑是标准化的，而出货的逻辑更是一成不变，由此衍生出了标准式出货法，而出货完成后的不应期基本没什么值得研究的，不过散户特别喜

欢在不应期以及熊市期间买股票，因此把完整的资本运作逻辑提炼成高潮模型的形式，对这类朋友或许会有帮助。

实践应用

把资本市场恒古不变的运作逻辑应用于标准化的资产，在国产股票历史上的首次标准性牛市中，高潮模型的逻辑在股票图形中得以直观体现，并且体现得淋漓尽致，从创业板中提取出来的高潮模型形态非常标准，堪称完美。

资本运作逻辑是人性在资本市场的体现，高潮模型其实就是一个完美的人性形态图，这是资金流动论在人类史上首次对人性予以形象化、形态化、具体化、标准化、模型化，本创始人的资本市场研究成果，对教育系统及其它系统也大有用处，纯属意外！

高潮模型提炼于牛市，主要用于股票实战，在熊市期间同样适用。虽然一再强调战略机遇的重要性，但是大多数人牛熊不分的现实摆在那里。熊市期间，依然大把股民玩的乐此不疲，亏到破产的小散会越来越多，只不过经历了长时间的下跌考验，心理素质都变得极高，跳楼的那种过激反应肯定不会出现。

熊市完整运作的大机会相对较少，但总有玩到高潮的股票。首先设定只抓战略性机会的前置条件，只搞与高潮模型相符的股票。熊市也总会有实力强的运作资金，如山东人做事有始有终，操盘起股票来，不完整的运作一圈不罢休，而江浙沿海一带的游资可不喜欢这么干，都是赚快钱的主儿，尤其是一些邪帮。

识别要点

建仓有多种形式，在熊市的背景下，整轮运作的时间都会被压缩。而只有上涨建仓是最快的方式，或是老庄运作。非牛市背景下，没有谁会按部就班，逻辑不变而形态却可万变，如果内在逻辑不理解，就没必要继续下去了。

在熊市背景下的资本运作，基本不会标准化，理论上除了空窗期一段罕见之外，一般人习以为常的建仓套路也较为少见。空窗期的形态也较为少见，也就是

下跌加盘整加下跌的形态中的最后一段下跌，因为这一阶段的本质是牛市潜伏期结束后多方力量集结待发的信号，在熊市期间这种形态自然较为少见，盘整的情况较多一些，总之不要想着抄底为好。

无论运作花样如何变化，资产高潮前总要进行洗盘，高潮前的洗盘定义为蓄势期，而这正是我们识别的要点。有几点需要提醒一下，毫无理由的晨勃式高潮，不属于关心的范围。牛市四年完整的资本运作周期可以浓缩于4个月，基本不会低于这个时间周期。在逻辑不变的情况下，短周期的高潮模型运作过程中，潜伏期、空窗期与成长期完全可能融合运作。

比如缓慢推升加伪高潮的建仓方式，推升建仓的方式很常见，一旦未经洗盘而出现高潮那一定是诱多，基本三个短平快的涨停草草了事，这时要注意一点，如果这个高潮之后没有出现标准式出货法，那这种反逻辑的运作就叫伪高潮，这是重要的资本运作信号，往往意味着真正的高潮还在后面。

或者在某一位置，频繁出现涨停+回调+涨停式盘整，然后突然下跌，对技术派造成久盘必跌的假象，结果跌出一个蓄势期，随即反手高潮。更厉害的还有涨停建仓法，对多数技术派来说，这是个新鲜的玩法。在高潮模型标准化的资本运作逻辑基础上，运作花样层出不穷，根本数不清，总有人拘泥于形态本身，以为熟悉了一种形态就学会了一个大招，而不知形态万变是无限的，妄想一招鲜吃遍天，根本无法获得成功。

运作花样多变，除了蓄势期之外的其它任何阶段都有可能是骗人的，而蓄势期本身就是骗人的阶段，并且是诱多、诱空、威逼、利诱、恐吓、利空迷惑或与指数下跌共舞伪装等多种手段并用的连环骗局，最终目的只有一个，让看好此股的人认为他们心爱的股票完蛋了，顺利地将这些人打包出局，那高潮自然就来了。所以，整个高潮模型识别蓄势期是关键，其它所有阶段都有可能骗人，唯有骗人的阶段不会骗人。

注意事项

在特色国产股票市场，凡是资本运作总是少不了涨停板的使用。因此熊市忍

耐不住寂寞的小伙伴想搞股票的话，仅在涨停榜中寻找高潮模型疑似目标即可。这一方法简单实用，可以极大地缩小目标范围，除此之外任何方法都有可能让你眼花缭乱。

还有重要一点，在熊市属于逆势、逆市而为，有始有终的运作，除了资金实力不俗之外一定会有市场的原因。熊市下跌是主旋律，逆势的环境下，只有暴跌之后才能迎来短暂的风和日丽。

这时把股票做一个简单的分类，将成份股与非成份股视作两个板块。熊市下跌即指数下跌，这是熊市期间的主旋律，所以成份股不碰为妙。成份股中存在一些穿越牛熊的优秀公司，那不在此类研讨范围之内，因为这类公司是所谓的价值投资目标，属于可以扔着不动就能发财的类型，比如茅台、云南白药之类的千年老字号，即便下跌也不怕，因为光靠分红就早晚能把坑填平。

下跌后的反弹震荡，才会有人出来搞运作，在下跌后指数反弹，非成份股不会轻举妄动，都会等待成份股上涨，积聚信心。之后出现回调或横盘震荡的时候，非成份股才会跳出来小步快跑式表现，只有这个时候才是寻找高潮模型识别蓄势期的时候。

像样的机会通常不过一年几次，不要在漫长的下跌过程中妄想高潮模型的出现，钱越多的人越渴望安全，有谁会在下跌途中出来蛮干？熊市多休息少战斗为好，最好是熊市不炒股。当然，一般人可能做不到，那就好好武装一下自己，不至于死得太惨！

14

小散炒股票 逻辑很重要 1

改革开放后不久，中国再次开放股票市场，早期公司上市是要靠政府发指标的。当年中国注册公司门槛比现在要高得多，基本没有民营企业，国内懂资本市场的人是稀缺生物。

某些国企掌门人浑水摸鱼可能是强项，送个上市指标反而能把它吓死。现在的美的电器大家都很熟悉，可谓家喻户晓，而这一切得益于当年某家国企将上市指标当成烫手山芋一样抛弃，结果被何享健捡了过来。

想当年何享健觉得公司上市有好处，把某白痴国企不要的上市指标捡了过来，他知道上市能赚大钱，于是就“强迫”员工认购原始股，员工们都极其不愿意，面值一元的股票在他们眼里真的就只是废纸而已。不过时光不长，真正挂牌那天，股价好像是8块吧？

有些人的意识终于醒悟了，哇！发财啦！马上就把股票卖掉买摩托车上下班，据说这成了90年代的顺德一景，美的电器的员工个个都是暴发户。只是这些人不清楚，八倍放在美的电器上市的历史长河中，不过是个小土丘而已。后来历年的送股分红所产生的复合效应价值惊人，若干年后一股普通股按复权价达到了四位数。99%的美的员工都是根本没有任何资本常识的，这些附加值远远超过了他们工作一生所能赚取的价值。

美的能发展到今天的层次，核心在于集团的灵魂人物何享健，这个据说只有小学文化的一个农民，却穿越了时代的迷雾看透了未来，当下的现在就是他曾经看到的未来，而他看到的未来远不止现在。他的一句名言“一定要做好企业”有点像褚时健说过的一句话“好东西谁不喜欢？”

何享健擅于用人，方洪波就是他力排众议一手提拔起来的，这是一个销售精

英，虽然本创始人十分不喜欢不具有成功必然能力的销售强将来管理企业，但是何氏家族把控企业发展方向，仅仅需要个高效执行人而已。

美的集团主要业务有白色家电、小家电、机电、物流、房地产等几大项，2013年9月以前的二十余年，集团只有白色家电业务单独上市，而现在何氏家族却要将集团整体上市，这是为什么呢？

何氏家族这么做，最终目的都是为了保护家族利益，只不过是不同时期的不同选择而已。因为上市之后肯定有些股份会变成别人的，当时家电业务上市融资可以推动整个集团的发展，而集团其他业务则完全由何氏家族掌控，所以赚多少钱都是何氏家族自己的。现在整体上市仍然是为了保护家族利益，这样陈述并不含贬义，因为何氏家族把企业做的很优秀，至少惠及了几十万股东。

何老已经70多岁了，他的独子已经升级到了纯正的资本层面。有人说何老的儿子不堪重任接不了班，说这种话的人定然十分愚蠢。大隐隐于市，做个实际控制人，掌握实际控制权及职业经理人的任免权，岂不更好？但是职业经理人是外人，所以存在暗箱操作的风险，于是上市成为公众公司，有众多股东在互相监督，管理是透明的，这样就杜绝了暗箱操作的可能。

实际控制人何氏家族退居幕后，为了公司仍能长期良好运转，引入了多个战略投资人，这样有利于集团架构稳定，可以防止外来资本入侵及职业经理人一手遮天，然后又让曾经的元老高额套现离场，防止他们滥用权力影响经营。管理层与股东相互制约，积极向前发展，而何氏家族则在幕后把控发展方向。但是还有一个环节不能忽视，人家来这互相监督为你服务，凭什么呢？

职业经理人与这些机构、大股东们是有共同利益诉求的，都是要获得回报的，没钱赚别人凭什么投资你？于是何氏家族公开承诺未来3年分红不低于营业利润的30%，少说也是几十亿人民币。以现任董事长方洪波举例，其持有美的集团3600万股，价值十几亿。我们只看股份数量就行了，三成利润分红拿到手里大约上亿人民币。

而细水长流的分红根本满足不了他们，股价上涨才是硬道理。战略投资人想要获得的肯定是战略级回报，他们为了三年后可以得到高额回报，一定会搞一搞资本运作，这个运作很简单，基本就是除权送股，投资并购之类的运作就不用太

关心了。送股是为了降低账面价格，稀释成本增加流动性，有助于股价上涨。集团整体上市，实际控制人与所有股东都有将成本降成0的诉求，于是未来送股的概率很高。比如说方大总裁手里的3600万股，三年分红赚上几个亿，分红送股后成本降低，股价再涨一涨，很快就得几十亿身家，做为优秀公司的总裁，有这点身家实属正常。

以上逻辑可以从上市公司的公开信息中轻易推断出来，分红是确定的，送股是大概率的。从目前情况来看，无论从市场规模、品牌效应、盈利情况、高层管理、资本运作等各方面来看，美的集团都是一家优秀的公司。优秀公司股价上涨肯定是可以预期的，好公司不怕它不涨，就怕它不跌，因为优秀的投资目标不下跌，就无法以较低的成本买入。

但是持有优秀公司，并不意味着能快速获得高额回报，细水长流才应该是常态。高分红高送股的优秀公司才是理想投资目标，最后还要看自己如何去做，对于优秀公司而言，最佳的投资方法是长期持有。爱因斯坦说过，交易频率越高，付出的成本越高，所以扔着不动才是硬道理。股票涨涨跌跌是主旋律，长期持有优秀的公司，根本不必担心这些波动。想要获得财富，天天盯着盘面而神经紧张，显然是不可取的，有一个平和的心态是很重要的。

大家都听过龟兔赛跑的故事，很多人都想做兔子跑得快，却不知跑得快挂的还快呢！兔子寿命只有几年，而乌龟却能活上百年。投资是一辈子的事，天天想挣快钱，回过头来，有几只短期暴涨的个股收益能超优秀公司？不要贪图眼前利益，多为以后想想，想得明白未来财富才有可能向你集中，你今天的决定不但关乎你的一生，甚至会成为后代的福祉！

最后，想告诉大家，牛市已经来了！持有好股不要乱动，不要太花心，否则容易亏。想成就财富，最好有个细水长流的支撑。

15

小散炒股票 逻辑很重要 2

很多优秀公司自上市至今，按复权价已经能与美国有的一拼了，比如一手茅台股票换一箱茅台不是问题，一手美的股票可以换一套全品类家电，拿着一手云南白药胜过买医保，一手格力股票换来的空调开一个专卖店都绰绰有余。

识之于微时之后，要坚定持有跟随企业发展，千万不要说自己没钱，因为那会暴露出你未来会成为什么样的人。人生若要成功，从来都是意识走在财力前面，思想占据财富的制高点——格力的掌门正是这样一个人。格力家喻户晓，唯一一家成龙大哥代言后没倒闭的公司，不是唯一也差不多的样子。对于这么一家好公司，股价涨的那么好，到底有什么基因呢？

关于格力未来的发展，与明珠姐姐有直接关系。在某次股东大会上，明珠姐姐曾经发表过一次意义深远的讲话，大意是格力的产品非常好，格力的股票自然也是好股票，要让所有人都能买得起格力的股票——这几句话看似轻描淡写，实则是在为格力股价未来的发展定基调。

好公司的股价必然越涨越高，怎么才能让人能买得起自己的股票呢？类似的话曾经世界知名公司诺基亚也说过，诺基亚的手机以质量好而出名，自恋似的向全世界宣称要让所有人都买得起诺基亚手机，于是采取低价策略，在中国农村颇为普及。不过对以工业著称的欧洲来说，所谓的质量显然是耐摔或者是能砸核桃。这种工业逻辑，如同某些做手表的公司特别爱显摆防水功能一样，发达的工业国家显然一直活在自恋中无法自拔。

为了让人能够买得起格力股票，于是明珠姐姐也采取了低价策略。低价指的是账面价格，而非内在价值，那叫市值。而让股票能够经常性保持低价的最主要办法是送股，这种资本运作很常见，因为公司不需要掏钱，送股价格为零，只有

稀释股本的作用，从而达到降低账面价格的最终目的。保持低价是为了更好的上涨，但是送股本身并不是上涨因素，只是对股民心理影响比较大，因为一般人只看账面价格。

除权送股后，虽然市值不变，但是流动性却会大幅增加，对于想获得更多股份的人来说这无疑是一件好事。送股是重要的资本运作手段之一，送股没实质意义的说法是严重错误的，送股之后股价有时会大涨，有时会大跌，这是由天时决定的，不同的市场阶段决定了除权的结果。不过很多人喜欢赌送股后股价会上涨，并起了个名字叫填权行情，很滑稽的样子。

真正的上涨动力还是要看识之于微时的核心要素，格力市场大、前景广、用户多，产品高端，口碑还好……集各种优势于一身。这类优秀公司穿越牛熊，股价平均每天都在默默地上涨，而像格力这样经常送股降低账面价格的优秀公司却几乎只此一家，环顾中国庞大的市场优秀公司实在是少了点。另外格力长期结余大量现金，明珠姐姐不存银行也不做投资，专注主业。除了科研投入，就是高工资、高福利，剩下的钱用途虽然没有明说，似乎有不少用于了分红，股民们真的应该好好感谢有明珠姐姐这样的人。

而市场上有家公司实行低送转高分红，与格力的套路截然相反，同样是国企，中国分红第一高的国企，大家或许猜到了，那就是贵州茅台。茅台被称为国酒，也是集各种优势于一身，股价上涨自然充满动力，然而经常不送股，股价势必长期保持较高的账面价格。

茅台上市之初股价并不高，在2005年那次牛市很多像但斌一样的人，声称要持有皇冠上的明珠一样的企业股票，茅台自然是不二之选。茅台流通股份本来就不多，自那轮牛市之后，大股东群体都变成了那些把茅台当成明珠的聪明人。明珠谁不喜欢呢？于是股东格局既定之后，显然产生了归属感，没人想让外人再来插一脚。这类人有充足的动机不送股，而高分红再高跟一般人也没啥关系。某些人对比一下明珠姐姐，差距简直太大了。

格力是国企，而明珠姐姐却是十大流通股东之一，我觉得明珠姐姐才是真正的股神，做好了企业，自己获得回报的同时，还惠及了几十万人！

16

IPO 真的是利空吗？

关于“IPO 是利空”这种没脑子的谣言太过于无聊，不管你信不信，反正本创始人是不信的。

不过在我看来这不过是市场非理性的一面而已，如果IPO是坏事，我觉得让一些垃圾公司混入市场更可悲。如果说新股上市，利好券商，那么现有股票就要跌吗？市场容量大了就要跌吗？如果全是顺丰速运这样的优质公司上市也会跌吗？难道券商只能赚快钱吗？新股发行要跌，发行了之后还要跌？

🕒 2013年12月2日 17:59

❤ | 转 | 评 |

如果说 IPO 是利空，那自 IPO 以来指数涨成了什么样，只要不是瞎子恐怕都能看得出来。网上流传的越火，越说明这只是用来忽悠小散的烟幕弹罢了。这里说的是无形资产类股票的代表创业板指数，而非上证指数。

指数应该看，可是不能睁眼瞎，好几种指数，某些人为什么偏偏只盯上证指数？社会主义指数非逮着一个看，那如果不是缺心眼就一定是白痴。咱们国产股票好不容易配置健全了，有了无形资产类股票与有形资产类股票的标准配置，分类后的股票就应该各回各家，各找各妈，各找各的指数。

以后要是像顺丰这样的优秀公司上市，还指不定涨成什么样呢，并且说不定哪一天还可能入选成份股。千万不要以为王卫曾公开声称不上市就真的不会上

市，别忘了资金流动论占据的可是思想与理论的双重制高点，玩资本的有两类人，一类是天生资本血统，更多的人靠摸爬滚打，层次不断提升，而后才有一小部分人攀上难以逾越的资本大山。王卫不懂资本市场才会说出那样的话，但是小王总有一天要变成老王。

国产股票市场属貔貅的，只进不出几乎没有退市一说，极其罕见的情况下可能为了堵住小散们的嘴，才可能杀只鸡给猴看，至今退市率（包括私有化）似乎不足千分之一。国产股票市场肌体老化，既然既定秩序无法改变，那么不断补充新鲜血液难道会是坏事？难不成新生代股民要像老一代股民一样，去抱什么中石油什么大腿？老股民总是这样，坚信市场中存在国家队，并且迷信的认为国家队是解救他们的，总是把国企、央企之类块头最大的公司视做他们心中的国家队，尤其像中石油这样万亿级别起步的巨无霸。

老人炒老股，新人炒新股。有一个很显然的事实摆在大家面前，当今的世界是人类发展史上的最巅峰，并且每日都在刷新着记录。有理由证明，新生代永远比老一代人要进步，所以搞股票喜新厌旧的成功率更高。

新股上市为市场注入了新鲜血液，绝非抽血，所以 IPO 是利空的谣言是极其荒谬的。只是错的东西被人故意说多了，也会被认为是对的，毕竟聪明人是少数，又改变不了舆论导向。正好给监管层找到了一个管制新股的理由，所以政策限定了新股发行股份的比例及上市当天的涨跌幅。

中国投资者怎么着也有上亿人，而股票才几只？狼多肉少，还要限量，并且牛市又到了，势必遭到疯抢。稀缺的东西自然会引起疯抢，但是这种人类需求的自然体现却被定性为投机，于是新股上市当天再搞个涨跌幅限制一下，这样一来似乎供需关系的天平会严重失衡，下跌似乎是不可能的事，于是神奇的竞价秒板成为了常态，这可比什么天地神板要奇葩多了。

按理说任何东西供小于求都会涨价，新股供需关系失衡自然都应该上涨。可是有种荒谬的逻辑认为，上涨会造成所谓的跷跷板效应，人们都追捧新股去了，老股就会下跌，不利于市场发展，这就是荒谬的抽血效应逻辑的源头。

新股上市当天进行涨跌幅限制，与既有的涨跌停制度逻辑完全一样。在特色制度背景下，如果有利好出现，个股的开盘价、收盘价、最高价、最低价可能完

全相同，也就是会出现特色国产一字涨停板。在狼多肉少供小于求的情况下，资产价格必涨无疑，这时限定涨跌幅是什么意思呢？

在自由交易的情况下，IPO 对老股而言不会有影响，市场阶段却决定了对新股自身的影响，在牛市潜伏期阶段上市的新股，自然会有大把布局机会；在高潮阶段什么样，想必就不用说了吧？在过去，天时对新股上市之后的表现起到了至关重要的作用，仅靠换手率便能一招鲜吃遍天。

总量控制、分批供应、限制交易是如今 IPO 的基本套路，与房地产市场的套路完全一致。以后炒新股，恐怕只能靠捡漏了！说过去也没什么用，贯古知今已无用武之地，还是洗洗睡吧！

2013年12月02日 于将军山

17

看消息炒股的最高境界 1

近来中国周边不太平，不是钓鱼岛争端就是黄岩岛事件。发生任何大事都要跟钱想到一起，这一点中国股民做的很不错，无论发生任何大事，听到任何消息都会跟股票联系到一起。如今菲律宾闹的比日本还厉害，几个月来频上头条，对股民来说看到这么大的消息，不炒只股票简直对不起中国海军。

熙熙攘攘，皆为利往。菲律宾之所以敢这么干，无非是因为觊觎南海石油资源，再说有越南这个不要命的主儿起模范带头作用，东南亚的小伙伴们开心坏了。中国怀璧其罪是一方面，还有一个重要诱因是美国，全球大宗商品以美金结算，而原油更是美国的战略杀手锏。自2011年有形资产高潮之后，原油价格持续高位横盘至今，有形资产该高潮的都高潮了，该崩盘的也崩的差不多了，而原油却仍然在110美金左右高位徘徊。

原油属于理论定义的有形资产，而且还是方向性资产、又是战略资源、更是美国人的杀手锏。世界原油主产国除了俄罗斯跟伊朗，多数小伙伴们都听命于美国，尤其是迪拜做为美国打造的世界级面子工程，受了美国不少帮衬，国家核心资产全都被美国掌控着，对美国大爷更是唯命是从。美国前面怂恿澳洲小弟制造铁矿石骗局坑了中国一把，现在又故技重施在有形资产纷纷崩盘的节骨眼儿上释放油荒的消息，明显是在骗中国高价接盘。

天底下最多的东西是钱，油也多的不行，忽悠说地球上的油要用完了，简直是滑稽。但是从国内司机排队抢油的情况来看，中国显然又上当了。美国故意制造恐慌，趁机忽悠中国加快进行原油战略储备，实则是让中国政府高位接盘。如此拙劣的演技，却屡屡上当，着实令人蒙羞。

东南亚的小伙伴们听了油荒消息比发现新大陆还开心，中国放着南海油气

资源不开发，正好可以偷采换美金。于是纷纷攀比，竞相效仿盗采中国资源，反正中国政府似乎也没表达过自己要开采的意思。可是菲律宾这家伙明显有点缺心眼儿，偷来的东西还真当成了自个儿的，不但把油偷走了还想把中国领土据为己有。即便南海大到中国管不过来，可也不能容许菲律宾如此明目张胆、肆无忌惮，平时睁一只眼闭一只眼就罢了，菲律宾把中国领土都侵占了，此时中国如果还假装看不见，那简直太不可能了。

这次中国出了个大招，成立了三沙市。以后菲律宾渔民应该会经常收到中国移动的提醒“三沙市欢迎你”。如此一来，以后就不用再升级到领土纠纷的层面来劳烦中南海天天为此分神了，国内还有很多民生大事等着处理呢。菲律宾以后闲着没事再来咱们市区的话，如果是旅游那我们欢迎，如果是来闹事，相信三沙市城管就能把这事解决好。

股民倒是极其开心，又有新货炒啦！三沙市属海南管辖，于是媒体开始分析：三沙市概念受益股将集中在海南瑞泽（水泥）、中海海盛（货船）、海峡股份（客轮）、亚太实业（地产）、海南高速（人流）、罗牛山（农牧渔业生活供给）……这表面上看似是有理有据，由消息确定炒作得按地域来，然后确定了海南板块，最后筛选出了个股。

其实就是一个简单的消息分类系统，通过设定条件对消息予以层层分类。媒体这种纯粹的臆念分类条件实在令人难以恭维，假如炒股真的如此简单，那高手岂不满大街都是？

不久前有个小妞儿问我：“你怎么不去炒外汇？每天看新闻联播就能赚钱……”呵呵，对于美女，即便是说的不靠谱也不能置之不理。其实这类人占据了投资者的大多数，构成了资本市场金字塔的中下层，别怪本创始人说话不好听。这其实是人类共有的下意识行为，不明白的就去研究下美国心理学，世界上只有美国拥有系统性的心理学研究成果。

说到底这种看消息炒股的模式还处于幼儿园小班阶段，看消息炒股之所以难以成功无外乎以下几种原因：

1、凭感觉；

2、看着办；

3、差不多就行；

想要晋级其实也简单，市场走势是分阶段的，这点非常重要，因为市场阶段决定了消息的性质，而市场处于什么阶段并不是靠看 K 线图确立的。看图炒股并亏钱是短线客的强项，短线心态就是赚快钱的心态，这是大部分散户注定无法成功的致命缺点。

放眼整个资本市场，主流有形资产早已崩盘，之后资金依然在此领域四处游走。热钱到处寻觅投机机会，平时上不了台面的玩意儿都被轮到了，而这更像是烟雾弹，主导力量趁机大规模潜伏对立资产去了。对立的无形资产领域，全民皆兵的股票在中国永远都是主战场，说通俗点就是市场主导力量已经开始布局股票，股票牛市已到，眼下正值潜伏期。这是被大多数股民所忽视的市场背景，说忽视都是好听的，只是好听并不能使人进步。

潜伏期决定了任何消息都只是建仓性质，在此阶段所有的所谓利好及利空消息性质都一样，只是告诉你相关股票已经名花有主儿。潜伏期离高潮迭起还早的很，仅此而已，不过有主儿的股票正好是资金流动论股票池的入选标准。

跳出股票纵观资本市场，才能达到看消息炒股的最高境界。

2012年07月26日于海湾半山

18

2012 年，本创始人为何开始布局票？

近来走在一国两制的交集处，南中国海边，总见澳门上空风起云涌，而大陆却暗流涌动，看来资本市场要变天了。资本市场变天，意味着一场造富盛宴，并且这场盛宴显然已经拉开序幕。趁着天时地利，本创始人不会作诗却不由的想赋诗一首，抒发一下无比激动的心情。

牛市前夜

牛市欲来风满楼，天地亦无忧；
空天阔地何处去？股市要疯牛。

自从去年黄金1900多美金引发大妈疯抢崩盘之后，激情肆无忌惮地蔓延，大有决堤之势。眼下市场激情到连农副产品也不放过，炒的波涛汹涌，而且一波未平一波又起。这现象在中国5000年历史中恐怕是最激情的一次，有幸被我们遇上。李嘉诚曾说过“发生任何大事都要跟钱想到一块儿”，如今市场发生了这么大的事，本创始人还继续蛰伏的话岂不是太对不起这市场了？

以黄金为首的贵金属崩盘，各种大宗商品崩盘，有形资产全线崩盘。铁矿石临崩盘前中国还被澳洲坑了一把，如此拙劣的骗局居然惊动了央视，可见中国上当之深，一种所有资产高潮时都一样的骗人把戏居然还当真了，实在是令国人蒙羞。而当下有形资产该高潮的高潮，该崩盘的崩盘，有点常识的人或许已经发现除了搞股票已然别无它选。

有形资产自2008年勃起之后，至2011年高潮迭起，如今资本市场连农副产品

都当成有形资产的一个板块来炒，这是典型的有形资产炒无可炒、穷途末路的信号。而资本市场是此消彼涨的，因此无形资产的主场会随之到来，做为全民皆兵的股票必然要首当其冲。

本创始人顺应天时，所以开始布局股票。

时机不到本创始人是不会关心股票的，如今天时、地利、人不和，正是炒股好时机。趁着心情好，闲来去网上转了一圈，观察一下市场动向。发现不少人出了名依然胡言乱语，或许真的是智商低下，低到令人捉急。

刘彦斌 

现在是买入股票的好时机，明年大盘会见到4000点以上！

2010年12月8日18:42饭团项目全部转播和评论 (161)

刘彦斌 

黄金的价格会连创新高，未来十年的趋势是上涨的。

2011年11月10日13:11腾讯微博 全部转播和评论 (60)

头两年有个叫刘某斌的家伙写了本关于理财的书，好像挺火的样子，以至于有朋友给我推荐。当看了此人的言论之后，人生观差点颠覆，这种无知言论怎么会火？资产一高潮就大肆鼓吹套人言论，真不知道是怎么混到现在的？无知不是错，但是却会传染，本创始人实在是受不了这些不良言论充斥市场，决定不再坐视不理，这才出来说点真理净化一下市场空间。

只有无法自由交易的房地产成就了这种人1%的预测成功率，不过中国人异常关心的房地产有点特殊性，关心的人特别多但实在没有什么可说的。一种因限购而导致无法自由交易的资产有什么可搞性？不只是房地产，任何资产无法自由交易都会失去活力，失去波动空间，而机会恰恰是波动出来的。市场中的各种资产不管你是否去交易，都始终存在于市场中，纵观资本市场全局，股票跟地产之类的玩意儿是完全一样的，都不过是资本市场中的其中一种资产而已。

由此可见，对于成功的投资者来说时机才是最重要的。有些人很可笑，在正确的时机去投资不合适的资产，如果这样能赚到钱就奇怪了。现在很多人都十分焦急的样子，到处在找东西买，仍然还有大把人在买入黄金，买就买吧还到处嚷嚷：黄金不会跌的……也真是应了人傻钱多那句话。

炒黄金还不如去炒农副产品，北上山东找到管冷库的家伙买几张合同一倒手，钱就被倒腾出来了，听说连大蒜装运工都改行倒卖合同去了，玩纸才是硬道理呀！近一年来投资热钱在市场中四处突击，逮着能炒的玩意儿一通狂炒，像什么石头、木头、茶叶、药材、白酒、虫草、葱姜蒜……之类的玩意儿都被当成黄金一样来炒作，这待遇提升的速度，飞一般的感觉。不过很多人开始抱怨，说什么中国人太盲目、不理性、制度缺失、哄抬物价导致生活成本提高等言论不绝于耳。人们总是太过于关注事物表象，而没有发现这看似疯狂的背后，这表面不理性的背后，大资金正在暗渡陈仓潜伏股票。

这是典型的声东击西，你所看到的表象不过是烟雾弹而已。现在创业板指已经横盘半年有余，标准而有规律，看明白且有实力的资金，已经在有条不紊地悄悄潜伏。仍然并将继续以及持续沉浸在股票熊市阴影中的小伙伴，并不会支持这一观点，不过这并没有关系，没人会需要这些未来的接盘侠支持。人类都有趋同性，成功的投资往往要反其道而行之。本创始人开始搞股票是顺应天时，至于别人搞不搞和我可没半点关系。

投资其实很简单，只要在正确的天时买入股票即可，也就是在目前所有人都认为股票市场遍地垃圾的阶段，随便捡只股票自然而然就能获得极低的成本，至于具体怎么个捡法，日后会慢慢细说。关键要搞明白资本市场此消彼涨的核心要素，这是确立股票牛市的标准方法，以后会变成常识。没事就多想想资本市场中的此和彼是谁？知己知彼，方可百战百胜。

市场要变天，反正不是坏事，该出手时就出手。天时、地利、人不和，正是赚钱好时候，放手去干吧！

2012年10月于将军山

19

牛市乱象

据说上轮股票牛市高潮迭起之时，火热到连相亲人们都要说自己会炒股，而现在的市场却让人谈股色变。这两年生意越来越难做，利润还没有炒房大妈赚的多，而房地产市场也高潮了，政府进行了限购，于是有形资产领域中的资金正在不断地被挤压出来。

虽然大多数人都觉得手头紧，但你没钱不代表别人没有，所以这并不妨碍热钱满天飞。环顾资本市场，除了跌了多年的股票真的已经别无它选，各个领域被挤压出来的钱必然要流向股市。就算是如此浅显的事实摆在那里，大多数人依然视而不见，简直可笑极了。

上半年开始就时常跟一些朋友讲股票牛市又来了，大干一场的时候到了，那些个朋友都是做实业的，而这些人在资本市场几乎都玩不好。财富积累到一定程度，无论是个人还是公司或是国家，都会产生玩资本的冲动。钱生钱的游戏是最诱人的，就像澳门的赌场时刻都在吸引着全世界的小伙伴们。不是说做实业的人就一定玩不好资本游戏，有倒是有，只不过太少了点。除了以资本式思维做实业的人之外，一般人很难玩的好。两者之间也没什么所谓的鸿沟，社会分工不同而已，有些东西并非钱多就能玩的转。

上面所说正是当下的市场现状，市场除了玩股票已别无它选，即便如此，想说服一个人来炒股，还是太难了。环京津某省会，有一朋友做窗帘行业的，家族几十口子人做这个，由于入行早所以占据了上游，赚的盆满钵满。眼看着牛市来了想把这位要好的朋友拉上，对方却直接发来了几张自家装饰城的设计图给我，此般明示，还说什么好呢？

索性自己闭门造牛，在将军山凤凰谷待牛市结束再问世事。还没闭门两天，

有个半年前就天天听本创始人讲股票又要来牛市的一个钓友找上门来，想开个户。呵呵，老江湖要来股市当新韭菜，就带着去了。广发证券在海边比较近，正好老总也认识，就选了这家券商。

面朝大海，春暖花开，广发选的这地方风水不错，只是生意不好，门可罗雀。进门只见一扫地的 PA 跟一打瞌睡的保安，仿佛见了外星人似的盯着我们看：“你们干嘛的？”天啊，我来证券公司能干嘛？一说是来开户，前台的姑娘顿时来了精神，一下子叫来了所有的客户经理，瞬间成了相亲大会。还真是有点意思，这场景多么的似曾相识，想想上次来证券公司已是2011年的时候，那时整个营业部也是冷冷清清，一问前台姑娘才知道半年没有接过客了。

来这里是办正事的，可是遇到点小问题，创业板的账户不能开了。券商的人说证监会出了新政策，因创业板风险太大，为保护中小投资者利益，新开户者不得炒创业板……说的本创始人一头雾水、满头黑线，这什么跟什么啊？创业板的股票不是股票吗？创业板有风险，难道主板没风险？

很多人对创业板可能不是太了解，有点了解的人还真以为风险太大。主要是因为创业板推出的时机有点意思，2010年中国股票市场中新增了创业板这个小伙伴儿。那时资本市场正是有形资产混战的时候，各种有形资产你方唱罢我登场，把各个领域的钱全勾引到了资本市场中来。而实体经济就惨喽！像什么用工荒什么的成了常见现象，聊到这里不妨多说一句，人力资本才是正道，人力成本这种荒谬的言论实在是害人不浅。

套用恒大主席许家印的一句话，大致意思是，一个人给你创造多少价值你得给人家合理的回报。许家印一代商业领袖，当年老东家居然只给他开3000块可怜的工资。许家印曾经给其公司创造了几亿的价值，就只拿这么点可怜的工资，这注定难成大器的老板跟深赛格的老板绝对有一拼。现在回头看，老板跟领袖的差距真的不是一点半点。

证监会在有形资产牛市的背景下推出创业板，一批 IPO 的公司开心坏了，以致于兴奋过头。最典型的莫过于珠海的汤臣倍健，公司确实是家不错的公司，一上场就来了个110元的发行价，上市当天竞价就直接干到了150多块，历史双高着实给中国股民长了回见识。其实这跟当年的中国石油一样，众星捧月般出现，万

人疯抢，因为上市当天是没有涨跌幅限制的，竞价阶段就直接把价格哄抬到极限，如此一来，上市之后就只剩下卖了。

上市公司的掌门都是聪明人，所有人都这么干。于是创业板一经推出，指数就在天上，而后激情退去自然而然的跌了下来。目前正值创业板接地气的阶段，却给散户制造了一个只跌不涨的假象，不少人还当真了，简直好笑极了。

相信以监管层的智慧，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，有能力维护证券期货市场秩序，保障其合法运行，有能力让国产资本市场发展更加成熟，无需限制交易者的自由投资行为。如果说散户这么幼稚也就算了，监管层也瞎胡闹？监管层在创业板跌了两年多之后推出这种政策令人意外，我坚信这不是幼稚，但又该如何解释呢？

政策背后或许有其更深层次的原因，资金流动论将带你揭开问题的谜底。

2012年于将军山

20 暴发户的资本游戏

最近有朋友介绍了一个北京土豪，熟人介绍又是首都来的就给点面子见一见。现在出现的人都无非是想玩一玩合理合法的资本圈钱游戏，至少是想了解一番。本创始人可从来没有种族偏见，但天生对某些思想残缺之人充满歧视。

对方约了一家背山面海远眺澳门的酒店，在套房里面私聊。

本创始人先开口了：“您就是高总？”

对方答曰：“高总是我秘书”

.....

呵呵，跟预设的情景一样。

于是又问：“那您是朱总？”

对方很高调：“我是朱总的老板”

本创始人又是一阵呵呵！

看其面相，典型的赌客类型、体型精瘦、头顶略尖、两眼小而放光，整个一副剑走偏锋的形象代表。这种人在珠海除了去澳门豪赌之外，真不知道还有什么其它人生追求。

我又开口道，卢大老板，您可够高调的！他略微诧异，有点被戏弄的感觉，顿时气场散失大半，我还以为 xx 没给你介绍我呢？

为了给他留点面子，倾听了半天暴发户是如何炼成的故事。听他聊到兴起，话锋一转：“这珠海真是个好地方啊！小姐这么多，开个夜总会最合适不过了，搞定一个公安局副局长想怎么赚就怎么赚……”这种扯淡言论跟扯淡逻辑倒是极其符合他这无与伦比的剑走偏锋的形象，深感中国反腐依然任重而道远，资本强国之路遥遥无期呀！

本创始人对暴发户的发家史毫无兴趣，更关心暴发户是否要入市？因为对于市场主导力量来说，这是最可口的猎物。于是花了几十分钟时间给他简要介绍了一下当前的市场形势，告诉他眼下已经是无形资产领域的主场，未来股票、期指、基金、配资、互联网等方面的机会便会层出不穷的涌现。既然喜欢赌，资本市场中又有几个不是赌客？既然钱够多，不如当“赌王”给赌客放贷，一定能找到人生新理想……

我看他有点懵，似乎对上述之类的玩意儿及黄金、白银、商品期货等很不感冒。老板刚抽出一支烟，只听啪的一声，身后的马仔已将打火机递至跟前，没想到这看上去傻了吧唧的马仔还挺专业。他吐着烟圈，脱了鞋盘坐在沙发上看起了上世纪7、8十年代的老电影，专业的马仔突然起身，拎起老板的鞋快速走到海景落地窗前摆好。

马仔刚返回沙发，老板曰：“这里没什么事了，你去备点午餐，噢~别忘了把河南空运过来的野生水鱼给炖了……”

长的跟土鳖似的，还要炖水鱼？

接着他话锋转向：“兄弟你喜欢吃什么？有个小弟在河南山里给我抓野生水鱼，抓一只我给他三千块钱空运过来。这玩意儿壮阳效果好的出奇啊！自从吃了这东西，现在老哥我打炮儿一次能打两个小时……”

这次我着实是无语了：“一棵树农庄的青菜不是把你的宾利后备箱都塞满了吗？不是要做全素宴吗？土鳖涮青菜也行，千万不要放辣椒……”卢老板又有些诧异，估计是撞口了，却也没多说什么。

.....

继续切回正题，对方果然是趁着安排这些琐事的空档进行了飞速的思考，何为向赌客放高利贷呢？在威尼斯人跟银河都是他们向我放高利贷，兄弟你说的资本市场放贷没听说过，怎么个玩法？

看来是正中其下怀，就知道放高利贷最对他的口。不过看他这样子怎么着也应该叱咤江湖几十载的人了，没想到在资本市场连个新手都不如，压根还不如一个 Beginner。

配资没听说过吗？他摇头不解，真是费劲，还得解释，简直是浪费口水。不过既然是朋友介绍的，还是得给他几分面子。于是尽量通俗地跟他科普常识：“风水轮流转，资本游戏也是如此。时隔数年现在又轮到了无形资产，股票可是主场，全民皆兵。玩股票的人八成都没什么钱又想玩大的，从而想像卢老板一样一夜暴富……”眼看卢大老板满头黑线。

继续给他讲：“假如一个人手里有1000万，在牛市无论多少钱都不能满足一个人的胃口。从中国经济的发展层次来看，当下土豪到处有，有时特别多，如今在股市里有几个亿也无非算个散户。再假如这个人是你的朋友，他想从你这里借4千万玩5千万的游戏，你借给他4000万每月收他2分钱利息，这就是所谓的配资，通俗点讲就是放高利贷给小散去炒股”。

而且这游戏有个好处，在目前的制度之下几乎是只赚不赔的生意。借贷人本金除以五千万，占比20%。借钱不是空手套白狼，不是关系好就行的。要以帐户做抵押，并且要安排一个马仔监控其帐户，在亏损达到15%的时候就强行平仓。这样一来，这个亏货还剩下点钱过日子，借出去的本金丝毫不会受到影响，并且利息要提前扣除。唯一的风险恐怕就是连续跌停了，而在牛市当中，这种情况发生的概率微乎其微，并且这微到几乎可以忽略不计的情况被自己碰上的概率比赌场出豹子的概率还要低的多，牛市中被你幸运遇到的概率堪比中彩票。

虽然通过软件或网站等方式可以做到自动监控，不过那样一来就是把配资当成了事业。把放高利贷当事业做，对于一个暴发户来说听上去可能不是很靠谱。

搞快餐应该才是投其所好，于是就没往深里提这茬。

说起来听上去都很简单，关键在于时机，当下正合天时。简单到用排除法就能知道，偌大个资本市场目前除了股票之外实在没有其它东西可玩。当然，互联网方面的机会也很多，只不过这不太像暴发户会玩的游戏。

卢大老板若有所思的样子，这么简单的游戏想必是听明白了。

解决完午餐，又去一棵树农庄钓了半天鱼。一套顶级钓具装备，伯爵竿挺漂亮，本创始人都没用过，可惜暴发户的钓鱼技术实在是令人匪夷所思，晚上吃的鱼都不好意思告诉别人是买的。这还不算，居然还点了个霸王别姬。这农庄老板也真是奇葩，三番五次推荐霸王别姬这道菜，在广东什么鸡我没吃过？

.....

对于小散来说，实在不会挑股票可找只跟配资服务相关的股票提前买入，牛市里抱着足以过好几年激情的日子，至于配资这活就交给傻钱多的土豪来干吧！

以上事实纯属虚构，切勿轻信！

2012年10月12日于斗门

21

血雨腥风的历史性机遇

最近创业板指跌的血雨腥风，而大把股票都在此期间出现了涨停加回调的走势，这叫启动形态。显然是主导力量在潜伏期的精耕细作结束后蓄势待发的状态，此时走出这种形态的股票都是历史大底，加上区间两字都显多余。

通俗点讲就是黎明前的黑暗到了，这不过是一切事物都具有的自然规律。如果此时弃防，丢了阵地实在可惜。缓慢下跌的股票一旦出现加速随时可能出现买点，这句话同样适用于指数。创业板指在横盘震荡的潜伏布局过程中出现连续阴跌，只有一种解释，就是先知先觉的市场主导力量已完成布局，大部队开始集结。这才放任市场自由换手，于是出现了空窗期黎明前的黑暗，而11月末阴跌后出现的加速跳空阴线预示着光明就在前方。很多人被折腾的不行，那就别去看，在资本市场中没有K线图的资产占据了多数，一般人亏钱无非是太会看图的缘故。没有K线图的资产若能炒明白，自然能炒好股票。前景是光明的，道路是曲折的，如果这都不懂，那还搞什么股票？

当然，有人会问股票太多，具体怎么搞呢？有这种问题的人无非是潜意识里想天天吃快餐不买单而已，想天天吃涨停，次次无缝切换，天天意淫，简直是吃错药了。如果大势能看明白，股市就成了你的ATM机，看明白的人自然不会去问这种问题。从当下技术上来看加速下跌意味着空窗期要结束，马上要暴涨的节奏，在空窗期阶段的下跌期间出现涨停加回调形态的股票都是未来的大牛股，而你只需要买入并付出点时间成本而已，股市取款机的密码不正是时间吗？最好不要太会卖，否则后悔的时候太多。

技术之外选只可搞的股票说来也简单的很，牛市到来之后，各种消息、概念、故事、内幕、政策都会接踵而至。把国家层面的消息做为重点，拿近来火热的新

型城镇化来说，搞出了个概念叫智慧城市，那什么叫智慧城市呢？

也就是把现有的城市运营系统进行智能化升级，其实是国家核心资产系统的范畴。新闻媒体不是说了嘛，搞什么智能医疗、智能交通、智能安防什么的，其实就是国家核心资产背后涉及的各种产业链升级而已，而这不正是在告诉你要搞医疗板块、交通板块、安防板块什么的吗？拿涉及民生大事的医疗来说，触个网、搞个卡什么的就叫智能医疗，虽然真生病了治疗效果该什么样还什么德行，只是程序较之前多了。比如说叫易联众的这家公司，在此时宣称自己是医保卡的供应商，这不是明摆着让你搞它吗？

其实这种选股方法不过是一个简单的分类问题，一个消息就等于是一个分类条件。资本市场此消彼涨，轮到股票都会涨，但总有个先来后到的问题，这时候消息随便看，可是如果没有牛市背景依据的话，那你看消息炒股票可就抓瞎了。炒其他资产也一样，拿黄金来举例，很多人不是说发生战争就要涨吗？那最多是在黄金牛市的大背景下起点短期催化作用，黄金崩盘也不是一天两天了吧？该打仗的地方依然在打，黄金该跌依然在跌。很多人还说发生战争军工股也要涨，股票跌了也不是一年两年了，这期间世界风云依然变幻，打到你死我活的事件也不在少数，军工股票为什么该跌还跌呢？

总的来说一句话：市场方向不对的话，看消息是没有意义的，并且天时不到也根本不会有什么关于股票的消息会释放出来。

当下股市天时、地利、人不和，正是放手大搞一场的好时候。趁着人不和抓紧搞，当下血雨腥风却正是你获得低成本的大好机会。别非等到人和的时候，回头一看遍地几十倍的股票，就只剩下后悔了。

在市场立于不败之地的前提，是在正确的时机买入正确的资产。不管是什么资产，只要在正确的天时买入都会获得极低的成本。这是立足市场不败的前提，包括这种方法在内获得低成本的方法通常有三种：

1、在市场方向转换之时买入合适的资产，自然获得低成本；

2、通过做波段也就是所谓的做 T 降低成本；

3、有少数优秀公司，如茅台年年高额分红，持有不动即可自动降低成本；

第一种方法是现实操作最简单的，深谙资本市场此消彼涨规律常识的人都能做到。多数人都是自作聪明，而在资本市场中却彼此不分，资本市场中的此和彼指的是有形资产与无形资产，而此消彼涨指的是两种资产存在盛极而衰、否极泰来的运行规律，一定要两种资产相比而言，而且这一点是极其重要的常识，因为这是确立资本市场方向的方法，并且是唯一确定性的方法。

第二种方法听上去很美好，只是做成功的人还真没听说过，100次波段哪怕99次都成功，最后一次失败都会前功尽弃，这类人就是上面所说的牛市太会卖的人，通常也是后悔次数最多的人，时间长了容易抑郁。

第三种方法就不多说了，那是旦斌的专利。

你玩股票赚出利润肯定是有人亏了，如果不武装好自己，那么在股市亏钱的完全可能就是你。别忘了现在的 ATM 不但可以取钱，还能存钱。如果玩不好的话，你的钱可能会全丢进去再也拿不回来了。

再次提醒，创业板自推出以来的第一次牛市机遇，不容错过！

2012年12月03日于将军山

22

吾家小牛初长成

无形资产牛市来了，包括但不限于股票。资本市场的炒作主场转向了无形资产，而这一领域除了全民皆兵的股票还有移动互联网等诸多资产。先知先觉的市场主导力量早已完成了布局，而更多的人仍然按部就班继续重复着无聊的事情，对已经拉开序幕的造富运动浑然不觉。

成功的投资关键在于识之于微时，掌握确立资本市场方向的能力方能立足不败之地。通俗来讲，成功的投资就像是一个垂直搜索的捉迷藏游戏，设定搜索条件然后按条件索骥，并且这个游戏是有规律可循的。拿发掘一家优质初创公司来说，判断其是否优质要看公司所面对的市场是否足够大，是否有广阔的空间以及是否有足够多的用户支持等因素，

下列因素正是识之于微时的投资模型标准：

- 1、市场够大；
- 2、前景够广；
- 3、用户够多。

其中对前景的判断是最难的，买股票就是买公司的未来，所以对公司未来竞争优势的评估决定了投资者未来的经济命运。那怎么判断公司前景呢？首先要满足第一点，其次公司提供的产品或服务不能有地域、男女群体等各种局限性，这是成功的投资人必须具备的常识。

而这个投资评估模型必须建立在市场方向确立系统基础之下才能发挥实效

果，资本市场中资产庞杂且种类繁多，必须把资本市场做一个完全分类，如果不能做到这一点，那市场方向确立系统是无法建立的，因为两者相辅相成、缺一不可。这是一个系统性的逻辑，其实很多常识、定义之类的东西大多数智商正常的人都懂，之所以差别巨大是因为只有少数人能把这些看似简单无奇的东西用逻辑完整地串联起来。

只因为这抽象的东西、枯燥的定义、定理对逻辑思维欠缺者来说实在太难理解了。总之，记住已经确立的既定市场方向是不会错的就足够了，当下市场方向已经转向了无形资产，确立市场方向的资金流动论，会随市场发展来循序渐进地展开逻辑。

互联网是无形资产中最具代表性的领域，只不过现在有些不一样的是，互联网升级了。其载体硬件由电脑转变成了移动端的手机、iPad 等设备，于是升级成了移动互联网，但是不管如何升级，其本质不变。早期的互联网辉煌让电脑得到普及，成就了联想等国内硬件巨头及腾讯、阿里这样的软件巨头。而移动互联网时代到来后，很多巨头们的反应却有点迟钝。

而雷军凭借小米智能手机软硬件通吃，站到了风口飞到了天上；李开复的创新工场更是识之于微时早就开始了互联网初创企业的孵化。根据这些大佬们投资的目标我们可以发现，互联网靠的是软件、游戏、电商等行业来赚钱的，升级之后的移动互联网与之毫无区别。

雷军、李开复等精英成为了中国移动互联网的第一批开拓者，占据了产业链的上游。雷军做的很出色，一个互联网企业一举改变了中国手机行业原始的山寨攀比业态，还是史上打破有形资产与无形资产疆域的一个传奇人物。李开复也是个伟大的人，曾经的打工皇帝深知创业艰辛毅然回国打造出创新工场，默默的做一个站在创业者身后的耕耘者，他最厉害的地方还不在于此，而是创新工场的投资阶段的定位比天使投资还要早，而这种人全球凤毛麟角！

言归正传，互联网创业对有技术基础的人来说门槛变的似乎很低，据说搞出阿里帝国的马云并不懂技术，如果技术达人们不搞出点项目出来那简直是……简直是拖国家后腿的可耻行为。

于是移动互联网成了创业的沃土，同时成了风投的乐园，做风投的小伙伴们儿

们对识之于微时的公司评估系统了如指掌，如果不懂的话那就不叫风险投资而是危险投资了。

话说这么多，如果都理解的话，那么只需要把逻辑延伸一点点，就能跟股票产生密不可分的联系。土豪去投移动互联网，小资金玩家直接去投移动互联网相关的股票不就行了？

根据资金流动论的定义，无形资产类股票的主场是创业板，核心布局主线是移动互联网板块，移动互联网板块由软件板块、游戏板块、电商板块等构成，移动互联网本身就是一个板块，这类股票同时也是构成资金流动论股票池的三大核心类型之一。

今天就先说这之一吧！都已经具体到了四大核心布局板块，即便是从中随便挑选4只股都足以应付整个牛市。点到为止，再说下去证监会该找本创始人谈话了，我可没空见他们。

顺便再提醒一句，创业板指已攻破年线，以后买入机会只会越来越少，且行且珍惜吧！

2013年01月15日于将军山

23

指数阶段性分解

在美国主导下的全球资本游戏早已标准化，整个过程就像是按照 SOP 来执行的一样，玩的就是此消彼涨，只要两种资产互相转换必然会产生各种机会。中国改革开放后资本市场玩了这么多年，此消彼涨的规律早已经被玩了出来，股票市场亦是如此。

当局者迷，想炒好股票一定要跳出狭隘的圈子纵观资本市场全局才行。在股市中被套了七八年的人一抓一大把，二十多年的老江湖没玩明白的也大有人在。在资本市场从来不以时间论资历，倚老卖老的人不过是仗着自己亏损经验丰富罢了。究其原因，无非是浸染在股市中从来没出来过，以管窥豹未见全局。

主流有形资产高潮迭起而崩盘，随后连农副产品都被爆炒，释放了有形资产炒无可炒、穷途末路的信号，由此确立股票牛市到来。从此便不再需要关心有形资产的表现，此时我们只需关注无形资产，关心股票市场内部的此消彼涨。资金流动论早已把资本市场做了完全分类，这些核心的东西提到过不止一次两次，这里不再赘述，日后仍会经常提及的。

股票市场中所有机会都是无形资产类股票与有形资产类股票在互相消涨的过程中被制造出来的，基本可以理解为创业板与主板的此消彼涨。虽然这样理解不太准确，毕竟这两个板块的股票你中有我、我中有你。在没有创业板之前，主板中以互联网类为代表的无形资产类股票屈指可数，因此平时所说的有形资产类股票自然指的是主板，即便无形资产类股票生活在主板中，也不会随主板指数运行，创业板里的有形资产类股票也不会随创业板指数起舞。

这些本应是常识，不过由于中国股票市场之前一直是不完整的，因此知道的也不多。到目前为止除了本创始人在普及这些真理之外还真没见过其他“同行”，

所以本创始人自诩中国确立股票牛市的第一人似乎一点也不为过。

潜伏期

易有太极，是生两仪。两仪即阴阳，这是中国古代哲学对万事万物的两种属性的论述。与毛主席所著的《矛盾论》同样的逻辑。

万事万物皆有阴阳两种属性，资本市场也不例外。

资本市场由有形资产与无形资产两种资产构成。

这两种资产相反相成、对立统一，互为一体，又相互消长。

潜伏期就是两种资产互相消长的过程中形成的。

发表于02-23 23:44

接下来说点干货，也好让某些所谓的精英大佬之类的生物好好涨涨见识。资本市场当下以及未来很长一段时间都将是无形资产的主场，全民皆兵的股票必然首当其冲，也就是从这时起股票的牛市开始了。这是方向性的东西，方向性的错误是不能犯的，有些话经常重复说，只因不长记性的人太多。

上面刚提到，我们现在只需关心股票领域内部的此消彼涨，并且理论早已定义了股票市场内部的此和彼。稍微醒目点都应该明白，两类股票都有各自不同的潜伏期，并且因为两者此消彼涨的关系，一定是分阶段表现的。

其实明白了这些，接下来要说的东西就简单多了。在确立了股票牛市之后，肯定要进行布局建仓向钱冲，潜伏期阶段看明白且有实力的玩家自然会出来活动，这些力量都在干同样的事情，自然拧成了一股绳，形成了市场主导力量。

醒目的家伙这时又该明白了，股票跌跌不休的日子该结束了。市场买菜都需要花时间挑一挑，布局股票建仓运作更需要时间来折腾，通俗点讲在没吃够货之前是不会真正起涨的。股票的走势类型分为上涨、下跌和盘整，上涨和下跌代表了明确的趋势。从当下的市场背景来排除一下，下跌是不会了，上涨时机又未到，显然只能出现横盘的状态。

创业板是无形资产类股票的代表，创业板指数在潜伏期阶段的表现就应该是这种长期的横盘震荡状态，这是潜伏期阶段的典型技术特征。个股都是在这期间

酝酿开启牛市征程的，不过今天不讲个股的问题。关于个股的问题就说一句，正是因为主导力量都去潜伏个股了，因此个股跌势结束，指数的形态不过是个股形态的集合体现而已。

潜伏期要做的事比较多，细节性的东西也讲过不少，日后还会提及更多。总之潜伏期需要花费一年半载的时间，不过时间这玩意儿不是用来预测的，牢记各市场阶段特征才是正事。在机会到来之前唯一需要做的只是等待。在资本市场既不能一直当兔子，也不能永远做乌龟。机会未到就要死等，着急是没用的，机会到了就要迅速入手。入手之后可不能当兔子，那样跑不远的，快是快，可是跑不远就会挂掉。

两类资产互相消涨，其中一种资产发展到高潮的时候，对立资产所处的阶段便是潜伏期阶段，这一阶段会一直持续到空窗期。对于付不起时间成本的小玩家来说，空窗期阶段才是真正适合介入的时候，此时入场赚钱可谓是立竿见影。虽然现实的情况永远是相反的，小散们总是在这个时候被耗尽最后一点信心而被淹没在血雨腥风的历史机遇之中。

随着主导力量运作的推进，技术形态会发生变化。主导力量由看明白且有实力的资金合力形成，当主导力量中不断有分力完成布局之后，会停下来等一等其他小伙伴儿。靠一己之力一意孤行是走不下去的，运作突然停止，像从来没有出现过一样，价格开始百无聊赖似的波动。因为已经没有能对股价产生影响力的第三方力量，因此指数会进入又一次下跌或空间极小的震荡，这是市场空窗期阶段应有的技术表现。也就是吓唬人而已，所以花不了多长时间，从空窗期到指数暴发通常也就三两个月足够了。

对立指数互为参照物，可以将指数阶段性分解以确立机会，如果对资本市场此消彼涨的逻辑没有深刻理解是做不到的。既然指数已经被做了分解，每段的技术形态是必须要理解其内在逻辑的。各个阶段无需精准确立，也不用非要追求识之于微时，只要在走出来时能判断出市场所处的阶段即可。如果后知后觉都做不到，那真的是无药可救了。

创业板在有形资产牛市的2010年推出，当时不是无形资产主场，于是一路下跌。直到市场释放了转场信号开始进入潜伏期盘整状态，也就是2012年初到10月

这段，加上10月到12月3号的又一次下跌，形成了下跌 + 盘整 + 下跌的形态。这是有形资产与无形资产在此消彼涨的过程中形成的一种特定形态，通过有形资产的高潮可以提前确立创业板指数的潜伏期，从此有形资产主场彻底落幕，股票内部的消涨规律开始得以体现。看到这里，苦学某种无可辩驳的技术而多年无果的小伙伴们此时感觉是不是很有意思？呵呵……此处省略一万字。

潜伏期是市场底部区间，而空窗期则是底部区间的最底部。缓慢下跌的股票，一旦出现加速即视为结束的信号，因此2012年12月03号很容易就可以确立创业板指数暴发前夜。这没什么值得大惊小怪的，本创始人在11月大智慧所谓的双针探底时介入，小伙伴们儿回头看纷纷惊叹那正是底部区间的最底部。拿大智慧举例只不过是因为其代码是6开头的无形资产类股票，很典型，很有代表性。而做法一向都是如此的简单，正确的时机做正确的事而已。

对讲求效率的小伙伴们来说空窗期正是买入的最佳阶段，只是不以方向为前提有谁敢在这里买呢？技术派更不可能在这里买，这类生物天生就具有软弱性，想以技术一招鲜吃遍天却又在时刻否定着自己的技术，因为没底气。理论上讲用来操作的东西就叫技术，技术就是用来操作的，而大多数人都将技术用作选股了吧？更有甚者，企图以技术来确立市场方向，也就是想通过股票本身来预测牛市的到来，最终输的一塌糊涂。无可辩驳的技术，建立在确立市场方向的前提之下才无可辩驳，不服你就熊市炒个股试试。当然熊市炒股者大有人在，反正本创始人是不会逆势而为的。

现在大家都已经理解了两类股票此消彼涨的基本关系，创业板潜伏期运作完毕，空窗期结束，拉升行情就此暴发。而主板指数的表现与创业板指数完全一样，只是会错开节奏而已。创业板指进入了潜伏期，主板指数仍然继续下跌，当创业板指空窗期结束主板才会进入潜伏期，两个节点是完全重合的。

历史总是这样，又在重复了！

2013年03月08日于将军山

24

可笑至极的熊市反弹言论

牛市终于来了，没有见谁欢呼雀跃，却只见空头们战战兢兢，如履薄冰一般到处奔走疾呼，高喊熊市反弹，要逢高出货，见好就收……简直是可笑极了。

虽然砖家都很弱智，但也分了几个流派。有的把当下牛市称之为熊市反弹，有的说叫存量资金博弈……总之版本太多。智商相对高点的砖家，起了些专业做空名词，一副空头大哥的样子，其实就是个三流货色，半夜上楼梯还戴着墨镜不怕摔死的主儿，却扮演起了空方发言人的角色。

对资本市场方向不明，搞不清主场在哪里，自己白痴似的还把别人想的跟自己一样白痴。当下任何做空言论简直就是谣言，针对这种早晚要被市场绞杀掉的货，就不多说什么了。

满仓

2012年8月7日 10:55

转播 | 评论

不过对于近一年来与本创始人站在同一战线上的逼空战友们，必须要予以坚定的支持与鼓励，继续满仓不做波段，坚定只进不出的战略原则。

墙头草们基本被归为空头一类，现在整天跟个没头苍蝇似的到处乱撞，等到日后行情高潮迭起入场接货的时候，又会把国家队、政策之类的东西搬出来给自己的无知壮胆找借口。美国的巴菲特大爷把亏损归咎于人们的贪婪与恐惧，而贪婪与恐惧源于对资本市场的无知。

每个人的思想和眼光是不一样的，市场中的众多投资者必然会产生多空两个对立阵营，当然临阵倒戈的墙头草也不乏少数。当下创业板场内其实根本就没有

多少空军，根本成不了气候。07年套在高位的那批股民至今仍然还在场内坚守，只不过坚守的是主板。人性恒古不变，不变的还有趋同性，不信可以去打听一下，07年那批老股民基本都高位套着没动过。

这样的小伙伴本创始人在澳门关口这方圆几公里就见过几十个，问他们是否开通了创业板，清一色的反问：“国家不是说创业板风险太大不让搞吗？”证监会为了保护投资者，真可谓是用心良苦呀！风险太大？还真有人信了！老股民不敢进，新股民进不来，创业板场内除了潜伏已久的大资金连个散户的影子都难见到。那还怕什么？放手去干吧！至于那些做空的无知言论，就当看笑话了。如今这年头除了拿空头逗个乐子，还真不知道干什么好。

牛市大行情，就是大级别行情。如今指数刚突破年线没多久，周线级别的上涨趋势也不过初见端倪而已。这种时候空头肆虐虽然可笑，但识之于微时的人毕竟是少数，这种现象也就不足为奇了。反正这些人都是来给市场送钱的，照单全收就是，也就不多说什么了，一贯歧视空头，还怕引发道德风险呢！

在牛市中，一段走势没完成之前通常 MA30均线极少会跌破，创业板指自成长期暴发以来已有4个月，空窗期的买点出现之后终于跌破了 MA30均线，显然是蓄势期阶段到了，要制造再次的买入机会的节奏。蓄势期其实就是高潮前的紧迫期，不懂的可以百度，不过百度的结果可能有些少儿不宜。

这是资金流动论确立的又一个难得的日线级别买点，从技术上看，指数在突破了潜伏期的制高点之后制造了回调买入机会，对于中小资金来说这是一个最有效率的买点，明显高潮要到的样子。这种买点一轮牛市下来也没几次，可遇不可求，在这种关键时刻可千万别被吓跑了。

历史总是会重复再重复，今天的走势未来也会发生在主板，现在不过是时机未到而已。总之这是一场一边倒的战斗，无论是阵地战、游击战还是持久战，怎么打都是赢。把握正确方向，方可决胜于千里之外，坚定不移的按照理论既定的牛市方针走下去，就一定能笑到最后。

2013年04月08号于河北

25

创业板的大姨妈来了

股市风起云涌，一天也不曾消停。

6月钱荒来袭，空头们最近都在忙着奔走相告。有人惊呼熊市反弹结束了，不过这种弱智言论半年来早已经不绝于耳，所谓钱荒或许是他们坚定认为熊市反弹结束的荒谬理由。世界上最多的东西就是钱，怎么会有钱荒？简直就是没常识，芝麻大点事也大呼小叫，还让不让央行正常工作了？更有些不明就里的人，现场临时恶补 Shibor 利率之类的概念，生怕自己跟不上概念更新的节奏被时代所抛弃一般，其实不过是平时多点无聊的谈资罢了。

在一国两制的交集处最大的好处就是相对更加自由，市场也一样需要自由。创业板相对来说是自由程度比较高的，毕竟推出之后一直受到市场的冷落。而受冷落的资产，政策影响自然就少一些，因此创业板的表现有点随心所欲的感觉。一个自由的市场就应该这样，涨起来可以一骑绝尘，跌起来可以血雨腥风。高潮过后是不应期，这也是常识，眼下的暴跌不过是创业板第一次高潮后的不应期到了。这是极其正常的反应，就像是大姨妈来了，让你晚几天再搞的意思，没有任何值得大惊小怪的。

经过这一役，创业板内的空方力量定会被围而歼之，有点实力的空头应该会消失殆尽。不过白痴空头们却仍然蒙在鼓里，被卖了竟然在场外看买家笑话，被血洗了还激动的不行，这也真是罕见。殊不知，牛市的暴跌只会引发多头加倍的反扑，因为这暴跌就是多头搞出来的，目的就是全歼空方力量，反扑不过是把用来砸空头的货再补回来而已。这样一来，多头钱货双收，本该去撞墙的空头却还在傻傻的偷着乐，估计是当初多方砸盘时被砸到脑袋的缘故。

只有高潮才能让压抑了多年的激情得到释放，之后市场将重新蓄势，因此不应期就应该暴跌，跌的越厉害越正常。本创始人确立股票牛市之后，创业板马不停蹄般开始了牛市征程，一路走来所向披靡，竟无像样对手。创业板里本来就都是大部队在战斗，由于政策的原因场内一直以来就没有什么小散之类的浮游生物。因为证监会说创业板风险太大，新手不能开户，达到两年经验要求的人也基本上被吓的没敢开。

国人最喜欢干的事就是发生什么事都要跟股票联系在一起，哪怕是小事也不例外。于是市场中流传着各种各样的概念以及各种白痴版本的无知言论，理论上讲，概念的制造就像写小说一样，题材是无穷无尽的，但本质都一样，纯属虚构，谁信谁有病。资本市场的事就是资本市场的事，与其他任何事无关；股票的事就是股票的事，与意淫的概念无关。任何靠臆测新闻、概念、消息及政策炒股的人根本没有资格跟本创始人谈论股票，靠那些东西炒股能赚钱吗？想想都不可能，看某些人走火入魔的样子，简直是无药可救。

不是说上述东西与股市无关，而是绝大多数人都意淫错了这些东西与股票的关系，这些无聊的东西在绝大多数情况下都毫无关注价值。对于一轮完整的股票牛市来说，不同的市场阶段必然会出现一些相应的概念。这些东西关心的多了只会信息过载，对于本来智商就一般的人来说就如同大脑短路一样，以后炒股的日子恐怕会更加艰难。

正如当下漫天飞舞的概念、新闻及各种言论，市场中的很多玩家整天乐此不疲的去分析这些无聊的玩意儿。而要想在资本市场取得成功，显然跟这些东西毫无关系。纵观全局的事且先不说，在资本市场漫长的征途中想获得成功，首先要专注探寻市场本质，屏蔽掉那些无聊的消息，最好是不闻不问不关心，新闻联播什么的也完全可以忽视不看。

因为概念之类的东西都不过是特定市场阶段的特定产物，过了某一阶段就没用了，就像逛超市用的塑料袋，当你拿到手上的时候注定已经是垃圾。所以，无论什么概念都不要太当回事，好好一人跟垃圾较什么劲儿？其实一切都会体现在盘面上，只要市场方向正确、阶段明确即可，其它一切都是浮云。

“看消息炒股的最高境界”系列，看过的人都应该知道在特定阶段的概念才

有点意义。不过还有一点必须要搞清楚，不是概念决定了盘面走势，而是市场方向决定了指数的发展趋势，而指数已理论阶段性分解，不同的阶段会催生出不同性质的概念。因此，关不关心这些无聊的垃圾又有何关系？恐怕只有头脑简单的人才会相信那些不靠谱的东西，空头输了当下还注定要输掉整个牛市。当下成就财富的大好时机，天天做着发财白日梦的家伙却全都被大姨妈吓跑了。

受过一定教育，有一定见识，见过一定世面是不足以在资本市场取得成功的。高瞻远瞩才能进退自如，纵观资本市场全局才能看透未来。缺乏远见的人总是把自己弄的惊慌失措，变化不定的指数总是让人无所适从。这正是当下诸多散户的真实心理写照，对市场看不清、看不懂，无法穿透市场的迷雾看到一骑绝尘的大牛市。

门罗主义才是资本市场中唯一的生存之道，与其天天被层出不穷的概念折腾到神经兮兮，不如多花些时间去领悟市场的真谛。古语道“运用之妙，存乎于心”，洞悉市场本质，才能在不离资金流动论其宗的基础上，达到万变的境界。

2013年06月20日于将军山

26

可遇不可求的绝佳机遇

今日台风来袭将军山，股市似乎也不太平。

市场经历了空窗期阶段的血雨腥风，这点风浪虽然比实业的风雨大的多，但在资本市场还真算不上什么。当下人们可能是被长期的熊市给吓怕了，反而连牛市也怕了，涨也怕、跌也怕，真是可怜。

而此时钱荒的消息四处蔓延，简直是可笑至极。牛市暴发半年整，发展到了阶段性高潮，现在不过是高潮后的不应期而已。万事万物在高潮后都会有不应期，不明白的去研究下阴阳哲学或矛盾论什么的，里面都有相应的解释，也正是因为资金流动论完全与哲学逻辑相契合，所以无可辩驳，而枯燥的哲学也因资金流动论而接了地气。

高潮是蓄势期买点的必然结果，之后便是不应期。而不应期就应该跌一跌、跌惨点才能重新蓄势，好戏还在后头，这是市场的必然。世界上最多的东西就是钱，居然扯淡什么钱荒，也不怕人笑话，千万别信，谁信谁亏。高潮之后的不应期阶段出现令人恐慌的利空消息才属正常，都不过是下跌的借口而已。

在这闭着眼都能赚钱的行情中，最好就一直闭着眼，好好养养神。播了种子就任其自由成长，看多了容易得不偿失。投资本应该是件很简单的事，时间成本是必须要付出的，而总有些人想挣快钱，想吃快餐，却不知自古以来就没有靠赚快钱而成就财富的人。有人总想在股市中当兔子，总觉得兔子跑的快，这些人肯定不知道兔子的寿命不过区区几年，还没一轮牛市时间长。现在最好捂住手上的股，在股市中应该学习乌龟，牛市刚过半年，几块钱的股票依然遍地都是，一轮牛市下来得好几年，何必急着卖呢？

归根结底，是因为没底气。这种人多半是技术派，说起来一套一套的，而干起来不是阳萎就是早泄。开始说是熊市反弹，现在空头们终于出了口气，不屑道：“熊市反弹结束了，这叫结构性行情，创业板涨而主板不涨不正常，千万不能搞……”

对于不正常的人来说，市场中不正常的事显然太多了。比如说曾经的香港，回归之前大陆与英国达成共识“主权归我 治权归你”，中央政府对香港的土地开发制定了限量供应的政策，供需关系改变，于是地价迅速升温，一时间地价折合成楼面价格高过了当时的楼价，那时的香港市民跟现在股市中的散户一样的逻辑，认为市场极不正常。不正常的人认为正常的市场不正常，结果自然是不正常的人做出远离地产市场的不正常决定并自以为正常。

春播秋收冬藏，这是再常识不过的常识，多数人总是忽略时间的价值。土地建成房子需要一个过程，这个过程同时也是价值传导的过程。搞股票像播种作物一样也是有周期的，而一般人总是忽略这一点，总希望买入后立刻见红，如果不是T+1，估计持股时间都是以秒计算的。

像上面这种熊市反弹的弱智言论居然也能频上头条，没事别去看什么新闻，尤其是头条，看头条远不如去弄清楚市场的消涨规律，等牛市结束后资金流动论也会上头条的，之所以要等到牛市结束，因为只有到牛市结束才会有更多人出来接受股票洗礼，人性永远如此。显然，到那时出来是赚不到钱的，回头看到这投资绝学除了激动、相见恨晚还有什么呢？

资本市场此消彼涨轮着炒，股票市场内部何尝不是如此？长期以来我们一直关照创业板较多，很少提到主板，正是因为股市中也存在互相消长的先后顺序，还没轮到主板自然少有提及。前面我们说过有形资产类股票仍处于潜伏期阶段，而潜伏这活儿是主导力量干的，本创始人写这东西可不是给他们看的，而且这类人也很不愿意被曝光，不过相对致力于提升民间资本力量水平以实现资本强国的伟大愿景，有些东西该说还是一定要说的。

当下是牛市上半场无形资产类股票主场，创业板积聚了一年的能量完全释放出来远不止这点涨幅，如果这点连翻倍都不到的比例能入你法眼的话那未免也太鼠目寸光了。后面的机会还多的很，当下的暴跌就是爹来了，送钱的爹来了，可

千万别被吓跑了。

指数高潮之后自然会有不应期，根据资金流动论的定义不应期是市场高潮后重新积聚能量的阶段，体现在技术形态上正是目前中期均线破位的形态，如无特别提示，破位均指K线跌破MA30均线，默认级别为日线。牛市行情轻易不会跌破MA30，而不应期正是那个少数会跌破的大机会之一。不应期是个新起点，重新积聚能量后必有新高，通常跌破之时便意味着机会已经近在眼前。而且不应期阶段在走势上会出现急涨暴跌现象，急涨通常是暴跌前诱人的反弹，暴跌出现便是结束的征兆。

继昨日暴跌之后，今天创业板指数又在恐慌中暴跌、急跌，击穿了60日均线，最后却拉了回来。蓦然回首，轻瞥了一眼性感的深V，真叫一个清凉。就像今天的台风一样，看似最肆虐其实已经到了“只会更好 不能再坏”的时候，每当市场下跌的时候，就琢磨一下这句话。

具体操作上，要把成份股与非成份股区分来看。指数一定要先拉升提振信心，在此期间非成份股会受到压制，或说是蓄势待涨状态，这期间最好不要卖股票。待到指数休整之时，非成份股才会大肆表现。所以，创业板一定要继续搞下去，不应期之后必然会开始新的征程。在创业板赚出的利润可以提前潜伏布局主板及中小板，前提是你不嫌慢或操作技术功底好，否则漫长的潜伏期一般人会被耗个半死，最后又在高潮前夜被清洗出局。

别忘了，牛市行情是会高潮迭起的，也就是说高潮后还会再高潮，否则怎么叫迭起呢？总之，市场先后顺序要搞清楚，弄清楚股票内部此消彼涨的逻辑，方向性的错误绝对不能犯，否则连回头路都没有。

2013年06月25日于将军山

27

历史性牛市会就此无疾而终吗？

10月底创业板指跌破了MA60均线，有个北京的老朋友劝我快逃命，说指数要跌到900点。空头们最可笑的地方就在于此，不但逆势而行，还臆测好了点位，难道把包括本创始人在内的主导力量全当成了傻子不成？

牛市确立了已经一年有余，至今在创业板内都感受不到有像样的对手存在。眼下指数跌破长期均线，看似杀伤力巨大，实则是牛市应有的表现，牛市大行情看完周线级别的走势再说吧！以前说场内只有一股压倒性的做多力量，现在依然如此，我们就喜欢自娱自乐，谁也管不着。再说了，按政策预设的两年接盘之约推算创业板至少得涨到2015年，现在才哪儿到哪儿？所以说牛市结束还早的很，更何况主板都还没轮到怎么可能完蛋？

说到主板，今天不妨多聊几句。资本市场是由有形资产与无形资产构成的相反相成、对立统一的矛盾体，缺了谁都不行。而两个领域内均有上市公司，于是股市自然而然的分成了有形资产类股票与无形资产类股票两种，并且两者同样存在互相消涨的规律。创业板牛市暴发将近一年，拉升起点2012年12月03号正是主板潜伏期开始的节点。

证监会把市场按主板、中小板、创业板划分，但是投资逻辑绝对不能按此分类方法来。市场中两千多只股票必须以资金流动论的方法进行分类，因为两者此消彼涨，才不会管你在哪个板。因为沪深主板及中小板主要以有形资产类股票为主，创业板主要以无形资产类股票为代表，两者之间互相包含，所以我们平时都是笼统的说法。我们一直在炒创业板，但里面的有形资产类股票肯定不属于目标范围。而主板里虽然绝大多数是有形资产类股票，但也有少量的无形资产类股票，如金证股份、用友软件、中国软件、恒生电子、新大陆、大智慧、浪潮信息、

浪潮集团等，这些都是知名老公司，大家应该不陌生吧？中小板里700多只股票，纯正血统的无形资产类股票大概也就一成左右的样子，这些常识自己平时应该多补充一下。

很多东西是资金流动论在中国股票史上的首次独家定义，专业术语肯定不能天天挂在嘴边，一般人也听不明白。不过从现在开始，再说到主板、创业板以及中小板的时候，一定要想到背后严谨的分类，股票永远只有两类。

主板与中小板中无形资产类股票如此之少是由历史原因造成的，上海解放后股票交易所被关闭，直到改革开放若干年之后才又重启股票市场。高层对于新事物的态度是摸着石头过河，为了保证过河成功，政策规定连续三年盈利5000万的公司才可以上市，无形中对后来的互联网类公司上市形成了严重的制约。

互联网公司创立初期多半是风投催熟的，头三年正是需要烧钱的融资阶段，此时如若不能上市融资那就有可能面临夭折的命运。资源是流动的，中国不能上市但美国欢迎，于是像腾讯、百度之类的知名互联网公司便与国内大多数投资者无缘了，中国的优质无形资产类股票基本上都跑去了美国。创业板的推出在很大程度上满足了这类公司的需求，这是具有里程碑意义的！

无形资产类股票本来就是股市的标准配置，虽说在国产股票市场属于低配，但依然具有历史意义。所以说此次牛市不但是历史性牛市，还是中国股票史上首次标准性牛市，这是资金流动论在中国股票史上的首次独家定义。

总而言之，牛市之路漫漫，难得的历史机遇，且行且珍惜吧！

2013年11月08日于将军山

28

唯一正确的黄金投资模式

人类赋予了黄金太多的附加使命，而黄金本身就是个有形资产而已。就像茅台一样，白酒本质就是饮料，却被市场当成了金融产品炒作。无论人们赋予黄金多少其有形资产本质之外的东西都改变不了这一不争的事实，既然是这样就必然有涨有跌，有牛市就会有熊市。

刘彦斌 

黄金具有巨大的升值空间，我个人认为五年内会涨到3000美元一盎司，十年内会涨到5000美元一盎司，未来二十年会涨到10000美元一盎司。不要在意短期波动，要长期持有！

2010年12月8日18:37饭团项目全部转播和评论 (251)

图示：理财名人谈黄金

当年全世界人民疯炒黄金，中国人领先世界其他小伙伴儿的趋同性更是体现的淋漓尽致。2011年黄金高潮的时候，全国各地的金店柜台被围的水泄不通，价格每天刷新N遍。这时只要有人说黄金要崩盘，就会招致骂声一片。看上图，有人拿出理财名人语录企图让本创始人哪凉快哪待着去，其实这种企图真的有点多余，本创始人向来不去人多的地方凑热闹，别人贪婪时我恐慌呀！呵呵，做好人总是很难，想助人为乐更是难上加难啊！

看到很多人在抢黄金，真的不想多说什么了！早说过黄金会一路跌下去，少则也是三五年的事，期间这种暴跌后的大涨就像一夜情，称之为一夜情行情，有谁见过一夜情后有天长地久的？

2013年4月27日12:38

转播 | 评论

一再强调，黄金自近2000美元/1盎司高位为节点已转入熊市，想再来一波牛市非一朝一夕之事。没有只涨不跌的市场，这是不变的真理。因此金价震荡是情理之中，可怜了那些上上下下享受的中国大妈了，不枉美国佬还为此创出了 Dama 这个新单词。

2013年10月3日00:44

转播 | 评论

昨天在吃饭，老板娘说了句话“黄金永远不会跌的”我差点笑喷了，都丫快跌三年了，1900跌到1200，不叫跌叫什么？

2013年11月22日00:02

转播 | 评论

图示：以资金流动论为依据，站在有形资产的高度看黄金

转眼到了2013年，黄金最低跌至1200美金一盎司，而中国人却并不认为这是下跌。2013年04月份的时候本创始人去河北见一老朋友，给其女购买了一个黄金吊坠。当时开玩笑似的跟售货员说：“哎，明知道黄金还要跌，但却不得不买……”谁知话音刚落，好像得罪了她一样，一脸不屑地回敬我：“黄金是这么多年来最低价了，怎么可能还会跌？……”弦外之音似乎是“买不起就别买”呵呵，希望是我想多了！

言归正传，在特定市场阶段，总是有许多愚蠢的人拥有太多愚蠢的钱，并且在买愚蠢的资产。看到太多人在漫漫熊途中做多黄金，亏钱并快乐着，实在令人看不下去了，所以在布局股票之余来谈一谈当下及未来很长的一段时间里唯一正确的黄金投资模式。

资本市场主场已从有形资产转到无形资产，黄金注定要长期持续下跌，关于这一点必须要明确，这是投资黄金成功的前提，实在不明白就好好领悟一下资产此消彼涨的终极游戏规则。

黄金的投资方式有多种，实物、现货、期货多重选择；但性质都是一样的并

且可以双向投资。资金流动论确立黄金处于长期熊市，那只做空不做多就是原则问题。首先黄金实物应坚决予以抛弃，这又不是生活必需品，只要有钱什么时候都能买的到。现货与期货市场的炒作则更加容易，根据只做空的原则，打开软件以年线为标准，价格每次反弹至年线或其它长期均线的位置便布下空单，坚决不在空单成功后试图反手做多。

这种方式能保证你在下轮黄金牛市到来之前只会失败一次，当有一天你做空失败的时候不要急着抱怨这方法失灵，因为市场方向可能已经发生了转变，没事就偷着乐吧。波段是理想化的，极其的不现实，在熊市做空可以大幅提升成功率，而一次反手做多失败就会前功尽弃。

顺便多说一句，黄金等有形资产完全可以跌到2016年甚至2019年，这是资本运作一圈所必须花费的时间。方向性的错误是不能犯的，既然有牛市资产可以选择，何必非要飞蛾扑火般扑向熊市中的黄金呢？

2013年11月23日于将军山

29

看消息炒股的最高境界 2

世界风云变幻，地区冲突不断。搁置的南海争议似乎让东南亚的小伙伴们有了折腾的底线，更严重的是中日钓鱼岛争端，日本几千年来对中国骚扰不断，似乎已让中国人在不堪其扰的同时当成了家常便饭，而今这类事件倒是为短线客、快枪手提供了不少臆想空间。

近期本创始人对军工板块，开始表示严重关注，特别严重。亚洲地缘政治不稳定，中国又致力于维护国家稳定，地区和平。虽说没打仗，但是战略上却暗地里互相较劲。从发射北斗卫星到成立国家安全委员会再到设立东海防空识别区，无不说明军工的重要性，为了祖国安全，希望大家发扬爱国精神，把军工板块搞个底朝天！

2013年11月27日 21:28

转播 | 评论

本创始人从来不关心任何消息，并且从去年开始才再次布局股票，军工板块的股票不是去年的打击重点，直到当下军工板块的布局才被提上日程。多半人都会认为本创始人看了什么消息才对军工板块有了兴趣。可是之前的大事也多了去了，那我为何不闻不问不关心呢？

大多看消息炒股过日子的人对消息应用于投资的认识非常片面，小资金玩家如此，土豪亦不过如此。就像炒黄金的人，天天去关心什么美国耶伦讲话、非农数据、加息、失业率等无聊的东西。说实话，之前并不认识什么耶伦，还没明珠姐姐出名，哪怕美国总统天天换届又有什么可关心的？无论换了谁，资本游戏的规律都不可能改变。

股票牛市如火如荼，却见大把人在炒黄金，而且几乎没见谁做空，张口闭口

就是耶伦，叫的比老相好还亲，真是奇葩到处有，有时特别多。美国的那些个数据跟黄金有何关系？

如果有关系的话我们可以想象一下，假如非农数据、失业率之类的玩意儿画个K线图，想必一定是一个小区间的迷踪步走势，就是涨一天跌一天的意思，就像一只股票横盘震荡的样子。因为这玩意儿波动区间如果太大的话，那一定意味着美国乱七八糟的，显然现实中的美国并非如此。如果以此为依据来画黄金K线图，那我觉得一定糟糕透了。

因为每个人的思想跟眼光是不一样的，同样的消息不同的人看后会得出完全相反的投资决定，有人认为得买进，有人则会卖出。即便没有任何消息的影响，投资者依然会有多空两派，两派一直存在并将永远存在下去。由此可见，看不看消息实在无关紧要，并且消息永远都只是市场特定阶段发展出的衍生品，不同的市场阶段必然会催生出性质不同的消息。

资本市场中的事就是资本市场的事，市场之外的事与市场无关。如果认识不到这一点，那么在消息大爆炸的时代，最容易出现的结果就是信息过载，大脑崩溃，如果不能格式化，某些人恐怕一生都再难有进境。

市场中关于军工方面的消息层出不穷，如钓鱼岛争端、黄岩岛事件、东海防空识别区设立、三沙市成立、北斗卫星升空……等令人目不暇接。不少人由此对军工板块充满了欲望，可惜板块个股却并没有给这些人面子的意思，只因为这些人关心的不是时候。关于能让某些人意淫到股票的军工消息，正常来讲平均每周一次的出现频率都毫不夸张。如果出一次消息买一次，那奉劝你还是去买中国足球吧！理论上讲只要你每次都买国足输，胜算似乎比炒股票要高的多，并且这结果几十年来似乎没变过。

说到底军工板块跟其他任何板块一样，本质上都是一样的。现在鼓励布局军工股票，唯一的原因在于市场。创业板自暴发以来已近一年，同时意味着主板历经了近一年的潜伏期。而潜伏期最多就一年半载，从时间上推算差不多了，几个月的时间足够布局，所以现在应该启动中期沽空创业板的策略，提取利润去布局主板及中小板里的优质有形资产类股票是当下最应该做的事。

注意，沽空、出货、沽清等专业术语代表的意思是不一样的，上面所说的沽

空创业板，不过是顺势而为的做法，享受了一年的创业板升势，把赚的利润提取部分出来，意思是对组合中的高潮股票出掉一部分货，而非沽清。这样一来成本就会降低，就个人而言比较喜欢把成本降到起涨点的位置。

很多人都认为，当成本为负之后才等于拥有绝对的安全边际，理论上讲只要公司不倒闭，永久性持有负成本股票没有任何风险可言。其实根本不必刻意去做什么，顺应正确的市场方向做正确的事，自然是没有风险可言的。在潜伏期买入，持有到高潮后卖出一部分，成本自然瞬间就归零了。

目前是主板的潜伏期，在此期间出现各种军工消息才有其存在的意义。当下市场阶段决定了消息会逐步向有形资产类股票领域偏移，此时消息涉及到的军工板块股票如果出现涨停，便意味着此股场内一定有主导资金介入布局，对于中长线玩家来说，现在布局正合时宜。

2013年11月27日于将军山

30

小散炒股票 逻辑很重要 3

本创始人闲散惯了，也正是此原因写的东西措辞比较直白，用的都是异常通俗的词汇，即便是没有经历过市场风雨的人也应该容易理解。对有些人来说这浅显的道理确实比较容易理解，但对科班出身的人来说就不一定了。

科班出身的正规军接受的是所谓的正规教育，并不科学但很正规的传统教育制度下出来的人比较喜欢制度、喜欢理论、喜欢条条框框以及定义定理之类的东西，尤其喜欢严谨、科学、有出处的数据，而这些无聊的玩意儿与游戏规则毫不相关。本创始人最庆幸的就是，没有被违背人性及自然规律且极其不科学的传统学校教育所洗脑。

大家都知道德国人做事严谨，殊不知德国立法严禁提前开发儿童智力，注重培养孩子独立思考的逻辑思维能力，所谓逻辑就是系统化的东西，而灌输出来的东西也想系统化那必须以系统化的灌输为前提，而灌输的方式就其本身而言就是低级智慧形式的体现，显然这个前提难以成立。没有系统、严密的逻辑思维，恐怕很难把资金流动论用到实处。

资金流动论逻辑系统严密且无可辩驳，完全可以从理论延伸到资本市场各个领域的实战目标。不但可以确立方向还可以应用于具体操作，理论就是用来实战的，资金流动论正是有着纯正的实战血统。尤其针对炒股的小伙伴们，身在资本市场要时刻提醒自己不要局限于资本市场某一个小圈子中不能自拔，跳出小圈子置身于大市场中才能领略这大思想、大战略、大格局。

今天主要想点拨一下专业科班人员，资金流动论把人们从股票拉出来，站在局外看股票，刚一接触激动之余有些茫然不知所措，似乎发现了真理，用起来却又有千里之遥。因为系统性的逻辑如果断章取义肯定不叫系统，道理搞明白只是道理，如何定义、如何标准、如何量化、如何精确、如何选择、如何淘汰、如何

退出……等会有很多如何，把一系列大的、小的、细节的问题串联起来可以得到统一解决的系统才叫系统。

每个人的思想跟眼光是不一样的，不同的人对同样的问题会得出不同的结论。就像同样的K线会让不同的人做出完全相反的投资决定一样，注定会产生两个截然不同的结果，至于哪两个结果任何一个智商>0的人都知道。成就财富的前提是意识走在财力前面，世界上最多的东西就是钱，你没有不代表别人没有。关键看思想意识，你不提升自己未来财富怎么可能向你集中？要是人人都可以不劳而获，那我吃什么？

一切以正确的市场方向为前提，有形资产与无形资产这两种资产代表了资本市场的两个方向，我们常说的资本市场此消彼涨指的就是这两类资产所代表的方向转化。这是核心基础，没有方向则没必要继续下去。这个基本的道理该懂的都懂就不多说了，不懂也没办法，只能说资金流动论不是你的菜。总之成功投资的第一步就是要确立市场方向，有了正确的方向才能继续下去。

盛极而衰、否极泰来——这是方向确立的真谛，一定要注意这是相对于两种资产对比而言的。其中一种资产发展到高潮，对立资产的机会就要到来。高潮这东西或许不用我定义吧？以上一轮地产、黄金、白酒、股票的高潮为例，这些资产高潮迭起之时都有一个共同的特点：价格疯涨、媒体热报、万人疯抢等。任何资产高潮都会如此，全民一窝蜂地去干一件事，这叫趋同性。

趋同性是资产高潮的标志性特征，这么通俗的解释应该都明白吧？中国人的趋同性是很“可怕”的，所有人一窝蜂似的去干一件事，其结果想必一般人都见识过。比如说2011年大量企业倾巢采购铁矿石而后崩盘；大妈在1700美金的高位疯购黄金而后崩盘；茅台被当成金融资产炒作，不少人囤积待涨，结果茅台酒价及股价集体折半……还有很多数不胜数的案例慢慢数去吧。

高潮的定义没必要百度，百度的答案少儿不宜……如果连中国人趋同性的体现都看不出来，那真的废了。总有一群人傻钱多的家伙一到高潮就干傻事，令人心痛，不过别想多了，我心疼的是钱。

31 牛市下半场

昨天刚沽空证通电子，因为按照标准式出货法这是一个阶段性高潮卖点。今天不知道哪来了一群搞荐股传销的骗子，电话打个没完忽悠本创始人来接货，说是什么龙威私募在运作，牛市总是会滋生一些这种生物，真够无聊的，搞的本创始人连电话都不想用了。

如今这市场才算有点意思了，荐股传销分子在熊市的时候早就被市场消磨殆尽，不过野火烧不尽牛市再到来的时候还会春风吹又生。如今创业板经历了周线级别调整后高潮迭起，主导力量已经开始择优布局主板里的有形资产类股票，而此时荐股传销分子雨后春笋般出现，卖软件的也多了起来。

这是市场发展过程中的必然伴生现象，以后会有更多人逐渐苏醒过来，尤其是牛市结束之时更是满大街炒股的。那就是天时、地利、人和的时候，人和之时便是离场的时候，现在还早的很。

此轮中国股票史上的首次标准性牛市，先后顺序现在可以看出来异常标准。无形资产类股票优先启动，有形资产类股票谋定而后动。谋定指的就是潜伏期的布局，与创业板的潜伏期运作完全一样。上面所说的证通电子属于有形资产类股票，这也正是核心布局的类型之一。通常不说具体股票，监管部门有规定，也是投资圈不成文的规矩，如果一不小心说了几只可能会被监管。但是本创始人确立的牛市，没事说上一两百只理论概念股也没什么不可以。

既然说了不妨就再多说几句，省的观众一知半解产生误导。理论确立创业板空窗期结束的节点是主板潜伏期的起点，也就是2012年12月03号，两者完全完美重合。而创业板的牛市从空窗期至今已经走了15个月，在此期间便是主板及中小板里有形资产类股票的潜伏期，谁都没闲着，潜伏期主要做两件事：1、收集筹

码；2、降低成本；两者相辅相成。这对大资金来说通常需要一年半载，而再过3个月正好半载。用创业板赚出的利润去布局主板也是大势所趋，现在正是主板潜伏期即将结束的阶段，也就是说牛市第二阶段即将拉开序幕。

标准性牛市分为两个阶段，只是这一常识在中国投资者中尚未普及，甚至闻所未闻。在运作过程中要提醒一下某些人，一些常识性的东西搞不明白就多去充充电，不懂就不要出来瞎说，比如说投资无所谓中长短线，昨天进的货今天卖掉日后不再回补叫短线，那如果日后来再接回来叫什么线呢？有人说这叫波段，某种意义上这不也是所谓的长线吗？也没有人规定长线不能中场休息。不过有一点一定要搞清楚，做波段可不是纯粹看技术图形就能确立买卖节点的，要是那样的话技术派早成精了，哪至于二十多年过去了干起来还疲软？

通过理论对股票市场的完全分类和阶段性分解，大多数人都没必要在一个长达一年半载的潜伏游戏中玩阵地战，除非你是庄家。潜伏期阶段最适合游击战，你声东我击西，你涨停我出货，你下跌我回收，你进我退，你退我收，每个庄家都玩一遍才有点乐子。

曾经提到过，潜伏期一到自然会有一群看明白且有实力的小伙伴儿开始市场中挑股票，挑好之后会先来个放量涨停，给同行们释放一个此股名花有主儿的信号。所有人都懂这规矩，之后就各搞各的，一般情况下互不干扰。也有很多大资金不想坐庄甘愿当个小三，不过小三可不是那么好当的，没有对市场洞若观火的能力可上不了位，平时得低调进货，跌了就多进点涨了就按兵不动，不能惊动庄家，一般进货也就每天六七位数的样子。

有位珠海的朋友在确立市场方向之后于2012年03月的时候开始建仓大族激光，一路跌一路买，每天不过6位数级别，一直买到08月份的涨停出现为止，带套进场浮亏半年仅仅两天就收回了成本。这些机密性的东西并不是个股内幕，而是市场的内幕。只是想告诉某些人对潜伏期要有清楚的认识，因为这是牛市的起点。连不想坐庄的大资金建仓都要花个半年时间，对主导资金来说花个一年半载时间潜伏运作再正常不过。市场中很多人不是说横有多宽竖有多长吗？这经验之谈其实是有内在逻辑支撑的。

刚不小心又说了一只具体股票，至于之前提到之后也可能会提及的某些具体

股票，希望监管层一定要明白这不过是为了阐述某种资本运作方法而举的案例而已。坐庄的人看到了也不用着急生气，因为本创始人很公平的监控了市场中所有潜伏者。

关于提及的案例，有兴趣的同学可以结合前面的理论内容总结一下此类股票的特点。主要关心潜伏期的确立方法及总结成交量的特点，其他的东西对某些人来说太抽象。在潜伏期阶段，只看成交量一种指标，除此之外其它任何指标都暂时用不到。不同的市场阶段看不同的指标，这是一般技术派都不知道的秘密，总想着一招鲜吃遍天那未免有点异想天开。

根据资金流动论对市场方向无可辩驳的保障，无需对布局的股票做调研，因为这实在是一件危险性很大的事情，如果某些势力团伙日后说你搞内幕交易岂不是得不偿失？所以本创始人就在山里不出来，一条光纤比美国网速还快，再怎么搞也没人监管的着。

想炒好股票，很多基础的常识要先武装起来，比如说软件系统参数设置这种基础的基础，如均线参数的设置、周期的设置等，可千万别小看这些东西，小参数背后可能隐含着大秘密。

具体的实在不便透露更多，省得被监管层请去喝茶，总之软件默认的东西最好改一改。

2014年03月05日于将军山

32

中国为何会输掉 WTO 稀土争端？

不久前，惊闻中国政府对稀土出口采取了限制配额的措施，很多小伙伴们好像出了口恶气一般，本创始人却是担忧不已。

中国加入 WTO 十年有余，恍如隔世，估计时间久了早已忘记了游戏规则，否则怎么在美日面前公开搞这种人为限制贸易自由的行为？世贸组织的宗旨是开展平稳、自由、公平的贸易，贸易自由的原则是指通过限制和取消一切妨碍和阻止国际贸易开展与进行的所有障碍，包括法律、法规、政策和措施等，促进贸易的自由发展。

所以，一般人都想不通为什么挤破脑袋加入自由贸易组织，却不计后果地做出这极其明显的违背自由原则的窝囊事，不明就里的家伙居然还拍手称快。有些人自己像白痴似的把稀土战略资源以白菜价卖给外国，好像受了多大委屈似的。商务部哪怕找个借口说污染停工整顿，也总比搞限制出口配额好吧？把房地产限购手段生搬硬套到稀土市场，说限购就限购，可惜两者性质是完全不一样的，房地产可是中国拥有完全自主定价权的东西。这么做明显让美日抓住你阻碍自由贸易的证据，人家要制裁你，也只能忍气吞声。

美日联手告中国，只是走个程序而已，输掉稀土争端从事件发生那天就已是定局。想要解决这问题其实也不难，当下资本主导的社会，把资本游戏玩明白，美日也奈何中国不得。如果政府在北上广任意一地设立稀土期货交易中心，为数以亿计的海内外投资者提供一个投资平台，接下来正常人都知道该怎么做，市场中总不会所有人都像无良盗采商人一样把稀土当白菜定价吧？

既然外国佬那么看重稀土资源，自己却不开采，那我们借此机会成立稀土期货交易中心定能一举取得稀土定价权。玩到高潮后再开放大门放日本孙子进来接

货，说不定还能出现意想不到的结果，国际玩家如果不在中国稀土期货市场做好对冲，就要在拿货的时候吃亏，即便自己开采，已失先机、不占优势，左右都要受制于中国。中国在夺取定价权之后，可以趁机扩大交易范围，把贵金属、大宗商品也列为交易品种，与欧美形成正面竞争，完全可能出现三足鼎立之势。

中国是世界第一大原油进口国但没有定价权，同时是世界最大铁矿石进口国同样没有定价权；而中国稀土储量居世界第一位，做为世界第一大出口国却仍然没有定价权。手机、电脑等高精密电子原器件，飞机导弹等尖端武器领域都必须用到稀土，如此战略资源不但稀缺而且储量世界第一，居然没有定价权。其他国家并没有开采，却对中国颐指气使，说白了中国就是吃了不会定价的大亏。只有资源资本化、证券化，把稀土搞成全民皆兵的股票一样，市场自然会给出合理定价，这是最为理想的市场化竞争方式。

以前疯狂的蒜你狠游戏，炒家在储蒜仓库买来合同，这张纸才是真正的炒作标的，一时间纸片满天飞，人们互相倒卖换手率直线上升，于是价格水涨船高。连葱姜蒜都能炒上天，更何况是稀土？只要有可供投资炒作的平台，什么东西都能炒到天上，至于日本孙子买不买帐那是孙子的事我们不需要关心，反正买家多的是。

如果ZF哪天想通了就该早点把这事落实下来，利国利民的好事，市场不会让管理层失望的。中国的发展靠政府主导、政府驱动，至于交易中心设在哪里，如何建设，本创始人就不插手了。

总之，玩纸才是硬道理。

2014年03月29日于将军山

33

此消彼涨的秘密

牛市中历史性机会太多，搞不胜搞。以前说过，所谓牛市就是大行情，大行情就是大级别行情。以创业板为例，周线出了买点之后一直沿 MA30均线有条不紊拉升直到今天。

创业板指自牛市以来首次跌破了周线级别 MA30均线，是非常值得注意的，这意味着行情会出现一个周线级别的调整。但这并不是什么风险警示，只是告诉你这一天或说这一周是非常有意义的。在资金流动论确立的中国首轮标准性牛市结束之前本创始人才不会无聊到说股票市场有什么风险。如果非要说市场有风险，那唯一的风险无非是无知给自己带来的损失。当然无知者无畏，对于来给市场送钱的新手来说，有些经历总是绕不过去的。

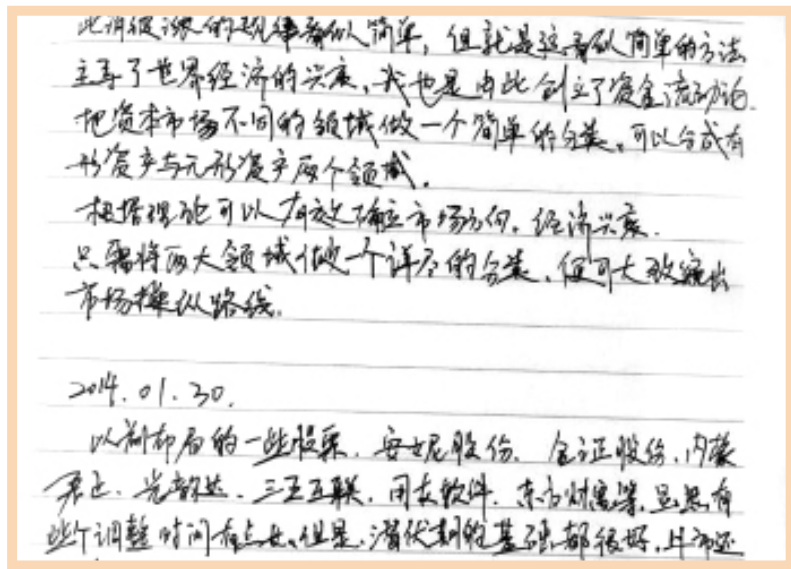
根据资本市场中资产互相消涨的定理，创业板此次周线破位绝不仅仅意味着创业板要休整一下这么简单。创业板自去年10-12月首次出现周线级别调整之后，在春节前夕个股普遍开始了不具持续性的轮番涨停，这是典型的市场高潮特征。

本轮标准性牛市，分两个阶段，无形资产类股票先涨，然后才是有形资产类股票，如果还有第三步那就是两类股票同时高潮宣告牛市结束。以后再说到这两类股票的时候希望某些同学能把概念搞清楚，要明白理论所讲的创业板、主板和别人说的创业板、主板是完全不一样的概念。

创业板的运作模式完全会在主板重现，早晚会从技术形态上体现出来。有任何质疑的话可以保留，等以后每个市场节点走出来，到时候对比一下结果就知道了。反正机会总在验证中失去，机不可失，时不再来。

创业板与主板两者是此消彼涨的关系，创业板的每个节点同时也是主板的节点。但凡逻辑稍微延伸那么一丁点，这些话本创始人就可以省了，打字也是件很

累人的活儿。牛市大行情就应该潜伏期买入坚定持有，最好是直接持有到牛市结束，那样的收益远比你天天折腾强的多。说句不好听的，你能折腾过谁？连点时间成本都不想付出，那成功肯定没有任何希望。



图示：摘自《创始人手记》

2012年12月03号，既是创业板空窗期结束的节点，又是成长期阶段的起点，还被理论确立为主板潜伏期的起点，三点合一这才称的上节点。所谓节点可以简单理解为买卖点，通过两类指数对比方可精准确立，之所以称之为节点是因为这个点通常包含了多重意义或使命，至少代表了两个机会，A资产的卖出机会与B资产的买入机会。

像李某霄这样的，说什么钻石底、建国底、各种底，远没有资金流动论的定义严谨，2012年是牛市的起点，晚了一年半也好意思出来显摆。经常有人调侃马云，说其成功太不容易了，因为他那形象实在是太差了，像李某霄那样子出来吓人那才真的不容易。

前面我们讲了大资金运作那点事，知道了市场潜伏期运作需要一年半载的时间，单凭时间预期就能判断出当下主板的潜伏期应该差不多快结束了。“任何市场机会，都是通过对立资产的高潮来确立的”注意这是资本市场的核心秘密，确立节点轻松加愉快，完全不同于一般人凭感觉式的判断。

根据资金流动论严谨无可辩驳的定义，创业板周线破位便是主板潜伏期的结束信号。

理论默认的级别是日线，破位默认跌破 MA30均线。对于中长线选手来说，一根 MA30均线足以应付牛市几乎所有情况，完胜技术派没有任何问题，秒杀都很正常。做法很简单，以理论股票池的布局类型来操作，在回调 MA30均线时买入，破位则卖出。某些人可能要说风凉话了，我要告诉你们的是，潜伏期一旦结束，这种异常简单的操作方式可以让你紧握机会，因为一轮牛市下来中间破位的情况基本出现不了几次，并且一旦出现反而可能是大机会。尤其是指数如果出现这种情况，应予以高度重视。

这段时间其实很多人已经感觉到市场有些不一样了，可惜只是凭感觉而已。前些天吃饭的时候有些朋友问我最近传统行业的股票频繁上头条是怎么回事，其实这问题现在关心的人特别多。像什么化工、基建、制造业之类的股票，明显都是有形资产类股票嘛！潜伏期要结束了，也就意味着离起涨不远了，表现兴奋点纯属正常。要轮到这类股票的主场，自然要先掌握舆论导向。因势利导，未来的概念、消息、新闻、故事、政策等都会偏向于此类股票。

无形资产类股票空窗期的结束点与有形资产类股票潜伏期的起点完全重合，根据两类股票此消彼涨的定律，主板潜伏期的结束节点同样需要通过创业板确立。今天一口气阐述这么多理论逻辑，如果还不明白创业板周线破位是主板潜伏期结束的信号，那劝某些人还是洗手退市吧！

股票市场内部此消彼涨的规律再次完美体现，黎明前的黑暗很短暂，长线投资者的布局时间已所剩无几，你还在等什么？

2014年04月25日于将军山

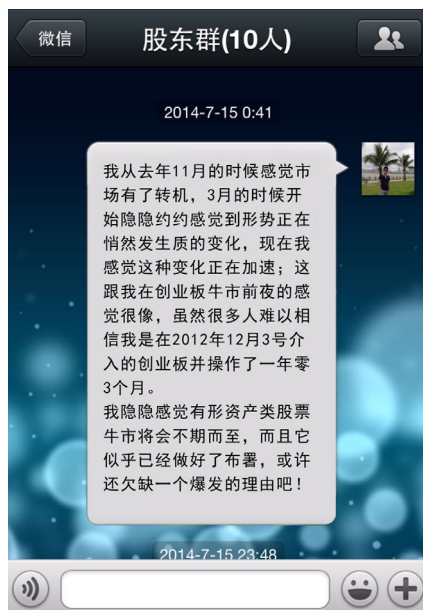
34 有形资产类股票牛市前夜

近来市场又折腾的血雨腥风一般，所有人都感觉赚不到钱，越是这种时候越是需要坚定方向不动摇。连自己人都被折腾的有些受不了，想想2012年末的时候，这不过是历史又在重复罢了。

一骑绝尘

牛市欲来风满楼，天地亦无忧。

空天阔地何处去？A股莫回头。



激情总是来的快去的也快，于是市场玩起了一夜情，从此自暴自弃。日日重复，天天如此。市场没有了激情，变得异常平淡，它陷入了低谷，变得纠结。终

于有一天它不想再这样继续下去，没有了激情却变得成熟，没有了冲动但变得理智，一种对天长地久的渴望从心底油然而生。

黎明前的黑暗即将过去，只是信心重塑还在继续。07年股市的波澜壮阔，不过是市场发展的野蛮成长期，经历过挫折之后变得成熟而后处变不惊，新一轮有形资产类股票牛市正在酝酿。早期牛市是因为供小于求等无聊原因，很无聊的瞎折腾。上一轮牛市最大的特点是人民币历史性升值带来的资产价值重估，直接催生了无形资产与有形资产的历史性大牛市，不过搞实业的都惨不忍睹了，投入巨大的人力、物力、财力搞的累死累活，结果赚的利润却还不如大妈买套房子赚的钱多。

十八届三中全会确立了市场在资源配置中起决定性作用，这将长久释放市场活力与勤劳善良的中国人民的创造性，奠定稳固的实业根基，筑成中国牛市（不特指股票）的长久基础。经济要发展，资本要先行，股票搞的好，以后经济才会好，一般人认为只有经济好了股票才应该好的逻辑是严重错误的。

过去的中国因为得了计划经济后遗症以至于SY成瘾，当下政府直接对左手行为开刀。如今习大大的强势震撼人心，空前反腐极大的增加了国民信心，麻木的中国经济即将再次被激活。人民币在美国的逼迫下升值多年现在居然敢贬值，美国想吹个泡沫榨取抽干中国实体血液的幻梦可以就此终结了。希望人民币在双向波动的烟雾弹以及循序渐进、有条不紊的资本运作下，逐步挫败美日资本蚕食中国的国际阴谋。

再幻想坐拥某种资产坐等升值而获取巨额财富的时代过去了，中国已经进入玩资本的阶段，任何一个国家或个人财富积累到一定程度都会进入这个阶段。但资本游戏是残酷的，在这个阶段挣再多钱也不一定是自己的，养肥待宰的羔羊被涮火锅的时候不过是秒秒钟的事。而这种例子也比皆是，玩股票赚的钱不卖都是账面财富，同样手持某种资产而当做摇钱树的人（要不是政府限购，限制房地产自由交易，有些人早死一万遍了）不过是早晚要被涮火锅的小肥羊罢了。顺便提醒某些人，你儿子继承了财富，如果传承不下去可千万别赖市场，别人是丝毫不会同情你的。

此轮将至的有形资产类股票牛市，信号不再是外汇市场号召资金入场，其基

础当然也不再是本币升值带来的资产价值重估。此次股票市场牛市的信号是有形资产的穷途末路，也就是说农副产品的高潮，这对于绝大多数人来说都不算什么信号，可这确实是牛市踏上征程的真正标志。

如果没有资金流动论的严密逻辑，也没几个人能看的明白。所以说上轮牛市牛人辈出，而此次呼吁有形资产类股票牛市将至的也就听说赵某阳、王某伟、李某霄等几个无知分子，无非刚意识到牛市，后知后觉了两年，居然认为当下是牛市起点。究其原因无非是不认识无形资产类股票，某些人去美国学习，与巴菲特共进午餐，却连常识都没学到。

而其他一些个看出来牛市的人，说的几乎都是有形资产类股票牛市，根本没有股票市场的分类概念。此次牛市在中国股票史上是史无前例的，起点是从无形资产类股票开始的，无形资产类股票本应是股票市场的标准配置，但是中国股民并没有经历过。无形资产类股票的代表创业板在有形资产高潮之时推出，逆势推出无形资产的玩意儿肯定要跌，随后一路跌到人人唯恐避之而不及，就像遇到了曾经的中石油，所以不认识无形资产类股票也很正常的样子。

以至于本创始人在2012年12月03号（**无形资产类股票牛市前夜**）入场创业板，搞到不亦乐乎的时候，众多股民还在感激证监会关于创业板风险太大的忠告。证监会甚至在2012年就推出政策，由于创业板风险太大，新开户投资者两年内不得炒创业板。这政策据说一开始就有，只不过在牛市前夜被重新提及并严格执行了。如此心系散户，小散们岂不是很感动？这政策暗示的意思很明确，牛市走上两年是没有任何问题的，在两年内搞创业板是政策保障的无风险阶段，创业板高潮的时候这政策自动就会消失掉。

目前资本市场的方向是无形资产，全民皆兵的股票是无形资产的主场。股票又分为无形资产类股票与有形资产类股票，资本市场的两个方向与股票市场的两个分类要搞清楚，这两个层面的东西不能混淆。无形资产类股票在2013年高潮迭起，现在是有形资产类股票的主场到了。对无形资产类股票的暂时搁置并不是说创业板牛市要结束，不过是两类股票玩起来要有个先后顺序而已，眼下终于轮到了主板，我们总不能视而不见吧？

明确点讲，牛市早已到来，不过是分阶段的。两类股票的表现有先有后，无

形资产类股票的代表创业板率先进入牛市，曾经说过有形资产类股票牛市最早或在2014年下半年到来。创业板的高潮意味着有形资产类股票的代表主板及中小板要开始表现了，所以在春节前后应该开始逐渐关照主板及中小板，04月06号开始正式布局有形资产类股票。

我们最应该关心的不是牛市什么时候来，因为即便牛市亏钱的也大有人在，最多无非是赚钱者的比例比熊市高一些，关键在于牛市真正到来的时候能抓住才行。再次提醒某些人千万别踏错节奏，否则成了别人的渔利。

当下机会属于有形资产类股票，这一点根本不需要任何质疑，因为年后的市场表现足以证明这一点。无形资产类股票牛市于2012年进入潜伏期，有形资产类股票紧随其后。而今，五大国家核心资产相关股票的表现已经发生了悄然变化，那我们还有什么不能遐想的呢？

如今新一轮牛市都走完第一阶段了多数人还没意识到，再不出来说点什么帮帮散户的话，小散们的钱就要被人圈完了。错过了无形资产类股票的一波机会没关系，反正这是中国首次无形资产类股票牛市，就当交学费了。有形资产类股票的机会刚刚开始，正值主板及中小板的牛市前夜，该怎么做看着办吧！

2014年07月19日于海湾半山

35 国资大有可为

最近我们展望了大牛市的未来，大家就未来机会属于有形资产类股票的观点达成一致，并基本确定了目前是牛市前夜的看法。浪费了这么多口水，有点效果，实属不易啊！

今天我们来介绍一下有形资产类股票布局阶段的事情，很多人在股市追逐热点，潜意识中无非是想挣点快钱，这种初级阶段离布局层面还相差甚远。别忘了细水长流才是发财核心要素，这种人骨子里都有搞一夜情吃快餐的冲动，如果大趋势形成之后还浸淫在这种游戏中，那估计跟牛市没什么缘分。

在此抛去个人感情色彩以免误导大家，此章重点是延续上次提到的观点，去年三中全会确立市场在资源配置中起决定性作用，对市场活力与人民创造性的激发不可估量，这是具有划时代意义的。

而后的金融改革正是为更好的调动起金融资源服务于实体经济，各种改革接踵而至，其国企改革是重点。当下国企改革正被媒体热议，此轮国企改革不同于90年代的私有化浪潮，亮点是偏向于混合所有制经营与国有资本控股，典型的国家顶层资本与民营资本的活力对接，这是提高市场积极性的有效措施。还有严厉的反腐行动更是极大的提振了全国人民的信心，沪港通的实施也必然增加资本流动促进产业发展融合，同时人民币国际化也将由此提升至更高的战略层面，还有放QFII进场等一系列措施多管齐下，战略战术构思全面，并有条不紊推进，无不是为了中国经济更长远的发展。国家的这一系列举措，无疑给股市提供了无限的遐想空间。

而国企改革有必要重点提一下，国资央企直接控制及间接控制的企业大小小上千家，绝对的半壁江山，A股大股东。这么大个股东早就没了理想，再不改

革的话这个股东恐怕要虚度此生了。而国资控制的大部分产业都分布于有形资产领域，说到这里投资路线其实已经很清晰了，虽说这是半年前的观点，但现在告诉大家依然为时不晚。

有形资产类股票的潜伏期结束节点三个月前就已经确立，指数随时都要起飞，而不少人还如热锅上的蚂蚁一样，到处找好股，急的团团转。现在提炼一个投资方法或说是布局方向，以有形资产类股票为方向，以国资改革概念为主线兼顾沪港通，便可迅速圈定投资范围。

如果上述逻辑都理解的话，那就再回忆一下有形资产类股票核心布局方向的内容。两者结合来看，一切秘密便不再是秘密了。比如油改，不正属于理论所定义的能源供应系统吗？电改则涉及供电系统，改着改着你就会发现，国家核心资产系统全涉及到了。而国家核心资产系统相关的股票正是我们的布局主线，如油气板块、电力板块等，这些个板块便是我们圈定的投资范围。而所谓改革，政策出现在有形资产类股票的空窗期，无非是在释放明确的导向信号而已。

接下来最重要的一步是筛选投资目标，方法说了无数遍现在正是实践的好机会，不要患得患失，放手去干吧！

2014年07月20日于将军山

36

穿透时代的迷雾

时代一代又一代过去了，无数人迷惘地度过了迷惘的一生。大把人都能够看透历史，但极少人能够穿越时代的迷雾——看透未来。

尤其是生活在历史优越感中的中国人，意淫着曾经的文明，五千年的文明三千年都在战争。意淫着四大发明，那个烟花原料不就是伟大的发明之一嘛！中国从那时就已奠定世界低端贡献者的地位，这有什么值得炫耀的？

我们幸逢一个伟大的时代，政府为我们计划了一切，想想都有些小激动。政府计划着经济、计划着发展、计划着资本市场、还计划着生育……直到今天我才明白，原来中国因计划而文明，因计划而特色。

以至于生活在特色社会主义下都觉得奢侈，我们享受在社会主义的温暖下，可是欧美人民还生活在资本主义的剥削和压榨之中啊！拿德国人来说，为了让中国人开上好车，奔驰、宝马、大众日夜生产百年不息，工人多可怜，工资高有什么用，又不能像我们一样偷懒。享受世界最好的福利却连麻将都没得打，连广场舞都没得跳，真想去解救他们。

外国小伙伴儿我们帮不了，还是得过且过吧！没事还是晒晒太阳、讲讲故事，把市场搞个鸡飞狗跳，那样多有激情。看不透未来没关系，市场中自然有人会意淫未来。大概年后左右创业板开始休整，有形资产类股票的主场正在到来，近来有形资产类股票的机会正在增多，从年后到现在市场的表现似乎很符合预期，实在看不明白最好进去体验一下。

全民皆兵的股票市场，只有到高潮迭起的时候才会真正出现全民皆兵的现象，或者可以反过来理解，等到股票市场全民皆兵的时候牛市就该落幕了。趁着

现在还有机会，放手去干吧！

2012年以前本创始人都不看股票，可以说那个时候是彻头彻尾的空头。后来看到有形资产鸡飞狗跳式完蛋，根据资金流动论的指引发现了无形资产的大机会，所以才进场抄了创业板的老底，从那时起开始坚定的加入了多方阵营。不过当时阵营中的战友似乎少的可怜，当下开始坚定不移地做多以主板及中小板为代表的有形资产类股票，从目前情况来看战友依然也不多，不过这种情况才属正常，所以依然坚持呼吁大家坚持做多。

资金流动论与技术分析最大的不同在于理论保障的绝对性，并且是所有技术成功的前提保障，技术分析没有绝对只有概率，只有在理论确立的牛市背景下才拥有更高的成功率。经历过市场风雨之后，感触才会更深，那时应该会明白资金流动论是一切技术分析成功的前提依据。通俗点讲，理论所确立的市场主场如果不是股票的话，那再牛的技术也毫无技术可言。

理论保证市场绝对会走出一轮有形资产类股票牛市，07月19号正是有形资产类股票牛市的起点。等这一点日后得到大家的认同，恐怕已是高潮之时了。牛市其实就是一个信心重塑的过程，这么多年来大家一根筋式做空，把A股当成了国足。这种思维的结果就是把双向市场当成了单向市场，而且不吃几次亏是转变不回来的，最近几个交易日天天盯盘的空头们恐怕被玩了至少三次，每次幻想的回调都落空，尤其是做空股指期货的人这半个月来损失惨重。不过这种交锋在我看来不过是刚刚开始，空头死心不改还会寻机做空的，不过估计未来的成功机会和机率会不同以往。

黄金市场就是个非常典型的反向例子，几年牛市让所有人都觉得黄金是可以违背世界一切自然规律只涨不跌的玩意儿。黄金不但是财富的象征，而且还成了保值增值的代名词。关键是某些人还赋予了黄金摇钱树的功能，以至于从1900美金跌到1200美金的时候这些白痴仍然生活在黄金牛市的幻想中。“黄金不会跌的”当我听到身边朋友说这种话的时候，顿时无语，跌了大约四成不叫跌叫什么？这四成之外还有各种杠杆，足以令大量人傻钱多的白痴破产。

一时的涨跌大家不要太上心，以免脆弱的神经被上上下下的波动搞的睡不着觉。天天搞涨停赚快钱的人最后没见谁发财，自古以来也没有人能靠赚快钱而成

就财富。也不要非等到市场信心重塑完成之后再进场，那个时候只剩下接货的份儿，并且没人会感激你的。

其实大家更不用刻意去看新闻或道听途说庞杂的消息，信息过载对某些人来说并没有好处。只看成份股的表现就知道市场什么情况了，不少成份股都正在纷纷冲击年线，有些人可能真的信息过载了，什么条件下才会出现当下这种情况呢？在熊市股票能走出现在这种情况？

早就说过，看消息炒股只不过是入门级的菜鸟，最高境界是看消息爆发时所对应的市场阶段来确立消息的性质。天时才是最重要的，如果这一点不打通那将永远止步不前。如果一时搞不懂也没关系，反正牛市来了股票都要涨，守好手上的股总会有所收获。

人生苦短，没有多少牛市可以浪费。只有想的明白未来财富才有可能向你集中，穿越时代的迷雾看透未来——这才是成功利器。

2014年08月于将军山

37

资本运作揭秘

这个话题本不想谈，一旦说起来就会牵到系统性的逻辑，否则本来就狭隘的人只会以管窥豹，不看逻辑只看结果，没有 SOP 又哪来的好结果？由于人类的求确定性心理决定了一个系统性的理论多数人不会有兴趣，只会对具体形态的东西感兴趣。这也是股票传销分子、股评、股市黑嘴随便说只股票总会有人上当的原因，正是这些人给吸血鬼创造了巨大的生存空间。

当然求确定性心理并非所有人都与生俱来，只是在中国人身上体现的更为明显罢了。有个人拿着一幅画，自己都不知道画的什么东西，拿给小朋友去看，小朋友们有的说是白云、有的说是沙漠、有的说是绵羊、有的说是河流……答案五花八门，逻辑毫不相关，因为他们充分发挥了自己的想象力。而后此人拿着同样的画给成人看，结果得到的结果却只有一个：不知道。

这与中国的传统教育方式有不小的关系，因为中国的传统教育只教给了人们一件事，寻找确定性答案，因而我们可以推断求确定性心理是跟灌输式教育一起如影随形般开始的。

言归正转，说这些东西是因为太多人总喜欢追高买股票，多数人等到股票高潮才确定这是只好股票，然后去疯抢，正好给庄家提供了绝佳的出货条件。追涨杀跌的根源在于无知，不懂游戏规则就容易胡来。因股票涨停或高潮以后才确定某只股票是好股的时候，那千万不能买。

今天特意找了一只高潮的股票来研究一番，涨了4倍的大连重工。不过这400%跟大多数人毫无关系，群里激情跟风的小伙伴儿收益也就一成左右，跟400%还有390%的差距。07月24日的时候，本创始人在朋友圈里发布了风险预警，虽然表述有点随意的样子。

今天我们来深度揭秘一下大连重工这只庄股的运作方式，这个需要从很久很久以前说起，听我爷爷讲中国在国民党时期就已经有了股票市场，只不过解放后被共产党取缔了。改革开放之后中国开始了第一次资本游戏的尝试，先照搬国外模式重启股市，不久就有风云人物出现了，一个民国资本玩家，据说是上海青帮大哥黄金荣的后人，反正就是当年玩资本的核心人物。据说后来证监会找这帮人设计了中国特色股票市场，特意设上海跟深圳两个交易所，上海放眼国际，深圳则立足本土，由此来看此次先搞沪港通而不是深港通就很容易理解了。

这与设计香港、澳门跟大陆的关系是一样的逻辑，其实都是大陆设计好的，欧美还自以为聪明，却不知大陆在将计就计。否则，当年海军几乎没有任何实力可言都敢去收复台湾，为什么陆军那么厉害却不收复港澳？说到这里问题产生了，这跟大连重工有什么关系呢？

其实跟大连重工有关系的是沪深两个交易所不同的制度造就了此庄家如此刺激的出货方式，而这种出货方式在市场中似乎已经消失很多年了。具体来讲，两市除权计算公式的计算方法不同，上海是国际算法，深圳是国内原创。深市除权参考价计算公式为：除权参考价 = (股权登记日收盘价 × 原总股本 + 配股价 × 配股比例) / (原总股本 + 增发新股)，沪市除权参考价 = (股价 + 配股比例 × 配股价) / (1 + 配股比例)。公式不用去记，百度一下你就知道，因为问题的核心不在于公式。

制造激情的手段异常简单粗暴，配股之后一字跌停砸下来，说好分给散户的股票不过是诱人接盘的馅饼，配股后股价就高了很多，按后复权价格现在来看大连重工配股之前每股43元，次日配股后价格接近71元，并且这个还是跌停价，分赃后价格瞬间增值8成。这样做的好处就是能上头条，加剧激情发酵，然后股价连续跌停，小散感觉像是马路上有人撒钱一样，一股急切的抢钱冲动油然而生，此时场外的人已经彻底失去思考能力只剩下了焦急，在连续跌停后奋不顾身冲了进去，根本没人关心天上怎么掉下这么大一馅饼呢？

这肯定不是偶然，早在至少一年以前管理层就公开画饼，规划了一幅宏伟的蓝图，并承诺在约定时间如果没有完成目标就把手上的股份拿一部分跟大家平分，于是被媒体解读为重大利好，运作就这么开始了。

等到股价运作到了自己理想的价位，曾经约定的时间也到了，于是毫不脸红的向所有人宣布目标没达成，然后很爽快的就把股份给分了。其实就是庄家披上了大股东的华丽外衣自导自演了一出抢眼的资本游戏。通过如此卑鄙的拙劣手段抬高股价，几个跌停之后价格又回到了分赃前的价位，而大量想着捡钱的散户们早已失去定力，于是在4个一字跌停开板后奋不顾身地冲了进去。回头看看这历史第一天量，庄家肯定顺利的出货走人了。

从结果来看，庄家运作的效果是非常不错的，关注的人太多了，从东方财富的股吧排名之高就能看出来，如此之多的接盘小散都 high 上天了，可以想象庄家出货有多彻底。现在已经说的够多了，总之记住一点，此股散户被伤的不轻，一时半会难有起色的样子。

2014年08月14日于将军山

38

调戏庄家的风流史

最近友阿股份这只股的表现似乎很焦急，一副急切渴望被消费的样子。07月28日跳空一排小K线组合，按捺不住的躁动让人再也无法平静下来。08月15日主动勾引年线随后回调，一副欲想被消费又很含蓄的样子，此时的我已经失去定力，浑身上下充满了想搞她的冲动，因为我想起了某位女神，想起了那夜的场景，我不得不搞了。

事先声明：下面的故事纯属虚构，请勿轻信！

A: 友阿股份你什么时候买的啊？

就是盘子大了点，股价绝对不高。

15:21:47

B: 我不管那么多，看那副搔首弄姿的样子，就一心想要搞她。

本人素质忽高忽低，你们将就一下吧，低的时候你们就把我当冯总看待吧，哈哈！

15:23:00

A: 哈哈

15:23:28

B: 这让我想起了某女神，我坐在她家沙发上，她坐在床边，忽然去抽屉好像要找东西，结果丢出个纸盒，最后玩起了纸盒，那副样子跟现在这个友阿股票一个样子，怎能不让人心动？

本人定力超强，“临危”不乱，低调的问一句：“请问，你这是在暗示我吗？”……5分钟后，见我还没动静，她生气的把纸盒撕碎扔进了垃

圾桶，再一看纸盒上写着“冈本……”

15:26:39

E: 请问，你们是在探讨冈本控股吗？？？

15:26:58

B: 美女的行为已经超出暗示的范围，已经是明示了

15:27:01

A: 你定力太高了！

15:27:11

B: 不过我见多了，这又不是第一次被勾引了。

15:27:24

C: 啊，这么好运气，好羡慕！

15:28:23

B: 这次碰上的友阿，真的应该改名叫“来阿股份”

“大爷，快来啊……”

恶心到家啦！

15:28:53

B: 如此尤物，即便你不搞，你能不动心吗？除非审美观有问题。

15:30:20

C: 有道理。

15:30:22

B: 有言曰：搞股票如同拍拖，你不搞我，我就搞你。

15:30:39

D: 再一看纸盒上写着“冈本……”这是何意？（注：此人较为纯洁）

15:31:07

B: 我真想说，我不认识你

（后来D君默默的去百度了……）

看市场流言四起，整个就是一个颜值一般但欲望超强的货色。伴随着各种甜言蜜语，扯淡了不少理想跟未来，随便山寨一个所谓的特品汇都能说成是未来的唯品汇。反正对任何庄家来说花言巧语似乎都不需要花费太多成本，随时可以信手拈来。重要的是不管怎么说，总会有人当真。

没有前戏，没有经过任何潜伏期的建仓布局，就凭着口活儿好，直接单刀直入，简单粗暴。综合各种情形来看，八成是湖南庄家，真是难以想象湖南的庄家怎么都这德行？不过与之打交道多了，对其重口味也就见怪不怪了。曾经有一位老人在中国的南海边画了一个圈，那地方有家公司的股票也是湖南庄家在搞，代码倒是不错，跟北京区号一样，可是那搞法实在令人不敢恭维。

对比两股的形态，除了都会骚首弄姿之外，也就是一线城市的姿色稍微好那么点。物以类聚，人以群分，这句话简直是太真理了。湖南人有时口味真的挺重的，搞出来的股票技术形态都一个德行，形态之丑，堪比湖南腊肉，令人不忍直视，跟美丽的湖南妹子形成了极其强烈的反差。湖南的男人都那样，也难怪那么漂亮的湖南妹子都资源闲置着勾引到我这里来了。

话说回来，现在市场中能称的上庄家的生物其实并不多。像“来阿”这种三流货色顶端生物早就看不上了，才轮到了某些饥不择食的主儿。对于这种站街都有可能失业的主儿，本创始人通常是不会消费的，最多是像天下无贼里的傻根一样，冲着这些傻庄大喊一声：“你们谁是小姐呀？”

只不过调戏一下而已，但是这一喊不得了，本创始人这么帅，居然被当成了便衣。湖南人不经吓，跑起来飞快，这效率倒是还有点像湖南人的样子，不过股价飞起来那可就是我的菜了。

2014年08月29日于海湾半山

39

理论从实践中来到实践中去

做任何事情都不能违背自然规律，不能违背人性而为之。社会如此，资本市场亦是如此。

注：以下文章从某位隐居将军山的世外高人的对话中节选整理，有大量删减。有一个需要注意的地方，资本市场分为无形资产与有形资产，分别代表了资本市场的两个方向；股票市场包含无形资产类股票与有形资产类股票两类，这是两个层面不要搞混淆。

.....

原文约2万字，因涉及监管层认为的敏感内容过多，故有大量删减。删减完了我们开始进入正题：

我们从有形资产领域的白酒行业说起，酿酒行业如同中国煤炭行业一样，也如同黄金行情一般，有过一波长周期的牛市行情，可以称的上十年牛市了，习主席上台前正是白酒行业的顶峰。有形资产牛市结束时，先是黄金暴跌，贵金属是有形资产中的代表性资产之一，黄金的崩盘预示着有形资产的完蛋，意味着世界范围内的有形资产价值暴跌，世界经济早就被美国一体化了，中国资本市场能独善其身吗？

危机四处蔓延，于是有一天发生了一件“奇怪”的事情——茅台塑化剂事件。我记得很清楚“塑化剂风波”从软饮危机开始，本来有平静下来的迹象，突然又有人蓄意做空，把火烧到了白酒行业，目标直指茅台。做空手段“弱智”到了极点，情节也异常简单，但时机却精准到不能再精准的地步。一个香港人闲着没事

拿了瓶茅台去香港有关部门检测，报告称塑化剂超标。香港人似乎还没开始反应，大陆媒体就已开始了铺天盖地式报导。每天各种头条狂轰乱炸，这种现象极为异常，异常的异常。

媒体可是ZF的发言人，公共言论这方面管控很严格，你想想微博都要实名，而且像国企出了负面消息很快就会被消失掉。删帖党删个帖子明码标价，这种黑色产业链暴光过不止一次，这说明想让媒体的负面消息消失不难做到，现在这种现象只能说是这家企业失宠了或是其自导自演的行为。比如说中国联通，在对应的有形资产类股票潜伏期筑底期间，本创始人至少在腾讯新闻看到过两次联通负面消息，凌晨看到的，四点钟的时候却消失不见了。

而茅台的国酒地位更是难以撼动，随便一个香港人说塑化剂超标就超标了？国酒茅台就这么出问题了？少说也有八百年历史的国酒茅台从来没听说喝出过问题，香港人还不知道怎么回事，大陆媒体闲着没事怎么就知道了？随便一个香港人就能制造头条？什么时候上头条变的这么容易？面对种种问题，茅台似乎很淡定的样子，十年牛市没见听说过负面新闻，涨到天上的时候怎么出现了这么个负面新闻？而且还被狂轰乱炸，茅台的实力如此不堪一击吗？为什么没有像联通一样被迅速删掉呢？

这不过是像黄金、煤炭一样的崩盘前兆，顶层力量在蓄意做空，也不能说叫蓄意，因为在中国生物链的顶端之外还有更高级的生物，比如说美国，说美国蓄意干什么事还差不多。只能说这是自然规律，任何资产到了高潮都应该崩盘，在一种资产被炒作到高潮之前，负面消息是很难被制造出来的，因为都忙着赚钱没人有制造负面消息的动机，即便有对其影响也可以忽略，但是在资产高潮之后任何负面消息都可以被市场以一传十放大无数倍。

有形资产被整体性炒作到了高潮，在此背景之下做空茅台才有效果，此时肯定是蓄意做空，龙头一倒，整个白酒行业崩盘。不过茅台崩盘后依然有诱人的高额分红，制造利空的力量早已离场等待崩盘后挑捡带血的筹码了。在有形资产高潮阶段，习大大高压反腐都能被媒体鼓吹成白酒行业的超级利空，雪上加霜，于是真就完蛋了。由此还产生了反腐会影响经济的言论，简直荒诞之极，中国经济难道要靠贪官拉动？某些人要么是智商低下，要么就是居心叵测。

上面说了这么多，其实道理很简单，不过是在为做空找理由罢了。茅台的股价随后折半从260元跌到100多块，冲击力量极其强大。只要老大跌下来，下面小弟的日子肯定更不好过，而且已经不是不好过这么简单了，整个行业都已惨不忍睹。股价下来是小事，关键是货都卖不出去了，这不是崩盘是什么？

连高端餐厅湘鄂情门店都亏的一塌糊涂，不断关张。再后来呢？开始是房地产高潮后进行限购（这是个特殊案例，因为此市场被人为限制了自由交易。这里不多讲，当然违背自然规律是要付出代价的），而后煤炭崩盘、黄金崩盘、白酒也跟着崩盘，冬虫夏草都从几万块的天价下来了……这些东西都是清一色的有形资产。

随后资金开始像无头苍蝇一样到处乱撞，因为资金是逐利的，根本停不下来。之后社会上便发生了更奇葩的炒作现象，大家都看到了“蒜你狠、豆你玩、姜你军、糖高宗……”这些东西广义上讲也是有形资产，但是这些农副产业根本算不上金融资产，一般情况下成为不了资本市场的炒作对象，更不会被当成有形资产的一个板块集体爆炒，市场何时才会看上这些上不了台面的农副产品？虽然大多数人觉得异常，只不过普遍认为市场没有理性，或是抱怨中国市场混乱，没有秩序而已，其实问题的根源根本不在这里。

后来经常有人问这不是属于现货炒作吗？其实全国人民都光看热闹了根本不知道怎么回事，当时根本没有现货，炒的都是合同，而有冷库的地方就有合同可炒，不多说了，给这个圈子的人留点秘密当内裤。

农副产品被炒到离谱，后知后觉的ZF在去年才推出现货交易，推出之前这情况确实罕见。即便一开始就有现货交易平台，在贵金属、地产、大宗商品等主流资产强势的情况下也不可能轮到农副产品上台面，只有在资本市场的主流资产被搞完之后才可能被关照到。就像皇帝后宫佳丽三千，老大都没宠幸完，怎么可能轮到老二老三……及小三呢？皇帝饥不择食淫乱后宫，精尽人亡事小，国家被搞乱套事大。

这已经需要升级到有形资产的高度来看待问题了，上不了台面的农副产品被当做有形资产的一个板块来炒，只能说明资金到了饥不择食的地步。充分说明有形资产已经炒无可炒、穷途末路，不过一般人根本没有这个意识。那接下来会发

生点什么呢？炒无可炒之后那还不转场？别忘了资本市场除了有形资产还有无形资产呢！

这些东西、这些逻辑、这些真理一般情况下除了肩负资本强国使命的本创始人之外，其他人根本不会说。这里只讲故事闲谈，不该说的已经说了太多，总之思想的提升才是最有用的，当你融会贯通之后，世界上大部分经济现象及热点经济事件你都可以做出极其合理的解释，比如说“李嘉诚撤资”事件你能用刚才学到的逻辑解释一下吗？弄不明白不要紧，关键是别听媒体瞎忽悠。

于是后来就炒到了无形资产，风水轮流转而已，就这么简单。在有形资产炒无可炒之后，主流资金必然会去无形资产领域去精耕细作，只是那些个小玩家们还不知道而已。于是2012年尤其是后半年，社会越来越消停，越来越平静，再也没有听说什么东西被离谱的炒作……黎明前的黑暗就这样悄然而至，大事件暴发的前兆。终于无形资产勃起了，无形资产类股票走出了一年的大牛市，而这么牛的牛市小玩家们居然视而不见。2013年创业板牛市一年，居然没见谁炒创业板，无形资产类股票的代表被冷落，当然这也是意料之中的再正常不过的“不正常”事件，因为国内的上市制度使得绝大多数无形资产领域的互联网公司无法在国内上市，所以中国并没有经历过无形资产类股票牛市。这深层的东西有兴趣的自己去研究吧，不便多说了。

这只是大牛市的第一阶段，2012年进入潜伏期，年底开始暴发到2014年春节后就不行了，后来创业板演变成高位震荡，当然创业板还远远没搞完。以周线级别为周期，这一震荡就是半年。但这绝对不是完蛋，因为无形资产类股票不过是股票的一部分，还有有形资产类股票呢，而股票也不过是无形资产的一部分，两类股票会同时高潮的时候牛市才会完蛋，创业板盘整的过程只不过是无形资产类股票向有形资产类股票转场的过程。

无形资产类股票牛市到目前为止已经造就了不少10倍牛股，5倍的不计其数，3倍的遍地都是。创业板挂牌的时间是2010年，那时市场正值熊市，创业板就在那个时候诞生了。第一批股票全在挂牌上市当天就被炒到了天上，比如说典型的珠海企业汤臣倍健上市当天创下了165元的高价，当时上市的企业都这样搞，上市当天没有涨幅限制，直接推到了天价，完全失去了炒作空间。当然这种方式是

国产特色交易制度造成的。不过即便制度再奇葩，市场此消彼涨的规律都无法改变。熊市推出的创业板在推出后其命运就是注定的，熊市行情一熊就是两年，我们先不想市场方向的问题，被压抑这么久暴发实属正常。

在有形资产炒无可炒就要炒到无形资产的时候，ZJH 却打着保护投资者的旗号，对新开户进行了限制，新开户者不得投资创业板，理由是创业板风险太大。还真有人信了，这可是无形资产类股票的代表，居然在资产转场的节点推出这种政策。这些之前就说过，据说这政策一早就有，只是在这种特殊节点又被严格执行罢了。全民皆兵的股票是无形资产的主战场，而无形资产类股票肯定是要先于有形资产类股票启动的。如果风险真的如此之大，那当时为什么还要推出风险如此之大的游戏？创业板风险大，那主板风险就不大吗？中国股票市场挺正常的，不正常的只有不正常的人跟不正常的政策。

创业板的推出跟后来农副产品被炒到离谱后推出现货的性质一样，只能说明这种资产当时高潮了。而两年多后推出限制开户政策，这游戏规则够厉害吧？善良的股民是不是要感动呢？后来大家都看到了，游戏规则刚出来，创业板便开始了牛市征程。

而本创始人巴不得资本市场所有门槛全放开呢，早在 N 年前开户之时就明确告诉工作人员，把所有能开的东西一律都开通。一般投资者哪有这意识？人家说什么就听什么，没有一点主见。别人说风险就信，那还要不要玩了？股票有风险怎么还玩？因噎废食就不吃饭啦？

创业板自2014年春节后个股天天涨停，异常的诱人，这不过是无形资产类股票高位的一夜情行情，涨停不具持续性，轮动很快，典型的高潮节奏，这是无形资产类股票创业板高潮的表现。根据此消彼涨的定律，无形资产类股票高潮，意味着有形资产类股票的机会到了。

在这个时候市场释放了一个信号，01月份“印尼停止镍矿石出口”当时镍矿意念股放量涨停。有形资产类股票在崩盘六年之后终于又开始了轮回，创业板激情一年有余，也该轮到主板了。只不过无形资产类股票牛市中国人没经历过，一般人都不知道，所以至今为止也没见过谁在2012年确立股票牛市的到来，于是很多人在软件、游戏、电商等板块火热的时候去搞煤炭、地产、钢铁、化工、制造

业等板块，真是杯具啊！

镍矿属有色板块，可以看做是有形资产类股票热身运动第一枪，而后化工、机械、电力、军工等各类消息也开始频繁出现在新闻报端，这些板块内的个股轮番突击上演涨停一夜情行情。这时群内有同学问我这是什么情况，最近问到这问题的人还真不少，这不正是有形资产类股票的板块集体建仓行为吗？此时本创始人已完全转向了有形资产类股票，自春节就已经不怎么搞股票了，休息了一下到了04月份又开始搞，这个节点其实是可以把握的，就像本创始人何为偏偏在07月19号确立有形资产类股票拉开牛市序幕一样。

这些微观的问题在日后都会一一讲到，今天讲的内容以市场现实变化来阐述资金流动论的内在逻辑，相信今天的東西足够接地气。现在熊市心态的人依然占据大多数，有些人看似激情，无非是想进场赚点快钱罢了，这不过是市场涮火锅时又多道新菜而已。

总之一句话，有形资产类股票激情正在上演，请勿错过高潮。

2014年08月30日于海湾半山

40

不穿衣服不要搞股票

中国靠轻工业起家，服装纺织行业早在新中国成立前就已经是经济支柱，今天依然占有重要地位，牛市当中如果不配置点服装纺织板块的股票，简直是对不起祖国的行为。

郑重第十次推荐：服装服饰板块

郑重第十次推荐：服装服饰板块

郑重第十次推荐：服装服饰板块

航天军工不搞，搞服装？配置浪莎股份不很好嘛，全是慢牛配置手中，随时还可以去支援一下一夜情。

2014年9月2日 16:26

转播 | 评论

至于某些人问为什么不搞军工搞服装板块，这话听着特别扭。军工板块是去年确立的核心布局板块之一而非唯一，服装板块也是之一。

江浙一带不少商人靠做服装生意起家，那一带的人似乎有这偏好。这是一个技术门槛相对较低的行业，却又跟人们的生活息息相关。越是门槛低，竞争越激烈，比如有人说打工容易创业难，这在逻辑上是行不通的。显而易见的是打工远比创业竞争激烈，因为创业的人少，打工者则异常之多。

这是一个靠产品吃饭的行业，只要产品有销路就能迅速产生现金流，因此不少务实的企业家在此领域精耕细作，使得行业内也出现了不少名牌企业。随着经济增长，消费升级，服装行业越来越注重品牌的培育。很多志在高远的老板通常会把服装业做为入门跳板，以期通往广阔的资本市场干出一番新天地。

也正因如此，服装板块成为历来牛市兵家必争之地。行业内的并购重组、资本运作、新品牌诞生等都屡见不鲜。对于身处股票市场的人来说，意思是这个板块出现些牛股会是稀松平常的事。

不穿衣不要搞股票

继续强烈推荐服装服饰板块，此板块盛产慢牛，赚钱必备，请务必配置，想发财不穿衣服怎么行？

发表于2014-09-04 00:33

板块内股票不到100只，入选资金流动论股票池的目标高达近两成。当然，要具体到市场布局组合的话，不可能一个板块买太多只，从中选出其一即可。男士可以身穿创世西装，脚踏奥康皮鞋，欣赏浪莎丝袜的诱惑，再挑点衬衣、领带之类的可以配置出一个男人的衣橱。这个大杨创世蛮有意思，巴菲特等美国不少名人都喜欢穿大杨创世西装，网传巴菲特还跟比尔盖茨说，事实上我认为比尔·盖茨和我应该开一家男装店，卖李女士的西装。

言归正转，对板块内的一些奢侈品牌，还是不要太感冒为好。中国还是发展中国家，还没有形成支撑国产奢侈品牌的底蕴。在中国亲民的大众服装品牌很成功，而奢侈服装品牌市场接受程度非常有限，如果是高端还容易接受，可如果起个洋名字就当LV卖，那结果令人堪忧。有一次路过一家卡奴迪路的门店，这家店开在澳门关口附近的一家五星级酒店里，见一老外拿着一件外套跟店员好像发生了争执，声音很吵，原来是衣服标价大概是2万人民币左右，老外坚持要2000美金付账，讨价还价之时外国佬儿看到衣服标签上写着“Made in Guangzhou”随即取消了购买的决定。

上述事件只是碰巧遇到的一件事情，不代表对此公司有任何偏见。相反，本创始人对涉水奢侈品牌的中国企业家持坚定不移的支持态度，只是在资本市场没有这喜好，股票在本创始人眼里一视同仁，只有是否符合天时的区别。高端品牌在中国已经诞生不少，而奢侈品牌还很鲜见，在品牌建设、盈利及底蕴积淀等方面能否调起资本市场投资者的胃口有待考究，至少本创始人对此类股票没有太大

兴趣，除非有高额分红。

而对于高端品牌则更受投资者青睐，品牌受众广、定位精准、定价适中、调价能力强，总之就是赚钱能力强。还有很多专注某一特定领域的服装公司，如专注军需品领域的际华集团，这类公司的股票更容易被炒作。

再有就是民营服装公司要格外重视，服装行业民营公司遍地都是，能做成上市公司自然是业内的佼佼者。而能做到这种层面的公司，老板必然多半是擅于资本运作之人。这些上市公司通常最多也就几十亿的规模，扩张需求强烈，这里说的是谋求市值增长的强烈需求。

注意一定要民营公司，中国经济一直是政府主导、政府驱动，股票市场国资背景就占了半壁江山，因此民营企业能涉足并容易脱颖而出的行业并不多。而盈利是次要因素，在特色资本市场哪怕只有一个空壳，其平台意义往往比是否盈利重要的多，找出这类公司说不定就会遇到开始所说的以（服装）行业为跳板寻求更广阔空间的老板。

虽然根据伟大的资金流动论，有资本运作迹向的股票在潜伏期阶段很容易就能被找出来。只是哪种运作方式才是最厉害的，就需要自己好好琢磨了，上面这句话其实是饱含深意的，慢慢体会吧！

成功的投资关键在于集中优势资金歼灭优质个股，所谓的分散投资不过是意淫出来的产物。如果在服装纺织板块，发现符合理论股票池严苛入选条件的目标，请坚决予以重点火力打击。

2014年09月04日于将军山

41

没见过牛市的可怜人

一年码了上百万的字，牛市一词的出现频率已经高到离谱。只是可惜现在空头依然遍地都是，那到底什么叫牛市呢？根据资金流动论的定义，资本市场方向发生转换，占据主场的资产便是进入了牛市。

没见过牛市的可怜人

什么叫牛市？指数没事逼空就是牛市，只是持续时间长短的问题。闲着没事不要意淫指数点位了，

没事自己吓自己，那是作死的节奏，要趋势干嘛的？自己不开窍，别人敲破你脑袋也无济于事，而且有可能被敲成脑残。

发表于2014-09-03 02:24

空头们确实太可怜了，好端端的牛市视而不见，由于自己的无知与自负早已被市场所抛弃，这是不是很可怜？想帮他们吧，你看他们那一个个自负到拒人于千里之外的样子，令人无解。

散户入市是为了赚钱，可谁进场不是为了赚钱呢？对小资金玩家来说玩个短线，赚个涨停已经乐开花了，而对大资金来说这显然是不靠谱的事情。想天天连续涨停，如果没有事先布局运作是不现实的，涨停不可能持续太久，为了高潮一定得积聚足够的能量才行，光是这一过程就要花费不少时间。就像竹子一样，生根阶段一年也长不了几公分，当突然一天就能长半米的时候你一定会很惊讶，因为你根本看不到它的根系已经遍布于你的脚下。

在资本市场主场转向无形资产之初的2012年，本创始人便开始随市场发展逐步揭秘资金流动论投资绝学，自诩确立本轮股票牛市第一人毫不为过。虽然说是

金子总要发光的，可眼下空军压境、空头云集，看来理论要上头条还得蛰伏不少时间，反正这些人早晚要被资金流动论所确立的牛市亮瞎眼。

每个人的思想跟眼光是不一样的，注定只有少数人可以享受到牛市激情，而大多数人总是后知后觉，只有当牛市高潮迭起才会最终确定牛市到了，然后奋起直追，结果必然会摔个遍体鳞伤。曾经再惨痛的教训也不会被某些人记住，总是好了伤疤忘了疼，历史总是这样重复，否则社会早就质的飞跃了。

拿2008年来说，奥运会开幕式第二天中股民像疯了一样去抢购奥运概念股，和抢盐、抢水、抢泡面等事件一个德行。听说世界上的盐人类几亿年也吃不完，中国人的趋同性比起世界其他小伙伴儿来说总是让人目瞪口呆。申奥成功之后奥运概念形成，先知先觉的人早已潜伏进去精耕细作，奥运会开幕之时已然到了高潮。此时全民激情亢奋在，亢奋的人们白痴似的疯抢接货，还说这是历史新起点，庄家们都 high 高了。

上轮牛市2005年开启征程，而大把人说是07年大牛市。今天的情况和曾经一样，2012年牛市踏上征程，到今天为止仍未得到公认，现在网络发达，QQ 群遍地，很多两千人的群里认为牛市到来的人居然不到两位数。虽然炒股的人较之以前多了不少，但多对市场缺乏认识，抱着赚一把就跑的心态参与到了市场中来。更有不少大空头每天不是这个跑对了就是那个跑对了，本创始人一说牛市就唱反调，甚至还恶语相加，真是可怜之人必有白痴之处。

有些白痴还把本创始人说成是庄托，听上去简直是笑话。资金流动论股票池把市场中最有实力的庄股几乎一网打尽，所以不会那么闲的无聊会向着庄家说话，谁听说过猎人会同情猎物的？也只有农夫与蛇的故事中会出现吧？

这是典型的弱者心态，总怀疑好人不是好人。人们总是会不自觉的同情弱者，就像广药跟加多宝的王老吉品牌之争一样，本来王老吉品牌在国资之手，据说因自己无能而租借于加多宝使用，看到人家卖的火，于是脸皮厚到无以复加的地步强行要回来，多数人很自然的站到了加多宝这一边。加多宝擅长广告宣传，如果因势利导，把加多宝包装成民族品牌那恐怕更有好戏看了。

话说回来，空头们的弱智言论自可不必上心，说赚钱的人实则是被吓跑了而已。资本市场是一个神奇的地方，越正常的人进来越容易变得不正常，正常人总

是谨小慎微的样子，步步惊心一般。市场涨涨跌跌是主旋律，趋势通过技术形态是无法提前看出来的，而当你能够看出来时那肯定就没机会了。所以，对市场趋势的判断就是对市场方向的判断，而后者可以通过资本市场资产相互消长的定理提前确立。

思想是传承子孙万代的福祉，也是中华民族进步的基石。投资者不自信，说到底是因为看不懂市场，看不清局势，把握不准时机。大多数人都无法穿越时代的迷雾看透未来，身在中国你别无选择，在其它任何国家都一样，只有赌中国有一个美好的未来，这关系到你的切身利益。早就到了该下注的时候，现在醒悟依然为时不晚。

杯弓蛇影

百年社会主义还没走完，熊市不可能持续更长时间，不过绝大多数人早已被熊市吓怕了。杯弓蛇影，自己吓自己，早晚得吓死，不作死就不会死。不去意淫牛市，指数趋势明确向上的情况下，你，在怕什么？

发表于2014-09-03 02:20

创业板在推出之时正值股票熊市，推出之后一路下跌才是正常现象，可是却把中国投资者吓坏了、吓懵了，失败者居然说推出创业板是失败的决定。之后创业板只跌不涨的阴影已然深入人心，后来证监会都说创业板风险太大，不明就里的人更加信以为真。曾经有形资产牛市的时候，管理层某领导说大宗商品热过头了，结果弄懵了不少没有主见的人，逆势做空结果亏的一塌糊涂。

每个人的思想和眼光又不一样，也没人规定管理层不能发表自己的意见，更没有任何迹象表明领导就一定不是白痴。毕竟什么地方都有滥竽充数的家伙，不负责任的人到处有，白痴更是随处可见。可如果你不明就里，别人说什么你都听之任之的话，那岂不是你自己白痴？人类都有迷信权威的心理，这下意识的意识在资本市场中可不管用，市场才不管你是谁，权威乱搞一样要吃亏。

牛顿炒股不也亏嘛，人性又不能通过科学来衡量。不过市场是公平的，你所犯的每一个错误都会成为别人的机会，同样别人犯的错误也会是你的机会，火眼

金睛的炼就要靠思想的提升！

牛市已是离弦之箭，早已不是蓄势待发的状态。如果此时当了墙头草，恐怕秋天很难有什么收获。牛市没到高潮之前不要总拿贪婪来吓唬自己，同样也不要把你的无知当成恐惧。更不要像市场老油条那样忽悠自己，牛市就是牛市，不要整天意淫什么慢牛、熊市反弹、结构性行情、存量资金博弈、螺旋性行情等，这些白痴言论都是在编谎话自欺欺人。牛市高潮的时候一切谎话都会不攻自破，但调整之时余毒依然会再次复发。

总之有些人要经历过市场风雨之后，才能认识到什么叫标准性牛市。选择了资本市场就是选择了一条充满荆棘的道路，前景是光明的，道路是曲折的，坚定方向不动摇是唯一的成功之道。

2014年09月03日于将军山

42

有形资产类股票核心布局主线

投资是一个系统性的东西，至少由选择系统、淘汰系统和操作系统组成，这是一个最基础的组合。这个组合不过是笼统的说法，而资金流动论投资系统则异常精密，由市场方向确立系统、投资范围圈定系统、投资目标筛选系统、投资方案制定系统及操作系统等五部分构成，其中不包括风控系统。

资金流动论是一个系统性的理论，核心作用便是提前确立资本市场方向。一个系统性的东西当然不可能靠三言两语说清楚，人们都喜欢听故事，所以经常以讲故事的形式来循序渐进式展开复杂的理论逻辑，以期变得通俗易懂。因为每个人的思想跟眼光是不一样的，有人愿意听你讲故事那更多的故事才能讲下去，连故事都不爱听的人自然也不会讲给他们听。对牛弹琴起码还有个牛，如果连牛都没有那吹牛都成了问题。

最近问到方向性问题的朋友越来越多，看来是缘分到了。于是我们不妨再回顾一下理论的基础逻辑，梳理出有形资产类股票的核心布局主线。资本市场是个庞杂的市场，掌握分类能力或说具备分类意识，是系统性认识资本市场的前提。有了之前对资本市场的完全分类，这样一来庞杂的资本市场就变的清晰起来，犹如茫茫大海中的灯塔为你指引方向，在资本市场中迷失方向的人可不是一个两个，方向是被严格定义的，方向性的错误是不能犯的。

通过两种资产此消彼涨的定律，是确立资本市场方向的唯一方法，资产消涨定律是理论重要定律之一。资金在无形资产与有形资产之间循环流动，两种资产同属一体共同构成了资本市场，两种资产互为一体又互相消涨，于是产生了市场方向的转换，由此衍生出了各种投资机会。

经常把无形资产放在前面是因为投机资金倾向于优先搞无形资产，无形资产

游戏不用投入巨大的人力、物力，有投入钱产出钱的游戏可玩，当然不会有人去玩需要投入更多东西的游戏。

只要资本市场存在下去，投机资金就会在两种资产之间循环流动、生生不息。资本市场玩钱的地方，玩的就是真金白银，资本市场方向转换的背后必然是钱推动的，其转换节点由高潮确立。不要去关心钱的流进流出，眼睛能看到的東西都不过是表象，只有方向的转换与确立这深层次的逻辑才是需要关注的核心，钱不过是筹码而已，游戏规则决定了筹码的流向。

自2012年起资本市场的方向已经转向无形资产，因为在中国全民皆兵的股票是无形资产主场，所以我们讲的多为股票。由于资产互相消长的定理，一直讲无形资产类股票居多，这是由市场决定的。而当前无形资产类股票已然高潮，此一时、彼一时，当下自然该多聊聊有形资产类股票。

中国是世界大国，各个产业都很大，强不强的问题就不多说了。中国的现状是并没有哪个领域有特别突出的代表性，反正有形资产类股票牛市到来所有板块都会涨，不过这样笼统来说肯定会让散户感觉云里雾里的，毕竟赚钱总归要具体到股票的。有形资产领域资产过于庞杂，于是资金流动论提炼了一条独一无二的布局主线将之一网打尽——国家核心资产系统。

资金流动论选股方法之一

根据资金流动论，提炼出一个牛市选股方式：

从以下几大国家核心资产入手：

- 1、供电系统
- 2、能源系统
- 3、交通系统
- 4、通信系统
- 5、金融系统

……等，从国家核心资产系统入手，找到对应板块，各找出一只龙头股，做个投资组合，对于某些人来说足以享受本轮牛市。

发表于2014-09-08 16:59

都是老黄历，看上图应该一目了然。

这几大国家核心资产系统背后对应了多条庞杂的产业链，每个产业链又分上中下游，涉及股票众多。不过主线明确，将国家核心资产系统的概念与产业链分类概念相结合，便能迅速筛选出投资目标。

产业链分类概念的核心思想是：做下游的不如做上游的，做上游的不如做资源的，做资源的不如做产业链的。这是理论提炼的一个比较新颖的概念，日后会专门做为一个课题来讲。

举例来说，交通系统主要涉及铁路、公路、港口与机场，对应股票市场则是四大板块。这是国家核心资产系统圈定的投资范围，然后根据产业链分类概念进行分类。如铁路系统，中国高铁已经成为了国家名片，高铁产业链上游是铁路基建与车辆制造，下游则为车辆配件及设备供应等，广义上讲共涉及钢铁、机械、电力设备、计算机、通信和化工材料等很多个行业。虽然看上去令人眼花缭乱，不过相信上游造车的公司没几个股民不知道，知此一点足矣。

资金流动论是用于实战的，而理论之所以称为理论关键就在于其实战性。天机不可泄露太多，剩下的在实践中举一反三吧！

2014年09月08日于伶仃岛

43 一石多鸟的原油战争

在某一特定市场阶段，总是有许多愚蠢的人拿着许多愚蠢的钱在买愚蠢的资产，而且这种事情经常性上演。

如今坚挺多年的原油终于崩盘了，现在刚跌到90多的价位，有个摩的佬找本创始人帮他开个现货原油的户口，说要做多原油，估计是在网上被忽悠多了。问其原因，答曰：“原油不会跌的，因为很快要春节了，国家不会让它跌的……”这时一群草尼玛经过，纵使本创始人见过世面也还是再一次被雷倒了。如果不是看一位投身资本市场江湖数十年的湖南岳阳阿姨的面子，真是不想理这种货色，也真是想不通这阿姨怎么好这口？

如果说是国家不会让原油跌，假如有这么一个能操纵油价的国家，那也肯定不是中国。全球大宗商品以美金结算，而中国是一个纯粹的石油进口国，没有半点定价权，更何况还有一个全球油气出口第一大国俄罗斯摆在中国前面。国内油价无非是比美国贵了那么一点，还没厉害到能操纵油价的地步。

至于理论为什么确立原油崩盘而非所谓的技术性下跌，原因也很简单，既然说到这里了，不妨通过理论系统性普及一下资本常识。

如今美国的全球经济一体化战略体系早已形成，其根基便是全球大宗商品以美金结算的金融霸主地位。美国主导着世界外汇市场，所有大宗商品跟美金挂钩呈相反方向运行。这个战略其实就是把所有美国之外的国家纳入其最擅长的资本游戏当中，由其主导此消彼涨的规律，掌控他国兴衰。此消彼涨是美国最擅长的资本游戏规则，所以想尽办法推动全球一体化。

原油是有形资产中比较有代表性或说是具有特殊性的一项资产，资金流动论定义为方向性资产，就是没有子分类的意思。原油不单是一种普通的有形资产这么简单，更是扮演了重要战略资源的角色，这也是其特殊性的体现之一。

资本市场整体此消彼涨的规律绝对非人力能改变，但总有少数资产可以因为某些人为的因素而长期处于价值扭曲的状态。2011年有形资产崩盘是众所周知的事情，而原油很显然就是那个被人为改变了正常运行轨迹的特殊资产之一。如果连这常识的不能再常识的常识都不懂，那就听天由命吧！

美元指数节节攀升，按照资金流动论的逻辑来解释，外汇市场是美国金融统治全球的核心工具，在无形资产中具有战略地位，不过这通常仅限于拥有全球货币属性的美国。外汇市场本币历史性升值或贬值，那以本币计价的资产就会价值重估，这对美国来说就是个标准化的资本游戏，自上世纪20年代的经济危机以来至今仍然时不时就来个危机，经常把其他国家的货币搞崩盘，每次都把世界上其他小伙伴们搞个半死。虽然其他小伙伴们被吓的心脏病天天犯，但是美国不但没有衰退，反而每次危机之后都会变得比之前更加强大。

究其原因，其实异常简单，秘密就在于资本游戏的玩法，有形资产与无形资产轮着玩，玩到高潮就崩盘，这也就是常说的此消彼涨，并且我们提及的频率似乎相当之高。而其中任何一种资产被美国炒至高潮后都会崩盘，某种资产崩盘就是所谓的经济危机，而美国早已提取利润抽身而退了。

还有一个常识被绝大多数人所忽视，有形资产领域的企业创造的价值叫经济，无形资产领域的企业创造的价值同样叫经济，所以说媒体报导称美国经济不好，不过是美国掌控世界舆论导向，用来迷惑对手的小伎俩而已。

而上面所说的本币升值资产价值重估，可能有人不大理解。举例来说，2005年人民币历史性升值，以人民币计价的资产全部大肆升值。升值的过程分步走循序渐进，先是人民币自身升值，其实就是人民币牛市了。外汇市场释放信号之后市场中各路资金开始进入以外汇为代表的无形资产领域，包括债券、期指、股票、基金及互联网等。这期间有形资产也会进行价值重估，但是要跟在无形资产后面，因此直到2008年无形资产牛市结束之后才开始了厚积而勃起的大行情……例子就举到这里，再说下去就快到当下这轮股票牛市了。

资本游戏对美国人来说已经玩到了炉火纯青的地步，游戏规则只有一点，逆市而为，背道而驰。例如2000年的香港科网泡沫很多人都熟悉，香港一向跟着美国的步伐走，连汇率都关联美元。1999年的时候美国网络股正被热炒，而此时股神巴菲特却跟没看见一样在5-7美金的价位买了上亿盎司的白银。按照资金流动论的布局模式，在一种资产高潮之时便是对立资产的布局良机。

在资本游戏的运作过程中经常会出现特殊情况，除了国际原油还有中国的房地产等。中国地产在2011年高潮之后由于限购政策导致无法自由交易，换手率几乎停滞，因而没有崩盘。而原油从2008年40美金 / 桶的价位涨到110美元左右，一直横盘多年，不过原油跟中国房地产的性质完全不同，原油是可以自由交易的。就这样一直横盘持续到无形资产牛市再次启动，此时除了原油之外似乎已经没有什么资产仍然滞留在高位。

总之，这时原油技术图形已经完全一副蓄势待跌的样子，熬到现在不容易。天下没有只涨不跌的资产，资金流动论早已确立了无形资产牛市的到来，原油此时崩盘简直天经地义，虽然相比其他有形资产滞后了点。

顺带提一句，以美国为主导的世界资本游戏，每次崩盘都会有一批小伙伴儿受伤严重，同时也会有一批小伙伴儿受益。例如原油一旦崩盘，那么以油气出口做为重要经济支柱的北极熊肯定会受到重创，之后还会引起一系列连锁反应，如货币贬值等。

而本币贬值，资产价值就会面临重估，不断连锁反应下去经济危机便会爆发，只不过影响范围有大有小而已。而“危机”是危险与机遇的缩写，因此每一次危机的出现都是一次伟大的历史性机遇。

2014年09月09日于将军山

44

成功的投资只需天时

经商之道：坐商、行商、最高境界称之为经商；

发财之道：不在乎一朝一夕的得失，而在于细水长流；

成功之道：天时、地利、人和三者缺一不可；

炒股之道：只需天时。

当下有形资产类股票牛市被理论所保障，东风呼啸，股票市场必将风起云涌。送大家一句话：涨的太快，请系好安全带。还有一句话不得不说，资金流动论是资本市场的高阶理论，没有经历过市场风雨的人，如果再没有三五年的全身心投入，恐怕很难融会贯通。

不过这也得看资质，一般散户若是能学上一招半式之也足以衣食无忧。成功的破解之道唯有思想提升，若想提升思想请立刻抛弃传统，各种传统，否则谁也无能为力。此处传统指的是束缚你思想的落后观念，在潜移默化中制约着你的进步，你必须从现在起有意识地意识到你的下意识。

意识到之后，有些东西尽快抛弃为好，像什么技术、指标、基本面、政策、概念、消息、抄底、逃顶、波段……这些令人眼花缭乱又无聊的东西，无论是从理论上还是现实来讲都是无穷尽的，整天看会变傻的。比如说概念，层出不穷，如果看概念做投资决策，那真不如早点去卖内裤，省得未来都输光。这些无聊的东西有些人意淫一辈子只会痛苦一生，牛市来了不要患得患失，只要敢买，而最好不要太会卖，牛市中会卖的人比熊市中不会卖的人还要抓狂。

不管你是否能入得了资金流动论的大门，都必须意识到市场中无论是股票

还是其它资产都切切实实一直存在于资本市场，即便是熊市。所以说炒股只需天时，成功的投资需要看天时，绝对不是看上面那些只会令你信息过载导致你智商下降的玩意儿。

技术意淫是不具成功性的，天时不到方向不对的话，再牛的技术也不过是更加凸显某些人的无能。资金流动论最大的好处就是资本市场通用，等市场方向转换去搞有形资产之时似乎就没技术可意淫了，比如说投资房产根本没图可画，连K线都没有，看你们怎么办？难道凭感觉、看着买、差不多就行？技术派三大强项！亲，你这是技术过硬的体现吗？

资本市场中两种资产轮番炒作，这是说了无数遍的理论常识。庞杂的资本市场已被分为两类，怎么炒作这种问题还用我说吗？不是炒有形资产就是炒无形资产，这有什么疑问吗？如果搞懂这一点，那恭喜你已然踏入成功之门，此时你会发现上面让你抛弃你的传统简直是害人不浅。

对资本市场有深刻的、清楚的认识才能奠定成功的基础，股票市场完全分类后，我们已经确立目前是有形资产类股票主场。重要的事情再重复第N遍，当下股票市场有形资产类股票牛市正在上演，赚钱要抓紧，有理论保障的天时，你的技术应用才可能成功。

资本市场的炒作方向已经异常明确，自2012年起就已经是无形资产的天下。常说资金流动论可以用以指导大资金潜伏，但何为潜伏？如何潜伏？关键在于潜伏期阶段的确立，此阶段的确立方法才是核心的核心，本质永远是本质。这一直是战略机密，李嘉诚就是靠这个发的家。

趁现在心情好，不妨多泄露点天机。红杉资本的故事不知道大家是否听说过？这家于1972年在美国硅谷成立的风投鼻祖，投资了无数优秀公司，中国的知名公司背后经常能发现红杉的身影，比如说阿里、新浪、聚美优品，唯品会等。市场中向来不缺赚快钱的人，很少有人能保持长期的成功，尤其是中国，富不过三代的魔咒一直难以打破。而红杉资本自成立以来只用成功来形容显然已经不能彰显它的风采，那红杉资本投资的独特之处是什么？

首先，红杉从不顺应舆论营造的流行趋势，也很少附庸大公司们以大量资金打造趋势，也尽可能远离资本市场上的火热概念，这就是它的成功之道。说白了

了就是逆市而为，不过逆市并不等于逆势。

用理论逻辑来理解就是在有形资产火热时买入无形资产，无形资产火热时买入有形资产，多么简单的真理。一种资产高潮之时便是对立资产的布局良机，而布局良机就是潜伏期阶段，以对立资产的高潮为标志来确立。

当然潜伏期精耕细作那是大资金所为，一般小玩家玩不起，主要是付不起时间成本。潜伏期是牛市的生成阶段，而且是一个特定阶段，不是有人喜欢搞长线吗？搞长线有个前提基础，要买在潜伏期，只有潜伏期阶段才能买到低价，而低成本才是长线的底气。把市场阶段性分解，牛市成长阶段是震荡上行的，中小资金可以在此期间玩点高效率的游戏。

于是给小资金玩家的策略是搞伏击，枪打出头鸟谁出头就打谁。有涨停的股票有就庄家，尤其是一字板，在当下指数成长阶段以涨停出头的股票都是未来的大牛股。2012年有形资产中的垃圾资产都被玩了，本创始人转战股票市场，在12月精准伏击创业板，无形资产股票里面的软件、游戏、电商之类的股票都是核心布局主线，天时一到，哪个勃起就伏击哪个。

说到这里“炒股之道 只需天时”容易理解吧？即便是天时未到，我们心里也应该很明确一件事，满天的热钱搞完有形资产之后必然要去搞无形资产，只要时机到了，无形资产类股票的代表创业板可不就得先往上冲吗？同理，满天的热钱在搞完无形资产类股票之后肯定要向有形资产类股票转场。股票有两千多只，看似很多但板块有多少？有形资产类股票板块又有多少？把每个板块里面的细分领域龙头品种找出来，潜伏进去即可坐收渔利。

天时是最重要的，如果天时未到，等半天机会不来就不玩好了，浪费时间不说，关键是钱没赚到就可能先被市场玩废了。这个层面有点高，之前文章都看不懂的话，想理解天时有点难。如果真的理解不了最好按理论结果来机械执行，搞有形资产类股票就对了。

此轮有形资产类股票指数已经强势暴发三个月，以前期所述国家核心资产系统做投资组合，是个相当不错的选择，已从庞杂的市场中圈定出具体板块，好股尽在其中。把理论融会贯通，选股会是件非常简单愉快的事。理论已经确立了市场方向，又圈定了投资范围，还设定了筛选目标的方法，指数也被阶段性分解，

怎么会找不到好股？牛市中对股票的预期空间最好高一点，还没翻倍就不要去意淫技术，天时已到，东风已至，尽管大胆去干。

主板牛市刚刚起步就有人觉得指数涨的高了，怎么知道涨的高了？那么未卜先知怎么不知道底部呢？现在哪个股票涨的不高？到底怎么样才算高？除非认为牛市明天就要结束，除非认为牛市也就一倍的潜力，2012年牛市之初股价不高，现在扯淡股价高的人那个时候在哪？

存在这种想法的人不在少数，智商问题严重，令人捉急。问题的根源在于这类人把当下的牛市当成了熊市反弹，按照这种错误的短视思维，股价永远不会有低的时候。某些人无非是幻想着抄底罢了，简直是好笑，底确实可以抄，可是底都已经过去了，某些人却仍然在牛市中幻想着牛市到来。

把资金流动论研究明白可以一通百通，任你游走于整个资本市场，而不是像个白痴一样熊市中还在向别人炫耀自己的股票技术有多么的高明，盲人摸象一般，既白痴眼睛还瞎。想融会贯通必须抛弃你曾经的知识积累，知识不等于真理。厚积方能勃起，否则只会举而不坚。

2014年09月14日于将军山

45

牛市暴跌 选股良机

09月16日市场暴跌，一片狼藉，哀鸿遍野。

仍然生活在熊市阴影中不能自拔的小伙伴们都被吓坏了，无知的空头们却变得兴奋了起来，甚至拍手称快，难道理论确立的牛市如此不堪吗？答案当然是否定的，牛市仍将继续，所以趁着指数暴跌，正是选股良机。如果看不清未来方向，那干脆好好工作努力奔小康，别拖了国家后腿。

这时候选股就去下跌排行榜里找，牛市进程中集体杀跌行情出现一定会有被错杀的股票。所谓的错杀也可以理解成借机回调，去跌幅榜里仔细翻一翻，在上一页很容易就能发现搜于特这只股，上下打量一番各方面都挺符合买入条件。



从技术上来看，01号出现涨停之后一直横盘，直到16号暴跌出现，正好构成涨停加回调的启动形态，并且趁指数下跌一步回调到位。如果再有个涨停确认会更完美，不过有没有都无所谓，我们常说不穿衣服不要搞股票，服装板块盛产慢牛，所以不用期待这个板块涨的太快太猛，有条不紊岂不更好？

不过对于技术派来说，这图形事后可能觉得好看，但是在发现之初没有谁会去搞。首先，多数人依然还生活在熊市阴影中，如果说技术派能提前确立牛市到来，那本创始人早该退隐江湖了。其次，技术图形再漂亮，也不一定会成为技术派最终的买入依据，因为技术图形时刻处于变化状态，技术派的心理自然也是一天十八变。技术派总是牛市之初看不清市场不敢进，牛市高潮的时候拼命抢。而高潮之时随便一只股票的技术图形都会异常诱人，于是很多人在激情抢货的时候都被套牢在山顶，高处不胜寒，恰如07年高潮去接盘。

正所谓一朝被蛇咬，十年怕井绳。从跌幅榜里找出这么一只借机回调给机会的股票，没人敢搞是再正常不过的事情。如果仅凭技术形态来搞股票，真不知底气何来，或说根本没有任何底气可言。做出最终买入决定的因素，除了正确的天时之外，还取决于目标股票在潜伏期阶段是否有市场主导力量介入布局，如果有的话那就是只可口的猎物。而潜伏期主导资金介入运作，必然会在成交量上有所体现并且会很明显，不明显的话你权当没看见。有主导资金精耕细作的股票理论定义为质地优良，而潜伏期是根据资金流动论来确立的，这种判断方法可以称之为标准式分析法。

当我们发现此股的时候，或针对任何一只股票，第一时间首先要对其进行标准式分析。第一步便是确立股票性质，意思是判断此股属于无形资产类股票还是有形资产类股票，因为两者的潜伏期阶段是错开的，然后参照理论标准，瞬间就能做出判断，直结得出结论。

我们以搜于特进行实战演练，服装板块自然属有形资产类股票，对应指数潜伏期区间为2012年12月03日至2014年04月25日，此股在2013年07月末及2014年02月中旬出现过两次放量，远远超过了上市以来的平均水平并发生于潜伏期阶段，明显有主导力量布局，因此我们可以确立此股质地优良，而这一点才是我们是否买入此股的决策依据。

技术派看图形、看指标、靠软件、凭感觉炒股，不缺乏底气才怪。而那些一早就被主导资金布局运作的股票，在高潮之前就喜欢狠洗技术派，每天生活在水深火热之中的技术派们日子不好过呀！

如果一只股票质地优良，那么完全可以持有不动直到牛市结束，没必要非等到涨停加回调的形态出现。这一形态可以出现在任何市场阶段，分别代表了不同的意义，此形态的成功必须建立在质地优良的前提之下，在这里买入最大的意义在于更有效率而已。

2014年09月17日于将军山

46

浅谈产业链概念

做下游的不如做上游的，做上游的不如做资源的，做资源的不如做产业链的，而产业链则是上下游通吃。今天闲来谈一谈产业链概念，在选股时可做为分类条件可起到一定的筛选作用。

记的在有形资产类股票释放转场信号之初，有色打响了有形资产类股票第一枪。一月份印尼停止镍矿石出口，供需发了重大变化，伦镍指数随之暴涨，很快就传导到了中国市场。美国一直控制着这些小国家的核心资产系统，这肯定是美欧在背后操纵。不管操纵的方式与目的如何，都不过是有形资产类股票要起来的信号之一而已。

股市应用

一时间风声鹤唳，A股迅速形成镍提价概念，前戏就这么开始了。中国人炒概念的能力怎么样且先不说，但风声传播速度很快，瞬间连跳广场舞的大妈都知道了，多年熊市压抑的情绪释放了出来，所有人都开始上去乱搞，异常精彩的NP游戏就此拉开序幕。

当时市场上的镍提价概念主要有华泽钴镍跟吉恩镍业，及恒顺电气、格林美、太钢不锈等，目测财经头条给出的概念股至少在5只以上，搞哪只好呢？如果引入产业链概念进行分类，肯定不难选择；但如果没有这常识，一般人八成会饥不择食。产业链分类说白了就是文章开头提到的那个逻辑，目测镍提价概念涉及的行业正好存在上下游关系。

华泽钴镍跟吉恩镍业是拥有矿产的资源方，自然是上上之选。格林美是做资

源回收的，说白了就是个捡破烂儿的，镍也属于此公司的回收范围而已，勉强算个下游，提价对它来说也没什么所谓。最近益盟软件很活跃，给用户强烈推荐这只股，真是脑袋锈逗了，这种水平跟捡破烂儿的家伙有何区别？

太钢不锈呢？这个跟概念有什么关系？很多人不知道，镍是做不锈钢的重要原料，因此在产业链中属下游应用领域。但是镍提价意味着成本增加，这可算不得利好，把此股列入镍提价概念根本就不合适。

而恒顺电气最大的特点是创业板里的有形资产类股票，此类股很识相的没有随创业板指数的暴涨而上涨，在概念火爆时讲故事说要去印尼收购镍矿，明显的暗示小伙伴，透露着强烈的被消费欲望，在饥渴难耐之际又恰逢有形资产类股票的天时，意图很明显的样子。

经过引入产业链逻辑进行分类，镍提价概念孰好孰坏便一目了然。以上是产业链概念在选股方面的应用，我们把层面再放高一点，假如你深谙此道并且在经营一家公司，那发展壮大应该是顺理成章的事情。

概念延伸

以双汇集团来举例，公司前身据说是家国有肉联厂，濒临倒闭的那种。万隆当选厂长之后进行了一系列深谋远虑的改革发展措施，才成就了今天的双汇。而双汇的老板绝对是资本式思维做实业，集团公司产业分得很清楚，上市公司做肉食加工这一块；上市公司做为细水长流的支撑，然后成立控股公司，主导集团做肉食以外的事情。上市公司搞专业化，集团公司搞多元化。另外还搞了一个跨国公司，搞国际化。充分利用国内国际两个市场、两种资源，合理利用国外融资渠道，组建海外公司，实现大外贸、大流通、大市场、跨行业、跨地区、跨国经营。这一套组合拳下来，直接就打到美国去了。

在讲双汇集团产业链式的发展之前，有个很有意思的故事不得不提一下，双汇制定了火腿肠战略发展方向后，90年代中后期行业竞争进入白炽化，就在这个关键阶段某些公司居然为了压缩成本打价格战，把火腿肠的肉含量降至不足20%，另外八成不少是面粉、淀粉之类的东西。

如此弱智的行为已经不能用脑残来形容了，简直是自残。傻子都知道价格不是竞争力，可惜有些靠不正当手段获取财富的人哪懂得这道理？双汇人问自己一个简单的问题，火腿里没肉还叫火腿吗？答案自然是否定的，于是不久后双汇王中王品牌诞生，成份含量八成都是肉类，横空出世的王中王顿时让其他小伙伴们全惊呆了，这个“奇葩”火腿含肉量超级高，价格超级贵，正在自残的小伙伴们却眼睁睁的看着“奇葩的双汇”迅速占领了市场一举消灭自己，而后陷入了深深的纠结之中，那些个白痴永远也想不明白这是为什么？

双汇由此奠定了坚实的市场基础，此后开始了扩张之路，之所以拿双汇举例，是因为双汇的扩张之路是一个打造上下游产业链的典型。火腿是双汇的主打产品，于是首先成立肉制品加工基地，然后收购上游养殖场，打通了原料供应环节；养殖场需要饲料，然后双汇又兼并了饲料厂，饲料厂上游需要粮食供应，所以又收购了种植企业；产品需要包装，于是成立了下游包装公司；还成立了物流公司进行产品配送；甚至为了更好适应现代企业管理，连软件公司都没放过。

此时我们可以看出来，无论双汇如何发展扩张，都是以主业为中心进行的上下游拓展，最后形成了一个庞大的产业链：肉制品加工、生物工程、化工包装、双汇物流、双汇养殖、双汇药业、双汇软件等多个环节为一体，逐渐发展成为一个全产业链食品集团，形成了行业配套的产业集群。

举一反三

再拿全国人民熟知的两桶油来说，两桶油天天被人吐槽，因为赚取暴利却天天喊亏，搞的众人有点迷糊，吐槽都没底气了。对于石油产业链来说，至少包括勘探、开采、提炼、仓储、物流、销售等多个环节。这几个主要环节中除了销售之外其它均属于成本支出环节，也就是说两桶油销售的产品是成品油，成品油的销售成本包含了上述一系列环节的成本，前面的一系列环节最终都是为销售环节服务的。

而两桶油天天喊亏，无非是经常拿原油提炼分溜这个烧钱环节说事，天天说巨亏要国家补贴。其实正常人都能看出来，两桶油垄断了整个石油的上下游产业

链，成本支出环节，当然不应该有利润，也就是说如果不“亏损”那就不正常了。天天拿成本支出环节说事，生产过程中所必需支出的成本让国家补贴，岂不是等于忽悠国家拿着纳税人的钱去充抵其成本？

如果觉得亏可以把这个环节分离出来给民营企业来做，我想有的是人愿意做，不信可以试试。就像是说产能过剩一样，某些坐着说风凉话的家伙，还当着媒体大说特说。真的过剩了可以把产品给全国人民平分了。傻子都知道，中国人均资源拥有量世界倒数，真把全国人民都当傻子了吗？

2014年10月06日 于将军山

47

长线投资者最常犯的错误

投资本无所谓中长短线，更没必要刻意去做长线。大多数所谓的长线投资者把长线简单的想成扔着不动而坐收渔利，与短线投资者形成了强烈的反差。而长线投资者往往容易忽视时机的问题，如果在潜伏期买入将获得足够低的成本，理论上讲你可以爱扔多久就扔多久，假如你做不到这一点，那就不要妄谈什么长线，否则就只有做亏货的命。

太钢不锈

太钢不锈，钢铁板块，主营不锈钢产品，目测，上市公司中竞争对手不多；

这一个理由就足够把此股做为重点潜伏类型；虽说今日涨停，有人望而却步。

一旦出现这种情况，你就想一想：“如果我是启动后潜伏的，我会在涨停出货吗？我会在涨停后的回调出货吗？”

想清楚了，再继续想，要不要搞？

发表于2014-10-09 23:21

太钢不锈，珠海有个叫关姐的朋友持有，说扔着做长线，可是等了小半年刚要涨，却在10月09号一股脑全卖了。这不是个例，抛在高潮前夜，大多数人都有这毛病，这种事情在市场中每天都在上演，未来仍会层出不穷。虽然屡见不鲜，但发生在身边的朋友身上还是忍不住拿出来说一说。

低至2.5元的成本，苦守几个月偏偏抛弃在高潮前夜，实在可惜。高潮阶段往往几天的涨幅就比之前几个月还要多。厚积方能勃起，长期的能量积聚不就是

为了勃起这一刻吗？

太钢不锈是资金流动论股票池里的标准类型，并且是双重类型：1、细分行业独一无二的类型；2、潜伏期有主导资金布局。不要去看什么基本面，看那东西没用，而且你看的基本面它不一定是基本面，要看潜伏期是否有主导资金介入布局，这是资本市场的基本面，明白这个才有用。

有些个朋友论起持股来，一个比一个厉害。不少都是07年持有到今天的，甚至见过一个持有天津港60万十几年未动的朋友，十几年来都没有看过盘，连自己赚了多少钱都不知道。既不是庄家也不是管理层，如果不是亲眼所见，一般人恐怕很难相信，平时还照常上班，真搞不清楚她要钱干嘛？

而大多数人嘴上说放长线却无法做到有始有终，不是进的晚就是出的早，总是见不得股票上涨。如果这还是小问题的话，那还有更严重的，后知后觉，不分时机，在任何时候都想放长线。比如创业板拉升一年，直到2014才冒出大把人来想放长线，早干嘛去了？

就像2011年疯抢黄金的大妈，账面亏着心里却在偷着乐，以为自己战胜了美国，还声称未来可以留给孙子，听上去似乎是长的不能再长的线了，而在我看来简直是笑话。人们都说黄金可以保值升值，不过是在编谎话骗自己。黄金是典型的有形资产，同市场中其它有形资产一样，也有牛熊市的转换，不可能只涨不跌，而在高潮时买入的人想指望升值简直是异想天开。

有些人喜欢拿美国巴菲特做榜样，可是这位美国大爷何曾在市场高潮的时候买入过资产？还是学学史玉柱好了，4块钱买的民生银行，虽然他嘴上说的各种理由，可唯独没说他是在熊市买的。

长线投资最常犯的错误基本上就是以上几点居多，总结来说无非两点，在不恰当的时机买入股票，在不恰当的时机卖出股票。一定要把天时放在第一位，只有在牛市潜伏期阶段买入股票才能获得低成本。当然如果某些人觉得自己可以通过操作降低成本，并且觉得这很现实的话，那就看着办吧！

2014年10月09日于将军山

48

何为基本面？

在本轮牛市，本创始人一向只说机会，极少会无聊到提示什么所谓的风险。像中顺洁柔这种不是机会的目标平常根本就不会看。无奈几位群友要搞，实在看不下去了才不得不出来说两句。

中顺洁柔

中顺洁柔：公司是家不错的公司，市场占有率也不低，这都没什么可看的，不倾向于搞这个，关键在于公司大部分股权掌握于邓氏家族之手，目测这实际控制人控制的股份相当之高，股民想支持它都难啊！谁愿意把自己的钱为别人的家族做贡献？

发表于2014-10-16 23:33

根据资金流动论的投资系统怎么着也不会盯上这只股，自中顺洁柔上市以来至今没有任何迹象表明邓氏家族擅于资本运作。并且这家公司属家族式公司，父子齐上阵掌握着绝对控制权，自有形资产类股票潜伏期结束至今，也未发现有任何资金布局的迹象。

按正常人的理解，中顺洁柔算是手纸界的明星公司，品牌知名度不错、市场占有率高、现金流之类的东西也比较稳定，可以说是基本面不错。但是这种逻辑在资本市场中不一定行的通，资本市场是一个玩纸的地方，但绝不是玩手纸。所以，你所看到的基本面它不一定就是基本面。

一家公司父子齐上阵，这看似没什么不正常的，实则这在资本市场并非常见现象。任何一个人、一家公司甚至一个国家，当其财富积累到一定程度之后，都

会自然而然地升级到玩资本的层面。

比如说美的集团创始人何享健之子何剑锋，老爷子打下的江山在外人看来是没有继承下去，这不过是表象，现实情况则不然。何剑锋成立的资本投资公司与老爷子一起牢牢的掌握着美的集团控制权，而公司的具体运营则交给方洪波这个媒体眼里的外姓人。实际控制人拥有任免权与一票否决权，将运营交由专业的人才管理，只有这样一个企业才能长盛不衰下去。

反观中顺洁柔，上阵父子兵，简直是一家子职业经理人，仅凭这一点就足以断定这一家子人不擅长资本运作。像这种公司本创始人真应该收购过来为自己所用，一下子可以收获好几个职业经理人，很划算的样子。

邓氏家族掌握着绝对控制权，因此资本市场中即便是有人想炒作公司股票也会敬而远之，除非与其家族联手运作或者其家族自己炒作。准确来讲，控制人炒作自家股票也必须通过外部力量来完成，否则就成下一个黄光裕了。如果是这样的话，高度的控制权就成了好事，可惜在有形资产类股票潜伏期2012年12月03日至2014年04月25日之间，此股没有任何资金运作迹象出现，这表明后面预期的情况是不成立的。

还有一点，在理论股票池中有一类股票不需要任何技术特征，就是常说的独一无二的类型，很显然中顺洁柔公司也不属于此类型，以上这才是投资者真正应该关心的基本面。

作为基本面的事实陈述，并没有任何有损其公司形象或利益的意思，说心里话本创始人对专注于实业的邓氏家族表示异常钦佩。一家民营企业，把区区手纸都能打造成知名品牌，凸显了广东企业家的务实精神，公司上了市仍然专注主业不以圈钱为目的，这实属不易。

实干兴邦，中国需要更多这样的人。

2014年10月16日于将军山

49

厚积而勃起

资金流动论百科——蓄势期

去年04月的时候曾说过主板（有形资产类股票）的走势会重复创业板（无形资产类股票）的走势，两者是互相消长分步递进的关系。牛市行情过了潜伏期之后行情轻易不会跌破 MA30均线，市场中一旦多头形成合力必然会出现这种情况，并且这种情况轻易不会改变。调整到 MA30均线是机会，跌破则是大机会，等到有一天跌破拉不回来的情况出现那肯定是市场出大问题了。而想要市场出问题，那至少得等到高潮之后。

目测出点问题

有好几个朋友告诉我说今天清仓了，有男有女，有大有小；他们感觉的问题我也感觉到了，不过我觉得像是种陷阱，是故意为之。确实除了上证指数其它指数都回调了，我中旬的时候分享了几个市场的小问题表示看空，对10月指数判断为先跌后涨，看好最后一个交易周。

而今天高手们用实际行动表明了自己的看空立场，向来严重没事就看多指数的我，明天决定站在高手的另一边了。

发表于 2014-10-30 23:23

如图所示，10月的下跌令无数空头们口头上快感了起来。蓄势期的必然一跌却被无知的技术派们自以为战胜了资金流动论，只不过这简直是打脸行为，自欺欺人的表现。

历史总是人惊人的相似，如今又在重复而已。牛市还没有被公认，这是正常的极好的现象，反正多头力量却早已主导市场。指数日K线看上去很吓人的样子，不过牛市大行情最好把级别放大一点看，月线出阴线的概率是非常低的，指数已经连跌三周，最后一周收红情理之中。目前指数跌破MA30均线，不过是蓄势期对空头的围歼。

蓄势期，是指经过成长期阶段的震荡上行积聚了不少负能量，在高潮前夜的暴跌洗盘阶段。暴跌后蓄势一跃，高潮将至，意指箭在弦上不得不发。理解不了就对比一下创业板2013年04月的时候，两者完全一样。高潮近在眼前，不过这机会跟天天盼望市场下跌的空头们毫无关系。

一轮牛市就一个蓄势期，现在被吓跑肯定与高潮无缘。看着市场中这一朵朵奇葩四处绽放，实在是令人无语。将无可辩驳的理论所确立的并且是提前确立的牛市各个节点在指数图上标记起来连成线段，你会得到一个神奇的技术图形，这个图形理论叫做高潮模型，这是一切技术的发源地，是一切技术理论成立的前提依据。如果仅以技术就企图确立这节点很不现实，并不完全因为没底气，根源在于无知。

蓄势期是理论提前确立的，进去就高潮的一个重要买点。也就是说牛市没到之前就注定会有这么一天，理论不过是在既定的方向下按部就班式逻辑了一下而已。高潮前夜折腾的自然就会严重一点，上上下下的也会激烈一些，进进出出也会更频繁一些，这实属正常。

经过蓄势期这一役，空头们基本上会被打包通吃掉。蓄势期洗的太惨烈了，空头们每天都在忍受着极大的煎熬，看着分时图每一秒钟都度日如年，压抑与恐慌的情绪蔓延着，所有空头都在等一个像样的阳线出来，以便清仓手上所有的股票，乞求获得心灵上的解脱。

在潜伏期阶段初期，指数止跌后产生的制高点一直制约着市场空间的拓展，而这个制高点对市场未来的发展有重要意义。如此重要的位置，显然要想拿下这个重要的点位无法一蹴而就，长期以来积聚的能量爆发出来，才能一举突破。所以要跌下来将能量积聚于一点，就像打篮球，蹲下来只为跳的更高。

高潮前的蓄势期，是资金流动论在中国股票史上的首次定义，根据理论的

定义蓄势期是高潮前的买点，这个买点是异常效率的一个买点，可以叫作高潮买点，而就个人而言其实并不愿意将其做为买点。

因为买股票本就应该是在潜伏期做的事情，所以蓄势期更大的意义在于告诉更多的人这个时候不能随便卖股票。长期积聚的能量在此凝聚成一点，磅礴的力量爆发出来，势必将市场搅个天翻地覆，因此买入之后将直奔高潮绝尘而去，从此空头消散，牛市将得以公认。

二八定律在市场中总是像魔咒一样，就像现在十个股民八个空。好好的牛市，没事就看空，难怪十个股民八个亏。还有更神奇的人，说未来市场将会是螺旋性行情，这个词倒还真是新鲜，估计是技术派大湿最新意淫出来的产物吧？

任何企图以纯粹的技术来战胜市场的人都是极其幼稚的，市场中绝大多数资产都没有图形可看，技术本身不过是一个被人为制造出来的图形产品而已。其本质不过是意淫的产物，只是人性的反复会在技术图形上有深刻的体现，其本身并没有任何价值可言。

想要在资本市场获得成功，最好是少点折腾，多点耐心为好！

2014年10月30日于将军山

50

围猎空头的盛宴

经过蓄势一跃，今天指数终于挑战了潜伏期制高点，紧接着如同触电般急跌下来收了根阴线。晚上的时候有人出来特意找到我，好像关心似的问道“你怎么还不空仓？”如今遍地QQ群，扫了一眼，基本都是空头的天下。更有病的严重的家伙在叫嚷“任何一个懂xx论的人都应该在今天空仓……”瞧，都走火入魔了，简直是无药可救。

看着空头们鸡飞狗跳似的折腾，也只能一笑置之。今天是一个特殊的日子，绝对是有意义的一天。不只是因为空头们被洗掉了这么多，洗掉这些阻碍指数拉升干扰牛市发展的墙头草不过是要完成任务而已。完成这一任务之后，还有更重要的事情要做。不过指数在潜伏期制高点的山头下方附近已经洗了一次，今天还在继续，可见任务的艰巨性。

【观照】Mr. 贵族（409493564）2014-10-26 20:10:57

@海也 月中的时候跟朋友聊过一次指数，判断是先跌后涨，看好下周大势，这个看好是指：只要不是继续单边下跌都会产生市场活性。

如果下周上涨或震荡，或11月初上涨，都符合预期。

十月初的时候，跟网友探讨了一下关于指数的问题，观点是先跌后涨，群内的朋友应该知道理论判断十月最后一个交易周将上涨，如果十月最后一个交易周出现上涨或不再单边下跌便符合预期，如果11月初上涨也算是符合预期。

其实逻辑异常的简单，牛市肯定是要走出一波大行情，而大行情不就是大级别行情吗？说点通俗的，09月指数涨的不错，10月如果开始就延续涨势那就有点

高潮的意思了，显然高潮前怎么着也需要洗一洗。也就是说高潮时机还未到，指数应该延续上涨趋势，不过应该是大级别的延续，比如说月线级别。十月既然先涨不合适，那就跌下来，如果最后一周止跌那自然是基本完成任务，而涨上来月线收红才算是达成目标。

不过看当时的情形，空头的日子真是不好过，跟浮萍似的，在市场中最多也就算个浮游生物，并且是没脑子那种。如今熊市反弹言论又像谣言般扩散开来，搞的不少人心里没底，跌就看空，涨就跑路，最后都不知道怎么被玩死的。其实不只是散户如此，所谓的砖家也好不到哪去，因为都是一类生物，所以同病相连也不奇怪。好不容易熬到了月底，这些人基本都空仓了，不但自己空仓，还出现了开头所说的滑稽事件。

十月行情预期不过是逗空头们玩玩而已，那些个逻辑说来通俗，一般人都能理解，而这种逻辑并不是理论所保障的。有些东西如果不说出来，将永远成为秘密，这些通俗的玩意儿正常人都应该能听懂，不过这么小儿科的玩意儿拿出来，着实配不上本创始人确立股票牛市第一人的身份。

之所以说今天是个特殊的日子是因为指数盘中挑战了潜伏期阶段的制高点，光是潜伏期就走了一年多时间，直到今天挑战此制高点，时间已过去一年半有余。这个制高点是很有意义的，主导力量建仓布局就是从这个制高点后的回调开始的，包括曾经的创业板。

进场了

2012年4月11日 03:04

转播 | 评论

2012年04月发微博声明进场，04月11日是创业板潜伏期阶段制高点，其后的回调便是进行布局建仓的起点，理论所确立的节点一向都是如此精准，三年多来想必不少人已有所领略。

对所有资金来说，潜伏期的制高点之后都是长期买入区域，这是一个真正的历史底部区间，期间买入任何股票都将会盈利，至于短线选手请保持沉默。对于如此重要的一个位置，显然不是那么容易突破的。好事不会一蹴而就，想一鼓作气拿下这制高点，显然事先需要做好充分的准备。

市场中空头太多了，一个个跟白痴似的，都懒的打击他们，这种人也想在市场中赚钱，简直是笑话。正是因为这种三流货色太多，所以一定要在这种制高点不断消磨空方有生力量，空头们被打击到身心俱疲才是发起猛攻之时。等到空头们被围而歼之，指数才会一骑绝尘。

顺着上述严密的逻辑，我们此时再来回头看十月的行情表现，再看看指数当时及当下所处的位置，前后对比一目了然。主板10月那一跌与创业板2013年04月是一样的蓄势期阶段，都是高潮的节奏。凡是在蓄势期阶段逆市涨停的股票都是未来的大牛股，逆市可不意味着逆势。

潜伏期指数制高点是一个重要节点，对于小资金来说这是一个最有效率的买点，因为高潮已经临近了。这是由资金流动论独家定义并且由理论保障的一个绝佳买点，不过这也没什么值得惊奇的，对照牛市的领头羊创业板，如今不过是历史的重演罢了。

不过这市场也挺有意思，连高潮都深入浅出的这么有节奏，留了这么多的入场时间，却被空头们当成了最后的跑路机会。

2014年11月07日于将军山

51

有形资产类股票牛市腾飞前夜 1

2014年11月11日，一个败家娘们勾引马云的日子，对于资本市场来说今天却是具有历史意义的一天。

理论于2012年确立的市场方向有必要再次重复一遍，从2012年开始转无形资产牛市到来，全民皆兵的股票首当其冲。股票市场完全分类分为无形资产类股票与有形资产类股票两类，向来都是应该优先搞无形资产类股票，创业板高潮之后便轮到了主板。投资只需天时，如今股票市场正合天时，各路资金必然会向股票领域持续流入并沉淀。

大家都知道中国的股票市场有深证跟上证两个交易所，两者的区别是，深证立足本土，上证放眼国际。美国是世界资本游戏的主导者，美国主导的资本游戏此消彼涨是世界上最标准的，上证放眼国际其实就是学习美国的套路，而今中国的资本游戏已经相当标准。

根据两类股票消涨定律，可以梳理出明确的股票投资炒作路线，确立无形资产主场后开始布局股票，优先搞创业板，其次布局主板与中小板。资本市场更高层次的投资布局方向应该明确，做多股票、做多期指；做空包括贵金属在内的绝大多数有形资产，如商品期货等，当然像房地产这种严重被行政手段扭曲正常发展趋势的特殊资产另当别论。

现在某些人或许能明白本创始人为什么连续三年唱空有形资产，为什么自2012年下半年起就一直做多股票，为什么做多期指屡多屡胜，看空指数的人每次都惨败。尤其是还在看1分钟级别做期指的小伙伴们，有意思吗？投资方向有系统性的理论体系为支撑，一切不过是顺势而为而已。

以上的总结论述仍然是在重申当下做多股票的最正确方向，看空指数、抛售

股票、做空期指必亏无疑，这是百分百确定性的。

另外对今天的指数小小总结一番，今天上证指数开盘急涨暴跌，盘中上蹿下跳，收盘实则未跌，除非某些人认为 -0.16% 真的叫下跌。完全符合并超出预期，还有点小惊喜，惊喜的是今天上证成交量达到了3313亿，两市合计更是达到了5810亿，这是中国股票史上迄今为止又一次刷新记录的历史第一天量。

这量从何来呢？肯定是市场中的所谓的老手、高手、摇摆的墙头草、人傻钱多的大妈、脑残的土鳖及缺心眼儿的暴发户等空方集合体抛出来的。这些人都是构成空方合力的弱智集合体，不把这些入洗出去，主导力量如何在场内翻云覆雨？不踩着这些 Loser 空头们堆成的阶梯如何能登上资本市场巅峰？

在此关键时刻，所有空头言论都会密集出现，奉劝大家千万不要信，谁信谁亏。如同当下被市场意淫的“石化魔咒”就像做空有形资产时找的理由“产能过剩”一样。上轮股票牛市高潮阶段上市的中国石油上市当天即高潮，之后一路跌到了今天，这完全顺应了市场方向，用这种滑稽的理由居然能把中国小散们骗的团团转，而且已被骗到了思维固化的地步直到今天。

更可笑的是对于技术派来说，绝对想不到今天这指数高开急涨加暴跌后再拉回这么一个简单到不能再简单的手法竟能洗出去如此之多的芸芸高手，本创始人声嘶力竭所呐喊的牛市不正在眼前吗？全仓淡望场内，面对仅剩下的一帮乌合之众，还有何所惧？

最可笑的是这历史天量居然被弱智的空头们认为是天量天顶，反问空头们一句，恐吓折磨你们的熊市能释放出国产股票市场成立以来迄今为止前所未有的历史天量吗？做熊市反弹到头的春秋大梦去吧！

做为牛市腾飞前的最后一批牺牲者，本创始人仍然丝毫不会同情，记住这划时代意义的一天吧！

2014年11月11日于将军山

52

有形资产类股票牛市腾飞前夜 2

有形资产类股票的代表主板如预期腾飞，也就是高潮到了，又一次震撼了不少人弱小而脆弱的心灵。资金流动论频频使用绝对性措辞，自牛市第一阶段无形资产类股票写到目前为止，精准确立了所有节点。环顾中国资本市场，只有资金流动论敢用绝对性措辞，并且每次都能精准确立每个市场节点，这一点本创始人可以毫不谦虚。

果果 2014/11/22 21:42:08

股市周一又将大涨，什么心情？

Mr. 贵族 2014/11/22 21:43:11

很愉悦啊

果果 2014/11/22 21:44:39

周一搞死空头

Mr. 贵族 2014/11/22 21:47:10

那冯总岂不是很惨？

上图是跟某同学闲聊时截取的，因为这是理论确立的牛市腾飞前夜调整结束的节点，就是11月21日那天。围猎空头的计划始于2011年，2012年付诸实施，直到2014年的今天这市场中最后一批有点实力的空头才终于要被血洗殆尽。这是历史的必然，同情是没有用的，市场终究要发展，社会也总要进步，不管任何绊脚石，终将被踩在脚下。

在牛市任何空头与主导力量都是水火不相融的，任何人都无法阻挡资本强国的道路。做为对立者的空头必将被淹没于历史的洪流中，有些人不听劝阻，空到

最后恐怕连内裤都不再是自己的。其中不少还是身边的朋友，眼看着他们在为自己的错误买单却也无能为力，无论怎么说都不听，只能让市场来说话了。每个人的思想跟眼光不可能一样，让他们随历史而去吧！

虽然在指数腾飞阶段走出来之前，理论确立的市场方向对多数人来说依然是对牛弹琴，不过还好，现在至少有牛了。2012年跟2013年的时候市场中连个牛都少见，对谁弹琴都是个问题。

Mr. 贵族 2014/11/23 12:44:10

我昨天梦到指数跳空两个点，绝杀空头，最后收盘3.75%，惊艳世界。

要绝杀空头，指数就必然需要跳空高开，这样让空头们产生市场诱多出货的幻觉。而跳空不过是多方力量经过周末的势能积聚后释放的应有效果，等空头们反应过来的时候必然悔之已晚，即使看明白想追回来也来不及了。因为指数腾飞意指高潮迭起，高潮激情而短暂，等空头们反应过来的时候，恐怕股价已经飞上天了。一步踏错，满盘皆输，最后连自己都觉得死的意外。

不过这都是意料之中的事情，本创始人早在2011年就知道牛市要来了，确立这些关键节点自然不奇怪。有些事说来大多数人都信，本创始人有根从来不休息的神经专门掌管投资，在关键时刻就会自动感知到市场将要发生的情况。这一点某些人不必觉得奇怪，比如2012年12月03号确立无形资产类股票牛市前夜以及2014年07月19号确立有形资产类股票牛市前夜，特意夜里出来说的，不少人应该见识过了。

不说那么多了，还是那句话，做为牛市腾飞前夜的最后一批牺牲者，想同情你们也无能为力。

2014年11月23日于将军山

53

牛市一切皆有可能

前段时间不少朋友听本创始人讲“等中国石油哪天涨停，小伙伴们一定会惊呆了”之后全都惊呆了。

看不懂，看不清市场方向的人以为在讲笑话，其实这是一个严肃的话题，这完全现实的事情，不知道为什么总有人认为不可思议。其实逻辑很简单，中石油之所以上市以来一路狂跌是因为上市之时正值股市高潮末期的疯狂阶段，那时IPO当天是没有涨幅限制的，所以股票IPO当天就直接彻底高潮是极其普遍且正常的现象，唯一不正常的只有人为的政策而已。

所以说，关键在于市场方向。早在中石油登陆A股前其港股就已遭到巴菲特抛弃，中石油上市时正值上轮牛市高潮迭起的末期阶段，而后一路下跌才正常。资本市场中资产互相消长，这决定了市场中压根没有只跌不涨的资产，更没有只涨不跌的资产。

现在方向不一样了，资本市场此消彼涨已再次轮回到无形资产。股票是无形资产牛市的主战场，而中石油可是拉升有形资产类股票指数首当其冲的主力军，涨1分钱都能对指数产生影响。

当前正值主板指数高潮阶段，正是需要成份股出力的时候，中石油此时不相涨停，更待何时呢？不过别想太多，市场只是目前需要它出点力，并没有赋予它别的使命，所以别指望靠中石油能发财什么的。

2014年12月02号于将军山

54

为牛市庆生

双十一当天成交量达到3313亿，其后屡被刷新，历史天量刷新就像玩一样。可见中国人钱之多，多到令人难以想象。去年媒体炒作市场钱荒，简直是没有常识，方向未到钱怎么会过来？

今天也是具有历史意义的一天，两市成交量超过9000亿，不断地刷新历史记录。不过单是成交量实在没什么值得特别纪念的，以中国当下的体量来看，即便一家破万亿也毫不稀奇。

主要是今天还有另外一层重要的意义，2012年12月03号是牛市起涨点，今天是牛市的生日纪念日。

不过别忘了一点，十月怀胎也算进来的话，牛市已经三岁了。可惜中国几亿投资者，只有本创始人一个人记得如此重要的日子。根据理论之前对牛市做出的完全可以走4年的时间预期，如果把不应期也算进来，本轮牛市已没有多少时间可以浪费。越是牛市后期越是利润丰厚之时，且行且珍惜吧！

今天同样盘中巨震，不过跟双十一那次性质完全不一样。上次是血洗空方势力加逼空双管齐下，让市场中仅存的屡空屡败却还抱有一丝幻想的空头们遭到灭顶之灾。当前指数腾飞之后出现巨震，明显是飞的太快没系好安全带，减速慢行等人上车的意思。

双十一前预期2500点必然被拿下，拿下之后必然有大量空头临阵倒戈。现在回头来看血的事实，对某些人来说也是惨痛的教训。历史未来还会重演，不用担心牛市没有空头，墙头草是野火烧不尽的。所谓的2500点心理关口早已让空方惨

败的不成样子，所以本次的巨量明显就不是多空换手，而是多方凌空调仓。当下阶段并不是像某些人所以为的上涨背后资金在流出，对于此类滑稽的说法实在不忍直视，资本市场玩的就是真金白银，钱不过是游戏的筹码，不去关心游戏规则而总盯着筹码干什么？更何况这筹码又不是你的，某些人可能是知道的太多了以至于逻辑混乱。

牛市走过漫长的两年，今天才终于燃起了大多数人做多的激情。成份股攻城掠地，成份股上涨指数才会涨，否则不叫牛市。市场肯定要轮涨，成份股涨完了必然会轮到非成份股，金融板块涨疯了自然会轮换到其他板块，最终有资产类股票领域内所有板块都要被轮到，今天盘中巨震无非是主导资金调仓所为。再说了即便是牛市回调又能调多少？能调到哪去？牛市每次回调都是机会，所以还是坚定方向不动摇吧！

历史总是会重复上演，如去年创业板牛市征程中的6.25暴跌，类似事件日后肯定还会上演。人性恒古不变，某些人是不会吸取教训的，否则以中国博大精深的文化精髓怎么会连日本都干不过？等到资金流动论发扬光大，中国民间资本力量将会凝聚起来，在资本市场血洗日本，逼迫日圆升值一万倍，让岛国在其特色NP式高潮后成为世界的遗迹。

自2008年熊市四年后，市场方向终于再次轮换到了股票，创业板一把火居然没让人醒悟过来，此次主板的表现不过是又一把火而已。根据理论梳理的股票市场牛市发展路径，无形资产类股票的上涨是本轮大牛市的第一阶段，有资产类股票上涨是第二阶段，目前正是第二阶段。

半个月前刚挥泪告别市场的空头们，轻轻的挥手，留下了所有筹码。而目前正在燃烧的激情让某些人突然发现自己看走眼了，于是跑步返场，跟跑龙套似的，累的气喘吁吁却连盒饭都没赚到。当然更多人还处于排队开户阶段，中国人的趋同性再一次集中爆发了，赚钱的朋友别忘了欢迎一下来送钱的新韭菜。

牛市下半场只会出现拼命赶场却跟不上步伐的节奏，犹如挤北京公交一般，大妈大喊一声：“有本事的往上挤了啊！……”于是手握1元大钞的无数小散争相上车，那叫一个火爆。似乎所有人都发现了好目标，券商疯涨抢券商，银行上涨干银行，保险拉升追保险，成份股火了都被散户包圆儿，连没有疯涨的垃圾股也

入了某些人的法眼。

中国人的趋同性特别严重，一件事要么不做，要么就一窝蜂上。这种全民突击的情况下显然是不适合乱搞的，任由事态发展下去踩踏事故随时可能上演。大多数人激情之时最应该做的事是冷静，激情时入场受点时间煎熬是最正常不过的事情，跑步入场的亲们其实也不必太着急，反正已经迟到了两年，何必在乎这两天呢？

在潜伏期就已经播种的人就最好不要乱动，该轮到你的时候自然会轮到，当下没轮到早晚也会轮到。反正不动为好，因为牛市中最好的操作永远是不操作。总之，牛市路漫漫，乱搞没的赚。坚定方向不动摇，方能取得最后的胜利。

还是那句话，方向性的错误是坚决不能犯的，否则连回头路都没有。

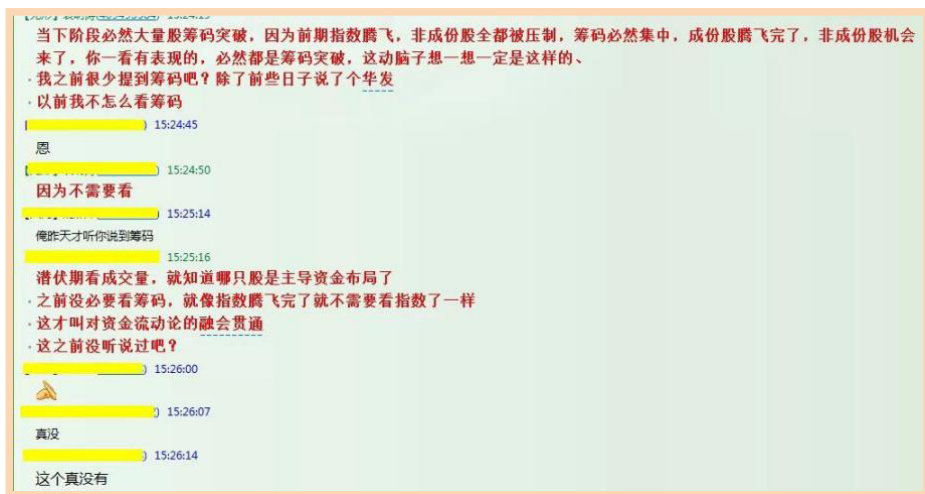
2014年12月03号于将军山

55

技术指标的保质期

指数高潮完成了牛市的信心重塑，高潮自然不会持续太久，会寻找一个节点的位置停下来，目测只有3000点整数关口算个节点。把成份股跟非成份股看成是两个板块，两者互相轮动，指数拉升完自然就该轮到非成份股，这是市场轮动的最基础规律。

在指数强力拉升的时候，绝大多数非成份股都会受到压制，于是大家稍微思考一下就应该想到，非成份股在指数拉升期间价格被压制在一个小区间内震荡运行，那筹码必然会被集中在这一区间形成一个稳定的筹码峰。所谓的压制意指非成份股借机洗盘换手，在指数腾飞阶段完成前必然会有很多个股形成稳定的筹码主峰，待到指数休整便是非成份股表现之时。



不同的市场阶段看不同的指标，于是就有了目前阶段最合适的技术选股方法——筹码突破选股法。

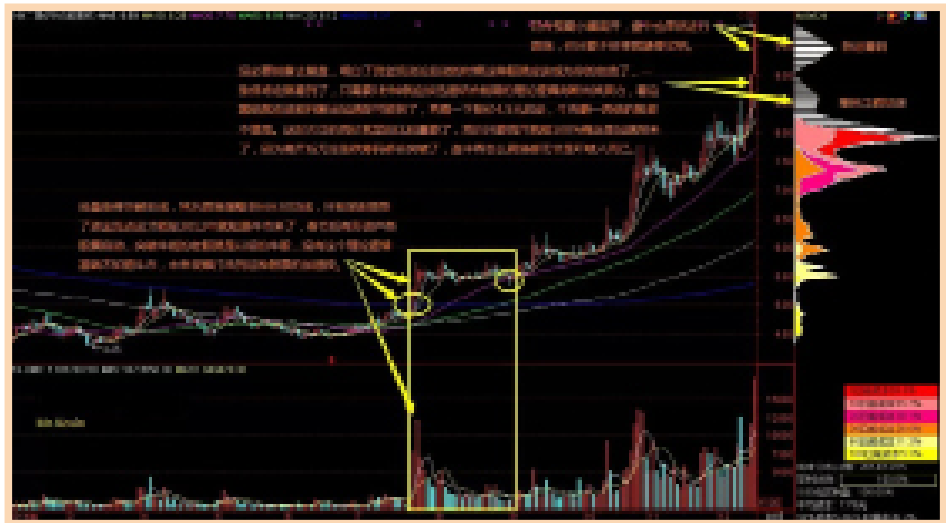


虽然是技术选股，但是一定要以理论系统的逻辑支撑为前提才行。只有当市场发展到特定阶段，不同的指标方可发挥出其应有作用。资金流动论是一切技术及指标成功的前提依据，特定的指标只在特定的市场阶段有效。比如说潜伏期阶段只需看成交量，成长期阶段只看均线，而次新股则只需看换手率，并且越高越好，而当下阶段就看筹码。不过要记住一点，所有指标过期则失效。

如右图所示，漂亮且标准的锁仓拉抬形态。白色筹码代表5日内的新进资金，新进资金的同时下方筹码保持稳定，并形成了一个明显的筹码主峰，于是制造出了锁仓拉抬的突破形态。其实所谓的锁仓拉抬，只有当下这种特定阶段才会被批量制造出来而已。而涨停则是发令枪，浏览涨停榜，蓄势待发的高潮股任你挑捡。



下面以中铁二局为例把全逻辑分析图分享一下：



股票指标太多，令人眼花缭乱，但本质都一样，无非是起到了一个分类的作用。分出能搞的抛弃不能搞的，通过某种指标筛选掉不能搞的，留下的自然就是你的菜。但是市场中没有可以一招鲜吃遍天的指标，不同的市场阶段看不同的指标，这点很关键。如潜伏期阶段通过成交量可以目测出主力活动迹象，除此之外其它任何指标均毫无意义。不过已经被公认的牛市如果还看成交量的话，反而成了最没有意义的指标。

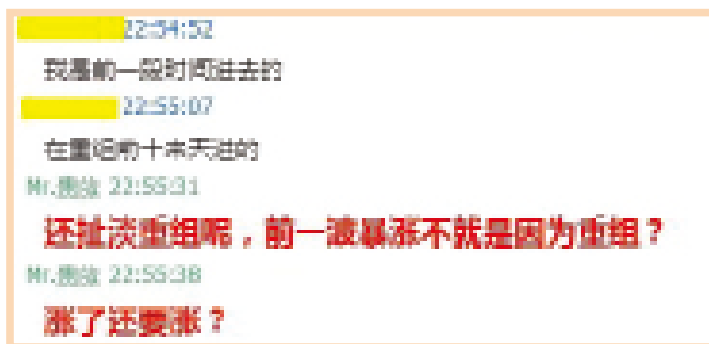
由此可见，把指数阶段性分解的意义是多么重要。不同的技术指标只在特定阶段内发挥作用，特定的市场阶段是特定技术指标的保质期，过期之后还用的话容易出问题。这些逻辑都是层层递进，环环相扣的，如果想一招鲜吃遍天，不同的阶段用同样的方法，显然不切实际。

2014年12月17日于将军山

56

操作失败后教散户如何自救

本篇内容专为群内追高的胡姐而准备，并且是被消息误导追买的。在此以成飞集成为案例来把理论逻辑用于实战，由于沟通内容较多不便一一截图，具体逻辑在这里展开分享一下。



11:11:08	
脑筋出了问题不知道为了什么我买了这个。	
Mr.贵族 11:17:23	2014-12-16
胡大姐在年线处做好自救准备啊！	
	2014-12-17
<p>问: 老师, 你好!</p> <p>胡大姐, 我持仓被套了, 在年线处止损被套的位置(就是年线处?)离得一半! 很好自救。</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>做好自救就解套了?</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>做短线的话, 止损已经买错了</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>做短线的话, 止损应该是多少呢? 止损线在哪里?</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>止损。</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>止损线在哪里?</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>为什么止损线?</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>?</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>止损。</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>止损, 止损之止损止损止损。</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>止损止损止损了?</p> <p>问: 老师, 你好!</p> <p>止损4, 止损止损止损。</p>	

散户总是在股票高潮之时争抢，而高潮后的股票注定会成为某些主导力量抛弃的小三。以前我们说牛市不吃回头草，不是小三不能搞，而是怕你驾驭不了。成飞集成复牌暴涨近5倍，之后当然要震荡出货打压成本，主力一直就在场内，这是必然的。涨了这么多，高潮这么厉害，随便抛点货成本就成了负数。这样庄家就彻底绑架了此股，他们要天长地久了，负成本就是天长地久的动力。

天长地久日子会慢慢变得平淡没有激情，不过总有按捺不住寂寞的一方，于是成飞集成的庄家在必成本之后开始酝酿打压计划。已经高潮的股票必须要跌到低谷后才能再次产生机会，只有把股价打压下来才能再次高潮。试想一只70块的股票翻倍容易还是35块的股票涨到70块更容易？以前因为重组暴涨5倍，并且这还只是重组预期而已。现在该出的货都出干净了，这一点从最简单的筹码指标就可以一目了然。

此时公司停牌并在此期间释放重组失败的消息，这是什么意思？很显然，出

完货的负成本庄家正在场外运作打压股价，为了给未来新一轮的上涨创造机会与空间。正常人都已猜到股价会下跌，而场内的人已然出不来了。场外运作小小的解释一下，搞股票不止可以场内搞，也可以场外搞，动嘴讲故事吓唬人也叫炒股票，而上涨期间一定要在场内炒，下跌期间则要在场外忽悠。

重组失败的重大利空消息直接导致股价连续一字跌停，可以说凡是有一字板的股票里面必然有庄家，因为只有庄家能做到一字板。虽然庄家成本已成负数，但手里还要有足够的子弹，否则怎么控制局面呢？如果管理层不配合也无法把故事讲到如此离谱，种种迹象表明管理层跟庄家是同一路人，很可能是庄家披上了管理层的华丽外衣。

要把股价打压下来还不想损失剩余筹码，在国产股票市场最简单的办法就是一字跌停。首先制造利空引发恐慌效应，然后花点小钱便能在竞价时段直接封跌停板，恐慌会就此蔓延，所有的接盘侠会堵在跌停板上争相出逃，造成股价短期暴跌。而庄家手里负成本的筹码除了账面缩点水，数量却不会少，跌下来之后还能回补更多。有时想一想，证监会这限制股票涨跌幅的游戏规则真是前无古人后无来者，美国的小伙伴们早就惊呆了，学都学不来。

说到这里逻辑前后贯通了，成飞集成制造利空把股价打压下来之后肯定要再把之前抛掉的筹码回收过来，之前出了多少货就可能再买回来多少，甚至可能接回更多，但在哪接货呢？总得选个合适的位置，目测一下此股下方有两个节点，一个是年线（MA365）的位置，另一个是股价最高点折半的位置，而且这两个节点的位置几乎重合，庄家会做何选择呢？

反正其目的就是要再搞一波，虽然再想拉升简直易如反掌，但是不能拉的太急、太明显，否则很快就该被监管部门请去喝茶了。要进行下一次拉升，上方被套的筹码肯定要清洗干净，无非是上下震荡一番的腾挪游戏。被套的人要自救，只能在此节点勇敢出手，只不过需要付出点时间成本而已。

2014年12月17号于将军山

57

指数腾飞意义的再阐释

当前阶段很多人在纠结中紧盯指数，患上了指数狂想症。熊出没多年没看指数，现在却不能自拔，看了之后又纠结。奉劝某些人最好不要盲目地看指数，因为很多小伙伴儿真不知道指数是怎么看的，除了让你上涨兴奋下跌万念俱灰之外，到底看出什么来了？

好像看表演一番，却不知市场运作是分阶段进行的。再回头看看双11那天写的“牛市腾飞前夜”何为指数腾飞？有什么意义？指数腾飞是牛市信心重塑的一个必经过程，类似个股缓慢推升后的加速段，让所有人知道高潮到了，而指数高潮其核心意义在于，2012年确立的牛市将得到公认。

由于人类有求确定性的心理特征，注定大多数人会后知后觉，只有当某只股真正到了高潮才会认定那是一只好股。就如本创始人正在搞的中铁二局，现在正处于高潮阶段，人人都说是好股，可是在此之前恐怕没人会这么想，甚至正在享受此股高潮的过程中还有朋友致电关心：“贤弟啊！听说中铁二局主业混乱，已经以房地产开发为主了，跟高铁概念都没什么关系，你怎么能搞它呀？……”大致意思是基本面不好，可是现在有形资产类股票的市场基本面好的很，个股的面相好才是真的好，在牛市中拼颜值比拼实力要靠谱。

本创始人在其后鼓励小伙伴坚定方向不动摇，预期指数在2500点后的目标直指3000点。道理很简单，指数自2500点腾飞，腾飞即高潮，而高潮能涨多高？能涨多久？激情总是来的快去的也快，总要找个节点停下来，如年线、整数关口、翻倍节点之类的所谓心理关口，所以刚过3000点整数关口，腾飞的指数就来了一脚刹车，太正常了。

在有形资产类股票牛市前夜便已经开始做多股票与做多期指的小伙伴，继续

满仓不做波段直到牛市结束。其他人现在就没必要再盯指数了，高潮过后怎么着都要有个不应期，通常三五个月都属正常。

把成份股看做是一个板块，把非成份股看做另一个板块。指数腾飞就是成份股在高潮，非成份股就要受到压制。指数高潮后肯定要休整，非成份股做为第二梯队就要跟上，这是股市中最基础也是最常识性的规律。

从成份股中挑出一只个股本质上讲与其他个股是相同的，运作方式上更没什么两样，只有先后顺序的问题。当指数涨的时候就是成份股在涨，一段完整的走势结束必然只会发生在高潮之后，所以在指数高潮结束之前，多数非成份股只会乖乖的蛰伏，其实就是蓄势待发的状态。而指数的高潮就像发令枪一样，非成份股会闻声大涨。

另外，还有重要的一点，把有形资产类股票看作是一个板块，把无形资产类股票也看作是一个板块，在有形资产类股票指数腾飞后的不应期，要多搞搞无形资产类股票。

2014年12月21日凌晨于将军山

58

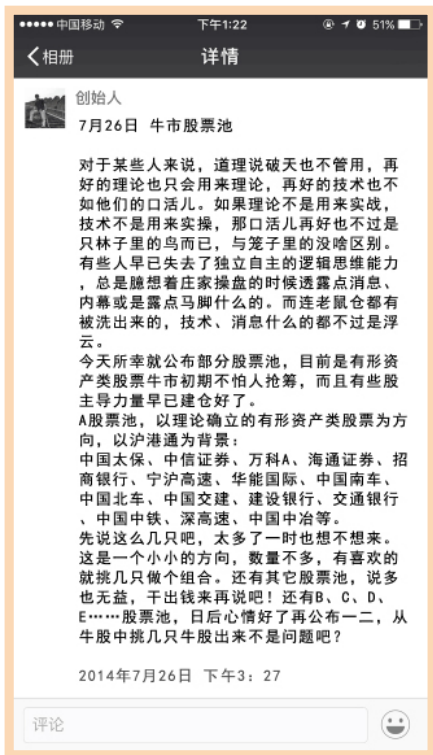
听说南车北车出合并预案了

听说南车北车出合并预案了，前期说过，这是要暴涨的节奏。现在继续持此观点，当时指数腾飞前夜还没到，那是众多空头被多头打包吃掉的一个决胜市场阶段。

在七月份随机公布的一组股票池里就有南北车，小伙伴们应该还有印象吧？发布那组股票池的时候根本没有任何消息，更不知道日后南北车会合并。其实都不好意思告诉大家，那组股票池里的20只股票是本创始人闭着眼想出来的，当时也就叫的出这几个名字，好些个根本就没看长什么样，说出来怕小伙伴们受刺激。没办法，天时保障想不涨都难啊！

群内有位朋友，以曾经巨无霸河北钢铁与唐钢合并后下跌的为例，持相反观点。大致意思是盘子太大，并且有前车之鉴所以不看好巨头合并。而盘子大不是问题，核心只在于天时。牛市中资金实力雄厚的人不搞大盘股搞什么？小盘股资金体量太大一进去就成收购了。

在此提醒一下持有同样观点的朋友，合并结果核心在于股票所处的市场阶段，跟市值大小没有任何关系。现在是有形资产类股票牛市，南北车即便不合并



也一样会涨，即便涨个十倍也无非几千亿市值，很多吗？

这就像有人说 IPO 是利空一样，IPO 怎么可能是利空？这也太滑稽了，给自己找一大堆吓唬自己的理由，结果指数还不是越 IPO 涨的越高？对于这问题有些人死活搞不明白，上轮牛市在高潮迭起后自然崩盘，只因高潮之时发行了不少新股，有些人非说是 IPO 导致的完蛋。并且“一朝被蛇咬，十年怕井绳”，有人喜欢自己坑自己，比坑爹还惨。

问题的核心在于天时，天时到了垃圾股都能飞上天，更何况是中国高铁上游的稀缺股，高铁现在可是中国名片。也可能是中石油的阴影笼罩了太久的缘故，现在中国股民不能见到大盘股，一副敬而远之的样子。

指数的问题不妨也顺便提一句，中国的经济基础跟股民基数决定了，未来出现一大批世界级体量的大公司都十分正常。只要改革步伐不停，制度环境改善，营造出阿里巴巴、腾讯、百度、恒大等中国优秀企业在中国股票市场的生存环境，到那时候指数上十万点也没什么不正常的。

逻辑还是以前的逻辑，在这里又重温一遍。最后别忘了，南北车可是去年07月时就入选的核心布局类型。顺便提醒一下喜欢在牛市空仓的人，多关注下也好，开板之后给制造机会的话可千万别错过。

2014年12月30日于将军山

59

践行标准式出货法

故事要从消费庄家小弟买单那次说起，以下故事纯属虚构，请勿轻信！

2015年03月下旬的时候牛市已经火热的不行了，股神们像吃了激素一样批量催生出来。而本创始人曾经在一片冷清中默默的孤独进场，现在或许成人之美的時候到了，趁着围观人多，于是直播了一出成他人之美的好戏。

夜，早已不再冷清，聚集了一群亢奋已久的小伙伴儿，基本上都是做实业的，以及各行各业里想在资本市场改变命运的充满理想的新韭菜。在关口附近的某处华发物业中，凌晨三四点了依然聚在一起，都在盯着本创始人的动作。大半夜的都不睡觉，跟卖菜的小贩似的，把本创始人当廉价供货商了。

本创始人从来不记什么代码，那种思维的人更适合去做键盘手。至于某些炫耀自己能记住500个以上股票代码的家伙，着实是无聊透了。记那么多没用的数字，这种人八成都是亏货，于是经常对股票们直呼其名，也不用担心会招惹监管方面的麻烦，正常的买卖交易且现在又不是潜伏期没什么需要偷偷摸摸的，总是如履薄冰似的，如何征战沙场？

像25号这天不过是卖点货而已，没什么大惊小怪的。在菜市场卖货还得吆喝呢，甭说卖股票了。不吆喝着点，哪有那么多人来围观呢？买卖自由，双方自愿，青岛双星高潮后喜欢的人太多，一个个可怜巴巴的又搞不到货，此时想成人之美也是情理之中的事。围观的买家那么多，谁不想卖个高价？连拉了多天涨停，本来还想再往上抬点，转眼都要天亮了人们还在亢奋着，想加价8个点居然连个讨价还价的人都没有。

Mr. 贵族 2015/03/25 07:30:20

早上竞价把双星拉到8个点，C1账户出货

菜鸟 2015/03/25 07:35:15

一夜没睡？

Mr. 贵族 2015/03/25 07:38:17

还没，计划早上竞价把双星拉到8个点，C1账户出货

Mr. 贵族 2015/03/25 14:39:14

N个帐户对倒了一番，早上花了点小钱联合其他力量抬高了竞价，然后流水般砸了下来，C1帐户出货，另一个帐户早就布下了买单，做了一个对倒，把投机者玩了个团团转，然后5分钟级别洗半天再拉到涨停，就是不出封单的资金，就在涨停价继续出货。

竞价时间一到，没出多少钱就把价格竞在了8%的位置，一分不多一分也不少。就这样持续了还不到10分钟，货已被抢走了大半。有些人真的是不讲道德，素质出奇的差，拿到货背地里却嘲笑本创始人，于是最后半分钟突然甩卖了几笔，竞价跳水几个点到了11.13元的价位，吓死某些白痴，开盘后又瀑布般往下砸非得把这些没素质的接盘侠吓出心脏病不可。

好东西要留给更需要的人，干完成人之美不留名的好事，该去睡会儿了。下午再来看的时候股价又封了涨停板，本创始人是来卖货的，这涨停可不是我搞出来的，只不过在竞价时调动了一下激情而已。不过这情况一眼就能看出来是些跟风的小弟级玩家在做着当老大的美梦，看到大佬们都撤了，于是想趁着这短暂的机会出来秀一把。

总之，围观的、潜水的、看热闹的、看门道的、大妈大叔之类的角色全出来了，小弟都能出来秀涨停，那被调动起来的可不是一般的激情，说疯狂一点也不为过，这样一来出货变得随心所欲。

话说回来，散户手里能有几个钱？靠他们也出不了货，市场中养着不少这种大马仔式的小弟，一般高潮时他们会主动扮演接货的角色，至于之后他们再怎么跟散户打交道已无须大哥费心。有些人可能不知道，现在的澳门赌王何氏家族当年可是香港四大家族之一，洋行的买办，也就是传说中的大马仔，当年就是因为“上当”接了太多英国东家怡和洋行的货而亏到没落。马仔这行当，看样子也不

是那么好当的。

有一群死心塌地的马仔，出货总是变得很愉快，或者说是痛快。抽身而去，剩下的鸡肋那可是散户们最爱啃的上乘货……绕了一大圈，我们回归大家最关心的主题。上面出货的位置是一种标准式的出货法，临摹也好学，关键在于领会其内在逻辑。

高潮的时候要出货，这是投资基本常识，常识的不能再常识的常识，同时也是大多数人明知常识却也做不到的常识。换种方式讲，标准式出货法只适用于股票高潮阶段，这是前提依据。不到高潮迭起就出货那肯定是被洗了，高潮之后还不出货那肯定是脑袋锈逗了。

一般股民的出货心理：

- 1、凭感觉；
- 2、看着办；
- 3、差不多就行；

当然买的时候也是这种心理，不过这充其量也就是当韭菜的料，与其这么被割，还不如去澳门赌场赌大小，至少赌场还有好吃好喝供着你。

我们引用据说是台湾股市教父的胡某阳大叔的一句话：当资产价格占据一个具有争议的制高点之时，还有80% 概率再涨20%。有时候真的很欣赏台湾人民的智慧，总结一些模棱两可的东西，再加上一点美国资本行当从业背景居然就成了教父，不过怎么看都更像是美国的台湾资本代言人。

对于激情、高潮迭起与具有争议的制高点是没有定义的，需要投资者对市场有敏锐的嗅觉与远见，对投资行业的趋势、机会和经验的判断都需要有独到的眼光。虽然能做到这些的人都早已成功了，不过也别灰心，理论稍微泄露点天机好好揣摩领会一下，离成功也能更近一些。

市场每到疯狂的时候，总会表现出来一些不同以往的特征：

- 1、价格疯涨；
- 2、媒体热报；

3、频上头条；

4、大妈疯抢；

这些现象理论定义为趋同性，只需要投资者具备敏锐的观察力即可，没有高大上的能力也无所谓。当趋同性出现的时候，说明资产价格涨到了具有争议的制高点，也就是股价高潮到了，在这一阶段当资产价格首次出现下跌，要准备在反弹时出货离场，这是标准式出货预警信号。

人性恒古不变，在任何一种资产高潮之时，人类的趋同性就会集中爆发。高潮迭起的资产价格第一次下跌，场外的“正常人”绝大多数会认为这是难得的捡便宜机会，出货良机就是这么造就的。资产价格激情之时，周末会令激情加剧发酵，因此周末、节假日等时间差要擅加利用。

资产高潮后的第一次暴跌，因为人性的弱点会把这种有争议的制高点当成是捡便宜的机会，所以还有很高的概率震荡上行。这个由人性所保障的反弹，完全可以创出新高，而这个预期之中的反弹才是出货的阶段。

针对一些特殊的运作情况，我们可以设置一个保险——高潮的股票形态会非常漂亮，可以等到30分钟级别 MA30均线破位之后再沽清，这样基本可以避免被提前忽悠下车的风险。尤其适用于那些只会在场内长时间死守拼耐力的投资者，这类人最容易犯高潮半道跑路的毛病。

在高潮阶段要坚持战略性持有，但是不再进行任何买入行为，在标准式出货法的出货信号构造出来之前不要轻易抛弃。中国人都逆来顺受惯了，很多人不习惯过好日子，搞股票见不得涨停，股价不死不活的就不动，一见涨停反而受不了，刚到高潮就抛，跑的比都快。只有到了高潮迭起的阶段才是最赚钱的时候，怎么能随随便便跑路呢？

标准式出货法，同时也是牛股防身术，并且适用于资本市场中的所有资产。具体的技术形态留个机会给某些人，自己提炼并加强实践吧！

2015年于将军山

60

小土丘终将成为历史

2009年上证指数反弹制高点3478.01点（以下简称3478点），目测这一制高点很快就将成为历史，终将成为一个小土丘。

注意，这绝不是在臆测指数，也不是在预测点位，这只是牛市的必然而已，没什么好奇怪的，不能因为理论的保障百分之百太绝对就觉得很奇怪。上月底指数走到了年末的关键时间节点，现在又走到了一个更关键的位置。

现在是牛市第二阶段，所以一直说有形资产类股票较多，这里如无特别说明指的都是上证指数。3478点是一个很有意义的位置，这是上轮熊市反弹制造的一个制高点，2500点是牛市缓慢推升后的一个信心重塑的重要位置，但两者性质不一样，3478点是向上拓展空间的一个重要位置。同等的重要也会是同样的结果，同时也是一个重要的心理关口，同样必然要被突破。

当前大家面临的一个重要问题，无非是在这个位置是否会回调，而这没什么可纠结的，指数高潮后必然进入不应期，回调或震荡都是理所应当，根本不叫问题。指数在一个重要的时间节点——开年当天大幅拉升直接逼近此高点，之后两天盘中大幅震荡，而这只能说明此处确实是一个心理关口而已。

指数腾飞前夜惨遭血洗的人不会有人同情，此重要节点被市场抛弃的人同样丝毫不值得怜悯。至于不应期怎么震荡、怎么回调、怎么下跌都没有关系，总之折腾不休机会不止。如果上帝真的愿意在这里给你制造一个机会，你是不是应该好好接着？只有想的明白，未来财富才有可能向你集中，如果想不明白那财富凭什么属于你？半点可能都别想，要是人人都可以不劳而获，那潜伏期就已开始精耕细作的主导力量的付出岂不白费了吗？

理论所保障的牛市是必然的，重要的东西不得不重复提及，2012年资本市场

方向转向了无形资产，全民皆兵的股票是主战场。新一轮牛市肯定是要干掉这个小土丘的，坚定方向不动摇是唯一正确的选择。

问题的根源在于对市场的认识不到位，根本就不认识牛市，因此毫无方向感，根本没有坚定可言。并不是觉得有道理就是对资金流动论的融会贯通，理论是用来实战的，做不到融会贯通根本不可能做到坚定方向不动摇。

历史机遇正在指间悄悄溜走，轻轻的你走了正如你轻轻的来，指数的点点波动洗你下车，不会让你带走半片云彩。慢走，不送！

2015年01月06日于将军山

61

散户最常犯的错误

投资三大忌讳：凭感觉、看着办、差不多就行。

散户之所以是散户正是因为如此，就像贫穷的人，其根源在于观念的落后。如果思想观念不改变的话，那现状永远无法改变。

有个资本市场征战几十年的老江湖曾跟我说：“我20年前就不缺钱花了，因为我看的准，下手狠”。看的准，这点似乎是核心，只有看的明白，未来财富才有可能向你集中。想明白才能看明白，看的明白自然做的明白。

在股市中大多数人都有求确定性心理，而且是下意识的，一般人都意识不到这一点。从所搞的股票类型上可以看出来，在一只股票高潮后才关注的人都是这种类型。这样是很危险的，熊市多年搞出的经验攒到点钱，照这么个搞法分分钟就会亏回去。

说到底还是思想意识的问题，这都是由于中国的传统教育本身不科学而造成的，比如说人类的心理成长过程有些个必经阶段，手足口敏感期、自我意识形成期、逻辑思维形成期等，有如自然规律，是必然现象。

拿自我意识形成期来说，孩子在这个阶段会区分出性别，区分开你是你，我是我，你的是你的，我的是我的……只要稍加引导，几个月后孩子就会学会分享。比如说孩子的玩具不给其他小朋友玩，你只需要告诉他“把玩具给其他小朋友玩，最后玩具是会还给你的”这对小孩子来说已是极其复杂的逻辑，足够消化上几个月。而人类的人生观、价值观、金钱观都会在这一时期埋下种子，所有的规则意识也会在这个时期形成，但有几个父母懂这个？

这个时期肆意溺爱，却又在逻辑思维形成期横加管束，而所谓的青春期叛逆

那是独立自主的逻辑思维形成的爆发期，无数的父母根本就不懂这个反而更加严厉的制约孩子，不知造就了多少自私自利、无法独立生存、不会自主思考的孩子。这些孩子长大之后就会变的狭隘，那是思想上的狭隘……这些个常识在这里就不普及了，只想说明社会分工不同，如果这类人日后进入股票市场，那就是注定的散户。

还是说正题，其实中国人的智商并不低，但情商普遍比欧美人差一大截。这是典型的思想发展不健全，这类人连自己的情绪都掌控不了，做起事来最容易凭感觉、看着办、差不多就行，做人也是如此。而这种例子比比皆是，在这里就不多说了，说太多了怕伤人自尊。

而如果总是凭感觉炒股，那亏损必然是常态。高潮之后的股不要去搞，有人问高潮后就不能再高潮了？答案当然是可以，不过必须要有个不应期重新积聚能量，这是自然规律，不信可以自己试试，看看自己能不能违背这自然规律？在牛市中没有真正的下跌，最多不过是大级别的调整。

炒股想赚钱只有一条路，看的准、下手狠、重仓才能出利润。在第一条没做到之前，第二点就如同赌场中赌大小，成功概率是极低的。要做到第一点靠的是思想层次的提升，这个只能靠自己有意识的一点一滴地去改变，当然也不排除有顿悟的极少数人。而做到第二点对很多人来说也不是那么容易，因为中国式教育对人们金钱观的形成产生了极大误导，让很多人从小对钱充满渴望的同时感到敬畏。有时候说是恐惧可能更加贴切，有些人认为钱很难赚，从来不认为世界上最多的东西是钱。

也没有多少人是玩钱长大的，而资本市场恰恰是一个玩钱的地方，玩的就是真金白银，对不懂的人来说玩的就是心惊肉跳。不懂自然没底气，没有底气自然就下不去手。看不准下手还狠的人，本创始人听说过没见过，相信如果见了也一定是个亏货。

2015年01月06日 于将军山

62

黎明前的黑暗

首先这里需要声明一下，此篇内容是针对3478制高点的系列，那到底什么叫黎明前的黑暗呢？

3478点之上即黎明，之下便是黎明前的黑暗。这是一个制造机会的地方，但黎明前的黑暗却是痛苦的。因为这种重要的节点、关键的位置、巨大的心理关口不把某些人洗个半死才怪。

本创始人是来看日出的，不是我起的早而是睡的晚。黎明前的黑暗是短暂的，之后黎明绝对会到来，这是100%被理论所保障的，不用这类措辞体现不出资金流动论保障的绝对性，不绝对怎么能震撼某些人弱小而脆弱的心灵？

当下距3478点目测也就百点距离，血洗一番，突破的时候只是瞬间。资金流动论呼吁了一万遍牛市，当下阶段该被洗的人还是要被洗的。每个人的思想跟眼光是不一样的，区别在于有人知道不一样而有人不知道。而知道者肯定寥寥无几，意思是只有极少数人能够穿越股票的迷雾看到牛市的未来，当下的机会注定与某些人无缘。

3478点是必然要被突破的，坚持一下就是胜利，你能做到吗？理论所保障的牛市面前任何臆测指数下跌的人都早已经输到内裤都不剩，任何预测指数回调的行为都是失败的开始，唯有坚定方向不动摇才是你成功的保证。

唯一正确的做法是在牛市前夜买定离手，满仓不做波段，这才是成就财富的唯一正确的做法。而做波段听上去完美，现实情况是没有人能做到万无一失，成功100次哪怕失败一次都会前功尽弃，所以满仓不做波段一轮牛市做下来回头会发现竟是效率最高的做法。所谓的波段早就成了 Loser 们掩饰失败的借口，就像2500点的时候叫嚷“任何一个懂 x 论的人都应该空仓”的可怜家伙。没有资金流

动论确立的牛市背景做为前提依据，都成精神病了，真是可怜。

3000点的时候被折腾惨了某些人依然说“我做的是波段”，不管你信不信，反正我是不信。悄悄的说一句，主导力量洗盘是为了赚取更多的廉价筹码，所以波段那种游戏还是让所谓的高手去做吧。

不过本创始人还好，至少会给别人留条内裤。如果看明白理论，至少可以保住内裤。如果想发财就要好好学着点，虽然融会贯通的程度不是一天两天能达到的，但是理论从实践中来，注定要用到实践中去，只要坚持不懈地将理论结合实践成功将是必然。

黎明前注定是有黑暗的，但是黎明终将到来。这又不是2012世界末日，那玩意儿居然真有人信。大幅拉升后重要的心理关口剧烈洗盘是利空也是利好，关键在于你是否看明白了。有危机意识是好事，但不能因噎废食。

2015年01月08日 于将军山

63

有形资产类股票指数暴跌预期

当下指数走到了一个关键的位置，3478点——上轮牛市崩盘后第一次大级别反弹行情的制高点。

同时这是一个重要的心理关口，但已不只是单纯的心理关口这么简单，说是重大历史性机遇也不为过。在此位置发生剧烈震荡实属正常，比如说周五盘中冲高回落，这倒有点像2500点那个重要心理关口发生的巨震，那一天也是冲高回落，不少网友跑来通知我空仓，本创始人不肯空仓把他们急坏了。

这次震荡到目前为止也没什么特别之处，但是未来指数该如何走呢？制高点肯定是要突破的，关键在于在这么重要的心理关口会是怎么个洗法，震荡一番直接突破还是来一个深度回调？

而当前的位置一副欲涨还跌的样子，与此轮无形资产类股票创业板牛市发生6.25暴跌的位置一样，性质都是高潮后的不应期。高潮后暴跌简直天经地义，创业板6.25暴跌以钱荒为借口，暴跌的同时制造了牛市中场机会。而当前主板指数已然高潮，但是象征不应期的标志性暴跌还未出现。

总结来说，高潮后的不应期必然会出现暴跌行情，不过基本都是一夜情，出现暴跌时候往往便是中场介入良机。每次暴跌通常伴随着荒唐的理由，指数高潮阶段才会“荒唐”关键你要看的懂，否则荒唐的就是你了。实在不理解的话就再说的通俗一点，高潮后就要暴跌，之后的机会自己看着办吧！

预期的暴跌在高潮之后必然会出现，那会不会出现在当下呢？目测指数各方面因素综合表现，都比较符合暴跌前奏，但是还欠缺一个理由，暴跌总要找借口，静静的等待即可。小小声明一下，这与之前的逻辑并不相驳，之前说的是市场方向，今天主要是对具体的走势预期。

到目前为止，从公开的证监会消息来看有一个看上去似乎还算合适的运作理由——一个股期权推出。期权当然是可多可空，但得看时候，当前指数高潮，这时候推出期权可不可以跌呢？其实暴跌理由在当下阶段的情况来看并不需要刻意去找，总会有钱荒一样的奇葩理由出现。

有人问高潮之后为什么不能再高潮？再次高潮在我们的预期之内，而距下次高潮之间必然有个时间差，必然需要调整，而这个调整则可能是牛市中途最后一次有价值的入场机会。总之顺其自然吧，假如你提前做好了预期，无论市场走势如何发展都能随机应变。

跟大家简单梳理一下上证指数的情况，自2014年04月25日有形资产类股票正式结束潜伏期以来，7.19成长期阶段如期而至，缓慢推升有条不紊；10月底的蓄势期也已成功，双11预期的指数腾飞也如期出现，这一个高潮着实让人激动不已。高潮阶段之后是理论保证的不应期，我们做出的暴跌预期实则是在等待不应期的到来。

继创业板高潮迭起之后，主板指数也经历了潜伏期、空窗期、成长期、蓄势期及高潮等五个阶段，但是在此期间大部分人都没赚到钱，于是2014年出现了一个新的网络热词——满仓踏空。

当前的高潮让潜伏期的所有资金全部翻了数倍不止，可为什么那么多人满仓踏空呢？原因很简单，高潮之前散户不肯上车，高潮之后上车又遇到不应期。慢慢等着吧，不应期之后有你们赚钱的时候。

2015年01月10日于将军山

64 市场机会预期

指数高潮后肯定要有个不应期阶段，就是当前的市场阶段。前面我们对指数做出了暴跌的预期，此次来展望一下暴跌之后的机会是如何产生的。当下这个节点太重要了，此处一定会有大机会的。

首先下跌不是目的，高潮后的不应期自然会出现下跌，最终是要洗散户出局，但市场绝对不是为了洗散户出局而下跌，所以这个也不过是表面现象。还有更深层的目的现在就不说了，还没到时候说了也不合适，时机到了自然会说，别到时候不知不觉就行。

当市场方向转变后自然会有先知先觉的主导资金寻找股票开始潜伏布局，经过潜伏期精耕细作与成长期震荡上行，然后蓄势而高潮，趁着高潮之时抛掉一部分货给激情的散户，成本自然就会变成0或负数。捎带一句，不应期还要回收筹码的，否则筹码岂不越玩越少？每一个阶段要做的事情都不少，所谓的节点，正是因为要做的事太多了。

资金流动论的逻辑可无法随意杜撰，必须根据市场的发展以关键的节点为时间轴循序渐进式展开严密系统的逻辑，否则如此高深的东西绝大多数人都看不懂，实在是不想对牛弹琴。

言归正转，指数高潮后空头临阵倒戈，此时跌一跌正好留出时间让跑龙套的空头们扮演接盘侠的角色。所谓满仓踏空也就是当前这种情况，因为还没到让散户赚钱的阶段。至于什么阶段是让散户赚钱的时候，先慢慢琢磨吧，目测一下似乎也不远了。

在双十一牛市腾飞前夜告诉大家指数要高潮的好消息，虽然没什么人领情。高潮之时必然会有人产生抛货降成本的欲望，不激情散户也不会出来接货，这才

是应该出现的真实情况。比如说证券板块，沪港通的消息放出之后，证券股闻风而动，精耕细作几个月终于搞到了高潮，激情到大把人心甘情愿去高位接货，并且抱定了终生持有的打算。而高潮过的股票，不凉上三五个月最好不要去看，市场那么大，没高潮的多的是。

目前市场情况很不错，2500点的时候空头无处不在，本创始人却严重看多。现在倒好，居然连一个看空的人都没有，估计有看空的也不敢出来冒泡了。前两天做出指数暴跌预期判断的时候，还招致了不少骂声。呵呵，这市场真是太能改变人了，现在不知道有多少人在等着看笑话。而不应期阶段暴跌洗盘是必须的，看来本创始人只能默默的笑到最后了。

当下想不劳而获的人肯定多了去了，尤其是在市场激情的时候。不要觉得那些自作聪明的庄家、机构、私募基金之类的生物有多厉害，又不是外来物种，比散户强不到哪里去。拿私募基金来说，如今至少也有几千家的样子，亏货也是大把，不比散户强哪里去。还没到让这类生物赚钱的时候，该出局的就得让它们出局，不肯出局就暴跌吓他们走。

明白了以上论述，就应该知道下跌是在制造新的买入机会。在指数激情一番之后听说证监会要推出个股期权，而且还先在上证50成份股试点。前期说过期权是个可多可空的工具，任何资产高潮后都要下跌，那偏偏在指数高潮后告诉你要出期权是几个意思？并且给了具体的时间02月09号，目测一下还有一个月的利空消化期。个股期权推出之时或许会像创业板的6.25暴跌一样跌的很惨，如果这种现象真的发生的话，你们就快点跑吧，本创始人又要出手扫货了。

预期的事且先放一放，之前说要把成份股与非成份股视做两个板块，把有形资产类股票与无形资产类股票视做两个板块。成份股激情过后，被严重压制的非成份股是不是应该释放一下呢？有形资产类股票高潮之后，根据此消彼涨的定律，对立资产无形资产类股票是不是应该再次上涨呢？

其实今天要说的核心就这么简单，如果没有严谨的逻辑支撑，有时候简单的东西可能是最难的。总而言之，牛市还没完，肯定还要涨。至于怎么个涨法，下个月我会告诉你们的。

2015年01月12日于将军山

65

浑水摸鱼

泥沙俱下，浑水摸鱼，这曾经是中国的常态。

尤其是曾经的国企，大家都知道国企掌握着各种优质资源亏损的却一大把。各大老总一碰面，要是不亏损的话都不好意思，究其原因无非是把企业做的乱七八糟某些人才能浑水摸鱼。

国企改革能促使中国进步，所以本创始人坚定支持国企改革。改革越公众化越能减少暗箱操作的机会，虽然也增加了被国外资本吃掉的风险，但总不能因噎废食吧？过去中国由于法制不健全、社会保障体系不完善及教育制度不科学等因素使得人才产出比例偏低，加之资本运作经验不足，在国际资本巨头面前吃亏似乎成了家常便饭。在资本市场本创始人可不管这些也管不了，无论如何改革总免不了集体折腾一番，折腾不休，机会不止。至于国外资本在门口虎视眈眈，那要看管理层的智商了。

虽然高压反腐在本届领导班子上任后成了常态，但是泥沙俱下这种事依然经常发生。比如中央说要禁止用公款发放不正当福利，下面就来个一刀切，连正常的福利都被砍掉。资本市场也时常发生这种事，比如说证监会对某券商开罚单，顺带又提高了一下融资门槛，券商股就泥沙俱下般集体跌停，跌的稀里哗啦，不知道是在给谁脸色看。

表面看现在市场震荡的乱七八糟，而机会就暗藏其中，这种环境下最容易产生浑水摸鱼的机会。有形资产类股票的代表主板指数刚刚经历过高潮进入不应期，根据两类股票此消彼涨的定律，无形资产类股票的代表创业板理应该借此机会再次扬帆起航。

这就是机会预期那篇文中所述，主板不应期暴跌的深层次目的，就是在给休整了近一年的创业板主导力量释放再次勃起的信号。

3478系列文章的系统性逻辑其实就是要大家在坚定方向不动摇的情况下规避大的轮动，有形资产与无形资产是此消彼涨的关系，有形资产类股票与无形资产类股票也是同样的关系。

目前，有形资产类股票的代表主板指数在不应期震荡的厉害，我们根据两类股票的关系可以做出一个机会预期，早就说无形资产类股票的代表创业板指数应该再创新高，创业板应该借主板高潮后的不应期重整旗鼓一举实现这一目标，也就是说以创业板为主的无形资产类股票将出现整体性机会。创业板指数确实在涨，并且已经在挑战新高，而创业板 B 基金却是一副有气无力的样子。

结合投资只需天时那篇内容，上述逻辑自一开始就应该存在，无论市场什么样，这样才能在正确的时机迅速做出正确的决策。在资本市场想赚钱，看的准、下手狠是一方面，下手快也很重要，尤其对中小资金而言。

综合上面所述的盘面表现与预期分析结合，我们现在大致可以做出一个推论并发掘出一些机会，主板指数的不应期仍然不能确定结束，创业板的机会才刚刚开始。对于不会选股的人来说，创业板 B 基金这类方向性资产就成了首选。而创业板 B 对市场方向不明朗发生的滞涨，是在给识之于微时之人制造提前布局的机会。

总之，牛市不休，折腾不止；折腾不休，机会不止。当下股票市场整体看似混乱，实则机会遍地。

2015年01月19日于将军山

66

有形资产类股票指数探底预期

指数在高潮之后如预期出现暴跌，高潮之后是不应期，暴跌是进入不应期的标志。但是下跌过程一波三折到今天仍未结束，根据资金流动论的预期，暴跌阶段结束后要拉回把3478制高点拿下并创出新高，所以最近的下跌不过是在制造更大的机会而已。

当下正值不应期，经历了1.19暴跌后的反弹，一个诱多该上车的都被骗上了车，然后指数破位将激情的小散们关了进去，最近的指数表现就像是温水煮青蛙。指数调整已经逼近长期均线，市场各种不是利空的利空云集，这时的利空迷雾缭绕，恰恰说明机会就在前方。

明天个股期权将推出，不管市场如何变化，对于国产股票市场来说明天都将是非常具有意义的一天。期权是一个多空工具，可涨可跌的一个东西，那明天有了这个双向工具，在这个人心惶惶的阶段最好来个狠狠的洗盘。

国产股票市场也有30年历史了，终于迎来了个股期权这种已经被欧美玩腻的新游戏，不让中国股民见识一下这全新的游戏套路那就太对不起观众了。当然，监管层如果还没成熟，还是一如既往对市场横加干预，设置游戏门槛或发表什么不成熟言论的话，大家也不用嘲讽，盼着 ZJH 早点长大吧！

总之，不应期的折腾总有结束的时候，挑个有意义的日子再正常不过，说不定就是明天呢！

2015年02月08号于将军山

67

散户捡钱的市场阶段

在3478系列文章中曾提出过一个观点——散户们在经历了2014年的满仓踏空之后会迎来一个捡钱的市场阶段。这是牛市征程中的一个必经阶段，现在是不是正在上演呢？

上周五证监会公布的数据令投资者们“大吃一惊”，其指出，年初至3月24日，沪指已经节节攀高练就“九阳神功”，其中自然人投资者贡献最大，截至上周四其大幅净买入A股4701亿元，而机构们却表现平平，各类专业机构投资者净买入782亿元，一般法人机构净卖出A股5483亿元。

图示：腾讯财经文章，数据肯定科学、严谨、有出处，可如果说自然人投资者对牛市的贡献最大那简直是太离谱了。

经历过满仓踏空的2014年，终于到了让散户捡钱的市场阶段。媒体也跟着忽悠起来，散户刚开始吃点甜头就被腾讯财经捧成了牛市头号功臣的样子。而散户那区区几千亿实在是不值一提，市场主导力量资金体量难以估算，散户这点钱还不够宵夜。始于2012年的牛市，各路资金流入股市精耕细作，主导力量在指数高潮后的卖出行为，不过是进行降低成本的操作罢了。

关于满仓踏空的原因已经解释过，牛市成长过程分阶段发展。从潜伏期阶段开始，这个阶段至少需要一年半载，也就是说潜伏期是机构等主导资金入场运作的阶段。在主导资金成本降到足够低之前是不会让散户赚到钱的，而只有到了高潮阶段才是降成本的时候，当然这只是原因之一，另外的缘由在于散户

自身，散户们一个个看上去比庄家还要精明的主儿，不见兔子不撒鹰，股市不高潮就不入场，这样能赚到钱才奇怪。

万丈高楼平地起，楼越高越要有坚实的地基，否则就可能成为下一个楼倒塌。万事万物皆是如此，股票市场更是如此，如果没有2012年就开始的精耕细作，就不可能有日后创业板的高潮迭起；同样没有2013年主导力量的介入布局，也不会有今天的主板收获之日。在潜伏期阶段，看明白且有实力的各路资金构成了市场的主导力量，这其中当然包括上图中媒体所说的对指数贡献表现平平的机构。

媒体认为自然人对指数的贡献最大，不是白痴行为，就是资本市场惯用的捧杀套路。关键是要搞清楚市场本质，这种新闻还是少看为好，尤其像上面这种超级没水平的。后面连白痴自己都说一般法人机构卖出居多，难道他们手握巨资在玩短线吗？资本游戏不是儿戏，如果不是提前布局，现在谁舍得跑？而且提前布局的人也不会真舍得跑，最多无非是收获一部分果实去抄底对立资产。

3478点这个历史节点承载了多重使命，承下启上。下方主导力量完成布局之后，在此处完成牛市信心的重塑，而后开启一个人人赚钱的市场阶段。不过别以为这样就可以皆大欢喜了，牛市赚钱的人无非比熊市比例高一点而已。在市场中有些人赚到了钱，而某些人只是赚过钱而已。之所以这么说，完全是因为这些钱最终还指不定是谁的呢。

最后再次提醒一下，之前说让散户赚钱的阶段实际上从02月09号已经开始了，如果3478点突破之后仍未意识到，现在明白依然为时不晚。

2015年03月17号于南中国海

68

做股票无所谓中长短线

做股票本身是无所谓中长短线的，所谓中长短线不过是软件时代的产物。在没有软件交易之前，最短线的交易也是以天计算的，自从有了软件之后，极大的满足了快餐客的需求。多数人都喜欢吃快餐，也难怪 KFC 之类的玩意儿在世界大行其道。

有了软件之后才有了各种级别，基本都是日线及日线以下级别的玩家居多，甚至有些搞期货的家伙经常把秒级别挂在嘴边，这种人能赚钱才怪，想想都有病。散户们为了赚点快钱，再好的行情也不过是想从中博取一个涨停而已。自从有了涨跌停制度之后，涨停板似乎成了人们的终极追求。

从短线客嘴里听到最多的词是快进快出，因此日线的表现对他们来说反应太慢了。于是看30分钟级别，甚至5分钟、1分钟级别交易；还有人只看分时图交易，黄白线不停的变化，真不知道等待这些人的是过瘾还是煎熬。

也不乏少数人坚持长线投资，不过这些人的买入时机通常有严重问题，因此赚钱者的比例极低，所占比例大概也就5%的样子。买入时机如果对话，足以成就财富，不再是赚点小钱那么简单的小打小闹，所以有必要把长线的买入时机问题再强调一遍。

根据理论对指数进行的阶段性分解，牛市从潜伏期生成，然后经过短暂的空窗期，其后历经成长期、蓄势期，最后到达高潮阶段，一个完整的运作过程就此完成。高潮之后是不应期，也就是一个重新积聚能量的过程。目前来看，后期指数还会继续涨，那不过是不应期重新积聚能量之后的再次高潮。

只有在潜伏期以及空窗期阶段买入股票才可以闭着眼做长线，虽然在成长期阶段也可以长线，但一定要在高潮之时把成本抛下来。在高潮阶段及之后买

入的股票从理论上讲是不适合做长线的，严格来说是不能做长线，买进去只有一个结果……你懂的。

虽然一直都这么说，但永远挡不住大多数人总是在股票高潮之时才冲出来。不止是股票，任何资产高潮迭起之时，都会遭到万人空巷般疯抢，这在中国早已司空见惯，此时冲出来的人都抱定了终生持有的打算。

永远记住做长线的根本前提：识之于微时！

足够低的成本是对抗市场风险的最大保障，如果你拥有零成本或是负成本，那足以抵抗一切市场风险。零成本等于零风险，负成本等于负风险，负风险等于闭着眼赚钱，足以令你笑看市场风云。但是，要想获得足够低的成本，并不是看你有多么优秀的操作技术，识之于微时才是成功之道。

而识之于微时，则需要掌握确立资本市场方向的能力，之后方能对股票市场进行阶段性分解，由此才能确立股票潜伏期。这是系统严密且环环相扣的理论逻辑，绝不可以断章取义，否则一环出错，环环皆输。

在潜伏期买入股票自然而然就能做到足够低的成本，在其它阶段买股票想做到低成本那得看你的本事了。现在牛市现已进入第二阶段，创业板开启了牛市上半场，目前是牛市下半场。越是往后人们越激情，越是激情进场的人就越多。打着长线旗号的队伍日渐壮大，在这里不得不泼点冷水，弱弱地问一句，现在才出来做长线，是要天长地久吗？

做股票不要刻意去设定中长短线，投资其它资产亦是如此。成功的投资在于选择正确的时机，资本市场此消彼涨，在正确的时机做正确的事，而赚钱要做的事其实就这么简单。

最后捎带提一句，理论所定义的长线（中间零操作）只保障从潜伏期到牛市结束，4年时间或许足够长了。

2015年03月17日 于将军山

69

指数分化是极好的现象

股票牛市什么时候结束？指数会涨到多少点？……散户们总是有很多这样那样的奇怪问题。资金流动论一向呼吁不要意淫指数，不要预测点位，这些都是我们不应关心的东西，唯一需要关心的是牛市结束的特征是什么？因为这个涉及到了游戏规则，关于这一点我们在交流群中多次提到过，只不过有些人理解能力实在有限。

本轮股票标准性牛市，是资金流动论独家定义的，在中国股票史上算是头一次，有太多的东西由理论独家首次定义。对理论的深刻理解是为了更好的实战，所以基础不好的话还是多去补补课再入市为好。

以本创始人的风格，从来不会去提示什么所谓的风险，因为资金流动论识之于微时，早已从根源上规避了风险。曾说过熊市不要炒股，话虽简单，但真理都已包含其中，根据资本市场资产互相消涨的定律，资本市场被完全分类后只有两类资产，闲着没事就不要去搞熊市资产。就像经常提到的黄金，之所以说的多是因为炒家多，而一种处于熊市状态的资产有何可炒？

同样根据资产互相消涨的定律，理论又把股票市场做了完全分类，并确立了优先搞创业板的原则。这也是在从源头上规避风险，如果明白这一点，其实就已经规避掉了最大的风险。

某日一个网友跑来很激动的跟我说：“我终于明白自己买的股票为什么牛市也不涨了！”沟通得知，这位网友在2013年的时候，满仓持有主板中那些传统的不能再传统的有形资产类股票。记得去年有个头条，2013年的时候某人认为牛市到了，于是背着老婆把房子抵押了60万全仓入市，到了2014年的时候已经亏的只剩下20万，房子没了，成了负资产。不用猜，此人一定也是犯了跟上面那位网友

同样的错误。

而2013年知道股票牛市的人少之又少，除了包括本创始人在内的主导力量之外，也就某个天天鼓吹什么建国底、钻石底的李某霄比较活跃。虽然那确实是个底部区间，不过对于散户来说买在历史底又怎么样？理论确立的牛市潜伏期阶段长达一年半载，有几个能活到黎明前的？空窗期阶段才是真正的历史底部，并且这是可以通过理论提前确立的一个市场阶段。

然后在选股方面，理论又分别确立了两类股票的核心布局主线，并且还提供了股票池及其建立方法，几十倍的股票被尽收池中，独一无二的资金流动论指数更是甩了主板指数不知几条街。以理论梳理提炼的方法挑几只股票做个组合，坚定持有的话玩转牛市轻而易举。

当然，没有多少人能做到从一而终，于是在操作上我们设定了一种极其简单，但却异常有效并且屡试不败的出货方法——标准式出货法，同时也是牛股防身术。理论逻辑中提到过，高潮的资产在第一次出现暴跌的时候，人们会认为是捡便宜的机会，从而为庄家出货提供条件。

如果理解标准式出货方法内在逻辑，对短线操作来说这就成了打击牛股的防身术，只要高潮过程没出现调整之前都可以勇敢的追涨，这种情况追涨是很安全的。对于长线投资者来说，持股期间无论怎么运作，只要没到高潮都可以坚定持有。很多人总是跟股票高潮无缘，真应该多买点核桃补补脑。

资金流动论规避风险的逻辑是识之于微时，把握住机会便是规避了风险。尽量不去搞些与理论模型不相符的目标，比如说本创始人曾经搞过的东北电气、友阿股份等股票就不符合理论模型，所以打击这种股不过是依据标准式出货法的逻辑，在庄家拉升股价的时候横插了一杠子而已，无非是找点乐子。

言归正传，开始提到的牛市结束特征，最早在去年就曾提及，印象比较深的一次好像是去年07月份左右。根据股票市场中两类股票互相消涨的客观规律，早在牛市之初我们就已经确立了两类股票此消彼涨、分步递进的先后顺序。而当此消彼涨的规律消失之时，就是牛市结束的信号。总的来说，牛市结束时，单一指数的技术特征跟个股高潮时没什么两样。把两类股票指数叠加，同时高潮的话那市场一定是出了大问题。

指数分化是极好的现象

在前天的时候我们提到了，希望盘中巨震能引起分化。理论上讲，有资产类股票与无形资产类股票在一般情况下是不会同时共舞的。

如果发生这种情况定不会长久。

理论上讲牛市高潮末期这种同时共舞的现象会更加严重，如果未来这种现象发生的时候，那市场定是出了大问题了。

到时候定要保持冷静。

发表于2015-03-26 20:09

某种资产走完一轮完整的牛市大概需要4年时间，所以曾经多次表达过本轮始于2012年的牛市完全可能走到2016年的观点。所有人都希望牛市长久一点，本创始人也不例外。现在马上要04月份了，距离2016年还有8个月时间。显然，如果两类股票指数就这么一起愉快的走下去，不可能走到2016年。

而最近在01月13号理论确立无形资产类股票将再度勃起，02月09日对主板指数做出了探底预期，主板指数在突破3478点后不应期彻底宣告结束，之后开始再次拉升，直到近日两类股票指数三年多以来首次出现同时共舞的现象。这并不是本创始人想看到的，所以希望盘中巨震，引起两类股票指数分化。

当然，希望总是美好的！不管未来市场如何发展，牢记牛市结束特征，即便在牛市结束之时，根据我们设定的标准式出货方法也可以让你从容面对市场。当下机会多多，越是激情的时候越是利润丰厚的时候，这才是最重要的！

永远记住一句话，识之于微时，把握住机会就等于规避了风险！

2015年03月26日于将军山

70

识之于微时

不知道大家是否听过腾讯起家的故事？

当年腾讯创始人马化腾开发了一个当时人们觉得很奇葩的玩意儿 OICQ，也就是现在的 QQ。这玩意一问世不要紧，把马化腾头疼坏了，为什么呢？因为这个东西发展太快，很快就超过了500万用户，这无论在当时的年代还是现在都是异常庞大的客户群体，可惜小马哥连租服务器的钱都拿不出来。

实在是被逼的走投无路，小马哥找了几个买主想100万卖掉，好一了百了。不过事情并不顺利，好像是电信公司最高出价60万，于是没成交。我印象最深的是深赛格公司胸无大志的老板，他跟马化腾说：“小马呀，你这里的电脑、桌子、椅子什么的都打7折吧，我都收了……”亲们，你们看到了吧，在这家伙眼里 QQ 还真不是个东西。还好这家伙比小马哥还没眼光，真是万幸啊！否则哪有现在的腾讯！

某次去深圳从百度公司出来直奔深赛格公司，亲眼看了一下这家至今居然还没退市，也没倒闭的公司长什么德行。这家公司的股票参照理论模型还算标准，不过本创始人从来就没有想搞它的打算，这么鼠目寸光的老板能领导出什么好公司？谁爱搞就去搞，爱什么样什么样。

这老板后来还后悔，说自己错失了1000倍回报的投资机会。当我听说这个的时候又笑了，有些人自贱又有什么用？以当年腾讯百万估值来计算，1000倍后面至少再加了一个0都不够吧？当某天其公司破产清资的时候，某人才可能意识到其思想之浅薄。如果某公司有破产那一天的话，这个收购可能有本创始人参与也不一定，总比资源浪费在白痴手里强。

还好90年代中国风投行业已经起步，后来有人给马化腾介绍了风投。你们可能想象不到，当时风投得知了QQ这个神奇的产品之后，简直是惊呆了，我的天啊！这不正是我们苦苦寻找的优秀公司吗？这不正是皇冠上的明珠吗？怎么成功如此简单而且还来的这么突然？这么大块肥肉别人居然不识货，竟然自己送上门来了……

说了这么一大圈，这跟我们要说的主题有关系吗？

想知道什么关系，必须要知道风投为什么见了QQ会那么激动？原因其实很简单，因为风投干的活儿叫识之于微时——就是在一家公司发展还很弱小的时候发掘出其优秀的潜力。这听上去似乎有点高深，很多人感觉这需要具有高深的知识、接受过高等教育、有科班学历的人才能做到。但结果并不一定是这样的，答案往往很简单、简单到出乎你的想象、而答案也确实很简单。

识之于微时，一家未来的优秀公司在发展之初必须具备以下4个条件：

- 1、市场够大；
- 2、前景够广；
- 3、用户够多；
- 4、不赚钱；

（资金流动论独家定义，在此写出来，省的以后有人抄袭。）

大家想一想，QQ创立之初面对的是全国市场，很快就有了500万天量用户，用户多到这种地步前景还是问题吗？如果这种公司还没产生盈利的话，那对风投来说简直爽歪歪，这意味着自己只需要少量的投入便可以获得其大量股份。只要给点钱让其发展下去，解决其后顾之忧，创始人便拥有了充足的时间用来思考盈利点。如此一来，少量资金投入就有可能获得巨额的回报。同时满足了识之于微时的四大核心要素，世界风投史上的奇迹——腾讯就此在中国诞生。

如果上面的逻辑想通了，我们来看看万达院线这家公司，是不是符合了市场够大、前景够广、用户够多三个优秀公司的条件？只是有万达集团坚实的背景为基础，基本面太好了点，就是发展相对比较成熟的意思。

万达院线，唯一可惜的是没早点上市，导致识之于微时却无法投资于微时。但是凭借其两市独一无二的稀缺性，这种稀缺资源不往死里搞简直是对不起自己，而且稀缺性还是我们判断公司市场前景的核心指标。

此股 IPO 之前已经有砖家预测估值在500亿到800亿之间，我听完只能呵呵了，这哪是在估值？明明是在制造天花板，某些人知道的太多了吧？以当下的新股制度，一字板何时开板何时就是天花板，看估值炒股，那还要不要玩了？如果忽视了个股所处的市场阶段，那奉劝某些人少给市场送点钱为好。

凭着万达院线在两市的稀缺性，加上中国庞大的市场基础，最重要的一点当下可是牛市，市值炒到5000亿到8000亿又能怎么样？价格一时脱离价值这种事情不很常见吗？再说牛市谁看估值来炒股？简直是脑袋不好使。

2015年03月31日于将军山

71

浅谈牛市结束的标准特征

三月底发现两类指数出现同时共舞现象，当时希望盘中巨震引起两类指数分化，以期牛市走的更长久一些。当时的情形说牛市结束还有点为时尚早的意思，但是到目前为止两类指数不但没有分化，反而共振的更加有节奏，这不得不引起我们的警醒。

常说牛市完全可以走到2016年，至于原因之前也解释过多次。一种资产牛市运作需要4年，完整的资产运作一圈需要8年。这数字不是随口臆测出来的，这是美国的市场主导力量运作一圈所必须花费的时间，中国也差不多，不理解的话就去前面补补课。

自牛市以来，本创始人从未提示过任何风险，不过这次市场激情之余却感到些许隐忧。一是因为牛市成长至今已经将近三年半时间，离预期的四年之期渐行渐近。二则是因为当下指数的表现释放出了牛市结束信号的标准化特征——创业板指数与主板指数出现了同时上涨的共振现象。

这是资金流动论独家定义的牛市结束信号，并且是被理论所保障的。

至于牛市何时结束这种问题，本来关心的人就特别多，大概在去年07月份的时候应该是说过的，需要核桃补脑的同学可以去某篇文章中找找看。曾经大概是这样说的，想知道牛市何时结束，一是绝对不要去臆测指数点位，二是不用关心牛市结束的时间。至于政策、新闻之类的玩意儿更是不需要上心，最需要关心的只有游戏规则。就是我们目前所讲的，此消彼涨的无形资产类股票与有形资产类股票有一天同时高潮迭起，此消彼涨的规律消失，此时的市场才会变得真正危险

起来，在此信号出来之前任何担心风险的忧虑都是多余的。

基于牛市完全可以走4年的预期，再结合两类股票互相消长的定律及两类指数自一月之后的表现，我们可以把市场未来发展趋势做一个基本的预期。其中一个版本是这样的：创业板指数突破新高再来一次高潮然后进行休整，主板指数趁机又一次开始高潮之旅。表现一段时间之后向上的趋势便可以目测出来，这时创业板指数休整也完成了，于是两类指数同时共舞、狂热飙升，上证指数突破6124点，所有人的热情被点燃。接盘侠们蜂拥而至，主导力量精耕细作多年在此时成人之美……指数崩盘宣告牛市结束。（本轮牛市的主战场是创业板，此处主板指数点位的预期并非理论所保障）

这样走是比较理想的，当下离四年的预期还有八个月时间，主板指数距离6124历史最高点还有近2500点的距离。无论是理论还是现实来讲，八个月的时间都足够解决掉这历史高点，不过当下市场却出现了牛市结束的征兆，这就有点令人堪忧了。

理论把牛市分成了两个阶段，无形资产类股票的代表创业板是第一阶段，有形资产类股票的代表主板及中小板为第二阶段。如果说有第三阶段那就是两类股票同时共舞的阶段，当市场出现这种情况的时候肯定是长久不了的。如果把第一阶段叫做牛市上半场，那么当下就是牛市下半场。下半场出现这种信号，那肯定是要严重警惕的。

在这种阶段有句话比较适用，在高潮阶段要坚持战略性持有，不再进行任何买入行为。通俗点讲，即便在市场高潮迭起末期我们依然不急于卖出股票，高潮阶段的利润肯定会非常丰厚。这时的股市会变成短线小玩家的天堂，也就是所谓的散户捡钱的市场阶段，同时这也是大资金战略性撤退的阶段，这些情况总是会交集在一起。对于小资金玩家而言，卖出也就需要1秒钟，着什么急呢？

具体操作上，把每一类股票单独再做分类，依然是分为两类。这个分类条件很简单，成份股为一类，非成份股一类。非成份股仍然可以细分成两类，次新股单独列为一类，剩下的归为一类，ST板块也可以单独拿出来，最后把每一个子分类视做一个板块，指数高潮迭起不过是成份股的表现，只有当非成份股表现完了牛市才会真正的结束，所以这时仍然不必急于出货离场。

就现实情况而言，确实不会有人急着出货离场，甚至是根本不会去想。最近排队开户进场的新闻一直频上报端便说明了一切，任何一种资产高潮的时候都会是如此，这不过是来接货的主力军到了。

牛市下半场末期，战略性撤退的方法非常简单，按照我们在群里经常聊的标准式出货法从容出货，逐渐离场即可。这是对提前进行战略布局的主导力量而言的，对于小资金来说方法也一样。不一样的是主导资金成本早已经低到可以忽略不计，因此即便在牛市真正结束之后，等暴跌后的反弹再撤出也不过是少赚点而已，但这对于小资金来说却是致命的威胁。

就当下而言，两类股票指数自出现同时共舞的端倪之后愈发激情。人人都希望牛市走的长久一些，所以出现了这种情况的时候，就个人感情而言本创始人希望指数可以分化。但是两类指数如果继续这样亲密下去，那理想应该给理性让道了，这种走势情况如果持续下去，那不得不冷静下来并尊重现实。

不要去意淫指数的点位，更无需臆测牛市结束的时间，重要的是牢记牛市结束的信号特征。按照资金流动论所确立的牛市发展路线，最多只会有时间上的误差，方向是被理论绝对保障的。

2015年05月05日于将军山

72

标准式出货法的最高境界

任何高潮的资产只要可以自由交易，崩盘都是必然结果。崩盘不要觉得吓人或危言耸听，只是顺应此消彼涨的自然规律而已，如果看明白的话从来都不是什么坏事，常识而已！

自从有了恒古不变的标准式出货逻辑，出货方法被标准化，变得轻松加愉快。这一出货法适用于资本市场中所有资产，像股票这种有K线图的标准化资产更不会例外。将资本运作的逻辑套用在股票上，恒古不变的人性便得以直观体现，人性从此有了具体的形态。

在研讨标准式出货法之前，还要再提醒一下某些技术废柴，逻辑是最重要的。永远不要企图以没有逻辑的技术来战胜市场，因为市场中随便一个逻辑精英都能玩废一群技术废柴。

出货是一个特定的阶段，是高潮后的必然结果，因此标准式出货法仅适用于股票高潮阶段。应用时首先要把高潮、暴跌做一个简单的定义，任何资产高潮，价格都会连续上涨、连创新高，而国产股票市场有涨跌幅限制，高潮以连续式涨停为体现。通常一个涨停引起关注、两个涨停引发思考、三个涨停顿感错失机遇，这是人性形态图应用于股票的股民心理真实写照。

当第四根K线出现暴跌，某些人就会当做捡便宜的机会；第五根K线反弹，在反弹过程中这些人会不断验证自己的想法，如果再次涨停则会坚定捡便宜的想法是对的，那么在接近涨停时这些人会产生急切追涨的冲动，封板的瞬间会让他们做出决定，而中间如若开板能把他们吓个半死。对某些人来说那可能是人生重大决策，而人生哪来那么多重大机遇呢？

出货逻辑应用于股票高潮的标准图形，至少应由5根K线构成，包括至少三

个涨停，大于等于3。我们把前三个涨停简单定义为高潮，涨停不一定高潮，但我国特色股票市场高潮一定有涨停。强调一下，我们现在说的是个股，个股的高潮与市场的高潮完全不一样的层面，不一样的高度。市场高潮体现在指数方面，指数高潮是两种资产此消彼涨形成的，是个股高潮的集合。也就是说指数高潮阶段，个股会普遍高潮，但是个股除了在市场高潮阶段会高潮，在其它阶段也会出现高潮，比如说熊市期间。

先不扯熊市的问题，在牛市期间除了双重指数高潮之外的其它阶段，如果出现技术上定义的高潮，卖出后都可以考虑回补问题。而双重指数高潮阶段，个股高潮后的出货预警信号一旦出现，只卖不买，这是原则性问题。并且高潮期间严禁做波段，也就是所谓的T，但是市场永远不缺精明过头喜欢胡来的家伙，这种人就是把高潮后的首次暴跌当做历史机遇的那种人。

当股票内部的消涨规律消失之时，也就是两类股票本来此消彼涨变成了同时上涨，那一定是市场的高潮到了。高潮后何时崩盘的问题根本不用太担心，股票2000多只，稍做一个分类，至少成份股与非成份股一向是错开表现的。单是非成份股就占了绝大多数，至少又可以分为次新股、ST板块、剩下的独称非成份股。牛市高潮，每个板块都不会错过这历史性机遇，几类股票整体轮动一圈，可能小半年都过去了，只有轮完了才会崩盘。

在牛市高潮阶段应用标准式出货法，理论保证可以出在某些人梦寐以求的股市巅峰，这是标准式出货法的最高境界！

注：市场高潮指牛市高潮，双重指数高潮即两类股票指数同时高潮，等于市场高潮。

第四章

经典摘录

【经典摘录】

一再强调，黄金自约2000美元 /1盎司高价为节点已转入熊市，想再来一波牛市非一朝一夕之事。没有只涨不跌的市场，这是不变的真理。因此金价震荡是情理之中，可怜了那些上上下下享受的中国大妈，不枉美国佬还为此创了 Dama 这个新单词。

2013年10月3日 00:44

任何资产一朝牛市之后，往往是十年漫漫熊途，黄金下跌趋势三年不到，再跌就到开采成本了，难道不可以吗？那些大妈们居然声称长期投资，还要留给孙子，真要跌上十年，你孙子都走完多少少年人生历程了？

2013年11月13日 20:55

十二月十二日群公告

群主近期开始建仓美的集团，预计战略持股周期三年以上。

发表于 2013-12-12 20:41

资金流动论，本世纪最伟大的理论。

发表于 2014-02-17 15:27

从去年11月的时候感觉市场有了转变，3月开始隐约感觉到形势正在悄然发生质的变化，现在感觉这种变化在加速；这种感觉跟我在创业板前夜的感觉很像，虽然很多人并不相信我在2012年12月3号精准确立的创业板牛市起涨点。隐隐感觉有形资产类股票牛市会不期而至，而且它似乎已经做好了布署，或许还欠缺一个爆发的理由吧！

2014年7月15日 00:42

一骑绝尘

牛市欲来风满楼，天地亦无忧。

空天阔地何处去？A 股莫回头。

发表于 2014-07-19 23:37

杯弓蛇影

百年社会主义还没走完，熊市不可能持续更长时间，不过绝大多数人早已被熊市吓怕了，杯弓蛇影，自己吓自己，早晚得吓死，不作死就不会死。且不去想牛市的问题，指数趋势明确向上的情况下，你，还在怕什么？

发表于 2014-09-03 02:20

没见识过牛市的可怜人

什么叫牛市？指数没事逼空就是牛市，闲着没事不要意淫指数点位了，没事自己吓自己，那是作死的节奏，那么明确的趋势干嘛的？自己不开窍，别人敲破你脑袋也无济于事，而且有可能被敲成脑残。

发表于 2014-09-03 02:24

翻云覆雨

致某类人：

指数一上扬就感觉好强，一下探就感觉要完蛋，本来就轻仓最后似乎要变成清仓了。一会上，一会下，上上下下翻云覆雨，激情的时候不就是这样上上下下的吗？请问你激情过吗？

发表于 2014-09-03 02:59

不穿衣不要搞股票

继续强烈推荐服装服饰板块，此板块盛产牛股，赚钱必备，请务必配置。

发表于 2014-09-04 00:33

声明

友阿股份还未出货

发表于 2014-09-04 21:26

华丽家族

盟友木瓜提供优质股票一只，华丽家族，本创始人站在有形资产类股票的予以高度支持。6月18的涨停看到了吗？在有形资产类股票主场到来的时候，它在此来了个涨停，这就是求消费的表现，放着量勾引你，比站街的还会卖弄。

发表于 2014-09-04 22:46

呼叫盟友 请继续进行狂轰乱炸

化工板块，是我们的打击对象之一，已轮番打击半年之久，依然牛股倍出，百川股份，升华拜克，st 明科，澄星股份，钱江生化，金发科技，安纳达，江山化工，德美化工，黑猫股份，龙星化工等等，慢牛无数，说了至少四个月了，在有形资产类股票时代

到来的时候难道要说上四年吗？4年后一轮新的世界经济危机都要开始了。

发表于 2014-09-04 23:09

继续打击

重复了半年的话再重复一遍，创业板年后的下跌，是板块内有形资产类股票起涨的开始，这是真理，背后的逻辑就不说了，因为一般人听不懂，尊重客观事实就行。现在继续强烈推荐创业板内有形资产类股票，看价格排名，价格最低的里面好多都是。

发表于 2014-09-05 17:20

资金流动论选股方法之一

根据资金流动论，提炼出一个牛市选股方式：

从以下几大国家核心资产入手：

- 1、供电系统
- 2、能源系统
- 3、交通系统
- 4、通信系统
- 5、金融系统

……等，从国家核心资产系统入手，找到对应板块，各找出一只龙头股，做个投资布局，对于某些人来说足以享受本轮牛市。

发表于 2014-09-08 16:59

历史机遇请异常珍惜

根据资金流动论，有形资产类股票的主场到来，必然会有一个最具代表性的领域勃起，这个一般人不用去意淫。但涉及国家核心资产系统，必然勃起，他日回头一看，10倍牛股遍地都是。

发表于 2014-09-08 21:21

友阿就是一个小三

友阿股份，涨停价出货。在泡沫化阶段坚持战略性持有，有时股票涨停的很高了也依然持有，因为标准式出货法还没有走完。

发表于 2014-09-09 23:38

轮番打击

根据资金流动论，有形资产类股票的激情正在并将持续上演，回调就是机会。国家核心资产系统之一，交通设施板块也是我们的重点打击领域，请勿错过。比如说火热的港口行情，大家光看都看到了高潮，有理论对有形资产类股票牛市的保障，此时根本不用太在乎你勾引美女的理由是否足够充分，切记！

发表于 2014-09-09 01:21

血染枫彩

征战沙场数载，无往不胜，悠哉悠哉；
资金流动论在手，游刃有余，乐哉乐哉；
成就亿万财富，振兴国产资本市场，抵御美日；
他日回首，刀光剑影，血染的枫彩。

发表于 2014-09-12 16:35

资金流动论

理论监控的是资本市场方向的转换，方向的转换是由资本市场生物链终端生物的集合们来完成的。要完成方向的转换必然是需要用钱来搞的，资本市场就是玩钱的地方，所以根本不用关心资金的问题，关心资金的目标方向就行了。这些方向是既定的，不是有形资产就是无形资产。

发表于 2014-09-12 21:13

资金流动论个股解析

Linux 21:09:08

请教实益达 怎么用资金流动论解释？

Mr. 创始人 21:09:11

实益达，元器件板块，有形资产类股票，在去年创业板无形资产类股票火热的时候，围绕年线的放量震荡是主导资金的布局行为，这是典型的潜伏期运作。现在有形资产类股票牛市到来，突破年线，可视为买点。

发表于 2014-09-12 21:14

论技术意淫的不可持续性

资金流动论最大的好处就是，资本市场通用。等市场方向转换，我去搞有形资产实物的时候，比如说投资房产，那时候似乎就没技术可意淫了，也没图可画了，看某些人怎么办。哈哈！

凭感觉，看着买，差不多就行，亲！这是要发财的节奏吗？

发表于 2014-09-13 14:46

股价怎么才算高？

有个人5000万买了套别墅，老家来人过来一看说：“哎，把房子买在半山腰，买个菜都不方便”

后来有人炒股赚了几个亿，要犒劳自己一下看上了这套别墅要买下来，跟朋友说：“我就喜欢这种独一无二的，稀缺！环山聚气、背山面海、上风上水、天下无双，卖一个亿都值”于是8000万买了下来，据说此别墅现在市值1.5亿，不思考的人你们看懂了吗？

发表于 2014-09-14 02:13

继续强烈打击服装板块

服装板块说了几个月了？都记不清了。亲，不穿衣服你就想炒股票？

选股思路说的很明白，板块内细分的领域都可以搞，丝袜诱惑都可以涨3倍，就不要意淫概念了，涨10倍的时候你也不一定能看到板块的概念。

有形资产类股票的牛市来了，牛市根本不需要概念，天天盯着涨停股你将因此而失去无数机会。

发表于 2014-09-14 02:37

继续打击旅游板块

旅游板块也属有形资产类股票，说了有两个月了吧？不搞白不搞，看国旅联合的周线，看西安旅游，桂林旅游……各种旅游，不搞后悔死你。

发表于 2014-09-14 16:00

红旗连锁

此股属于商业连锁板块，这几年你们有没有发现身边的便利店越来越多了？美宜家便利店，现在珠三角居然连锁了近万家，红旗连锁不就是搞连锁便利店的？某些人可能不熟悉为什么叫红旗连锁，因为这个老板抗着红旗把便利店都开进中南海了，厉害吧！这在商业连锁板块算不算是细分领域？算不算是龙头？有形资产类股票牛市来了多涨几倍都情理之中。

发表于 2014-09-14 22:20

最具代表性的资产

根据资金流动论，每个资产领域都应该有一个最具代表性的龙头，无形资产的最具代表性领域是“移动互联网”，其核心盈利模式就是软件、游戏、电商……搞创业板时自然就知道该搞什么了。

发表于 2014-09-14 22:53

机械板块

此板块是4月之后就开始介入的板块之一，有形资产类股票牛市的重点方向之一，放心大胆的搞，有资金流动论做保障，想亏钱都难。

发表于 2014-09-15 02:21

st 海化

怀疑这只股曾经是故意亏损，把股价打的低低的，打击过启动的一波，严重怀疑这是未来的大牛股。

发表于 2014-09-15 02:24

华丽家族

到目前为止华丽家族30分钟级别回调的还是比较漂亮的，周线已到了年线关口。

发表于 2014-09-16 00:44

坚持党的旗帜跟路线不动摇

资金流动论，将资产分类为两类，有形资产与无形资产，现在市场大方向没变。无形资产包括外汇、债券、股票、期指、基金、互联网等，现在是在无形资方向，所以现在期指跟股票是主场。

股票就是无形资产，股票这个小圈划分，又可以分类，由无形资产类股票与有形资产类股票构成。2012年12月3号开始炒无形资产类股票，而2014年就开始炒有形资产类股票了。不要意淫什么概念跟基本面，资金流动论就是基本面，是资本市场的基本面。

发表于 2014-09-17 16:07

沈阳机床

沈阳机床，机械板块，日线回调 MA30与30分钟级别年线共振。

发表于 2014-09-18 02:04

标准式股票分析法

皖维高新——1. 化工板块，化纤领域，属于有形资产类股票；2. 有形资产类股票潜伏期阶段为2012年12月3日至2014年4月25号。此股2块起涨，3块位置完成回调；周线级别突破年线，回调后又启动。

发表于 2014-09-18 02:40

关于资金流动论

资金流动论虽然有很多人看不懂，尤其是纯技术派，更多的人是层面太低，股票是资本市场的一部分，而不是资本市场的全部。

狭隘的局限于股票无法自拔，那是在特色社会主义制度下的裸泳行为。

发表于 2014-09-19 22:14

股票市场分类

股票市场分类为无形资产类股票与有形资产类股票。

创业板虽是无形资产类股票的代表，但里面也不乏有形资产类股票。

发表于 2014-09-19 22:43

黑猫股份

不知不觉，群里提到黑猫股份的频率越来越高了。

有形资产类股票方向早已确立，化工板块，碳黑细分领域，只有黑猫跟龙星股份两只股，如此庞大一个板块细分到两只股，还不值得搞吗？

发表于 2014-09-21 01:06

靶心投资法不大符合中国国情

中国有规定，其中一条——连续三年盈利达到5000万的标准才能上市。

互联网公司头三年哪个能盈利？

真受不了，连续三年赚那么多钱还上市干嘛？圈钱吗？

美国肯定不是这样的，美国人认为股票市场就是给企业融资的，肯定是在企业需要融资的时候帮助他们上市，上市三个标准“市场够大、前景够广、用户够多、外加不赚钱”这种公司才是需要融资的公司吧？

在香港以前好像有人流传一个靶心投资法，就是要识之于微时~~你仔细看一看“用户够多，前景够广却不赚钱的公司”说的不正是这类公司？

发表于 2014-09-21 04:01

华联综超

商业连锁板块，符合当下市场的有形资产类股票方向，主营大型超市场；首都的公司，国资背景，别天天想着打涨停，忽略了这细分的超市龙头。

发表于 2014-09-21 23:48

成功之路

人生若要成功，最好有高人指点、贵人相助~如若没有，请闭关自悟。

发表于 2014-09-23 22:54

中航系列

中航系列，群中提到的频率极高，现在我的目光又转向了中航地产了，回调时伏击一下。

发表于 2014-09-24 01:32

抛弃传统

本创始人奉行鼓励式教育，主张抛弃传统，尤其是在资本市场，做投资一定要抛弃传统思维。中国式的虚伪中国人都知道，这在寻求本质的资本市场是行不通的。所以能抛弃的传统都要抛弃。

不断创新，创新下去这就是传统，何必墨守陈规？

发表于 2014-09-25 02:03

方向决定趋势

方向决定了趋势，想把握资本市场方向，必须要搞明白资金流动论，抛弃传统。

资金流动论确立的市场方向决定要搞股票，否则你看什么都没用了。

所以不要去看基本面，也不用看技术，你不用看板块分类，也不看电视，也不用看新闻，也不用看概念。

投资只欠天时，时机一到，万股奔腾。

发表于 2014-09-25 02:06

东方市场

To All:

看清图上那根小K线，当天就跌破了MA30均线，虽然就是那么一点点，但是这透露了一个重要的信号：次日的竞价，没有必要再看了，想搞快餐没戏了。

发表于 2014-09-26 15:34

太钢不锈

太钢不锈，钢铁板块里比较有特色的一只，虽然不喜欢日线的那种玩法，但是不可否认这是一只周线股。

再次严重提醒某些人，即便是牛市，个股上涨也有快有慢，涨的快的永远是板块里面有特色的，细分领域的。

发表于 2014-09-26 21:34

雅戈尔

雅戈尔，成份股，服装板块，6月的放量回调就是伏击标志。

发表于 2014-09-27 22:44

兴业证券

谁说证券不涨，这个不就涨的好好的吗？哪个好看搞哪个嘛！

发表于 2014-09-27 22:56

行业细分举例

To All：

举个例子，比如说，机械板块有工业机械、工程机械、通用机械等——工业机械里有没有一个纺织机械？

标准股份是干嘛的？纺织机械龙头啊！

服装板块那么强大，这只股，是不是应该涨到天上？

发表于 2014-10-01 16:55

电力板块

电力板块，多次声明，国家核心资产系统之一，重点板块，机不可失，失不再来。

发表于 2014-10-08 01:47

太钢不锈

太钢不锈，钢铁板块，主业不锈钢。目测上市公司中竞争对手不多，这一个理由就足够把此股做为重点潜伏类型，虽说今日涨停，但是有人望而却步。

一旦出现这种情况，就想一想：如果主导力量是启动后潜伏的，会在涨停出货吗？

会在涨停后的回调出货吗？

想清楚了，再继续想，要不要搞？

发表于 2014-10-09 23:21

资金流动论的作用1

资金流动论，主要作用是确立了资本市场的无形资产方向，确立此方向内的主场为股票市场。市场内的所有股票完全分类为无形资产类股票与有形资产类股票两种；

关键在于时机，方向转换的节点就是时机，方向的转换信号是资产高潮之时，这个高潮也是没有标准的，不要带着求标准的心理去琢磨这些问题。

市场中的目标是静止的，不变的，唯一变化的就是时机；在正确的方向内，在合适的时机去搞这些目标就是最伟大的投资。

一般人的问题都是纠结于板块轮动，举例来说，如果到了有形资产类股票，那么有形资产类股票的各个板块是没有所谓轮动的。

发表于 2014-10-11 00:19

方向转换的时机

资本市场的方向如果要转换，一定是某项资产达到了高潮，这是信号，不一定是转折节点。举例来说，2011年有形资产高潮了，无形资产牛市却没有启动，因为无形资产领域的种类很多，黄金高潮崩盘了，煤炭崩盘了，还有很多资产，直到玩到了葱姜蒜，这才算没的玩了，意思很明确——乱七八糟的都玩完了方向才会转换。

高潮是信号，没的可玩了才是转折节点，不要抱着求标准的心理去理解，这是资本市场，不适用于传统思想。这很简单吧？非要一个字一个字的解释吗？

发表于 2014-10-11 00:28

青岛双星

青岛双星，多出名的一个品牌。汽车板块，轮胎制造；周线好股，这还看不出来吗？

非常要说出来？需要更多理由吗？

非要等到爆发之后才去搞吗？

发表于 2014-10-12 22:50

太原重工

太原重工，此股我搞完第一波，启动的一波，看周线，一不小心突破了，多多关注！

发表于 2014-10-13 00:43

永安药业

永安药业，也是如同东方精工，隆鑫通用一样的类型。上市即高潮，随后开始了漫漫熊途，直到新一轮牛市到来，这一涨便如行云流水一般，水到渠成。这种类型还很多，在新一轮的牛市中创历史新高可以说是必然，不需要任何质疑。

发表于 2014-10-13 22:07

亚星锚链

亚星锚链，现再次研究一番。造船领域的下游，也是一个比较独特的品种，专做船用锚链。此股2011年上市即被推向高潮，随后一路下跌到了新一轮牛市到来。理论在2012年确立了股票主场后，此股如同其他有形资产类股票一样，开始了年线下方频频放量不涨并围绕年线运动的现象。2014年春节后创业板指下跌，理论确立有形资产类股票即将上演激情的时刻，再看此股是不是在5月时便突破年线，日线一个回调便一涨不回头了？

发表于 2014-10-13 22:14

中顺洁柔

基本面来看是家不错的公司，市场占有率也不低，这都没什么可看的，个人不倾向于搞这个，关键点在于中顺集团大部分股权掌握于邓氏家族之手，目测这实际控制人控制的股份相当之高，股民想支持它都难啊！有谁愿意拿自己的钱为别人的家族做贡献？

发表于 2014-10-16 23:33

关于银河投资的操作逻辑

银河投资，周三出货。但这是一只长线超级牛股，首先要目测周线，日线级别的高潮会引发周线级别的回调，根据标准式出货法，这个小阴线就是回调信号，那这后呢？是不是应该往下折腾一下？

所以胜利果实需要保卫，到达周线目标位再回收筹码。

这走势，真是有条不紊。

先逻辑一下，再去操作，没有思想逻辑的支撑不可能有好的技术。

发表于 2014-10-18 21:43

牛市机会不容错过

“风水轮流转”，中国老祖宗总结这句话是异常有道理的。美国继续在全球各地搅动混水，做空这个，做空那个，整个就是脑残，中国最擅长团结一切可以团结的力量，美国佬把世界人民得罪完了也不怕被釜底抽薪。

目前中国正处于左右逢源的阶段，世界格局怎么看怎么对中国有利，曾经对手稍加善诱便可成为伙伴为我所用。目测国产资本市场，除了楼市之外，还有什么值得国际巨头们做空？有一点大家不能忽视，欧美对某些国家横加干涉，早已掌控他国

核心资产系统，而对中国更多的只能是围堵，世界这么大围堵中国的时候考虑清楚别把自己累死。

资本最注重安全，目测中国稳定的社会环境，正是这不安定的国际社会现状下难得的避险天堂，中国稍加引导，对脑残的招数只需以其人之道还治其人之身，一代资本强国必将屹立于世界东方。

发表于 2014-10-20 01:12

招商轮船

招商轮船，运输服务板块，有形资产类股票。

国际油价崩盘，100多美金一桶已经跌到80多了。原油是基础能源，是很多产业链的上游，扮演众多下游产业的成本角色。中国做为世界上最大的石油进口国，可以用依赖来形容。现在无论世界格局什么样，现在怎么看中国都处于优势区间，至于中国该怎么做，不是个人能左右的，只是祈祷国之导向能做点务实的事情出来。

目测，做空有形资产并不是中国人的行为，而是世界的形势；至于这目的，我是不关心的，我最关心无形资产的主场——股票。

发表于 2014-10-20 02:01

搜于特

搜于特，服装板块，此板块盛产牛股群内已无人不知。群内不少朋友总是踏不准节奏，又守不住慢牛，想做中长线？什么叫中长线？长线少说也得论周持有，论月来算。怎么做中长线？核心在于，买在低点。

有些人天天意淫，都扯到美国巴菲特了，那老头儿传说是搞长线投资，买了就不卖，但是那老头儿也不是傻子，如果不是买在价值洼地，那么长期投资是不成立的。

此股是16号暴跌介绍的，目测买在MA30均线处，股价到目前为止依然处于成本上方。只要不真正跌破这根线就值得持有，如果非等到涨出来，那说什么不都晚了？不要再问一些不是问题的问题，比如说：“你怎么知道它要涨？”这其实是一种心理暗示，总想为自己的股票找出上涨的理由，理由这东西，我可能随意给你臆造出来。

做为中国确立牛市的第一人，我说2012年就是牛市了，跟你说，你会明白吗？

发表于 2014-10-20 02:23

中国人的趋同性

中华五千年文明，三千年在打仗，打完之后的时间就在企图统一思想，这战争无非是手段而已；几千年下来中国人形成了严重的趋同性，令世界叹为观止。

主要体现在大量人毫无组织的一窝蜂式地去干一件蠢事，比如中国大妈抢金事件，中国广场舞的病毒式传播，节日免费后中国车主集体上高速，日本核事故后中国大妈疯抢食盐，曾经排队抢购国债，还有前些日子指数高潮后下跌某地已出现了排队开户现象（占便宜的趋同心理）……等等一系列事件完全没任何人去策划组织，完全因为深深植入中国人内心几千年的统一思想式的洗脑。

中国人生于忧患，死于忧患，难得有些人在特色社会主义下过了几年好日子，可是深深的忧患始终挥之不去，稍有风吹草动，趋同性就是下意识的产物，迅速就下意识了。这跟美国人的危机意识完全不同，后者属于未雨绸缪。这种心理在股市中是时刻都在上演的，从未停止，亲！当你意识到的时候，请三思而后行。

发表于 2014-10-26 14:30

中国国航

中国国航，给予买入评级。

发表于 2014-10-28 01:01

不操作也是操作

不操作也是操作，不操作有时是最好的操作。

有无数人亲手把到手的牛股给操作没了。

发表于 2014-10-28 20:38

目测出点问题

今天有好些个朋友告诉我说今天清仓了，有男有女，有大有小。他们感觉的问题我也感觉到了，那不过是陷阱，故意为之。确实除了上证指数其它指数都回调了，中旬的时候分享了几个市场的小问题表示看空，对10月指数判断为先跌后涨，看好最后一个交易周。

而今天高手们用实际行动表明了自己的看空立场，向来严重没事就看多指数的我，明天决定站在高手的另一边了。

发表于 2014-10-30 23:23

搜于特

搜于特，服装板块；此股9月17日发掘，想做长线的朋友我已经表达过了看法，中长线请按周线以上级别持有，做中长线的要点就要买在低位，没有低成本就没有中长线。

发表于 2014-10-30 23:55

次新股机会多多

次新股的机会多多，越抢眼的越不怕高潮，股价越低的越放心的玩，一个简单的道理，特色交易制度让少数人暴富，场外有的是大资金眼红，不杀红眼才怪。

发表于 2014-11-07 00:57

追涨的逻辑

通常情况下，大部分人看多一只股而未买，之后此股涨了就不敢买也不会买了；这是严重的错误逻辑：如果看多一只股，即便你没买那涨了就是符合你看多的预期，那更得买了。

以搜于特为例，9月17号选出，目测群里持有的恐怕只剩下我了，这是送给美女的长线股，可惜没送出去，有时识之于微时真的不是好事，治末病，会被以为有病。今天以这个股为例是因为跟美女说过这个问题，搜于特前些天私下发送了所有人，还有回调机会，但没人买，美女问我如何追涨？美女不知道，那要如何追涨？你看多却没买而又一直多下去的股票就要追涨，因为它符合你的预期呀！

发表于 2014-11-07 01:08

血洗空头，历史都将成为过去

11月11日一个败家娘们勾引马云的日子，但在资本市场却上演了一幕惊天血洗空头事件，几天过去了空头们的心头阴影始终无法散去，这不刚有人通知我：这次真的是狼来了。

我顿感无语，至于是连续第几次有人这么通知，都数不过来了。指数都涨500点了，创下三年新高了，还成就了资本市场成立以来的历史最大成交量，资金流动论的实力难道还抵不上这-0.27%的下跌威力？

在中国这一九定律真的是体现的淋漓尽致；本创始人于7月19日确立有形资产类股票牛市前夜，不但具有前瞻性，还具有历史意义，精准到令人难以置信。不知不觉空头们已经诚惶诚恐的度过了4个月，天天意淫指数下跌，完蛋，狼来了……却输掉了最后一条内裤。股票方向确立于2012年，这是站在整个资本市场的高度来发现并确立的方向，再多不知天高地厚的小喽啰也撼动不了资金流动论这伟大的真理。

发表于 2014-11-14 23:55

投资只需方向与时

资金流动论站在资本市场的高度，确立的资本市场方向从来未出过丝毫偏差，估计有些人把本创始人喊空有形资产的言论当成了玩笑，原油暴跌到80块就有人宣布做

多，这种可怜人在市场中真是数不胜数。继续做空有形资产实物，一空到底。做多无形资产，做多股票……

发表于 2014-11-15 01:17

山雨已来

昨日淅沥的小雨换来了今天的晴空万里，登高望远，一国两制下的大屿山也一览无余，国际市场看似风云变幻，但资金流动论确立的方向连美国都逃不出。美国的评级机构比如说摩根对 A 股的评级是有望达到 06、07 年的水平，中国的市场什么时候轮到这丫挺的来品头论足？不过鉴于这是世界资本市场的主导者，懒的打击这孙子，不过是想推高中国市场内的无形资产价格抽血有形资产，趁机获取廉价的中国核心资产罢了。该来的总要来，拦都拦不住，在此提醒一下勤劳善良的中国人：抄底一定要抄在美国人前面。

发表于 2014-11-15 13:03

一切以方向为主导

方向确立之后，背后必然会有各种手段来运作，无论是什么手段、什么方式，都可以称做是概念。概念这东西别太当回事，差不多就行了。不理解市场方向就永远不会明白本轮股票牛市是自 2012 年开始的。

发表于 2014-11-17 00:35

坚定方向不动摇

坚定方向不动摇，指数一路攀升，这是什么意思呢？难道天天就是说着玩的？指数涨就是成份股在涨啊！

不相信牛市的人，无非是在指数飙升的时候买入了非成份股，高潮后的股，等等此类。指数在拉升的时候不要去搞那些东西，成份股是主导力量在进行攻城掠地，而那些游兵散勇都自身难保了，你还要去跟他们混？选边站队也得选对才行！

发表于 2014-12-02 22:14

保持平和的心态

无论是我们这个小小的群，这个小圈子，还是中国这个大圈子，都需要多元性，断裂性，异质性的存在，这是创新的基础，是进步的基础。

谁都可以自由发表个人见解，而不是炫耀钱多钱少，所以本群继续坚定分享理论跟方法的方向不动摇。

这就如同是学术交流，我必然坚定的站在真理一边，但绝不会狭隘的搞人身攻击。

意识走在财力前面，所谓的有钱人多了，为什么有的人叫土豪？思想的提升是传承子孙后代的福祉，如果非盯着眼前一点东西，会进步吗？

发表于 2014-12-16 00:16

散户赚钱的时候要到了

去年很多人都满仓踏空，不过没关系，很快就要到让散户赚钱的阶段了~~等着吧，估计也就十天半个月的事。道理很简单，任何资产牛市都有暴跌行情，制造中途上车的机会，之后这一段就是让散户赚钱的一段。

双11的时候确立有形资产类股票牛市腾飞前夜，道理很简单，经历了潜伏期，再之后经历了震荡上行的成长期，一个大回调之后拉回前高点又继续上涨，明显的高潮要到了。

高潮后的震荡再上涨是主导资金出货降成本的阶段。而后的暴跌，是高潮后再正常不过的现象。之后还要再涨，不过这涨的跟以前就不一样了，这次上涨主导资金只会引导，而不会动手，引导谁呢？

发表于 2015-01-13 20:25

思想是传承子孙后代的福祉

在资本主导的世界，资本主导的社会，资本的冲击对普通人的影响已经显而易见。还在彷徨、焦虑、甚至不知所措的小伙伴们~~资金流动论就是照亮你们资本市场前进道路的一束强光。

它会时刻陪伴你左右，帮助你在正确的时机做出正确的选择；

财富永远会向想的明白的人手里集中；

无论中国未来怎样发展，我们都应“赌”中国有一个美好的未来；

下对注，赢得未来；

穿越时代的迷雾，成功终将属于你！

发表于 2015-01-08 00:32

投资哲学

有人说嫖客跟小姐是相互依存又互相排斥的矛盾体，这很符合阴阳学说。

阴阳是对立事物双方属性的概括。阴阳本身就是矛盾的对立统一体，阴阳具有四大要素——阴阳对立、阴阳转化、阴阳消长、阴阳互根；

相反相成、对立统一，是我理解的阴阳哲学的真谛；

资本市场也是如此，两类资产相反相成、对立统一，万物皆如此。

发表于 2015-02-16 23:24

做股票不要刻意去设定中长短线

做股票本身是无所谓中长短线的，但是根据资金流动论对市场做的阶段性分解，牛市是从潜伏期生成的，然后是短暂的空窗期其后是成长期，经历一个蓄势期的洗盘，最后是高潮，这是一个完整的过程。

只有在潜伏期以及空窗期阶段买入的股票才可以闭着眼做长线，在成长初期到蓄势期阶段的暴跌洗盘出现之前也可以长线，但一定要在高潮之后把成本抛下来，在高潮及之后买入的股票从理论上讲是不适合做长线的。

记住做长线的基本前提：买在潜伏期。

潜伏期买入的股票都能做到这一点，在其它阶段买入的股票能做到这一点那得看自己的本事了。综上所述，看市场当下处在什么阶段才是更重要的事情。

发表于 2015-03-17 22:29

如何判断股票质地

群里有大资金玩家，但绝大多数是小玩家，小玩家们不要去挑那些所谓的安全性高的股票，如云海同学就总能找到那类的，长久见不到利润……

就盯着涨停就行了，看每天的涨停榜。找到这些股，第一要做的事是根据潜伏期标准时间段去做对照，看是不是有过放量运作？看是不是精耕细作的？

第二，看空窗期4月25号到7月19号是不是在此标准时间段突破年线的，像黑豹那样暴力突破的为优质目标。

第三，看成长期的运作。

几点结合起来，熟练了一般会在第一眼就能判断出目标的质地。

发表于 2015-03-19 13:16

确立潜伏期阶段的重要性

我们之所以用资金流动论定义市场潜伏期，是因为在潜伏期阶段主导资金布局的这种股票是要贯穿整个牛市的。

也就是说在潜伏期阶段我们要挑这种股票来搞，到了成长阶段还是要搞这种，即便是打击高潮也只有这种股会给你机会，高潮过后凉上三五个月，还是要首选这种目标，而且这种目标会主动勾引你的，总会提前涨停给你打招呼。

发表于 2015-03-25 00:51

牛市的忧虑

中华五千年文明，三千年在打仗。中国人民骨子里其实是有深深的忧虑感的，不过这种忧虑感跟美国、日本似的那种危机感完全不一样。

中国的这种忧虑感表现为，过上了好日子，生怕回到解放前，有句话很经典“辛辛苦苦几十年，一朝回到解放前。”

美国的危机感是：他们并没有经历过中国这样的打了三千年仗的所谓文明，他们时刻为未来打算着，生怕未来会出事，仿佛明天就是世界末日了一样。

相比过好日子，中国人更倾向于吃苦耐劳，也可以说是逆来顺受惯了。

发表于 2015-03-25 01:30

指数分化是极好的现象

在前天的时候我们提到了，希望盘中巨震能引起分化。理论上讲，有形资产类股票与无形资产类股票在一般情况下是不会同时共舞的。

如果发生这种情况一定不会长久。

理论上讲牛市高潮末期这种同时共舞的现象会更加严重，如果未来这种现象发生的时候，那市场一定是出了大问题了。

到时候一定要保持冷静。

发表于 2015-03-26 20:09

声 明

中华人民共和国宪法第二章第三十五条规定 中华人民共和国公民有言论、出版、集会、结社、游行、示威的自由。

第三十八条规定 中华人民共和国公民的人格尊严不受侵犯。禁止用任何方法对公民进行侮辱、诽谤和诬告陷害。

任何媒体、个人、机关单位或组织部门等，如果因为无知、嫉妒等任何原因诽谤资金流动论或创始人本人涉及敏感词汇、言论等内容，创始人将依法追究其法律责任。

资金流动论为创始人原创，与理论相关的一切权利归创始人所有，未经创始人书面授权，任何使用资金流动论视频、音频、电子书等资料进行商业用途的行为均属违法。