

0_2020-02-11 23:51

在野武将 - 2020-02-11 23:51:54.942

建议大家先看 傅海棠的书，没有那么多专业名词的堆砌，全是大白话，底层逻辑清晰，用生动真实的案例直击问题的本质。千万别被书的名字迷惑了，以为是一本地摊书（我一开始就这么认为的**A A**），里面全是干货

“

为什么说历史会重演、行情会复制，就是因为事物运行的本质规律是不变的；为什么又说历史不会简单重演、行情不会简单复制，则是因为事物的表面规律不是一成不变的。

/ 一个农民的亿万传奇 · 傅海棠口述 沈良主编

微信读书 · 扫码阅读此书



[在野武将] : 饭爷推荐的书 电子版的大部分都在这三个地方可以找到:

- 1.微信读书
- 2.藏书馆
- 3.www.iamtxt.com

[莫语 回复 在野武将] : 您推荐的网址关闭新用户注册了，有解决办法吗？谢谢[愉快]

[阿米尔] : kindle好像一元钱能买正版。亚马逊官网

[莫语 回复 阿米尔] : 我买了看完了，我想问的是其他的资源，比如债务危机

[在野武将 回复 莫语] : 你直接用QQ登录试一下

[莫语 回复 在野武将] : 不行，一样的跳转到关闭页面② 谢谢你

[在野武将 回复 莫语] : 那就用另外两个吧，基本都有，如果需要mobi的话，可以私信，我给你发

[莫语 回复 在野武将] : 好勒！谢谢您

1_2020-02-11 21:51

Tiger_悦 - 2020-02-11 21:51:54.585

大家说的 饭爷被删的那大段话 是这个吗？我有截图，刚才翻看发现没有了。



钱，国家放水收水的钱，仅此而已

以前我们还说过，从来没有不停去的杠杆，也没有不停加的杠杆

我们要做的就是在加杠杆之前上车，去杠杆的时候下车

付海棠老师的书我推荐了几次，自己至少读了3次，其实他的说讲的道理一样

你看，大道至简，我说来说去给大家推荐的书，讲的道理其实就这么简单

写下你的观点...



赞4

[Bella] : 就是这个

[Stella] : 我现在也是刷到就赶紧截图

[衣锦夜行] : 是啊，就是这个，我还想问大家谁截图了

[Tiger_悦 A A 回复 Bella] : A A

[Tiger_悦][回复 Stella] : 是啊 我都整理到一个相册里了 没事时候翻出来看看哈哈

[Tiger_悦][回复 衣锦夜行] : [REDACTED]

[衣锦夜行] : 我也不知道这个哪儿敏感了，就被删了，没说啥呀，就是很朴实的道理

[小幸运] : Hello，可以 v讨论下不？ [撇嘴][撇嘴][撇嘴]

2_2020-02-11 15:12

衣锦夜行 - 2020-02-11 15:12:03.508

昨天我写的一篇挺长的是不是又被删了啊。刚刚又找不到了

[王冰洁] : 看到有推送就会上来，没有看到有挺长的呀[捂脸]

[Bella] : 还好有小伙伴保存了下来

[Bella] : 傅海棠的书里有不少智慧除了可以用在投资上，包括职业选择和对人生很多问题的思考上。尤其是最后拜访他的那三章，他的观点很明确，经济危机的时候就是需要大量放水。看完了他的书，再来看债务危机，一下子就通透了。

[jinxi.feng] : 宁德出的时候告诉下

[Martin] : 也被删除了

[张良] : 没看到，可惜可惜

[larry 回复 Bella] : 谁保存了呀

[Bella 回复 larry] : 也被删了

3_2020-02-11 14:30

衣锦夜行 - 2020-02-11 14:30:50.680

昨天写的文章大家一定认真看看，理解一下，

下个周期还是这样，历史就是这样轮回的

没理解光看过，就等于没看一样，当时激动一下，后面还是白瞎

二次意外的供给侧改革

[LiuWeiWei] : 今天新闻说煤炭复工率不到60%，专项地方债又下达8千多亿，钱多货少速来A A A A A A

[朱砂] : 文章在这呢哈哈还能看

[茂] : 请教下为什么不是降准降息，而是量化宽松

[胡博量] : 饭爷，你多次提到水涨船高，其实都是靠资金推动的，政策的水很重要。这几天大盘的话，北上资金是不是都在兑现，感觉成交也小了。按照这个逻辑，是不是可能要反复一下，适当减下仓呢。

[hxn 回复 胡博量] : 同问，连着涨了这么多天，是不是该适当减仓了

[化十] : 是不是要回调了

4_2020-02-10 20:36

匿名用户 - 2020-02-10 20:36:56.040

饭爷，牛市过后，是所有的股票都会大跌吗？没经历过，问一下。

【衣锦夜行】回答：
我认为是啊，以前我们说过一个事儿
大家总说国内市场不好，快牛慢熊
可是你想想，美股十年我们能炒两三回
每次都是波动巨大，整个市场从估值看能涨三倍
为啥两三年快牛以后后面都是慢熊，因为要用时间来消化估值
这个我置顶的那个文章写过，可以再看看

[Martin] : [头条文章](#)

[**A A?** ? ? **A A** 回复 Martin] : 他说的结构性牛市是指只有一部分股票上涨，一部分原地不动吗？

[衣锦夜行 回复 **A A?** ? ? **A A**] : 流动性最后会推高一切，只有先后和涨幅的区别，哪会只结构上涨

[David袁1227 回复 **A A?** ? ? **A A**] : 因为他看不上券商股**A A**

5_2020-02-10 20:34

李修平 - 2020-02-10 20:34:32.993

老师，这个位置融资买入是不是可以了？毕竟融资是有成本的？

【衣锦夜行】回答：
我觉得融资需要到右侧，突破以后追
左侧一般没经验不推荐小白融资，心理压力太大
或者说你很有经验，可以和我一样前两天大跌时候用融资加
不过即使我自己大跌也就敢加3成多，知道这里是黄金坑
但万一次加满二次探底呢？

[Tiger_悦A A]：饭爷“融资需要到右侧”是什么意思…

[felix021 回复 Tiger_悦A A]：就是建议做融资的同学等看到牛市启动了再赶紧跟上（在底部右侧）

[Tiger_悦A A 回复 felix021]：那怎么判断底部右侧呢？有什么指标吗？

[felix021 回复 Tiger_悦A A]：这我就不知道了，道行不够，可能看些技术指标？交易量，X日均线什么的。此处应@饭爷

[felix021 回复 Tiger_悦A A]：反正对于我这种小白来说，知道现在是底部，有钱（能在股市里放两三年不动的钱）就加仓，加重仓，安心等上涨就好了。

[Tiger_悦A A 回复 felix021] : 能炒股就不算小白啦 我现在指数基金还没太弄明白呢哈哈哈。

[felix021 回复 Tiger_悦A A] : 我看不懂个股，只敢买指数重仓中证500ETF和券商ETF，自己感觉应该挺稳的；虽然饭爷一直在说科技，但科技ETF有点看不懂，就不太敢出手。

[Tiger_悦A A 回复 felix021] : 我重仓的有色金属 中证500大概5成仓位吧。但是买的场外基金。场内的还不太了解呢

6_2020-02-10 20:32

512 - 2020-02-10 20:32:43.384

明天开始可以做一周职业股民了。请问饭爷，全职炒股和业务炒股区别在哪里呢？门槛在哪里？如果拿了不动等中长线卖点的，专职炒股的意义又在哪里呢？

【衣锦夜行】回答：
全职炒股需要的第一是你首先本金够

第二是你全职以后收益率提高的比例要要值得

举个例子吧，比如你一年花20万

那么如果说你要全职炒股我认为至少需要500万本金才能全职炒股，也就是4%的收益率满足生活才行，这个要求比较容易达到

当然，这是我的算法

如果说你上班一年赚20万，那么全职以后就至少需要提高4%的收益率才值得你出来全职

别想着你出来全职炒就能翻倍，亏钱也是可能的啊，要先做好最坏的打算

业余么，其实要么买板块，要么投指数基金，其他就是好好工作攒钱增加本金

7_2020-02-10 20:29

小甘露 - 2020-02-10 20:29:10.647

饭爷 放水1.2万亿 这个规模相当于是个什么概念 谢谢

【衣锦夜行】回答：

这个其实规模不大，货币不是看单纯放出来的量，要看差额，还有就是货币乘数，不过后面放水不会停的，我会专门写写为啥后面必定会放大水

[PD] : 坐等饭爷文章

8_2020-02-10 18:26

jinxi.feng - 2020-02-10 18:26:50.591

饭爷，问下，你觉得经过这个大牛，会哪个行业的企业崛起了（就如以前啊阿里），你的经验告诉或者直觉之类！

[衣锦夜行]：我觉得还是科技类的，比如说新能源车，5g这种。这次新能源车特斯拉有点像苹果会带动全产业链，5g可能会有云之类的企业崛起，就像上次非典改变人们的生活习惯电商崛起一样

[jinxi.feng]：我感觉5G会概率高很多，主要5g存在大众人群的市场，新能源是政策概率多！

[jinxi.feng]：我一直在关注中国软件

[在野武将]：一直在等 芯片基金[呲牙]

[轻挽]：我买了5getf，应该行吧

在野武将 - 2020-02-10 17:11:34.314

咱们之前讨论过的问题，在这里有答案

第6章 2009~2010年 靏战棉花期货 悟透市场天道(从600万到1.2亿)

12600的价格收了272万吨棉花），这个价格根本就没有吸引力。如果农民都不愿意种棉花了，国家的库存再多也用不了多久。

金融危机后的国际大环境最明显的就是各国央行都注资增发货币，美其名曰“量化宽松”，其实就是开动印钞机印钞票而已，当然中国也不甘示弱，迅速推出了一个4万亿规模的经济刺激计划（4万亿虽然在数量上和细节上值得探讨，但该政策总体上是非常正确的，没有这个政策，那么中国就真的要经济危机了）。如此，全球的流动性必然增加，未来的购买力将大大增强。在2009年上半年，还有很

多人处在金融危机的阴影之下，即使了解到货币增发的严重性，也不敢预期价格的大幅上涨，当时经济“V型反转”、“L型萧条”、“M型衰退”、“二次探底”等各种各样的言论大打口水仗，经济学家们嘴巴上舒服了，但绝大部分企业和老百姓脑子里可被他们弄糊涂了。我当时就明确了简单的一点，物质还是那么多，突然一下子多了那么多货币，结果必然

240 / 504

第6章 2009~2010年 靥战棉花期货 悟透市场天道(从600万到1.2亿)

是价格的上涨，只是涨得快还是慢的问题，只是涨得顺畅还是曲折的问题。

虽然2008年国家收储了272万吨，但在所谓的金融危机时期，人们的吃穿消费也不会变少，生产量少了，库存的消耗是很快的。另

外，2008年收储的量比较大的核心原因并不是当时市场的货太多了，而是因为中间商怕价格下跌，把货给了国家，是中间商去库存的结果。中间商怕价格下跌丢了库存，等价格上涨了他们必然要增库存，增库存的需求又是一个巨大的潜在需求。

所以，我当时的判断是棉花必涨，今年（2009年）不涨，明年涨；如果今年涨多了，那么明年少涨；如果今年不涨或者涨少了，那么明年将要暴涨（今年不涨或涨得少，农民的播种积极性依然很低，明年的产量还是不行，那么棉花的供应就要出大问题了）。

该涨的东西涨得晚一天，能量就多一天，后续上涨的力量会更大。就像酒一样，多“陈”一天多一份酒味，多一份香气。该涨的

[猫大叔大猫] : 才看到大蒜那里，也和这个一样吧[偷笑]

[wu家有萌娃] : 这个是什么书[咖啡]

[在野武将 回复 wu家有萌娃] : 之前推荐的《一个农民的亿万传奇》

[贊] : 我想知道这是哪款电子书阅读器。

[Tiger_悦回复 贊] : 微信读书

[在野武将 回复 贊] : 微信读书 藏书馆
如果有kindle，有个网站可以直接推送
上面的书也比较全
www.iamtxt.com

[Bella] : 后面傅海棠的经济学观点就是浓缩的精华，但是他对房地产的观点我认为并不客观。

[衣锦夜行 回复 Bella] : 看正确的就可以了啊

10_2020-02-10 16:53

衣锦夜行 - 2020-02-10 16:53:12.807

大家注意下吧，很容易被禁言

知识星球



搜索用户、星球或内容



公告

知识星球是创作者连接铁杆粉丝，沉淀优质内容，实现知识变现的社群工具。

为了知识社区的健康发展，知识星球将全面禁止新闻和时事内容，鼓励教育、科技等正面积极领域，欢迎大家使用知识星球，作为在线培训、知识分享、在线服务、办公协同等工作的工具。

根据国家相关法律规定，用户不得在知识星球内私自进行采编、转载、传播互联网新闻信息服务等行为。即日起，知识星球将对新闻和时事内容（譬如近期新冠肺炎非官方、非科普信息）及其发布者，视情况严重程度进行删除、禁言、增设保证金、封禁星球直至永久封禁账号等处罚。

请各位用户合法规范使用知识星球。

知识星球团队

2020 年 2 月 10 日

入门级教程

入门级攻略



星球



动态



发现



我

11_2020-02-10 13:20

明天的太阳 - 2020-02-10 13:20:21.469

巴基斯坦的蝗灾感觉有点严重呀.....

[清影]：再补充一个四川南充的瘟疫

12_2020-02-08 17:18

Vincent - 2020-02-08 17:18:23.772

有个工作问题想请教饭爷。目前在国企银行上班，现在银行和政府出资会成立一家子公司想让我去，主营业务是跟政府做一些IT系统项目。工资会翻倍给管理岗位但是相应的工作量也会翻倍（996），基本没有了空余时间。现在几个顾虑，担心公司几年后是否还能保持盈利性；公司的高层对公司的发展方向不明确，只是说会很有前景；空余时间基本被占用，待在原来部门的话基本正常上下班，还可以炒炒币和股票陪陪家人，自学些技能，但收入和晋升空间就比较有限。

现在比较矛盾，也想听听您的意见。

【衣锦夜行】回答：
我只能从我的角度给您点参考方向

首先是去那边您是负责人么？比现在岗位是不是高升了？

高升了以后空余时间确实减少了，提升的职位和收入能不能弥补您目前空余时间带来的收益和学习。

如果那边几年以后不好，你觉得有没有机会平调到另外的岗位

当然了，我个人认为政府信息化是未来几年大趋势，起码几年内都会不断推进，这个公司算是个不错的方向。

其实从这次疫情需要开介绍信也能看出几个部门之间信息化建设工作任重道远，市场潜力巨大

最后就是，这个时间平衡问题

你觉得高升以后牺牲的时间换来的收入和职位提高能不能补偿

你的损失，比如说陪家人的时间，比如说空余时间的能带来的收入，比如学技能带来提高

我不知道您现在在银行是做啥，所谓的收入和晋升空间有多少，

这个我不了解您的情况，只能您一项项做个打分对比，衡量以后再做决定

对我来说，一个新的领域就是一块新的画布，如果机会好，我自己会考虑去做。

毕竟我大学毕业第一份工作就是从一块空地建厂开始的，有过体会

[陈然]：996是卖命给老板赚钱，给股东赚钱。有空余时间研究投资，搞副业是给自己赚钱，给家人赚钱。孰优孰劣一目了然。而且看的出来领导也不知道新业务前景到底怎么样，坐这个决定一定要慎重。

13_2020-02-08 17:12

樱桃痕 - 2020-02-08 17:12:39.419

饭爷，现在周期类的航运算您说的低位了吗（波罗的海指数近期新低）？算的话是否还差确定性的时机？

【衣锦夜行】回答：

我认为所有周期都到了低位，昨天我写了篇文章，还没发，就是产能和周期的关系。

我们过去几年的供给侧改革清理了过剩产能

很多落后的现金流不好的中小企业其实真的挺脆弱

这次疫情等于从库存，产能还有现金三方面摧毁了他们

有点像一次另类的供给侧改革

现在企业的状态是库存经历了疫情不停在消耗，处在历史低位

春暖花开我们必定会见到一次疯狂补库存的状态

其实没有疫情，一季度就开始缓慢补库存了，这下后面要加速了

[heqingheli] : 特殊时期不经意的数据看来要彰显另类行情了
期待发文

[Jarse] : 终于明白了饭爷以前说的去库存以如此惨烈方式结束是啥意思了，我还是天真，以为库存只是商品，原来这些落后的产能和企业也是一种库存！

[清影] : 燕姐，这轮被动的去库存后元件和原料的龙头企业应该会一番价格猛涨吧，那么对应的股价也会上扬吧。但终归是周期股，所以应该也就一段周期吧？

[LiuWeiWei] : 还是比较饭爷的大局观：低估 重仓 确定性。大风来了，猪真的能飞一会。

[LiuWeiWei] : 还是比较佩服饭爷的大局观。

[樱桃痕] : 今日周期股开启反弹补涨[嘿哈]

14_2020-02-08 15:02

饲养员001号 - 2020-02-08 15:02:08.276

家里蹲，无意中发现一部较大尺度而又伟光正的剧《外交风云》，感兴趣的可以看看，应该是近年正剧中少有的大制作了。

[Daisy] : 看过了，尺度大？

[饲养员001号 回复 Daisy] : 已经不错了，主要涉及高层的，算不错了，尤其是映射那十年的星星点点，进步不少了

[衣锦夜行] : 这片子是不错的

15_2020-02-08 12:36

LiuWeiWei - 2020-02-08 12:36:47.610

个人对未来房地产市场的一点看法

我们还是在任泽平先生提出的“短期看政策，中期看土地，长期看人口”框架下分析未来房地产可能的走向。

声明：小伙伴们首先不要对房地产有偏见，房地产行业是百业之母（钢铁 水泥，装修，家电 运输等等），就现在来说美国当前房地产行业仍然占GDP比较大的比例（2018年为12%左右）。就国内来说2019年商品房销售额在16万亿左右，没有那个行业能有那么大的体量。

政策面：今年是十三五收官之年且国内今年经济下行压力比较大，再叠加疫情对经济短期的影响，货币放水是大概率事件，不过今年购房贷款采取的是LPR+加点的政策，目的性很明确就是给别的行业降息的时候房贷可以单独计算，不像以前那样是一揽子。从这届政府的执行力来看短期对房地产没有放松的意思，不过随着经济形势的发展LPR下降一点应该是可能的。长期来看，LPR肯定会下降。当前政府的思路应该是拿时间换空间，你想呀再过5年假设你的收入翻倍当前的房价是不是可接受度就高了，所谓的风险也就不存在啦，也不会崩盘啦。

土地：地方政府是一级土地资源垄断者，想让一个垄断者放弃垄断利润你觉得可能吗？很多城市卖地收入占到本级地方财政收入的30%甚至更高的水平。虽然都知道这个东西不可持续但是受限于中央和地方的分税制，从当前来看中短期不会改变，地方政府有绝对的利益冲动让地价越来越高。

人口：未来人口一定会向大城市特别是特大城市集中，这个

看看国外就知道了，不管是东京还是纽约还是巴黎，不管国家怎么去振兴中小城市最终的结果是大城市越来越大，具体原因不是一句话两句话能说清楚的，小伙伴有兴趣的话可以读一读相关资料。特别强调的是离大城市不远又通了高铁的小城市，人口不会增多一定会相对减少。从人口因素来看，一二线城市长期的房价是没有问题的，剩下的三四线城市除非有支柱产业否则未来房子会是负收益 有一两套满足自己及父母居住即可 投资者慎入。

有同学会说德国的房价怎么涨幅那么小 首先德国一共不到1亿人口，产业又比较均衡分布在11个城市群，其次德国有严格的租房政策和税收政策，第三他们和国内的文化也不一样，我经常听说的是小伙子找媳妇丈母娘先要问有房没？ 

哈哈啰嗦那么多希望小伙伴能有点收获。

[Wish] : 谢谢分享，有钱先买一二线房产。

[LiuWeiWei 回复 Wish] : 不客气

[衣锦夜行] : 其实我们最近一直说，一线见底了，现在是磨，二三线还在调整期

[Tiger_悦 ] : 昆山这个位置算什么？

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦 ] : 我有几个业务合作伙伴在昆山，不过我没去过  你们是不是不属于长三角城市群呀？未来国家会重点发展几大城市群。

[Tiger_悦  回复 LiuWeiWei] : 嗯 昆山离上海40公里吧已经通地铁啦。

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦]**A****A**] : 个人觉得，如果它有支柱产业可以承接上海产业溢出的话会不错哦，如果没有的话大上海的虹吸效应会把不少昆山人吸引过去。

我记得因为地铁的设计时速一般是40km吧，通勤还是有点距离。

[Tiger_悦]**A****A** 回复 LiuWeiWei] : 嗯嗯 这个还是需要自己根据当地情况分析。

16_2020-02-07 22:00

李岩.* - 2020-02-07 22:00:07.587

目前政府对经济的刺激方案还有很多工具，这次疫情对经济会有一定影响，但是影响多大，不好说，不好估计；会不会存在刺激过大，造成疯牛的情况？

【衣锦夜行】回答：
今年全面小康

我们国家特点就是言必行行必果

小康必须今年达成

所以后面必定会刺激经济，刺激后面矫枉过正的可能就很大

我一直没觉得国内有过慢牛，都是快牛慢熊

这个原理我好像之前讲过

[heqingheli]：由于这次yq澳门赌场都关闭了，可见我们的赌性有多重，喜欢赚快钱，水流一来又是疯牛，这就是我们的人性

17_2020-02-07 21:58

匿名用户 - 2020-02-07 21:58:29.950

饭爷，想请教一下，理科生自学转行当程序员，在2020年互联网行业存在找到工作的可行性吗？或者说学习编程对个人提高证券交易有帮助吗？

【衣锦夜行】回答：
是大学生还是已经工作了？

工作了就相对难一点，在校生会好一点。不过2020年互联网行业算是寒冬了

我听阿里腾讯的朋友说，他们那边head account已经全部冻结了
除了必要的招聘，基本上不打算纳新了
有帮助，但是你要知道程序是技能工具
有帮助的前提是你要知道这个工具需要帮你实现啥目的

[彬]：作为过来人我分享一个，现在相对来说大数据比较缺人，招聘还是有不少职位的，不过普遍的岗位对技能要求比后台前端都要高。

[衣锦夜行 回复 彬]：昨天有个程序员给我公号后台留言，就说起这事儿

[felix021]：作为一个码农吐槽几句，程序员这个行当看起来工资高点，但是职业生涯的可持续性比较差，35岁歧视是真实存在的，我筛简历的时候，基层岗位基本不看30岁以上的，除非确实看着很有亮点。当然大厂严格一点，但是在小厂的薪酬和

技能的上升空间都很小。

然后回到题主的问题，非科班出身，毕业后自己再转行，可能可以学一些项目经验，但基础知识（操作系统，网络，数据库，算法等）通常不是很扎实，进大厂也比较难（基本不可能直接进，至少要在小厂干一两年有明显成绩），所以不是非常建议转这个行，尤其是毕业比较久了的，除非还有其他退路（谋生技能，或者爸爸）。

另 @饭爷勘误下，是head count，不是head account

[felix021]：又，如果是在校生，到leetcode刷刷题，有条件的话加入学校的acm集训队，参赛拿个奖，应聘会比较受欢迎。前述基础知识也需要补。

18_2020-02-07 21:55

蜃 - 2020-02-07 21:55:43.381

饭爷朋友圈说 7年供给侧改革结束。企业库存见底，周期见底，有哪儿的数据可辅助判断吗？

【衣锦夜行】回答：
这个判断综合了很多数据

库存周期和周期没办法完全用一两个数据判断

需要从经济周期，产能周期，叠加数据才能判断

这是个需要交叉验证的东西

[念泽]：饭爷，能详细说说吗？

[wz]：想问问您主要是通过哪些方式获取信息，交叉验证的？
是研究所的研报吗？

[衣锦夜行 回复 wz]：获得信息的渠道太多了啊。其实还是怎么
把信息拼起来，就像拼图一样，这个比较难

[wz 回复 衣锦夜行]：唉，确实是这样的，但是有没有您在投资
的时候比较好的或者说靠谱的信息来源，可以推荐一下吗？

[wz 回复 衣锦夜行]：我感觉我还没有到整合的境界，在找信息
这个地方就被卡住了**A A**

19_2020-02-07 21:54

小良 - 2020-02-07 21:54:09.310

饭爷您好，能介绍一下您小伙伴投资消费品的经验和技巧吗，还有当时微博说他卖出自酒茅台的逻辑？

【衣锦夜行】回答：

消费品那个我写了篇文章，但是他不同意发，我就一直没发，具体原理他给我讲了。

其实原理很简单，消费股也是周期股，比如茅台就是周期股

价格上涨会导致经销商囤货，流通的货越来越少，囤货的越来越多，最后货都在渠道

酒不是被喝掉了，而是被存起来升值了

等价格下跌，那么这个过程反过来，酒越卖越多，渠道里的货卖都卖不完

[清影]：燕姐，你说消费股原理上是周期股？消费不是一直属于刚需增长吗？能把那篇没发的文章发我学习一下吗？

[衣锦夜行 回复 清影]：消费股本质上是看库存周期的。茅台阿胶其实都是这样，晚点吧，我写了一大半，他说你还是别发了，我就没继续写下去

[朱砂 回复 衣锦夜行]：谁那么大胆扣押您的文章

[清影 回复 衣锦夜行]：阿胶没有多大用，茅台应该是硬通货。这个还真想看看这篇文章

[felix021 回复 清影] : 这算是长期单边市带来的共（错）识（觉）吧？

[清影 回复 felix021] : 中国现在还属于从中低消费到高（好）品质的升降中，长期看消费品是周期商品没错。

[孟慧 回复 衣锦夜行] : 可以在小圈里分享啊

20_2020-02-07 12:37

杨垚垚 - 2020-02-07 12:37:00.173

看完傅海棠先生的书，获益颇多。天道中庸，这才是最朴素也是最深刻的中国智慧。“无论怎么做，总有人不满，让更少的人不满，就可以了。”观今日盆友圈有感。

还有一些杂言碎语：

宇宙是和谐的，又有不和谐之处，在纷杂变化中发展进步。

人有老实人，也有不老实人，有对比才有区别，有区别才好定位，才好选择。

医学再发达，也有疾病、死亡，有疾病、死亡，人们才珍惜健康、珍惜生命。

无论怎么做，总有人不满，让更少的人不满，就可以了。

君子爱财，取之有道。要靠自己劳动、创造，或雇佣别人，而不是偷盗。

君子爱才，取之有道。要靠自己学习、创造，或借鉴参考别人，而不是剽窃。

真理可能永远无法完全到达，但只要走近一步，就比别人领先一步。

达尔文的“优胜劣汰、物竞天择”是对的，但“从猿进化到人”是错的。

在学校能学到知识和技能，在生活中也能学到知识和技能，而智慧则

所以，不了解品种特性就做不好投资，不懂经济规律就不懂投资。若不懂投资，财富谈何增长？其实有些经济学家也不一定懂经济。金融危机的原因是什么？如果是缺钱，那就应该注入钱。花缺水了，应该浇水，这样才能开得鲜艳。“复而不苏，回而不暖”，经济学家这么说，但他们可能不知道原因是什么。殊不知，苏的时候，暖的时候，价格早就上去了。哪里还轮到你去低价买大蒜、买棉花，低价买进其他商品呢？很多经济学家自己也懵了，不敢投资。其实抓住一个要领就好，缺钱引起的经济危机，注入钱就能有所恢复。货币大量进去了，通胀要起来了，逢低买便是。这么简单的分析方法，为什么一般人不去学呢？

[肖洪艳]：和饭爷观点一样，钱是水，资产是船。钱多了，资产的价格就高。现在这个情况，疫情缓解后国家就需要刺激经济。1季度慢慢买，等2-3季度。

[小幸运]：最近也在看这个书，看不太懂，慢慢摸索。但是心里也是放心了

[Tiger_悦 回复 小幸运]：这是哪一本书呀？

[Tiger_悦 回复 小幸运]：是一个农民的亿万传奇吗？

[小幸运 回复 Tiger_悦]：一个农民的亿万传奇，你看看，微信读书有

[Tiger_悦 回复 小幸运]：好哒～谢谢

[衣锦夜行]：对呀，大道至简，第二张尤其特别好

[朱砂]：哎呀，现在手机小本本全是大家推荐的好书

21_2020-02-06 19:35

wu家有萌娃 - 2020-02-06 19:35:53.146

今天新闻联播反复提股市！[偷笑]

[周琴♣]：刚刚也看到了，其他国家也看好中国资本市场竟然在新闻联播里面说

[Force]：浪潮还露面了**A****A**

[小幸运 回复 周琴♣]：哎？说的这么明显吗？

[衣锦夜行]：我写了篇专门讲这个，为啥新闻要说这个

[朱砂 回复 衣锦夜行]：在哪呀

22_2020-02-06 15:30

衣锦夜行 - 2020-02-06 15:30:14.308

刚刚看到小伙伴说市盈率问题，想起之前写的一段话

至于股票上涨价值投资和技术分析之争一直不断

你仔细想想，为啥有时候这个股票值20PE

有时候这个股票又值60PE

公司真的变化了么？

12年塑化剂时候80的茅台和去年1000的茅台不是一个公司了？

是什么让人们的看法转变如此之大？

是估值扩张，当人们看好一个行业或者领域

就会给出乐观预期，对估值扩张

你赚的基本都是估值扩张的钱

[清影]：把握今年的主线就够了，加仓慢了点，看这刺激一波接一波，有点心不静了。您这次加的30%是券商还是科技啊？

[衣锦夜行 回复 清影]：科技，上次不是说了嘛，主要是宁德啊

[清影 回复 衣锦夜行]：[强][强][强]差不多三个涨停，还是我胆小了。我再好好思考下你那个几个字。

[喆林 (The Big* 回复 衣锦夜行)：新能源主要看特斯拉吗？特

斯拉最近波动加大了，如果下跌是不是就是代表新能源结束了

[Q 回复 衣锦夜行] : 饭爷，能推荐一下科技股买哪只么？慢慢在学，把握不准啊

[饲养员001号 回复 衣锦夜行] : 哈投清了？

[felix021 回复 Q] : 不知道就买科技etf.....

[轻挽 回复 felix021] : 现在科技etf我看历史位置也不低了，不太敢买了

23_2020-02-06 15:28

Daisy - 2020-02-06 15:28:39.877

燕姐，明天开盘了，仓位重的簌簌发抖，能不能给个期权买跨策略？

【衣锦夜行】回答：
我觉得期权对冲要提前啊，

没必要当天买，

这种日子当天几乎是波动率最高点

一回落就是巨大损失

交易期权本质是保护+方向+波动率的组合和需求判定

[清影]：这个提问应该是开盘前一天发的吧？

[衣锦夜行 回复 清影]：是的，我一般刷出来就回答了。但是道理不变，没必要在要大波动的时候去买期权，除非你的判断是一个方向会出现连续下行或者上行

24_2020-02-06 15:27

盟博 检测 四川 - 2020-02-06 15:27:02.801

忍不住想问下，非典时撤侨了吗？为什么这次要撤侨

【衣锦夜行】回答：
好像没有吧，这个东西没有可以追溯的历史

确实没办法回答这个问题

[志鸣+职业炒股]：微信公众号_占豪在1月29日分析了撤侨的目的性，那里有答案。

25_2020-02-06 15:25

28.... - 2020-02-06 15:25:54.399

饭爷一个不是金融专业的人，怎么学习可以掌握比较专业的金融知识并实践。 

【衣锦夜行】回答：
我觉得没必要掌握太专业的书本知识

概念学过就好了，最重要的是怎么结合应用

你是要考试还是实践

我个人觉得学习金融的目的是为了帮助自己理财和赚钱

这里面几点最重要

1，理解政策跟上政策，能推演政策想干嘛

2，回顾总结历史，历史不会简单重复，但是会重复，要从历史学习经验

3，深刻理解什么是低位+重仓+确定性

4，怎么克服人性，比如两天前黄金坑来了，你敢不敢买。我自己其实是失败的，只抢到了30%的融资仓，后面怂了一下，依然在等二次探底加第二次

[武穆]：跟党走，党让你买啥你买啥，年轻时可能觉得这个口号很好笑，等明白了第一点就满足了

[衣锦夜行 回复 武穆] : 哈哈哈，看懂新闻联播基本就能理解你说的话，国家真的是从来没有骗过我们

[清影] : 第四点，人性贪婪，总是希望能探底更低

[youngsage 回复 衣锦夜行] : 燕燕認為還有二次回踩？這根針有點猛啊

[衣锦夜行 回复 youngsage] : 我觉得是有，但是推测是推测，要看后续成交量。节前节后调整我很确定，但是现在回踩还不能确定，要是能确定就不会只加30%融资，肯定一把加满的

[武穆 回复 清影] : 个人认为2900点以下都很低了，不要想买在脚底板和卖在头顶。能买在膝盖处，卖在肩膀处都很不错了。膝盖上下慢慢加仓

[清影 回复 武穆] : 现在科技和新能源都在高位加仓有一点点恐高

[Emma] : 我真是无知者无畏啊，开盘第一天就满仓了，现在每天都有惴惴不安

26_2020-02-06 15:22

浅华 - 2020-02-06 15:22:26.448

饭爷，现在石油已经跌了很多了，你看现在调整到位了吗？可以买了吗？

【衣锦夜行】回答：
我觉得是差不多了

现在主要是因为疫情担心影响经济

很多大宗突然都调整了，幅度快，速度急

我的观点没变过，最晚二季度就能看到经济复苏

前几天我发过一个朋友圈，疫情等于是另类的供给侧改革

清光了库存，去掉了许多中小企业的产能

现在货币极度宽松，后面复苏会看到快速的补库存和新建产能

[浅华]：谢谢饭爷

[清影]：谢谢

[肯德基哥哥]：有色也差不多到位了吧 中金都是这几年最低了

27_2020-02-06 13:29

LiuWeiWei - 2020-02-06 13:29:09.160

在股市中我们到底是怎么挣钱的

大家都知道我们买入的股价 = 市盈率 × 每股盈利，不用说大家都明白，只要是股票比自己买入的时候高那么卖出便可以盈利（不考虑税及手续费等附加成本）。

市盈率我们称之为“道”，每股盈利我们称之为“术”。我们每个人都有考虑自己是通过道挣钱还是通过术挣钱亦或两者兼之。

市盈率既然是道，那么就是深不可测的啦，它随着市场情绪走。是不是可以理解成“道可道非常道”**A A**，我们大部分人特别是股市中的散户的买卖心里大部分是群羊效应，比如当前热炒的特斯拉产业链，医药板块动不动就是几十甚至是上百倍的市盈率。而听到的合理说法是每年增长50%明年市盈率就降下来了，先不管他是否可以长久盈利已经创造真正的正现金流。

“术”的层次就低了，要关注的是企业净利润，还要操心这个净利润是否是正常经营活动产生的，还要考虑企业的现金流是经营活动产生的或是投资活动亦或是筹资活动产生的，还要考虑竞争对手、市场空间等等。

那么问题来了？作为投资的每个人到底是选择“道”还是“术”呢？

针对市盈率来说：就是市场对一家公司或者整个市场的估值预期，这个估值因素受很多变量影响 最主要的因素我想是市场货币投放量及阶段板块热点程度。货币投放量好理解，饭爷一直强调水涨船高就是这个道理，市场上货币多了自然价格上涨。板块热点这个不好说 比如前几年的房地产受到城镇化预期的影

响市盈率给个40倍都正常，当前能超过10倍都不错了 其实它的盈利能力一点都没变甚至是提高了，但是市场不买账。

针对每股盈利来说就是公司的真实盈利能力，随着股市持续盈利能力的提高 也就是未来能提供给股东的现金越来越多，那么它应该是越来越值钱。比如茅台 我们就按照它2026年后零增长来说，每年它创造的利润大约是700亿~800亿元，你可以根据你的持股成本来计算多少年就可以收回投资。（不考虑通胀因素按照它不增加投资利润全部分红来极端假设）。

其实针对大部分投资者也包括我自己一样 很难完全搞清楚一家公司的市盈率和股价到底多低为买入点多高为卖出点，那么最好的投资策略就是在整体市场点位明显偏低（可以和历史对比）的情况下买入指数化的基金或者分板块持有各个板块都龙头股，那么大概率可以获得超额收益。

每个人的投资思路不一样 但是作为个人的建议就是：在市场明显低估的区间一次性重仓买入（对是一次性），待明显高估后分批（是分批）卖出。客服恐惧及贪婪 简单持有。

[Tiger_悦] : 才算是基金入门，也理解了为什么说这种市场是逆人性操作。逐步补仓中...这几天快把跌的都补回来了...

[君君 回复 Tiger_悦] : 不要追涨杀跌啊[捂脸]

[Tiger_悦] 回复 君君] : 哈哈哈没有杀跌没杀 补仓的都是现在还浮亏的拉低下成本。追涨杀跌这事开始买的时候没少干...

[君君 回复 Tiger_悦] : 牛市也不是一把拉上去的，要敢买还要敢卖啊[捂脸]

[Tiger_悦] 回复 君君] : 是啊 之前都不知道要卖也是经

过这个年才明白的，慢慢学吧，经历的也算是经验了。

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦A] : 牛市途中建议不要下车，因为人性的贪婪和恐惧无法消灭。持有到高估的区间分配卖出或持有即可，中途不要操作。

[Tiger_悦A 回复 LiuWeiWei] : 嗯嗯 是听了您的建议没卖，然后现在补浮亏的仓。现在亏的怎么买都比之前价格低，所以补没什么大问题吧...

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦A] : 当前补仓不会有大问题。

28_2020-02-05 15:19

衣锦夜行 - 2020-02-05 15:19:35.179

一会要听个四通新材的电话会，出个题目给大家思考吧

以前总有人让我出一点思考题，今天试试看

今天写了个微博，说最朴素的道理生活早就告诉你了

说钱印多了，票子毛了，所以物价上涨了

股票和楼市又何尝不是

从这里引申出一个思考，货币学的本质是信用稀释

稀释的过程就是印钞全民买单

稀释的过程中会发生什么？

为了不被稀释，每当这个时候你该怎么办？

[生活就是另存为]：跟着资产涨跌不断调整手中筹码，债股楼

[不二]：跟上通胀买股权？

[Maple]：保值升值

[Maple]：趋势是很重要，但贯穿趋势的价值也是非常重要的

[Samson]：1.通货膨胀。2.享受泡沫，提前退场。

[阿米尔]：稀释的过程中，商品包括资产水涨船高。这一波轮到

股市，那么就需要看明白参与其中。

[潜心]：稀释过程中，物价会上涨，钱越来越不值钱
我们应该买未来会升值的资产，进行保值甚至盈利

[绿野仙踪]：根据形势，当下什么资产当下不被稀释，反倒保值
增值，就持有什么资产

29_2020-02-04 23:27

felix021 - 2020-02-04 23:27:25.690

今天把医药指数抛了，把所有流动资金梭哈券商etf，坐等.....
(结果今天只有券商是绿的，不过是在-1.3%左右入手的)

另外做了个决定，打算把一线的房子卖了，保持流动性，等到经济危机以后建仓。

股票行情				
板块	最新价	涨跌	涨幅	时间
上证指数	2783.29	+1.34%	1.34%	23:26
深证成指	10089.67	+3.17%	3.17%	
创业板指	1882.69	+4.84%	4.84%	
500ETF 510500	5.429	0.090	1.69%	最新
50AH 501050	1.301	0.027	2.12%	涨跌
广发医药 159938	1.449	0.074	5.38%	涨幅
红利ETF 510880	2.482	0.064	2.65%	
招商银行 600036	35.35	0.32	0.91%	

科技ETF 515000	1.360	0.091	7.17%
券商ETF 512000	0.851	-0.001	-0.12%
万科A 000002	27.62	0.99	3.72%
民生银行 600016	5.83	0.14	2.46%
德国30	1.086	0.013	1.21%

首页行情交易理财我的

[Aa工程塑化朱先生] : 现在就可以建仓了吧

[felix021 回复 Aa工程塑化朱先生] : 卖房周期长，卖完这波尽可能到顶了

[學習強國] : 我卖早了 5月份卖的 周日挂盘周一一看盘晚上签合同周三办手续一周到款 坐标深圳学位房

[felix021 回复 學習強國] : 这么猛，一周到款。。买方全款的吗

[胡博量] : 券商etf昨天量出来了啊

[felix021 回复 胡博量] : 涨得不如科技etf T_T

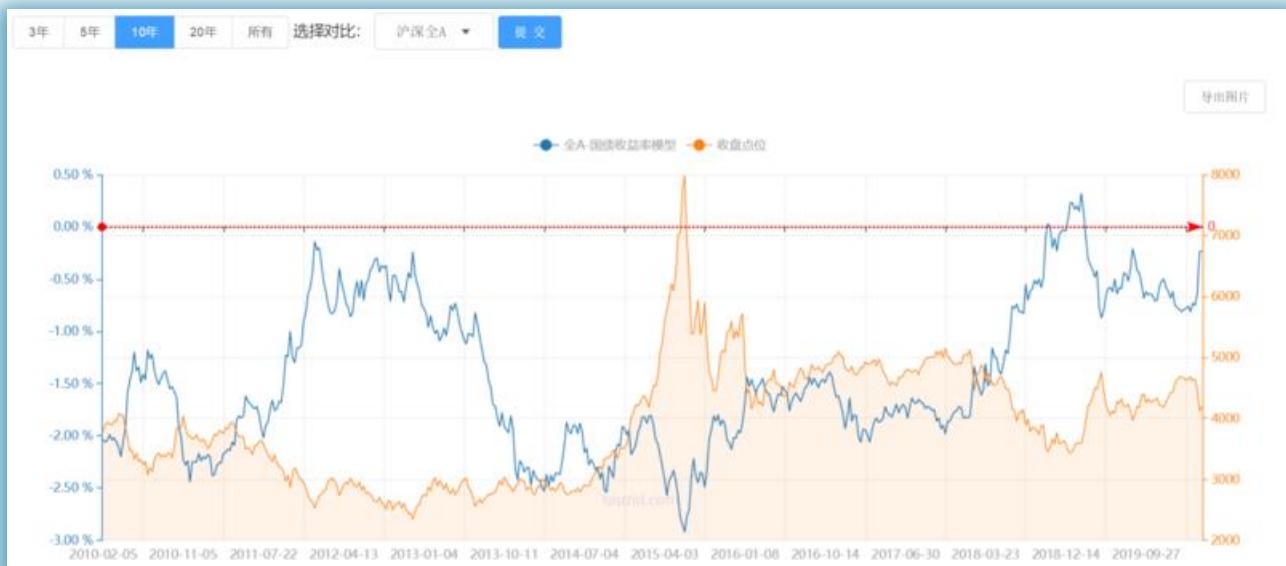
[hxN] : 这一轮是不是科技会比券商强啊

[felix021 回复 hxN] : 感觉是，科技已经把3号的跌幅都补回来了，不过券商难得跌倒这么低，也很稳了，按饭爷的说法，就是确定性高

30_2020-02-04 16:16

Tb - 2020-02-04 16:16:19.848

给大家贴个图



[larry] : 这图非常好啊，特别直观

[明天的太阳] : 这个图是理杏仁上的吗 **A A**

[Tb 回复 明天的太阳] : 不是

[一生俯首 回复 Tb] : 这在哪里能看? [呲牙]

[Tb 回复 一生俯首] : 一个付费网站，查了下理杏仁上有类似。可以参考

[衣锦夜行] : 非常直观，大家可以观察下2012年蓝线的位置，2015年蓝线的位置，再看看现在的位置，体会下什么叫低位，这是可以交叉验证的

[等潮-_-初到 **A A**] : 亲，你这个软件是什么?

31_2020-02-04 15:47

小白兔 - 2020-02-04 15:47:27.109

给大家贴个图



[小白兔] : 感觉历来都是降准降息和基建

[Cuile 回复 小白兔] : 这几样都是中短期的政策工具，对冲3到5年的小周期。中国经济长期发展的动力，还是来自于改革，比如供给侧改革、城镇化、发展结构调整，以及更本质的教育改革等。

[Wish] : 这是什么书？推荐一下呗 谢谢

[LiuWeiWei] : 肯定要放水，要维持就业和财政收入。没有特别好的办法，改革国企估计困难。

[小白兔 回复 Wish] : 华泰出的一本讲债券分析框架的书，貌似也有电子版

[衣锦夜行] : 归纳的不错啊

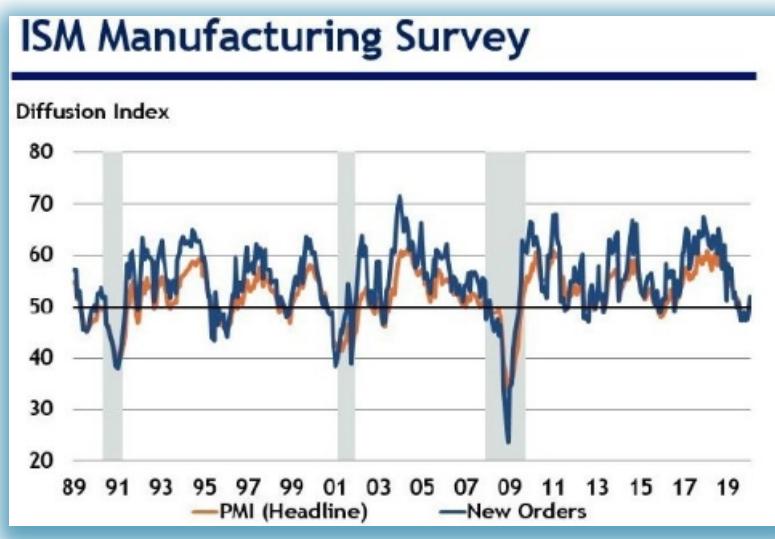
[复兴路17] : 不知道2020用什么 不靠楼 光靠股 基建 降税能救的回来吗

32_2020-02-04 15:19

衣锦夜行 - 2020-02-04 15:19:04.020

美国昨天数据很好。。PMI数据开始拐头了。

我们还是那句话，二季度应该会看到中美经济复苏共振



[肯德基哥哥] : 哈投冲

[回复 肯德基哥哥] : 哈投好还是建投好呀?

[肯德基哥哥 回复] : 看个人吧，其实牛市来了都会涨，涨多涨少的问题

33_2020-02-04 15:13

小良 - 2020-02-04 15:13:06.406

饭爷您好！第一次向您提问，请教三个问题：

一是，今天港股券商跌幅巨大，跌幅大于航空零售等疫情影响公司，这个看不明白，疫情是如何影响券商了？

二是，A股券商普遍比港股券商溢价30%以上，如果相信有牛市是否买港股券商收益更高

三是，本人重仓A股券商，周一开盘是否建议调仓到医药、游戏等板块？

【衣锦夜行】回答：

因为大家觉得指数跌券商就会跌啊。

港股其实比内地要难做，起码我是这么觉得，因为很多港股我都不敢买，老千股实在太多了

港股你买券商不如直接买国企指数吧，这个更便宜

调仓临时做根本来不及，你看当时这些权重，基本就几千万几亿就被拍到跌停

这意味着其实是当时没有买盘，并不是其他

34_2020-02-04 15:10

潜心 - 2020-02-04 15:10:47.382

作为普通股民去股市进行股票投资
是价值投资好还是技术投机好
请饭爷给个意见

【衣锦夜行】回答：
我觉得择时最好

我们一直说，低位 重仓 确定性

其实除了重仓这条，其他都和择时有关

低位意味着你买的位置低，这个需要通过看估值和择时吧

确定性需要政策推动，也需要择时吧

唯一不需要择时的是重仓，会买就行

价值投资还是技术投机这都不是最重要的，择时好了，后面两年基本都会收益不错

大框架里面，你可以任选你喜欢的所谓价值投资还是技术投机
不过就是个方法论

[Cuile] : 按天择时真的很难，按周或者月择时，也来得及吧？

[潜心] : 对的♪(`ω`*)♪明白了，

[衣锦夜行 回复 Cuile] : 大行情不会一天错过啊，按周或者月没啥问题

[Cuile 回复 衣锦夜行] : **A A** 这样心态会好很多。我们瞄准的是翻倍的收益**A A**

35_2020-02-04 15:08

匿名用户 - 2020-02-04 15:08:48.521

饭爷，你在读书方面有没有好的方法。

就好比在一片森林伐木，你进去是拿着的是电锯，我们可能拿的是小斧头，获取信息的质和量都有不在一个层级，有没有好的读书方法跟我们分享一下

【衣锦夜行】回答：

我觉得你首先要想你自己读了是要干嘛，有点目的

还有就是要做摘要，我这两年记性比以前差多了

以前看过的东西过目不忘，基本都能找到在哪儿

现在基本要靠文字记录做摘要了

还有就是看到有用的东西结合生活做一下思考

当然，前期可能做到这点很难，那么前期就要靠量

有句话叫，数量堆出质量，你数量足够，才可能读出有质量的东西

[Emma] : 有什么好书求推荐

[LiuWeiWei 回复 Emma] : 你要是准备投资股市的话看看“一个投资者的二十年”杨天南老师写的，写的不错。我觉的杨老师就是价值加择机投资者。

[Emma 回复 LiuWeiWei] : 谢谢  

[衣锦夜行 回复 Emma] : 你看下精华啊，推荐过好几本了，后面会慢慢推荐，再搬一些旧的过来

36_2020-02-04 14:35

jinxi.feng - 2020-02-04 14:35:21.753

有谁知道，中小，创业的权重个股怎么找出来了

37_2020-02-04 14:19

jinxi.feng - 2020-02-04 14:19:20.595

发现一个问题，期待的价格到了(*^▽^)/★*☆，发现却不敢买进**A A**

[衣锦夜行]：正常吧，这是一个正常人的心态，你要每次都能克服，也就修炼的差不多了

[郑]：可以分批买。别指望买在最低卖在最高

38_2020-02-04 13:50

阿米尔 - 2020-02-04 13:50:41.070

分享为什么选格林美：是个做电池回收业务的公司，特斯拉都是电动车，电池会损耗。所以这个公司是成长很强的，而且位置也在低位。

[阿米尔] : 转：新能源汽车电池迎来报废高峰期，回收产业迎风口，据中国汽车技术研究中心数据，2020年，国内累计退役的动力电池将超过20万吨（24.6GWh），如果按70%可用于梯次利用计算，大约有累计6万吨电池需要报废处理。新能源汽车国家大数据联盟的数据也显示，到2025年退役电池累计约116GWh，约有78万吨

39_2020-02-04 13:49

衣锦夜行 - 2020-02-04 13:49:41.737

刚刚看到别人做的一张图很有意思

每次白线接近2%的时候，就会有一波指数拉升

以前我们说创业板很强，大家看图也看得出

这里很可能疫情企稳要出现一次指数波动，当然了，前提依然
是我们之前说过的成交量有效放大



[jinxi.feng] : 主要，要找到基金集中的个股，不然也是白嫖

40_2020-02-04 10:36

Aa工程塑化朱先生 - 2020-02-04 10:36:53.690

现在搞点券商怎样

[Wish] : 我已经加仓了，今年看好券商

[Aa工程塑化朱先生 回复 Wish] : 可以

41_2020-02-04 07:32

BEYOND AJA* - 2020-02-04 07:32:42.149

好啊伴饭 我觉得这次唯一可类比的就是2013年6月的money huang事件 甚至还会更夸张这次是社会危机 全国至少一半的人受到了切身的影响 都等money度过危机 目前唯一可快速变现的只剩卖股票与...点击链接查看剩余内容[伴饭好](#)

[Daisy] : 至少一半的人需要卖出股票的钱? [流汗]

[明天的太阳] : 生存有问题的人会做股票基金的投资吗.....

[BEYOND AJA* 回复 明天的太阳] : 我是说经商的 看看中国人多少店铺的商人吧 连环受影响 商人 成了生存有问题的人 农民不存在生存问题

[明天的太阳 回复 BEYOND AJA*] : 拭目以待吧，我觉得不太可能[抱拳]

[志鸣+职业炒股] : 好好看看昨晚的新闻联播吧。

[衣锦夜行] : 13年6月回头看难道不是最好的买点啊

42_2020-02-03 15:56

LiuWeiWei - 2020-02-03 15:56:50.921

请珍惜2800点以下的机会

今天大盘跌的有点狠，直接干到2800以下啦，一般来讲好机会都是跌出来的。股市这个博弈场买卖双方都会互道SB，真正的投资人会理性的分析风险，黑天鹅谁都无法预计，能做的就是相信常识相信事物存在的逻辑，然后做出选择。

个人认为在股市中真正能挣到钱的应该是这两种人

1、趋势投资 分析未来股市热点趋势、货币趋势择机而动，敢于加杠杆敢于重仓。

2、基本面投资 分析股票的基本面，寻找安全边际不关注经济及货币现象只要是在区间内一直买入。

其实投资是挣的认知的钱，在股市中是真正可以将知识换为财富的地方，提高对投资的认知才能长久持续的挣到钱。

大家挣得钱大部分是国运的钱，同学们好好想想你买的房子升值，收入的提高虽说是货币现象其实是国运现象，如果国家经济崩溃社会动荡，不管你持有的是固定资产还是股权资产都没有意义。

未来的一周甚至一个阶段大盘持续调整都有可能 不过当前的货币环境以及估值水平都不支持它继续大幅度下跌，因此大家一定要珍惜当前的机会。过几年回头看看你是否会为当前的选择而庆幸呢。 **A A A A**

[小幸运] : 谢谢大神

[LiuWeiWei 回复 小幸运] : 您客气 共同学习。

[安安] : 今天工作耽误了，明天必须加仓买买买！

[清影] : 加油

[LiuWeiWei 回复 清影] : 加油

[LiuWeiWei 回复 安安] : 为国护盘

[十八度光] : 今天不少股都回涨了，上指也在2750左右震荡，之前积累的疫情利空似乎释放到较低点了

[LiuWeiWei 回复 十八度光] : 有外资，内资机构，散户三部分投资群体，不好说具体涨跌的点位，等情绪稳定下来就可以入手了。短期看三五个点比较明显，稍微拉长时间看影响不大。当前仓位太少是更大的风险。

43_2020-02-03 15:25

我是老干爹 - 2020-02-03 15:25:50.096

范爷，这个是不是真的啊。咱也不清楚这个，所以请教下你咯
未来几周将是控制疫情关键期。世界卫生组织WHO以微弱多数
终止了谭德塞的提案，暂时未将中国列入全球突发性公共卫生
紧急事件，实乃幸事。如果被列入的话，中国将被界定为实质
上的疫区国。任何他国的车船飞机等多种交通工具经停我国，
将视为经过疫区，事后必须接受特殊疫区观察。一旦疫情失
控，中国的出口货物都将视为疫区国产品，被世界市场所排
斥，外商在华投资的信心将受到极大的打击，对于国家的负面
冲击或将远超中美贸易战的影响。

大家明白事件的严重性了吧。

【衣锦夜行】回答：
我觉得这个不是啥大事。

大家都觉得这个很重要是因为怕切断对外贸易联系，事实上现
在规则改了，三个月一评估

还有就是你可以看看中外贸易的流向图，根本不存在哪个国家
可以脱离中国自己玩自己的

我们世界工厂的位置不可替代。

外商投资的信心被打击可真看不出来，看看特斯拉

还是那句话，后面我们会加大放水力度，2季度就会看到经济
明显回升

三季度会看到中美共振

[LiuWeiWei] : 对一季度经济的影响是显而易见的，对中长期的经济影响可以忽略，对投资人来说考虑的是确定性的收益，短期波动谁都不可能避免，有好股票的安心持股吧，没有好筹码的择机加码吧，好好珍惜2800点以下的机会。

矫狂过正是常态，大水来了价格就会上涨。

44_2020-02-03 15:23

轻挽 - 2020-02-03 15:23:43.151

饭爷，这次疫情目前的状况，对节后股市会有影响吗，影响多大

【衣锦夜行】回答：
这种谁也没办法估计，我只能说，有没有疫情都会调整。

市场调整并不以疫情为转移，只是疫情加重了调整的幅度

节前我们在这里和去年的老圈子都讲了啊

[michael] : 明天估计要反抽下了，明天接着买，今天买了一小部分

[Shaw] : 饭爷这个判断是根据什么指标做出的？准确率高吗？

[衣锦夜行 回复 Shaw] : 就是普通的技术指标啊，大家都不太重视这个。我之前的预计就是1920创业板调整，3150主板，到了调整就可以再加回来

[张良 回复 衣锦夜行] : 饭爷，这条是发在老圈里的吗

[Daisy] : 市场上也有个观点，认为这次影响了上市公司业绩，股市理应下调

[衣锦夜行 回复 Daisy] : 跌了和涨了大家都会找理由啊

45_2020-02-03 13:04

阿米尔 - 2020-02-03 13:04:12.763

我理解是找估值和位置低的板块，按照思路，也列了下标的仅供参考。

特斯拉板块：(锂电、钴板块) 宁德时代、安洁科技、格林美、若是觉得宁德贵买它的供应商。1、当升科技（正极），2、恩捷（隔膜）

金融：找位置低的银行，券商 哈投、江苏银行

有色：锂原料，特色金属。中金岭南、有色ETF

网游：完美世界、游族网络

5G：利好应用板块，远程会议：会畅网络、亿联网络

[youngsage] : 江蘇國泰和格林美也不貴的

[阿米尔 回复 youngsage] : 我选出来了，没写进来。

[youngsage 回复 阿米尔] : 國泰和哈投類似，有一個穩定收入的業務，加一個熱點子公司，受穩定業務影響，看著pb都很低

[阿米尔 回复 youngsage] : 国泰我做过一波，后来卖了，认为它不够专一。

[youngsage 回复 阿米尔] : 便宜肯定有便宜的原因，不過就看後面資金是否飢不擇食

[阿米尔 回复 youngsage] : 到时候看波动吧。我补上了另外两个电池标的 当升和恩捷。

[潜心] : 特斯拉不是暂时关闭上海工厂了吗

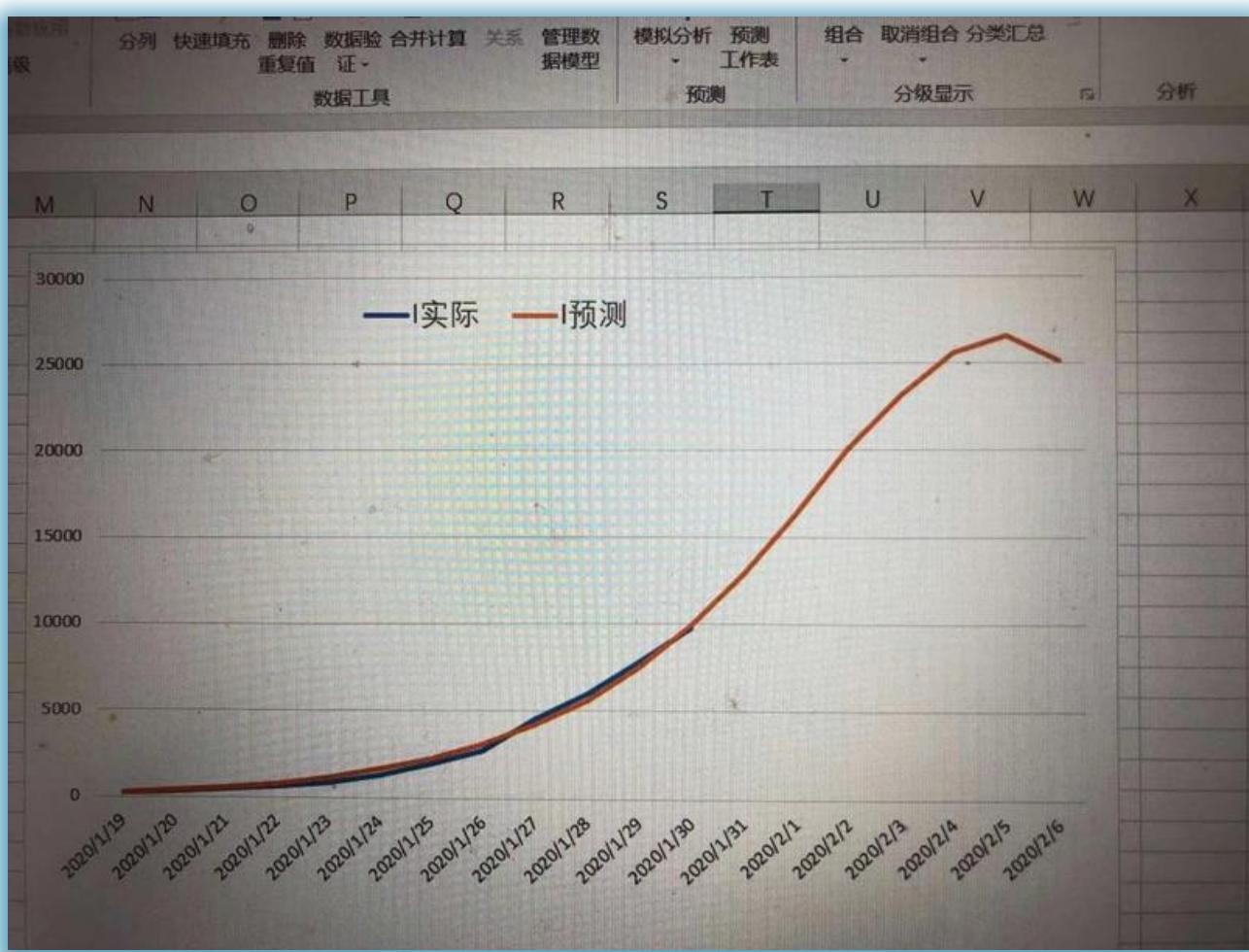
[youngsage 回复 潜心] : 要不怎麼會有便宜貨呢

46_2020-02-03 12:23

衣锦夜行 - 2020-02-03 12:23:23.879

这是我们小伙伴的数据拟合图，还有两天，我们看看会不会出双拐点

另外大家注意下家里地漏，记得灌点水，昨天我写了个文章讲这个



[Cuile] : 今天疑似新增病例的数据出现重大分歧，国家卫健委公布的是5173，支付宝、UC等APP里是2014。我估计是，这边少了个排除疑似病例的数据。目前看来，现在检测确诊病例的能力增长很快，确诊数据的可靠性越来越高。本周情况得到初

步控制应该是没有疑问的。现在就不知道一季度的经济数据和企业财报会受到多大影响，这会制约反弹的高度。还有，下一步出来的逆周期政策会是什么呢？多数会是货币政策，真要先于美国的节奏降息了吗？

[TU]：地漏，灌点水，是什么意思，

[衣锦夜行 回复 Cuile]：我预计降息这次在0.5 了

[Maple 回复 TU]：杀毒

[Maple 回复 衣锦夜行]：0.5是？

[衣锦夜行 回复 Maple]：降息幅度

[朱砂 回复 TU]：去看饭爷的公众号啊哈哈

[朱砂 回复 衣锦夜行]：饭爷厉害(ง •_•)ง饭爷今天买入没

47_2020-02-03 12:12

阿米尔 - 2020-02-03 12:12:35.726

按照思路可以关注，找位置低的股票买。

核心板块：特斯拉（电池、钴、汽配）、半导体及元件（半导体、芯片、集成电路、半导体材料）、软件、网红、医药、生物、云计算、5G、无线耳机等。

权重板块：券商、银行、保险、食品等。

周期性板块：稀有金属、猪肉、钴、电池、胎压监测、口罩、无线耳机、在线教育等

[衣锦夜行]：我们在讨论，这次疫情可能会改变很多东西，03年崛起了淘宝。这次不知道会有什么崛起

[study 回复 衣锦夜行]：在线教育会不会

[TU]：这不是吴阿姨说的嘛

[衣锦夜行 回复 TU]：啥阿姨啊，还有阿姨？

[阿米尔 回复 TU]：对。转过来的

[阿米尔 回复 衣锦夜行]：微博有个wu2198

[study 回复 阿米尔]：据说是男人

[TU 回复 衣锦夜行]：就是有个wu2198微博博主，经常分析点位和板块的。她发出来的

48_2020-02-03 12:07

衣锦夜行 - 2020-02-03 12:07:03.380

另外就是，我们再说一次之前的车轱辘话，虽然我记得已经说过一次了

政策这里不放松的话，楼市今年连小阳春都没了

本来节后是个每年一度的小阳春

但是现在看显然是没了，不过今年应该是有笋盘出来的，很多小企业资金链断裂以后会低价急售房产，这是他们唯一的抵押物

我最近看法拍越来越多了

需要住的同学，尤其在一线的可以今年多看看，淘一淘

二三线依然感觉不到位。

所有城市投资依然暂时没必要

[LiuWeiWei] : 以后是不是大部分行业都会是大者恒大强者恒强的趋势，其实这几年国企经过重组兼并对经济的影响感觉越来越大篮球。

[LiuWeiWei] : 影响越来越大了。

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 对，每次危机都是龙头做大做强的机会，其实今天买啥的都有，我身边做价值的买保利地产，他思路很简单，央企，分红已经8%了

[LiuWeiWei 回复 衣锦夜行] : 我记得有个数据统计 如果一个公司ROE持续增长，分红也不错，越跌越买那么长久来看他的收益秒杀绝大多数股票。

[无痕] : 保利哪来的8%分红呢，没这么高啊

[衣锦夜行 回复 无痕] : 这是他算得，1块左右分红今年，我没算过

[潜心 回复 衣锦夜行] : 地产股整体估值真的好便宜，还有银行

49_2020-02-03 10:28

肯德基哥哥 - 2020-02-03 10:28:10.687

此时此刻，想到了这段话。

十月中的时候一个朋友说，不管你们怕不怕，我买了很多。谁知道底在哪，套就套呗。世纪大萧条也好，金融危机也好。只要两老大没有战争，最差也就是套个两三年。机会来了不敢买，那就是高位接盘的命。没有永远的涨也没有永远的跌。如果说美股是十年一周期，A股最佳持股周期就是3年。从1998年我进入股市以来，无论是大蓝筹还是中小创，只要风口赌得对，赚钱都是最长3年时间。2015年那么大股灾，我全仓买入价值股套了近40%，2017年三倍利润回来。很多人前段时间一直喊持有茅台，医药而此时这些股已经是高位了，好股不择时买入就算一直持有也是没办法赚钱的，再好的股票没有好价格也是伪价值投资，他98年30万进股市，除了股灾做空赚的2000万，剩下6000万基本都是这么赚来的，这是一条普通人可以复制的路径。

其实他说的最正确的一点是，择时在A股里面是排首位的。只要是暴跌以后买入，别管你买在半山腰还是在地板还是十八层地狱，只要不是在山顶上买的，就不要担心套的问题。持有个3 - 4年任何一轮行情来，哪怕股票选的一般，不是一轮的领涨，解套是大概率的完全不需要割肉出局。能赚多少钱就看个人选股的水平了。

[周琴♣] : 今天真的很想买，还是再看两眼

[衣锦夜行 回复 周琴♣] : 明后天再开始吧，我加了第一把

[文 回复 衣锦夜行] : 加了什么标的？

[衣锦夜行 回复 文] : 新能源，早盘低开加的

[小善 回复 衣锦夜行] : 钜吧?

[衣锦夜行 回复 小善] : 不是的, 宁德。砸下去时候加了点, 回来太快了, 没敢多加

[朱砂 回复 衣锦夜行] : 明天买啥票? 饭爷, 我空仓的嘎嘎

50_2020-02-03 09:35

饲养员001号 - 2020-02-03 09:35:51.614

惹不起惹不起，先躲一躲A A A A A A

[小幸运] : 现在加仓吗。还是再等等哇?

[饲养员001号 回复 小幸运] : 第一天就冲进去是不是急了点?

[小幸运 回复 饲养员001号] : 哈哈哈哈，做为想捡便宜的新手急不可耐。主要是节前没听饭爷话，还加仓了，捂脸中.....那大神意思是再等等?

[Jarse] : 今天开盘这么劲爆...估计会吓跑更多人吧。

[猫大叔大猫 回复 小幸运] : 先入一点，后面看越跌越买

[小幸运 回复 猫大叔大猫] : 好谢谢A A

[Cuile] : 北上资金已经买了快60亿了，才一个钟头不到。看来，开盘就是日内低点了。今天主要就是散户杀跌，外资和机构在抢血筹。下面要关注今天是不是一周的低点了。我比较乐观。

[饲养员001号 回复 Cuile] : 60亿也是分散的，你看看流出多少? 目前是人心慌了，保守估计，十天半月都可能没行情，这还是肺炎不能有变异和大范围扩散的前提

51_2020-02-02 15:08

在野武将 - 2020-02-02 15:08:51.778

放水了

财经快讯

02-02 15:02

中国人民银行：2月3日将开展1.2万亿元公开市场操作投放流动性

为维护疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕和货币市场平稳运行，2020年2月3日中国人民银行将开展1.2万亿元公开市场逆回购操作投放资金，确保流动性充足供应，银行体系整体流动性比去年同期多9000亿元。

开市前必看的A股实战课



东方大神 光程师
资本创始人

最新评论



手机用户寂寞先生
一万亿逆回购到期了

分享观点



[小甘露]：同问d饭爷1.2万亿是个什么概念?怎么深度理解。08年也防水4万亿

[Aa工程塑化朱先生]：大神解读下

[Daisy]：放水明天也要跌的

[多格兰]：这不叫放水，这个钱到期是要收回去的，其次08年m2几十万亿，现在200万亿，要达到当年4万亿同样的效果，得印20万亿了

[Martin 回复 多格兰]：对。这不是

[在野武将 回复 多格兰]：谢谢指正，看来要学的还很多啊

[Wish]：我觉得饭爷说现在不缺钱，缺的是信心很有道理

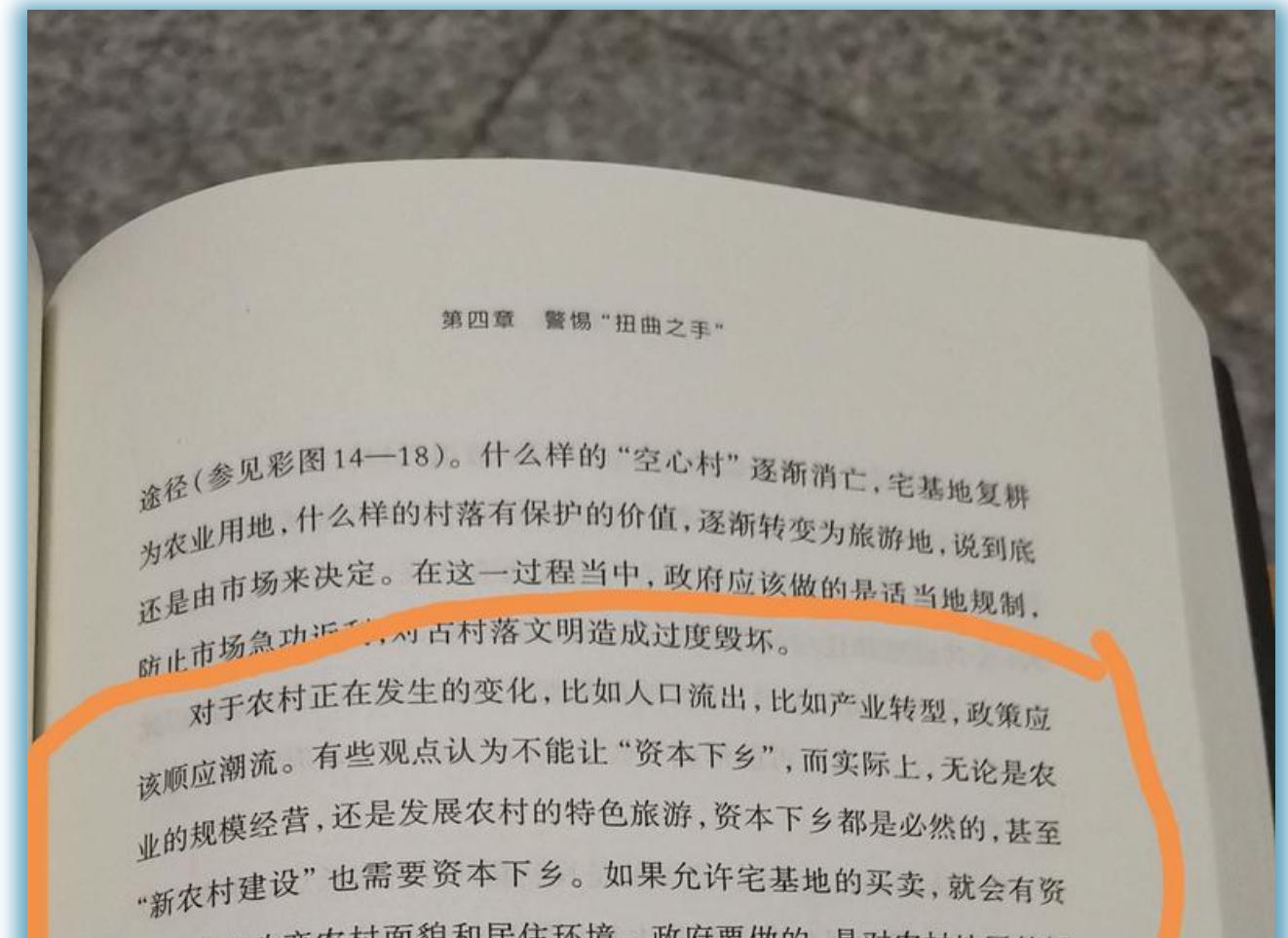
[小甘露 回复 多格兰]：谢谢 指正 共同学习一起进步

52_2020-02-02 14:37

朱砂 - 2020-02-02 14:37:51.680

今天读到《大国大城》里作者的观点：要允许资本下乡购买农民宅基地，这样的话中国9亿多农民今后有保障么？

当然作者前面也提到，国家重点目标是提高国民人均收入，大力城市化，发展第二第三产业，鼓励农民进城，政府应放开户口限制，鼓励全家迁往工作地城市等等。也分析了美国的情况，大多数人口聚集城市，农业人口少，人均GDP确实接近，但美国只有3亿人口。按照作者思路，中国如果逐步放开户籍制度和允许宅基地市场交易，会有啥后果啊？农民伯伯安身立命的土地会不会又一次被资本乾坤大挪移给洗劫一空？从此彻底变成资本主义社会了



本下乡去改变农村地区的规划。以前要做的，是对农村地区的规划，包括农村建设用地的规划，并且做好宅基地交易的机制设计，让农民能够得到适当的补偿。一味禁止宅基地的交易，解决不了问题。特别是在人口流出的农村地区，仅允许农民将宅基地转让给同村村民，这毫无意义。

当前人们对人口流出和空心村的紧张情绪，还是因为一些传统思维在作怪。人口在一个国家均匀分布并不是一件好事，如果不尊重人口在空间分布上集中于少数都市圈的客观规律，就有可能通过一些政策措施去人为地尝试扭转这种趋势，反而事倍功半，甚至事与愿违。比如说，底特律就曾经尝试通过加大公共基础设施的投入来扭转人口流出的趋势。但是，如果没有持续的产业发展，结果就会是人口流出没有被遏制，而公共设施的巨大投入却没有相应回报。底特律政府最终走向破产，就是因为在这个过程当中，公共设施的巨大投入和人口流出成为一对日益尖锐的矛盾。

在中国当下，一些地方政府盲目乐观地估计本地未来的人口增长

[朱砂 回复 Daisy] : 看来这书的有些观点太先进了，一时接受不了

[LiuWeiWei] : 其实你仔细想呀，当前的交易方式大多是政府征收按照面积及人口补偿来执行的，如果按照市场行为价格会更市场化更透明。

几千年了每个朝代不都是一样的吗？都是通过尝试垄断土地供应、资源领域国企控制、国家控制货币发放来满足中央财政的支出。

再说了社会形态不是关键关键师如何解放并发展经济。

[felix021] : 我的看法是：

1. 以后愿意种地的人越来越少，单位面积的收益相比其他劳动也会逐渐降低
2. 为了提高农业的竞争力，机械化农业（工业化）需要大规模的土地兼并才能行成规模效应
3. 随着政府对房地产的控制，土地的价格逐渐平稳，而且农民普遍不穷了，加上合理的政府引导应该不会出现农民被小钱忽悠卖了地
4. 通过这种方式，农民离开了土地才能真正城市化

[Cuile] : 最近的重大变化，是农村的“股改”，村民们成为集体资产的股东。农村土地的流转，一定会市场化的。国家只要守住耕地总面积的红线，和做好对进入的资本的监管。个人认为，对农村集体土地的盘活，可能是接下来很长一段时间，中国经济发展的重要发动机。

[朱砂 回复 felix021] : 感觉是盘超大棋，得有大智慧领导通盘布局，方方面面需要考虑！

现在村庄种地的很少，我们这边大都承包给个别人种，给点吃的粮食就给种。但让把土地抵押或卖掉挺难的，农民的想法就是城市混不下去老了回来还有口吃的！

如果随着城市的发展，大批农民举家进城务工，他们能做的也是最低层的出卖自己劳动力的工作，等他们干不动了，积累又

不多，政府怎么保障他们养老，这也挺考验政策全盘设计能力，估计这条路没这么快！

[朱砂 回复 LiuWeiWei]：嗯，学习。从历史看，确实无非这几样，能处理好就繁荣昌盛，否则就是狼烟四起

[felix021 回复 朱砂]：那是上一代人的想法了，下一代人，混不下去回老家自己会种么？

53_2020-02-02 00:32

LiuWeiWei - 2020-02-02 00:32:31.449

提示一个短期不确定小风险！

风险：

后天股市就正式开始交易了，对于大部分不玩期权或者融券玩法的朋友来说是比较被动的，因为春节期间港股跌去将近1600点，A50貌似也跌去7%左右，对比开盘后的A股，不考虑管理层救市的话大概率要先快速下跌几个交易日然后慢慢盘整走低。再加上19年蓝筹和科技股涨幅都不小，应该有回调的空间。

机遇：

危机，是危险和机会并存 根据当前高层的思路是房住不炒，虽然M2增速降低但是基数仍然很大且10年国债利率也在走低前提下股市是资金最有可能流入的投资品种啦。所以从年内来说股市还是很乐观的。

祝大家周一能找到适合自己操作的思路，手到财来。

[化十]：黄金坑

[study]：据说周二就可以抄底了[呲牙]

[Daisy]：在想怎么买期权对冲

[LiuWeiWei 回复 化十]：对，当前下跌就越来越有吸引力啦

[LiuWeiWei 回复 study]：这个能估计出来吗 

[LiuWeiWei 回复 Daisy] : 没玩过的建议不要贸然完期货 **A A**
A A A A

[化十 回复 LiuWeiWei] : 会不会砸到2500啊

[LiuWeiWei 回复 化十] : 大概率不会吧

54_2020-02-01 19:38

蜃 - 2020-02-01 19:38:09.701

饭爷朋友圈说的7年供给侧改革结束，企业库存见底，周期见底。有没有哪些基础数据或者指标来辅助判断库存见底周期见底？

[LiuWeiWei] : 煤炭等基础能源价格已经开启上涨通道了，外加疫情影响估计下半年会更明显。

[潜心] : 我也很好奇是哪些商品库存见底

[衣锦夜行 回复 潜心] : 现在见底最明显的是制成品库存，举个这两天的例子吧。现在就连冻品库存都卖光了，我有朋友是做社群接龙卖货的，40万顾客，企业停产大家宅家，他们现在连企业冻品库存都快卖光了

55_2020-02-01 18:11

土豆 - 2020-02-01 18:11:42.455

《涛动周期论》，好看诶

56_2020-01-31 17:25

十八度光 - 2020-01-31 17:25:56.337

饭爷，最近刚听说有一个金融理财师（AFP）的职业，还需要考证书。想请教一下，作为业余人士，从学习金融理财知识的角度来说，有必要通过学习金融理财师的一些课程来达到提高自身理财水平的目的吗？或者说学习这些课程对个人提高金融理财水平有帮助吗？

【衣锦夜行】回答：

没必要，

这种除非你要从事相关工作，为了拿个证，不然多数没必要学
我刚入门时候学过很多相关培训，回头一看，屁用没有

最后发觉我赚的除了选股的钱，基本就是资金偏好的钱和央行放水的钱

选股的钱最难赚，资金偏好的钱相对好赚，比如我们去年底说这里要重视新能源，这就是行业和资金偏好的钱。

央行放水的钱是最好赚的，每次楼市股市楼市全面上涨都是央行放水导致的资产价格上涨

也就是我们总说的水涨船高，多数人抓住这个几年一个周期

之后学点基础的读财报选下行业就行了，我是这么认为的

大方向把握好，里面找个强的，一两年周期里收益就不会差

[互联网萌新] : 饭爷重仓都是指数基金吗?

[LiuWeiWei 回复 互联网萌新] : 个人感觉饭爷估计有一半仓位在指数呵呵

[喆林 (The Big*)] : 资金偏好是就是热点吗? 还是什么量价的规律

[阿米尔] : 1. 是特斯拉板块 (电池、钴、锂、锗、汽配) , 选择特斯拉量产后受益大的品种。

2. 半导体及元件 (半导体、芯片、集成电路、半导体材料) , 转为挖掘滞涨或刚刚突破, 涨幅不大的。

[衣锦夜行 回复 互联网萌新] : 我一半多在指数股, 券商这种, 剩下的医药科技啥的平均分布

[衣锦夜行 回复 喆林 (The Big*)] : 板块热点, 位置低, 低位要放量, 如果是中线政策看要有增量

57_2020-01-31 17:16

衣锦夜行 - 2020-01-31 17:16:33.103

好几个问题都是问非典期间对资本市场的影响的、

其实你可以看看数据，非典和股市关系并不大

当时市场开始因为央行放水，实际上前半段是涨的，大家并没有关心什么非典的影响

吴岳风画了个图，非常清晰，你可以看看10年期国债收益率和指数的关系，基本就是放水指数就涨，收水指数就跌

第二个是从位置看，非典时候位置还在半山腰，现在的位置在山脚下，可以看图二，红圈的位置在哪里，不讲清楚各种条件对比，本来就是不科学的

这话都成车轱辘了，1月那会我们说这里节前节后有调整，节前节后有调整

调整下来是黄金坑，我自己会加回来减掉的，就这么简单点事儿

为啥呢，因为今年全面小康，就算前面经济有影响，后面肯定强刺激，强刺激还能干啥啊。加减根据自己的风险承受能力来就好



[LiuWeiWei] : 饭爷，我在网上看了一下超过10年周期的国债收益率和股指的关系，有好多年份并不相关但是和几次牛市的确相关。

[清影] : 那么开市再砸就要加仓了吧

[蜃] : 小白问一下，10年期国债收益率不断上升，是不是意味着就是货币政策不断缩水？这两者的关系是不是基本如此

[武穆] : 央行放水，流动性宽松，10年国债收益下降，水涨船高，股票市场上升

[小甘露] : 饭爷 这个3.54和1.32是利率 还是A股市净率?@

[小幸运 回复 麽] : 对的！利率高，也就意味着货币收紧，如果货币放水，就是利率低了。

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 水涨船高啊

[衣锦夜行 回复 武穆] : 对， you get it 所有资产价格上涨都是货币现象

58_2020-01-31 17:11

星辰 - 2020-01-31 17:11:38.699

饭爷你好，请问你觉得这次疫情会像03年那样把股市也打下去吗？如果股市没问题，您个人觉得上证能大概到多少点？是明年还是后年见高点？谢谢。

【衣锦夜行】回答：

03年下跌不是因为非典啊，是因为货币紧缩，其实你看看10年期国债收益率就知道

当时不是因为非典导致的股市下行，是央行突如其来的货币紧缩

而且从位置看，03年还在半山腰，我贴两个图就很清晰了

不过好像回答问题只能贴一个图，我单独开个帖子吧

[浅华]：饭爷，这个是什么图？沪深300市盈率的？还是？

[LiuWeiWei 回复 浅华]：应该是PB中位数

[衣锦夜行 回复 浅华]：不是，这是个中位数估值。市盈率我们一般看倒数，通过和十年期国债对比全市场收益率

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei]：对

[浅华 回复 衣锦夜行]：好的，谢谢

[浅华 回复 LiuWeiWei]：谢谢

[LiuWeiWei 回复 浅华]：不客气

[catgogogo] : 这个表从哪里能自己查到吗 **A** **A**

59_2020-01-31 17:06

Force - 2020-01-31 17:06:43.984

饭爷，封城了怎么搞？股票卖吗？

【衣锦夜行】回答：
我打算开盘恐慌下跌就把之前减掉的融资加回来了
之前我们就说节前节后有调整
这里调整来了。

当然我们没预期到是因为疫情调整的

调整来了，到了我的位置，我就考虑要把减掉的融资逐步买回来了

[清影]：开市下跌应该会持续一个月吧？到疫情控制住才会止跌吧？

60_2020-01-31 17:05

Bella - 2020-01-31 17:05:15.550

饭爷，你平时看书是怎么做读书笔记的，积累了那么多的素材？看你的文章逻辑线很清晰，我在看你推荐的历史金融题材的书籍时，每一章都有不少知识点和逻辑线，如果不用笔记的形式把事件的关联整理出来，时间一长就忘了。求方法，谢谢！

【衣锦夜行】回答：
要做摘要啊，你不做摘要怎么记得住

我记性也没那么好，但是做过摘要以后，基本上一下子就能找到

多找几次，多引用几次，慢慢就清晰了

书读百遍，最后要从厚读薄了

读薄了，然后要能转变成自己的话，不然不是白读了啊

能转化成自己的话，说明你这本书算是真的读完了

61_2020-01-31 17:02

匿名用户 - 2020-01-31 17:02:50.209

饭爷请指教，工作几年越来越迷茫。

深圳国企，工资中等偏下，好处是轻松和稳定，有些许危机感，一朝改革末位淘汰就废了。近年，工作量翻倍且逐步拉开收入差距，遇到急活需要长期加班。因为收入不高，在工作上提不起兴趣，主动逃避，也担心工作占用了自己太多时间，继续划水工作越来越被动。

几年一直在找出路，不知道自己的兴趣和特长在哪里，没敢辞职走出去，空余时间在研究股票。

目前还没有平衡好工作和生活，两极分化严重，越发迷茫，工作划水专心炒股，不确定凭自己这条路走不走的通；把重心放到工作上，只拿工资有些不甘心。

您见多识广，有什么建议？

【衣锦夜行】回答：

我问几个问题啊

1、你上班划水，担心占用自己太多时间，空闲时间做了什么能提高自己的措施么？

2、特长和兴趣这东西可以一边工作一边找，不需要先辞职

3、炒股炒房其实就是看政策，做大周期，研究个股需要时间，但是指数不要，基本就是几年一个周期

4、如果说没有足够的资金积累，我不推荐专门做股票的，还是跟着大周期做就好，就像房子其实也不是年年都涨的，两年翻倍，后面就是几年阴跌回调，这就是我们说的一线城市曲折上涨

62_2020-01-31 17:00

互联网萌新 - 2020-01-31 17:00:00.667

今天群众币升值的原因是啥?

【衣锦夜行】回答：
我们的货币这里本来就是该升值的啊

你如果从月线季线级别看，这里不过是起点

如果季线级别的走弱，这是几个季度的下行

当然，这里中间也会有波动，比如最近疫情就有影响

63_2020-01-31 16:55

衣锦夜行 - 2020-01-31 16:55:58.771

这个大家可以听听看，我刚刚听完，有些讲的还可以

文件列表(需访问网站下载) :

中信建投策略：2003年SARS复盘对目前的参考意义电话会.mp3

[Tb] : 各位圈友，类似上面语音内容的券商研报哪里可以看到吗

[學習強國 回复 Tb] : 应该是需要付费的

64_2020-01-31 11:33

浅华 - 2020-01-31 11:33:42.807

大宗商品，你们买的指数基金代码是多少？可以推荐一下么？
谢谢**A A**

[安安]：我买的中证有色ETF链接004432

[安安]：还有个有色的指数基金160221

[浅华 回复 安安]：好的，谢谢你了

65_2020-01-31 09:16

LiuWeiWei - 2020-01-31 09:16:55.046

被世卫组织定义为“国际关注的突发公共卫生事件”(PHEIC)的一点感想。

- 1、虽然没有限制贸易和旅游，但是对经济中短期的影响不可小视，今年是十三五的收官之年也是对政府的大考之年，估计后续会出台不少的货币政策稳定市场。
- 2、由于疫情影响短期股市下跌的可能性应该比较大，再外加一季度报很多公司受影响较大，几种不利因素叠加可能会对股市中短期产生一定的影响。
- 3、中国经济的韧性确实比较大，没有一个国家的人民像中国人民一样那么任劳任怨一门心思发展经济，因此中国经济未来一定会越来越好，越过所谓的中等收入陷阱，会把人均1万美金踩在脚下。
- 4、关于贪婪和恐惧，每个人的理解不同，也许这次下跌是近几年来最好的买入机会，希望大家不要错过这次的“黄金坑”。
- 5、由于武汉1.22号恐慌出城人数不少，因此2.8号前不宜过多外出，再坚持几天。为自己为家庭为国家减少麻烦，就是当前我们最大的贡献。

个人感想！

[Tiger_悦] : 请问上证指数到多少算是黄金坑呢?

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦] : 具体点数个人不好说，当前

主板静态PE中位数应该在19倍左右，貌似历史上最低到过16倍，但是不能静态的看PE，因为企业的盈利能力以及货币政策每个阶段都不同。

3000点以下吧长期来看个人觉得轻仓的风险要高于重仓。

[Tiger_悦A A 回复 LiuWeiWei] : 我现在是八成仓位了...开市以后减仓再加仓 还是放着不动好一点呢?

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦A A] : 这个我真不知道，因为每个人的思路不同。

我个人的话会每跌3%~5%左右再加仓一次，只要有现金流我会一直加仓。因为我觉得我没有能力买在最低点。

[Tiger_悦A A 回复 LiuWeiWei] : 我快没有现金啦...我想的是开盘以后 把盈利的卖掉，等再跌再买回来。不知道能不能这么操作...

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦A A] : 我个人觉得贪婪的人性会很难克服，比如你开市后清仓，跌的话你还想它跌的更狠一点，涨的话你会等它回调，你到时候如何下手？如果不是特别严重的股灾也就10个点左右的变化，算上交易费用和时间成本其实拉长收益来看没有太大的意义。

[LiuWeiWei 回复 Tiger_悦A A] : 错！

因为大概率盈利的股票会越来越高，亏损的会让你继续亏损。切记。

[Tiger_悦A A 回复 LiuWeiWei] : 嗯 好的 那我就不动了。来回这么折腾 管理费也高。

66_2020-01-30 23:27

512 - 2020-01-30 23:27:16.878

如果看好放水和大宗商品行情，是不是应该是做商品期货，而不是买资源类a股呢，相关性差很多了

[化十]：同问

[Bella]：商品市场的投资逻辑，是看供需关系的，股票市场和商品市场在一定程度上，是负相关的。最近我也在研究商品市场，一个牛市周期延续的时间还是蛮长的。

[衣锦夜行]：没做过期货的我完全不推荐，这是个0和游戏，和股票完全不一样，生存率不到5%，多数人真的从里面拿不到钱

67_2020-01-29 14:51

匿名用户 - 2020-01-29 14:51:11.829

月薪1万税后，年终奖20万税后。民营企业，最后都在老板一支笔。工作环境负能量不小，可是年底前几个月也只能特别苟且，但工作又不能说没有性价比。想走，拿完就走是不是不厚道，感觉民营企业赚的是卖身钱，饭爷，请教下怎么去衡量卖身钱的高低

【衣锦夜行】回答：
这个我真没法衡量，我和你说说我的经历

我刚毕业就在一家外企，是工厂，老板是个外国人。我去时候刚组建，没几个人。毕业第二三年因为发展很快，手下有几百人了

当然，这是工人，我是管一个生产车间吧。

当时事儿确实挺多，不光管生产，还要斗同事，每天回家十点以后，后来把天天给我挖坑的几个都赶走了，我做了大老外的主力

那时候我就住工厂旁边的安亭镇，除了周日基本无娱乐。

这个老外给我的许诺是，在干4年，30岁之前这个工厂给你管，但是他还能呆2年，后面还有个过渡老板

我和这个人不和，然后就是吵翻了，天天办公室吵架。

这几年我从生产线到质检到采购，整个公司都很熟悉，吵翻了我就拉到一笔钱出去开个厂，当然，技术是老东家的，第一年也赚了点钱

后面觉得工厂不行了，机缘巧合就转了金融

我从来没想到衡量卖身钱的高低，去公司开始我就想着为自己后面打基础，从来没打算也觉得没可能在啥公司呆一辈子

我不知道您的资历还有其他，还有就是出去有啥选择，所以感觉很难衡量

[清影]：赚钱和学习是正道。

[Aa工程塑化朱先生]：打工是不可能打工的

[Tiger_悦]**A****A**]：所以人无远虑必有近忧这句话，不管什么时候看都是有道理的。早早为自己打算总比事到临头慌张失措强。

68_2020-01-29 14:43

念泽 - 2020-01-29 14:43:08.886

饭爷，问一下，你现在是以交易为职业吗，是自己个人的资金做还是拿别人的钱做？一般做短线，中线还是长线？

【衣锦夜行】回答：
是，主要是个人。

不过今年开了个专户，一个同学家里钱每年没地方用，想开个家族办公室，分了一部分出来，帮他管理。

主要是中线为主，短线仓位一般不超20%，这是短线最高的上限

其他都是中线，我的思路其实说过，A股持仓最佳时间就是2-3年，没办法再长，因为再长你的收益要没了

[LiuWeiWei] : 饭爷，有个问题很疑惑就是仓位管理。有很多优秀的股票不会随着股市走熊而下跌反而会持续走高，还有就是牛熊转换时机应该不好把握吧！还有就是饭爷一般仓位管理的大思路是什么？诸如黄金坑会满仓甚至加杠杆那么熊市的仓位是轻仓还是空仓？

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 我一般一个周期是两三年，过了这个周期，下跌周期基本就是轻仓，最多2成左右

[LiuWeiWei 回复 衣锦夜行] : 饭爷您对股市的上涨或者下跌周期的判别标准是什么？是点位还是货币周期亦或是？

[清影 回复 衣锦夜行] : 节后第一天可能会深V吧？

[小白 回复 清影] : 你想多了

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 货币周期叠加政策周期，还有整体位置，我最新一个帖子讲了位置问题

69_2020-01-29 14:37

Stella - 2020-01-29 14:37:02.223

饭饭，2003年非典的时候，股市曾经遭到重创，您认为这次的病毒会对股市造成严重影响吗？有点担心

【衣锦夜行】回答：
你可以回头仔细看看，晚点我也可以贴个图

从统计看，非典时候其实开始对股票影响并不大，中间宣布疫情被控制其实还涨了一段

后面影响主要来自于紧缩，当时货币政策紧缩了，股票又在半山腰，不像现在在山脚下

所以涨了一段以后延续之前的下行趋势了，后面通胀来了，五朵金花行情也开始出现了

[Stella]：谢谢饭饭，我后面也看到分析说2003年6月后，CPI就如同脱缰的野马，重新扶摇直上，到2004年7月更是突破了5%的高位。新一轮紧缩，宏观调控接踵而至，也终止了后S-A-R-S股市的反弹势头。

[霞客行]：拭目以待

70_2020-01-29 14:34_精华

铭 - 2020-01-29 14:34:07.585

饭爷您好，之前在微信上向您讨教书籍，您给我推荐了《中央帝国的财政密码》和《李光耀观天下》，都的确是值得一看。恰逢当下无法出门，可不可以多推荐一些您觉得比较好的书？金融方面您觉得有没有什么适合IT从业者入门或者框架之类的书籍呢？谢谢！

【衣锦夜行】回答：
我觉得外行不要看那么多

如果你是想看金融方面的东西《穷爸爸富爸爸》《一个农民的亿万传奇》《债务危机》三本认真看懂，其实就好了

第一本是讲自己和家庭的投资规划，现金流配置的

第二本是讲付海棠老师自己的投资哲学，专注基本面的尤其需要看看，大道至简

第三本是达利欧讲宏观的

71_2020-01-29 14:26_精华

衣锦夜行 - 2020-01-29 14:26:09.484

然后再搬一本去年的书过来

本周推荐一本《摩根财团》，书非常厚，但是内容很不错，这是我周末整理地下室翻出来的，以前读的时候感觉非常不错，也是我自己花了不少时间看完的一本书。

我把摘要贴一下，《摩根财团》追溯了J.P.摩根帝国从维多利亚时代在伦敦默默创业开始，一直到1987年股市崩溃时期的整个历史。

这是一卷丰富的描述金融界发展历史的全景图。

它描述了华尔街和伦敦金融区150年的兴衰历程以及摩根家族四代人和他们所缔造的神秘的金融帝国- J.P.摩根公司、摩根士丹利和摩根建富的发展轨迹。

《摩根财团》不只是一部金融史，展现历史的同时，又引人入胜地刻画了摩根家族在两次世界大战过程中与当时政要及政府之间的周旋与交易。书中全面地展示出摩根家族四代人所生活的各叶时代的社会背景，更深刻揭示了金钱在各个时代的威力。

基辛格说：谁控制了石油，就控制了所有的国家；谁控制了粮食，就控制了世界上所有的人；谁控制了货币，就控制了整个世界。

他的说法和19世纪时盛极的罗思柴尔德家族的创始人差不多：只要我能控制一个国家的货币发行，我不在乎谁制定法律。

1907年美国股票市场发生危机的时候，那些行将破产的银行和公司求助的不是政府，而是当时的金融巨头。

那是一个金融业界的领主时代。企业普遍缺乏资金，使得资金的来源变得极为稀缺，资金的充足成为了决定企业生死的救命丹药。

如今各大帝国通用、福特汽车在当时也不过刚刚建立，缺乏抵御风险的能力。

股票市场的风吹草动，债券市场的须臾变化，对公司的财务状况便有致命的影响。当时的金融权力，牢牢掌握在银行家手中。

通用的创始人威廉·杜兰特在1920年的股票市场下跌中，被资本谋划，离开了一手创立的通用汽车。历经1929年经济危机，他的资产已经大幅缩水，后来半生潦倒。

在资本的早期时代，金融权力庞大无比。企业无论通过发行债券还是发行股票，都需要银行的介入。而当企业发生流动性危机的时候，到期债券的杀伤力可以致企业于死地。这个时代企业家绝对服从银行家。银行家一方面为企业募集资金，一方面代表债权人参与公司管理。老JP摩根在数百家的公司中担任董事，对这些公司的经营有很大的影响。

直至美联储建立早期，JP摩根就是美国事实上的中央银行。一个庞大的金融帝国，让他成为了工业界的仲裁者，成为了金融界的庇护人。直到1929年的经济崩溃，整个业界首先想到的还是JP摩根，而事实上，美联储已经开始承担经济危机的解决者。1933年银行法的出台标志着银行霸权的逐步减弱。

这部书最吸引人的是从JP Morgan这个人物入手十分稳健地叙述历史，详细地把各种细节和历史的宏观发展紧密结合起来，

作者在描绘历史真实的同时往往加上了自己对历史发展的看法，从Morgan开始拯救世界经济开始，直到1930年经济大萧条后这个行业所受的打击，再到二战后行业的复苏和创新，最后到90年代这个行业和Morgan各公司进入新的时代为止。

电子版我只找到mobi版本，没找到pdf版本。

链接: https://pan.baidu.com/s/1nDje_hNJMTlKd1YLyEXthQ 提取码: ke68

[Bella] : 饭爷看书的速度必须手动点赞啊，你每本书都是通读的吗，还是挑重点看。

[衣锦夜行 回复 Bella] : 我其实大多数都是以前读过的。读书确实是有方法的，我是读过一遍做摘要，后面自己需要看啥就翻摘要，然后翻到这个位置再去看

[杜睿] : 这几天刚好在看 我这里有各种格式的 需要的朋友自取
链接: <https://pan.baidu.com/s/17b-FseNcmPMTqTlpbU5nrw> 提取码: ofN8

[小幸运 回复 杜睿] : 谢谢伙伴，谢谢饭爷

[蜃] : 一个农民的亿万传奇 有PDF文件分享吗

[幻影长矛手 回复 蜃] : 百度下，很多啊

[一念 回复 杜睿] : 你好，可以重新分享一下吗？谢谢。

72_2020-01-29 14:25_精华

衣锦夜行 - 2020-01-29 14:25:46.932

假期第五天，我依然推荐大家假期看看付海棠的《一个农民的亿万传奇》还有达里奥的《债务周期》

尤其前面一本，各种传统智慧在里面闪光，这本书我来来回回看了四五次了

付海棠先生其实没啥文化，连书都是口述别人帮他写的，但是他却在交易上，尤其是基本面交易上成为大师级人物。

介绍今天来不及写，晚点补充吧

[Bella] : 我刚看完吉姆罗杰斯的《热门商品投资》，里面有些结论有些不合时宜了，但是帮助我建立了对商品市场认识的一些框架。今天也在看傅海棠先生的书了，真心佩服他脚踏实地的做事态度。

[衣锦夜行 回复 Bella] : 付海棠真的太牛了，我每次看都有新收获

[YuXi] : 好书。作者发现了大蒜和猪肉都是自带杠杆的秘密。而在股市里高吸低抛的新股民，像极了大种大蒜和养猪的大多数农民。

73_2020-01-29 14:21

衣锦夜行 - 2020-01-29 14:21:17.961

另外就是楼市传统的小阳春大概率是没有了，以前都在春节后
这次影响应该还是挺大的，政策只要不放松，下半年你会看到
更多的降价促销

尤其在三四线城市，这只是回落的第一年

一线调整都两三年了，个人认为只有一线调整到位了，要住的
可以慢慢挑起来

三四线手里有多余投资房的，这里该做的是卖不是买

武汉楼市如果按照非典经验调整幅度应该还是蛮大的，一年多
之后看幅度说不定也有好价格

74_2020-01-29 14:18

衣锦夜行 - 2020-01-29 14:18:16.165

另外就是资本市场大家都很关心

我观点其实很久之前就和大家说过，节前节后有调整，幅度未知

我并不知道这里会有疫情爆发，我们节前其实一直在强调这个事儿

包括节前第一天调整，就有小伙伴想加，我说有点耐心等调整，不知道大家还记得不

我还是那句话，这里手里仓位轻的是上车的好机会，砸下来就是黄金坑

不要去恐慌，而且也不一定会砸多少

香港今天开盘了，我看情绪还是挺稳定的。

75_2020-01-29 14:15

衣锦夜行 - 2020-01-29 14:15:04.335

抱歉啊，各位，这几天没怎么上社交媒体，退了一堆微信群

我还是那句话，没必要的话别去看微信群里面那些转了几百手的消息

除了增加焦虑和恐慌屁帮助都没有

现在人类遏制传染的主要手段就是隔离和做好个人防护

只要这两点做好了，其实根本没事

我们节前一直就在强调，不要去人多的地方，非要去戴口罩

昨天开始新增疑似已经开始下滑了，这里看看能不能形成一个转折点

当然，也有可能是双头，数据还是要看疾控中心的，只要传播途径打断了，就是时间问题

[Bella] : 饭爷，新年好！几天没看到你公号的推文不习惯了[偷笑]。

[衣锦夜行 回复 Bella] : 本来假期就是休息的嘛，这个假期简直变成了看各种谣言的无聊时间了，搞得我电脑啥的都不想开，看到就要和人吵架。

76_2020-01-29 12:48

LiuWeiWei - 2020-01-29 12:48:21.373

饭爷，这次疫情应该会对2020年的经济增速产生不小的影响吧？因为很多工厂延期返工一定会导致产品延期交付收款延期这样会不会产生很多银行贷款违约？

具体到资本市场饭爷能不能给大家分析一下。节后的股市下跌应该不可避免啦，那么饭爷建议大家加仓还是等待平稳后再出手？

[肯德基哥哥]：你要是相信就是越跌越买，最低点谁能买到呢？盈亏同源。仔细想想看是不是这个道理。

[LiuWeiWei 回复 肯德基哥哥]：是的，盈亏同源。

[Aa工程塑化朱先生 回复 肯德基哥哥]：ID我笑了**A****A**

[衣锦夜行]：我的建议就是黄金坑啊

[衣锦夜行]：其实以前分析过啊，这里就是预期中的调整，我节前说节前节后有个调整的时候也不知道这里会爆发疫情啊，只是因为技术上有调整需要

77_2020-01-26 15:15

武穆 - 2020-01-26 15:15:52.896

疫情真是个照妖镜，前几天我在家庭群各种解释，让出门带口罩不准去拜年，各种不听。各种招式用尽，就差把谣言段子发给他们恐吓了。从初一开始，又是谣言满天飞了，我一会给这个解释下辟谣网站已经辟谣了，一会给那个解释一下。算了，还是看书去吧。个人觉得“错误”的行为真应现在的景[捂脸]



[朱砂]：我这次也买了大国大城和中国城市大洗牌，不过还没看
村里就给封路了，书确还在县城父母家里

[Aa工程塑化朱先生]：开市会大跌吗

[學習強國 回复 Aa工程塑化朱先生] : 基本了

[武穆 回复 Aa工程塑化朱先生] : 我不是神仙，算不出来[撇嘴]

[學習強國 回复 Aa工程塑化朱先生] : 富时50 今天开盘跌5%了

[武穆 回复 學習強國] : 个人愚见：跌是客观因素，无法左右。只要你手里还有筹码，不在这个时候抛，主观上就不会变成韭菜，至少不会在这个时候变韭菜[捂脸]

[Cuile] : 要到3号开市了，在此之前指数曲线能变抛物线曲线，就不会大跌。

[衣锦夜行] : 我就不怎么上微信群了，麻烦死了，这两天看着各种信息就烦，明明知道是谣言，不说吧，心理难受，说吧，又要吵架

78_2020-01-24 12:27

Martin - 2020-01-24 12:27:17.446

祝愿大家新年快乐,感谢饭爷一年的分享
也希望瘟疫早点过去,大家平安

[Aa工程塑化朱先生] : 那个图删了?

[Martin 回复 Aa工程塑化朱先生] : 删了

79_2020-01-23 13:30

浅华 - 2020-01-23 13:30:16.707

饭爷你好！现在港股打新的每年收益挺不错的，随着港股开户打新的人越来越多，收益也不断下降，你觉得这个港股打新的红利期能持续多久？

【衣锦夜行】回答：
这个我预计不了啊

就像以前我们网下打新

那时候你有1000，一年打新收益400

反正每次必中，打中了就卖呗

现在这个红利也没了，港股道理应该差不多

时间点谁能知道啊

[浅华]：好的，谢谢饭爷

[felix021]：去年港股打新整体还可以，但是也还是有一些基本策略要遵循，我参与了几个月，但没什么时间看盘，总是开市完跌了才后知后觉，最后还亏了点。

[郑回复 felix021]：我是看情况打新，基本没有开盘就卖，去年港股打新总体盈利50%。最后一个保利物业我拿了很久前两天才卖掉。

80_2020-01-23 13:29

李泽兴 - 2020-01-23 13:29:06.159

饭爷，之前询问过一次关于老骆电子推荐科技股的问题，回复说“找低价位的”。有点不明白麻烦再解释下，是说科技股里面低价位股吗？还有一个问题，我看有人说如果资金去券商拉指数，券商会不会掩护资金从科技股撤出来，意思是科技股价格还会降低吗？小白一枚，比较low的问题

【衣锦夜行】回答：
价位低，增速还可以的。

我们的判断是，这次市场主要方向是指数叠加科技
主线是科技，从头贯穿到位

上次炒互联网金融的时候，就是把所有互联网金融都炒了一次
券商就是拉指数，突破重要关口都要靠券商拉上去

你有能力做科技，那就做科技，高低切换

不擅长搞科技，就握紧券商等指数拉升

我自己大半在券商加了杠杆，我的预期就是券商翻倍

3成在做切换，说实话，切换做不好感觉和拿着不动到年底一
算没啥区别

[安安]：燕姐除了中证500，还有比较看好的指数基金么？

[衣锦夜行 回复 安安] : 有色etf，券商etf。涨高的除非你之前有底仓或者择时能力强，不然我倾向于位置低额

[李泽兴] : 多谢饭爷指点，学习了

[DYQ] : 满仓干了

[复兴路17] : 今天上证跌2点多 我的基金跌4点多 欲哭无泪

81_2020-01-23 13:28

贊 - 2020-01-23 13:28:58.630

今日跌慘了，提醒大家暂时别盲目补仓，很有可能打到2916！

[vivian xu] : 一天回到解放前[流泪][流泪]

[哈雷彗星] : **A A A A**

[衣锦夜行 回复 vivian xu] : [尴尬]节前节后调整你们都不减仓的么。我每次都是把杠杆全减了

[jinxifeng 回复 衣锦夜行] : 全仓中国银行，拿市值，打新

[Tiger_悦 **A A** 回复 衣锦夜行] : 啊...原来调整是这个意思啊.....调整之前建仓 调整时候再补回来...一直在往里补钱 没减过仓呢...

[化十] : 要补仓吗?

[贊 回复 化十] : 这个只能自己决定！我以前看到有人在3126点说，大盘会破3000点，并且在2020年还会反复破，最低可能触及2916点。我没当真[流泪].....结果今天亏惨了.....

[vivian xu 回复 衣锦夜行] : 没想到来得那么猛烈

82_2020-01-23 13:24

匿名用户 - 2020-01-23 13:24:29.302

饭爷对港股怎么看，它到时候会和美股、A股一起共振吗？

【衣锦夜行】回答：
我觉得港股现在可能更便宜，共振可能很大

现在你如果对比历史，真的会觉得超级便宜

一方面欧洲到处是负利率债券

一方面香港大把每年派息率过4的个股

有时候看着都觉得精神分裂

[youngsage] : 燕燕能说几个看着顺眼的吗，港币有点多，我往常就是直接买个海通之类的等行情结束了

[A A] ? ? [A A] : 我是买港指

[youngsage] : 因为预期A股有行情，一般我就买个H股里便宜的

[衣锦夜行 回复 youngsage] : 其实我和楼上一样，喜欢买指数，港股成交量太小了

83_2020-01-23 13:22

潜心 - 2020-01-23 13:22:57.801

饭爷，你好，你这里预判人民币即将升值，我想请教一下，人民币升值除了相对外币购买力增加，影响出口，对我们普通老百姓的生活和投资会有什么样的影响？

【衣锦夜行】回答：
外资会涌入啊

一边赚资本市场涨价的钱

一边赚汇率升值的钱

只不过那时候还没像现在一样放开啊

我猜后面因为美元贬值资源会涨价，明年天气异常农产品也会

[朱砂]：饭爷，人民币升值，在国外的购买力增加，不会导致人民币流出吗？另外国内资产更加值钱，外资投资成本不会因为增加而减少投资吗？

饭爷您说的外资涌入是怎么解？

[郑 回复 朱砂]：你要是手里全是美元自然就知道了。

[朱砂 回复 郑]：那我去换点**A****A**

[滋滋汪]：涨价会不会引起通胀影响降息进程？

84_2020-01-23 11:39

衣锦夜行 - 2020-01-23 11:39:10.011

十年期国债正式破3，这个意味着啥，咱们昨天说过了，今天不多说了

[10年期国债活跃券190015收益率下行3bp报2.995%](#)

[Tiger_悦A A] : 上一条...刚看完 就没有了！！！就是饭爷说今天下午或者年后碰到下影线就逐步补仓的那条...

[周燕君 回复 Tiger_悦A A] : 没看到，这条是什么内容！？

[Tiger_悦A A 回复 周燕君] : 大概是说行情不会受事件影响的。然后这次回调看今天下午行情 看是否可以逐步补仓。

[周燕君 回复 Tiger_悦A A] : 小白想问下这个下影线是指昨天的下影线吗

[Tiger_悦A A 回复 周燕君] : 我也不懂 我正要回复...就发现被删啦

[轻挽 回复 Tiger_悦A A] : 那昨天碰到了吗，上次看说自己年后补，昨天没看盘

[Tiger_悦A A 回复 轻挽] : 我不会看K线图呀.....我昨天没补打算年后来。已经重仓了 现金不多了

[轻挽 回复 Tiger_悦A A] : 我现金也不多了，主要每月有少量新增的资金，不知是补好还是存银行好

85_2020-01-22 17:14

vivian xu - 2020-01-22 17:14:29.956

饭爷，请问您是如何看待广发基金的刘格菘？最近他又发新基金了，能不能买呢？太热门了，我怎么觉得有点坑呢。。。。

【衣锦夜行】回答：
你看下他的过往就知道了，这个人过往业绩波动很大

如果是选基金，建议看看过往几年的业绩，最好是比较平稳的。

大起大落的最好不要选

下面有个比较

[为什么不买广发基金刘格菘的新基金?+2018两产品倒数_手机新浪网](#)

[Cuile]：嗯，不是有冠军魔咒嘛。亲身经历，15年的时候，买了100056，当年的亚军，明星。赚了一些。后来跌下来了，陆续又买了好几次，结果一直套到现在，这么几年总是跑输平均水平。

[朱砂]：饭爷，你给我推荐一个定投的指数基金吧，前两天和大家讨论后终于知道怎么买了，但还是不会选**A A**

[vivian xu]：嗯嗯，谢谢饭爷！去年9月买了他的TOP1基金，至今收益还是不错的，只是目前感觉已经到了高位，有点吓丝丝，想到了年后还是赶紧撤。至于他新开的基金，稳妥期间，我还是观望一下就好。后续还是听你的，再买一些300/500

指数基金就好:-)

[study] : 不如自己买指数了 为啥要买基金

[饲养员001号 回复 朱砂] : 饭爷好像有一篇专门写定投的文章，你去他公用号翻一翻

[胡启勇] : 饭爷，今天到3006算是调整到位了吗？

[衣锦夜行 回复 朱砂] : 我看好的指数基金还是中证500，后面大概率跑赢50

[衣锦夜行 回复 胡启勇] : 我的预期是回补了第一个缺口震荡下，没想到直接上去了，不二次回踩下影线就到位了

86_2020-01-22 17:09

Jarse - 2020-01-22 17:09:55.008

新人想看下去年的书单！谢谢饭爷

【衣锦夜行】回答：
我慢慢搬过来吧，之前我是有介绍有书的

87_2020-01-22 17:09

强子 - 2020-01-22 17:09:34.886

饭爷，对于您是计算机自动化专业毕业还转行了两次才到金融这行，其中的故事肯定十分精彩，期待饭爷能写写，哈哈。我也是计算机的，最近在转人工智能领域，也是十分困难和痛苦啊

【衣锦夜行】回答：
我跨度比你大多了啊

最早我是做工厂，在嘉定汽车城。

那时候应该是工厂最好的年代，

大众一年发十几二十薪，买本公司车八折，给一块上海牌照，每个月好像还给几百油贴

我是在大众旁边一个公司，干了两年后来粗来自己做了中间还被外派欧洲半年，这算是第一次转行。

不过后面意识到工厂不好就决定二次转行，机缘巧合做了金融
也是因为遇到了一个贵人带我入行

这里的故事写完要一篇长文章了

转行是最痛苦的，但是没办法，趋势变了就要咬牙转了，因为
下行行业里努力，赚到高收入太难了。

[强子]：太佩服饭爷了[玫瑰]

[mp5*duck] : 嘉定安亭人民帮顶

[catgogogo] : 期待范爷自传**A****A**

[Ningwen Ch*] : 期待饭爷分享职业发展历程 !

[衣锦夜行 回复 mp5*duck] : 哈哈哈，我在园国路，去过嘛，福耀玻璃不远的地方

[mp5*duck 回复 衣锦夜行] : 那地方很熟，离我家很近。哎，跟范爷早认识就好了。

[衣锦夜行 回复 mp5*duck] : 哈哈，你在赛车场附近吗

[mp5*duck 回复 衣锦夜行] : 是的，老房子就在那附近**?**我也是汽车行业，这几年确实在走下破路。范爷的判断是正确的。**?**

88_2020-01-22 17:04

衣锦夜行 - 2020-01-22 17:04:38.143

我们一直说

从大类资产看，资金是轮动的

国债收益率低了，海量资金就会涌入下一个高收益资产

一般来说顺序是债---股---楼

现在债市破3，意味着债市收益越来越低

[念泽] : 债市破3? 是指十年期国债收益率破3吗，收益率破3下行，债券价格应该上涨才对呀

[Cuile 回复 念泽] : 就是已经涨上去了，收益率才会跌破三的。以后的上升空间不大了。

89_2020-01-22 13:24

小白兔 - 2020-01-22 13:24:06.062

饭爷提到国债收益率破三，给大家贴个当年的研报

文件列表(需访问网站下载)：

20151019利率市场每周评论(2015-10-19)——十年国债难稳定破3%(中国中投证券_何欣_孙连玉).pdf

[娟子的拉耳朵飞]：意思就是经济真的回暖了，小伙伴们准备冲鸭！

[肯德基哥哥]：厉害了

[衣锦夜行]：不错，其实我们一直说，从大类资产看，资金是轮动的，国债收益率低了，海量资金就会涌入高收益资产，一般来说顺序是债---股---楼，现在债市破3，意味着债市收益越来越低

[一生俯首 回复 衣锦夜行]：和老师想到一起[呲牙]

90_2020-01-22 10:37

衣锦夜行 - 2020-01-22 10:37:24.887

大家别多想，调整和肺炎关系不大，别总去联想03年，那次没经验，这次完全不一样。

为啥我们一直说节前节后要调整，从2857到前两天高点3127，指数涨幅大概在10%，时间是31个交易日，留下3个跳空缺口，成交量稳定在3000亿左右

时间空间到这个位置都需要一个一个回调，无非是马上回调还是冲一冲再回调，回调幅度在多少的问题

节前其实也就这样了，该休息的资金都放假了。

节后需要观察的是，回调到位介入的时点，最重要的还是量，这意味着增量资金的进入。

如果量能可以放大到5000亿，一波凌厉的指数上涨就来了

[江湖人称萌二哥]：这一次观察了一下 虽说是调整 但是买的科技类股票其实还是上涨的趋势 只要拿稳了 调整也是赚钱的 资金量小 买得便宜 也没有必要去动 [呲牙] 券商就可以在指数高点卖 调整到位了再买回来

[衣锦夜行 回复 江湖人称萌二哥]：操作是看个人的啊，我讲的就是趋势和可能性啊，我之前也是减杠杆，自有资金仓位不动

[江湖人称萌二哥 回复 衣锦夜行]：是的 您之前就提示过 只要买在低位就行 普通人还是看中长线好 所以去年买的科技股 虽然中间也调整 但最后看收益率其实也不差的

[强子 回复 衣锦夜行] : 饭爷，今天两市量能达到7000亿了，一波凌厉的要来？

[學習強國 回复 强子] : 饭爷应该是说上证5000亿的量

[强子 回复 學習強國] : 那要到年后了

[李岩.*] : 当股票上涨时，人们喜欢找原因，为什么上涨，找到一个很牵强的原因，大家以讹传讹后，都这么说；同理，股票下跌；为什么非要找个原因呢？

91_2020-01-22 10:16

大轩 - 2020-01-22 10:16:21.452

饭爷，你前面介绍的中央帝国的财富密码不错，我马上看完了，一起推荐的好像还有几本我没记住，刚查了半天公众号文章也没找到，麻烦再说下，春节时看看

【衣锦夜行】回答：
亚洲教父 时运变迁 穷爸爸富爸爸 李光耀观天下 后面我会慢慢搬过来的

[强子]：看完了富爸爸穷爸爸、中央帝国的财经密码和亚洲教父，收获不少，其中亚洲教父看不太明白。。

[不二]：截止目前看到饭爷推荐的书单：《投资中最简单的事》-邱国鹭；《亚洲教父》、《时运变迁》、《潜规则》、《富爸爸穷爸爸》、《债务危机》、《中央帝国的财经密码》、《李光耀观天下》

[David袁1227]：掉队的拉美 低欲望社会 这些都是我从他推荐的里面又自己选的 所以不全

[大轩 回复 强子]：谢志强？

[强子 回复 大轩]：对。。。你是？

[大轩 回复 强子]：1所？

[强子 回复 大轩]：看来你有个跟我同名同姓的朋友，哈哈

[David袁1227]：怎么有书名的回复都被删

92_2020-01-22 10:16

强子 - 2020-01-22 10:16:15.451

再跌利润要全吐回去了，这次调整到3006算是触底了吗？[捂脸]

[felix021]：淡定，逢低补点仓

[A A]：跌到多少点谁都不知道，只要在底部区域分批买就行了

[强子]：已满仓，没弹药了[捂脸]

[饲养员001号 回复 强子]：做做T，2-3个点还是不难做的，当然，要是看不上这点小钱，就当我没说吧

[强子 回复 饲养员001号]：现在探底回升了还可以做T吗，我是新手[A A]

[饲养员001号 回复 强子]：只要有一定的波动性就可以做T，一直上涨反而不好做T，容易T飞，回调好做。比如今天大概率大盘会下跌，那就卖掉一部分筹码，跌到低位差不多了，就抄回来

[饲养员001号 回复 强子]：自己摸索摸索，我也是在学习中。

[强子 回复 饲养员001号]：好的，谢谢哈

93_2020-01-22 10:15

强子 - 2020-01-22 10:15:41.602

饭爷，富爸爸穷爸爸里面作者说从小金额通过投资赚到数百万美元不难，但我觉得怎么这么难呢。。作者提到的通过小金额投资房产产生现金流，然后逐渐把雪球滚大，在中国这个就行不通了，对于我们普通人来说，还是在股市才有这个机会了吧？

【衣锦夜行】回答：
他那个时代信息不发达，套利的机会很多，

国内前两年其实也行，但是你得下功

以前有个专门搞炒房的做过一个操作叫凤姐变冰冰操作

就是买入老破小，装修以后卖掉，ABC模式

这个操作在深圳没涨之前一直可以占用不多的资金就能操作

他一年搞十来套，每套赚十几万

现在均价涨了门槛越来越高了，做这个事儿需要你很专业了

其实现在美国也依然有人在做这个，我朋友在硅谷，就是炒房为生，还是穷爸爸富爸爸那个套路，找银行买进破产拍卖房，一般七八折，然后找老墨装修，装修好在卖出。他手上一般有3套持仓，滚动操作，卖一套加一套回来

目前大的机会肯定是资本市场，也就是你说的股市

[安安]：请问饭爷，年前的调整，大概会持续多久啊？昨天的一个缺口出来了，今天看指数又跌了，是继续等回调，还是考虑入手补仓呢？

[衣锦夜行 回复 安安]：我觉得你有钱就等节后买吧，节前两天买进去意义不大啊

[强子]：也是，现在信息太发达了，套利难度剧增，但也正是这样才有机会跟着饭爷学习啊，哈哈。

94_2020-01-22 10:11

Aa工程塑化朱先生 - 2020-01-22 10:11:09.813

请教饭爷 ~ 国家为了规避两年后的全球金融危机.目前通过政策压抑房价上涨，避免债务市场到时的崩溃。本人首房贡献给了二线东莞，目前有换置一线广州的打算。首套可以一次供完卖出或者抵押。但是之前有看一个饭爷的评论说目前比较好的买房时机是本年底或者下年初。如果按照08年金融危机历史参考，是否等金融危机爆发后各方低靡时买入更好？

【衣锦夜行】回答：
看你是投资还是居住啊

投资肯定是资产价格暴跌时候最好，因为你需要利润最大化，所以你说的危机时候就是投资最好的买点

居住的话，每次高点回调20%其实就可以考虑下手了，后面到哪个位置我们也不可能猜到，主要下行段规避了，也就行了

广州是不是认房认贷我也不知道，你要查查广州政策啊，好像比上海要松

[Aa工程塑化朱先生] : 多谢指教

95_2020-01-22 10:08

Wish - 2020-01-22 10:08:24.422

饭爷 刚看到2020底全面取消事业编了，现在旱涝保收的岗位越来越少了。这是缩减财政负担，增加劳动人口么？

【衣锦夜行】回答：
减少财政负担不假，但是增加劳动人口扯不上

其实主要还是钱的问题，你看到我们一直在减税降费，压缩行政开支

国家不产生价值，只会做转移支付和二次分配。

不管发给老百姓的钱还是福利，还是财政拨款做一些事儿，都需要有来源

以后旱涝保收的岗位会更少，可能只剩公务员吧

所以很多年轻人毕业就拼命考公

就算考公，感觉东部城市还好点，起码收入还过得去。

中西部其实考公除了稳定，也没其他啥好处

[在野武将]：最后一句感同身受
我在XJ当police，每天累的一批。
压力大，还经常熬夜，对身体损伤很大
而且这边所有的公务员都很累。
我们属于一线，工资相对其他岗位来说要高一些。
有一次和继伟的老哥聊天，他们正处级的领导和我工资差不

多。真的是在拿命换钱啊A A A A

96_2020-01-21 17:37_精华

衣锦夜行 - 2020-01-21 17:37:49.604

推荐一部纪录片，华尔街，感觉空的时候看看非常好

要了解一个新事物，就要去看它的发展史。

短短十集纪录片，很多书上不懂的专业术语，结合历史情节来看，其实不过都是历史造就的产物，并不是空想来的

看完这部纪录片，你会对华尔街甚至整个金融资本发展历史有相对清晰的认识，金融体系怎么建立，资本市场体制怎么一步步完善，人性和监管的长期博弈，华尔街为啥只出现在美国没有出现在其他国家

那些美国元老汉密尔顿，j.p.摩根等人对资本市场甚至整个世界经济发展的影响力多么惊人

下面是分集介绍，有兴趣可以看看

第一集 《资本无眠》

华尔街是美国资本市场和经济实力的象征，它早已不是一个单纯的地理名词。现在，绝大多数金融机构与这条500米长的街道不再发生直接的物理关联，华尔街人也完全成为了一种精神归属，资本已经进入无眠时代。不仅是2008年席卷全球的金融风暴，贪婪与疯狂似乎是上天专门为华尔街设下的魔咒，它始终弥漫在华尔街的每一处空间。华尔街在不断为他人创造着财富，但又在不断地剥夺着他人的财富，华尔街在固守着自己的生存法则，但又在不断冲破传统的束缚。华尔街是矛盾的结合体，它在自身双面性的较量中，不断遭到毁灭，又不断得到重生。

第二集 《墙在哪里》

华尔街是英语“Wall Street”的中文音译，它起初就是一道墙，是由最先买下纽约曼哈顿的荷兰人建立的。因为成功打通了北美和亚洲海上贸易通道，世界上的第一个金融中心在荷兰的阿姆斯特丹诞生，他们发明了股票，创造了股票交易模式，并建立起了现代银行体系。但因为郁金香泡沫而引发的人类历史上的第一次金融危机，使世界金融中心的航船开始起航，在绕道伦敦后，奔向纽约。华尔街的历史完全可以代表纽约的历史，华尔街墙的建立与消失，以及后来成为世界金融中心的核心，都在着力塑造着纽约这座资本之城。

第三集 《两条道路》

停留在广袤的土地上，依赖着纯朴的美德，过着平静而优美的田园生活，是开国元勋托马斯·杰斐逊为美国描绘的明天；而另一位开国元勋，第一任财政部长亚历山大·汉密尔顿希望，美国将是一个运用理性，不回避人性弱点的未来世界，它将是由现代金融业支撑起的工业强国。本集通过对美国建国之初的债务问题，反复出现的经济危机，时存时亡的中央银行，华尔街上的强势人物摩根，以及当下的金融危机等典型历史片段的描摹，呈现了在两种治国理念的冲突与制衡下，政府与市场的博弈。

第四集 《镀金时代》

改变纽约城市历史的是一条贯穿美国东西的人工运河——伊利运河，200多年前纽约州政府通过华尔街发行工程债券完成了这条投资巨大的人工运河，运河的开凿使得纽约成为美国第一大港口，而债券的发行也让华尔街备受关注。四年的美国内战中，华尔街给北方军输送了源源不断的战争资金，战争结束后，一位南方的将军说我们不是被南方的军队打败的，是被南方的金融打败的。

当JP摩根出现在华尔街上的时候，就注定华尔街的历史和地位将被改变，摩根时代美国没有中央银行，摩根以一己之力担当了这一特殊的角色，化解了华尔街与华盛顿政府的诸多矛盾，摩根还掀起了美国历史上的第一次产业并购狂潮。

19世纪，是美国经济快速发展的时代，也是华尔街的镀金时代。

第五集 《硅谷方程》

以硅谷为代表的美国高科技公司、高科技产业的崛起帮助美国实现了产业升级，实现了经济可持续发展。如果说硅谷创造了美国的现在，那么又是谁创造了硅谷的现在？硅谷对世界科技具有巨大影响且久盛不衰，令人禁不住要问一声：硅谷有何奥秘？在这里我们将以硅谷为例揭示华尔街在科技创新、科技产业化以及加速产业升级过程中发挥的重要作用，探讨市场经济条件下产业升级到底要靠什么？政府、市场、企业、资本家、科学家如何分工。

第六集 《投资之道》

早期的华尔街是富人俱乐部，投资对于普通人而言望尘莫及，在此后的200年时间里，从19世纪妇女投资群体的出现，到1967年第一位女交易员，美国的投资文化逐渐遍及普通家庭。道琼斯指数的出现第一次为投资者提供了投资信息，此后诞生了一系列重要的投资方法，技术分析，价值投资，指数投资，人们从混沌的股票市场中，总结出投资之道，也诞生了如巴菲特这样的投资大师。然而各种投资方法带来收益的同时也面临着不同风险，在学习大师的同时，对风险的承受力，更是投资者必须考量的因素。

第七集 《阳光交易》

麦道夫曾经是纳斯达克的创始人，是慈善机构的积极捐款人，但是真正让他名声大噪的是成为金融诈骗的麦道夫，华尔街人的贪婪始终成为人们诟病华尔街的理由。回顾华尔街历史，华尔街最初的100多年并没有监管。于是出现了德鲁和掺水股，当人们意识到信息的重要性之后才有了财经报纸和股票指数，1929年大萧条之后，华尔街开始受到真正的法律约束。安然事件的财务造假事件再一次重创华尔街，塞班斯法案的出台是一次对华尔街的及时修复。

华尔街每一条监管法案的出台都付出了高昂的代价。而这些监管法案制定的唯一原则就是信息的公开透明。

第八集 《明暗创新》

2009年秋天，华尔街正在进行着规模巨大的整体工程，与此同时，全球资本市场也在对自身进行着深入的反思，在纽约

佩思大学里来自世界各地的政府官员、银行家、学者正在举办“梧桐树下再聚首”的研讨会。期货定价模型的创立者、诺贝尔奖得主休斯教授与华尔街资深投资银行家布克斯泰伯正在围绕金融创新进行着激烈的辩论。本集从美国移民的历史入手，对美国移民的冒险创新精神和美国信贷消费文化进行思辩式梳理，并以此为依托对美国资本市场的金融创新的历史和现状进行全景式表现。通过对次贷危机的形成和根源的揭示，表述金融创新的两面性，金融创新和资本市场的关系。

第九集 《拯救危机》

2008年3月美国投资银行贝尔斯登被低价收购，成为金融危机的第一滴血。两大房贷融资机构房利美和房地美陷入危局，雷曼兄弟公司破产，席卷世界的金融危机正式登场。面对危局美国政府宣布了8000亿美元的救市计划，却遭到民众的强烈反对。个人失业，公司破产，国家经济动荡，让拯救的过程极具挑战。而就在80年前，正经历战后繁荣的美国，同样遭遇了一次严重的经济危机。1929年成为美国历史上灾难性的一年。在80年前的那次危机中，从个人到国家，是如何面对危机，拯救危机，历史的经验教训是否能为今天提供方法与思考？在这条危机不断的街道，人们该如何做好准备。

第十集 《资本之河》

19世纪中叶，中国的一座城市——上海，成为远东金融中心，而将资本之河引入中国的是当时的“日不落帝国”——英国。17、18世纪是英国的时代，随着英国工业产品在世界各地的畅销，强大的经济实体支撑伦敦成为世界的金融中心；而英国也为资本之河注入了全新的元素：英国人确立了金本位制，英镑成为第一个世界货币，英国银行家在世界各地布局，英国人将世界通过金融之手联为一体。20世纪初，英国的金融地位开始受到来自美国华尔街的挑战。两次世界大战之后，美国成为世界第一经济强国。1944年，布雷顿森林会议彻底改变了世界金融格局，美元成为世界货币，华尔街成为世界金融中心。

2008年金融海啸使得人们对世界金融格局有了更多的展望，既然金融已经成为国家竞争的制高点，那么国家应该如何寻找金融坐标？资本之河又将流向哪里？

下面是B站链接

<https://www.bilibili.com/video/av3571976/>

央视

[《华尔街》_纪录片_视频_央视网](#)

[胡启勇] : 假期再重温一遍

[Bella] : 哇撒，假期的粮食补给来了

[cristian] : 怎么好像打不开

[Tiger_悦A A] : B站已收藏 ~

[jinxi.feng] : 很早，我看过了！

[朱砂] : 就喜欢饭爷推荐开拓视野，长见识的书或视频等各种资料

[小幸运] : 我今天看了三集，有种感觉觉得中国的上海将成为金融中心，这也就解释了国外资金不断流入中国这块洼地、、饭爷写的文章我有些一直看不懂，现感觉在摸索有点感觉了A A，谢谢，也许你是我对经济重新认识的领路人。

97_2020-01-21 15:38

study - 2020-01-21 15:38:10.809

半月利润一个缺口没了[憨笑]

[Aa工程塑化朱先生] : 什么股

[李泽兴] : 这玩意不像缺口的问题，像是被病毒感染了

[再一个粪斗者] : 四天京沪赚的钱，昨天一天全进去了[捂脸][捂脸]确实调整太厉害了

[衣锦夜行 回复 再一个粪斗者] : 咱们讲节前节后有个调整不是瞎说的。不过调整完了就好了

[study 回复 衣锦夜行] : 哈哈哈 小轿车又回来了[呲牙]

[study 回复 Aa工程塑化朱先生] : 比较多 科技 特斯拉 电池 券商

[Aa工程塑化朱先生 回复 衣锦夜行] : 调整好了吗

98_2020-01-21 14:38

朱砂 - 2020-01-21 14:38:40.087

003986 申万菱信中证500A
110003 易方达上证50指数增强A
050002 博时沪深300增强A

大家指数定投都什么选的？有什么讲究吗？这三只券商推荐的，大家帮看看谢谢

[浅华] : 接下来的牛市以“科技”为主线，而且科技股大部分都是中小盘股，以中小创为代表的小盘股会比大盘股表现得更好

[朱砂 回复 浅华] : 是创业板科技类指数的意思嘛

[浅华 回复 朱砂] : 是的

[LiuWeiWei 回复 浅华] : 都看到机会的时候，个人觉得更多的是风险。

建议配置沪深300

[朱砂 回复 LiuWeiWei] : 050002吗？

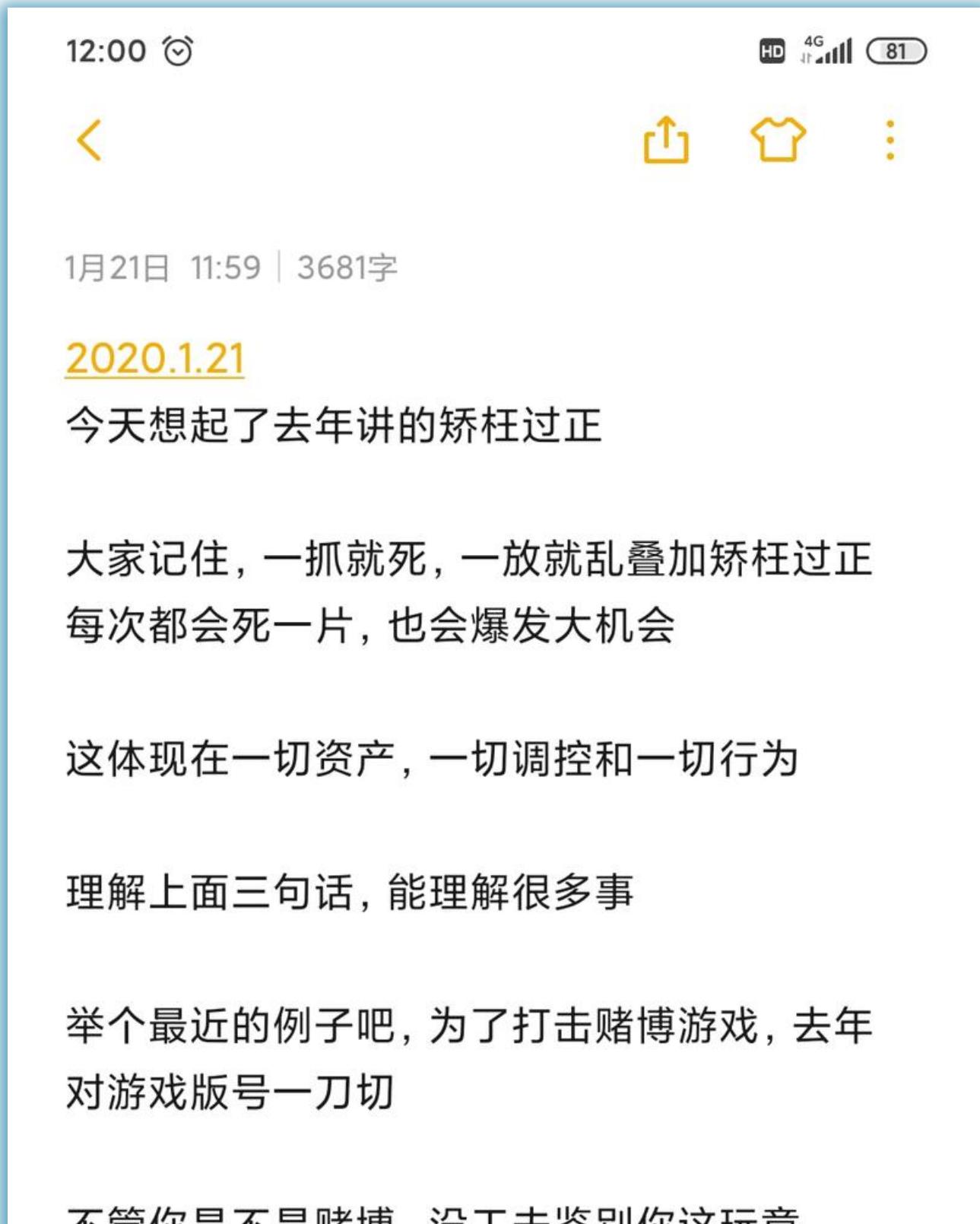
[LiuWeiWei 回复 朱砂] : 场外有好多沪深300指数的基金。很多证券公司都有卖。银行也代销很多。

[朱砂 回复 LiuWeiWei] : 哦谢谢！不同证券公司卖的东西一样嘛？不懂啊。。

[LiuWeiWei 回复 朱砂] : 差不太多，都是被动跟踪300指数。

99_2020-01-21 12:00

jinxi.feng - 2020-01-21 12:00:45.629



12:00 ⊙

HD 4G 81

< ↑ ☰

1月21日 11:59 | 3681字

2020.1.21

今天想起了去年讲的矫枉过正

大家记住,一抓就死,一放就乱叠加矫枉过正
每次都会死一片,也会爆发大机会

这体现在一切资产,一切调控和一切行为

理解上面三句话,能理解很多事

举个最近的例子吧,为了打击赌博游戏,去年对游戏版号一刀切

不管你是不觉得 没工夫看到你这玩意

小目标小目标，义工八五加小目标

挺不过去就死掉自己让出市场



衣锦夜行

2019/9/4

...

还有就是依然想说那句老生常谈的话，政策市就要看政策

我们的特点是，要么不出政策，要么就会连续不断地出政策，直到预期扭转

把不服气的打到服气为止

上一轮楼市先放松限购限贷，四五次降息注水，再不行国开行直接下场棚户区货币化改造

这是在2014-2017年三年中发生的故事

在这期间，人们尤其是三四线的人们，从不相信会涨

毕竟三四线几年没涨了，库存压顶，到大家去抢认为不会跌也就花了两年时间

[衣锦夜行]：又被删了[擦汗]

[衣锦夜行]：把下面那个图贴这里

[周琴♣]：我就是游戏行业的，毕业误打误撞就进入游戏行业8年了，以前闭着眼睛赚钱，年终都是几十万，今年！对不起没加工资没有奖金，大厂垄断效应，人到中年，是要劝退的节奏

[朱砂 回复 周琴♣]：我是地产的，以前销售员提成. 0.3-0.35%都有，现在0.08-0.2%。年度销冠以前奖励上百万购房券，去年还

有各种卡，今年只有销冠二字。。

[衣锦夜行 回复 周琴♣]：所以越早理解这个矫枉过正越好

[衣锦夜行 回复 朱砂]：地产今年这么惨了啊。之前帮爹妈换房子，表弟介绍的恒大华府销售说，只要你找我，佣金全还给你，我只要完成指标就好，我还觉得纳闷

[朱砂 回复 衣锦夜行]：名义上组织结构调整，高管降薪2-3成，二进宫这种不管职位都被劝退了。

[朱砂 回复 衣锦夜行]：我好像说的太多了，我需要取个艺名。

。。

100_2020-01-21 11:21

衣锦夜行 - 2020-01-21 11:21:18.427

千万记住，节假日少去人多的地方，尽量不要呆在密闭人多的场所或者交通工具

如果一定要呆，必须带口罩

这是为自己也是为家人

武汉是春运集散地，全球最大的学生注册中心

后面随着春运很多人会全国流动，这批人开始是没啥症状的
要重视这东西，但不要恐慌

现在是有限人传人，怕的是有效人传人，这个要看病毒变异速度，我们能做的就是少凑热闹，这已经是为防治病毒做贡献了。

[陈炳]：谢谢燕姐提醒，祝大家全都平安[微笑]

[强子]：谢谢燕姐的提醒，重视起来！

[喵帕斯卡]：看着武汉机场微博还在晒出行的人都没有戴口罩的照片，心头一紧

[衣锦夜行 回复 喵帕斯卡]：大多数人其实还没当回事，尤其是大爷大妈们，他们才是易感人群

101_2020-01-21 11:16

衣锦夜行 - 2020-01-21 11:16:51.969

我们一直说节前节后有个调整，这总算是来了，先看缺口吧



[清影] : 3050的缺口吧？补上了也好，免得挂念

[我是老干爹] : 今天可以进去了吧

[天道酬勤] : 小仓试错

[强子] : 以为年后才来呢[捂脸]

[Aa工程塑化朱先生] : 是不是逐步加仓

[衣锦夜行 回复 我是老干爹] : 等调整有点耐心啊。。

[Tiger_悦▲▲] : 满仓~年后就不看了 等两个季度在说哈哈哈

[Tiger_悦▲▲] : 我想把上调回复删掉 因为我看范爷说 回调需要耐心...

102_2020-01-21 08:35

jinxi.feng - 2020-01-21 08:35:50.626

医药方面的个股应该还有机会炒吧！大家觉得如何了！

[小王同学] : 以岭药业

[jinxi.feng 回复 小王同学] : 今天早上康芝药业没敢买

[Daisy] : 我前几天买了点医药B,想看看上折到底亏还是赚

[衣锦夜行 回复 小王同学] : 这个是炒连花清瘟吧

103_2020-01-20 21:35

衣锦夜行 - 2020-01-20 21:35:28.383

妖精也不打了，害人精也不弄了，现在都行政和解了，还有人记得司度这家公司么

[证监会与司度（上海）贸易有限公司等五家机构及其有关工作人员达成行政和解+财经门户，提供专业的财经、股...](#)

[饲养员001号] : 唯有裁判岿然不动，唯有赌场旱涝保收啊

[Cuile] : 还是之前金融自由化的趋向信号。就是不知道是暂时地利用，还是整体地转向。

[衣锦夜行 回复 Cuile] : 每次都是需要的阶段放松

104_2020-01-20 20:47

- 2020-01-20 20:47:58.629

饭爷，想压一批实物黄金，但是不知道什么时候动手。我看您给别人的回答意思应该是20年第三季度开始拿证券和有色周期股，特当选以后换黄金，不知道我这样理解对吗？望赐教。

【衣锦夜行】回答：
黄金您可以考虑定投吧，三四季度都可以
我建议钱多的话，不超过家庭资产的5-7%
毕竟这东西主要是保值，还有危机时候才用的
可能暴涨需要在下一次金融危机

105_2020-01-20 20:46

强子 - 2020-01-20 20:46:28.186

医疗行业改革，医药公司转型，范爷如何看待国内的一些重视研发的医药公司，如恒瑞、复星，对于不想当医生的临床医学学生去这些公司搞生物制剂，开拓市场您觉得好点，还是去外资药企稳扎稳打比较有利于今后职业发展呢？

【衣锦夜行】回答：

老实说，我觉得未来医药公司除去少数原研药，多数仿制药企业和仿制器械企业盈利都不乐观

原因很简单，医保没钱

后面控费会越来越严格，你看到砍价单病种收费啥的都是因为这个

按照我最近写的文章测算，职工医保现在开销增长下去8年能耗尽存量，居民医保只有3年，这还是在居民医保国家一年补贴几千亿的情况下。

现在经济增速放缓，这个补贴速度显然是不可持续的，这也是为啥我们一直说，除了基础社保，一二线城市可以考虑房子做储蓄，三四线应该买个医疗重疾啥的商业险，要是这样还治不好，也别看了，妥妥受罪

[朱砂]：每个月几千块的社保交着，以后还用不到，想想都不平衡

[衣锦夜行 回复 朱砂]：社保和医保不是一回事啊

[朱砂 回复 衣锦夜行]：。。。我怎么感觉社保包含医疗，养

老，工伤，失业等一起啊(';︿;')

[leon 回复 朱砂]：是这样的，医保一般包含在社保里，不过不同的地方可能不一样吧

[larry 回复 朱砂]：这个是职工医保，还有居民医保，就是在你们社区可以交的。

[衣锦夜行 回复 larry]：对，其实主要缺口也在居民医保那边

[朱砂 回复 衣锦夜行]：原来如此，那我去看一看居民医保是咋回事

106_2020-01-20 20:43

匿名用户 - 2020-01-20 20:43:00.537

饭爷对军工板块怎么看，都说它是冷门板块，没有投资价值。

【衣锦夜行】回答：
其实军工，信息，电子，软件是每次牛市弹性最大的板块啊，
你可以看看历史

只不过军工一直都很贵，很少有便宜的时候，这也是难下手的原因

[A A] ? ? [A A] : 谢谢饭爷

107_2020-01-20 20:04_精华

衣锦夜行 - 2020-01-20 20:04:42.852

旧书先搬这本过来，可能很多人都感兴趣

今天想和大家分享一本台湾股市泡沫，收盘了写吧，人性最有意思的是体现在历史和金融上，在历史上，每次都会看到一个个故事重复。在金融上，每次最后都会碰到人群癫狂。这两个场景一次次重现。

说个题外话，昨天有个新政很有意思，以前的信托都是100万，300万一买，现在拆散了可以1万元出售给散户了，虽然韭菜钱少，但是人多呀，这种都是金融自由化重新开始的标志。

内容简介：谁都知道大厦将倾，但谁也不愿提前逃牛。在台湾股票市场崩溃的时刻，疯狂和迷茫顿时笼罩全岛。谁都不敢相信，一片喝彩与亢奋中轰然倒地的台湾股票市场，竟然如此脆弱。尽管估值一度高居全球第一，甚至超越了泡沫高峰时的日本股市，清醒的人们也隐约感到崩溃即将来临，但沉浸在牛市中的台湾的投资者，似乎并没有意识到泡沫已经到了危如累卵的境地。这让人不能不困惑于台湾独特的社会心态，并不是所有人都能理解，在大多数投资者并不了解股票的市场上，欲望的膨胀会导致多么惨烈的结局。

其实人性都是一样的，虽然这本书是回顾了90年左右台湾股市的疯狂。

但你回头看看在我们这儿发生的那些可笑的事儿，20年前在台湾都发生过，只不过大多数人是不去读历史的。

“台湾和世界上其他地方并没有什么两样——地心引力也同样适用于台湾”，其实把这句话换成全世界任何一个地方都没啥不一样

样。因为人性都是一样的。

当时的台湾正处于经济快速增长的时候，各方面欣欣向荣，人们对未来充满信心。这种信心反映到股市上就是股市暴涨，直冲一万点。

和2015年的大陆一样，男女老幼，不分阶层，不分职业，几乎所有人都加入到这场股市大军中。可以说，人们在时代大潮中，往往是狂热的，失去理智的。

民众还有一个小心思，那就是股市不会倒，因为有政府兜底，政府不会做事不管。

当时台湾的选举制度也让明智的官员怕惹众怒而采取闪烁其词明哲保身的行为，可以说当时的民意已经失去了理智。

随着投机行为的狂热，杠杆更放大了投机风险。

作者的一位司机，曾经安守本分的人，因为继承了价值百万元的土地，实现了财务自由。然而在参加完投机盛宴后，黯然做回了司机。

这是这本书中描写的最具讽刺的个人故事。创业难，守业更难，我身边2014年以来也有个厦门大叔遭遇股灾，数字货币，p2p，三连杀，最后一点钱在高点还买了房，现在浮亏把首付搞没了，也是惨，本来是妥妥的中产。

链接: <https://pan.baidu.com/s/1dxBZYXnW7EVIpOUhwV1hjQ> 提取码: 57uc

溃所带来的教训，以及台湾是这样——相对要可控得多的经济体，加之余年的一党（某种意义上或可称为“一家”）统治，这些因素共同创造了良好的环境，使稳健的金融政策得以推行——那就是在宏观层面上，更倾向于权益投资而非债权投资。所有这些因素，为台湾经济“奇迹”打下根基。

在股市猛涨的情况下，一位“政府”高级官员也许想到过，但是又不敢公开表达以下的看法：

股票市场的估值水平已经远远高出了世界标准，而且崩盘一定会不可避免。受伤最重的将是那些头脑简单，在后期才进入市场，而且逃得还不够快的散户。保护这些民众是我的职责。市场崩盘也许会成为一场危机的导火索，乃至引发银行挤兑，进而对我们如此努力发展的经济造成极大的损害。这也会对台湾造成损害，而我的职责正是要阻止这一切可能发生。证券监管规则每天都在被破坏，而这些滥权也导致了市场泡沫的疯狂。执法是我职责之一。

从另一方面来看，我所采取的任何举动都有可能影响到投资者的信心，而且加速这场不可避免的崩盘。到时候，投资者们以及那些讨厌的反对者们，会将那灾难性的后果归咎于“政府”、国民党，还有我个人。投机失败者中的暴徒已经上街游行过，我可不想让他们在我们家门前示威，也许我不应操之过急。同时，如果我们开始修订法律法规，难免要踩到某些大人物的“脚趾头”，比如那些从事证券交易或杠杆交易的“立法官员”或高级党派官员。更何况，股票交易税现在是“政府”税收的最重要的来源之一，少了这部分收入，我们将会产生更大的赤字。我最好说话小心点。如果我想要获得提拔，并最终获得一份工作清闲且报酬丰厚的职位，比如说成为一家官方银行的行长，我可受不了节外生枝。

无论这些“政府”官员的疑虑是多么的深刻，那些投入真金白银的人们，对股市泡沫风险的感受则无法这般超脱，而是更多了些个人体会。他们不得不坦白，自己来判断它

[小溪]：进场就是高点，是所有新手的宿命。

[衣锦夜行 回复 小溪]：哈哈哈，要尽力避免这个

[Tiger_悦回答 回复 小溪]：好像感觉在说我…

[小溪]：饭爷早就说过，一个投资品等新手们都知道能赚钱的时候，基本也到牛尾巴了，火急火燎地冲进来，刚好接盘。A股

每轮牛市末期暴增的开户数就是很好的证明。

[念泽]：饭爷终于开始搬书了，抓紧看

[智达]：20世纪80年代末日本楼市泡沫破裂前的民众心态和这个也有相似之处。甲地的人不暇自哀，而乙地的人哀之。乙地人哀之而不鉴之，亦使丙地人复哀乙地人。

108_2020-01-20 18:53

饲养员001号 - 2020-01-20 18:53:21.444

券商是不是放量了？还是在诱多？年前这次算不算回调？

[衣锦夜行]：小幅放量，这里要看能不能真的放量，不能的话调整可能还没完

[饲养员001号 回复 衣锦夜行]：饭爷，你说的这个放量，主要看哪里的什么指标？多谢...

[Aa工程塑化朱先生]：同问

[衣锦夜行 回复 饲养员001号]：就是成交量啊，这里不够

109_2020-01-20 16:04

Zhao - 2020-01-20 16:04:25.312

饭爷，区块链严格来说算这次科技主线范畴么？还是说5G半导体这种硬核科技？

[蓝海]：半导体，元器件优先，个人看法。

[study]：半导体指数都快翻翻了 真是不敢追了

110_2020-01-20 15:34

小虎哥 - 2020-01-20 15:34:30.896

以现在的标准看，多少钱能算上第一桶金啊？，1000W？

[一生俯首]：是不是也得分城市？

[catgogogo]：我看行**A A A A**

[youngsage]：为了小目标，冲啊！[偷笑]

[**A A**? ? **A A**]：这也太多了吧，我觉得第一桶金10W到100W都算，看个人情况

[小虎哥]：每个人的标准不一样，我觉得在北京这地方，第一桶金肯定是要500W才能算有起步吧

[K-boxing]：都想太多了暴富，个人觉得第一桶金大概在几十万左右

[小虎哥 回复 K-boxing]：说真的看行业跟区域，一线互联网公司年终奖都有这个数，就不能叫第一桶金了

[Cuile]：我觉得吧，所谓第一桶金这种说法，体现的是从劳务收入为主向资本利得为主的转变。所以，第一桶金的数额，就与每个人的劳务价值有关。第二个相关因素，就是预期收益率了。

111_2020-01-20 13:52

jinxi.feng - 2020-01-20 13:52:10.029

就想问创业板指数是假的吗？创业板的个股没啥有涨的！指数=我们平时网上讲什么平均工资超1万这样？？





[小白]：你可以买etf啊

[杜睿]：消费电子 半导体 电动车 在涨 其它在打酱油[抠鼻]

[jinxi.feng 回复 杜睿]：几个板块就可以把指数拉高？

[杜睿 回复 jinxi.feng]：这些是创业板的权重板块啊

[蜃]：就像科技ETF，半导体50，这些ETF太猛了，真不敢追

[Wish 回复 蜃]：今天涨得太狠了，科技

[衣锦夜行 回复 杜睿]：说的太对了

112_2020-01-20 12:22

杨垚垚 - 2020-01-20 12:22:06.366

有大神推荐关于韩国财阀或者近代经济的书籍推荐吗，或者韩日经济体制的比较之类

[衣锦夜行] : 战后日本经济史可以看看。韩国的好像好的还没看到

[杨垚垚 回复 衣锦夜行] : 嗯，之前看过一本《日本经济的悖论》，高柏写的还不错，最近对韩国这种体制也很好奇，单纯的财阀归因很容易但总觉得不至于这么简单阿，民众也不是傻子

113_2020-01-20 11:46

Bella - 2020-01-20 11:46:38.008

燕姐，关于08年全球金融危机，有比较全面的分析那次事件的文章或者书籍推荐吗？

[李泽兴]：去年文章有过介绍吧。想听听15年股市经历

[杜睿]：伯南克的《金融的本质》。实际上是公开课的文字版，找视频看就可以。

[朱砂]：我看过大博弈，讲华尔街发展史，里面讲到这块很全面

[朱砂]：书名是：伟大的博弈

[Bella 回复 李泽兴]：能说下文章的标题吗，我去公号后台爬个楼**A A**

[Bella 回复 杜睿]：好嘞，谢谢

[Bella 回复 朱砂]：

[Bella 回复 朱砂]：是这本吗？

114_2020-01-20 11:45

Tb - 2020-01-20 11:45:00.819

饭爷 您文中说北京房价差不多底部了 其他地方又提到1-2年后，金融危机，天崩地裂。那是不是继续等待，不购买会比较好？

【衣锦夜行】回答：
个人认为从价格角度不出大的黑天鹅，北京上海肯定是底部了
这两地方限购限贷政策最严，执行也最严

但是这里不具备涨的条件

如果政策不松，大概率是春节后来个小阳春，之后和去年一样一路阴跌。

我的观点是投资不看，这两年一定要住的，可以年底看起来
注意千万别小阳春去追

[WANG] : 这里的新房跟二手房是同理吗？

[study] : 以后是不是也只会慢慢涨了 跑赢通胀

[Re°] : 深圳的情况可以评论一下吗？

[李岩.*] : 我认为是底部了，我刚卖完，也买了，置换的；而且最近二手房议价空间小了，有上涨趋势

115_2020-01-20 11:41

衣锦夜行 - 2020-01-20 11:41:52.588

刚刚有人提到病毒的事儿

这个事儿大家一定要重视，今天浙江广东各地都发现病例了

这个病毒是新的，不管检测还是抗病毒现在都在测试，染上了就挺厉害

春运不知道会不会扩散到各地，因为返乡潮来了。

上次萨斯就是春运期间扩散开的

节假日人多的地方一定要少去

非要去一定要戴口罩

发现发热千万赶紧去大医院

[Bella] : 谢谢燕姐提醒

[清影] : 能别出门就别出门，不能多说。新闻比真实更假

[K-boxing 回复 Bella] : 为啥是燕姐不是饭爷啊，求告知

[衣锦夜行 回复 K-boxing] : 因为以前我在微博叫燕燕宇飞，后面大家叫燕燕，后面就叫燕姐[偷笑]

[Bella 回复 K-boxing] : 因为饭爷是女生**A A**

[K-boxing 回复 Bella] : 真的吗？

[Zhao] : 饭爷现在还刷微博么

116_2020-01-20 11:38

512 - 2020-01-20 11:38:13.610

饭爷，请教科创板怎么看？是否真的可以长持？目前的选择，是炒概念炒未来，还是说看估值或是什么选择依据？谢谢

【衣锦夜行】回答：

我前面回答过啊，这个版块我自己介入很少，主要是太贵了

而且从公司角度也看不到啥未来，更多的是资金博弈

个人觉得现在更好的选择不是50和科创

而是创业和中小，去年底就和大家说，后面要多关注大小转换

最近最强的显然也是中小创业板

[Tiger_悦A] : 把50转医药，然后继续入中小板基金，嘿嘿！
饭爷 现在入科技算是追高了吧。。。。

[cristian] : 同问，科技是不是比较高了，要等回调才能再入

[周燕君 回复 Tiger_悦A] : 有哪些中小板基金？

[Wish] : 同问饭爷，是不是等年后回调才能入科技ETF？

117_2020-01-20 11:36

匿名用户 - 2020-01-20 11:36:17.206

饭爷好， 旷视马上要上市了， 你觉得这个怎么样？

【衣锦夜行】回答：
公司和商汤一样是好公司，但是好公司需要有好价格啊

垃圾也是有春天的，1块钱的垃圾5毛卖给你，其实也是可以买的

10块钱的好公司80卖给你，你买了就是漫长的时间消化估值

[武穆]：这就是低价是最好的护城河？

118_2020-01-20 09:10

Tiger_悦**A****A** - 2020-01-20 09:10:52.680

饭爷 新型病毒传播如果扩大会影响金融市场走势吗?

[衣锦夜行] : 不会。但是大家出门一定要小心，上次03年就是春运之后扩散的，不要去人多的地方，去的话一定戴口罩

[Tiger_悦**A****A** 回复 衣锦夜行] : 好哒！

[Wish] : 我觉得病毒对服务业应该影响挺大的。我们公司的年会都取消了

119_2020-01-20 00:21

身上有烟味的大男人 - 2020-01-20 00:21:14.610

如何阶层跨越，或者说饭爷如何跨越的，有哪些关键时刻

[周琴♣] : 在线等

[浅华] : 股灾后，勇于抄好公司的底！捡便宜

[衣锦夜行] : 我的经验是低位买资产，改天具体讲一下吧。但是买资产的前提是，你要有第一桶金

[michael 回复 衣锦夜行] : 所言极是，在低位但是没有资金买或者有资金不敢重仓，依然没有卵用[捂脸]，低位没钱该加杠杆的时候就要加杠杆，但是每个人风险喜好不同，所以最终还是得自己来评判。有了第一桶金，后面跟着燕姐不踩坑，慢慢滚雪球吧[奋斗]

120_2020-01-19 23:06

周琴♣ - 2020-01-19 23:06:05.520

怎么办，我买的是友邦的美金重疾险种，折合人民币200W左右保额的，缴费18年，到后面不会都对冲了吧，我这种情况还要补充重疾吗，还是再补充一个医疗的报销那种就好了，焦虑

[清影]：保险对于普通家庭来说是重中之重，只是奈何现实里坑太多了，有空还是让燕姐多讲讲吧。我觉得增值赚钱是一个重要事，避坑是一件更重要的事。

[K-boxing 回复 清影]：为啥叫燕姐

[周琴♣ 回复 清影]：国内的重疾真的没看到什么好产品，我国内的重疾也有，买的早，现在看那个额度也通胀了，后来就想着买个美金的保额，人民币回升是一定的，但是不知道20年后回升是什么位置，感觉再补充一个大病医疗高报销的那种可能可以，重疾一笔赔付的怎么买到几十年后面都感觉少[A][A]

[衣锦夜行]：我觉得再买个一年几百块的医疗就好了。买都买了，就别折腾了

121_2020-01-19 19:05

K-boxing - 2020-01-19 19:05:01.899

饭爷推荐的 穿越百年中东看完啦，中东的那些事有了个大概哈
哈哈 感谢感谢~

[朱砂] : 哇，这么多好书

122_2020-01-19 16:16

匿名用户 - 2020-01-19 16:16:49.028

想请饭爷推荐几本通俗易懂的书，帮我们更好的理解周期，历史。

【衣锦夜行】回答：

我之前先推了几本，穷爸爸富爸爸，中央帝国的财经密码，亚洲教父，时运变迁，债务危机

可以先看一下，后面我们每一两周都会推一本我觉得好的书或者纪录片的

[不二]：刚才的又被删了[凋谢]

[不二]：饭爷您可以把去年推荐过的，列个书单，写过的书评搬运过来，应该就不会这么多重复的问题了。

[肯德基哥哥]：明天岂不是有可能降息？

[衣锦夜行 回复 不二]：书评太多了，只能一本一本搬

[wz 回复 衣锦夜行]：您觉得国泰君安王成写的策略投资好吗？

[不二 回复 衣锦夜行]：您看情况吧，希望不要加多工作量

[衣锦夜行 回复 wz]：策略这个其实说不好，你需要加自己的判断，所有的策略都不能一直准

[wz 回复 衣锦夜行]：嗯嗯好的

123_2020-01-19 16:09

清影 - 2020-01-19 16:09:32.623

燕姐，亲戚家的弟弟二十多岁还没结婚半年前被查出鼻癌晚期基本上就是等着了。表哥表姐让我帮忙给推荐下保险，主要是重疾和医疗。之前看了你对保险的分析，很受用，之前您介绍的那两款好像下架了，现在还有性价比比较高的吗？他们有社保，三十出头。生命重于一切啊！

【衣锦夜行】回答：

重疾和医疗你说到了点子上了，我最近写医保的文章，一直犹豫没发，个人觉得未来医保严峻的情况下，个人买个基础的商保还是有必要的，商保额度内正常看，超出商保的额度，其实也没必要看了，这样还治不好的病怎么看都是折磨。

我家里表姐的公公婆婆和你弟弟那个情况差不多，公公癌症，婆婆今年也查出来癌症，现在俩人吃一个啥药，每个月单人一万，现在在用老人积蓄，后面钱不够了就得子女凑钱

表姐姐夫单位效益不好，一个月拿几千块吧，还养个孩子，每天节衣缩食

出了这个事儿，吓的表姐前段赶紧去咨询给自己和老公买了医疗和重疾，还给孩子也买了，不过我不知道她买的啥，她买完才和我说的

最近我建议看看达尔文二号+尊享一生

达尔文 <https://cps.qixin18.com/m/lh1044391/product/detail-104016-128466.html>

尊享一生：<https://cps.qixin18.com/m/lh1044391/product/detail-104016-128466.html>

[jinxi.feng] : 支付宝，好医保，

[Bella] : 医保的文章只能在星球里发布吧

[衣锦夜行 回复 Bella] : 其实我是正面肯定中国医保的，但是现在问题是，没钱了

[青青子衿] : 达尔文二号是性价比较高的

[周燕君] : 是不是考虑50保额+终身+30年缴费+癌症二次赔付，大概就可以了？

[衣锦夜行 回复 周燕君] : 不缺钱可以这样配，资金不宽裕就免了吧，就不用癌症二次了

[小善] : 燕燕 我们对人寿平安太平洋新华等这几个大保险公司比较了解 但类似您推荐的这些小保险公司 很多都没听过名字 想买又不敢相信 您的看法呢

[周燕君 回复 小善] : 好像是说国内保险有兜底制，再不济公司倒了银保监会会安排其他公司接手。

124_2020-01-19 15:57

512 - 2020-01-19 15:57:41.999

饭爷，说到券商，一创，建投等券商股大股东减持，怎么解读呀？谢谢

【衣锦夜行】回答：

这其实没啥解读的啊，除了券商，减持的公司有很多，更多的是公司的需要。对于券商，我们更需要关注，后面是不是有增量资金，会不会拉动指数

125_2020-01-19 15:56

wz - 2020-01-19 15:56:20.962

请问，您觉得小米集团股票目前被低估了吗？他的低毛利状况未来会改善吗？如果改善了对股价会有什么影响？

【衣锦夜行】回答：
其实不是低估，你要明白资本市场炒的是什么，是估值
变化的多数不是企业，估值才是最大的变量

企业变好或者增速变快有没用，当然有，但是最大的一块还是估值的变化。

一个企业乐观可以给30pe悲观可以给10pe，这中间的波动就是你的利润

小米未来会不会好，会不会更牛逼，单纯从利润角度说，我看大概率提高利润率很难，就连他们小米内部的人前几天都这么问我

但是这不妨碍资本市场对他的期待，和期待下对估值的提高

[浅华]：饭爷，现在小米的已经涨了60%了，还可以买吗？

[衣锦夜行 回复 浅华]：这个问题我没法回答啊。之前讲见底好久了啊，回调还没见顶吧

[浅华 回复 衣锦夜行]：谢谢

[wz]：嗯嗯，谢谢您的回复，感觉个股有点难判断

126_2020-01-19 15:45

衣锦夜行 - 2020-01-19 15:45:50.657

昨天我说了达利欧那个讲经济周期和债务周期的，不是提到一个视频嘛，昨天有小伙伴在微信让我发一下，有兴趣的可以看看，时间很短

<https://www.bilibili.com/video/av16857514?from=sea...>

[周燕君] : 看了一遍，可能还理解不透，为什么最后说不要让收入的增长速度超过生产率，否则会失去竞争力？尽一切办法提高生产率，对个人而言，这个生产率是指什么？

127_2020-01-18 14:14

衣锦夜行 - 2020-01-18 14:14:23.381

刚刚小伙伴提到的债务周期，去年也有小伙伴问过，达利欧当时还写了篇文章说这个世界坏掉了，而且你永远不可能停下来

负利率愈演愈烈，这种情况下，穷富差距会越来越大，以前说过很多次。你不可能停下来，停下来就被吃掉你固有的财富。

这里面笼络底层，从中产收税，因为富人收不到税资本还能转移，这些常识我以前讲过，达利欧也讲了。

比如下面这段

与养老金不同，大部分医保支付都采用现收现付制（pay-as-you-go），而随着人口结构的变化，越来越少的劳动者不得不“供养”越来越多的需要医保的婴儿潮人口。这其中，支付资金同样不足。

既然如此，那如何解决养老金和医保支付？以下这些确定和填补资金缺口的方法可能都颇具争议：

1、削减福利支出；2、增税；3、印钞票（这得由联邦政府来做，然后转移至有需要的州政府）。这将会加剧贫富差距的争论。

三种办法都不是好办法，印钞票是最简单的，它是创造财富转移的最隐秘方式，并可望引导资产价格上涨。毕竟，债务和其它财政支出都等着债务人投入资金来弥补，而印钞票又没有数量和金额的限制，所以这最容易。

这种方式的一个最大风险是，它会威胁全球三大主要储备货币

作为可信财富储存方式的生存能力。同时，如果决策者不能将这些债务和支出货币化，那么贫富阶层之间关于应该削减多少支出、应该增加多少税的争论将更加恶化。

于是，富有的资本家将更多地移居到贫富差距和社会冲突不那么严重的地方，而那些失去纳税大户的地方政府官员，则会想尽办法笼住他们。

[LiuWeiWei] : 我记得以前看过一本书《货币战争》，写的师资本家的故事，饭爷觉得那本书可信度有多少？

[felix021 回复 LiuWeiWei] : 宋鸿兵那本吗？

[felix021 回复 LiuWeiWei] : 宋鸿兵那本书有很多奇怪的推理逻辑和错误，比如对罗斯柴尔德家族财富的估算

[LiuWeiWei 回复 felix021] : 是的，就是那本。很早以前读的，感觉有点悬疑呵呵

[霞客行 回复 LiuWeiWei] : 当小说读读开开眼界就行了。当真的时候就幼稚了

[饲养员001号 回复 LiuWeiWei] : 第一本稍微好点，后面基本感觉是硬凑的一样。书也没有严谨的论证，当故事看看可以…

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 货币战争算了吧，看看达利欧那本债务的

[LiuWeiWei 回复 衣锦夜行] : 好的谢啦，已经买了。正好春节期间到10号，看看写写的心得体会。

128_2020-01-18 14:03

小甘露 - 2020-01-18 14:03:43.112

饭爷 你好，时间允许情况下请多发一些各个国家历史，各个领域比如医疗 教育 金融等方面的改革历史，各行业的历史和近期政策的看法。谢谢 看了好几篇类似的文章 感觉多少看出点门道了。至于说大宗商品类 和个股类 说下大的利好利空点指名一下OK了，我个人认为炒股什么的还是要落到自己下功夫做常识性调研 看财报

【衣锦夜行】回答：
政策和历史可以发啊，各个国家各个领域有点宽泛

我们后面会推一些书籍或者纪录片

今年推书啥的会放慢速度了，去年推的其实大家没看完几本

我现在感觉按照大家的时间，一个月能看一本就很好了，重要的是看这本别浪费时间，一定要看到好的书，省去选择的时间。

知其然，知其所以然还得看一些书的，完全靠我碎片讲解肯定不行

至于资本市场，我们还是大方向和大板块为主，后面也会分享一些券商给我们发来的好的报告，大家可以看看券商的逻辑，他们的报告助涨助跌作用很大。

[丝跚格]：的确 看不完 饭爷可以反复推荐看过的书里一些感想
督促我们看 再次感恩感谢推荐

[wz] : 请问您可以推荐一些介绍股票板块的书籍吗（比如怎么
看消费股，周期股）

[Re°] : 求去年的书单[憨笑]

[Bella] : 饭爷，可以整理成一个系列的书单吗？我也觉得要看
好书才更会有提升，我自己都看了不少不咋滴的书，感觉好浪
费时间啊[流泪]

[浅华] : “炒股的智慧”这本书挺不错的！

[葱葱岁月] : 同求去年的书单！

[贊 回复 wz] : 去年推荐的一本书《投资中最简单的事》 - 邱国鹭

[爱狩猎的小狐] : 我带看了十几本吧，仍然期待推荐的书籍

129_2020-01-18 13:59

李修平 - 2020-01-18 13:59:56.359

老师，这轮有爆发力的是基建还是科技股？

【衣锦夜行】回答：
科技，每一轮主线都不会变，

上次是互联网金融，所有的互联网金融都被炒了个底朝天

这轮是科技，道理一样

记住，每轮主线从来不会变

[catgogogo] : 有科技的etf吗    

[Cuile 回复 catgogogo] : 就是科技ETF。。。。

[catgogogo 回复 Cuile] : 这一看，涨这么高了  

[庄智勇 回复 Cuile] : 科技ETf515000? 还是其他谢谢

[Cuile 回复 庄智勇] : 515000，场内基金要选交投最活跃的那个。

[庄智勇 回复 Cuile] : 没买过指数，推荐一个谢谢您?

[Cuile 回复 庄智勇] : 就是515000呀，省心省事。好像是对应科技龙头指数。

[庄智勇 回复 Cuile] : 好的

130_2020-01-18 13:59

匿名用户 - 2020-01-18 13:59:00.692

饭爷你好，很是喜欢你的文章，如果想了解经济大周期的话，哪些书籍更值得阅读学习，谢谢

【衣锦夜行】回答：

这个范围太广了，其实多数经济周期是债务周期和美元周期，后面我们每一两周会发一些书籍，也会做一下摘要，去年我们做过这个事儿，但是感觉大家其实根本没读两本，我最早问是不是一个月推一本太快了，大家都说跟得上，事实上一年读完4本的都不多。

你说的这个周期，先推荐你达利欧的债务周期

[肯德基哥哥]：其实我感觉书和纪录片可以隔开，比如一周书一周纪录片这种

[衣锦夜行 回复 肯德基哥哥]：我觉得半个月大家能看完一本书和一部纪录片都很不错了。那天一个老圈友问大家，说去年我推了几十本书，大家看完了几本啊，他先说了四本。真的，坚持挺难的

[Samson]：我也4、5本[A] 因为读完还想摘录一些句子，方便以后温习...

[潜心]：期待饭爷推荐书和纪录片

[David袁1227]：一个月一本看是啥书 摩根或者论中国这种我看不完

[Daisy]：我看完了十几本啊，我觉得半月一本合适

[朱砂]：我四季度才发现饭爷，看了潜规则，富爸爸穷爸爸，春节打算看中央帝国的财政密码，书已经在邮寄途中，感觉打开了新世界，特别有意思，饭爷推荐不要停，会有更多人收益

[朱砂]：受益！哈哈，中间还看了大国博弈和美国陷阱，同学们还有其他好书都推荐给我啊，感觉停不下来了

131_2020-01-18 13:56

衣锦夜行 - 2020-01-18 13:56:56.217

刚刚看到小伙伴的发言，感觉这个必须说一下，很多人有种寄希望于青天大老爷的心态我不知道为啥，事实上在美国政客谁会管以后咋样，都是先尽量拖，拖到自己任内不爆发就好了

我不知道大家有没有看过《国家破产之日》，这是部韩国片子，韩国政府是知道马上金融要出问题了，他们依然选择了蒙蔽吃瓜群众

美国08年爆发了金融危机，最后的结果是啥？大而不能倒的机构都被救起来了，倒霉的只有中产，大量中产破产，房子被银行收走了，最后都被黑石这种机构买了，你能说美国没救？救了，但是救的不是中产

国家能创造安稳的整体环境，抵御外部风险就很给力了，不要寄希望于道德层面，谁希望自己任内出问题呢？所以永远记住，能给自己生活负责的只有自己

这条如果评论要注意尺度，不然一定被删

LiuWeiWei
昨天 22:48

按照饭爷的分析，美国一直大规模放水一定会发生金融危机，他们经历过08年次贷危机以后真的对下一次危机视而不见？不会做任何防范措施吗？还是华尔街喜欢一波一波的收割韭菜？

查看详情 >

璐 觉得很赞

felix021：没有人需要为这个国家负责，只要保证自己任内不出问题，“我死后哪管他洪水滔天”，而资产阶级的局限性保证了上台的总统一定都是为资产阶级服务的，无非是服务新钱还是老钱。
昨天 23:22

衣锦夜行 回复 felix021：说的太对了，理解到位。谁管身后洪水滔天呢？美国官员有任期，老百姓可以要为自己生活负责的
刚刚

[Daisy] : 今天碰巧看了国家破产之日这部电影，心里很感触，老百姓在上面这些人眼中就是棋子。回想起一件事，我一同学在宝钢做财务总监，2008年金融危机的时候，上面就提前给他们指令，全部抛出股票（事后在饭桌上说的），当时我十分震惊，觉得他们怎么完全不顾百姓死活……现在想起来，自己是有多天真。为了所谓的大局，是完全可以牺牲小老百姓的。

[Daisy] : 里面的尹代表我觉得简直就是超人啊

[衣锦夜行 回复 Daisy] : 所以看明白这个片子，就应该明白大方向是一回事，救自己的从来都是自己

132_2020-01-17 23:19

WB - 2020-01-17 23:19:19.549

很高兴跟着众多朋友们来到了这个新的圈子，感谢饭爷在过去一年用历史的、辩证的、幽默的思维和语言使我们的思想更加客观、更为成熟。

去年主要搞得短线快进快出，抓到大红柱爽是挺爽的，就是很容易走乱节奏，心里越来越急。结果在整个收益率上还不如放中长线。

想请教饭爷：推荐那种操作，短线中线还是长线。

[蜃]：觉得要看个人性格和操作习惯吧？资金量大的，还可以分短线账户和长线账户，1:2或者2:1，看个人喜好咯

[LiuWeiWei]：个人认为就算是投机大师如索罗斯也是做趋势投资，除非做庄或者老鼠仓有可能短线还能挣点钱，不过当前大数据监管可不是一般的厉害[A] [A]。

短线能挣到钱的概率长期来看几乎应该为零。

[WB 回复 蜃]：嗯，好

[WB 回复 LiuWeiWei]：有见地

[WB]：一个基金也老大哥对我教育过，一个是里子，一个是面子。短线虽然爽，有感觉，但是没有中长盈利大，前提是中长猜对方向

[衣锦夜行]：我推荐多数人做中长线，短线对技术和心理素质要求过高，多数人根本不可能做到

[安安]：我也认为，炒短线真的会让自己的心态很不稳，整个人的状态都不好了。

133_2020-01-17 22:48

LiuWeiWei - 2020-01-17 22:48:28.967

按照饭爷的分析，美国一直大规模放水一定会发生金融危机，他们经历过08年次贷危机以后真的对下一次危机视而不见？不会做任何防范措施吗？还是华尔街喜欢一波一波的收割韭菜？

[felix021]：没有人需要为这个国家负责，只要保证自己任内不出问题，“我死后哪管他洪水滔天”，而资产阶级的局限性保证了上台的总统一定都是为资产阶级服务的，无非是服务新钱还是老钱。

[衣锦夜行 回复 felix021]：说的太对了，理解到位。谁管身后洪水滔天呢？美国官员有任期，老百姓可以要为自己生活负责的

134_2020-01-17 21:52

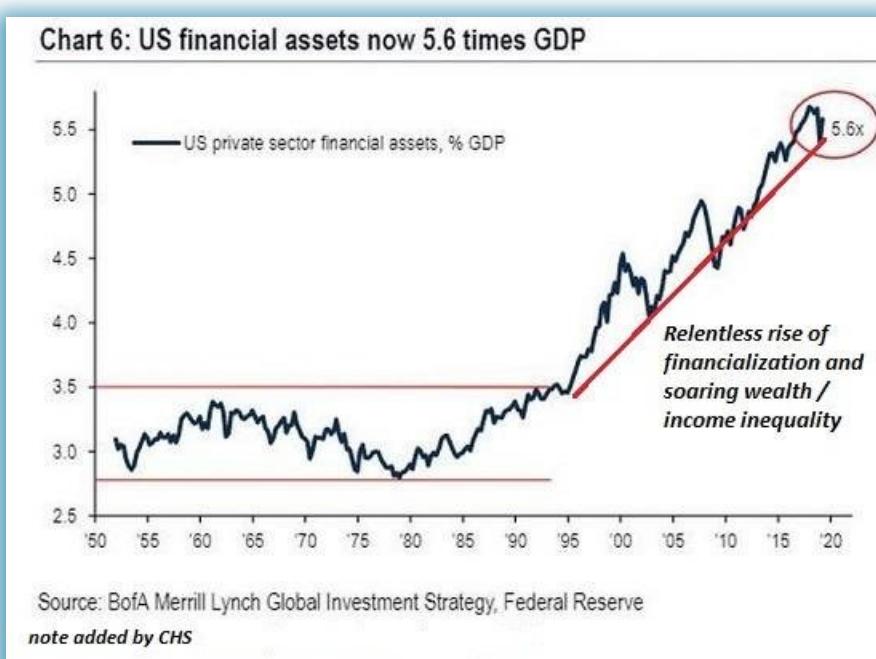
衣锦夜行 - 2020-01-17 21:52:15.043

另外想说一下，为啥美国那边又是风险的来源，我以前写过篇文章，叫经济危机的本质是债务周期，债务主要来自金融和楼市，以及这俩东西的金融衍生品。

次贷危机就是从楼市的金融衍生品来的

大家可以看看现在老美的金融资产，超过GDP的5.6倍，同时股市已经是GDP的200%，这是所谓巴菲特指标的泡沫区间

这也是我们说未来两年必定会有一次天崩地裂



[婷婷]：太复杂了，反正跟着范爷就完事了

[Bella]：未来两三年的金融海啸，对普通人的冲击有多大，会体现在哪些方面呢？望燕姐有空说一下[抱拳][抱拳][抱拳]

[Cuile] : 有个问题，进入泡沫区间后，投资者也不会清仓吧。他们在等什么更具体的信号呢？是大选？还是之前说的债券评级变化？最是磨人的就是持续数年的泡沫，比大底难多了。

[LiuWeiWei 回复 Bella] : 雪崩的时候没有一片雪花是无辜的，如果美国金融崩盘，饭爷，国内股市八成也要暴跌吧，楼市应该也一样会陷入流动性危机吧会有不小的跌幅。
不知**A A A A** 那边是否能提前化解这头灰犀牛。

[Bella 回复 LiuWeiWei] : 那个时候不是鬼出现很多低价优质资产吧[偷笑]

[LiuWeiWei 回复 Bella] : 对呀，你想想当年股市从6124点跌下来到2000点左右时，多少只一元股。只要不是买了中石油这样的高市盈率低成长股，大部分人坚持到现在都会有不错的收益。

按照饭爷说的“太阳底下没有新鲜事，历史会一直不短的重复”

[felix021 回复 Cuile] : 你这逻辑循环了。。大部分投资者清仓的时候就是泡沫破裂踩踏的时候，就像15年股灾。

[Cuile 回复 felix021] : 我这边表达的不准确，主要针对饭爷说的美国股市。很多人都知道在泡沫空间，但是大家不清仓，甚至大多基金经理在最近还增仓的理由，仅仅是因为贪婪吗？我不清楚，应该用怎样的模型去分析这一阶段，或者，如果我在里面的时候，啥时候应该抽身呢？简单的推高止损吗？

135_2020-01-17 21:47

匿名用户 - 2020-01-17 21:47:41.593

请问，取消自主招生，对普通大众的意义？该如何面对。谢谢。

【衣锦夜行】回答：

取消自主招生对普通大众其实没啥意义，你一直都是要考试的，也许更公平一点

可能对有权力的人群会不太一样，但是对普通人真的没区别

这个普通人不需要面对吧

普通人更应该考虑自己家孩子的学习能力，提早想好未来工作方向

是要靠技能就业，还是学历和专业

[Aa工程塑化朱先生]：饭爷是读什么专业的大学时

[衣锦夜行 回复 Aa工程塑化朱先生]：我是计算机自动化的

[武穆 回复 衣锦夜行]：竟然是计算机，我以为你是读经济的呢

136_2020-01-17 21:41

丝跚格 - 2020-01-17 21:41:07.606

请问一下饭爷 我是学习芒格的价投派，以穷查理宝典作为投资准则，自己认为收获也不少。巴菲特有趋势投资与内幕获利的一面？非常不容易的偶遇饭爷文章，很认可，但为啥说巴菲特是老内幕？对此所知不多求稍微解惑一下？谢谢[A][A]

【衣锦夜行】回答：

其实你如果学习巴菲特，应该学习他写的信，尤其是他资金小的那些年

那些年收益率确实很高，因为他买了很多便宜货

后面拿了保险公司以后，他的玩法普通人就不可复制了

即使他买公司的目的也和你买股票不一样

举个例子，他拿下喜诗糖果，很重要的操作就是因为这个公司不需要再投入，现金流又很好，就换听话的管理层，拿公司现金流投资

后面等他变成世界级的富豪，就已经和国会这帮人一起了，提前知道政策，根据政策做投资

波音那个事儿他现在大笔买入显然是知道了内幕消息，后面有人要买飞机了，不信你到时候看

[Daisy]：就是中国要买飞机啊，中美贸易协议上签的工业品的数额，买飞机最容易达到了，相反，空客就是利空了。

137_2020-01-17 21:37

地平线 - 2020-01-17 21:37:56.961

饭爷，请问一下招商轮船怎么样，最近一直在回调，航运是不是也处于周期的底部，也该起来了，我还是蛮看好这一轮航运周期上涨的。

【衣锦夜行】回答：

周期其实我都看好，最近看好的不止是我，西方也开始看好周期复苏了

好几个大投行都开始出报告了

在去年小圈里我们看好美元下行，周期复苏时候，其实还没人看好

今年突然就都转向了。

[李修平]：为什么利率下行，大宗就有提振呢

[衣锦夜行 回复 李修平]：这个不是利率吧，是美元指数下行

[李修平 回复 衣锦夜行]：为什么会出现这种现象，

[肯德基哥哥]：是啊 一路看过来

[Cuile 回复 李修平]：我理解下，相当于美元贬值，自然硬通货以美元计价会涨价。

[霞客行 回复 李修平]：美元贬值意味着资本从美国外流入新兴市场，经济复苏，大宗价格上升

138_2020-01-17 13:33

mosquito - 2020-01-17 13:33:34.493

饭爷，麻烦问下今天教育部发布的取消高校自主招生，对未来选择专业有什么影响？对学生父母应该做好怎么准备？

【衣锦夜行】回答：

取消自主招生对专业选择没啥影响，这个主要是对有权有钱的影响比较大，普通人家本来也没办法在自住招生玩猫腻

选择专业主要要考虑就业啊，我们以前说过，教育就是投资，多数人读书是为了工作的，除了家里完全不差钱，读书可以做消遣，多数人怕是做不到

学生父母该做的是多学习，关注未来的就业方向，要被淘汰的专业不要选，多数文科专业不要选，到目前为止我最看好的在计算机类的人工智能，虽然现在还很不成熟，看起来很像人工智障

[LiuWeiWei] : 其实如果学工科，真想从事技术的话本科应该读数学，研究生读计算机或者人工智能类。

如果不喜歡搞技术，学一下医学或者律师应该也是不错的选择。

当然这是针对上学就是为了生存就业来说。正如饭爷说，不缺钱的就放空自己吧，其实你学啥和你未来从事什么职业只有30%关联度。

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 主要多数人读书是为了就业，中产尤其是要靠教育保持不落阶，不可能不考虑

139_2020-01-17 13:30

绿野仙踪 - 2020-01-17 13:30:47.060

燕姐怎么看科创板的行情？具体有看好的票吗？

【衣锦夜行】回答：

科创我自己不咋做，很小的仓位。我觉得可以做波动，但是没必要买长线，从公司质地看，多数公司还是贵。

[清影]：科创只有一个股票还勉强能持有，其它的过一年半再说吧

[霞客行]：个人认为科创就两拨机会：一个是建立之初；另一个则是蚂蚁金服的IPO

140_2020-01-17 13:29

DYQ - 2020-01-17 13:29:27.111

饭爷，我看雪球上价值投资大行其道，各个都在晒这些年价值投资的收益率，对价值投资赞不绝口，似乎都找到了股市法门。请问，您对价值投资怎么看，跟水涨船高，股债楼轮动有矛盾吗，或者说我们该坚持什么？谢谢

【衣锦夜行】回答：

我觉得吧，各领风骚三五年，没有永远的价值，也没有永远的小票，每次都是风水轮流转

转换的原因在哪儿呢-----在位置

我们说了无数次，位置是最重要的因素，因为水往低处流嘛。

每次资金都会从高位板块流到低位板块，高位不管别人吹的再凶也不要接盘，低位磨底的过程是很艰难，只要位置够低，不要在低位听别人忽悠

如果说要坚持什么，我们其实强调了很多次，低位，重仓，确定性，这才是该坚持的，大类资产判断一点都不难，对多数人来说，难的是心态

[wz] : 想请问您是怎么判断处于低位？什么处于低位，是个股还是板块？感觉自己很难去找到标的

[Tiger_悦A] : 饭爷 这几天回调大概2个点 算是请您说的年前年后的回调行情吗？还是说预估还会有一波？我又弄了点现金等出手呐！

[Wish 回复 wz] : 普通人找标太难了，没有那么多时间精力去看

财报看行业趋势，对位置也是凭感觉多于实际。

[Jacky 回复 Tiger_悦▲▲]：我的已经跌不少了，0.760进的有点早，再去找点钱来加仓

[Tiger_悦▲▲ 回复 Jacky]：你这次买的是股票还是基金呀？

[Cuile]：应该是综合各种周期的要素，判断当前在大周期中的位置，再来看股市各大指数的PE、PB的历史百分位，来决定是否开始建仓。在中国，还能获取更多的政策信息，辅助决策。难的地方，还是反人性的投资心态修炼。信心比金子还宝贵。

[wz 回复 Wish]：感觉一般就看看pe的位置，心里总是感觉不是很放心

[哈雷彗星]：有高手能否说说仍在低位个股出来让大家参考参考啊？还趴在五月线上下吗？

141_2020-01-17 10:04

小虎哥 - 2020-01-17 10:04:29.964

我晕了，这里就是新圈吗？那开小课是啥？我有没有进错？

[衣锦夜行]：那是入口，没进错啊

[饲养员001号 回复 衣锦夜行]：大A这情况，是饭爷你说的诱多吗？哈哈~~~

[A A? ? A A]：饭爷太牛了

[study]：我也搞晕了 还下了个开小课app是不是要删了

[胡博量 回复 study]：app是哪个呀

[study 回复 胡博量]：就这个 你在里面就别对了 我弄了几天才弄好 还在老圈子晕着

142_2020-01-17 09:16

LiuWeiWei - 2020-01-17 09:16:30.225

看了饭爷写的征信，有几点感想和大家分享一下，不一定正确！！

1、总体来看国内不缺房子，缺房子的是一线、强二线以及好房子。当前很多房子仅仅满足了简单居住功能，基本上有一半是小区绿化差，物业服务差，无地下车位生活圈不便利。随着收入的提高我想大部分认都会换房子换好房子。

2、随着经济的发展、户均人口的减少、预期寿命的提高、人口向各个经济发达区域聚集，未来经济发达的大城市房价应该还会螺旋上升，征信系统确实给普通的阶层带来了压制，高净资产人群会受益，因为加杠杆比胆大的游戏玩不动啦或者不好玩啦。财富效应更是大者恒大强制很强。就像圣经上说的“他有的多给他一些，他没有的把他手上的也拿走”。

3、各种减税减负以后，资金大部分一定会流向收益比较高的地方，特别是房，股票市场，而不是加大厂房及设备的投入，当前存量竞争的情况下，没有核心技术或者资源盲目扩大生产的不多，不信各位小伙伴去看看当前厂房租赁情况。

如果刚需，一线及各个国家重点推广的湾区，早点上车。因为种树最好的年代是20年前和现在。有两本书一本叫“大国大城”一本叫“中国城市大洗牌”，大家春节可以看看。

[jinxi.feng] : 买车位？算不算首贷？炒车位

[衣锦夜行] : 写的非常好

[LiuWeiWei 回复 衣锦夜行] : 谢谢饭爷，跟饭爷多学习提高对资本的认知。

[mp5*duck 回复 jinxi.feng] : 我们这边买一个车位在15w，每年

管理费1000元。租车位一年是4000元。租金的上涨得通过业主委员会同意才能上涨。大多数业委会成员是不同意涨价的。所以个人感觉炒车位性价比不高。当然你把它当成商品房的模式等价格上涨找接盘赚差价也是一条路子。但中间的税率等问题会不会和现在的商铺一样呢？这点不是很清楚。（文中有不对请谅解）

[阿米尔]：感觉这个是新时代的城市农村政策的制衡和限制阶层转移，之前用户口来限制，现在用征信，一样啊

[清影]：总结到位，第一条尤其适用

[LiuWeiWei 回复 阿米尔]：一是主动的限制，其实最重要的原因个人感觉1、是在于大城市的挤出效应，只能是适者生存
2、杠杆太大的话风险太大，这个是社会及经济不能承受之重。

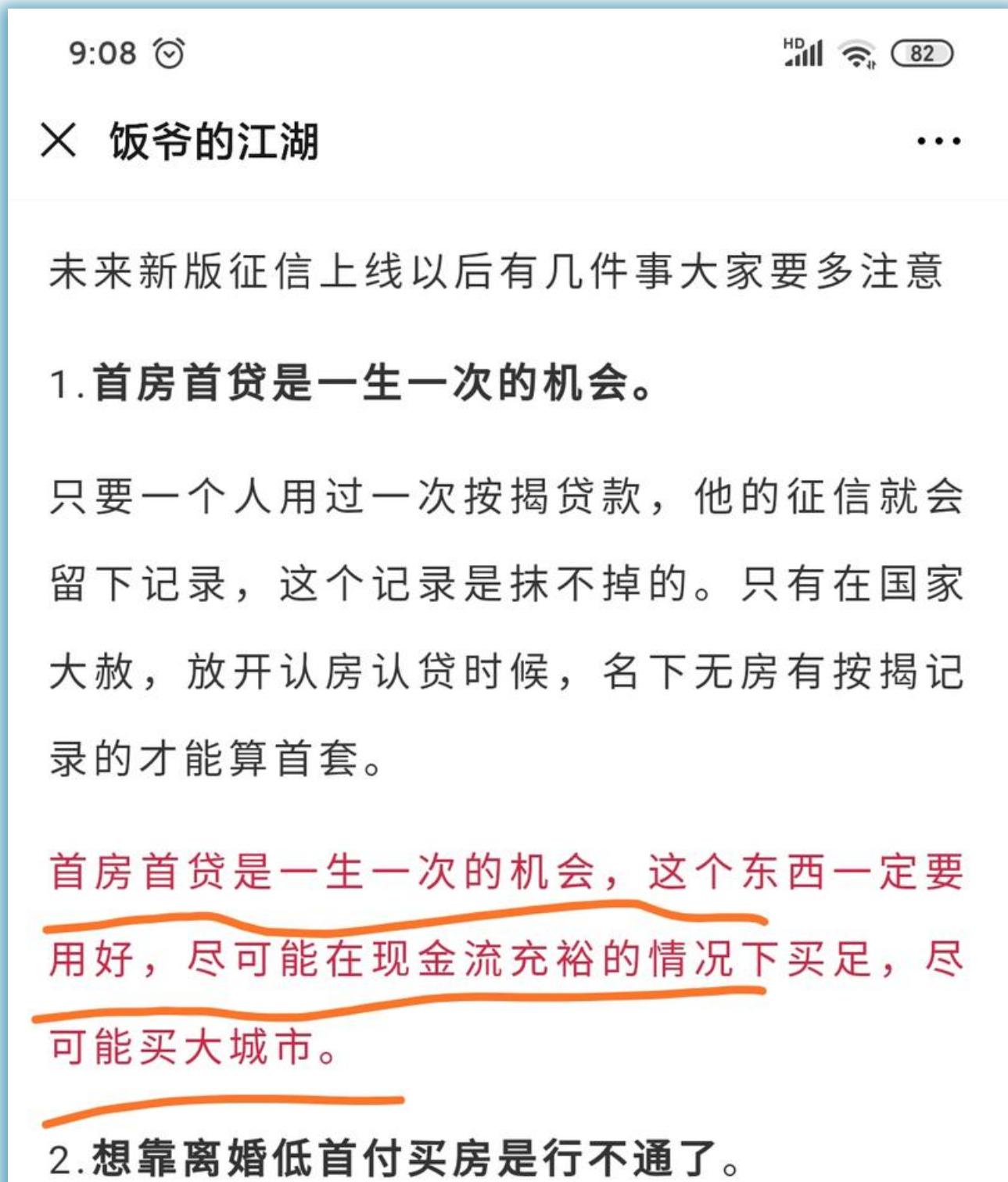
个人的一点见解。

[小王同学ⒶⒷ]：大国大城特别好！

143_2020-01-17 09:13

jinxi.feng - 2020-01-17 09:13:59.752

球主，首房首贷，现金流充裕情况下买足，有点不理解？



有过贷款记录的又要换房的，要先算下认房认贷以后你能不能置换的起，别卖了以后首付不够就懵逼了。

3. 新征信更新速度更快，打时间差行不通了。

未来各机构要在T+1日上报数据，以前要一个月或者更久才更新征信，利用这个时间差申请贷款行不通了。

4. 玩卡大额套现去搞各种投资的要小心了。

新版征信新增还款金额，信用卡每个月的交易详情也会记录，套现更容易被发现。

[LiuWeiWei] : 饭爷的意思是：买最好的地段，最好的小区，最大的面积。

[衣锦夜行] : 楼下讲的是对的，价格合适的情况下，这个首房首贷要用足

[jinxi.feng 回复 LiuWeiWei] : 大的面积的房子，以后会不好卖吧？

[LiuWeiWei 回复 jinxi.feng] : 120一下三居室会特别好卖

[Cuile 回复 衣锦夜行] : 这两年的最佳路径是今年做权益，年底转房产吗？

[衣锦夜行 回复 Cuile] : 我觉得是，可能能持续到明年

[Cuile 回复 衣锦夜行] : 这次跟着饭爷，希望能逃顶成功，至少能保住大半的胜利果实吧。上次15年，利润被腰斩，痛得很呐。

[leon] : 能一步到位就努最大的力气 ~ 一线城市换房时间金钱成本太高太高了，未来只会更高.....

144_2020-01-16 22:24

行云流水 - 2020-01-16 22:24:29.684

饭爷好！很喜欢你的文章。有些困惑您有空时讲讲：1、宏观经济（基本面）应观注哪些指标或数据，如何取得这些数据？2、单一交易标的如个股或铜等大宗行业数据、供需库存等数据如何取得，重点观注哪些？3、交易技术如何提高、交易系统如何建立？有些很模糊，很难把握。谢谢！

【衣锦夜行】回答：

宏观我关注的数据主要是CPI PMI 还有各种分项，还有融资数据，贷款数据，货币政策，楼市政策，出口数据，工业数据，这些每个月都会公布，统计局网站也有，不难查

第二个也一样啊，个股和大宗可能取得数据源不太一样，文华，万得，通达信都有

后面这第三个问题得讲两三节课了，还是那种语音课，打字一时半会可打不完，这是个系统工程啊，然后还得自己实践总结，你让我短短一篇说完太不现实了啊。

[Samson] : 每个人的交易系统都不一样吧...受个人性格、空闲时间、知识储备、资金量等等因素影响...

[leon] : 交易系统这个真是太大的命题了

[朱砂] : 同学们，请问知识星球咱们历史爱好者部落的APP在哪里下载？

[再一个粪斗者 回复 朱砂] : 直接浏览器搜索就有

[天道酬勤] : 饭爷有时间就讲一下

[Maple 回复 天道酬勤] : 对的，有时间就讲一下

[李岩.*] : 去网上搜“一叶知秋”，关于交易系统

145_2020-01-16 22:20

弦 - 2020-01-16 22:20:22.448

燕姐，您视野广，想听下您的建议。我想给娃报二外，不知道该选西语还是法语？西语覆盖的国家比较多，美洲，欧洲都有。法语主要是非洲。本想说学除英语外的最大普及率的西语，但突然意识到，等到娃长大时，非洲也许正赶上黄金发展期，再加上现在国内跟非洲合作越来越多，我想，是不是选法语，娃长大后会有更多的机会？想听听您的见解。

【衣锦夜行】回答：

西班牙语大约5亿人在用，23个国家的官方语言、主要是欧洲的西班牙，南美除了巴西以外的其他国家（墨西哥，哥伦比亚，阿根廷等等）

法语约有3.4亿，有34个国家作为官方语言，主要是非洲中部在国家使用。

你学这个东西要不是为了消遣就是为了就业，就业就需要考虑就业市场的好坏。

现在中国和非洲法语国家合作主要在基建，多数都是工程，一般法语专业毕业以后，很多会去那边，我有个同学，华为的，学法语的也去了非洲。其他就不知道了

西语国家，主要就是南美国家。现在和中国的贸易合作刚刚开始，政经环境相对比法语区稳。

你要非问我学啥，那就是男生可以选法语，女生可以考虑西语，因为学了法语都要外派，一般不要女的

[小王同学A A]：燕姐？饭爷是女生呀？

[青青子衿 回复 小王同学A A]：我就是因为饭爷是女生才进来的！我简直就是一路死读书思维简单除了自己的专业啥也不知道的代表，我想让女儿像范爷学习！

[小王同学A A 回复 青青子衿]：居然是女生！更让我佩服了，我和我女儿也要向她学习！

[衣锦夜行 回复 小王同学A A]：哈哈，你知道燕姐都是微博上的老圈友叫的。最早我微博名叫燕燕宇飞，后面大家叫燕燕，后面就是燕姐了[偷笑]

[衣锦夜行 回复 小王同学A A]：不过性别问题好像一直是个迷，很多人问过我很多次[呲牙]

[小王同学A A 回复 衣锦夜行]：一直默认你是男士了，女生很少有这样思维深度广度啊，好佩服！我在大单位一直干重复性工作思维都固化了，眼界特别窄，跟着燕姐好好学习！好好赚钱哈哈A A

[弦]：谢谢燕姐[强]

[Bella]：燕姐，我一直好奇为啥是燕姐，你居然是女生，我简直被颠覆了。爱你，燕姐[玫瑰][玫瑰][玫瑰]

146_2020-01-16 22:02

潜心 - 2020-01-16 22:02:47.703

饭爷你好，对于政策信息获取，你有哪些好的渠道推荐？
对于经济政策上不怎么懂的小白，你有哪些好的学习经验或者书籍分享？

【衣锦夜行】回答：
最好的渠道就是新闻联播，所有重要的新闻都在新闻告诉你了，其他非官方都不用看。

关键是，你要看懂这个东西你需要时间和积累，每次重要信息都告诉你了，比如16年告诉你，居民部门加杠杆，啥意思呢，当时不懂吧，后面房价翻倍懂了

现在告诉你，国家从来没有这么重视资本市场，这个是啥意思呢，我们说过好多次了，多数人两年以后也会懂

[leon] : 底部区域真的买不对股折磨人呀

[Jacky 回复 leon] : 买不对股就买行业ETF.稳当

[leon 回复 Jacky] : 现在来看是这样的，不过已经在个股里面了，近来虽不好好涨，也没大跌，怕换来换去也不好，就只能拿着了...

[Jacky 回复 leon] : 我的个股还套着，现在考虑还是买ETF稳当些

[leon 回复 Jacky] : ETF的话稳，但是得拿住，千万别换来换去，又嫌ETF涨的慢就好，拿个股其实还是为了博取超额收益

[朱砂]：饭爷，看懂新闻联播从哪里学起？看了您之前推荐的富爸爸穷爸爸，对资产积累有一定的概念，感觉按照这类书籍积累下去肯定会有效果，您再给推荐推荐初学者的经济，历史类书籍谢谢

147_2020-01-16 21:54

衣锦夜行 - 2020-01-16 21:54:03.011

刚刚看到小伙伴让我发一下这个投资和定投的，这个文章其实把要义全写了，以前被邀请去给私行的高净值客户还小范围讲过，前几天一个小伙伴还邀请我给他的学生讲类似的话题，他是大学里教财经类的

原创++投资的误区：方法错了，再努力都白瞎

[李岩.*]：春天播种，夏天施肥，秋天收获，冬天收藏（就是揣着钱，睡大觉，都好的机会都不动，等到下个春天，播种）99%的人能判断春天，1%的人能在趋势上升中，保持持仓不动；再有1%的人能兑现大额利润后，持币不动等到下一个春天在播种的，所以这个市场要赚钱，要自律，要能忍住寂寞和孤独，要能守着大额现金，安贫守分的过简单日子；

[李修平]：又复习一遍

[肯德基哥哥]：想去听啊 燕姐 告我地点吧 哈哈哈

[莫语 回复 肯德基哥哥]：是爷！咋喊人的捏？饭爷，我也要去听课[皱眉][皱眉][皱眉]

[朱砂]：饭爷在上海开课吗？上海有什么研习班推荐么

[霞客行 回复 莫语]：饭爷可能就是女的

[莫语 回复 霞客行]：[得意]我负责任的告诉你：不可能。上次饭爷来成都，咱还差点见上了[嘿哈]就差一点一点点！

148_2020-01-16 20:30

清影 - 2020-01-16 20:30:53.433

降息快来了，预计也就是春节后吧。这几天明面上横盘指数不涨还微跌，但是有些龙头股上涨又10%多了[大哭]

[Wish] : 龙头股上涨不是正常资本轮动吗？

[衣锦夜行] : 节前节后要小心调整，可能会回补一个缺口，但是我也不确定。不过这个位置调整是买入机会

[清影 回复 衣锦夜行] : 3050吧，明天差不多就补上了。想趁着节前回调加仓。燕姐，今年就把握科技和金融应该就够了吧？

[清影 回复 Wish] : 等均线吧

[朱砂 回复 衣锦夜行] : 饭爷你过节前节后回调概率大吗？我一个客户和您说的很像，并且他也是预测2019年年中行情会起来，结果被耽误了

149_2020-01-16 11:16

轻挽 - 2020-01-16 11:16:08.119

实在没时间研究太多个股，只选指数基金陆续买入，现在这时点还能继续跟进吗

【衣锦夜行】回答：

你说能不能买入，主要取决于位置高低。以前我不是专门写过篇文章嘛，说市面上那些讲定投的东西很扯淡，不择时天天定投买入，那大概是傻吧，低位要加倍买，买足量，高位就是等待，等到低位再开始买

我们常说一句话，投资最重要的是啥，低位，重仓，确定性

低位你可以看看下面的图，什么是低位，位置够低才有盈利空间

重仓是说，你看到机会买了1万块，自然很难赚钱

确定性来自哪里，来自政策，这也是我们一直说的，政策驱动，矫枉过正

只要理解了这三点，所有投资道理是一样的，不管楼市还是股市

[安安]：我之前也是跟着大V们所谓的定投，19年4月份，大盘3200点的坚持每周定投指数基金，懵懵懂懂的。后来大盘后来一路落到2900，2800点，我自己觉得不买太亏，加大了基金投入。虽然3200入市，但3000点不到，我就有了盈利。再后来看了饭爷的那篇文章以后，触动很大。确实，低点，重仓，很重要！

[Wish] : 我也是去年开始基金定投，我定投的原因是每个月工资不知道干什么，虽然知道钻石底，无奈没子弹。也明白了现金为王的重要性。

[小善] : 燕燕 我们目前在图上的啥位置

[Tiger_悦] : 看范爷的表现现在也是相对低点了 对吗?

[衣锦夜行 回复 小善] : 最右边。你看下时间轴，也就是说，整体是低位

[mp5*duck 回复 Tiger_悦] : 是的

[wz 回复 衣锦夜行] : 想问问您这个图的横纵坐标是什么?

[Tiger_悦] : 指数基金赶紧又加了几W，现在是六层仓，争取这次回调加满！

150_2020-01-16 11:13

kai - 2020-01-16 11:13:46.601

饭爷您好 请问您对于云南铜业和江西铜业的情况有啥预期？拜读了您对于美元收割全世界的文章 所以比较关注这两只股票 这两只股票最近两天调整 再加上今天LME铜大涨 是不是可以考虑入手？

【衣锦夜行】回答：
有色您说的这个算是有色类蓝筹了，这里有色只是开始，长跑也要喘口气不是嘛。今年券商已经开始推周期了，去年他们还都不看好，下半年的复苏会加速周期上行

[一生俯首]：重点下半年

151_2020-01-16 11:06

Jacky - 2020-01-16 11:06:45.128

之前下手太慢，现在0.760重仓杀入有色ETF，因美元指数已经进入下行阶段，长期看好大宗商品价格上涨，资本市场也会上涨。回看之下有色ETF已经从11月到现在涨了一次了，现在主要是以横盘调整为主吗？

【衣锦夜行】回答：
所有的东西都是涨涨歇歇啊，情绪，技术指标都是需要修复的，长跑运动员也要停下来歇口气吧，不能一直跑。

而且长期不至于，我觉得A股周期一般就是2-3年，您可以再看看置顶，体会一下。

[Tiger_悦▲▲]：想在自己能力范围内加点杠杆...嘿嘿

[Jacky 回复 Tiger_悦▲▲]：杠杆我是不会玩，想把房子卖了全仓买入有色ETF，持有2年，挣钱了再重新买房

[Tiger_悦▲▲ 回复 Jacky]：哇...你好大魄力哦！

[Jacky 回复 Tiger_悦▲▲]：其实我有点想一学前耻，15年炒股亏了15万，后来刷信用卡买了套房，因房子在外地，不会去住，已经涨了一波了，房子地段也不好，想卖掉来炒股

[Tiger_悦▲▲ 回复 Jacky]：感觉你这么安排挺好的。我手里现金不多 想重仓只能从老妈那借，利润五五分成。卖房也没卖出去...

[Jacky 回复 Tiger_悦▲▲]：我现在手上也没钱，房子也没那么好卖出去，过完年就去找当地中介聊下，挂着开始卖了

152_2020-01-16 11:05

Daisy - 2020-01-16 11:05:19.578

饭爷，新能源，是锂好还是钴好？

【衣锦夜行】回答：
个人觉得钴会更强，因为供应很集中，需求增长的情况下，就要看供应了。

昨天特斯拉和嘉能可签了协议，就是为了保证供应的。

[youngsage]：便宜点的也就洛阳钼业和格林美了吧

153_2020-01-15 17:32

Traveller - 2020-01-15 17:32:51.895

想请教一下饭爷对有色金属的看法，这段时间涨幅较大，放量明显，最近调整的幅度会比较大吗？入手的是有色ETF，是否需要减仓等调整结束后再买入呢？看到留言说预测年前或年后就会有一次调整，望饭爷赐教？

[LiuWeiWei] : 根据对饭爷文章的理解，我的理解是：随着美联储放大水，大宗商品应该会有一大波涨势。不过一两天的调整应该是正常的[A][A][A][A]

[Wish] : 我也认为短期调整不会影响趋势。

[衣锦夜行] : 这是个长短期的问题，楼下说的其实是对的，涨多了自然要回落修复技术指标啊，这才新年几天啊

[leon] : 要是买的位置够低拿住就好了啊，根本不怕调整

[Traveller 回复 LiuWeiWei] : 嗯，长期来看就不用担心调整了，把握仓位就好

[衣锦夜行 回复 Traveller] : 调整期间主要靠仓位调节，但是这里仓位太低肯定不对的

[Traveller 回复 衣锦夜行] : 好的，谢谢饭爷指教？

[LiuWeiWei 回复 衣锦夜行] : 当前应该师重仓，等待。

154_2020-01-15 15:33

李伟明 - 2020-01-15 15:33:05.334

饭爷，你好，最近一直在思考几个问题，万望赐教。如果2021年美股如您所预料的带动全球股市一起崩溃，那么全球政府是否会像08年一样携手降息+放水来救市？除了做空市场之外，还有哪些资产可以让我们普通人持有多头头寸还能保值增值的？全球股市崩溃的时候债券是一个好选择吗？08年金融危机期间哪些资产上涨了呢？

【衣锦夜行】回答：

下跌时候除了现金就是黄金啊，其他啥也不要拿，黄金是因为避险会涨

现金是因为你之前10块钱买的股票跌到2块，200万的房子到160，你的相对购买力不就上升了么？

现金并不是所有时候都贬值的，资产价格暴跌时候就是增值的

[Cuile]：承接这个问题，想问一下在暴跌期，通过融券做空，怎么操作比较靠谱啊？

[浅华]：还可以做多恐慌指数

[哈雷彗星]：是现货黄金还是黄金类股票呀？

[mp5*duck 回复 哈雷彗星]：个股吃不准，黄金ETF也行的。

[cristian]：黄金股票也要择时吧，15年大跌的时候黄金股票一样腰斩

[哈雷彗星 回复 mp5*duck]：谢谢！

[李岩.*] : 当你家里的亲戚都开始跟你借钱了，大额的，时候；证明市场上现金非常紧张了，这个时候是捡便宜资产的时候，议价空间很大，但是要看缘分

[霞客行 回复 哈雷彗星] : 平台没问题，个人觉得做现货黄金也行

155_2020-01-15 15:31

盟博 检测 四川 - 2020-01-15 15:31:49.585

饭爷，怎么有个主题看不到了，就是看多石油那个

【衣锦夜行】回答：

这种肯定是网管删了啊。这里面现在监管很严，我也不知道哪个词就会碰线，就会被删

156_2020-01-15 15:31

匿名用户 - 2020-01-15 15:31:07.585

饭爷，跟你好久了，不过我是最近几天才进入股市。最近在想一个问题，大股外资进入A股之后，后续是怎么一个情况，外资长期持有，还是在什么情况下退出？因为我自己是半导体行业的，半导体也是周期性的，像我们行业产品价格也基本到底了，后面趋势是上涨，我看最近半导体也很热，但是具体到一些个股，pe，pb都处于很高的百分位，我也想知道接下来怎么走？

【衣锦夜行】回答：

外资和半导体是两回事，他们买的是位置，我们国家资本市场在低位，美国高位，哪个性价比高显而易见

明年半导体景气度很高啊，都开始满产缺货了。现在就是周期景气上升期啊，

如果增速翻倍，市场肯定把预期一年内贴现完，价格跟着翻倍，假如说今天价格100，pe100倍，大家预期明年增长100%，就会很快把价格炒到200

这就是我们说的每次发疯都要把几年提前贴现，之后就是漫长的估值消化

[DYQ] : 中环股份算不算半导体

[衣锦夜行 回复 DYQ] : 硅片，算原料

[Maple] : 非常感谢饭爷，明白您的意思，今天有色金属那些都是跌的，估计还会起来的吧，我就慢慢等

[Daisy 回复 Maple] : 你啥慢慢等啊，你去看看他们的K线，都是长下影

[Maple 回复 Daisy] : 谢谢你，我是小白来着，几天前刚扎进来的，我不会看k线那些，我去学习一下哈

[小善 回复 Daisy] : 长下影说明啥？

[Daisy 回复 小善] : 20:27 【中环股份：拟与关联方设合资公司从事太阳能硅片开发和制造】 中环股份1月15日晚间公告，公司全资子公司环欧公司拟与关联方中环海河基金共同投资设立天津市环智新能源技术有限公司，注册资本7.6亿元，其中环欧公司出资6.2亿元，持股比例81.58%。合资公司主要从事太阳能硅片的开发和制造，将作为运营主体承接并继续开展“年产10GW高效太阳能电池用超薄硅单晶金刚线智能化切片项目”，项目投产后主要生产G12大尺寸硅片。

[Wish 回复 小善] : 我认为长下影就是底部的意思。

157_2020-01-15 15:27

LiuWeiWei - 2020-01-15 15:27:54.309

饭爷，牛市来了，券商肯定会大涨一波以及大部分股票都会疯长一波，请问饭爷，当前这个点位下，假设未来出现疯牛。持有那一类股票跑赢大部分人的概率比较大。

【衣锦夜行】回答：
这里是第二波的开始，未来其实主线就是指数+科技

一直以来，规律一直就不会变，每轮从头到尾主线都不变，上一轮互联网金融，所有互联网金融就都炒一遍，这一轮科技，道理一样。

牛市么，指数肯定要涨，所以拉指数的东西肯定也是涨，然后就是每轮主线，之后就是低位补涨的，比如现在的传媒环保啥的。

跑赢大多数人就在这个里面选了呗，去年年底我们说新能源，其实新能源是科技的一种，未来所有科技线都会炒一遍。

[安安]：饭爷威武～之前我买了很多指数基金，涨幅最大的就是医药跟传媒了，而且传媒确实是最近才动涨的。照饭爷的分析，我还应该逢低再入手着科技指数基金啊？

[LiuWeiWei]：大盘指数要是大涨的话，银行这个定海神针就要涨一波吧，否则剩下的小兄弟也把娇子抬不高吧呵呵估计银行老大哥要占到30%以上吧。买的不对就剩下只涨指数不挣钱。

[霞客行]：有色ETF（大宗）～券商ETF（指数）～科技ETF（主线）～传媒ETF+环保ETF（补涨）。出牌顺序很重要

158_2020-01-15 14:55

Alger - 2020-01-15 14:55:04.875

emmm，终于有个不吹慢牛的哈哈

荀玉根：A股一场波澜壮阔的牛市正在路上

【核心观点】

- 1、2020年机构投资者和个人投资者之间的收益率差会缩小。
- 2、这一轮工业企业的利润改善不同以往，配合宏观政策、中美贸易争端的缓和以及即将入场的万亿资金，将推动A股走出历时3年、将超越2015年高点的牛市。
- 3、要重点关注今年4月的信号，即A股谚语“四月决断”。借鉴历史，牛市第二波上涨即3浪，需要基本面和政策面向好驱动，最终出现盈利和估值的戴维斯双击。

[衣锦夜行]：我从来不信慢牛

[Alger 回复 衣锦夜行]：我也不信哈哈

[Daisy 回复 衣锦夜行]：我也希望是疯牛，那快啊。可我看了陈浩昨天的直播，说现在小股民的钱都集中去基金了，而M2也不像前些年那么增长，基金只能抱团慢牛。

159_2020-01-15 10:55

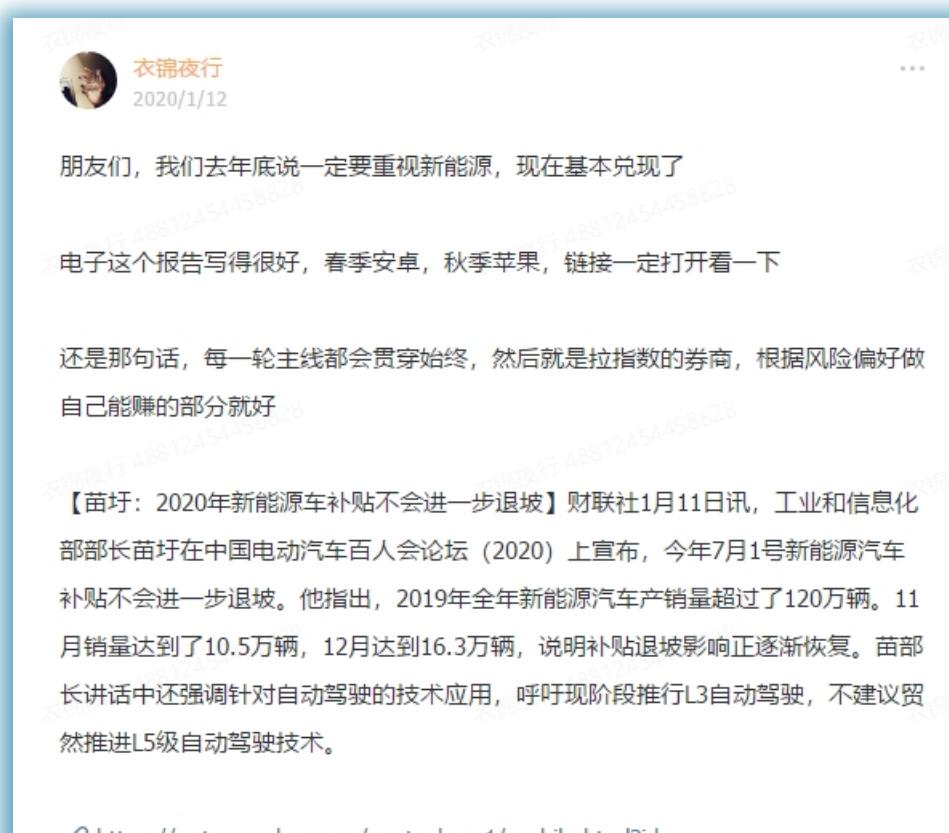
衣锦夜行 - 2020-01-15 10:55:10.856

刚刚有人问每轮个股啥情况，去年开年时候和小伙伴说科技券商，一个是指数，一个是这次主线，年底美元开始下跌开始看周期，依然不变，大家可以体会下

当然了，仅供参考，毕竟这东西各人有各人思路

截图链接就是下面这个

<https://note.youdao.com/ynoteshare1/index.html?id=...>





衣锦夜行
2020/1/6

还有就是，大家记住一点，每一轮市场的主线都不会变，只会高低切换，就像上一轮基本都是互联网金融，后来资金把所有的互联网金融全部炒了一次。

这一轮是科技，除了拉指数，后面也会把所有科技都来一次，新能源也不过是里面一个分支

[Maple] : 能源的一些热门股已经涨很多了，后面预测怎么走？

[衣锦夜行 回复 Maple] : 今天盘面不好认真和您讲讲预测的事儿，小版块这没法预测，预测基本就是瞎猜啊，这又不是大类资产，大类资产非常容易预测。

资金轮动的问题本身决定的因素就很多。要让我说就是新能源没结束，上半年回调就是机会。

最后的重点是您再看一次上面两张图，体会一下我说的资金就是在板块轮动，高的到低的，今年开年高位的食品饮料和低位的再比较下

[Maple 回复 衣锦夜行] : 感谢饭爷

[娟子的拉耳朵飞] : 有种吃屎都赶不上热乎的，大多推荐的查了一遍，多数创出了历史新高，那么饭爷追高又不推荐，只能看看了吗[流泪]

[李泽兴] : 饭爷，看了链接电子写的推荐个股，这些科技股应该是主线里的重点吧，刚开始买，现在买算是高点吗，还是会持续？

[衣锦夜行 回复 李泽兴] : 肯定要找低位的啊

[衣锦夜行 回复 娟子的拉耳朵飞]：记住，所有低位的都会涨一次，如果你相信这是牛市，只有晚涨早涨，没有不涨的

[Zhao 回复 衣锦夜行]：饭爷，区块链算不算科技类？

160_2020-01-15 10:35

再一个粪斗者 - 2020-01-15 10:35:34.616

跟着大佬，昨天把仓位清到了10%，今天看着全绿心里好受多了。。。调整结束了请提醒我，谢谢！

[君君] : 找到自己的操作模式最重要呀[捂脸]

[再一个粪斗者 回复 君君] : 主要是工作太忙闲暇时间少，又相当于小白，没有经验，现在就是跟大佬们多学习啊

[Daisy] : 今天我市值比昨天高，满融

[衣锦夜行 回复 Daisy] : 哪个版块拉动净值了[憨笑]

[Daisy 回复 衣锦夜行] : 国产替代软件吧，我重仓太极股份

[Daisy 回复 衣锦夜行] : 我一大佬朋友2重仓涨停1重仓7%[流泪]

[衣锦夜行 回复 Daisy] : 其实这就是我们说的，科技全部会炒一遍啊，低位的都会炒

[衣锦夜行 回复 Daisy] : 牛逼，我估计是封测一类的

161_2020-01-15 10:30

daizeyi - 2020-01-15 10:30:21.983

终于进来了，哈哈哈，2019年跟着饭爷学习了很多，也验证了很多我自己之前不确定的想法，原来跟上大节奏是这么玩儿的，越玩越有趣，哈哈哈。

有个问题想问一下饭爷，上个圈子的人继续进新圈子的小伙伴有多少？有80%么？问这个主要是想了解人群的思维，你写的文章虽然已经很浅显易懂了，但是在绝大多数身边人来说，无异于天书。所以想了解一下

【衣锦夜行】回答：
其实去年继续的比例很高，有90%，您不就是去年跟着来的么。

人群的思维我不知道啊，我觉得我写的很简单了，基本就是看懂政策跟着政策一步一步走，国家让你买啥你就买啥，肯定不会吃亏。

而且这是大周期普通人可复制的操作，只要有一定本金，跟上两三次节奏，基本就能有不错的资产或者收益。

其实上个圈子有俩小伙伴之前第一时间在房子的周期加杠杆或者不加杠杆买了房，只是后面下车晚了，要卖的时候成交量开始下滑了。

要知道节奏还是挺重要的，下车晚了下车就难了，又要熬了。

[daizeyi] : 明白了，[抱拳][抱拳]。饭爷，话说咱们这个星球，还是只有500多人么？

[衣锦夜行 回复 daizeyi] : 以前也没那么多人，我一般到二三百就停了，这次也是，刚刚我通知那个服务商先把入口关掉了，人太多我回复不来，基本就是看看情况，如果回复的过来才再打开一下。主要我主业是交易员，不是专门做自媒体的。本来设个门槛就是怕人太多交流不下去，要是想专门拼人数，就像人家降低门槛放开了搞，搞个一两千人，但是这种每天看都看不过来

[daizeyi 回复 衣锦夜行] : 明白了[抱拳][抱拳]

[Daisy] : 能跟着饭爷一年的，基本也看懂啦。虽然饭爷话不多但是有价值。我今年就续费了饭爷，还有微博的一个。其他的就不理啦[调皮]

[饲养员001号 回复 Daisy] : 微博的那个？

[Daisy 回复 饲养员001号] : 不告诉你[偷笑][憨笑]

[饲养员001号 回复 Daisy] : 囧~~~

[贊] : 都是老熟人了，话说去年饭爷推的书都看完了几本？
我先来：4本

162_2020-01-14 22:15

felix021 - 2020-01-14 22:15:52.884

政事堂判断今年整体还是像2019，先高（两会）后低，饭爷怎么看呢？

[霞客行] : 竟然真有同关注政事堂的球友[捂脸]

[felix021 回复 霞客行] : 明公的文章也是一篇都不敢漏。。。

[霞客行 回复 felix021] : 不敢两个字用的好

[felix021 回复 霞客行] : 别漏了“也”字

[霞客行 回复 felix021] : 刚刚想说！也字也是点睛之笔，哈哈
饭爷和明公的公号向来是置顶的

[zhang 回复 霞客行] : 明公是谁，推荐一下

[客官] : 不吹不黑，那两位不及范爷

[K-boxing] : 政事堂顾子明很多时候故意说的玄乎，确实不能跟饭爷比，而且认为都是他说的一样，比如有色大涨，其实真正的专家多是潜水的 他的出现本身就是有一定问题 就怕大家觉得跟着他就是一切稳妥有钱赚

163_2020-01-14 21:52

客官 - 2020-01-14 21:52:45.548

请老大推荐一下您个人认为最值得阅读的二十本书。

[衣锦夜行] : 二十本太多了，我先说几本吧，这里我们每隔一两周都会有推荐的 我个人认为 中央帝国的财经密码 穷爸爸富爸爸 时运变迁 亚洲教父是应该先读的四本，这周其实我推荐穿越百年中东的，这本看懂就能看懂中东为啥这么乱

[客官 回复 衣锦夜行] : 感谢感谢

[wu家有萌娃] : 感谢

[小王同学 A A] : 感谢， 开始看起来

[David袁1227] : 穿越百年中东真的挺好读的 最近在二刷

[David袁1227] : 论中国我觉得也很好 还有李光耀观天下 这老头看的挺准的 怪不得带领新加坡夹缝中生存这么多年

[衣锦夜行 回复 David袁1227] : 哈哈， 这都是我去年推荐的嘛。其实我觉得去年推太快，很多人都没咋读

[衣锦夜行 回复 David袁1227] : 我写的中东不少资料来自这里

164_2020-01-14 21:42

化十 - 2020-01-14 21:42:49.489

饭爷，如何解读新闻联播报道里有价值的信息？是要自身具备哪些基本知识用于分析？然后对新闻里面的敏感度是如何提高的？

【衣锦夜行】回答：

首先你要多看，多看才能看明白，开始不懂，就去看看转折点时候的新闻，那时候怎么报道的，措辞是啥。

基本知识这就太多了，需要常年积累才有敏感性啊

我们一直说，数量才能堆出质量，一口吃不出个胖子，一天也看不懂很多文章啊

其实国家准备干吗，真的都在电视告诉大家了，大家其实只要每次跟上脚步就行

听话，照做，跑得快，两轮下来就没问题，超越大多数原来和你差不多的人了

比如新闻之前说，居民部分加杠杆，就是要拉动房价，那时候放松杠杆，你显然该买房投资啊，现在在鼓励干嘛，你再看看去年到现在的新闻，也应该知道

[霞客行]：刚好问了自己今天想问的问题，看新闻每次都是事后诸葛亮，感觉除了大量的看积攒量，还应该【刻意练习】，水过地皮湿得对待重要信息不行，得多花时间思考这些新闻对自己的生活实践有什么用，影响哪些板块。还有就是多复盘某一次成功的预测，回忆当时是怎么思考和行动的，为啥就对

了。挺难的 共勉

[化十]：感谢

165_2020-01-14 21:38

[A] ? ? [A] - 2020-01-14 21:38:30.315

请问美股近期会调整吗？因为我以前一直定投它

【衣锦夜行】回答：
调整当然是有可能的，毕竟情绪指标到高位了

不过美股依然没走完，美联储放水太厉害了。

过去几个月，美联储放出了历史上最大流动性，速度非常的快。

大家可能记得我们之前一直总是讲一句话，水涨船高

货币是水，资产价格是船

水涨船高

你看一下流动性和标普的关系

不过以前定投没错，现在这里没有定投的必要了，我们以前写过一个定投的，可以认真看看

[A] ? ? [A] : 谢谢饭爷

[A] ? ? [A] : 谢谢饭爷这么详细的解答，我是去年下半年就不再定投了，觉得它一直在走高，现在还想着等它调整下来再投，哎，现在是A股和美股都不给机会了

166_2020-01-14 21:29

李泽兴 - 2020-01-14 21:29:20.900

饭爷好，小白刚跟着学习，能不能讲讲券商、银行类年后有没有行情？

【衣锦夜行】回答：
大概讲下我个人看法

券商其实是看好的，因为真牛市券商都会到2PB起步，当然，可能也是屁股决定脑袋，因为我已在上面仓位挺重的。

一直觉得1月资金回流，有两个可能方向，一是券商，二是科技，只不过最后资金选了科技。因为资金没选拉指数的券商，我的感觉是这个位置年前或者年后可能有个调整，但是我还不确定，如果来了是机会，之前没啥仓位的这时候可以入。

[Martin] : 有没有可能资金不来券商啊

[衣锦夜行 回复 Martin] : 是牛市就没可能

[A A? ? A A] : 如果真调整到了，麻烦饭爷喊一下，我好加点仓，多谢了

[李泽兴] : 多谢饭爷

167_2020-01-14 15:46

larry - 2020-01-14 15:46:26.472

现在确实监管越来越严，新闻也不允许发了。



公告

知识星球是创作者连接用户、管理社群和知识变现的工具。为了知识社区的健康发展，知识星球将对涉及新闻和时事的内容进行管控与清查。

根据国家相关法律规定，用户不得在知识星球内私自进行采编、转载、传播等互联网新闻信息服务。即日起，知识星球将对新闻和时事内容及其发布者，视情况严重程度进行删除、禁言、增设保证金、封禁星球直至永久封禁账号等处罚，请各位用户合法规范使用知识星球。

○ 知识星球团队

2020 年 1 月 14 日

[小甘露] : 好的 谢谢提醒

168_2020-01-14 15:16

衣锦夜行 - 2020-01-14 15:16:46.086

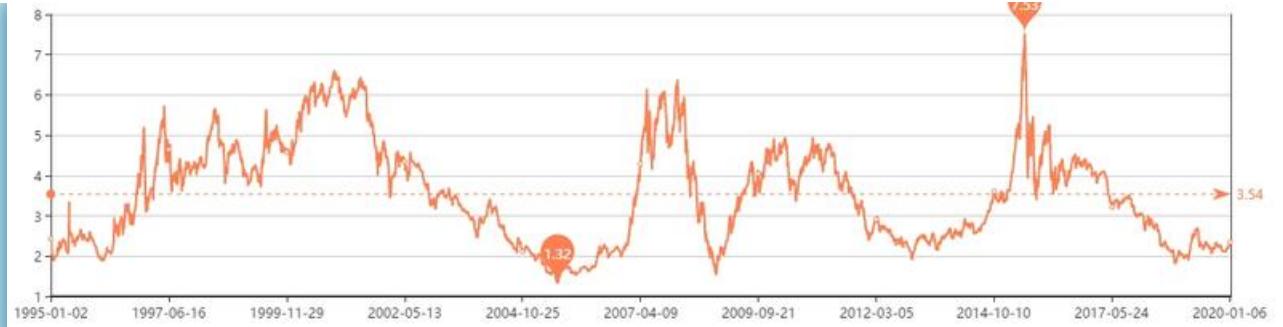
最近我先会搬一点之前讲过的，自己觉得不错的东西过来。

大家可以看看，有啥问题也可以用提问功能，看到我就会回复

之前的小圈周五结束，这边的交流这两天会逐步开始更新

尤其推荐大家把置顶文章结合今天这俩截图多读一下，尤其是新朋友





[李岩.*]：择时很重要；春天播种，种子差点，也没事，秋天收获；冬天，省吃简用，一定要把种子留到下一个春天，在播种；

[等潮-_-初到 **A A**]：跟随饭爷提升自己，今天刚进，第一天报个到**A A**

[**A A**? ? **A A**]：第二个图的虚线是什么意思

[mp5*duck 回复 **A A**? ? **A A**]：应该是A股的PE吧

[衣锦夜行 回复 **A A**? ? **A A**]：中位数

[衣锦夜行 回复 李岩.*]：说的对

[朱砂]：饭爷，你说下载哪个APP？我刚进来，公众号进的

[李岩.*]：春天一定会来的，但是一算不好什么时候来，二不知道春天来的时候，自己手里还有没有种子（大额现金，不急用）；金融市场，玩的就是这两条

169_2020-01-14 12:31

衣锦夜行 - 2020-01-14 12:31:04.307

新来的小伙伴可以先看下置顶

[小甘露] : 好的 我已经阅读完[呲牙]

[不二] : 好的好

[张良] : 报道！终于进来...

[衣锦夜行 回复 张良] : 您连续问我好多天，抱歉抱歉啊

[廖锐] : 饭爷好啊，我是在“中产的宿命”这篇文章彻底洗刷了我的观念，从此一发不可收拾！

[志鸣+职业炒股] : 报道啦！

[Martin] : 报道一下

[sheva寅] : 燕姐，终于进来啦~

170_2020-01-14 11:53

K-boxing - 2020-01-14 11:53:47.361

饭爷，之前的圈子内容就没有了吗？能不能看到之前的内容呀

【衣锦夜行】回答：

之前交流讲过的后面会挪一部分过来，确实是有不少精彩对话的，这边等于是新开的交流板。

老朋友就不说了，大家过去一年一直相处愉快。

通过开小课进来的新朋友看一下，下面的图片啊

今天找管理员升级时候，管理员告诫了很多次，要告诉成员在讨论时注意的点，不要越界

我们这里分享一些个人觉得有用的书籍，历史和现在的关系还有政策方向解读，试图发现其中的机会，通过历史看到未来，但是不讨论时政相关

[K-boxing] : 原来如此 莫谈国事时政安心赚钱养性

[光岳宜真] : 必须支持

[衣锦夜行 回复 光岳宜真] : 您是来了已久的老朋友啦，也知道现在删帖监管多严

[小甘露] : 终于通过加入 必须冒泡庆祝下[呲牙]

[哈雷彗星] : 冒个泡泡。

[TU] : 之前的圈后面还能回去看到吧

[汪]：过去的一年呆的很愉快，认知提升了不少，新的一年继续跟着饭爷[呲牙]

[Q]：新人报到，学习提高。

171_2020-01-14 09:48

Tiger_悦[A] - 2020-01-14 09:48:54.206

现在入手基建基金还来得及不.....

[]: 如果吃三月前的行情这都走快一半了，而且按照范爷说的年前或年后会有一个调整，可能是机会。如果吃范爷预测的三季度，就不用急了吧.....个人感觉，仅供参考

[Tiger_悦[A] 回复]: 啊呀 我第一次入星球 原来我发的问题是大家都呢看到的呀哈哈哈哈...

[衣锦夜行]: 楼下已经说得差不多了，我慢点把之前讲过的贴一贴。我认为年前或者年后里有个调整，如果你完全没买过任何东西，那时候出手比较好，不要养成追高的习惯。

[回复 衣锦夜行]: 饭爷说的对，千万不要养成追高，前几天追了黄金股现在正在悔恨中犹豫要不要割.....

[Tiger_悦[A] 回复 衣锦夜行]: 好哒～控制住，不追高！之前定投买的沪深300、上证50、中证500和医药，一直拿到三季度还是现在先出一部分然后调整时候再买呢？

[學習強國]: 今天有色真硬 饭爷是真的先知

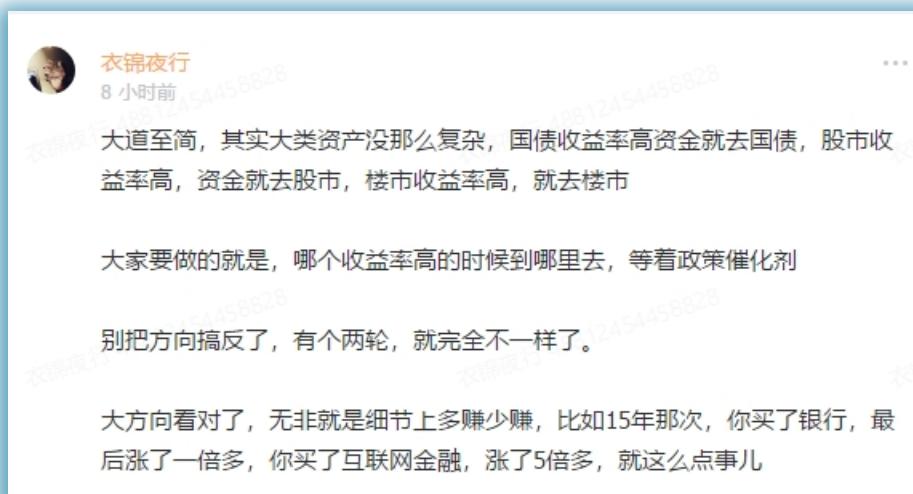
[Tiger_悦[A] 回复 學習強國]: 我也是上个月看范爷入的有色。以前觉得新闻联播没用。看了范爷文章 现在发现里面讲的都是宝贝呢！

[Tiger_悦[A] 回复]: 黄金的最佳入手时机是不是在股市最好的时候，然后经济危机 黄金行情会起来。可不可以这么操作现在手里的基金拿到三季度，然后卖掉 买黄金。

172_2020-01-13 23:33

衣锦夜行 - 2020-01-13 23:33:47.889

今晚先更新第一条



[莫语] : 我踩踩踩，留下脚印[偷笑][偷笑]

[地平线] : 报个道，点个卯。

[Alex] : 这次上来是不是科技股来一波？

[秋秋] : 元旦前想着猪肉可能有一波春节行情就买了点zbkj，上周看到饭爷文章提示说猪肉价格肯定会下来，果断卖了换成科技股，踩对节奏很舒服。饭爷文章有鱼有渔，感谢！

[小甘露] : 饭爷 国债是在银行买？还是在证券账户可以买？还是说网上直接申购？

173_2020-01-13 23:27

衣锦夜行 - 2020-01-13 23:27:07.599

各位新朋友，我们这里刚刚开新圈，旧圈还剩几天，明后天开始同步更新了

[衣锦夜行]：肯德基哥哥你前面还没结束，这就来了啊**A A**

[肯德基哥哥]：真学到了东西，才义无反顾冲进来

[衣锦夜行 回复 肯德基哥哥]：希望今年完了你和另外一个小伙伴一样，鱼和渔都有收获

[莫语]：俺终于来了

[肯德基哥哥 回复 衣锦夜行]：捞了一点小鱼。渔学的还没那么厉害，但是起码知道要如何学渔。

[衣锦夜行 回复 莫语]：不容易，成都的朋友

[學習強國]：我终于盼到了

[莫语 回复 衣锦夜行]：真怕您不开了呢，虽然上次没见上，也从字里行间了解到这个机会的不易，带好小板凳，拿好笔记本，最期盼20年起飞，最不济，能见上您一面

174_2020-01-12 14:01

衣锦夜行 - 2020-01-12 14:01:46.910

去年初写的，今天看依然有意义

来自 历史爱好者

衣锦夜行 的主题

2019/1/3 14:34

今天写的是上年度最后一期了，明天这个圈子的第一季结束了。本期书评不写了，有人需要的话留言，我推荐一本放在附件。

这期主旨是做个心理按摩吧，我知道很多人是希望找到一个赚钱机会的，作为一个普通人，如果你不离职创业，赚钱的东西只有股楼债。在这个位置，为啥一次次的讲到了底部位置，因为知道机会来了，从年初看到

紧缩被砸了一卜跑出来，到七月份提出四个观点，汇率贬值到7，科技投入加大，债市会先启动牛市，债市回到3，股债转换就会发生。微博上应该都是有记录的。仓位也在10月加到了满，经历了上下波动，券商是其中波动最大的，从赚接近3成到浮亏几个点。

每次机会来的时候，我自己都是全力以赴，当然，这个和个人风险偏好高，抗压能力强也有关系。当年居民加杠杆时候喊出来三四线楼市要起飞，身边完全没人信，公号上楼市的碎片集也有记录，我并不劝身边人买股，因为这是个风险很大的事儿，赚钱没好处，亏钱挨抱怨。楼市是典型例子，之前讲要起飞的时候让身边风险偏好低的出手，没人去，到该卖了，一个个跑去接了盘，幻想着还能再来一波。有时候确实不知道说什么

丁小 从， 口口从师人 + 从人 从人

好。抄底赚钱的三个人里，表达感激的有一个，成都515之前卖了，接他的买家也是投资客，大概现在亏20%多吧，其他两个比较搞笑，和我对话的主旨是，最高点为啥不盯着我卖掉，最高也太难判断了吧，我确实也不知道该怎么说，有些东西吧，还是懂的比较好沟通，尤其是是楼市，成交周期这么长的一个市场，一定要等到转势么。

市场还会不会新低，确实不知道，但是这里可以跳个大神，大概率19年是红的，而且幅度不会太小。

十月中的时候一个朋友说，不管你们怕不怕，我买了很多。谁知道底在哪，套就套呗。世纪大萧条也好，金融危机也好。只要两老大没有战争，最差也就是套个两三年。机会来了不

敢买，那就是高位接盘的命。没有永远的涨也没有永远的跌。如果说美股是十年一周期，A股最佳持股周期就是3年。从1998年我进入股市以来，无论是大蓝筹还是中小创，只要风口赌得对，赚钱都是最长3年时间。2015年那么大股灾，我全仓买入价值股套了近40%，2017年三倍利润回来。很多人前段时间一直喊持有茅台，医药而此时这些股已经是高位了，好股不择时买入就算一直持有也是没办法赚钱的，再好的股票没有好价格也是伪价值投资，他98年30万进股市，除了股灾做空赚的2000万，剩下6000万基本都是这么赚来的，这是一条普通人可以复制的路径。

其实他说的最正确的一点是，择时在A股里面是排首位的。只要是暴跌以后买入，别管你买在半山腰还是在地

板还是十八层地狱，只要不是在山顶上买的，就不要担心套的问题。持有个3—4年任何一轮行情来，哪怕股票选的一般，不是一轮的领涨，解套是大概率的完全不需要割肉出局。能赚多少钱就看个人选股的水平了。

不要跟说什么中石油48块，中弘0.8退市的例子。踩到这样的屎，只能说你的选股水平低于平均水平，选股及格分都达不到，还谈什么赚钱呢？

按照时间和政策的节奏走，不跟风。只要买的位置低就是水平一般赚不到大钱，赔钱的机会也不大。今天看报纸选股，明天看高手大V推荐，后天看媒体宣传。。。你不是韭菜谁是什么呢？

为啥微博谈投资越来越少，因为没必要

女。/底印/土丘八家庄小取大印，/火印
你也是劝不住的，之前楼市完美应证了，后面看股市会不会重演吧。

祝各位一切顺利！

33

8

长按二维码，查看精彩评论
知识星球 连接一千位铁杆粉丝



[LiuWeiWei]：其实确实是的，身边有个小伙工资发了以后一直投一直还算是价值股的股票，不看高低。现在盈余也有小几百万啦。

个人觉得只要估值还不是很高（因为没法判断大顶），满仓持股要比空仓的机会多。

[Ling]：谢指明正确方向。希望多传授点如何选股的渔。

[十八度光]：请教一下，大行情可以根据新闻联播、网络咨询等判断，那么应该如何选股呢？

[化十]：又回到一个核心问题，怎么选股

[衣锦夜行 回复 LiuWeiWei] : 我直接在留言回复了

[衣锦夜行 回复 十八度光] : 我直接在留言回复了

[乱里库码] : 贵入如粪土，贱取如珠玉

175_2020-01-12 13:59

衣锦夜行 - 2020-01-12 13:59:34.144

朋友们，有时候你们的问题并不是不回答，是软件一直刷不出，突然有一天一起刷出来了[晕]，好奇怪啊。今天连续看到三四个问题。

176_2020-01-12 13:58

衣锦夜行 - 2020-01-12 13:58:57.907

新来的小伙伴有点多，写个置顶声明吧，除了部分已经跟了2年的老朋友，新朋友们都是通过开小课进来的，这里等于是一个小课交流群，主要以分析交流政策走向，推荐历史书籍尤其是近代史工业史为主，宗旨是历史看到未来，借助过去的视角展望未来的一些机会，中间可能会讨论一些股票，楼市的投资机会，也会回答一些问题，希望能对大家有所帮助，我也并不靠这玩意赚钱，开小课设了一天两个包子四块钱，只是为了免得完全无门槛让自己碰到奇怪的人。

[Tiger_悦ⒶⒶ] : 饭爷我来啦！~

[莫语] : 我也来啦，握个爪[偷笑]

[K-boxing] : 感谢饭爷指点

[我是老干爹] : 新来的，报个道

[zhang] : 饭爷，诺诺的问一句，有黄金的分析吗

[金金] : 已看

[郭慧敏-JuliaG*] : 新来的报个道，我2019年偶然机会接触炒股拌饭，应该是7月份的事了（可惜不是2019年初），随后把自己的资金全部买了基金，因为年头的时候在低点投入比较少，到年中收益率不错，正在考虑是走还是留的时候，关注到了“炒股拌饭”，之后全部资金买了基金，2019年底收益不错。这不是最主要的，关键是找到了思路。我最近有时间，把饭爷2019年的文章都拿来重读，还是会有收获。希望在这个小号里学习更多。我本人比较偏好医药股，前段时间调整一段后又继续向上

了，2020年还会有机会吗？还是贵金属和水泥基建之类比较好？

[霞客行]：通过付费来筛选圈子，没啥不好