大家下午好，今天加餐。

美联储和所有西方央行（日本除外）的加息周期被迫结束了。被迫结束的意思是，金融成本已经高到无法承受了。我国最危险和最艰难的时刻，快要结束了。

平台上的朋友，都知道我的研究套路。意思是，资本的三流，流向、流量、流速都在迅速转变。

今年上半年，香港外资行，已经开始出现资本净流入。这种情况，下半年将成为常态。九月后，可能会出现大规模涌入的状况。

你懂得，资本流转决定资产价格，这与经济基本面并无必然联系。当然，长期持续流入，必须有经济基本面的支持。这一点，我并不担心。

我国滞留于海外的资本（包含外汇外挂部分），已经开始回流了。

处于避险安排，华资也在回流。其中，也包含了台资等海外华人资本的流入。

日资等拥有海外美元资本的非美资本，也在开始布局大中华区的资产投资。

我一直在观察，巴菲特等美资的动向。目前，仍然无法确定他们的方向。

关于资本流转的原因，逻辑上只有两个支点。第一，保值；第二，利得。现在看来，美元资产保值是个笑话；而利得，可能已经成为金融深坑了。

我国巨额资本外流，可能已经造成巨额损失，相关责任人应承担责任并被严厉问责。因为，如果不是愚蠢，就是无耻的背叛。

好了。说关键问题。

1. 流入进程；第二流入方向；第三，终极流量。因为，这些，才决定我们的投资选择。

关于资本流转进程的讨论，极为艰难。因为，这往往超越了一般投资者的常识。例如，一般人以为，货币重置必然是货币贬值，或者必然意味着恶性通胀等等。其实，历史地看，这是对的，而现实往往是反着的。

比如，货币重置初期，全球陷入大萧条，供给端会出现严重过剩，会导致大宗商品价格出现崩塌等等。

我一直提醒平台上的朋友，不要看机构的报告，不要听分析师瞎扯。今年上半年，大A的表现，其实是全球大萧条的前奏（春江水暖鸭先知）。当然，此次大萧条，还伴随着美元重置过程。所以，黄金例外。是不是有些复杂，有些不可思议。

我注意到，身边的高手们已经提前转身了。黄金加现金，他们并不介意利息，也并不介意所谓的底部（绝不抄底）。

不抄底，是因为金殖未除。你真不知道殖人有多损。目前，国家资管尚未到位，国家队听谁的真不确定。所以，仍然需要足够的耐心。

我很心疼一些朋友，迷信害死人，迷信殖人，做了韭菜。

真正的爱国，不是做韭菜，而是勇敢地揪出殖人，而是戮力支持国家资管。

好了，继续主题。

全球大萧条，我国不能幸免。大家要有思想准备，苦日子还没完呢。

不过，也不必悲观。一则，我国现在的领导是稳定而清醒的，我们不会走极端的路，做极端的政策安排。二则，我国是最早进入大萧条的，也最先完成调整而最先复苏。机会在我方。

当然，谁也不是神仙。我们并不排除意外的发生。比如，战争失控，三次大战爆发等等。

我本人，已经向有关提供了预判和建议。希望能够采纳，哪怕仅仅是部分采纳。当然，一切随缘，尽心尽力而已。

好了，继续。

关于时间节点，大家要有较长周期的打算。全球大萧条一旦爆发，就可能需要数年以至于十年时间的调整。我说的，是全球周期。我国，若选择正确，可以走出独立的周期。

继续。

我国的资本市场混乱，资产估值出现严重问题。投资需要高度警觉，不能犯颠覆性错误。

因此，我建议如下。

第一阶段，仍然以继续交易通货膨胀为主。意思是，坚持按既定方针办。

第二阶段，寻找逐渐清晰的两化标的，在完成转身后第次进入。

第三阶段，由估值逻辑向价值投资逻辑逐渐转化，进入共同成长过程。

至于阶段区间确定，我们此刻无法确定，我们会即时聊天的。

至于，九月可能的资本大规模涌入，仍然属于短股的操作范畴，不必更改既定方针。

最后，想对大家说，《中庸》24讲重要。希望，当成心理学和投资学反复温习。其中，音频和文字版，可以对照进行反复。调整心理，调整节奏，跟上队伍。