

## 272 市场的节奏和结构

---

今天简单说几句。关于市场，我只说三个部分。第一个部分，我把窗户关一下。第一个部分是关于现在对市场下周的**趋势**的理解。因为，我国大概是有140万亿存款，市值原来只是70多个亿，现在涨了一些。我们认为140万亿存款面对70亿市值，只要有存款搬家10%，就应该是3500点左右。考虑到境外还有2万亿美元的外汇外挂，外挂的外汇要回来。

我国外挂的外汇要结汇回来的话，大体上至少有一半会进入到资本市场。那么，这有7万亿，那就是14万亿+7万亿=21万亿。这个是可以确定的数量。所以，第一次轧空，已经完成。明天我们可以看到这个高点，就是在2500点左右做空的这批人，会基本上全部被消灭掉。如果是我操盘的话，肯定不是轧一次空，至少两次，最好三次。第二次轧空，应该在3500点到3600点之间完成。

所以，我不认为，在目前这个价位上会有太高的风险。虽然我仍然让大家坚持短股长金，但短股的部分不用过于慌张。那些可能旧票还没有盈利或者是刚刚到盈利水平的朋友们，也不必太过紧张。我知道大家的心态，就是输钱无所谓，赢钱就很躁动。因为我觉得这一次，第一个，刚才我给大家解释了，资金进入的量最少14万亿存款搬家。但我们相信肯定不止14万亿，一般而言是20%到30%才合理。但那个时候会到多少点，我现在不说。

境外进入的钱，当然也不完全是我国的外挂的外汇，估计其他的资金也会陆续有来，其中主要的，其实华资的钱就是港澳台，以至于在日本、在韩国、在东南亚的钱，相当部分可能往回走。最近我们注意到外资从越南、从印度撤出，其主要方向也是香港，也是向国内

走。至于**美资**，欧美资金，我想应在选举之后才有机会，或者是圣诞之后才会有重新布局的可能性，需要耐心。

这是我说的**资金**的问题。**政策**问题实际上现在只是第一步的，一个3000亿，一个5000亿的金融提供的流动性。财政政策将会在这个月开始陆续发力，财政政策可能才具有决定性意义。财政政策陆续有来。我想，虽说不会像我建议的那样，那么大的规模，那么大的力度，但我想也不会太差，不会比银行提供流动性提供的可能性更差。所以我想在资金量的加持下，在政策的加持下，应有一个比较高的高度。我认为在3200点应该算是脚面，到了3600点应该是小腿。

所以我不建议大家过于紧张，我甚至觉得在3600点以下，其实应该放心，该做什么做什么就是了。在4000点附近，可能我们要做一些思考，因为那个时候就开始**分化**。一个市场启动，主要是靠那些撑指数的家伙们动，然后市场归于正常了以后开始分化，所以选股就变得极其重要。那么就应该由一般意义上的这种选股，就是大盘启动时可能动的那些家伙们，回到那些有前景，同时也有业绩支持的方向上去。

我昨天简单说了一下，哪些类型第一波完了以后就不会再动的那些东西。后来有朋友提示我，还是不能说。买什么不能说，不能买什么也不能说。后来我想到了，是我跟平台是有协议的，所以我今天也不能讲，但我希望平台上的其他的老师同学们可以互相的提携一下。我今天大体上给你梳理出来**节奏**，需要你自己努力来处理好**结构**。请记住我的话，**一定要控制节奏，一定要精准落地结构**。结构加结构才是盈利。

最后是关于**美元**的问题。美国突然调整就业数据，然后拼命的挤压，放消息。那么就是11月可能他预期不加息，即不减息，或者是由50码减息，放低到25码。这是民主党选前的维稳策略。当然了，我们

也看到人民币迅速的贬值这样一个过程，我们不做道德判断，不批评，不批评。但我们的整体看法是，坚持固有的看法。

我知道，拖到选举之后，如果不赶紧的叫美元迅速贬值的话，美国的资产价格可能会崩掉，股市会出问题。如果资产价格崩掉的话，美国的养老保险等等等等都在这个里边，那美国的整体经济运行、2025年的财政年度就会出现严重问题。所以我觉得。昨天的聊天已经说了。这是一个结构性的，它是一个不可能三角。你要么就是维护资产价格，维护劳动所得，要么你就。你要是维护美元，强美元的话，那其他就必须得做出牺牲。

我的看法是，美国不管是政府层面还是华尔街层面，都是选择让美元出问题，让美元贬值。现在稍微难一点的就是时间节点。考虑到选举问题，因为11月5号选举，考虑到随后而来的圣诞节问题，我想这个贬值如无意外会推迟到圣诞节之后。那么，一旦美元开始贬值，它标志的事件除了黄金之外，就是对其他重要货币，不是美元指数里边是对人民币会有一个剧烈的波动。所以大家要提前做好准备。除了黄金之外，可能美元对一些重要的商品价格也会出现剧烈的波动。

做一点总结，我还是希望大家，注意力集中在节奏和结构上。仍然按既定方针办。同时，处理好短股的部分。在特定历史时期，当然是可以满仓的了，预备队是可以一个冲上去的。但，短股长金的原则不变，这是第一个原则。短股长金的既定方针不变，因为考虑到可能会出现一个恶性通胀。

我们可能在股市上激烈波动赚了钱，不如在金子上面可能获得的更为稳妥和健康。另外，重要的是，必须保有机会。机会我们通常会说机会成本，其实很少有人说机会利润，其实机会利润更为重要。所以，既定方针不变，这是一个非常重要的问题。同时我仍然建议大家短股方面，在此轮短暂的这种万物齐发的状态过去之后，依旧要重

点考虑可能即将到来的恶性通货膨胀。所以在选择方面仍然要考虑交易通货膨胀。我说的不是唯一交易通货膨胀，你有其他更好的选择，我也坚决不反对，比如说两化等等，有好的选择坚决（去做）。

我只是请大家注意，可能在明年年初，一旦美元重置，导致全球进入恶性通货膨胀。另外，两场战争仍然在进行之中，什么事情都有可能发生。所以，**稳妥、安全、健康，是压倒一切的**。我知道最近这段时间，大家在投资方面算比较开心。因为我们的既定方针是对的。同时，平台上高手如云，大家的操作我看了看，相当不错。其实我挺安慰的。但我知道投资是需要耐心、需要长期的一个事情。所以我最后再强调四个字——节奏结构，请大家务必注意。

好，祝周末愉快。另外，国庆假期就要结束了，收拾心情，准备投入新的工作。另外，这是十年牛市的起点，所以大家不用介意，早一会儿晚一会儿。我刚才说了，刚刚过了脚面，还没到小腿，不用急。时间是你的，机会是你的，永远有机会。请记着节奏和结构。好吧，今天就不聊这么多，有什么事情我们待会儿再做线上的沟通。请平台上的老师和同学们多提供你们的信息和宝贵意见给其他的新进的同学。好，谢谢大家。