

246 百年未遇之大危机

今天聊天的题目是百年未遇之大危机，稍微重一点，但也不敢拖，因为转折关头还是要聊几句。题目似乎危言耸听。但我必须说甲辰年确实是巨变之年，总书记说百年未有之大变局，翻译成白话文应是百年未遇之大危机，因为差不多快要到了。所以我觉得我们需要用一次聊天做一次预警。大家一个是提前有一些心理准备，另外提前做好一些安排。今天聊天请大家就不用将资料外传了，我们自己用。

谈这场即将到来的危机，我想分几个方面讲一下子。我先讲香港吧，因为窥一斑可见全豹，看到香港可能就看到了很多东西。我想说的是，香港的楼市正处于崩盘的前夜，不是大家理解的下降、下跌，是会出现一次崩盘。好多朋友可能无法理解香港的这个土地限制的这么严，为什么房地产会出现问题呢？其实用传统经济学讲是供给与需求的关系，但有时候也不尽然。

香港疫情期间到现在每年新推出的房屋销售，累计未销售部分接近十万套。今年新推出的房屋大概还有个三万套左右，问题在于香港黑衣风暴之后，大概走掉的人有十四万。这样的话，他人走了，有的时候需要钱的话，他必须卖房。那么两相加整个的市场的情况出现了一个令人难以想象的一个剧烈的变数，这个变数在清明节前后，又被推向了高潮。

李先生新推出的楼盘，他们自己说成本价是两万八千港币一尺，而销售价在两万两千块钱，如香港的房地产没有问题的话，李先生债务资产的比例只有百分之五，他完全没有债务方面的压力。他采取赔本儿甩卖的方式，其实意味着李先生对香港房地产的后市的一个看

法，或者是极度看淡。因为李先生在过往的岁月，像现在这样的赔本卖楼的情况并不多见，而且非常极端。所以我们对市场有一个判断。

香港政府官方公布的商业地产的空置率是十二点九。因为十二是一个临界点，就是商业地产空置率超过十二，这个商业地产一定会出事了。那么如果到了十二，金融机构对商业地产的贷款就得追加抵押物了(香港叫扣孖展Margin)，或者是提前还款。而事实上我们的看法，香港的空置率肯定不是这个十二点九，甚至不是十二点九乘以二，还要夸张！我们认为这个数据是有问题的，也就是香港的商业地产，在动乱和疫情之后，其实已经出现严重的问题。因为全世界的在港机构都在大规模撤离。

所以写字楼的问题非常严重，不光是香港，其实美国的平均空置率已经超过百分之二十，甚至在纽约在华盛顿DC这个空置率水平还要更高。这个情况实际上它不是一个个案，是全世界广谱的现象。回国内出差，每一个城市虽然情况不一样，但写字楼的空置率也确实已经全部超过临界点，香港的情况非常糟糕，写字楼不是超过临界点，是超过了3倍的临界点，问题非常大了。然后住宅的部分按照现在这个情形无解，因为香港是一个完全自由化的市场经济，无解的意思就是如果写字楼这样的情况，如果住宅再出现严重的问题，那么金融体系就会承受巨大的压力。

香港这一次房地产的调整会不会超过九七年或者是sars。我其实对香港这一轮的写字楼的调整感到了一点恐惧。因为我觉得现在的状况是比较紧张的，因为二十三条立法出来以后，可能香港还有一大批的人要卖掉香港的房子。因为你懂得国安法出来了以后，香港是全世界的情报中心，这大概有十万人是干这个活的，他们得走，所以可能这个情况出乎我们的想象，会进入到一个非常麻烦的状况。

我想早的话，六月份就能见到。迟一些，九月份也能见到，总之今年是能看到这样一个局面的出现。为什么要谈香港？因为它并不孤立，香港出问题会迅速传染大湾区、广东，广东现在的房地产其实问题已经很大了，香港再出问题，它有一个共振，可能会使问题进一步严重。我担心香港不光是担心楼市和股市，我也担心财政。我是学这个专业的，香港的财政盈余还剩下6000万，二零二四年的赤字可能是超过3000万，二零二五年一定超过3000万。两年之后财政盈余吃完，所以我跟香港财政的朋友说，

我不希望看到香港到了二零二六年或者是二零二七年，成为中央财政补贴地区。我说你们不能变成中国的老少边穷，需要中央财政转移支付。因为按照现在的财政的算法，二零二五年就全部吃光喝净，二零二六年甚至二零二七年，财政支出入不敷出，那就需要中央财政转移支付补贴了。其实这个局面谁都没想到，因为九七年回归到二零二七年，三十年走出这个样子。我其实也伤感，因为我九九年就开始写超级地租，开始提醒这个问题，人微言轻，终于不能阻止，终于走到今天这步田地。

香港自己的治理出了问题这是内因，外因是美国人通过香港来搞大陆，搞内地！这件事情呢虽说所有的人讳莫如深但其实肉眼可见！我一再强调不是今天强调了二十几年，香港就是中国的金融的山海关，这个地方不能被攻破，一旦被攻破敌人就入关了！所以我为什么把香港的问题放在今天晚上作为讨论的第一个问题就是从香港我们看全球看内地，我们开始对未来的世界有一个理解，我们由此而做出各种决策。

外边的世界变化也非常快，也非常大。今年可可暴涨，说是由于气候的原因等等吧整个可可的产地都出现了严重的问题。供给萎缩需求仍然没有萎缩所以就出现了可可价格暴涨从而导致巧克力的价格要

上涨。问题是我们从不认为可可是一个孤立的现象，作为农业的一部分难道可可出了问题，其他的粮食作物会没问题吗？你懂得我在说什么！如叠加气象、气候的灾难或者是别人使用气候武器。

那么在黄金和比特币暴涨之后真正要动的可能还不是两化而是食品和药品。我为什么今天这么紧张的要讲这件事情？因为平台上所有的朋友现在“短股长金”中长金的部分我们还没完成到最后的收割，但是短股的部分要考虑转身了。我们认为以前的东西可能会出现我们意想不到的一个局面，所以我们要提前做一些安排和准备。我说的是“短股”而非“长金”，因为我们要赶在别人之前开始做出合适的安排。

我想呢你们懂我在说什么？我其实是高度看好AI人工智能和两化的，但是你懂得那是个长期的安排，短期的安排我们要求的是对冲大危机的风险。短的部分大家可以根据今天晚上的聊天安排转向，我也跟平台上的朋友说了“请平台上的朋友在你们能力可以的时候做出关于食品和药品的精选供平台上的朋友转身时做参考”。我不能讨论任何问题，因为讨论任何问题都会犯规，所以请大家理解并且大家互相帮助下。

为什么我们说是大危机呢？我刚才说的是经济上的问题，因为经济上的问题已经极度扭曲。我们从香港看到了经济上的问题极为严重了，我一会儿谈美国。难道仅仅是经济上的问题吗？还有地缘政治的危机，在欧洲正在进行俄乌战争，在中东也有战争，很快东亚可能也会燃起火苗。地缘政治的风险会极大的加剧资产和商品定价的风险，所以请你们注意我今天晚上在说什么，为什么我熬到十点钟我们还得要把这个天聊完？因为要给大家有一点提前的（准备）。

难道地缘政治的危机就结束了吗？不是！气候灾难、气象危机在路上。我们群里边有非常厉害的同学或者非常厉害的老师今年呢对气象问题有深入的研究，他们也提供了有关的资讯给有关的管理部门，

希望有关管理部门注意。有些资讯可能不方便提供给平台上所有的朋友，但是请你们相信2024的气候是个大问题，它可能会严重的影响粮食作物、食品类的东西的价格，特别是在下半年秋冬之后可能会构成严重的波动。

是不是地缘政治和气象问题影响就结束了呢？没有！我们还考虑到生物战、考虑到可能在秋冬出现的新的大规模的流行性疾病可能构成的压力，可能原来的我们忽略的东西一个是食品、一个是药品可能会出现一个非常奇怪的令人惊讶的现象。总之由于财政治理和金融治理的失误叠加地缘政治风险、气候风险和流行性疾病的风险，那么我们要提早对危机做出某种反应或者是对冲。

我认为前半部分我算说清楚了，但是我想跟你们说这只是一个敏感的前置性的预判并非一定百分之百准确，只是料敌从宽、料己从严，我们预则立、不预则废，我们先把问题想透了。我们的规矩就是我们并不追求赚多少钱但我们一定要将风险降到最低，为未来留出发展的空间。所以我先把这前半部分讲完，然后开始念叨美国的事情和我们对美国的看法，因为这件事情既决定美元也决定人民币呀。

我们说一下是美国的情况，美国的商业地产如我没有理解错，差不多会跟香港的同时间爆裂！它的商业地产我们也是认为跟香港的时间节点差不多，应该是六月份出问题最迟拖不过九月份。那商业地产爆了以后美国的中小型银行就会出现严重的问题。你知道纠结在哪里呢？就是到了六月份原本要决定减息了，但以我们目前对粮食的理解、对通胀的理解，五六两个月份通胀非但降不下来可能出现一种残酷的挤压，那么就有可能会在六月份或者是七月份出现第十二道金牌，已经十一次加息了但可能会有第十二次加息。

好多朋友说今天的美国已经不够牛了，加了十一次息也没见几个国家垮掉，只是看到阿根廷、斯里兰卡、埃及出问题，大部分的国家

好像没事情，请站在哲学的高度和历史纵深来思考问题因为时间还未到，到了第十二道金牌的时候可能就不是小猫三两只出问题了，会有很多地方会出问题。国内的学者和专家思考问题比较神奇，他就会问美国商业地产出问题还敢加息吗？这是个哲学问题，因为我们不相信他还敢第十二道金牌。

也可能真的没有这件事情，就是美联储不会再发出第十二道金牌，不会加息。但我们从来在讨论经济问题或者投资问题，不做那种假设，我们预设天下太平，不会这样做。因为所有的投资都是风投，你得考虑会出现奇怪的状况，所以我们必须考虑六月份的第十二道金牌。这个时候全世界的美元再一次加速回流美国，你觉得一些问题经济体，弱小经济体出现什么样的状况呢？现在我回答国内的主流经济学家和学者关于对美国经济的判断，他们认为不能加息，因为美国国债太高了，商业地产爆掉。

那么美国的商业银行可能甚至包括投资银行都会出问题。但以我对美国的财政和金融的理解，他们很大概率会采取加第十二道金牌，然后叠加巨额的QE。请注意，美国已经向欧元区，向英国、向瑞士、向加拿大、向澳大利亚承诺在出现问题的时候，他们不仅仅向本国无限供应美元，也向这些，我刚才提到的上述地方提供美元。那么我看到这个承诺的时候，我笑了，这更像是新的金融的八国联军。

并非自负。其实我觉得我们已经差不多看明白美国的财经的决策者的想法，他为什么要这样想，他会怎么做？我们大体看到了。我们也尽可能的用我们的方式能够说服国内的思考者和决策者。我们希望在这一轮的过程中，我们做正确的决定，至少不要输，不要输。如果出现极端复杂的情况，类似于我们在香港讨论，类似于可可涨百分之五十到一倍，不是问题。请设想粮食涨一倍如何？如果粮食涨五倍，这个世界会如何呢？

前两天耶伦来中国访问，清明节，四月四号，一个七十七岁的老太太背着个布兜子走下飞机。清明节来串门访亲戚，一定是有要紧的事要说。手里边拎部电脑其实是想讲课，然后她说的话，她说产能过剩，她说要加工资。我看到了所有的舆论的媒体反应是一种嘲讽，嘲讽、批评、批判和嘲讽。但我跟你们说，我的感觉和他们不太一样。我倒是觉得这个咸水派的老太太可能提前来做一次（通报）。

我仔细看了耶伦，其实她不像地道战里的高老钟，就是敲响了村口的那口钟。我觉得她不是来敲钟的，但我看到美国的舆论对他的批评，我突然意识到她其实是想说什么。我不知道国内的研究机构和研究者是否会做资本流转的模拟。但是我们在做，第十二道金牌发出之后，全球资本回流美国黄金暴涨。如果出现食品药品等恶性的涨价，请问通胀会到哪里？请问会否发生大萧条？请问发生大萧条之后，制造业会怎样？

请问高端制造业、新质生产力会受到如何的冲击？请问是否对每一件事情都有正反两方面的思考和准备？我们不应该只是用恶意的语言，用嚣张的语言去批评或者批判一个七十七岁的人，我们是否想到她看到了什么，或者是她看到的東西，我们并未看到或者是她提醒了我们，其实我们并无感觉。我从来没有夸赞耶伦的意思，我只是敬重一个咸水学派的经济学家。我讲过淡水学派是芝加哥这边的新自由主义，咸水学派那边具有古典朴素的社会主义特征。

所以从这个角度，我比较喜欢耶伦，还有耶伦的丈夫。然后我认为他们在处理重大问题，保留了知识分子的一份良知。当然有可能我是判断错的。因为一个社会主义者并不影响他是一个伟大的爱国主义者。当你爱一个国家，可能会对另外一个国家做一些不利的事情，这个事情是可以理解的。当然我们不接受，但是我们可以接受一个社会主义者一旦成为爱国者，可能会对其他的国家不利。这个事情我们是

理解并接受的，因为这是这个事情很有可能会发生的，因为我们也会这样。

我是学财政的。其实作为一个学财政的，我们一直在估计美国国债的发展方向，现在肯定是差不多三十五万亿美元的国债了。因为去年年底三十四万亿，一百天，应该是涨到三十五万亿了。最近呢有位领导同志问我说年底美国国债会到哪里？我粗略算一下子会到三十八万亿。他说有一个这么严肃，要再增加四万亿。我想我可能脑子不是很正常。所以我觉得如发第十二道金牌必须叠加巨量QE来救助香港的银行业和欧洲。

那么没有这个数，我算了算，他救不了，连救美国的银行业都救不了。美国这个国家很有意思，他确实是越来越变得像他讨厌的样子，他一直骂我们集权。高度中央集权、计划经济，如这一次美联储以如此巨资救助银行，相当于将美国的大部分的金融机构进行国有化安排，是不是很有趣？他开始国有，开始计划了。去年的四个法案，就是计划经济，那就是跟发改委做的事情也是一样的。今年呢如果他救助金融机构，由联邦在救助地方政府，你觉得他是不是很像我们了，越来越像我们了。

其实我说这些事情呢，我并非是针对耶伦，因为一个国家发展一个机构的发展，一个人的发展，他有他的宿命，这个美利坚合众国的宿命约略我们现在可以看到了，他回不了头。你知道美国的三代人都是都深受阿·兰德(Ayn Rand)的影响。来自俄罗斯的犹太的一个优秀的女人，一个作家，她写了《阿特拉斯耸耸肩》，大多数人是把她当哲学家的，其实她又是哲学家，又是文学家，还是社会活动家。她有很多粉丝，包括克林顿、特朗普、乔布斯、格林斯潘。

以及现在在美国做AI业务的大多数的企业家，在精神上的导师都是安·兰德。我为什么会提到安·兰德？因为阿兰德作为一种个人主义

的信仰，当然他提的东西其实我是接受的，就是他认为个人主义的集合才是人类最高道德，他认为集体主义的道德不是人类最高道德。他说个人主义的集合才是最高道德，他认为集体主义会破坏个人的自由，这是深刻的见解。然而它有前提条件，前提条件是如果法律制度可以充分保障民主，那么安·兰德的结论是对的，如果法律不能充分的保护民主，安·兰德的结论就变成了极端谬误。

好吧，说人话。如果美国不出现犹太金融资本专政，或者是叫专制，那么安·兰德的所有的东西都是对的，而且是最美好的。美国的历任总统以及他们最优秀的精英，包括格林斯潘、乔布斯，他们用安·兰德的理念来处理美国、处理世界的基本的逻辑，由逻辑而产生的这个伦理、法理和治理就全对。但事实上，美国会有犹太金融资本专制，日本、韩国、台湾会有财阀，欧洲的问题是叠加，非常严重。

那么，我不认为现在我国主流经济学家、专家们所依据的以安·兰德的逻辑而出现的新自由主义的原则，还具有合理性。我今天讲课的时候说了，我作为一个读书人，我多么的崇尚个人主义。“生命诚可贵，爱情价更高，若为自由故，二者皆可抛”。但是，在特定历史时期，特定的意思就是在新殖民主义主义的外部压迫下，中华人民共和国必须高举集体主义的旗帜，我们才能完成对新殖民主义的抗争。

同时，我们以集体主义、以计划经济、以社会主义的方式完成跨越周期。我并不是一定喜欢集体主义，弘扬集体主义，不是的，但是我不建议在历史的转折关头，在大危机的关头放弃集体主义，而崇尚个人主义，这是不负责任的。1929年大危机有两个国家非常好的跨越了危机，一个是斯大林治下的苏联，因为它是国家资本主义，它天然是有跨越周期和抗危机的能力，还有就是希特勒。

它里边的经验和教训都是同等重要的，经验是依托国家资本主义一定可以跨周期，教训是国家资本主义一定导致国家最后的颠覆，出

现问题。我国有毛泽东、邓小平，所以我国比较幸运，我们用国家资本主义来完成了初步的工业化，我们又用国家资本主义加社会资本主义加金融资本主，就是国际资本三方斗地主，完成了中国工业化之后的资本化进程，而且速度非常快。我们是幸运的，幸运的根本原因在于我们并未放弃国家资本主义，所以我们仍然具备跨周期的能力。而在这个世界上真正具备跨周期能力的国家屈指可数，但我们刚好在其中。

我说这么多话的意思是，其实我们面临一个变局的时候会有诸多的选择和考虑。一个是对中国、对世界的判断。一个是宏观的讲我们给国家的建议，微观的讲我只是给好朋友们提供一个视角（不是建议，我没有资格给大家提供建议），由此你自己产生看法和思考。其实美国的问题不止于美国国债和美国的金融扩张，其实对科技的问题，我也存有深深的疑虑，现在变成焦虑。

我虽然是那么的赞成AI、赞成两化，但是我依然认为现在的AI的状况可能存在着一个巨大的陷阱，我不能说它是个骗局。我已经讲过了，算力必须有电力支撑。因为在摩尔定律下，算力是几何级成长，几何级成长对电力的要求那必须跟上。比如说算力涨三倍，电力要不要涨一倍？不然你怎么算呢？对吧？因为它是大量耗电的，特别是大模型大量耗电，请问美国的电力能涨一倍吗？

或者我们问自己，我们中国的电力的总水平多长时间可以翻番呢？如果不能翻番，我们用什么支撑算力的成长呢？尤其我国现在半导体的部分还没进化到那个程度，可能我们的耗电量比别人还要高一些。这是其一，AI我担心的是电力不能支持算力，其二，我担心的是应用场景。虽然美国人很激动，说发展很快，甚至说我们落后了。不管是ChatGPT还是Sora，这个场景其实出乎我意料，这个场景不是我想象的场景。

当然，美国AI人工智能的运用远不止于此，至少在军事上，美国AI运用的水平非常高，速度也很快。举例俄乌战争，俄罗斯人数、武器装备、战术素养其实是占据优势的，但是乌克兰依旧以如此的弱势装备、人数来获得短时间局部的胜利，甚至还能够对俄罗斯本土构成打击。这跟乌克兰没一毛钱关系，是美国和北约能为乌克兰提供AI加持下的超能力，所以它才能如此精确的定点打击。

但即便如此，AI的应用场景依旧是有问题的。我说有问题，不是他应用场景不对，是现有的应用场景什么时候才能完成正现金回报，可持续发展。其实我认为这不是一个短期的事情，无论是电的问题，还是应用场景问题，都不是个短期的问题。由此我断定AI可能是另外一场科网股泡沫，而且这个泡沫也有可能在今年九月份完成爆破。可能我负面了一些，所以我希望大家也跟我一样负面一些，因为负面思考会（）。

好，回到对我国经济的看法。我们刚才讲了香港、讲了美国，我国呢现在正在提出并且动员、组织在积极发展新质生产力。不管这个新质生产力是AI的赛道、还是新能源的赛道、还是生物科技的赛道，这个都很重要，我相信未来会出现几何级增长。但是，平台上的朋友我并不主张你在未来一个月、两个月之后进入到这个赛道，我再次强调对冲风险是第一位的，因为我真的觉得这场危机已经很近了。

我不知道大家还有多长时间可以处理这个问题。黄金、其他贵金属，我认为并未完成顶部确认。今天晚上呢，我说几句莫名其妙的话，因为我喝了点儿酒。我们在投资领域，在投资的方法论上，我们不做左派，我们做右派。为什么不做左派？我们不可能在左脚脚底进入，我们一定在右脚的底部进入，我们不可能在左肩放弃或者出货，我们一定在右肩出货。

左脚入货、左肩出货太多失误了，所以在投资领域左派很难赚钱。但我们在投资领域做右派，我们是右脚进入、右肩放掉。我在说什么？我在说右派。我在说什么？我在说请你以此作为黄金长金的决策依据，不要总是尝试抛一个高点，或者是进一个低点、抛一个高点，不是，我们是右派，我们不是左派。我再重复一遍，我只是形象的说法，也是我自己的逻辑依据，我希望你们形成如此的心态，在投资问题上，我们在右脚进、右肩出，我们是右派。

我知道，在投资领域很多人都是理想主义者，他们愿意做左派。做左派的想法是，我一定要抢到最低点，左脚我就认为到了，我就进了，左肩我认为就是高点，就出了。用有为法做操作是不冷静的。我今天可能话有一点密，请大家原谅，但是因为到了关键的时候，我希望你听懂我的意思，因为你知道节奏很重要，你知道每一次的关键时候的你自己的逻辑和你自己的看法，一个是高度、一个是坚定程度，其实就决定了成败。这一轮呢大家跟的非常好，整个的队伍走的也很好。

但是真正的好是要看未来的结论，而不是看现在，现在的好毫无意义。所以有些朋友比较高兴，赞美，我说不着急，等你落袋为安的时候再说这句话吧。其实我最担心的不仅仅是我今天说的这些话，今年的一半的国家要选举，可能有一半的国家的选举的结论都是右翼上台，右翼上台，免不了贸易战，甚至免不了革命与战争。所以其实我清明节的时候，我其实心里边是充满了一种不安。我一直在想我跟你们聊不聊这场天，后来我想了想，还是聊吧。

如我错了，其实你们也不会跟我计较。但如我不聊天你们错了，我觉得心里边会过意不去，我既然看到了，我不说出来，我觉得不合适，所以我念叨一下子。最后呢，我们讲几句结论性的东西。今天的聊天呢请不要扩散，作为平台上的朋友自用就可以了。因为扩散了以

后可能会形成一种对社会的影响，可能会招惹一些机构、部门和人不开心，没有必要。因为你们是我最好的朋友，我想说心里话，半夜三更说点心里话，就不要添麻烦，好吧。

有些朋友问我，如不是两化，肯定不是砖头。因为一旦香港出事以后，影响到湾区，国内的砖头还要再次探底呀，没结束呢，肯定不是砖头。是不是两化呢？我刚才说了，我对AI的看法我已经告诉你们了。那么如是一次类似于科网股的东西，那么两化的东西现在并不成熟。那么你们是不是认为是粮食、食品和药品呢？其实我给你们的建议是现金，是现金，现金呢是留给我们自己一点机会。我说了，我们是右派，我们不着急，左脚的事情不重要。

我们要看到右脚脚踝才开始进入，我们看到右边的肩膀，右边的顶谁知道是不是顶，但我们看到肩膀的时候可以确认顶的时候，我们完成。我们不追求完美，我们不一定非要买在底、出在顶，我们不一定是个理想主义者的左派，我们就是一个现实主义者的右派，我们把所有该做的事情做好，不出失误就是最好的。当然、当然，是否可以考虑提前进入食品和药品呢？我建议你至少先转换为现金，仔细观察、仔细观察，如认为食品和药品已经完成底部确认。

那么已经可以开始做某种考虑了。我其实对微观的看法呢，你们都知道的。其实我对宏观呢也有一些想法，但现在处于这样的状况呢，我知道说了可能有害无益，因为你知道、你们懂得，他们对我对美国的看法并不认同。因为两百万人或者是三权合一吧，这些人呢他还是有着某种对美国的野望，所以他们并不愿意为未来发生的巨变做出应有的准备。

所以虽然我有一系列的建议，但至少今天晚上就算了，今天晚上不说了。如将来需要，我们再提供国家或者国家队应对百年未遇之大危机的一整套策略。今天晚上聊天只是聊一个老百姓该做什么，我大

体上把这个逻辑过程梳理出来了。我想说的事情是，我们正心以中、修身以和，以无间入有隙。

我们不执着，就是虽然我们对黄金的看法是既定的，而且我们认为没有到，但是不是我们就要固执己见执着的去持有它呢？我并不这样看，甚至对一些跟黄金相关联的股份，我不能报名字，你们好多朋友都非常熟悉，是不是见顶了呢？其实我个人认为，当你形成对未来的看法的时候，就应该做出恰如其分的选择。我一向是认为持有机会比任何事情都重要，当你丧失了机会，你其实失去了太多，因为好多人都是患得患失，想把每一分钱赚尽。

最好是在底部进入顶部出去，我恰恰反对这样做，所以我提出右脚（编者注：卢师以前课程提的是左脚甚至左腿入）和右肩，我们只赚我们可以有把握控制的这一段，剩余的部分持现金等待机会的出现。从黄金到现金，从短股的两化进入到短股的粮药，可能今天晚上这话说完了以后，好多朋友会困惑。我想呢可能今天晚上这个话有点乱，你多听两遍就大概明白了。

另外我希望平台上那些经验丰富老道的朋友，为新进入的朋友，多提供一点意见和建议，甚至你们可以帮他们做出某种的选择，比如说食品或者是药品里边的优质的东西提供给大家，然后呢大家用我们的一板斧MACD去考虑它的位置，是左脚还是右脚，然后来考虑做如何的安排。请记住我今天晚上的话，无论如何我们在应对危机的时候，必须学会跨越周期，能跨越周期者才有未来的机会。如果对周期的理解错了，被埋在周期里边，十年不能翻身，那么问题就会变得极其严重，切记。

上节课我们讲了一堂心学补，我上次说了，希望大家多听几遍，拉长时间，比如说几个月后再听一遍。因为没有办法把事情做的很细，所以比较浓缩，浓缩了以后可能一下子，因为跟传统的东西跟你

身上已经形成了有为法的东西它并不吻合，所以你要穿越有为法进入到无为法的境界，看到最真实的世界看到真相，可能需要一个修行的过程。心学不同于传统的儒家的理论在于它不是一个简单的认知，它需要修行，它需要你锤炼自己，在修行中反复的提升，这是一个非常难的事情。

这一次一个大危机来了，对有准备的人而讲，危机危机，危就是机。其实在这个过程中，我们可以继续获得我们应有的收获，同时它也可以锤炼心性，让你看到世界的本来面目。本来面目是什么样，你经历这个剧烈的波折之后，你就看到了。请尽快去掉第一人称、第二人称和第三人称，这不关你的事，不关我的事，不关他的事。争取看到本源和规律，你能够看到零度是冰一百度是气就行了。你不用反复的去说你的感觉，说零度很冷，一百度很热。

阳春三月是最好的季节，莺飞草长，是一个非常好的时候。我们在阳春三月开始说秋冬的事情可能早了一些，但你懂的我们必须拥有一定的哲学高度和历史纵深。我们可能会比别人早一些提前了，就像金的问题，好多朋友说卢老师你为什么那么早就带我们进去。其实我并不知道什么时候，但我知道这个方向是对的，可能早一点、晚一点，但不能晚，晚了就上不了了。

所以我这回在三月份，阳历是四月，农历是三月，在第二爻的时候，就跟大家讨论这个问题，就算是一个提前的，也不能叫预警吧，提前的一次絮叨、一次聊天，供你们参考。如有什么不清楚，我们明天下午三点拾遗补缺，我一点劲儿都没了，我先睡觉，我得躺下了。好吧，周末愉快，明天见。