**246 百年未遇之⼤危机**

20240413

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。因为我觉得现在目前 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 帮助⼀下。

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，弱小经济体会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，或者是她看到的东西，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？我们不可能在左脚的脚底 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。

我们要看到右脚的脚踝才开始进⼊，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。