**247 投资三忌**

20240420

今天算是正式课，算是投资课的⼀个补，投资课补。补了⼀堂⼼

学，补了⼀堂投资课。今天的题目叫“投资三忌”，主要是针对问题 的。因为我们已经过了很长时间了，有些朋友还是过不了，最基本的 问题解决不了，所以我们就做⼀堂投资课补。

这堂课是应我们好多平台上的朋友的要求做⼀次。因为以前讲的 是该怎样做，现在⼤家说：卢先⽣，能不能讲⼀下不能怎样做？我说

⾏吧，我们就再补这么⼀堂课。因为投资是⼀个非常考验⼈性的事 情，它确实是，你⼈性的所有缺点，只要⼀投资就全出来了。聊⼏句 吧。

我⼀直忽略了我身边投资圈的朋友们，有些可能还是⼤佬级别 的。他们意见很⼤。因为四个字“短股长⾦”，可能让90%以上的基⾦ 经理、投资⼤咖、从业⼈员破防了，所以他们最近冲突比较⼤⼀些。 当然了，也不全是恶意的。但我身边最好的那些朋友们有抱怨，说我 这四个字，没把话说清楚，所以⼤家不知道什么叫短股长⾦。

另外，市场是最好的考场。说来也奇怪，从疫情到结束这两三 年，这个市场确实是⼀次**颠覆**性吧，它把好多的从业⼈员搞得体⽆完 肤。我也注意到线上和线下的⼀些反馈，有朋友问我：你为什么会写 这四个字“短股长⾦”？今天我就把我自⼰的⼼法，与研究的过程，说 给你们听。

宏观经济判断有没有⽅法？当然有⽅法了。平台上的朋友，熟悉 我的朋友，知道我重视三件事情：⼀个是三流，资本的流向、流量、 流速。你如果不懂三流的话，你说你研究⾦融、讨论宏观经济，那就 没意思了。因为资本从⼀个地⽅流出，流往另外⼀个地⽅——流向；

资本的总体存量在收缩，还是在迅速扩张？资本的流转速度是加速还

是减速？还是趋近于0？这个东西你看不出来你做什么投资？当然 了，好多朋友意见好⼤好⼤。

上次去杭州，朋友们就说：你能不能把所有的“三流”计算⽅法， 计算公式和你的数据来源，全给我们⼤家？这样的话我们就可以研究 “三流”了。我其实是可以给的，但我觉得那是个**有为法**。你在有为法 里做做，恐怕又出不来了。那么我是怎么来理解？为什么要提出短股 长⾦呢？是因为极端性事件，它刺激我了。我用“三流”之外，我还有

⼀个非常重要的公式，我的，可以叫“卢⽒实质负利率公式”。

那个公式非常不科学，非常不严谨，非常不经济学。但它确实非 常好用。我的这个公式，质疑我的⼈质疑得我哑⼝⽆⾔。但我就是用 这个公式来确定这四个字的时间节点和周期的。我重复⼀下⼦吧，我 计算的**实质负利率=名义利率－名义CPI－(M2增速－GDP增速)**。

我知道⼤家做事情，感觉、直觉超越了现实，超越了真理。是在 有为法里打转转，看不到**⽆为法**，你们去查⼀下⼦吧。因为在特朗普 第⼀次撒钱，我记不得准确的时间了（可能我的札记上有，但我出差 没法查时间）。你知道那个时候美国的M2到什么⽔平了吗？

那个时候美国的M2是29%增速，GDP趋近于0，名义利率趋近于 0，CPI好像也可以忽略不计。按照我的计算得出的结论，实质负利率 是**－29**。你说你看到这个温度，你吓不吓？害怕不害怕？我说了什么 叫有为法？就是你觉得冷你觉得热，这是有为法。你告诉我零度结 冰，100度沸腾，你不要说冷和热，你告诉我真相，告诉我真理，这 是我们做投资⼈必须学会的**根本的⽅法**。如果这个学不会，你还是凭 直觉肯定错。

你们去看时间节点，那⼀次M2到29，我开始下定决⼼，我跟⼤ 家讲短股长⾦。因为我不认为有⼀个货币，它的实质负利率是29，然

后它还能不贬值。结论非常明确。因为我认为，**实质负利率就是我们**

**判断⼀个法币价值的最基本的⽅法。**当然这个⽅法，我再次重复：第

⼀它不科学，第⼆它不严谨，第三它也很不经济学，但好用。我不愿 意跟⼤家争论，没什么好争论的，赚钱不就⾏了吗？你争论⼲什么？

我用的三个⽅法，通常我对投资比较敏锐的是“**资本三流**”，这个 你们知道。第⼆个是“**实质负利率**”，你们待会⼉计算当下美国的实质 负利率和中国的实质负利率之后你就会发现问题，你很快就会明白现 在所有的专家和学者错在哪⼉，你⼀看就懂了。我们用⼀种⽅法，我 们就地腾空三万尺，用⼀个上帝的视角来看世界，不在熙熙攘攘的⼈ 群里听⼤家乱糟糟的胡说⼋道，你这个时候才能做⼀个明智的决策 嘛。这个跟你在什么学校读书、读了什么书、师从谁没有⼀⽑钱的关 系。

我用的第三个⽅法也非常简单就是“**复利计算**”。好多朋友说“复 利计算”那得有利润对吧？黄⾦是没有利息的，是不是就没有“复利” 了呢？很扯！是经济学没学好的笨孩⼦才认为黄⾦不能计算“复利”。 每⼀个事情不论是物的、钱的、资本化的、未资本化的比如感情就没 有资本化，没有“复利”吗？是你不会算嘛！

今天讲课的最后部分，我会再次讲复利的故事和你们怎么做！开 场这⼀段话呢也算是对“短股长⾦”的⼀个解释，今天这堂课再次恳请

⼤家保密！不要拿出来！因为这是平台上我们的私⼈分享，没有必要

拿出去，赚这个钱⼲什么呀？你好好用⼼把自⼰的投资做好，后半⽣

⽆忧⽆虑⽣活多好！就别折腾这个事⼉了好吗？因为你们是我最好的 朋友，我信任你们所以才说⼀些东西。如果说出来了以后三拐两拐的 又变成问题了就不好了，请⼤家务必遵守⼀次！⾄少⼀次！

进⼊今天的主题。投资的三忌是哪三忌呢？第⼀忌怕什么呢？**怕 搭错⻋**。我看着胡锡进的那个盘⼦我就说不出话来，原因是什么呢？

其实他做投资之前应首先对自⼰要做⼀个评价，你⾏不⾏？你看明白

了没有？如你不⾏或者你看不明白务必去找着真正的⾼⼿，学习这种 事情不丢⼈的！尤其是⾼⼿可遇不可求！外边晃晃悠悠的那些哪有？ 你遇不着嘛。

如你自⼰能处理“资本三流”问题、“实质负利率”问题，能处理“复 利计算”的问题，你想赔钱其实挺难的了。你如果确实没这个本事、 也不是这个专业且你也不想学，那你就赶紧的拿着探照灯和显微镜去 寻找真正的⾼⼿，找到了以后也可以不耻下问学⽅法，也可以要结论 得了，少⾛弯路。本⼈在初⼊这个领域就是直接要结论，不过我命比 较好，我遇到了顶级⾼⼿，我确实是比较幸运吧。

我⼀再说不怕踏空，持有现⾦意味着永恒的机会，只是怕搭错 车。⼀旦搭错车修改错误的过程，对⼀个非常具有哲学修养的⼈是没 有问题的，因为改错嘛！但是对多数⼈⽽⾔改错是个困难的事情，不 光是投资上的错误，⼀切错误都是既痛苦又难受⽽且多数时候自⼰解 决不了。所以我⼀直建议⼤家不要怕持有现⾦，就是你在整个投资过 程中⼀半时间甚⾄三分之⼆时间持有现⾦是正常的，是没有问题的。

为什么很多⼈会搭错车？有四条，我说了你们听完了整理出来， 你隔⼀段时间就看⼀遍形成自⼰的⼀种⼿感，不是你的认识⽽是你的

⼿感，你就养成这个习惯。第⼀个问题为什么会搭错车？①“**周期**”。

我看了⼤多数⼈对周期是不理解的，就是没有时间观念。我们⼀再说 哲学⾼度，就是时间观念。我说了，康德拉季耶夫周期是六⼗年的⼤ 周期，还有中周期和小周期嘛，你对周期不理解的话你投资⼀上就上 到⾼点，⼀上就是时间不对。

通常我们对短周期不敏感，但是对康德拉季耶夫周期和朱格拉周 期就是长周期和中周期你不敏感，你是不能讨论投资的，你肯定会错 的嘛！在第⼋运“艮⼟运”如果你不持有两套三套房⼦，那就是你对周

期的理解错了嘛！到了九运的时候你不肯卖房⼦还要留着房⼦，在这

个周期上面，你这不是跟神、跟老天、跟上帝过不去嘛！“周期”问题 是必须明确的！你要是不明白你想不搭错车很难的。

第⼆个是个②“**空间**”问题。什么叫时间？就是“周期”。什么叫空 间？“**⾏业选择**”。你在对的时候选择对的⾏业⼤体上错不到哪⼉去， 除非你这个⼈太倒霉了，时间也对空间也对，结果就是那个倒霉催⼦ 让你给踩上了。“踩雷”这种情况是存在的，不然就没有⼈需要改错， 但整体上这个失败的概率已经降到百分之⼀以下了，就是百分之九⼗ 九的可能性你是赢的，有可能你运⽓太差了⼀脚踩在地雷上。“周期 问题”和“空间问题”这两个问题过了才是第三个问题③“**精选企业**”的问 题。

关于企业的精选你们自⼰总结⼀下就⾏了吧。⼀个好的企业跟⼀ 个好的⼈差不多，我觉得⼀个好企业的认定⽅法有直觉的⽅法，就是 直接看他这个老板是个什么样的⼈，比如任正非、许皮带，你直觉就 知道他结果是不⼀样的。当然还有⼀整套的财务分析的⽅法，还有⼀ 整套的……。总之你自⼰总结，这个你⼀定可以总结的比我好。挑企 业就是挑个体，这个量非常⼤，要花⼤量功夫才能选到。

第四个是在企业挑选了合适之后要注意的问题，就是④**规模**，它 的市值到不到⼀个基础的数值。我从不买小公司，因为冒险、消息的 事情，你告诉我什么，我都不理的，从来不做，因为那个钱不属于我 赚的；第⼆个要看交易量够不够，你穷的时候买小的⽆所谓，但你有 了⼀定的量的时候，每天的交易量不够，你进出很不⽅便。第三个是 考虑弹性，我们在操作的时候有长周期、中周期和短周期的问题，就 是弹性⼀定要好，这样也便于你通勤嘛。

什么是通勤呢？过去我给你们讲过某⾦，圈内的朋友都知道这只 股票。我们在短股长⾦之后，它就具备这三个特质，市值够了，交易

量够了，弹性极好。我这个平台上的朋友，我身边的朋友都有⼈把它

做到接近于零了。现在⼗⼋块附近。他们在处理弹性的时候，就这种 弹性特别好的股票特别难得，尤其是在你理解的那个周期里边，你其 实是安全的，你可以把周期运用到—不⼀定要最佳境界—比较好的境 界吧。这件事情非常非常重要，但好多⼈呢，可能是—嗨。

我就不批评，虽说是说问题，但也不批评以表扬为主，以批评为 辅。我最近经常犯这个错误，有时候⼈急呀，特别是对自⼰熟悉的好 朋友，有时候批评的过于激烈，会出现反弹。我突然意识到⼀个是年 龄问题，我确实是个老⼈家了。⼀个是可能你越关⼼的⼈，你越在乎 的⼈，你越想直截了当的告诉他，你不想让他⾛弯路。但你知道越直 接越了当，有的时候就对自尊⼼的伤害，或者是对旧有的东西的伤害 挺深的，没事的我注意。但你们是我最好的朋友，所以你们不要介 意。

我刚才说了，如果你想不搭错车，刚才说的这四条，你要牢牢记 住解决周期问题，解决⾏业问题，解决企业问题，解决规模交易量和 弹性的问题，这四个问题都解决了，真的是九⼗九过了。如果你还不 过真的不怪你 ，那个运⽓实在是太糟了。在这搭错车的问题，我再 次提醒，我们平台上的朋友长期使用的⼀个⽅法，就是我们为什么要 打钉，我要解释的原因是我觉得好多朋友可能没听明白，我说的是打 根钉，⼀面墙只打⼀根钉。

但还是有些朋友直截了当，把身家往上扑，说是钉就是钉。打根 钉的意思是，让你买⼀个东西你仔细体会它是在左脚还是在右脚，为 什么我会提前告诉你打钉，因为是个钉，可能是你整个的投资额的百 分之⼀。百分之⼀打⼀根钉，你就可以看到左脚和右脚，然后开始判 断，打钉是可以打五六只的。

但是买股票绝对不能超过三只。请记住的话，这是忠告。你买股

票，你多有钱都不能超过三只，我顶多两只。因为打钉这个过程是⼀ 个思考和选择的过程，⽽且它这个时间会比较长，为什么要从左脚就 开始？因为右脚怕来不及，所以我说左脚⼊右肩出，好多⼈说你怎么 最近又说右脚⼊呢？你知道有时候解释起来会非常痛苦、非常困难。 **当然是左脚这个地⽅打钉，到了右脚的时候已经完全了解它，有了直 接的感觉，可以下决⼼的时候，它就是右脚⼊。**

但是你左脚不打钉，你到了右脚打钉，有的时候有些东西可能会 迟了，因为你可能打的不是脚上，打的是膝盖上、打的是腰上。我为 什么⼀再让你左脚打钉，但是有些⼈他有⼀种迷之自信，我不批评， 他有时候迷之自恋，就是让你打钉，你就砸身家。哎！真正的优秀的 投资者都是铁的纪律，真的是这样的，从不敢在有为法里做作，从不 敢相信自⼰的直觉，必须认认真真的按照我今天讲的这个逻辑去做， 再错打屁股。

很多⼈做股票，在基础技术⽅面对自⼰是没有严格要求的。我们 有研究⽅面的严格技术，有操作⽅面有严格的要求，你只要老老实实 的本本分分的，别拿出聪明，照着去做，它能错吗？因为我还有身边 的⼀些朋友都是靠⼯资⽣活的⼈，要改善⽣活的唯⼀⽅法，就是把投 资做好，⽽做好投资，你必须先解决⼈性上的那⼀系列的弱点，我身 边好多⼈绝顶聪明，但是进⼊到这个领域就摔到那了。

好，我们今天讲三忌里的第⼆忌，第⼀忌是搭错车，第⼆忌是不 知⽌。**不知⽌**怎么说好呢？其实我们读⼤乘或者小乘，⼤乘是讲戒定 慧，小乘是讲⽌观慈。第⼀个字是戒和⽌，投资的最难的功夫就是这 个戒和⽌。刚才我说了该戒什么？现在谈的是不知⽌，就是多数⼈不 会下车，上了车不会下车。

谁说思科这只股票不好，但这公司没了不是吗？有些东西特别是

投资标的物，它有自⼰的⽣命周期，它既有我们对整个市场的周期的 理解，也有对企业⽣命周期的理解，你怎么能上车就不下车了呢？什 么叫⽌？**⽌，就是对时间的空间的理解。**⼼学最重要的修为，其实是

⽌，这个⽌含两层含义，⼀个是静态的，另外⼀个是动态的。

⽌，比如说我彻底停下来，我就告别这个领域。比如说我身边⼤ 部分的朋友，我们都是非常坚决的在⼆零⼀五年之后开始减持关于房 地产的东西，通常应该在⼆零⼀⼋年贸易战之前就全部结束了。皮带 请的经济学家是有问题的，李嘉诚先⽣也是⼆零⼀五年开始抛售的。 其实懂周期的⼈，你不用讨论这个问题，没有什么意思，是这个东西 结束了，你必须结束嘛。⽌，你要不⽌呢？你要加码呢？那个结局现 在不就看见了。哪⼀个地产商很蠢呢？但看到了吗？百分之七⼗以上 的地产商都活不了。

另外⼀个⽌，它是⼀个阶段性的调整。举例，某⾦这三年多的时 间吧，⽆法计算准确的时间它是有动的，从三块多钱⼀直到⼗⼋块 钱，它是有动的。但这个动的过程中，每⼀次上⾏周期都有你反复的 进⾏调整的机会，反复打低你建仓成本。**⼤周期的⽌是戛然⽽⽌，是 坚决果断是不能犹豫，赔钱也得⾛。小周期的⽌是靠你的，刚才我们 讲的这些技术。**

在技术里呢，我讲过⼀板斧MACD，我⼀再强调月线里的周线短 促出击，就是月线里的周线，日线是不能用的，月线里的周线进⾏这 种通勤的模式。通勤的意思就是我去⼀个地⽅，我反复去反复去， 对，反复去。因为这只股我很熟悉，它会⼀直成长。在它成长没有结 束之前，我会⼀直⼀直跟着它反复去，反复去，就是吃⼀⼝熟悉的家 乡菜。我太熟悉这个股，我对所有的它的老板，它的业务骨⼲，它所

有的投资者我都熟悉，他们会怎么想，会怎么做，我都知道，这不就

挺好嘛。

⼈为什么要⽌？⼀个是此车前面是悬崖，你不下车不⾏，这是⼀ 个最简单的⽌，就是房地产这种的，它到了嘛，你必须得下车。另外

⼀个⽌的原因，也是我们做投资者非常重要的原因就是换⼀趟车风景 更精彩。这涉及到最近不停有⼈在问我，⾦何时结束，结束以后下⼀ 趟列车是谁？两难选择。你知道⼀个⽌，是必须，是遇险必须⽌。

第⼆种⽌是下趟列车，换趟列车更精彩。这个呢吃了很长时间， 还在赚钱，但是下边那个东西更厉害，打钉打了⼀段时间，终于有了 完整的感觉和看法那么换车。**三种⽌，①风险必须⽌；②有更精彩的 就终⽌这个；③第三个就是月线中的周线，这个是我们通常多数朋友 不怎么去深刻体会和（运用）。**

我今天在这⼉用两句话：**知⽌⽽后成，知⽌⽽后盛。**我用的不是 胜利的胜，⽽是盛⼤的盛。知道⽌你才能把事情办成。知道⽌，你才 能够蓬勃发展和壮⼤。⽌的含义就这么多了吗？不是，不是。⽌是对 你⼈⽣的⼀种重要的理解。不光是个投资，哪⼉都要⽌，该停的，就 得停下来，该戛然⽽⽌的就得戛然⽽⽌。这里边就有待会⼉我们最后 部分说的问题。

因为，终究你的投资⾏为到了⼀定的时候也得要⽌。所以你要对 自⼰未来有⼀个比较长的规划。我到了最后会讲，把这个⽌还讲最后 里边去。什么意思呢？就是守成法则。我刚才说知⽌⽽后成，成了以 后，要有自⼰的守成法则。守成法则，是你不投资作为最好的投资。 这事说的有点哲学了。好吧，我们进⼊到今天的三忌的第三忌。

讲完这个三忌，你弄明白以后，你就叫“张⽆忌”。不精专，或者 是不专精。关于精和专，我在这个逻辑上面有时候梳理的我有点糊 涂。总体上我认为是应该先专，专于⼀点，专于⼀门才能精。当然也

有⼈是精于此道，⽽后达到极⾼境界。好吧，那么我们不管他不精专

还是不专精，我用**不专精**吧。来说三忌的第三忌。

我刚才其实讲过了，什么意思呢？钉⼦打五六根可以的，买股票 你敢买五六只，你不专，你怎么精，你不精，你怎么专。你⼀个公司 搞到透彻到比公司内部⼈员还熟悉，对老板的品德性格、⼿法很熟 悉，对股东的情况，投资者和潜在投资者情况非常熟悉，对业务、对 资产、对负债、对盈利能⼒都非常清楚。你熟到这个程度，其实你不 但可以作为⼀个周期性的安排，还可以通勤⼀下⼦。

好，不专精，主要是三个问题。其实我讲的时候，我知道好多⼈ 听了⼼里特别不舒服。我这样跟你说，我今天跟你们说的事情，我年 轻的时候都犯过，⽽且，批评我的那个⼈可没有我今天态度这么好。 我被骂的挺惨的，但我知道⼈家是对我好，不然这个东西确实是(悲 剧)，因为你⼀错呢，你知道那钱呐，错完以后⼼情不好是另外⼀回 事，那个本⼉你且慢慢再重新积累出来，这有个过程的嘛。所以难受 是应该的。我反正今天态度是比较好的，我没有批评。

不专精，**第⼀个特征就是标的太多，⽽且混乱。**我已经说过了， 钉⼦五六支，买股两三支，不能超过三支。我自⼰都是两支，我不敢 多，因为我吃不准，我也没时间去吃的那么准。你没时间你就不精 嘛，你不精你怎么能专呢？你⼀弄⼗来支股票，你不专，你能精吗？ 精和专，专和精，这个很复杂。我建议专，标的要少，不要乱，观察 点稍微多⼀点，也不能太多，你不能打⼗根钉⼦，五六根钉⼦够了。

请你们牢记这个第三忌，不专精这个问题。好多⼈他是玩着玩着 他就玩成⼤神了，什么都敢，哪个⾏业都敢说。⽽且跟股评价家似 的，什么都敢评，什么都能评，没有⼀件事情说明白。策略有时候很 简单，咱们平台的策略四个字——短股长⾦！够用了，你搞成那么 长，每天俩小时那哪⾏啊！好，**第⼆个不专精，就是⼯具太多，⽽且**

**混乱。**我看好多⼈分析，用分析软件，跟老师学了各种各样的图形，

什么江恩，什么这个那个，⼯具太多有用吗？

技术⽔平极⾼有用吗？其实互联⽹上这种投资界的⼤咖，成名⼈ 物，你看看真正使用⼯具使用到这种程度的，他已经陷进有为法里边 了，能不错吗？能对吗？最近可能有⼈在批评我了，⼤家批评我不是 说我投资上的问题，是批评其他问题，这个可能是真⽣⽓了。因为我 在好多的专业的⼈⼠和朋友的眼里是个作家，其实我啥都不懂，所以 他们非常愤怒，你凭什么要管我们的事情。

我才懒得管，我也不跟你们抢这碗饭吃，我只是自⼰玩的好开

⼼。然后顺便将平台上的好朋友尝试着来拽⼀拽，能拽上来就拽，能 拽多远是多远，也没有别的期待。况且我说的又不是什么发财的原 理，什么法条，没有。我说的是错误，就是不犯错误就⾏了，能避免 这三个错误，那情况就会好很多的。**不专精里边第⼀个是标的太多⽽ 乱，第⼆个是⼯具太多⽽乱，第三个是交易太频繁⽽乱。**

我不知道诸位的想法，我其实不怎么看盘的，也是因为时间关 系。当然了，你说到了重⼤的转折关头盯⼀下⼦，平时你把它买完了 就扔那⼉了呗，对吧？你看它⼲什么呀？那个你不看它，它不长得快

⼀点，你看到它，它不长。我不主张频繁交易，我甚⾄不主张神经质 的去掏⼿机看盘，看什么呀？我建议你如果是做的量比较⼤的话，那 么你每天定点⼉处理⼀下就⾏了，不要看，也不要频繁交易。

吃饭很重要，但⼈⽣不是吃饭，⼿段很重要，但⼿段不是目的， 投资很重要，但投资不是你⽣活的全部内涵，尤其是不要因投资⽽影 响了你的正常的⼯作，正常的⽣活。我今天提醒⼤家，不要因为投资 失误⽽产⽣负面情绪的外泄。所以我曾经在⼀个朋友的面前说他的夫

⼈，我说能停下来吗？他们在吵架，当着我的面在吵架，能停下来

吗？

他问我有什么事⼉？我指着天说你看见了没有？他说我没看见。

我说刚才黄财神来了，你这么⼤的声音，黄财神很⽣⽓，转身就⾛。 然后他说你又骗我又逗我，黄财神怎么就来了呢？我说真的来了，真 的来了。投资这种事情本来是个业余活动嘛，它就是⼀个活动嘛，开

⼼就好了嘛，你搞得要死要活的。⽽且那个负面情绪反复传递，然后 撞墙之后反馈回来，使得负面情绪叠加，搞得⼈⽣很灰暗，没有意思 了。

关于不专精的问题，我想呢我今天还写了些东西，但我想了想 我⼀说太多呢，冲淡主题您就忘了。好，今天算是正式课，不是聊 天。最后⼀节，我想再说⼀下⼦⼼学，“**以⽆间⼊有隙**”。我知道平台 上好多朋友这六个字刻在⼼里了，遇到困难就是“以⽆间⼊有隙”。**我 不信我不能变成⾦刚⽯，我不信你这块⽯头就没缝⼉，当你这样的去 思考问题——“以⽆间⼊有隙”，你总能找到解决问题的⽅法。**

**总能从有为法里拔伸出来，进⼊到⽆为法境界。**“以⽆间⼊有隙” 用于投资，必须解决这三件事：第⼀件事⼉必须⾛出有为法。你所有 的关于投资类的书，所有的关于投资类的信息，所有关于投资类的任 何事，请你⼀遍遍的提醒你自⼰直觉永远是错的，有为法不⾏，不可 靠，要进⼊到⽆为法里看世界，你看到的和别⼈是不⼀样的。

我今天开篇讲了为什么要写四个字——短股长⾦？是因为特朗普 撒钱，撒完钱，美国的M2增速是29%，29减去GDP，名义利率趋近 于0，CPI差不多也是0，那么它就是个29。这个就是⽆为法，它是个 29，所有的分析师分析的都没有意义，所以我们决定从那⼀天开始短 股长⾦。今天我们看到后果了，它虽然时间迟滞了三年表达。

但我们就是应该这样的呀，我们为什么不能比别⼈早发现问题、 早做准备呢？况且你以为那29说明的只是个⾦⼦的问题吗？不是啊， 那个29还有很多很多的问题可以说明。我说的是实质负利率，它的经

济学含义，还包含了政治学的含义，它不仅仅是⼀个技术问题，它也

是个道德问题。好多⼈可能到今天还在认为我们的分析⽅法是不是有

⼀点⼉另类，但我想我们就是不用有为法。

第⼆，⼈⽣永远面临选择难题。其实好多朋友甚⾄⼀多半朋友都 有选择障碍，包括我自⼰的亲⼈们。我教给孩⼦的克服选择障碍的⽅ 法很简单，⼀块铜钱⼉，如果你没有铜钱，你就找枚硬币也⾏，越小 越好，适合放在包里或者兜里。扔六次啊，然后看那个卦象就⾏了， 选择不了就不选，把它交给上苍。

好多朋友说，你太不负责任了，是的，很不负责任。但是你如用 有为法去选，还不如用概率可能更有道理⼀点，况且选择错误是上苍 的事，你没责任⼼情会非常好，若你选择错了会麻烦。我说的当然不 是选股票，例如有⼈问我，卢先⽣⾦到现在了，如你的判断是准确 的，⼤萧条不远了，那么⼤萧条情况下⾦会怎样？如果⼤萧条来了， 叠加地缘政治风险、⽓候危机⽓候问题，还有疫情问题。

那会怎样？选⾦、选粮食、选药品，还是选其他？我今天教你们

⼀个⽅法，我⼀直就是用这个⽅法，这也不是我自⼰创立的，是在下 的教投资的老师教给我的。牢牢记住它，当你遇到选择困难的时候， 请你统统卖掉，持有现⾦。这就是他的结论，很厉害。这个结论，我 没法进⾏经济学解释为什么是合理的。我是不是有点过分了，我教你 甩六次硬币，然后告诉你持有现⾦，是不是很过分？

暂时就这么过分，因为你们是我最好的朋友。这个甩六次硬币 呢，你们就不会抱怨自⼰了，你们也不会抱怨我，都是老天爷做的决 定，这事⼉谁都不怪，要怪的话，你还得上去怪。另外，教我投资的 这个老师说的解决投资两难选择的唯⼀⽅法，就是持有现⾦，这是⼀ 个结论。我想我今天已经说清楚了，⽽且这个时间节点是不是也很重

要？很多时候很多事情不必纠结，遇到选择困难，要么交给上苍，要

么持有现⾦，就这么两件事情。

第四个部分以⽆间⼊有隙的第三段，第⼀段是必须⾛出有为法， 第⼆段解决两难，第三段是守成法则。我再讲我那个好朋友的故事， 我知道有些⼈认识他也知道他的故事。他出⽣了以后，他⽗亲每个月 发⼯资买⼀百港币的汇丰银⾏的股票，然后他⼤学毕业，就去外边闯 世界、鬼混，钱都输光了回来，不想混了，想结婚成家，他⽗亲把从 出⽣到三⼗⼆岁买的汇丰股票交给他，结果那个股票已经是个天⽂数 字了。

什么叫守成法则，这就是守成法则。他的⽗亲很厉害，他的⽗亲 是公务员，他的⽗亲并不懂经济学，但他⽗亲听话，在香港那个时 代，有两只股票复式回报超过20%，⼀个是汇丰，⼀个是长江。不要 长达32年了，长达20年就已经吓死⼈了，巴菲特也就是因此⽽富裕。 我国有没有这样的事情发⽣呢，有没有类似的投资标的呢？我确定的 告诉你，有的！所以我为什么讲守成法则，我希望投资地、投资地、 投资地，突然有⼀天你就不想再投了。

况且现在你赚钱的时候，我也建议将你赚的钱陆续转⼊⾼息回报 资产，就是最好选择，现在复式回报超过20%太难了⽽且持续的，但 是超过10%是有的。另外在AI⼈⼯智能的时代，还会有许许多多的东 西出现和发⽣。你们赶上⼀个好的时代，你们又在2024年4月20号这 样⼀天度过了⼀个莫名其妙的晚上。我今天确实很累了，我就到此为

⽌。

然后呢，在此恳请平台上的朋友们，像这种东西真的不适合外 泄，你外泄了，你怎么能赚钱呢？你去好好用⼼清理自⼰的思绪，调 整自⼰的思绪、⼼理⽣理状态，以⼀个最好的状况迎接2024这么⼤的 变局，不要再去折腾别的事情。好吧，谢谢⼤家，周末愉快。明天我

肯定没时间，如明天晚上我能腾出点时间，我们再拾遗补缺吧，明天

⼀天都安排满很忙。好吧，明天见！