**272 市场的节奏和结构**

20241006

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 在短股⽅面，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。