张:

老师好！ 特朗普是反对加息的。请问美国准备加息的目的是什么？是觉得现在的经济过热了，需要刺穿美国股市的泡沫吗？

另外中国最新CPI升到2.3，但是余额宝基金的收益刚刚跌破3%，请问这是央行放水导致的吗？谢谢！

禾小白:

晚上好请问1.如果一只股票A股估值已经处于历史底部，但是其A/H溢价并不是底部，对于A股这支股票是否依然是买点？2.请问战败国的股市表现数据有没有统计的，本土遭到攻击和没有遭到攻击的，确定还有普通人投资股市吗？3.最后一个问题，前段时间查了下九斗的工商信息，很好奇九斗数据的商业定位是什么，发展目标是如何展望的，骑行客是专注教学还是数据服务的。

成:

1.我们是否可以将今年的中美经济战也看成一种战争，而对于特朗普说的后期2670亿加征税收看成是战争即将结束的征兆呢？

2.当市场开始出现有信心的趋势时我们该如何判断这种趋势？

高翔:

@骑行夜幕的统计客 骑大晚上好，几个问题：1、关于稀土资源我国资源有垄断优势，这个行业的投资机会您怎么看；2、五斗课最大感受是很多角度的看宏观经济，这样立体的观察和思考方法是您求学阶段建立的，还是自己阅读自学修练的？3、关于投资阅读上有什么建议？4、平时的资讯获取是哪些渠道？

swater:

@骑行夜幕的统计客 请问骑大，之前课程中说到你听完易纲吹风会答记者问后的操作，能理解人民币不会大幅贬值，但不理解为什么选择汽车股和港股红筹股?

浮沉:

同上问

Adolf 汪益达:

@骑行夜幕的统计客 我想问下上次讲M1/M2课程的时候，您说有一张图比较神奇，但历史估算后感觉不靠谱。 是不是这张？ 价值@风险的

Adolf 汪益达:

[图片]

swater:

@骑行夜幕的统计客 还有既然西方国家认为rmb低估，为什么贸易战开打人民币一直贬值呢？是老百姓用脚投票希望通过贬值对冲关税的影响吗？

骑行夜幕的统计客:

大家晚上好

骑行夜幕的统计客:

提问的抓紧时间

骑行夜幕的统计客:

最后一次机会…

骑行夜幕的统计客:

当然，如果训练营，还有很多机会。5斗大家比较体谅我，问题基本围绕宏观，训练营我什么样的问题都回答过，每次干说两三个小时，马拉松最新世界纪录都比这短。

李卓明:

中美贸易战打得正浓，我国经济下行压力大吗？

骑行夜幕的统计客:

最后一晚，比较放松了。

骑行夜幕的统计客:

[链接]

浮沉:

还有哪几斗骑大亲自带课？

骑行夜幕的统计客:

这个调查，还没用脚投票的，补上，感谢支持！

跳跳公园:

骑大，如今的石油价格也在高涨，现在投中石化要注意什么。觉得石油的辉煌快要远去了

WZY:

想请教骑大一个问题：我们给非洲的600亿美金，如何影响央行的资产负债表？这个钱应该是以中国政府的名义借出去的，没琢磨明白@骑行夜幕的统计客

钟学霞:

以上九个模块，怎样构建一张网，把各个知识点穿起来，形成对股票买入的判断？知识越多，越找不到线头了。

骑行夜幕的统计客:

每季度一次的训练营我带，5斗我带，9斗应该我也预订了…@浮沉【骑】-荆门-通信

勇敢的辛:

骑大训练营，小白能学会吗？

骑行夜幕的统计客:

@勇敢的辛（骑）-深圳-汽贸 一上来会比较辛苦，多花点时间就好了，你觉得越难的，其实收获会越大。

骑行夜幕的统计客:

下面开始最后一次答疑。

EVA:

谢谢骑大有两个问题，1. 今天的靴子落地（2000亿加征关税），A股发力上攻，是企稳的信号，还是会继续震荡呢？2. 按照Shiller PE Ratio，您认为后期的走势如何，是否会达到前一轮顶点吗？

骑行夜幕的统计客:

【问】老师好！ 特朗普是反对加息的。请问美国准备加息的目的是什么？是觉得现在的经济过热了，需要刺穿美国股市的泡沫吗？

另外中国最新CPI升到2.3，但是余额宝基金的收益刚刚跌破3%，请问这是央行放水导致的吗？谢谢！

骑行夜幕的统计客:

来自@斌【骑】-广州-汽车

骑行夜幕的统计客:

【答】总体都是反对加息的，因为加息对经济不利，可能会影响就业，而这两项数据好对总统的选票（中期选举同党的选票）很有利。

Adolf 汪益达:

@骑行夜幕的统计客 我想问下上次讲M1/M2对股市资金面的影响的时候，您说有一张图比较神奇，但历史估算后感觉不靠谱。 是不是下面这张？ 我听北大香帅的课，说现在看M1/M2，不如看社会融资余额变化更靠谱准确，您怎么看？

Adolf 汪益达:

[图片]

本字辈:

请问骑大， 按照A股上市20几年来看， 其周期性非常明显。而且牛市非常短暂，熊市漫漫无期，不知美股是否也存在过类似的情况。 未来A股还会继续这么走下去吗？

骑行夜幕的统计客:

所以，美联储理论上是独立于美国政府（administration）的，只对国会（Congress）负责。但美联储主席又是总统提名的，所以有认清成分。联储决定是否加息，主要看通胀。这是当代央行货币政策的首要目标，美联储的公开目标是2，如果通胀抬头，美联储几乎一定加息。近20年，美国处于利率的历史较低时期。

骑行夜幕的统计客:

继续回答@斌【骑】-广州-汽车 8月的货币数据已经出来了，无论是基础货币，还是M1和M2的数据都显示，央行并没有开始放水。CPI2.3有气候原因导致的农产品涨价，也有房价上涨后带动房租上涨的因素，接下去通胀是否会抬头还需观察，中国的目标是3%以下。

骑行夜幕的统计客:

【问】晚上好请问1.如果一只股票A股估值已经处于历史底部，但是其A/H溢价并不是底部，对于A股这支股票是否依然是买点？2.请问战败国的股市表现数据有没有统计的，本土遭到攻击和没有遭到攻击的，确定还有普通人投资股市吗？

江洲:

骑大， 中国铝业的股价只有4.06元，但发行股份收购相关资产时，发行价为6元。价差每股2元。不明白交易方是什么原因和动机接受这样的交易方案。请帮忙解惑， 谢谢

骑行夜幕的统计客:

来自 @禾小白[骑]-广州-能源 ，其中一个问题与课程无关，就不公开交流了。

骑行夜幕的统计客:

【答】1. 这个需要自己判断了，一般来说双底部当然是更好，但很难得出现，比如2014年的银行股。

骑行夜幕的统计客:

2. 挺好的问题，我不知道当年买国民党开的交易所的股票，后来怎么样了。我昨天课程公布的数据是旧金山联储银行副行长写的报告，他统计的数据里面包括日本和德国，但跨时段达到145年，可能阶段性是否归零被共产了，这个不得而知。

骑行夜幕的统计客:

【问】1.我们是否可以将今年的中美经济战也看成一种战争，而对于特朗普说的后期2670亿加征税收看成是战争即将结束的征兆呢？

2.当市场开始出现有信心的趋势时我们该如何判断这种趋势？

骑行夜幕的统计客:

来自@成-骑-巴中-建筑

骑行夜幕的统计客:

1. 我昨天的课程就在暗示这一点，战争的初期股市因恐慌信心受挫下滑，但股市的上涨并不需要等到战争结束。特朗普今天的表态是在往回缩了，大家可以看到从3月以来，他一直在进攻，先是钢铝，然后500亿，然后是2000的10%，然后是2000的25%，上上周是第一次跳票，而这次则变回了10%，说年底再25%。除非他能加码出新的内容，否则已充分被预期所消化了。

雙魚:

骑大，全A指数能看到pe,pb的历史band吗？

骑行夜幕的统计客:

2. 我觉得长期投资的话不用管别人的信心，巴菲特就从来不管别人的信心，他只盯住价格（估值），乐得别人没信心，他好捡便宜（08年买的高盛和通用电气是最好的例子，尽管选股的水平也就是中游，但放在长期来看，买点太好了！尽管短期也套过20-30%）如果是短期投机博弈，那么关注趋势线，中线的话也是我经常看的60日均线战法，精华文集和赢家会1斗都有介绍。

骑行夜幕的统计客:

上面1.前面补个【答】

骑行夜幕的统计客:

【问】1、关于稀土资源我国资源有垄断优势，这个行业的投资机会您怎么看；2、五斗课最大感受是很多角度的看宏观经济，这样立体的观察和思考方法是您求学阶段建立的，还是自己阅读自学修练的？3、关于投资阅读上有什么建议？4、平时的资讯获取是哪些渠道？

骑行夜幕的统计客:

来自@高翔【骑】-北京-车位投资

骑行夜幕的统计客:

【答】1. 稀土2011年炒得很热，后来一地鸡毛，也属于上游资源，周期与石油较类似，关注PB，用课程中学到的美林时钟分析法分析。

WEI:

大大，上世纪八十年代后美国企业迅速全球化投资美股赚的是全世界的钱，中国企业什么时候才能做到这样，届时国际上还有中国企业的一席之地吗

骑行夜幕的统计客:

2. 我MBA课程宏观经济理论学得不错，毕业后实务工作是做财务模型，找项目，谈判，喝酒，宏观的东西基本忘光了。后来认真做二级市场投资后，在近五年再重新拾回来的。关注我时间比较长的铁骑可以看到近些年，我一直在尝试写各种不同视角的宏观分析文章，通过数据分析演绎指导股票买卖，所以还是实践出真知。

本字辈:

期待训练营

Adolf 汪益达:

已经报了秋季训练营，期待6,7,8,9斗

Adolf 汪益达:

5斗意犹未尽

心即理:

请问老师全斗里面的六斗七斗等规划的是什么内容？

骑行夜幕的统计客:

3. 我给大家推荐几本书，感兴趣的会员可以作扩展阅读《金融之王》、《时运变迁》、《行动的勇气》，分别记叙的是一战到二战前，二战后到80年代和08年金融危机前后。第一本是金融传记作家写的，第二本是美联储前主席沃尔克和日本大藏省的前副相合著，第三本是美联储前主席伯南克的回忆录。

骑行夜幕的统计客:

4. 我资讯的获取渠道很杂，杂志的话推荐新财富、财新、证券市场周刊（最近好像黑稿越来越多）、财经（这本对业余读者来说难度高一点），新闻联播我雷打不动每天都看，财经网站都差不多，现在朋友圈媒体，微博，公号也很发达。国外网站我看CNN和brookings，但特朗普好像说CNN是反动媒体，所以近来也看看福克斯和华盛顿邮报，经济学人，这些都断断续续的，没时间全看了。

骑行夜幕的统计客:

【问】请问骑大，之前课程中说到你听完易纲吹风会答记者问后的操作，能理解人民币不会大幅贬值，但不理解为什么选择汽车股和港股红筹股?

骑行夜幕的统计客:

来自@swater【骑】-广州-检测认证

骑行夜幕的统计客:

【答】参加过训练营行业研究版的朋友知道，汽车股是我2012-2015盈利最多的行业，我从05年就开始在一级市场和二级市场长期关注，当时感觉又跌到合适的估值了（尽管没到历史最低），主要是2015年9月底出了购置税减半刺激政策，这跟09年如出一辙，老司机的嗅觉吧。加上这一把，现在我在汽车行业的盈利大致是第二第三的总和了。当时港股红筹股一阵急跌，也是显得便宜，我从15年3月以后就觉得A股没什么值得投资的了，一直在看港股，包括恒大也是那时候买的，可惜没拿住。

骑行夜幕的统计客:

@骑-汪益达-成都it管理 我最早是在券商研报里看到的。

骑行夜幕的统计客:

【问】还有既然西方国家认为rmb低估，为什么贸易战开打人民币一直贬值呢？是老百姓用脚投票希望通过贬值对冲关税的影响吗？

骑行夜幕的统计客:

来自@swater【骑】-广州-检测认证

晴耕雨读:

骑大，问下，港股研报推荐哪些家

骑行夜幕的统计客:

【答】不要过高估计了外汇交易员的水平，短期汇率也是交易出来的，跟股价一样，就像2015年5月还是有那么多散户在买一样。有一点外汇交易员学会了就是美元是避险货币（因为它是全世界的储备货币），所以但凡有什么事，其它国家的货币先抛为敬，转到美元上。但长期，股票的价格是要回归基本面的（围绕基本面转），汇率也一样，汇率的基本面就是国际收支，当中最靠谱的就是贸易和FDI。

骑行夜幕的统计客:

【问】中美贸易战打得正浓，我国经济下行压力大吗？

骑行夜幕的统计客:

来自@李卓明 ，你好像第一次出现，我印象中

骑行夜幕的统计客:

【答】贸易战本身对中美经济的影响就是零点几个百分点，我上周已公号的文章当中有详解。今年，我国经济下行的压力主要是去杠杆，房地产周期见顶。

骑行夜幕的统计客:

【问】如今的石油价格也在高涨，现在投中石化要注意什么。觉得石油的辉煌快要远去了

骑行夜幕的统计客:

来自@跳跳公园（骑）云南～自由职业

骑行夜幕的统计客:

【答】投中石化，关注油价，关注股息率，关注经营活动现金流，还有资本开支不要过快抬头，巴菲特2007年抛中石油的逻辑正是基于最后一点，我很高兴能学完了10年以后，再拿出来卖了。

骑行夜幕的统计客:

【问】我们给非洲的600亿美金，如何影响央行的资产负债表？这个钱应该是以中国政府的名义借出去的，没琢磨明白

骑行夜幕的统计客:

来自@小葱是大禹-（骑）-上海-投资

饼干:

@骑行夜幕的统计客 大大，今天嘴炮又发功了，我们也没怂，直接提升到600亿。作为股民心颤怎么办。

骑行夜幕的统计客:

【答】这600亿的构成，让我们看看习近平主席发言的原话：“为推动“八大行动”顺利实施，中国愿以政府援助、金融机构和企业投融资等方式，再向非洲提供600亿美元支持，其中包括：提供150亿美元的无偿援助、无息贷款和优惠贷款；提供200亿美元的信贷资金额度；支持设立100亿美元的中非开发性金融专项资金和50亿美元的自非洲进口贸易融资专项资金；推动中国企业未来3年对非洲投资不少于100亿美元。”

骑行夜幕的统计客:

所以100亿是中国企业投资，与央行无关。

骑行夜幕的统计客:

200亿的信贷资金额度，我的理解可能通过政策性银行 - 中国进出口银行实施（不一定对）

骑行夜幕的统计客:

100亿的中非开发性金融专项资金和50亿美元的进口贸易融资专项资金，应该也是通过政策性银行或商业银行来实施。

骑行夜幕的统计客:

最后直接与央行有关的可能是150亿美元的无偿援助、无息贷款和优惠贷款，按美国的财政统计方法，对外援助是从财政出的，中国的财政是以人民币计的，最多通过央行再倒一次手，就像两轮汇金用外储注资商业银行一样。

骑行夜幕的统计客:

150亿美元这点钱，对央行，毛毛雨。

骑行夜幕的统计客:

【问】以上九个模块，怎样构建一张网，把各个知识点穿起来，形成对股票买入的判断？知识越多，越找不到线头了。

骑行夜幕的统计客:

来自@小学生-「骑」-青岛-火锅 牛排

骑行夜幕的统计客:

【答】投资是一个很综合的过程，很难说有哪些东西在买入时必须要参照，或者必须要排除，九个模块的课程组成了宏观分析的一张网（引用你的话，很好），用于判断大势，尤其是用于在估值极低的时候给大家提振信心，看经济数据我们没崩，判断汇率时，看贸易数据我们更没崩。所以赢家会也好，训练营也好教给大家的都是基本技能和判断工具，大家在作判断的时候如果能够多想到一两个曾经学过的点，运用到实践当中，甚至是去花时间了解背后的数据，作出独立的分析判断，那就更好了。

骑行夜幕的统计客:

【问】有两个问题，1. 今天的靴子落地（2000亿加征关税），A股发力上攻，是企稳的信号，还是会继续震荡呢？2. 按照Shiller PE Ratio，您认为后期的走势如何，是否会达到前一轮顶点吗？

骑行夜幕的统计客:

来自@谢莺【骑】-重庆

骑行夜幕的统计客:

【答】1. 今天简直是锤子落地了。如果你问我是企稳，还是继续震荡，我认为这两者间并不矛盾。近公号有不少留言喜欢问我到没到底，这个我真的不知道，我能告诉大家的是现在的估值位于2012年底部的10%区间内，至于是否会跌破，我无从预测，预测也是瞎蒙，但作为长期投资，我不追求绝对底部，所以现在我会买。熊市会有很多机会，如果今天踏空了，也不用着急的，最怕那些受不住下跌折磨，在现在远离股市的，你跟我说拜拜还好，千万不要在现在万念俱灰，那真是倒在了最黑的夜...

骑行夜幕的统计客:

2. 同样猜不来底，也说不准顶，我就应观众要求在小范围大胆预测一下吧，这一波美股的shiller pe ratio绝无可能过2000年的顶。

骑行夜幕的统计客:

注意是绝无可能，要预测，就把话说死，不留任何余地。

骑行夜幕的统计客:

@骑-汪益达-成都it管理 社会融资的数据央行网站有公布，与M2差异不大，你可自己动手算算。

骑行夜幕的统计客:

【问】按照A股上市20几年来看， 其周期性非常明显。而且牛市非常短暂，熊市漫漫无期，不知美股是否也存在过类似的情况。 未来A股还会继续这么走下去吗？

骑行夜幕的统计客:

来自@陈超【骑】北京-码农

骑行夜幕的统计客:

【答】别只看指数，看指数的话是牛短熊长，实际上A股2000年后两段比较长的熊市一是2001-2005，而是2015至今，其余时间牛市还是挺多的，熊市也就占了一半左右，正常。

骑行夜幕的统计客:

美股按道琼斯指数计的牛熊市我公号文章给大家贴过数据，熊市最长是1929-1933大萧条4年。

骑行夜幕的统计客:

但如果扣除通胀的话，美股整个70年代都是大熊市，股指扣除通胀下跌了70%，又一次晚课也给大家贴过图。

骑行夜幕的统计客:

@江洲-粮油-广州 本身都是国企和国家的银行债转股，收购的都是债券转过来的，价格应该当初就谈好的，而且不能低于净资产，多重考量。

骑行夜幕的统计客:

@雙魚【骑】-杭州-行政 工程师正在努力，快了，现在先看我8月1日的公号文章。

骑行夜幕的统计客:

【问】上世纪八十年代后美国企业迅速全球化投资美股赚的是全世界的钱，中国企业什么时候才能做到这样，届时国际上还有中国企业的一席之地吗

骑行夜幕的统计客:

来自@WEI(骑) 杭州-学生

骑行夜幕的统计客:

【答】中国建筑就有这样的概念，其它非基建类的公司，可惜华为不上市。福耀玻璃现在在美国和俄罗斯设厂，但占比还比较小。A股企业全面国际化，除了经济因素以外，还有赖于人民币的国际化，和文化的输出，像可口可乐迪士尼这样，人家认同你。

骑行夜幕的统计客:

@9-鹏城--心即理 6斗应该定了是消息面，7斗可能是估值和财务分析进阶，8斗9斗还在规划中。

本字辈:

为什么华为不上市呢？ 不缺钱吗？

骑行夜幕的统计客:

@晴耕雨读【骑】-北京-地产 港股的研报贵啊，高盛、摩根斯坦利的、JP摩根的这些大投行研究实力都很强的，只有机构账户能看。

骑行夜幕的统计客:

@陈超【骑】北京-码农 真的不缺

骑行夜幕的统计客:

股东人数也太多，而且没有机构投资者推动上市。

那就这样吧:

8斗9斗聊聊做空美股

本字辈:

大胆设想

晴耕雨读:

骑大，是不是万德可以看到呢？

风君子:

传说有家德国的公司 年底登陆A股

骑行夜幕的统计客:

@饼干 【骑】东京-主妇 都是预期内的事了，600亿报复我们早就准备好了，就等特朗普扣扳机。没有新的事情发生，而且特朗普实际上是从25%缩回到了10%关税，把25%推迟到年底了。

骑行夜幕的统计客:

@晴耕雨读【骑】-北京-地产 我现在没买万德，之前印象当中很少，都是小券商，要开大券商价格不一样的，原来我在机构时用的是thomson reuters + capital iq，都是一万美金一年的。

骑行夜幕的统计客:

全部问题应该都答完了，没有漏掉了。

晴耕雨读:

谢谢骑大，

骑行夜幕的统计客:

各位，我给大家总结了学完5斗后的3重境界。

骑行夜幕的统计客:

第一重境界，是在熊市从宏观层面对A股竖立信心，知道我的国没那么差，美的国也没这么强。总体来看今年高层上半年的舆论有些过于自信，而股民到了下半年有些过于悲观。从我穿越三轮周期的股市投资经历来看，过于自信和过于悲观都不利于获取更多的投资收益。

骑行夜幕的统计客:

第二重境界，是能够从宏观逻辑上去驳斥一些朋友圈媒体的标题党文章，知道他们的分析上的缺陷在哪里，犯了哪些错误，正确地看待经济、货币、汇率、周期的分析方法是什么，也就是我刚才回答@小学生-「骑」-青岛-火锅 牛排 的提问的时候，先在脑海中建立一个点滴的印象，能够碰到类似的问题触类旁通，举一反三，甚至是再去回过头来温习过去学过的课，通过自己的实践加深印象，这就已经基本达到我MBA的时候学习宏观的效果了。

骑行夜幕的统计客:

第三重境界，能够知道如何通过追踪宏观数据，作为输入，不断更新自己对于经济走势的判断，一开始不求对，但求一个知道去哪里看原始数据，如何建立一个连续数据追踪的序列，拿这些历史的和最新的数据分析演绎，得出自己的结论。到那时，你就可以来申请做我的助教了。即时自己投资，也是一个能够独立思考，战胜市场99%的人了！

骑行夜幕的统计客:

愿各位以此为起点，踏上新一轮周期的征程，祝大家好运！

骑行夜幕的统计客:

晚安！