



谈的不错！

moomoocat 猫笔刀

昨晚文章里写了10年前股灾里我用分级基金折价套利，很多新股民说不知道这个产品，因为后来被监管给禁了，所有分级基金都清退了。

这个产品分为ab款，本质上是a基金的人把钱借给b基金的人，持有a基金拿固定收益，大概每年6-7%，持有b基金的人借钱炒股，承受所有波动盈亏。

这玩意设计的时候有一个巨大风险，就是它越跌杠杆越大，风险也越大。当年有几个极端案例，做可转债的分级b，因为杠杆和折算系数不同，3天内出现两次下折，跌幅接近90%。

简单说就是2015年7月6日你买了，到了7月9日就剩10%了，中间2天都是跌停你卖不掉的。这样的东西没有风险警示，散户想买就能买，你说能不炸吗，亏疯了的人就去闹，监管受不了最后勒令全部清退。

我昨晚后来去翻股灾的时候我微博发的内容，结果翻到一个我教大家打电话的帖子：

这个时候与其指望政府救市，还不如自己行动起来自救，我教你们一个办法，现在马上去股吧号发帖，召同一个股票的难民，一起给上市公司打电话，要求立刻停牌。

原因就说最近股价离奇暴跌，不合常理，怀疑公司有重大利空消息没有公布，要求停牌自查。虽然我们都知道这几天连续暴跌一点也不离奇，但这类要求停牌的说法是占的住脚的。只要公司也在乎市值管理，或者稍微有一点点的社会责任心，会停牌的。

大概还有4-5个小时，你们快行动吧。停牌的公司越多，剩下的公司就会被砸的越惨，但这个时候先顾自己吧。

现在的股民肯定不理解为什么要打电话叫上市公司停牌？因为股灾暴跌，每天都有一半以上的股票跌停或者停牌。大量资金爆仓强平，或者恐慌赎回，已经跌停和停牌的股票无法交易，他们就会去抛售剩下还能交易的股票。

于是越来越多的上市公司选择停牌自保，死道友不死贫道，最多的时候有将近一半的上市公司停牌，躲起来不敢交易。

是不是觉得很离谱？相信我，只要你在a股的时间足够长，什么样离谱的事你都能见到。

.....

说说周末值得过一遍的信息。

1、最重要的自然是中美在马来西亚的谈判，周五a股之所以能跳空上涨，就是已经有资金在乐观下注本轮谈判的前景。最新结果，中方说形成了初步共识，后续走内部报批程序。

美国那边说的内容更多一些，他们说中国同意恢复大量购买美国大豆，中美继续延长原本11月初到期的关税暂缓，稀土管制可能放松，中美在出口管制、芬太尼合作、船舶关税等议题上达成框架。这些都是他们对自己媒体邀功的成果，至于他们向中国承诺了哪些回报措施，需要等具体协议公布的时候才知道。

贝森特说谈判“非常建设性”（very constructive），特朗普说“我们将与中国达成协议”（we're going to have a deal）。

综合看这次谈的不错，美国的大豆期货已经拉涨3%，周一资本市场应该会给一个正面的反馈。

2、话说为什么在马来西亚谈呢，因为特朗普正带着团队出访马来西亚，签署协议让对方保障对美国的稀土供应，买美国飞机，买美国天然气。对的，马来西亚也产稀土。另外特朗普还希望马来西亚买美国大豆，这些都是应对中国贸易战的部分。

3、东方财富前三季度营收增长58%，净利润增长50.57%，其中第三季度营收增长100%，利润增长77%。这样的业绩对应今年0.54%的涨幅就挺无耻的，当然这里面很重要的原因是公司老板最近分两次减持套现了100亿，对二级市场的信心是沉重的打击。另外还有一个原因，东财去年营收+4%，利润+17%，业绩一般，但是股价却涨了84%，相当于提前透支空间了。这可能也是老板抛售变现的原因。

4、中国神华三季度净利润下滑6.2%，前三季度同比下滑10%，主要原因是销量和价格同时下跌，售电量和价格

也同时下跌。神华今年只涨了3%，但是过去4年年均涨幅在60%左右，表现极好，目前处在逆周期，股东应有足够的耐心。

5、药明康德三季度扣非利润42亿，同比增长77%，这个大幅高于预期，按照这个盈利能力公司的pe只有不到20倍，对应目前的业绩增速算是低估了，明天二级市场应该有一个积极反馈。药明康德最大的潜在风险是美国制裁，只要资本主义铁拳不砸下来，这公司的盈利能力和行业地位都是没问题的。

6、通威股份前三季度亏损52.7亿，不过第三季度亏损只有3.15亿，因为光伏产业链各个环节的价格都有所回暖，所以三季度环比大幅减亏。光伏的周期确实已经好起来了，三季度各大厂的亏损都在快速收窄，乐观的话有可能4季度就扭亏了。有光伏的股民不要倒在黎明前。

7、洛阳钼业第三季度净利润增长96%，赤峰黄金第三季度利润增长141%，有色公司今年都赚麻了，今年有色涨的比科技还好。

8、俄罗斯下调利率至16.5%，因为国内的通胀数据有所下滑。之前老有读者留言问能不能把人民币换成卢布存俄罗斯银行来套利，理论上是可行的，俄罗斯因为和中国贸易互补，卢布兑人民币其实还挺稳的。但实际操作中你换外汇不但限额，还要申报用途，真换到了卢布还不好转帐，俄罗斯被国际金融体系制裁后转帐很麻烦，费用还高。另外俄罗斯有利息税13%，中国境外收入税20%，再加上汇率波动，综合看下来值博率不好。你如果连卢布套利都敢干的话，还不如学习一下怎么兑换稳定币去defi，难度更低，收益更高，风险更小，简单说就是值博率更高。

9、刚看到贝森特说中国考虑延迟稀土管制一年。

就这些吧，昨天还有读者问怎么看qd基金的溢价，这个 [红色火箭小程序](#) 就能看，你们点进去，输入qd基金的代码，比如513100（纳指ETF），就能看到目前溢价6.91%，这个属于偏高水平，之前低的时候2%左右。



没啥别的了，发射。