

几乎人人都知道全球正在大印钞票，那么这种趋势大概要持续到什么时候呢？

了解这一点非常重要，如果3个月后就结束不印了，那么全球资本市场的狂欢现在就会结束。资本市场做的是预期，而不是到结束那一天才予以反应。

什么时候结束，完全取决于全球经济复苏的进程。就像病人经过抢救之后，什么时候才能不挂营养液？

全球经济必须恢复到能自主增长的地步，全球才会结束印钞进程。什么是自主增长？就是政府判断，即使撤掉刺激措施，经济也能继续增长。

这一步，至少离现在还有十万八千里。2022年年中或下半年可能才是全球主要央行集中讨论停止刺激的时候。如果疫情治理速度远远低于预期，那么这个时间点还要往后移。不管怎样，2021年是一定会继续大印钞

票的。

有人可能会说，中国经济已经基本复苏了，中国如果提前结束刺激措施呢？官方用词叫“退出刺激方案”。

中国是否退出，对我们在大宗商品上的投资基本没有影响。很简单，因为全球大宗商品都是用美元计价的；而且中国结束放水，也不足以抵消世界上那么多国家大印钞票所带来的影响。

所以第一个结论就很清晰了：2021 年大宗商品的行业不会结束。这一点我在去年底就提醒大家了。

从经济分工的角度，在目前格局下投资大宗商品是稳赚的，但如果你投资下游行业就不一定了。大宗商品是原材料，原材料必然会随着货币的增多而涨价，但是使用原材料加工的企业，在这个过程中会受益吗？很大可能是受累的，会面临更加复杂的局面，利润

反而是缩小的。这一点很好理解，比如面粉大涨价，受益的是谁？是面粉生产商，而不是馒头店。馒头店很可能因此会减少利润。

还有一个问题是很多人被困扰的：全球经济因为疫情而衰退，在此过程中对原材料的需求是大大降低的。现在疫情还没有恢复，那么全球对原材料的需求也就没有恢复，在这样的情况下，怎么能只看货币而不看需求呢？难道需求不是影响原材料价格的核心因素吗？

这个思维的问题在于忽略了价格变化的曲线和趋势，他只是泛泛地总结了需求与大宗商品价格之间的关系。

大家必须注意，在疫情处于最糟糕的期间，需求是不是也同样处于最糟糕期间？当然是。

我们不能说哪一天是最糟糕的，这个谁都猜不出来，但是我们可以分析，目前就是最糟

糕的期间。除非人类走向灭亡。对欧美国家而言，已经糟糕到今天这个地步了，每天再多死几千人，或者每天再多增加几万个确诊者，这已经不会产生本质区别了。

既然目前疫情处于最糟糕的期间，那么对应的需求也处于最糟糕的期间，那么目前对应的大宗商品价格是不是最糟糕的期间？

最糟糕的后面是什么？当然是越来越好。对应的就是大宗商品的需求量会越来越大。那么大宗商品的价格是不是又迎来一个上涨的叠加因素？

所以目前阶段根本就不必在意疫情对大宗商品需求的影响。除非你能找出一个逻辑证明疫情将导致全球大宗商品需求进一步锐减。

这就是资本市场可以放心大胆炒作大宗商品价格的核心逻辑。一是全球大印钞，二是需求只会越来越大。

这一点在石油价格上反映的非常明显。油价最低的时候甚至明显早于疫情最严重的时候，后面尽管涨势坎坷，但是回过头看，它是不是一路上涨的？原因就在于，资本市场做的是预期，而不是当下。

有人要问了：预期一般会提前多久呢？

如果你是这么想的，那真的要好好反思。我一直在强调，思维要开放，投资不是 $1+1=2$ 。成年人的社会里，怎么可能有这么固定的运行规律？你就不应该想这个问题！凡是这么想的，都是思维太单一化的，都是现实与理论完全脱节的人。

一般会提前多久，没有固定规律。它取决于人们的集体偏好，取决于市场的热点多寡。讲白了，如果大家都没什么其他更好的选择，那么这种预期就会提前得多一些；如果市场热点很多，大家都忙不过来，那么这种预期就不会提前太久。

市场的本质，是无数人偶然、无序、没有商量好的买卖动作，最终形成的一个合力。都是成年人，看似无序的背后，我们是可以找出一些规律的。比如，每个人都是无脑、随意买卖的吗？当然不是。那么好，决定这种规律的核心因素就出来了，那就是有脑的人，其买卖逻辑是建立在什么之上的？只要大家掌握这种逻辑，那是不是就可以掌握市场的趋势？

PS：在技术课程中，我并没有细讲所有的技术指标。指标太多了，几十种。原因有二。一是所有指标的使用方法都是类似的，大家可以触类旁通。

二是，所有指标都是围绕量和价展开的，没有其他奥秘。并不是你掌握指标越多，投资能力就越强。实际上有些指标或方法是非常不稳定的，会对投资分析带来极大的反面作用，所以不学也罢，比如波浪理论，我几乎就没有讲过。为什么？

波浪理论的实用性很差，浪里还有“浪”，大浪套小浪，有时候你认为看到的是大浪，但说不定一段时间之后回头看却成了小浪。诸如这类东西，不学反而比学更好，减少思维干扰。

除了最常用的 MACD 指标比较稳定，还有一个指标更加稳定，那就是 SAR 指标，使用方法也是一样的。

有同学问 KDJ 指标。金叉死叉的判别方法是一样的，但是 KDJ 指标的反复性更强一些。越是迟钝的指标，反复性越小。比如月线指标，不管对应的是哪种指标，当月线出现买入信号后，一般几个月之内大概率都是上涨行情，这是非常稳定的。但是月线指标显然比周线和日线迟钝多了。