

生活随笔 2.0（复活版）

（24.2.14）随笔 2.0 挂掉了，置顶一下 3.0 的链接 [生活随笔3.0](#)

（22.12.21）生活随笔 1.0 更新了大半年之后被封了就暂时断更了，现在正值年底疫情政策大转向之时，借机总结下过去一年在随笔中预判的一些事情现在的一些进展和对近期热点讲下自己的想法，顺带讲一下对未来一些趋势的看法吧。

一、随笔 1.0 回顾：

附一下[生活随笔 1.0 的链接](#)（需翻墙，[原腾讯文档链接](#)已被封）

我们可以看到从 21 年底（尤其是 12 月）开始，密集的和大家提到最早 22 年，最迟 23 年会发生全球金融危机，现在大家已经切实的身处其中。而在 21 年底，甚至 22 年 5 月的时候，很多人还是觉得金融危机不可能来，或者金融危机还很遥远。

同样 21 年底提到的很多国家还会遇到粮食危机（粮食周期）、银行危机、经济危机、地缘政治矛盾加剧、极端天气、热战争等，也都在上演。

而在俄乌开战后和大家讲的会变成持久战，最早也要 23 年下半年结束，如果变成僵持战况，则需要等到世界秩序重塑的时候，俄乌冲突才会结束，目前看持久战至少是预判对了。结束时间其实也的确晚于大部分人的预期。而 9.17 预估老毛子要开始攻击乌克兰的民用基础设施了（发电站、水利站、轨道、桥梁、粮仓等等）。并且他很快会进行全国动员，方便投入更多兵力进入俄乌一线作战。投入的武器、作战方式也会升级，并且会持续进行多轮导弹轰炸，也都在实际发生。

至于资本市场风险大于收益、以及会有人借台海搞事情，我们需要保持定力不让战火烧到本土，也基本都符合预期。（佩洛西访台虽然是为了台积电，但其实核心是拉中国下水）

下半年不断警示的警惕区域冲突加剧问题，也在科索沃与塞尔维亚、阿塞拜疆与亚美尼亚、巴勒斯坦/叙利亚与以色列等多个国家和地区之间频繁出现。

另外还近实时的更新了币圈一波百倍的操作记录。基本都是刚开单时，或者开单前后进行的更新，复利最终百倍。

后续由于种种非行情判断原因出现一些回撤后，又多次对一些趋势做了判断，并且在文档里进行了更新，也算是踩中了几次大的节奏，详见[看爽图](#)。币圈精准踩点了 5 次大的行情。最近的故事是有一天踩中一波大概累计 100%+ 涨幅的大节奏后，群里一堆哥哥姐姐刷“养老师估计又是八位数的收益”，但其实很多收益被存了定期，所以每次交易本金没多少，也算是有些黑

色幽默。由于之前出于风险控制，在收益较高的时候把部分收益买了定期，避免短期波动较大导致整体出现亏损，每次交易本金并没有很多，在本身风险厌恶的情况下，也让我开始思考真的投身去一家私募公司，甚至自己开展私募项目的可能性。

行情判断之外被加密交易平台坑的故事详见[《暴富&归零日记》](#)（《潮起潮落》）

其实像生活随笔开篇提到的那样，“写这个文档的初衷，是为了记录投资经历中的一些大大小小的事情，以及准确与否，成功了总结原因，失败了总结教训，把每段经历都记录下来，和大家一起交流讨论看法，共同成长，最好可以共同富裕。”

22 年马上就要过去了，屏幕前的你，收获了多少呢。

二、23 年展望：

国际大环境上，23 年并不会比 22 年更好，这句话可能会让很多人觉得失望。毕竟 22 年各国刚经历了极为严重的一次通胀，叠加俄乌冲突这样的大的热战争，逼迫美联储开展了成立以来最为激进的加息，而中国从上海疫情后，开始了常态化核酸检测和各种频繁的封控政策，也给群众带来了极大的不便和对营商信心的打击。现在看起来这几个事情都有了一些转机——多国通胀已开始实质性回落、俄乌战争常态化、美联储加息接近尾声、中国疫情管控接近全面放开，那为什么我依然不看好明年的国际大环境呢？

1. 一个经济周期的结束，一定伴随着几个大的传统资本/国家的倒下，然后引发一系列地震，随后才是废墟上的重建。当然有人会拿 08 年举例，08 年的天时地利现在看完全不具备。（当时正在中国飞速发展期，中国的海量出口为各国印钞提供了策略空间）
2. 世界第二离着第一太近了。其实不管是国家还是公司，亦或是势力团体，都会存在一样的情况，就是一旦老二的实力对老大产生威胁的时候，老大会非常不安，大多情况下，是老大独一档，下面老二一档，然后是其他人。一旦老二距离老大太近的时间太长，老大会强烈不安感并想除掉老二，而老二不管有没有野心争第一，为了避免被除掉也不会坐以待毙。这个是在经济周期之外的政治原因。（补充：后续在《注定一战》看到了类似观点）

当然更具体的讲，其实是——

1. 高通胀问题仍未解决：虽然已经回落，但是处于高通胀状态时间越久，对居民储蓄的侵蚀问题就越严重，带来的社会问题就越复杂，这也是尽管通胀回落超过预期，美联储划定的利率上限依然在提高的原因。随着脱钩断链持续加深，以及地区冲突导致航运外贸受影响等，通胀随时有再次抬头可能。
2. 俄乌冲突未找到可行结束方案：俄乌战争在开始的时候，我对它的定义就是持久战，以及三战消耗战。而到了现在，两方所坚持的核心利益，也注定了和平谈判无法收场。因此我们看到了战争手段的不断升级（投战武器装备的升级，以及轰炸目标的升级，升级时间点

在随笔中也有预测到)。尽管不停有新闻看起来像某一方坚持不下去了,但是最终都会发现不过是大家的误读或者本身就是 fake news 用来打舆论战的。实际发展中,俄乌战争大概率要随着新的世界秩序重塑才能真正终结,世界上其他地方的实力相差并不悬殊的冲突,很可能也都会是这样的发展路径。

3. 美联储加息虽然明显放缓且接近尾声,但是高利率环境仅需维持,就可以让很多高杠杆行业完成去泡沫化,可以参考纳指中各类股票(这些行业大多杠杆率高,利率提升带来更大的回报压力,而当回报满足不了利率等成本时,泡沫就会破裂)
4. 疫情防控放开,不等于所有问题的解决,后疫情时代的持续阵痛,才是一个新的大考。原本我预计的最佳基本完全放开时间是到明年春天,虽然提前了,但是我不认为是预测出现了问题,而是因为那两天上街的太多了,不得已的提前放开。——从各地的响应速度参差不齐,到医药储备未能跟上,以及医院预案仍不完备,也可以看出来,这次放开是预期外的事情。而不管是美帝还是日本或者其他什么国家经验来看,放开并不能解决所有问题,美联储主席在 11 月会议后讲话的时候,依然在讲新冠及 long covid 对劳动参与率等产生影响,进而影响着美国经济。这一轮疫情对于国内的第一波大考,应该是过年前后,考场在各中小城市和农村,大家有时间也多陪陪家里老人,并且多去关注他们的状态,尽可能避免意外出现在自己身边。另外开弓没有回头箭,这一轮的放开,大家不要再幻想因为医疗挤兑或者其他原因,再回到某个防疫中间态了。
5. 除了这些已知问题,还有美国海量的国债问题(尤其是伴随着高息环境)、中国房地产泡沫问题(今年经济的重心在此,没有高的经济增速,就撑不起房地产泡沫,时间越久泡沫破裂风险越大,今年没有破裂核心是城投在兜底,但是其实也增大了崩盘后的风险)、英国养老金问题(英国问题和大家聊了很多,就不展开了)、日元汇率及日本经济问题(日本近期罕见的提高长期利率上限,打破了长达十余年的量化宽松环境)。
6. 东西方脱钩问题,本质还是中国的崛起已经动摇了美国主导的世界秩序格局,如果地产泡沫没有破裂,2024 年春天之后,大陆就会有不造成太大伤亡和其他损失的前提下,给岛民发身份证的能力。太过遥远的东西会受到很多因素的影响,但是这一时机,是经过认真分析过后,对我们最早比较有利的时间。很难去讲会不会成功,但是我相信就算是过程艰难,也一定要做。

至于其他一些问题的观点,和随笔里 10.28 的观点相近,没有发生明显变化,大家有时间也可以去扒出来看下。

最后,不管怎样,祝大家身体健康、平安喜乐,最好还能暴富。

2023.1.6 补充

最近很多人来问短线的事情,以及这个是不是和我说的 23 年市场依然不看好会有矛盾,所以做下补充:23 年不看好的是从全年长线角度,不看好国际整体的资本环境,主要的原因也是

文中提到的几种可能的突发的黑天鹅事件。但是国内伴随着疫情的放开，长期受政策压抑的需求，以及被封控打击的信心，都会得到释放和修复。其实我之前说的 23 年初是最佳放开时机，除了从本身疫情防控角度考虑，还有一个原因就是大环境角度出发的。当其他资本市场到了足够差的程度，而国内投资标的已经到了足够低价且迎来重大利好，更有利于促进大量资金涌入美股中概、港股甚至作为北向流入。除此之外，也可以借这一机会，去冲击港股长期积累的空单，以及打击习惯性逢高做空的人，和影响那些小赚或者回本就跑的人的情绪。这种行情往往会有足够的时间和足够的高度，二者缺一不可，直到做空的人被迫平仓、逢高做空的人不敢加仓、小赚就跑的人再次忍不住入场的时候，行情才会出现反转。熊市里最不缺的就是长期或者够高的反弹，美股、币圈很多大的暴涨，也都出现在熊市中。

这些话也都不是事后诸葛，在随笔第一版里有提到 5 月后的大 A，跌的会比其他主流市场少，包括说国内的市场，会随着疫情的放开有一波反弹，以及群里同步过的 0700buy 的时机，应该不比大部分人差。（在出现连续 3 日以上下跌，或者日内大跌的时候，我大概率会跑。当然会结合换手率做空比例、长短线的走势、一些阻力位置或者关键时间节点等其他因素一起看）如备注及群里所说，23.1.30 卖出止盈，有人问我不怕卖飞么？——收益吃满了，不吃鱼尾



另外像币圈最近很多人问我短线策略，我当时说的是 eth 震荡在区间内的时候，可以小仓位高倍做 T，出区间不抗单直接跑。甚至可以在刚出区间的时候追多/空，但是也要设好止损，因为有的时候会是假突破，另外一种常见的情况，就是突破之后在新区间继续震荡，现在这个判断依然在。当然大家也要留意下近期公布的一些数据和政策。另外就是币圈的雷其实比其他地方要多很多，因为币圈上一波繁荣本身就是大放水+国内散户涌入的背景下造就的，而币圈大量机构是带着杠杆在操作的，尤其是在低息且币圈繁荣的环境下，所以即使后续不再加息，只需要利率维持，很多机构就会抗不住，很多之前缺乏充分监管的情况下的一些不合规甚至违法的行为，所带来的潜在风险就会逐渐暴露。币圈一共十几年历史，创造了很多财富神话，但是大家也不要盲目相信区块链奇迹，或者区块链革命，投资市场里并不缺乏那种十几年中无论跌多少后面都暴涨回来的投资标的，但是很多在某一次之后，就陷入了沉寂。我完全不否认区块链

技术的伟大性、开创性和未来可能性，也相信区块链上未来会有很多可能会改变人类生活的创造，但是同样，我对“坚定持有现货一定会等到狂暴大牛市”或者各种大家声称的“可以闭眼抄底的位置”和“绝对底部”是持有怀疑态度的，所以我即使拿一些币圈中长线的单子，基本也都是在做区间的波段，而不会是超过季度级别的长线。都会在行情出现异常的时候，及时离场。就像 21 年我在牛市中，实现了几倍收益之后，成功在币圈 519 之前逃离。一个可能算是经验的建议吧，就是投资市场，尤其是币圈，几句话能说清楚的经验，往往是最害人的。（你觉得每次 xx 的情况下，都会 xx 的时候，意外就出现了，或者你觉得这段时间就是 xx 行情，并且你在其中持续获得了盈利，然后就有可能被一波干碎。因为币圈是最容易不受监管的操纵的，很多你发现的简单的规律，甚至有可能是狗庄故意让你发现的规律，培养了足够的习惯后，大家就被镰刀收割了）通俗的讲，就是唯一不变的就是变化。 -- 避免误会再补充下，这里讲的是不迷信经验和做好收益回撤的风险控制，思考规律背后的原因，或者规律发生的条件，以及重视反面 case，而非单纯总结规律并坚信会继续发生。

2023.2.22 更新

最近一段时间比较多的人在问为什么是 24 年春天之后，这个时间点是一个收集了大量信息之后综合判断的结果，简单讲主要是以下几点原因

- 1) 23 年底我军军力会有显著提升，到 24 年这两个关键武器装备会实际具备作战能力。这两个都是大家已知，但是实际进度略慢于大家认知的，当然不排除因为各种原因进一步推迟。
- 2) 23 年冬天，俄乌战争对俄罗斯及北约的存量武器装备消耗接近尾声，而由于各国未进入战争状态，所以军工企业生产速度有限，俄乌战场可能进入长期低烈度消耗，短时间密集攻击阶段。
- 3) 美国的亚太战略里多个关键点的部署尚未成熟，这里包含了美国和日本、印度、韩国等国的军事合作项目。
- 4) 随着俄乌战争持续和大的经济、政治、舆论背景影响，多国站边已经基本清晰
- 5) 多国联合演习、军力协同部署使得大家协作有了显著提升
- 6) 美国及欧洲、日本等国经济下滑，而中国的泡沫尚未完全破裂
- 7) 中方近期已经有的和即将有的关于国内国际舆论场的准备

这里面有很多信息可能和大家认知不符，但是也没法展开去讲，只能说让子弹飞一会儿。

那是不是到了 24 年春天前后一定会开打？

并不是，哪怕是拜登或者天子，也不确定会发生什么。但这是一个我认为比较合适的时间，而且也是短期内对我们最有利的时机。但是还是那句话，现在世界上的国家，中国希望美国去和其他国家打起来，美国希望中国和其他国家打起来，其他国家都希望中国和美国打起来。所以从主观上讲，并不希望中国比美国更早陷入战争。如果我们有办法让美国更早的被卷入战争，那也可能推迟统一的时间。

打的话是不是一定意味着三战？

大概率，除非其中一方的实力远超过另一方的预期，比如岛内已经渗透彻底，实现和平统一，概率极低。

为什么国家主流基调从战忽变成了战恐？

拖时间，以及，等时间到了，就可以说是你们欺人太甚，我们多次忍让换不来和平，只得到了你们的得寸进尺

高调宣传水分子，歼二十直接地上让看，珠海航展各种黑科技首次亮相（无人机群的进度是真的刷新大家认知），气球之后的回应（关于民航被打，我们保留同样手段处理类似突发事件的权利，这个直接导致了麦卡锡连夜否认访台规划，说他去不去不一定，但是不由中国决定），还有什么银川舰千里走单骑，勇闯西海岸，还有美帝东南海域搞的联合军演，其实这些都是战恐的一部分，未来会有更多远超大家预期的武器和装备亮相，甚至有部分中国军工产品，会在其他国家的战场上大放异彩。

另外有人嘲笑说美帝起码敢打，中国肯定不敢打——美国 U2 侦察机是军用载人侦察机，你看看中国打了多少。没被打的大家熟知的挑衅，都是民用的，或者没有进入实控领海、领空的。

第二个问题是汇率会如何发展

这个在去年汇率 7.3 的时候我有提到过，在汇率快速攀升之后国家会出手去稳定汇率，包括卖出短期美元期货，买入长期期货，同时美联储加息速度放缓预期出现，也会一起带来人民币汇率上涨，所以当时提醒大家不要无脑认为汇率去 8。但是随着世界各国经济增速放缓、通胀持续、东西方脱钩加剧，国内出口会受到明显影响，在这个大背景下，结合欧美通胀控制效果弱于大家预期，利率终点预期提高，以及国内放水周期，人民币汇率还会再次出现下降。年内应该还会上一次 7.2+ 到目前事情的发展也基本符合预期。

（2.27 补充 是指政治、经济、军事不发生重大变化，美元信用体系部崩溃的情况下）

第三个问题是很多人问说日本傻么，为什么在台海问题上这么跳？

在随笔 1.0 关于台海的部分有回答~

第四个问题，我是主战派么？

不是，我非常热爱和平，也了解战争的后果，深知战争带来的痛苦后果。但是战争不是你厌恶它就不会有的，我丝毫不反对反战的人，但是希望反战的人打起来的时候，是去对面阵营里宣传反战，而不是给自己人添堵。现在中国所处的阶段，不管是从什么角度讲，都是不希望有战争的，但是逃避并不会解决任何问题，可以逃离战火的情况只有你对其他人既没有威胁，也没有利用价值。

2023.3.3

最近两波比较大的趋势一个是文档前面提到的 0700 的 200~400 这波行情，事后复盘讲基本吃满了整波行情，另一个就是对美股币圈阶段见顶，进入震荡下行的判断，并且提示了会有急跌和大的反弹。

这波趋势应该是个中线的趋势，什么时候结束还不确定，需要看后续走势，但是至少一两周内没看到结束的迹象。而只是吃到现在，都听到有人几倍的收益了。（在第一个群里发消息时间 eth 是 1740，所以基本是恰巧最高点了。不过我个人还是提倡行稳致远的，要考虑如何在长线趋势里赚持续的收益，靠复利赚高倍收益，而不是一两次梭哈赚短时间的暴富。

当然急跌可能是因为某个监管加强的消息引起的，某个平台被起诉或者调查引起的，某个投资币圈的投行财报暴雷引起的，某个大的币圈项目资金挪用或者其他原因导致资金链断裂引起的，某个数据明显与预期不符引起的，某个美联储票委发言引起，某次加息/点阵图引起，

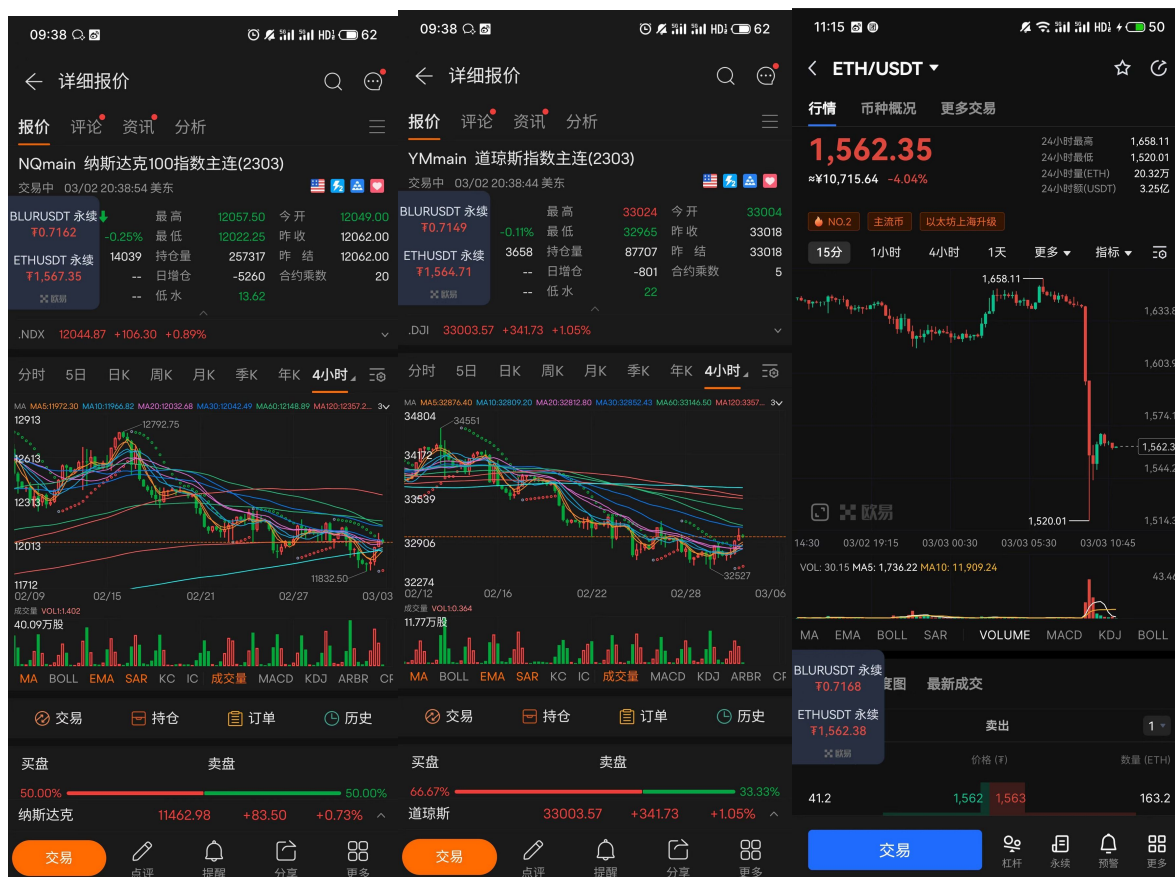


养乐多

2023/02/17

[查看上下文](#)

（美股和币圈基本阶段见顶了。后面应该会有震荡回落行情。中间应该会有一些急跌和大的反弹。——详情可以参考最近的cpi、ppi、就业数据。短线里筹码决定走势，中线里周期决定走势。至于大A自有大A国情，最近关注少，就不乱给建议了



2023.4.20

（问个问题，大家觉得更新的时候每次是写在最前面看起来更方便，还是写在最下面看起来方便？）

最近在接触很多新鲜事物和概念，所以时间安排的也比较满，一直也没时间更新文档，最近零零散散收到了差不多十几次催更，有些扛不住压力，决定先偷懒粘一些之前发出去的内部信的内容，让大家一起关注下。

以下内容节选自私募项目内部信，已屏蔽敏感信息

我们可以看到在这个时间段内，先是经历了一波宽幅震荡行情，然后是 3.10 之后的一波轧空行情。关于宽幅震荡的判断，有给大家解释过原因——美国政策低点临近（加息接近尾声、加息终点临近），此时会有大资金布局提前抄底，但是同时又不能过早的拉出牛市（否则会导致车太重，继续上冲动能不足），因此只能通过宽幅震荡的方式，去进行洗盘，并持续吸收廉价筹码，同时还可以做一些波段，赚取一定的短线收益，同时还可以洗掉高杠杆玩家和高倍合约

玩家，在每一轮牛市里，基本都会经历这样一个阶段。那是不是意味着新一轮大牛市即将来临了？其实不管是圈子里的一些前辈，还是一些新入圈的朋友，都有很多人会根据不同的依据做出类似的判断，与此同时，还有另一波经历长熊历练，深信熊市远没有结束的朋友。其实对我来说，我一直觉得币圈是一个不确定性更强的市场，尤其是一些天级别、周级别的行情，和一个做期货的前辈交流的时候，他问了我很多关于币圈里的一些行情涨跌背后的依据，以及未来趋势如何预测的问题，并且和我分享了很多他做期货交易的经验，以及成功的投资案例，失败的案例，还有他对这些投资之后自己的一些复盘总结。最后我和他说，如他所描述的，头部的期货产品，价格波动背后都有相对确定的原因和规律，也是更容易预测和控制的，所以其实赚的就是信息差、认知差，有点像在公园里下围棋，输赢有一定的确定性，而不确定性来自于是否会有人掀桌子（等同于期货市场一些小概率事件）；而币圈更像是德州扑克，一方面本身河牌前，一切就都还有不确定性，哪怕你现在是 nuts，你也不一定最终会赢，同样的，你的对手也会是变化莫测的，哪怕你已经摸清楚他的固定的混合策略规则，也不等于特定一手牌中，他某个行动路线的时候，一定对应特定的手牌范围，因为他会通过混合策略，来防止自己被剥削。

所以同样的，玩币圈想要获得长期的收益，一定是要有一定的成体系的交易系统，并且了解每次操作可能的回撤范围，制定一些自己的规则底线，避免情绪化操作，同时在有一定收益的基础上，尝试进行风险化试错。操作和心态方面，要学会更长期的去决定你的当前决策，并且了解几乎每个操作，都是一个概率事件，而非必然事件。

那回到近期去讲，3.10 之后的一波大的反弹，从逻辑上讲是因为前期持续回落积累了较多空单，在 CFTC 指控币安和赵长鹏非法经营和火币投资人孙宇晨被起诉之后，做空情绪达到高潮，而此时硅谷银行等银行暴雷，所以有了新的可以炒作的概念（也就是共识）——传统银行哪怕是定期存款，也会存在归零风险（不同的保险类型有不同的赔付上限，且保险公司也有破产风险），而 btc、eth 等数据在链上，只要不把它存在中心化交易所或其他中心化平台中，则它就不会因为某家公司/银行倒闭而丢失；同时由于银行连环爆雷的风险存在，直接导致了大家对美联储政策收紧的持续性、以及上限等的预期都进行了修正；同时美联储为了兜底银行风险进行了扩表行为，实际的为市场注入了新的资金。综合以上原因，币圈很大很大概率会出现一波轧空行情，唯一需要思考的是轧空的终点，eth 的终点我在群里给过几个阻力位，一个是 1624 附近，一个是 20xx ~ 21xx 附近，出现震荡的位置，后者是由于较长时间没有站上 2000，因此并非一个具体的抛压位置，而是一个抛压范围。正常情况下，这波行情就是轧空开始时开多单，并且在阻力位置附近减仓、开空，有效突破后平空反手开多，或者持有当前多单，待下一个阻力位置，再次减仓并摸顶（当然减仓比例和开空比例其实也比较有讲究）。

.....省略部分内容.....

达成上面两个共识之后，继续聊对未来市场的行情的看法，我依然认为现在币圈的反弹是熊市过程中的反弹（但是大家不要小瞧这类反弹，大幅的持续上涨几乎都出现在熊市中），而在到达某个阻力位置之后，会出现几次宽幅震荡洗掉一些高倍空单，并且在庄家接到足够的空单之后，出现快速下跌的行情。至于什么时间会是新的牛市？只能说暂时还没出现比较明确的迹象。（因为这轮反弹的底部时间不够长，且山寨币狂飙、土狗币疯长，更像是一个熊市中的小牛周期结束的迹象）

而对于长线宏观形势的判断和去年以及今年年初的看法一致，有些比较有趣的，有一些值得近期去关注的事件：

1. 中国在持续尝试领导构建新的世界秩序，这个是后续大部分现象背后的真正原因，注意这里是领导构建新秩序，而不是单纯的世界领导者的替换，世界领导者的替换有两种方式，一种是

基于当前秩序，从硬实力上超过当前霸主，从而当上新的领导者，另一种则是中国正在做的，构建新秩序，并淘汰掉旧的秩序以及其领导者；

2.沙特和伊朗和解，对中东格局乃至世界秩序都有非常深远的影响，二战后的世界秩序无论是冷战时期还是冷战结束之后，大家仍然是拉帮结派，以利益团体内合作、利益团体间对抗为主，而沙伊合作，让大家突然意识到了一种新的发展模式，即和平发展模式。最近沙特伊朗在做的情报对账，更是给某国捅了一刀。

3.世界在去美元化，主要体现是各国之间贸易的结算货币，由美元替换为本币，或者其他流通货币；多个头部国家在持续减持美债；各国在持续提高黄金储备，这也是减少对美国依赖和受美国控制的方式，也是新秩序构建必不可少的一环。这里其实还涉及另一个问题，就是人民币要不要做国际通用结算货币。篇幅原因不过多展开，但是可以讲的一个点是，提高人民币在国际贸易中的占比一定是有利的，但是达到美元在世界贸易中的垄断地位的话，则是一个不可持续的状态。

4.台海矛盾冲突日益加剧，这个我也提过，这是预期内的，也是必然的事情，同时也是中华民族伟大复兴很必要的一步。在比较早的时候我曾经笼统的预测时间大概在 25 年之前，会发起统一战争，而去年底之后，和大家聊的时间则更具体到 24 年春天前后。现在所有看起来马上就要打起来的样子，都是给其他人看的，而目的也在随笔 2.0 中有详细介绍。

5.朝鲜半岛、中东、甚至南美、欧洲的局势走向，都在逐渐脱离美国的预期和控制范围

讲了这么多，对投资规划的影响是什么？

一方面新秩序构建一定意味着大量的机会出现，每一轮的洗牌，都是一个财富重新分配的过程，在这个过程中，一定要提前积累足够的知识、技术、资本储备，并及时抓住新的风口，赶上时代春风；新秩序的构建一定不会非常平和，而是充满刀光剑影，而大部分的大的资本，是抗拒不确定风险的，因此也要敬畏风险和及时避险。

另外延续前面写生活随笔的习惯，已有的书单包括《浪潮之巅》、《这次不一样》、《战胜一切市场的人》、《餐巾纸的背面》、《滚雪球》，本次新增推荐书单《人类简史》，推荐词是“究天人之际，通古今之变，成一家之言。”。

同时和大家汇报下，我近期在学习研究的，主要是泛 chat-gpt 概念、web3.0 相关落地应用、量化交易。大家如果对这些事情感兴趣，也可以适当的进行关注。

文章正文的最后，再和大家聊一下我对 chat-gpt 的看法——我认为大多数人高估了它在短期内的影响，并低估了它在长期的影响，我认为它长期的价值类似于汽车之于马车的技术革新。他会导致一批人的岗位丢失，同时会创造出一批新的岗位，而于社会发展而言，它极大的提高了生产力，同时引入了大量新的风险和威胁。我不认为之前马斯克说的要求相关研究暂停半年，以供相关立法和行业准则快速构建的事情可以完成，但是我也认同它的发展一定要有足够的边界和约束，否则可能给人类社会带来的就是灾难而不是福报。

与此同时，要提醒大家的是，当你意识到 AI 已经具备高中生的智商时，就意味着它达到爱因斯坦的智力水平的时间就在眼下了（因为生物从三叶虫到鱼，到两栖动物，爬行动物，灵长类动物，最终到人用了上亿年，而 AI 完成前面这些突破只用了几十年，同时机器具备高速计算能力、可快速大量复制能力、生命近乎无限的特点）

有人在问错过了梦想起航 1.0 和 2.0 的，什么时候可以有 3.0 项目，这个看有意向的人的数量吧，如果搞的话应该是在 24 年 4 月初开始，到 4 月下启动

再补充一些就是关于前面判断的币圈震荡下行行情，但后续又判断轧空行情是否矛盾。

这里其实不算矛盾，如文中所说，币圈更像是德州扑克，在翻前拿到了 AA 做 3b、4b 加注是一个完全正确的决策，但是翻后如果出现了 T、Q、Q 俩红桃一方块，而你 AA 里没红桃，此时你其实对阵很多手牌组合可能就落后了。如果双方都是深筹的情况下，你的策略就不一定是继续大尺度 cbet。

回到事情本身就是在做了相关预判之后，的确出现了一段时间的震荡下行，而在币安的事情之后，币圈出现了短暂的一波下跌，并且做空比例猛增，但是快速止跌的时候，其实就像是德扑发了翻后——意味着做空的人太多，而有庄家在有意托盘，那时候还和人私聊说过细节，就是币安的事情如果没有更进一步的消息出现，其实就会像之前每次消息一样，逐渐被忘掉，而后面庄家可以借着其他消息面，借机拉一波轧空行情。轧空行情里大多是政策空档期，这种时候其实终点一般就不是具体的点，而是几个可能的位置（更具体的如信中描述）。——

这个也是我越来越排斥给人做一些中期（周或者月级别）的建议的原因，因为这个时间段的趋势，更多的由筹码决定，长期的走势是周期决定，短期的走势里出现此类突发事件概率也比较少。

2023.5.12 前段时间大家让我聊聊 chat-gpt 的事情，我当时说了在不同书里看到的两句话

“人们很容易高估一个新技术在短时间内的作用，而远远低估它在长时间里的价值”，以及“一个好的商业模式，对于一项新技术的发展，远比开发出这项新技术要重要”，具体用词方面可能不是书中原话，但是大概含义是这样的。

读懂了这两句话，其实就知道了我的核心观点，除此之外，我还和部分朋友聊到了一个事情，就是当你发现一个 AI 已经具备小学学生的水平的时候，意味着它超越爱因斯坦的时间倒计时不会超过 10 年，为什么呢？因为地球预估有 40 亿年历史，有生命以来据预估也有 35 亿年，

而单纯人类进化就经历了 200 万年，才到了今天的智慧水平，而 AI 发展不过百十年时间（时间界定标准不同，但是普遍认知是 70 年），就已经完成了从极低智力水平到初中生的进步。

其实我从很小的时候，就机缘巧合的接触到了 AI 概念（那时候有计算机奥赛），当时我就产生了一些困惑，既然计算机运算速度更快、不受情绪影响，不需要休息，信息传递和继承只需要简单的复制粘贴，按理说机器的智能在很多方面应该很容易可以超越人类，为什么当时的 AI，却发展平平并且饱受争议呢，人类相比机器的优势在哪里呢？

当时在一些论坛和人展开了广泛的讨论，得到的答案无非是灵活性、创造性、经验积累、更多的输入信息源、有情感等等。但是一番讨论我得出的结论却是——这是当前技术的约束和限制，而不是 AI 的瓶颈，而在可预期的未来里，AI 的发展速度一定会远超大多人的想象。

而随后就是在跳棋、国际象棋、围棋领域的三盘棋，掀起过的 AI 的三股浪潮，每一次之后，都是新一轮的“人类狂欢”，因为大家发现了 AI 的“局限性”。而每一次新发现的局限性，却成为了下一轮 AI 攻克的核心目标，进而进一步开发出更加强大的 AI。大家总觉得这一轮 chat-gpt 可能只具备 x 岁孩子的水平，或者在某些考试中超过了相关从业者的平均水平，而在其他领域里，依然远低于平均水平，进而得出结论，它是失败的，或者它只是部分成功的，它在某些方面，和人类依然有着很大的差距，进而洋洋得意，认为 AI 始终还是有很大局限性的，这种观点是非常可怕和盲目自信的，正如前面所说，AI 的进步速度，已经远超人类进化的速度，并且它只是在一些特定领域依然表现不尽人意，但是随着相关垂类的难点攻克，它将很快取代该行业的大量人力。

2023.7.30 关注币圈但是不想频繁操作的人，推荐一个 wld，wld/btc 的汇率，90%+的概率未来 5 年会涨个 3~5 倍。中间如果没有提示让卖，那波动不要管，等到 3 年后再关注即可

2023.8.7 除非 8 月公布的 cpi 数据依然低于预期，否则美股应该会进入一轮回落周期。（即使是低于预期，应该也将进入通胀反弹以及政策进一步收紧的阶段）

2023.10.17

好久没更新了，最近收到了零零散散的一些催更，做一些热点问题快问快答吧

1) 如何看待巴以冲突？

所有大事件分析不离“百年未有之大变局”的基本背景，巴以冲突也是新兴国家重塑世界秩序

的重要一环，这一次巴以冲突在刚开始的时候，我就和很多人聊过，这一次绝不是一次简单的冲突，而是大概率发展成第六次中东战争的事件。类似于俄乌冲突发生次日时，我判断会成为持久战。这一次也一样，他放在整体大背景之下，会非常合理。

参战国家绝不会只有巴勒斯坦和以色列，即使有些国家依然首鼠两端，以色列会主动拉他们下水，以色列国内早被极端右翼势力掌控，他们的野心也绝不只是加沙。

美国是否亲自下场，都会付出很大的代价，美国派两艘航母这个事情，恰恰是因为美国现在不希望冲突扩大（但是不希望也改变不了事态发展）。美国被迫下场中东战争的时间点，很可能是 24 年特朗普上台之后（如果特朗普竞选成功）

这次冲突对旧秩序会是一个很大的冲击，谁会是最后赢家很难去下结论，但是冲突持续时间越久，对我们越有利。

2) 如何看待 AIGC 的后续发展

如前所述，短期不会对大部分人的生活产生影响，但是会对特定领域产生极深的影响，且长期会成为新的生产力。最顶尖的技术目前还是在 open-ai 团队，而他们发布的 4.0 多模态版本也是必然的（因为图片、声音等输入，才是 AIGC 应用场景拓展的关键，只是文字版本应用场景非常受限）

国内有追赶机会，但是面临的监管风险更大，国外对违规回答的包容度确实会更高一些，所以也更容易发布敏捷迭代一些，但是不影响在未来某个时间完成追赶甚至反超。

因为怎么做好商业化，可能会比技术突破更加重要。（可参考《浪潮之巅》）

3) 如何看待这次北京开的会议

新世界秩序一环，类似于古代路上丝绸之路和海上丝绸之路的思路，用互惠互利而非坚船利炮打开合作之路。为了文档安全多了没法讲哈哈哈哈

4) 大 A 或者 0700 还可以抄底么？

上一次那个周日的密集利好的时候，我和大家说过那是一次止跌行为，不是说后续不跌了，而是为了不发生螺旋下跌，不发生踩踏情况做的选择，所以绝不是合理的抄底时机。近两年里，我推荐大家购买大 A/港股的时间很少，大家应该很有感受，而且推荐的时间段，一般都确实发生了较长时间的反弹。中国不陷入太严重的问题中时，0700 几乎不可能再去 200 以下，但是统一之前，0700 也很难再次超过 700。

5) 国内近一年投资机会在哪？

投资我（哦不是，

目前已知的其实可能都不太适合于普通人进行投资，比如外贸替代类产品（考虑到美西方国家进行的贸易封锁，必须要有新的外贸产品作为替代，去进行出口，填补空缺，围绕一带一路），这里感觉能想到的第一个其实是军工类的，有朋友在做这方面私募，预估收益尚可。还

有科技密集型产品，作为西方国家产品的替代，或者填补一些被西方国家限制的市场。再有就是深度游相关的项目（指的是一些有文化底蕴在的休闲游、体验游类的）还有像殡葬行业，暴利，但是护城河极深，没有好的资源很难赚钱。各种利用稀有资源权限赚钱的活，大家能接触到的就不需要来问了。还有深度游相关的（非之前的走马观花，要有文化底蕴，或者要有深度可玩性的）。宠物相关（但是亏钱的人会明显多于赚钱的），孩子科学喂养（喂和养），也属于门槛高的。

大家有其他想问的问题也可以继续提问，比较有趣或者有代表性的，会加在补充里。

2023.11.6

节选部分内部信的信息同步过来

.....省略部分.....

因此，本季度的推荐书籍为瑞达利欧的《债务周期》，尤其是里面的一个观点我觉得非常认可——大家研究规律的目的，不仅要发现共性的规律，还要发现每次的独特性，共性是基础，而个性是关键。当前正处于一轮债务周期的末端，且具有特殊性，这本书对未来会发生的事情，有非常大的参考作用。

补充：历史推荐书单 《这次不一样》、《战胜一切市场的人》、《滚雪球》、《餐巾纸的背面》

.....省略部分.....

Q2：为什么认可当前币圈为筑底行情的情况下，却说现在不确定性较高？

如《债务危机》所说，虽然每个债务周期，都有共性，该共性被抽象为了典型债务周期，但与此同时，每个周期，都有自己的特殊性。而截止到目前为止，我依然认为本次不论是从债务周期角度还是其他经济周期角度去看，都有非常非常大的特殊性。

首先这一轮加息的原因不同，不同于往日用于遏制经济过热进行的加息周期，本轮加息周期的核心问题，是解决快速膨胀的通胀问题，属于被动加息。

其次这一轮加息的美国处境不同，之前的几轮加息过程，美国都处于国际地位、军事实力、政治影响力的持续上升期，而这一轮加息是伴随着内忧外患的。

第三这一轮加息的大背景不同，这一轮加息，是在新兴国家尝试构建新秩序，挑战旧秩序的背景下，中美持续脱钩断链的情况下。

第四这一轮加息带来的影响并不同于往日，之前几乎每一轮加息，都会有近期快速发展的经济体，受加息影响出现严重经济问题，进而被美国等国家蚕食，而这一次虽然很多国家出现了严重的问题，但是却并没有国家大范围廉价变卖资产，被外资抄底。

因此我觉得后面要么会持续维持高息环境，甚至再进行一次加息，直到某些主流经济体出现明显经济问题，要么在某些地方爆发出超过大部分人预期的冲突，进而逼迫美联储降息，无论哪个情况发生，对市场都会是黑天鹅事件。

.....省略部分.....

Q3：如何看待未来楼市发展？

这个问题其实在疫情之后不停的被人问及，或者出现讨论，在近几日有位投资者密切关注之后，决定在内部信上浅聊一下这个和我们的项目有浅浅关系的事情。

结论上讲是改善类住房（核心地段、新建住房、配套完善、生活便利、大面积）在泡沫较轻的情况下，下跌会相对缓和，“学区房”、“概念房”距离高点会出现骨折下跌，豪宅类的房子，等同于部分保值奢侈品，受年级别的经济周期影响较少，个别片区可能因为特殊原因出现年级别下跌，但是房子还在的情况下，豪宅价格在较长时间里会更快出现价格修复（就是下跌有限，且如果短时间发生突发的快速下跌后，在后续就会出现回升，或者起码跌幅明显收缩）。这些结论绝不是马后炮，也不是因为什么片面的一些消息。在这些年的讨论中，包括一些群聊或者在线文档，我传达的结论基本都和上面相同。

但是因为圈子问题，身边很多朋友的资产中，房产的占比可能都偏高，且大家都属于在之前已经持有房产的状态，并且不一定有闲置的楼房可用于出售的状态，因此我即使和大家讲清楚为什么我认为房子已经实质处于下跌通道，对大家的帮助也并不是很大。

关于房价周期的事情，大家可以参考我在一年前在《生活随笔 1.0》中推荐的书籍《这次不一样》，里面介绍了为什么任何国家虽然可以在短期内靠政策或者资金去左右趋势，但是却无法跳出趋势的原因。

另外提醒大家关注下住建部官媒之前发过的一篇文章，里面提到了政策干预房市，解决房企问题，已经实质失败，鼓励房地产回归商品属性。

2023.11.8

Q1 最近有比较多的人在问这海量地方债和城投债，会不会带来什么金融海啸，应该怎么做？

这个问题其实我一直在关注，研究，思考，也零散和大家讨论着，其实并没有得出具体准确的答案，但是怕文档保不住，一直没敢多在文档里聊。但是在研究过程中，发现的一些有意思的东西，还是可以和大家分享的。

part1 只有中国存在债务风险么？

并不是，现在美国国债、日本国债、包括很多国家，都存在不同类型的债务风险。中国的债务特点其实是居民负债率高、地方负债率高，但是国家负债率低。而且中国的债务属于本币债，而非外币债，这点也非常重要。

part2 如何化解

此类债务化解起来方法也有很多。

1. 印钱
2. 转移债务
3. 债务重组

这三种措施，分别会伤害到不同人的利益，第一个，会稀释掉大量储户的资产价值，使得大家存款贬值。第二个会将债务转移到国家或者其他主体，进而通过长期债务或者腾挪等方式消化，使得成本被大家间接承担。第三个债权人的收益或者现金流会受到影响。写这段话的时候，越写越觉得要讲的内容很多，想尽可能精简，又觉得会显得很外行或者漏掉很多关键信息，这里先留个坑吧，有时间再详细讲

part3 是否可以平稳度过危机？

节选一段习的发言回答吧，中国经济是一片大海，而不是一个小池塘。大海有风平浪静之时，也有风狂雨骤之时。没有风狂雨骤，那就不是大海了。狂风骤雨可以掀翻小池塘，但不能掀翻大海。

part4 能举例说明具体措施么？

1. 地方债转中央债，以中央为名发债，钱给到地方。
2. 个人债展期，或者允许一定程度少还（举例，可以延长为较长期债，先息后本）
3. 股市拉出长牛（大概率，这个行为可以解决非常非常多的问题）

Q2 什么办法可以在当前场景下，应对潜在的强制通胀？

这个问题经常和朋友讨论，因为现在虽然处于一种通缩性衰退的表象中，但是解决现有问题，往往是通过一轮长周期通胀来解决的，那在当下应该如何进行资产配置，来对抗这轮通胀，避免资产贬值呢。

一些常见的思路比如购入一些本身价值相对稳定的，可以长期储存的，很直观的想法比如黄金，虽然也有人提到地产，但是地产一定一定是不会成为保值产品的，很多人都还活在幻想中，期待着新一轮放水政策，刺激政策，带来房价的新一轮起飞，可以看到现在连中介自己都不信这种鬼话了，最多是和你讲跌这么多了，现在买不算太亏这种话了。（简单讲是因为居民负债透支严重，不能支撑进一步上涨）除此之外，还聊到了比如股市（里的一些具体板块）、期货、实体等等。

后来突然脑洞大爆发的提到，其实可以和当下比较缺现金流，且未来上升空间较大的人，进行合作，拿当下的现金流，去换取未来持续抗通胀的回报。

举个例子，我去将未来5年收入的30%，打包成一个金融产品，然后按一个约定好的方式计算价格，去换取当下现金流。

这样一旦发生通胀，那未来上升空间大的人的收入增长，往往可以很好的抗击通胀。而不幸发生了普通的通缩，一般降薪也会晚于很多其他人。最差的情况发生严重经济衰退，那这笔钱投去任何其他地方。亏的可能更多。

后来聊下来这个模式还挺有意思，灵活性也比较高，潜在的风险点应该就是对人的评估和把控，以及相关主体是否会存在出国的可能性？

11.15

Q1 中美旧金山谈判怎么看，值得期待么？

应该会有一些小的“成果”，但是做样子的可能性大，其实我党的态度是一贯的，国共内战的时候也在谈，抗美援朝的时候也在谈，永远态度开放，永远坚持底线。美国不可能在核心争议问题上让步，中国也是。谈判的结果大概率是中方强调台湾问题底线，提高禁毒合作，提高反恐合作，增加航班，留学生政策放宽一类的内容，还有每次都会讲的那套话。一定会聊到军方互通的事情，但是今天不会有最终结果，最多只会定方向目标。

11.16

8月初和大家聊过美国要进入回落周期了，然后美股一路跌到 10.27 才开始大的反弹，现在新一轮高点可能又到了，只要今晚美股没有 V 升短线里的新高，意味着短线顶点又到了。可以进一步进场去做短线空。（这里包含道指、纳指、标普的广义定义，不特指个股）

今天还有个事儿值得关注，巴以冲突暂时停火决议通过，美国、俄罗斯、英国弃权。俄罗斯弃权是因为俄罗斯支持的是永久停火，但是为了能通过，他不能投反对。美国弃权就很有趣了，弃权等于赞成了。安理会有派遣维和部队的权利，这一点和联大有本质不同。不知道算不算元首会晤的延伸影响。美国确实有些扛不住多线作战的压力。

2024.2.5

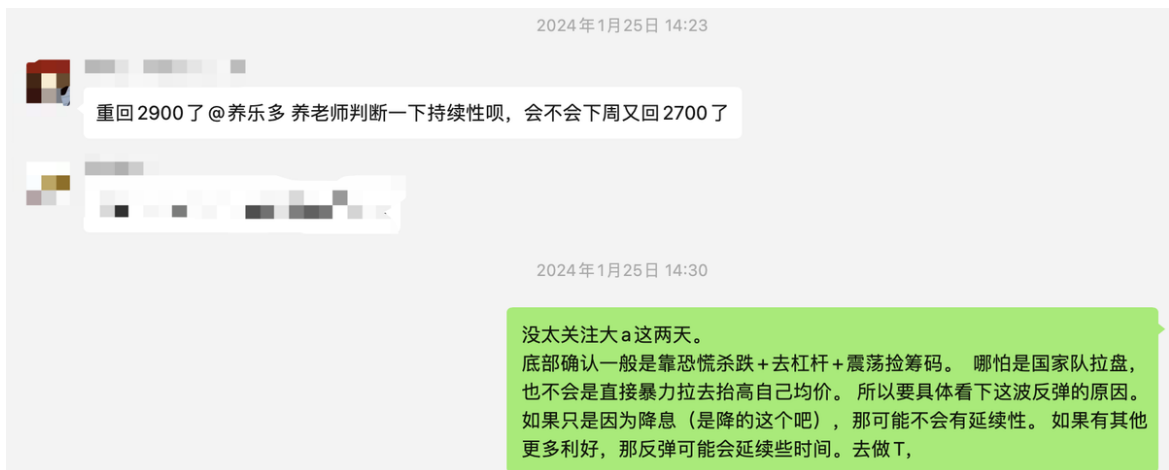
最近和大家私聊交流比较多，选 3 段有代表性的，这里粘贴一下。前两个是单独的一句话，后面是长段对话

2023年11月14日 14:40

“十年耐心无惧后面惊涛骇浪的话，大A确实值得赌一次。中国现有很多问题，需要一波5年，10年长牛去解决。但是在这之前，可能会经历一些至暗时刻。”
大家看这句话注意后半句啊。其实我觉得现在并不算是抄底大a合适的时间，虽然是结构底、政策底，但是如果后面有长牛那右侧进场也不亏，短线里核心还是规避风险的。

1.

重点：等右侧进场、大概率会有长牛（除非消失的 30 年）、进早了会经历至暗时刻



2.

重点：这波下跌是为了去抛压，更详细的在下面

3.

上次更新我都不知道, 好久没看了

刚补完

😓其实最近更新频率蛮低的, 一般都是大家四处问些啥我就答一下

最近各种问题集中在 a 股和港股。
感觉炒这俩的痛苦比较多😓

是啊

2月2日 晚上23:38

A 股好惨

但是其实答案挺简单的鸭

a 股需要一个至暗时刻

去杠杆, 去机构/融资, 去游资、短线

我也觉得 A 股肯定不会一直跌下去, 肯定会反转

但是想不到有可能一波长牛解决问题

但是也不会这么快

嗯嗯

他们之前总问我什么时间可以进

你觉得中国现在有哪些问题

经济发展放缓

最近经济都不景气

很多行业不好过

再往深层看呢

市场本身供需出了问题？政策在收紧或者刺激的不够嘛还是

emmmmm

其实可以说外部环境不好

可以说之前的发展不够健康持续

房价涨太高了

哈哈

地产这个事儿

可以参考很多发达国家发展历史

都会有地产泡沫的

嗯嗯，一般都伴随经济危机😓

就是经济周期本来就不是一路向上的

当时互联网反垄断的时候

很多同事抱怨

说欣欣向荣的行业，因为怕别的行业嫉妒，怕热钱都流向互联网，所以反垄断

包括身边朋友也有人这样聊

我和他们说这是因为不管是大环境还是互联网本身，都泡沫太大

确实啊

泡沫去化有利于化解风险危机，也有利于行业良性发展

美国头部互联网巨头也都经历过多轮反垄断才有了今天的发展

并不是只有中国这样，也不是瞎搞

牛啊，这些都没有了解过

还是得多看书，读历史

😂当个乐趣吧

看书会有很多恍然大悟的时候

也会有很多事情发生的时候，觉得合理并且能预见一些事情，或者可以看到更多的东西

现在要先救的其实不是市场，是信心

：要救市了

是恢复信心

嗯嗯

目前还不够



😏所以我在0700刚开始下跌的时候

目前还不够

还做过一个判断

当时700的时候我就说过

只有等统一弯弯之后

0700才能重回700

我和很多人说过这个

很多人虽然没反驳，但是也有一些人说怎么可能

那得多久什么的

现在看看很合理了

2月3日 下午14:45

发现昨天其实开始的问题没回答

你知道为什么需要长牛了嘛

没有😏



但是股市长牛怎么降杠杠呢

养乐多：但是除了这个，还需要帮地方和居民降杠杠，降储蓄率，提高资金流动...

就是如果本身经济在上行周期，生产力在提升的情况下，其实只需要发新的债务给他们，让他们借新还旧就可以。

随后经济的发展可以 cover 住利息

就可以解决他们现在的问题

哦哦

但是国家其实尝试过，

各种放水

放宽贷款条件

给银行下指标

但是结果是坏账率猛增

商业银行把大量贷款打包打折出售

在亏本放水

后面银行风控，去抽贷和收紧放贷

进一步导致了大量企业家创业者资金断裂

生意彻底宣告失败

想不明白🤔

国家其实印钱就可以了🤔

其实 23 年已经印了海量的钱

但是这个钱基本在金融体系空转

很多也是地方或者企业为了完成指标去借款

并没有实际促进企业扩大再生产

也没有到员工手里

也没有进入市场

放水本身很简单的

去年物价没有涨太多

钱应该是没有流出来

银行贷款很宽松

印钱拉股市听起来确实不错🤔

之前有其他国家做过吗？

对。在空转

该是没有流出来

甚至有些通缩

去年物价没有涨太多

通缩很容易带来大衰退

2月3日 下午15:01

这个我还没具体研究过

/有其他国家做过吗？

但是有一点是确定的

就是印钱拉股票

印钱拉股票养老师觉得国家有多大的决心去做

2月3日 下午16:18

短线快涨会让机构把钱赚去，然后散户血本无归

而慢牛健康且可以让大家不浮躁

大家长期预期比较好，多数人 can 赚到钱

