

生活随笔 3.0（复活版）

公众号名称：“生活随笔更新”

公众号最新文章链接：

[理财第一课系列](#)

[读书笔记系列](#)

[半年总结](#)

其他文档链接：

[生活随笔 1.0 链接](#)（需翻墙，[原腾讯文档链接](#)已被封）

[生活随笔 2.0](#)（坏了，也挂了，需要的找我要 pdf）

[理财第一课](#)（6.17 已更新）

[绿洲（1）——读书笔记](#)（计划 6.19 更新）

《梦想起航》系列细节私聊获取

支fb口令红包搜“生活随笔更新冲击500粉”（测试限量20个）（红包已领完，试了下还是不行，文档新增了5个阅读的时候，20个红包就被领完了）

22年开始把原本群里进行交流的一些观点，整理成文档落盘，并定时进行复盘，开始更新生活随笔，比较密集且及时的和大家分享讨论一些观点想法，后来不确定是因为分享了比较多实盘收益图还是因为聊到某些问题比较敏感，文档被封之后，停更了几个月。

后来接到了至少十几位小伙伴的私聊催更，以及不定时群里被cue催更，所以开启了随笔2.0的更新，但是由于一定的拖延症外加喜欢在安静的时候整理文字，但是时间相对有限，所以23年更多的交流分享还是存在于各种群或者私聊场景，但是还是努力挤了时间进行了一些更新，讨论了各种大家关注多，交流多的问题。

但是不得不说，这种定时整理文档同步记录的方式，确实更有利于我进行一些更长期的思考和复盘，对存在误判或者判断正确的内容，都可以更好的总结经验或者教训，更好的提升自己。所以我希望可以在24年有更多时间去更新，也可以更多的和大家有思想的碰撞。

随笔1.0的精华部分在[生活随笔 2.0](#)的开头，大家感兴趣的可以点击跳转去查阅，下面我们整理复盘下随笔2.0的一些关键判断

梦想起航1.0项目收益17.3%，梦想起航2.0项目年累计77.8%收益，算是一个自己满意的收益，希望后面可以继续共同提升一起赚钱

判断准确的点

22.12.21 提出 23年不会比22年更好；疫情防控放开，不等于所有问题的解决；

23.1.6 补充了疫情放开前后，a股、港股的反弹机会，并且给出了0700的抛售节点建议（最终在1.30达到对应标准，并且再次及时进行了同步）

2.22 补充24年春天统一的理由，虽然统一并未实现，但是判断依据的子项，基本都在实际发生。

在汇率6.8的时候，判断汇率会去7.2+，但是不会直奔8，基本也算是中肯的预估。最终高位7.35

3.20 补充更新了在其他地方同步的币圈轧空行情，以及轧空之后会回落的原因，相对于随笔的更新时间，算是马后炮，但是里面的分析还是值得参考的（因为群聊以及其他地方，更早的预判了这波行情）

5.12 谈及 chat-gpt 引用了两段书中的内容“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”，给出了未来 chat-gpt 的发展走向，实际也比较符合判断

8.7 判断美股进入回落周期，基本摸到这一轮道指、纳指顶部位置，这两个指数这一时间后均出现了持续到 11 月初的回落

10.17 聊巴以冲突指出本次冲突不会只停留在加沙，最终会发展为持久战和中东的局部战争，目前持久战和不停留在加沙都达到了，会不会逐渐扩大至中东战争有待观察（黎巴嫩真主党与以色列发生了正面冲突，伊朗控制的多个武装组织，对美军在中东基地发动了数百次进攻，胡塞武装红海对抗英美和以色列，都是战争外溢的体现）

11.6 提及币圈出现筑底行情，同时警示风险，虽然正话反话都说了，但是还是有参考作用的，因为这个判断的正常开单逻辑会是开多单，并且做好止损，依然可以抓住后续的一波持续上涨。

谈及楼市给出更多悲观预期，提示了不同类型的房子，后续可能的价格走势（整体以跌为主），并且给出了节奏的预估。这个在随笔 1.0 甚至更早的时间，其实也多次和大家聊过，整体看跌，不同类型房子下跌节奏也都有相关判断

聊到了解决当前国家的地方债、城投债问题，给出了一些个人的想法判断（说不上建议），很多也在实际发生，建议感兴趣的阅读原文

11.15 谈到旧金山谈判，很多人对它预期很高，但是我判断的“应该会有一些小的“成果”，但是做样子的可能性大”，以及“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”除了反恐这里，因为忽略了哈马斯是否算恐怖分子这个事情两方没达成一致这个问题，产生了误判，其他基本符合

24.2.5 更新了 23.11.14 群内同步的 a 股可能会经历“至暗时刻”用于去抛压，为长牛行情做铺垫，以及底部确认的特征，和近期系列问题的看法。

判断有误的点

22.12.21 判断统一时间有误，这里有个大家很容易有误解的点，就是大家会觉得统一是目标，想独立的人是敌人。其实统一是一定要做的，但是已经很久不是我们主要的努力方向。台海问题的关键不在大陆和台湾，而在中美。台湾问题的关键，是中国带领的新秩序，对旧秩序的冲击和挑战是否成功，它会是新旧秩序斗争的附带收益，而不会作为关键因素。这里对时间的误判，其实本质还是对美帝的经济韧性和体制容错认知理解不够深刻，虽然当时也不觉得 24 年初美帝会大厦崩塌，但是认为到 24 年初老美应该各类经济问题密集爆发，两党对抗激化的矛盾带来激烈的对抗，在国际问题上可能不再掌握完全的主动权，进而迫使美帝主动加剧台海冲突，导致随时可能擦枪走火的局面，来转移国内矛盾和避免被中国主导国际局势的节奏。并且当时认为美帝会首鼠两端，不想直接大规模参与战争，也没法打代理人战争，最终在内部观点对立的情况下，混乱中结束这一次战争。

现在部分描述中的趋势可能在逐渐显现，但是进度条和预期有些不符。这个时间点原本是给老美定的时间点而不是给大陆定的，因为大陆其实一定不急着做这个事情。

23.2.22 补充统一时间的时候，提到的“美帝及欧洲、日本等国经济（在 23 年）快速下滑”判断失误，这里暂时不展开复盘，让子弹飞一会儿

11.16 判断美股新一轮顶点可能达到，但是补充了如果新高说明上涨并未结束。这里算是试错摸顶的判断，当时认为针对日本的资本围猎进入收网阶段，本以为日经指数在经历了持续上涨之后，会在 11 月前后突破历史新高，然后带来股民狂欢，此时美国进一步加息或者鹰派发言，配合抛售，进一步去收割日本资本市场。（资本提前获知此类消息，会提前出货美股）。结果日本先放传言加息，后续又是商业银行加息，将要突破的时候总有一盆冷水，直到 24 年 1 月才突破新高。所以这一轮围猎，还没有进入终章。

当然现在有很多人在给这一轮日经指数上涨找各种各样的理由，说明上涨的合理性，这个且看美股进入回落周期时，日经的表现就好。

补充下 23 年推荐过的书单：

《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》、《人类简史》、《债务危机》

另外补充一个事情，为什么不直接说梭哪个梭哪边？看过随笔 1.0 的小伙伴，或者更早在群里

看过我实时开单同步的小伙伴，应该都知道我之前确实喜欢这样做，甚至每天同步开仓平仓位置、条件、仓位比例各种信息，本意其实是观点同步和碰撞，但是逐渐也成长了也改变了，现在还是比较排斥这种容易带来负面影响的喂饭行为，更少的去聊执行端的事情，更多的和大家进行思想碰撞以及去关注更宏观或者长线的东西，虽然也会偶尔做些比较具体的开仓/平仓信息的同步。

2.28 去年推荐的时候买了wld的，不想长拿的可以出了，前些天只和私聊我的说了，这里也更新下，底部上来已经 4 倍多了。按时间去算收益率算是很可观了。当然想长拿的可以等下一轮 AI 事件，还有继续上涨的空间。短线回落的概率更高一些。

3.5 每一轮牛市都少不了 meme 和热度币的参与，其实零散和很多人聊过这个事情，并且还整理过一波这类币的一些龙头或者潜力币。不过等到更新文档的时候，就像是马后炮了 hh (AI 板块之前已经爆拉过了，铭文板块有过盘整)

星期六 04:27

1 铭文: ORDI、SATS、RATS 2 链游: WAXP、GALA 3 模因币: DOGE、MEME、PEPE、BONK 4 人工智能: FET、AGIX、WLD 5 公链: SOL、AVAX、EGLD、NEAR、TIA 6 Defi: SNX、COMP、LDO、DYDX、UNI 7 基础设施: LINK、AR、RNDR 8 DAO: PEOPLE

另外有人问能新高位置附近开空么？正常讲，牛市不作死。虽然新高可能有波大洗盘。那能追高么？性价比也比较低，除非出现 20%左右的回落

还有就是 a 股港股，这个年前提过一个港股的反弹会比 a 股晚，因为港股的问题比 a 股更复杂，阻力也更大。

但是另一个点是之前判断 3 月底之前 a 股风险大于收益，不想入场，或许是踏空了？不过确实错过了就错过了。

3.8 对前面内容做下补充吧，不推荐追高是当时一路没有回落涨的时候不推荐，后来 btc 破前高之后出现的闪崩，回调幅度基本符合前面描述的 20%这个比例，这种情况下，eth 应该会去冲击前高 4800 附近的位置。

另外关于大 a 这里因为又被问到，也补充一下，核心如群里所说，之前那种连阳的上涨并不健康且很难持续，3000 附近会有震荡甚至回踩，3 月底之前能不能站稳 3000 会很重要，如果出现大的回落，那就说明前面反弹不是反转，如果站稳了开始轮动和慢牛，才是盘整结束。



感兴趣其实可以再往前扒一下，还提到过更可能的底部特征是什么样。

上证 3000 点之下其实没太大的阻力位置，拔了量化网线，公开做下处罚敲打这种事情短线当个利好逼空一下是正常行为。连阳的底部一般不是健康底部，后面要么 3000 附近震荡要么出现回踩都有可能。现在这种趋势要是再延续个三五个交易日，估计又得疯一波人。

454

星期四 9:30

3.11 坏了，有种不好的预感 -.- 等我好好研究下看。

3.14 从去年 7 月甚至可能更早的时间，就开始零散给一些人推荐 pepe，到 3 月 4 依然觉得 pepe 上涨空间更大，即使现在 pepe 底部上来已经涨了 10 倍了，还是相信如果牛市持续，pepe 依然有至少 5 倍以上的上升空间（pepe 即使 10 倍，市值依然没超过现在的 shib 和 doge），因为 pepe 算是一个被严重低估的 meme 币。

然后最好是可以分散投个七八个到十个没有爆火，但是有潜力的。然后投一两个已经火过，但是持续洗盘过的，比如 pepe 和 doge。

养乐多: meme 币约等于空气币，代表币种 doge、pepe、shib

2023 年 7 月 7 日 10:32

懂了

这个比较好执行

现在刚经历了一轮反弹，eth 到了 2000 阻力位，这个附近短线看买入时

我感觉 doge 这次的倍率应该比 pepe 低。

2024 年 3 月 4 日 10:43

毕竟 pepe 车子更轻

3-11 16:46

如果这一轮牛市没结束的话，后面 pepe 和 floki 应该至少有一个还有 10 倍以上的空间。

3.19 文档更新会有个延后性，这个问题想一想怎么解决。

	养乐多	2024/03/15 14:33:07
	当时说了这个位置有新一轮洗盘甚至回调风险的鸭 🐼	
	养乐多	2024/03/15 20:39:52
	崩卖撤溜?	
	上车了吗	2024/03/16 03:00:06
	多车还是空车	2024/03/16 06:54:26
	我应该和你不在一边。	2024/03/16 09:58:38
	无脑多	2024/03/16 10:02:56
	你这算对冲嘛	2024/03/16 18:32:40
	这走势不无脑多	2024/03/16 18:36:53
		2024/03/16 18:36:53
		
	养乐多	2024/03/16 18:38:47
	哦。sol 现在还可以	
	养乐多	2024/03/16 18:38:52
	我以为你说eth 一类的	
	养乐多	2024/03/16 18:39:01
	sol 应该是这波行情的收尾	
	不许收尾	2024/03/16 18:40:14
	大的还没到呢	2024/03/16 18:40:17
	这波牛吗	2024/03/16 18:40:30

其实 11 号更新说坏了，有种不好的预感之后，就一直在和大家提示风险，后来 15 号群里还把小范围交流讨论的信息，放在了公开场合讨论，随后提示冲进去抄底的人，我开对手盘，并且提示了 sol 应该是这波行情的收尾。

5.8 又被催更了，先更一波热点问题快问快答，然后补一些各种群聊记录吧

1. 晚安那事儿真的假的？

倾向于是假的，是真的这些年也不会承认。实力方面其实应该是有这个可能性的，但是犯不着落人口实的。（部分人不要说什么中国怂不敢怎么怎么样的。5.6 澳大利亚还谴责中国军机向澳大利亚直升机释放干扰弹，距离不到百米。而且这也不是第一次了，至于其他各种吃尾流，还

有贴身驱离这些都不少发生，基本都是被谴责了轻描淡写的回应下。包括菲律宾一直跳有些人觉得怎么连个猴子都揍不了的，能拿水枪滋着玩的你有必要生气么

2. 哈马斯同意停火协议了，是投降了么？巴以冲突要结束了么？

哈马斯同意的条件是同意以色列投降了（全面撤出加沙的以色列部队，解除对加沙的武装封锁），单纯是上道德高地的事儿，巴以冲突只会越来越白热化，螺旋上升。

3. 天子这次出访意味着什么？

合纵连横的一部分吧，法国，匈牙利，塞尔维亚，团结一切能团结的，中立一切原本可能成为对方盟友的，瓦解一切敌对的。而且塞尔维亚很适合成为中国外交版的“韩国”。给其他国家打样用，至于有看到观点说塞尔维亚出事情的话我们鞭长莫及这个事情——可以参考当年运20 连夜送防空武器。

大家不要觉得匈牙利只会在一些事情上给欧盟添堵，它是实实在在否决了很多反华提案的

4. 怎么看待最近的港股和 a 股走势？

如前所述吧，上证会比港股先涨，以及 3 月底之后会走出更加清晰些的走势。大 a 的反弹没赶上，恒科的反弹倒是跟着吃了些肉。

然后什么时间止盈这个问题，上证没跌破箱体上沿，恒科没出现连续 3 日以上的连续下跌，基本就不影响。像今天的回落属于正常回落。

5. 怎么看美联储降息可能？

去年底一直在炒作今年降息 5~6 次的时候，我就提过美国现在的问题没有解决，目标也没达到，在美国经济没崩的情况下，很难降息，现在依然觉得减缓缩表进度可能性更大，至于降息，最多象征性降息 1 次，倾向于不降息，甚至确实有加息风险。

6. 怎么看老美就业数据很好。

口径问题+移民灌。

7. 网上很多人聊到某外网博主说 6 月打菲律宾这事儿靠谱么

不靠谱，没必要。

8. 多聊聊以色列？

和前面想法差不多，就是哈马斯肯定不会被速通，时间越久老美越难受，以色列野心也不只在加沙。其他国家前期只会低烈度参与。至于中间以色列拉伊朗下水这个事情，我真不觉得算什么战略定力，尤其是伊朗回击之后，以色列进一步的反击其实是真的弱的很，明显是被摁着了。（以色列战时内阁曾经说过，一旦伊朗打击以色列本土，以色列将立即猛烈反击。然后伊朗真打的时候，内塔尼亚胡也一直在和拜登通电话，然后事后说拜登组织了以色列进一步反击，这些也基本能说明问题。

其实再提一次，就是伊朗一定是很希望有这样一场和以色列正面开打的机会的，因为它确实需要，但是不是现在就撸起袖子下场干，毕竟时间现在在自己这里。以色列全面展开对拉法行动之后，应该是战场规模事实扩大的时间。

8. 怎么看待最近的 eth、btc 行情？

其实在等价物群里有零散提过几次短线的高低点，最近的那波上 3200 的反弹，是在土狗群里有提到过。其实现在短线行情或者说具体的行情和大家聊的都会少一些，比较随缘，基本刚好碰到一些行情转折点的时候，碰巧在哪里被 cue 就在哪里和大家聊一下。感觉文档对于这种短线行情的同步，反正是很滞后甚至无效的，最多做个参考。

9. 能不能开课讲下 btc、eth？

这个现在的司内分享好像没有相关内容，猜测是合规风险？其实基础类的课程网上一大把。而具体到行情上，变数很多，也不是几个小时聊的清楚的。很多时候和大家聊开单，一般也会提一句止损或者平仓位置，其实就是降低试错的损失。

10. btc 何时继续冲？

谨慎悲观吧，eth3200 的时候我又开了新的空，前面开始跌的时候和几次反弹，也都有在做短线，现在这个空单除非 eth 再冲过我开仓价格，基本不会平，短时间内找不到新一轮的上冲动能。尤其是巴以冲突随时外溢的背景下。

5.27 微信的电子等价物群最近水的偏多一点，企微的 Tencent 群偶尔会水，需要的可以喊我拉群。

1. 前面操作其实有在微信的群里同步过，做了短线平了空，然后 etf 当天开了个新空单，然后反弹过程中平空开了多，但是这种短线的操作怎么更好的在文档更新，还需要考虑下。顺带补充下 eth 当时平空的逻辑，主要是 eth etf 大概率通过那个新闻，属于市场预期外的情况，因为在消息传出之前，没有多少人真认为 eth 的 etf 会通过（sec 里 3 个民主党，民主党本身反对加密货币，btc etf 刚刚通过，一般会观察一段时间）。所以预期逆转肯定会大幅提振信息，也表明监管转向，长期意义讲，eth etf 通过对加密货币的意义，不亚于 btc etf 的通过。后续开短空的逻辑，是这一轮反弹快，涨幅高，会有一批获利盘，不管最后结果是否通过，都会先抛一波，在 a9 群提到的是 4000 附近，最终也是冲到了 3950 然后崩下来的。为什么后面又开多了？本身是开的 pepe 的多，顺便没平 eth 的空，但是看 eth 并不单是震荡，有继续上冲动能，所以就把 eth 也开多了，pepe 多单的收益，可以支撑我 eth 试错。更多细节复盘整理在《梦想起航 3.0》里，我择机脱敏整理出来把。
2. 其他机会，其实主要就在关注 pepe，从最开始推荐到现在，基本翻了 20 倍，而上一轮的回落里，也提到了相信牛市还在就可以冲他，现在底部又反弹了 4 倍，除了前面已经聊过的原因，上次 etf 通过前聊过，etf 之后，只要主流不崩，就是山寨抱团币的乱舞，现在其实缺增量资金入场，大概率不会复刻当年动物园盛况，但是龙头 meme 起飞还是有很大想象空间的，大家会更多的进行抱团，这种情况下，像 pepe、people 这类的就比较合适，至于有人问 cel 怎么看，不够熟悉了解，所以也不去多看吧 hhh

3. 恒科怎么看，上证怎么看？

我均价 3.1，其实还有很大的耐心空间可以等，这里想到了一直和大家说的，开单位置不同，在决策时可能会有很大不同的点（我不是很赞同开仓之后，就不要关注自己成本，而应该关注行情本身这种说法，因为这种只适用于无限资金，或者对收益率要求很低的人），理论上讲，上证还没有回踩上一轮箱线顶部，恒科也在快速回落找支撑，除非是抗拒风险回撤，不怕卖飞的可以止盈，等下一次右侧。正常讲是合理理解回撤，平淡看待波动，至少我本人不喜欢做太多短线，并且入场位置好的情况下，我是会继续持有观望的。倾向于前面的回落一方面是台海问题带来的避险，另一方面是前面获利盘的止盈，属于正常调整

4. 怎么看环台军演

直接原因是 520 的事件，其实比较有趣的就是没有提前发公告，也就是说不怕西大战略误判，并且检验闪击能力，而且其实也在搞高压上强度，类似于曝光出来的类似于劝降的喊话。东大没有想直接打，没计划演习直接变实战，但是也不怕变成直接打。

5. 怎么看待美国加沙浮桥构建脱落，登陆舰搁浅，挖掘机救援过程中又有美军受伤的事情。
不算阴谋论的讲，开始修浮桥的时候，就觉得它需要的其实是一个用几天就坏了的浮桥，但是没想到会有后面那俩剧情。因为不管怎么说，美国修浮桥的初衷都不可能是为了帮加沙民众的，那一个高效实用的浮桥一定是不存在的。不如定个长周期去修它，修好了以色列还没结束战斗，就找个理由坏一阵子修一阵子的。

5.28

1. 关于 pepe 能多聊下么

翻出来个 5 月中的聊天，其实能比较好的去概括这波行情，其他的 前面其实聊的很多了

养老师，想问问对 pepe 的看法。

问题：感觉整个行情向下的情况下，pepe 却给人感觉很硬。主要是不理解庄家拉盘有必要在这两天去拉破新高吗？今天看看数据情况...

其实当时说 pepe 没结束，还有向上空间，是因为通俗的牛市结尾，都会以 meme 狂拉收尾

就是主流先有大回落，然后山寨跟跌。



然后山寨做空比例起来之后，还会出现一波底部的大反弹，然后去拉爆空头

当然还有其他情况，比如主流上一轮新高之后回落洗盘，然后继续拉盘，那种情况下，大量增量资金被吸引进场，pepe 也会有持续爆发

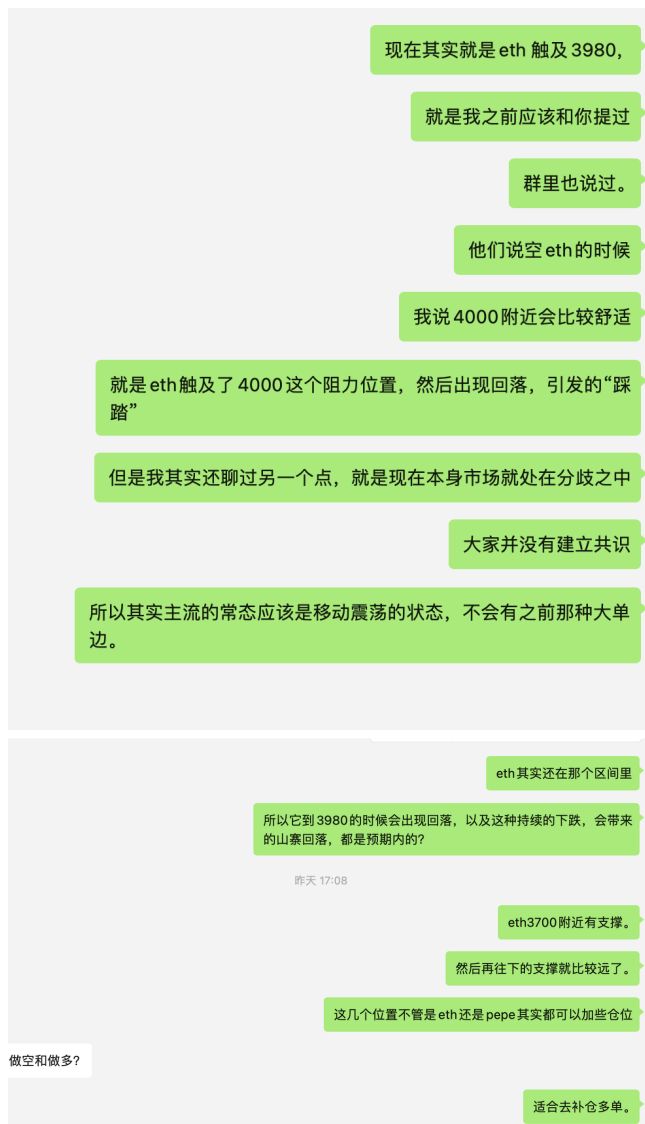
2. 怎么看待最近对中国友好的国家的关键人物接连出事儿

这里说完全没人搞鬼应该也没人信的，但是读过的史书告诉我，一个朝代鼎盛的时候，杀权臣是立威望的，而下坡路的时候，杀权臣就是嫌自己死的不够快了。我觉得这不是能不能保护好对自己友好国家的重要人物的事情，毕竟肯尼迪也脑洞大开过，刺杀这种事情，其实很难完全防住的，即使安保已经很好的中国，依然有很多科研人员被车祸，被投毒。哦不过补充一下，这里并不是说每次的事情，都是幕后黑手搞的，类似于伊朗总统的事情，我还特意关注了下，从公开信息看，好像确实是纯意外，除非有未被披露或者被刻意掩盖的事实。

补充：

5.7 沙特小萨勒曼车队遇袭，5.15 土耳其政变，总统被暗杀（未遂），5.15 斯洛伐克总统被暗杀（重伤），5.16 塞尔维亚总统接到死亡威胁，5.19 伊朗总统坠机，5.19 加纳总统车队车祸（司机死亡，总统没事儿），5.26 法国驻斯里兰卡大使死亡。

5.31



6.3

1. 近期有比较多的朋友反馈说现在的随笔形式, 需要每天点开看看有没有更新, 容易错过最新消息, 然后提了一些建议, 感觉公众号好像是对我来说成本最低的可以主动推送触达的方式, 准备具体研究下, 不过按之前认知, 公众号应该审核更严格, 不知道会不会出现随时挂的情况, 以及公众号挂了会不会影响微信使用这些。大家也可以多提供些信息线索或者思路 (其实我想了个折中方案是公众号只用于推送更新通知, 或者推送一些完全不敏感的信息, 其他完整更新看文档随笔)

2. 近期有几个小伙伴来讨论胡塞炸美国航母的事儿, 其实我的观点是, 炸没炸到, 炸到哪儿了其实都没那么重要, 重要的是, 它敢去炸, 还敢去说, 关键, 大家真的很多人相信它炸了, 或者说, 起码怀疑美国是不是真被炸了, 然后, 美国竟然需要自证清白了, 这其实已经很能说明问题了。

一些番外就是, 美国各方回应其实本身有矛盾 (国防部长、舰长还有一些其他渠道), 有说没受到袭击, 有说受到袭击但是拦截。以及有传言说舰长的辟谣视频 3 月发过, 其实这些事情本身可能都没那么重要, 重要的是, 以前很多国家备受压迫不敢反抗的原因在于, 神话了美国的实力, 觉得那是神, 抬头看它都是不尊重, 现在发现四处说在它头上拉屎了, 它不仅没生气, 还四处解释说没拉屎, 或者没拉它头上。

那就意味着, 其他国家哪怕不需要一起去拉屎, 起码敢抬起头了, 起码可以去往前迈一步了。其实说美国不敢打胡塞, 或者不能很轻易的灭掉整个也门么? 其实也不是, 无非是战略重心放在了亚太, 被东大拖住了。

3. 聊聊巴以

其实聊了特别多了，其实很多新闻看着确实难受，但是有些事情是必须经历的，之前说过俄乌冲突有个本质是消耗战，同时也是站边战，巴以其实更是个突出的站边战，它时间越久，美以压力越大，也会有越多人站到另一边，（与2里神会流血呼应），从西方内部将其瓦解，其实是对东大也是对巴勒斯坦（加沙）最好的方式，这种事情有其固有节奏，只希望在最终和平到来之前，少些人受到痛苦。

4. 聊聊中菲

其实感觉来讨论的人多，出现的新闻也多，但还是可以用统一的内容回答，就是菲律宾想搞点事情，顺带营造被强国以强凌弱的形象，然后利用民间或者其他弱势群体造势，但是中国不会给它留什么面子，也不会真大嘴巴子抽他，最多不给它留面子，也犯不上真去主动打它（菲律宾也不敢真和pla打，拿什么打，前线指挥官也没有谁活够了，纯纯降维打击）

5. 中柬反恐演习

其实我觉得无人机投送机器狗这个cp应该会很有趣，不知道有没有实践的，只看反恐演习本身，那个机器狗防沙防水，可以抗重物，本身也具备查打一体，包括无人机群的侦查和攻击，也都挺牛逼的，还有视频里的那些外骨骼，科技感满满。

6. 聊聊 not

山寨抱团币是这样的。趋势挺好看的，但是你也知道它什么时候是顶，可能拉三五天结束，可能拉十几天结束，可能碰到整体牛市它能拉一个月。而且中间大概率会有几次大回撤，20%+甚至30%+，然后你也不知道哪次之后就再也过不了前高了。

第一次关注 not 还是 5.30，和俩人聊了这个事情，一个后来被岔开了，另一个也就是讨论了下主流分歧比较大，资金不知道去哪的情况下，抱团币其实空间比较大，但是也没有具体操作，只是用于闲聊和技术讨论。类似于之前 turbo，在刚开始拉的时候在群里说 turbo 的趋势很有趣，其实也是说有抱团潜质，但是后来就没再提，因为你也不知道它什么时候会崩。（这个东西有一些先兆指标，但是这些指标只能增加确定性，不能完全预示结果）

7. 怎么看靖国神社的事情

其实这种纯情绪输出的东西倒是没什么实际价值，他的理由是说因为日本排放核污水政府无作为。其实这个事情如果是发生在刚排放的时候，感觉还是敬他是个汉子的，但是事情发生是在中日韩自贸区在努力推进，三方领导在积极碰面的时候，以及他本身自己在国内平台被封杀，并且近期中日无冲突的时候，就觉得，起码没那么正向吧。

如果国家处于对抗中的劣势，并且近期有过冲突，我其实觉得有必要，甚至他这时候跑自由女神像上画个以色列国旗我都觉得比去靖国神社写个厕所来的实际。

虽然官方表态看，外交部是先谈的日本的问题，然后提醒在外中国公民遵守当地法律，算是没批评。

6.7 既然搞了公众号，尝试输出一个不那么水的内容

24 年半年度总结及下半年展望

写在最前面，其实大多事情走势符合年初随笔的判断，但是为了行文流畅，就不去与随笔 3.0 的内容对比了，大家感兴趣的可以直接点击阅读原文查看。

另外公众号刚开始更新，其实还是沿袭了之前想到什么写什么的习惯，大家希望增加哪些方面的内容或者问答，没有范围限制，什么问题什么内容都可以在评论或者私信里提问，我可以有一百种不同的打开方式，不管是对什么事情有困惑，都可以尝试来聊聊看，只和大家聊这些宏观的或者投资类的问题，有些浪费。

另外综合最近收到的建议，准备做个读书笔记，想看读书笔记的可以评论区扣个 1，后续每周计划推送两次，每次至少一段，只推送给评论扣 1 的（开分组，减少对其他人打扰）。另外计划推送系列文章理财第一课，收集日常交流中发现的常见误区和经验总结，感兴趣的扣 2，这个大概率是全员推送，后续看阅读情况决定是否加分组

宏观

政治

上半年发生的重要的事情，国内的话应该就是赖清德 520 事件，这个事件其实预期之内，因为国 xx 在那边的支持率其实持续萎靡，赖的上台似乎没有太大悬念，而不管是岛内需要还是美帝需要，他都需要表现的“强硬”和积极，而国内应对其实包含了军事、经济等多个方面，细节在军事里聊。经济上要聊的，就是惠台这个事情，从很早的时候我就聊过，很多人说只会养白眼狼，觉得很没用，我觉得政策在的时候对统一有一点点帮助，更大的帮助来自于停掉它的时候。这里逻辑大家能懂的吧。后续因为弯弯不听话，去停掉惠台政策，给岛内更大的内部压力，才更有利于统一。

另外中日韩合作的事情，其实谈了很多次了，这里会动到美国在亚太的核心利益，所以有实质性成果的概率比较低，但是总归要谈的。

外面的事情其实一个是法塔赫和哈马斯在北京会谈，这类事情比较有代表性，参考去年沙特伊朗和解，中东两大世仇都能和解，给世界带来了很大的冲击（因为之前的世界秩序其实更多的是阵营对抗，俄欧想合作被打破，中日韩想搞自贸区也被破坏，区域合作整合的尝试基本都以失败告终，大家突然发现了解决问题的新思路）。所以这类和谈越多，对于新秩序挑战旧秩序越有利。

特朗普被宣判有罪和拜登儿子出庭受审这些，其实就当个乐子看看，大家在不停的见证历史，其实可以从国会山事件开始看，也可以从对特朗普的第一次提起诉讼开始看，潘多拉魔盒一旦打开是不会有回头路的，而且基于这个背景，共和党 and 民进党都没什么退路了，以前大选输下次再来，这次大选输了没什么下次了。

其实很多人对美国为什么就俩老头来回竞选很不理解，明末大臣里也全是老头，性质有些相近，美国终究是亡国经验少了些。

这里再补充一点吧，就是特朗普、拜登，包括民主党、共和党，他们各自的利益其实和美国的利益都是不等价的，他们的选择可能是为了自己利益最大化，而不是国家利益最大化。理解这句话，可以理解很多看起来奇怪的选择。

军事

军事上核心热点其实就是巴以、俄乌、胡塞武装。

巴以这里战线已经到拉法了，以色列的推进虽然缓慢且反复，但是依然给巴勒斯坦带来了极大的损失，巴以之间的对抗我的态度一直是觉得巴勒斯坦的目标就是多撑些时间，从来不得巴以（加沙/哈马斯）可以靠自己实力取胜，也不觉得其他国家会太早的主动去帮助他，因为这一轮对抗冲突中，巴勒斯坦的核心价值或者作用，就是在对方阵营内部制造对抗矛盾和冲突，这个冲突可以是美以欧之间根本利益冲突被放大，也可以是欧美民间和 gov 的，这个事情上，我们国家其实一直有在做事情，不管是推动哈马斯和法塔赫和解，还是在联大、安理会积极推进停火协议还是鼓励更多国家承认巴勒斯坦国并且在联大推进承认巴勒斯坦，还有像中阿的会议里表明立场，外交场合的支持，人道主义援助。至于未来走势这里，战争外溢不可避免，各类停火、和谈大家听听就好，中方明确表态是要求两国方案，执行联大认可的那版两国方案，这个不仅意味着以色列要退出加沙，还要归还大量之前已经占领的土地，在前些天的中阿峰会联合声明，还要求以色列归还叙利亚，黎巴嫩的领土，所以以色列同意停火就等于投降，以色列那边也同样，以色列这次的目标不只是加沙（虽然名义上目标是彻底解放人质，彻底消灭哈马斯），以色列投入这么巨大的人力物力，其实核心目的还是希望战争外溢，然后拉美帝甚至北约下场，而绝不是眼前那点本就被团团包围的加沙领土，更不会是因为对音乐节袭击的报复。

后续大概率是以色列继续在危险边缘试探，更多欧洲国家出来反对以色列，支持巴勒斯坦，如果在美国国内可以有更多反对声音就更好了，但是其实不管是民主党还是共和党，都很难不支持以色列。后续以色列在加沙继续行进收效甚微，开始主动与邻国发生更大规模冲突，升级战争。现在很多中东国家军队集结的消息，有真有假，但是关键不是他们准备主动下场，而是他们知道以色列准备扩大战场了。这个局部战争双方损失多少的关键，其实就是看阿拉伯国家内部是各怀鬼胎还是能如我们表达的对他们的希望那样团结对外。

俄乌是个老话题了，如往常一样，俄乌战争比较难在单纯的俄乌战争之中出现结果，因为这个战争开始的目的就是消耗战，关注随笔早的会知道从最开始我就说他会是持久战，当然当时有个误判是觉得在合适的时机台海或者其他地方会爆发冲突，然后俄乌战争伴随着这类冲突的结束一起结束，当时对台海的判断还是缺少了些全局视野。后续再看的时候，才意识到台海更可能是冲突对抗收尾的时候的奖励，而不会是一开始矛盾升级的战场，也高估了美国与中国直接爆发正面冲突的决心（关键还是中方打就梭哈，增大了美方压力）。之前关注历史的时候，发现其实即使是美苏争霸的时候，布林肯和军方也是有过激烈冲突的，然后古巴导弹危机次年布林肯脑洞大开，当时会觉得美国军火商和军方的好战程度依然高涨，因为某种程度讲，那时候的苏联是真的武德充沛。

所以也一直和大家说不要看什么新闻说什么乌克兰要亡国了，或者俄罗斯溃败了，经济完蛋了扛不住了，或者是什么两方和谈了，终于要不打了。

也没必要太在意那些战报谁炸了谁什么，谁杀了谁多少人的。过程性的信息里有太多噪音，真想关注也是关注下战线而不是战报。

需要关注的点反倒是欧洲包括美国，从开始的只提供防御性武器，到开始提供进攻性武器，从只允许攻击乌克兰境内的俄罗斯军队，不允许攻击俄罗斯本土，到欧洲允许乌克兰攻击俄罗斯本土，和美国允许乌克兰在特定区域使用特定武器攻击俄罗斯特定领土（不然俄罗斯从本土去炸乌克兰北部，乌克兰打不了俄罗斯目标的话，确实太欺负人了），以及从开始只提供武器，到后来培训士兵和提供医疗救治，甚至雇佣兵的事情，还有 F16 准备部署在外国机场，越来越多的被摆上明面。

战争一直在持续升级，美国也一直在试探俄罗斯底线。后续北约参与也会持续升级，北约内部观点也可能更加割裂。苏联当时一直因为赫鲁晓夫的怯战，和美国持续保持军方沟通，甚至还有肯尼迪爆料的赫鲁晓夫亲笔信事件，导致苏联被美国任意拿捏。现在的俄罗斯也是不停划底线，然后被人不停试探。其实不是好事儿。而中国从南海仲裁开始，就一直表态打就打全面战争，来就梭哈，始战即终战，切断高层联系，这样反而是美国不敢去赌。（额外补充一点，毛说过战争核心还是人民战争，国内在对台对日甚至对美开战，支持度都极高，也会是影响战局的点）

胡塞这里其实源头是巴以，但是单拎出来，是因为他真的敢四处说他抽了美国大嘴巴子。像黎巴嫩真主党持续在打以色列，其他抵抗之弧参与者也持续在做事情，但是胡塞是独一档的。他不仅敢拦美国、英国、以色列的商船，不听话的真敢炸，还敢炸军舰，甚至前些天公开宣布自己炸了美国航母，美国出来辟谣说没有之后，他又说自己又炸了一次。

按之前的军事常识告诉我，美国航母的防御系统非常强大，以胡塞沙漠里长出来的武器，其实很难真的打到航母本身，哪怕有了无人机群（但是量不够）和高超音速（一方面是不是真有存疑，另一方面有的话量也不大，速度也没那么高，配合高超音速的其他饱和和打击要用的无人机和导弹以及电磁干扰能力也不足），但是美国舰长的辟谣确实是灾难公关，发老视频这种事情让我也摸不到头脑，但是最大的乐子还是美国竟然也需要四处辟谣说自己没挨打了。这里补充一下是目前发出来的“现场视频”和“航母被炸照片”，应该都是假的，但是射向周天子那一箭，最理想的就是射了，但是没有射死（甚至最好没射中），具体原因前面文章聊过。

补充：新消息是胡塞公布了打航母的细节，说是 7 枚巡航导弹和 4 架无人机，听起来更加离谱了，甚至有点像骂人。

菲律宾的事情其实看网上很多人拿这个来阴阳，说我们也没比西大强多少，不还是被人挑衅，也没什么动作，其实这里根本不是没什么动作，单纯是因为我们没吃亏，所以国家没怎么宣传，这里掀不起大的风浪的，菲律宾没真的疯，他要做的只是完成主人的任务罢了，就是做一副自己是弱者，被中国恃强凌弱的形象，就足够了，他们也没真想为美国拼命。大家也无需多去关注。参考缅甸的处理，不值得真出手。

弯弯

甚至现在连 520 的事情都不配有什么热搜了，值得关注的应该是最新一轮军演，一个是演习突

然通知，大家收到消息的时候，船已经在弯弯附近了，说明国家真的具备在美国援助到之前，解放弯弯的能力，另外就是演习越来越丰富且接近实战了，既有完整的围台，还有拒止，多兵种联合，以后你都不知道哪次集结是为了准备军演，而哪次集结是为了统一。另外比较有趣的就就是演习过程的劝降对话 hhh，属实开始攻心了。（另外像什么演习带编号一类的，也是说明这类事情常态化）当然未来大概率还是不会主动上岛，只是把极限施压进行到底。

美国的各类军演，以及在中国周边的军事部署，危机意识在，但是更多看乐子，网上的很多段子说在中国周边的，中国都去进行了电子战，做了大量干扰，这些事情存疑吧，当个爽文看，但是每次必围观和收集信息，是确定的，在很多军演现场，都能看到中国军舰身影，根据公开信息看（在美国军演附近海域展开军演），中国也经常围观。假想敌就在你面前真是太酷了。

至于“晚安”那个文章联想灭亲美武装的传言，和捉大黑鱼的传言，其实也是当爽文看吧，感觉属于过度联想。近期其实很多捕风捉影的内容，和对一些信息的捕风捉影，更倾向于舆情测试，因为官方似乎在助推大家的猜测（类似于晚安那个事情明明故事四处传播，还发了一个复盘的微博，像是在推波助澜），这里可能不是很方便展开太多。

现在的事情越发展，越会觉得这一轮周期里，中国被正面卷入战争的概率很低，最多是收尾阶段低烈度的参与。

经济

这个部分感觉是大家最关心关注的，因为大家觉得这类话题离着钱袋子最近，明面上最重要的是中房美债日本汇率，欧洲经济

展开去讲中房问题虽然我比较克制比较低频去聊，因为毕竟涉及太多人核心利益，并且大家其实都喜欢听好听的话，大多人也已经上车，或者不得不上车，所以聊太多也没用，但是观点始终没变一方面是没有永远只涨的东西，不同的位置有不同的价值支撑，也有对应的阻力，房价见顶回落（或者后续由于温和或者恶性通胀再次升值都是必然），但是目前依然在回落周期的前期，理想情况也只是到达某个支撑位置附近，然后结合温和通胀稳住价格。在十年内再回高这类事情，除非发生恶性通胀，或者经济大腾飞。

另一方面就是改善类降价空间有限，豪宅类相对保值（由定价模型决定）

未来楼市会持续有政策利好，但是也只是为了防止崩盘，头部企业里国企央企占比会非常高，私企完成使命。

另外美国等国家降息周期的时候，国内会进一步降息刺激经济。到时候更有性价比。

至于国内债务的事情，其实就是地方债和居民/企业杠杆率的事情，这个东西说大不大的，很多人觉得这种负债比例天塌了，但是其实国内现在国家债务比例低，通过地方债务转中央和允许一定的坏账率以及降低利率之后长债置换短债，再靠后续的温和通胀，问题就可以解决了。

另外一个很多人比较少关注的国内经济问题，其实还是出口问题和内循环不及预期，出口问题在脱钩断链背景下不可避免，不管是以国家安全为理由，还是叫什么去中国化，其实都是为了孤立打压中国，好消息是德国高呼的去中国化已经完成 75%了（去中国），这东西一方面寻求贸易替代，另一方面就是看谁先扛不住，这个事情只能说谨慎乐观吧。

通过这里引申一个事情，就是近期想做外汇的，其实美元汇率相对人民币应该不会短期出现快速回落，因为人民币需要保持较低位置促进出口，而美元汇率需要维持在较高位置，控制通胀，各有所需。

另外对于想创业的没思路的，提一个财富密码：可以低价获得快乐的，或者有点小贵但是体验提升明显的。

再就是美国，美国最大经济问题是什么？

表面大家觉得是通胀，带来的问题可能是高息下的美债高额利息（利息支出占比已经超过军费），但是一个更关键的问题点是财富集中度过高，财富分配严重不均匀。而背后还有个更根本原因是美国军事霸权不再。（并不是说衰落了，而是说不再一呼百应也不再断崖领先）

这几句话本身信息量都很大，也有很多可能颠覆大家认知，所以我觉得大家也可以停下来多去

想想。具体的回答留在 QA 里补充吧。

还有一个大家关注的重要的事情是美联储降息，这个去年就说加息到顶点之后的高息会维持比较长的时间，后来看到四处炒作美联储年内会降息 5 次或者 4 次一类的信息，我也多次提到这事借预期管理来提振股价，把美联储加息之后偷偷放的水，吸引到股市里，进而缓解一边抽水一边放水导致的顽固性通胀。美联储的降息基本只有一种可能，就是经济出现严重问题，或者有出现严重问题的风险，而最有可能出问题的地方，就是商业地产或者银行。

至于很多数据修正的幅度比较大这里，以及不同数据矛盾比较大这里，只能说数据服务于政策计划，有微调空间。但是也没法调的太离谱。当然不阴谋论的去讲，就只能说统计能力越来越差了。

很多数据都有很多值得去深究的点，比如为什么新增就业火爆的同时，失业率也会高于预期，这俩是不是矛盾，不矛盾，因为美国打两份工会算两次，非法移民好像也会算新增就业（限制条件变宽了，具体的待确认），大家如果对某个事情特别感兴趣，可以说一下，我可以做些深入分析，讲一下这里的道道，我还是很喜欢分析数据和挖掘数据，包括去挖掘数据背后的深层次原因的。

日本汇率这里，之前也聊过，针对日本的围猎大概率在今年，虽然前面预估日本崩溃会更快，但是日本中间有过几轮反抗挣扎，倒是拖了些时间。随着日本汇率持续下跌，投资日本股市带来的收益会越来越低，（因为要考虑日本汇率下降），日经现在还没崩，那汇率就还有下行空间，等到日经崩了，汇率也在底部的时候，就是可以再次投资日本股市的时候（到时候外部可能也已经完成了大洗牌），这个具体可以多读读《债务危机》，现在的日本就属于比较典型的案例。

欧洲经济这里，留个尾巴，想看下大家认为欧洲现在是蒸蒸日上，还是千疮百孔。评论区互动一下，然后我展开讲讲我的观点。（提示一下，欧洲近期右倾明显）

微观

美股

先聊下这波美股上涨逻辑，美股是经济软着陆，降息预期下的上涨，叠加 AI 叙事，看个股会发现指数上涨主要来自于头部上涨，大量个股在这波上涨行情中反而是下跌的。所以可以理解成抱团行情而非普涨行情，并不是整体经济环境已经改善的上涨，而是预期和叙事的上涨。抱团股行情大多是某个板块的个别龙头带头的上涨行情，大家集体冲某一个，只要有增量资金进场，抱团股就还有上涨空间，当增量资金无法继续推高抱团股时，一般还有一轮轮动（抱团股之外的股票中个别股票被选中，然后炒作叙事，拉盘，等人接盘），然后结束上涨，进入回落周期。

关于“美股不可能跌”或者“永恒牛市”的说法，当个段子或者乐子就可以，很多人会说美股月线趋势很好看，但是不说太远，2000 年之前，纳指也有过 20 年长牛，随后 3 年从高位跌了 80%，12 年才再破新高。所以一方面要看到过去一段时间美股带来的可观的盈利能力，另一方面也要尊重经济规律，看到涨出来的风险。（我在很多时间和大家说不知道买什么，并且准备长期投资的时候，就可以买指数基金，指数基金在长周期里的表现，超过绝大部分投资选手，和这里是不冲突的，后续计划开个《理财第一课》的系列，感兴趣的可以评论“2”）

美股还有另一个点是美股的收益预期需要明显高于存款利率，否则也会出现回落，所以其实美股已经处在一个相对高位了，做短线的还是有很多获利空间的，做长线的前面入场的可以继续持有等见顶，但是没进场的也没必要眼馋了。至于大家期待的美联储降息带来美股狂暴大牛市的事情，我不太认可，因为美联储今年降息基本只有一种可能，就是经济出现了明确崩溃信号，甚至已经崩溃（银行，商业地产，创业公司，三个中的一个），几乎不可能是因为通胀被控制，或者修改了通胀目标。

币圈

币圈这一轮反弹去年随笔几次提了筑底行情，然后出现了一轮持续的大反弹，在几个节点的上涨或者回落，也基本符合判断，中间的获利机会还是蛮多的。超出预期的点在于上涨速度很快，回落出现比较少，关键阻力位置没面临太大抛压，所以我其实提过这轮行情有些非常规，

更像是有时间紧迫性，大资金不看好长期发展，才需要这样，甚至 eth etf 的通过也有些超出预期，不知道该不该阴谋论的去评价，但是我认为这轮牛市基本结束了。除非有什么明显影响走势的大新闻出现。（降息不算）

聊个短线，有人问为什么这两天突然就崩盘了，趋势上看无论是加速赶底还是 cpi 数据和讲话前避险还是有人抢跑，在出现回落趋势的时候，都是可以追空的，但是越临近数据公布，就越需要注意风险，如果是赶底，基本在某次加速下跌，跌破支撑之后，就会出现持续的反弹，然后无论数据公布之后怎么走，后续都会持续出现短线的反弹；如果是避险，那就是跌到某个位置附近，然后持续震荡，然后由数据决定后续方向；如果是抢跑，后续就可能踩踏。

长线讲结论还是 btc、eth 短时间不会有新高了，做现货的难度会明显增加。

a 股

随笔聊 a 股核心三个点，1a 股黄金坑，看好 a 股 24 年发展 2a 股先于港股反弹 3a 股 3 月底之后走出确定性。这 3 点基本符合预期，后续走势上也聊过，突破箱体上沿后，只要洗盘不跌破箱体中位（除非发生什么大事儿），长线上有比较好的向上动能。

另外前面也有聊过，为什么国内现有问题，都可以也必须通过 a 股的慢牛解决，也提到过为了避免更多的钱进机构口袋，需要去杠杆，并且不能急涨。详情可以点查看原文

能带来 a 股破位大跌的，大概率是国际上发生较多高烈度战争，然后中国出现被卷入战争的风险。

港股

港股也如预期在 a 股反弹之后有持续反弹，前些天的回落我觉得没什么值得过多分析的，尤其是持有 0700 的，有长持耐心的就静待花开好了，虽然不觉得 0700 会有多大的上涨空间，0700 之前 650 的时候我提过，它想再破前高只能等弯弯回归，现在也觉得差不多，但是 0700 未来一段时间，表现里会是明显更抗跌的。

书籍分享

很多人在问的周期类的书，推进大家看瑞达利欧的，比如《债务危机》，对于分析现在的美债很有帮助，书里其实对观察和分析问题的思路方法，也很有帮助。而关于公司周期的书，推荐《浪潮之巅》。

投资相关传记类的，《滚雪球》、《战胜一切市场的人》，但是这东西见仁见智，我个人觉得收益颇丰，但是同样认为对于大部分人来说，这类传记的书其实最多是起个激励作用，悟的再多了可能误导作用大于积极作用。

如果觉得生活无趣，对于立志和个人规划迷茫的，可以看看《了凡四训》，没有此类困扰的就没必要了。

关于各类思想，和对政策的各类困惑，或者对东西方之间差异的分析理解，推荐毛的各种书，看完会觉得伟人能成为伟人是必然性的，确实很多思想感觉很超前且宏观。

文字分享

“一个普通人要改变命运，只有一种办法，就是选择从自己直觉和道的角度似乎是正确的一条路或者跟定一个人，一条道走到黑绝不回头，只要这条路和这个人是天命那么你才有可能改变阶层，别无他法，摇摆从来是平庸的根本。”

这段文字看了之后感觉很多回忆涌出，身边很多故事是某个人本身学历一般，出身一般，经历也一般，但是坚持做某个事情，赶上了某个风口或者事情，然后一个偶然机会，生活有了跃升。其实仔细想想确实是这样，大部分人本身其实终究是普通人，各种努力钻研想要靠自己努力跨越阶层往往四处碰壁碌碌无为，反而是一些选定赛道/方向/大哥（前辈），然后坚持下去的，最终得到了大家所羡慕的成就，很多人喜欢把这个归结为这个人运气好命好，其实他们的坚持就已经超过了大部分人。

补充一些投资市场的例子比如在初期买入并持有 0700/苹果的人，买茅台的人，定投纳指的人，买英伟达的人，买 btc/eth 的人，在他们无人问津的时候买入并一路坚定持有，屏蔽噪

音，不去管他们是不是泡沫太大，不去管中间起起伏伏，长期主义，最终都获得了丰厚回报。而大部分的人学习了大量的知识，天天盯盘，频繁操作，其实按年或者更长周期，综合下来收益甚至比不过各类指数基金。（当然不是建议大家在人声鼎沸的时候去跟风，估值已经起来了其实最多被称为追涨杀跌，和底部买入区别很大）

QA

1. 投资不是买进卖出两个选择么，为什么很多人会亏钱
2. 新人投资需要学习什么
3. 每次炒股总亏钱，总上头，应该怎么办
4. 更推荐选择哪个市场进行交易
5. 为什么随笔 1.0 和 2.0 聊了很多开单细节，到 3.0 甚至推荐都少了
6. 排版和字体
在改了再改了
7. 可以低价获得快乐的，或者有点小贵但是体验提升明显的。具体说说
8. 为什么聊结论性的东西多，聊原因少，内容不够深入
9. 决定股价、币价的因素是什么？股票有背后实体公司，有财报，行研等作为依据，币价是由什么支撑的？
10. 币圈风险是不是比股市高
11. 看你是做数据分析的，也有算法经历，是不是数据分析和算法相关专业的，做投资/币圈有优势？

7.3 热点问题快问快答

1. 如何看待 a 股近期行情？
为了去抛压沉淀长期资金准备拉慢牛的走势，这时候做短线无论是量化还是传统机构还是游资或者散户，都是比较容易亏的，趋势没有太多规律性，之前的一些“经验”也容易失灵，各类技术指标失效。如果觉得大国博弈不会惨败的话，可以把两三年内用不到的钱分个 4，5 份，找一些低点去加仓，然后长期持有，时间会给你奖励，现在想做短线基本是刀尖舔血。（不推荐太高比例的资金在某一两个个股里，除非你真的看好它，推荐选至少两三那个板块的多个股票，或者指数基金）
2. 如何看待港股比如 0700
0700 本身下跌空间有限了，没有什么整体大的利空的情况下，应该处于跌少涨多的状态，之前和大家聊港股最大的问题是资金都在抽离和流动性危机，现在逐步从底部走出来了，如果港股整体回暖，作为港股第一大市值的 0700，肯定会是大家回归港股的多数选择。
3. 如何看待币圈
btc etf、减半和降息预期炒完缺乏新的叙事，投资市场整体也缺乏增量资金的情况下，比较难有牛市出现，更多信息可以参考 7.1 的这段聊天记录。或者文档里的历史描述。（备注：这段内容是 7.3 写的，到 7.5 出现持续下跌，晚上有非农+周末无机构抛压的情况下，出现短线反弹的概率还是比较高的，短线行情需及时关注，这段描述是针对中线行情讨论）
4. 如何看待中东局势
战火外溢不可避免，在开战的时候就和大家聊过，包括其他几家不会太早下场，因为国际舆论需要，在对手中制造对立矛盾需要。拜登在任一定程度抑制了战争扩大的进度，如果川普上台，中东可能会快速引爆
5. 俄乌最近怎么看
没必要太多关注中间信息，川普不上台俄乌一时半会儿停不了，川普上台了乌克兰可能真会成弃子，但是中东甚至塞尔维亚可能就会比较麻烦。

6. 想买美股有推荐么

关注到一个特朗普大胜概念股，感觉可以参考，一方面拜登年纪确实大了，后面会出现的问题越来越多，另一方面现在很多人对拜登执政期间的各种事情有积怨，随着时间推进特朗普当选的预期应该会不断升温。另外看了下成分股，也算是在美股里相对安全一些的股票（这里大家要注意，很多基金/概念股会出现乱蹭热度或者强行沾边的情况）。至于什么时候卖，某种程度上讲，在竞选开始前卖会更安全，但是也看具体行情走势。



7. 大模型怎么看？

聊了很多次了，可以看看前面的文档（公众号用户可以点文末“查看原文”），最近比较值得关注的应该是商汤“日日新”，这个东西其实如之前所说，就是行业壁垒其实没那么高（但是门槛很高），像商汤这类专注 ai 又在国内头部且有资源有沉淀的，确实更容易杀出重围。

8. 菲律宾的冲突算是结束了么？

菲律宾的主要目的是营造受害者人设，希望在国际舆论上占据上风，再就是在一些小事儿上搞点小动作，顺便看看老美到底来不来下场，但是没想自己和中国拼命，所以才会有海警徒手缴械特种作战部队的情况。上一次缴械的时候美国航母也没太远，中国的 055 和 052D 也没太远，菲律宾如果没那么傻应该不会整新的大活了，大概率是降温这次事件影响，后续最多是些日常操作继续。中国军事实力提升的一个体现是，可以让对方保持克制不让事态升级失控。

9. 美联储降息怎么看？

市场上预期美联储 9 月降息概率有 7 成，这个预期在 9 月前大概率会被一些“数据”修正，美联储今年降息的唯一可能是美国经济出现了系统性问题或者系统性问题风险非常明显。

10. 如何看待个人养老金？

这个事情推出挺久了，但是最近在公众号后台有看到几个人来问，所以结合几种常见谣言，再去讲一下。

“现在退休的人领的是我们交的养老金，等我们老了就没人给我们交养老金了，所以推出了个人养老金”，这个是卖保险的比较喜欢讲的故事，前半句是对的，后半句不太沾边。现在养老金确实是现结的，不会考虑拿去投资或者其他方式增值，但是之前疫情三年的时候因为减免缓交政策是出现过在部分地区新交的养老金 cover 不住要发的情况的，但是对应情况发生的时候，是采用的其他资金（财政）拨款补缺的情况，这个是预期内的，因为个人养老金关乎国家基本信用，其他什么地方出问题，养老金都不会发不出来的。现在推出个人养老金一方面是为了丰富养老金的内容和形式，与国际接轨；另一方面是为资本市场沉

淀一些长期资金，降低一些消息面影响带来的踩踏或者强抛压的情况。个人养老金这个东西并不新鲜也不是坏事，不要听别人的负面解读。那如果其他地方挪腾也发不起了怎么办？（极限情况印钱也会发的，不会不发的）

“你个人养老金买了只会赚不会亏的”个人养老金可以选择买基金，保险，或者存里面，买基金是有可能亏本金的，前面养老金公布第一次整体数据的时候，基金好像是全亏的。当然长期讲我觉得这三种选择应该都会赚钱，但是“不会亏”的描述肯定是有误导的。

“你现在每年只需要交 xx，这部分金额是免税的，相当于你白拿 xx，把这个钱用来买保险，到期你每年可以拿到 xx，收益非常合适”。

这里举个例子，大家每年交 1w2，交 25 年，按存银行每年 3%利率（当下低息环境是周期影响，考虑到长期温和通胀有利于经济发展，而低于 2%通胀是一个合理区间，利息需要高于通胀率，30 年下来平均利息在 3%是一个合理预期），那此时本金累计 30 万，利息累计 15 万，收益率 50%，所以只要保险给你承诺的到期可获得的收益低于 50%，就不如你自己存银行按 3%利息复投。

所以大家如果是奔着当存钱罐去用，存这个个人养老金是合理的，但是即便如此，买基金也会比大部分的保险要合适的多。

	14:47:47
养老师怎么看 大饼周末开拉，多头有占据主导了么。	
	养乐多 14:52:34
倾向于是前面持续下跌之后的超跌反弹。	
养乐多 14:52:42	
你看除了btc和eth	
养乐多 14:53:04	
其他的哪怕是主流的（市值靠前的），都一直处于低位	
养乐多 14:53:50	
到了盘整末期要反弹的时间节点，山寨一般会在主流吹响反弹号角的时候开始拉盘抢热钱。	
养乐多 14:53:59	
现在看并没有出现。	
	14:54:37
明白，这确实是个观察信号	
	养乐多 15:00:34
其实现在的情况就是市场本身确实没太多热钱？	
	15:00:55
我感觉都被英伟达吸去了	
	养乐多 15:00:59
差不多	
养乐多 15:01:02	
就是头部的虹吸	
养乐多 15:01:06	
或者叫抱团	
养乐多 15:01:11	
因为高息环境。	
养乐多 15:01:25	
只有投资收益明显高于定期的情况下，才能吸引大家选择股票。	
养乐多 15:01:38	
所以分散去拉盘的话，庄家赚不到的。	
养乐多 15:01:41	
只能抱团。	
养乐多 15:01:50	
众人拾柴	
	15:01:55
我现在都不是专门只做 比特币矿商了，有些矿商还做AI算力中心，搞这个去了	
	养乐多 15:03:13
嗯。	
养乐多 15:03:37	
之前市场就一直缺乏新的增长点。	
养乐多 15:03:39	
或者说热点。	
养乐多 15:03:44	
难得有个ai叙事	
养乐多 15:03:55	
钱都涌进去了	
	15:17:14
之前看英伟达拉升，罗素2000中小盘都要倒霉 🤔	
	养乐多 15:33:37
现在高息环境那边最难受的应该就需要融资的创业公司，还有商业地产，和银行了。	
养乐多 15:36:22	

8.7 (烂尾)

一如预期——美股开始交易衰退，a 股去抛压关键阶段

进入 7 月下之后，我密集的在各种场景中频繁和大家提及美股并不是只涨不跌，美股现在处在泡沫期，而非上升期，提示了 00 年纳指，并举例了英伟达类似于之前茅台抱团股一样，属于大家手头有钱，需要投到一个可以相对安全赚钱并且收益有吸引力到地方，所以七姐妹就成了首选。一方面跟风做起来简单，另一方面七姐妹的故事容易听得懂，就容易形成共识。这种抱团股一旦形成底部结构，很容易出现赚钱效应，也会倒逼各种机构被迫参与这场狂欢，一如年初的时候有人问我能不能追高的时候，我说的享受泡沫，注意风险。

有人不理解这轮美股的下跌原因，简单总结是交易衰退，而更具体的讲，两方面的原因，一方面是年初以来一直在提的点，就是年内降息作为预期管理工具，可以很好的带来股市的上涨，但是如果作为具体政策要落地，对于资本市场而言基本就只能是利空，因为年内降息的唯一可能是美联储意识到市场出现了系统性风险，而被迫采取的补救措施，而不可能是因为通胀得到了实际的控制，所以采取的降息；另一方面的原因，是就业数据远低于预期，也低于目标值，事实衰退可能已经临近。这里关于衰退是否真的会来，是不是大家过度反应，在后面再详细补充。

而 a 股这里，比较集中的提示了大家，a 股处在去抛压阶段，不要频繁做短线，容易出问题，错过了上一轮大反弹的，也不急着追高，说过还会有机会进场的。这里其实有一个关键原因，就是 a 股里的散户占比太高，并且短期资金占比过高，直接的结果是，别的股市里都是越涨大家越乐观，而 a 股这些年反而越涨越恐慌。这个地方有个背景是很早和大家讲过，中国的很多问题需要一波长牛去解决，而且整体环境看，在不发生很极端事件的情况下，长牛的条件是具备的。但是想要长牛一定要解决这个抛压问题。所以会一直和大家提去抛压这个点。

qa

1. 为什么这场美股牛市只能是抱团行情，而不能是普涨行情？

附录

部分图贴贴

8.22

拖更十年，归来仍是少年