

周期的尾声来袭，这是百年一遇的机会， 房多、傻空、骗子也可以进来受教

时代之

最近一段时间论坛里群魔乱舞，实在是看不下去了。

写一个帖子，记录下自己的投资生涯，也希望再交些朋友。

我自己是看空，但投资上以空港股为主，4.15日就三倍杠杆做空了港股。当然，有机会，也做多。

在房产上，当然我也是空头，不过不是死空，我自己有房。

繁荣早已经耗尽的自身的力量。

楼市泡沫从一开始就写好了几句。最终只能从这4个中选择一个，你们猜是哪一个？

债务危机，是经济周期中衰退最主要的原因，十次危机九次债，九次中又有七次是房地产。在危机没有发生的时候，我们称为泡沫，而危机的爆发称为债务泡沫破灭。今天我们来谈一谈债务危机的四个结局，其中化解危机的方法有两个，危机爆发的方式也有两种。

第一种化解的方式，是做大分母，让经济增速高于债务增速。但是一旦债务进入泡沫化阶段，就会侵蚀整个经济体的活力，想要做大分母根本就是一个悖论。其中也有意外。

第一是科技突然进步，带来了生产效率的大幅度提高。这种机会可遇不可求，2008年金融危机之后，抓住移动互联网的中国和美国，都率先复苏，美国的股市和我们的房地产市场更是不断创出了历史新高。但是在移动互联网上较为滞后日本和欧洲就一直处于泥潭了。

如果移动互联网的革命能够更早一点来到，或许美国的危机能够被化解，毕竟当时美联储已经加息多次，主动在抑制泡沫的增长了，可惜最终脸先着地，硬着陆了。

另一种就是战争，大力向外扩张，多出来的产能可以被迅速化解。大萧条时期的日本和德国都是这种方式，可惜最终带来的是灾难。当然，也可以通过制度性的大变革来实现，比如大萧条时期的苏联。

3 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 10:58

@是谁在诉说 2019-05-20 10:53:53

桥洞粉们赶紧去给7爷爷点赞，打赏。你爷爷说啦，要用天涯分买五菱神车，气死天涯的混混们，哈哈，洞粉们赶紧去吧，把你们7爷爷打造成天涯第一高富帅，你们也算成功了，

7 贱买车，房多们会遍地哀嚎，7 贱买房，房多们会痛苦不堪，想要房价下跌很难，但举众人之力，把 7 爷爷打造成高富帅还是容易的，同样达到气死房多的效果，洞粉们的胜利就在眼前，哦耶

7 剑算什么货色，社会中下层，《经济学原理》没读过的人。本人在投资界已经摸爬滚打十年，从未有过年度亏损。

5 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:01

大家有什么问题可以问，希望交些朋友。因为现在做职业投资了，比较孤独，这里也会记录我平时的生活。

6 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:04

2

第二种化解的方式就是软着陆，也就是用时间来换空间，这也是通常说的软着陆，降杠杆等等。一般以每年降低经济增速 1 个百分点的代价，换来杠杆率的逐步下降，保持金融体系的稳定。

这需要极高的控制力，以及承受力。一方面要将多余的产能出清，将债务违约的规模控制在可控的范围内。另一方面要

承受短期的阵痛，毕竟经济增速会降低，而且失业率也会略微上涨。

前面一点其实大多数国家以为自己都能做到，至少短期能够做到。但是要控制债务违约规模往往也不是简单的事情，因为金融体系足够复杂，很多事情是无法预防的。美国次贷危机前，房贷违约就已经暴露了，但是没人想到这居然引起了一场全球性的金融危机，正如蝴蝶效应一样。

第二条就更少有人做到。大家都无法忍受阵痛，于是就走上继续推升债务规模的路上去了。所以，软着陆目前还没有多少成功的案例。

7 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:10

3

而债务泡沫破灭的方式也有两种。一种是通胀式，一种是通缩式。

通胀式的衰退大部分来自于外债的违约。外债一旦违约，往往导致本币的大幅贬值，一方面资产价格暴跌，另一方面由于进口原材等价格暴涨，从而引起了通胀。

98年的亚洲金融危机就是典型的例子。其实那个时候大部分亚洲国家杠杆率都不是特别高，大概在100%到200%之间，跟现在动不动就250%以上，完全是两个数量级。

但是这些国家外资一旦溜走，而外汇储备又太少，往往大多数都实行相对固定的汇率，就会导致汇率的暴跌，然后再以加息来慌忙应对，结果整个资产泡沫也就破灭了。

香港当时打赢了金融保卫战，主要的措施就是稳定汇率，受到的影响较小，但是资产价格也大幅下跌。现在的脆弱5国也是如此，美元升值后，资本外流，然后本币贬值。不过这种危机其实大多是阵痛，往往很快就过去了，亚洲金融危机之后三年左右，大部分国家和地区就恢复了元气。

8楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:28

@mark311985 2019-05-20 11:11:06 人性只会支持硬着陆

聪明，其实我们本来是想软着陆的，结果无法忍受阵痛，今年一季度就把杠杆全部加回去了，杠杆水平创了新高。

10楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:33 @风一般的悠扬 2019-05-20 11:32:27

我 94 年从事证卷工作，港澳证卷中层干部。99 年投资房产至今。总结，股票是魔鬼，房产似天使。未来算不准，船踩两只稳。为人需谨慎，勤俭以为本。低调多研习，建康过此生。

股票还好吧，美国随便买个指数基金，收益秒杀大部分资产，除非运气不好，买在了 2007 年，但也只有三年的阵痛期。

12 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:37

有职业生涯方面困惑的也可以提问。本人知乎回答一个问题收费 42，这里免费，不过只回答有价值的问题。

15 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:52

@CITIBOB 2019-05-20 11:50:31

银行中层干部，年入 60-80，现在有一机会出去干，和某上市公司对赌，做到了，并购，然后就退休了，博不博？

你在这个收入，干个几年，也可以财务自由选择退休。至于对赌协议，大部分都不应该签。

18 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 11:54

4

最后一种泡沫通缩式衰退，主要的原因就是内部债务大规模违约。理论上可以通过大规模的货币宽松来化解，所以泡沫破灭后，大部分国家都采取降息来应对。

但是金融体系却不敢放贷，企业由于资产负债表恶化，也不敢借钱投资，所以往往陷入流动性陷阱中，日本就是如此，这就是辜朝明所说的资产负债表衰退。而大萧条也是典型的通缩性衰退，当时金融体系大规模破产，无人敢投资。这种衰退时间会很长。甚至有人认为罗斯福的新政其实也没有化解大萧条，全靠二战才拉动了美国的经济。

而 2008 年金融危机之后，美国不仅仅是降息，连续开启了三轮 QE，然后再加上移动互联网崛起，才逐渐走出了阴影，不过似乎有吹起了更大的泡沫。

19 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 12:13 之前的房价的预测，秒杀经坛所有人。待会来贴一下房地产泡沫的 7 个特征。

20 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 12:42 @咕噜宝贝

2018 2019-05-20 12:16:37

大神你好，我目前 35 岁，销售岗位，公司小，目前工作十年，前 5 年技术岗。遇到瓶颈，上升空间有限。另外受限于

家庭原因(孩子小)，也不愿经常出差和驻外。目前不太喜欢销售岗，需要突破个人底线的东西太多！想创业，无方向，也不敢投入。想考公，转稳定职业，无奈岁数太大。人生才过去一半。还有30年的工作时间，下一步该如何走，才能有意义的过完一生？

考公要35岁及一下，不知道还有机会没。你的意思是，现在到底是考虑销售、技术、还是创业吧。如果考虑技术，那么丢了五年，自己有没能力和魄力捡回来，这是你需要考虑的，如果可以，我建议还是搞技术。毕竟销售这个东西，从你的表述来看，不仅仅是不喜欢，也不是很擅长。

至于创业，35岁应该是一个黄金时期，你需要问自己能否承受失败风险，另外宏观环境也不太好，创业失败的概率就会增加。

24楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 12:43

@傲立俗世 2019-05-20 12:36:39

山东滨州，四五线城市，无房刚需，不知道现在能不能上车，压力比较大工作也不稳定，不上的话又怕国家继续放水，以后更难上。还请分析一下

放水已经到极限了。M2 其实一直没有达到央行目标，为什么上去呢？因为企业不投资啊，所以货币只能空转，这就是流动性陷阱。

25 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 15:43

@小小绵羊 WY 2019-05-20 12:54:50

坐标武汉，看中一联排，人家急需资金急卖，比市场价低 50W，想接手。目前住的 3 房是否需要卖掉？不卖也可以贷款接手。另还有一套小 3 房，双限房，5 年后才可以买卖。

现在困惑自住三房是否卖掉？

-----如果您要置换，建议卖掉。

43 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 15:50

@lhq994411 2019-05-20 13:25:03

对中国太不自信了。中国人民是最勤劳聪明的民族，只要保持政局稳定，经济开放，中国很快可以超过美国。说到房产，目前是一个稳定期，17 年这一波涨得有点厉害，要时间来消化，所以买虚的可以在三年内慢慢选，不会大涨

当年人定胜天，后来大家都知道了，自信不能当饭吃。

44 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 17:19 @金生水起

789 2019-05-20 13:50:52 楼主, 请问你公众号是什么?

-----可以点击我天涯主页查看。

55 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 17:24

@hera86 2019-05-20 14:25:15 博士毕业, 深圳干到科长, 35 岁, 目前在核心期刊发了文章, 有机会去家乡的一所三本院校, 讲师岗, 头三年给副教授待遇萍副教授要求基金和两篇核心. 目前深圳年收入 25-30w 回家乡给 15 万, 并给一套 90 平的房子, 有决策建议没?

不知道你家乡如何, 如果不是热点二线城市, 就没有回去的必要的, 三本的副教授没啥前途。当然, 如果你要考虑家里的父母, 这又是另外一种选择了。

57 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 17:25

@u_112947638 2019-05-20 14:58:55

我刚面试了个首府大学的没编制的活。得不得一周知道。平均下来各种才 5000, 如果到企业去拼, 很累, 收入可能评论到 1 万。

既然没编制，不如先到企业赚钱，一边干，一边去靠个编制。

58 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 17:32

@lhq994411 2019-05-20 16:17:28

看了一下你的帖子，写得挺多，看似热闹，却没有把经济分析透，甚至还在 15 年预计房价不会大涨，已经证明，你的看法是错误的

第一，我预测了 2015 年下半年开始上涨，之所以当时认为不会大涨，是因为判断 2015 年底美国加息，我们会跟随加息。但是后来却继续大幅宽松了。

第二，所以到了 2016 年我就认为房地产已经进入疯狂模式，而且再无可能软着陆了。

59 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 18:29

@乐之卉 2019-05-20 17:36:31

经济小白请教楼主，楼主觉得中国这样的体制未来会选择 3 还是 4 呢？如果保七成功是不是意味着未来走的是日本通缩之路呢？如果破七了连续加息刺破泡沫后是一番什么景象呢？

-----我说了，我们想选的是 2.
最终的结果是 3 还是 4，要看人民币汇率能否保住。想要保，以目前的外汇储备是没有问题的，这就是通缩。但是如果一直这么拖下去，资本账户下外汇储备只出不进，那就只有走通胀式衰退的路子了。

63 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 18:30

@hera86 2019-05-20 18:00:51 谢谢楼

主 家乡是三线的地级市

-----那就没有回去的必要了。

64 楼

作者:时代之 日期:2019-05-20 19:53

@射手座 74 2019-05-20 19:28:57

楼主我是个家庭主妇：15 年阻止老公买房后一直悔恨不已，这几年看着蹭蹭上涨的房价干着急得很。老公上班的地方离现在住的地方开车 2 小时，老公不想买了。我是对房子贼心不死，老公快 50 岁了，想着这样开车上班也蛮辛苦。
真希望房价跌到 15 年的位置，楼主怎么看？

50 岁，为了工作买房的确没有什么太大的必要。

升值，你觉得还有人来拆吗？

73 楼作者:时代之 日期:2019-05-20

21:53

75 楼作者:时代之 日期:2019-05-20

22:00

天涯账户里还有钱，也提不出来，将不定期发成红包。

78 楼作者:时代之 日期:2019-05-20

22:01 @ty_畅游的鱼 2019-05-20

21:57:43

楼主您好，会不会以部分银行破产来消灭货币，债权债务一同消失。

这个就是债务危机爆发。银行破产带来的影响是巨大的，美联储当年也力保了贝尔斯登和美银呢。

79 楼作者:时代之 日期:2019-05-20

22:03

@ty_欲梦人 2019-05-20 21:56:59

今年水果价格特别贵，难道是通货膨胀了吗

CPI创了两年新高，肯定不是单独水果的问题。

80 楼作者:时代之 日期:2019-05-21

08:26

大家早上好。

89 楼作者:时代之 日期:2019-05-21

08:28

@hmoony 2019-05-20 22:29:52

感谢楼主，好久没看到这样有理有据的帖子了，楼主对于数字货币怎么看？我还是比较看好区块链的。

呵呵，我从比特币 10 美元开始玩，赚了第一桶金。2017 年 18000 美元判断见顶，还没有人比我更正确吧。

不过现在我不看好数字货币，区块链依然看好，目前也再玩一些区块链内容创业的项目。不过我不会推荐我的粉丝买入。

90 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:29

@ty_131806856 2019-05-21 00:38:33 黄金 TD 可以

长线做多么

可以，不过多白银更好，用个两倍杠杆，基本可以不用管。

91 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:29

@wn206 2019-05-21 02:03:25

又来一个比七剑还神的大师。徐东瓜要来打假了

-----就你个社会底层闪一边去。

我在天涯也七八年的了，从楼市到股市到电子货币，秒杀你们这些嘴炮都不利索的人。

92 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:42

@ty_云水 81 2019-05-21 02:16:22 楼主看空一切资产吗？大周期的原因？

基本看空一切，但是时刻关注贵金属。

97 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:42

@hjhy liaojian 2019-05-21 08:32:09 时代又回归天

涯写贴了？

-----找点事情做，交点新朋友。

98 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:45 @ty_踏月留香

1 2019-05-21 08:36:43

谢谢大神!!! 中部四线城市，夫妻年收入 40w 以上，企业和医院中层，无贷款，房子自住 300 平，手里有 100 万现金，应该投资炒股还是干什么

-----那要看你们的目标是什么?
么?

你们收入不错，社会阶层也算当地较高的，所以不必冒险，100 万现金买点理财就足够生活过的很舒服，应当以稳健为主。

如果可以承受一些风险，可以买指数基金。

如果想再上一层楼，那就炒股或者投资实业。不过现在不是好时机。

99 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:49

@停泊港 2019-05-21 08:48:15

顶帖，收藏，向楼主咨询一个问题。

本人内蒙首府呼和浩特，三线城市，不知道楼主是否涉猎这个城市，房价近一年暴涨翻倍，但是自己并不看好这个城市发展，手里还有点余钱，不知道是购置一套二手房，还是等等机遇?

-----我也不看好这个城市。

102 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:51

声明：本帖所有内容皆为原创，可以自由转载，但是需注明，出自公众号：jingji-xinli 谢谢合作。

103 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 08:55

@知行合一 QY 2019-05-21 08:49:20 贸易战怎么看？中美要扯破脸吗

-----不是已经撕破了吗？

104 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 09:01

最近，看完了瑞.达里欧的《债务危机》，作为全球最大的对冲基金桥水的管理人，达里欧的成功预测了 2008 年的全球金融危机，而且和索罗斯等人一样在危机中取得了不错的回报。而他的观点，也得到了我国高层智囊的一些认可。

这本书里，他给典型的泡沫列出了 7 个特征，这里用房地产的例子阐述如下，请勿对号入座。具体的数据大家可以去网上查询，这里也就不写出来了，免得有人又说我唱空楼市了。

1

相对于传统标准来看，资产价格偏高。不过，他并未说明那些传统标准。我们常用的标准无非就是房价收入比、房价租金比等等，这些指标在国外还是比较敏感，但是有些地方的敏

感性就要差一些了。而诺奖得主罗伯特·席勒也自己编制过一套衡量价格的指标，称为席勒指数，对于过去的几次泡沫都能准确把握。

总体而言，这些指标大约不少于 20 个，可以综合起来判断。

2

市场预期目前的高价会继续快速上涨。这是一条情绪上的指标，不过很可惜，市场发布的情绪指标非常少，国内几乎没有。比如美股，可以用波动率 VIX 指数来衡量市场的恐慌程度。

要衡量市场情绪，可以依靠新闻媒体和身边人的看法。不过样本量要足够大，否则很容易形成偏见。

这里有一条小技巧，泡沫的最后一轮，一般都会出现一波快速的拉升，上涨速度和幅度都会超过我的理性预期。

3

普遍存在的看涨情绪。这同样是一个情绪指标，国外的统计会涉及到各种信心指数，比较重要的有消费者信心指数，因为消费是各大经济体的第一大推动力。我们还有央行每个季度的储户调查报告，里面会涉及到对于房价的预期。

4

利用高杠杆融资买进资产。杠杆一直都被当做是泡沫破灭的罪魁祸首，当然，杠杆本身就是一把双刃剑。衡量杠杆的指标也有很多，比如常用的居民杠杆，比如我们目前的居民杠杆水平是超过了 60%。而我个人更喜欢用的是债务占可支配收入的水平，美国房价见顶的时候，大概在 120%左右。

比起杠杆的绝对水平，杠杆增长的速度，以及低收入者的杠杆水平其实更为重要。因为金融体系是个整体，低收入者大规模违约，必然造成系统性风险。

5

买家提前很长时间买入，旨在投机或者是应对未来价格的上涨。这说明很多人买入并不是真正的刚需。比如很多人的娃还在肚子里，就在购买学区房了。而人群首套房的购买时间也可以当做衡量的指标，我记得几年前我国首次购房的平均年龄就是 27 岁，不知道现在是否更早了。据说德国要到 40 岁了，不过并未找到原始的数据出处。

6

新买家进入市场。价格的上涨必然依靠新买家的进入，在房地产市场上，可以通过看人口年龄结构图来推算。还是股市方便些，每周都会公布新开户的韭菜数量。

7

刺激性货币政策进一步助长泡沫。几乎所有的泡沫都是和宽松的货币政策是相关的，而几乎所有的泡沫破灭都是和货币紧缩相关的。货币的指标中最重要当然是 M2 了。当然，如果是股市的话，除开实际的货币政策，对于货币政策的预期是更重要的。而房地产市场则通常滞后于货币数据的变化，估计是因为股市和楼市流动性差别巨大的原因。

结语

达里欧在书中详细分析了上个世纪的大萧条和 2008 年的金融危机以及德国在一战之后的恶性通胀，书中拥有又大量详实的数据，这些数据也印证了我对一些问题的看法。

对了，最近达利欧预测美股会下跌 40%，因为企业的盈利在恶化。反正我还是保持之前的判断，美股的领头羊纳斯达克无论这波创不创新高，都在 8000-8500 点之间见顶。而美股也将在这附近形成三重大顶。

105 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 09:07

@yuri518 2019-05-21 09:03:01

现在做空原油怎么样，感觉至少能跌到 50 附近

原油我长期看空，但是消息层面不断变化，特别是川普，

反复不定，一会说油价高了，一会骂 OPEC 减产，一会又制裁俄罗斯，一会限制伊朗。

107 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 09:12

@小呱吃瓜 2019-05-21 09:07:54

本人青岛，在郊区有一套小产权房，但面临孩子 2 年之后要上学，是最近买套房子，手里存款全部尽够付首付，但看到房价还是一直在涨，担心过几年连首付都不够了，楼主，能给点建议吗？

你可以将自己的小产权房卖掉啊，然后买个学区房，这样对冲风险。而且小产权房未来地位很尴尬。

109 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 09:36 上边阐明了楼市的 7 个泡沫特征，大家可以自自行去判断当前的情况。

112 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 10:24

@翠花 1988 2019-05-21 09:59:35

银行中层干部，年入 60-80，现在有一机会出去干，和某上市公司对赌，做到了，并购，然后就退休了，博不博？

这个问题好想回答了。出不出去是还需要结合其他信息考虑，但是不要签对赌协议。

123 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 10:29

@时代之 2019-05-21 09:36:35

上边阐明了楼市的7个泡沫特征，大家可以自自行去判断当前的情况。

@freesky7891 2019-05-21 09:58:52

楼主好，我个人命运很坎坷，错过了很多机会，有的时候觉得是一只无形的手推着你按一个你不想却也不得不走的道路上前行，每当在命运的转折点上，我都会发生一些重大的，不可预料的坏事情。也许是自己内心不够强大，也许是自己不够努力，发生这些事情后都会颓废一段时间，从而又错过更多机会，人到中年，导致现在工作上几无上升空间了。这两年越发觉得生活不易，家庭各方面因素，让人不时的有一种危机感来袭，说实在我的工作.....

绝大部分人到了中年上升空间都乏力了，接受这一点，至少心理上好受些。

泡沫的 4 种结局，必选一种，不存在什么冻结了之类的。股市当年几万亿下去，结果呢？没有谁是万能的，这种自信在历史上带来的灾难还少吗？

如果你要选贵金属，期货最好，手续费最低，但是杠杆保持要保持在最低水平。

125 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 10:51 @那桥那五百

年 2019-05-21 10:45:06

今年水果价格特别贵，难道是通货膨胀了吗墓墩你要软文赚钱要向七贱大神学学，不喊喊口号采远怎么喽钱

-----滚回你贱人楼里去。

128 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 11:29

@三人成虎 701451 2019-05-21 11:17:24

虽然不是很懂，感觉楼主很厉害，果断收藏。希望楼主说判断的同时能说一下外面一些有用的新闻。谢了

这里不能说，非权威发布的新闻，属于违规，但是有时候我公众号会给出提醒。

139 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 11:31

@时光任年少 2019-05-21 11:21:04

楼主楼主，如何看张家口呀，由于冬奥，和修高铁，一波一波的涨房价，比如离北京近的沙城和下花园区，下花园区常住人口五万，房价已经到 11000 左右了，当地没有什么企业，人均工资 3000 左右，事业单位稍多点，4000 到 5000，但全国几大房企有一半都入驻了，确实北京的来下花园买房的人很多，真的有潜力吗？北京人来这买房是有度假的，有通勤的，不知道以后会升值吗？

这个房价水平，和全国来看是一致的，大部分这个收入的城市，房价都在 1 万左右。当然，总体是高估的。

至于什么度假、通勤都是噱头，本质上是炒房。现在北京人口负增长了，北京周边不具备升值潜力。我对整个北方的人口情况持悲观态度。

140 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 11:37

@007 之越狱 2019-05-21 11:23:42

一路拜读楼主文章，天涯现在这样的文章不多了请问楼主：
1，我坐标深圳，18 年中辞职创业，到现在亏损约 80W，从事电商行业，现阶段正打算出手转让公司，之前没有创业过真心不理解创业的难度；

2, 个人之前在职期间也兼职做了一些事情, 目前个人名下资产 : 惠州有一套全款房子, 134 平价值约 150W, 15 年与朋友投资了一块地皮当时准备建小产权房的, 后面因为政策影响一直搁置在那, 地皮投资了约 80W 现阶段也没有升值.....

你那个地皮赶快出手了吧, 只能修小产权的, 没有任何升值空间。

公司的情况你自己决定, 现在主要是受周期影响, 该收缩就收缩, 不建议完全关掉, 毕竟周期总会有好转的一天。当然, 如果可以卖出去, 价格也可以接受的话, 那么可以选择卖掉。

你的投资肯定是在瞎整, 多半是频繁交易导致的。6000 点买入, 如果不是买了中石油, 而是银行、保险、茅台、格力、地产的话, 早就翻倍了, 买了中小盘在 2015 年这波行情中也应该解套和盈利。这说明, 你炒股完全没入门。建议你玩下指数基金就可以了。

142 楼

作者: 时代之 日期: 2019-05-21 11:47

@皮带 28132 2019-05-21 11:33:09

顶一下，希望楼主继续更新，拿平时的新闻说下理解

可以关注我公众号啊。这里大家可以发新闻，合适的我就解读下。 143 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:06

大家晚上好，我一般下午看书喝茶，所以没来回复。

197 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:09

@一_溪_明_月 2019-05-21 14:10:56

@时代之

楼主下午好！

本人与老婆西北小县城公务员，学历中文本科，俩孩子。当前积蓄有 40 万购买了主动型基金买入点位在 2800~3200 之间，每月定投 4000 元，还有 10 万准备做补仓用。打算持有到 A 股在 4500 左右开始减仓。

请教：1. 目前这样布局积蓄可行吗？

2. 长期来说怎样让积蓄稳健跑赢通胀？

3、中国十年后将进入老龄化，除了尽量保持身体健康教育好孩子。还想再学习点越老越吃香的技能，退休后可再就业一.....

不错，还是很有规划的。

现在这个点位每月定投，从 10 年的时间来看，是没有问题的，大概率跑赢通胀，就是不知道 4500 占你们收入多少，最好不超过三分之。

你们是公务员，其实老了大可不必担忧。想学技能的话，学一点护理技能吧，老了可以相互照顾。

199 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:10

@skyplan 2019-05-21 14:20:32

楼主，想看您的公众号，但是，jingjixinli 或 jingjixinli, 微信公众号搜出来的都是“竞技心理”，明显不对路。是哪儿错了呢？

-----我天涯主业，有头像。

200 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:12

@北_方 2019-05-21 16:01:46 照着目前央行软着陆的做法，外出可以抗多久？我原来

判断 19 年下半年到 20 年上半年，会随货币收紧而房价下跌，但是看央行 19 年初的动作，估计还是拖字诀，你觉得能拖到哪一年？

今年一季度将过去两年的全推翻了。至于到哪一年，M2 增速跌破 8%，将是标志性的。

201 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:12 @日记本

21537 2019-05-21 16:03:34

经济小白请教楼主，楼主觉得中国这样的体制未来会选择 3 还是 4 呢？如果保七成功是不是意味着未来走的是日本通缩之路呢？如果破七了连续加息刺破泡沫后是一番什么景象呢？

我前边回复了。具体 3 还是 4,要看是否愿意守住外汇和汇率。

202 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:14

@旧梦凉人心弓长 2019-05-21 17:37:49

山东滨到度州，四五线城市，无房刚需，不知道现在能不能上车，压力比较大工作也不稳定，不上的话又怕国家继续放水，以后更难上。还请分析一下记号。那期

不知道这个地方具体情况。有些地方的二手房下跌幅度较大，如果是刚需的话，问题不大。

203 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 20:15

@Sallymint 2019-05-21 18:04:18

楼主你好，本人是刚来重庆1年的外地人，有存款60个，体制内年入12左右比较稳定，但是还贷只能靠自己，现在适合买房吗？能谈谈重庆楼市什么时候能抄底吗？现在主城区价格好贵，同事都觉得不会降多少，让我尽快入手。但是我怕现在买在最高点

你可以看二手房，重庆的二手房最近几个月一直在下跌。等你选一圈，估计时间上就差不多了。

204 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 22:35 @今晚的客人

L 2019-05-21 21:30:27

德意志银行最新研究报告指出，由于中美贸易战可能会旷日持久，中国政策层看来已经做好应对准备，并且更同意人民币兑美元“破7”。德意志银行亚洲外汇策略师 Perry Kojodjojo 撰写报告指出，寻求支持国内经济增长的方法现已成为政策层的重中之重。这很可能需要宽松的货币政策，当中的代价就是货币贬值，而政策层似乎较愿意承受这个价格。他认为，美国最新对2000亿美元中国进口商品征收25%关税，对应的美元/人民币接近7.10。如果.....

其实只要外汇不大幅流失，破 7 是更优的选择。

208 楼

作者:时代之 日期:2019-05-21 22:36 @粗心大意

123 2019-05-21 22:03:56

今晚新闻说全国 60 几个城市房价上涨了，楼主赶紧来解
读一下

这是 4 月 70 个大中城市的房价，早就出来了。

你可以自己查房地产交易网上的数据，比统计局的数据要
更贴合市场一些。

社科院也有调查数据，也比这个数据更反映现实。

209 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 08:49

大家早上好。待会就开盘了，现在写会东西。

223 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 09:03

@风吹屁屁凉 2019 2019-05-22 00:17:08 楼主，你对股市
怎么看。今天又降准了。放水会流进股市还是楼市。谢谢

这种降准基本和股市无关。所有的宽松最后都会进楼市。

224 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 09:39

OK，说一说，为什么所有的宽松，货币都会流入楼市。为什么宽松也是有极限的。

其实资本就是这样，哪里的收益高，就回往哪里流过去，就如同水流一样。在一个完全有效的市场，是不存在某一个行业长期高收益的。

但是，有时候因为垄断门槛的优势、专利、已经行业之间的摩擦性成本，导致了整个市场的扭曲。这种时候，说明资源配置是无效的，整个经济的效率就会降低，表现为 GDP 增长的缓慢。

房地产行业就是这样一个奇葩。现在是所有的资金都往房地产流，不管是从哪个渠道的放水，多多少少的最终目的地都是楼市。

为什么今年 3 月 4 也的小阳春，苏州最火爆，就是因为 1 月的降准本来是定向给中小企业的，而苏州这些企业很多，所以房价就显得最火爆了。

但是这是有极限的，这个极限就是货币杠杆的极限。理论上，M2 的总量是不能超过基础货币量*货币乘数的。这个

货币乘数就是准备金率的倒数。假如 10% 的准备金，最高就可以有 12 倍。

当然这仅仅是理论上，毕竟还有行业的壁垒，资金使用的成本，机会成本等等，肯定是达不到极限的。

目前我的杠杆大概是 7 倍，而过去 10 年平均是 4 到 5 倍。

现在基本上就已经是实际的极限了。所以，无论怎么宽松，我们发现 M2 的增速都无法到达央行的预期了。

这个极限到来之后，自然就是反转了。

一旦宏观经济发生变化，预期被扭转，这个货币市场就回坍塌。

226 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 10:02

@犀利个球 2019-05-22 09:54:55

现在股市可以入手吗？手上有几十个现金，一直都存在四大行。

哈哈，四大行。你该不是听了那个七剑傻子的吧。

50 万以下的都是有存款保险的，完全不必担忧。

国债也不必担忧。如果有人觉得国债都有问题的话，那不如买上几千斤大米囤屋头吧。

229 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 10:04

@犀利个球 2019-05-22 09:54:55

现在股市可以入手吗?手上有几十个现金,一直都存在四大行。

A股不好做,没有大行情,不如来一起空港股吧。

230楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 10:13

@犀利个球 2019-05-22 10:08:57 谢谢时大,公众号早已关注。

----- 欢迎。 234

楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 10:20

@ty_嫵 2019-05-21 23:35:38

楼主,武汉的房价还有没有上升空间啊,本人婆家一套房,跟公婆住,娘家的房子近几年会拆迁,想在娘家房子拆迁之前再买一套,到时候就直接拿拆迁款。或者就直接等娘家拆迁的时候分一套房。不知道要怎么选,也是怕房价越来越高,因为好多人说武汉现在的房价还不够高,有上升的空间

武汉二手房已经下跌了。而且已经这么多房子了，你还想干嘛？

237 楼作者:时代之 日期:2019-05-22

10:23

@清汤寡水 25 2019-05-22 10:18:15

现在又降息了，房地产又要发财了，房价又该涨了。

别造谣。

238 楼作者:时代之 日期:2019-05-22

10:43

@x1-许仁桃 5p 2019-05-22 10:24:28

根本就没有用的,股票吃的都是散户,.

没有两把刷子，散户就不用来了。我就是收割散户的，但不是庄家。

242 楼作者:时代之 日期:2019-05-22

11:12

@李辉 7877 2019-05-22 11:08:16

你说七剑不如你！那说这些都没用，你要预测即将和以后发生的事。谢谢！

-----我已经预测了美股的三重
大定，纳斯达克在 8000 到 8500 之间见顶。
我公众号也预测了上证在 3200 点之上见顶。
这样的预测比比皆是。

房价如果按照二手房，我也测是 2017 年 10 月到 2018 年
10 月之间见顶，实际上二手房已经见顶了。目前二手房成交已
经赶上新房了，未来中国的楼市将以二手房为主，进入存量市
场。

246 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 11:12

@李辉 7877 2019-05-22 11:08:16

你说七剑不如你！那说这些都没用，你要预测即将和以后
发生的事。谢谢！

顺便说句，别拿我和那种货色相提并论，简直是对我的侮
辱。

247 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 11:15

@ty_131806856 2019-05-22 11:13:27

时大，白银 TD 触底了吗，近期 RMB 贬值，逾期也这么强
烈，这个反而有种横盘的感觉

-----白银一直被压制，无法用
技术面解释。可能和之前一样，
投行们一直都在干扰贵金属市场。所以我期待中国能够快点夺
回贵金属的定价权。

毕竟我们既是黄金第一大生产国，也是第一大消费国。

249 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 11:26

@迷 0326 2019-05-22 11:20:53

苏州房价怎么回事，楼主知道分析一下

看我上边一段很长的分析，里面提到了苏州。中小企业
在今年初获得贷款更容易了，但是钱都进入了房地产市场。

252-楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 19:17

@ty_WOLFMAN1 2019-05-22 13:43:26

楼主，请教一下，珠海房子值得入手么，例如横琴，因为
可能要去那边工作，谢谢

你是工作，还是安家。珠海地方不错，不过目前房价肯定
高估。

274 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 19:18

@李辉 7877 2019-05-22 14:49:24 七剑的分析很犀利，他是怕一些层主混淆视听把楼盖歪了！但楼主的分析很客观。谢谢！

是很犀利，满嘴都喷粪。按照他的说法，房价已经两个腰斩了。

分析错不要紧，观点而已。但是还要抄底女房奴，完全就是生活不如意，性格反社会的倾向了。

275 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 19:28

最近，一大波 4 月份的宏观经济数据出来了，基本上印证了本人对于一季度经济的判断。和绝大部分分析师认为一季度是底部不同，本人认为一季度大概率是全年的高点。

房地产投资同比增长了 11.9%，继续创出了两年新高。这和开发商拿地热情是一致的，前四个月开发商拿地金额到了 8500 亿。不过销售上来看，房地产的销售面积同比下跌了 0.3%，1-2 月是负增长，1-3 月是正增长，这说明 3 月确实是楼市的小阳春，而 4 月这个小阳春熄灭了，只有个别热点城市依然火爆。这符合我之前的预判。

工业增加值同比增长了 5.3%，增速大幅下滑。实际上，

工业方面前两年主要靠钢铁和煤炭等上游行业的拉动，如今钢铁和煤炭价格涨不不动了（去年我就说了，螺纹钢的高点就是4400），PPI 一度接近 0 了，所以这个数据下降。同样的，规模以上工业企业的利润和 PPI 也高度相关，预计增速也会下降，甚至是负增长。

社会消费品零售总额同比增长了 7.2%，这是最让人意外的，创下了 2003 年 5 月以来的最低增速。大宗的消费汽车和手机都出现了负增长十个月了，实际上下滑也并不太意外。不过别人给出的解释是 4 月的假期少两天。这一点我前两天的文章也注意到了，去年五一假期和今年五一错位。所以真实的情况要等 5 月的数据来证实了，如果 5 月的数据不能到 10%，那么就至少说明消费没有预想的好。

随着 CPI 的上涨，4 月已经到了 2.5%，猪肉还在等待一波大涨，所以排除价格因素，消费很难有大的起色。

我很关注的固定资产投资同比增长了 6.1%，其中民间投资增速只有 5.5%（这已经包括了创新高的房地产投资），这个数据上个月也提到了，绝对额实际上下降的，按照可比口径计算，才是增长。而基建投资只有 4.4%，这也让绝大多数人感到非常意外。很多经济学家都认为今年是个基建大年，实际上基建投资水平没有赶上平均增速，背后的原因我在年初就说了，主要

的问题在于钱！今年的赤字安排，对冲减税降费差不多了，基建方面几乎没有更多的钱了。

从这些数据来看，我不认为股市还能继续反弹到前高位置，可能 3200 点都不会看到了。在 3200 点之上，我说了顶部背离形成，进入下降通道。如果没有实体经济的改善，或者货币政策的进一步放松，是不可能再有上涨的了。

277 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 19:55

280 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 20:29

@大气 123456 2019-05-22 20:22:39 看不上你的水平

-----嘴炮谁都会。

283 楼

作者:时代之 日期:2019-05-22 22:13

@牛栏山的牛 2019-05-22 21:14:34

楼主，俺是帝都郊区人。想在本地买套房子。目前均价 45000 一平米，一直有打算。不知道能否下手。本人家庭标准 421 家庭。一年一大家子收入很稳定在 90 万左右。都有医保，工作很稳定那种。咋一看没有什么后顾之忧，不知道未来房价走势，望楼主指点一二，谢过在此

以你的收入来看，没问题。不过房价未来趋势大概率向下，如果不急就可以等等。话说，本地人没房子吗？有房的话置换是最安全的。

291 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 09:01 说收房产税的问题:
最近一大波专家出来带节奏。

比如最著名的一个观点就是：长期而言，房产税根本无法降房价。

而且人家可以举出一大堆的例子和数据出来，看上去棒棒的。

实际上，只要经济在增长，人们的收入在提高，房价就会上涨，跑赢通胀没问题。所以，长期看来，没有任何措施可以降低房价，除非经济衰退，这个国家长期陷入通缩。

这种说法就是本质上就是在耍流氓。

但是，没有房产税的地方，如果用房价收入比—房价租金比来衡量泡沫的程度的话，无疑都是世界上排名最靠前的，比如香港和大陆。

房产税的本质是增加了持有成本，打击了房地产的投机和炒作，而这实际上就是房产泡沫的主要构成部分。

而房产税一旦开征，投机炒作收到抑制，投机泡沫百分百破灭。当然，如果利率后边进一步走低，赚钱的预期可以覆盖成本，那么投机炒作是无法完全消除的。

就如同股市一样，如果印花税提高，股市可以立马被打下去 20 个点。

再来说说房产税该不该征收的问题。这个才是重点。

70 年的使用权和房产税本质上是矛盾的，以前这个问题是学术界争论的重点。

不过现在看来争不争论没有用处，因为铁定要收，所以现在不讨论了。

这才是悲哀。

房产税什么时候收。

房产税这个东西，其实已经喊了 20 多年了。

说房产税列入时间表，都有好几年了吧。

2015 年也闹得沸沸扬扬，说 2015 年要完成立法，结果呢？

没办法，涉及到利益相关方太多了。

去年炒一波，今年又炒一波。今年某高层发话，一要完成立法。

到时候年底看吧，别抱太大希望。

只是看到人大的时间表，在 2023 年之前完成，希望到时候公信力还在吧。

310 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 09:47

@relaxself2016 2019-05-23 09:11:30

特别佩服楼主的远见，很多东西看视偶然，其实是深思熟虑之后的必然

请教一个问题，我在北京两套房子，我个人觉得房子价格太高了，想卖掉，但是现在货币贬值太厉害了，我不知道卖了房子的话，天天贬值，更恐怖，不知道如何配置我的资产，如果卖掉的话，买什么？二线有潜力城市买房子？还是买其他的啥？例如您说的白银期货？

感谢百忙中回复。

当然可以卖掉一套，可以买入国债，或者指数基金，目前的点位买入，以 5 年以上的时间来看，亏的概率很小。

315 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 09:48 @高潮来临

2019_2019-05-23 09:37:57 危险点赞区！

不需要这点分，天涯分对我来说不值一提。

316 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 09:54 港股继续下跌,很爽。

317 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 17:29

@绿茶 333333 2019-05-23 13:44:26

你好,楼主。本人在北京四环内有一套两居室房子,马上面临退休,想置换一套大点的房子。看中了亦庄林肯公园的商住房和石景山首钢东南一套限竞房,两者各有利弊,无法抉择,林肯公园属于二手房,总价与现有房子持平,房型不错、小区环境好,交通方便,生活配套也方便,但属于商住房,虽然民水民电有燃气,但毕竟有政策风险;石景山的房子在古城站附近,房型不错,纯住宅,期房明年年底交房,但目前该区域一篇荒凉,未来5年应.....

你都退休了,两居室的房子应该足够了吧。我没见过退休还要换大房子的。老年最好选择生活方便的地方,如果想要居住的舒服,可以选择将自己的房子重新装修一遍。留点钱也可以备不时之需。

379楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 21:28

@振振 style 2019-05-23 19:19:45

聊聊贸易的事？每天发生的事可以吗？老生常谈的房子房价走向. 没意义啊. 都知道谁在托底. 换汤不换药、一个团队的吧？

贸易问题，先要读懂修昔底德陷阱。

397 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 21:29

398 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 21:29 晚上常规发红包

399 楼

作者:时代之 日期:2019-05-23 21:36

@超乎想象没你不行 2019-05-23 20:29:26 二十万在县城能投资什么？

-----太多了。跟生活息息相关的。

400 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 08:37

大家早上好，今天我们就来说为什么已经到了周期的尾声。是三大周期共振的尾声，百年一遇的机会来子。

411 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 09:03

@u_101561491 2019-05-23 22:14:24

我来说说我的看法吧。房产税一定会来，具体什么时候来？我想快了。县城建得差不多了。所谓的城市化不能继续进行了。就应该收持有税了。所谓的长效机制就是既维持房价榨取刚需又收取房产税。具体操作手法就是二手房停贷，二手房限制卖出，二手房收高额交易税。这些都在进行。傻子都能看出来现在的房地产可进不可出。涨价也只是账面上。

第二来说说宏观吧，物价上涨的确不是通胀，而是滞胀，这么搞，目的和国地税合并一样都是为.....

喊了 20 年了。所以任何事情希望都在自己身上，做好理性判断，合理分配资金。

414 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 09:04

@上帝玩期货 2019-05-23 22:34:49 德意志银行才是最大的风险

这银行早经历过一波危机了，上次挺过来了。

我觉得某些农商行的危机更大。

415 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 09:10

@js0541936 2019-05-24 02:05:31

楼主您好，我是积蓄全换了美金全仓了煤炭股伊泰 b，烦请指定迷津，煤炭股能不能长期持有，感谢。国内美金实在没啥投资渠道。

-----只要杠杆不高，黄金没有问题。

煤炭已经高位横盘了很久了，虽然未来长期看跌，但是具体时间点很难预测，毕竟主要受政策影响太大了。

416 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 09:19

@寻思干鸟 2019-05-24 08:23:43

评论时代之：危机都是一层向一层转嫁的，狭响最底层的承受力最弱，最受伤。化解金融危机，损不足以奉有余。

楼主写的僭返很好，收藏了，赞一个

谢谢支持。天道和人道总是相互博弈的，最终归于天道。

417 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 10:03 上干货了。

一般而言，有三种长中短的周期。

一个是库存周期，主要跟库存有关，一般是 3-5 年时间。

一个是资本周期，跟资金有关系，一般是 10 年左右。

还有一个是康德拉季耶夫周期，也就是康波或者长波周期，一般是 60 年。

相信大家对于康波周期已经不陌生了。已经故去的中信建投经济学家周锦涛，就认为我们现在来到了康波周期的尾声。

但是，60 年的大周期有个 3 年左右的误差很正常。比如他人们房地产市场 2017 年就应该崩盘，2019 年股市迎来大牛市。

很多人没看前半句话，只看到后半句，就疯狂冲进去了，

他们认为这是 80 后和 90 后第一波发财的机会。这波牛市中，券商中信建投也成为了大龙头。

实际上，如果我们排除掉时间上的误差。周锦涛说的是在资产泡沫爆破之后，会迎来大牛市。而这资产泡沫，非常明显，就是房地产市场，和除 A 股外的所有股市。

待续。。。。。

421 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 10:21 看到隔壁一群傻子太搞笑了。

央行一降准，高呼：紧缩了，缩了。央行再降准，又喊：紧缩了，缩了。

CPI 创三年新高，又喊：紧缩了，缩了。

实际上央行一直都在宽松，只是宽松效果不及预期。
2016年的时候，我几乎是全国第一个提出了进入“流动性陷阱”的人，绝大部分的宽松都在银行体系空转，部分会流入到资本市场中，就是股市和楼市。

当年 M2 增长目标 13，结果没成功。2017 年目标是 11，结果又没达到。后来央行就干脆取消了目标值了。

422 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 11:21

@孙夫人 7134 2019-05-24 10:51:34

一看你就是智商低的

-----就是随便混个 985 的水平而已。

425 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 11:25 再来说以说库存周期。

在 2015 年的时候，房地产库存，钢铁、煤炭都创了新高，那个时候上市的钢铁煤炭大多亏损。整体市场低迷。

于是在 2016 年我们提出了房地产去库存，钢铁、煤炭的去产能。本来是没多大问题的，但是加上货币这头猛兽出笼，人们的炒作预期大涨。

于是房价翻一倍，钢铁和煤炭翻了 3 倍。

如今，三年多过去了，库存又开始涨了。北京的楼市库存都到了 7 万套，创出了 8 年的新高。

至于钢铁煤炭，说的是去产能，但是年年产量都创了历史新高。

所以，这个短周期也到了拐点上。

426 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 11:49

再来说说资本周期，大概 10 年年左右一轮，长的也有 14 年的，一般也就是所谓的朱格拉周期。

上一轮资本周期是在 2007 年见顶的，那个时候 A 股见到了 6400 的打定，美国股市见顶，房地产引爆次贷危机。

再上一轮是 98 年的亚洲金融危机，范围较小，主要是亚洲和新兴市场。不过泡沫破灭后，全球资金涌向美股避险，拉起了美国的科技股泡沫。而这个泡沫在 2000 年被引爆。

如今，10 年又到了。

美联储从 2015 年加息，虽然持续了 3 年，但是节奏很慢，一共加息了 9 次。这次周期不同的是，其他国家并没有和美国一起步入加息，大部分国家依然较为宽松。不过香港地区是跟着加的，港币要维持联系汇率，没有选择。所以港股和香港房地产市场是最脆弱的，也是我下手的地方。

不过其他国家加不加无所谓，美元是世界货币，这才是风向标。

427 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 11:54 三大周期共振, 好戏正式开演。

这绝对是你天涯 10 年内看到最好的一个帖子。

428 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 17:50 我等待的关键时刻来临了:

包商银行股份有限公司(以下简称包商银行)出现严重信用风险, 为保护存款人和其他客户合法权益, 依照《中华人民共和国中国人民银行法》《中华人民共和国银行业监督管理法》和《中华人民共和国商业银行法》有关规定, 中国银行保险监督管理委员会决定自 2019 年 5 月 24 日起对包商银行实行接管, 接管期限一年。

450 楼作者:时代之 日期:2019-05-24

17:55

Lehman Moment

451 楼作者:时代之 日期:2019-05-24

18:07 @烟花绽放满地伤 2019-05-24

18:05:40

看来论坛有高人说农商行会在今年底爆破, 是真的

这话我说过很多次了

453 楼作者:时代之 日期:2019-05-24

18:08

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F309046006.jpg {EIMAGE}

454 楼作者:时代之 日期:2019-05-24

18:14

@情迷 keanu 2019-05-24 18:11:52

吐楼主，请问你公众号是什么？好暇多地方又出地王了，
房价下降的了吗？房子还真是用来炒的

进入我天涯主页，看头像。

456 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 18:20

457 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 18:54

从恒丰到包商，然后在看看一大堆农商行和城商行的不良，
只有一个字：服！

461 楼

作者:时代之 日期:2019-05-24 20:34

@混元一气剑 2019-05-24 20:21:38 将帖子看完了。

看来很快就要迎来一波惨烈的变化了，作为普通人，我们应该如何度过呢？

-----可以做空就做空。

不能做空就远离风险资产，关注国债、黄金。

银行 50 万以下存款都是无忧的。

476 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 08:43

大家早上好，有什么问题都可以问，我待会要出门，晚上来解答。

489 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 09:06

很多人都在问投资方向，这里统一回复。

首先，是告别风险资产，比如股票、房地产、垃圾债券。

可以拥抱避险资产，比如国债、贵金属、高评级债券（国外的，国内的评级别信）

当然，还可以做空股市。

最后，外汇市场可以对冲，做多日元，做空美元。

不一而足。

最保险的当然是存款。只要 50 万以下都别担心。

50 万以上分开存就可以了。

不一定非要四大行，现在已经是五大行的了。

492-楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 18:27 长期而言,人口问题才是最大的问题。

人口陷阱本来是人口学家马尔萨斯提出的,他认为随着人口数量增多,整个资源的承受能力有限。而人口又是呈现指数增长的,于是便会造成饥荒和战争等,从而制约人口数量的战争。

现实是,马尔萨斯不仅仅是预言破产了,这种情况跟历史状况也不符合。自工业革命以来,人口呈现大爆发的态势,历史上的饥荒和战争也大多数数是人祸或者是天灾引发的人祸,跟人口增长没有多大关系。虽然对于人口增长这个陷阱预测破产了,但是人口出生率随着经济增长后,逐渐下降,倒是跌入了陷阱之中。现在发达国家的出生率大多都是不断下降的,而政府也想了很多办法来促进生育,最终的结果都像跌入了泥潭之中,无论使出什么招数都好像越陷越深。

首先,我们来谈谈人口出生率下降的危害。很多人认为会导致劳动力减少,这是一个方面。毕竟经济增长是人干出来的,但是劳动力减少有很多方法可以缓解。毕竟随着经济增长,纯体力的劳动越来越少,而需要经验和智力的活动越来越多,老年人依然是可以依靠的劳动力。于是发达国家越来越延迟退休

的年龄，比如日本，已经延迟了退休，退休后继续兼职的大量存在。

点击图片查看幻灯模式

另外一个方面，技术的进步也会减少对人力的依赖。无论是机械的使用，还是未来工业 4.0 或者是智能制造，都可以极大程度解放人力的劳动。

出生率下降带来最大的危害有两个方面，一个是社会总需求的下降。老年人虽然医疗支出会增加，但总的来讲，欲望比较少，需求也会减少。总需求不足被凯恩斯认为是经济危机的主要原因，没有需求，企业投资就不赚钱，于是整个经济体就会陷入衰退。日本自从 90 年代房地产泡沫破之后，30 年来都没有走出衰退的阴影，一个重要的原因是人口结构导致的需求不足。所以日本的消费数据一直都给经济学家头痛的问题。

另一个方面是养老金的问题。现在绝大部分国家实行养老金都是现收现付制度，当前的年轻人交的养老金，供养当前的老年人。如果人口一直都保持一个金字塔的结构，而且经济增长率不出大的问题，那么这个制度是没有问题的。

但是随着人口出生率的下降，人口预期寿命大幅增长，而且有些国家人口结构出现倒金字塔，养老金就会出现大量的亏空，这是一个世界性的问题。

人口出生率一旦下降之后，解决的方法也无非是以下几个。第一个是延迟退休，这个基本上大多数发达国家都应实行了，未来工作到 65 岁以后，是大概率事件。

另外一个就是引入移民。美国是其中的典型，能够勉强维持住人口结构，但是由此带来的社会问题十分突出。欧洲这几年接纳了很多难民，也是问题频频。

而对总需求的下降，几乎是无解的。虽然政府大量的投资可以增加总需求，初次使用可以让经济体很快走出通缩，但是多次使用后，边际效果递减，而且会增加政府的债务，只能是把问题越来越往后拖而已。

当然，人口是有自身规律的。人口出生率下降之后，经济体逐渐收缩，然后等到全球的分工和技术到了一定程度的时候，又会回到增长的轨道上边来。唯一的缺点是这个周期可能会长达百年。

506 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 19:16 回应以上的问题。

昨天包商银行被接管了，很多人认为问题不大。

实际上，有句名言叫：厨房里不会只有一只蟑螂。

每一起事故的背后有 30 个隐患，每一个隐患后边又有 30 起漏洞。

上个世纪 20 年代，美国大萧条，最开始是股市下跌，后来银行开始出问题。不过最开始出问题的是一家小银行，因为一则谣言，这家银行面临挤兑。

本来政府可以出手干预，但是觉得小银行无所谓。但是这家小银行取了个很牛逼的名字：合众国银行！

这家银行被挤兑后破产，然后引起了美国银行业的大面积破产，这才导致了金融危机及之后的大萧条。

2008 年，美国也是一样，雷曼破产的时候美联储虽然也想了办法来救助，但是最终没有达成一致。导致整个金融市场动荡。而后来贝尔斯登、AIG、两房出问题的时候，美联储就果断出手了。

虽然从感情上来讲，很多人认为这些银行犯了很多错，就是应该倒闭，接受惩罚。但是金融系统却是一个有机联系的整体，其一发而动全身，有时候的确是大而不能倒，甚至连小的也不能倒。

这就是系统性的。所以系统性金融风险根本无法预防，说要预防系统性金融风险，其实对系统这个词一无所知。

唯一能做的，就是当发生风险时，能够及时补救。

507 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 19:29 @ty_踏月留香

1 2019-05-25 11:10:45

我父母在城市商行存的，非四大行，最大一比正好 50 万，这个也有保险吗楼主？

-----没问题的。这都有银行保险的。

508 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 19:30

@陶陶 9 月 2019-05-25 10:16:19

你好楼主，请问几年之内不能投资 A 股市，康波周期不是说有牛市吗？

如果市场出清就可以投资。预计今明两年就可以出清，到时候会见到股市的底部。

509 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 20:57

@千门无殇 2016 2019-05-23 19:44:24 现在 a 股全仓湖南发展一支股票，已经亏损 16%，是否清仓处理？

@阶级矛盾不可调和 2019-05-25 20:30:38 全仓湖南发展的理由？

没有看出这票有特殊持有理由，是否清仓看大盘，这股没啥独立行情。

513 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 21:00 我去。

天涯将我关于系统性风险论述删除了。

可以说，全国能够认清系统性风险的人不超过 5 个。

514 楼

作者:时代之 日期:2019-05-25 21:46

@黑心白衣狼 2019-05-25 21:21:52

楼主，买房，全款买好？还是分成两笔去按揭两套房子好？

按揭两套，就是炒房嘛？不过大多数城市都限购了。

518 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 09:24

@装甲车 MA 2019-05-26 09:14:51 昨天晚上说了什么？

大意是，系统性风险，无法预测。只能做好准备，及时处理。

521 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 09:25 @青耳悠悠

1991 2019-05-25 08:48:40

我想问 论坛里经常有人喊放价要打几折几折 真的有可能吗

如果泡沫破灭的话，就是有可能的。

523 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 09:48 @光武中兴

001 2019-05-26 09:35:20

楼主您好，我问过同样的问题向七剑和大幕，均被二人拉黑。但这次还是想向您讨教一下，不知您能否帮忙解答？请赐教，谢谢！

本人坐标北京，恰好在置换房产时赶上了市场见顶，为了买学区房，卖了大房子（当然 2018 年初卖出时已经滑落一些了），买了个小学学区房后剩余三百万现金，想过一两年再置换回大房子。但看目前的市场，感觉房市会下行，所以想等等，但担心手中现金因通胀或贸易战而贬值。

请教您两个问题：.....

普通人货币贬值只跟 CPI 有关，跟本币贬值无关，除非你出国用。我预计汇率的最多跌到 7.5 的位置。

房价下行是大概率的事情。资产如何配置我前边提到了几种方法。

最后，别太贪心，你实际上已经逃顶了，别总想着抄到市场最底部。

526 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 12:57 刚写的又被删除了。

529 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 12:57 @光武中兴

001 2019-05-26 09:35:20

楼主您好，我问过同样的问题向七剑和大幕，均被二人拉黑。但这次还是想向您讨教一下，不知您能否帮忙解答？请赐教，谢谢！

本人坐标北京，恰好在置换房产时赶上了市场见顶，为了买学区房，卖了大房子（当然 2018 年初卖出时已经滑落一些了），买了个小学学区房后剩余三百万现金，想过一两年再置换回大房子。

但看目前的市场，感觉房市会下行，所以想等等，但担心手中现金因通胀或贸易战而贬值。

请教您两个问题：.....

本来已经回复过你了，结果被天涯删除了。

怎么配置资产，我前边写过几个方法。

530 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 13:00

这两年，相信大家经常听说一个热门词汇，叫“中等收入陷阱”，指的是一个国家在人均 GDP 达到中等收入之后，就很难突破，而无法进入发达国家的水平。

1

在“中等收入陷阱”里面的国家不胜枚举，整个拉丁美洲，巴西、智利、阿根廷，到东南亚地区泰国、马来西亚等，包括最近汇率崩盘的土耳其，这似乎就成为了一个魔咒。

其实一个国家成为中等收入国家并不困难，因为他们有“后发优势”，就是模仿发达国家的成功经验，最常见的无非就是放开市场，解放生产力，然后投资一上去，承接发达按国家转移的产业，经济增长自然就开始了，这很符合罗伯特·索罗的古典经济增长模型，大家发展的模式其实都差不多，所以网上有个段子：该国政府储蓄率在六年之内增加了 1 倍；工资

增长落后于 GDP 增长；该国基尼系数是 0.45；该国 100 家最大企业 75% 的资产是国资；该国在政治上没有竞争；它对外资非常开放；工业化速度非常快，十年内农业就业减少了三分之一……恩，这个国家是巴西。

世界上还有一个这样的国家：这个国家保持了二十多年的快速增长（年均超过 10%）；该国政府非常强势，牢牢控制着社会；该国实行非常自由的市场经济，同时对外开放；在外向型经济的带动下，该国的渔村一下子变成工业化城市；该国沿海的该国的腐败问题常被诟病，而权力与资本的结合日益成为问题；该国分配不公的现象不断恶化；该国学者有一种流行的说法认为腐败不是大问题，甚至说腐败乃是经济发展动力；该国银行系统烂帐很多，金融体系不健康……恩，这个国家是印尼。

估计很多人得出错误答案了吧，一点都不正能量。

2

模仿是注定走不远的，没有单靠模仿别人还能超越别人的。一旦收入达到了中等收入水平，就必须要有创新才行了。

国际上公认成功跨越中等收入陷阱的只有日本和“亚洲四小龙”，新加坡和香港、台湾人口规模太小，像香港这种全靠金融和地产业能跨过去的，只是特例。像我们的一线城市北上广深，还有当年的鄂尔多斯这些地方，按照人均 GDP，已经达到了发达国家水准了。

一旦人口到达“亿”这个级别，就必须依赖创新了。这样算下来，就只有日本和韩国能够满足了。

虽然日本经历了失去的 30 年，但是日本创新能力是有目共睹的。过去 18 年，日本就产出了 18 个诺贝尔奖。在电子、汽车、高端制造业方面，日本依然是处于一流的方阵之中。

韩国虽然没有诺奖，但是在电子、汽车、造船方面依然领先，一个三星就撑起了韩国的半壁江山。

从研发投入占 GDP 的水平来看，日韩目前依然是处于世界前列的。

3

这是两个成功的例子，而失败的例子更多，我以前也写过一篇文章来介绍。其中稳定是一个重要因素，拉美很多国家，一会军政府，一会民选政府，搞得乌烟瘴气，而又非常容易和美国交恶，一旦被美国制裁一下，极其脆弱的外汇储备就被打得落花流水，然后汇率暴跌，债务违约。

东南亚国家则是没有扛过经济危机的考验，一旦经济高速增长，则不可避免出现或大或小的泡沫，能否在泡沫破灭后继续增长，则成为了关键。韩国在 98 年亚洲金融危机中同样损失惨重，不过人家后来挺住了，也就成功迈进了发达国家的门槛。日本和韩国都是美国的盟友，日本在蜜月期就走出了

“中等收入陷阱”，后来日本经济发展一度要号称超越美国，但是后来签订“广场协议”，在美国加息周期下，日本房地产泡沫破灭，开始了 30 年的衰退。

531 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 17:19 谢谢大家支持。发个红包

534 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 17:20

535 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 17:53 重要的衰退指标：美国国债收益率。

美国 1 年期和 10 年期国债收益率再度倒挂，从去年首次倒挂开始，到今年一季度随着经济和股市的反弹，又解除了倒挂。如今再次倒挂。

这个指标是非常有效的衰退指标，而且跟实体经济的相关性也很大。 537 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 18:23 @总也想不明白 2019-05-26 18:20:41

十八线小县城，两套房，一辆车，无贷款，十几万存款，准备高点卖出一套。怎么才能保住手里现金跑赢通胀？做空港股貌似资金不够，还有别的投资渠道么？

想跑赢通胀也太简单了，国债就可以。

540 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 18:23

@新秀邓肯 2019-05-26 18:16:09

现在房价这么高，除非有大贬，工资大幅提高，否则真的很危险的

-----工资不可能大幅提高了。

541 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 19:30

@新秀邓肯 2019-05-26 19:21:20

楼主，三月股票回本之后，全买了货币基金和债券基金，最近债券基金收益好高，一个月 2%了，您看有没有风险？

现阶段怎么操作比较好呢，当然钱也不错，40 几万吧。

原计划是超低 A 股，但最近雷太多了。

债券也分很多种的。2%有点高吧，不过债券氛围收益率和价格涨跌。

545 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 19:31

@不一样的直男 2019-05-26 18:27:53

看到有人说，房价已经腰斩了，怎么回事？

瞎 J8 乱扯，大部分城市新房价格略有上涨，二手房下跌的城市已经很多了。

腰斩，自欺欺人，一堆 LOSER 抱团取暖而已。

546 楼

作者:时代之 日期:2019-05-26 21:26 欢迎大家多多留言，多多提问。

我正在收集一些职业生涯以及个人成长的案例，欢迎提供。

549 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:07

@西夏探路者 2019-05-27 07:49:08

在改革开放发展经济阶段里，我们必须遵循一定程度的西方经济发展规律，也就是我们要学习经济学来为我们所用。但要注意一点就是不能照搬，用西方经济学规律来完全衡量我们的经济数据和现象，都是盲人摸象。

某七先生就是用一个货币现象和一个 M2 来糊弄一群人，都是只喜欢听不好的，不过着也是人的弱点，凑热闹，都闲看热闹不怕事大，在我们经济基本面没问题的时候，我们可以用

什么货币现象，什么 M2 赖衡量等等，但是当我..... -----

你可以自己去开个贴，再发我就踢了。

571 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:08

@混元一气剑 2019-05-27 08:36:07

最近抖音看到很多拆房子的视频，楼主怎么看？

大部分房子都是小产权房，不过应该有更好的处理方式，毕竟直接拆了还是很浪费。不过拆一次，重建一次，就是两份 GDP 嘛。 572 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:09

@涛 F91 2019-05-27 08:50:33 国内大宗商品节节攀

升

-----国内大宗的领先指标是螺纹钢。

我去年就预测了，4400 就是螺纹钢的顶部。只要不突破这个位子，大宗商品翻不起浪花，就是高位震荡而已。

573 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:14

@混元一气剑 2019-05-26 22:07:47

楼主看到我，在美国还有几家上市的 P2P 公司，可以买吗？

-----现在 P2P 正在备案。

其实 P2P 并不全是骗局，真正的 P2P 就是一个平台而已，从中赚点差价。只不过有些人打着互联网金融的旗号，是上干的是非法集资的活动而已。他们的钱并没有投向其他企业，或者是投给了自己的企业，也就是自融。

而一旦收紧或者宏观形势发生变化，很容易就到下一大片。别说 P2P 平台了，银行也一样。不过好的是银行有保险，还可以被央行接管。

574 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:20

@SEMANER 2019-05-26 22:51:14 怎么做空港股？钱又出不去。

-----港币还好啊。

575 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:21

@装甲车 MA 2019-05-27 08:42:59

新的一周开始了，跟着楼主赚了吧。

可以额。不过我的操纵不太适合新手，需要有一定基础的。

576 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:24 美国的经济衰退开始了吗?

一直以来，我都提醒大家要关注美国长短期国债收益率的差值。这个差值从年初以来变得非常平坦，而在两天前，美国 2 年期国债收益率终于高于了 3 年期和 5 年期的收益，11 年来首次倒挂。

之前 9 月加息的时候，我在公众号文章中就说了，最快 9 月加息之后，最慢 12 月加息之后，美国国债收益率就会正式出现倒挂。而且还说了是 10 年期国债顶部就是 3% 以上不远，在收益率见顶之后的下跌过程中，就会出现倒挂。如今可以说是分毫不差。

国债收益率的倒挂，是一个比较可靠的美国经济衰退的先行指标，之前 4 次美国经济的衰退，都紧接着出现在了收益率倒挂之后。所以美股在前几天暴跌 3% 以上也就可以理解了。在一串利好消息之后，居然能够出现如此大幅度暴跌，可见市场对其担忧的程度。美股目前正式见顶。

美国还有一个比较可靠的衰退指标，就是首次申请失业人数，这个人数也连续几个月出现了增长。目前状况下，美股已经见顶了的判断没有问题。越来越多的信号说明，在12月加息之后，美联储的货币政策将会转向，收割的时候也就到了。

最近又新出现了给指标，美国3个月国债收益率跌破200日均线。前两次分别是美国互联网泡沫破灭和次贷危机前夕。

单独的指标虽然没有什么意义，但是当越来越多的指标都指向一件事情的时候，那么发生的概率就大多了。

579 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 09:26

@zleroy 2019-05-27 09:21:17

我空美股，去年下半年才入场，赚了十几个点就走了，受不了短期底的震荡。

今年5月美股真精彩

美股的强势往往超出预期，虽然我赢判断了三重大顶和纳斯达克8000到8500的顶部，但是依然不敢和美联储政策对赌。

还是港股安全一些，因为香港没有独立的货币政策。

580 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 11:25

@犀利个球 2019-05-27 10:00:58 今天创业板涨了。

不过上证已经创新低了。2838 的底部破了。

589 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 11:25

@陈鑫华 y 2019-05-27 11:07:44 跳梁小丑写的帖

子

-----你大傻子吧。

590 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 12:25

刚刚公布了 4 月规模以上工业企业利润，同比再度负增长。

之前说过，规模以上工业企业利润跟 PPI 高度正相关。但是突然出现了负增长，则说明虽然这些上游的原材料价格依然在高位波动，但是库存却开始大幅上涨了。

的确，有关库存的数据也上涨了 5%左右。这和我前边分析的库存周期不谋而合。

这再度说明，从 2016 年去库存开始，又一个周期来临了，这次库存水平又将大幅度上上升。

不过上一次我们开启了“涨价去库存”，这一次呢？

600 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 18:59

@装甲车 MA 2019-05-27 14:07:12 股市又在做妖了。

的确，今天国家队动作非常明显。

608 楼作者:时代之 日期:2019-05-27

18:59 @真审判天使 2019-05-27

13:30:24

时大，重庆房价您认为会下跌多少

合理水平，套内 8000

609 楼作者:时代之 日期:2019-05-27

19:01

@春朔起 2019-05-27 13:05:29

企业利润下降，居民消费指数下降，汽车等大件商品销量暴跌，肉类瓜果蔬菜暴涨，房价还在涨但销量腰斩，中美贸易战，包商银行被接管。内稳就业外稳汇率，我们还能拖多久

CPI 都已经两年高点了。当然，很多行业都产能都是过剩的。

610 楼作者:时代之 日期:2019-05-27

20:38

常规发一波红包。

613 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 20:38

614 楼作者:时代之 日期:2019-05-27

21:47

@图图他妈妈 2019-05-27 19:23:43

楼主，我在佛山下面的顺德区，目前房价 15000 左右，这里经济比较发达。有可能等到 8000 一平方吗？

这里不太了解，我认为全国房价高估了 30%到 70%。

618 楼作者:时代之 日期:2019-05-27

21:47

@旧欢如梦 vip 2019-05-27 20:20:59

楼主，你之前说的美股 8000-8500 见顶，还能再到 8000 吗？

能不能回到 8000，还有意义吗？

619 楼作者:时代之 日期:2019-05-27

21:48 @為人民服務 2019-05-27

21:04:29

楼主，楼主。您对所谓的大数据中心。也就是搞统计中心的地方怎么看？马云，化腾在最近的数博会上积极吹捧这个地方。。房价合理区间又在多少？

-----大数据是没有问题了，本身还是有很大市场空间的。不过这个中心好像选在了贵州，就不知道是什么考虑了。
房价上边说了。

620 楼

作者:时代之 日期:2019-05-27 21:49 晚安，明日继续。

621 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 08:05

@船中稳坐看奇观 2019-05-28 06:41:12

二线城市，我已经在 2018 年清掉家庭资产 2/3 的投资性房产，这些都是在 2015 年以前的买的，股市从 4500 点撤退后留了点银行股压箱底，股市部分在盈利 2015 年年底给老人在三亚买了套养老地产，目前现金流充裕，已经开启少量指数基金定投模式，请教一下楼主大才二个问题，一个是定投指数基金都的方向 我目前是做上证 50 因为估值低 相对有价值，但成分股都是大金融结合经济未来发展和国情，是否应该找几支国家转型需要的板块 是否有推.....

如果你现金充裕，风险承受相对较好，可以选择一些行业基金，比如 5G，AI 方向。上证 50 长期而言不会出什么问题的。

626 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 08:05 大家早上好额。

627 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 08:48 @不会情凋黄

花 2019-05-28 08:25:49

感谢楼主，好久没看到这样有理有据的帖子了，楼主对于数字货币怎么看？我还是比较看好区块链艘中的。楼主写的很好，收藏了，拘巧赞一个

区块链技术很好，比特币主要受避险情绪推升，前几天在自己的公众号中分析过了，只要贸易形势不好转，比特币短期投机一把，赚点菜钱是没有问题的。

现在比特币又创反弹新高了。

634 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 09:09 股市要开盘了。

目前我主要的操作策略不会变化，每天就是做一些仓位的微调，降低一些自己的持仓成本。

635 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 11:12

@上帝玩期货 2019-05-28 09:42:25

a 股这种邪恶市场有什么价值？楼主你看着吧，比特币的意义可能远超你的判断

这句话从我碰比特币第一天就有人这么说。

647 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 16:36

一般而言，经济存在三个大周期，目前三大周期已经形成了共振。其中 10 年左右的资本周期以及 60 年的康波周期，误差相对而言较大。但是对于 40 个月左右的库存周期，判断顶部和底部就相对精确了，而且数据也很充分。

大家都知道，上一次库存的顶部大概是在 2015 年，当时房地产以及钢铁和煤炭的产能都较为过剩。然后我们在货币上连续多次降准降息，提出了“房地产去库存”以及“工业去产能”的说法。按理说，去库存应该降价，结果房价几乎上涨了一倍，螺纹钢和动力煤的价格涨幅也在 2 倍左右。

当然，效果是很显著的，房地产的库存的确下降了，而钢铁产能也的确下降了，不过钢铁的产量还是在不断创历史新高的。从时间来看，距离上次存货顶部差不多 3 年多过去了，如今，我们再一次来到了库存的顶部。

首先是房地产市场，其实房地产去库存在 2017 年就已经完成，然后库存开始增加，大家可以看到的是房地产投资大幅增长，但是销售面积却不断下滑，甚至陷入了负增长。一线城市中的北京是风向标，北京的房地产库存当前创下了 8 年的新高。

而工业方面的去库存大概也是在 2017 年就完成了，2018 年开始，工业企业库存就开始上涨，不过其中有些波动，在去年四季度，出现了一波下降。但是今年 1-4 月，工业企业的库存再度同比增加了 4.7%，结束了 7 个月的下降趋势。其中的典型汽车行业就更不用说了，库存增长的很厉害。

对应的规模以上工业企业的利润，在 1-4 月则同比下跌了 3.4%，从去年的两位数增幅，直接就进入了负增长。不过国企的利润增速依然保持在两位数以上。

上一次，涨价之后，房子卖的特别火，然后我们看到了居民部门的杠杆水平不断上升，在 2018 年已经达到了 60% 的水平。这一次，还能通过涨价去掉库存吗？

概率是比较小的。原因很简单，居民部门已经捉襟见肘了。商品房的购买对象是城镇居民，去年城镇居民的可支配收入扣除价格因素后，只增长了 5.6%，这已经低于 GDP 的增长水平了，这是比较少见的。

所以，未来的趋势也就相当明显了。

650 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 17:02

为什么国企利润和规模以上工业企业利润出现了分化呢。原因在于“大背离”-----这是我对 2016-2018 经济的总结，后边我将详细阐述这个理论，绝对原创，融合了统计学和经济学的理论。

651 楼

作者:时代之 日期:2019-05-28 22:03

@明月心 2020 2019-05-28 19:26:34

楼主，白银为什么一路下跌，这值得投资吗

-----, -----

白银一直被压制，金银比已经创创下了 26 年的新高，达到了 89。

一方面白银的工业属性更强，但是这很难解释白银的熊市，毕竟工业金属也不差。主要在于投机市场的打压，从 2016 年以来，多次出现投机性净空仓。

背后可能源于投行的打压，毕竟这种事情，他们以前也做过，还挨过罚款。

661 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 08:01

@婆婆妈妈 V 2019-05-29 02:15:25 又一个跳大神的

你除了一张嘴炮，能够吃屎，能说点有料的不？

667 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 08:01

大家早上好。

668 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 08:34 @台企普工

2017 2019-05-29 08:14:38 老大，有好股票吗？长期投资的

你随便买个中等银行，都可以长期。毕竟分红每年都在4个点了。

672 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 09:14

@执着勇敢不怕死 2019-05-29 08:43:33

昨天开空了螺纹 1908，时大能帮我看下螺纹行情吗？

我只能判断螺纹钢不会超过 4400，如果在 4000 以上开空，胜算较大。最近这货都是在 3300 到 4000 之间震荡，目前很多

资产都是处于震荡行情中。估计要等美元指数打响发令枪，这些东西才会正式选择方向。

678 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 09:17

@19 风云 2019-05-29 08:52:57

楼主，浙北某县政信类项目的理财，年利率 7.5%，说是五水共治，但是大家都知道这其实是一个包装成的项目，县财政相当吃紧，据说欠了几百亿，现在到处都在发理财项目，玩接力游戏。但是老百姓都说这种理财没问题，因为发行方和担保方都是国企，担保方的收入来源是土地收入，只要国家不倒，这种理财就安全。楼主你怎么看？

从你的描述利啊看，这个项目的风险肯定是很大的，但是居然只给出 7.5%的收益，难道是搞笑的。

能否投资关键是政府兜不兜底，理论上现在的说法是地方债不兜底了，但是每个地方的具体的选择都不一样，人家兜底的还是不兜底，是猜不透的。

679 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 09:18

声明：本帖所有内容都可转载，但是需注明我的公众号：
jingji-xinli

680 楼

作者：时代之 日期：2019-05-29 09:26

什么叫大背离？这是 2016 年到 2018 年经济的重要逻辑。

从 2016 年到 2017 年末，各种宏观经济指标出现了一种特殊现象，那就是大背离----以前本来从统计上高度正相关的东西，突然就负相关了。除开两个方面的高速增长，其余都一路下跌。一个是资产价格的暴涨，主要是房价。另一个是原材料价格的暴涨，主要是石油、钢铁、煤炭，这些东西价格暴涨后，PPI 也上上涨了，也让规模以上工业企业的营收和利润大涨，其中的国企又是主力。

对应的下跌的就太多了。PPI 的并没有带来 CPI 的上涨，一直在低位徘徊，社会消费零售总额也创了 20 年以来的新低。规模以上工业企业利润的大涨，对应的是私营企业的营收和利润暴跌，这些公司债券违约频发。资产价格暴涨，却没有带来投资的增长，固定资产投资增速也创下了有统计数据以来的新低。

背后的原因有两个，一个是政策及政策导致的预期，主要是房地产的去库存及供给侧改革。另一个就是货币。从 2014 年末开始的宽松政策，导致了货币的泛滥，这个作用在 2016

年显现出来，美国加息，初期带来的是美元回流美国，中后期则是债务负担的加重。这些货币几乎全部流到了房地产及股市中，以前多少还有点“滴漏效应”到实体经济中，但是在资产回报率扭曲下，这样的滴漏效应都不存在了。

682 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 11:11

@寒雨芯 2019-05-29 10:59:55

大神，我之前一直在追七剑的帖子，今天很幸运的看到您的帖子，我现在太迷茫了，就想问问厦门的房子现在能买不？我夫妻两人都是工薪阶层，能力一般，这两年的年收入到手也就20万左右，现在大概有120w左右存款，想在厦门要有个自己的房子，心太累了，感觉像是命运的操作，一直都错过了买房子的时机。

-----你快去问你们的剑神吧。

685 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 15:52

@hmoony 2019-05-20 22:29:52

感谢楼主，好久没看到这样有理有据的帖子了，楼主对于数字货币怎么看？我还是比较看好区块链的。

@时代之 2019-05-21 08:28:14

呵呵，我从比特币 10 美元开始玩，赚了第一桶金。2017 年 18000 美元判断见顶，还没有人比我更正确吧。

不过现在我不看好数字货币，区块链依然看好，目前也再玩一些区块链内容创业的项目。不过我不会推荐我的粉丝买入。

@beyondsakai 2019-05-29 13:32:25

有没有人比你更正确不好说，我不仅判断了 17 年底的顶，还画出来莱特币一年走势，出来跟我画的一模一样，哈哈哈，13 年开始一直玩莱特，3 月份我也预计了 BTC 破 1 万的大反弹，现在反弹依然没有完成，还有鱼尾行情

公开判断。吹牛谁不会。

692 楼作者:时代之 日期:2019-05-29
15:52

@胡忠义 7134r 2019-05-29 11:22:23

有时间可以教教我吗，真的很想学习，自己一个人摸索感觉就是两眼一码黑

可以跟着我的公众号一起学习。

693 楼作者: 时代之 日期: 2019-05-29

15:53

@单于紫菱 2019-05-29 15:01:07

经济小白请教楼主，楼主觉得中国这样的体制未来会选择 3 还是 4 呢？如果保七成功是不是意味着未来走的是日本通缩之路呢？如果破七了连续加息刺破泡沫后是一番什么景象呢？

已经回答过这个问题了。

694 楼作者: 时代之 日期: 2019-05-29

15:54

@寒雨芯 2019-05-29 10:59:55

大神，我之前一直在追七剑的帖子，今天很幸运的看到您的帖子，我现在太迷茫了，就想问问厦门的房子现在能买不？我夫妻两人都是工薪阶层，能力一般，这两年的年收入到手也就 20 万左右，现在大概有 120w 左右存款，想在厦门要有个自己的房子，心太累了，感觉像是命运的操作，一直都错过了买房子的时机。

@时代之 2019-05-29 11:11:20 你快去问你们的剑神吧。

不知道你工作几年了，这个收入我建议你换个城市买房，
厦门是二线城市中房价超一线的，不看好这个城市。

695楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 18:29

@ty_静海 192 2019-05-29 17:18:58

楼主能不能说说科创板？已经近在眼前了

毕竟发行制度不一样了，估值相对来说比较接近市场认可
水平，炒作空间有限，交易规则也不稍有不同

-----炒不起来的，参考以前创
业板。

700楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 19:02

@lidachen 2019-05-29 17:17:49 求教时大，坐标南京，
毕业也有七八年了，目前刚需一

套房，15年那波涨价前买的，估计不管房价涨跌也不会卖了，
一来没那么多钱还贷款，二来本来就刚需。手头这几年又攒了
四五十万，不知道能做些什么，想投资套小房子收收租金，顺
便抵消抵消通货膨胀，可是看了都不靠谱，商业公寓收益率能
到4，可是貌似升值转手都不咋地，住宅公寓租金回报率才不
到3，而且要首付八成，空港新城的房子便宜，可是那鸟不拉
屎的地方，加上受时大危机.....

-----指数基金，短债。

701 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 19:07

如果说 2016 年到 2018 年是经济的“大背离”，那么 2018 年下半开始，就是经济的大回归。

这种回归正如前面说的债务危机的四种结局一样。要么收入增速能够赶上房价，要么经济增速能够化解债务。但很明显，都不能。

首先我们看收入增速，去年城镇的可支配收入只有 5.6% 了，连 GDP 增速都没赶上。之前一致是领先 GDP 增速的，虽然这一点跟大家感受不一致。但是至少统计数据上就是这个样子。

而 GDP 则不断创出新低，目前是 6.4% 的水平，我预计二季度可能只有 6.2% 了，应该会继续创新新低的。

现在只有以资本泡沫崩盘的方式来回归。虽然这个过程有反复，但是毫无疑问，已经显露出苗头了。

702 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 19:49 常规红包，走一波；

703 楼

作者:时代之 日期:2019-05-29 19:49

704 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 08:32 大家早上好。

美股昨夜继续下跌，还有两个交易日，本月收出一根大阴线是大概率的事情了。而美股的三重大顶正式成形了。这百年一遇的周期，就要拉开序幕了。

而美国国债收益率的倒挂正在加深，一大波金融数据都在付出警告。

我继续三倍杠杆做空港股。想想还有些小激动呢。

711 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 09:11

人民币汇率的问题，我前边讨论过了。破7的概率很大。

当然，过出现了以下两个情况，则不会破7。

第一，外贸形势好转，山重水复疑无路，柳暗花明又一村。

第二，在破7前，美联储宣布降息。

否则，以当前的顺差以及实体经济的情况看，破7非常正常。

去年本来有更好的应对措施，现在只有一步一步看着预测事情发生了。

715 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 10:24

@时代之 2019-05-30 09:11:10

人民币汇率的问题，我前边讨论过了。破7的概率很大。

当然，过出现了以下两个情况，则不会破7。

第一，外贸形势好转，山重水复疑无路，柳暗花明又一村。

第二，在破7前，美联储宣布降息。

否则，以当前的顺差以及实体经济的情况看，破7非常正常。

去年本来有更好的应对措施，现在只有一步一步看着预测事情发生了。

时间上很难说。预期预测时间，不如看着点位，其实更有助于投资上的操作。

716 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 10:48

@混元一气剑 2019-05-30 10:45:01

股市这个位置会反弹，还是继续破位下跌？

你们真会张口就来了啊。

说实话，我这些回答，在知乎一个就要值几十元钱。

股市在3200以上见顶，现在缺口位置横盘。

是否有反弹很难说，毕竟补缺之后很容易拉升。

但是牛市已经没有了，两三月内肯定继续破位了。

719 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 11:12

@mega 多米 2019-05-30 10:47:53

请教大师通过什么渠道做空港股的，谢谢啦

-----可以自己搜。

当初有人开价一万让我做渠道广告，我谢绝了。

721 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 19:15

@混元一气剑 2019-05-30 19:06:20 天涯有几尊大神，楼主怎么看待。

-----哈哈，一群跳大神的。

当年有人死推比亚迪，结果开群骗钱的。

有人装股神，结果是重庆一保安，后来爆仓，到天涯乞讨。

还有人投资泰国地产，结果集资诈骗，警方立案。

后来一群社会底层，抱团取暖，见不得阳光。

天涯的老人应该都知道这些事情了。

740 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 19:21

今天本来有中美两国女主持隔空辩论的。

本来可以看直播，后来说因为版权问题，无法观看了。想起

前段时间，大家花了很多钱，充了腾讯会员，结果

《权游》最后一集因为传输介质问题，一直都不能上线了。

真是有才。

741 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 20:43 常规一波红包。

743 楼

作者:时代之 日期:2019-05-30 20:43

744 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 08:54

@ty_热烘烘的太阳 2019-05-31 07:59:16

破七你牛、不破七他牛！看你们哪位大神是真神！ -----

我不是神，只是一个合格的投资者。

如果从 2014 年起，跟随我的投资策略，至少比上班强个五倍左右吧。

755 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 08:55 @可爱可乐

2018 2019-05-30 21:06:08

请教楼主，本人江苏苏南常州一事业单位，现住一多层 5 楼 3 房，想置换一套学区稍微好点的房子，房价 16000，123 的要 210W，而且最近常州好多地块出让，都是大房企在拿地，土地价格 8000 到 9000。我现在是先把那个学区房买了呢？还

是把现房卖掉置换学区房？置换的话，现在的楼梯房不好卖，怕学区房的价格再次上涨。请楼主指点，不深感谢！

置换吧，毕竟未来自己老了，楼梯房也不方便。
当然最好是先卖掉，否则未来你可能卖都卖不掉。

756 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 09:27

@农夫三拳有点疼呢 2019-05-31 09:04:24

看楼主对农商行比较悲观啊，我买了不少浙商证券，还想赌一波券商节奏呢……

城商行、农商行，我觉得财报都不能看，这种风险其实就是系统性的。

764 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 09:29

@东南青 2019-05-31 09:11:16

楼主您好，想请教件事，家有一男孩读高二，身体高大强壮，性格开朗但有点自大，数学物理都挺好，语文英语弱一些，他明确说不读军校、公安、医学、师范及计算机，在未来社会里，他读啥专业可以立足呀。男怕入错行，实在纠结，谢谢啦！

那就机械、自动化、电气、汽车之类的。关键还是要看他的爱好。性格外向，金融、商科也可以选择。

765 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 09:39

今天公布了 5 月的 PMI 指数，毫无悬念跌破了荣枯分界线，只有 49.4.

这再一次证明了我说的，一季度就是一波反弹，无法持续。一季度就是全年的高点，未来还将继续不断创先新低。

记得一季度数据好转的时候，无数经济学家和分析师都在喊底部出现了，当时我就认为不可能。现在事实基本上已经证明了我的判断。

不过我虽然总体看空，但绝对是不死空头，也预测了一季度的反弹，虽然这个反弹幅度比我预期的要大，有反弹机会一样会去抓，这就是不唯空。

一切用自己的仓位对自己负责。

767 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 09:47

@农夫三拳有点疼呢 2019-05-31 09:38:06

楼主，有空谈谈贸易战的发展趋势，还有贸易战会打到什么程度。我感觉今年应该还能挺过去，我估计大环境出问题，互联网泡沫也要炸一波，然后阿里腾讯等国际大公司，会名义上宣布加大社招力度支持就业。这个时候应该就是真正意义的

反转了。不然的话，我觉得经济引擎都不会有太大问题，其他产业的萧条都会有新的产业去吸收消化。至于金融这些炸弹，总感觉有个 xx 兜底，炸不死多少人。

这个只能点到为止，不能谈的太深入，你懂的。

768 楼

作者:时代之 日期:2019-05-31 21:21 晚上好。

今天 5 月最后一天，居然罕见提前公布了贸易数据。

其中货物贸易顺差 219 亿美元，

服务贸易逆差 242 亿美元。

其他项目非常很小，也就是说，5 月我们出现了净的逆差。

一般而言，我们每年因为春节，可能能出现一次净逆差，但是在 5 月出现，是极其罕见的。估计到时候外汇储备的数据不是很好看了。

776 楼作者:时代之 日期:2019-05-31

21:24 @ty_热烘烘的太阳 2019-05-31

10:45:26

楼主请问下结构性存款保本保息的安全吗？

如果说了是存款，那么就没问题。

777 楼作者:时代之 日期:2019-05-31

21:35

常规发一波红包

778 楼作者:时代之 日期:2019-05-31

21:35

779 楼作者:时代之 日期:2019-06-01

09:10

@装甲车 MA 2019-05-31 18:59:17

黄金还不错。

-----是的，我一直战略看到黄金，就是一一直在 1350 以下磨，太慢了。

等正式突破后，我会建仓，不过我应该建仓的是白银，贵金属正是进入牛市之后，金银比也该修复了。

792 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 09:11

@枫林飘血 2019-06-01 08:03:47 楼主公众号多少，可否发下

-----可以点击我天涯主页，看头像。

793 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 09:40

@恒心部落 2019-06-01 09:34:57

货币基金年化 3%不到，房贷 4.9，炒股一直亏，货币宽松有限导致纯债收益不如货币基金，黄金 1270-1310 震荡还和人民币汇率有关也不太好赚，这样要考虑提前还房贷吗

你说错了吧，宽松情况下，纯债基金的走势还不错啊。债券价格有涨有跌，收益率下降，但是价格再涨啊。

房贷肯定不提前还，毕竟房贷除了助学贷款外，最便宜的资金了。

796 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 09:42

天晚上，美国股市三大股指暴跌，跌幅全部超过了 1%。而 5 月份，全球股市都迎来了一波回撤，是今年最差的一个月，所以也被称为“黑五月”。

表面上看，这仅仅是一个普通的月份，但是从长期的角度来看，可以说，美股长达 10 年的牛市已经终结，而这也标志这全球经济进入了一个新的时代。

笔者之前就一直预测过了，美国道琼斯指数要走出三重顶部，而纳斯达克在 8000 到 8500 之间见顶。从 2009 年之后，

美联储迅速将利率降到了 0，然后开启了三轮量化宽松，让美股走出了罕见的大牛市。

可以说，美国经济这十年中，最拿得出手的，也就是这个牛市了。现在，牛市从技术面上宣告了终结，那么可以这么说，美国将带领全球经济开启一个新的时代。

什么样的时代呢？笔者认为，首先是资产价格泡沫破灭的时代，随着美国的宽松，实际上全球都是大宽松，欧洲和日本的利润甚至是负数。股市、房地产以及某些金融产品不断创出历史新高，催生了极大的资产泡沫。而这也让美国的基尼系数不断扩大，人群的分化加大，也引来了美国社会一系列深刻的变化。

这轮资产泡沫破灭之后，将迎来一波反思大潮，未来，AI、新能源、万物互联等领域可能会取得重大突破，但是从时间上看，具体什么时候发生，是未知的。

但是可以知道，下一次科技革命之后，人类也将开启一个新的纪元。从 90 年代后建立的全球体系也将进入新纪元。

797 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 10:45

@恒心部落 2019-06-01 08:19:30

黄金因为避险冲到 1310 了，短期还会涨吗，还是和以前一样冲高回落呢做网格震荡呢

没有突破前，一直网格交易，已经磨了三年了。

801 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 10:46 @ty_131806856

2019-06-01 10:20:28

时大，仔细的看了恒指的走势，真的是难以想象您做空的快感，太刺激了

哈哈，是的，去年2月第一波，今年4月15日全力开始，还行。

802 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 21:07 白天出门了，明天更新。

814 楼

作者:时代之 日期:2019-06-01 21:08

@上帝玩期货 2019-06-01 12:57:41 大家不要信楼主，黄金上涨空间有限

我没黄金上涨空间大，我从过2017年就说了，黄金会在1200到1350之间波动，但是一旦突破，上边有40%的空间。

玩黄金都是用杠杆，我网格交易一样赚很多钱。

815 楼

作者:时代之 日期:2019-06-02 08:54 大家早上好，起来先磨一杯咖啡喝。

825 楼

作者:时代之 日期:2019-06-02 22:27 明日继续，今天周末出去逛了一圈了。

836 楼

作者:时代之 日期:2019-06-02 22:28 @投资新人

2017 2019-06-02 09:40:14

楼主您好，有几个问题想交流一下，三线省会贵阳，房地产已经开始出现分化，核心城区新盘价格坚挺，似乎有炒作成分，但是同样核心城区老盘，十年左右的，价格已经大幅回落。同时中介活动也越来越频繁。

作为高负债的地方，地铁项目加快上马，据传闻是 PPP 的作用，引进所谓战略投资，目前公共交通系统为亏损状态。同时公务员系统，事业单位等都在收缩编制，停止扩容，收入却增加，相反的实际市场中消费是下滑的，与此同时.....

-----贵州的负债问题是全国高的。

我认为如果说哪里的有雷爆的话，贵州首当其冲。

837 楼

作者:时代之 日期:2019-06-03 09:05 大家早上好，新的一天开始了。

以人民币计价的黄金已经到了收盘新高，但是否突破，则看的是美元黄金。美国依然掌握了定价权。

846 楼

作者:时代之 日期:2019-06-03 12:25

历史不会简单的重复，但却踩着相同的韵脚。

据说这句话这是马克吐温说的。

马克吐温一辈子挣了天量的版税，最终都赔在股市中去了。

这句话，算是马克吐温用尽财富才换来的吧。

目前，我们正处在三大周期共振的时代。

60 年左右的康波周期，10 年左右的资本周期，以及 3 到 4 年的库存周期。前两个周期拐点不太好精确把握，但是可以确定的是，我们正处于这两个周期的尾声。

但是最后一个周期就比较精准了，可以参考我前边的一个回答。

如果说历史将重演，那么下面的信号，将是历史的韵脚。

美股三重大顶，纳斯达克在 8000-8500 之间见顶。

这是我一直以来重要的预测。

去年我就做出了判断，虽然今年一季度全球股市来了一波反弹，但是依然没有走出这个判断。

美国过去 10 年中，可以说最拿得出手的就是股市了。随着美国三轮 QE，美国企业积累了大量的现金。但是这些企业有钱之后，并不去扩大投资，而是回购股票，这也成了美股上涨最大的动力。而一旦美股进入熊市，美国经济将再无亮点，而美国企业的资产负债结构也将迅速恶化，进入衰退是大概率的事。

美国国债收益率倒挂且加深。

3 个月和 10 年期，1 年期和 10 年期倒挂都加深了，前两次出现在 2000 年和 2007 年，分别对应了互联网泡沫和次贷危机。

这个指标其实放在过去 60 年，有效性都很高。这说明了整个经济体的资金配置极不合理，必须要得到修正了。3、美国垃圾债总额新高，全球债务总额突破了 250 万亿，杠杆率不断创新高。

全球债务水平实际上是不断在创新高的，但是极限在哪里似乎没有人知道。

这只能算一个警告指标吧。

贸易是实体经济的写照。

BDI 指数低位运行，国际贸易的先行指标韩国出口连续 6 个月出现了下降。

金银比创下了 26 年的新高，已经突破了 89，比金融危机中还高。

我曾说过，黄金在没有突破前，将在 1200-1350 之间震荡，但是我战略看多黄金，

而且是以人民币计价的黄金，还可对冲掉贬值带来的风险，目前人民币计价黄金创了收盘新高。

如果只有一个信号，那么可能是偶然，

这些长期信号都出现了，虽然不敢说百分百肯定，但至少警钟已经敲响了。

按照人们风险承受能力的不同，我也提出了四种资产配置策略。

859 楼

作者:时代之 日期:2019-06-03 12:28

@辛延峰 JD 2019-06-03 12:02:58 股市现在会反弹，还是继续破位下跌？

-----已经是破位了的。

860 楼

作者:时代之 日期:2019-06-03 13:23

@时代之 2019-06-03 12:25:20

历史不会简单的重复，但却踩着相同的韵脚。

据说这句话这是马克吐温说的。

马克吐温一辈子挣了天量的版税，最终都赔在股市中去了。
这句话，算是马克吐温用尽财富才换来的吧。

目前，我们正处在三大周期共振的时代。

60 年左右的康波周期，10 年左右的资本周期，以及 3 到 4 年的库存周期。

前两个周期拐点不太好精确把握，但是可以确定的是，
我们正处于这两个周期的尾声。但是最后一个周期就.....

-----你看我公众号就知道了。

861 楼

作者:时代之 日期:2019-06-03 15:50

大背离是过去几年经济的主要形态，如今蔓延到了消费领域，消费降级和消费升级同时发生。

回到正文，今天说说白酒，这个最具有我国特色的酒精饮料，可以说白酒的消费，也是我们消费最直观的反应了。白酒中的王者当属茅台，最近几年销量和利润保持了 20%以上的增速，终端茅台价格越炒越高。而茅台的股价也一度接近 1000 元，市值突破万亿，成为了 A 股当之无愧的王者。

2016 年，虽然我并不看好股市，但是认为茅台依然是可以穿越牛熊的股票，所以还在知乎推销过。过去几十年，除开因为政策原因茅台消费遭遇过一波下跌之外，茅台一直在保持增长，这当然也是股价走牛的基础。

但实际上，我们的白酒行业并没有像上市公司一样表亮眼，根据国家统计局的数据，白酒的产销量已经3年下跌了。

和茅台对应的是二锅头，一个是高端的精英，一个代表了所谓的屌丝。生产二锅头的顺鑫农业同样也是这3年来的大牛股，销量和利润同样保持这两位数以上的增长，而股价也翻了几倍。

白酒总销量减少了，而最高端和最低端的消费都增加了。所以，我几乎是市场上最先提出没有所谓的消费升级，也没有消费降级，而是分化严重，中产阶级正在下沉。

从微观层面衡量消费，我先看两个层面，一个是快消品，白酒最为典型。另外一个耐用品，汽车是最低典型的。汽车其实没有所谓的低端消费，因为汽车本身就被视作中产身份的一个代表，社会层面上的中产阶级的定义就是有车有房，年薪10万以上。但是在这波消费的分化中，我们看到汽车的消费连续下跌，结束了长达20多年的牛市。

但是高端汽车依然保持了增长，形成了鲜明对比。豪华汽车第一梯队的BBA销量却保持增长。

除开英伦双“熊”捷豹和路虎，豪华汽车的日子还是能够过下去的。但是国产汽车品牌的销量下滑就很严重了，多的同比下滑达到了50%，长安汽车更是陷入了亏损之中。

这种情况常常出现了居民杠杆飙升的时期，而后边一旦进入到了去杠杆阶段，高端的消费也会遭遇下滑。而高端消费的下滑，也将是去杠杆发起的一个重要信号。

注：以上并不代表我继续看好茅台，去年股价 800，市盈率超 30 倍的时候，我就说高估了。当时虽然来了波剧烈杀跌，但是没想到今年的反弹依然给力，创了新高。当然也不意外，我多次说过，市场的非理性总是比我预期的要还疯狂一些。

870 楼

作者:时代之 日期:2019-06-03 15:51

@犀利个球 2019-06-03 15:22:53

今天的股市冲高后就跳水，果然和时大说的一模一样。

你加我星球了？

871 楼作者:时代之 日期:2019-06-03

16:10

本文原创，严禁随意转载。转载需注明公众号：

jingji-xinli

872 楼作者:时代之 日期:2019-06-03

17:23

常规发一波红包，希望打击大家顶起来。

876 楼作者:时代之 日期:2019-06-03

17:23

877 楼作者: 时代之 日期:2019-06-03

17:23

879 楼作者:时代之 日期:2019-06-03

17:24

@vgepuzuptlrn 2019-06-03 17:23:37

在 8000 点至 8500 点之间见顶，无论这波行情是否触及新高。美国股市也将在附近形成三个主要峰值。

现在就等验证了。

886 楼作者:时代之 日期:2019-06-03

20:43 @灰太狼 229 2019-06-03

20:07:13 我准备卖掉房子，满仓做空，
搞一把大的

-----这种略带赌博的性质不鼓励啊。

899 楼

作者:时代之 日期:2019-06-04 08:55

@汉街 118 图片社 2019-06-04 07:16:52

早点看到楼主帖子就好了，港股一直以来估值比 a 股低。

买了点打算长线投资，没想到比 a 股跌得更厉害。

-----现在也不晚，欢迎关注额。

911 楼

作者:时代之 日期:2019-06-04 09:23

不知道为什么每个贴都要审核？发生什么事情了？

912 楼

作者:时代之 日期:2019-06-04 10:32

这两天，社科院发布了一份报告，一季度我们实体经济的杠杆水平再创历史新高，达到了 248.83%。

不同的统计口径，会有不同的杆杠率，比如可以用银行业资产负债来比较，或者是社会融资余额与 GDP 来比较，基本上在 250%左右。这是什么水平呢，低于日本，毕竟日本是奇葩，宽松了 30 年，日本央行又是自己买债券，又是自己买股票，结果 CPI 还负增长。这个水平跟美国差不多。但是我们和美国负债的部门却有不同。债务一般分为三个部门，分别是政府、企业和居民。美国的债务杠杆大头在政府，毕竟国债都已经超过了 22 万亿美金，杠杆水平超过了 110%。一般而言，国际警戒线是 40%。但是美国国债依然是世界上最受欢迎的债券之一，这就是人家金融霸权的体现。

我们政府部门的负债相对较少，在警戒线内。

而这也对应这我们其他两个部门的负债超过了美国。特别是在居民负债水平方面，边际杠杆水平达到了 110%，美国上次这么高的时候是在 2007 年。居民负债最主要的就是房贷，其次是消费贷，所以这个数据和我们直观的感受是吻合的。

根据社科院的这份报告，一季度杠杆率上升较快是企业部门，居民和政府部门相对稳定。但是企业借钱了钱似乎并没有投资，因为固定资产投资增幅依然在历史低位附近徘徊，而私人部门的投资如果按绝对值来看，还下降了。那么钱去哪里了呢？

答案和我之前的推测是应该一致的。很多资金应该还是流向了房地产，资金就像水流，总是流向收益最高的地方。而一月份降准 1 个百分点，特别是中小企业更容易得到资金了，这些资金不说全部到房地产，但肯定有一部分进去了，这也很可能是一季度房地产小阳春的根本原因。

而那些中小企业发达的地方，这波小阳春也就显得更加火热，持续的时间也就更长，苏州就是其中的典型。这些内在的逻辑都是能够吻合的。

919 楼

作者:时代之 日期:2019-06-04 10:34

别贴都是干货，无论是理论还是实操，都走在前面。

欢迎大家安利给其他人。

920 楼

作者:时代之 日期:2019-06-04 18:04

@明月心 2020 2019-06-04 16:07:11

时大，我认为美联储故意放出降息信号，实则虚晃一枪，连续加息拉爆泡沫，疯狂拉升美指上到 130，不知道后事如何。

美元指数已经高位横盘了一年多，98 附近就是顶部。

爆拉 130？你想多了，逻辑都没有。

931 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 10:12 大家早上好。

中期而言，我最关注的三大周期共振的问题，房地产肯定是首当其冲的。

长期而言，我最关心的是人口问题，这个是百年大计。

947 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 10:15

自古以来，人口的多寡就被当作一个国家国力强弱的标志。历史上最早的经济改革从管仲开始，为了推进人口的繁衍，他规定“丈夫二十而室，妇人十五而嫁人”，很多朝代对单身狗极其不友好，甚至是要收单身税的。

1

最近几年来，关于人口的讨论越来越激烈了，去年新增人口 1726 万大幅不及预期，远远低于人口专家预期最差的情况，而“二胎占了绝大部分”，后来大家发现一些组织结构发生了变化。其实人口绝对数量不是问题，毕竟美国和我们差不多面积，而人口只有 3 亿多，一样是世界头号超级大国。相比人口数量，人口的结构才是最重要的。话不多说，先上一张 2017 年的人口结构图。

948 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 10:28

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F309391513.jpg> {EIMAGE}

图上红框标注 1 的，就是我们国家的第一波婴儿潮。从三年自然灾害过后，人口出现了一波补偿性的生育高峰。

图上红框标注 2 的地方，就是第二波婴儿潮。主要是第一波婴儿潮的后代，是 80 后和 90 后的主体，以前提过，基本上是最悲催的那波人按理说，现在应该出现第三波婴儿潮了，也就是第二波婴儿潮的后代，但是迟迟没有出现，尽管已经全面放开了二胎政策，伴随着第二波婴儿潮女性年龄增长，这个第三波婴儿潮大概率是看不到了。

949 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 10:38

从这个人口结构可以看出，第一波退休的主力已经到来了。第一波婴儿潮女性已经到了 55 岁，正在进入退休年龄。

我们的人口红利从 2012 年开始结束，那个时候，劳动人口数量开始逐年下降，而老年人则越来越多，未来老龄化的情况将会加剧，这是一眼就可以看到的事实。而从现在开始的 10 年中，退休人口迎来一波高峰，那么养老金支出的压力将会很大。

去年已经有几个省份出现了养老金的缺口。好的是我们的养老金还有统筹支付。未来国资划给社保将会进一步推行，这在一定程度上可以解决养老金缺口的问题。

3

而第二波婴儿潮，就是目前 25-34 岁的人群。这些人正好是买房的主力，虽然房价的本质是个货币问题，但是人口、货币、土地政策均会影响房价，而且也会相互影响，最终都是通过货币直接发生作用。

但是今年开始，25 岁以下的人口开始成为购房主力人群了，可以看到，这一部分的人口呈现出了断崖式下跌的情况。换句话说，未来接盘的人突然就消失了。而现在户均住房已经达到了 1.1 套，很多持有的房产其实就只是房产而已，没有变现的空间。

我推算过，哪怕其中的 5%套现，都会引起房价的雪崩。所以限购和限售的确起到了一定冻结市场的作用。不过，去年末的时候，很多城市已经在放开调控政策了，按照以前的套路，今年大规模的放开几乎没有什么悬念。

虽然网上流传着 80 后和 90 后悲催的段子，但是好处是，我们的后代应该是大概率不必为房子发愁了。预计未来教育公平问题又会出来，不过别担心孩子，因为当爹妈的更愁。

951-楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 10:42

昨天美股大涨，但是我们的股市高开后就跳水了。

再次重申，实体经济和货币宽松两个条件不出现，就绝对没有大牛市。

952 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 17:42

@1 许澄澄 388 2019-06-05 16:10:41

我觉得短期内可能不会有任何房地产税，因为现在 ZF 正努力稳定房价，不能踩踏和倒塌，拖延时间。一旦房地产税出台，所有投机房地产的人和拥有更多公寓的人都会出来出售。然而，如何征收房产税以及如何征收更多的房产税也是非常关键的。

我写过时间表，2020年前不会出来。

1023 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 17:46 现在写个文章好累。

几年前的文章都能找出来，说是违规，然后删掉。

几年前的时候一点问题都没有，结果预测的一些事情正在验证，然后就成了铭感了。

真是可笑。心累。

1024 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 19:06

2019年，房地产去存款周期正式开启。

这是一个长达3年的周期，至于3年后怎么走，看造化了。

1026 楼

作者:时代之 日期:2019-06-05 19:07

@evdbayhyqy 2019-06-05 15:05:31

无论通货膨胀还是通货紧缩，资产泡沫破裂，资产价格都会下跌，但迄今为止仍没有迹象表明房地产交易正在缓慢回升。也就是说，不管是3个还是4个，都是可以控制的，在极端糟糕的情况下，不会出现全国性的大规模资产爆发，但在某些地区，固定资产可能会有所下降。

-----你们对系统性一词，毫无所知。

1027 楼

作者:时代之 日期:2019-06-06 19:31

晚上好，今天有事情耽搁了。来一波红包

1058 楼

作者:时代之 日期:2019-06-06 19:31

1059 楼

作者:时代之 日期:2019-06-06 19:55

@过洁白无尘古道 2019-06-06 18:37:56

山东滨州脱，四五线城市，无房刚需，不知道现在能不能上车，压力比较大工作也不稳定，不上的话又怕国家继续放水，以后更难上。还请分析一下感谢楼主佬，好久没看到这样有理有据的帖子了，楼主对于数字货币怎么看？我还是比较看好区块链的。

-----废话，压力大当然不上车。

数字货币除开比特币，大部分是泡沫甚至是骗局。

区块链技术是不错，但不是用来炒币的。

1062 楼

作者:时代之 日期:2019-06-06 19:55

股神巴菲特，在国内享有极高的知名度，国内很多股民都视巴菲特为偶像，甚至将他神话。只要巴菲特看中的 A 股

或港股，都纷纷大涨，但是巴菲特看中的美股，没有这种效应。

每年，巴菲特都会拍卖自己的一顿午餐，将拍卖所得捐献给慈善基金，如今，已经捐出了 3000 万美元。国内很多人看中巴菲的名气，而借用这种名气之后，巴菲特已经被这些人玩坏了。

第一个拍下巴菲特午餐是段永平，当年创立步步高，然后转身投资人，段大佬当然是令人敬佩的对象，这里不多谈。

后来是号称“私募教父”的赵丹阳。他在吃饭的时候，问了巴菲特自己持有物美商业的股票。巴菲特只是客套的说要回去看看，结果第二天股票就暴涨了。现在赵丹阳旗下的私募基金，回报网上都可以查到，非常感人。

再后来是天神娱乐的朱晔，他和巴菲特吃饭之后，自己公司股票就开始暴涨，一度高达 400 多亿，后来就开始跌跌不休，目前市值只剩个零头。而去年 A 股的暴雷王也就是天神娱乐，商誉减值 49 亿。

现在，90 后币圈大佬孙宇晨花费了 3000 万人民币拍下了和巴菲特的午餐。他说要给巴菲特的手机里装电子货币。不过巴菲特对比特币等电子货币大看法一直很坚定，他认为是巨大的泡沫。这样的碰撞不知道巴菲特作何感想。

孙宇晨是波场的创始人，靠玩电子货币套现了巨额财富。

去年流出的李笑来的发言，点名了一些割韭菜的币圈大佬，孙就是其中之一。虽然对于李笑来割韭菜的做法本人无法认同，但是他介绍的割韭菜方法倒是非常套路，大家可以学习一下。

无非是一个人先把自己搞成网红，然后再发行一波空气币，只放出少量货币，把币值炒上去，然后等韭菜们都忍不住冲进来的时候，再套现而已。

当然，关于电子货币的争论很多，我的观点是，除了比特币，其他全是泡沫。

孙宇晨有很多头衔，比如福布斯 30 岁以下 30 人，号称“马云门徒”之类。我记得也有一位年轻人，也是 30 岁以下 30 人，号称“史玉柱门徒”，然后也花几百万拍下了和史玉柱的一顿饭。

对了，那个人就是团贷网的唐军，如今已经进去了。

1063 楼

作者:时代之 日期:2019-06-07 09:38

大家节日快乐。外边有点热，只有去喝咖啡了。

美国最近一波实体经济的数据公布了，目前看来，除开股市已经见顶了之外，实体经济也见顶了。

周期共振正式开始。

1072 楼

作者:时代之 日期:2019-06-08 10:27

昨夜，美国公布了大家期待已久的非农就业数据，只有区区 7.5 万人，大幅低于预期，创下三个月来新低。要知道，最近几年，美国非农一直保持在 10 万以上，多的时候高达 30 万。而小非农数据也创下了新低。

而之前，就业数据这么差，还是因为川普宣布进入经济状态，美国政府停摆造成的。不仅仅是就业数据，制药业下滑更为严重。虽然美国提出了“让制造业回归美国”的口号，但是这并无任何实际进展。5 月份的 PMI 等制造业数据也创下了自 2009 年以来的新低。

实体经济不景气，美国股市似乎也出现了一些技术面上的坏消息。随着 5 月大跌之后，美国三大股指出现了三重大顶，这一般是百年一遇的事情，暗示着美国很可能会遭遇百年一遇的重大衰退。

另一个非常敏感的经济数据也证实了这个逻辑，美国 1 年期和 10 年期的国债收益率倒挂愈发严重，前两次这样的情况，分别发生在 2000 年互联网泡沫破灭时期，以及 2008 年美国的次贷危机时期。

作为全球第一经济大国，美国的经济对全球影响极为巨大，随着美国经济数据的下滑，很多全球性的经济指标也非常不景气，比如 BDI，也就是波罗的海干散货指数，这是用来衡量航运价格的指数，一般航运越景气，国际贸易形势越好，价格也

就越高，但是这个指数却创下了 3 年的新低。如果不是大宗商品价格还在高位，估计要到历史新低了。

所有的经济数据都显示，美国很可能带领全球进入一轮新的周期，毕竟繁荣已经持续了太长的时间，也早已耗尽了自身的力量了。

1096 楼

作者:时代之 日期:2019-06-08 10:31

@孙万涛 N17 2019-06-07 21:25:36

请教楼主一个问题：科创板注册制下中低价股会不会一地鸡毛

上市公司的股价和估值完全两码事，我从来不用个股股价来衡量任何东西。

1098 楼

作者:时代之 日期:2019-06-08 10:32

本文系时代之原创，关注金融投资，转载需注明公众号：
jingji-xinli

1097 楼

作者:时代之 日期:2019-06-09 08:15

@中年压力男 2019-06-08 11:27:25

问楼主下，如果美国的周期共振和中国房地产周期共振一同叠加，会出现什么情况。

几乎肯定会一起叠加，比 2008 年更加壮观。

1117 楼

作者:时代之 日期:2019-06-09 11:44 清理了一波挖分的。
干扰帖子阅读。

1125 楼

作者:时代之 日期:2019-06-09 17:39

@李太太的喃喃自语 2019-06-09 14:08:15

请问楼主，本人二线城市下的一个小镇（珠三角小镇），有贷房产两套，但贷款压力大不，家庭年收入 30 万左右，有一笔比较大的存款，因为之前投资很多其他别的什么都亏了（白银、股市），所以现在不敢乱来了，想问一下，目前定投指数基金是否可行？不求赚大钱，只求追赢 CPI。除了基金还可以做其他什么样的投资呢？

可以。目前指数基金定投长期而言（3 到 5 年）不会有什么问题。只需要等一波大幅的反弹，就可以盈利。

1132 楼

作者:时代之 日期:2019-06-09 20:07

济南农商行员工实名举报，30 亿大案来了，目前事情还

在调查中。再一次证明本人的预判，农商行、城商行的问题存在。而且，还是那句话，绝大部分人对系统性风险一无所知。

1133 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 08:27 大家早上好。

1146 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 10:58

OK。刚刚过去的端午节，美国数据很差。

但是降息的预期大增，因此我们可以看到美股的 5 连涨。

这对本周的股市而言是个利好。但是美股和 A 股的相关性最近一段时间比较弱，对港股的利好更多。

但是，无论美联储是否降息，都无法改变资本泡沫高估的事实，以及美国实体经济将要面临拐点是事实。

短期股市反弹一下，美股三种大顶，注定百年一遇。

1157 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 11:05

@ty_黄勇 76 2019-06-10 08:45:43

楼主大才，可以说说未来一段时间哪个行业比较优势

-----制造业升级，AI。

1158 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 11:05

@全国碰瓷大赛冠军 2019-06-10 10:19:08

楼主三四线的房价这波是不是会比一二线跌的幅度更大？

谢谢

-----是的。

1159 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 11:19

@时代之 2019-06-10 10:58:48

OK。刚刚过去的端午节，美国数据很差。

但是降息的预期大增，因此我们可以看到美股的 5 连涨。

这对本周的股市而言是个利好。但是美股和 A 股的相关性最近一段时间比较弱，对港股的利好更多。

但是，无论美联储是否降息，都无法改变资本泡沫高估的事实，以及美国实体经济将要面临拐点是事实。

短期股市反弹一下，美股三种大顶，注定百年一遇。

做空纳斯达克吧，我觉得科技股要爆掉了。

1160 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 11:21

5 月的贸易数据很有意思。

前几天公布了服务和商品贸易两个大项，是逆差。结果最后的贸易顺差达到了 400 多亿美金，创了今年以来的新高。预计未来川普会进一步加码。

不过外汇储备只增加了 60 亿，这说明资本项目下，外资一直在流出，而且流出还很大。

这波人民币汇率如果不出现我前边说的三个条件，大概率是破 7 的。

1161 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 11:31

本来想谈谈外资问题的，发现不能写了。那么我们今天来聊聊干货，那些投资上你需要具备的一些常识。智商问题绝对是一个最常见的疑问。

很多人将投资市场和赌场相提并论，被人当做是零和博弈。赌场分为两种，一种是计算机算好概率的，比如老虎机和俄罗斯轮盘，这种就是个概率游戏，赌场是稳赢的。另一种是博弈游戏，聪明加上运气好的人，赚那些傻瓜和运气差的人的钱。在单次的博弈中，运气占绝大部分因素，但是在重复的博弈中，大家的运气实际上是差不多的，那就是聪明人赚傻瓜的钱。

比如打麻将，很多人都认为运气是主因，实际上，大约在玩了 3600 局之后，运气就被摊平了。而现在无论是赌场还是股市，他们都要抽取一部分资金，要么是佣金，要么是印花税等等，因此，聪明人赚钱也不如想象的简单，这就造成了八亏一平一赚的结局。如果认识不到这点，就不适合成为一个独立的投资人，买点基金就行了。

在德州扑克上，有句名言，如果你十分钟不能发现谁是场上的那个傻瓜，那么无疑你本人就是那个傻瓜。根据心理学的“乌比冈湖效应”，大部分人对自我的评价都会高于实际水平，认为自己就是那个在市场上赚钱的十分之一。

巴菲特说，投资不需要多高的智商，120 就行。不过好歹也要 120 吧，这大概是人群的前 5%了。

当然，这是巴菲特的看法，我认为中上即可，情商水平实际上也不可或缺。这大概是个什么水平呢？就是你能够发现市场上谁可以赚钱，谁会是被收割的韭菜。你要做的就是避免成为聪明人的对手，而是成为傻瓜的对手。

写《说谎者的扑克牌》和《大空头》的刘易斯，去年写了本《思维的发现》，讲述的是行为经济学家丹尼尔·卡尼曼和特沃斯基的故事。卡尼曼就发明了一个智商鉴定器，那就是如果你发现特沃斯基比你聪明，那么就说明你还算是个聪明人。这大概就是智商 120 的水平。

很多韭菜实际上是不自知的，或者是过于高估自己的。比如前两天谈到了电子货币的韭菜收割过程，那些参与进去的韭菜其实知道这个东西和“骗局”没有什么两样，但是总认为自己是聪明人，还有更傻的人会来接盘，但是最终接盘的却是自己。

如果能够正确认识自己，那么你就可以战胜这个世界上 80%的投资者了，而且方法很简单。

1162 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 11:33

本帖作者为独立投资人, 关注金融投资, 每天干货分享, 欢迎转载, 不过需要注明公众号: jingji-xinli

1163 楼

作者:时代之 日期:2019-06-10 19:04 我说过, 厨房里不会只有一只蟑螂。

今天, 安信信托几乎跌停, 作为老牌的金融股, 这次不断暴雷, 涉及百亿的规模, 可以说, 这绝对不是偶然了。

在美股大涨的背景下, 我们的股市冲高后有小幅回落, 表现得极其不强势, 这说明外来必然再破此次回调以来的前底。

A 股没有啥机会。

1172 楼

作者:时代之 日期:2019-06-11 08:42 大家早上好, 多多支持额。

1176 楼

作者:时代之 日期:2019-06-11 09:14

@犀利个球 2019-06-10 21:53:04 最近真的是天雷滚滚啊。

BSB, 安信, 济南农商行。

感觉无处可躲。

可惜将我前边讲系统性金融风险的文章删掉了，否则这样
的事情就很好理解了。

有了第一起，后边就会接二连三出现，频率也就越来越高。

1182 楼作者:时代之 日期:2019-06-

11 10:38

@ty_静水深流 265 2019-06-11 09:39:49

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F309525221.jpg {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F309525222.jpg {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F309525223.png {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F309525224.jpg {EIMAGE} -----

-

美国贫富差距是很大，基尼系数和我们差不多吧。

1191 楼作者:时代之 日期:2019-06-

11 10:40

@fdnwbwjmha 2019-06-11 09:44:29 这好像就是咱们国家
在做的事，以前就关注过你的帖子，算是少有大神，居然
又回来了。

谢谢支持。如今继续来一波，希望能够通过这个世纪大周期的拐点，让自己再上升一个台阶。

1192 楼作者:时代之 日期:2019-06-11 19:17

@混元一气剑 2019-06-11 18:32:06

最近好多关注的人突然就失联了，太厉害了。

不可说，大家关注赚钱就行。

1197 楼 作者:时代之 日期:2019-06-11 19:17

好久没发红包了，来一波了。

1198 楼作者:时代之 日期:2019-06-11 19:17

1199 楼作者:时代之 日期:2019-06-11 20:03

@牛栏山的牛 2019-06-11 19:27:15

楼主，股市反转了吗

没有。

1202 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 09:26 @吓死个人

2015 2019-06-12 09:15:07

我们和其他国家不一样，政府会行政干预。例如房价很难降下来，都靠他吃饭。是有便宜的地方但是经济好的地方人口也多，很难降

当然会干预，但不等于房价不会降。毕竟没有谁是万能的。

1209 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 09:27 大家早上好。

1210 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 09:44

5月CPI达到了2.7%，创了近几年的新高。

一般而言，CPI超过了3%，我们就定义为通货膨胀了，美国的目标值是2%。

隔壁有个傻子喊了三年的通缩了，恐怕连通胀通缩的定义都搞不清吧。

这个数据符合我一直以来的预期，毕竟猪肉价格依然在上涨中，5月份的水果价格又起来了。

后边预计水果价格会下跌一些，但是猪肉价格而依然维持高位。

这对我们的货币政策形成了一定的压制。在 3%以上几乎是肯定无法降息的。所以，依然是两难时刻。

一方面需要宽松应对，一方面汇率和 CPI 的数据又限制了宽松的空间。

走了几年的钢丝了。

1212 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 17:58

@混元一气剑 2019-06-12 17:43:42

楼主的判断真不错，贵金属涨幅很不错，白银有色又涨停了，几只贵金属概念股都远超大盘的走势。

欢迎关注，公众号和知识星球更关注实际操作。

觉得好，就点个赞吧。

1221 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 17:58 @吓死个人

2015 2019-06-12 11:21:03

楼主新闻说美国可能会降息，这个可能有多大呢？

-----很大，具体的概率这里就不说了。

1222 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 20:10 最近几天,比特币有些火,不过我说了,这波行情主要是避险情绪推升,而随着避险情绪衰退,比特币也出现了一波回撤。

可是,有人却没有等来这一波回撤。长江商学院的惠轶是比特易的创始人,他100倍杠杆做空比特币,在最近一段时间比特币的暴涨行情中,爆仓了!

而现在他也选择了结束自己42岁的生命,至于背后的原因虽然没有准确的答案,但爆仓很可能是一个重大的压力。

作为创业者,多少都有一点赌博的精神,这是没有问题的。但是,100倍做空比特币,这样的方式,实在是难以想象的。我见过100倍杠杆玩外汇的,因为外汇每天波动一般都不到1%,但是比特币几乎每天的涨跌幅度都在1%以上,多的时候一天的波动性在10%以上,除非赌到了连续的单边下跌行情,100倍的杠杆爆仓可以说是必然的。

更何况,很多平台实际上都是暗箱操作,你根本就没有对手盘,全靠计算机程序模拟,人家赚的就是这种爆仓的钱。比特币还稍微好一点,很多电子货币实际上就是这个套路。

对于普通的投资者而言,最好别用杠杆,曾经我还写过一篇文章,因为不用杠杆就不会爆仓,那么持有时间足够长,如果不是运气特别差,总是有机会的。当然,随着阅历的增长,成熟的投资者使用一些杠杆也是可以理解的,但是必须走好万

全的准备，将杠杆控制在即便是碰到极端行情，也不会爆仓的情况。比如像黄金市场，最近10年来，最大的波动幅度也就5%左右，所以用个10倍以下的杠杆都是比较安全的。

而股市中，港股波动幅度很大，最近几年最大波动也就8%，只要杠杆不超过12倍，也不会爆仓。我本人杠杆一般不超过整体仓位的3倍，而且必须要做好止损。

当然，斯人已逝，最近几年碰到创业者如此，我都感到很痛心，毕竟创业不易，九死一生。创业跟投资一样，小步试错往往比孤注一掷更最后取得成功。这个在《黑天鹅》作者塔布勒的那本新书《非对称性风险》中，称为遍历性。意思是一定要给自己一定的容错空间，有再来一次的机会。有些预期回报还不错，但是一旦失败就无法翻身的事情，最好不要做。

1225 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 20:15 常规发一波红包，大家多点赞额。

1226 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 20:15

1227 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 20:16

@可爱可乐 2018 2019-06-12 19:29:02 美国降息了，中国会更吗？如果中国也降了，对房地产会有什么影响？谢谢

上边说了，我们的货币收两个影响，汇率和 CPI。

1228 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 20:44

@nujian1983a 2019-06-12 20:32:34

[cp] 【楼市观察 多地不许房价下跌 三四线面临“去库存”难题】 房价不能涨太快，也不能跌太猛，这是“稳房价”的内涵。湖北恩施房地产协会近期下发红头文件，对当地房地产降价提出“预警”。对房企而言，降价促销是“去库存”的常规手段，却有悖于政府“稳房价”的要求。

-----撑不住的。

1231 楼

作者:时代之 日期:2019-06-12 21:49 恩施房产协会发文，
不许降价！

三四五线城市的房价趋势已经明确，基本上没有投资价值。请勿炒房，更不要炒三四五线城市的房子。未来城市的格局是，强者越强，弱者衰退。

1232 楼

作者:时代之 日期:2019-06-13 07:50

@剑圣的大剑 2019-06-12 22:51:48

我给大家说 那个降息不会马上就来的 美联储又不是过家家，说降就降，至少要观察 3 个季度以上，发现真的发生衰退才会降息，这又不是儿戏

从 1 月份就开始了，然后市场的预期本来就是 9 月份，有问题吗？

1238 楼作者:时代之 日期:2019-06-

13 07:51

大家早上好，加油!!!

1239 楼作者: 时代之 日期:2019-06-13

11:17

@上帝玩期货 2019-06-13 08:34:07

楼主，我们来谈谈狗狗币，赌不赌它会归 0

除了 BTC，其他绝大部分都是垃圾。

1250 楼作者:时代之 日期:2019-06-

13 11:18

@mega 多米 2019-06-13 10:19:09

个人觉得降息是烟雾弹，，现在还是加息周期，直到有大的经济体泡沫破灭，

-----无论是否加息或者降息，
都有些泡沫是撑不住的。

1251 楼

作者:时代之 日期:2019-06-13 11:37

货币数据则大部分符合预期，毕竟五月份对中小金融机构实行了较低的准备金率，因此 M2 依然保持了 8.5% 的增速，相比上个月而言，基本上保持了稳定。

而补充抵押贷款虽然不属于每个月货币数据的范畴，但是发生了一个有趣的趋势，那就是相比去年，补充抵押的款 PSL 的发行量下跌幅度近 50%。这个项目和棚改是有很大关系的。而今年公布的棚改目标数量也相比去年下跌超 50%，这说明是按计划进行的了。

而棚改的货币化安置是三四五线城市房价上涨的一个重要推动力，如今这个推动力正在变弱。关于三四无线城市的房价趋势，我已经分析过多次了，长期而言看人口，所以长期而言上涨的动力减弱，而短期就是这个 PSL。

所以，我们看到了很多三四五线楼市房价的新闻。比如年初黑龙江的鹤岗，这个人口超过 100 万的四线城市，房价最低只要 500 元一平米，甚至低于了建筑成本。而像山东一些三四线城市的海景房，也从高位纷纷跌落。

而湖北恩施最近更是火了，当地房地产协会直接发文，要求大家不准降价。作为一个行业协会，实际上这样做是不应该

的。如果说只有一个地方如此，那么是可以当做个例，而多个区域和城市都出现了，那么可能就代表这趋势了。

OK，最近两天虽然股市反弹了一下，但是我的主力仓位依然没有发生变化，前边我说过多次了。最近由于特殊时期，这里就不再赘述了。

1253 楼作者:时代之 日期:2019-06-13

17:02 @吓死个人 2015 2019-06-13

16:14:42

楼主说话很少啊

我也不能时刻趴在网上吧。

1260 楼作者: 时代之 日期:2019-06-13

17:07

@多多优惠 2019-06-13 13:48:03

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F309593871.jpg> {EIMAGE} -----

—
如果这都不算过度依赖，就不知道什么是过度依赖了。

1262 楼作者:时代之 日期:2019-06-

14 08:33

大家早上好。

昨天 A 股受港股影响，上演了大逆转。今天看看能否持续，如果今天 A 股能够收阳线，那么就形成了一个短期的日线底背离，还能够参与一下了。

我在知识星球发表了一波个股的分析，大家可以参考。

1271 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 08:34

@装甲车 MA 2019-06-13 19:41:22 楼主多说说股票和投资吧。

没问题。要说的太多，这里不谈个股，不荐股，只说大势。

1272 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 08:40

这才是让大家可以躲避风险，赚钱的帖子，欢迎大家关注，顶贴。

不像桥洞七一样错过几年的时间，现在都还没有等来光明。

1274 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 09:04

@时代之 2019-06-12 20:10:44

最近几天，比特币有些火，不过我说了，这波行情主要是避险情绪推升，而随着避险情绪衰退，比特币也出现了一波回撤。

可是，有人却没有等来这一波回撤。长江商学院的惠轶是比特易的创始人，他 100 倍杠杆做空比特币，在最近一段时间比特币的暴涨行情中，爆仓了！

而现在他也选择了结束自己 42 岁的生命，至于背后的原因虽然没有准确的答案，但爆仓很可能是一个重大的压力。

作为创业者，多少都有一点赌博.....

你不知道啥叫跳涨。电子货币的行情中，有时候补仓的时间都不留给你，直接拉爆。

1277 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 09:09

@qiguohui774 2019-06-13 22:19:56

请教楼主一个问题，如果俺持有贵金属类股票，相当于多少倍杠杆做多啊

看您风险承受能力，一般不超过 3 倍。A 股指能融资，要更高的杠杆就只有场外配资了。

1278 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 09:10

@装甲车 MA 2019-06-14 09:01:51

早上好。关注时大，是我近几年做得最正确的事情之一。

努力更新吧！

你高帽子的一戴，我又要赶紧码字了。

1279 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 10:54

@18582593006 2019-06-14 10:25:03

去年上半年禁不住周边的人一直说一直说房价涨的问题，本身在成都上班，成都房子首付存款不够，就在四川某长江上的二级城市买了一套，现在是涨也不涨跌也没跌，自己在成都租房子上班，想想自己都觉得搞笑，农行房贷利率也给我上浮的高。身边的人同样怕房价暴涨，买了以后发现根本卖不出去，奇葩，自己都觉得搞笑。

的确很搞笑，现在卖掉还来得及。这种四线城市，未来只有两个字的结局：萎缩。

不知道你买的是宜宾还是泸州。当然，你也可以去这两个城市工作，毕竟两大酒厂效益还是不错的。

1281 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 20:15

最近看到前行长的发言。讲到了国外的金融危机，认为无论怎么努力，都是要发生的。

懂金融的人都知道，有些东西是根本无法预防的，只能发生了之后尽量去减少这个东西带来的损失。可惜，当初不这样说。

1297 楼作者:时代之 日期:2019-06-

14 20:15

@多多优惠 2019-06-14 17:47:30

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F309631105.jpg> {EIMAGE} -----

-

我说，懂系统论的都知道，这种东西根本就不可预防。

1298 楼作者:时代之 日期:2019-06-14

20:16 @吓死个人 2015_2019-06-14

16:10:40

楼主，地方债提前大力发行，您有什么看法。另外对基建类股票是不是利好？谢谢

今年基建不存在大幅上涨的可能，看看固定资产投资就知道了。

1299 楼作者:时代之 日期:2019-06-

14 20:52

昨天有朋友在问如何看待中烟国际上市，盘中大涨 20% 的事情。实际上，新股上市波动很大没有什么参考性，不过烟草的确是一门好生意。

目前 A 股市场上还没有直接的烟草股，有给烟草印盒子和烟标的。我一直都说过，那些能够让人上瘾的行业，都是非常不错的行业。前段时间工业大麻和电子烟热炒，也提醒过大家了参与。我们的白酒行业也很不错，比如茅台，几十年的走势是这个样子的。股价一度接近 1000，在股价上，成为了绝对的王者。

以前美股有个著名的绿山咖啡，市值一度到了 200 亿美金，成为了当时美股市场上最大的牛股，不过后来私有化退市了。而星巴克的市值超过千亿美金，是为数不多的千亿食品股。

中烟国际是中烟的子公司，中烟的名头就不说了，每年的利润就超过万亿人民币，六大行的利润加起来也没有中烟的多。再中烟国际有多赚钱呢？28 个人，一年的营收就到了 70 亿，人均 2.5 亿，堪称世界上最赚钱的生意。

不过，这些成瘾性的东西，正在面临两大挑战。一个挑战来与替代品的出现。比如巴菲特非常看好的可口可乐，一直都是其价值投资代表，在国内受到了茶饮和咖啡的很大冲击，传统烟草也面临电子烟的替代。另一方面则来自自己健康观念的转变。

人们告别可乐的一个重要原因就是高糖分，虽然有无糖的可乐出现了，但是成本更高，口感略差。烟草也是如此，随着吸烟和肺癌之间证据越来越多，人们的吸烟量最近几年开始下滑了（不过我们国家依然保持了增长），实际上最大的烟草公司，就是生产万宝路的菲利普·莫里斯，曾经也是成长大蓝筹的代表，最近几年的走势是这样的。

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F309635360.jpg> {EIMAGE}

这个走势是没有赶上美股大盘的。

而去年，酒精也面临了一个重要的问题。以前大家认为酒精少喝一点，可以软化血管，有益健康。特别是葡萄酒更是被推到了神话的地位。但是如今来自医学界的证据显示，饮酒没有什么安全剂量，只要喝，就会损害健康。当然，这个观念的转变，可能会花上几十年。

1300 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 20:53

最近我在知识星球分享的贵金属板块、我武生物、千禾味业，表现都不错，远远跑赢了大盘。

1301 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 21:39

晚上红包走一波，大家周末愉快。欢迎关注。

1303 楼

作者:时代之 日期:2019-06-14 21:40

1304 楼

作者:时代之 日期:2019-06-15 08:36 大家早上好,祝大家周末愉快。 1311 楼作者:时代之 日期:2019-06-15

08:54

@黑心白衣狼 2019-06-14 21:03:20

买了楼主在知识星球分享的股票收益真是不错!!!!

小意思拉。

1312 楼作者:时代之 日期:2019-06-

15 09:10

@ty_138716553 2019-06-15 07:56:32

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F309641167.jpg> {EIMAGE} -----
-

已经成为了常态,早就说了,这条路是必然走到底的。

1314 楼作者:时代之 日期:2019-06-

15 09:29

本帖作者为独立投资人。

转载需注明公众号: jingji-xinli

违者必究。

1317 楼作者:时代之 日期:2019-06-

15 10:24

本来想出去逛一逛，结果这个雨下个不停。我们来聊聊人生。

1318 楼

作者:时代之 日期:2019-06-15 10:26

30 岁，对于很多人而言，是一个重要的关口。在职场上，35 岁之后就意味着竞争力开始下降，所以 30 到 35 岁之间所做的事情，意味着你能否成功应对今后的风险。

1

至于为什么职场上 35 岁之后不受待见的现象，可能是因为偏见，也可能是因为个人的精力呈现出下降趋势，或者是其他原因。这并不是一个凭印象的说法，我看过美国薪酬调查数据，35 岁之前是薪水增长最快的时候，而 35 岁就突然像是一个坎儿，薪水的增幅几乎保持不变。而在人群中，薪水的分布是符合“二八”效应的，也就是说，大约只有 20% 的人在继续保持增长，而另外 80% 的薪水是要下降的。

三十而立，是我们常常听到的一句话。这个时候意味着你在所从事的工作中，能够立得住，可以独当一面了，甚至算得上足够优秀，但是却称不上“卓越”。

2

中国人平均买房年龄是 26 岁多，30 之后，很多人都在考虑买第二套房了，因此继续增加了自己的杠杆。

现在放开了二胎，30 岁之后，一部分人可以开始想要生二胎了，能够投入到事业中的时间也就少了。

30 岁，有些人开始在外面找一些兼职，这样可以增加一些收入，但是能够自由支配的时间也就少了。

30 岁，还有很多人在不断学习新的技能和知识，怕被时代抛在了后边。

30 岁之后，责任和事情越来越多，精力却越来越少。你发现，大多数人在 30 岁之后还在继续做加法，想要更大的房子，想要更好的工作，想要更加丰富的物质生活。但是自己再也不想 20 多岁的时候，可以加班到 12 点，忙的时候可以一两顿不吃饭，身体开始在走下坡路了。

即便如我这样坚持健身的人，也在 30 岁的时候发现，自己的牙齿没有以前好了，为了保护好牙齿，现在是电动牙刷、洗牙器、漱口水全套，戒掉了所有的糖，身体的巅峰时期已经逐渐远去。顺便提一句，爱护身体的第一要素就是保护好自己的牙齿，这件事越早做越好，真后悔自己没去做牙医。

3

前不久，听到了白岩松的演讲，他说“30 岁之后应该做减法了”，对此，深以为然。

在 30 岁之前，你可以做不同的尝试 ——那个时候，你不知道的优势在哪里，尝试是最好的办法，毕竟机会成本比较低。不要等到一件事情你做了 10 多年，才发现自己不适合，出现这样的情况原因只有一种，在年轻的时候没有勇气，而随着时间的推移，自己要放弃的东西却越来越贵，最终可能就永远舍不得放弃了，从而在无尽的努力中，耗竭掉自己的生命

在有限的精力和无限的选择中，必须要做出一个取舍，这种取舍不仅仅限于自己的事业，还包括生活。有些人斜杠青年做得很好，能够身兼数，在各个领域都能够崭露头角，但是他们可能放弃了一部分社交，放弃了一些娱乐活动，放弃了一些美食，更何况，在这些斜杠青年中，鲜有人在其中一个领域内达到“卓越”。

4

去年，我做出来了一个重要的决定：开始给人生做减法。辞去了编制内的工作，这份工作既稳定，收入也非常不错，唯一的缺点是瓶颈到了。周围的人知道之后，最正面的评价就只一句话“我很佩服你的勇气！”

现在，我将所有的精力都投入到了写作和投资上，放弃了很多无意义的社交活动，感觉人生清爽了许多，至少我能够睡个好觉了，也能够做自己喜欢做的事情了，更要的是，重要可以摆脱某些药物了，这种感觉真好。

虽然不知道能够在这两个领域做到卓越，但是能够全力以赴，养活自己一家人也不是问题，这正是十年前我最初的理想啊。

最后，感谢大家一如既往的支持，你们的支持就是最大的动力。

江湖远阔有闲人庙堂凉薄无鳖孙
四谛十方皆坐断八风六意任平生
1319 楼

作者:时代之 日期:2019-06-15 18:47

@maomaomei 2019-06-15 10:52:24

想起我的一个大学老师，几年前辞职，醉心写作

哈哈，应该不是我，我也当过大学老师。

1338 楼

作者:时代之 日期:2019-06-15 20:22

@Gorilla2016 2019-06-15 11:04:04

时大厉害。光是这份持续学习的定力足以秒杀 95%的人。
重庆是个好地方，可惜下雨太多了，潮湿闷热。地铁系统很方便，物价也比较亲民，观音桥美女超级多。我来重庆一周下雨四天，只有一天阴天，一天放晴。放晴的这天赶紧去武隆玩了一圈。感觉很赞阿。

-----最近一个月都在下雨。

以前重庆天气不好。其实这两年好很多了。很多人说重庆冬天冷，这些人可能没有去过北方。重庆主城下个雪大家就像过年一样高兴，我过冬从来不穿羽绒服，一般都是三件套。

以前重庆是火炉，不过现在全国都一个样，城市热岛效应太严重。最近5年感觉重夏天好很多了，基本上只热三个月了。

欢迎大家来重庆，这是一个炒房客来了就跑不脱的城市。

1340 楼

作者:时代之 日期:2019-06-15 20:23 感谢大家的支持和打赏，红包走一波。

1341 楼

作者:时代之 日期:2019-06-15 20:23

1342 楼

作者:时代之 日期:2019-06-16 08:26

@虎薇 2019-06-15 22:19:50

2018年中觉得股市是5年难得的入场机会，9月入场，今年五一前陆续离场，到5月底清仓。博得3层收益，很多观点和楼主相同，甚至重庆的房子也在3月卖了，后续看空了，对a股也是大失所望，转期货期权了。

-----不错。

1350 楼

作者:时代之 日期:2019-06-16 08:32

@虎薇 2019-06-15 22:36:45

从去年就看空美股，可美股之强势让人始料未及，直至今日还在高位徘徊，想请楼主谈谈美股。

美股虽然强势，但是道琼斯没有创出高点。目前美股三种大顶已经形成。

1351 楼

作者:时代之 日期:2019-06-17 08:53

大家早上好，本周将迎来一些消息的冲击，注意风险。

1366 楼

作者:时代之 日期:2019-06-17 08:56

@时代之 2019-06-12 21:49:09 恩施房产协会发文，
不许降价！

三四五线城市的房价趋势已经明确，基本上没有投资价值。请勿炒房，更不要炒三四五线城市的房子。未来城市的格局是，强者越强，弱者衰退。

@司帝欧 2019-06-16 11:26:01

楼主您好，您对合肥的房价了解吗？最近几年一直再涨，没上车。希望听听您的建议。

合肥不了解，不过感觉安徽人喜欢往江苏跑，不看好合肥的发展。

1367 楼

作者:时代之 日期:2019-06-17 08:57 @蓝楚儿

KQX 2019-06-16 11:29:38

房价现在已经是社会焦点话题了，所有人都在关注，个人希望房价大跌。

@maserati1980 2019-06-16 12:03:41

放心，房价至于国家是什么，你要明白。房地产绝对不会是第一个爆的。。。。

我说了，开发商会先比房价撑不住的。小开发商其实基本上都倒的差不多了，比如退市的中弘，还有各大城市本土的小开发商。

等到年销售额到千亿的开发商撑不住，这才是号角吹响的时候。

1368 楼

作者:时代之 日期:2019-06-17 09:20

@liuyananug 2019-06-16 14:54:50

请问楼主，1. 如果黄金牛市来了，普通人买黄金 ETF 也可以吧？2. 如果黄金走牛，股市就相反走熊还是可以一起走牛???

可以买 ETF，黄金一般走在股市之前，不过股市可能先来一波惨烈的下跌，到底之后，后边随着货币的宽松，一起牛。

1371 楼作者:时代之 日期:2019-06-

17 11:05

@于丹妮 BA8 2019-06-17 10:13:06

一看就是，跳梁小丑写的帖子，还要能厚颜无耻为自己捞取利益

你怕不是个傻子吧。

1378 楼 作者:时代之 日期:2019-06-17 11:06 @不

一样的直男 2019-06-17 11:03:19

看到了楼主公布了自己的仓位，只能用两个字来形容：佩服。估计楼主已经赚到了不少钱吧。

还好，诚惶诚恐，如履薄冰。

1379 楼作者:时代之 日期:2019-06-

17 11:07

借贷和过度消费，必然付出沉重代价。最近流行一个词，叫“伪精致”，大致指的是现在的年轻人过着与收入水平不一致的“精致”生活，动则就是几千元的“深海之谜”护肤品，买着奢侈品牌的包包，喝着几十元一杯的下午茶，一副浓浓的“布尔乔亚”风情。当然，少不了的是用美颜相机拍着发在朋友圈里的九宫格。但是，这背后，很多人则依靠信用卡和网上借贷来维持。

1

最近看到美国知名财经媒体蓬勃社的一篇文章，认为中美的90后和00后的消费模式大有不同。总的来说中国年轻一代的消费者更加喜欢花钱，喜欢借贷消费。而美国的年轻一代，则相对较为克制，甚至是比较拮据。

背后在于二者的成长经历对应的经济发展阶段不同。我们国家90后和00后们大多生长于中国经济最高速增长的30年间，经济保持了平均8%以上的增速，父母的收入也在不断增加，他们的日子总是越来越好的。因此，他们养成了较为激进的消费方式，俗话说，由俭入奢易，由奢入俭难。

而美国的年轻一代则不一样，他们首先经历了2000年的互联网泡沫，然后又经历了2007年的次贷危机，此后美国经

济复苏十分缓慢，还搞出了“占领华尔街”运动。现在美国的年轻人，大部分没有自己独立的住房，依然跟自己的父母住在一起。而且他们的收入水平相对父辈而言，中下层阶级不仅相对水平更低，绝对收入也变低了。

2

而笔者认为，二者消费模式的不同，还有两个原因。第一个原因是财富效应。

毕竟这几年，房价上涨速度惊人，大家都认为自己的财富变多了，然后开始增加消费。比如在一线城市，住着一千万的房子，买个五十万的车子，合理吧？开50万的车，再买个一两万的包包合理吧？有了车，每周出去购物聚餐，每年出去自驾两次，合理吧？然后再给孩子报几个上万元的培训班，合理吧？人们的身价自然就涨上去了。

而美国年轻一代，住房自有率非常低，所以这一条就不成立了。

另外一个原因在于网络金融的发达。以前各大银行有张几十万额度的信用卡，那是身份和地位的象征。现在，随便一个网络借贷平台，填个身份证信息，然后再填个父母之类的联系人，轻松就可以借到几十万的贷款。当然，这背后平台通过手

续费、砍头息，早就赚翻了。所以大家对互联网金融业也别一刀切，有些平台十分赚钱的，这已经被 3.15 晚会曝光过了。

而美国的互联网金融这块，大概滞后中国 5 年的水平。

（美国人对于网络支付和金融还抱有很大的警惕性，其中隐私是非常重要的考虑）

3

当然，以上的几个原因，实际上仔细来看，都不过是财富的幻觉。

虽然我们的年轻一代处于经济增长很快的时候，美国的经济复苏缓慢，但是我们的人均 GDP 和人均收入依然只有人家的五分之一。即便是排除掉物价因素，以购买力来衡量，我们也大概只有人家的三分之一。

另外，由于房价带来的财富效应，大多数都只是账面价值。而房价和消费的之间的关系，也不是完全正相关，以前我专门写文章分析过，大致是这样的：房价上涨后消费跟着上涨，然后还贷压力增加，收入增速下降，消费开始减少，最终消费传导至实体经济，影响房价。

最后，借贷消费更是一把双刃剑了。有金融机构统计，90 后的人均负债在 12 万。欠的债都是要还的，但是在还清之前，很多人就被债务压垮了。

1380 楼

作者:时代之 日期:2019-06-17 20:32

今年前5月，我们的电影票房和观影人次，出现了9年的首次下跌，票房同比跌了6.35%，观影人次同比减少了1亿。

我最佩服的是某些专家给出的解释，将原因归结于电影质量不好，缺乏爆款。要知道，今年前五个月有《流浪地球》和《复联4》的加成，二者排在中国电影票房的第二和第三名，这不算爆款，那什么叫爆款？前者豆瓣评分7.9，后者豆瓣评分8.6，这电影质量不好，啥叫好？果然长了张嘴，就都可以当专家了。

其实电影票房和消费是密切相关的，今年电影票房下滑并不意外，我年初就预料到了。上周公布了5月社会零售品总额，同比增8.6%。4月的数据是7.2%，创13年来最低，当时给出的理由是4月的假期少了两天，如果排除假期影响，应该增长8.6%。那么5月的假期却多了两天，排除掉假期的影响又应该是多少呢？

除开电影和社会消费品零售总额，汽车的销量往往更为直观。其实大家可以看看过去10年汽车销售的增速，在2008, 2012, 2014三年中，都出现了增速的下滑，和房地产的小周期倒是不谋而合，很难用巧合解释。而到了去年开始，汽车销量就不用增速来看了，因为直接出现了同比的下跌，目前这个下跌趋势并未停止。

从以上情况可以看出，无论是直观的感受还是数据，大家都可以对消费得出自己的结论了。

好了，我们再来说说电影股票的事情。很多朋友在问能否投资传媒和电影股。很多人一提到电影股，就想到了上个世纪30年代的大萧条，那个时候电影高速发展。当然，最常见的解释是人们可做的事情少，都需要去看电影解闷。

但是大家忽略了的是，电影当时作为最新的娱乐项目，保持高速发展是必然的，几乎所有的行业在一开始的时候，成长都是最快的。所以不能用这个来直接对比。

我们的电影投资在过去10年中已经高速发展了，实际上2009年之后的七八年倒是投资电影股最好的时光。现在的电影投资已经过剩了。

还有一点，就是中美电影的票价不一样。在美国，电影就是个廉价娱乐，基本上人人都看的起。而我们这里，一张电影票平均都在30元之上，上次看个复联，票价170。今年取消了票补，票价又涨了。对于每月可支配收入不到3000元的国人来说，电影还不是人人都看得起的。

1385 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 08:35

大家早上好，让我们，守卫自己的财富，让财富增值。

1392 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 10:03 @吓死个人

2015 2019-06-15 14:58:33

四万亿一下来，钞票又贬值了，房价又相当于高了

-----是的，现在四万亿不值一提。

1397 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 10:04

@牛栏山的牛 2019-06-17 20:50:46

楼主，说说股市吧。怎么操作，上周4空仓了，小300万只能买货基吗？什么时候去第二波行情起来？有点位跟时间上的提示吗

你资金量很大啊。也可以买债券啊，目前股市还未走出反弹的技术条件额。

1398 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 10:09

@多多优惠 2019-06-18 08:27:40

昨晚做了个梦，醒来还能挺清楚的回忆。

内容：银行取钱困难，大家都排队去银行取钱。

给吓醒了，不知道为何会这样。

=====

现代银行体系基本上不会出现这样的事情，你多虑了。
看看美国 08 年也没有这个样子的，中央银行是最后借款人，
放心吧。

不过银行有破产制度了，50 万以下还是安全的。

1400 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 10:13 @不一样的直

男 2019-06-18 10:08:52

房地产已经绑架了中国经济。上周，易行长已经发出了警告了。现在还在炒房，跟 49 年加入 GMD 没有任何区别。

所有的投资性房产未来都是负资产。 -----

炒房的确是遗害万年。

还好，我的财富没有一分钱来自房地产，尽管知道了
2015 年之后房价会涨，也没有炒过，因为跟自己的价值观完全
不符合。

1402 楼作者:时代之 日期:2019-06-

18 10:16

@混元一气剑 2019-06-17 22:05:41

楼主的仓位可以模仿吗？

那要看时机了，如果你们的买入成本比我更低，就可以。

1403 楼 作者:时代之 日期:2019-06-18 10:17

大家顶起来额，谢谢支持。

1404 楼作者:时代之 日期:2019-06-18

11:44 @混元一气剑2019-06-17

22:05:41

楼主的仓位可以模仿吗?

@时代之 2019-06-18 10:16:06

那要看时机了，如果你们的买入成本比我更低，就可以。

@CCCCCHY123 2019-06-18 10:18:30 到年底遍地都是1元
2元的股。

大部分都是濒临退市的股票，这种股应该远离。

1408 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 11:45 @新

南威尔士 a 2019-06-18 11:00:02 看就是

跳梁小丑写的帖子

滚！您个刷分的垃圾。

1409 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 11:48

投资是一件需要很谨慎的事情，虽然最近一段时间我的仓位盈利不错，我前两天还在天涯说自己时时刻刻都如履薄冰。我最常说的也是一句话：君子终日乾乾，夕惕若厉，无咎。

这里有一些简单的投资原则供大家参考：

如果没有任何投资经验，又想获得还算不错的收益，指数基金是第一选择。

股票大致分两种，一种是成长性蓝筹。这种股票适合长期投资，所以不必在乎股价短期波动，只需要看估值就可以了。一个简单的估值办法是看分红率，市盈率等等。所以只要估值合适，并且持续增长，那么拿着就行。

另一种是炒作的股票，主要由于消息和政策的变化，从而涌现出了资金青睐的股票。

炒作的风险很高，这种股票常常出现暴涨和暴跌，因此只适合有一定经验的投资者，并且能够以平常心来面对大幅波动。

这种股票最好的切入时机，是题材刚开始炒作的时候，一般第一个涨停就可以看出资金青睐的龙头了（比如昨天大家开始玩青蒿素了）。越往后风险也就越大。消息持续时间一般不长，但是政策变动一般可以持续 3-6 个月的时间。比如从去年底的 5G 和工业大 M 概念。

如果懂一些技术指标，就可以更好把握入场时机了，给自己留下足够的安全边际。比如高开冲高跳水收绿线，叠加成交量放大，一般是短期的顶部。如果是光头的阳线，量价齐升，大概率是上涨的中继。

另外永远不要忽视基础概率。这一点我无数次提起。即便是炒作股大多在牛市和震荡期走得才好，所以判断指数是牛市还是熊市，投资就成功了 60%以上。一般牛市仓位可以达到 9 成，熊市的仓位不超过 1 成，反弹中可以加仓到 5 成。所以要注意我对指数的分析。

树立对投资的正确期望，别抱不切实际的幻想。第一，是绝对收益，就是保持盈利。第二是相对收益，就是要超过对应的指数。

当然每个人都可以有不同的期望，但前提是这是在认清你自己能力的基础上定下来的。其实不仅仅是投资，做事也是一样，有了原则之后，能够帮你省下更多分析决策的时间。这也是桥水基金达里奥提倡的《原则》。

1410 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 11:58 欢迎转载。

作者为独立投资人，关注金融投资及自我升级，转载注明
公众号: jingji-xinli 就可以了

1411 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 19:49

@牛栏山的牛 2019-06-18 12:14:57

楼主，对未来房价做个预判吧，最近看上一套房，又怕站岗被天涯众神们说的好像不崩就对不起国家似的

虽然我不是崩溃论，但是可以肯定，房价没有软着陆的可能性。

1431 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 19:50

@装甲车 MA 2019-06-18 16:26:43 美联储本周会降息吗? -----

本月降息概率低于 20%，9 月可能性大，不过今年美国应该会降息。

1433 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 19:54

6 月 17 日午间，总部位于宁波的民企 500 强银亿股份有限公司（ST 银亿，000981.SZ）公告，其控股股东母公司银亿集团有限公司、控股股东宁波银亿控股有限公司已于 2019 年 6 月 14 日向浙江省宁波市中级人民法院申请破产重整。原宁波

首富、银亿集团实控人、银亿控股法定代表人熊续强在 2018 年中国胡润百富榜中，以 295 亿元身价位列第 95 位。

这家公司在 2017 年销售额大概在 700 亿左右。这只是个开胃小菜，我说了，开发商比房价更先撑不住的。

今年可以看到千亿销售额的开发商倒下。

1434 楼

作者:时代之 日期:2019-06-18 21:26

欧洲央行降息呼声很强烈，黄金和美股一波大涨。

预测正在一步一步验证，下半年，让我们共同见证。赶紧关注起来。

1443 楼

作者:时代之 日期:2019-06-19 08:46 大家早上好。

昨天晚上老大们通电话了，股市暴涨。猜猜下一步怎么样。

1459 楼作者:时代之 日期:2019-06-19

09:07 @全国碰瓷大赛冠军 2019-06-19

09:05:34

时大，能不能多写点啊》。。。

你可以看我公众号和知识星球嘛。

1463 楼作者:时代之 日期:2019-06-

19 09:09

@犀利个球 2019-06-19 09:05:10

支持，今天早上起来，看到好多股市大 V 在喊牛市回来了。
不知道时大怎么看？

昨晚上确实出现了好消息，估计反弹有个一两天。不支持
牛市

1464 楼作者:时代之 日期:2019-06-

19 09:29

股市果然高开，比富时 A50 期货还要兴奋额。

1466 楼作者:时代之 日期:2019-06-

19 10:14 @时代之 2019-06-17

08:53:59 大家早上好，本周将迎来一
些消息的冲击，注意风险。

@瓦尔塔 2019-06-19 09:57:18

看了你的这条消息我清仓了，今天一片利好，跳空高开，
呵~呵~

我说的消息就是昨天晚上的事情。结果就是利好啊，我在知识星球分析过了。

1471 楼作者:时代之 日期:2019-06-

19 10:15

@时代之 2019-06-17 08:53:59

大家早上好，本周将迎来一些消息的冲击，注意风险。

@瓦尔塔 2019-06-19 09:57:18

看了你的这条消息我清仓了，今天一片利好，跳空高开，呵~呵~

@时代之 2019-06-19 10:14:31

我说的消息就是昨天晚上的事情。结果就是利好啊，我在知识星球分析过了。

而且我预计会高开冲高后跳水，你清仓了也没啥，自然有接回来的机会。想要更牛逼的分析，欢迎关注公众号。

1472 楼

作者:时代之 日期:2019-06-19 11:08 顶一顶额。

1475 楼

作者:时代之 日期:2019-06-19 19:58

更多分析在我的公众号和知识星球额。欢迎关注。

1520 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 09:20

@ty_131806856 2019-06-19 23:31:59

说实话，阅历和见识没您的高度，很多东西都只能看看热闹，真要跟着操作，又战胜不了自己的小市民心态。

那可以参考我提供的中低风险的资金配置方案。

1522 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 09:45

我也已经改变了自己的仓位配置，这里暂不公布，其他地方已经第一时间公布了。

1523 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 11:11

@ty_旺德福 912 2019-06-20 11:03:35 请问知识星球地址是多少

-----可以从我公众号进去。

1529 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 11:20

上 50 指数，今天暴涨 3%，远远强于大盘。

这也是我在股市中 4%的仓位，玩点指数基金，也能跑赢

95%的人了。 1530

楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 16:46

@freesky7891 2019-06-20 11:32:11

z 时代，能不能推荐几个分红率高的股票，我不适合短期操作！我考虑过工商银行，当然是港股，长期持有，或者每个月拿出一部分收入长期购买持有！美股也是我考虑的

这么说吧，银行股里面首选招商，其他的成长性小，分红各大银行差不了太多。

1547 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 16:56

作者为独立投资人，关注金融投资及自我升级。

转载文章需注明公众号：jingji-xinli 违者必究！

1548 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 18:50 红包一波，走起。

1550 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 18:50

1551 楼

作者:时代之 日期:2019-06-20 19:31

@烟花绽放满地伤 2019-06-20 19:03:12

天涯好无语，这么多机器人发帖，写着莫名其妙的话，烦心。

都是刷分的。一群穷鬼指望刷分换点菜钱。

1555 楼

作者:时代之 日期:2019-06-21 07:59

@u_112300120 2019-06-21 06:46:10

时大，西安的房价你怎么看，限购又严格了，周围的同事大都买了二套三套，我这种只有一套房的本地人感觉就是个异类！

西安的房价涨幅全国第一，再不调控一下，估计要谈话了。不过这些措施，都是些隔靴搔痒的。

不只是西安，几乎所有城市的调控措施都是在隔靴搔痒而已。

1566 楼

作者:时代之 日期:2019-06-21 08:27 大家早上好。

昨天晚上黄金创了 5 年新高。我昨天开盘就去掉了做空港股的杠杆，开始正式做多贵金属。

这些操作策略我会第一时间公布在自己的公众号和知识星球。

1567 楼

作者:时代之 日期:2019-06-21 09:05

OK, 股市方面, 利好消息太多。

但是三重大顶, 需要美国降息 1 个百分点才能翻过去, 目前比预期低 0.25 个百分点又多了 0.25. 但是不足以破坏技术指标。

如果新的高点超过原来 5%, 就算破坏了。

1570 楼

作者:时代之 日期:2019-06-21 09:56

最近, 脸书要发行电子货币 LIBRA, 腾讯的小马哥评论: 技术上没问题, 就看监管了。

而美联储 鲍威尔的态度很暧昧, 没有反对, 甚至可以说是略倾向于支持的。

自古以来, 货币发行权都掌握在国家的手中。一旦这个货币发行权旁落, 那么整个社会组织结构将发成彻底变革。

本来随着跨国企业的发展, 民族国家的概念正在接受挑战。当然, 实际上民族国家也是在法国大革命之后才形成的。

不过由于贫富差距的拉大, 资本力量太过强大, 因此民粹主义这十年开始复苏。

电子货币虽然看起来是民主货币, 但是背后是计算机的算力, 以及各种信念形成的共同体。很显然, 未来这会掌握在资本手中。

未来有机会我存存上一波电子货币，然后他们想怎样就怎样吧。

1574 楼

作者:时代之 日期:2019-06-21 10:05

这样有理论，能实战，能赚钱的帖子，不多了。

大家多多顶起来额，给我一点动力。

1575 楼

作者:时代之 日期:2019-06-22 08:51

大家早上好，这几日在外地旅行，无法及时更新回复。

1595 楼

作者:时代之 日期:2019-06-22 08:51 晚上到酒店后，我回击中写一写。

1596 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 18:32 同志们，我回来了。

这两天在外地去走了一趟，没来的及更新。

先来回复大家的问题和搬两篇自己公众阿号的文章。

1640 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 18:33 红包走一波。

1641 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 18:33

1642 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 18:52

@明月心 2020 2019-06-25 18:39:59

招行，交行，浦发被惩罚了，金融战开启。

MY 战必然最后到 JR 战，剧本早就写好了。

1645 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 19:07 文章首发于作者公众号: jingji-xinli 转载必须注明，违者必究。

最近一段时间，比特币 BTC 迎来了一波行情，从 3000 美元的水平涨破了 1 万美元。以普通投资品来算，当然是妥妥的大牛市，但是对于电子货币而言，暴涨暴跌本是常态，没涨个 5 倍似乎都不好意思提起。以前分析过，BTC 的边际成本大概就是 3000 美元左右，

北欧最低弄到了 3000 美元一下，所以这个价格水平是可以持有的。不过这波上涨主要是两个因素，一个是避险情绪，跟黄金之前的上涨是异曲同工的，另外一个就是脸书发布的一则消息。

作为全球最大的社交媒体，脸书最近宣布要开始发行电子货币 Libra——天秤座，目前仅仅发了一份白皮书，还未正式开发。这让人不由得联想到了脸书创始人扎克伯格对于企业愿景

的描述：让这个世界更为开放。当然，事实上，扎克伯格创立脸书，是因为被妹子抛弃，于是发起了技术宅的最强反抗而已。

而电子货币从诞生开始，附加的两个最重要的光环，就是开放和公平。天下苦美元久矣，央行们发行了太多的货币，这也导致美国不平等的现象正在加剧。

这个消息刺激了 BTC 的大涨。更重要的是，电子货币本身是挑战央行地位的东西，而当前美联储 鲍威尔对于脸书的 Libra 态度极为暧昧，不仅持开放态度，甚至略带一些鼓励色彩。

要知道，现代货币都是依靠国家信用作为背书，发币权是非常重要的权利。而将这个权利转让给科技公司，很难让人相信就会更好。

以前，我也是电子货币的鼓吹者，不过越来越多的电子货币实际上更像投机品，而不是所谓的 MZ 货币。现在，大部分电子货币投放在市场上的都只有占总量极小的一部分，而绝大部分掌握在资本家和科技公司手上，相当于流通股非常少，这样的股票被绝对控盘，极容易被操纵。BTC 已经算是其中做的最好的了，所以我才坚持认为，除了 BTC，其他货币都是泡沫。而我不认为这次的反弹能够创下新高。

虽然缺陷存在，区块链和电子货币的趋势似乎已经不可阻挡。如果未来货币的发行权易主，相信全球整个的组织结构都将发生重大的变化。

这个变化的剧烈程度，不会压力大于航海和地理大发现，也不会 18 世纪的双元革命。

注：历史学家霍布斯鲍姆将工业革命和差不多同时期的法国大革命，称为“双元革命”，

1646 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 22:08

@u_113164484 2019-06-22 18:42:05

买龙头股 比持有任何资产靠谱 比如招行 海螺水泥美的

我说的几只成长性蓝筹，都已经创出了历史新高。

1650 楼

作者:时代之 日期:2019-06-25 22:09

@犀利个球 2019-06-24 20:45:14

最近几天，跟随时大赚了不少。周末不在还好，但是现在还没有回来，感觉心里很不踏实啊。今天跟着买了时大持有的股票，不知道有没有问题？

我公布持仓之后，已经涨了很多了，现在安全边际变小了。

1651 楼作者:时代之 日期:2019-06-

25 22:23

@牛栏山的牛 2019-06-22 11:12:53

楼主大神? 觉得股市回调到多少点可以上车? 下半年还有行情吗

想要第一时间了解, 可以关注我公众阿号和知识星球。

1652 楼作者:时代之 日期:2019-06-

26 08:21

@大爱卡普空 2019-06-26 07:46:58

公众号是什么

进入我天涯主页, 看头像。

1661 楼作者:时代之 日期:2019-06-

26 08:22 大家早上好。

今天我们继续在资本市场里遨游, 不过 A 股今天面临的考验很大。很可能会选择向下的方向, 那么股市就走坏了。

1662 楼

作者:时代之 日期:2019-06-26 09:09

能没有任何一个地方，像我们一样将股票的投资称为“炒股”。所谓炒，其实主要是炒概念，这一门风险极高的的手艺，由于风格凶狠，一向为价值投资的人所不耻。

实际上，在资本市场，已经有非常多的成熟策略了，而且不少都经过了统计的检验，至少在过去几十年的市场中是有效的。概念的炒作也是其中一种。现在比较流行事件驱动策略，除了各种概念，宏观的经济新闻成为了最重要的事件。

比如年初我就提到了 5G 的概念，结果这个领域就涌现了东方通信这样的 10 倍股。此后，更有什么工业大 M，人造肉，贵金属，现在又新涌现了一个垃圾分类，让处于寒冬中的环保股，纷纷拉起了一波涨停。

而概念的炒作，一向是看龙头。拿贵金属举个例子，看过我公众号半年以上的朋友，都知道我多次提到的是山东黄金，走势是这个样子的，跟同期大盘背道而驰：

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F309926375.jpg> {EIMAGE}

山东黄金属于老牌的贵金属龙头了。当然，这次金洲慈航最开始也被市场所选择了（主要的原因我也说了，因为这股前期跌的多，所以炒作也越狠）。

然后，然后有人买进吃了个跌停，问我怎么办？因为我在知识星球提到了两个黄金的炒作对象，分别就是山东黄金和金洲慈航。实际上我说了仅供参考，不做任何推荐。

所以面对下跌，我当时只能回答，贵金属的炒作并未结束，果然后来金洲慈航又拉出了新高。然后，我指出了概念炒作的一些注意事项，第一就是越早越好，现在依然还有很多朋友问能否买入黄金股，我只能说，早干嘛去了？即便趋势持续，但是安全边际就少了很多。

另外，就是心态要好，因此炒作的过程中，暴涨暴跌是常态，你看东方通信这么强的牛股，依然在前期出现了大幅度回撤，你必须承受的住，东方通信上涨过程中出现大于5%的下跌很非常平常：

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F309926412.jpg> {EIMAGE}

第三，如果懂一些短期技术指标更好，比如像金洲慈航这样的图中的框框，属于高开后跳水，大部分是预示着短期的下跌，而如果后边消息走强，则成为上涨的中继（不过可能性较小）：

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F309926434.jpg> {EIMAGE} 由于要求较高，我个人并不推荐没有什么经验的散户参与这种炒作，毕竟风险太大了。长期持有

往往才是散户跑赢大多数人的不二法门，而概念炒作讲究见好就收，短的只有几天，长的像东方通信这种，也就半年。所谓：快，准，狠，就是其中的精髓。

炒概念这个东西，不仅价值投资看不上，主流的价值观也会认为这是投机和炒作，似乎一提到这两个词，感觉和偷鸡摸狗差不多了。不过这种一个愿打，一个愿挨，不伤害第三方的炒作，其实价值观应该是中性的，这跟炒房是完全不同的。

1663 楼

作者:时代之 日期:2019-06-26 09:34

大家顶起来额，把我更多的投资机会，让我们守卫自己的财富。

1665 楼

作者:时代之 日期:2019-06-26 10:27

@混元一气剑 2019-06-26 10:22:32

近日，一则消息称“南京事业单位每人发2万元刺激消费”引发关注。新京报记者从南京市人力资源和社会保障局获悉，当地最近在开展2018年度专项绩效考核工作，网络信息与实际情况有出入。对方称，目的是为了进行绩效考核、调动事业单位在职人员工作积极性、激发事业单位的活力，并非刺激消费。依据各单位各工作人员的考核情况不同，发放水平不一样，

并非每人 2 万元，如果有单位按每人 2 万元发放，将会责成纠正。

我以前就是事业单位正式编制。福利的确非常好，本来我也可以站着茅坑不拉屎，后来想想，为了对得起自己的人生，出来做自由职业了。

1669 楼

作者:时代之 日期:2019-06-26 18:49 大家顶起来了。

1681 楼

作者:时代之 日期:2019-06-26 21:30 @不一样的直男

2019-06-26 20:14:49

感觉最近房价有点要起来的趋势了。5 月份的货币依然保持了宽松，银行间的隔夜利率也创下了新低，不知道楼主对最近几个月的房价怎么看。

5 月又定向降准了啊。

自从去年一开始引导加息的预期，结果来了个大降准之后，我就对加息和加准不抱希望了，而且我认为未来一定会不断再降准的。

结果果然如此，没有退路。

无论如何，紧盯 M2 就可以了。

1688 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 08:39 大家早上好。

1693 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 09:22

很多读者朋友对房价问题都很关心，可以说这是目前国内最热门的经济话题，经常留言然让我继续谈房价。

最近不太愿意说房价的原因主要有两个，第一是房价到了这个阶段越来越敏感了，有很多话都不能说。另外就是关于房价的大趋势我已经说过很多遍了，大家关注我的一些货币指标和债务水平就可以了，只要这些指标趋势没有逆转，大的趋势就不会发生变化。

我曾经形容过，很多人都认为房地产是经济王国中最重要，好比是铁王座。但是在我眼中，当前的房地产问题，无非就是小孩子抢椅子的游戏而已，很多重要的改变正在发生，我们的目光应该跳出楼市的限制。况且，比楼市赚钱的地方多了去了，无论是做空港股，还是贵金属的炒作，都远远超过房地产的回报了。

最近一段时间，我去成都走了一圈，虽然二手房价格从去年开始就走入了下跌通道，但是新房市场似乎依然比较火爆。其实，整个成都平原如果都修上房子，估计至少够 5000 万人居住。整个城市就沿着地铁线修，地铁线两边 500 米开外，就

基本上是荒地了。难怪很多城市都热衷在修地铁，有些城市的地铁规划，连一线城市都要自叹不如。而新修的楼盘，容积率惊人，大片的楼盘就像鸽子笼一样。实际上按成都的人口密度，像东京一样，大部分人住“一户建”都是没有问题。

如果去成都的市中心，所谓的IFS和太古里的繁华，不亚于中国任何一个一线城市。但是很明显，这并非是一个城市的真相。比如某个媒体搞出来的新一线城市排名，主要指标就是商业中心，成都排名第一，而杭州排名第二。的确，成都太古里比杭州大厦看上去要漂亮多了，还有熊猫和美女的加成，已然成为了一个网红式的地标建筑群了。似乎成都的消费已经和国际接轨了。

1696 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 09:46 但是真实的成都什么样子呢?

1697 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 09:58

哎，感到自己的力量十分有限，到处都是牛鬼蛇神。

绝大部分家庭未来将陷入困境，我都懒得说了，因为永远都叫不醒装睡的人。

只希望看到此贴的朋友们，不仅能够守住自己的财富，还能够继续赚钱。

1699 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 11:01

@全国碰瓷大赛冠军 2019-06-27 10:25:33 时大, 未来的
银行存款利率有啥预期吗?

市场利率一直走低, 没有啥好说的, 从来如此。

1704 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 11:08

整数关口必然破, 茅台突破 1000, 蓝筹短期风险已经高了,
市场风格可能会发生转换, 等待进一步确认。

1705 楼

作者:时代之 日期:2019-06-27 20:25

@装甲车 MA 2019-06-27 14:57:08

这是一个令人恶心的市场, 不过能赚钱就行了, 我从来不
嫌钱脏。

没办法, 总有点知识分子的臭毛病。

1711 楼

作者:时代之 日期:2019-06-28 08:27

大家早上好, 今天股市应该选择方向了。

1723 楼

作者:时代之 日期:2019-06-28 09:27

最近半年来，特大嘴经常高呼一件事情，那就是美元严重高估，大于高估了 10%。

那么，美元高估了吗？的确高估了，根据国际货币基金组织 IMF 的估算，美元大约高估了 8%到 15%。其实按照现代的贸易理论，如果贸易长期都是逆差，很大一个原因就是本币的估值高了。而美国则长达几十年都维持着逆差。

没办法，谁叫美元是世界货币呢，大宗商品的结算，贸易的结算，美元是大头。而从 2015 年末的加息，则让美元指数维持在了 100 附近，如今已经 4 年了。其实，美国想要减少贸易逆差，方法搞错了，除开让美元贬值，基本上没有什么办法。

从技术指标来看，美元已经多次在顶部背离了。今年以来，美联储不断释放鸽派信号，为啥美元没有跌呢？

主要的原因不是美元，而是友军太弱。本来欧洲央行的原定计划是去年末结束 QE 的，结果不仅没有结束，反而还在不断暗示要降息，这让美元指数一直都维持在高位，而日本和欧洲是差不多的，无论是经济和货币政策，都有非常高的相似性：通胀和利率都接近于 0 或者是负数。

不过这半个月，似乎正在发生变化，欧洲美元指数似乎已经见底了，意思是未来欧元对美元可能升值。

而这个指标跟国债收益率的倒挂一样，往往也是衰退的一个重要先行指标。2000年和2008年，欧洲美元指数都从底部展开了一波迅速的反弹，尽管当时美国和欧洲都在宽松。

现在，大家都在等待美联储打响降息的枪声。关键的时间节点是7月，目前从市场的预期看，7月降息已经成为了板上钉钉的事情了，唯一的悬念就是降息25个点还是50个点的问题了。

而一旦美联储开始降息，一大波经济指标的相关性将会被扭转，或者说被修复。比如那个奇葩的金银比，甚至一度突破了92。目前黄金已经按照了预期突破。但是我并不知道白银什么时候才开始大涨。也许美国的降息就是一个重要的契机吧，如果想要赌一把的，等到7月之后，或许才是一个更好的时间点。

1725 楼

作者:时代之 日期:2019-06-28 10:02 大家顶起来额。

1726 楼

作者:时代之 日期:2019-06-28 10:20

@沙丁鱼 2019 2019-06-28 10:07:01 如果美降息，天朝是不是又要放水？

我们一直都在宽松的路上，只不过节奏有所不同，距离

上传一次加息已经过去了 7 年了。史上最长的周期了。 1731
楼作者:时代之 日期:2019-06-28 10:22 @ty_雪上一枝蒿 599
2019-06-28 10:07:18

楼主现在还能买入黄金 etf 吗?

昨天回踩的时候已经提示了额。关注我公众号和知识星球就知道了。

1732 楼作者:时代之 日期:2019-06-
28 10:24

@犀利个球 2019-06-28 10:09:48

最近经济论坛看到很多失业的帖子，都是真的吗?

国家的统计数据很好，不过很多人应该是没有去登记的。
如果你是在桥洞 7 的帖子里看到的很正常，因为那里就是
社会底层抱团取暖的地方。

1733 楼作者:时代之 日期:2019-06-
28 10:50

@犀利个球 2019-06-28 10:15:19

楼主牛逼。1430 左右将黄金卖掉了，昨天楼主提示在
1400 接回来了，现在又到了 1422 了，没想到楼主短线也很
强啊。

-----这样的机会今后还有很多的。

1738 楼作者:时代之 日期:2019-06-

28 11:50

@犀利个球 2019-06-28 10:15:19

楼主牛逼。1430 左右将黄金卖掉了，昨天楼主提示在 1400 接回来了，现在又到了 1422 了，没想到楼主短线也很强啊。

@时代之 2019-06-28 10:50:41

这样的机会今后还有很多的。

美元黄金啊。

1741 楼作者:时代之 日期:2019-06-

28 12:04

这两天，以金融股为代表，实际上技术面上已经走坏掉了。而股市整体正在等待本周会议消息。目前的市场主流预期是约个时间继续谈，而资本市场已经反映了这种预期。而本人认为，这种预期可能过于乐观了。

1742 楼作者:时代之 日期:2019-06-

28 16:21

@ty_134165660 2019-06-28 14:17:21 请教楼主，目前这个情况投资黄金 etf、实物黄金、黄金股那个更好点？

大部分方向一致，主要是看你风险承受能力。实物就算了，手续费足够你亏的。

1748 楼

作者:时代之 日期:2019-06-29 08:34 大家周末好，玩得开心额

1757 楼

作者:时代之 日期:2019-06-30 08:28 大家周末好。

1775 楼

作者:时代之 日期:2019-06-30 16:54

预计明日股市微微高开，然后跳水。这波反弹基本上宣告结束。

1786 楼

作者:时代之 日期:2019-06-30 17:42

@寒江雪 clq 2019-06-30 15:54:33

刚刚，韩国总统文在寅表示，美国总统特朗普和朝鲜领导人金正恩将在朝韩非军事区见面。看来两个大国都在积极拉拢金啊。（转）

是的。

1788 楼作者:时代之 日期:2019-07-

01 07:46

@房子能跌吗 2019-06-30 19:49:18

楼主，三线城市房产啥时候能跌。崩不现实

一二线的回撤可能会大于 30%。但是三四线必然会崩盘的。

1796 楼作者:时代之 日期:2019-07-

01 07:51

大家早上好额，顶起来。

1797 楼 作者:时代之 日期:2019-07-01 08:16

@寒江雪 clq 2019-07-01 07:56:34

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F310003582.gif> {EIMAGE}

今天涨跌代表市场对贸易战未来的走向看法

没用，绝大多数人都在乐观错过形势。这一点我有清晰的判断。

1803 楼作者:时代之 日期:2019-07-01 08:45 @混元一气剑 2019-07-01 08:37:04

时大关于会议的结果预期相当准确，股市今天怎么走，有什么操作建议没有？

这只是市场的主流预期而已，并不算高明。股市和操作建议发表在了公众号和知识星球了。

1808 楼作者:时代之 日期:2019-07-01 08:46 @cld199 2019-07-01 08:32:46

时大，黄金要加仓么 今天

可以。

1809 楼作者:时代之 日期:2019-07-01 08:57 @freesky7891 2019-07-01 08:50:06

时代，你的知识星球怎么找到你

你加入了没，我是星主，都可以看到。公众号有加入的方法。

1811 楼作者:时代之 日期:2019-07-

01 09:16 @寒江雪 clq 2019-07-01

08:13:06

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafi

le.cn%2Fp%2Fm%

2F310056712.jpg {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%

2F310056736.jpg {EIMAGE} -----

-

微博上言论这么自由了?

1814 楼作者:时代之 日期:2019-07-

01 09:22

@犀利个球 2019-07-01 09:11:32

赶紧来看时大关于股市和贵金属的分析，似乎基本行在预料之中，心里有底多了。看到日本股市高开了，估计 A 股也会高开吧。

高开是肯定的，不过大概率还是高开低走的。

1816 楼作者:时代之 日期:2019-07-

01 10:47

@全国碰瓷大赛冠军 2019-07-01 10:46:08

G20 是谈好了了吗？时大

继续谈。最终谈好的概率低于 5%。

1827 楼

作者:时代之 日期:2019-07-01 11:09

前段时间，“老白”沙溢带孩子去参加补习班的一张照片火了，大家发现，作为明星，同样要为孩子的学习操心，同样要参加补习班，这种辛苦相信很多父母都能感同身受。这也让沙溢成为了全国培训机构的第一代言人。

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F310060923.jpg> {EIMAGE}

1

这两天，各地的高考成绩也公布了。笔者的家乡四川，700 分以上（不含加分）的就有 182 人。记得我高考的时候，700 分以上还是凤毛麟角，现在则有人高呼，700 分上清华北大都有点玄了。

2019 年的高考人数突破了千万大关，达到了 1031 万人，而根据统计数据，最近多年以来，我们的高中入学人数都是同比下降的。

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F310060927.jpg> {EIMAGE}

这至少说明两个趋势，第一，大家都想要考大学，而不是高中毕业就出去打工，进工厂了。第二，复读生越来越多了。以至于现在流传着一句话：高三打基础，高四 985。据说四川前 10000 名里面，复读生占了 4 成，不过这个数据并未找到权威来源。这个现象不仅仅体现在高考中，大学毕业的考研也是

一
样，这几年考研人数也在不断创出新高。因为时代不一样了，过去的几十年中，经济高速发展，到处都是机会，在外边摆个地摊，开个淘宝，哪怕是早买两套房，都能够发家致富了，甚至是跨越阶层了。而现在，越来越多的人选择学历教育，于是大家都在考学的路上。

当然，这也导致了另外的问题，曾经被我描述为“囚徒困境”，就是大家都在拼命参加补习班，从 K12，到公务员考试，从考研再到外语培训，这已经是一门非常大的生意了，诞生了非常多的上市公司。最后大家的成绩都在提高，但是相对水平不会发生变化，而补习班学到的这些东西，除了考试，实际上整体的投资回报是负数。

2

任何一门竞技性的活动，到了成熟阶段，实际上都已经是综合实力的比拼。在不完善的阶段，个人天赋和努力就足够，马拉多纳和贝利在那个时代可以成为球王，但是论绝对水平，

他们是比不上在现代资源加成下的梅西和 C 罗的，可惜梅西和 C 罗却无法成为球王。

高考也是一样，个人天赋和努力虽然依然重要，但是经济资源和系统化的训练已经成为了根本，所以现在大家打破头都要进名校，甚至是报个名师的辅导班，难度都不亚于买个学区房了。

3

网上流传着北大的一份数据，说考上北大的人里面，出过国的人超过 4 成，出过省的是 100%。这么一看，我似乎找到了自己考不上北大的原因了，高考前，我最远就去了趟成都，而且还是在毫无印象的小时候。

最近几天，《大西洋月刊》发布了一份报告，这份报告主要调查的是美国当前的状况，认为通过教育投资来改变人生的可能性大概是 20%，这个几率正在变得越来越小。而这之前，教育投资的回报率是所有回报中最高的，一度投资回报率高达 30% 以上。

我曾经写过一篇《教育还能够改变命运》吗，当时也总结了国内的一些实证研究的数据，跟《大西洋月刊》的结果是差不多的。

看上去这个数字似乎不太令人满意，不过这条路还是比较确定的，因为花钱花时间，通过刻意的练习，就能够取得成绩。

而其他的活动不确定性更高，而且总体的机会还不如教育。这么看来，教育依然是改变人生的最好方式。

所以，作为单独的个体，面对这种情况，要么就只能跳到这个博弈体系的外边，要么就只能在这场博弈中，跑的更快，别无他法。

1831 楼

作者:时代之 日期:2019-07-01 20:52

@寒江雪 clq 2019-07-01 19:51:31

请记住这句话：危机没有出清，任何权益之计下的讲话，都是更大风险来临的前兆。讲和只是为打一场大架作准备，犹如海啸来临前的海水退潮。暴风雨来临前的宁静！

市场不出清，没有大牛市，而且 GDP 的增速会一路下降。现在大家最想要的结果是软着陆，但是 2016 年这一波楼市的拉升，让软着陆不再可能了。

1849 楼

作者:时代之 日期:2019-07-02 10:35

大家早上好，如果今天不完全不上缺口的话，未来的行情还是堪忧的。

1861 楼

作者:时代之 日期:2019-07-02 11:02 @大汉民国

2025 2019-07-01 21:41:22

危机都尚未开始，就想有牛市？开什么国际玩笑。

茅台跌到 200，平安回到 20，再来谈牛市。

我觉得茅台的合理估值在 300 以下，高于 500，则呈现出泡沫特征了。