

这篇文章后面的部分，贴不上去了，说是审核不通过。
想看的朋友自己在网上找一下吧。

转载这篇文章，不是为了说一些高大尚的问题。主要是说明一些对毛衣纠纷的看法。作者的很多观点我也不太同意，仅仅比较同意他对毛衣战的认识。

这种纠纷必然是长期的，旷日持久的。从有原子弹以来，两国的纠纷就不是再是你死我活，而是谁发展的更好，占用全球更多的自然和人力资源，让本国的利益最大化，灭国的战争从此退出了历史舞台。如果一个国家，可以把另外一个国家最优秀的人才引为己用，廉价的使用别国的自然资源，让自己国家建设的更好，人民生活水平更高，那么就意味着它赢了。因为，古代战争的目的，其实也就是这些。

利用金融和贸易制度的安排，更多占用其他国家的劳动成果，这就是现代国与国之间竞争的终极目的。另外，我国的外汇储备 3.1 万亿左右，截止去年年底外债 1.8 万亿美元以上（外汇管理局数字），盈余不足 1.3 万亿。

楼

作者:kulese 日期:2019-06-16 11:57

从短期看毛衣战对我国经济的短期影响主要是心理上的。中期影响在于企业和预期。长期的影响将是方方面面的。

不太看好毛衣谈判，等周末谈判结果。如果谈不好，a 股大概率会往下走。如果有利好，再追也来得及。

最近 10 年的规律，除了 2014-2015 年的人造牛市除外，每次 a 股的脉冲式上涨，都是跟随房地产价格上涨的。每次 a 股长线调整，都是随着房地产销售和投资严重下滑。

2019 年年初一线城市房地产销售小阳春，a 股如期暴涨。房地产销售已经开始断崖式下跌，房地产投资是滞后销售的。现在地产投资依然不错，到年底之前，大概率会开始下跌。

a 股在科创板脉冲之后，大概率有一次长期调整。

下半年有波行情的可能性比较大。

1279 楼

作者:kulese 日期:2019-06-27 20:04

2019 年 a 股最好赚钱的一波，肯定已经结束了。下半年如果上涨，大概率是复杂结构的上涨。科创板开始申购，后面陆陆续续会更多，基本算是已经完成任务了。2010 年创业板开始交易以后，大盘涨幅 10%左右，然后是半年的深跌。

再次强调，从估值角度讲，2800 以下具有价值。我的投资思路和一般的散户不同，完全是基金建仓的思路，并不适合大部分短线的朋友。更加适合长期理财和基金定投的朋友。

中短线交易，基本都是技术分析，需要有试错机制，及时止损，损失是投资的一部分，要用利润来覆盖交易损失，

玩的是概率游戏。长期投资，赌的是经济危机之后，经济长期肯定会好起来，赚取的是长期的预期差、通货膨胀、经济增长和企业利润增长的钱。两种投资理念，无所谓那个更好，要看那个更适合自己。

预测大盘半年的走势情况，基本跟算命差不多，我的各种预测类的东西，大家就当个乐呵。预测就是用来被市场打脸的，也没有那个投资者是靠预测赚到钱的。交易讲究的是应对，出现什么情况，做出什么样的反应。这个市场没有神仙，大家既不要相信我的预测，也不要相信其他人的预测。

对于大多数人来讲，etf 指数基金定投是大概率可以赚到年化 8%以上收益的方法。缺点在于时间长，中间有亏损，收益太低不诱人。现在那么多人去炒币，还不就是钱太少，数字货币涨幅大，以很少的钱能满足他们的发财梦。

我的思路就是 a 股跌破 2800，定投的朋友就开始小仓位的投。

1299 楼

作者:kulese 日期:2019-07-07 10:39

看到有朋友希望我说点股市，实话说这里怎么走我也很纠结。

从技术分析看，应该有下跌，结构没有跌完，成交量也不算合理。从消息面上看，中美谈判重新开始，科创板马上

就像前些时候那些撸各种小额贷款的穷人，我凭本事借的钱，凭啥要还，以后连还都不用了，直接破产。在现在的社会环境下，这个法律大概率会鼓励 P2P 等非法集资、高利贷和个人炒房，然后赖账。当然，也能起到一定的鼓励创业的作用。正向作用大，还是负面作用大，现在很难说。

我们主要说说《土地增值税》。这个税以前是有的，只不过以前是对个人普通住房免收的。看了一下征求意见稿，如果真正按照上面写的收，那么房地产基本就是凉了。我之前认为，政府会锁定房地产二手交易，然后在房地产税上下手。现在看来，我还是太善良了。《土地增值税》按照累进税制，购房屋原值的 50%以内收 30%，50%-100%的部分收 40%，100-200%的收 50%，200%以上的 60%。如果是 10 几年前买的房子，基本上把过去买房致富的财产，收取一半的房产税。比如：北京 2005 年一套房，6500 一平米，现在基本上已经涨到了 6.5 万，100 平米当年是 65 万买的，现在报价要 650 万。严格收取增值税将超过 300 万。前提是要把房子卖出变现，不交易的房子就仅仅是房子，完全失去了金融属性，最多就是出租。

如果土地增值税真正开征，基本会让职业炒房的抛盘，普通几套房没有资金压力的，大概率会转向出租，等以后政府政策变化，跟股市高位套牢没有区别。从政策上巧妙的实现了封锁了大量的二手房交易，完成了我政策猜测的第一步，

只不过方法比我说的更加隐蔽和狠辣。先封锁交易，现在有房的人就变成案板上的肉，后面什么时候收房地产税，就等政府需要了。

到时候卖房政府收一半的钱，不卖政府每年再收房产税，房屋租金减掉房产税可能也剩不下多少，想靠家里几套房就过一辈子的可能凉了，更不要说多套房可能还要加收惩罚性房产税。

现在土地增值税仅仅是立法，还不确定各个城市是不是马上开始征收，毕竟现在还对个人普通住房免征。

但是，房住不炒，等房地产价格涨到不能再涨，政策就转向了。等地方政府再没钱了，房产税就开收了。

1395 楼

作者:kulese 日期:2019-07-20 10:55

打鸡血？传说中的鸡血疗法竟然真的曾经存在！

“我就跟打了鸡血一样兴奋。”很多人可能听说过这个典故，很多文学描写里，也把打鸡血写了进去。

这个疗法风靡一时，其实是从文革时期流传下来，而打鸡血，不是比喻，而是真的给人打鸡血。

一时间，在当时的医院门口，大堆大堆的人，抱着公鸡排长队。“鸡血疗法”的方法和它的名字一样简单，就是从公鸡（最好是小公鸡）翅膀下的血管内，抽取鸡血几十到一百毫升，然后注射到人体肌肉中，每周一次。

满屋飞逃，大家追拿，乱成一团，鸡毛灰尘扬起，再加上鸡屎遍地，更是臭气熏天。因为频繁打针，过不了多久，一只漂亮的公鸡就变成了浑身青一块、紫一块的斑秃鸡，需要另换一只好鸡，市场上雄壮漂亮的公鸡一度成为抢手货。”而这位医生为什么有这个念头呢？为了出名名利是一方面，据俞昌时表示，1952 年他在江西南平工作的时候，用温度计量了下鸡屁眼温度，发现鸡的体温是 43 度，比人的 37 度要高不少，因而觉得鸡血发热技能高，能够调整神经中枢，促进新陈代谢，最终达到抗菌抗毒的目的。

这种毫无临床和科学依据的说法，配合当时“少花钱，治大病；不花钱，也治病”的口号，俞昌时很快就让其风靡大江南北，据俞昌时说，中医里有很多内服外敷鸡血以治病的方子，所以直接注射鸡血也是有效的。在俞昌时口中，鸡血疗法已经成为了“国际领先”的医疗成就，和某绿豆事件有点像吧。

打鸡血真的科学？

那么在实际的临床科学上是怎么研究的呢？鸡血当时是直接注射到肌肉组织，而不是静脉血管，所以不会有太过严重的后果，因为鸡血是异种蛋白会让人体免疫系统开始排异和刺激，导致皮肤发红，心率变快，但是这个因个体差异，有些人会因此导致休克和死亡，再加上鸡血本身也有寄生虫和病菌，没经过处理直接注射是很脑残的行为。

一个不科学的，又危及生命的医疗骗局，时间会揭穿一切，1968 年，街头出现了大量揭露鸡血疗法弊端的传单，并

直到 1994 年，上头表示要加强科普工作，破除伪科学，打假人士纷纷出场，气功大师们的好日子才开始走下坡路。严大师去了美国，张香玉被捕入狱，张宝胜的骗局被揭穿。只有柯作家独具风骨，继续从事着和生命探索有关的研究。

1996 年，向来推崇智慧的王小波实在看不下去了，出面怒怼柯云路，说他写的书都是垃圾。10 月，王小波写公开信说：“中国人里知道柯云路的人多，知道爱因斯坦和相对论的人少，这是一种绝顶的悲哀。”浪漫骑士没看到，更大的悲哀还在后面。

03

严大师研究原子科学时，陈安之遇到了自己的恩师，安东尼·罗宾。

12 岁那年，陈安之去美国勤工俭学。书没念出来，沦落到去餐馆端盘子。

他自称做过 18 份工作，卖过车、刀、巧克力，荒废近十年。21 岁时，终于被大师安东尼的光芒照亮，开始从事成功学研究，专注于开发个体的无穷潜力。不久后，回到台湾，写下煌煌巨著，《卖产品不如卖自己》。

90 年代末，成功学传入内地。一篇名为《陈安之的传奇人生》的文章打动了无数财富崇拜者的心。文中，安东尼

大师为了考验弟子，在地上铺了 17 米长熊熊燃烧的木炭，炭上是烧红的铁板，学生们必须赤脚走过去。

最终，6000 位学生，只有陈安之一口气冲过铁板，而且毫发无伤。

从此，陈大师接过衣钵，四处搞潜能开发。在《把自己激励成“超人”》一书中，他曾让学生连续拉 1200 下单杠，休息 15 分钟后，又做 500 下伏体撑、600 下仰卧起坐、跑步 15 公里，体力吊打任一美国陆战队员。

2001 年，陈安之首次受邀在内地讲学，经过包装，吸引了一大批中小企业的老板和渴望成功的市民。在陈大师精妙绝伦的演讲中，迷茫的人终于找到了打开宇宙奥秘的钥匙：人类精神的力量是无比强大的，只要你理由充足、意志坚定，就不可能不成功！

陈大师的演讲会，通常是人山人海，密集而坐。在咚咚大次的开场噪音后，大师循循善诱地传递密功心法。想让全场安静，全场就能安静，想让大家跟着他一起躁，大家就能一起躁。效果堪比德云社相声。

老郭问得好啊：“你也会说话，凭什么花钱到这儿来听我说话？”列位，咱们这是高科技啊。

陈大师的课，比德云社票价可猛多了。少的三四千，高的一两万。还不打折。尽管如此，不少人听完课都觉得不冤，声称脱胎换骨。

“不要怕砸烂坛坛罐罐，我们今天大踏步地后退，就是为了明天大踏步地回来！”

04

2010年，一档求职节目里，杨天下一上台，就开始念成功学四六八句。

这位主动离开大学的男生，就是听了秒哥课，才不会像正常人一样讲话的。

同年，凭借湖南台的《百科全说》，张悟本和他的养生理论一炮走红。

节目一播出，便冲入同时段前三。张大师一系列颠覆医学的“养生言论”流入千家万户。其中最著名的，莫过于每天用3斤绿豆熬汤，配上生拌菜，能治疗高血脂、高血压、糖尿病、肝癌、心梗、脑梗等疑难杂症。

遥想当年，严大师治癌，还要发功，张神医告诉大家，照着我说的吃，你自己就把自己治好了。在《把吃出来的病吃回去》这本旷世奇书中，你只要吃点黑豆、绿豆、红豆、黄豆，就能有效预防各种脏器疾病。时常引经据典的神医表示，世界卫生组织推荐过四个汤：绿茶、豆浆、蘑菇汤、骨头汤。

和翟教授类似，张神医自称来历不凡，生于医学世家，父亲给上头把过脉，自己毕业于北京医科大，是卫生部首批国家级营养师。

作者:kulese 日期:2019-07-22 20:13

2004 年，中小板面世，股民兴奋不已：中国股市也有自己的纳斯达克了!；2009 年，创业板推出，股民激动万分：这才是助推科技真正发展的纳斯达克啊!；2014 年，新三板挂牌，股民欢呼雀跃：真正意义上的纳斯达克成立了!；2019 年，科创板推出，股民再次高潮：中国的纳斯达克终于来了！中小板推出之后，a 股跌了 1 年，跌出了 998 的世纪大底；创业板推出之后，a 股涨了 15%，然后从 3300 点大幅度反复震荡，下跌幅度超过 30%，到 2013 年见到 1849 点。新三板压根就是个笑话，500 万的入场资格导致完全没有交易，流动性枯竭，现在都没什么人提了。现在科创板来了，而且上市就 100 多倍市盈。创业板开始交易以后，大量股票破发，很多股票连续下跌 2 年半，那段时间对大多数投资者之难熬，是现在新股民难以了解的。不过，后面几年大家就会亲身体会了。

经济下行，加上拼命的发新股，还有最近 3 年上市的大股东减持，韭菜们颤抖吧。

下半年还有震荡的机会，明年，大家都懂的。

楼

作者:kulese 日期:2019-07-22 20:14

仅仅说股市都被删，只能说涨，不许说跌。我也是醉了。

楼

作者:kulese 日期:2019-07-22 20:15

“我父亲是我最大的灵感来源，”巴菲特在 2013 年接受采访时说。“我从小就从他身上学到的是尽早养成正确的习惯。储蓄是他教给我的重要一课。”

当被问及他认为父母在教育孩子理财时犯的最大错误是什么时，这位亿万富翁说：“有时父母会等到孩子十几岁时才开始谈论理财——他们本可以在孩子上幼儿园时就开始理财。”时间是一个关键因素

是的，你没看错：幼儿园。研究人员指出，我们大脑 80% 的增长发生在 3 岁之前。剑桥大学的一项研究发现，孩子们在 3 到 4 岁之间就已经能够掌握基本的金钱概念。到 7 岁时，与未来财务行为相关的基本概念就会形成。

巴菲特承认：“大多数父母已经知道教育孩子理财以及如何正确理财是多么重要。但是知道和采取行动是有区别的。”

从美国某机构 2018 年的一项调查显示，从 1014 名家长聚集反应（8 到 14 岁之间的儿童）和 1000 多名年轻人（年龄在 18 到 24），只有 4% 的父母说他们在孩子 5 岁之前开始讨论金融话题。30% 的父母在孩子 15 岁或更大的时候就开始教育他们关于金钱的知识，而 14% 的父母说他们从来没有这样做过。

巴菲特给自己孩子上的课

2011 年，巴菲特帮助推出了一部名为《秘密百万富翁俱乐部》(Secret Millionaire 's Club) 的儿童动画片，其中他

正如本-富兰克林曾经说过：“省一分钱就是赚一分钱。”
“为了帮助你的孩子学会理财，让他们明白想要和需要之间的区别是很重要的。”做法：给每个孩子两个存钱罐：一个存钱罐和一个花钱罐。

每次他们收到钱（例如，作为礼物，零用钱，遛邻居的狗），和他们谈谈他们希望如何在储蓄和消费之间分配这笔钱。

让你的孩子列出一张清单，或者从杂志上的照片中拼贴出他们想要买的五到十样东西。

然后，和他们一起检查每一件物品，并标出是想要还是需要（例如，一个新玩具是想要的，而一个新的背包是需要的）。

3. 如何区分价格和价值

我们都曾为花更多的钱买一个很酷的品牌鞋子或小玩意而感到内疚，而我们本可以用更低的价格买到同样好的东西。这堂课的目的是帮助孩子们理解广告商让我们购买他们服务或产品的不同方式，以及如何辨别哪些是值得花钱的，哪些是不值得花钱的。

做法：

列出你在超市需要的物品清单，然后和你的孩子一起查看传单、报纸和网站上可能打折的物品。

比较一下这些价格，看看哪家商店为特定的产品提供最优惠的价格。和你的孩子一起拿一本杂志，选择一个广告来评估。

问问他们：卖的是什么？这则广告想传达什么信息？广告中吸引他们注意的是什么？广告给他们的感觉如何？如何说服他们购买产品？ 4. 如何做出正确的决定

做出明智决定的关键是考虑不同的选择如何影响未来的结果。

做法：

巴菲特建议，要以良好的决策技能为榜样，在你做决定的时候和你的孩子谈谈你的决定，以及它们可能产生的任何多米诺骨牌效应。

例如：“我们想买一台新电视，但是我们的空调坏了，我们需要攒钱把它修好。如果我们不这样做，夏天来的时候，房子里会太热。一旦空调修好，我们就可以考虑买电视机了。”

让你的孩子养成在如何省钱方面做出正确决定的习惯。

也许他们想买张 DVD。问他们是否真的需要这部电影，或者他们是否可以从图书馆租借这部电影。

“永远不会太早” 向你的孩子灌输健康的理财习惯是你能做的最重要的事情之一，以确保他们有一个成功的未来。

一个新的经济小周期，消费股接着开始景气，比如：格力、茅台、涪陵榨菜、上汽集团等。

中国房地产是其实对经济和消费的拉动作用是巨大的，因为房地产是典型的超前消费，贷款 20-30 年，把未来 20-30 年的收入一次性花掉。银行创造出大量信贷，这就堆积成了 M2，买房人的消费，成了政府、开发商、建筑、建材及其相关 60 多个行业的收入。不完全统计，这带动了 gdp 超过 40%。

钱通过房地产信贷大量创造出来，企业业绩好了，同样大量贷款，同样创造出大量信贷，这就是经济繁荣的真相。每个国家在大规模推进房地产和基础设施建设的时期，经济增速都是超过 10%的，美国曾经超过 16%，日本 13.5%，韩国 12%，台湾 13%，无一例外过了这个时期，经济增速都会下滑。这也意味着居民收入增速下滑。我们前些年能支撑起房价暴涨，最重要的是收入涨了，而且上涨速度也很快。

房地产对消费是短期刺激作用很大。有房子的由于房产升值，觉得身家上涨，敢于消费。买房子的直接就消费了未来 30 年的收入。卖掉房子的直接就发财了，都去买豪华车、喝茅台了。但是，买房子的没钱了，开始削减中端消费，买不起房子的要攒钱不敢消费，同样削减中端消费。这就导致了中国涪陵榨菜、方便面回归，成就了各种低端消费品的市场增长，拼多多大热。相反，打击了大量中档产品的消费。于是有人说中国人消费降级了。

卖掉房子的、还有那些建筑、建材，以及从房地产中收益的少数人又发财了，出于商业宴请、私人宴会等原因，喝掉大量茅台酒，购买大量豪华车。有人说中国消费升级了。本质上是消费两级化严重，房地产消灭了中间层的社会商品消费能力。

随着经济下行，房地产退烧，失业率上市，叠加贸易纠纷，以及大量前期企业的负债开始暴雷。隐藏在华丽财务报表之下的雷开始炸裂。小经济周期结束，各种企业利润必然开始下滑，这个阶段在股市的表现就是杀业绩，尤其是白马股的业绩。经济周期就是消费周期，失业、收入下滑、预期变差，都会导致消费下滑。消费下滑，就是企业的产品销量下滑，业绩自然就差了，然后就是股价下跌。因为，那些被炒高的白马股股价，是按照前两年业绩突飞猛进的行情定价的，海天味业 pe 超过 50 倍，这就是个卖酱油调料的公司。

长期看，任何股票价格飞到天上，都会重新跌回地下。人类历史上，从来没有出现过例外。既然白马股有前两年的戴维斯双击，就必然有后面的戴维斯双杀，这就是规律。只不过很多人不懂，或者相信奇迹。一个国家的经济发展规律也一样，所谓的特殊性都是片面的短暂的，一般规律才是普遍的。这个世界没有神仙，谁也不能准确预测规律的力量什么时候会打破被认为扭曲的市场，但是规律一定会起作用，扭曲的价格一定会回归合理。对一个国家的发展，可能时间

会很长，甚至是 1、2 代人，但是股市没有那么慢，最慢 10 几年一定会回归一次。

中国很多人没有经历过完整的经济周期，这是由于我们这代人生下来赶上了改革开放，我们走入工作岗位赶上了加入 WTO，后面又 4 万亿救市。很少有人可以从别人的经历中学习和吸取教训，没有亲自经历过的事情，我们通常不会有太大感觉。大多数人哪怕理论上知道，脑子里也会不以为然，更何况大多数人根本就不知道那些规律。

投资史上最贵的话：这次不一样。

1604 楼

作者:kulese 日期:2019-08-06 18:29

百强房企 7 月销售规模环比降 29% 多地成交现转冷趋势

8 月 2 日晚，万科 A、新城控股、荣盛发展等多家上市房企公布的销售月报显示，7 月销售额环比均有所降低。数据显示，前百强房企 7 月销售规模环比降低 29%。此外，房地产政策全面收紧预期影响也不容忽视。随着前期积压市场需求陆续释放完毕，后续置业需求明显不济，短期内房地产市场调整信号已经出现。

8 月 2 日晚，万科 A(28.01-1.44%, 诊股)、新城控股(25.57-1.73%, 诊股)、荣盛发展(8.52-0.93%, 诊股)等多家上市房企公布的销售月报显示，7 月销售额环比均有所降低。数据显示，前百强房企 7 月销售规模环比降低 29%。业内

租房市场 7 月份也出现“退烧”趋势。诸葛找房数据研究中心监测数据，2019 年 7 月，全国大中城市租金挂牌均价为 44.19 元/平方米/月，环比下跌 0.12%，与上月相比租金止涨回跌迹象显现。毕业季带来的租赁热潮已经过去，毕业生租房需求大体上释放完毕，大多数二线城市租金开始下滑，一线城市及部分毕业生多的热点城市租金还较为坚挺。总体而言，随着毕业季租赁热潮的退去，7 月全国大中城市租金均价下跌，市场热度减退。

任泽平说，中国房地产是周期之母，我很同意这个观点。很多人把房价调整归功于政府调控，其实是非常错误的。没有政府调控，房地产也同样会出现周期。

我国政府调控房地产，都是集中火力压制需求，从 2005 年以后从来没有增加过供给。大中型城市每年的土地供应都是下降的，都是屯着土地卖。而且越是发达的城市，人口流入多的城市，土地越是供应的少。反而那些人口外流严重的地方，土地供应最多，这些年房子都盖到了这种人口三、四、五线及其更小的城市。房子不供应，短期限制需求，这种调控起到了一个非常坏的作用。把需求压制住，然后需要的时候集中释放。短期内需求上升，房子又供给不足，造成房价短期内大幅上涨的现象。然后，快速冻结交易，限制房价下跌，这造成了房地产一路上涨。调控目的从来不是降房价，而是为再一次暴涨积蓄力量。

当前投资者手中，其实保有大量二手房，只不过趋势房价上涨，没有人抛售。下次如果还要玩大涨房地产的游戏，就必须提前封锁二手房交易。因为，2016年这波房地产大涨，很多聪明人已经套现跑路，外汇储备的大幅降低，首先是外资企业撤离，其次就是卖房子跑路造成的。

中央的新精神是，不把房地产作为短期拉动经济的手段。说的就是不再搞突击上涨，防控放开交易崩盘的风险。以后的政策将以冷冻二手交易，鼓励买新房为主，只有卖新房，政府才能卖地赚钱。甚至会多推出一些共有产权房，以半价的方式多卖新房，这是由于共有产权房基本没有金融属性，不能市场化交易。不是短期工具，翻译一下就是要当成长期工具使用，毕竟一二线城市还是有新人口流入，房地产有需求。如果封锁住二手房，政府卖新房还是有大量钱可以赚的。没有大规模失业，没有大量房奴还不起房贷，房地产是不会暴跌的。

大趋势变了，转折点只有事后才会显得很清晰。身处当中的时候，只有少数人可能有所察觉，就像当年取消福利分房，开始房地产市场化，大多数人同样没搞明白。人们都是随着趋势被动漂流，只有少数人可以明白其中规律，发财致富之后全身而退。

每次趋势转折，都是社会财富的又一次洗牌。大多数人会被洗掉，只有极少数人能长期正确，比如李嘉诚、巴菲特等。

1635 楼

作者:kulese 日期:2019-08-06 18:30

@草堂莲心 2019-08-06 15:56:51

K 兄，也来说说这个吧：

美国财政部正式将中，国，列为汇率操纵国，如果真按照美国的惩罚性关税政策，中美贸易完蛋了，可能会引起围攻，全球大海啸不远了吧！！

刚刚发了，就被删了，还没保存，唉。

1636 楼

作者:kulese 日期:2019-08-10 11:01

我国不进口美国的农产品，被各种媒体宣传得好像是贸易核武器一样。那么我们来看看，每年中国进口多少钱的美国农产品，2017 年，这个数据创下一了历史新高，为 241 亿美元。平均下来，每年中国从美国进口农产品总额差不多就是 200 亿美元，其中超过 50%是转基因大豆，差不多要 120 亿美元的。200 亿美元，好大的数字啊？美国每年的农业补贴基本都维持在 400 亿美元。

美国老百姓是不讲政治的，影响到了自己的利益，马上就会到媒体上抱怨。而且美国的媒体大多控制在民主党手中，黑特朗普的新闻特别受欢迎，加上农民在任何国家都被看作

信息过量，超过人类大脑的处理能力，是现代社会的本特征。人类科技和社会进化的太快，我们的大脑还没有进化出相应的处理机能。在几百万年的进化史中，我们的大脑都是优先处理应激信息，然后很快忘掉。现代的广告学、营销学和新闻传播学，甚至游戏设计师，都是利用人类大脑的这些基本特点，有针对性的设计陷阱。所以，我们很容易被媒体操纵，比自己认为的傻得多，这是由我们大脑的生理运作机制决定的。

遇到事情，不要那么快的下结论，从不同的角度想想，要是多辅助一些数据去思考，我们将更聪明一些。

1676 楼

作者:kulese 日期:2019-08-10 11:06 @微笑人

生 jx 2019-08-10 09:36:45

昨天出的扩大两融标的以及取消最低比例限制，希望这个 k 大给讲讲

市场没钱了，需要韭菜加杠杆为国接盘。中国的融资融券业务，融券业务基本上没有展开，因为即便是机构，也很难从市场中接到股票做空，所以只剩下融资。

增加两融标的数量，取消最低比例限制，甚至降低费用，都是鼓励融资的。

市场增量资金有限，欢迎老韭菜们融资加杠杆，嗨起来。

1677 楼

作者:kulese 日期:2019-08-10 11:20

微笑人生 jx: 黑名单 举报 2019-08-10 11:10:35 评论

评论 kulese: 这是放开加杠杆, 让券商干配资的活吗?
合法配资?

ZF 的手段从来都是头疼医头, 脚痛医脚。绝大部分政策都是应激性的, 能凑合着过的时候就凑合一下, 哪里出问题要暴露了, 就赶紧补救一下。这也符合摸着石头过河的基本理念。现在就是市场没钱了, 股市要是跌就会导致很多大股东质押暴雷。让一些愿意加杠杆的韭菜接盘, 是应急手段。就像经济不行了, 就涨一波房价一样。

人都快死了, 赶紧来一阵强心剂, 至于副作用等抢救过来再说吧。至于长远的战略, 先就急症, 别死过去, 缓过来再讲长远。所以, 这些年我们看到都是快死了抢救一下, 然后遗留更多的后遗症。

比如, 增加两融属于明显用一种风险短期化解另外一种风险, 到时候后再跌, 融资盘和大股东质押一起崩溃, 双重打击跌得更狠。

1679 楼

作者:kulese 日期:2019-08-13 17:51

本月大盘在 2700-2850 之间震荡的可能性比较大。上周大跌后首轮上涨基本结束，本周大概率持续下行震荡，大盘破 2750 后，有短线上涨机会。8 月下旬，大盘如果震荡破位 2700,9 月份大概率有中线震荡上涨行情。

如果在 2733-2821 之间震荡 15 个交易日以上，则下破 2700 的概率大些。投资 etf 指数基金的朋友，在大盘破 2750 后，建仓。这是可能性最大的走势，概率 50%。

第二种可能，大盘带量涨过 2821，持续震荡上涨概率大。那么就只能追涨了，注意一定要带量上攻过 2821,没有成交量的上涨可以忽略。仓位一定不能超过 2 成，宁可少赚，不能被套。现在是熊市，而且是脉冲震荡，总体下行中的熊市。概率 30%

最后一种可能性，大盘直接往下调整，震荡下行，直接跌破 2700。那么建仓点位同上，2750 以下，逐步建仓。这种可能性概率 20%。

二级市场投资，无论什么投资理念，最后都是具有赌性的。赌博，其实就是个概率游戏。做把握大的行情，赌错了方向要及时止损。如果你不是做大周期投资，在经济危机后期，分批买入不可能破产的公司，等待经济周期回归。那么所有的买入都是为了波段，买错都是非常正常的。要清楚自己的操作周期。所谓交易规则，其实就三点，买入点、止盈点、止损点。无论你看多少技术分析的书，知道多少技术分析的方法，本质都是这三点。

不致力于当职业投资人的朋友，我的建议是，经济危机分批建仓 etf，等周期回归，赚一个确定性收益，跑赢通货膨胀不成问题。想干职业的，就要琢磨自己的交易规则了。

交易之道，走向成熟的标志是，知道市场不可预测，知道自己的任何一笔交易都可能错，用概率的思维对待投资。

1717 楼

作者:kulese 日期:2019-08-14 09:58

特朗普不愧是最佳分析师，这两年把各种投资者都弄得神经错乱。

面对这种突发情况，其实是没有办法的。只能把目标放的长远一点，等市场消化利好或者利空之后再说。

不是什么行情都能赚钱的，更不是什么行情都需要操作的，看不懂的就不要动。或者按照自己的交易规则来，对了赚点，错了止损。

交易这个事情，错误而止损，是一种交易的常态。这就是无论在市场里待多久的人，都时常怀疑自己的原因。

1732 楼

作者:kulese 日期:2019-08-14 10:55

夏侯羊： 黑名单 举报 2019-08-14 10:49:31 评论不是说嘛，一顿分析猛如虎，涨跌全靠特朗普（手动捂脸）

--

这两年都是这样的，突然就翻脸。经常性的一脸蒙逼。还是做的长线一些吧，影响小些。

1735 楼

作者:kulese 日期:2019-08-18 09:15

关于黄金这两年我的建议一直是，跌破 1200 就建仓买一些，越跌越买，长期持有。

世界不太平，黄金就是用来对冲风险的。能涨到多少，世界上没人知道。什么时候抛，按照技术分析的方法来吧。

至于美股，上帝知道什么崩盘。大家能知道的只有估值，怎么看估值都不便宜。我曾经算过，标普 500 涨过 2800 是警戒线，出掉 50-60%仓位。涨过 3000 是高度危险，保留 20%。3200 是崩盘线，最多保留不超过 10%仓位。

美国现在投资行业大多采用量化交易，基本都是按照技术分析的方法，跌破均线集体跑路。按照彭博社和大摩研究机构的统计，现在美国主动型基金都在跑路，美股上涨主要靠股票回购。股票回购支持上涨，量化交易跟随买入，当回购变少，量化交易反转，那么美股上涨因素叠加的逻辑，会变成下跌的逻辑叠加。

美股能涨到多少，跌到什么地方，没有人能预测。只能按照估值，配置 etf。

1772 楼

作者:kulese 日期:2019-08-28 15:54 不是所有波动都有答案!

昔善者，先为不可胜，以待敌之可胜；不可胜在己，可胜在敌。胜兵先胜，而后求战；败兵先战，而后求胜。——《孙子兵法》框架 和进化

人类天生有一种对秩序或者规则的追求，受过一定教育的人更是如此。我们最大的问题在于总认为问题都有答案，而事实是很多东西并没有答案，如果硬要求解，无论怎么都是错。所以当我们面对看似随机游走的股票市场的时候，我们总希望找到某种规律或范式来解释股价，很多时候我们对范式本身的追求甚至超过了对股价变化本身的尊重。这就是芒格所说的，对于拿着锤子的人来讲，全世界都是钉子。

但遗憾地是，并没有一种包打天下的框架或范式能让我们在股票市场永远占优。世易时移，适者生存，那些能够长时间保持成功的交易员最重要的生存之道是能够适应变化。如果他们遵守某些规则，但十年之后你再见到他们，他们都会打破那些规则。因为世道变了。失败投资者在“重塑自我，向成功交易者转变”方面几无作为，他们并不打算重塑自身。“重塑自我”是成功交易者才会做的事情。

框架和进化是一对微妙的共同体。在投资的每个阶段，我们都需要一个框架一些标准来比较稳定地获取某一类收益，但随着市场环境的变化，我们又需要不停修正我们的框架。

桥水采取的方法是着重讨论和测试框架本身：他们制定决策的过程是为了决定投资的标准，这些标准是系统化的，决定了在不同环境下应该怎么做。他们的决策是决定投资的标准，而不会为了单独的某一次投资做决策。他们会在多期限和多情景下对投资标准进行测试，以保证这些标准没有时间和空间的局限。

执行框架

做比说重要 100 倍，有了框架当然是要执行，但你会发现，执行比制定框架又难 100 倍。某项交易策略不会因为广为人知，被大多数交易者相信就趋于失效。即便人们对某一交易策略大都知道，只要你执行策略得当，照样能取得成效。你就是把交易法则都登在报纸上，这些法则也没人会遵从的。关键在于始终如一地执行交易策略以及遵守交易纪律。几乎任何一个人都能很好地列出一些交易法则，但人们无法做到的是，即便交易中身处逆境，遭受亏损，照样满怀信心、坚定不移地执行这些交易法则。

做正确的事情

坚持做正确的事情，做时间的朋友。投资是由多种可能性组成的，任何交易策略，无论多么有效，都有可能在特定时间是亏损的，交易者经常混淆赢钱亏钱的交易与好的坏的交易。一个好的交易也可能亏钱，坏的交易也可能赚钱。一个好的交易在重复多次后最终是赚钱的，尽管每一次它都有可能亏钱。

功还是失败，而是关注让自己大赚的第一笔交易是做多还是做空。于是就可能因此成为长期的“死多头”或“死空头”。这是非常糟糕的，做多和做空都可盈利，在交易中，任何东西在心理上给你的满足感，绝对不存在高下之分。如果存在高下之分，你的交易就会走向歧途。

顺势而为

多数优良的交易系统都是以“趋势跟踪”为基础。生命本身就是要审时度势、顺势而为。要游走于完全遵循和稍有违背之间，尽力维持良好的生态平衡，保持交易的弹性。当市场趋势明显、价格做大幅方向性运动时，不要当太聪明的人，在大多数情况下一定持有与市场趋势保持一致的头寸。在市场转向之际，可以选择先清空持仓头寸，但并不急于建立与市场当前趋势方向相反的头寸，而是保持观望。

对于交易这个不确定性极高的领域，你可以预期到的就是“你无法预期”，你可以预期市场会出现极端的情况，但你无法预测市场波动的极限，即你无法预测最高价和最低价在哪里。只要没有证据表明市场趋势发生改变，你就可以待在场内，一路持仓不动。正确的说法是：这个市况意味着上涨，这个市况意味着不再涨，而永远不要说这个市况意味着最多涨到这个价位，然后就不能再涨了。

风控风控风控

重要的事情说三遍，风控怎么强调都不过分。市场并不是事实，而全部是人们的观点和头寸。所以，在任意时间，

任何东西可以在任何价格。一旦你理解了这些，你就意识到你需要保护性的止损。如果头寸的表现让你不理解时，你就需要砍仓了，因为你明显不知道发生了什么事，你必须能够砍仓。很多基金经理在 2008 年损失了 50%甚至更多，因为他们不能接受自己的错误，他们一直在计算，不停地说自己是正确的。

他们忽略了重点。在计算上他们可能是正确的，但他们的工作不是计算，而是交易他们面前的东西。他们不停地说自己是正确的，市场是错误的，他们所管理的投资组合有几十亿美元的隐含价值。你的工作不是创造几十亿的隐含价值，而是让权益线从左下角移动到右上角。一旦你理解了这就是交易员的工作，你将会开始保护这条线的方向。

最重要的交易准则是第一流的出色防守，而非出色的进攻，没有好的防守，进攻将毫无意义。对于持有的头寸，每天都假设其是错误的，每天都把前一日的收盘价当作你的买入价，知道控制风险的止损点将设在哪里。在交易中，不要做英雄，逞一时之快，不要以自我为中心，不要自负，要能达到“无我”之境，总能自我反省，叩问自己，审视自己所具有的能力。

不要把注意力放在赚别人钱之上，而是要专注保护自己的钱。如果看到价格向不利于我们的方向突然运动，而且你对此无法理解，通常就清仓离场，等到以后再探寻其中的原因。另外，当市场的波动性变得很大，走势变得极为疯狂时，

格将会突破，但到了时间止损的期限价格并未突破，那么就可能是做错了。价格会先于基本面做出反应。

择时

伟大的交易不需要预测，都是显而易见的，但你要找到最优的交易实施方式和合适的入场时点，并注意风控。只要没人关心，就没有趋势。1999 年的时候你会去卖空纳斯达克吗？你不会卖空是因为你觉得仅仅由于价格被高估是不够的。你可以等待，等到大家都开始关心这个问题。这样你是在市场下跌的时候做空，而不是市场上升的时候，因为在市场充满泡沫的时候，没人能告诉你市场会走多远。即时有些点子确实是好点子，你依然需要等待并且确认正确的时间。

在牛市持续了很多年以后，谁在管理绝大部分的资金呢？不可能是空头，因为空头连工作都找不到。那些坚持不懈看多并且在市场下跌过程中持续加仓的资金管理者们就是最后管理最大规模资金的人。所以，你不能希望牛市以一种理性的方式结束。因为牛市主导了大部分的资金流向，所以牛市转为熊市的过程可能会非常缓慢，但当转变一旦发生的时候市场的变动幅度就会非常大。价格的大幅变动是当市场参与者被迫重新估价的时候才会发生，这和市场有没有那么大的变化并没有必然关系。

比如，在 2008 年市场确实没有这么大的变化，这仅仅是由于人们最后认识到问题的严重性造成的。当市场处于强势上涨时，出来的坏消息说明不了什么。但是如果牛市有一个

一种是大众情绪，通过媒体来表达；另一种是市场情绪，通过价格反应来表达。

要着重关注市场价格对大众情绪的反应，从而观察市场情绪与大众情绪的可能不同，这里很容易出现拐点。比如一个公司发布了一个良好的财务报告后下跌，这就是负面市场情绪的例子。当交易完全符合这三方面要求的时候，所建头寸规模要是其他交易头寸规模的 5-6 倍，这类交易数量稀少，所以必须抓住。对于其他类型的交易，目标是打平即可。交易中，你的 95% 盈利，来自于你 5% 的交易。

从这些优秀交易员的经验来看，有三种很重要的信号：一是如果市场并未对重要新闻做出应有的反应，那就是告诉你其中定有重要隐情；二是当价格创下新高，背后定有原因，无论多少人对你说不合理没有理由涨那么高或是基本面没有实质改变，但唯一的事实就是价格创下了新高，这就是告诉你一定有什么发生了改变；三是跟踪市场波动率，如果波动率加大，风险收益比会不利，应该减小或停止交易。

交易方式和头寸管理

我们并不仅仅是寻找能赚钱的交易，也在寻找最好的方式来进行交易。实施才是关键，甚至比交易理念更重要。如果你不能把交易理念很好的实施，即使它再出色你也赚不到多少钱。要努力试图找一种即使交易的时点不是非常精准也能赚钱的交易方式。比如讲逻辑是一种非常好的谈论宏观策略的方式，但是它只能解释 10% 的东西。另外 90% 是实施和

灵活性，你执行的交易要能在你错的时候有效止损，并且到你错的时候你要能自己认识到这是错的。

而实施方式中最重要的一部分是头寸管理。入市的仓位通常比入市价格更重要，如果仓位过重，交易员更可能在毫无意义的不利价格变动上退出好的交易。仓位越重，交易的决定受恐惧而不是判断影响的危险越大。仓位合适，才能避免恐惧成为指导你判断的直觉，你必须在情感可控的范围内交易。

投资新手另一个容易出现的误区是追求补涨，而优秀的投资者往往做多最强势品种，做空最弱势品种。很多新手会做相反的错误操作，他们会认为后启动的投资品种还没大幅上涨，会提供更大的潜在利润和更小的风险，因此选择这类后启动的品种。而实际上，当某个行业形势反转的时候，这些前期启动最慢的品种往往是最好的做空对象。

股市的波动，尤其是短期波动，是神仙难断的。所有的交易者，无论是华尔街大佬，还是初入投资之路的小白，都追求自己能准确的洞悉每一个波动，然后加足了杠杆，小白想发家致富，大佬希望超越自己。

事实是，越是短期的波动，影响的因素越不确定。市场上大部分的短期波动，其实是找不到准确原因的。这就是至今没有人能靠投资市场短期波动，长期发大财的根本原因。

相反，把交易的时间放得越长，股市的确定性越大。

2001 至 2002 那场危机期间，民怨引发暴动，超市遭到劫掠，愤怒的存户破坏银行提款机。

阿根廷亲商总统马克里 (Mauricio Macri) 8 月在总统预选惨败，市场担心阿根廷重回干预政策导致投资人信心崩盘，股价下跌，债券和披索汇价崩跌，马克里因此紧急在上周宣布延后债务还款期限，昨天进而宣布货币管制措施。 ---
-----没有别的意思，仅仅是一条新闻。

另外 a 股在毛衣站加税、经济数据不佳等各种利空中，继续上涨，本身就不太正常。a 股在历年的国庆之前，以调整为多。从 a 股技术结构上看，2950 附近是关键阻力位。如果没有能够强势冲过去，大概率开始为期 2 周以上的调整。

如果冲上 3000 点，横盘调整的概率，也比加速上涨的概率大很多。不要迷信券商们鼓吹的国庆行情。

现在总体内忧外患，a 股的估值很大程度上是银行、保险、钢铁等落后产业拉低的。a 股中优质标的的价格并不便宜，便宜的都没有成长性。剩下的伪科技股，基本以垃圾为主。

现在玩的话，都是小级别的行情，总体仓位不能过 20%。等调整到 2700 以下，再说长线行情吧。

1861 楼

作者:kulese 日期:2019-09-05 10:21

昨天香港撤回法案，突发利好，港股大涨 4%。投资市场短期的走势，永远都充满意外，可能这就是大量交易者的兴趣所在。这个市场永远充满了不确定性。

不知道趁着利好，a 股能冲到什么位置。去年开始，有个特朗普经常性的创造意外。短线交易，现在真是头疼。

之前没自己干过交易员，都是搞长线投资计划的，现在自己做中短线，很折磨人啊。

楼

作者:kulese 日期:2019-09-05 10:27

好在短线仓位很低，盈亏都不大，如果全仓杀进去玩短线，估计我现在已经疯了。

教我短线技术的师傅曾经说，大部分人不适合这个工作，训练不出来的。我也就开始入行的时候培训过半年，后来就去宏观和策略分析师了。对每天的涨涨跌跌，都不太关注。现在回想起来，公司操盘手的工作比我们辛苦多了。

向坚持短线的朋友们致敬。

楼

作者:kulese 日期:2019-09-15 16:57

全球性萧条这是一场针对地球人类的实验报告

作者：英华兰 DrBing (ID:HiDrBing)，知性逗比德国儿童教育学者，精通英法德三语，游走生活于多个国家和文化，

通过对无数孩子和不同阶层家庭背景孩子生命轨迹的思考，呈现给你一副儿童教育的总体画面。

你知道全球有多少人口吗？根据 worldometers 网站的数据，目前全球的人口是 75 亿多。

而根据美国人口普查局和联合国人口署不久前发布的最新数据，2025 年世界人口将突破 80 亿，2050 年将达到 94 亿！不知道你是否想过这种人口的增长所带来的种种影响——生存空间及承载力、自然资源、气候、城市环境，以及随之而来的粮食问题、土地问题、社会问题、资源问题和能源问题。

而当人口数量真的超过了地球所能承载的极限时，会发生什么呢？

早在半个多世纪前，有一个美国人就已经想到这个问题，他的名字叫约翰·卡尔宏 (John B. Calhoun)，就是下面玩老鼠的这位。

话说，约翰·卡尔宏是一位生态学、动物行为学家。在他的专业生涯中曾经进行了很多次试验。

1968 年，他基于对人口密度将会如何影响人类行为的思考，花了几年的时间进行了一项超级独特和超级黑暗的实验。加博士微信 neican211 朋友圈更多好文

到了第 315 天时，老鼠们的数量达到了 620 只！达到了最高峰！！但 315 天之后，事情开始有点变化。

先是老鼠增长显著下降，变成每 145 天增加一倍。

紧接着，老鼠的行为变得混乱不堪：

公鼠不再执行传宗接代的任务，而是开始抢夺地盘互相厮杀，战败的公鼠就会失去社会地位，最终只能选择逃避社交；

一旦公鼠不能保护家庭，母鼠就要挺身而出参与暴力捍卫权益，以致于母亲无法倾心照顾孩子，甚至将未断奶的小鼠驱逐出门；

而小鼠呢，先是被父亲抛弃，然后被母亲抛弃，最后因为没有爸爸妈妈教育，它们根本不知道怎么做一只正常的老鼠，最终被社会抛弃。

但上一代的攻击、回避等坏行为，则被传递了下去……到了 600 天的时候，它们的社会体系完全崩坏，行为彻底沦丧：

幼鼠死亡率高达 96%，同类相吃，妈妈吃小孩，公鼠和公鼠互相交配；

选择逃避社会的老鼠成了“宅男”，等大家睡觉后才出来活动吃东西，它们不参与任何活动，包括求偶交配；

因为在现代社会中，所有空间似乎都已被定义，新一代人被禁止更高级的活动，因为大部分社会角色都已被占用。

类似“老鼠乌托邦”环境，现实社会渐渐出现两极化，有一群人进入全球化世界，他们享受着所有的有利资源；而另一群人，则穷尽一生都无法进入，他们只能被关闭在底层的那个世界里，成为“失落的一代”。

总结：约翰·卡尔宏老鼠实验确实能够带给我们很多启示。

现如今，我们的竞争标的物早已不再是“食物”，而是平等的权利和资源，是每一个人向上的攀爬的通道。而这种东西在目前的社会环境下，离公平分配还差得很远很远。

不过，人类也在不断打破原来的道德规则，建立新的规则。

比如，逐渐开放“非婚生育”，默认孩子可以跟从母亲；比如北京实行新的“落户政策”等等。

但最重要的，人类和老鼠是不一样的。

这个实验虽然很丧很吓人，但我觉得也不用过于悲观。

因为，在过去这几千年来，人类靠着自己的智慧，不断打破食物匮乏与资源紧缺的壁垒，不断开辟出广阔空间、创造出新的循环。

人类懂得反思、能够远视，完成了一个又一个了不起的成就。

最终，人类的走向会如何，我们还需要用更长的时间来验证。

对人类而言，如果动物繁殖的太多我们就吃掉它

人类本质上依然是一种动物，我们总是过度高估自己的智慧，尤其是群体性智慧。不可否认，人类中绝大多数人其实是依靠本能生存的，

不怎么依靠逻辑思维能力。这会导致群体性的行为，跟同样依靠本能的动物区别不大。

在投资市场上，群体性行为导致的价格波动，就是最好的例子。追涨杀跌，永远是投资市场的主流。作为一个投资者，顺应趋势才能赚钱，

逆向思维才能成功。问题在于顺应趋势就是追涨杀跌，逆向思维是越跌越买，越涨越卖，两张思想是完全相反的。如何能做到两种思维共存？

答案是根本做不到，想赚钱只能采取其中一种。要么你技术分析，走追涨杀跌的路子。要么就价值投资，走逆向投资的路数。你的交易体系，核心只能是一种思维。

实力还凑合的欧盟，希望中东稳定。沙特和伊朗其实都不希望打仗。

从主要玩家的诉求上看，中东会越来越乱，石油生产量会下降。而且，油价在低位维持了 5 年了，大量传统产油国缺乏资金勘探新的矿井，石油产量是必然下降的。加上委内瑞拉、利比亚，还有一些其他产油国，社会秩序被某些国家破坏，传统石油的产量一直在下跌。美国页岩油开发，弥补了这一缺口。由于页岩油开采成本太高，今年已经有大量美国页岩油企业宣布破产。页岩油存在一定变数，但是我认为，页岩油开采高峰恐怕已经过去了。这可以从美国德克萨斯、南、北达科他等州的就业情况分析出。我看到的报告是，这些页岩油大州的石油工人已经开始失业。

短期内原油价格可能会有波动，中长期看油价恐怕要上涨。

油价上涨的后果非常严重，全世界的经济活动成本中，能源占了 40%。其中石油是大头，西方很多国家发电用的主要也是石油。如果油价持续上涨，会导致 CPI 高起，当通货膨胀严重，欧盟、美国的低利率、负利率就会变得不可能，加息会成为各国央行的唯一选项。这是由于通货膨胀如果不得到遏制，就会演变成严重通胀，最后各国纸币的信用破产，各国央行都不敢玩火。

其中的道理是，现代家庭都不储备物资，粮食够吃一个月的已经算多买了。如果所有的物资价格都再快速上涨，那

实在上半年大家都是知道的。回调不过是市场行为，不用总是找其他借口。

现在看，我上次说的第一种可能和第三种可能都可以成立。没有仓位的，到 2900 附近抄一把，赌 10 月底到 11 月中旬还有一波行情，目标 3150，跌破 2850 止损。在 2990 附近买了 0.5 成仓位的，等 2900 再抄一把，搏一样的行情。

技术交易，本质就是赌概率，要适应错误率。我不推荐非职业交易者，参与股票短线炒作。

2064 楼

作者:kulese 日期:2019-10-26 12:19

苏联在第三世界经济援助外交的巨额损失和教训王明
远

二战结束后，苏联为了挑战美国霸权，谋求全世界领导者地位，同时为了推销苏联社会主义模式，在第三世界开展了大规模的援助行动，尤其到苏联后期，进行了超出国力范围承受的不切合实际的援助，投入力度之大、范围之广可以说超过了同时期的美国。苏联在获取一定战略主动权的同时，也成为国家沉重负担，多数资金都有去无回，苏联外援的经验和教训应该是苏联研究的一项重要课题。

一、苏联援助到底花了多少钱

二战结束后至斯大林逝世，苏联即开始对社会主义阵营 12 个国家大力开展援助。随着苏联国力的增强以及战略野心的不断膨胀，赫鲁晓夫时代，开始向“非资本主义道路”的第三

世界提供援助，到 1964 年赫鲁晓夫下台时，受援国已经增加到 27 个。勃列日涅夫时期，苏联进一步加强全球战略攻势，在第三世界广泛培养亲苏势力，到 1981 年苏联援助国数量达到 64 个，几乎涵盖了所有的重要的第三世界国家。

那么，为了支撑这么大的援助规模，苏联花了多少钱呢？这个数据是当时都是保密的，政府虽然也正式公布一些数据数据，但都是被严重压缩的，比如根据 1973 年苏联政府统计公报，1967 年至 1972 年的对外经济援助每年在 1.94 亿美元至 8.65 亿美元不等，这仅仅是实际数据的十分之一左右。直到苏联解体之前，面临民众“公开化”的压力才，苏联政府第一次全面公布了对外援助情况：截止到 1989 年，苏联共向 12 个社会主义国家和 49 个第三世界国家提供了 858 亿卢布贷款，按照美元汇率约 1490 亿美元，这个规模大致相当于苏联国民经济生产总值总量的 8% 左右，远远超过美、英、法等国对外援助与国力的对比。

另外，近年巴黎俱乐部公布的一些资料也有助于我们了解苏联的真实援助规模。苏联解体后，俄罗斯继承了苏联的全部债权，到 90 年代末至 2010 年前后，俄罗斯单独或通过巴黎俱乐部与受援助国达成了债务协议，这些债务国情欠债数量分别是：古巴 320 亿美元、朝鲜 110.96 亿美元、伊拉克 120 亿美元、蒙古 112 亿美元、阿富汗 105 亿美元、叙利亚 98 亿美元、越南 94 亿美元、利比亚 46 亿美元、阿尔及利亚 47 亿美元、埃塞俄比亚 48 亿美元、也门 53 亿美元、

莫桑比克 20 亿美元、巴基斯坦 50 亿美元，南斯拉夫 43 亿美元、坦桑尼亚 20 亿美元以及赞比亚 10 亿美元。（巴黎俱乐部网站）虽然这些债务数额里面包含苏联解体后的利率（约 2.5%），然而扣除利息，基数也是很庞大的。另外，这仅仅是部分国家的债务情况，绝大多数东欧和拉美国家都没有算进去。由于援助规模很大，以至于苏援在很多国家的经济中占有很大的比重，甚至成为一些国家赖以生存的生命线。据统计，苏联的援助项目和贷款占据了印度工业产值的 17%，叙利亚经济总投资的 15.3%，阿富汗工业投资的 30% 以上，伊拉克、阿尔及利亚、埃及等国家 60% 以上的工程是苏联承包援建的。苏联解体后，像朝鲜、越南、古巴等这些长期依赖苏联援助的国家，经济立即陷入巨大困境。六七十年代这些国家都是耀眼的“社会主义明灯”，人民生活普遍比周边发展中国家好，其实这都是苏联人民了紧裤腰带，大力输血的结果。

有人或以为苏联是高积累、低消费的经济模式，即使是维持这么大的援助，也肯定不“差钱”，其实不然。苏联到 70 年代中后期经济情况就恶化，开始向西方发达国家借债，苏联解体的时候，已经欠下西方 660 亿美元的债务，以至于成为 90 年代俄罗斯的沉重负担，到普京时代才还清。然而一边借外债，一边又大举援助他国，维持“强国形象”，这实在是匪夷所思的“打肿脸充胖子”。

二、高风险低回报的援助

那么，苏联巨额援助是否取得了巨额回报？是不是美国等西方国家没有能力援助和开发这些亚非拉国家，只有苏联独具慧眼，抓住了第三世界的市场和机遇？答案是否定的。首先，苏联援助的都是最穷国，根本没有偿还债务的能力。苏联援助外交初期，受援国偿债情况就不乐观，1955至1968年，按照计划应该偿还32.67亿美元，实际仅偿还9.09亿美元（Donaldsor, P25）。进入八十年代，苏联的援助进入还款高峰期，按计划每年能受援国需要偿还40亿卢布左右，但是到账率不足20%。苏联解体后，俄罗斯虽然继承了对这些国家的债权，但是绝大多数国家随着没有了苏联支持，经济财政急剧恶化，更失去偿债能力，最终绝大多数债务都被免除。分别是：古巴288亿美元（减免比例90%，下同）、朝鲜约101亿美元（90%）、伊拉克120亿美元（100%）、利比亚46亿美元（100%）、阿尔及利亚47亿美元（100%）、阿富汗105亿美元（94.5%）、蒙古112亿美元（98%）、埃塞俄比亚48亿美元（97%），越南94亿美元（86%），叙利亚98亿美元（73%），也门53亿美元（80%）、莫桑比克20亿美元（80%）。另外，减免比例不详的还有巴基斯坦50亿美元，南斯拉夫43亿美元，坦桑尼亚20亿美元，赞比亚10亿美元。

因此，可以说，苏联对多数国家的投资和援助最后基本都是“打了水漂”，而这些钱都是苏联极力压低国内劳动人民的

回报，降低人民生活水平挤出来的“真金白银”，最后被糟践于其他国家，不能不说是苏联人民悲剧。

再者，苏联援助的多是政治风险极高，或不讲信用的政权。以埃及为例，1970年萨达特总统上台后，苏联认为在非洲开拓影响力的机会来了，立即与其签订《苏埃友好合作条约》，向其提供50亿美元的经济、军事援助，派遣专家顾问达18000多人帮助埃及发展，还为其修建了举世著名的“阿斯旺水坝”。然而，没过几年，萨达特转而与美国、以色列亲近，苏埃关系急剧恶化，先是于1976年废除《苏埃友好合作条约》，关闭苏联驻埃及的外交机构，最后，1978年萨达特慷慨激昂地在人民议会正式宣布终止偿还所欠苏联的约40亿美元的债务(苏广辉，1987)。一厢情愿想领导和控制其他国家的苏联却漠视教训，三年后，萨达特遇刺、穆巴拉克上台，苏联再次向埃及提供援助。

利比亚情况也是同样恶劣，苏联曾经向利比亚援助46亿美元，卡扎菲政权一直拒绝偿还，苏联解体后俄罗斯政府宣布豁免利比亚45亿美元的债务，即便剩余需要偿还的1亿美元，卡扎菲也是拒绝偿还，2008年他访问俄罗斯的时候，普京作为礼物又在欢迎他的宴会上宣布免除。有必要指出的是，利比亚石油资源丰富、财力充沛，人均生活水平甚至高于苏联和俄罗斯。

苏联为什么会在这种高风险低回报的路子上越走越远，最后深深地陷进去呢？这根源于苏联的外交目的和决策机制。

首先，苏联的霸权心态不断膨胀，急于建立世界领导权，过度迷信自己的经济实力和金钱的力量，采取了机会主义的“金元外交”的方式；其次，苏联不像美国的对外援助一样，有国际开发署这样的专门机构评估风险，并且要经过国会的审批，苏联政府要援助谁和援助多少钱，基本有少数几个人说了算，这种充满长官意志的决策很难是科学明智的；再次，对于如何认识第三世界国家的问题上，苏联长期受革命意识形态影响，认为越穷的民族越正义、淳朴，越富裕的民族越反动，因此，天真认为越是穷国越是坚定的盟友，越要加大投资援助，岂不知越是穷国政治经济风险越大，西方发达国家经营亚非殖民地数百年已经积累了丰富经验，而是采取了风险较低的有限投资、贸易优惠加人道主义援助的形式。

三、不计成本的援助模式

苏联出于政治目的的需要，其经济援助往往是不计成本的，慷慨对第三世界解囊相助。希望用这种沉重的经济代价，换来第三世界领导者的形象。

第一，赠予。早期苏联对发展中国家贷款的大约 30%属于赠予部分，不需要偿还，但是越是到后期，赠予比例越大，1979 年至 1980 年签署的 25 项援助协议中，至少有 17 项是 100%赠予。(陆南泉，P732-740)。

第二，不等价贸易。苏联对愿意发展友好关系的第三世界国家采取薄来厚往的贸易政策，以高于国际市场价格进口，

以低于国际市场价格出口。以古巴为例，古巴以出口蔗糖为经济命脉，苏联以高于国际市场数倍的保护价格收购，比如1968年国际价格为1.12美分，而苏联收购价为6.11美分，1982年国际价格5.48美分，而苏联收购价高达49.7美分。（何百根等，P402）仅1981年到1985年，苏联为古巴提供的蔗糖价格补贴就高达157亿美元（徐世澄，P160）。而另一方面，对于古巴所严重依赖的石油等能源，苏联以低于欧佩克定价的40%的价格出口给古巴。

第三，贸易贷款。同时苏联在贸易上，也为发展中国家提供大量贸易贷款。主要由两种用途，第一种是为受援国提供贷款，购买苏联的设备。比如苏联在50年代初期对华经济贷款基本都是用于这些。第二种情况是，苏联与受援国之间往往存在大量贸易顺差，受援国无法弥补贸易赤字，则由苏联提供贷款来弥补。比如，80年代，苏联每年对越南的贸易顺差都有7亿美元左右，而这些顺差最后又通过贷款返还给越南。由于发展中国家没有偿还贷款的能力，最终等于是发展中国家又白赚了这些东西。

第四，项目援建。苏联热衷于在第三世界推广基础设施建设和大型工业基地，也认为这是帮助第三世界国家富强的最好策略。然而对于大型工程，落后国家无力承担，一般由苏联为其提供一部分资金，以及绝大多数的技术设备，而建成后通过运营产生的收益或者生产出来的物品抵债。到1982

渝农商行(6.860, -0.07, -1.01%)上市首日随即开板，11日，渝农商行更是跌破了发行价。

某公募基金总经理告诉券商中国记者，实际上近期新股涨幅不高，仅为部分新股，一部分原因是短期新股发行密集带来资金分流，另一方面则是众多新股基本面质量差别很大。由于企业需要披露三季报，十一前出现了新股发行的真空期。十一后的两周内，共有17只科创板股票招股。短期新股发行密集带来的资金分流是近期部分新股上市后涨幅不高的主要原因。

“我们更应该把10月的发行数量看做是两个月一共的发行规模。另一方面，新股涨幅也依赖新股基本面表现。渝农商行作为商业银行，与市场现有的银行股普遍1倍左右的PB相比，估值优势一般。申联生物(16.950, -0.22, -1.28%)、赛诺医疗(16.680, -0.20, -1.18%)基本面良好、科技创兴属性较强的股票，依然能引来投资者的青睐。正如证监会易会满评价的，这是市场逐步回归理性、市场资源配置功能的体现。”该基金总经理表示。

东北证券(7.920, -0.01, -0.13%)也表示，“破发”应是科创板实行市场化定价改革后的正常现象。市场趋于更加理性，无实质性利好的概念股多数是1日游，发行价过高的新股在注册制的大背景下出现向下的均值回归是必然现象。

科创板破发是早晚的事情，没什么大惊小怪的，当年创业板全面破发，只不过这次科创板定价高，韭菜门槛也高，能参与的韭菜太少，所以破发比创业板来的更早一些。

a 股如果最近两年没有外资持续买入，那些白马蓝筹持续炒作，早不知道跌到什么点位了。现在市场的问题在于没钱。

今年截至到 9 月底，国内房地产销售面积和 2018 年持平，完全没有卖不出去的迹象。这说明全国人民节衣缩食也要买房，我看到的是只要攒下个首付，一线买不起去二线，二线买不起去三四线，

三四线也买不起去小县城。无论如何也要把钱换成房子，不惜一切代价。这些疯狂买房子的投资者，几乎没有特别有钱的人，反而以城市中产为主。问题在于，炒作房子也需要房价上涨，如果连续 3 年不涨，炒作热情衰退，市场会多出很多抛盘，谁拿钱来承接这些抛盘。

最近对北京的写字楼和其他商业地产做了一个调查，发现同样位置的写字楼价格差不多是居民住宅的 50-65%左右，从房地产中介口中得知，商业地产从 2012 年以后基本没有上涨。2012 年就是李嘉诚抛售国内房地产的起点。按照现在北京商业地产的年化收益计算，差不多在 3.5-4%。按照现在的利率，这个收益还算合理。对比全球，这个收益偏低。

作者:kulese 日期:2019-11-20 22:00

双 11, 我们花钱, 成为韭菜

作者: 雷慢

来源: 新金融洛书 (ID:FintechBook)

1

1960 年代末的一天, 走在欧洲最大的商业中心“帕尔利二号”的哲学家鲍德里亚, 面对商品和物营造的氛围和象征, 发出了感慨: 超级购物中心, 就是我们的先贤祠, 我们的阎王殿。

70 年代一开张, 鲍德里亚就出版了他的《消费社会》, 里面最重要的论点说, 消费正在用某种编码及某种与此编码适应的竞争性合作的、无意识的纪律来驯化我们, 通过消费的便利, 让我们进入游戏规则。就像原始社会的等级或宗教礼仪那样。

他说, 消费意识形态, 才是当今统治阶级用来实施非强制性驯化的最有效手段。

在这里, 人们对自我阶层、集团、种族自动归化。所有的这些, 都是商品的暗示和商品价值关联构建起来的意义链条。

近 40 年后, 《消费社会》一书“代译序”的作者张一兵发现了一个有趣的故事, 佐证着鲍德里亚观点的跨时代魅影:

2007年8月的一天，南京附近的一条高速公路上，20多辆改装马自达6汽车（价值20万元左右），因为超车、让路的摩擦，将一辆悍马H2汽车（120万元左右），以30km/h的速度，限制在自己的车队内行驶。

张一兵说，这正验证了两个完全不同消费阶层之间的差异性凸状表象对抗：深层欲望中的嫉妒和羡慕，浅层外显的仇富。

今天，基础设施日臻完善。移动互联网、5G覆盖，遍及城乡的交通和物流，移动支付技术的普及，大数据、AI和云计算技术的应用，都在加强个人作为符号编码的特性，诱导越来越强，个人对消费的抗拒性越来越弱，个人越来越被虚化，而商品和消费在强化。

大学生在借着消费分期或裸贷，消费与自身经济实力完全不符的苹果手机，借此摆脱本阶层的地位象征，年轻的农民工不吃不喝，也要贷款买一辆汽车存放老家落灰。此时，购买已经不是为了价值和有用了，而是为了标榜或上升阶层。

一年一度的人造节“双11”又要来了，在这场商品和营销的盛宴里，都是商品和媒介下的套。我们参与，成为消费社会游戏的一个符码。

2

19世纪中叶的南北战争以前，美国社会的清教徒式消费观念，比起它的欧洲伙伴及古老的东方社会，其反奢侈、反

铺张风气有过之而不及，但从内战结束，第二次工业革命兴起，到第一次世界大战结束的 1920 年代，美国却完成了的“现代消费观念”的转变。

1925 年，经历了一战的菲茨杰拉德写作出版了他的立身之作《了不起的盖茨比》，他选择了尼克作为代言人，讽刺和批判当时盛行的消费主义现象。

在整整近 60 年的时间里，美国信贷转型靠着工业化、都市化、大规模人口流动三大动力潜移默化地完成转型。而在中国，2008 年以来的短短十余年，所谓现代消费观念已几乎在 90 后一代中建立。

如果跳出地球，从高空视角看所有人的消费行为，会发现所有的消费都是支配无意识行为的机制，所有的无意识个体被虚化为一个个符号。鲍德里亚说，消费的逻辑就是符号操纵。

整个消费社会，都在传播媒介的引导、技术狂飙，和数据丰盛、资本逐利的浪潮中，走向失控的未来，2018 年，当马化腾喊出腾讯的新口号“科技向善”时，只不过是石沉大海的一个涟漪。

电商巨头喊出新零售，正在通过大数据算法强化对个体的非强制性归化；他们喊出新消费，培养新一代年轻人参与这场归化的游戏，成为韭菜。

2015 年北京联合大学的一项调查数据显示，42.52% 的学生认为受到了社会上消费主义的影响。

消费主义，将所有道德灰色地带的德行发挥到了极致，倡导杠杆、粘性、客户画像、客户是上帝。

在私底下，这些词也可以换一种说法，他们是负债、捆绑、隐私窥探、阿谀奉承或无道德妥协。

在双 11 这场盛宴里，我们自以为能消费自主。鲍德里亚却认为，所有的消费者的自我意识，都只是幻想，是被广告制造出来的幻想。

我们花钱，即成为韭菜。

3

2015 年之后，消费信贷的崛起，是中国的个人从储蓄习惯向负债习惯转变最快的几年，从 2008 年到 2017 年，中国居民杠杆率从 18% 上升至 48.97%，用了十年。而美国从 20% 到 40%，用了 40 年。

消费社会在这几年里，出现了明显诱导消费行为、加强消费的工具、培育消费观念等现象，如消费信贷崛起、红包补贴大战。

消费者成了一茬又一茬割不完的韭菜。

我有一张大闸蟹礼券，三年了，还没兑换出来，因为根本没货可提。

2017 年开始，大闸蟹玩起了礼券经济，将零售做成了预售。阳澄湖的老板们不卖大闸蟹了，卖起了礼券，实际背后

今天的消费已经不是人的真实消费，而是意义系统的消费，是消费的统治者为符码创序。

我们看到商家不会针对某个人的作恶，大数据算法和传播媒介只会让它对所有人的作恶，对面就是被奴役的个人。

2002 年上映的科幻惊悚电影《少数派报告》，曾出现这样一幕（大意）：汤姆克鲁斯扮演的约翰·安德顿进入商场，大屏幕上出现一个个定制给他个人的广告，并推销给他说：约翰·安德顿先生，您上一次买夹克已经过去 3 年了，您要买一件新的皮夹克吗？这种科幻情境，在大数据时代正在成为现实。

面对算法，消费的和消费者不再是物，而是符号，组成这个概念的是传播、数据、个人信息种种元素，当双十一的消费盛宴临近，大众传媒取代了工厂，成为符号消费品主导性的生产线。如鲍德里亚所言，现代科技已成为养大的狼，反害其主。

如今消费社会降临，双 11 已没有少数派。

消费主义的核心，让欲望控制人类。对物质的追求和与周边人群的比较，是人类的基本欲望之一。别人有的我也要有，不管我是不是真的需要。

