

2025-05-1400:00

learner 提问：大佳，你好，请教下宁德时代这次香港上市对创业板的宁德时代股价有提振作用么？你会配置一些宁德时代吗？

创业板已经因为宁德拉了很多很多了。宁德最近的上涨是创业板主要的动力。按照现在的市场尿性，有可能宁德上市那天，就是 A 股阶段性高点。

2025-05-1400:00

小杆子提问：大佳老师，临时间一下，国债收益率猛降是为啥啊？



因为国债在经历了最初的恐慌之后，认识到了日内瓦公告的本质，所以有一些恐慌的资金又回来了。经历了2-3月风暴之后，国债交易者们的信心又回来了。我们现在策略是，如果有1.95%以下，考虑加仓买入。如果没有，就保持现金。我们希望在6月之前，能保持15%左右的现金。

2025-05-1323:53

财不入急门提问：我们今天对A股和港股的持仓都进行了一定的调整。预计后续，会稍微降低股票的仓位，增加现金的持有比例。一句话，是时候提前为6-7月的行情提前布局了。

大佳指的是类似于去年9月底的那种行情吗

我们认为，6-7月将会是关税豁免截止月，因此，A股和全球市场都可能有很大的波动。所以要预留一部分现金。

2025-05-1323:52

「极美」Mr. 金提问：请问大佳老师，(1) 30国债如果到2%，也就是511130的价格为110.44对吗？(2) 如果到了110.44 您会继续买入吗？

我们明天更新一版最新的国债对照表。我觉得不用2%，如果到1.95%以下，就可以考虑。

2025-05-13 23:51

江小城提问：想问一个关于新能源车行业判断的问题。许多制造行业从分散到集中的过程中都经历了一段惨烈的价格战，最终淘汰掉大部分参与者，留下寡头。新能源车行业目前正处于此，且未来可能持续好几年，激烈的价格战之下，各厂商利润微薄。

消费者得利，但却成了资本绞肉机。那么就有两种看法，一是认为该阶段厂商日子都不好过，应当远离这些企业的股票(甚至做空)，另一方面，有人会觉得挑选市占率高的或产品力强现金流好的，提前押注等待出清是，一笔好投资。

请问该如何看待这个问题？该行业现阶段是否有投资(或做空)的机会？

是的。这个问题，我曾经认真思考过。我最终的结论是，我们很难知道哪个企业可以一定挺过出清，或者说，我们很难保证在出清这个过程当中，这家企业不发生大跌。

比如猪肉板块，最好的就是牧原，但牧原在整个板块下行之中也会有50%—上的跌幅。假如，市场开始发现新能源汽车开始过剩了，那么，即使比亚迪也可能出现很大的跌幅。只不过，目前市场并未定价。我们团队自己研究显示，最快今年下半年，就会有上市的中小车企明显下滑。而明年年初，整个行业的增长就会明显乏力。如果不快速打开出口，那么26年下半年，整个行业将会比较明显的过剩。最难熬的日子，大概是在2027年。

2025-05-13 23:48

HNN 提问：大佳老师您好，今天看到您在公众号评论区说对零敞口，大量出口欧洲的公司，安迪苏是不是符合，70%业务都在欧洲。

我就是写了一个思路。就是如果要买出口的话，可以买对欧敞口的，而不是对美敞口的。我们近期准备调整出海20指数，也是按照这个思路。本周就会公布出来。

2025-05-13 23:46

南宫水梦提问：大佳老师好。想请老师简单说一下，在组合中选择万华化学平仓的原因。是根据止损需要吗？

准确的说是没的选了。其实今天还想再平一只，挑来挑去，都很难找。股票多头，都有一个问題，包括我自己也有。就是每只股票都是花了很长时间精挑细选的，就如同家长很容易对自己孩子有滤镜一样，会放大自己持有股票的优点。但这显然不符合客观规律。那么好的方法就是，把系统性风控，和个股的风控分开。比如，宏观系统告

诉你，你该保留现金了，那么你就要想办法强制给自己流出现金，这个时候，你面临的问题是，你现在要卖哪一个，把现金空出来。只有这样，才能避开持股谬误。我们投资最大的问题就是过度自信，这也是我们需要系统性风控的原因。

2025-05-13 23:42

青山提问：大佳，关注你很久，最近终于成为你朋友圈里的一员~

有一个小疑问，中美日内瓦声明后，原有关于公共事业持股的思路逻辑是否会因为中美关系的缓解而减弱，即经济转好，利率政策下行步伐减慢，公共事业等经济下行期相对“火热”（矮子里挑将军）的股票不再会被大资金青睐或者这一时间大大推迟呢？期待得到官方解答。

关于日内瓦声明，我们已经写了相当多的文章来表达我们的看法。不存在什么缓解，更不存在好转。这是对重大事件的根本性判断。这种判断，是投资中基础逻辑的问题。如果这种判断上出现了根本性分歧，那么在此之上的所有推论都不可能有共识存在。就是说，如果有的用户真的认为这是一次缓解，并且能带来经济好转的话，就不必专门来和我们交流，双方保留看法即可。