

失业期神直播逐字稿 25 年 04 月 22 日 19:59

发言人 00:00

到一个你觉得它不好一点。当然当然随着事态后面的发生，随着一些利好它落地，它其实本身就会演变成一个利空。因为事实上确实我第一次强调就没有一个只涨不跌的品种。是不是？一旦所有我们所提前认知到的东西，一旦被这个市场所理解了、所消化了、所认可了，那种时候只要我们不再有预期差的时候，那也许就可能会比较危险了。所以就是说一定大家在开心快乐的时候，也一定要怎么做好自己的一个风险防护，对不对？一定要做出一定的风险防护。

发言人 00:55

加微信：kakawuyin

其实我为什么说贵金属这个东西还比较有趣？像大家有没有记得我之前直播的时候，包括蒋银和铜这样有些主播其实他聊起所有的贵宾室，他很多时候他没有办法准确的去分析其中的一些逻辑。他总是会以一种黄金是大哥，他讲了之后，别的贵金属品种也要去寻找这种逻辑去看待每一个贵金属。所以我也我认为这就是时代所。

发言人 00:00

像现在像鲍威尔不是说一直强调的，我们的一个降

息的可能性在降低。包括他对于整个通胀的看重，对衰退的一个看淡，包括他的言语中也不在不断的在强调川普自己闯出来的锅，让他自己去承担对吧？所以在这个层面上来看的话，我认为大家其实这段时间黄金的往上走也在交易着在在鲍威尔没有配合他的前提下，美债的进一步并发用。在这个逻辑下，其实很多人认为，就一直以来包括我的好朋友也好，身边很多专业的投资者他都认为其实降息这个事情的真实发生，往往是代表着黄金的进一步上涨。但是。

发言人 01:10

不一样的。但是你有没有想过一个问题，当时美元加息低的时候，为什么防疫还能逆周期的去大涨？你想明白了这些问题之后，你才能更加去理解。

发言人 01:26

在 202 其实整个黄金的定价模式，在我的世界观里面它分为三个部分。它或者说它分为三个阶段。

第一阶段就是在整个布雷顿森林体系解体之前，他跟美元是一种互补的一个角色。再往后就是在我认为在布雷顿森林体系之后，然后再去到什么呢？再去到我们的 2022 年，我认为这个年份它是属于一个比较平缓增长的那么一个显示的货币属性的阶段。

发言人 02:02

在 2022 年之后，黄金进入了一个我认为的我认为的一个完美逻辑的一个阶段。为什么呢？因为它既可以享受降息所带来的一个流动性宽松，所同时又享受加息或者说顶着压力不降息所带来的一个危机下的一个定价表达。所以说我认为在 2022 年之后，黄金其实本质上是进入了一个他最喜欢的一个阶段。就是说就我一直所说的，事态的左右，它一直是是可以变化的，但是当事态的左和右，它的变化都有。

发言人 03:08

利于你的时候与否，它我都能写出它一种对抗的地方。与此同时我不断不止一次的在文章里面有提过，我们整个黄金对于我们伟大的中华民族，无论是战胜了还是最后落下风了，他依旧有他利好的一个表达方式。这种品种是非常可怕的，意味什么呢？意味着一旦遇到可能性的回调的时候，有一股别的理解逻辑的资金会去介入，会导致你的一个回调变得非常的短暂。包括老美也是，包括我站在我们自己的角度也是，无论胜负与否，结果可能都会指向一个增持那么一个决定。包括老美他的逻辑也是一样的，逻辑也是一样，因此啰嗦了很久，我认为目前来说，他依旧还没有走出那么一个矛盾的怪圈，虽然他今年已经涨了非常多了。

发言人 04:26

我目前这个阶段并不是说让大家去追，或者说是做出一些不理性的一个短期动作。只不过我想告诉各位事实上它的矛盾性是导致它从 2022 年这两三年以来一直比较强势的原因。他真正去兑现他的一个承诺，或者说兑现他的收益的时候，刚刚好就是他矛盾出现的那一刻。就是 2024 年初他想要美元想要表达出来的强势，跟他事实上所面临的衰退开始出现矛盾了。因此我们的避险当中就需要实行病假的。

发言人 05:19

我一直告诉大家，最贴近老美经济消费数据的一个零售跟它的大小非农出现了一个矛盾的时候。当他的非农跟他的硅谷银行以及 3AD 产权的表达暴雷表达出现一个矛盾的时候，就是这些避险品种要飞天的时候了。所以兄弟们应该就能理解我刚才所讲的，他其实这种低空的状态往往是决定于它本身定价的矛盾性。就是无论事态怎么去变化，你找不到它的一个利空，能明白吗？你找不到他的利空，这就是他们他的完美表达，这就是定价。

发言人 06:14

我一直跟大家讲，黄金的定价因素是极为复杂的，它的定价要素是极为复杂的。但是也正是因为它定

价的复杂性和多维度，导致你可以用各种方式去解释它的一种价格表达，所以这就更加考验我们对这个品种的理解了。当然像我们如果是面临一些像商品类的，包括我们所面临的一些像。

发言人 07:04

再说一遍，定价的多维度以及它的无毛性，其实很大一个一部分上涨也是因为它的一个无毛性，它没有锚点，就导致其实我一直之前跟大家评估的黄金的内置波动率。其实在 2022 年之前，它仅仅只是为股指的 3 分之 1 而已。它内置波动率仅仅只是黄金的 3 分之 2, sorry, 仅仅只是股指的 3 分之 1 而已。我当然我指的是那些小票 3 分之 1，但是你会发现其实它在 2024 年年中开始，就逐渐进入了一个高波的状态了。他其实你能理解到，其实是现在虽然我是依旧把它的内置波动率默认为 3 分之 1 的 IM 但是实际上它的内置波动率已经跟股指是保持一致的了，对吧？所以说直播也是这个时代它无毛性的一种表达。再听多我说一句，扩波就是它的波动变大，也是它无毛性的一种表达方式。这种情况这种其实你在债券之类一种群众你是很难看得到的，也是很难看得到的，因为它是有毛的，再就是有毛的这就是区别，这就是区别。

发言人 08:38

好，我看一下兄弟们的的问题。我再先感谢下礼物。

刚才我在讲的时候齐刷刷的那么多礼物，谢谢欧文
欧文哥今天谢谢欧文哥，谢谢欧文哥，谢谢欧文哥，
谢谢欧文哥三个飞龙在天，谢谢我比李哥，谢谢
KK 哥，谢谢 KK 哥，谢谢谢谢欧文，谢谢 Billy，
谢谢我峰哥。都是啊真的都是我我每次写文章，每
次直播都打赏的好大哥，好吧？谢谢兄弟们，非常
感谢我知道你们也很开心，但是真的非常感谢，非
常感谢。今天的榜一是我是谢欧文哥，是欧文哥，
谢谢你，谢谢豆腐脑，谢谢 cc 谢谢我强哥，谢魔
法解除，谢谢我元哥，谢谢 YH 谢谢高涛，谢谢杨
基，谢谢 vio Robin,谢谢 GCX，谢谢法师漂流。
兄弟们，这个法师漂流，他好像是我们他是我们现
在的一个交易圈的秘书。但是他现在已经在那个期
货大赛里面好像是拿了前五名了，是吧？

发言人 09:54

加微信：kakawuyin

非常祝贺他，谢谢顾全大局，谢谢 5566，谢谢于
淼，谢谢六岁，谢谢张斌，谢谢鹏哥，谢谢我大力
哥，非常感谢兄弟们，非常感谢兄弟们的礼物。感
恩有你感恩有你，感恩有你。我先看一下兄弟兄弟
们的礼物。得得的问题，近期是不是会回调？实话
讲，首先我认为这个东西没我们是没有办法去判
断。当然你现在看外盘的话，它是已经回调了，他
是已经回调了。但是这个问题其实是他是没有一个
答案的。

发言人 10:33

因为短期来看你你想即使你看着它有回调的话，其实你真真正正的像我们这种投资者，如果没有一些关键我们认为逻辑变化的一个因素出现的话，你如果想去躲避一些回调的话，也许你可能会错过的会更多，这是实话。有些博主可能会告诉你有些博主可能会告诉你，我等等后面暴跌都再怎么样，或者说通常多之类的那些很笼统的话题。但是我可以告诉你，我不知道短期会不会回调，我不知道。

发言人 11:16

因为短期它本身是一种筹码性的行为，你赚多了，也许说像现在整个黄金的一个多方，它是买出了无论是他 max 盘还是日盘，还是不金这边其实都被买出了非常高的溢价以及深水。这种情况下其实意味着什么呢？这种情况下意味着其实很多投机的资金它是在里面的，明白吗？有很多投机的资金，它是顶着深水去做多的，这个是实实在在的实在在的发生的一个事情。所以这种时候其实往往会能够抓住机会，为什么呢？像如果出现一种极高的深水的时候，特别是美团的他如果出现一个极高的深水的时候，如果发现一点点不及预期的短期事件，空方会因为这个东西去大做文章。因为他如果在高升水的时候去做空，它能够不但能够获得现货的一个回价值回归或者说下跌所带来的收益，同时还能是那部分深水的一个收敛的一个收益。

发言人 12:43

因此他有动力去做这么一个博弈，有动力去做这么一个所谓的回归。因此我想跟你讲的就是，当一个品种短期出现一个大幅低空的一个行为开始，而出现期货端的高升水，获得高贴水的时候一定会有博弈才开始去做反向来吃吃深水或者吃贴水的。这个没有任何疑问。

发言人 13:10

所以你说压力有没有？他一定有，他一定有，只不过你就要考虑清楚了，假如有这种势力的存在，在他逻辑没有出现大幅变化的时候，你要不要去躲这个东西。我认为其实如果你的真的很确信他会发生的话，我认为是没有问题的。只不过你回溯一下自己的一个焦虑，你会发现一旦这些因为没有逻辑，同时是因为涨得过多的原因，而不是逻辑缺憾、逻辑缺陷。因为涨的太多的原因，你去做一些短期的一些择时，或者说是一些逃顶这些动作的话，你会发现其实你可能在 530 多多的时候你逃了，你可能就回不来了。当然你是一你一定是有胜率的，但是这种胜率能不能支持你牺牲你的一个长线的一个收益，那你就要问清楚自己了。当然答案我给你的答案就是它回调压力一定有，而且因为我刚才所说的一个高升水的一个状态，它的回。

发言人 14:44

一旦出现，它是不会让你等到你焦虑的时候才会出现的，不会慢慢给你跌。听明白了吗？所以你要分清楚这个东西它回调或者往上走的逻辑和原因是什么，这个很重要。兄弟们好，我继续往后讲。现在好像觉得涨势进行到哪个阶段了呢？这个就属于我的预期差了。你其实可以自己判断核心事件，就是鲍威尔对于美元降息的一种抗拒。你想明白这个问题，你就能想明白目前处于哪个表现阶段，或者说哪目前属于哪个危机阶段。

发言人 15:29

有一点就像我们在其实在我们清零之前其实都是这样子的。你会发现其实很多时候整个权益类，就美元那边的权益类工作，他下杀的很凶的时候，他一定会抽选黄金的。但是你看昨天晚上，你想一下，为什么昨天晚上会出现这样子的反向的。

发言人 16:02

我一直在去年 11 月 11、12 月的时候不断跟大家强调的一点，就是为什么黄金其实这个事情我在八月份的时候已经跟大家强调了，为什么八月份？因为当时是有美元套息的交易，对吧？那个日元套美元，它的一个回流导致整个流动性紧缺。黄金往下走那个阶段的话，你会发现，其实黄金它在

整个美元体系内的优先级是很低的，明白吗？它的优先级不高，它的优先级比不上那些币，还有美股，为什么？很正常，因为当时大家还在挪机上去交易一些美元的高增长，科技的高增长，对吧？

发言人 16:52

所以那那段时间，包括其实我们在整个 2025 年之前，我认为其实整个黄金在美元这种高增长的一种体系下，它的优先级是很低的。所以你会发现其实在去年一整年，基本上哦哦哦可能有点含糊了，就更多想表达就是其实从九月份开始，其实美盘是一直在往在抛的，但是我们亚盘更准确的说是我们我们这边接住了大部分的一个力量。为什么？因为我们比他们更加需要通缩品种的表达。我们这里的优先级对于整个皇帝的优先级是更高的。但是在他们，特别是川普上台那一段四五个月的大周期里面，你会发现在那段时间市场依旧在交易我美元在整个 20 年之前所表达的高增长。因此在这种逻辑体系下，你会发现黄金的优先级的非常的低，可能仅仅排在五六位以后。

发言人 18:09

因此在它优先级比较高的品种遭遇流动性冲击的时候，你会发现什么？你会发现他一定会抽取防御这种低优先级品种的血，导致不一起跌。但是兄弟们我喝口水。

发言人 18:31

但是兄弟们你们可以看一下这段时间，其实我认为其实从今年 1 月份就已经开始了。你会发现他的抽血力度开始变得慢慢的边际的缓和，而且很有好几次发现了什么，好几次出现了什么状态，出现了反向的状态。这就意味着什么？意味着即使在美元体系的定价下，黄金在开始提高他自身的优先级。就是资金宁愿去通过别的地方去补它，包括权益类、美股权益类或者 B 类杠杆破裂的可能性。他也不愿意再去通过卖这种黄金这种优先级的品种，这是一个非常有意思的状态。

发言人 19:32

这也侧面跟大家去表达了一点，就是他的在虽然我们这边他的优先级一直是在前三的。但是有一点很好的就是它在美元体系内这种本质上，你想想为什么它其实在美元体系内优先级那么低一些。你就想明白巴菲特为什么一直说我从来不投资方字，你就能想明白这个逻辑，巴菲特为什么一直跟大家讲我从来等等。我在讲巴菲特之前，我要把我的。我要我要把我这个东西只有 5 份，好吧，我只有 5 份，我只发了 5 份。然后有兴趣的兄弟们可以，可以为谁上那么多？OK 我读书会好吧？好，我继续讲，我不想讲他讲搞搞太多广告了。

发言人 20:37

然后这是我读书会，读书会的话我简单讲一下，就是我一年会解读五十本书，每个月每个星期会解决一本，我认为对我整个意识形态，还有整个世界观有比较大一个影响力的书。然后最近的一本就是繁荣，就是日本的日本经济史。你可以这样子理解日本经济史，最近所理解的，最近所解读的就这本书，一直到5月1号之前，就是在解读日本繁荣与停滞的深圳经济史。

发言人 21:13

好吧，好的，又卖完了。我的读书会又卖完了，又没货了。好的，交易圈我就不讲解了，交易圈就不讲解，就这样吧，好吧，交易圈因为现在基本上就你这样打广告，我就打完了好吧，我打完了后面我就不再讲了好吧。其实说实话兄弟们我也很烦打广告。另外的话就是我这个交易圈好吧，我交易圈的话正常人的话我认为就是可以不要参与。但是如果是你自己投资认知非常高，然后与此同时你有比较强的认知，同时你也是在金融机构里面去搬居要职的话。我认为我们可以讲他联合圈里面有非常圈里面的大咖的人说圈里面的大咖多的高，高估你想象好吧，高估你想象基金经理都基本上有上都有起码70位左右。OK好OK，那我就不讲了，我就我就结束讲解了。

发言人 22:22

然后我们就来继续聊一下巴菲特的事情。这个逻辑可能很多人之前都没有理顺过。我去年4月份的时候，我写过一篇文章说巴菲特为什么他不做黄金？我讲过这个问题。因为其实他在整个美他经历的之前的二三十年里面的一个投资生涯，或者说四五十年一个投资生涯里面，你会发现他其实更多的把自己的投资逻辑锚定在了增长上面，明白吗？

发言人 23:02

他更多的把自己投资逻辑锚定在了增长上面。因此他的投资风格，你会从他买白银那会儿开始往后研究，你会发现它的逻辑一直是在市场上在市。而且美元本身美元区它本身就是一个开放外汇的一个地方，它是一个开放外汇的地方。其所以你会发现他会选择全球各种高增长的地方，去实现它的一个投资逻辑的一个兑现。想想每个园区包括到现在的时候，他会选择唯一的一个增长点，日本五大商社去买。所以你要理解他他的逻辑就在于他要找高增长，他一辈子都在做这个事情，他一辈子都在做保定高增长的事情，因此这种人你是没有办法去说服他去做一些无息资产的。

发言人 24:08

听明白了吗？因为他一直以来他这四五十年五六十年、七八十年的投资生涯里面，一直把自己绑定在了高增长这个位置上。而且美元园区也给了他足够的时间去锚定这种高增长。在这种条件下，他的投资理念是没有办法去转向一些无息的同时避险的一个资产的。

发言人 24:36

因此你会发现他再想避险，他也只会把手中的高增长资产，像 apple，像美银像运通之类的减仓减到一个短债或者现金上面去，对吧？他只能通过这种方式去表达他的一种高增长的诉求和愿望以及投资习惯。这是这个美元区所赋予他的，明白吗？

发言人 25:03

这是美元区长期的高增长赋予他的一种底气，但是并不意味着他的说法一定是正确的。我去年 4 月份的时候我讲过，就是因为他没有活在我们这一片土地上，所以他意识不到在资本管制之下。可投资品种在在资本管制之下，在通缩期资本好的品种有多么的难寻找。听明白了吗？他无法理解这种长期做高增长的人，他是无法理解在一个资本管制的一个土地上，在资本管制的土地上的一个通缩周期，好的资产有多么难去寻找，这就是区别。兄弟们这就

是区别。这就是巴菲特为什么一直以来觉得我不做我不我从来不做这种不生息的追查，这是他的理解。

发言人 26:20

但事实上这个只是作为美元来讲的，做以美元为来锚点的话，黄金确实它是一个不生息之一，没问题。但是问题在于，当你用其他计价货币去看待它的时候，你会发现如果它相对于美元表现的更差的话，这一部分息差，这一部分汇率差就可以成为他的利息。这是巴菲特其实很难去想象到，因为他作为一个美国人，他无法理解。

发言人 26:56

对，sorry，也不能说无法理解，就是他没有必要去做这个事情。因为他的选择可以很多，但是我们不行，好吧，但是我们不行，我只能说我也是很敬佩巴老年人的，这个没有任何问题，我很敬佩他。只不过我想表达的是他的土地跟我们的土地是不一样的，他可以锚定高增长，但是我们不行，我们钱出不去。而且我认为我们的一种幸福感或许会更高，对吧？我们在那么强的祖国的一种庇护之下，对不对？

发言人 27:39

然后同时能够做那么稳的资产，跟着期神对不对？跟着期神做那么稳的资产，你会觉得每天躺在这片长风后雪下享受人生，这就好了。我还需要去思考你五大商社的购买意愿，或者说我还要需要通过你的低息日债去放杠杆去搞你的日股。我要搞这些吗？那太累了是不是？那太累了，我觉得投资本身就是应该是轻松一点。大道至简，兄弟们，大道至简。

发言人 28:17

好 OK 大家讲到刚才巴菲特的事情。好吧，讲到巴菲特的事情，我觉得还是蛮有参考意义的。我不是想反驳他，只是说我们的土地不一样。所以说整个黄金其实现在所表达的一个一个一个全球状况，事实上跟巴菲特所想通过他减仓美股，减仓全球高弹性品种而去拥抱低风险日股的时候，我们其实想表达的东西是一样的，明白吗？

发言人 29:01

他拥抱的是日子，理论上意味着他看好的日本的现在的一个经济助理以及日元加息，对吧？就是他看好了看好日元的这一部分表现。但是我们又不做日元黄金，我们又不做日元黄金，他加息跟我没有关系，他他日元是强，但是跟我没关系，我做的可是

人民币。所以在这个层面上，我们其实跟他的表达是一样的。他虽然不做防疫，但他做的是日本，而我做彭于我看空的是什么呢？我看空的是美国的高增长经济，我看出那个是人民币的汇率，因此我们的跟他的表达是一样的，明白吗？我们两个的表达是一样的。所以这场直播我想跟大家讲的就是这点就是一个知识点。

发言人 29:59

我认为现在这个阶段，当然我不是蹭他的热度。兄弟们他一直以来都是我非常尊重，而且我非常深刻的去研究他的一个投资理念的那么一个角色。老爷子只不过我想说我们确实在走理论上跟他是一模一样的一条路而已。只不过我们用了不同的品种去表达跟他同样的投资理念。听明白了吗？这点是不是很反你们的常识？

发言人 30:28

OK 先谢谢礼物，我继续往后讲谢谢礼物。再次感谢我欧文哥，谢谢 KK 哥，谢谢宇航，谢谢我指挥军，指挥军上次名字没读对，谢谢指挥军。这位大哥好像是最新出现的，这两次出现之前都没见过。

发言人 30:49

谢谢 Billy，谢谢豆腐，谢谢 CC 谢谢强哥，谢谢顾全大局，谢谢魔法解除，谢谢忘川，谢谢我春良哥，谢谢 5566.我刚才谢过的就再次感谢兄弟们，再次感谢谢谢叶风铃，谢谢红领巾，谢谢我科，谢谢我鹏哥，再次感谢兄弟们，谢谢你们的大气，谢谢你们的大气，非常感谢，非常感谢。好，那我就继续往后翻，继续往后翻。继续往后翻。

发言人 31:31

没办法，兄弟们，因为只能我没有带那个麦出来，好吧？各位见谅，各位见谅，好不好？你们礼物刷的我都没办法看到弹幕了。

发言人 31:54

我看看兄弟们有什么问题。我操，兄弟们，我。接着演，还是兄弟们懂我好吧？但是我跟你们讲，包括我去上海那会儿，还有见那个见那几个，就是大家都跟我讲了，就包括上周跟一位老大哥聊天，也是在央企的。然后他说我们我们圈子里面很多这种老大哥老姐们他都跟我讲了让我在直播里面谨慎一点，甚至叫我就尽量不要再开直播了。他觉得我这样子做其实是对我收益。

发言人 42:51

真的我认为人与人的爱人，与人的感谢，人与人的感情，不应该完全的用金钱来反。你对我的认可挂个牌子一毛钱，然后多给我偶尔点点赞，多在屏幕上面留言，讲些好听的话，我觉得这就是我对我一种最大的鼓励了不一定要刷礼物的好不好？然后再次感谢你三只彼岸没钱不要刷好不好？绵薄之力也不需要，我只能说我比你有钱，我不需要你给我刷礼物了，你的留言已经是给我最大的鼓励了，好吗？谢谢你。

发言人 43:40

OK 难得，兄弟们难得，今天那么早开播，兄弟们饭吃了没？没吃饭的赶紧去吃饭啊不要把自己的胃给搞伤了。我之前有段时间工作那会儿就是总他妈以为自己是铁人。

发言人 44:07

要而且那段时间身体是本钱，该吃饭一定要去吃饭，好不好？既然我们在正确的路上走对了方向，那我们就一定要像巴老投资所说的什么，我们就跟对手方比命长，兄弟们我们要活得够久，然后赚的就会更多，因为这个方向是对的那我们能够活得越久，就意味着我们能够在这个市场上生存的越久，那我们的一个超额收益一定比我们对手方要更大。

兄弟们好好活着，好吧，好好活着，没有任何事能够影响到我们。

发言人 44:54

如果美联储降息了如果美联储降息的话，交易模式可能就出一些变化的交易模式就可能会出现一些变化。也许我就会引入一些新的品种去做了，引入一些新的品种，然后在现有的品种去做一些转变，做一些小小的微调，再去加入一些新的品种去做组合，我认为这也是非常有意思的一件事情，大家也可以期待一下，可以期待一下。

发言人 45:31

怎么进圈了？进圈。求讲解啥都没库存了。兄弟们，这样子，这里没库存了。你们想进那个读书会的，你们可以在公众号那边扫码，文末扫码加入读书会的。然后交易圈的话，因为这个东西是有门槛的，我现在要求是要 100 万以上，而且同时你最好是要拥有投资，有一定的投资认知。所以你要在后台跟我讲，跟我聊，我觉得你有这个资格了，然后我就把那个加入链接发给你，然后你再付费进入这么一个模式好吗？

发言人 46:20

期神黄金没跟上，白银有机会吗？这个问题其实我刚才一开播的时候，我已经讲了，我自己我是不会去做的，你可以去尝试。只不过我认为经营比在在整个全球衰退下，经营比后面会逐渐失效，会迅速失效。经营笔。

发言人 46:43

反而跟你们说，以前是觉得贵金属们逼空觉得是同步的。但是我现在越来越觉得，当一些工业金属它出现逼空行为的时候，反而是货币型金属需要去着重看他有没有风险的时候。因为他们现在两就是货币属性与或者说金融属性与工业属性之间的一种对抗。其实现在已经出现了一个非常水深火热的那种状态。我认为。等熬过来，希望能进西城的圈子。好的，时间不语，也希望你能活过来，好不好？

发言人 47:26

希望我直播间的每一位兄弟，希望我直播间的每一个兄弟，希望我直播间每一个支持我的真正的粉丝朋友啊，能够像我一样凤凰谈业。我们只要时间够长，你相信自己只要端正自己一个投资理念，压制自己的一种贪念和欲望，我们走在一条正确的路上。你相信我只要给自己时间，我们一定每个人都能到达彼岸的。但是前提是你一定要够正，不能贪，

控制好欲望。我相信我们一定都能拉着手一起去到彼岸的，我相信我的好运气一定也能够给到你们。但是括号黑粉除外，黑粉除外，好吧，黑粉除外。

发言人 48:29

太感人了，想把下个月饭钱赠送给孙晨的牺牲。你行，别了，你下个月饭钱赶紧存一下去买金。好吧，下个月又到了咱俩去 PK 谁买的金子比较便宜的时候了，我还是有点压力的，好吧，都长成这个逼样了，我但是还是得按着自己的头去买，很烦。

发言人 48:52

每次听其实直播都有认知上的提收获，谢谢你，谢谢你有收获。同时你能够在你的屏幕上打出来，那就是对我的认可。我也很感激你，感激你是因为什么？因为我觉得我的付出是有回报的，我也谢谢你好吗？谢谢我逍遥游，谢谢逍遥游哥哥，谢谢哥哥们，谢谢哥哥们。有考虑过你不分过去吗？出去吗？我不热，我热爱我的祖国，好吧，我热爱我的祖国，我不热。

发言人 49:29

降准对国债影响大吗？降准更多的是影响短暂中中，例如两年期在五年期在这种例如像期货的表达

就是 TF 的。TF 这种可能对于降准就降准更多是一种流动性的一种释放，所以降准更加利好的是短债，对偿债来说当然也好了。那你理论上来说，你流动性好了，偿债也会受到影响。但偿债更多是锚定一些利率，所以降息对偿债可能利好的程度会更多一点，好吧？所以对十年期以及十年期以上的更加受益于降息，而十年期以下就包括五年期和二年期那种就更加受益这样子，这是我的理解。

发言人 50:31

期神能在直播间推荐其他黄金超高认知的博主吗？抱歉，真的，当然很多人觉得我在装逼，但是我觉得真的我没有遇到过一个在黄金方面认知能够比我高的博主。你可能觉得我，但是债券认知比我高的有很多，但是黄金我认为目前来说没有。甚至我可以很不要脸的告诉你我认为洪灏对黄金的理解都和我差很多好吗？我可以很不要脸的告诉你我认为洪灏的对黄金理解都跟我差很多。因为当我在去年年初看黄金那会儿，他还在聊美元霸权的，好吧，但我不想黑别人了，洪灏也是一个很强的一个宏观经济学家，我只想说想听黄金你就关注我，我觉得就足够了，我觉得就足够了。

发言人 51:55

电影圈的都是真金白银，跟着学生一路走过来，现在都不担心早早退休。谢谢你们。谢谢你们。

发言人 52:13

交易圈可以更多知识吗？当然这个我可以告诉你，交易圈的知识很多。因为交易圈除了我以外还会有很多一些大咖，他会实时更新一些消息和他对整个他所在领域的一些理解。所以张玉轩当然我我是一个我是一个正常人了，但是交易群里面也会去依附别的力量。所以我才想表达交易在我眼里就是一种强强结合的一种角色，而不是我单边去输出东西的一种想做。

发言人 52:52

好的，谢谢兄弟们，谢谢兄弟们，真的很感谢你们，真的很感谢你们的一个支持和留言，非常感谢你们。现在进圈按比例顾客时，仓还来得及付。我只能说，有时候首先人不一定是对你先要理解我说的话，我不是每次做决策一定对的。只不过我认为我的一个胜率和可能比一般人稍微高那么一点。所以说你想如果立马进去 copy，你就能获得一个超额的话，我觉得我不能给你这种保证。

发言人 53:35

包括什么呢？包括其实我也管了几个账户，现在实际上就是在债券的最高点去介入的，一开始是亏的，我跟你说包括一个姐姐和一个哥哥，还有两个富二富二代的账户，一开始是亏的，但是其实在亏

的过程中，我能够理解它整个品种表达不如我愿的原因是什么。我敢在下跌的时候，根据它最大回撤的可能性去做一个网格。

发言人 54:14

因此现在已经我记得很很清楚，就是我去上海那一段时间，给大家讲我去上海那段时间其实刚好是在一个战线见顶的时候，刚好那个账户也是需要我去建仓债券的。所以你知道其实后面的有半个月时间几甚至一个月时间吧，其实都是处于一个水下的状态的。但是我不需要去跟姐姐和哥哥们讲什么，因为该讲的我在跟他们聊账户的时候已经讲的很清楚了。但我心里面是这样

想，我当时心里面就想他想如果你这个账户我做亏了，然后我会自己补点钱，年年底我自己推荐几千个亿。但是我只能说，后面也是兑现了我们自己的一种认知。目前来说这个几个账户其实都是大幅盈利了，已经是大幅盈利了，跟我的账户基本上处于一个比较同步的状态。所以也是还是感恩市场。

发言人 55:14

所以我想表达的就一点，就是没有谁能够说你进来一 copy 你就能赚钱。没有那么好的事情。市场的表达，市场对你认知的兑现，它一定是缓慢的。他一定缓慢的，他不可能迅速的给你去去做一个财富的一个兑现，不可能的。他一定是要你克服了人性

的弱点，克服了回撤，坚持自己的高认知的前提下
来获得一个超额收益的。所以我觉得你想盈利，你
想赚钱，前提是我们一定要建立一个好的心态，是
你们就是亏得起。

发言人 55:56

因为你要心里明白，对的事情也许是下个月或者下
下个月才告诉你，市场才告诉你其实是对的，明白
吗？也许你正在做一个对的事情，只不过市场两个
月之后才告诉你你是对的。但是在这两个月里面你
会非常的痛苦，你能否承受这种市场短期出错的那
么一种状态呢？这就很重要了。

发言人 56:29

所以你想想在去年 11 月那会儿，在交易美元继续
高增长的时候，我们觉得他是错的。我在圈子里面
说他是错的，市场也也花也花了一个多月的时间才
证明了我们的逻辑。在上在我们 23 月那会儿，市
场在走东升西降的时候，市场因为地产小阳春，因
为财新和官方的 PMI，包括社融，包括四季度央妈
的货币报告，一切都指向了中国的经济复苏，一切
一切都指向了在 deep seek,在机器人所带领下的
东升西落。我也觉得他是错的，我认为债券跌的莫
名其妙，但是这个事情也是经历一个长期的东西长
很长的一个时间，最后才验证了你的对错。所以我
一直跟大家讲，有时候你急你就一定会亏损，有时

候你提你的心态就一定会爆炸。我们往往是需要时间去验证我们的想法的，时间给我，时间是我们逻辑投资者的朋友，我们需要时间。

发言人 57:48

如果你想想一点，如果是债券，如果就是你这波债券为例子，如果这一波 2 到 3 月的债券，它没有出现这么严重的回撤的话，我有机会把仓位加上去吗？理解我这句话，你就能理解为什么收益来源于预期差。往往市场需要出现波动，你才能出现一些超额的一个机会的，明白吗？

发言人 58:21

所以兄弟们做投资想明白了再去做，千万不要急。不要你手上做了一个单子之后，一旦绿了，一旦出现了亏损，你就开始受不了了，我要重新再做，我要把它给推翻重新再来，我是不是错了？一旦你有这样子的一种心态，无论是钴或者说是期货，一旦有这样子的一种急躁的心态的时候，就注定你永远都是在止损和在止损的路上。听明白了吗？你永远是在止损的路上，因为你接受不了短期的市场波动。所以但是你要做的是你在做之前，你就得想明白我要不要做这个东西，支持我做这个东西逻辑是什么？只要你坚定了这个逻辑，制定好自己的交易计划，我再去坚定的去执行它就好了，好吗？那个兄弟们点点关注点点关注，然后公众号那边也点

点关注，我都会写一些比较有深度的文章可能有很多新新进来的朋友啊，然后介绍一下我是失业期神，去年至今 40 倍，实盘是十倍实盘的的博主。

发言人 59:56

好，我再看一下，其实头发白了。是的，头发白了。结果我跟你说，我其实很早之前头发就白了。出去玩的时候朋友们都跟我说，你不染头发，你不染个黑头发就不带你出去了，影响他泡妞。因为他在那里美女面前都说自己二十多岁，我顶着个白头发出去就会影响他的一种美女对他的一个年龄判断。

发言人 01:00:33

能不其实能不能讲讲仓位的计算方法呢？这个我的星球里面有我的星球里面收内置波动率的这几个字，就会有一个计算仓位的一个方法，我自己研究的一种方法。一季度如果 OK 兄弟们我我我聊一下这个兄弟的一个一个一个问问题。一季度如果没有关税，经济面会好转我的答案是不会，我答案是不会。但是关税战的存在加深了这种不能好转的程度，就是恶化的程度。关税战关税战更深程度的压制了。但是即使没有关税，在我们目前来说也很难复出，这是我的答案。

发言人 01:01:38

可是你看起来比较年轻，好吧，谢谢你，谢谢你。但是金链子因为是金链子没带出来，因为现在在外面出差，所以出差还是不想装。东北大哥是不是？还是说想显得沉稳一点，我也手链我也没戴，金链也没带。你想想一个看起来专业的人，你带的那些花里胡哨的东西会不会给你扣分？你说会不会给你扣分？而且兄弟们我再自吹自擂一下，真的其实在我直播间里面的你们是很幸福的。

发言人 01:02:17

最近已经有非常多的券商和基金公司委托咨询公司。北北京有四五家，上海有七八家。委托咨询公司去当然是不同的不同的公司要委托资资金公司来跟我谈，就是我们去我去跟他做一对一或者一对多的那种培训。其实就是讲黄金，就讲黄金的这种就付费去让我去讲，我基本上都推掉了，我基本上都推掉了，我只能跟你们讲，我现在收费是很贵的，所以能够在这个平台跟大家聊聊天，包括看一下我公众号的文章，而且我公众号还完全没有任何广告的那种。所以我认为就是我在真的很用心的去对待大家。如果真的我去收费的时候，你会真的是是对外收费的时候，你会发现是贵到你无法想象的。好吧？所以兄弟们互相珍惜好吧，互相珍惜，互相尊重，互相珍惜。

发言人 01:03:30

对，没错，扭矩说的是对的。没有核心建立的产业，没有蓄水池，房地产也不行。是这样子的，因为房地产其实当后面的外贸，因为你们身边不知道有没有，就年轻其实他已经发家了，这部分人很大一部分人年轻发家的，因为什么呢？就是因为做跨境电商对吧？做外贸这一块他吃了这一波的一个大利。其实这部分人是前面很长一段时间买车买房的一个主力军。当整个外贸被关税所打击的后面，也许这一部分力量就开始成为一个卖房的主力了。

发言人 01:04:13

这是我想跟大家讲的很现实的问题。很现实的问题就是没办法一环接着一环的最后的导向就是去到房地产。最后的结局就是出现在了房地产的成交量以及白酒的价格上，这是顺周期的表达，这是没有办法的事情。

发言人 01:04:41

但凡市场上有更多的像我们兄弟们是我们但凡市场上有更多的我们这种，那一定大家的消费。如果当市场上所有百分之七八十的人都像我们这两年因为判断正确而获得超额收益。我们这种人如果稳定的多了，那中我们伟大祖国的房价一定会企稳上升，白酒价格也一定会往上走的，明白吧？因为其

实它锚定的更多是社会的平均收入，平均家庭资产。这也是为什么我觉得在行业下行的趋势下，最后只能反映在白酒还有我们的房子的一个成交量上面。这个东西很难很难逆转很难逆转。

发言人 01:05:57

茅台 2200 了，我跟你们讲，我前我前段时间还买了一瓶海外版的茅台去接待别人。我 sorry,我不要扣，我不要扣，买了一瓶海外版，1600，1600 海外版和不出什么区别来，喝不出什么区别。

发言人 01:06:33

房子真不一定是吧？那可以，制作成本。那咱们俩就把这个事情给锚定在今天，我们年底你再来我直播间，我知道你是我那个读书会的会员，我记得你的名字是名字。制作成本我们年底再来看一下。我相信经济周期它它这个大周期，房地产这种大周期，它是不会随着某一个地方某一个小事件出现的。某个地方的小阳春，作为一个周期的改变节点，它是不会存在。因此大趋势下行，没有任何相关的产业能够幸存。

发言人 01:07:14

好吧，那你若觉得我说的不对，那我们联系再来聊一聊。我跟你讲，我圈子里有个叫宇航的大哥，宇

航的榜一大哥。他曾经也跟我讲，他一直跟我说，我的房子能租出去，我的房子是杭州最好的地段的六套房。他现在也不跟我犟了，为什么？他因为他自己做通缩品种已经做发财了，所以他现在也不跟我犟房子的问题，反正一说一说房子，就是我。对，当然当然我也相信一定是对连杭州这种地方？六小龙扎堆的都这样子了，你还想让其他地方能够变得更好吗？很难的。

发言人 01:08:01

我再感谢一下我礼物，谢谢 KK 哥，谢谢我宇航，谢谢指挥军，谢谢比利哥，谢谢顾全大局，谢谢强哥，谢谢豆腐脑，谢谢 CC 谢谢李晴姐姐，谢谢李晴姐姐十分女粉。谢谢我春凉哥，谢谢魔法解除，谢谢忘川，谢谢 5566，谢谢杨基哥，谢谢我源哥，谢谢 YH 谢谢六岁，谢谢高涛，谢谢 real Robin，谢谢王腾哥，谢谢鞠宇在 X 谢谢逍遥游二号铁粉，谢谢李金春金春哥，谢谢法师漂流，谢谢医生，谢谢一秒，谢谢黄金分割 85。谢谢叶风铃，谢谢红领巾，谢谢张斌，谢谢我科哥，谢谢威哥，谢谢鹏哥，非常感谢兄弟们，非常感谢兄弟们，然后大上的陪伴还有礼物，非常感谢，也非常感谢能在这里留下美好祝福和对我进行一些感恩的人我也同时感恩你们。好。

发言人 01:09:25

好看一下，还有。我刚才已经讲了，我开播那会儿已经讲了黄金他因为目前来说的一个情绪问题，其实现在哪怕只要有一点点的一个不达预期，我都不说是利空了。他哪怕有一点点不达预期的利好出来，空头他一定会利用高深水去做一个反击。听好我这句话，兄弟们听好我这句话。但凡现在我都不用说利空，但凡有不及预期的利好出现在这个市场上，黄金空方都会去珍惜这个高深水的时间窗口，去做一个小的周期，防止反转好吧。所以现阶段黄金的波动一定是巨大的，黄金的波动一定是巨大的。

发言人 01:10:29

因此我觉得作为很多多头来说的话，我认为也可以去珍惜一些机会好吧，可以珍惜机会。假如你是长逻辑看好它，你认为这个阶段它并不是一个周期节点的话，你其实可以珍惜这一次可能出现的回调机会，去做一个网格的加仓好吧。大周期是不是说那你就自己判断了。我相信你看了我那么多文章，还有看了我那么多次直播的，我相信你会有细心里面会有答案的，你就有答案了。

发言人 01:11:16

其实鬓角有点白了。是的，我不怕告诉大家，我就

是头发白了。我估计可能再多做过多年，我上面全都白了。所以兄弟们你想想期神为付出了多少，你们账户的上升是不是也是有七成的一份力，消耗了 7 成的心血。所以你说你们能不能理解说其实说要退休了去享受生活了。

发言人 01:11:49

压力不大，实话说压力不大。像这种是我们家我爸爸那边都是很多白头发的，我爸爸爷爷那边都是有白发。所以其实我我读大学那会儿已经是已经开始长白头发了，但是我不觉得这个东西有太太丢人了，包括可能泡不到妞。但是这个事情我觉得还好，真的还好。今天不唱歌了，我在餐厅里面，待会儿可能就下播了去。

发言人 01:12:24

期神，请问黄金的上涨会打开饼的开关吗？OK 这个问题，这个问题你一定现在要先理解好。这个问题最近很多人问我，你要理解这个问题，你必须明白丙的逻辑和黄金的逻辑在 2022 年以前是怎么样，在 2022 年以后又是怎么样。

发言人 01:12:51

你去拉拉一下它的曲线，你会发现在 2022 年之前，这两者是同为美元指数的一种替代品，明白吗？这

两者都是美元指数或者说美元的替代品。2022 年之前，但是比它的波动会更大一点，因为它带了合约。但是在 2022 年之后，这两者想市场想表达的逻辑已经完全不一样了。一种是代表着跟美元强挂钩的科技，因为什么？因为美元更加愿意去通过他自身对于比的先发优势，去锚定他的一个取代黄金的一种地位，明白吧？大佬文集圈所以其实在 2022 年之后，比他所表达的更多是一种强美人的逻辑了，强美元强科技的逻辑了。

发言人 01:13:52

在 2022 年之后，但是黄金因为它本身所代表的一种传统货币的定义，因此其实它不需要美元的先发优势就受到因此它会受到更多的储美元的那一级，包括我们人民币的这一级的的一个大量的购买去背书。我们想要成为第二集，想要成为另外一集的结算货币的那么一个背书的角色。因此在 2022 年，自从俄乌开打美元，美国把俄罗斯很多资产冻结之后，你会发现你和黄金关系已经是出现了很大的逆转了，明白吗？好了。

发言人 01:15:04

空白多簧的组合怎么样？我只能说什么呢？我只能说这个组合，我只能说我我我可以空的东西很多我可以空的东西很多，我不愿意去空一个带有货币金属的品种。因为就像那天折直他问了我，也是

根据关于为什么我从来没有考虑过去空投还有赢这种，我答案也是一样的。我认为我可以空的品种太多了，我不想去空一个有货币属性的品种。因此而且往往市场在越后面也许会出现一些定价的偏差和不理性。往往到后面，因为资金认为黄金太涨太多了，但是他不懂货币属性什么，他会把资金全部都兑入黄金甚至铂金或者铜这类型没有涨的品种里面，会导致后半段可能要结束的时候，这部分资产一个超涨，会导致空单。

发言人 01:16:16

你会，与此同时像那些高波动工业金属品种，它的波动是特别大的。你想想当时我们从今年回来那一天，黄金开盘是回调了三个多三个点，是吧？但是白银是回调了跌停的，就是这种波动率来看的话，如果后面它出现了一种跟货币属性同向，或者说跟黄金同向的逻辑的时候，就最后冲顶的时候，它是往上涨的可能性也是比较大的。它往上走走的时候的波动也会比黄金大很多，好吧？所以我只想，其实我就包括其实我我我那个通说品种，其实我有很多空的品种，有很多通的品种，其实类品种我做空我做的很舒服，我每个品种都是赚钱的，你知道吗？所以我不需要去偷一个带有货币属性的品种，我有很多纯铨业属性的品种可以去通，明白吗？对，通义千倍居国家队打的嗷嗷叫。可以，但是我还是赚了不少，最近空 1000，所以把它放在了。

发言人 01:17:40

因为奖品的话，我是会被监管提蓓蓓直播那个小饼被提示的。所以大家尽量自己去理解我所讲的好吗？就是你他走弱走强对他的影响是怎么样？你其实拉一下他之前一年的，之前三年的曲线，你就特别能够明白我在表达什么了。它跟美元指数之间的关系你一来，然后再看一下那段时间同向或者反向就发生了什么事情，你就能非常的清晰了。

发言人 01:18:12

好吧，交易圈有没有群，你他妈是个天赐，你今天就已经问过我了，我说了没有群我们但是加了交易圈的人可以加我的微信。我们一般就在星球里面去去去表达我们自己的观点，没有全没有任何意义。我告诉你只会加大你的一个知识信息冗余而已，谢谢我罗浩哥，罗浩晚来了，是不是？谢谢你罗浩哥。

发言人 01:18:47

问一个关键的问题，可在雌蟹池塘期货过节吗？当然也是可以的。但是持仓过节的话有一个问题，就是如果在整个外盘开了，你的内盘没开的时候，如果出现一个很大的一个波动的时候，你可能会被拉爆。所以最好保持一个比较好的安全度。好，然后把这个表安全度以防爆他这个。

都会有群吗？都没有群，都没有群，我不想搞群了，哪有时间去维护这些东西。

发言人 01:19:32

谢谢我罗浩总谢我罗浩总，谢谢西南偏南再次感谢一下。因为我可能有时候感谢前面了，但是送礼物的兄弟们太多了也谢谢杨洋洋，谢谢小小，谢谢你们。有时候送礼物的时候太多了，所以没有一一感谢。刚好确实这点非常对不起大家，但是你相信我，我事后一定会去后台看有谁给我送过礼物的。所以我只能说抱歉，我在直播的时候没能够感受得到你，但是我后面一定会去看的。再次感谢兄弟们能够对我直播的这种送礼物的支持，同时也感谢各位我的留言支持，在这里发一些弹幕去支持我，鼓励我，这对我整个直播甚至我的人生都是一种很大的驱动力。非常感谢，也祝愿你们能够发大财，祝愿你们能够发大财。

发言人 01:20:32

七点半了。行，那今晚大家就好好陪陪自己的家人小孩呗。有谁跟我说谢谢 MG，谢谢 MG 哥。又估计就是用一个 MG 应该是做做一级投行的，是吧？我记得没错的话，应该是刚下班了。什么时间在这个时间点给我送礼物，别送了别送了别送了。因为我也没吃饭，所以我可能待会的话就去简单吃个饭了。

发言人 01:21:08

再次感谢宇航，再感谢宇航，感感谢你们，感谢你们。因为其实说实话，每一个基本上脸熟的兄弟，我都基本上知道他们是干嘛的，我记忆力是比较不错。再次感谢大家，再次感谢大家，你们这呃那我们就改天再见吧，好吧，我也要去吃饭了。希望大家就像我每次直播里面讲的，希望大家能够转转转，然后我们一起红红火火穿越周期，我们一起越来越好，好不好？

发言人 01:21:40

再次感谢大家，兄弟们我们越来越好，大家万事顺利好吧？兄弟们万事顺利。等一下OK，那就先这样子了，好不好？兄弟们。

洞鉴知识库VIP群

专注于分享大V知识星球公众号小圈子等内容

一年更新服务活动限时价格，仅需59

→ 我们的分享内容包括：

- 1、吃瓜群众岱岱实时圈文加群聊对话更新
- 2、子明私享汇（会）内部文章（原价568元/年）
- 3、政事堂（顾子明）付费内容再送顾子明群聊
- 4、米联储见闻【作者米糕】（原价599元/年）
- 5、欧洲金靴会员专属文章（原价328元/年）
- 6、砖瓦厂内部圈文（原价400元/年）
- 7、卢克文青云读书会专属文章（原价699元/年）
- 8、鉴茶财经院知识星球（原价3310元/年）
- 9、猫哥的视界知识星球文章（原价299元/年）
- 10、财新周刊【独家新闻】（原价1498元/年）
- 11、杨世光在金钱爆（原价2200元/年）
- 12、蔡森财经知识星球（原价1600元/年）
- 13、灏泽异谈知识星球付费文章（原价4166元/年）
- 14、唐书院公众号
- 15、参考答案阅览室（原价199元/年）
- 16、卢克文知识星球文章
- 17、大树乡谈知识星球加公众号文
- 18、血饮之家知识星球（原价2280）
- 19、持续增加中。。。



加微信：kakawuyin

活动限时价格，仅需59

→ 不定时更新内容有：

- ①守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、混沌天涯客、NEO摸鱼录、卢麒元、
- ②创始人笔记、达叔天演论知识星球、成竹财富圈、雪球花甲老头等
- ③江宁知府、咩咩说、局外人世界、尹香武、U君笔记
- ④西风付费文章、老端、赢在八小时之外、局外人的视界、升值计等等一些大V付费文章

加微信：kakawuyin