

特刊：美国市场观察与短期策略

20250428金政通鉴



生哥付费圈

时政/财经/认知/热点

历史1万+付费文立即获取
请加微信: xuetaang7799

近期，我们重点介绍“去春天的热带雨林”，演练UVIX 在100和GOLD 在3500精准择时，运气非常好，平均收益率超过300%，部分超过600%。根据社群要求，启动本次特刊。

规则：力争收益/风险具有性价比的基础上，根据博弈动态研发策略，少量(5%-10%)多次，提高胜率，复利提升。

一、基本情况

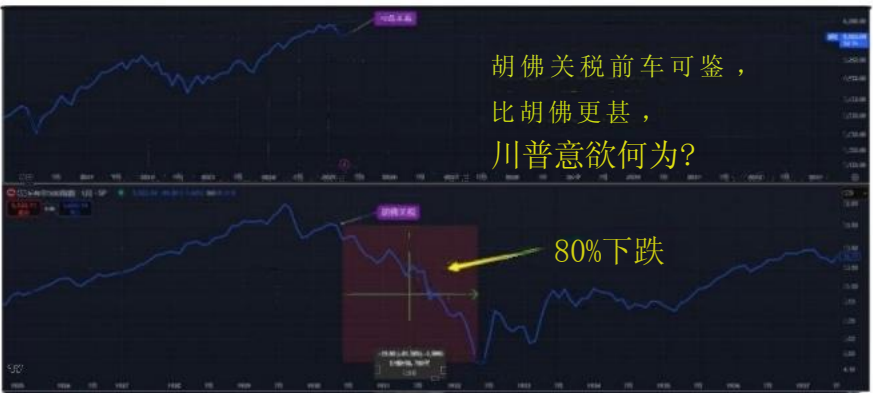
《Q1》 美股见顶已经验证；

《Q2》 部分预测已经验证：

☑关税战的进展，符合预测；

☑大C 不着急谈判，符合预测；

《Q2》 讲金融危机爆发的概率高达90%，而无论有么有关税战，都会爆发危机，这是系统决定的。——关税战启动后，JPMorgan估计衰退可能性为60%，Goldman Sachs预测为40-50%。



川普关税VS 胡佛关税：他在干什么，看懂吗

二、场景假设

根据CME Fed Watch数据(截至2025年4月25日),5月FED 维持利率不变的概率为93.4%,降息的概率约为6.6%。

利率	宏观流动性	经济基本面	美股	VIX	美元	黄金	加密
不降	收缩	恶化	下跌	走高	维持	调整	调整
降息	释放	缓解	上涨	走低	走弱	走强	走强

《新货币战争-总论》介绍了“美股美元+中国美元”二者的决定性影响。6

现在，美股处于关税战启动的情绪释放后的修复区间，甚至不乏一些“否极泰来”的乐观情绪，这也不是不可能，只是相比2012年以来的系统布局，尤其如果进一步考虑政治博弈，这种“乐观”成为现实的概率较小。



总体看，美股处在三角形震荡区间，大方向有两种可能：

大概率路径：跌破三角，再次抛售

小概率路径：突破三角，可能新高

进一步，短期看，美股反弹到三角上边缘大概率会再次回调，时间与FED议息会议时间重叠，这是主要的短期机会。

三、预期

各类资产都在等议息会议落地：

(一) 议息会议前

关税情绪修复+美股短期反弹=议息会议前美股有望摸三角区上边缘=VIX下降=黄金高位回调(3150支撑，3350阻力)=加密处于向上突破

(95000/97000/100000有三道阻力)；

93%概率FED 利率不变=美股触及上边缘后大概率回踩=越跌越靠近下边缘=VIX越高=黄金可能下破3150=加密可能回踩梯形震荡区

(二) 议息会议后

预计到5月中旬，会有两种结果：

美股未跌破下边缘，再次反弹，上述震荡再循环，直到系统出现短期新变量。

— 美股跌破下边缘，再次引发抛售，可能引发更大危机。

四、关注标的

短期：5月					
美股	响应	VIX	美元	黄金	加密
未破下边缘	反弹	走弱	走弱	偏上调整	偏上调整
跌破下边缘	抛售	爆发	可能走强	向下调整	向下调整

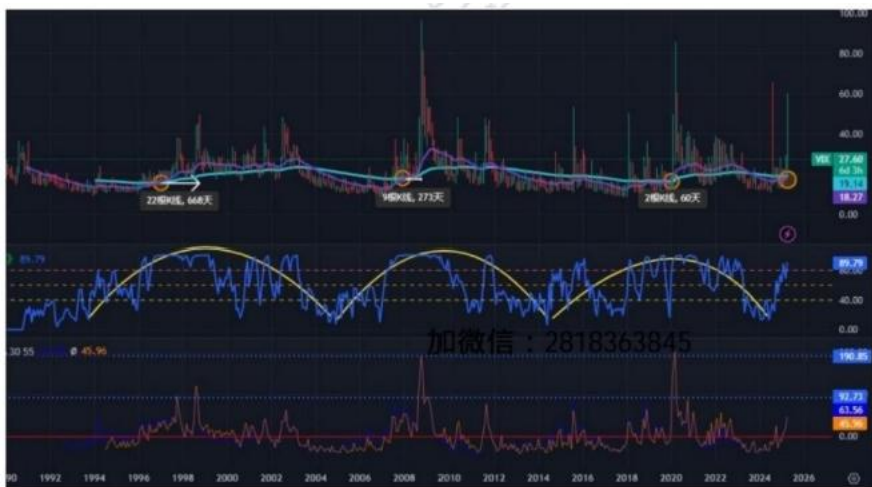
基于上述分析，相较而言：

议息会议前， VIX 的下降会加速， UVIX 则更加明显；

议息会议后， 因为93%的概率不降息，美股下跌的可能性大，上下边缘有12%-14%的空间，如果跌破则更大，对应UVIX 的弹性也会更大。

五、特征分析

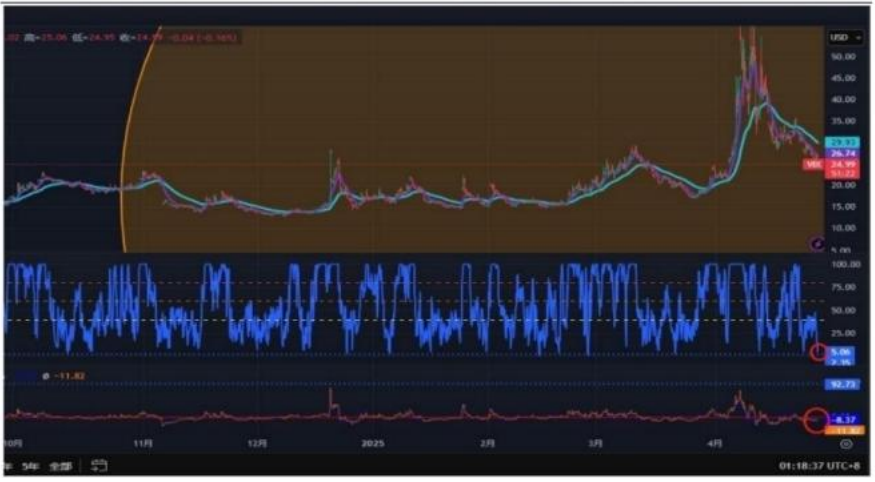
下图是VIX自1990年以来呈现的波动特征。怎么看相比以往， VIX 都还有很大的空间和很长的路要走。



VIX 1990-2025



VIX 2019-2025



六、策略

议息会议前，随美股反弹，关注UVIX，越低越关注；

议息会议后，以SPX为例，执行策略：

如不降息，SPX向上，破5850，则退出；

—如不降息，SPX向下，则继续关注至下边缘5000；

—如不降息，触达下边缘，反弹至5100点以上则退出；

—如不降息，触达下边缘，5100点以下保持继续关注；

—如果降息，直接退出。

七、结论

(一) 风险

结合《周报316》“当美股处于上升趋势，假如一整年VIX不变，持有UVIX会有预期磨损，损失大致分别为1个月11%、2个月20%、3个月30%、6个月50%、12月75%”，也即，总体损失可以控制在5%至10%以内。

(二) 收益

UVIX 可能在30%(触达下边缘)至300%区间(跌破下边缘并引发二次抛售)。

(三) 概率

918后的最近4次议息会议均为保持利率不变，

11月08日， SPX 上涨趋势，议息会议前后跌6001-5853
12月19日， SPX 上涨趋势，议息会议前后跌6070-

5867
01月28日， SPX 上涨趋势，议息会议前后跌6101-6012
03月19日， SPX 下跌趋势，议息会议前后涨5662-5776

结合上述，利率不变，在涨势中短期容易转跌；在跌势中短期容易转涨。根据这一特点，目前处于反弹涨势中，容易转跌；仅看4次利率不变对SPX的影响，75%概率为跌。

按：93%利率不变 $\times$ 75%概率为跌 $\approx$ 70%概率盈利。

综上：

在议息会议前，逢低关注UVIX,如果接受亏损的概率为30%，亏损的幅度为5%至10%，博取的风险收益为30%+，中低概率情况下如跌破支撑出发二次恐慌则可达到300%。