



唐史主任司马迁 



25-5-908:38 来自微博网页版
发布于北京

昨天成交1.32万亿，虽然较周三是缩量的，但整体来看赚钱效应不错，3800+上涨。尤其是权重股上出现了一些异于寻常的迹象。大权重+北上股票有明显的买入迹象。从政策端来看，公募对偏离值有要求之后，那么一般要保就业的产品，是不大敢偏离产品对标的大全之配置的。搞好了没关系，搞坏了饭碗没了。这是一方面的影响。另外随着我们对内政策工具的清晰以及对外的力量展示，寻求确定的资金，除了配置港股外，也会开始配置A股。尤其是生息资产叠加人民币远端的升值预期。

也和公募讨论了一下这种政策的影响，他们认为不会完全ETF化，因为多数产品即使在不漂移的背景下还是有宽泛的选择，尤其是科技向相关的产品。可能先会带来的生态变化是调研和卖方有效服务的需求增加。想想前几年，各种半导体展会，都没啥公募基金经理去跑现场，这种状况将来是一定会结束的。在公司内部向上管理的基金经理，必然被深度调研市场的基金经理替代。我觉得这是好事。

昨天盘面热度高的是军工，作为常年和这帮刀斧手对砍的老韭菜，我观点非常之简单，想涨就一定要经历他们的抛盘。龙虎榜反馈也是这样，机构不断向外砸。这帮人脑子里只有一个计算器：军贸总量×军贸利润率。被三体里的智子控制了似的。结合上面那段，大家就不难明白这个事情。所以，不要讲逻辑，就是筹码博弈，不是被空头干死，就是逼空。嫩菜最好在关键节点站远点。

至于支线上反无人机和卫星今天是否能起来，跟踪着看。我个人是倾向打出高度再扩散，没高度大家都会被空头摁死。

鸿蒙市场是当做以往炒题材来对待的，好多人昨天早上就开始砸盘。这种理解不深的人，拿的也都是老标的，所以老标的被砸了起不来也正常。实际展示的效果很好，看上去和原来的华为笔记本没啥区别，但这是一台从芯片到操作系统全面国产化，且系统调优后的操作和其他系统没有直观差距，还部署了端侧AI的产品。这个产品现在觉得一般，等接下来折叠平板、折叠电脑出来的时候，在追赶完成后创新叠加之后，优势就出来了。手机能打平，电脑一定是会超越的，因为电脑受芯片限制小，或者解决方案可以更多。从战略上来看，自此，华为的1+8+N战略，完全回来了。

我一直在强调，五月是AI和端侧信息密集的月份，如果不看H，小米也可以看，其他大厂也可以看了。

机器人热度也很高，确定性的不涨，因为筹码结构原因或者是太白了。现在涨的都是偏勾兑的小盘。我还是那句话，看图。是汽配估值的就参与，因为即使失败，也是在汽配估值范围内承担亏损，是市梦率的就不参与，因为失败，就要承担噩梦亏损。泡沫下面才是啤酒。

至于市场怎么解读川普，我个人觉得还是美国人研究美国人的框架好，川普不管说什么，+72小时再看他是不是还这么说。其他他应该在脑子里加个开关，每天晚上用静脉抽走些淋巴液，这样能保证前后两天的脑子，是一个脑子。他这么胡言乱语不断讹诈诱骗，原因只有两个：1、美国库存在下降；2、对全球讹诈还没有一个成功过。

所以他着急就好，咱们做好内需的事情，做好向2030转进的事情。

更多资源加微信: [xuetang7799](#)

对于身段还很软的投资人，我想说一句话：从2018年到2025年，过去了7年。从2025年到2030年，只有5年，不到5年。醒醒，我们已经熬过了很长一段时间，且达成了2025中国制造的目标。所以，接下来五年做好自己就是了。