

旋总你好，现在美股一支独秀新高，您认为港A股未来跑赢美股的机会大吗？

回答：

1 看你所说的是主动跑赢还是被动跑赢。

认为被动跑赢的概率稍微更大。也就是未来剧烈波动。

最近几个季度减持宽基 ETF 的内盘，第二只手能够显著降波，但美股如波动，波动率肯定更大。

2 如果要主动跑赢。需要三件事，第一，人民币汇率继续维持强势，不断新高。第二，内盘出现真正的复苏，而不是现在一线城市以上海为代表的反弹。

第三，刺激内需真的以前所未有的力度加大，供给侧变成需求侧。

宋阳 提问：

旋总，向您请教一下，油价长期高位，尿素已经涨了，国内大豆、豆粕这些可以考虑配一些吗

回答：

尿素涨，是化肥逻辑，油价高，是能源逻辑，但豆粕现在走的是走二师兄的逻辑。

现在生猪存栏量还没有见底，南美大豆也充沛。大豆和豆粕，在本轮还是随波逐流的配角。如果战争升级，可能有行情，边打边谈的剧本，就属于配角。

匿名用户 提问：

旋总，请问今天的大盘为什么不算吊线呢？我的理解是，从宏观来看，大盘连续反弹已经透支了战争缓和的预期，但美伊双方目前陷入僵局，都不让步，油价又开始站上

100，多头肯定要准备跑路了，而从盘面来看，4000家下跌，放量近3000亿，科技全面调整。那您说不是吊线，是因为下引线不够长吗？也就是说资金出逃并没有那么多？空头信号没那么明显？

回答：

1 K线太小了 整体波动幅度不大，振幅也不大。吊线的下影线需要更长，且更标志的是成交量异常的放大。

2 油站上 100 还并不是最明确的指引，要到 110 甚至突破 120 才更加明确，对金融市场的挤压。

风云起兮 提问：

旋总，不知有没有关注到厄尔尼诺天气，根据国家气象中心和世界气象组织公开信息，大致确认2026年中等强度以上厄尔尼诺，也有可能更甚，网查具体需要等到5月中旬才能确认，如果成立，那么未来一两年面临的将是部分农产品和资源的价格上涨，叠加此次石油危机，逻辑上，通胀似乎要升温，而降息可能要打折扣（即使沃什再怎么调整通胀参数，似乎不能避免通胀的现实和预期吧）据此有两个问题，一是根据往年走势分析，棕榈油白糖等为代表的农产品未来应该会有一波中长期上涨行情？二是黄白铂钯等贵金属是否可能因为石油和农产品价格上涨导致的通胀升温而沉寂较长时间？还有说法是动荡时代，涨完资源涨粮食，您是否有兴趣关注一下相关农产品，并做一下跟踪分析

😊

回答：

1 白糖和油脂都是高弹性。

如果极端干旱，棕榈果减产就是必然，但需要前置条件。白糖价格，是易涨难跌的。

2 两码事，

无非是高债务和高通胀之间的选择...

吊州 提问：

旋总，最近大半个月发现金银好像更受油价，美元等影响。反而铜更加坚挺。各国股市也相对影响较小。（甚至好多还创了历史新高）后市假如油价继续向上冲，金银是不是受到的冲击比股市更大？

回答：

当然不是，聊过太多次了。

无非是高债务和高通胀之间的选择...

Magnesium ~ * 提问：

旋总，看目前这种状态，如果周末没有利好消息，感觉下周应该是高位震荡，我想在创业板ETF期权3.6跟3.5做熊市价差策略，是否合适？

回答：

如果你只是认为，下周可能是高位震荡，比如，创业板 ETF 下周维持在 3.65 - 3.70 震荡，3.6 Put 和 3.5 Put，都要损失时间价值。只有价格跌破 3.6，且尽可能接近或跌破 3.5 时，你才能获得最大利润。

匿名用户 提问：

旋总好，本轮A股牛市自24年9月24日启动至今已有一年半，对照历史三年左右的牛市周期目前已行至中段，后续本身存在走熊市调整的可能；叠加国内长期维持货币宽松、美联储降息周期大概率延续至2027年的大环境，若27年开始挖坑开始走熊，如果因为地缘方面，东南回归，会不会重述牛市逻辑，重新开启一轮长期国运牛。

回答：

这个变量过于多了。

现在的最大矛盾是，第一，油价与金融世界的割裂，油后边会不会奔向 120 以上，直接决定了全球金融市场运行。

第二，技术上内盘三年阳线收阳的大关，理论上很难，但现在人民币汇率较强，且新能源和 AI 逻辑尚在。

第三，如果在出现东南变局前，市场先行。挖坑，东南变局可能是超级牛市或大机会的此前最后一跌。但如现在先继续上行，那么结论就不能这么做。

匿名用户 提问：

旋总好，最近个人原因需要买一些金饰。然后有个做金融相关的朋友表示，克价2千以内的都可以买，因为他们认为未来2千会是国内金价很长一段时间的价格中枢。这个说法您怎么看？

回答：

抛开汇率影响，这个说法等于是认为未来国际金价破五位数，这当然是必然的，但需要时间。很多人连一个季度都等不了，哪怕五年后真的到 1 万美元，他们也早已不再身处其中了.....

1 说的是，如果接下来浩劫提前到...

【宏观前瞻】黄金白银继续狂飙！ ...

梦回三国 提问：

旋哥，按理说股市不应该对油价和地缘更敏感吗？但是为啥现在黄金反而对油价更敏感呢，就像昨天因为美伊谈判取消，黄金最低跌了2%多，最后收盘也是跌了1.7%，而夜盘的美股也就跌了不到1%，并且这段时间的股市感觉基本对战争脱敏了，不管局势怎么反复影响都不大，各国股市基本都回到了开战前的高位，但是黄金距离下跌前还有不小的距离，基本在这横盘了，造成这种现象的原因是什么呢？黄金在什么样的驱动下才会上涨呢？

回答：

引用花旗的文章，“金融世界现在就像布雷顿森林体系解体前一样混乱。”

事实上，现在股市正在继续计价 AI 的抱团，这要么以时间不断的推移，由慢慢上涨而开始重新计价，要么以油突然突破 120 美元，骤然计价。在此前都是继续抱团，贵金属计价的是短暂的利率指引逻辑，你关注到的情况只是其中之一，当时还有凯伦沃什相对偏鹰派的表达。

李SJ 提问：

半导体材料 半导体设备 反日方向国产替代逻辑能不能有机会

回答：

一直都是主线，不是现在才在抄。

风影 提问：

旋总，这次原油的期货价格还现货价格是完全不对等的。那么将来黄金，是否也会出现这种情况？现货价格上天了，但是沪金期货和黄etf等涨幅大幅弱于现货金。

回答：

几乎不可能

当前油价背离，核心是霍尔木兹的实物溢价，因为实物库存见底，炼厂需要的是马上能提货的是现货，合约代表的是未来交割的预期价格。

如果库存耗尽，就会出现现货商不计成本的抢货，就会导致现货的价格上升。

但是黄金不是消耗品。黄金的基差和原油完全是两码事。原油是工业消耗品。黄金是货币，是金融资产。

免费分享 <https://cunlove.cn>

大佬文集圈 VIP 群 (原价 599, 限时**年费 349**) 包括以下**全部**内容送**历史文集**:

加微信 daizongdai2021 大佬文集圈 VIP 群简介 加微信 pep854

① 吃瓜群众岱岱实时圈文加实时群聊对话 (原价 365 元/年)

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 猫哥的世界知识星球文章 (原价 299/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 灏泽异谈付费文章 (持续更新)

⑭ 司马林解读毛选全套音频和全套书籍珍藏版无删减 (原价 2.3 万)

⑮ 虚声三部曲[民国梦、帝国齿轮、不被理解的 MAO] (原价 599 元)

⑯ 卢克文知识星球文章 (原价 268 元/年)

⑰ 额外再送: 卢麒元新浪微博付费专栏、村西边老王、三花九树文集;

不定期内容: _____ (更多资源写不下去了.....)

① 守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、生财有术知识星球、

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 A 视野、大树乡谈、江宁知府、咩咩说、财上海家学等付费文集

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、老 A 体制内等等其它一些大 V 付费文章(每月不低于 600 元的付费文章)

大佬文集圈 VIP 群, 原价年费 599 元, 现在仅需 349 元/年, 以上内容供参考, 解释权在我。你可能获得更多, 但不可能获得更少, 话不说满, 是因为不想骗人

微信: daizongdai2021

大佬文集 大佬文集 (微信不收...
广东 深圳



扫一扫上面的二维码图案, 加我为朋友。
长按识别二维码

大佬文集 大佬文集备用号 (微信不收款)

加微信pep854



长按识别二维码

扫一扫上面的二维码图案, 加我为朋友。