



8月8日看马云的天猫精灵

天气极热、盛夏开始。与天气相反的就是股市，看看上证指数还在 3200 点一带，不算太难看，但是时不时出现的闪崩，却让人感到“凉意逼人”，与天气形成相反走势。好在不上上证指数而看上证 50 指数，倒也“热气腾腾”拿下 2600 点应该在话下。看来怕热的可看看上证指数，怕冷的可看看上证 50。7 月 13 日的大盘阳线还是有点气势的，但是个股上还是结构性行情的天下。

今天笔者依旧维持之前的分析方法，从一些生活现象看看背后的逻辑，试图能找出作用时间长一点的思路，在这个思路下找出稳定发展的投资机会。

7 月 13 日除了大盘有根不小的阳线，这天还有一件事值得说说。那就是在杭州召开的一个论坛《2107 新乡村校长领导力课堂》，在这个论坛上马云做了演讲，发言中不是做广告地做了一个广告：8 月 8 日阿里巴巴正式推出智能音箱天猫精灵 X1，并答应届时送给这些校长。马云认为今后孩子们也会喜欢上这些智能音箱。笔者记得在阿里巴巴推

出智能音箱之前，国内就有类似产品比如百度的小鱼在家和京东的叮咚音箱。阿里巴巴之前与飞利浦合作曾推出一款智能音箱“小飞”还配置了液晶屏幕，但出货量太小而淡出人们的视野。

说到智能音箱无法回避美国亚马逊公司，它在 2014 年末推出了 Echo home 智能音箱以及背后的人工智能技术 Alexa。Echo 智能音箱发布后，亚马逊的股价一路上涨，仅两年半股价就从 300 美元上涨到近千元，这个股市不仅让中国的投资者激动，一样也让美国企业发狂。谷歌母公司 Alphabet 带着智能家居产品 Google Home 加入了竞争行列。苹果公司宣布推出 HomePod 智能音箱，但产品 12 月份才会上市。微软公司最近也宣布，计划与三星电子集团的子公司哈曼卡顿合作，推出 Invoke 智能音箱。作为人工智能的一个技术分支，语音识别显然更容易让 AI 走近人类。看来科技巨头们已经达成“共识”，选择“音箱”作为入口，可见也看准了未来语音识别将是人机

交互的重点。万物互联的物联网从“语音”出发借“智能音箱”为入口，亚马逊 Echo 已经让人们看到智能语音技术植入到传统音箱，音箱变成了智能设备。Alexa 语音平台能在听到指令之后完成播放音乐、新闻、网购下单、Uber 叫车、订外卖等操作。后面跟随者也是一样的结构如谷歌的谷歌语音助手、苹果公司的 Siri 和阿里巴巴的 AliGenie 平台，AliGenie 平台目前支持 100 多个品牌，阿里巴巴也会推出全套的硬件参考设计方案让硬件厂商将 AliGenie 系统集成到自己的产品中。此外，通过 SDK 接入和协议接入，更多的智能硬件有机会与天猫精灵 X1 进行连接，这使得外界看好天猫精灵 X1 的市场前景。因此，笔者更愿意在 8 月 8 日看看马云的智能音箱做得怎样。

说到语音应用，离不开一个牛股科大讯飞，一段时间来涨幅巨大。但是与它有关的智能音箱没有特别大的市场反响。当年在 Echo 智能音箱发布 4 个月后，京东就和科大讯飞合资成立了灵隆科技，两个月后推出了

叮咚音箱，产品介绍中把叮咚音箱当作智能家居的“总导演”，通过语音控制京东微联的产品和获取资讯。现在在我国做语音交互硬件的有几十家企业，仅在深圳就有一百多家做语音智能的厂家。或许 8 月 8 日马云送给新乡村校长的天猫精灵 X1 能冲出重围，为中文智能音箱实现万物互联奠定基础。

8 月 8 日为时不远，我们也无法断定智能音箱未来能走多远，阿里巴巴智能音箱不能开创语音交互、人工智能发展的新局面，目前也无法得出结论，但人们毕竟看到在家里或许真的可以不用手机，来控制空调、冰箱、电视、窗帘、音响以及查询各类资讯，像与人交谈那样与智能音箱交谈，笔者对马云的好感，是阿里巴巴把它的智能音箱命名为天猫精灵，要知道中国另一家几乎垄断无人机市场的企业大疆也有一款杀手级产品也叫精灵，但凡玩无人机的朋友几乎没人不知无人不晓“精灵”。但愿马云和阿里巴巴也想把自己的智能音箱也能像无人机“精灵”那样垄断智能音箱行业。文兴

独木不成林

在股市里博弈，一个人的力量总是有限的，依托众人的智慧才有各种机会。汉·崔骃《达旨》曰：“高树靡阴，独木不林。”《红楼梦》第五十六回写道：“你放心闹罢，先还‘单丝不成线，独木不成林’，如今有了个对子了。……”单个的力量就像是一棵树，是难以形成一片树林的。单打独斗的炒股方式，也不可能呈现“众人拾柴火焰高”的美丽情景。

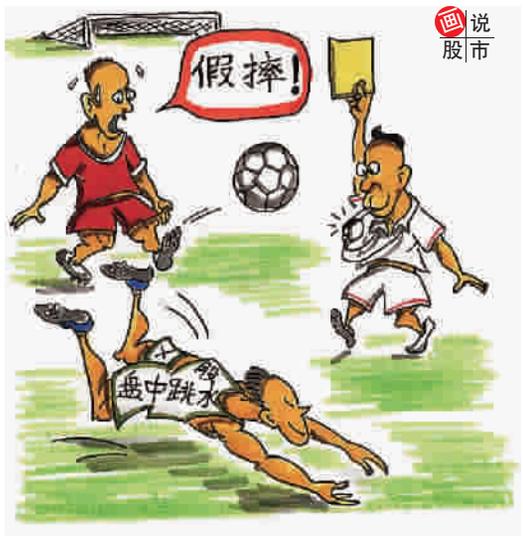
人多力量大，人众好办事。面对股市的上下，一个人考虑得再周全，也难免有遗漏甚至是失策之处。这个时候，如果注意集众人智慧为己所用，往往能够带来许多意外的惊喜。因为股市经历了多年的风雨洗礼，必然沉淀了大量的正反两方面经验教训。这是一笔宝贵的炒股财富。如何合理地加以有效运用，在一定程度上体现了股民的炒股理念。有时，与其陷入困境中冥思苦索，设想万全之策，不如打开思路，在保留自己初步判断的基础上，实行“拿来主义”，借鉴他人的炒股成功经验，由此可以少走许多弯路。

当然，炒股需要做到“两条腿走路”。一条腿走路是任何时候都不能放弃自己的独立思考，要有自己的炒股“主见”，并在实践中自觉接受检验，以增强在泥沙俱下里寻找真金的本领。另一条腿走路是主动汲取他人长处，在认真筛选中满足自己炒股的实战需求，尽量减少各种人为失误。即使产生一些失误，也有各种弥补的机会，能够将损失降到最低限度。

独木不成林。那种自以为炒股是个人的事，无需借鉴他人智慧，只要凭自己的一些炒股知识和小聪明就可以从容应对，看起来似乎很美，实质上很容易“受伤”。一个人的头脑再发达，也敌不过众人智慧的结晶，此乃正应了“三个臭皮匠顶个诸葛亮”这个民间谚语。

邵天骏

本版观点仅供参考



碰到「假摔」可建仓

汤子勤画

坦荡与震荡

前不久去街道办事处，偶遇多月不见的股友朱女士。问她近来股票做得怎样？她连忙说：“阿拉还可以！还可以！”而当我问及她的赢利秘诀时，朱女士干脆实话实说道：“勿错，如今股市在上下震荡，赢利空间勿大，但阿拉股民的炒股心态要保持坦荡，勿能老是跟着伊一道震荡，错过赚钞票的机会，也勿能一道跟着震荡，吓得勿敢入市操作。”

确实，如今我们股民朋友在入市操作中，股市上下震荡、窄幅震荡的常态行情，令我们股民朋友直呼难度大、风险高、赢利差，要保持一份坦荡的心情，保持一份知难而上的韧劲，也许说来容易，做起来却非常不易。如何在纷繁复杂、变化多端的震荡行情中赚点钱，哪怕是一笔小钱？股民朋友不但要心态坦荡，不怕震荡，而且要四处游荡，紧抓良机，保持战略定力，学会适时发力，这样才会让自己有所收获。彭小华

A股的杂乱无形与章法规律

A 股市场的行情运行走势的特性可以概括为：既杂乱，又有章法；或者说，杂乱中自有章法；或者说，粗略地看，杂乱无形，仔细观察，又很有章法，有规律可循；或者说，杂乱无形与有章法规律并存。

那么 A 股市场的行情运行走势都有哪些章法规律呢？概括起来，主要有如下这些：

一是齐齐涨跌。有时候，A 股市场几乎所有板块、所有个股会呈现齐涨齐跌走势，不同风格（所谓蓝筹，或所谓成长）、不同板块、不同个股何以会齐涨齐跌呢？表层原因是系统性因素的影响（如货币政策、如股市政策）；深层原因在于，A 股市场的股票（除去创业板 100 只成分指标股）绝大多数都是交易工具。5 月下旬端午节期间，沪深两个交易所推出了所谓减持新规，5 月 31 日两市高开，尾盘收跌，这一交易日以及随后两个交易日两市的走势就是这么一回事；高开，反映所谓政策利好；然后出货下跌，反映股市零和博弈特性。

二是此涨彼跌。即不同风格、不同板块、不同个股此消彼长，轮流涨跌。如主板与中小创此涨彼跌，如不同行业板块出现此涨彼跌。出现这种行情走势，原因是，出现政策真空，没有外因刺激，缺乏外来资金，场内存量资金博弈，或者是场内存量游资在打游击战，东一榔头西一棒槌，看准机会买入大约 10% 的筹码，然后猛拉一下，拉高个大约 10%，就出货走人，运作个 3—5 个交易日，赚几个百分点就结束战斗。跷跷板是机构性行情的常见现象。

三是跟涨跟跌。A 股市场的股票，可分为领头股和跟风股，领头股，如石化双雄，不

同时期的热点股，如近几个月的雄安股、一带一路板块，其它大多数股票是跟风股。A 股市场的几千只个股，如蚂蚁，大多数是跟着走路。有的股票停牌一段时间，开牌恢复交易后，或出现连续涨停，或出现连续跌停，有人说这是补跌补涨，我说这是蚂蚁跑跑，重复前面蚂蚁走过的路。

四是跟跌不跟涨。这是指与外围股市的关系，美股股市涨，A 股不怎么涨；人家跌，A 股毫不迟疑地跌。A 股市场常常如惊弓之鸟，反应过度敏感。

五是短对对称。对称分几种情况，有的交易日。你看它的大盘分时图，上午是 M 走势，拉高，出货，再拉高、出货；下午是 W 走势，打压，吃货，再打压、吃货，这是上下对称。还有左右对称，股票 K 线像个倒 V，如顺灏股份 4 月前后的走势，还有 U 型 K 线，如正宏科技 5 月 9 日以后的走势，还有 n 型 K 线走势，如东北制药 3、4 月份的走势。何以会出现这种对称走势呢？主要原因还是 A 股是零和博弈，次要原因是存量资金博弈，主力机构庄家只好螺蛳壳里做道场，在狭窄空间里闪转腾挪，上下折腾。

六是长期不对称。你看 A 股大盘 K 线，顶尖底宽，牛短熊长，股票在底部区域停留时间长，而在顶部高位停留时间短。何因也？这还是由 A 股的零和博弈特性决定的，因为，主力机构庄家只有在底部区域吸纳吃足了廉价筹码，它才有动力向上拉升。

股票 K 线走势为什么会一波三折，股价为什么会腰斩、挖坑，又为什么会连续涨停或跌停，这些更需要用零和博弈的逻辑来说明。这就是股市的奇妙之处。胡蝶

看门道

本专栏上周提到国外历史上非常有名的，穿着水晶鞋的灰姑娘与王子的故事。故事并不复杂，但是大家都把故事围绕着灰姑娘和王子说事，本专栏特地提及不被人关注的让灰姑娘穿上水晶鞋，坐上豪华马车带着仆人，装有大排场的那位仙女，她才是故事中的关键。试想如果故事中没有那位仙女指点，那么故事的结局就是不美好的了！

每个股市投资者也都希望有个仙女会经常适时地提示买卖个股品种和入场或者出场的合适时机。但是非常可惜，事实上，这样的仙女根本不可能有！也就是说，即便真的有像水晶鞋和灰姑娘那个故事当中的

股市中的仙女（下）

仙女，那么她也是存在于我们的视线之外。因此我们也经常看到那些频繁亮相在各大媒体的所谓市场权威和股神大多数都只能是昙花一现而已。有人相信外国的巴菲特，有人相信中国的王亚伟，甚至许多投资者相信到痴迷的程度，不惜花费大价钱竞价去与巴菲特吃一顿饭。然而，我们看到这些疯狂的痴迷者最终也没有成为世界的巨富。显然，股市投资者，还是要有自己的理性思维，应该树立理智的投资投机思路，用长期的眼光看待市场。根据历史的经验，跟着他人操作的投资者，最终极少有人能够赚到钱，大多数人都损失惨重。某种意义上说，王亚伟和巴菲

特就是庄家，他们的买入卖出，并非一般投资者可以揣测，就算真能跟在王亚伟屁股后头交易，也未必能够踏准节拍。有时候王亚伟也会施小计测一下跟风盘，或故放烟雾虚晃刀枪，道听途说地跟庄并不容易。对于大多数投资者而言，与其研究王亚伟的交易股票，还不如研究王亚伟的投资风格和宏观经济环境更好。

事实上，巴菲特和王亚伟的成功与他们自身有那些与生俱来的特质有关；与他们身处地位和当时经济环境有关。试问：(1)您会在他人恐慌时果断买入，而在他人盲目乐观时及时卖掉吗？(2)您会在股价已高的情况下重仓介入某个股票并耐心持

有吗？(3)您有从过去所犯错误中吸取教训的强烈意愿和必胜的信念吗？(4)您有大量渠道获得机密消息和与生俱来的风险嗅觉吗？(5)您有大量资金作后备风险追加而不用考虑的地位吗？(6)您有舆论工具替您买卖股票作推介或鼓动的能力吗？(7)最后，最重要的，同时也是您最常见的一项特质：在投资过程中，您虽然大起大落却丝毫不改投资思路的能力吗？上述这些共同特征才是真正的优势资源，而您可能一辈子都无法获得。事实上，上述有几个特质甚至丝毫没有学习的可能，你必须在某种环境下具备，否则终生难求。

所以呀，这个世界上先知先觉的、指点江山的仙女是没有的，炒股还是需要投资者正确的投资思路、可靠的投资方法和靠谱的投资工具。陈晓钟