

当理论照见现实

长盛成长价值基金经理 王宁

05 年到 08 年，如果你努力学习金融理财知识会看见媒体上有很多“理论”判断：

比如人民币升值引起房价上涨，人民币还在继续升值，房价好像已经没有接着上涨的动力。

比如人民币升值有利于降低进口成本，原油、铁矿涨价速度好像也很快。

比如美元贬值，全球货币流动性过剩，新兴市场上涨，涨势好像没有维持多长时间，下跌却接连不断。

比如加息引起本币升值，印度不断加息，印度货币好像在不断贬值。

比如美国出现次贷危机，受冲击最大是越南这样的国家。美国市场下跌幅度小于其他国家。

比如美国物价水平抬头，美元应该加息，但是这次美元没有加息。

那么如果美元加息，理论分析全球资金回流美国，应该引起新兴市场下跌的判断到底是对还是错呢？用这种分析判断指导是否换美元实际效果到底怎么样呢？

市场充满有效性？还是学习的时候浅尝辄止，理论功底粗糙？

关键是用策略指导操作，而不是拿预测来操作，更不能一厢情愿的和市场趋势博弈下去。

本文仅供本公司客户阅读参考，不具有任何操作指导建议和文字暗示特征，公开媒体如果需要采用，请提前与公司有关部门联系，未经本公司允许擅自采用，或段章取义公开发表，追究相关法律责任！