

加息第二天

山雨欲来？

加息一周后

波澜不惊！

写在前面

文/世新

问君谁是张化桥，证券圈中谁不识，醍醐灌顶突见性，从此预测成绝唱。

看完张化桥的新书《一个证券分析师的醒悟》之后，感慨良多，不由得酸水直冒，做了这篇开头颇不通顺的小诗，贻笑大方了。

张化桥何许人也，他现任瑞银中国投资银行部副主管和亚洲房地产部联席主管。其本人亦连续四年荣膺《亚洲货币》评选的“最佳中国分析师”殊荣。他曾经在1998年因为讲了真话指出中国外汇是过多而非过少而被汇丰解雇，但这么多年依旧“真话连篇”，在新书中，他的一个基本观点就是，所谓的股市预测，基本上就是

扯淡。大而化之到经济预测，其实也没啥正经事。始于华尔街的世界金融风暴、雷曼兄弟的倒闭、美林证券被收购……谁预测到了？一个人也没有！

看了这本书后让我陷入了极为严重的不可知论的恐慌中，如果失去预测这个看似坚强的心理后盾，我们的投资、理财方向难道只能跟着感觉走了吗？我甚至对于今天关于加息影响的选题是否该做都有些拿不准。毕竟，我们又在预测了。

于是，又开始怀念新闻的语境了，完全是基于最新发生事实的一种客观描述。为此我们搜城专刊利用新闻的手法，利用正规

的统计手段抽取了加息一周来各个领域的变与不变，推出了本期的主打《央行加息的“效应说”和“信号说”》，用以反映“加息第二天，风雨欲来？加息一周后，波澜不惊”这个主题。

当然，告别预测毕竟是不可能的，关于经济和股评的预测也绝对不会因为一本书就会停下了，但对于来说，这本书最大的意义在于，如果不是专业财经人士，我们大可不必劳心费神去研究这个线那个图的，妄图寻求那曲线背后一成不变的绝对经济真理，一旦劳而未果，反而对自己产生怀疑，从而将有限的生命陷入更加无法自拔的钻牛角尖当中去。

摘录书中的几句话，也许对你对他都会有所帮助。

你越折腾亏损的概率越高，股票投资越简单越粗犷越好。

不要妄图去作预测，要把自己当成一个傻瓜，对于股市的未来，最好的回答是“我不知道”。

不要掉入价值陷阱，死抱僵化的价值投资理论，会使你破产。

中国的房地产价格还可能大涨，而房地产股却往往充满陷阱。

我觉得这些话挺有道理的，毕竟是专家中的专家说的嘛。唯一觉得美中不足的是，这些话越渺越像某种预测、某种预言。

OK，不再多说，翻开下一页，今天搜城专刊更精彩。

编辑：王世新 美编/组版：王小涵

编采统筹 Editor Director

曲是捷 QU Shijie 王世新 Wang Shixin

视觉总监 Creative Director

高峰 Gao feng 牛长婧 Niu Changjing

记者/编辑 Reporter/Editor

严国一 Yan Guoyi 吕天娇 Lv Tianjiao 卜宪超 Bu Xianchao 牛蕊 Niu Rui 张文婷 Zhang Wenting
孙立立 Sun Li Li 王伟 Wang Wei 韩永培 Han Yongpei