

人工智能、碳中和、数字货币

(1)

最近谈宏观很多，都在侃流动性，宏观大的课题，我建议大家平常可以去关注了解积累，但不要作为炒股或者说投资的直接参考。

因为它要展开涉及很多变量的分析才有用，而且最后的结果也只是一个概率，就是那些研究院里专家教授干的活，大家平时喜欢骂专家，不是专家不努力，而是努力也只能做出个概率。

那么我们平时炒股或者做投资需要比较直接的参考因素或者信息分析的是什么呢？主要是企业的成长能力，就是不管环境好还是环境坏，企业高毛利满产满销供不应求，估值又低，那么放不放水它都涨。

比如你判断到了这个行业的增量明显，但是市场上面的公司却被市场遗忘，而这个公司又有核心地位，那它就是你获利比较好的机会。

当然每个人有每个人不同的模式跟打法随波逐流的状态下，间接参考金融环境是非常有必要的。

间接参考，就是去看一些已经反映出来的，比如说国债期货的走势来判断宏观流动性。

但是今年特别复杂，就不适合这么去判断，每一个经济主体的变量非常复杂，去年可以看作全球步调一致，今年全球就会分化，尤其是第三世界发展中国家。

发达国家在疫情结束之后，他们会想办法把疫情期间的损失给弥补回来，因为他们手里有牌有高科技，依赖高科技溢价可以弥补回来，这个弥补就是从发展中国家那里剥削，那么到时候中国属于被剥削还是有能力分庭抗礼，还是进去分一杯羹呢，这就很乱，都有可能。

乱的价值，它就会体现出来，比如弱化美元，比如数字货币，所以今年不适合看局势，今年的局势比去年乱，就像下雪天一样，下雪的时候不冷，融雪的时候才会冷，疫情最严重的时候反倒是整齐划一的。疫情结束的时候是最乱的。疫情，好比世界大战，打的时候大家都不乱。

今年适合自下而上去看，因为A股有很多小票跌的很便宜了，当市场出现很多便宜的公司，它就有普涨的行情或者修复的行情，情绪修复之后才会开始分化。

(2) 碳中和与数字货币

天下苦美元久矣...世界新秩序是，碳排放交易后，清洁能源=货币，弱国没有能力做碳中和，只能依赖大国，今年要开始全国性的碳排放交易，过几年再和欧盟的碳排放交易所一对接，就妥了。

特斯拉为什么要买比特币，比特币能不能替代美元？

碳中和，与数字货币的结合，中和掉的是美元的权重！

(3) 人工智能

从产业发展的阶段来看，AI在专业场景中的应用红利已经被逐步消化了，通用场景中的应用还比较遥远。举例最为大家熟知的事情就是AlphaGo及其后继者战胜人类顶尖棋手。但这种专业性的应用场景的红利释放已经有所放缓。而对于AI技术，在通用型场景中的应用难度要大得多。目前虽然很多公司都推出了通用型产品，但全球并没有哪家的技术是成熟的。

赛道对长尾场景不能太敏感，我们把这样的准确度平移到医疗或者驾驶领域，情况就完全不一样了。对于这些场景，发生误判的后果往往是非常严重的(比如重大疾病的误诊、自动驾驶产生的交通事故)，导致在检验产品效果的时候更多地关注误判的后果，毕竟对于主机厂而言，即使是99.99%的可靠性也是不能接受的。

所以，在做投资的时候，需要尽量避免去判断AI的底层技术什么时候能够取得突破，而只需要把对长尾场景不敏感的领域筛选出来就好了，因为AI在这些领域的落地并不依赖于后续的技术突破。

当然行业还有一些关键词，比如所处的赛道行业内各方诉求一致；从商业模式上看，解决方案型公司虽然弹性低于技术输出，但能够更好的抵御风险。

好的AI公司一定是在AI能够快速落地的赛道中能够占据数据端口的公司

根据上面的标准，目前看到有两家前途无量的公司，一家是计算机行业的科大讯飞，另一家是海康威视。顺便多说一句，因为自身禀赋的不同，讯飞和海康走的并不是同一条路，但殊途同归。

不过，现阶段这个赛道最难的是择时，今天仅做个行业铺垫！

