

大家好，今天小编来为大家解答贸易战股市会大跌吗这个问题，贸易战股市会大跌吗知乎很多人还不知道，现在让我们一起来看看吧！

本文目录

1. [近期土耳其里拉暴跌对美股会有什么影响？](#)
2. [中美经贸摩擦会影响资本市场表现吗？](#)
3. [欧美股市为什么会被疫情影响到熔断式下跌？](#)
4. [3月23日全球股市大跌，为什么A股跌的最惨？](#)

近期土耳其里拉暴跌对美股会有什么影响？

谢谢朋友的邀请，近期的土耳其里拉崩盘！受土耳其总统呼吁人们把美元换成里拉讲话影响，土耳其里拉兑美元大跌。

据消息称，美国总统特朗普表示，政府将对土耳其钢铝征收的关税翻倍，铝关税调整为20%，钢铁关税调整为50%。土耳其里拉兑美元一天内跌幅最高到了13.5%，最低至6.30，创历史新低。而今年年初至今，土耳其里拉跌幅近40%。

以上这些都是受土耳其和美国的外交冲突持续恶化，是土耳其里拉暴跌的直接原因。随着美国经济的强劲，制造业的复活，全球美元回流美国的速度在今年明显上升，但是，随着土耳其里拉的崩盘，新一轮汇率调整开始。为什么土耳其一个国家的危机会带来这么大的影响？显然是它连接欧亚的关键国家。值得关注的是全球金融市场很容易产生“羊群效应”。

一是土耳其货币里拉崩盘，进而导致整个欧洲银行业迅速卷入了危机。

二是欧元区，土耳其里拉周五暴跌也引发市场对欧元区的担忧。

三是整个欧洲股市，全欧洲股市都处于大跌中。

四是美国股市也未能独善其身，截至上周五收盘，三大指数表现惨淡。

这说明土耳其的里拉崩盘对美股并没有起利好的效果。同时也在跟着下跌。据称目前美元正经历着新一轮强美元周期，尽管二季度美元指数走强趋势有所停滞，主要围绕在95附近震荡徘徊，但不少人士认为，美国经济的强劲表现、美联储货币政策回归正常化以及特朗普一系列政策举措都在支撑未来美元继续走强。

中美经贸摩擦会影响资本市场表现吗？

2018年到2019年，中美经贸摩擦肯定算全球资本市场最大的“黑天鹅”。每次摩擦加剧，A股都应声大跌，市场人心惶惶，媒体和微信群里更是感觉末日来临。

所以，在关于2020年的投资决策中，一个特别重要的考量就是：中美经贸摩擦会继续影响资本市场表现吗？我们要怎么应对？

一、中美资本市场走势：从南辕北辙到唇齿相依

在给出答案之前，我先给你讲解两张图。

上面这张是从2018年3月初到2020年1月初，A股上证综指和美股标普500的走势。从图中我们可以看出：

1)从2018年3月23号特朗普签署对华贸易备忘录，宣称有可能对600亿美元的中国商品加征关税开始，上证指数就一泻千里，标普500指数却迎风飞扬。

2)截至2018年9月，上证指数累计下挫13.5%，标普500上涨10.2%（2018.03.23—2018.09.28）。2018年9月起，事情有了微妙变化，美股结束上行，加入了A股大滑坡的行列，直到2018年12月“中美双方一致同意停止相互加征新的关税”，难兄难弟分别下挫了11.6%和14.7%，市值蒸发4.4万亿人民币和5.6万亿美元（2018.09.28—2018.12.31）。

3)2018年12月到2019年5月初，上证和标普都过了几个月蜜月期，分别上涨23.4%和16.6%（2018.12.31—2019.05.01）。

4)2019年5月6号，特朗普发推表示，要提高2000亿中国商品的税率到25%，从这时候开始，两国的股市涨跌更具有CP感了：一个坏消息就双双下挫，然后再回调，碰到风吹草动又同时跳水，再回调。这个态势基本持续到2020年初。

整体上，以2018年9月为分界线，A股上证和美股标普的走势从南辕北辙转向了唇齿相依。

上面这张图，是同期全球主要股票市场的走势图，除了上证和标普外，还有MSCI新兴市场指数、日经指数和英国富时100。

总结一下就是2018年第三季度确实是个分水岭：之前A股和新兴市场大跌，但是欧美市场不受影响反而上涨，2018年第三季度之后，全球股市开始同步，随着中美经贸摩擦的加剧、缓和而下跌、上升。

全球股市，尤其是中美股票市场的变化趋势说明了什么呢？说明资本市场对中美经贸摩擦的看法和反应经历了“自我调节和修正”的过程：

2018年中美摩擦初期，全球普遍认为美国实力雄厚，中国陷入困境，所以资金纷纷避险回流欧美，所以美国涨，欧洲也不错，中国等新兴市场则狂跌。但是时间推移，到了2018年第三季度，虽然中国媒体、公知还在惶惶不可终日，但其实从全球政治精英到市场精英都逐渐明白了，在全球经贸一体化、中国制造业产业链和美国科技创新深度融合的大环境下，中美G2的格局逐渐形成，中美对峙不是一场实力悬殊的闪电战，而是“伤敌八百，自损一千”的博弈。

市场情绪发生变化，从对美国乐观转变为对全世界悲观。

再之后，中美之间摩擦的每次加剧和缓和都成为了市场上行和下挫的拐点。2019年5月和8月都是短期恐慌，然后缓慢平复。

中国市场的反应也很有意思，经历了好几次“狼来了”之后，到2019年8月，从市场到普通民众都接受了一个事实——中美新婚蜜月期结束，进入七年之痒阶段，但财产关系复杂，一时半会儿也理不清，而且看起来中国经济韧度也在，还是自己干好自己的事情重要。所以2019年8月之后，中国市场情绪缓慢修复，对于中美摩擦加剧的反应也转弱——这里给你一个有趣的数据：

用“事件分析法（eventstudy）”看了一下从2018年开始每次摩擦加剧之后的5天和30天的资本市场反应，你猜发现了什么？

2019年8月是另一个分水岭：之前摩擦加剧，不管是5天还是30天，中国资本市场都大幅下挫，比如说，2019年5月5日，特朗普发布推特，表示将在5月10日对2000亿美元的中国商品加征关税，在5个交易日内，上证综指下跌4.03%，拉长到30个交易日，也有5.6%的跌幅。

但是8月彻底逆转，摩擦加剧后的5天内，市场负面反应明显，但是这种短期冲击很快修复，到30天的时候市场已经转成了正向反应，比如8月6号，美国财政部将中国列为汇率操纵国，在短期内，上证综指也下跌了2.5%，结果30个交易日后，反而上涨了4.6%。

不仅仅股市是这样，各国货币和黄金的走势也很有意思，人民币开始很蒙，大幅下挫，但逐渐开始恢复常态，中美经贸摩擦情况恶化就贬值，事态平复就开始升值，到2019年之后，也一直保持平稳的态势。而美元作为世界货币，开始时表现强势，但是随着市场对中美博弈长期化的担忧，黄金开始飙升，显示了美元信仰遭到质疑。

。

二、阶段性：2020年的长期化和常态化

分析到这里，中美经贸摩擦对全球资本市场的影响已经有了答案：

从2018年3月至今，我们可以将中美经贸摩擦分为四个阶段：

爆发（2018年3月到2018年11月），休整（2018年12月到2019年5月），加剧（2019年5月到8月）以及逆转（2019年8月至今）。资金面经历了避险、焦虑、怀疑和适应几个阶段。相应的，全球资本市场的价格也反映了从中国悲观、美国相对乐观，到全球悲观，最后全球悲观减弱的过程。

在2019年的线下课我下过一个结论，叫做“中美经贸摩擦长期化、常态化”——这个结论反映在资本市场上，就是“适应”。

三、2020年怎么变化？

现在可以回答开始的现实问题了：2020年中美经贸摩擦会继续影响资本市场表现吗？我们要怎么应对？就像我刚才说的：

1.市场有效，2020年初的资产价格已经反映了中美经贸摩擦的长期持续和博弈共存。

在没有大的超预期事件发生的时候，中国各种资产，包括股票、债券和汇率的价格会更多地跟随本国基本面和政策面的变化，走出自己的节奏。

2.但是要注意，中美G2时代，中美关系的任何变化都是大事。

尤其在2020年，美国大选，国际格局复杂（比如美伊之争、英国脱欧），可能会对中美经贸谈判形成影响。一旦有超预期的缓和或者恶化出现，资产价格也会有反应，形成短期的上涨或者下挫。但如果是关注长期资产价格的话，这就不是大事。

欧美股市为什么会被疫情影响到熔断式下跌？

截至3月12日，2020年年初以来道指累计下跌了27.46%，与2月12日的最高点相比累计下跌30%，其中周四，美国三大股指收盘跌幅均超9.4%，道指跌幅为9.99%；标普500指数跌9.51%，纳指跌9.43%。欧洲股市周四也收盘重挫，德国DAX指数收盘跌12.24%，法国CAC40跌12.28%，富时100跌10.87%。

一、世界卫生组织总干事谭德塞11日说，新冠肺炎疫情从特征上可称为大流行，

未来几周内预计确诊病例数、死亡人数、以及受影响国家和地区数量还将进一步攀升。联合国发言人则表示从3月16日起取消联合国总部所有活动。美国总统特朗普表示，将对从欧洲回国的美国人执行隔离措施，这些都加剧了欧美股市恐慌程度，美股恐慌指数VIX周四收涨40%，报75.47点，周四美股开盘仅5分钟，标普500指数跌幅扩大至7%，触发本周内第二次熔断。

二、截至北京时间3月13日12时，境外122个国家和地区累计确诊52427例新冠肺炎，较上日增加8640例，环比增幅28.40%，累计死亡1793例，较上日增加337例。其中意大利新冠肺炎累计确诊病例达15113例，西班牙累计确诊3004例，而美国至少已有1459例新冠肺炎确诊病例，其中至少38名患者死亡。而欧美政府应对疫情的方案备受争议，抗疫成效具有较大不确定性，促使市场产生较大悲观预期，由此触发了欧美股市的大幅下行。而目前无法预测新冠肺炎疫情的持续时间、扩散范围，由此产生的不确定性预期将持续给欧美股市场带来动荡。

三、由于冠状病毒影响，美国宣布限制从欧洲入境的外国人，这将有可能再次引起另一场世界大萧条，冠状病毒爆发和欧美政府缺乏强有力应对措施引发的持续性危机正开始打击欧美企业，并进而对整个实体经济产生影响，目前疫情的发展对于欧美国经济发展是一个重大的威胁，在控制疫情蔓延上，欧美面临较大的不确定性，这可能是对于欧美国经济趋势拐头的一个标志性事件，反映到股市上也会出现大幅的波动。比如美国航空和达美航空，已经削减了运力和费用、运动鞋制造商阿迪达斯本周表示，由于海外商店的关闭，其今年的销售额将削减10亿美元。这使得市场预期欧美经济发生衰退的可能性高达80%，这个比例是有史以来欧美尚未真正陷入衰退情形下的最高纪录，并将有可能损害欧美居民的信心和消费支出。

四、由于疫情影响，华尔街面临停摆危机的风险。芝加哥商品交易所周三晚间宣布将关闭芝加哥交易大厅作为疫情预防措施。芝加哥期权交易所也将于3月13日关闭期权交易大厅，暂停交易大厅的公开叫价交易，作为应对疫情的一项措施。纽约证券交易所也在采取预防措施，将非工作人员到纽约证券交易所大厅的访问人数已被限制在最低水平。上述行为将使得交易机构面临流动性问题，可能无法参与银行间报价，头寸出清将变得困难，结果就是市场波动变得更加剧烈。

五、新冠疫情正波及全球从而导致供应链中断、消费者需求受到抑制，投资者信心缺失并认为新型冠状病毒将继续扩大传播，将导致全球经济衰退、欧美主要城市中心被封锁，以及严重的信贷紧缩，从而市场已经震荡到崩溃的边缘。随着投资者继续抛售风险较高的资产，股市将会出现进一步的下跌。

3月23日全球股市大跌，为什么A股跌的最惨？

今天超400多只个股跌停，三大指数全部跳空下行，收盘创业板跌幅超过5%，为

啥A股跌幅最惨？

一、对形势的担忧

美国连续加息的可能以及鲍威尔对股市泡沫的警告，让美股昨晚大跌，叠加特朗普对大宗商品增加关税以及中国的反制，让贸易战阴云密布。10年一次的经济危机，又让人胆战心惊！下一个突破口不知道在哪里，什么时候发生。资本主义的决定了其嗜血的本质，薅羊毛不成，就会运用经济战，甚至不惜代价动用武力，这不是善良的人能想象的。避险，成了资金的首选。

二、我们自己内在要求

这一段时间来，我一直认为，C浪下跌是大概率的事情，上证周k线大阴线断头铡刀，怎么可能靠缩量反弹化解？看下图上图是上证日k线图，上图两个黄色方框内的跳空缺口，形成了"岛型反转"，用这种方式形成C浪开始下跌，力度非常大！股市无非向上，向下，横盘。现在向上阻力重重，横盘难度很大，那股指就会朝阻力最小的方向发展，所以，向下概率就极大了。

为啥？还是去年持续了一年多的上证50价值投资"慢牛"埋下的下跌祸根！翻倍的利润，怎么会不兑现？主力只有兑现后，才能找到下一个洼地，继续重复过去的故事。

创业板不想说了，熊市，熊市，熊市，重要的说三遍。

三、未来一段时间的建议

修生养息。

您的点赞是对我劳动的最大肯定。请关注我，方便单独交流，更欢迎阅读我在头条的其他文章。欢迎在评论区发表您的意见。

关于贸易战股市会大跌吗的内容到此结束，希望对大家有所帮助。