

## 一、股市和经济有什么关系呢

有什么关系？中国经济二十多年来一直高速增长，股市不是照样牛短熊长，或许在美国股市是经济的晴雨表，在中国绝对不是。最恶心的就是那些研究宏观的所谓砖家，总在牛市的高位大力鼓吹经济有多好，害的可怜的小散全部套在了山顶，一辈子都解不了套。别把宏观和股市联系起来，你炒的是个股，宏观这么好，买中石油的有人赚钱吗？

## 二、我国股票市场与宏观经济的关系是什么

宏观经济分析对分析证券市场大盘涨跌有用。

### 第一、宏观研究的两个方面：宏观政策与宏观变量

宏观研究总的来说包括两个方面，第一个叫做宏观政策，第二个叫宏观变量。

我们先说宏观政策。包括哪些呢？包括货币政策、财政政策，还有一些区域性的政策以及一些结构性政策。作为股民，我们要重点关注货币政策，因为货币政策对于市场的影响是立竿见影的。

货币政策其中我们最常听说的，比如说降准，它全称叫做降低存款准备金率，降低存款准备金率，意味着市面上的流动资金就会变多。资金多了，很多资产的价格就会上涨，比如说如果流到股市，股市的价格就会涨。所以这就是为什么大家非常喜欢降准的原因。除了降准之外还有降息，也就是直接降低贷款的利率。其实它也是一种向市场释放流动性的一种行为，还有一个叫做公开市场操作，它可以解决一些短期的资金的流动性的问题。影响比较大的主要是降准和降息。

其次，我们再讲宏观变量，我们讲宏观经济，包括国家调控的三个重点：

第一看经济发展，可以看GDP，就是国内生产总值。

第二看通货膨胀，也就是看CPI、PPI等等。CPI是消费者物价指数，又名居民消费价格指数。PPI是生产价格指数，是衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的指数。

第三个就是看就业。稳定就业，那么也就是看一些就业率指标。

所以我们研究宏观经济变量主要是围绕这三个方向。

第二、影响股价的三个因素：基本面、资金面、情绪面总体上来说，影响股价的因素包括三个方面：

第一个方面叫做基本面，第二个方面叫做资金面，第三个方面叫情绪面。

基本面是指实体经济的各项数据越好，那么指数就会涨。

资金面比如说降息降准了，那么意味着资金面非常充裕的时候，那么股市就会涨。

还有情绪面，比如一些刺激政策会让市场的人变得乐观，会对未来有美好的想象，那么股市也会涨。

所以影响股价的因素有三个，分别是基本面、资金面和情绪面，我们在研究宏观经济的时候，我们重点要讲讲每一个宏观的变量，究竟会影响这三个面的哪一个面？

第三、宏观因素如何影响股价变动？

首先我们讲基本面，我们观察经济是否健康分三个方面。

第一个就是经济总量是否能够稳定的发展。

第三个是物价是否稳定当然这里面最重要的还是经济增速。

那么我们一般通过GDP来观察，那么其实如果说经济总量对于股市的影响，大家应该都听说过这么一句话，叫做股市是经济的晴雨表，也就意味着如果经济好的话，那么股市应该好，但是在这里我们要注意一点，股市的反应往往是个先行指标，比如说经济可能是在未来半年或者说未来一个季度之后才会变好，但往往人们的预期已经产生了，那么股市就有可能提前变好。

同步指标，主要就是投资、消费和出口。投资主要看房地产投资、基建投资和制造业投资，消费，我们主要看汽车的消费。出口我们主要看对于美国、欧盟、东盟等国家和地区的一些出口的情况，我们其实很少通过同步指标来做决策，同步指标往往是帮助我们判断现在经济究竟好还是不好，其实如果相比起来的话，肯定是先行指标，对于市场的影响会更大一些。那么滞后指标我觉得就没有太多的意义去研究了。我们会把我们的主要精力放在先行指标上和同步指标上。

第四、预期影响情绪、情绪影响股价什么叫预期？我打个比方，比如说你小时候考试每次都考100分，是吧？这一次你考试考了98分，是不是还不错？但是，你的老师你爸爸妈妈可能要找你谈话了，对吧？问你这两分去哪了？你为什么没考好？但

是你隔壁的一个小名，他的成绩每次都不及格，每次都考5859分，这一次考了65分，跟你98分相差远多了。

但是你会发现他爸妈在表扬他，老师也在表扬他，说小明不错，最近学习有进步。其实对于我们的宏观经济数据也是一样，说我们不能看他一个绝对的数字，比如说GDP是6%，是高还是低？不好说。我们要看看它跟我们的预期相比，是超预期的还是低预期的？比如说我们本来以为经济增速应该是6%，但出来之后发现是6.1%，ok。这就是超预期的。本来我以为经济增速是7%，但实际上出来是6.8%。6.8好像是比6.2还是高，对不对？但实际上6.8就是低于预期的，所以我们在研究宏观经济数据的时候，一定要注意，预期这个词一定要判断。预期是超预期的，还是低于预期的？一切超预期的数据都是对股市是利好的，一切低于预期的数据，它再漂亮、绝对值再高，他对股市来说都是利空。