

最近股市涨价的逻辑是什么特别是券商

谢邀兴答，最近股市上涨的逻辑就是“牛市来了”，A股在2014-2015年牛市之后，经过了6年的休养生息，横盘震荡，又有一茬新韭菜成熟了。在2020年7月赢来了新一轮大级别的牛市，而牛市到来最显著的标志就是“券商股大涨”。

历史上，每一轮牛市都是从券商股拉升开始的，券商作为最具进攻性的品种，它的拉升直接带动大盘指数快速上涨，造成指数连续暴涨的技术形态，保险，银行等权重较大的金融股紧随其后，指数继续飚升，然后是各种题材股板块轮动，依次带动指数上涨，吸引所有股民疯狂买入，加仓，掀起全民炒股的热潮。

目前，A股所处的阶段就是牛市初期，指数在券商带动下快速拉升，这就是股市和券商大涨的逻辑。

A股股价上涨的底层逻辑是什么呢

有人买就上涨，但散户是无法大幅度拉升股价的，20cm一定是主力资金才能做到，往大了说，主力资金也是市场的一部分。

一个长期低迷的股票，散户无法团结起来，有的买有的卖，筹码分散，没有资金优势，那这股票就是一潭死水，任其再有前景，政策，最多也就是昙花一现的生长，然后悄声匿迹。

众人拾柴，才会火焰高，金融市场的本质，就像希腊神话里推着石头上山的西西弗斯，要不停的有人推动，价格才会不断上升，一旦力量分散，股价就会震荡。一旦主力跑路，股价就会跳水。

所以研究政策，前景，你就要期望有主力资金，也看重该“政策和前景”，你们的看法要一致才行，否则光你自己觉得好，没用，大家好才是真的好。

那我们在回到利空，利好消息上，这所谓的利空和利好，分两种，一种是事实，比如美国大选，特朗普作为多头的救命稻草，这是事实。一种是真真假假难辨的“小道消息”。

比如我曾经举过的例子，年初有消息放出，江南高纤作为口罩产业链上游，在疫情严重的时候，两次股价飞涨，其后该公司发声明应该都看到了，这里不重复，当时作为散户，如果研究基本面，那你要怎么判断？

还有天山生物，搞养殖的，公司经营状况好吗？这是个我们这的本地企业，我年初

还买过，后来看它跟死鱼一样就卖了。而从8月中旬开始，6块涨了五倍，研究价值投资的，哪个能提前判断出天山生物能拉升？

散户眼睛盯着仅有的几只好股票，那么高的价格，你敢进吗，敢喊着价值投资往里冲吗？

不管你敢不敢，反正我不敢。

现在市场不景气，股市为啥还上涨

今年受到疫情影响下，全球的经济都进入了明显的衰退期，从目前的公布的一季度GDP数据显示经济出现负增长的情况，实体行业很多较难做，很多企业都出现降薪裁员的情况，所以目前经济不是很景气，但在资本市场上的股市出现了明显的上涨，特别是在疫情爆发的期间，股市短暂的挖坑后，股价再次出现明显的上涨，特别是在7月份以来股市再次出现明显上涨的，一度突破前期的多个压力位置，很多投资者并不能够理解，股市是经济的晴雨表，经济情况的好与坏应该能够在股市中得到体现。

当经济环境不好的时候，大部分的企业生产经营都会受到很严重的影响，企业业绩或多或少会下滑的情况，甚至很多业绩也出现亏损的情况，而上市公司业绩也是如此，当业绩不好的情况下，股票很难出现明显的上涨，毕竟的股权的价值是代表该企业的盈利情况，当净利润出现明显的下跌，每股的价值自然也会降低，那股价也会出现明显的下跌，当股市整体出现上涨的情况下，代表上市公司的大部分股价都出现明显的下跌，这是否代表股市跟经济学理论相违背呢，下面我们重点讲解下，股市本身上涨的最为主要的逻辑和经济不景气下股市上涨的原因。

股市的上涨和下跌的逻辑

经济的情况确实影响股市的上涨与下跌，但这一般是在极端情况下才会出现明显的上涨和下跌，当经济处于高速发展的过程中所有企业包括上市公司都会明显的受益，当经济的出现大萧条和经济危机的时候股市也会出现明显的下跌，所有在经济情况极端的情况才会对股市的上涨和下跌的构成影响。

首先经济本身有着的周期规律，特别是当经济环境没有出现大幅恶化的情况下，对公司的影响相对较小，因为大家的都知道在经济衰退期走完后，必然会出现经济的复苏的情况，当经济开始出现复苏后，经济环境再次出现改善，此时股市仍旧会出现上涨，所以我们要懂得一个股市上涨和下跌的最为主要的逻辑就是预期，是对未来的经济的预期，个股的股价的波动是对未来业绩的预期，当未来预期较好的时候，股市自然会出现明显的上涨。

目前的经济环境不景气，GDP出现明显的下滑，并非是经济周期运行后导致的经济的大幅度下滑，而是外界不可测因素导致的，一旦疫情得到有效的控制后，经济会逐步的开始恢复，虽然目前第二季度的GDP数据尚未公布，但是肯定要明显好于一季度，可能部分行业恢复相对较为缓慢，比如影视，旅游等，但通过最近一些上市公司公布的半年报的业绩预告，很多的上市公司业绩得到很大的改善，特别是科技行业中的相关公司，由于这些公司本身就处于成长期，恢复速度较快。

疫情对经济的影响，其实股市业绩体现出来，上证指数在3月份初就已经出现明显的回调，并且回调长期维持弱势震荡的格局，但还是我们上面重点讲解到，要股市出现明显的下跌，特别是经济环境对股市的影响，一般是在极端环境下，比如08年金融危机，市场出现持续性的下跌，并且是经济周期规律导致的金融危机，经济需要很长一段时间的修复，而如果是外界影响导致的经济环境的变化，一般修复的时间较短，所以股市很难出现持续性下跌的情况，所以我们在做股票的时候一定要知道股市的上涨的下跌的动能主要来自对于未来的预期，现在很多分析人士认为当疫情得到有效控制后，经济会逐步恢复，所以市场的机构投资者和一些主力按照这个预期来布局股价，具体我们参考下图指数走势的影响：

但很多投资者会感到疑惑，既然预期未来经济会逐步恢复，恢复到疫情之前的水平也就差不多了，但最近的股市上涨完全超出了预期，这就是我们接下来中重点讲解的内容了，推动本次股市的上涨还存在其他因素，以预期为基础叠加多种因素。

其他多种因素推动股市的上涨

股市的上涨虽然来自市场投资者对未来经济的预期，但必须要其他多种因素叠加后，才能够推动股市出现明显的上涨，其他几种分别为：

第一，资金，股市上涨主要是来自于资金的推动，在经济环境较差的情况下，市场上资金并未很好的投资方，特别是目前实体行业较难做的时候，这部分资金流向哪里，目前市场上的一些理财产品收益率明显下跌，特别是最近市场的货币基金收益率逐步降低，大家也可以参考支付宝的余额宝收益率，七日年化收益率只有1.5%左右了，而且房地产行业的黄金期已经过去，所以很多一部分资金会逐步流入股市，市场的资金较为充裕，国家为了刺激经济的发展，持续性的降准降息后给市场释放更多的流动性。

第二，政策，政策对股市的影响在我们A股体现的特别明显，当经济增长出现明显的下滑的时候，国家为了促进经济的恢复会出台一些列的新的政策，在最近二十年中我国经济的基本上处于高速发展，但07年08年经济发展出现明显的下滑，再次就是在12-13年的时候也是如此，这两个阶段我国都出台了很多的新的政策和新的指导方针，希望引领经济再次出现明显的发展，比如上波牛市之前出台的“一带一路

“ 倡议， “供给侧改革” 等。

但这次国家政策重点是发展资本市场，希望通过资本市场的逐步发展带动实体行业的发展，比如今年已经出台多项政策，比如取消外资的限制，创业板实施注册制，大力发展头部券商和“航母型” 券商，后期会大力发展投资银行等，这些政策是资本市场的重大的改革，甚至的很多分析认为重来没有管理层这么重视的资本市场的发展，所以在政策的影响下，股市出现了明显的上涨，A股任何一波都行情都是在政策的影响下形成，这也是牛市形成的重要规律。

第三，市场本身的结构周期，由于A股在上波牛市结束后，市场再没出现一次大幅度的上涨，A股的大部分时间都处于熊市阶段，市场长期被压制，并且在15年经历的大熊市之后，17年市场出现结构性的分化行情，但大部分个股仍旧出现了明显的下跌，并且18年迎来的全年的下跌，19年虽然有所反弹，但反弹力度较差，所以A股的市场投资情绪一直较弱，市场长期被压制后肯定会迎来大幅度的爆发期，没有只涨跌的股市，也没有只跌不涨的股市，长期下跌后A股迎来大幅度的上涨本身也是股市的结构周期规律。

总结：市场的上涨和下跌主要是对未来经济的预期，当经济没有出现极端走弱的情况下，特别是外界因素的影响下，影响时间周期相对较短，目前市场预期在疫情得到有效控制后，接下来经济会逐步的恢复，并且资金的逐步涌入股市，国家政策的引导，股市本身结构规律等多种因素下，推动了本次大幅度上涨，即便是大幅度反弹后，很多蓝筹股的估值仍旧较低，特别是一些大金融个股。

感觉写的好的点个赞呀，欢迎大家关注点评。

有谁知道这次股市上涨的真正的逻辑

- 1.首先全世界放水资金充裕，资金无处可去；
- 2.A股2015年经历过一波大牛市，时隔5年后技术上已修复到位，股价已相对便宜；
- 3.国家出台各项政策利好A股；
- 4.中国经济发展在当前处于世界领先地位，外资持续看好；

综上所述，市场形成合力造就A股慢牛，长线持有捂股丰收。