

最近股市大跌是怎么了

不知道题主说的“今天”，跟我指的今天是不是同一天。

不过最近A股确实跌的挺惨的，哦不~不光是A股，全球的股市都跌得挺惨的。

我们先看下A股最近的走势图：

哈哈哈哈哈，这当然是笔者画的，不过确实跌的很厉害。为什么跌的这么厉害呢？

在笔者看来有几个重要因素：

1、前期涨幅太猛了，1月份就差不多是一直涨的，是以银行板块跟蓝筹股为核心拉的大盘，虽然中小板块个股压根就没涨，但是癌股特色大家也应该清楚呀，一向都是跟涨不跟跌。

2、美股大跌，美股则是作为全球风向标存在，美股昨天跌了将近2000个点，这还了得。自然，欧洲股市、亚洲股市都得跟风了，我们看一下，其他股市的情况，大家亏掉了钱或许就不会那么难过了。。

看到没，没有一个地方的股市是红的!!!没有一个啊！！

3、1998年货币通缩、2008年金融危机，是不是10年一个周期，金融行业要全面溃败了？这个难说，但是概率比较小，金融风险虽然也有周期性，但是不会是简单的10年一周期这么简单。

4、在股市大跌的时候，今天央行突然通过微博释放消息，近期，除普惠金融定向降准释放长期流动性约4500亿元，临时准备金动用安排（CRA）累计释放临时流动性近2万亿元，其实是想告诉大家虽然近期暂停了逆回购等资金投放操作，但目前市场上的钱是充裕的，所以股市大跌不能归因于资金面紧张。

对于股市行情的分析，我从来不会人云亦云，2018年的股市我仍然坚持既不乐观也不悲观的态度，我一直认为2018年的股市整体会在3000点 - 3800点范围内波动，现在股市虽然大跌，但这个观点仍然坚持不变，就像1月份上涨到3587点，我比较谨慎一样。

（-东南偏北）

A股与全球股市间的联动逻辑是否有独立行情

金融全球化的背景之下，咱们A股像是不合群的小孩，与全球股市的联动不显著，常常走出独立行情。

近期，新冠疫情的影响之下，这样的联动状况更为明显：全球风险资产普遍缩水，美股更是创纪录的连续熔断，反观A股，虽然表现平平，但是好歹没有出现大幅回调。

为何近期A股能有独立行情呢？

01疫情防控的节奏不同

此轮疫情防控，咱们国家首当其冲，最先遭受挑战。早在19年12月份，武汉就出现了第一例新冠肺炎患者，今年1月23日，武汉发布公告，封锁城市，至此，国内疫情进入爆发期。

之后，我们进入了惨烈的防疫大战，在有关部门有力的措施之下，国内疫情在2月中旬得到控制，3月12日，卫健委正式宣布本轮疫情已经得到控制。

从疫情防控的时间周期来看，1月份到2月底，是疫情对国内的主要影响期。反观国际，疫情防控周期存在错位。

以2月20日为线，之前是中国是防疫主战场，之后全球疫情出现大范围加速扩散。截止目前，海外累计确诊超过500万人，累积死亡超过30万人，其中美国的情况最为惨烈，累计确诊人数超过160万，累积死亡人数接近10万。

此轮全球股市的暴跌，与新冠疫情的蔓延脱不开关系。新冠疫情的肆虐，严重阻碍了各国经济的发展，为了防疫各国经济出现停摆，消费、投资、出口相继遭受冲击。

但是，由于我们与其余国家的疫情防控节奏不同，股票走势也出现分野。

上证综指在2月4日达到阶段低点2685点，当时国内疫情尚处爆发期，之后随着疫情被控制，股市逐渐回暖。而国际股市则随着疫情扩散，陷入困境，并且，目前海外疫情防控的拐点还远未出现，难言股票市场最低点已经出现。

02经济基本面不同

剔除新冠疫情的影响，我们的经济基本面表现也比较优越。从经济增速的角度来看，我们是世界数一数二充满经济活力的国家，虽然近几年GDP增速出现下滑，但是

相比别国，优势依旧明显。

疫情之前，咱们的经济数据企稳回升的趋势明显，PMI指数在2019年2月见底之后，在19年3、4季度出现显著回弹，同期工业企业利润也在-3%企稳。

除此之外，2020年还是我们完成脱贫任务的年份，预期的政策红利还有不少，疫情之前，大众普遍看好我们的经济表现。

相比之下，美国的经济状况则不是太好：

一方面制造业空心化严重，不同阶层收入差距拉大。智能化浪潮之下，制造业企业逐渐从美国转移，随之减少的还有美国的就业岗位，不断增加的失业率，不仅导致美国城市的衰落，更加强了阶级冲突，影响了美国中产的消费能力。

另一方面经济泡沫化严重。早在疫情之前，美国的债务危机就已经显现，严重的泡沫化，是美国经济脆弱的根源。

过高的负债率，不仅压垮了美国的企业，也让美国政府前所未有的虚弱。疫情的爆发，只是导火索，让美国经济的内生问题展露无遗。

股市是经济的晴雨表，世界范围内，中国的经济状况相对较好，这也是我们股市走出独立行情的重要支撑。相形之下，近期美股的暴跌，根源也在于美国经济问题的爆发。

03股票市场的估值水平不同

疫情之前，A股的整体估值水平就不高。查看历史数据，1月4日，沪深300指数PE仅为12.7倍，处于历史中位数以下。不少专家认为，3000点以下，A股市场的风险比较小，投资价值比较高。

疫情之后，A股的估值水平进一步下探，目前沪深300指数PE在11倍左右，仅高于27%的历史估值，安全性能相对较高。

整体来看，处在价值洼地的A股在疫情冲击之下，降幅比较小，风险可控。

反观美股，疫情之前，美股走牛已经超过10年，股票走势呈现出“强弩之末”的状态。在疫情的冲击之下，美股危机尽显，出现疯狂下跌，也在情理之中。

海外疫情蔓延以来，VIX指数高居不下，大众的恐慌情绪极大的影响了国际市场的

股票表现，资金仓皇出逃，就连传统避险资产黄金的价格，都出现了好几轮下跌。

从2月20日起美股至今大幅下跌达到了国际上技术熊市的标准，根源上，这是较高估值水平在负面冲击下出现的大幅回撤。

目前，我国疫情防控已经取得阶段性胜利，随着复工复产的推进，国内经济回暖只是时间问题，而海外疫情防控的拐点还远未到来，从这个角度看，A股是当前最值得投资的市场之一，极有可能走出独立行情。

你看好A股吗？欢迎在留言区一起探讨。

我是正好，专注小白理财的80后巨蟹男，请关注@正好的理财笔记，和我一起慢慢变富。

码字很辛苦，新手求祝福，请您点个赞！

全球及国内的经济环境并不乐观，目前的股市行情有何内在逻辑

最近股市上涨走牛的逻辑有很多逻辑角度可以去解读，这里说一个重要的维度，注册制的预期和上证指数的修编带来的指数单边走牛的趋势，其实这个角度也是部分机构对于上涨逻辑的一种共识。

一，本次大行情离不开内资机构和北向资金的共同合力，有部分内资机构认为注册制本身会带来牛市，为什么注册制了就会牛呢？因为股市提供的供给增加了，你的优质选择增多了，所以注册制引导的牛市，是选择权带来的，就比如你之前在一条街只有3家饭店可以吃饭，但现在优质供给增加了，有了5家饭店可以吃饭，所以你出去吃饭的几率也增加了。

二，另外就是这两年我们的一个关键痛点，就是被美国科技持续的卡脖子。接二连三的各种限制卡脖子。所以郭嘉大基金一期二期的出现，就是为了解决这个痛点。但一个很简单的逻辑，只靠郭嘉能解决这个痛点吗？答案是否定的。因为中国短期内不可能研发出光刻机，技术差距至少有10年的技术积累差距，但科技行业尤其芯片行业，是需要长期巨额投入的行业，钱从哪里来？只靠郭嘉大基金一期二期这些钱肯定是不够的，所以呢，用牛市的巨量资本来解决科技行业的巨大投入，用民间资本来推动科技繁荣。这可以从国策层面来理解。所以你能理解为什么要让中芯来回归。注册制来推动牛市，用牛市来孵化科技产业，逐步逐年来解决科技卡脖子的被动局面，同时也发展了我们的民族产业。

三, 修改大指数编制, 也是为了让广大散户认可股市, 很多散户都是看指数来炒股的, 指数在3000以下一直上不去, 散户的观念就觉的多年来一直在3000徘徊, 不认可股市。所以指数如果上去了, 增量资金入市的速度肯定是会加速的。另外牛市还能解决很多其他问题, 为什么我们都愿意买房, 其实有时候并不是真正的刚性需求, 只是为了资产保值, 因为在国内没有比不动产更稳妥的资产保值方式了, 但是如果股市可以赚钱, 做不动产投资的资金也会被吸引过来。