

## 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

大政策的影响下形成，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。

美股大跌一月还能起来，a股大跌了五年了，什么时候起来

昨天发了一个微头条，引来很多评论。

大意是，美国疫情这么严重，失业人数超3000万，经济看衰，为何美股纳指反弹近40%。

如果从技术形态上看，更像V形反转了，着实让人看不懂。

然后评论里很多大神给出“答案”：

1，疫情隔离原因，个个居家无事可做，只好炒股。情况类似我们的2月3日开始的反弹。

2，美国无限印钞，资金无处可去，回流股市。

3，川普为了11月大选，故意推高股市。

4，绩优科技股纷纷大量回购，造成纳指指数大涨。

5，股市反应的是预期，相信美国预期经济恢复很快。

6，美国无限释放流动性，向全球转嫁危机，收割全球韭菜。

……。

还有很多精彩评论。

其实你有没有发现，上涨和下跌，都能找到一大堆“理由”。

因为股市本身就是多空博弈，买和卖都会有“理”。

只不过美股暴跌一个月，然后又用一个多月涨上来，确实超出了预期。

反观A股，始终在3000点上上下下，现在居然还不到2900，着实让人“着急”。

问题来了，什么时候A股能起来？

老乡，其实已经起来了，只不过它很慢而已。

你有没有发现，无论什么时候，其实股市都不可能给你一个“安全”的感觉。

有一个事实就是，目前A股相比美股，中长期看，更有优势。

以我们高层对当前金融市场的重视程度看，未来A股走牛是必然！

注册制后，由绩优权重带来的指数慢牛是可以期待的。

正如你现在看到的茅台一样，为什么这么高了，资金还是在抢。

因为未来的炒股就是这样，资金会抱团绩优股，垃圾股终将只有退市下场。

聪明的北向资金总是在不断买我们的优质资产，然后绩优核心股不断被推高。

而我们，只看到指数徘徊在3000左右，实际情况却是优质资产被抄了底了。

等牛市来的时候，才发现，哦，原来全都涨上去了。

那到底什么时候A股才会起来呢？

其实已经起来了，2440就是一个历史性的的大底。这个观点去年我就已经给出，且

多次提及。

只不过由于这样或者那样的原因，导致人们不相信。

绝大部分人，都是因为短期的下跌，或者一两个月的股市行情不好，就变得悲观起来。

实际上 A 股这两年，并没有明显的趋势，就是振荡。

但是你仔细回想一下：

从2011年到2013年，振荡两年后，终迎来了2014至2015的杠杆牛。

从2002年到2005年，振荡三年后，终迎来了2005至2007的超级牛。

横有多长，竖有多高。

振荡横盘时间越长，牛市的级别越高。

2020年，如果全年振荡，我们终将迎来，史诗级别的牛市！超越2007！

这轮史诗级别的牛市，轰轰烈烈、荡气回肠、惊心动魄！

不管你信不信，反正我是信了，我信中国！

请多一份耐心，不要倒在黎明前。

## 预测股市今年最高指数能到多少

预测股市这种毫无意义啊，预测无非是想求个心理安慰，总不能依靠预测去做投资决策吧。

避免被割韭菜第一步，我认为就是承认股市是不可以被预测的。

但是股市里的大部分投资者都希望股市可以被预测，也愿意相信有人可以预测股市，特别是有人真说对了的时候，简直就像看到了救命稻草一样。

哪怕有人真的预测准了股市的走势，哪怕连续好几次都预测准了，我也不敢相信他下一次还会预测准。

连续一次两次，或者连续十次，都有预测对的可能性，但是只要不是每一次都有100%的概率，就不应该去赌下一次。

因为你赌了最后一次，哪怕前面十次都对了，最后一次错了，也会连本带利的把前十次对的都输光。

赌桌上没有赢家，如果暂时赢了，只能说明你赌的次数还不够多。所以千万别把投资做成赌博，也不要带有赌徒心理去做投资。