

科技板块会反弹吗

科技股一定会反弹的。

具体理由如下：

第一，因为科技股已经调整几个月了，部分科技股跌幅已经达到30%了。因此部分科技股已经跌出机会，科技股已经具备补涨需求了。

第二，因为现在是科技时代，科技股才是未来几年的核心资产，未来A股一定会改变风格，不可能以白酒作为核心资产，改为科技才是真正的长久核心资产。

第三，因为A股市场在各大题材股中，真正具有投资价值的离不开科技股。比如科技的核心概念，以半导体和芯片等为主，这些相关概念股一定会得到二级市场资金炒作的。

第四，因为科技股已经吸引不少资金潜伏在里面，科技股时不时出现异常拉升，虽然持续性不强，但最起码证明科技股有资金，科技股有人气，有资金和人气才能支撑科技股反弹。

以上四大理由就是足够证明科技股会有反弹的。

但提醒一下大家，科技股会反弹不假，未来继续看好科技股。但建议投资者们要分清科技核心资产，还有分清带马甲的科技。以核心科技为主，远离马甲科技股。

全球经济是否会经历“V形反弹”

这段时间，如果你一直关注股市，你可能会注意到，国际市场整体处于拉升的态势。

三月份，国际市场曾经经历了历史性暴跌。但现在，相比起三月的最低点，摩根士丹利的全球指数已经攀升了40%，纳斯达克指数攀升了46%，标普500攀升了30%以上。

不过，你也知道，全球的经济形势目前并不理想，就在这周一，世界银行刚刚发布消息，预测新冠疫情将会让全球经济萎缩5.2%。这意味着，全球经济将会陷入二战以来最严重的一次衰退。

那么，为什么在经济形势这么差的情况下，股市却一直攀升呢？

一个比较合理的猜测是，这是因为大家普遍对经济的复苏感到乐观，认为我们经历的衰退会是V形的。也就是说，经济在触底之后，会快速反弹。而股市的拉升，正反映出了这种期待。

那么，这样的乐观是否合理呢？V形反弹是否真的会发生呢？

关于这个话题，现在市场上是有争议的。今天，我想跟你分享一位投资人的观点，谁呢？橡树资本的创始人Howard Marks（霍华德·马克斯）。

如果你不是金融行业的从业者，可能会对这个名字感到陌生。在金融圈里，Howard Marks是一个很有名也很受尊敬的投资人。他创立的橡树资本是全球最大的不良资产投资基金，旗下管理的资产有1130亿美元。股神沃伦·巴菲特对他有很高的评价，巴菲特是这么说的，说如果我在邮件里，看到Howard Marks发来的投资笔记，那我一定会第一个打开读，因为每次读我都能学到东西。

今天，我分享一下，作为顶尖的投资人之一，马克斯对美国经济的复苏怎么看。

我先来说结论，很不幸，马克斯对美国经济形势的态度很悲观。他认为，这回的经济复苏会非常缓慢，并且会出现反复。

也就是说，经济的反弹在短期肯定不会是V形的。有可能是W形，有可能是耐克的勾形，甚至是L形。

那他为什么会有这样的判断呢？我们——来拆解一下。

在访谈里，马克斯指出一个很常见的误区，就是现在很多人讨论经济复苏，背后会有一层假设，就是现在我们经历的经济衰退，有一定的周期性。

周期意味着比较规律的上下波动，有下滑，就有上浮；有过剩，就有修复。总之，这种波动是重复出现的，是一种经济规律。

但Howard Marks强调，今天的情况，却完全不是这样的。不是所有世界上发生的事情，都属于周期的一部分。新冠疫情造成的经济影响，完全是意料之外的突发事件，马克斯用了一个比较夸张的类比，就是“流星撞地球”。

而他认为，这次疫情带来的经济冲击，也远远超过历史上的经济衰退。

在访谈里，他是这么说的，如果你现在年过八旬，那么你可能在上世纪30年代，见到过比现在更差的情况。他引用了一组数字，说有分析认为这次的失业率，会突

破大萧条时候的水平；第二季度美国GDP，可能会下降30%-40%，这个下滑的幅度是前所未有的。

既然如此，为什么美国股市还会大涨呢？

一个很重要的原因，是美国央行采取了非常强劲的干预措施，动用了各种各样的工具提振经济。

具体的措施说起来比较复杂，但是总体来说，我们可以理解为，美联储用各种方式给市场注入流动性。比如说，把利率降低到了接近0，甚至还考虑要不要允许负利率。

再比如，美联储亲自出手，买入了各种各样的资产，一方面提振资产价格，一方面也给市场注入信心，希望投资人能因此跟着买。

而且，这回美联储的买买买，那真是大手笔。3月23号，美联储宣布将会直接购买公司债，也就是ETF。两周之后，4月9号，美联储又宣布，购债计划进一步拓展，就连垃圾债也会买。

要知道，这些措施在美国都是史无前例的。在这些政策被公布之后，甚至有人猜测说，美联储在未来，直接买入股票也不是不可能。

而这些买买买的行爲，让美国的债市水涨船高。从4月9号到4月15号那一周期间，华尔街的投资人向美国的垃圾债基金追加了76亿美元的投资。

这对于股市有什么影响呢？马克斯认为，美联储大量购债，导致高等级的债券收益率下降。相比之下，股票的性价比看起来更高，所以股票价格也会随之上升。

另外，美联储采取这么强力的措施，也相当于给整个市场的信心打了一针强心针。美联储都乐意给经济托底，投资人干嘛非要跟美联储对着干呢？跟着买呗。

所以说，现在的情况相当于，美联储凭一己之力，拍胸脯打包票，把美国的债市、股市托起来了。

那这就有问题了。

马克斯打了一个比方，说现在市场的情况就像是，有一个喷泉顶起了一个球。这个球的下面只有喷泉水，没有别的东西，如果喷泉关了，球就会掉下来。

翻译一下，他的意思是，一旦美联储停止买入，市场就会发生崩溃，所有人会变成接盘侠。美联储靠买买买，提振了市场，但是只有美联储一直买下去，市场才能保持上涨。

而美联储能不能一直买呢？在马克斯看来，这种情况显然是不可能的，美联储也没有用不尽的弹药，总有子弹打完的一天。所以他认为，整个市场非常脆弱。

即便我们假设，美联储能一直买，这也不会是件好事。从长期来看，美联储的持续援助，可能会给社会的经济环境造成负面的影响。

一个负面影响，是继续鼓励高风险的经济活动。

他说，美国现在仍然有大量高杠杆的公司和投资机构，急需大量的资金才能避免破产。但是，如果这些公司能被“兜底”，免受惩罚，那么这就会向人们传递一个不好的信号，让更多人认为，从事高风险的活动没什么代价。

美国的航空公司就是这样的案例，从2010年到2019年期间，航空公司大量借款，把95%以上的自由现金流都用于股票回购。但是现在，美国政府正在对这些公司进行救助，这样的救助，可能会让人们在未来更冒进。

除此之外，还有一个负面影响，就是激化社会矛盾。因为来自于政府的救助，受益的对象是大公司、有钱人，而失业的美国老百姓却没法从中分一杯羹。这会导致贫富差距进一步拉大，民粹主义的趋势也会因此恶化。

好了，以上就是橡树资本投资人，霍华德·马克斯对当前经济形势的看法。

总结一下，就美国经济的实际情况来说，他认为目前的经济环境是上世纪30年代以来最差的情况。市场表现出的乐观，并不是基于现实情况的乐观，而是基于对美联储兜底的信心。马克斯对这样的现象感到担忧，因为美联储也总有弹药打完的时候，到时候，所有人都会变成接盘侠。

大家觉得这次股市反弹大概能到什么点位

目前的反弹行情可能是2018-2019年春节前最有力的一波行情，也是2018年以来最完整的一波反弹，所以大概率是月级别的！因为下面2400点的20年年线支撑，有2500点的政策底扶持，有未来的印花税利好，所以我们完全可以忽视日级别压力位置，而着重注意周月级别的压力，所以我认为此次的反弹要走两步，第一个压力位置在2750-2800点，第二个压力位置在3000-3100！

不过其实做了那么多年的股票我们应该明白一些道理，那就是现在的A股已经和十年前完全不同了，3600多个股票，多个板块，指数已经不能代表所有个股的指标了！就像2015-2018年的这段行情中，指数从2638点涨到了3587点，但是赚钱的股票又有多少呢？又有多少人不是尝到了买在3000点套在3500点的滋味？

所以我认为未来的行情很有可能走的是指数调整，中小创走强的个股行情！毕竟上证50等蓝筹股白马股已经高涨了3年多了，也该歇一歇了！是时候换个主角登场开秀了！！

谢谢支持，看完记得点个赞哦，谢谢！！！！

此轮反弹会就此结束吗

各大指数迎来反弹行情第一次崩盘式暴跌，创业板指数重挫6%。成交量维持高位震荡，投资者信心出现动摇，尤其在午后纷纷清仓出逃，场内赚钱效应全无。蓝筹股给予市场致命一击，白酒板块几近跌停，银行板块一度护盘，最终独木难支。题材股普跌，中芯国际首秀并未力挽狂澜，科技股整体暴跌。三兵认为，市场连续三个交易日大跌，大幅消化前期市场暴涨带来的丰厚获利盘及解套盘，前几天投资者还高喊“牛市”乐观入场，短短几个交易日就已经在资本市场不停吃土，切实感受股市中的“奔放热情”。而另一方面专业人士开始纷纷倒戈，牛市结束熊市开始则是今天的主要话题，不禁让散户投资者叠加心理上的折磨，从而不断产生悲观的预期。后期走势来看，市场远未到绝望时刻，近期的重挫有利于市场快速摆脱前期暴涨影响，快速调整向来是上涨行情的特征，一旦市场结束调整则将会继续向新高进发。当前行情断言牛市也许为时尚早，但对于投资者来说首先需要明白的是市场所在位置是高位还是低位，基于客观判断后心中自然就有了答案。操作上，低点出现后踊跃加仓即可，投资者应不惧悠悠之口、路遥大道独行、凡事客观谨慎、心中敬畏长存。