

为什么最近股市大涨

最近股票持续大涨，原因到底是什么？如果从宏观经济角度去看，完全看不到牛市的支持因素，相反，如果从全球货币政策环境去看，则资产荒在全球表现都非常明显。而近期国内股票最典型的特征就是由“创业板牛市”逐步转到券商保险金融牛市。之所以会出现这个转变，可能更多的还是“资产荒”和“资金从抱团品种流向洼地”这两个因素。

以券商为例，从近期频繁传出“银行可以获得券商牌照”再到“中信和建投合并”来看，并没有被彻底“辟谣”，反而显得“无风不起浪”。而券商长期走势徘徊，在“打造券商巨无霸”的预期下，券商板块出现了集体大涨。而券商不论是指数权重，还是市场人气，都是影响巨大的行业。因此，券商大涨就必然会引发市场的热度和“牛市预期”。

以光大证券为例，短短两周即完成股价翻倍，由此带动了券商板块在上述预期之下资金疯狂涌入。

如果说，券商未来走势是否存在不确定性，还有争议，那么看看上半年的个股涨幅排名：

从这两个因素来看，得出的简单结论，就是市场的盈利效应非常高，而券商激活了估值冲击3000点成功，目前3150点，对于市场来说，指数长期低迷，掩盖了市场拒不牛市和创业板指数的牛市：

今年行业涨幅排名靠前的是：白酒，医药，和创业板。而券商带动指数连续突破3000点，3150点，在连续突破中两市成交连续两天上万亿，这就加剧了市场场外资金进场的“积极性”——前提都是盈利效应。

因此，尽管目前难以判断“牛市是否已经到来”，但是，市场的激情已经被点燃，可以预期的是，下周一必然会出现更大的两市成交，预示着更多增量资金跑步入场。

美国印钞对中国股市有什么影响

知道美国印钞对中国股市的影响，就要知道什么情况下美国会印钞？

从什么情况下美国会印钞来看，历史经验告诉我们在以下几种情况美国会印钞：

第一，出现严重经济危机或者美国内部出现经济增长压力——比如经济增长乏力

或者严重负增长。当美国出现这些情况的时候，往往是世界经济先后进入这种情况——包括我国。

第二，美国国债利率持续走高，带来国债收益率持续下降，则说明了世界严重缺乏信心，缺乏美元，导致资金即使是“国债长短期收益倒挂”也要流入美元或者美元资产——即所谓的美元慌。

那么，在知道了这些“美国什么情况下会印钞或者加大印钞”就知道当这些情况出现时，我国的经济和股市处在什么阶段：

第一，外贸增长压力增大，国内必须刺激经济；第二，美联储量化宽松——即印钞后会带来世界主要经济体比如欧盟的量宽和我国的货币宽松；第三，全球经济带动股市出现下跌。

而一旦美联储降息或者印钞，就会导致世界美元开始泛滥——印钞流向世界，世界美元慌急于借入美元——包括吸引美元投资和增加美元负债（国债和企业债）。而当美元流入我国时，我国央行为了吸收美元，就要释放出“等值”的美元，从而释放出人民币——也就是我国也会“印钞”。简单地说就是美联储降息或者印钞，我国货币政策就会进入宽松阶段，从而为股市活跃创造货币和流动性环境。

从客观的历史角度看，一旦“美联储量宽”就必然导致我国“货币宽松”，再次就是必然带来我国的“通胀或者通胀预期”。而在“通胀预期”之下，“稳定增长”和“高成长”的资产就会受到资金的追捧，大宗和实物资产比如房价就会上涨。

这也就是，为什么类似茅台股价和一些房产价格就会马上或者持续上涨——社会资金为了抗通胀，而进入“现金价值”或者“增长价值”比较确定的资产。

而与一般人的认知相反的是，经济形势好，就会必然带来货币政策环境进入“偏紧”或者“收缩”，而经济形势不好就必然带来货币政策“偏松”或者“极度宽松”。因此，经济好，股市很少出现系统性上涨，经济不好反而容易出现“系统性上涨”。

人民币大涨，股市走势如何

当全球贸易战阴影四处弥漫的时候，人民币汇率却逆势大涨，让人意外。

我粗略地统计了一下在岸人民币兑美元汇率从上周五开盘的6.3325点上涨到本周二最高的6.2409，大涨近900点。

(人民币兑美元汇率采用的是直接标价法，即1美元=X人民币，所以当X数值变小的时候代表人民币升值。)

这是什么概率？

以一家出口型企业A为例，上周五在外海赚了1亿美元的利润，如果当时把利润汇回国内，那么可以换得6.3325亿人民币，但如果晚几天，到了本周二你兑得的人民币只有6.2409亿人民币。

也就是说在没有套保的情况下，A企业因为汇率的波动白白损失了近900万人民币。

3月23日，美国宣布对500亿的中国商品征收25%的关税，中美之间的贸易战随即爆发。美国挑起贸易战的借口是美中贸易不平衡，“美国被中国占了便宜”。去年中国对美贸易顺差达到1.87万亿元，特朗普认为美国人多买了中国1.87万亿人民币商品。

所以他要求扭转美中贸易不平衡的局面，初级的玩法是贸易战，高级玩法是汇率战，前者是通过加征关税，让中国出口企业付出更昂贵的成本；后者是通过迫使人民币升值，通过汇率杠杆降低中国企业以人民币计价的利润。

目前贸易战还在初级阶段，从官方的表态来看，似乎有缓和的迹象，但市场对汇率战仍存担忧情绪，所以近期人民币大幅升值。

其二，随着贸易战的持续，美国市场也有担忧中国会以抛售美债作为回击，要知道中国目前大约持有1.3万亿的美国国债，约占美国总国债的7.16%。

美债如果价格大跌，那么很可能会使资金失去“最安全”的避险屏障，加速逃离美国，从而导致美元指数大跌，作为最重要的汇率比价，对应的则是人民币升值。

下面是近期美元指数走势图，我们可以发现，虽然在美国3月加息+贸易战双重政策作用下，但美元仍然没有走出弱势的怪圈。

而更有意思的是，在目前贸易战还没有消退的大背景下，国内的股市却突然大幅反弹（周二创业板大涨3.6%）。

我的看法是，A股的大涨，与近期的贸易战缓和有关；也与人民币的升值有一定的关系。相信大家现在都非常好奇，人民币汇率到底会怎样影响A股？

说实在的汇率与股市之间的关系没有必然的定式，理论上说，汇率是国与国之间资产价格（股市、楼市、债市）的比价，当一国的汇率上涨的时候，一国的资产价格往往越来越值钱，从而加速资金继续流入。

但实际过程中，我们也常常能看到这样的场景，汇率和股市未必同步。比如2016年10月到12月人民币大跌，而同期A股却大涨。

近期我大致观察人民币汇率和上证指数走势图（自2015年8月份汇改至今）得出他们之间的关系大致如下：

一、多数情况下，短周期（3个月内）人民币和上证指数呈现同步的关系，也就是说人民币升值，上证指数上涨；人民币贬值，上证指数下跌。比如2018年1月份、2017年6、7月份、2016年1月份等。

二、长周期来说则未必，长周期我们可以分为两个阶段：

1、第一阶段（人民币升值，股市上涨，反之则下跌）：人民币升值的初期，大量的热钱流入，涌向股市、楼市等资产导致价格大涨。

2、第二阶段（人民币升值，股市下跌或走平）：随着人民币的上涨，以人民币标价的资产（股市、楼市）越来越贵，资金出于避险需要，逐渐撤离股市。

我们观察2017年至今的上证指数走势图（下图），虽然2017年至今人民币汇率一直保持升值，但A股却未保持同步，我们把它分为两个阶段：

1、第一阶段（2017年1月 - 2018年2月）表现为人民币升值，股市上涨；

2、第二阶段（2018年2月至今）表现为人民币升值，股市下跌。

有的读者开始问了，要是这样划分的话，那么现在A股不是还在第二阶段（下跌）。

我的看法是A股目前已经走出或者接近了第二阶段的尽头。

为什么？

如果你够细心会发现，现在股价的高点和第一阶段的起端是一样的，未来只要内外局势不出现太大变化（贸易战恶化、美股暴跌），A股大概率能坚守3000点重要关口，因为当价格下跌的时候股价的估值正在回归理性。

人民币一周暴涨千点，对于我们的生活有什么影响呢

谢谢邀请！

近期人民币的确上涨的幅度比较大，大大的降低了我们一直担忧的人民币贬值“破7”压力，要知道一旦破7之后，人民币同美元的汇率差就變得越来越大，热钱就会不断的外流，整个市场的增量资金就会减少，同时也会一定程度影响外资流入我国的可能性，（毕竟在国内赚取的是人民币，人民币一直贬值，对于外资来说不管投资成功与否，直接就亏损好几个点）而这些对于我国经济的发展以及资产市场尤其股市是极其不利的。

而本次人民币大幅升值之后，从宏观层面来讲，降低了人民币不断贬值的压力，也一定程度缓解了股市下跌的压力，这就是为何这周股市出现了比较大的反弹，这对于股民而言是比较有利的，同时也沉重打击了国际资本做空人民币的势头，此前国际资本不断叫嚣要做空人民币，随着本周人民币的升值，估计国际资本损失惨重，他们也不瞧一瞧我国的外汇储备有多雄厚，岂是他们能够得逞的。

同时也给我国经济发展缓了一口气，要知道当下我国正处于经济转型的关键节点，经济增速会出现一定的放缓，而人民币的升值一定程度可以吸引国际资本的流入和投资，对于经济增长也是有一定贡献的。

而从微观层面来讲，人民币升值之后，出国旅游花费更少一些，尤其当下已经进入寒假、马上步入春节假期，国际旅游又会迎来一波高潮，人民币的升值，对于出国旅游来说，无疑会节省不少钱，对于购买国际商品而言，相对也会更加便宜，对于出国留学的学生而言，学费支出相对以前也会变得更少一点。

而对于投资而言，人民币升值，一般会利好航空板块和造纸板块，如果接下来人民币升值的势头继续保持，投资者也可以适当关注着两个板块的机会。