

2020年8月股市会涨吗

这应该是很多所有投资者都非常关心的一个问题！我们不妨从三个层面来看看：

① “聪明” 的北向资金

不可否认的是自沪深港通开放以来，北向资金以其稳定的流入、流出越来越影响市场的涨和跌，其稳定的中长期的战略眼光和操作最近3年来已经被数次证明是远胜我们内地资金的！

7月已经过去，过去的7月我们沪指上涨近11%、表现最为优异的创业板指数上涨近15%，而我们回头看看北向资金近3个月的动向的话不由得让我们佩服不已，即便是净流入最少的7月份，北向资金也净流入多大162亿！

但是，7月最后的7个交易日，北向资金的动向却悄悄的出现了变化，一反之前连续净流入，变成了基本上以持续的流出为主，下图是7月最后7个交易日的统计：

从上图统计可以看出，“聪明的”北向资金在7月的最后几个交易日是坚定的、持续的净流出，而我们回顾以往的北向资金规律的话，就会发现他们不管是净流入还是净流出都有很强的持续性，且与接下来大盘的走势都有很强的正相关性，所以7月最后7个交易日的这个变化不由得让人心存怀疑，是否他们对8月的走势有那么一点不乐观？

②月线级别来看市场

上图是我们表现最为优异的创业板指数的月线图，可以看出目前已经不是目前很多人热议的“牛市初期”了，经历过月线级别连续四个月的上涨，尤其还是在6、7两个月是加速上涨的情况下，再说是“初期”明显是不尊重现实的；

历史不会简单的重复，但不可否认的是历史具有很强的参考意义，从创业板指数的历史月线走势中可以看出具有参考意义的只有图示的2个阶段，第一个参考阶段月线上涨5个月，第2个阶段上涨4个月，由于第2个阶段为下跌后的反抽，因而不如第一个阶段的参考意义来的更大一点；

目前创业板月线已经连续上涨4个月，距离具有参考意义的第一个方框处仅差一个月而已，但刚才也说了，历史不会简单的重复，因而从这个角度来说，即便8月的大部分时间都是上涨状态我们的心弦依然要清晰的紧绷起来，月满则亏、水满则溢

。

③指数涨跌与否与绝大多数个股并没有多大关系

同样的，我们用目前最强的创业板指数为例，之前的文章和视频中有和大家提到，创业板目前有个股近830只（以后还会更多，创业板的注册制下周开始正式实施），但创业板指数仅仅由100只成分股决定！

换句话说就是，剩下的730只（以后还会更多）个股与创业板指数没有半毛钱的关系！

千万不要以为指数涨，这些个股就一定会涨！同样的，也不要以为指数跌，这些个股就一定会跌！

下图是创业板指数的成分股以及对应的所占权重：

我的光哥聊股，一个专注于用数据来观察市场的职业投资者，欢迎关注我！

为什么趣店股价大跌

近几年，“校园贷”“裸贷”风波不断，这些没有门槛的借贷，看似光鲜的校园金融，绝非“花明天的钱，圆今天的梦”这般诗情画意。校园贷的产生，看似低门槛，但是用威胁、连坐等非常规手段来搞“风控”，本质上无异于高利贷，把一些大生活活的逼上了绝路。因此，作为“校园贷”起家的趣店上市，更是被网友质疑是为了“洗白”，对于趣店股价大跌，可能和该公司上市前后的舆论质疑有关。

回顾下事件：

趣店10月18日晚在美上市，当日收盘公司市值达115.12亿美元。趣店也因此连同其两个主营业务现金贷和消费分期贷款开始遭受质疑。

其中在一篇传播甚广的题为《揭开趣店上市的面具：一场出卖灵魂的收割游戏》的自媒体文章称，趣店的“暴利吸取的是借款人的高息血液，啃食的是用户的失控的欲望。”直言趣店的现金贷产品本质是高利贷。

10月20日，趣店对此发布声明称，上市之际，部分微信公众号散布不实言论，对其商誉造成不良影响，目前已保全相关数据，将启动法律手段进行维权。

10月22日，罗敏亲自出马，接受了自媒体的采访。这篇题为《罗敏回应一切》的文章同样在微信朋友圈刷屏，不过可能没有带来其期待的效果。

罗敏的“回应一切”不但没有打消舆论的质疑，反而对原有的质疑起到了添柴加火的作用。罗敏被指“公然撒谎”，其对趣店负面新闻的回应也被认为比负面新闻还要负面。

罗敏称：“凡是过期不还的，我们这里就是坏账，我们的坏账，一律不会催促他们来还钱。电话都不会给他们打。你不还钱，就算了，当作福利送你了。”罗敏的这句话更引发网友声讨，质疑之声不减反增，导致公司市值缩水超27亿美元。

在大量的质疑声中，趣店CEO罗敏原本同意接受媒体采访，但仅在几小时后，趣店方面突然称：罗敏临时有事，所有既定媒体采访全部取消。此外，罗敏在静默期不会再发声。

网友热议

全球股市大跌，A股影响几何

对于这个问题，每日经济新闻编辑郭鑫认为：

对于美股的千点跌幅，综合专业人士的观点，主要有以下几点：

利率向上对股市的冲击开始显现，经济不差对股市来说是一把双刃剑。一方面，企业的盈利改善有赖于基本面的好转；另一方面，通胀和上行的加息预期又会导致利率快速上升，压低股市的估值。

中长期美股风险收益率下降进一步得到确认。虽然依然难以判断美股是否见顶，但2月5日的大跌，再次确认了美股波动率的急剧上升，这必然带来风险收益比的下降。

市场对货币紧缩的预期出现了改变。美债收益率开始下降，表明市场对今年美联储的货币政策路径开始了再定价，可能对加息次数向下调整。

中金海外策略研究认为，短期来看，恐慌情绪和交易行为（例如“拥挤交易”和算法交易下抛售风险）主导的市场下跌很难完全用基本面因素完全解释，因此也完全存在继续波动、甚至超调的可能性，当前美股主要指数盘前的期货显示市场仍可能存在压力。

那么，美股暴跌对于A股究竟会有什么影响呢？

方正证券表示自去年6月份看多市场以来，一直把全球经济的转折作为再次转空的

一个重要催化剂，其中一个重要的因素是，美联储加息对经济的影响，即第一次加息和最后一次加息是至关重要的，将使美国经济趋势以及全球经济趋势发生转折，这将从根本上扭转2016年以来中国经济的企稳，从而意味着A股市场业绩导向的这轮趋势结束，从目前看这个转折点应该还不到，美国各项经济指标尚好。因此对A股市场的影响看，方正证券不认为现在就出现了转折点。

天风证券研究认为，美股美债的调整中短期影响A股的风险偏好，但影响不大；中短期来看，美股美债调整还不会影响经济和企业盈利，主要是通过利率和风险偏好来影响A股。从利率角度看，之前中美利差处于高位，近期美债利率上升没有传到国内。从风险偏好角度，去年陆股通净流入2000亿，国际市场对A股的影响在加大。短期应该会有影响，中期的影响则要看美股调整的级别。我们观察美债和美股的历史规律、美股目前的风险溢价率等因素，认为美股目前还不至于马上走熊，大概率是个阶段性调整。

海通证券展望18年，市场有望从春末走向夏初，即慢牛初期。美股的下跌对A有影响，但非常有限，A股新时代的新牛市有自己的三个特征：一是盈利回升源于结构，更持久；二是机构资金占比提高，更平缓；三是中国自主品牌崛起，龙头化。中期向上的趋势源于新时代经济平盈利上，结构优化推动盈利继续高增长，机构资金不断入场带来增量资金。年初躁动起落后，较大机会仍需等到3-4月基本面和政策面更明朗后，那时数据公布望确认经济平盈利上的趋势，两会后金融监管各项政策落地，金融服务实体需要发挥资本市场资源配置的作用，市场风险偏好有望上升。

综合券商的研究观点以及A股以往的走势，美股暴跌对A股的影响更多是短期情绪的扰动以及边际环境的恶化。从2018年以来，上证指数经历的一波凌厉的上涨走势，不少权重股积累了丰厚的收益，有回调的需求，在外围市场杀跌的氛围的影响下，A股极易出现和过去同样的回调走势。但从长期来看，A股有自身的运行规律，并不需要过于看重。