

## 国家队持有大量的A股市场股票，存在哪些利与弊

如果国家队持有股票，肯定跟散户信息不对称，再加上国家要收取印花税，股市里就没有别人什么事了，此事想想都不可思议。

我们要搞好中国的股市，我们还有很长的路需要走，一个成熟的股市市场非常重要，中国已经开放搞活三十年，这三十年各行各业都已经发生了翻天覆地的变化，唯独我们的股市目前仍然在停滞不前。

我们应该有忧患意识，我们应该把股市的事情做好，我不赞成国家队持股。

## 美国越乱，股市越涨，为什么

截至2020年6月9日12时，全球共215个国家和地区爆发了新冠疫情。其中，美国累计确诊超202.6万人，累计死亡超11.3万人。美国疫情仍然呈现高热状态，近日却宣布取消对全球5个国家和美国39个州的旅行禁令。

由于黑人被跪杀事件爆发的游行抗议活动，使美国240多个城市出现了大规模的聚集性抗议游行，这对新冠疫情并没有出现拐点的美国，可谓是雪上加霜。

有数据显示，近来美国22个州的冠状病毒病例呈上升趋势，美国食品和药物管理局前局长斯科特·戈特利布当地时间周日表示，美国各地的抗议活动“毫无疑问”将加快疫情传播。戈特利布援引一份德国科学数据指出，“大型集会中，病毒传播速度将提高约2.5倍。”

当前美国抗议活动还在继续，疫情也在扩散，而特朗普则坐在白宫一天发推特200条。美国“抗疫队长”福奇称：第二波疫情可能出现，但我已经两周没见到特朗普了。

美国确实够乱的。

奇怪的是美国股市，并没有受到近期疫情恶化和抗议爆乱的影响，近两个星期反而呈现了加速上涨的趋势，道指重新站在了27000点上面，确实很牛啊。

众所周知，3月下旬以来，美国股市的上涨并非得到了经济基本面支撑，在美国出现抗议爆乱的这两个星期，道指根本不理会这些社会动乱因素，而是开启加速上涨走势，确实让人不可理喻啊。

不过翻开美股历史，美股上涨还真与其社会动乱关联性很低。

比方说：在血腥的1968年，尽管马丁·路德·金和罗伯特·肯尼迪遭到暗杀，引发了社会和政治动荡，但到了当年年底，标普500指数全年收涨近11%，包括股息再投资。1992年，在殴打罗德尼·金——又是一名黑人——的洛杉矶警察被判无罪引发抗议后，标普500指数也同样收涨。还有上世纪末，伴随着对比尔·克林顿总统的弹劾审判，标普500指数在1998年和1999年上涨均超过20%。在更近一些的2011年底，伴随着始于曼哈顿祖科蒂公园的“占领华尔街”抗议活动，标普500指数上涨了4.5%。

从VIX指数来看，近几周市场恐慌情绪比较稳定，社会抗议爆乱和疫情叠加，并没有影响资本市场风险偏好情绪的回落。

世界银行刚发布的2020年全球经济预测，美国经济将萎缩6.1%，可道指已上涨到了新冠疫情全球大流行前的水平27000点以上，很明显是矛盾的。

因此，从多维度判断，美股上涨的深层次原因是无限量QE货币政策的支撑，使资产价格泡沫化进程得到了反映。

\*\*谢谢阅读！

## 为什么当国家经济下滑时，股市却在上涨

股市是经济的晴雨表，显然在A股好像不是这么回事！

一般情况下经济增速稳定，代表绝大多数企业经营有善、利润稳定增长，所以投资者就会看好企业未来发展前景，自然也愿意将手头闲置的资金投入到股市，所以股市是上涨的。

反之当经济下行，预示着整个社会消费能力下降，企业盈利能力也会下降，投资者看到企业未来风险加剧，于是会将持有的股票资产抛售变现或者换成抵御风险能力比较高的资产，比如黄金等等，就会造成股市大跌。

虽说今年受到疫情影响，我国一季度GDP缩水严重，但是国家政府采取果断有效积极的防御措施，成为全球第一个有效控制疫情的国家。随后又出台各种宽松的货币政策，许多企业也有序复工，因此二季度我国GDP增速达到了3.2%。显然这个数字是一个经济向好的表现，因此各种资金都看好国内企业发展前景愿意投入股市。

股市的上涨必须要有资金的推动，国家宽松的货币资金可以带来更多的增量资金，除此以外，我国经济尤其二季度增速符合预期，有更多的投资者愿意将资金投入股

市。还有一个重要的原因，监管部门也是多次释放利好政策，比如提高险资进入股市比例，提高外资投入A股比例等等一系列措施都可以给A股带来增量资金，有了这些增量资金股市上涨也就容易多了！