

大家好，今天来为大家分享美股 看空中国股市的一些知识点，和美股看空中国股市的问题解析，大家要是都明白，那么可以忽略，如果不太清楚的话可以看看本篇文章，相信很大概率可以解决您的问题，接下来我们就一起来看看吧！

本文目录

- [1. 美股普遍被看空，高点何时才会出现，为什么？](#)
- [2. 对于美股，你看多还是看空？](#)
- [3. 中信证券再次看空海外股市，美股还能涨多久？](#)
- [4. 今天股市三大股指收跌，明天12月8日星期二，股市会怎么走？](#)

美股普遍被看空，高点何时才会出现，为什么？

从宏观经济上一般是推断出来总体趋势为何，可以告诉你大概什么时候出现拐点，但是真正高点在哪里是不容易确定的，只能在事件过后来分析。不过按照一般的分析和推论，美股的高点应该已经过去了，即是美联储首次降息前，7月中旬道指达到接近27400点的位置；此后虽然可能还会出现上涨，但总体是下降趋势，超过这个点位是非常困难的了。

一、美股下行的基本面因素

为什么认为7月中旬是本轮美股上涨的最高点呢？实际上是通过基本面对于美股的支撑来分析的，因为在7月之后，美股可能一定时间内再也难以得到明显的支撑，能够强于当时的上涨动力了。

一般来说，股市的支撑来自两方面因素：实体经济增长和金融市场活跃。前者提供股市上涨的根本动力，后者在前者的基础上，将股市继续推高。

(一) 经济对美股的支撑消失了

美股近十年的高速扩张，来自于美国经济复苏的强劲增长动力。这次的经济增长是由页岩气革命的契机所拉动的制造业增长，因此周期长，增速快，通胀低，经济情况非常优质，这也是美股上涨的最有效动力。

我们从2017年开始发现，这样的增长动力开始衰减了，从那时起，经济实体对于美股的支撑作用愈发减弱，甚至与美股的走势已经出现了背离。

而到了今年，制造业pmi持续向下，相关的数据也出现了危机前的征兆。虽然很多数据看上去较好，但是基本是属于增长的惯性导致的，经济增长的内生性动力已经

消失了。这就意味着，未来美股不再有经济基本面的任何支撑，除非有新的产业革命拉动强势增长。

再加上贸易争端，美股的支撑就更弱了。这也导致了7月出现的，非农数据强劲，美股不但没有得到支撑上升，反而因为降息预期下降而下跌的情况。

（二）金融操作不能持续支撑美股上涨

从2017年以来，美股的上涨主要依靠的是金融市场的投机热情拉动。一方面，2017年税改带来的海外回流资金，开启了美股回购潮的时代，这带来了美股在经济增长动力消逝后的持续上涨；另一方面，美股盈利预期的高涨，导致全球资金流向美股投机，助长了美股的市值。

但这两点都已经不可能再复制。

第一，由于回购的进行，美股的点位越来越高，意味着回购的成本也越来越大；在2018年，美企已经开始因为回流资金的缺乏，进行发债借贷来维持回购，但12月加息导致的借贷成本上升减弱了回购力度。并且，回购不是无限制进行的，现在回购对美股的上涨能够带来的拉动，已经越来越少了。

第二，盈利预期带来的大量投机资金，注定不会长期留在美股。现在美股的盈利预期已经下降，投机资金之所以没有着急撤离，仅仅是因为美联储降息的预期还在支撑而已。但要说投机资金继续流入支撑美股上涨，恐怕在现有经济背景下很难做到了。

（三）外部环境会更加恶化

第一，这一轮的经济下行是全球性的，无论是在中国还是欧洲，经济下行的压力都在增强，并且持续恶化，还会有英国脱欧这样的重磅消息影响，未来外部环境对于美股的影响只可能更加负面。

第二，目前美股对贸易争端的预期过于良好，协议达成的预期被计入了市值。这样导致，如果贸易谈判真的进展顺利，对于美股支撑一般；但是如果贸易谈判真的恶化了，可能对于美股是新的打击。

所以，美股的支撑因素，实际上正在随时间推移而更加弱化，因此美股的市值从这个角度说恐怕只能越来越小了。

二、美联储的降息对美股支撑有限

按照现在的一般预期，美联储很可能在9月继续降息，并且开启降息周期，那么降息带来的流动性有没有可能推升美股，达到更高的高点呢？可能性很小。

（一）美联储不会超预期大幅度降息

我在之前的文章中曾经分析过，今年的情况下，美联储的降息实际上并不能直接解决美股的问题，因为降息没办法让经济实体和美股迅速衔接。美联储的降息作用是通过周期性的一次次预期刺激，使美股风险暂时不爆发，拖延时间而已。

那么，如果美联储一次性大幅度降息，对于美股显然是利好，但同时会推升风险泡沫，重新演绎1998年或者2007年的情景，在危机之前推升资本价格，从而导致危机的爆发更为严重。

所以对于美联储而言，灵活使用手里7轮加息带来的弹药储备更为重要，现在需要的是为风险来临之前拖延更长的时间，而不是一次性推升太高泡沫，所以大幅度降息的概率很小。这也意味着，美股在降息支撑下的大幅度回升不太现实。

（二）降息与悲观预期相对冲

一方面，美联储的降息是分阶段进行的，很难出现一次性大幅度降息的决策；而同时，经济的悲观预期却是不断加深的，3月 - 10年期美债收益率的倒挂不断加深就说明了这一点。因此降息与悲观预期的恶化是同时的，两者影响相互对冲，稀释了降息带来的利好作用。

另一方面，降息周期的开启本身也是对经济下行趋势的再次确认，所以一般来说降息会同时引发预期的进一步悲观，所以降息很少在周期开启后，即对股市进行了明显的承托的。

所以，未来降息周期的开启能够维持美股风险暂时不爆发，但是要依靠降息把美股重新抬升到高位，恐怕并不现实。美股未来的走势非常可能是，在每一次降息时小幅上涨，而在降息间歇小幅下跌，整体趋势向下，重新上涨的概率非常小。

三、美股什么时候回升？

解决这个问题，我们就要解决美股上升的动力，那么还是只有两种可能：经济强势上行，和金融市场的再次活跃。

第一种情况：在每一轮经济周期的背后，都是经济增长结构性的不平均不平衡导致的，所以在经济周期进入衰退后，结构性得以重新分配，然后出现下一次增长，一

般说衰退周期可能延续长达数年。而现在实际上还在经济增长周期的末端，并未进入衰退周期，所以如果要等下一轮经济增长周期到来带动股市的重新上涨，可能需要更长时间。

但是也不排除，在经济下行期间，甚至是刚进入衰退周期，有新产业革命的诞生拉动经济增长，从而使经济重新进入上涨周期。2009年的页岩气革命就是这样。但现在看来机会渺茫。

第二种情况：即使在经济下行期间，如果金融市场出现非理性投资潮流，这样的活跃可能赋予股市上涨的强烈动力，2007年的情况就是这样。

那么现在可能出现这样的情况吗？我暂时还没有看到，因此未来下行周期应该更可能是典型的下行趋势走势，不会出现大幅度的回升。这样7月的高点可能已经确定了。

综上，如果从周期上推断，美股应该已经进入了本轮周期的末期，即进入了下行周期当中。要期待回升，只能等待下一个周期的到来了，而27400点，可能就是本周期的最高点。未来虽然还可能小幅的上涨，但总体趋势向下，超过高点的可能性不大了。

对于美股，你看多还是看空？

从美股的估值来看，与美国长期的历史估值数据对比，美股的估值目前居于高位。

首先看美国股市总市值与美国GDP之比例，根据2017年8月25日的收盘数据此比例为131.9%。美股总市值与美国GDP比例1982年最低值为35%，2000年科技泡沫时最高值为148%。从这个比例来看美国股市的估值处于高估。这个指标被称为巴菲特指标，这并不是一个完美的评估标准，但这个标准不受企业层面会计问题的影响。1970年至1995年美国股市总市值与美国GDP之比例正常值为60%左右，1995年至2017年的中位数值为100%左右。

接下来看代表美国股市近70%市值的标普500指数的估值，标普500指数8月25日的估值为市盈率23.53，市净率3.02，股息率2.01%。标普500指数长期市盈率中位数估值为15倍。美国耶鲁大学经济学教授创立的Schiller估值法：席勒周期性调整市盈率目前接近30倍，而历史中位数估值为16倍。历史上只有在1929年和2000年时美股的估值超过当前估值，1929年美股崩盘，引发经济大萧条，2000年科技泡沫破裂，也造成经济危机。

美股主要指数估值供参考

美股目前估值比较高的理由主要是美联储在2008年金融危机后一直实行的低利率政策，目前美国的无风险利率十年期国债收益率为2.169%。统计了一下美股主要指数的盈利收益率基本都高于十年期国债收益率。但随着美联储进入加息周期，无风险利率会提高，美股的高估值也难以维持。

另外华尔街对于美国总统特朗普的税收改革政策，减税及基础设施建设刺激政策也报了很多的期望，因为减税和基建投资都会增加企业利润，刺激经济发展。但特朗普上任以来多个法案比如医改等都未通过，不仅有来自民主党的反对，也有共和党内的反对，很多改革政策难以推行。

除此之外，美国上市公司的业绩及经济基本面是影响美股估值高低的重要因素，除了关注美联储利率政策、特朗普税改政策之外，关注公司的业绩更重要，如果业绩一直稳定增长，则估值就会下降。

中信证券再次看空海外股市，美股还能涨多久？

简单写一点吧！看到这个标题实在是想说点什么！

一个是中信证券这脸打的肿了简直都看不下去了，暂且不说中信证券就去年时候，美股暴跌，不知道有多少位券商首席放话说美股十年周期到顶，美股要崩盘暴跌什么鬼的，后来呢？人家现在要创新高了，纳斯达克和标普500走的比什么还要稳；

一个中信证券不作shi也不会die，年初原本一个研报看大盘3000点还算有点见识，后来又出来说到了三千点就开始谨慎多头，开始看调整，后来大盘涨到3300点，仍然肿着脸说看调整，目前大盘3250！！！！

还有一个就是大家真的不要去看美股了好嘛！！！！美股什么样子关你一点事都没有！！！！在A股就好好的把自己的市场研究好就好了，在这个市场你对他简单他也简单，你对他复杂他更有七十二般武艺，尤其是中信他们那些动不动就看空什么的，说什么话只有他们自己心里清楚！尤其这些话到底是用来干嘛的~！！！！

好了，快开盘了！！！！赌场即将开盘，买定离手！！！！

今天股市三大股指收跌，明天12月8日星期二，股市会怎么走？

今天A股三大指数今日集体收跌，其中沪指收盘下跌0.81%，深成指下跌0.38%，创业板指下跌0.16%，两市成交7690亿元，北向资金今日净卖出11.6亿元。行业板块多数收跌，银行、保险、券商等金融股领跌，农业股逆市走强。今天A股的表现再次让大家失望了。没能取得开门红，从盘面上看，各板块普遍表现较弱，大多以

绿盘收跌，也有个别板块相对较为强势，比如农业板块、酿酒板块、片芯概念等表现强势。

农业板块的走强的原因，主要是国外进口的水产品相续查出病毒，也因此直接导致了国内水产养殖企业受益。相关的龙头个股已经是出现持续的涨停，酿酒板块的走势也比较强劲，白酒龙头贵州茅台股价再创了历史新高，周一A股的小幅调整，给目前的大盘带来了一定的负面影响。沪指持续的缩量震荡下行及一些权重板块的走弱，使得市场的做多能量难以形成合力。也许接下来的大盘也会有一定的变数。

从成交量上看，目前两市的成交量只有7689.9亿元，距万亿的较理想成交量距离还相差比较远。所以成交量的不足，就难以推动市场快速上涨。也许这只是上升途中的一个小幅调整，后期有一个补量的过程，趋势并没有改变，因此后市我们还是可以继续积极看多的。从最近A股的运行格局来看，每一次拉出中阳线，接着总会用几天的时间来进行一个调整，所以我认为明天随着大金融板块走弱。明天大盘很可能还将面临一定的调整压力，大盘会继续回探下方支撑。

从技术面上看，今天三大股指出现了一定程度的调整。现在沪指的跌破了五日线，并且击穿了上周五下影线的低点。所以周二指数还有一定的下探空间，也可能会考验10日线的支撑。深成指和创业板指虽然也出现了下跌，但是收盘后依然站在五日线的上方。并出现了放量的现象。这说明在调整中遇到了较大的抛压，所以短期也会有一定的调整要求。

从整体看，现在指数的震荡调整还算正常范围内，所以涨跌的关键在于成交量，如果量能爆发，指数随时可以向上运行，相反如果量能一直这样萎靡，那指数有可能会持续震荡，不排除向下继续探底的可能，所以我认为明天大盘会震荡下探，但不会有太大的杀伤力。最后祝大家投资顺利！

最后友情提示《股市有风险，投资需学习》

文章到此结束，如果本次分享的美股 看空中国股市和美股看空中国股市的问题解决了您的问题，那么我们由衷的感到高兴！