

## 一、股市什么时候成立的

中国股市是一九九零年成立的。中国股市的诞生标志就是一九九零年上海证券交易所上市，正式开始交易股票。一九九零年，上海证券交易所只拥有八支股票，开始了中国的正式股市交易。一九九一年，深圳交易所上市，但是股票交易的支数还是很少，深圳交易所只有五支股票，被称之为五朵金花。因为中国股市开始时间比较晚，所以存在着涨停与跌停的限制。在中国股市发展至今的几十年之中，经历了很多次的熊市和牛市，所以我们在了解中国股市的时候一定要全面

## 二、中国股市经历了几轮牛市

1. 第一轮牛熊更替：100点——1429点——400点（跌幅超过50%）1992年5月26日，上证指数就狂飙至1429点，这是中国股市第一个大牛市的“顶峰”。在一年半的时间中，上证指数暴涨1300多点。随后股市便是迅猛而恐慌地回跌，暴跌5个月后，1992年11月16日，上证指数回落至400点下方，几乎打回原形。2. 第二轮牛熊更替：400点——1536点——333点（跌幅超过50%）上证指数从1992年底的400点低谷启航，开始了它的第二轮“大起大落”。这一次暴涨来得更为猛烈，从400点附近极速地窜至1993年2月15日1536.82点收盘（上证指数第一次站上1500点之上），仅用了3个月的时间，上证指数上涨了1100点。股指在1500点上方站稳了4天之后，便调头持续下跌。这一次下跌基本上没遇上任何阻力，但下跌时间较上一轮要长，持续阴跌达17个月之久。1994年7月29日，上证指数跌至这一轮行情的最低点333.92点收盘。3. 第三轮牛熊更替：333点——1053点——512点（跌幅超过50%）由于三大政策救市，1994年8月1日，新一轮行情再次启动，这一轮大牛行情来得更加猛烈而短暂，仅用一个多月时间，上证指数就猛窜至1994年9月13日的最高点1053点，涨幅为215%。随后便展开了一轮更加漫长的熊市。直至1996年1月19日，上证指数跌至512.80点的最低点。这一轮下跌总计耗时16个月。4. 第四轮牛熊更替：512点——2245点——998点（跌幅超过50%）1996年初，这一波大牛市悄无声息地在常规年报披露中发起。上证指数从1996年1月19日的500点上方启动。2001年6月14日，上证指数冲向2245点的历史最高峰。自此，正式宣告我国持续5年之久的此轮大牛市的真正终结。在第四轮大牛市的上升通道中，它所表现出来的“一波三折”行情，极好地化解了股市阶段性暴涨过程中所聚集的泡沫，这极有利于牛市行情的延长：512点（2006年1月）——1510点（1997年5月）——1047点（1999年5月）——1756点（1999年6月）——1361点（2000年1月）——2245点（2001年6月）。请注意：由于处在大牛市上升通道中的每一次“回调”，其跌幅均未超过前期上涨的最高点的1/2，因此，笔者才将它视为一种“回调”，而不是一轮独立的“熊市”行情。第四轮牛熊更替与前三轮牛熊更替的主要区别在于：第四轮行情是一轮“慢牛”行情，它表现为“一波三折”地上涨，同时也对称地表现为“一波三折”地下跌：2245点——1500点——1200点——1000点。正是牛市“一波三折”地曲折上涨，才有后来“一波三折”地曲折下跌

。也正是这样，这一轮牛熊行情才能持久，前后持续9年的时间。5. 第五轮牛熊更替：998点——4081点——？（跌幅超过50%）2005年6月6日，上证指数跌破1000点，最低为998.23点。与2001年6月14日的2245点相比，总计跌幅超过50%，故标志着此轮熊市目标位的正式确立。正常的技术性反转，再加上“股改”的东风，2005年5月，管理层启动股改试点，上证指数从2005年6月6日的1000点附近再次启动，2006年5月9日，上证指数终于再次站上1500点。2006年11月20日，上证指数站上2000点。2006年12月14日，上证指数首次创出历史最高记录，收于2249.11点。8个交易日后，2006年12月27日，上证指数首次冲上2500点关口。2007年2月26日，大盘首次站上3000点大关。2007年5月9日，大盘首次站上4000点大关。2007年5月14日，大盘再次创下记录4081点。2007年10月16日，大盘创造历史最高点6124.04点。其后，由于股改承诺的大小非解禁，估值偏高，平安再融资，CPI值不断升高，人民币汇率升高，美国次贷危机等问题。大盘一度回落到2008年4月22日的3147.79点。当天最低点已破3000点。中国股市正式从牛转熊。

### 三、1992年的股市什么时候最牛市

牛市：1990年12月19日~1992年5月26日上交所正式开业以后，历时两年半的持续上扬，终于在取消涨跌停板的刺激下，一举达到1429点高位。熊市：1992年5月26日~1992年11月17日冲动过后，市场开始价值回归，不成熟的股市波动极大，仅半年时间，股指就从1429点下跌到386点。2特点：上涨极快牛市：1992年11月17日~1993年2月16日快速下跌爽，快速上涨更爽，半年的跌幅，3个月就全部涨回来。386点到1558点，只用了3个月的时间。熊市：1993年2月16日~1994年7月29日快速牛市上涨完成后，上海老八股宣布扩容，伴随着新股的不断发行，股指回到325点。3特点：出台利好救市牛市：1994年7月29日~1994年9月13日为了挽救市场，相关部门出台三大利好救市：1.年内暂停新股发行与上市；2.严格控制上市公司配股规模；3.采取措施扩大入市资金范围，一个半月时间，股指涨幅达200%，最高达1052点。熊市：1994年9月13日至1995年5月17日随着股价的炒高，总有无形的手将股市打低，在1995年5月17日，股指已经回到577点，跌幅接近50%。4特点：牛市极短牛市：1995年5月18日~1995年5月22日这次牛市只有三个交易日。受到管理层关闭国债期货消息的影响，3天时间股指就从582点上涨到926点。熊市：1995年5月22日~1996年1月19日短暂的牛市过后，股指达到阶段低点512点，绩优股股价普遍超跌，新一轮行情条件具备。5特点：绩优股带头牛市：1996年1月19日~1997年5月12日崇尚绩优开始成为市场主流投资理念，在深发展等股票的带领下，股指重新回到1510点。从1996年4月1日算起，至12月12日，上证综指涨幅达124%，深成指涨幅达346%，涨幅达5倍以上的股票超过百种。两只领头羊深发展从6元到20.50元，四川长虹从7元至27.45元。熊市：1997年5月12日~1999年5月18日这轮大调整也是因为过度投机，在绩优股得到了充分炒作之后，股指已经跌至1047点。最知名的当属《人民日报》发表《正确认识当前股票市场》的特约评论员文章，指出对于证券市场的严重过度投机和可能造成的风险，要予以高

度警惕。文章发表当天，配合涨跌停板制度的出台，市场暴跌。6特点：一度历史最高牛市：1999年5月19日~2001年6月14日这次的牛市俗称“5·19”行情，网络概念股的强劲喷发将上证指数推高到了2245点的历史最高点。“5·19”行情直接的爆发点是上海证券报记者李威的《网络股能否成为领头羊——关于中国上市公司进军网络产业的思考》，一开市领头的是东方明珠、广电股份、深桑达等网络股。这一次，《人民日报》再次发表特约评论员文章《坚定信心，规范发展》，重申股市是恢复性上涨，要求各方面坚定信心。就是在这轮行情中亿安科技破了百元大关，但最终成为一桩丑闻。熊市：2001年6月14日~2005年6月6日“5·19”行情过后，市场最关注的就是股权分置问题。股指也从2245点一路下跌到998点，四年时间股指下跌超过50%。7特点：调整时间历史最长牛市：2005年6月6日~2007年10月经过这轮历史上最长时间的大调整，A股市场的市盈率降至合理水平，新一轮行情也在悄然酝酿当中。这一轮牛熊市目前波澜起伏，从998点到6124点的新高，让无数新股民做了一场一夜暴富的黄粱美梦，而梦醒时分，却在三千点的沼泽地里痛苦挣扎。这一次牛熊市我们经历了上半场，下半场的走势又将会如何呢？熊市：2007年10月~未知数

#### 四、股市牛市多少年为一次

一般来说，7年为一个牛市周期，2022年就是下一个牛市的起点。上一个牛市是2015年。

2、中国进入了货币扩张期，仅今年一月份，信贷就投入了天量的4万亿。