

## 股市和实体经济是什么关系

我觉得股市和实体经济之间主要存在着以下几种关系:

### 一、先后关系。

即实体经济发展到一定阶段催化了股市的诞生。实体经济为了加快发展，或为了启动重大投资项目，就需要获取大量的资金。资金来源一是负债、二是扩股。实践证明，实体经济的负债率达到一定程度后扩股是最优的选择。如何才能筹集到大量资金呢？股市就是最好的场所。否则，资本募集者将无法知晓潜在的参与者，潜在的参与者也会找不到资本募集者！

世界上第一家股份公司是荷兰的东印度联合公司，为适应其向全社会募集巨额资本的需要，1609年也就诞生了世界上的第一家股市即阿姆斯特丹证券交易所。

### 二、正相关关系。

即经济实体与股市具有相互依存、互相影响的关系。实体经济通过股市及时募集到急需的大量资金，完成预定的各项投资项目，就能获得快速的发展，为社会提供更多商品与服务，并获取更多的利润。实体经济的发展，使股市的参与者(股民)能够获得满意的回报，股民不但会坚持持股，还会追加投资，并会吸引更多的场外资金持有人成为新股民。于是股价就会上涨，股市就会兴旺。股民赚了钱，又会扩大消费，进一步拉动实体产业的产品生产！反之，实体经济发展不好，股市也难以兴旺；股市低迷，实体经济难以融资，也就难有好的发展。实体经济与股市的这一良性关系，还有一个美称，即股市是经济的晴雨表。

### 三、不相干关系。

股市是经济的晴雨表的说法，或许曾经有过应验的时候。但是随着各种人为因素的介入，股市就难免偏离了应有的轨道。例如，美国就曾经出现了大量的上市公司内部人控制问题。拥有实权的经营者为了获取高额报酬，普遍虚报利润、编造假账，由此使股民选股时判断失误，跌入陷阱、蒙受损失。2001年，美国臭名远扬的安然公司因财务造假破产案件就是一个典型，引起了美国股市大地震，许多责任人遭到法律追究，著名的世界第一的安达信会计事务所，也被追责后倒闭。美国会计制度也由此进行了几年的大调整。再如，美国为了稳定经济和股市融资功能，提振市场人气，利用美元霸权，滥发货币流入股市，致使股市长期在高位运营，屡创新高。尤其是去年四次熔断后又不可思议地快速拉升！这样的股市根本不是经济的晴雨表，而是对实体经济的扭曲反映，也是难以持久的。

中国股市中庄家恶意操纵股价的行为也不鲜见，在这种情况下，股价也同样背离了经济实体的真实财务状况，陷股民于风险之中，对此必须有清醒的认识。

## 股市在经济发展中的作用是什么

股市搞得好对实体经济有巨大好处搞不好不能反映实体经济晴雨表功能。作用大打折扣

次贷危机以后美国股市屡创新高投资者盈利丰厚炒房收益远不如投资股票收益。美国投资者从股市获得巨大收益。可用于日常开销大大增加。可以促进美国消费需求增加推动了美国消费市场强劲复苏。美国消费需求增加。推动了美国经济增长。美国经济增长又带动美国制造业振兴进一步带动美国就业增长。从而带动美国消费。带动美国上市公司盈利增加。推动美国股市上涨。这就是一个正循环。

一环扣一环美国股市上涨。推动美国经济成为主要经济体的火车头美联储开始加息缩表。美元更值钱。美国投资者充分分享了美国经济增长的成果

中国股市虽然上证综指像专家说的是慢牛走势。但以创业板为代表中小盘股票走出大跌的熊市走势。这种极端的走势导致绝大多数投资者出现了亏损。投资者无法从股市获得良好收益。财产性收入增加成为泡影虽然不至于出现吃饭问题。但很多家庭不得不压缩一些不必要的开支。从而拖累消费的增加。经济只能更多依靠投资拉动。造成社会杠杆居高不下。央行不得不实施适度从紧的货币政策又回脱落股市表现。这就是一个恶性循环。

如果中国股市走势也像美国股市一样上涨。不断新高那么整个社会居民投资收益增加。自然会带动消费增加。减少对于投资拉动经济增长的依赖

15年创业板是新高了。可惜监管部门对于杆杆处理不及时不慎重。演绎为杠杆下的疯牛。最后酿出史无前例的股市非理性波动。导致很多投资者损失惨重。

中国股市最大问题是投资者对于股市政策无法把控。尤其是新股发行往往出现非理性繁荣。致使投资者热衷于zhuan快钱。而不是长期持股赚公司发展的钱

股市支持实体经济的发展没有错误。但是新股发行需要与市场资金增量相匹配。才能让投资者心无旁骛的持股待涨。而不是总想捞一笔就走。

新股发行过快看起来部分实体经济得到直接融资了但社会总财富并没有明显增加。尤其是绝大部分投资者亏损的话。消费成为拖累。未必对实体经济就是巨大好处。新股发行适度得到投资者广泛认可。股市缓慢上涨。既提高直接融资比重。又让投

资者分享经济发展成果。股市就成为了双赢。

## 全球经济下滑，股市后续该如何走

中国A股应该缓慢稳步向上。我们的经济是正增长。而且3000点徘徊了多少年？这次519我领两天合计虽然没涨多少，但是脱离了美股的梦魇轨道。所以我说大盘走得好的。

## 全球股市普跌时是否是新一轮经济危机的信号

全球股市都下跌，大概率是全球经济增长缓慢影响的。市场在一定程度上反映经济情况，上市公司股价走势整体上反映公司盈利能力。如果是个别市场下跌，可能和该市场的政府政策有关，属于特例，如果全球股市都下跌，这说明，大家对全球经济增长增速表示担忧。很可能是一轮经济危机的开始。但是，政治因素也会导致这种现象出现，比如美国贸易战，如果持续推进的话，全球股市都会受到影响，但如果能够和解，危险会很快消除。具体问题，具体分析，一些不好的因素消除后，会有新的利好出来，只要不是持续单边下跌，就无法证明会出现危机。

## 股市究竟是不是经济的晴雨表

是。对此能不能认清，已经成为决定股市投资成败的分水岭。因为现在全球的主要股市，不仅是经济大盘的晴雨表，更是经济大盘的天气预报，相互影响，有一定的关联性，更有各自的独立性。比如中国股市的未来，我认为，将会长期走上独立自主、慢牛向上的行情。下面用几个具体的案例加以说明。

### 案例分析1：财经政策的变化预期影响股市未来趋势

美联储于2021.11.25决定2022年缩表加息，当月收出一根带长上影线的墓碑线、大资金次日拉高创新高撤退，由此确立了美国股市之前的长期走势的一次大波段见顶37000点和之后一次熊市级别的回调趋势。

由此可见，股市未来趋势和经济财政政策走向、社会经济发展趋势具有正相关性，而且具有提前预报的作用。

### 附图美国股市走势领先于财经政策和实际数据

相关资料来源于文章《美联储：美国高通胀或持续更久必要时将加快Taper节奏、提前加息》（2021年11月25日中国证券报）报道：“当地时间11月24日，美联储公布了最新一次FOMC会议纪要。会议纪要显示，美联储决策者承认，美国高通胀

可能会持续的较此前预期的还要久，必要时将加快缩减购债规模（Taper）节奏，并提前加息。”

与此同时，中国股市的上证综指在2021.11出现了一次两个月冲高做顶的反弹行情，成功构筑了三重顶，然后开始了一次大波段的回调行情，下跌幅度达到25%，但是许多个股的跌幅达到了熊市级别的回调幅度，股价有的腰斩、有的腰斩之后再腰斩。

正是美国将要缩表加息的消息，引发2022年1月北向资金的减仓，引起了中国股市的回调。

附图2 2022年1月北向资金的减仓，引起了中国股市的回调

案例分析2：股市走势提前反映经济发展趋势

2022年5月底，国务院部署复工复产保下半年经济增长，而中国股市于2022年4月27日见底，比6月份的复工复产提前了约2个月时间。

附图3 中国股市提前2个月见底

三、可以预判股市大盘的转折点吗？

我的股市实战分析系统可以大致预判。

按照时间周期计算，从2021年1月到2022年4月，符合15个月的时间周期。

按照空间周期规律，从2021年1月的相对高点3731点开始计算，

假设经历4个轮回，则看到： $3731点 - 4 \times 240点 = 2771点$ ；

假设经历7.5 / 2个轮回，则看到： $3731点 - 7.5 \div 2 \times 240点 = 2831点$ ，上下大约在2800点。

其实，如果事先进行手工玄学推演，3731点应当看作3700点，那么经过3.5轮回回调，正好到达2860点（ $3700点 - 3.5 \times 240点 = 2860点$ ）；经过4个轮回的调整，则看到2740点。

为了留在一定的富余空间，我假设的回调最低点是2740点+/-60点。

实际的回调低点时间是2022年4月27日，最低点是2863点。

我在2022-04-26 09:01发表的文章《对2022年中国股市回调最终点位的猜想和应对》中，提前1个交易日给出了如何应对预案：“我认为，持仓股票的朋友，现在最好选择躺平，拥有等待3~6个月的持股心态和目标，同时可以分批加仓。空仓的朋友，可以尝试建仓了，最好分批，分几次建仓。假设2740点的底部区域低点成立，那么预期的第一波反弹高度可以看到3220点，大约有15%左右的目标空间。然后，回调整理后，年内仍有向3460点反弹的第二波行情。”

点赞、留言 = 加油充电，更多复盘，更多分享（自创“双低一高”股票投资方法、小波段底顶买卖方法）。

以上观点和内容来自复盘资料和心得，仅供交流探讨，不做买卖依据。