

## 美国股市最近怎么了

根据统计，自从1月20日疫情以来，全球股市市值已经损失至少6万亿美元。不止是散户，很多大型机构也是相当悲观。国际货币基金总裁奥尔基耶娃近日称，疫情暴发已经促使国际货币基金组织将全球增长预期下调了0.1个百分点。耶伦本周也表示，在全球肆虐的新型冠状病毒可能会遏制全球经济增长，甚至可能导致美国经济衰退。

再加上在过去十年中，ETF的持股量已经膨胀，使其成为一股不可忽视的力量。问题是，大量资金在没有价格发现的情况下被分配去不同证券。无论好坏，这就是ETF的结构。市场处于长期牛市中，一切都将很好，但在重大抛售中，ETF抛售可能会引发流动性较低的股票出现问题。ETF抛售可能加剧美股市场崩盘。

据摩根大通此前的一份研报，在2008年时，被动型ETF在美股的占比是不到30%，而2018年，被动型ETF与主动型(对冲)基金相比，被动占主动的83%。被动型ETF的抛售，就是构成这些ETF的股票，不论好坏，不论基本面，一律抛售。

回头再看近期的美股，以上这些或许是造成其目前大幅波动的因素。各位小伙伴们还是不要对美股的大幅下跌掉以轻心。

## 沙特为什么降低油价

此次油价下跌主要原因是：

1、石油是发展经济的命脉，由于全球经济增长的压力越来越大，对石油的需求不断降低，再加上此前疫情的影响，更进一步减少了对石油的需求。供给不变的情况下，需求减少，价格自然下降。

2、目前欧佩克和俄罗斯目前是石油的主要出口国。当石油的需求减少时，欧佩克想与俄罗斯沟通通过减少石油供给的方式提高石油价格以保证他们的利益。由于沙特的石油生产成本比较低，要求俄罗斯承担更多的减产份额，俄罗斯担心此举会降低他的市场占有率，所以拒绝了更多承担减产幅度的要求。最终导致了沙特的气急败坏，宣布提高原油产量。

石油市场在需求下降的情况下，供给又有了提高，最终导致了这次油价的暴跌。

国际原油的暴跌的影响：

利好航空航运股（燃油的成本占到航空公司总成本的三成左右）以及部分以石油为

原材料的化工企业。

利空上游的开采、油服、石油加工等行业。

此次石油生产国之间矛盾主要是在谈判过程中都想多争取点利益产生的。逐利的本质肯定不会改变，双方现阶段的强硬不过是为了逼迫对方快点回到谈判桌上来。

## 沙特为什么发动石油战

随着疫情在世界的扩展，人类普遍减少了外出活动的行为，相比汽油滞销是一大原因。

然而，归根到底还是(OPEC)国际石油输出国组织的谈判破裂。这其中主要是沙特阿拉伯与俄罗斯的石油日产量的较量。

之前，沙特与俄罗斯原协定在原产油的170万桶/日的基础上，6日，双方谈判进一步减产的协议上，意见分歧，谈判破裂。可是，由于近期俄罗斯为了稳定石油收入的平衡，产量已从原计划的1200万桶/日，增加到1700万桶/日。而沙特阿拉伯还是维持在日产量800万桶。

9日，迎来了“黑色星期一”，是沙特阿拉伯率先将石油价格下跌每桶5-8美元，大幅高于市场预期1-2美元，为20年之最。

这样一来，国际能源市场巨震给全球股市、债市、汇市带来了一系列的连锁反应。全球股市普遍下跌4-7%之间的跌幅。

这是沙特阿拉伯首跳石油价格战的双重原因。