

## 全球股市频频下跌，手里的资产应如何配置

其实没什么可买的，全球资产都不适合投资，在国内还是要趁着市场不好买点房子和股票。

钱多就买房子、买保险，钱少就投资股票和基金。

这两个都是趁着市场不好你去买将来才能多赚钱，这个逻辑有问题么？

如果你什么都不买，你就只有持有现金，眼睁睁看着通货膨胀，钱不值钱，还有，别忘了将美元换成人民币，因为美国开启无限印钞，美元势必贬值，虽然现在是上涨了，那是印的不够多，但是两万亿救不了美国，20万亿还差不多，想一想真的很酸爽。

## 为什么全球股市涨可中国不涨，反之也不一定跌

我国股市暴涨暴跌这种情况的出现，首先一定是大量资金运作所造成的，而资金不会无意义无理的去这样操作一只股票，也就是庄家一定是有信息优势，技术优势的，他们甚至可以提前了解政策走向，上市公司业绩，还有一些重大的利空或利好消息，所以他们提前进入，消息一公开，他们便可以通过资金的运作致使某个股票暴涨暴跌，当然这只是一部分情况。中国股市受政策，政府干预较海外市场比较大，所以往往某些重大的政策变动，就可以影响许多人对股市的看空或看多，如印花税的调整（这甚至是牛熊的分界线）。如果大部分人对后市看空，资金大量流出股市，暴跌就不可避免了，反之亦然。所以造成涨跌的直接原因肯定是资金的流入和流出。

## 全球股市暴跌之际，黄金作为避险资产为何不涨反跌

同花顺猎金分析师为您解答：

其实，你这个问题转变一下就是：为什么有时避险不一定能提振黄金？

为什么说风险来临时黄金不一定涨：

“大炮一响，黄金万两”。当前，市面上的媒体大多都在炒作避险情绪和黄金所谓的正相关关系。

但如果你盯盘的时间够长，会发现一个很奇怪的现象：并不是所有避险都能提振黄金的；有时候，避险事件越是炒得沸沸扬扬、黄金却越是跌的凶猛。所以，在很多

情况下，我们所需要判断的并不是“事件本身是否能带来避险”，而是“这一避险事件是否可以为黄金带来提振”！

众所周知，国际社会上存在着大量有保值需求的资金。这些国家政权、机构或者财阀为了防止系统性风险，通常会按一定比例同时持有“黄金”以及“美元、日元等一揽子货币”。

假设，当前市场的保值需求资金总量为100万亿，其中60%为美元、25%为黄金、15%为日元、欧元等其他货币（如下图所示）。

确实，在头寸比例不出现变化的情况下。如果市场避险情绪激增（有避险需求的总资金扩大），那么美元和黄金将出现“同涨”的迹象（比如：局部战争）。

但真实事宜却往往会是另外一番模样。

#### 案例一：美国发动全球贸易战

上图为美国发动全球贸易战的场景。——美国对包括盟友在内的世界各国提出了“重新签订贸易协定”的要求，并且于谈判中大占上风。

①自由贸易概念遭遇挑战，避险情绪激增，市场保值需求增大（从100万亿→120万亿）。

②资金从日本、欧洲等其他国家货币流出，并同时流入美元黄金。

③美国在谈判中占据主要地位，再加上市场存在加息预期。流入美元的资金明显会大于黄金。

结局：黄金虽然在“绝对价值”的角度上，迎来了资金的流入；但由于美元受到的提振幅度更大，并且美元上行本身对黄金的“相对价格”是利空的（黄金美元有负相关关系）。最终，黄金报价不涨反跌！

#### 案例二：英国脱欧谈判出现新进展

由于美国的咄咄逼人，欧盟和英国在脱欧谈判中相互做出了让步。

①投机氛围回暖，市场保值需求降低（从100万亿→90万亿）

②资金从美元流出，重新流入欧元、英镑.....

结局：从绝对价值的角度，黄金总资金不变；从相对价格的角度，美元回落给行情报价带来利多。最终，在市场避险情绪回落的背景下，黄金却不跌反涨！

### 案例三：美元公信力遭遇挑战

美国总统特朗普为了塑造“经济强人”的形象以获得更多选票，在采用宽松的财政政策的同时违反常规经济习惯，强硬要求美联储减缓加息步伐。

①无新的风险事件出现，市场保值需求不变（仍为100万亿）。

②各大政权、财阀、机构减少持有的美元头寸，并增持黄金和日元、欧元、人民币等一揽子货币。

结局：“蛋糕”总量不变，但“切蛋糕”的方式出现了变化。于是，黄金在避险情绪不变的情况下出现了上行。

值得注意的是，我们经常提到的“美联储加息”也是通过影响“切蛋糕”方式来影响金银的。在保值市场总份额不变的情况下，如果大家觉得持有美元具有“更高的收益率”，那么他们就会选择减持其他保值品而增持美元。

说到这里，可能朋友们对判断“风险事件能否提振黄金”已经是有了初步了解。

事实上，结论很简单：

如果是完全出乎市场预料且极度危急的事件（如大国冲突擦枪走火等），那么短时间内黄金美元必然是呈现同涨迹象。——事态缓和时又回重新快速回落。

但如果是周期性或具有可持续性的风险事件来临（小国地缘政治风险、经济危机等），那么我们需要判断它是否会波及美国。——比如近期的美股崩盘，那么毫无疑问黄金会大涨；但如果是意大利等欧盟成员国内部出现债务危机、或者较为独立的中东国家间闹矛盾，那么我们对盘面的判断可能就要趋于谨慎了。

特别提醒：

上文提到的“美元”其实是一个较为笼统的概念，代指国际资金流入美国。

因为美元指数是以“美元和其他一揽子货币浮动汇率”为参数通过公式计算出来的相对价格，它只代表货币间的相对强弱而不是美元本身的直接报价。所以，市场上是不存在“美元指数出现资金流入”这么个概念的。——如果要判断“美元是否受

到热捧”，观测的标的通常是该国的十年期国债收益率（收益率越低说明市场对其青睐程度越高）。

另外，资金在美国本土，本身也会因为市场保值氛围差异而出现“美债、美股、现金及其他金融衍生品”中流转的情况。由于本文主要讨论的是资本的跨国流动，所以没有对美国本土更细的分类进行讨论。

了解更多黄金专业知识，请关注掌上猎金~

## 俄乌战争对全球的股市影响有多少

俄乌战争对全世界的股市都有影响，只是俄罗斯和乌克兰的经济世界占比太小了，只要战争可控，还不至于造成股市灾难，但是对于俄罗斯和乌克兰自身的国家股市却是灾难性的，对于全球来说，只是让欧盟国家的股市承受比较大的压力，对于美国的股市反而刺激了一些概念获得一定的增长，对于农业概念股票会有一定的增长动力，亚洲国家的股市可能短期内会有很大压力，特别是和俄罗斯联系比较密切的国家，欧美资本会有很大的做空冲动，长期看，随着俄乌局势趋稳，慢慢就会回归正常