

美国股市的10年牛市，是否走到了尽头

感谢邀请！

正如我们的股市一样，纵然有一千个上涨的理由，但还是没有大的起色；美国股市还没有那么多的下跌原因，怎么就会走到牛市的尽头了？

特朗普深陷与乌克兰的“电话门”，对股市的影响？

还没有那个国家的领导人，对于股市的关切度这样高过。

就连特朗普也错误地以为，弹劾他，就会引发美国股市的崩盘的效应。其中，不乏含沙射影，意味着民主党的弹劾议案，不是冲着他个人来的，而是冲着打击美国经济，打击美国股市来的。

这就是政治的博弈，厚黑玩到了极致。

如果特朗普被弹劾成功，股市可能崩盘，也可能弹冠相庆而大涨，都未见得。

投资大鳄费舍尔认为，弹劾特朗普对美国股市来说，可能什么也没有发生够一样的。在他看来，特朗普对于股市的影响力，和对于美国金融资本投资趋势的导向，特朗普似乎就是空气一样。

费舍尔还表示，现在美国股市的环境相当“OK”，怀疑和消极的情绪已经发生了转变。

弹劾特朗普，或者造成美国股市的短暂的剧烈的波动，但是对于正在上涨的美国股市的趋势，或者影响力相对有限的。

美国股市，正在受到美联储降息通道的支撑力，或者延迟了结束牛市的时间点。

2019年美联储已经降息两次，分别下调了美国联邦基准利率25个点。这对股市形成了支撑，美联储释放流动性还会促动股市的上涨的延续。

美联储降息意在解决美国通胀低迷，全球经济下行风险，和征加关税遏制了美国消费投资增长，作为一个打预防针的手段介入降息的过程。

从2018年开始，美国联邦政府对其他国家输美商品加征关税，单边主义和贸易保护并行。一段时间里，对于美国股市的抑制相对明显，因此美国股市发生了高位盘

恒滞涨的现象。

而这一客观的因素，或者正在被两个措施解决掉，一个是美联储降息，二是彼此双方进入高级谈判环节，有望达成最后的协议。一个是措施的执行，一个是根本的解决，对于美股可谓是双重的保险。

请问，这样的股市还有下跌的可能吗？

全球负利率激增，外国投资仍然会追捧美元资产的投资。

在日本，瑞士，欧洲央行等发达体早已经进入负利率时代。

客观地说，包括印度和中国等发展中国家都已经进入了实际负利率时代。

就拿我国来说，当前我国的通胀率为2.8%，但是我们一年期银行存款的利率只有1.5%，我们的实际利率水平为-1.3%，这个水平甚至低于欧洲国家的实际利率-1%。

但是美国因为其较低的通胀水平，实际利率水平仍然居于零轴线以上。

这是美元不会贬值的原因，但是，美元升值后，美元资产的良好投资价值和避险属性，将会受到外国资本的追捧。

美债和美股都是上好的投资产品。

请问一下，美股还有下跌理由吗？

美元外汇储备继续绑架着外国投资者，美债和美股依然是必选项。

就拿我国来说，我国的外汇储备超过3万亿美元，如果这么庞大的储备就乖乖地趴在央行的储备库里，可能是一个巨大的浪费了。因此，被迫投资美元资产，可能就是必选项了。

我们是原来的美债的第一大外国持有者，但是在今年6月份，日本再次超越了我们成为第一大了。

日本和我们一样，都持有了大量的美元外汇，和我们一样，日本也在位美元外汇储备寻找更加宽泛的投资领域。

其实如果你找遍全球任何一个国家，还没有哪一个国家的投资环境比美国更好一些

。

一是我们手里有大量的美元外汇储备，二是美国的经济的内核驱动力依然强劲，三是美国的利率水平依然是发达体中最高的国家之一。美国的吸引力和我们手里的闲钱一搭几乎三合了。

股市的投资涌入时，股市焉能有下跌道理吗？

技术层面，美股已经完成了一个较大级别的整理，步入上涨的短期环节了。

美国道琼斯指数的趋势结构框架，仍然处于一个上升通道里，且通道形态良好，并未出现破败的迹象。

股市的上涨和它涨了多久并没有直接的关系，只要在一个上涨的通道里，它就会保持上涨的节奏的。

从2009年开始，美国股市经历长达十年的牛市。在特朗普上任后，美国股市发生了充裕的调整过程的周期。而这个调整的过程，已经被2019年的上涨给否了，说明下跌的概率已经被排除了。

而近期的上涨已经接近前期高点的上边际价格线，并且出现窄幅的调整，加固和夯实了上涨的基础。

因此美国股市上涨可能已经在酝酿之中了。

这里，我有一个问题想和大家探讨一下，就是美国股市下跌了，我们的股市就会大涨吗？

我们的股市并不缺钱，这是谁都知道的。

美股下跌究竟会不会释放出大量的资金，并且一定会进入A股市场呢？

美股的交易机制和我们是不同的，美国可以先抛售，然后平仓买进的。这样的交易机制可能会释放出资金吗？

我们的股市为什么就不会像美国股市一样，走出一个十年牛市来？

这些都是我们必须思考的！

以上所述，纯属个人观点，欢迎在评论里发表不同见解，我们一起探讨~

一只股票的市盈率和股价是一个什么关系

市盈率，在大部分的时间里可以表现出一只个股的价值，但是不是唯一的参考标准，需要通过各方面其他的数据，环境等因素，进行一个综合判断！

举个例子，对于大部分的银行股来说，他们王完全属于的是一个低于22倍市盈率，并且保持极低市盈率运行的状态，那么对于他们来说，市盈率的参考价值就相对较低了！

而对于那些常年保持绩优的个股来说，市盈率突然跌至22倍左右，甚至以下的情况出现，可能就是股价超跌或者某一个周期里业绩不理想导致的情况，那么这个时候，就可以考虑用进行低吸和布局了！

因为对于一只上市绩优股来说22倍左右的市盈率是一个分割线，是一个标准，大于22倍，甚至更高的市盈率往往代表着泡沫和风险，而跌至22倍左右，甚至22倍以下，则相对较安全！

但是，如果你手里的个股是那种业绩时亏时赢的，非常不稳定的问题股，垃圾股，那么市盈率的参考价值就非常低了，因为在大部分的时候这些垃圾股的市盈率非常高，但是可能在某一段时间里，公司利用财务上的漏洞和规则进行集中一个时期的业绩提高，造成市盈率的下降，这个时候反而不是机会，是风险！

所以说，对于市盈率的判断，一定要结合一个稳定的，安全的，长久保持盈利的绩优股身上，那么当个股的市盈率出现大幅降低，往往代表的就是超跌出来的价值！

同样的，我们也可以通过大盘市盈率来进行一个判断和分析：

1996年1月18日，上证综指512点，平均市盈率19.44倍左右，平均市净率2.44倍左右，之后蜿蜒涨至2001年6月14日的第二次历史高点2245点；

2005年5月24日，上证综指998点，平均市盈率15.87倍左右，平均市净率1.7倍左右，之后直上云霄涨至2007年10月16日的第三次历史最高点6124点；

2008年10月27日，沪综指1664点，平均市盈率14.24倍左右，平均市净率1.95倍左右，之后小步涨至2009年8月4日的3478点。

2013年的时候，沪指达到了1849点底部附近，市盈率创造了历史最低9.76倍，随

后即进入了5178点的大牛市行情；

而在2018年，A股到了2440点附近的时候，A股的市盈率为12.48倍，居历史月份第305位，处在历史数据91.04%的分位数位置；仅次于2013年的9.76倍市盈率！

所以说，当大环境的市盈率跌至一个熊市底部箱体之中，当大部分的个股市盈率跌至一个22倍左右，甚至以下的时候，往往就能够说明一些投资价值的体现！不过，最重要的还是要选对股！

感谢?点赞和关注?。更多更好的逻辑期待与你分享！一家之言，仅供参考！