

## 牛市的轮涨顺序是什么

亲身经历过2007年的大牛市，还有比较近的2015年牛市，谈谈自己印象比较深的体会。

牛市里面赚钱不容易

印象特别深的是，自己看好的个股一直震荡，涨的比较少，其他股票疯涨。于是决定改追牛股，刚卖掉持仓股票没多久，就开始疯涨。而原来的牛股却开始下跌了...

踏错几次节奏，心态就崩了，而且牛市可能已经快结束。这样反而在牛市里面没有赚到钱。

所以，在回答轮涨顺序之前，我想强调，踏对行业板块的节奏其实很不容易，往往结果是踏错，而且一步错，步步错，心态一旦崩溃，基本就GAMEOVER。

那么，印象中的2007年大牛市，市场是怎么涨的呢？

首先是券商大涨，这是牛市的先头部队，毫无异议，所以这一轮大家一开始应该买什么板块，不用再问了吧？

2015年牛市也是中信证券先涨了3倍，才开始轮到其他板块。

2007年还没有TMT这类科技股，而且当年是经济景气周期的高点，最牛的是资源类企业，尤其是有色金属，基本是10倍-100倍涨幅。

2015年处于经济周期低点，有色其实没怎么涨，反而是TMT的股票涨幅最高。

2007年还有装备制造出了很多的大牛股，那时讲工业化、高端制造的故事，到2015年就没有人玩了，一直跌很惨。

其实不用举更多例子了。

这已经说明牛市里面的板块轮涨，不能刻舟求剑，觉得2007、2015年是这么涨的，那么我就依葫芦画瓢，这肯定会出错。站在2020年，我认为出牛股的板块就三个，科技、消费、医药。

传统的有色、煤炭会因为牛市而上涨，但是的确缺乏想象力了，这么多年过去了，年轻的投资者加入市场，还会记得这些股票吗？所以，资金不断涌入的必然是具备

想象力和炒作空间的股票。

科技最符合这一点！

不用过多解读，大家都很清楚中美贸易战、科技战的背景，科技兴国的大背景下，必然会诞生万亿市值的科技巨头！至于是哪只，我们不清楚，但是可以均衡布局几只龙头科技股，那么还有10倍以上的想象空间！

消费是长期牛股

其实茅台这么多年一直走牛，这个例子就说明了高ROE消费类股票大概的风格。在牛市里面，消费类股票一般都会跟涨，不会错过行情。

医药有长期潜力

医药今年以来已经涨很多了，但是时间拉长来看，创新药、抗癌药、疫苗等类高科技的产品不断推出，医药股也具备想象空间。所以，医药也是必然会出牛股的板块。

其他行业板块，比如有色、煤炭、银行、地产、化工等等，会有短期行情，但都不具备长期想象空间，不建议去过多参与。

配置策略

- 1.牛市前期超配券商，均衡配置科技、消费、医药。
- 2.牛市中期超配科技，均衡配置消费、医药。
- 3.牛市后期超配医药（会有防御作用），均衡配置科技、消费。

不建议做板块轮动的原因，一开始就说了，对于大部分人来说基本做不到，往往做错，那么踏空的损失会更严重。

以上就是我的回答，欢迎大家关注与交流！

脱口秀大会股票段子

节目中，House分享了自己的投资经历，表示他买的第一只股票，证券代码为600759，一上来就是一波大涨，第一天赚3000元，第二天赚了5000元。就在他寄希

望于通过炒股实现财富自由时，现实迅速打脸，“从第三天开始，该股走势急转直下，第三天亏了4000元，第四天亏了6000元.....最终12万元只剩下了2.5万元”。

## 全球股市大跌，A股影响几何

对于这个问题，每日经济新闻编辑郭鑫认为：

对于美股的千点跌幅，综合专业人士的观点，主要有以下几点：

利率向上对股市的冲击开始显现，经济不差对股市来说是一把双刃剑。一方面，企业的盈利改善有赖于基本面的好转；另一方面，通胀和上行的加息预期又会导致利率快速上升，压低股市的估值。

中长期美股风险收益率下降进一步得到确认。虽然依然难以判断美股是否见顶，但2月5日的大跌，再次确认了美股波动率的急剧上升，这必然带来风险收益比的下降。

市场对货币紧缩的预期出现了改变。美债收益率开始下降，表明市场对今年美联储的货币政策路径开始了再定价，可能对加息次数向下调整。

中金海外策略研究认为，短期来看，恐慌情绪和交易行为（例如“拥挤交易”和算法交易下抛售风险）主导的市场下跌很难完全用基本面因素完全解释，因此也完全存在继续波动、甚至超调的可能性，当前美股主要指数盘前的期货显示市场仍可能存在压力。

那么，美股暴跌对于A股究竟会有什么影响呢？

方正证券表示自去年6月份看多市场以来，一直把全球经济的转折作为再次转空的一个重要催化剂，其中一个重要的因素是，美联储加息对经济的影响，即第一次加息和最后一次加息是至关重要的，将使美国经济趋势以及全球经济趋势发生转折，这将从根本上扭转2016年以来中国经济的企稳，从而意味着A股市场业绩导向的这轮趋势结束，从目前看这个转折点应该还不到，美国各项经济指标尚好。因此对A股市场的影响看，方正证券不认为现在就出现了转折点。

天风证券研究认为，美股美债的调整中短期影响A股的风险偏好，但影响不大；中短期来看，美股美债调整还不会影响经济和企业盈利，主要是通过利率和风险偏好来影响A股。从利率角度看，之前中美利差处于高位，近期美债利率上升没有传到国内。从风险偏好角度，去年陆股通净流入2000亿，国际市场对A股的影响在加大。短期应该会有影响，中期的影响则要看美股调整的级别。我们观察美债和美股的

历史规律、美股目前的风险溢价率等因素，认为美股目前还不至于马上走熊，大概率是个阶段性调整。

海通证券展望18年，市场有望从春末走向夏初，即慢牛初期。美股的下跌对A有影响，但非常有限，A股新时代的新牛市有自己的三个特征：一是盈利回升源于结构，更持久；二是机构资金占比提高，更平缓；三是中国自主品牌崛起，龙头化。中期向上的趋势源于新时代经济平盈利上，结构优化推动盈利继续高增长，机构资不断入场带来增量资金。年初躁动起落后，较大机会仍需等到3-4月基本面和政策面更明朗后，那时数据公布望确认经济平盈利上的趋势，两会后金融监管各项政策落地，金融服务实体需要发挥资本市场资源配置的作用，市场风险偏好有望上升。

综合券商的研究观点以及A股以往的走势，美股暴跌对A股的影响更多是短期情绪的扰动以及边际环境的恶化。从2018年以来，上证指数经历的一波凌厉的上涨走势，不少权重股积累了丰厚的收益，有回调的需求，在外围市场杀跌的氛围的影响下，A股极易出现和过去同样的回调走势。但从长期来看，A股有自身的运行规律，并不需要过于看重。