

A股行情气势如虹：牛市盛宴开启“黄金十年” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022_A_E8_82_A1_E8_A1_8C_E6_83_85_c33_40340.htm 在全球流动性过剩和资产价格泡沫的大背景下，A股盈利快速增长且向上游集中，A股走出了气势如虹的行情，练成了眼前的“牛市盛宴”。但我们关心的不仅仅是如何解释A股牛市如何形成，我们更关注这场“盛宴”会否持续。A股牛市不仅仅来自于股权分置改革的大功告成，更来自于经济面的驱动。准确地说，来自于企业盈利和流动性的驱动。如果更进一步分析，A股牛市源自于中国和全球的经济结构。在制度变革的大背景下，盈利增长 + 流动性过剩 = A股牛市。这是一个很简单的公式，但我所感兴趣的是其中的逻辑和规律。中国的盈利增长和流动性过剩不但高度相关，且源自于中国乃至全球的经济结构。在国内，人民币汇率低估和储蓄率高企是经济结构的两大基本特征。而这两大结构性特征最终练就了一场“牛市盛宴”。来源：考试大 根据经济学原理，充裕的流动性最终将反映在商品价格上。在全球经济越来越一体化的背景下，来自于中国、印度等国的大量物美价廉商品充斥市场，全世界的CPI竟然无法出现相应的上涨。但全球巨额的流动性最终是要寻找出路的，所以这股力量在房地产市场、股票市场、商品市场横冲直撞。简而言之，全球资产价格的泡沫很大程度上是由全球经济结构所决定的。流动性仅仅是这场“牛市盛宴”的一部分，企业盈利增长也功不可没。在经济依靠投资拉动和出口拉动的背景下，石化、电力、钢铁、有色、煤炭、港口、银行等行业的利润持续快速增长。在这样的经济特征下

，上游占据了利润的绝大部分。在中国的A股上市公司中，上述周期性行业撑起了整个市场利润增长的半壁以上江山。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com