

如何判断宏观经济？ 宏观经济和股市有什么关系呢？

## 一、我们主要是通过3大宏观经济的核心指标来判断的。

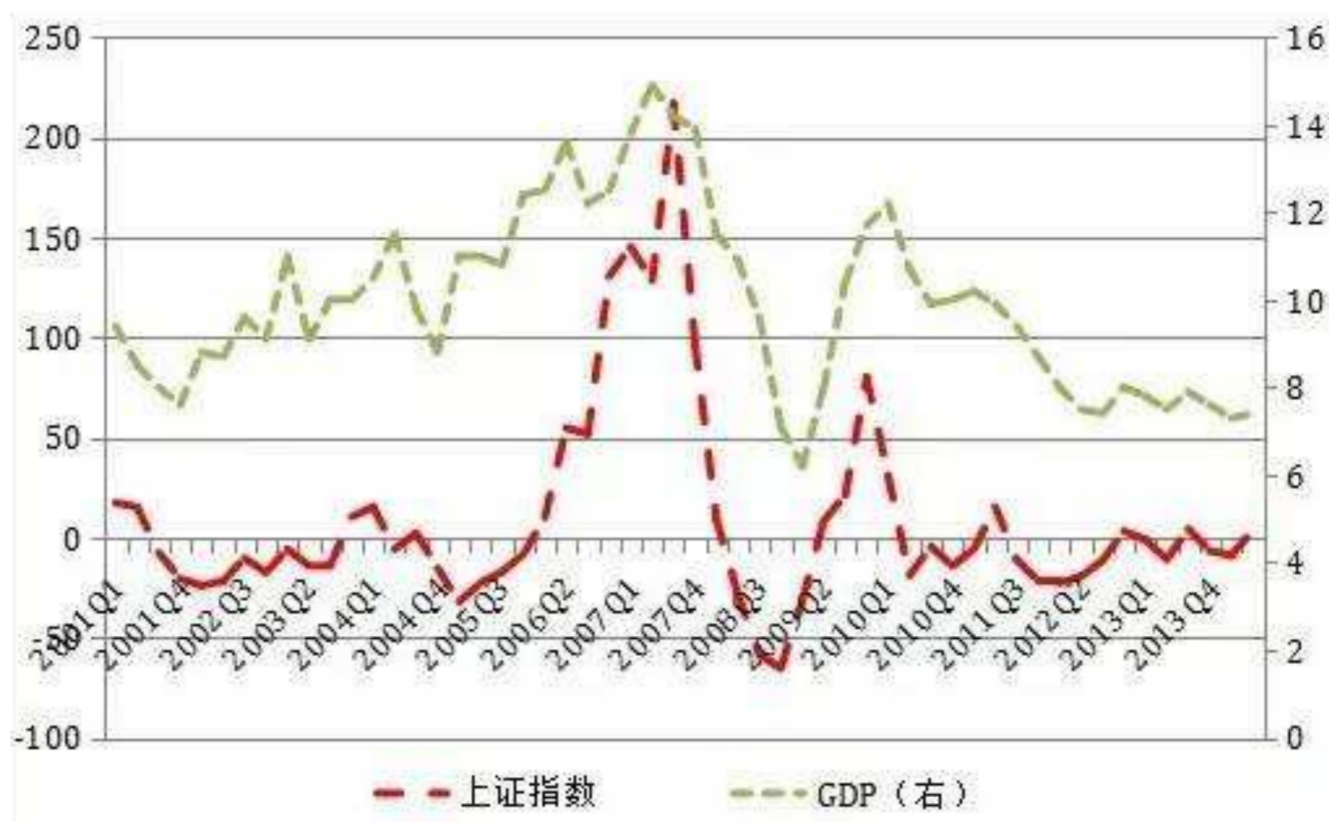
①GDP（国内生产总值）：一个国家在一定时期内生产的产品和服务的总和。

$GDP = \text{所有劳动者的工作小时数} \times \text{每小时产出}$

GDP总量越大，一般情况下代表国家经济越好；增速越高，往往说明整体上经济发展越快。

这个很好理解哈，生产量越大，经济整体上就会好。

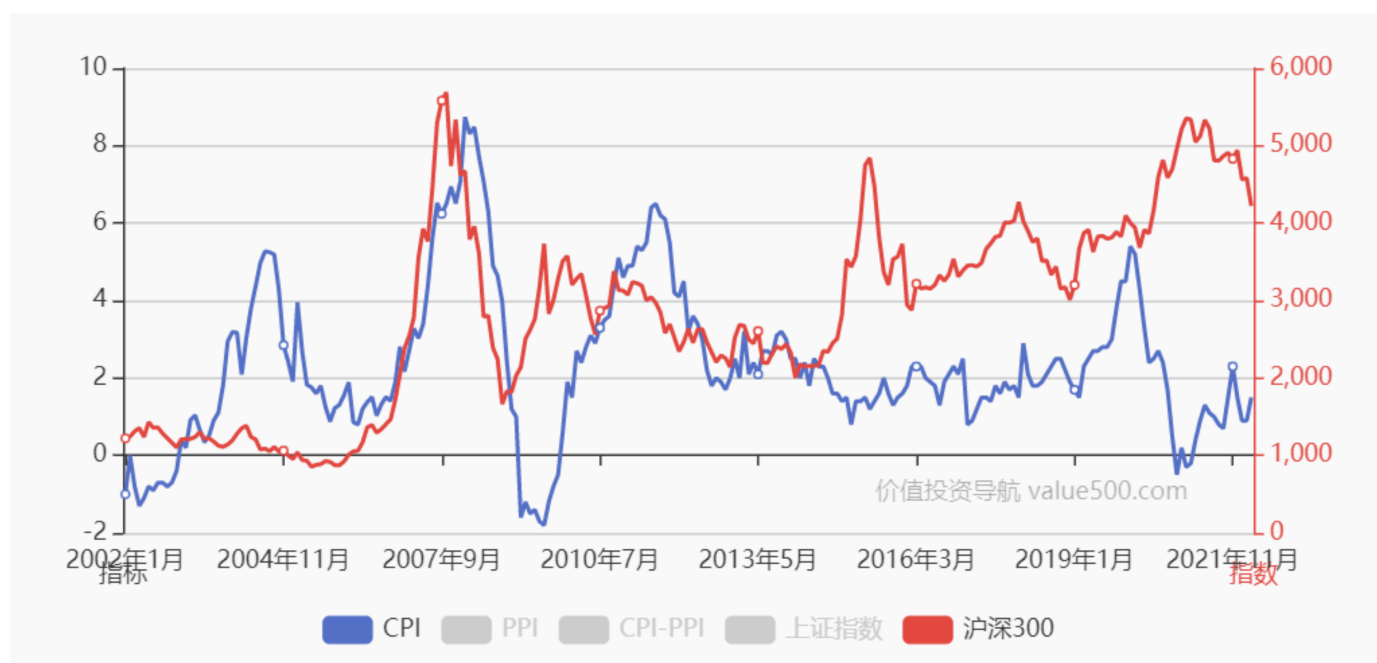
同时，我们昨晚也看到了，该指标该数值波动整体上与股市波动呈正相关。



②CPI（消费者物价指数）：我们简单理解就是“反应居民消费物价”的一个指标。可以用于衡量通货膨胀情况。

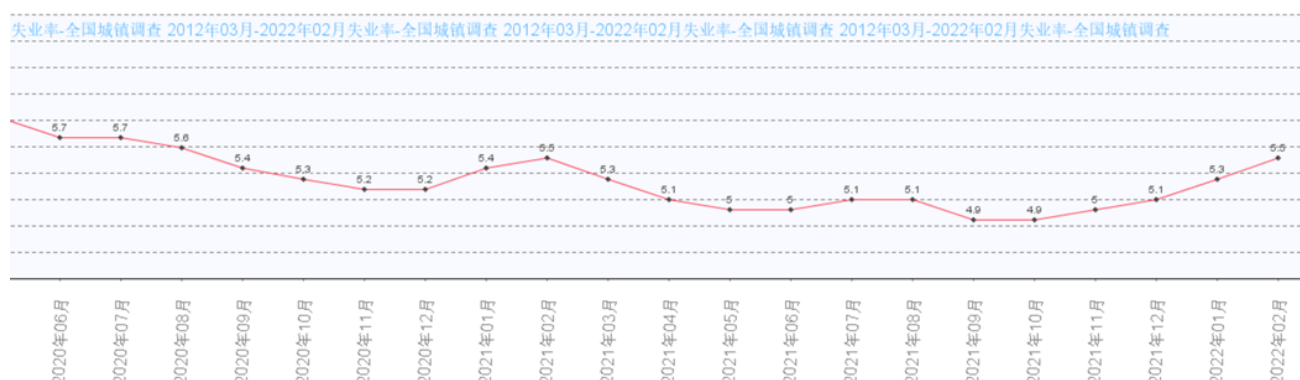
当然适度的、温和的通胀是有利于刺激经济发展的。但是过高的CPI也会造成严重的通货膨胀哦~

昨天我们在直播课上也通过下面这张图学习了：CPI的波动整体上与股市波动呈正相关。



③失业率：一定时期内，满足全部就业条件的就业人口中，仍有未工作的劳动力比率。

该数值波动整体上与股市波动呈负相关。



通过以上的讲解，同学们应该都理解了宏观经济的这三大核心指标，也应该知道了经济和股市的关系：

即经济变好，股市就会上涨

## 二、我们再来复习一下第二个重要部分

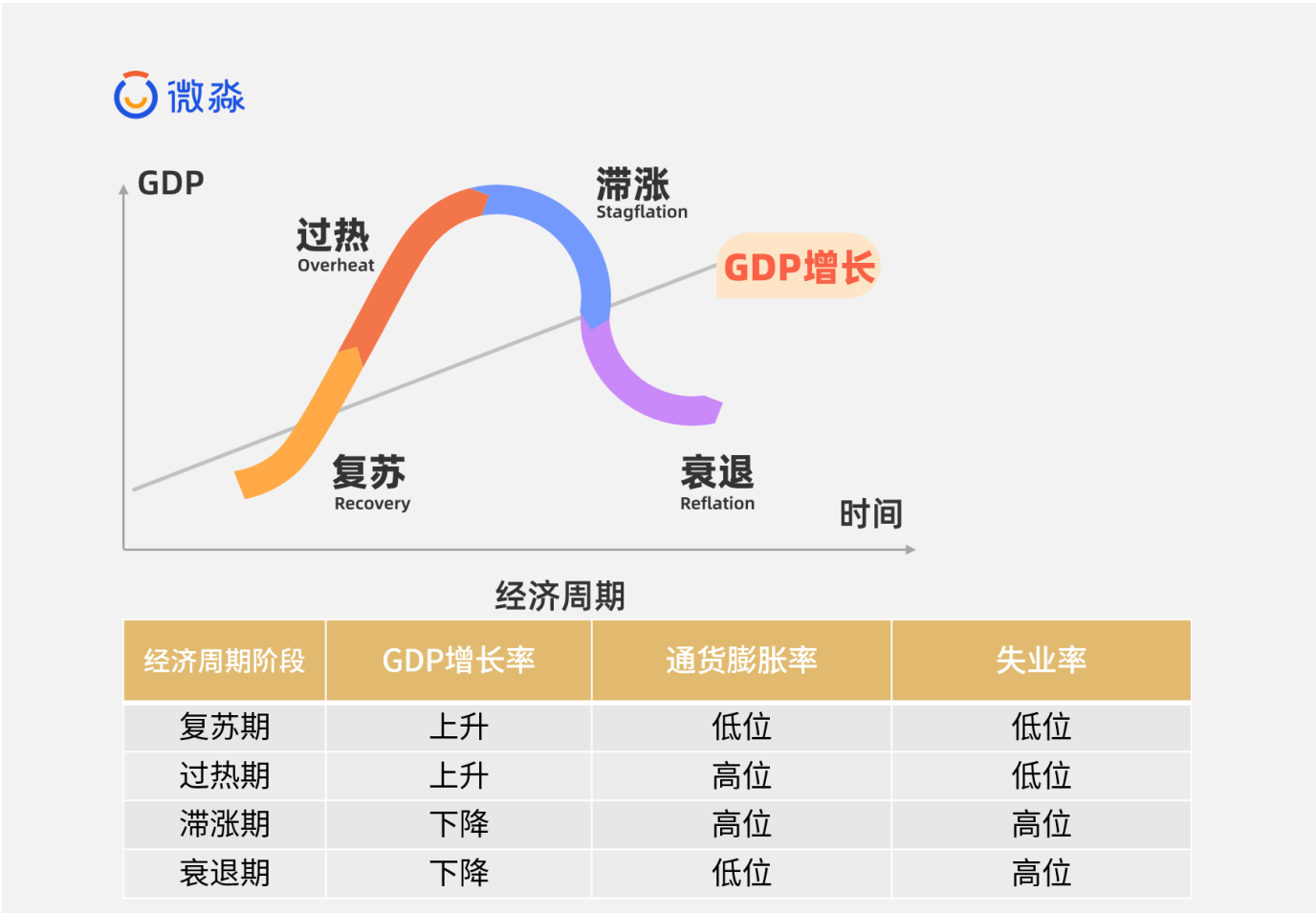
如何通过这三个指标来识别经济周期？以及不同经济周期下的资产配置？

通过上面三大核心指标的变动判断出所处的经济周期阶段，就可以给我们的资产配置带来指导作用啦。

我们一起来梳理下，帮助大家理解记忆：一个完整的经济周期是需要经历“复苏-过热-滞涨-衰退”这4个阶段的；

那么如何识别经济周期呢？

通过学习，我们了解到：GDP、失业率和CPI变动的组合，可以判断出所处的经济周期阶段



- (1) GDP上升、CPI低位&失业率低位：复苏期
- (2) GDP上升、CPI高位&失业率低位：过热期
- (3) GDP下降、CPI高位&失业率高位：滞胀期
- (4) GDP下降、CPI低位&失业率高位：衰退期

好啦，现在我们既知道了经济和股市的正相关关系（即经济上行、股市上涨），又学会了通过三大指标的变动去判断经济周期

金晶老师提醒你，不要死记硬背啊，要理解。实在没理解好，也不要焦虑。怎么办呢？抄在本子上，对着用。

我们就能清楚的知道：在经济上行的复苏期和过热期时，可以增加一些股票类的资产配置；同时，在滞胀期和衰退期时，就可以相应增加其他类型的资产~（详见下表）

经济周期阶段	GDP增长率	通货膨胀率	失业率	资产配置
复苏期	上升	低位	低位	股票/股票基金
过热期	上升	高位	低位	股票/股票基金
滞涨期	下降	高位	高位	现金/黄金ETF
衰退期	下降	低位	高位	债券