

0分30秒

“美股又创新高了，的确颠覆了很多人的认知。去年时候针对美股的情况，我简单写过三篇日记，其中包括美股一些个股都做了分析。”

“美国市场和中国有着比较大的区别，尤其08年之后，美股成交量大幅度萎缩，股价持续性上涨的过程是一个持续缩量的过程。”

.....

1分30秒

“超低的利率政策给很多上市公司CFO带来一个债券融资替代股权融资的模型，实际上我们称之为回购。美股的支撑架构就是在持续的回购过程中造成的缩量的上涨。”

“虽然美联储的加息会对回购的路径造成一定的冲击，但绝不是简单说美国加息了美股随时出现大幅度下跌，而是一个比较动态的变量.....”

.....

2分35秒

“美国股市可能会处在一个换挡的阶段，利率水平的上移正在对回购市场造成一定的冲击和影响，但包括川普在内的企业的减税这些刺激政策已经带来了市场对于企业盈利水平回升的预期。”

“如果企业盈利预期没有真正达到这样一个预估，回购链条被打破的话，那至少我们会在单周或者单月看到高位放量的一个过程。意味着被债券融资牢牢锁住的流通股份在高位出现了一个换手，算是一个明显的信号。”

3分40秒

“轻易不要去猜测临界值是什么时间.....”

“我们可以从第二个维度去思考，一旦链条被打破，市场会出现什么行为.....”

4分30秒

“并不意味着说回购链条被打破，美股的上涨会有一个终结，中间还要注意回购和盈利预期之间的转换”

“美国市场的良性循环还在继续，逻辑理清楚之后，更多的是一个等待的行为而不是一个前瞻性的在市场上试错的行为。”

.....