

如果美股崩了会发生啥？

原创 九边 九边 2020-03-10 08:29



戳蓝字“九边”关注我们哦。

这两天美股跌成了狗，后台收到很多消息，说这段时间大家都在聊美股，可是小白却完全听不懂他们在说啥，让博主用通俗语言解释下美股如果继续跌下去，发生像2008年那样的事，会对这个世界产生什么影响，会对我们的生活产生什么影响。

这个话题既简单又复杂，简单是因为这种事发生过很多次了，每次其实都大同小异，博主看了不少金融史，所以讲起来也不太难。复杂是因为讲清细节性的东西非常难。有点像雪崩，每次其实都差不多，但是每次又都不太一样，而且很难知道它啥时候发生啥时候结束。

当然了，预测雪崩时间也不是不可能，只是普通人干不了这事，大家知道那个达利欧吧，就是桥水基金的大佬，他对这事非常有心得，他研究了过去几百年里每次大萧条的数据，成了这方面的专家，他们的基金会平时偶尔跑不赢大盘，但是一到美股崩了的时候，就会爆发出可怕的战斗力的，别人赔30%，他们赚20%。下图就是达利欧



至于为啥达利欧能预测准，纽约联储主席盖特纳提到过这事，他说达利欧在2007年预测会发生金融危机，就去美联储和政府去跟大佬们搞汇报，盖特纳说他分析的思路

并不复杂，主要是对比当前的数据和历史上的危机前数据，他发现2008年美国债务情况跟1982年差不多，就判断要危机了。

去年这个桥水又押注美股暴跌，因为美国现在的债务问题跟2008和1982很相似，而且特意押注3月份暴跌，现在3月份果然跌了，而且不是小跌，是大跌，桥水笑了，其他人哭了。

趁着这个机会，咱们今天就给金融小白写篇文章，忘了谁说的来着，成年人不炒股也要懂点股票，懂了股票慢慢就对市场有了点了解。

1 如果股市崩了，钱都跑哪去了？

首先要说一件事，美股跟咱们的A股完全两码事，一般来说，**美股对标咱们的房地产**，美国人的养老金和富人的绝大部分财富都在美国股市里，这也是为啥特朗普成天吹嘘他搞定了股市，因为美国人其实并不太关心谁当总统（去投票选总统的人数不到选民人口的一半），股市的起伏才会影响到他们每一个人，美国人是真心关心这事。

我们经常在电视上听说，美国暴跌，蒸发上万亿，这里就有不少小伙伴想不明白，好好的钱没了，肯定是被人赚了啊，那到底是谁赚了？

其实不是，有一部分是真被人赚了，大部分蒸发的钱真没了。

举个例子大家就知道了，大部分道理都是相通的。

比如你们小区有一百套房子，每套一百万，小区的盘子就是一个亿。

突然有一天，有人买了一套这个小区的房子，花了两百万，小区其他住户听说后，非常高兴，觉得自己小区的房子这么值钱，进一步认为自己的房子也值这个价，这种情况下，小区整体升值成了两个亿， $200万 \times 100套 = 2亿$ 。

股票也是这样的，一支股票市值两个亿，其实不是把这个股票都卖掉值两个亿，而是通过最近成交的那部分，来估算整个股票的价格，跟你们小区房价一模一样。

股市崩了，股票大跌，有点像你们小区最近卖了一套房，只卖了50万，你们整个小区市值只剩下了5000万一样，小区住户平白无故从两百万身家跌倒了50万，内心多

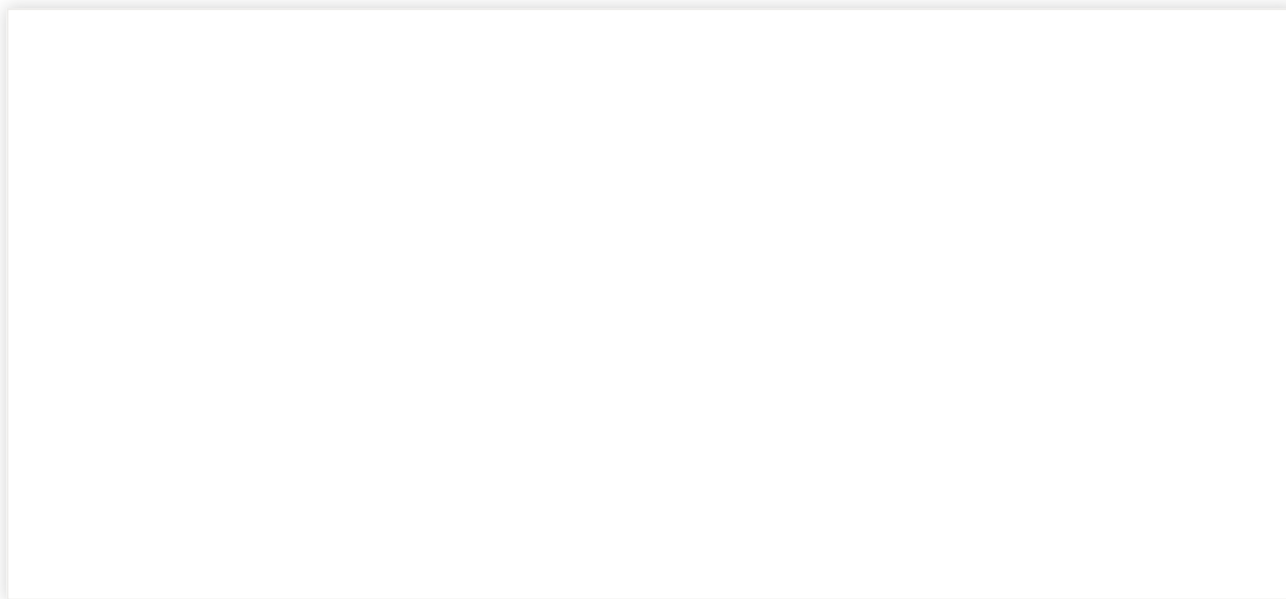
少有点崩溃，事实上这种事这两年全国人民都在体验，绝大部分城市房价都在阴跌，房主们的身价普遍在缩水。

估值从虚空中来，回到虚空里去了。

所以美股如果暴跌，并不是真的钱没了，有些钱本来就没存在过，就跟你们小区房价的估值似的。

除非你们小区房价上涨过程中买房的那些人，以250万，300万接盘的那些人，小区房价跌到50万，他们是真赔了。

其他人就跟小区住户一样，感觉上赔了，可能没啥变化，涨跌都是一场梦。同理，美股涨了近十年，市值膨胀了那么多，并不是真的往里边塞了那么多钱，可能只投入了总市值的1/10。



这也是为啥前段时间某思聪身价估值30亿，转眼就欠别人好几个亿，那个估值本身就有很强的迷惑性。

2 暴跌有啥影响

说到这里，大家可能又纳闷了，那股市大跌也没啥嘛。

也不是，我们刚才说了，你们小区的房子升值，是有人花钱高价在你们小区买过房子，所以整个小区估值上升了。

美股升值了这么多年，是大量的钱不断投入到股市，一点点把股市给推上去。这些钱哪来的呢？

有的是海外投资，比如我国很多人去美国炒股，日本也把不少钱投入了美股，这就属于外资；

还有美国的共同基金，也就是美国那些普通老百姓每家都出点钱，凑成大股资金；

还有养老金，这是美国老百姓的命根子，美国老百姓全指望着这玩意，他们叫“401K”，他们有个APP能看到这玩意，美国老百姓这段时间天天看着那玩意哀嚎。

此外还有美国富人们才能加入的大型基金，比如索罗斯的量子基金，就是富人才能加入，富人们每人出一笔，让索罗斯他们去赚钱。

这些钱推动着股市一直往上爬。

而且这玩意本身是个心理游戏，美股一直在涨，大家都很高兴，甚至怀疑它会一直涨下去，甚至从银行贷款去炒股，到最后银行的钱成了主力。

这种借钱炒股有个专业说法叫“配资”，如果你不配资，股市跌了就跌了，你不会欠钱。但是如果你借钱炒股，跌的惨的时候，你很可能欠一屁股钱。而且这种杠杆本身也是利润的来源和罪恶的深渊。

比如你有一万块，银行借给你9万，此时你是9倍杠杆。股市涨10%，对你来说那就是100%的涨幅。问题是如果股市跌掉10%，你的本金也没了。如果跌幅超过10%，你欠银行了。

说到这里也看出来了，**杠杆越高，风险越大**。大家知道2008年倒闭的那个雷曼兄弟吧，他们多高的杠杆呢？日常24倍，高峰的时候30倍，多恐怖。大家可以想象下你们做买卖，借来的钱是本金的30倍是一种什么体验？

到了去年，美股又出现了杠杆高到离谱的情况，桥水的达利欧天天都在说美股快要完蛋了，不仅说美股要完蛋，还说欧洲股市也得完蛋，所以他们公司一直在做空美股，引发了大家阵阵嘲笑。2019年大家都赚了，除了他们家。

今年美股果然出现暴跌，多多少少跟高杠杆有关，这种高位情况下，稍微有点风吹草动，容易引发大逃杀，这次疫情就是那根草。

所以这次暴跌不是黑天鹅，而是灰犀牛，天天在那里溜达，却没人注意到，或者选择性注意不到，借钱太多会导致还不上这事大家都刻意忽略了。

如果股市一直涨，大家账户上的资产一直在涨，大家都有种欣欣向荣的感觉，吃喝玩乐买买买。

大家都愿意消费，你的消费就是别人的收入，别人也跟着收入增加。

你花的多别人赚的也多，整个社会的经济也会跟着进入一轮繁荣。

但是股市不会一直涨下去，大家借钱炒股玩击鼓传花，最终也会导致从银行贷不到款而没法继续支撑下去，等股市稍微出现下跌，大家都争先恐后地跑路，生怕砸自己手里，会把自己手里的股票都卖掉，大家都在卖，会导致股市进一步下跌。如果不理解，就想想鹤岗的房子，大家都不想持有，都在卖，现在4万一套房。

如果股市下跌，那些高位接盘的人会很惨，其他人账户上的钱也在缩水。有点像你们小区那个200万买房的人赔惨了，其他住户也承担了一些损失。正如这两天就发生了这事。

财富缩水会对整个社会造成巨大的影响，你想想啊，你账户上有几千万资产是啥心态？账户上只剩下了零头是啥心态？

这种心态的变化，会蔓延到社会的各个角落，大家不是欠一屁股债，就是财富大幅缩水，也舍不得花钱了，甚至有人赔钱太多，需要出售房产什么，也不投资开新公司了，甚至很多公司因为投资人破产而关停，从业人员失业。

这样整个社会都被拖下了水，每次美股暴跌后，房地产和市场一片萧条，也是这个原因。

甚至会蔓延到大宗商品，比如原油和生猪什么的，也不难理解，大家都觉得将来日子不会好过，都节衣缩食，也就用不了那么多石油，吃不了那么多猪肉，可不就跌了嘛。当然了，这次原油暴跌不只是这个原因，还跟沙特俄罗斯的恩怨有关。

这种悲观情绪会蔓延，美股是世界股市的龙头，美国是世界的中央银行，美股的疲软会蔓延至其他国家，其他国家也会觉得有风险，陷入恐慌性抛售。

比如你持有一些欧洲的股票，你本来不担心，但是你担心“别人担心”，然后你自己先抛了，其他人想法跟你差不多，大家一起抛。

这也是为啥美股一出问题，其他市场基本没法幸免，甚至我大A股也跟着跌，不同的是美股是从一百层楼往下跳，我大A股一直在地下室蹦跶。

如果跌的少还好，如果止不住一直跌，后果非常可怕。

比如跌到最后，几乎所有人都缺钱，越是缺钱越啥都不买，还抛售资产，导致商品卖不出去，房价下跌。

每次经济危机，基本都会出现房价和股价“双杀”。当然了，限于篇幅，咱们不可能再继续说一些更复杂的，比如期货，金融衍生品，国债什么的東西，这些都会受到美股的影响。

这也是为啥美联储要下调利息，调低利息大家就可以继续低成本借钱接着玩了，防止彻底崩了。

这还没完，由于美国老百姓家家都在暴跌中损失了一部分财富，心态的变化会导致支出变少，美国又是全世界最重要的消费国，也就不买其他国家生产的東西了，或者说买的少了，这种情况会导致其他国家的出口暴跌，比如2008年，美国房市股市一起跌，很快买我国的東西也变少了，我国出口也出现疲软。

那段时间郎咸平有句话，说我国南方一周倒闭一千家小型制造公司，几千万人失业，无数人痛不欲生。那年我师兄毕业，985工科高材生都不太好找工作。

这个背景下，我国出台了4万亿刺激计划，当时有个说法，说是这4万亿将会是压垮中国最后一根稻草，现在的小伙伴可能不知道，那个时代西方最重要的几个思潮就是中国随时要崩溃，并且还在搞有奖竞猜，猜测中国到底什么时候崩溃。

那年也引发了中国最大的一波移民潮，普通老百姓浑浑噩噩也没啥感觉，只是觉得买卖不太好做。

但是经常出国的那些人经常听别人说那些恐怖的预言，越想越怕，大量的京沪高产卖掉房产去了美国加拿大新西兰，现在大家去这些国家，很多出租车司机洗衣店超市的华人都是当初卖掉京沪房产去的。

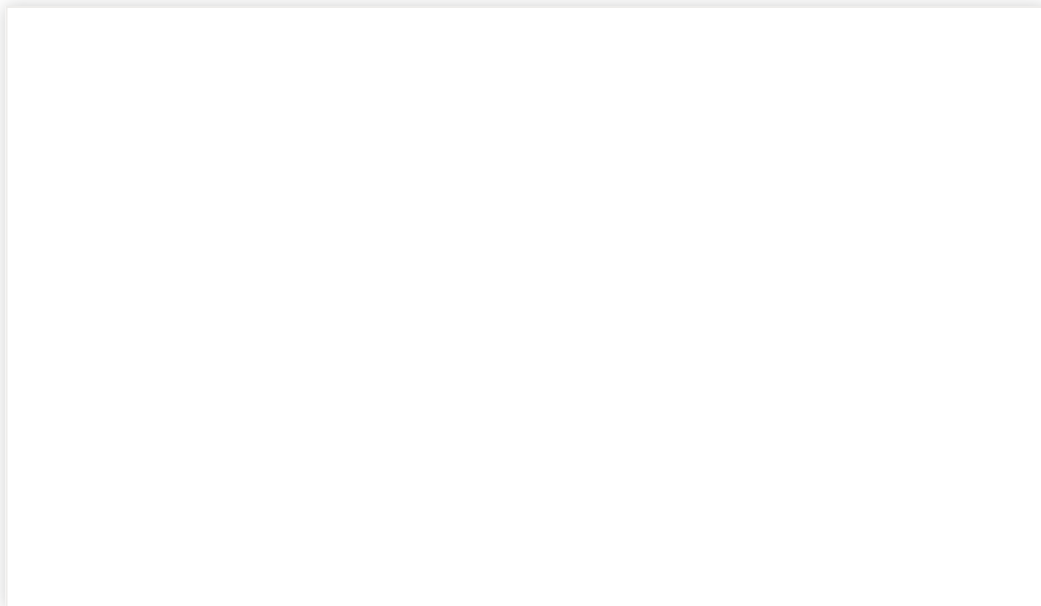
我以前项目组组长他哥就是那个时候移民了温哥华，这哥们当时在北京市有一个破院子的，现在在温哥华当洗衣店老板，如果没跑，现在总资产应该接近一个亿，现在在

温哥华一个月能赚四五千左右。

当然了，我们不是要评价别人的选择，就是说当时这种恐慌有多么的夸张。

不过往往危机就是转机，很多企业以前是做袜子衣服等低端货的，那次危机后做不下去了，开始改行做别的，顺势完成了产业升级，中国的移动互联网时代也是从那个时候开始，现在的互联网格局就是从2008年左右形成的。中国现在的大富豪和中产阶级大部分也是从那个时候筑基的。

2008高铁也没几趟，动车也不多，危机之后迅速就起来了。下图数据来源：统计局，观研天下整理（LMQ）



3 如果发生了暴跌我们该怎么做？

一般美国发生股灾（现在还不太算股灾，如果继续下去就是了），基本不用怀疑会把全世界拖下水，美国人的痛苦从来都会让全世界人民一起来承担。

到时候麻烦会蔓延到全世界。

全世界其他国家跟着它倒霉，比如美国公司要撤回资金到本土救援，其他国家一些项目就得停摆。美国购买别国东西少了，别的国家一些企业就会破产。为了应对危机，美国人会滥发货币，美元的信用越来越差，但是全世界其他国家被他们搞的一团糟。

当然了，美国要祸水输出，咱们不一定能着它道，2008年都没事，现在相对来说策略要多得多。

不过对于普通人来说就得准备好充沛的现金流，防止失业，而且可能有段时间工作还不太好找，尤其有房贷的，要留足空间，防止两三个月找不到工作。

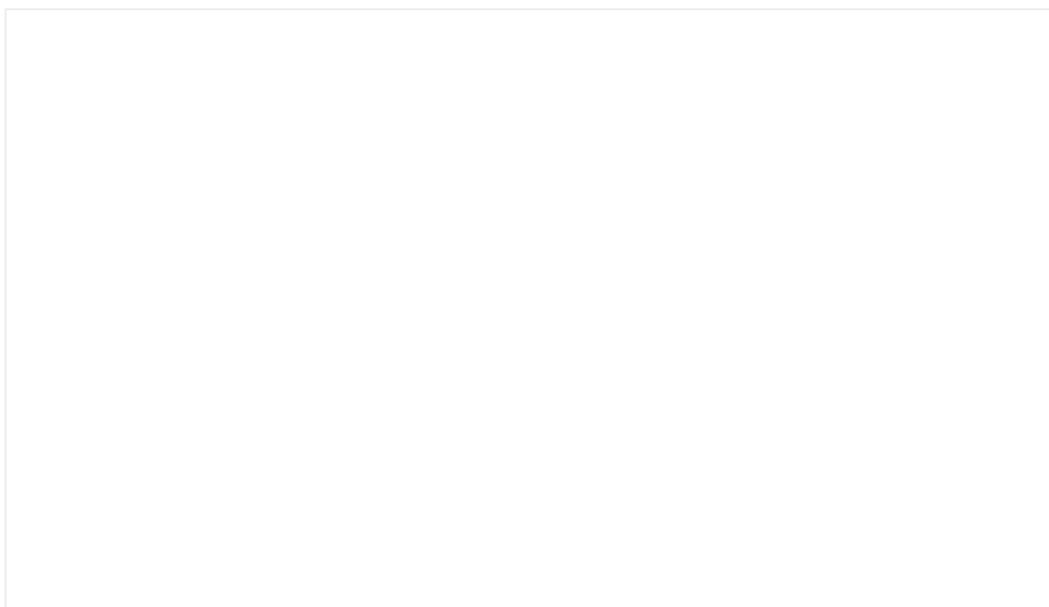
达利欧有个三原则，这个时候看就非常有用：

第一，不要让债务增长超过收入，这个好理解，欠钱太多容易被压垮；

第二，不要让收入增长超过生产率。

这个比较费解，因为直观理解是“如果你值1万，老板要给你2万，你应该拒绝”，大家可能觉得是不是有病，竟然拒绝高工资，其实他说的就是工资超过产出，就容易被开除，而且萧条期间还不好找工作。

这一点美国人比中国人感受明显，美国公司开除员工比较随意，所以特朗普那句“you're fired”才那么时髦。



美国人普遍怕裁员，尤其年龄大了。我以前聊过，美国的码农小伙伴会做一些咱们看来匪夷所思的事，比如他们有机会去当领导都会拒绝，因为领导技术含量低工资高，容易失业，而且失业后找不到工作。这个倒没瞎说，我以前是我们公司编程高手，所以才让我当讲师，现在我参与了几年管理，连最新的一些技术都不大能看懂了。

反正吧，萧条期间尽量避免失业。

第三，尽一切努力提高生产率。用我们的话说就是不断进步，提高能力，抗压抗摔。

关于抄底，这段时间也是个热议问题，因为美股不是暴跌了嘛，把2019年涨的那部分已经全跌掉了，特朗普的政治资本基本已经跌光了：



不少人宠宠欲动，前几天在Quora上有个小伙伴直播抄底，也就是他对赌股票已经到了底部，加杠杆买股票（加杠杆就是借钱），准备大赚一大笔，一开始赚到了，不过上周又来了一次暴跌，他已经血本无归，本金没了还欠了不少债。

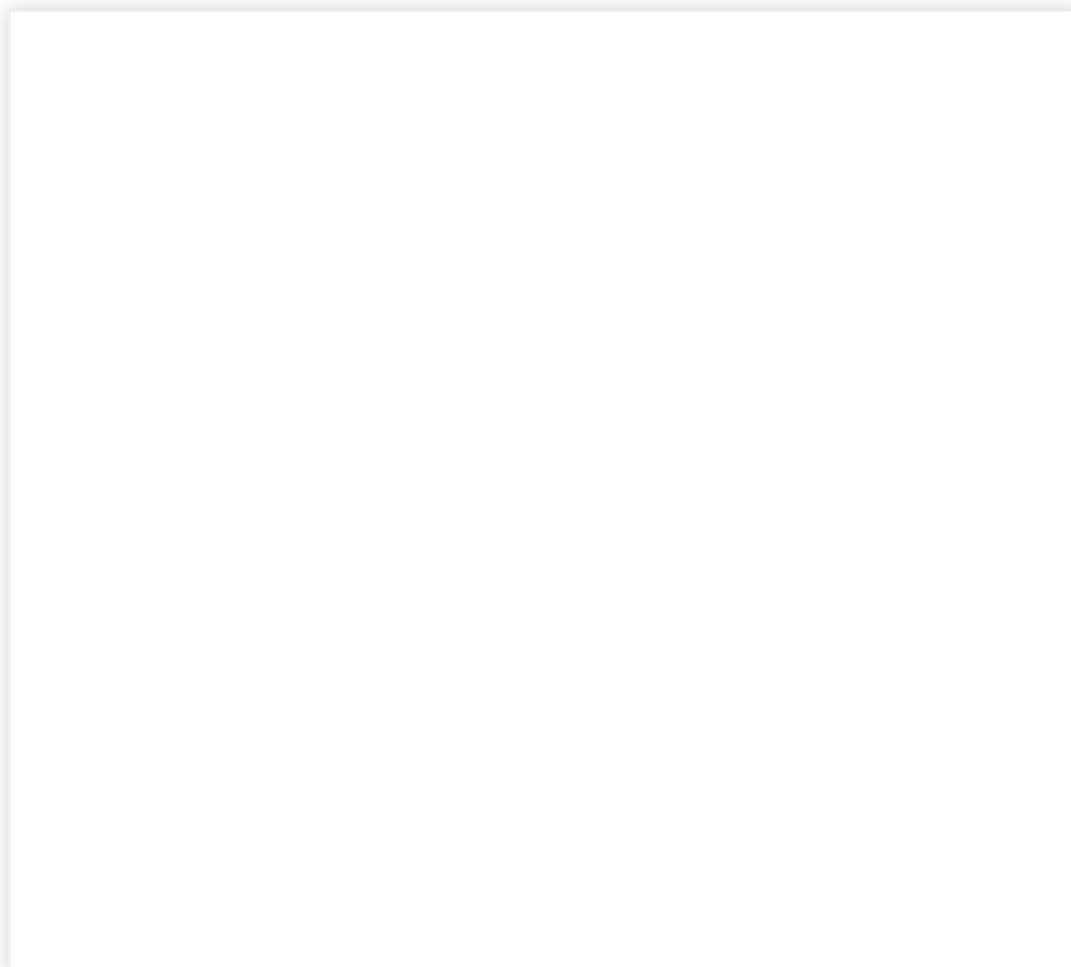
所以抄底这事是个技术活，如果抄中了酸爽的不得了，可以少奋斗几年。但是如果抄不中，那就相当于砍刀下坠的时候你伸手接了一下，不但赚不到，手也没了。

如果发生暴跌会跌到哪呢？


巴菲特说股市应该低于GDP才正常，他要等到跌到GDP的80%再进去抄底。

那美股现在是多少呢？40万亿左右，美国GDP是多少呢？20万亿，按照老巴的逻辑，意思是美国大盘还得跌掉一万多点，这可太吓人了，写文章的现在美股跌了2000点全球震惊，如果跌掉10000多点，妥妥的大号股灾加金融危机。

特朗普现在应该很方，明显不想管疫情了，下图是他股市暴跌后发的推特，大意是：“去年美国流感死了37000，岁月静好，现在肺炎才死了22个，你们感受下”，感受啥啊感受，就是不想管呗。



现在还不确认美股是否要一直跌下去，各个机构也都在猜，一些大型机构猜测是还要跌，不过大家一定要注意一件事，每次暴跌，总有个“霸王回马枪”：



也就是上图的那个“否认”阶段，现在很可能就是那个阶段，这时候抄底非常容易被“断手”。而且大家注意下这个图，历史上几乎所有的泡沫和股市暴跌基本都长这个样，简直就是人性图谱。

如果美股继续暴跌，大概率对于全球是一次浩劫，不过很扎心也很暖心的一件事是：**越是艰难时候，在大家都恐慌和绝望的时候，有人完成了逆势向上，困难对于他们来说反而是机会。**也正印证了之前反复说的那句话，不管你是悲观还是乐观，最终你都是对的。

文末，总结几句：

- 1、如果美股这样跌下去，肯定会把全世界拖下水；
- 2、准备好充足的现金流，防患于未然；
- 3、睁大眼睛，如果发生危机，也别太矫情，每次危机都是大部分人倒霉，一部分人的机遇，比如能捡到十年难得一见的便宜资产。
- 4、文中反复提到的“桥水”达利欧非常非常看好中国，大家加油吧。

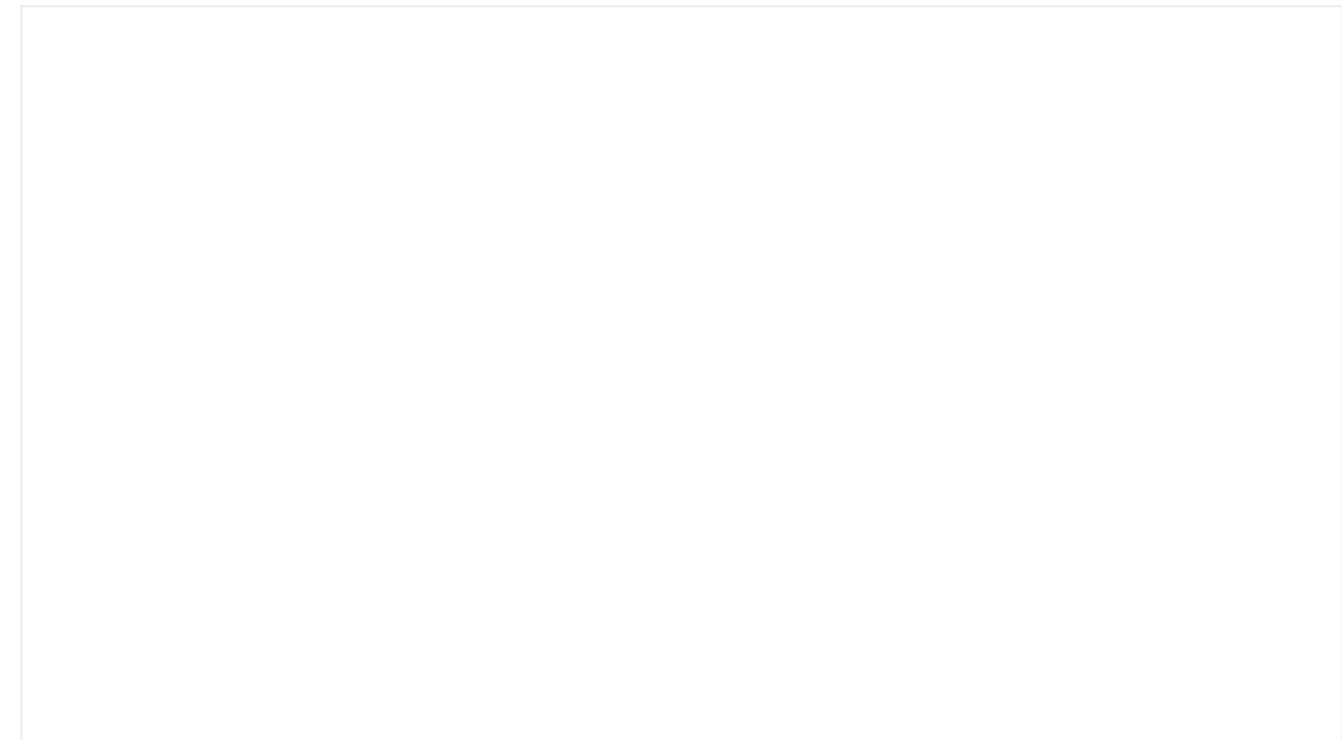
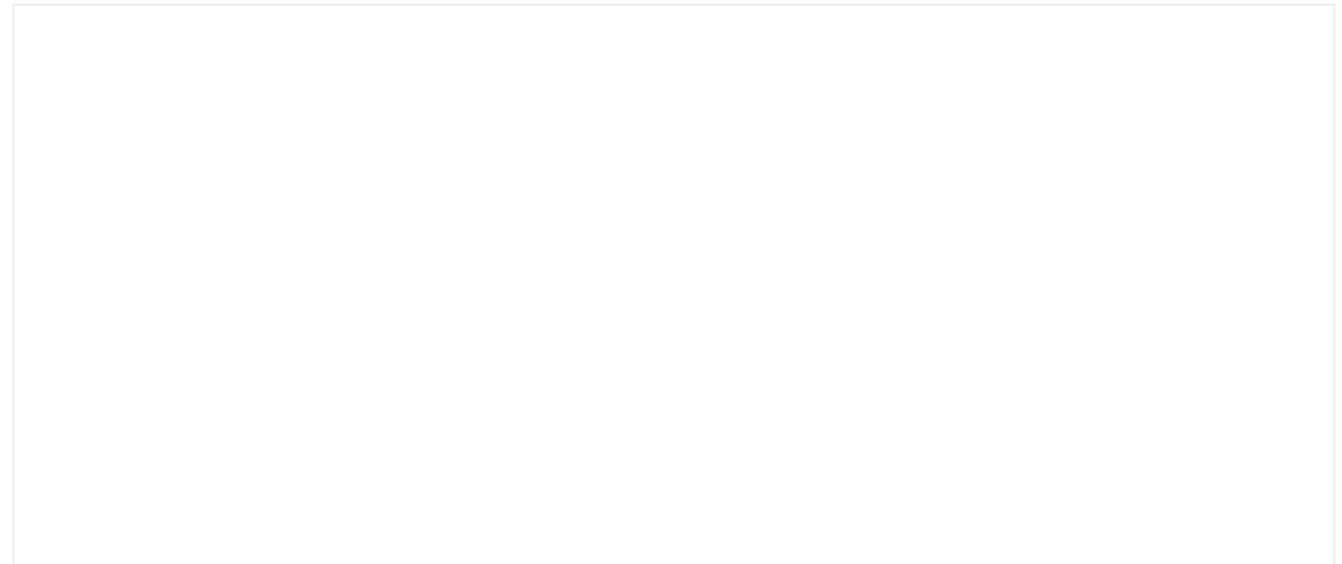
-----全文到此为止，如果喜欢，请点下“在看”或者分享到朋友圈。

如果转发本文，**文末**务必注明：“**转自微信公众号：九边**”。

往期阅读：

大佬们是怎么赚钱的

安史之乱怎么就打断了盛世大唐



文章已于2020/03/10修改

喜欢此内容的人还喜欢

印度因为支持俄国要被美国制裁？因为印度才是俄国真正好基友

九边

