巴菲特指标超越警戒线

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

**在投资界有一句广为流传的话：永远不要看空中国房产，美国股市和日本债券。**

美股已经经历了历史上最长的一轮牛市，即使去年流动性危机，依然没有让这头牛趴下。

反而在天量货币的推动下，这头牛继续奏乐继续舞。

未来美股还能走牛多久完全取决于美联储的货币政策，当然终究有一天拐点会到来，这是经济规律。

今天要谈的是著名的巴菲特指标。是巴菲特发明的用来衡量美国股市估值高低的指标，以前咱们聊过。

**巴菲特指标是用美股总市值/美国GDP，也就是美股总体市值相对于美国国内生产总值的比值。**

从定义来看，当美股总体市值相对于美国国内生产总值越高，意味着股票总体泡沫越大，美股也就越贵。

去年一年，很多美股涨幅在5到40倍不等，这是美股历史上一次狂欢。

然而，当所有人都沉浸在美股用涨不跌的神话中时，风险却越来越近。今年3月3日，银保监会郭主席曾公开提示过美股的风险。

**从巴菲特指标来看，当前美股总市值/美国GDP已经达到了190%，高于2000年初互联网泡沫时期的峰值，这意味着，美股目前是近20年最贵的时候。**

其实最近几年巴菲特一直是跑输标普500的，因为他总体持有比较多现金，很显然，按照美股近年的走势满仓穿越收益率是最佳。而股神巴菲特的指标显示，美股是有风险的，他自然不会高仓位运行。

按照巴菲特的估值指标，当股票总市值/国内生产总值位于70%到80%之间是买入美股的最好时机，而当这个指标高于100%就有风险了。

现在巴菲特指标逼近190%，可想而知这其中风险之高。

二师父从去年11月一直在提示纳指ETF的风险，当时不仅纳斯达克指数处于高位，而且纳指ETF有20%的溢价，虽然纳斯达克指数涨了，但是纳指ETF仍旧从高位跌了15%，这就是其中溢价的原因。

**当然，纳指ETF的风险不仅仅在于之前的溢价，更重要的是最近一年美国天量货币将美股推升到了史无前例的高位。至于泡沫何时破灭，这无法预测，最终一定是在政策拐点的时候发生，树不会涨到天上去，美股上百年历史也告诉我们，即使超级长牛也会有反转的一天。**

现在市场最大的风险在于美股，中国市场受到外资青睐，与外部市场紧密相连，那么美股如果泡沫破灭会影响A股市场，保持合理仓位。