全球股市目前在哪个区域，注意巴罗动向

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

看中国股市处于哪个区域可以观察全市场指数估值百分位和A股风险溢价率。

**而观察全球股市估值处在哪个区域，可以看巴菲特指标。**

这个指标以前讲过，是巴菲特自己创造的一个观察股市昂贵程度的指标。用股票总市值/GDP(GNP)，这个指标又叫做资产证券化率。如果巴菲特指标越大，就说明股票总市值相对于国民生产总值越高。

**巴菲特曾经在文章中明确指出：当资产证券化率在70%——80%之间，这时候股市整体估值偏低，购买股票会有很好的表现，如果资产证券化率高于100%，说明股市的估值偏高，不再适合购买股票了。当资产证券化率接近200%的时候购买股票无异于玩火。**

那现在巴菲特指标是多少呢？截至今年6月末全球股市总市值是89万亿美元，2019年全球GDP水平是87万亿美元，今年受到了特殊事件的影响，全球GDP必然是低于去年的水平。这就意味着现在巴菲特指标远远高于100%。

投资者要重视这个问题，全球上市公司总市值超过GDP情形总共出现了6次，而这六次之后全球股市都发生了较大的下挫。

目前巴菲特和索罗斯都比较谨慎，这两个都是金融大鳄，索罗斯的《金融炼金术》和巴菲特的《致股东的信》都是值得反复阅读的书籍。

索罗斯已经停止买入美股，巴菲特的伯克希尔哈撒韦在今年的第二季度，唯一一个建仓品种是黄金股，当时买了39亿美元。

**更为关键的是：老巴持有现金头寸创下历史新高，不断减持手里的股权资产。**

大家要清楚：老巴曾经明确讲过黄金不生息，不会产生任何价值，买黄金就是买恐惧。可想而知老巴二季度这样操作对后市并不看好。不要总想着打老巴的脸，多思考其中的逻辑和当下的国际形势。

对于美股，目前坚决不碰，这是一颗地雷，说不定何时就爆炸了。A股的话，整体估值被银行、地产、基建给拉下来了，单个板块消费、医疗、科技估值还是挺高的，目前以持有为主。如果每月净现金流稳定增长，不买入变相地降低了仓位。