

欲知牛市何处去，要问牛市从何来。这轮牛市最核心逻辑究竟是什么？在单边行情停滞，经历了连续三天的大跌，市场分歧终于出现，多空的各种重磅消息，无论真假，开始漫天飞舞，有人坚信是调整，有人开始怀疑牛市是否见顶。牛市当然尚未见顶，但是何时见顶，显然已成为一个值得思考的问题。

在2014年下半年的时候，大家都在苦苦思索牛市从何来这个问题，因为被熊市折磨得遍体鳞伤的我们，依然不敢相信，朝思暮想的牛市是真的又来了吗？所以我们需要一个理由，一个安心信服的理由。一个最好的，最接近事实的理由并不是那么容易被摸索验证出来的，至少当时，没有出现一个说得通的理由。而后来，当一切水落石出，逻辑清晰起来的时候，大家已经不那么想知道这个理由了，牛市已经显而易见的奔腾起来。此番调整再次来临，恐慌焦虑压顶的时候，是时候反思确认一下，究竟什么理由可以支持自己奋勇投身股市而不恐惧？是改革牛？是资金牛？是天下苦熊久矣，所以必须牛？这些都对，但都只是牛市的外在动力和外在表现，并非最清晰的内生源头。

这轮牛市的源头，实际上是由顶层设计，在特定的条件下，为实现特定目标而引导出来的牛市，是目前经济发展阶段和国际政治环境所需要的不可缺席的牛市。

下面本文主要分析最核心最本质的两大主逻辑：

一，经济困顿的内循环。

2013年之前已经出现很多唱衰中国经济的声音，他们的说法都直指一个核心：中国经济无法长期高速发展，即将硬着陆。这并不是没有根据的，中国经济太大比例粗放型增长，靠外贸，靠房产，靠投资粗暴拉动，导致结构不合理，太多产能过剩行业出现，进入恶性竞争的红海。只有中国制造，少有中国创造，这样的增长方式确实无法持续。而最让人感到不安的是这样的增长惯性太难转向，面对增长压力，调结构的尝试屡屡无疾而终，资金的定向投放收效甚微，压力越来越大，无有效办法扭转这个局面。表面繁荣的台面下，是惊悚的负债，地方政府和企业都背负着高额的债务高速发展，这种发展模式的命门就是必须要用高速发展来维持高速发展，而高速发展又是显然不可长时间持续的。再极端一点说，或将面临一个类似庞氏骗局的终点，届时势必面临崩盘式调整，整个经济重构，经历最痛苦的转型，才能重回良性的增长通道。请注意，这种方式是无法被接受的，当届领导不能同意，老百姓不能同意，中国梦不能同意，甚至在中国押上全部身家的所有外国资本家也不能同意。这就是14年年初面临的形势。

所幸的是，我们有一个熊了好几年的处于底部深渊的股市，有处于高位的存款准备金率，有处于高位的利率，有庞大的M2，有勤劳的人民积攒起来的高额储蓄。这些就是可以拯救一切的弹药，可以力挽狂澜的杀手锏。这些就是这盘大棋中最强大最犀利的棋子。本ID并非那么早就通晓了这一切，没有那么大的格局。只是随着牛市的展开，通过所有的走势和事实的推导，一步步精准验证了这个巨大的逻辑和观点，并且相信这些深层的东西在很久之前已经被有智慧有嗅觉的大资金洞察到了，这可以解释当11月21日降息的发令*响，大资金如此迅速入场，第一波疯牛行情迅速启动，席卷一切，让所有人目瞪口呆缓不过来究竟发生了什么。试问大资金为什么会有如此的默契？逻辑永远大于巧合，因为它们明白究竟是怎么回事了，究竟是要怎样。而在那之前大半年，股市的缓慢抬升也是来自更有前瞻性的那些洞悉了一切逻辑的资本力量。没人明确说出来，但他们都明白，都了然！所以有些以为自己很牛逼的大V们，真的应该敬畏这个市场，敬畏潜藏在暗处的真正的大神们，应该敬畏真正有智慧的大资金，应该敬畏市场的力量。做趋势的，炒地图的，布策略的，搏概率的，离大势和大逻辑还是差了太多。股市并不是赌场，股市也不存在偶然，股价的背后自有支撑的逻辑。在资本市场和经济市场还未充分发育完善的中国，股市不是经济晴雨表，而是作为调节经济的重要工具而存在的。请注意，股市是工具，不是结果。需要熊时任它熊，需要牛市让它牛。

推动牛市的因果逻辑究竟是什么呢？就是因为经济的困顿，必须用一次牛市完成一次经济突围的凤凰涅槃。牛市的过程，就是将老百姓的储蓄转化成证券资产的过程，牛市越猛烈，转化比例越大。牛市的过程，就是大量资金从各个不同的池子纷纷涌入股市这个池子的过程。牛市的过程，就是所有有需要的上市公司都可以从容完成定增圈钱和债转股的过程，也就是用股民的钱覆盖沉重的债务的过程，说得更明确一点，就是上市公司可以得到钱，没上市的公司也可以加速上市或者通过被收购曲线上市得到钱。大家都需要钱。传统经济需要牛市的钱渡过难关，新兴经济需要牛市的钱大力发展，有了足够的钱就可以扭转经济所面临的困局。有了资金的输血，传统经济得到托底，增速缓降，安全着陆。而一直被压抑的新经济，在这轮牛市中将吸饱喝足，得到充分的发展机会。资金将用敏锐的嗅觉找到最好的配置方式，那些符合未来期待的产业和公司都将趁这股东风腾飞，它们不再是风口的猪，它们是未来的真龙在天。理论上央妈可以通过放水直接印钱，但那样会坏了规矩，钱最终还是要合理的来源，最现成的最好的来源就是来自居民的储蓄，来自熊市时不敢有所动作的胆怯懦弱的资金，来自血汗劳动的积蓄所汇聚成的平庸迟钝的资金，牛市开始，它们才敢于追随领头的主力资金，而牛市结束它们全都成了事实上的最终被收割的资金。在收割之前，尽享盛宴，收割之后，一地鸡毛。抱歉，这就是牛市的最真实的事实，你看清了吗？老股民都知道股市是个给国企吸血兼顾赌场职能的地方，新股民最好也在心里确认一下这个事情。当然，从10年左右A股市场开始发生一些显著的变化，成长股越来越多，在市场上出现了一大批摘到民营成长股果实的年轻的成功投资者。他们或许对牛市这个事情感触不太深，但也请认可股市的风格已经切换到牛市风格，你们深恶痛觉的目前大烂臭行情的强硬逻辑已经野蛮砸门，大烂臭一定会继续无法无天的野下去的，它们会暴涨，不停的暴涨，一定会涨到摧毁你的理智，让你觉得不参加简直就是神经病的程度，然后最终把大部分人套在里面。是不是有种很黑暗的感觉？理性的说，其实这个逻辑没有特别邪恶的地方，相反这是客观上最合理最良性的解决问题的方法，或许也是唯一的方法。嘿，那个炒股票的人，给你一个梦想，来一起担负起为国接盘的责任好吗？让我们为中华之崛起而炒股！有些人只看到了段子，有些人却看到了这句话背后的事实。这句话真不是个段子，真就是事实，这不是情怀，这是沉甸甸的责任啊，未来的接盘侠们。不想当接盘侠？很简单，请把你的贪婪程度调整到低于平均线，你的接盘概率一定会大大降低。

二，大国博弈的外循环。
中华崛起，中国梦已经不再是遮遮掩掩的低调潜伏，而是大声喊出来的嘹亮号角。中国之高调与自信为近百年所未曾有。为何敢这么喊？一是有机会，二是必须。机会就是国力已强盛，进入加速赶超的上升通道，此时不喊更待何时。必须就是逆水行舟不进则退，大国博弈，不胜之则必被制。美元本位是美国金融霸主地位的体现，美元本位的收割周期再次到来，这一次已经不是日本和欧洲所能填补其胃口的量级，被收割的必须包括中国。前几年用QE扩张的美元如今通过加息预期回流美国，大大小小的经济体的流动性无不被摧毁。美元要维持霸主地位必须走这一步，上一次，中国用4万亿扛下次贷危机的波浪，为世界经济力挽狂澜。而这一次今非昔比，如果再一次动用投资，将会带来产能继续过剩，这样的烂摊子已无法承受。所幸的是我们储备了牛市这颗核弹，及时启动，生生留住即将回撤的资金热钱，所以大家看到了，说好的美元加息呢？不敢加了，没法加了。加息势必少钱，留在中国的钱没有有效回流，那最终少的会是谁的钱？受损的是谁的经济？是美帝的。所以美帝会继续叫嚷要加息却永远不会加息。甚至过段时间，连叫嚷都要三思。因为中国手里的政策储备足够多，牌足够多，足够应付任何困境，有足够的空间降息将准，有足够的空间推高股市扩张信贷，谁来犯我，统统剿灭。而美国呢，QE退出了，抽钱不成，加息又不敢，眼睁睁看着中国继续崛起。从这个外循环来说，中国需要多少时间继续崛起，便需要多少时间继续牛市。短时间内，牛市安稳，无崩盘之危，看清这一点之后，暂且忘掉黑暗的事实，拿出情怀与豪气，为国炒股，为国接盘。

以上就是两个最大的逻辑，认可了这2个逻辑，便可以勇敢的炒股了，并且并可循此逻辑轻松定位牛市的终点和安全区间。如果你认可前文的逻辑，那么也可以认可以下结论：

1，在内循环里，覆盖债务是首要职责，大部分企业一定会去完成定增，债转股，减持这样的大事，根据实际情况各取所需，事实上也在如火如荼的展开着。并且这轮牛市一定会完成的一个标志性任务：中国铁总的上市。这家欠债万亿的巨无霸是不可能还得起钱的，因为各种敏感复杂的原因，它也不可能靠盈利去减缓债务负担，这样的负担越压越重举步维艰，甚至有可能压垮银行和财政。唯一的办法就是上市，债务转股，皆大欢喜。债权银行将得到铁总的股票，是权益，而不是潜在的将会违约的不良贷款。铁总不再有沉重的债务负担，而只是多了几个自家弟兄当股东，在祖国母亲的注视下左手换右手，然后各自财务状况都从惊悚变成了可人。而接盘侠们，在相当长的时间里依然沉浸在富贵和欢乐中，他们会托起铁总的股价，达到一定程度的平衡。再之后呢？乐观的说，铁总很可能走上一条良性发展的道路。悲观的说，也就是传说中的牛市崩盘，市值狂泻，那又怎样？不会影响铁总经营，不会影响银行坏账，不会影响中国经济，一切都那么完美。只会影响到股民，但是伟大的接盘侠们只需站岗几年，又是一条好汉。更何况人多，也不孤单。这个剧本基本上可以参照中石油。所以说，旧经济的代表铁总必须要上市，铁总安然上市前，牛市绝对不会结束，大家都安心炒着吧。

内循环里，配合经济托底转型是第二要务，也就是说只要经济探底未完成，经济转型未完成，整个经济没有平稳，没有重大起色，都是牛市继续的充分条件。经济有多差，牛市就有多猛。牛市其实就是一场高烧，高烧是人体免疫系统的反应，抵御入侵，保护身体。于市场而言，亦是如此，抵抗衰退，保护经济，疯癫与覆灭，带来重生。

2，在外循环里，就要复杂很多了，国际形势风云变换，会发生什么谁都不知道，美国，欧洲，亚洲的经济如何走？石油价格怎么走？美元究竟加息不加息？这些都在一个复杂博弈系统里无法被准确预测的。但抓住中国梦的主题还是可以把握住一些脉络：只要美元的加息之剑依然悬着，只要中国的崛起之路继续奔跑着，一带一路有序推进着，世界总体和平着，那么牛市就应该继续，也可以继续。不是吗？

以上已对影响牛市根基的主逻辑做了阐述，对牛市的点位和时间则不做预测，因为牛市走势是动态的，主逻辑何时会发生变化，会发生怎样程度的变化，都无法预测。只能说点位一定会很高，高到一个叹为观止的位置。

感谢阅读，希望本文能给有幸看到的人带来启发，相信本文所说的逻辑在未来会展现得越来越清晰，直到完全验证。分享给和我重仓相同股票的球友和关注我的球友。

[\\$科大讯飞\(SZ002230\)\\$](#) [\\$科陆电子\(SZ002121\)\\$](#) [\\$雅戈尔\(SH600177\)\\$](#) [\\$科达洁能\(SH600499\)\\$](#)