

# 跌麻了！

作者 | 燕大

上礼拜五已经大跌一波，今天开盘就跳水几乎没有任何防备，日经指数一度暴跌超7%，日本东证指数触发熔断机制，日本国债期货也触发熔断机制。

卖日本股票的和买日本国债的都疯了，当然，卖了股票扭头就买国债避险的也可能是同一人。时隔多年，再次听到“熔断”两个字，简直有点恍若隔世。

什么情况下会发生熔断？就是跌的太狠，暴跌到某个位置实在扛不住了，大家一致表决——把网线拔了，抽根事后烟，冷静一下再继续。

有网友表示“呀嘞跌”，不好意思，喊破喉咙也没卵用，跌上头了，必须得往死里跌。

所以我在早上开盘看到日经225指数跌超7%的时候就猜到这绝不是底，果不其然，五点来钟再看一眼，发现收盘跌超12%！

指数跌到这个幅度是什么概念？下面的个股不是躺在地板上，而是已经快躺进棺材板上了。

这种跌幅，甭管什么期权期货合约、雪球、抵质押之类的衍生品，但凡杠杆高、预留头寸少的，只要做反了轻易就会爆仓、财富归零。

往前数，上次大规模触发熔断还是在美国疫情期间。2020年初疫情爆发，美国就业率暴跌、经济面临衰退风险，怎么办？

彼时美国降息并实行量化宽松政策，一方面在2020年3月暴力降息两次，第一次降了50个基点即0.5%（1个基点=万分之一，即0.01%），第二次降了100个基点即1%，直接把基准利率降至0-0.25%；另一方面，国债敞开了发敞开了卖，即狂印钞票撒钱。

确实，满天撒钱，物价被推高了，直接原地飞升，发达国家都的歪果仁有些人连油都加不起了，中产被收割的最狠，因为他们很难领到钱，但却得承受物价、保险等等的飞涨，大概就是从那时候开

始，零元购才真正如“雨后春笋”。

但问题在于，印钞机烧冒烟的印钱、撒钱，却不但没推高股市，反而首先崩的就是股市，美股在2020年3月的10天里跌的熔断了四次，巴菲特都被跌的懵逼了。

跌的有多狠？这么说吧，在不到一个月内，道琼斯指数从最高点跌了近40%！

彼时日经指数也跌超30%以上。此时此刻正如彼时彼刻，虽没有疫情，但市场又在强烈预期美帝的衰退和大幅降息。

8月2号美帝两项指标发布，7月失业率环比增长0.2个百分点至4.3%，是自2021年10月以来最高值；7月非农业部门新增就业11.4万，远低于6月的17.9万，更远低于过去12个月的平均值21.5万。

（PS，我国6月份城镇调查失业率5.0%...）

美联储最重要工作之一就是调节就业率，而7月数据显示就业率“降温”过快，触发衰退指标“萨姆规则”。

如何应对？摩根和花旗赌美联储在9月和11月将分别大幅降50个基点，在12月再降25个基点。

按常规洗脑水文：马上要降息了，市场钱多了，股市就要暴涨了啊。

然并卵，参照2020年3月美股极其背景，你会发现相似度极高，不信？无所吊谓，反正资本大鳄在用行动投票，老头子巴菲特在数据出来之前就在高位大规模减持苹果股票，手上将近50%的苹果股票被其卖掉，持有现金储备达到了惊人的2769亿美元！

将近2万人民币的现金在手，你说他是要存起来呢还是继续投资全球、配置各种资产？

我反正相信，不等到各主要市场暴跌一大波、反转信号明显，这老头子是不会轻易出手的。

2020年3月那次，最终的反转是来源于美利坚政府全面救市，众议院批准2万亿经济刺激法案，释放强烈托底救市信号。

这次，美股也在大跌，但目前看来有限（继续看今晚美股表现），先暴跌的是在这个当口加息的日本。

路径跟2020年3月那次确有不同，但前后逻辑一模一样，泡沫被碾灭一轮、接着再抄底吹起来一轮。

之前网上有个主流共识，就是只要美元大幅降息，咱们的大A就会迎来大牛市。

逻辑也很简单粗暴——之前美元加息收水，美元升值、人民币贬值，美联储的基准利率高到5.25-5.5%，咱们的利率则持续在下降，存款利率从3时代降到现在的1时代，息差巨大，把钱换成美元，不做任何投资仅仅单纯定存美元就能躺赚高利息；

也因此，资本大量外流，资本从各个市场抽血外流，不论股市楼市还是实体投资都必然受到冲击，尤其股市，最为明显。

现在好了，前几天美国非农数据和就业数据烂的像一坨那啥，破功了，远低于市场预期，华尔街面目表情从微笑变成惊愕，市场都在赌美联储在9月降息会来真的，而不是像过去一年多那样净放空炮，摩根和花旗已经赌美元在9月和11月都将大降50个基点，在12月再降25个基点。

主流共识是，美帝憋不住，要降息了，市场上的资金就将大量流入国内，A股开启大牛市。

但今天日经暴跌，大A最终没能独善其身，“仅”4700多家待涨。给“金融消费者”们又上了一课——没那么理所当然。

个人觉得，按照现在的美帝嘴脸，不论川普还是哈里斯，都不可能为我们做嫁衣。

全球市场很多，印度的、越南的、英国的、多伦多的、德国的，澳大利亚的、日本的还有全球最大老美自家的，热钱往哪去都能割到肉。

美元降息导致的资金流入流出是一方面，但结合当下地缘关系的背景就不可能如大A消费者们那样一厢情愿。

当然，不可否认的是，历史的节点又到了，对专业选手而言，风浪越大鱼往往也越贵。

