

定位于普通人的原因，是因为普通人资源的有限性。资源的有限性决定了精力、时间、信息获取等在投资这件事上的投入，是远远不如专业投资人和投资机构的。资本市场如果忽略宏观经济的影响，本质就是资金的存量博弈场，普通人在各方面不如专业人士或机构的情况下，想在这种市场里赚钱是极难的。

因此，我认为普通人在资本市场获取收益最好的确定性机会在于对宏观经济节奏的把握。

宏观经济，说白了就是理解经济的复苏、过热、滞胀、衰退周期。不同的经济周期，对应了不同的货币政策。货币政策决定了市场的流动性，而市场的流动性真正决定了资本市场的走向。流动性强，市场上资本充足，一般都是资本市场有超额收益的时候。流动性差，市场上资本匮乏，一般资本市场表现都比较惨淡。

为什么流动性能决定资本市场？一句话概括就是在可选择标的数量一定的情况下，标的物的价格是由市场上有多少钱决定的。

举个简单的例子，市面上总共有100套可售房子，这时候市场上有1000万资金要买房，还是有1个亿资金要买房，能把房子抬到什么位置是完全不一样的。有人会说，增加供应呀，但是无论是房子还是股票，供应的增加都是循序渐进的过程。所以，如果有大的降息扩表周期，或者加息缩表周期，因为货币政策对流动性的影响，对资本市场的影响也是巨大的。

还有个比较典型的例子是比特币等一众的虚拟货币，本质虚拟货币是没有价值的，但为什么能值这么多钱？它的基石是共识机，它的价格涨跌基本是由流动性驱动的。2020年3月美联储大放水后从3000多涨到最高6-7万美元，而在今年美联储进入加息周期后又跌到当前1万多，基本就是流动性产物。

相信很多人会讲，资本市场的走向有很多事决定，比如企业的盈利情况。这点上，我们不讨论个别企业，我们主要看大盘情况。不排除有一些企业是可以做到长牛，如国内的茅台，也不排除有些企业是逆经济周期的（比如口红效应），但这里，我们主要考虑大盘企业整体情况。其实说到底，企业的盈利情况更是跟着经济周期走的，流动性强，货币多的情况下，消费者手上钱多了，企业盈利终究会起来；货币少的情况下，经济活动会减弱，企业的盈利也会下滑；最终，企业也是跟随经济周期。以当前世界头部的科技公司微软，谷歌，亚马逊而言，在经济即将进入衰退之际，它们今年的业绩也进入到瓶颈期甚至下滑阶段，最厉害的几个公司尚如此，不用说普通公司了。所以，企业的盈利情况对股价有影响，但大盘企业盈利情况基本是跟随经济周期和货币政策走的。

综上所述我们会有个结论：在流动性扩张、扩表周期开始的时候买入股票，在流动

性收缩、缩表周期开始的时候卖出股票，是普通人能赚的确定性比较高的钱。货币是水，股票像船，水涨则船高，水降则船低。

观察后续，普通人能介入的比较大的机会在于，美联储加息终点确定导致的情绪大反弹（目前认为港股>A股>美股），参考2006.7月美国加息终点5.25%确认后纳斯达克反弹40%，A股也走出了波澜壮阔的历史新高（1900-6000多点），直到次贷危机爆发；本次反弹的周期要看下一轮衰退的爆发时间。如果美国带着全球经济衰退了要及时退出市场，而等到美联储政策转向降息周期，渡过初期的恐慌和衰退后，又可以全力做多，降息的流动性泛滥就是资本市场最好的机会。

---

全文完

感谢阅读，如果觉得文章写得不错，欢迎关注我、转发、收藏并随手点个赞吧。