

A股

三到四年一个周期底部已经出现了，谁都知道利空不跌就是多头的起涨点，而从年初到现在，a股经历了太多的利空打击，截止到上周，a股对欧美股市的下跌出现了抵抗反弹。

但这

还不算是A

股的起涨点，最多A股情绪上的修复，真正的起涨点应该是等美股主跌段的开始。

美股经过大幅度的下跌之后出现了短暂的反弹，盘中一度跌入了熊市区间，但是这跌完了吗？其实并没有，这只是刚刚开始。

美股eps

(每股收益率) 的

成长还在高点，过去美股跌的主要是情绪上的杀跌，这主要体现在两个方面。

一个是美国十年期国债无风险利率出现了大幅度的弹升，形成对于股票pe比的拖累，认为美股的pe比 (市盈率) 高了，第二是因为美联储加息缩表的政策，让美国投资人出现了情绪上的恐慌，泡沫刺破时的杀跌。

而这些也仅仅是初跌段，真正主跌段是美国eps转折向下，全美企业盈利能力下滑时的下跌。

当eps下跌之后，投资者情绪悲观，会给出更低的pe比，甚至跌破pe比的下限，叠加eps的向下，会出双倍效果，杀到血流成河。

最

近美

国零售销

售数据显示，美国

零售销售的数据继续成长，但是零售

销售巨头沃尔玛

等公司全都出现了业绩下滑，这说明美国零售销售数据成长只是货币现象，销售数量却在减少，消费泡沫所致。

消费泡沫破灭之后，美国消费能力下滑，企业的eps转折一定会出现，美股的主跌段很快就会来临。

A股和美股相反，估值一直在底部，过去的大跌只是情绪性恐慌给出更低的pe比，随着这一波反弹，pe比缓缓修复。

中国的所有宏观数据全都在底部，随着复工复产，国家降息和一些利好政策的到来，A股的eps转折向上随时来临。

美股跌，一定会杀出来大量的资本，全球来看，只有A股处于价值洼地，去哪里避险就不言而喻了，但是在这之前，是否要能选择合适的板块布局，就考验投资者的眼光了。