

鮑威爾“鷹”姿對抗 Omicron，美股暴跌反彈，是逃命還是見底！？

前言

美股在連續回調後，週一出現了止跌反彈的訊號。全球股市週二普遍大漲，恆指漲 2.7%，日經也有近 2%，目前歐洲股指全線大漲，納指期貨漲近 2%，美股的修正是不是結束呢？這是很多投資者關心的問題。本文將分析目前影響市場的兩大因素，以及對後市的展望

美股如期回調！

兩週前的早報，筆者就及時指出，美股尤其是科技股，在 11 月 19 日月度衍生品結算日前，出現了期權 gamma 逼空擠壓，結算日後就會相當的獲利賣壓。



MONEX 晨報

低佣金交易 12 個國際市場 · 擁有 370 萬全球用戶
一個賬戶，只需入金 1 萬元，輕鬆交易

2021 年 11 月
23

在回答大家問題前，請注意 Monex 證券不提供個人買賣以及投資建議，給出的任何建議都為一般性建議，並未考慮您的投資目標，財務狀況和投資需求。僅供廣大投資者參考與學習。

反彈近 1%，回到 76 上方。倫敦基礎金屬期貨方面全線收漲，鋁、鋅領漲。黃金，連跌三天，一度重挫 40 美元，最低來到 1802，創 10 月 4 日以來新低。白銀也跌近 24.2 美元。

鮑威爾獲提名，消除了一定的不確定性，但隨後記者會的講話，對於通脹的表示明顯偏鷹派，這周三有 PCE 數據公布，顯然是市場關注的焦點。昨天美股，特別是科技股，出現誘多的跡象，之後出現急煞，美股在連漲多日後有一定的獲利賣壓。

在 11 月 25 日的客戶專題講座上，筆者更特別提醒廣大客戶，美股在 12 月初有回調的風險。只不過當時猜想的理由是炒作美債上限，沒想到第二天週五突然殺出了 Omicron 病

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

毒，短短兩週不到，美股最大跌幅驚人，道瓊、納指分別從高位回落 7%、8%。筆者對這輪迴調的看法是，劇本早已寫好，過程只是臨場發揮。

10 月中旬到 11 月底，美股已經累計了不少的漲幅，尤其是英偉達、特斯拉市值这么大的巨頭居然能漲超 50%，一些新能源、電動車、元宇宙題材的二三線成長股同一時間的漲幅更為誇張。本來就有修正的需要，不可能續漲到年底，不打下來留出空間，又何來紅包行情

高通脹不再是“暫時”？

影響接下來行情的兩大因素之一，就是新變異病毒。新病毒並不可怕，對股市反而是短空長多，在經歷過去年疫情、今年 Delta 的洗禮過後，投資者早已免疫。另一個因素是上週二美聯儲主席鮑威爾在國會上突然轉鷹，表示可能要加快縮減購債，這一點反而是十分值得揣摩的，尤其是在新病毒還有不確定性的情況下。

現在距離 FOMC 會議還有一周時間，美聯儲的真實態度是至關重要的。眾所周知，本輪大牛市背後的最大推手就是美聯儲，是美聯儲瘋狂印鈔的結果。與很多其他央行一樣，美聯儲在公開場合上多次表示其看的是通脹和就業。現在可以從這兩方面來窺探美聯儲的最新態度。

美聯儲這次在公開場合表示，放棄使用“暫時性”來形容通脹。但它的理由是不同人對“暫時性”的解讀不同，所以才棄用這個名詞，所以潛台詞還是認為明年通脹會下降。美國 11 月的 CPI 數據將在本週五公佈，但是我們可以提前預判未來的 CPI 走勢。通脹的先行指標莫過於油價。

油價見頂了嗎？

一個多月前油價還在狂飆的時候，筆者在 10 月 12 日的文章已經預判，高油價不符合中美兩國的利益，會面臨被兩國打壓的可能性。9 月非農大爆冷，反而堅定美聯儲縮債決心？！美債上限只是逢場作戲，美股漲跌要看油價！

筆者還在 10 月 21 日的公開講座上，用遠近月期貨價差來預測油價短期或會見頂！



10 月 21 日的公開講座 PPT

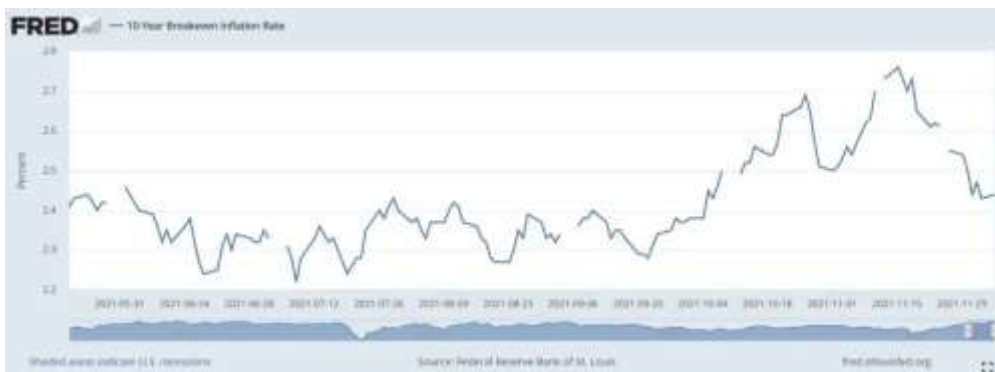
11 月美國果然聯合其他各大原油消費大國釋放庫存打壓油價。美油已經從 10 月 25 日最高 85 美元連跌六週，上週最低來到近 62 美元，短短一個多月的時間足足跌了 23 美元，創去年 3 月疫情爆發以來最大跌幅。



美油日K (來源：東方財富)

並且從上週 OPEC+ 的會議結果來看，美國可能與沙特已經達成了某種協議，所以 OPEC+ 面對 Omicron 新變種病毒，還是維持增產。由此可見，雖然這幾天油價略有反彈，除非有地緣政治的干擾，不然油價還是可控的。

在油價可控的情況下，通脹也是可控的。市場交易出來的通脹預期從 11 月 15 日已經回落了不少。



(來源：<https://fred.stlouisfed.org>)

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

單就通脹而言，筆者不太理解美聯儲為何在 11 月初才剛提出縮減購債計劃後，不到一個月時間就改口說會加快 Taper，中間唯一的變化就是鮑威爾順利獲得提名。是不是獲提名後鮑威爾就開始講真心話？這點無法確定。不過通過分析美國最新的就業數據後，反而可以看到一些端倪。

美國就業是關鍵

市場現在對上週五的非農數據看法大多是好壞參半，美國失業率低於預期，不過新增就業人數卻低於預期。其實這份數據反而加強了筆者之前對美國就業的看法，即美國現在有大量的職位空缺，想找工作的很容易就能找到。失業率只統計想找工作卻找不到工作的人，不算不想找工的人。目前失業率為 4.2% 逼近美國失業率低點，首次恢復到新冠疫情爆發前水平。已經十分接近充分就業。

但是目前問題是還有很多人就業意願不高，這很可能和幣圈、股市的火熱，讓相當一部分人習慣了在家炒股、炒幣，不願意打工。所以筆者一個十分大膽的猜想是，如果美聯儲真的要提前加快 Taper 甚至提前加息，通脹可能只是一個藉口，說不定目的是戳破投機市場的泡沫，以迫使一部分人回到就業市場。

畢竟在疫情肆虐的時候，各國都採取了不同程度的封鎖措施，就業環境不佳，央行和政府就需要給普通民眾一個掙錢的渠道，所以對股市甚至幣圈的瘋狂可以暫時無視，但一旦全面解封，在經濟復甦的時候，就需要人們積極參與到工作之中。

年底紅包行情怎麼走

所以聖誕的紅包行情、機構年底的做賬行情，其強度和持久性要看下週 FOMC 的態度。目前短線還是以跌深反彈視之。

美國三大股指目前先後回調到了重要的上升趨勢線，並展開反彈。美聯儲恰好進入了緘默期，所以美聯儲高層沒有講話，出現反彈毫不奇怪。



道指日 K (來源：東方財富)



道指日 K (來源：東方財富)

本週的上半周可以說是一個反彈的時段，但如果說股市又進入了強勢階段，還為時尚早，所以高開就容易低走。尤其是下半週要小心衝高回落，週五美國 CPI 數據將是關注的重點。總的來說，美聯儲轉鷹，將是美股尤其是二三線高估值股票頭上的達摩克利斯之劍。以木頭姐的 ARKK 為代表的二三線成長股，很多的早已轉空頭，任何反彈將以反彈逃命視之。短線就以比特幣這些投機商品的走勢，作為股市風險偏好的觀察指標。

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

MONEX 每週投資動向

來源：Monex 證券 – Gordon Yan



2021 年 12 月 08 日



ARKK 日 K (數據來源：東方財富)

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。