



杨德龙：新能源和消费联袂上涨 A股上行趋势进一步确立



文/意见领袖专栏作家 杨德龙



6月17日周五,沪深两市出现较大幅度反弹,新能源和消费联袂上涨,带动整个市场人气。当前市场趋势已经发生反转,从前四个月单边下跌进入到震荡回升阶段,虽然受到美联储加息缩表影响,大盘出现一定波动,但是没有改变A股市场上行趋势,这也再次验证我之前观点,即美联储加息主要是为应对全球通胀,并不会影响A股市场反弹节奏。中美股市位置不同,美股处于从高位回落阶段,而A股则是在底部回升阶段,所以美股即使出现下跌也并不改变A股市场上行趋势。

在4月底市场情绪处于极度悲观时,我建议大家要做好逆向投资,逆向投资是价值投资的一个重要方法,通过在市场极度悲观时,底部布局一些被错杀的优质龙头股或者优质龙头基金来抓住超跌带来的机会,而在4月27日大盘见到这一轮阶段性底部时,我建议大家要珍惜3000点之下建仓优质股票和优质基金的时机,因为市场在3000点之下不会待太长时间,

现在已经得到充分验证，市场通过新能源、券商、消费等轮番上涨站上了 3300 点，市场反弹力度超出很多人预期，这也再次证明在市场底部信心比黄金更重要，我们对于经济前景看法要偏向于边际变化，而不仅仅看当时经济数据，虽然 4 月份受到疫情及严格防控影响，经济增速较低，消费受到压制，但是从 5 月份之后，随着各地疫情得到有效控制，疫情防控措施也相应进行调整，被压抑的消费需求逐步恢复性上涨，PMI 也有望在 6 月份重回 50 以上，也就是重回扩张区间，这将进一步确立经济复苏态势。

作为经济晴雨表，股市表现往往是提前经济见底，如果说 6 月份经济见底，4 月底大盘就提前见底，现在已经是发生趋势反转，反弹节奏也和我之前预期一样，新能源作为景气度较高的行业，无论是新能源汽车还是光伏、风电都是国家政策支持方向，而从新能源汽车销量保持 40%左右增长以及光伏装机量、风电装机量大幅增长背景之下，新能源板块异军突起，重演 2021 年新能源大幅上涨局面。我管理的前海开源清洁能源基金，重点布局新能源汽车、锂电池、光伏、风电、氢能源等行业龙头股，这一轮新能源表现超出很多人预期，清洁能源板块也是抓住碳中和机会最好的方向，虽然经过一波上涨，但是仍然表现出较强势上攻态势，并没有出现较大幅度回调，这也说明新能源投资价值已经得到很多资金认可，投资逻辑也非常清晰。

消费则是受疫情影响较大的一个方面，但是消费也是属于值得长期持有的品种，特别是消费白马股，具有稳定盈利能力，同时又受益于消费升

级和消费总量扩张，从长期来看具有较好投资价值，在经济转型过程中，新能源和消费是两个比较确定的方向。我管理的前海开源优质龙头基金，一季报前十大重仓股，配置了新能源龙头股和消费白马股。今天新能源和消费联袂上涨，带动指数进一步上攻，沪深两市均有较好表现，白酒在消费板块中增长明显，虽然整体白酒销量受到疫情影响，今年增速有所放缓，但是品牌白酒反而更显出其抗风险能力，保持较好增长。

周四，我参加了白酒龙头股股东大会，此次股东大会广受关注，在会场我与著名投资者但斌、林园一起探讨了价值投资的理念和方法。做价值投资被国内外无数个案例证明是正确的投资理念，而在国内投资实践上也逐步得到投资者认可。作为价值投资者我也一直坚持知行合一，在投资理念上给大家推广价值投资，并且结合我国 A 股市场实际做有中国特色的价值投资，但斌和林园先生作为私募大佬也一直在投资方面坚持投资龙头股。

在价值投资布局上，投资优质龙头股是比较好的一个思路，特别是在我国经济已经走过高速扩张期，很多行业都出现产能过剩情况下，行业龙头企业更具有竞争力，很多中小企业可能在竞争中会处于不利局面，龙头

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43087

