



杨德龙：大力支持新能源汽车发展 推动我国汽车行业弯道超车



文/意见领袖专栏作家 杨德龙

7月7日周四，今日大盘受到新能源汽车板块大涨带动，出现反弹，这轮行情从4月27号大盘阶段性见底开始，先是新能源大涨带动指数回升四百多点，然后是消费接力带动市场趋势进一步扭转，美联储加息缩表的影响逐步被市场消化，A股市场走出了上行趋势。



海外市场方面，虽然华尔街多个投行提示美国经济陷入衰退的风险加大，美联储也公布了6月的货币政策会议纪要，美联储官员认为7月会议可能适合加息75个基点或者50个基点，如果通胀压力持续上升，美联储

可能会采取更强硬的立场，这造成美股一度下跌，但是周三美股盘中上演大逆转，道指一度飙升 431 点，标普 500 指数和纳斯达克指数亦出现明显拉升，尾盘则出现小幅跳水。

美联储货币政策对于美股乃至全球资本市场都有比较大的影响，美国东部时间周三下午 2 点，美联储公布的 6 月货币政策会议纪要成为全球市场的焦点，在通胀持续飙升、经济衰退警报拉响的背景下，美联储官员们对美国利率、美联储资产负债表政策走向的详细内部讨论成为了市场预判美联储未来加息与缩表节奏的重要依据，7 月会议是否将加息 75 个基点成为市场最关注的问题。美联储今年多次加息，3 月份加息 25 个基点，5 月份加息 50 个基点，6 月份加息了 75 个基点，最新发布的会议纪要显示美联储今年将多次加息，使得联邦基准利率达到 3.4%，这高于 2.5% 的长期中枢利率，在 6 月份加息 75 个基点的基础上，7 月议息会议可能会再次加息 50 或者 75 个基点，这主要是为了应对近 40 年来最严重的通货膨胀。过去两年美联储大量地放水，包括实施零利率以及无限量化宽松，通胀压力骤升，5 月份美国 CPI 达到了 8.6%，创出新高。利率上升可能导致经济增速放缓，所以美联储现在处于两难境地，一方面为了控制高通胀不得不采取更强硬的立场，过快地加息缩表也会导致美国经济陷入衰退的风险加大，美股也因此可能会出现下跌，当然今年以来美股经过大幅下跌之后也逐步出现了一定的企稳回升，但是这也不意味着下半年美股就此开启上涨走势，下半年如果美联储加息缩表的力度比较大，美股有可能重新掉头向下。

相对而言，A 股市场走出了独立行情，主要原因一个是中国央行没有跟随美联储加息缩表，而是采取以我为主的货币政策，通过降准降息来维持流动性合理充裕，支持经济复苏。另一方面国务院上半年公布的 33 条刺激经济的政策将逐步落地，如果能不打折扣地执行，可能会对经济的复苏带来很大的推动作用，经济面将会出现升温走势，这将为资本市场的发展提供很好的基础。

股市作为经济的晴雨表，往往是提前反映经济的拐点，6 月份无论是从 PMI 来看还是从其他的经济数据来看，基本上经济都已经开始复苏，股市则在 4 月底就见底回升，完全验证了之前我之前的预判，4 月底的时候我建议大家要坚持逆向投资思维，布局优质股票或者优质基金，因为大盘在 3000 点之下应该不会待太长时间，而布局的顺序是先布局新能源再布局消费，从而获得底部建仓的机会。

新能源汽车方面再次收获重大利好，商务部等 17 个部门出台《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》（以下简称《若干措施》）支持新能源汽车消费，研究免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期的问

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_43688

