



# 杨德龙：下半年经济有望继续 复苏，坚定看好新能源和消费 两大方向





7月18日周一，沪深两市呈现出震荡反弹的走势，结束了之前连续多日的调整。上周五统计局公布了上半年经济数据，上半年我国GDP实现了2.5%的正增长，其中二季度增速出现了明显下滑，同比增长0.4%，相对于一季度4.8%的增速回落了4.4个百分点。二季度经济实现正增长是很不容易的，国家统计局表示，2022年以来国际环境更加复杂严峻，国内疫情散发，不利影响明显加大，经济发展极不寻常，超预期突发因素带来严重冲击。主要经济指标在4月深度下跌，5月降幅收窄，6月企稳回升。而随着一系列扎实稳住经济政策成效明显，中国经济克服了超预期因素不利影响，呈现企稳回升态势，稳住了经济大盘，成绩来之不易。股市作为经济的晴雨表，往往是提前两三个月反映经济的拐点。在4月27号大盘阶段性见底的时候，我建议大家要做逆向投资，保持信心和耐心，因为股市表现看的是未来，现在回头来看完全验证了当时我的判断，我当时预判6月份

我国经济企稳回升，股市提前两个月在4月底见底开始回升，经济“V型”反转，股市也“V型”反转。当时我建议大家先布局受疫情影响较小的新能源，再布局疫情过后会出现报复性增长的消费。现在来看也得到了市场的验证，新能源板块从4月底阶段性见底以来大幅上升，带来了很强的赚钱效应。2019年我就提出新能源替代传统能源是大势所趋，前海开源清洁能源基金重点布局新能源汽车、锂电池、光伏、风电等行业龙头股，抓住碳中和的机会。上半年据银河证券基金评价中心的数据，前海开源清洁能源基金上半年实现5%点多的正收益。

2021年我国提出双碳目标，即2030年实现碳达峰，2060年实现碳中和，要实现双碳目标，大力发展清洁能源是必由之路。我国新能源汽车销量突破1000万辆，全世界第一，但是和我国3亿多辆的汽车总保有量相比，也就是占比不到3%，所以未来新能源汽车替代传统燃油车还有有很大的空间，新能源汽车行业的发展刚刚起步，对于一个长坡厚雪类的投资机会，我们一定要保持信心，坚定配置新能源龙头股或者清洁能源基金来抓住长期的机会。

上半年已经过去，我们重点关注的是下半年经济增速能否持续回升。对于下半年经济复苏我是相对乐观的，一方面随着各地疫情得到有效控制，疫情管控措施开始有所调整，第九版疫情防控方案大大缩短了入境人员的隔离天数，随后行程码取消加星以及覆盖时间从过去14天缩减为7天，这些措施都释放出积极的信号。人是最重要的生产要素，只有人流动起来，

消费才会起来，经济才会起来。现在中央统一部署，一方面严格防控疫情，另一方面积极发展社会经济，对于各地执行的防控政策进行严格督导，防止一刀切层层加码，打破影响城际之间、省市之间人口流动的一些人为设置的障碍，消费有望在三季度开始逐步回升。前段时间我跟券商一起调研了海南旅游免税产业链，明显感觉到无论是旅游的人数还是到免税店的人数都和 4 月份相比有了明显的回升，热门景点的门票再次变得抢手，免税店开始人头攒动，收银台排起长龙，这些都是好的信号，而很多热门景点的机票折扣很少，上座率更是达到 80%~90%以上，而热门景点的酒店入住率也达到了 90%以上，这说明了旅游、餐饮等消费行业正在复苏。过去几年我国经济逐渐转型，消费已经成为推动经济复苏最重要的引擎，超过了投资和出口，只有消费起来了，我们经济才能真正的活跃起来。

布局后疫情时代的投资机会，消费白马股是一个重要的方向，包括白酒、医药、食品饮料、免税店等都属于盈利增长能力较强，具备长期投资价值的消费白马股。消费从 6 月份就已经开始悄悄启动，很多消费白马股表现较为突出，特别是一二线品牌白酒已经逐步走出了底部。我管理的前海开酒份席龙头其全一季据前十十大重仓股一半配新能酒龙头股 一半配消

**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\\_44084](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44084)

