



杨德龙：2022 年优质龙头股 有望出现恢复性上涨 赚钱效 应提升



文/新浪财经意见领袖专栏作家 杨德龙

周三，沪深两市出现较大幅度调整，特别是白酒板块出现大跌，导致消费股整体回调。临近年底市场交投较为平淡，做多热情不高。2021 年整体来看行情分化比较严重，新能源板块几乎是一枝独秀，其他板块多数出现了下跌，2021 年整体来看年线收阳的概率很大，加上过去两年的年线收阳，出现了年线三连阳，但是今年 A 股市场上涨的幅度不大。从全球主要资本市场的表现来看，美股的表现仍然是遥遥领先，今年连续几十次美股三大股指创出历史新高，A 股涨幅处于靠后的位置。而港股的今年下跌幅度较大，在全球主要股指里面表现最差。现在今年的行情即将收官，展望 2022 年，A 股和港股具备恢复性上涨的机会，特别是一些被资金错杀的优质龙头股，有望重新受到资金的关注，从而出现恢复性上涨。



从总体的经济增速来看，今年我国在疫情防控的情况之下实现了经济的稳步复苏。上半年在低基数的情况之下，经济 GDP 增速较高，在三季度则出现了增速回落，只有 4.9%，到明年经济增速可能会回到 6%左右。整体的经济增速放缓一方面是经济转型带来的结果，因为经济转型相当于一些传统的行业逐步被淘汰或者压缩规模，而新兴行业产值没有那么大，难以替代传统行业的增速下降。另一方面，疫情防控严格导致很多经济活动无法展开也影响到经济的增速。2022 年随着疫情得到有效控制，疫情防控措施也有望适度放松、更加精准并对经济活动的影响有所减小，所以 2022 年一些被错杀的优质龙头股将会出现恢复性上涨的机会。

A 股新纪录诞生，截止目前，2021 年全年成交额超过 2015 年的史上

最高年度总成交额 254.5 万亿元，再创历史新高记录，这说明了居民储蓄向资本市场大转移的趋势已经形成。2019 年我提出在房住不炒的房地产调控政策之下，大量的居民储蓄向资本市场大转移，而居民储蓄大转移的途径最主要是通过买基金入市。这两年新基金的发行量高达每年 3 万亿左右，已经远远超过 2015 年的高点。2015 年大牛市全年销售了 1.5 万亿的新基金，这从侧面证明居民储蓄向资本市场大转移。

另一方面就是市场成交量巨大，今年一度出现连续 49 个交易日成交量超过 1 万亿，今年全年的市场成交量也超过了 2015 年大牛市，这说明市场并不缺乏增量资金，且市场交投比较活跃，但市场的赚钱效应较低，影响到一些新资金入市的热情。2022 年市场的表现依然是值得期待，特别是一些价值投资标的可能会在股价大幅下挫之后重新吸引资金的关注，从而获得恢复性上涨的机会。我管理的前海开源优质龙头基金在建仓期遇到 8 月份市场优质龙头股的大跌，逢低进行了布局和分批建仓，从而获得较低的建仓成本。做价值投资要注重长期投资、逆向投资，从而能够做时间的朋友，分享企业长期的成长。

海外市场方面，美股继续出现回升，道指取得连续第五个交易日上涨，市场对于 Omicron 变异病毒对经济的影响正在评估，而美国经济继续复苏一定程度上抵消了病毒的影响，美股今年超出很多投资者的预期，不断的创出新高，一方面是由于美联储大量的放水催生的资产泡沫刺激了股价上涨，另一方面是由于经济面出现稳固的复苏从而推动了美股投资者的信心。

和去年 3 月份美股大跌相比，今年美股不仅完全收复失地，并且出现大幅上涨。现在美联储已经宣布将实施 Taper，每个月减少 300 亿美元的购债规模，减少放水的力度，同时美联储可能在明年开启加息模式，这将会对美股明年的走势形成一定的拖累。

从 2021 年的指数表现来看，美股科技股的走势首次出现了跑输传统股票的情况，纳斯达克综合指数可能在 2016 年以来首次跑输标普 500 指数。截止本周一，标普 500 指数全年上涨 28%，纳斯达克指数略逊一筹，达到 23%，整体来看美国三大股指今年的表现还是可圈可点。美国科技股前五大巨头 FAANG：Facebook、Apple、Amazon、Netflix 以及 Google 母公司 Alphabet 在指数中的占比越来越重，对美股的表现起到了很高的推动作用。科技股普遍估值较高，主要是投资者期待这些科技股未来的成长性较高，一旦出现加息的预期，可能会对科技股的走势形成一定的影响。

从全年来看，市场表现比较好的科技股还是特斯拉，特斯拉在去年大涨八倍的基础上又涨了几倍，可以看出新能源汽车受到投资者的关注。新能源汽车目前在国内汽车销量中的占比不到 15%，未来要达到 100%，有

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_35399

