



杨德龙：消费板块如期崛起 与新能源联袂上涨



文/意见领袖专栏作家 杨德龙

6月30日周四，在防疫政策传出放松的利好推动下，白酒、免税、旅游等消费板块大幅反弹，带动了整个市场的人气。在我国各地有效控制住疫情后，疫情防控措施逐步放松，卫健委公布了第九版防疫政策，将入境人员的隔离时间大大缩减，这意味着疫情防控对于经济的影响将逐步减少。而周三又传出振奋人心的消息，工信部表示为方便广大用户出行，即日起取消通信行程卡“星号”标记。这对于城市之间的人员流动带来了很大的便利，特别是对于出差旅游的人士来说是一个重大利好，很多旅游行业的从业人员纷纷发朋友圈庆祝。行程码取消加星，是适应了当前疫情防控的形式，减少对于正常经济活动的限制，推动经济复苏。



拉动 GDP 增长的“三驾马车”中，消费已经超过了投资和出口，成为推动我国经济增长最重要的引擎。今年以来受到疫情严格防控的影响，消费增速出现了明显下滑，很多月份甚至是负增长。现在疫情得到有效控制之后，消费可能会迎来恢复性增长，甚至爆发式增长的机会。据统计，在宣布行程码取消加星之后，携程、去哪儿网等订票网站，订票量和酒店预订量大幅增长。在 4 月 27 日大盘阶段性见到底部时，我建议大家要保持信心和耐心，做逆向投资，珍惜 3000 点之下布局优质股票和优质基金的机会。因为今年以来影响股市的利空因素实际上都是暂时的，特别是疫情的影响。一旦疫情得到有效控制，经济会出现较快的复苏，建议大家先布局

新能源，再布局消费，现在市场的走势也验证了我的判断。

从 4 月 27 日大盘见到阶段性底部以来，新能源板块大幅上升。新能源替代传统能源是大势所趋，我国在新能源利用方面已经领跑全球，开发更加先进和经济的光伏、风电等发电技术，让更多的新能源汽车替代传统燃油车，有效保障我国能源安全，实现能源独立，最大限度实现能源的有效利用，在这场能源革命中占据有利位置。在传统能源方面我国并不具备优势，除了煤炭储量较大之外，在石油方面严重依赖进口。而一旦发生国际趋势变动，有可能导致我国石油进口受阻，这对于我们能源安全是非常不利的。现在通过用新能源汽车来替代传统燃油车，将会摆脱对于石油的过度依赖。目前我国已经在新能源在产业链上形成优势，我国新能源汽车的销量占到全球接近半壁江山，对于经济效益的拉动效果也非常明显。有人预测未来我国整个新能源汽车的产业链规模将超过 10 万亿元，在传统汽车制造方面，我国基本上是依靠中外合资的方式快速建立了汽车体系，但是自主品牌的汽车长期发展不起来，大街上跑的都是外资品牌的汽车。我国拥有世界上最大的汽车销售市场，一年的汽车销售量达到 2800 万辆，但我国自主品牌的汽车却占不了主流，这是非常痛心的。因此通过发展新能源汽车实现弯道超车，是一个重大的历史机遇。

新能源汽车的崛起将会带动锂电池、零部件、充电桩等一系列产业的发展，这将是推动我国经济复苏的一个重要方面。在光伏和风电方面，按照相关部门的规划，到 2060 年非化石能源消费占比要达到 80%以上，也

就意味着届时风电、太阳能发电等新能源发电装机将达到数十亿千瓦，成为电力供应的主体。而在目前非化石能源消费占比不到 10%，所以光伏和风电的发展空间是非常大的。我管理的前海开源清洁能源基金，从一季报前十大重仓股可以看出，我布局了新能源汽车、锂电池、光伏、风电、氢能等行业龙头股，从长期抓住新能源发展的历史机遇。

哈佛商学院教授迈克尔·波特在《国家竞争优势》一书中指出，在国家层面上，“竞争力”的唯一意义就是国家生产力。国家经济升级需要生产力持续提高，而能源是其中一大关键生产要素。纵观能源发展史，能源体系的每一次重构都释放出推动经济效率提高的巨大力量，有效促进了经济增长。在第一次工业革命中煤炭成为主角，第二次工业革命中石油则成为主角，新一轮的工业革命则是由新能源带动的。也就是说现在当前我们面对的新能源投资机会是一个长期的投资机会，而不是短期的，建议大家从能源革命的角度去理解新能源的投资机会。

在布局新能源的同时，也建议大家关注消费股的机会。2016 年，我提出白龙马股的概念，即白马股加行业龙头股，主要就是消费领域的白马股。

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_43453

