



杨德龙：兔年如期实现开门红 拥抱本轮结构性牛市行情





意见领袖 | 杨德龙



1月30号，今天是兔年第一个交易日，祝大家开工大吉。A股市场如期实现开门红，虽然盘中一度冲高回落，涨幅小于节假日期间A50和港股指数的涨幅，但是市场的赚钱效应明显提升，特别是沉寂已久的新能源板块大幅反弹，带动了整个市场的人气，而消费板块在春节前已经有了不错的涨幅，春节之后出现了一定的获利回吐，但是从全年来看，消费白马股已然是资金布局的重点。

值得关注的是外资在2023年新年以来加速流入A股进行抢筹，在春节前短短的20天时间，外资流入A股已经超过了1100亿，而2022年全年外资流入A股只有900多亿，在兔年第一个交易日，仅仅半天时间，外资流入A股就达到了150多亿，外资流入的前20大股票几乎都是清一色的白龙马股，这说明中国优质上市公司的股权正在被外资抢筹。外资一直是比较看重企业基本面的，坚持价值投资以及长期投资的做法。2016年我就建议大家跟着外资学投资，外资是聪明的钱。事实上从2016年以来，外资投资A股的超额收益很大，不仅远远跑赢沪深300指数，而且跑赢了绝大部分的投资者，这和外资一贯重视好公司的投资有关。投资好公司，做好公司的股东，做时间的朋友啊，这是价值投资的真谛。

2022年价值投资受到了市场的质疑，很多人甚至怀疑好公司是不是也不值得投资。在去年10月份市场表现非常低迷，很多投资者绝望的时候我就讲到，好公司的下跌是暂时的，一旦经济好转、市场好转，好公司的股价会涨回来，甚至有可能创新高，而差的公司跌下去可能就没有机会了，

所以股价的下跌对于不同的公司来讲意义是不一样的，所以建议大家一定要坚守价值投资理念。2023 年是价值投资的大年，优质龙头股将会受到资金的重点配置，特别是我在 2023 年十大预言中讲到的经济转型受益的三大方向龙头股，包括大消费、新能源和科技互联网，这三大方向的龙头股在 2023 年有望成为结构性牛市的领头羊。

节假日期间外围市场普遍上涨，美股也出现了大幅反弹，A50 指数出现了四连阳，港股也出现了大涨的走势。港股从去年 10 月份触及底部区域以来，反弹力度超过 A 股，主要是因为去年港股跌幅更大，港股的弹性也更大。从全年来看，2023 年 A 股和港股都属于结构性牛市的行情，好公司将会受到资金的追捧，预计价值投资的股票将王者归来，所以坚持价值投资理念才能穿越牛熊周期，才能经得起市场的考验。

从经济面来看，在后疫情时代，消费在复苏，生产在复苏，对于房地产行业也加大了支持的力度，在金融“十六条”出来之后又陆续放开了房地产企业的股票融资、债券融资，今年将会出台更多针对房地产销售方面的利好政策，从而推动新房和二手房成交量回升，这将从根本上化解房地

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_51750

