



牛年如何投资股票？

关注高人气行业龙头

■ 王威

牛年的股市大概率仍将上涨，但是收益率会降低。牛年应该如何投资股票呢？答案是投资高人气的行业龙头。

股市为何还能涨？

股市的增量资金主要来自家庭资产配置和美联储的继续放水。家庭的财富增长则主要依靠房价、刚性兑付的理财产品和股票。现在对炒房的打击越来越严，理财的刚性兑付也被打破。增加股票投资也就成了最可行的资产配置方式。

从美联储货币政策的前瞻指引来看，美联储资产负债表规模从7万亿走向10万亿以上基本上是确定性的事实，会导致资产价格继续上涨。而且中国金融业会对外资进一步开放，外资也会继续流入中国。

在宏观上，投资者在半年需要紧密跟踪通货膨胀率和央行政策，最重要的是应对，不是预测。

哪些股票能涨？

从产业立国的方向上看，股票投资的重心应放在先进制造业、转型升级、国产替代、产业链以及供应链上“卡脖子”的环节。国家政策最主要的扶持方向是数字化与清洁能源。数字化指的是万物互联与大数据。清洁能源指的是风能、太阳能、储能与新能源汽车。最被看好的行业是新能源汽车行业、军工行业与科技行业。

在国产特斯拉逐步降价的背景下，全球汽车厂商被迫开放采购体系，只有借助中国供应链才能跟上特斯拉的迭代速度和降价幅度，所以汽车零部件供应商必现几十倍的大牛股。今年智能电动汽车的整车品牌厂商也会开始挑战特斯拉，所以其需

要超越特斯拉的两大关键赛道——激光雷达和车联网值得重点关注。

军工行业付款方式在去年发生了很大的变化，此前军品一般有30%的预付款，但是压钱的情况普遍存在，并且贯穿产业链上下游，导致军工企业的现金流并不好看。去年出台的有文件明确了只要军方签署合同，就需要给主机厂30%-50%的预付款，验收时则需要达到70%-80%，同时主机厂要在一定时间范围内向上游打款，杜绝了以往的压钱现象。批量采购的预付款来源主要为前期因军改等其他原因产生的结余军费和每年国防预算，当前的外部环境为消化留存资金创造了必要条件。军工行业中最被看好

的赛道是飞机和导弹产业链，其中飞机产业链不仅将受益于军机数量大幅增长，军民融合的企业还将受益于C919客机年底投产。

科技行业中值得关注的大方向是手机的5G化、耳机的智能化、手表的服务化、电视的社交化与AR的加速化。此外，每年人类产生的数据量呈指数级增长，大数据行业也会有指数级增长。而在半导体设备和材料的国产替代方向上，中芯国际被列入黑名单将导致半导体制造设备和耗材的国产替代加速，具有技术突破的材料公司或将迎来戴维斯双击。

因此，投资者在半年需要从宏观与产业形势出发投资高人气的行业龙头。

牛年纪念币市价屡破新高 投资需谨慎

■ 钱天念

近日，牛年纪念币市价持续上涨屡破新高，并受到了央

视关注。这主要是由于牛年纪念币发行量减少了一亿，从而受

到了市场的热捧。对于牛年纪念币来说，目前还有不少利好，如强烈的礼品需求、题材寓意吉祥等。其中最关键的是多地出现延迟兑换的情况让牛年纪念币在节前的存世量锐减。不过这个消息只能在短期内算是利好消息，毕竟兑换终究会进行，届时对其而言是一股较大的压力。

此外，值得一提的是，泰山币曾经也得到过央视的关注。当时让泰山币市价直线上涨，但如今其市价也出现了大幅回落。

所以，即便牛年纪念币如今气势如虹，在短期内利好不断，但从长久来看，投资者也不能放松警惕，千万不要被忽悠了去接盘。

牛年纪念币的火热，成功带动了大众对纪念币的热情。根据央行公布的《2021年贵金属纪念币发行计划》，厦门大学纪念币将在3月发行，其中包含30克银币和8克金币各一枚，属于建校百年系列纪念币。其将分别发行1万枚和3万枚，在金银币中属于较少的一档。一般而言，发行量越

少，纪念币表现越好，但是名校周年纪念币可能是个例外，因为面向的受众极为狭窄，基本都是该校历届师生。当然，这类纪念币有很大一部分会被学校拿走，留给市场的数量也并不多。

从以往的情况来看，过去发行的多款建校百年系列纪念币由于发行量较少，且有学校包走一部分，所以市场表现还算不错。不过其存在着很难出手的致命弱点，一旦错过了发行初期的热度期，就会遭遇就算涨了也出不了手的尴尬局面。因此，对于厦门大学纪念币，建议投资者在摇号预约前先看一下纪念币的设计，如果设计得不敷衍，那么还是值得摇号预约的。毕竟在刚发行的时候，其也会有一定的热度，届时自然能有一定涨幅，出手也相对简单。

全球股市行情

名称	最新价	涨跌幅	昨收价	最新行情时间
● 纳斯达克	13777.74	1.23%	13610.54	2021/2/5 5:00:00
● 标普 500	3871.74	1.09%	3830.17	2021/2/5 4:59:55
● 道琼斯	31055.86	1.08%	30723.60	2021/2/5 4:59:55
● 冰岛 ICEX	2032.90	1.83%	1996.34	2021/2/4 23:24:00
● 富时意大利 MIB	22900.55	1.65%	22527.90	2021/2/5 0:35:59
● 俄罗斯 RTS	1422.72	1.43%	1402.71	2021/2/5 15:25:46
● 菲律宾马尼拉	7019.18	1.67%	6903.75	2021/2/5 12:50:00
● 日经 225	28779.19	1.54%	28341.95	2021/2/5 13:59:59
● 越南胡志明	1125.67	1.21%	1112.19	2021/2/5 15:27:54
● 恒生指数	29245.43	0.45%	29113.50	2021/2/5 15:28:12
● 沪深 300	5483.41	0.17%	5473.95	2021/2/5 15:28:04
● 上证指数	3496.33	-0.16%	3501.86	2021/2/5 15:27:50

在美上市中概股 2月4日收盘涨幅排行榜(前六位)

名称	股票代码	最新价格(美元)	涨跌幅	交易所
ATA公司	AACG	14.30	951.47%	纳斯达克
荔枝	LIZI	14.49	70.47%	纳斯达克
美联国际教育集团	METX	2.74	44.21%	纳斯达克
安博教育	AMBO	3.67	36.43%	美交所
华富教育	WAFU	8.60	35.22%	纳斯达克
英语流利说	LAIX	2.56	33.33%	纽交所



投资

理财

财

TOUZI JICAI



2021