

美日一语：周期股如何排兵布阵

由于美国经济复苏，实际利率叠加通胀预期上行带动美债十年期收益率上行，导致科技股（高估值）板块上行承压，在【抄底科技股，还是顺周期】文章中，小编给大家建议是 2021 是周期股的时代，但也不要忘记科技股的排兵布阵。小编给大家梳理一下，那些周期股可以继续关注及 1.9 亿刺激法案落幕后，科技股会再次雄起？

截至目前，美股三大指数均上涨，道指、标普 500 齐创历史新高。还未上车周期股的小伙伴不免疑惑周期股还有机会嘛。根据毕肯证券学院美美老师的最新盘面分析，根据当前形势，整体上而言，三大指数今年上半年不会超过 15% 的修正区间，最多也就是 5% 的微调。对于近期风向使然的周期股，虽然暂时还未引领主导市场风向，但也占有重要权位。如果用 0 到 1 来表示周期股的旅程，这段旅程刚刚开始 0.3 左右，后面还有很多入场的机会。

美美老师给大家的思路是根据个人时间窗口来布局核心资产。短期内（小于 1 年）投资者可以趁科技股这波反弹减仓换成周期股。长期来看，则可以趁低加仓科技股。尽管近期因美债收益率的上涨科技股的跌幅比较大，但人类的未来是科技股的天下，真正的护城河还是科技股。

接下来看一下 FIME 里最新入场机会：

能源板块 (Energy)：近期比较强势的能源股美美老师已经引领大家做了很多个股，获利颇丰，比如涨势很凶的 OIH, XOP, XLE 基本上已经获利减仓，没有入场的小伙伴可以等回撤后买入。大家近期可以关注一下 BKR 目前还在价值区间，没跑太远。

金融 (Financial)：在昨日创下新高，其中 TFC 和 VIRT 现处于小 K 线，大家可以抓住机会。

工业 (Industrial)：也在昨日创新高，其中 GE, EAF, LMT 形态是比较不错的，大家可以趁机抓住机会，同时也要做好保护。

材料 (Material)：昨日美美老师在 VTN 中提示 FCX，形态很好，非常紧凑，可以趁机买入，今天 FCX 高开后，连续飙升 8%。如下图

Material:	
FCX (Freeport-McMoRan)	↑
Buy Point : 33.64	Buy Range: 33.44-34.39
Stop Loss:	4.40%
Method:	T2R

(感兴趣美美老师 VTN 课程的小伙伴，详情可扫码加小助手微信)

美美老师对 2021 年的盘面还是比较乐观的，尽管股指不太可能像去年那样涨那么多，但总体上不会有特别大的回撤。如果有的话更可能出现在下半年，而非上半年。而且股指基本上回撤到位后就会回到前高，然后在创历史新高。可能在一个月后就会看到 4 开头的标普。

拜登 1.9 万亿“撒钱”礼包来，科技股再次雄起？

随着美国总统拜登的 1.9 亿刺激法案落下帷幕，1400 美元支票将在这周或下星期开始分发，摩根大通量化分析师 Nick Panigirtzoglou 认为“我们很有可能会看到一个熟悉的情景，美国零售业情况会加速好转，其带来的正面效益抵消了季末养老金再平衡产生的任何负面影响。”去年 12 月 9000 亿美元刺激法案落地后，美国民众每人可得到 600 美元的援助支票，推升了消费热潮，也是推动美股年底大涨的动力。投资者们不免好奇这次刺激法案将会有多少进入股市，推动新一轮的买盘。

当然，问题是，拜登刺激法案落地后会有多少资金流入市场。德意志银行首席股票策略师查达(Binky Chadha)也对在线经纪账户用户进行了一项调查，该调查显示，美国民众将把来自刺激法案的 37%左右的支票投资于股市。和今年 2 月的散户狂潮一样，这将是一股实质性的买盘力量。”由于疫情，现在很日益增多的投资者中，大部分是喜欢冒险激进的年轻人，很多是新手，但却敢于利用杠杆。”如果里德的数据是准确的话，我们可以推算出大约会有 1480 亿美金流入市场。根据拜登法案中大约有 4000 亿美金的刺激金流入美国民众手中。据了解美国民众大概有 70%的资金在股市中，去除 401K 等大概个人交易者可占 25%左右，可以推算出大概 370 亿美金会流入股市。小编猜想接下来三大股指会不会再次创下历史新高呢，会不会正如美美老师分析，下个月标普出现 4 字开头。诸君请耐心等待，静候美音。