

摩根大通首席执行官杰米·戴蒙 (Jamie Dimon) 在致股东的信中表示：对于未来几年美国经济的增长非常看好。并对以下两个方面进行了阐述：经济发展和股市。

### 经济蓬勃发展

杰米表示因疫情原因使得美国经济增长暂时处于滞后状态，但这只是暂时的，受益于美国政府强有力的经济刺激政策。毋庸置疑的是：新的刺激性支票发放、一系列的量化宽松政策，政府的巨额赤字支出，最新的基础设施法案，疫苗得普及以及在以疫情结束后的欣喜，都有可能促进美国经济的蓬勃发展，而这种情况很有可能会延续到 2023 年。

杰米认为美国经济之所以未来可以实现强劲增长主要归功于美国政府对新冠疫情做出强力经济刺激，使许多消费者积攒了积蓄，美国居民连续多次收到的刺激性支票将美国民众手中的债务减少到 40 年来的最低水平，而且增加了银行储蓄。拜登当局最新一次的刺激措施为美国银行带来了超过 3 万亿美元的美金的储蓄存款。在此前提下，一旦疫苗普及，经济完全开放，这些存下来的钱将会产生强劲的消费潮。

### 股市：2021 周期股的时代

关于股市方面，杰米并未给出具体的解释说明，但他强调尽管当前一些成长股估值很高，长期看来，多年的经济的繁荣可用来证明当前水平仍在合理范围内，因超额储蓄会有一大部分进入股市，而市场正在为其进行定价。那么短期来看投资者们应该怎么着手布局投资组合呢？毕肯证券学院的美美老师在 2 月初的时候就呼吁大家关注周期股，随着经济重启的预期加强，美美老师关注到周期性板块将是今年的大热门，尤其是在三月出的时候带领 VTN 小伙伴巧抓能源股，大家都赚的盆满钵满的，之后又在科技股回调时带大家超了科技股的底。大家都知道在去年疫情时候成长高科技股的市值都翻了好

几倍，而周期价值股被压制的死死的。而当下板块轮动属于周期股的天下，去年科技股增长的有多高，而今年就会摔的有多惨，对于周期股而言，去年被周期股被压制的有多低，今年就会迸发的有多强劲。所以美美老师认为 2021 是周期股的时代，如果你现在还未上车，那还不晚，晚的是你还未开始行动，但长期来看也不要忘了科技股的排兵布阵。