

新能源车蕴含历史机遇

自去年10月底以来，特斯拉的股价开启了一波涨涨涨的节奏，短短2个多月，从每股245美元一路飙升至目前的每股近550美元，市值离千亿美金俱乐部仅一步之遥，超过了美国老牌汽车厂商通用汽车和福特汽车之和。2019年，特斯拉全球销量达36.75万辆，占全球电动车份额约18%，实现了50%的同比增长，创造新记录。

特斯拉是全球汽车电动化的领导者，在电动车设计、智能化方面具备全球绝对领先优势。去年12月底，首批国产特斯拉Model3交付中国买家。今年1月7日正式开启国产特斯拉Model3销售，特斯拉产业链进入发展快车道。受益于销量持续高增、中国本土化进度超预期等，A股相关的新能源车和特斯拉产业链概念股近期迎来了一波上涨行情。

新能源车由于2019年的政策退坡力度比较大，整个产业都经历了一些调整。但随着新能源汽车产品技术持续提升、成本不断优化，其经济性也日益凸显。

业内人士称，汽车行业电动化的趋势确定，特斯拉及上海超级工厂将对我国新能源行业及供应链产生深远影响。随着海外汽车企业电气化进程加快，国内政策的长期信心增强，行业电气化趋势强劲。

据业内人士分析，目前，特斯拉3型车的国产化率在30%左右，计划年底前提高到100%。此外，Model Y和Model3共享75%的零部件，将重新定义产业链的合作模式。随着产能的逐步提升，大量产能将直接带动产业链企业的业绩增长。总体来看，随着国内替代品进程加快，我国汽车零部件具有核心竞争优势。

当然，对于新能源车以及特斯拉产业链的展望都是中长期的逻辑，相关公司股价经过短期爆炒后，需要时间来消化。所以，投资者要避免无脑追高。

同样，对于有个股选择困难症的投资者，可以关注以下几只基金：一是，平安中证新能源汽车产业ETF(515700.OF)，交易成本较低；二是，广发中证全指汽车(004854.OF)，重点在于追踪汽车行业景气度；三是，富国中证智能汽车(161033.OF)，重点在于跟踪智能科技方向。

市场回暖提升券商业绩

素有“A股行情风向标”称号的券商股近期持续升温，证券类ETF也水涨船高，资金持续净流入。上交所数据显示，1月15日，券商ETF份额首次突破71亿份大关，再创历史新高。规模较年初大涨近20%，净流入资金规模超11亿元。

数据显示，已披露12月份经营数据的31家上市券商全部实现盈利。从存在可比数据的28家上市券商来看，12月单月实现营业收入326.83亿元，环比增长134.53%。实现净利润123.6亿元，环比增长166.57%；2019年全年累计营收2216亿元，同比增长39.95%。累计净利润869亿元，同比增长56.85%。

国家对于资本市场的重视与日俱增。从科创板开板、新三板改革，到重组新规、再融资政策松绑等举措密集落地；从资本市场“深改12条”，到新《证券法》颁布；我国证券业正在步入新一轮创新发展周期。

业内人士称，2020年，证券行业将迎来政策利好与业绩双改善，龙头券商将直接受益。当前，证券板块估值依然处于10年来底部区域，因未来将享受资本市场改革的估值溢价，具有很好的长期投资价值。

除了券商股，与宏观经济相关性较强的银行股，也有望迎来估值修复的契机。而且，因为多数银行股具备高股息率和低估值，也对保险、理财等追求稳健的大资金有很强的吸引力。

闲钱买国债逆回购“躺赚”

对于有空余资金过节的投资者，闲钱放着浪费，买哪种产品最有效？国债逆回购应是一个选择。

临近春节，不同期限国债逆回购已纷纷提前大幅上涨。如7天、4天、3天国债逆回购全面突破，创多个月新高。

国债逆回购本质是一种短期贷款。通俗来讲，就是老百姓将资金通过国债回购市场借给别人，获得固定利息。国债逆回购非常安全，属于低风险投资且流通性强，在成交之后不再承担价格波动风险，类似于抵押贷款。借款人均为银行、基金公司、保险公司等机构。

据Wind数据显示，2018年春节长假从2月15日开始，其中28天逆回购在1月15日开启上涨，1月18日最高冲到5.075%。同样14天逆回购在2018年1月底也开始明显上涨，一路小阳线，最高冲至4.95%。而2019年春节前也都出现上涨，如2天和7天逆回购年化利率一度上涨超过7%。虽然今年春节长假前一个月开始也有所上涨，但目前来看最高的1天逆回购也就上涨到年化利率3.4%，节前剩余几个交易日会不会继续大幅上攻，值得关注。

2020国债逆回购春节攻略

日期	国债逆回购品种	计息天数	资金可用	资金可取
1月17日 周五	7天期	14天	1月31日	2月3日
	14天期	14天	1月31日	2月3日
1月20日 周一	3天期	10天	1月29日	1月31日
	4天期	13天	1月31日	2月3日
1月21日 周二	7天期	13天	1月31日	2月3日
	2天期	9天	1月28日	1月31日
	3天期	12天	1月31日	2月3日
1月22日 周三	4天期	12天	1月31日	2月3日
	7天期	12天	1月31日	2月3日
	1天期	8天	1月28日	1月31日
	2天期	11天	1月31日	2月3日
	3天期	11天	1月31日	2月3日
1月23日 周四	4天期	11天	1月31日	2月3日
	7天期	11天	1月31日	2月3日