



老雷 *Talk*

一、中国经济恢复需要更关注结构平衡

(一) 已有政策：

- 1、向银行系统注入流动性
- 2、扩大向中小企业的再贷款
- 3、允许小企业推迟偿还贷款
- 4、增加失业保险及覆盖范围
- 5、向企业提供税收减免
- 6、允许企业雇主暂缓社保金缴纳

(二) 尚待改进政策：

- 1、进一步开放金融领域
- 2、进一步缩减外商投资负面清单
- 3、取消对境外机构投资者的配额限制
- 4、进一步推动劳动力市场改革，鼓励城市放松落户门槛促进劳动力流动
- 5、进一步加强知识产权保护，促进创新活动

总之，中国政府应该更多将资金和资源投入到个人身上，而不是像以往那样单纯依靠基础设施建设来拉动。

二、马斯克成首富背后的故事：美国设计+中国制造

- 1、2021月1月7日，马斯克1950亿成全球首富，一年之内特斯拉的股价上涨700%，马斯克个人资产增加近1700亿美元。
- 2、中国政府、上海市政府的支持力度让特斯拉的产量和销量双双迅速暴涨；
- 3、从人类历史看，首富从来就是财富流转的风向指标，化石能源—石油巨头、信息时代—软件及互联网巨头，特斯拉对应的则是继福特之后的制造业巨头首富，意味着世界再一次进入一个“制造实物”的时代。

我们期待更多德国设计+中国制造、日本设计+中国制造！

三、全球商品通胀预期越来越强

近日预测大宗商品价格将发生大幅上涨的经济学家和机构越来越多，包括高盛、中科院等，都认为在疫情得到控制后，全球大宗商品价格将走出多年长期下跌趋势，迎来新一轮的大牛市，而对于普通消费者而言，大宗商品的价格上涨简单翻译就是通货膨胀。目前还是处于通胀酝酿期，大宗商品的价格上涨还停留在上游的工业品之上，还没有大规模传导到最终消费品。**为什么通胀预期越来越强烈？**

- 1、充盈的市场流动性
- 2、疫情改变了资金流动方向，吹大了资产泡沫
- 3、疫苗的曙光出现以后，经济复苏期望提升了投资者对于大宗商品需求上升的乐观预期，所以铜铁、大豆等商品已涨至6年以来的最高水平，进一步推高通胀预期，形成一个正向循环
- 4、最大的变量是中国：补库存、基建狂魔

四、科技让越来越多公司管理“没人味”

算法和人脸识别等技术被引入管理本来应该是一种进步，但现在以大数据和人工智能为核心的管理技术有些走火入魔，将人当成了一台机器来管理，**这不仅是管理的倒退，也是企业价值观和经营管理哲学的倒退。**

六、人民币兑美元汇率今年会破6吗？一破6是个小概率事件！

- 1、市场避险情绪消退利多人民币，中国疫情控制领先优势消失利空人民币，到底哪种力量更大，还需具体分析
- 2、在疫情得到控制、全球经济重启的基准情况下，中国经济复苏的领先优势将会收窄
- 3、美元指数的涨跌对人民币汇率有显性影响，年初以来，人民币汇率升值6%，对应的是美元指数下跌6%，但2021年，美元指数是否会继续走弱，并不确定
- 4、利差、金融风险、大国关系都是影响人民币汇率走势的重要变量，也都有较多的不确定性，因此在低利率、宽流动性的国际背景下，受多空交织因素的影响，人民币汇率很可能出现大开大阖的宽幅震荡走势。

七、谈谈股市中的“抱团”

”抱团“简单释义：指部分机构投资者买入一些优质公司的股票，这些公司的股价由于大量买入而大幅上涨，由于股价上涨，机构投资者的业绩也就大幅跑赢市场，而随着业绩的上升，基金产品受到市场追捧，更多新资金投向同一批公司的股票，导致这些公司的股票价格继续上涨，同时，由于市场上的流通盘已慢慢被之前的持仓锁定，因此每一次上涨所需要的资金就会越来越少，资本市场由此形成了一个自我强化的循环，就是抱团的基金跑赢市场绝大多数没有被抱团的股票，从而融到更多资金，支持抱团股的上涨。

但是，股价涨不到天上，上涨都有尽头，最终会因为某个个别原因导致股价崩塌。所以，抱团股最终一定会大幅下跌来消化之前的泡沫。

七、谈谈股市中的“抱团”

还有两个非常现实的原因：（1）当前市场上的增量资金并不足以支撑一场全面的牛市。中国央行虽然实行了宽松货币政策，但远没有像欧美央行那样承诺无限量宽松。2021收紧货币龙头的大方向已定；（2）另一个关键数据是，新增散户的开户量并没有像以往牛市那样明显上升。

所以，

抱团终将会结束，“股灾式牛市”也会终结！

八、中超球队改名：

- 1、名称为中文
- 2、不得超过四个汉字
- 3、不得使用英文字母、数字或其他符号
- 4、不得使用与俱乐部股东、实控人相近的发音或汉字
- 5、体现地域传统精神和人文情怀的中性名字

一刀切!一地鸡毛!

计划经济思维的延伸! 忽视球迷的历史情感!

九、政府的房地产政策探讨

- 1、下放给各省市自行制定符合本地区特色的房地产政策、
- 2、土地财政弊端越来越明显，可考虑把土地流转说得补充到本地的社保和医保等民众福利，特别是农村居民的社保福利
- 3、适时开征拥有两套以上的房产税
- 4、扩大城市保障房和租赁房的适用范围
- 5、重新制定农村小产权房和宅基地房的相关政策

总之，房地产业的前景还是相对乐观的，看好杭州、成都、南京、西安等新一线城市！随着南北经济发展差距加大，人口越来越流向繁荣发达地区，房地产业也必定受其影响，**加快分化**。
这是发达国家的经验反复证实了！

谢谢!