

一、如果GDP增幅持续下降，股市会怎么样？

假设，我们的实际GDP降到了2-3%，再加上通货膨胀的因素（假设通胀也是3%），那么名义GDP的增速就有5%-6%。

在这6%的增速里，肯定有一些传统的行业会拖后腿，也有一些行业会有比较高的增长。在这些细分行业里，优秀的龙头公司增速肯定会比行业的增长更快一点。

其实，我们可以看一下大洋彼岸的那个国家。过去20年，那个国家的GDP平均增速只有2.2%左右，但是诞生了30家涨幅在100倍以上的公司，还有150家涨幅在30倍以上的公司。

所以，不用特别担心宏观经济对于股市投资的影响，经济体量越大的国家，投资机会反而是更多的。

20年前，券商研究的行业都是钢铁、煤炭、纺织服装这样的传统行业，但是现在，随着中国经济体量越来越大，投资机会越来越多了，比如有半导体、新能源汽车、AI智能、机器人、创新药这样一些增速非常快的行业产生。



头条 @桃李春风益点财

而且一开始，大家都不喜欢这些企业，估值会很低，很容易有估值修正。比如，水泥行业就最为典型。

2000年左右的时候，水泥行业价格战打得昏天暗地，卖一吨水泥只赚几块钱，行业前十大企业的总市占率才30%，一股海螺水泥的H股只卖3毛钱。当时有一句话叫，抽一根中华烟，就要抽掉好几股海螺水泥的股票。而现在海螺水泥一家的市占率就有50%，A股和H股的股价也都是30块，如果当时买了海螺，回报也不亚于一些消费和科技公司。

再比如大家更熟悉的家电行业。2000年的时候也是价格战打得非常惨烈，一家冰箱企业的高管说，他们卖一台冰箱只赚20块钱。

随着行业发展，一些公司通过不断提高自身的经营管理效率，在竞争中胜出，把行业内大量的低效率企业逼迫出清，享受了最后胜利的成果，包括格力、美的、海尔。

当然，如果要更细致一点，就需要做专业的研究了，比如产业分析、企业分析、项目分析、财务分析、估值分析、策略分析，具体的人、财、物、产、供、销等等。

三、如何取得好收益

找到好行业和好公司后，想要真的赚到钱，还要经历时间的挑战。

其实，大部分的投资者是能找到像茅台、伊利和格力这样的十倍股、二十倍股。但是，未必能从这些股票上挣到很多钱，因为长期持有比发现要难得多。

去年，茅台等高端白酒大跌，市场开始担心消费降级、消费税、年轻人不喝白酒，茅台的市值是不是太大了，等等。

过去10年，茅台上涨了20倍，但是每年都会有2-3次茅台的股价出现莫名其妙的大跌，10年下来就有20-30次。