

本文认为的大机会是指整个行业或板块是有300%以上上涨空间的。

本文所指的中期是指未来6-18个月。

本文所讨论的股票市场仅限A股和美股。

俄乌战争让原本处于衰退之中的全球经济雪上加霜，石油价格不断攀升，一度突破135美元/桶。石油价格高企，通胀指数不断上升，美联储不得不启动加息，目前为抑制通胀进一步攀升，美联储加息的力度在不断强化，以达到控制通胀的目的。

美股伴随着美联储加息，牛市终结了，开启了下降通道。世界最大的对冲基金目前在大规模做空欧洲股市。因为欧美市场的联动性，目前美股下降的趋势仍在继续，不会因为两天的反弹就结束。我的判断是美股指数见底的时间会到今年8月。当然有一部分美股现在或已见底。

A股在经历一季度的苦难之后，迎来二季度大反弹。特别是电池，新能源车，汽车零部件，光伏，风电等迎来美妙的时光。个别股票短期内涨幅过200%。目前这一趋势在延续。

展望未来，6-18个月，A股和美股市场最大的机会在哪里？

对于机会的定义，我认为首先是确定性，成功的概率极高，或者是必然发生的，不得不实现的。其次是弹性，盈利的空间有多大。盈利的空间有3倍，甚至10倍以上才能理解为大机会。

就美股而言，我认为，未来最大的机会出自医疗保健，激光雷达，氢能，在线娱乐媒体，人工智能，旅游以及中概股。展望未来6-18个月，上述板块，我认为总体上存在着巨大的向上空间，个别股票存在着向上10倍，乃至几十倍的空间。

就A股而言，我的判断，未来一段时间最大的机会不在锂电，储能，新能源车。也不在光伏和风电，就目前而言，上述板块已经提前透支了2023-2024年的业绩，以前以及现在吹的牛，要靠未来的业绩去实现。接下来的时间，就是努力实现的过程。这个过程注定了是艰辛的。很难有超预期的收益。那么未来6-18个月，最大的机会在哪里呢？

我的答案是在猪肉板块，为什么不是鸡肉板块，因为鸡肉的产量弹性和价格弹性都不如猪肉。猪肉板块很多公司在今年猪价16元的时候，利润可能只有0.1亿。而明后年一旦猪价到25元以上，这些公司的利润可能在50亿以上。这就是弹性，我把它叫做弹性利润。

大的经济背景不会改变：未来一段时间，全球经济总体大部分行业仍处于供给过剩，需求不足的萧条状态。只有代表新供给方向的光伏，新能源车，锂电池，人工智能，激光雷达，氢能，生物医药，在线娱乐等少数行业处于高速增长状态。

在这样的背景下，期待全面性的牛市是不切实际的。机会只能是局部性的，结构性的机会。

回顾2018-2020那一波上升的猪周期，很多猪肉股也出现了500%以上的涨幅。即将开启的这一波猪周期，处在需求更加萎缩的全球经济背景下，A股7年一轮的股市周期牛市已过，这是不利因素。有利的因素是猪肉行业产能集中度更加集中，大部分上市猪肉企业目前及未来一两年的产能比上一轮要增加数倍以上。

我利用技术分析派的波浪理论，和猪肉公司的盈利预测，参考上一轮估值水平，综合判断，即将开启的这一波上升猪周期，猪肉板块会是未来6-18个月最有价值的板块。出现十倍股的机会也会有，但这不重要，重要的是平均收益。所有参与人的回报水平，才有价值。