

哪些行业是顺周期行业呢，大多数人认为顺周期的行业就是钢铁、有色、煤炭，其实顺周期的真正解释是顺应这经济周期的行业，小编在此整理了如何把握顺周期投资机会，供大家参阅，希望大家在阅读过程中有所收获! 周期性行业 周期性行业，就是和随着经济周期盛衰而涨跌的行业，所谓顺周期板块，就是经济环境好的时候，这个行业的表现也较好。比如钢铁、有色金属、化工、房地产等就是比较典型的周期性行业，当经济环境较好时，市场对这些行业的产品需求比较高涨，那么其中上市公司的业绩就会得到提升;反之，当经济低迷时，需求减弱，这些行业中上市公司的业绩就会有所回落。与周期行业相对的就是非周期行业，这些行业不论经济走势如何，人们对其需求都不会有太大改变，比如食品和医药。

周期可分为两种风格：顺周期风格、逆周期风格。如果是经济环境好的时候，一个行业的表现也会比较好，那这就是顺周期，主要包括银行、有色、煤炭、钢铁、地产、建材、基建等等。相比之下，有些行业受经济环境的影响比较小，比如教育、医疗、娱乐等就是逆周期行业。顺周期产业链 顺周期行业：银行、地产、建筑、建材、基建、有色、化工、机械、汽车等，按产业链可以分为上、中、下游。1、上游：产品一般是资源属性更大的商品，包括煤炭，有色，原油等，上游资源价格上涨往往会对中下游价格形成拉动，从而对宏观经济产值影响。有色金属是顺周期板块核心，全球经济复苏与通胀预期将会提升的大背景，利好于顺周期板块与经济相关性大的大宗商品有色金属。中国国内经济复苏逐渐常态化，行业复苏带动需求旺盛。第一看经济周期，有色金属适合在经济衰退向复苏过渡时期或者复苏初期提前进行布局。第二看库存周期，现货价格主要受库存周期的影响，其中被动去库存周期是布局有色的最佳时点，每个阶段大概10个月左右，未来2年产能投放不会大的变化，所以从库存来说未来6-12个月去布局有色。第三看估值周期，当前有色金属的整体pb估值百分比在50分位上下，处于适中状态。

相关标的：紫金矿业、云南铜业、西部矿业。2、中游：中游产业链包括钢铁，化工，建材，机械，造纸等，产量大，弹性佳，受到下游需求扩大，和上游涨价的双层影响。钢铁行业是以从事黑色金属矿物采选和黑色金属冶炼加工等工业生产活动为主的工业行业，包括金属铁、铬、锰等的矿物采选业、炼铁业、炼钢业、钢加工业、铁合金冶炼业、钢丝及其制品业等细分行业，是国家重要的原材料工业之一。钢铁企业产品较为丰富，不同产品类型的下游行业差异较大，下游需求的差异会导致不同产品类型的企业产品销售的难易程度和获利能力的差异。同时，钢铁行业本身也存在结构性产能过剩的问题，部分优质钢材品种仍存在供给缺口;因此，产品较为多元、下游需求较为分散、同时高附加值产品占比较高的发行人未来具备较高的盈利弹性。从各家钢企的产品梳理来看，除去几大特钢企业之外，包钢、武钢、首钢、南钢等高附加值产品占比较高，而一般建筑钢企的高端品种较少，如韶关钢铁、唐山国丰、柳钢、安阳钢铁、酒钢、八一钢铁等。水泥行业被严重低估，防水、外加剂布局成长。大部分企业估值已回落至历史30%分位。相关个股有海螺水泥、上峰水泥、华新水泥等。3、下游：下游是终端需求的商品，包括房地产，汽车，家电，日用百货等产品。下游需求过热，会带动整个产业链补库存，进而带来顺周期的正向传导。顺周期板块投资逻辑 如果经济复苏向好，房地产市场景气，带动

周边钢铁建材行业兴起，有利于建材、钢铁、煤炭、有色金属价格提升，企业盈利回暖，从而拉动相关行业增长。金融行业始终在经济发展和调控中扮演着重要的角色。另一方面，经济趋好时，融资也会不断增加，业绩表现良好。所以银行、券商等也属于顺周期行业。反过来，经济不好时，这些顺周期的行业同样也会顺着周期趋势下行且首当其冲。特别是银行—贷款成本上升，贷款量下降，随之地产及建材等行业受到牵连。

1、低估值 目前，A股行业估值出现了比较明显的变化，消费、医药、科技等热门板块的估值处于历史相对高位，而以传统行业为代表的顺周期板块的估值分位则相对较低。顺周期板块的涨幅并不明显，很多顺周期板块的估值甚至还在不断创新低。在这种情况下，一旦顺周期板块的业绩出现了明显好转，其有望获得巨大的估值提升。随着市场流动性的收紧，市场整体估值受到压制，短期内低估值的、业绩确定的顺周期板块会有相对优势。

2、宏观经济持续复苏，顺周期行业受益 结合汇率因素，宏观变量都不支持分母端估值层面做为主要趋动因子，而应努力寻找分子端业绩超预期方向。预计价值风格将在明年的权益市场上或取得明显的超额收益。顺周期低估值仍值得重点关注。综合分析，立足目前时点来看，“顺周期”板块是一个适合提前布局的板块。但这可能只是一个中短期的机会，并非长期投资的机会。一些周期板块爆发的行情往往比较急促，难以把握其规律，属于风险较高的投资。如果有看好的周期行业，不妨采用核心-卫星策略，将周期性资产作为较低仓位的“卫星”。另外，可以借道指数基金投资，逢低布局。由于指数基金具有高仓位、追踪精准、类型丰富等优势，所以通过指数基金投资周期行业是一个不错的选择。如顺周期板块中的有色金属、地产、券商、银行、地产等行业都有相应的指数基金。基金相关文章：★

买基金要会选基金 ★ 购买基金常见四种方式 ★ 买入基金后表现不给力要换吗 ★

基金投资三大误区 ★ 基金估值存在哪些原则 ★ 行情分析 ★

2021基金为什么会下跌 ★ 我要大机会 ★ 股票投资名人心得 ★

养老金信托存在哪些类型