

# 逆周期板块是什么意思，顺周期板块是指什么？-股识吧

## 一、逆周期因子是什么意思

你好：逆周期因子本身是一个公式，包含一些因子，但是因子具体指哪些指标并没有向市场明确，只有报价行知道。

因此逆周期因子是无法直接计算的。

2022年5月，交易商协会宣布将在中间价公式中加入逆周期因子，这背后主要体现央行的逆周期调节意愿，央行将公式给到报价行。

旧中间价公式：中间价变动=收盘变动贡献+外盘变动贡献  
新中间价公式：中间价变动=收盘变动贡献+外盘变动贡献+逆周期因子（逆周期因子公式未知，不能直接计算）  
逆周期因子的本质：第一个层次的本质的本质：是将过去的波动过滤以更清晰化、机制化的形式确定下来。

其实从这个本质上讲，逆周期因子其实就是过去的波动过滤，只不过更加机制化更清晰化，都是为了对抗市场异动所进行的逆周期调节而已，报价行按照央行给的逆周期因子公式，也与央行形成了更为清晰的沟通模式。

第二个层次的本质的本质：外盘变动下，逆周期因子决定的是中间价与CFETS两条腿的分压比例。

## 二、CFA知识普及：什么是反周期行业

真正的反周期行业并不多，首先要和突发随机导致的变化做区分。

如果不是整体的衰退而是金融危机，很多金融业务都会有业务提升，比如私人银行、比如保险，小机构做空头寸也会蓬勃发展。

就未来而言，共享经济很有可能成为反周期行业的代表。

反周期，也叫抗循环，Countercyclical，是讲述景气循环下的一种名词，意思是总体经济变数的变动对于实质所得在循环的过程中是呈现负相关性的循环过程。

相反的，是Procyclical，就是总体经济变数的变动对于实质所得在循环的过程中是呈现正相关性的循环过程。

很多时候这个词用于政策之上，指经济不景气时采用的反向策略。

真正的反周期行业并不多。

首先要和突发随机导致的变化做区分。

比如说，伊拉克战争为Ceradyne和日本京瓷等企业带来机会，因为他们生产陶瓷体防弹衣。

恐怖主义为炸弹检测装置和生物测定识别器这样的产品打开了新的市场，例如InVision、Viisage这类公司占据了很大的市场份额。

禽流感在给我们的生物制品有限公司这样的小企业带来了收益……但这些都和周期无关。

通常来说，一家公司并不能代表一个行业，但当一家公司真的代表一个行业时，做到反周期倒并不难，比如说Airbnb，人越穷，就越需要通过出租空余的房间才能付得起房贷房租，这是典型的反周期。

娱乐行业也是典型反周期的。

1929年开始的那场黑暗的经济危机中，好莱坞开始崛起，并于1929年办了\*9届奥斯卡颁奖典礼。

同时间，1929年，一本叫《商业周刊》的杂志诞生，如今它已是全球销量\*9的商业类杂志。

而二战后的经济危机诞生了继可口可乐之后的又一个美国神话——芭比娃娃。

2008年金融危机，盛大的财报却再一次超出市场的预期。

虽然没有统计数据，但我想一般这时候算命风水肯定也会兴旺，“穷算命，富烧香”嘛，没钱的人更会去算命，看苦日子何时结束。

在我看来，这也算娱乐业。

### 三、顺周期板块是指什么？

顺周期板块是指随着市场的周期性来上涨或下跌的版块。

市场存在周期性，对于有些板块来说，在市场经济景气向上的时候，整个行业的营收情况也会得到一定的改善，市场经济不景气向下的时候，这些板块也会受到市场的影响，随着市场一路下行，这些板块就是属于顺周期板块。

顺周期板块主要包括金融、地产、建材、基建等行业。

金融行业包含银行、券商、保险。

经济景气的时候，就会有更多的企业向银行贷款，带动银行的业绩提升，对于券商来说，市场经济好，大盘上涨，开户投资的人也就越多，券商的业绩就越好，保险也是一样的道理，同样经济景气的时候，国家会扩大基建投入，房地产市场也会欣欣向荣，同时带动周边建材行业的兴起，这些行业受到经济环境影响很大，跟市场经济同进退，所以是顺周期行业。

从估值的角度来看，相对于近两年表现较亮眼的医疗、科技、消费行业的较高估值状态，以传统行业为代表的顺周期行业估值相对较低，顺周期板块可能受益于低风险和估值修复，低风险的偏好特征有希望能够持续发力。

特别是对于银行、建材、机械、家电行业等板块。

从盈利的角度来看，根据历史的情况，如果经济持续复苏，企业盈利情况好转的话

，顺周期板块也会迎来上涨的机会。

疫情的影响已经明显逐步减弱，国内的经济正在向好的方向发展，顺周期行业在经济好转的背景下改善盈利情况是很有可能。

从行业配置的角度来看，资金配置需要尽可能的分散风险，但是，在热门板块和顺周期板块估值明显分化的情况下，大部分基金对热门板块的配置比例都比较高，处于历史较高水平，而顺周期板块的配置比例则处于历史较低水平。

具体统计数据显示，基金对于医药生物的配置比例已经超过了21%。

相当高的比重了，而对于各顺周期板块的配置比例基本上不超过3%，非常明显的对比结果，如果是希望做资金配置的话，投入一部分资金到顺周期板块是必要的。

## 四、中国需要采取“逆周期”；举措以控制大量资本外流 什么叫逆周期

非周期性股票主要包括医药、食品饮料、商业零售及铁路建设等板块。

周期性股票：汽车、白酒、服装、奢侈品、航空、酒店、证券、保险、信托等。

## 五、什么是股票的周期板块？

有些板块会根据经济变化和市场趋势呈现周期性变化以下是一些周期性板块和该板块的龙头股票有色板块：中金岭南，驰宏锌锗，江西铜业化工板块：氯碱化工，中泰化学，蓝星清洗钢铁板块：三钢闽光，西宁特钢，鞍山钢铁房地产板块：保利地产，万科A，招商地产煤炭板块：兖州煤业，中煤能源，中国神华水泥板块：海螺水泥，赛马实业，祁连山金融保险板块：宁波银行，民生银行，招商银行，中国平安，东北证券，中信证券汽车板块：宇通客车，一汽轿车，东风汽车

## 六、顺周期板块是指什么？

顺周期板块是指根据市场周期上涨或者下跌的股票板块，顺周期板块一般有房地产、基建等，顺周期一般分为复苏、繁荣、衰退、萧条四个阶段。

在投资这样的股票时一般在萧条阶段买入股票，然后进行长期的持有，在繁荣阶段卖出就可以获利。

顺周期板块是指随着市场的周期性来上涨或下跌的股票板块。

顺周期一般分为复苏、繁荣、衰退、萧条四个阶段。

在投资这样的股票时一般在萧条阶段买入股票，然后进行长期的持有，在繁荣阶段卖出就可以获利。

市场存在周期性，对于有些板块来说，在市场经济景气向上的时候，整个行业的营收情况也会得到一定的改善，市场经济不景气向下的时候，这些板块也会受到市场的影响，随着市场一路下行，这些板块就是属于顺周期板块。

顺周期板块主要包括金融、地产、建材、基建等行业。

金融行业包含银行、券商、保险。

经济景气的时候，就会有更多的企业向银行贷款，带动银行的业绩提升，对于券商来说，市场经济好，大盘上涨，开户投资的人也就越多，券商的业绩就越好，保险也是一样的道理，同样经济景气的时候，国家会扩大基建投入，房地产市场也会欣欣向荣，同时带动周边建材行业的兴起，这些行业受到经济环境影响很大，跟市场经济同进退，所以是顺周期行业。

以传统行业为代表的顺周期行业估值相对较低，顺周期板块可能受益于低风险和估值修复，低风险的偏好特征有希望能够持续发力。

特别是对于银行、建材、机械、家电行业等板块。

如果经济持续复苏，企业盈利情况好转的话，顺周期板块也会迎来上涨的机会。

疫情的影响已经明显逐步减弱，国内的经济正在向好的方向发展，顺周期行业在经济好转的背景下改善盈利情况是很有可能。

## 参考文档

[下载：逆周期板块是什么意思.pdf](#)

[《股票退市重组大概多久》](#)

[《北上资金流入股票后多久能涨》](#)

[《公司上市多久股东的股票可以交易》](#)

[《股票盘中临时停牌多久》](#)

[《董事买卖股票需要多久预披露》](#)

[下载：逆周期板块是什么意思.doc](#)

[更多关于《逆周期板块是什么意思》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/75510439.html>