中概互联的投资时机

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

双十一流行打折，股市也在打折，除了白酒等确定性较强的资金抱团板块，很多股票打折了，有的都快被打骨折了。

**港股指数恒生科技、中概互联集体下挫，在这只基金上赚了60%到100%的投资者最近感觉机会来了，想要建仓，一起来看看这只基金的投资时机。**

首先了解下10月份的新增社融数据，10月份在地方债助力下，社会融资规模增量达到了1.42万亿元，比2019年同期增加了5493亿，同比增长。而2020年9月社会融资增量规模3.38万亿，环比增速放缓。

10月广义M2(M1+储蓄存款+企事业存款）余额214.97万亿元，环比增速降低0.4%，流动性收紧。

**当前信贷收紧、新增社融增速下行，流动性收紧。整体金融环境呈紧缩趋势。结合当前A股的整体估值，投资者应适当降低风险偏好。**

从2007年那场超级牛市终结以后，A股更多以结构性行情为主。选对投资方向是牛市，选错投资方向是熊市。在这种市场行情中要把握结构性机会和周期性投资机会。比如社融增速大幅下行，利空银行，却利好建筑材料。这是两个不同的方向。

了解了大的金融环境，再来看看中概互联的投资价值，**这只基金一直长期跟踪，在2018年的时候中概互联还没有美团拼多多等企业，随着美团和拼多多等众多中国互联网企业在港交所，纽交所上市，这只基金的持仓也发生了较大变动。**

目前中概互联前10大重仓是阿里巴巴、腾讯控股、美团点评、京东、拼多多、百度、小米、好未来、网易、贝壳。这些企业是真的好，二师父买股票都买自己经常使用产品的企业，这里面除了好未来的没用过，其他都用了，好未来的张邦鑫是个人材，是俞敏洪的师弟，最开始由学而思中小学教育一步步做大做强，未来互联网教育他和VIPKID有望成为新一代龙头。

**上述十家企业除了百度在走下坡路，其他的都是快速发展，二师父可以大胆地说：20岁以上的年轻人这10家企业的产品不可能一个都没用过。这只基金的持仓就代表了中国互联网企业的未来。**

如果投资经验丰富，能承受较大波动的投资者，这只基金是非常不错的选择。

大家注意，最近腾讯、美团大跌，**这并不是他们基本面和企业盈利发生了变化，也不是公司经营出现了异常，而是在预期收益降低港股大跌的过程中投资者不断抛盘所致。**

类似这种大跌，如果不发生系统性风险，可以提前布局，然而当前国际局势并不明朗，美国大选之争尚未结束，尤其本次3月份流动性危机之后，美联储的无限度放水直接导致了美股这轮牛市，未来发生趋势反转，美股如果崩盘也会影响到中概股。

**现在适合按兵不动，等下跌企稳之后再进行投资，股市的下跌和天气变化一样正常，学会接纳这种下跌和波动，这是股权投资必然付出的成本，天下没有不劳而获的收益。**

**风险提示一下：此基金波动大，不能承受较大波动的投资者尽量不要参与，以稳健的A股指数为主。**