白酒领涨，解读中证酒和中证白酒哪个更有投资价值

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近A股市场处于冰火两重天的境况。

**一边是金融板块连连下跌，另一边是消费、医药连连上涨。**

消费包括酒、调味品、乳制品以及电器板块，今天重点分析下最近领涨的酒类板块。

市场上现在有中证酒和中证白酒两个指数，这两个指数哪个更有投资价值呢？

**中证白酒是选取的18只涉及白酒生产业务相关上市公司股票作为成分股，中证酒则选取了28只涉及白酒、啤酒、葡萄酒生产业务相关上市公司股票作为成分股。**

其持仓股票并无太大区别，两个指数前六大重仓股票是完全重合的，分别是贵州茅台、五粮液、泸州老窖、洋河股份、山西汾酒、顺鑫农业。

中证白酒里面的贵州茅台和五粮液的权重高一些，占比32%，中证酒里面的贵州茅台和五粮液的权重略低，占比21%。

**从品牌效应和护城河趋势两个角度考虑，茅台和五粮液拥有占领市场心智的高端白酒品牌，而且属于行业龙头，本身的护城河趋势可以随着规模效应以及品牌效应的扩大而加深。**

所以在高端白酒行业暂时没有其他的公司能够与之相竞争，即使同行携巨资也很难打破他们的竞争优势。对于能够看懂这两家企业商业模式的朋友可以直接投资这两家企业。

**在中证白酒里面茅台和五粮液的占比高，这个指数也比中证酒指数的潜力更大。**

投资者在选择的时候优选中证白酒指数，其次可以考虑中证酒指数。

目前场外有中证白酒指数基金——招商中证白酒指数分级基金，规模120亿，这只基金二师父在18年投资过，后来因为分级基金将要在2020年底退市和转型的消息就全部卖出了。

这只基金的规模很大，退市的可能性比较小，大概率是转型成LOF型基金。在这之前先退出观察，等待基金公司调整好以后再做选择。

**投资需要做到知行合一。二师父既然明确讲了混合基金和分级基金的风险，不投资这两类基金品种，那么在行动上和理念上也是保持高度一致，否则空说理论不践行，再好的理念也没有用处。**

场内有中证酒ETF基金——鹏华中证酒ETF，规模3亿，因为基金刚成立不久，所以规模比较小，在2亿以上规模的基金基本上消除了清盘风险，不过也不要放松警惕，每个季度检查下基金的规模变动情况，如果连续两个季度规模低于1亿，就要及时处理掉。

**指数是永生不死的，然而基金并不是永续存在的，这一点投资者需要注意。**

中证酒和中证白酒目前都是正常估值，已经比前期低点涨了很多，这种时候是不太适合定投的。对于这种盈利稳定，高ROE的指数，可以等待回调的时候开始定投，在估值中枢以下利用均线策略就可以，不用完全等待指数进入低估区域。选择好了标的，剩下的就是准备好资金，等待指数回调，然后介入。

**只要不买垃圾，不高位接盘，我们投资的指数基金最终都可以实现可观盈利的。**