**5200点支撑位破了，没撑住**

**目前估值楼层：第三层，估值适中，注重结构。**

大盘直线下跌，5200点支撑位破了，当下还有很多人准备抄底，看市场情绪并未到达冰点。

**每次下杀都是把投资者的情绪打入谷底，最终绝望以后才是形成真正的底部。**

3月以来连续4天大规模卸货，在天天基金和公众号二师父财经均有公布，之前有读者说去年三月二师父号召抄底的时候勇敢入场，今年收获颇丰，其实要感谢读者自己知行合一，股市非赌场，靠知识和智慧取胜，同时克服内心的贪婪和欲望，这是最重要的。

我是坚定的左侧交易者，如果真的是左侧底部，我会毫不犹豫地买入，长期做多中国，然而当下虽然市场下跌了，但是白酒依然在阶段性山顶，10年以后他肯定会新高，如果有耐心持有10年可以长期持有，如果不能经受50%左右的极端回撤，那么记得不要在A股轻言价值投资。

本来计划卸货5天，未曾想大盘下跌速度比预期快了一倍。不过一切按计划行事，很多朋友看着我在市场下跌不断卖出，觉得我言行不一，其实不然，你只看到了他跌了20%，但是你忘了他之前涨了100%。

长期看，手握优质资产，3到5年未来市值依然新高，不用害怕大跌，大跌就是给我们提供了买入的机会。

**大家关注的问题是：目前还值不值得投资，二师父观点鲜明，暂停一切买入活动。**

等待估值分位30%——40%以下或者估值楼层二层以下慢慢开启定投，否则任何抄底行为都有可能成为抄顶。目前的估值来看，白酒仍旧在云端，这时候抄底买入赚了凭运气赚钱，亏了属于凭实力亏损。

为什么当下不买入呢？

1. 抱团股崩盘机构并未接盘，散户夺路而逃。这次基民推高核心资产大多数是90后新基民，他们的资产不良率比较高，大部分借用信用卡、花呗的资金准备入场干一票，结果偷鸡不成蚀把米，那么顶着资金压力和利息压力，肯定扛不住，所以**当大跌的时候他们也是跑的最快的，这就形成了负反馈，这就给基金经理带来了压力，被迫减仓，最终恶性循环。**
2. 估值数据，当下全市场市盈率估值百分位大约55%，也就是说虽然市场跌了很多，但是**相对极端便宜的时候还是很贵，如果黑天鹅再次出现，这时候抄底就容易被埋。**

有读者反问，为何价值投资需要波段，而不是终身持有。

首先大家搞清楚，价值投资的理念来源于巴菲特，巴菲特喜欢做长期持有，然而他有个保险公司，里面有源源不断地可以补仓的资金，所以老巴不缺钱，他可以拿着比亚迪10年，同理，如果你有1000万，持有100万，回撤70%依然扛得住，你把白酒拿一辈子都没问题，而现实情况是，大部分投资者没有这样的财力，那么别人的方法不一定适用于你。

**如果不惧怕任何大跌，终身持有优质股权就是最好的办法**，在西格尔长线法宝这本书里面有过介绍，而实际上我们每个人都是普通人，很少有人能够做到只把资金往股市注入而不提取的，这种时候就需要分阶段止盈。

**对与错，没有绝对的标准，如果不惧怕任何极端回撤，包括08年金融危机这样的，可以长期持有优质混合基金，一定是长期向上，反之，连20%回撤都无法经受的话，那就需要让投资更加稳健，多选择防守的偏债混合基金，同时搭配一些偏股混合基金。**