**低估永不败**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近市场比较动荡，A股波澜不惊，外围市场已经开始泄洪式下跌。

加息周期到来，无数大佬纷纷预言此次美股泡沫和1929年一样，将会是世纪性的，咱们也没有经历过1929，并无法精准预言到底是否有泡沫，谁对谁错5年以后时间会给你答案。

无论今年市场是经历世纪大跌，还是如往常一样节节攀升，有一点可以确认，世界在进步，经济在发展，股市和债券市场长期波动向上。

当然也有例外，上证指数15年前就达到了6124点，至今仍未突破最高峰，然而，只要你不在6000点梭哈，无论是2000点的上证综合指数，还是3000点的上证综合指数，你买了都是挣钱的。

**这说明：买的便宜是赚钱的必要条件，而买到比上证指数更好的标的比如白酒，是赚大钱的必要条件。**

加息必然对成长股形成压制效应，也就是高市盈率股票会形成戴维斯双杀，一方面估值下移，另外一方面业绩下移，成长股是加息周期需要避开的。

**而低估值的股票，尤其是股息率较高的股票，加息反而更有利于他的上涨，比如咱们一直介绍的基建、煤炭，在最近的行情中反而是逆势上涨。**

专注低估值，在危机中寻找机会，当科技股暴跌的时候，他们可能会成为耀眼的明星。即使泥沙聚下，低估值股票也比高估值股票的跌幅更小。降息周期和加息周期，两种完全不同的投资逻辑。

那么现在低估值的板块有哪些呢？专注于过去3到4年一直跌的板块。我们从去年就开始布局红利、基建、银行、传媒这类跌了3年甚至7年的板块，保证安全性，当跌无可跌的时候，就是逆风反转的时机。

除了这些板块，市场上还有很多低估的板块。稍后一一介绍，今天讲讲中证医药指数。

这个指数是选取涉及中药生产与销售业务的上市公司证券作为样本，反映了中药类的公司整体表现，他的估值比医疗指数更低，而且并未受到集采太大的影响，最近回调很多，大家可以重点关注。

目前这个指数只有汇添富中证中药一个对应的基金，是医药板块今年比较好的方向。

另外说下利润收割，利润收割是应对波段市场的无奈之举，如果确定市场还有预期向上，尽量不要收割利润，当确定利空来袭，再收割利润。

大部分投资者无法判断，在投资初期可以选择机械的利润收割法则，尤其熊市的时候比较适用。