三傻又行了？

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今天芯片和锂电板块集体回调。

这是意料之中，券商研报都给估值到40年以后，实在太疯狂。

**上帝欲使其灭亡，必先让其疯狂。**

比较难得的是三傻板块开始上涨了。

三傻板块是银行、保险、地产这三个板块，因为常年估值低，而且不涨，以致于被投资人称作三傻。其实银行板块的部分龙头还算好，比如招商银行，还是相对于之前涨了很多。

最傻的属于地产和保险，已经跌破了18年低位。

大金融不好也和现在的经济预期有关系，目前CPI走高，PMI逼近荣枯线，确实是滞胀了，反映到生活中的情况就是花钱很快，挣钱很慢。尤其一点可以反应实际经济情况，可以统计小区或者家庭制造垃圾的速度，当制造垃圾速度降低，说明消费是被抑制的，也从侧面反映了低经济增速，高CPI。

什么时候可以投资大金融，经济形势好或者一片繁荣，市场处于加息周期的时候可以投资。实际上经济周期与信贷有关系，当经济繁荣资产价格走高的时候，就会不断提高利率控制杠杆。

利率走高是结果，经济周期上行是原因，逻辑是因为经济繁荣，代表经济晴雨表的大金融是值得投资的。

**目前普遍经济下行，这就是为什么持续放水仍旧拉不动大金融的原因。**

所以尽量避开大金融板块，疫情持续两年时间之久，全世界的经济都按下了暂停键，中国可能受到的冲击稍微小一点，然而也无法避免受到疫情的阻碍。

三傻行不行，不是一个月两个月，地产在近5年也有短暂的反弹，而真正坚持长期定投的朋友肯定是被套，越跌越买适用于有预期的行业指数或者宽基指数，而对于没落行业或者夕阳行业并不适用。

今年虽然锂电和光伏板块涨幅很好，而部分板块惨烈程度不亚于2018年，不同于18年的是当时一直在去杠杆，流动性并不充裕，所以大部分优质板块的估值很低，白酒当时五粮液最低15倍市盈率，而现在五粮液41倍市盈率。

这就是最危险的地方，一旦持续性地流动性宽松也无法推升资产价格就是趋势反转的时候。

**所以当下如果想要投资最好的就是混合债，一次建立底仓外加定投，或者定投沪深300ETF，比单纯投资行业基金的胜率要大很多。**