**大白马还有没有救**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今年以来抱团股瓦解之后，茅台、五粮液、平安、格力、恒瑞等传统白马大市值股票都跌的很惨。

二师父曾经说过，个人的最大浮亏承受大约在30%到50%之间，如果跌到这个位置，投资者普遍会怀疑：这只股票还有没有希望，未来还能不能起来。

单只企业有没有希望需要结合行业以及企业自身的经营情况和未来发展情况，而对于白马指数上证50和深红利这类，肯定是有希望的。

只是趋势反转之后就需要等待新一轮底部确认。

以上个周期咱们投资的深证红利指数举例子，从19年1月他开始上涨，一直涨到今年1月，非常符合A股市场的规律。我们大致在去年不断加仓，场内场外深红利都是第一仓位，当时深红利处于上行周期，很多人不理解为什么还继续加仓，因为长期看，他是在低位。

而今年一到三月，当很多人开始追捧明星基金经理，深红利屡创新高的时候，我们开始减仓，尤其是深红利在下跌的时候，很多人又不理解，为什么下跌不是越跌越买，反而减仓，因为长期看，他处于一个阶段高位。

你这样理解，当一个指数从0涨到100的时候，0到20这个区间任何时候你都需要加仓，因为他很便宜，反之在80到100这个区间，无论他怎么跌，你都需要卖出，因为他已经在高位了，即使下跌依然在高位。

这就是为什么现在不补仓深红利的原因，当前只是比较便宜，还没有到达低估区域，如果不畏惧55%左右的极端下跌，这时候可以定投深红利。

当前阶段来看中证医疗比深红利的性价比更高，因为医疗整体行业的盈利增速高于深红利，而且未来的需求会非常旺盛，唯一需要承受的是政策和波动风险，优先选择中证医疗。

深红利当前股息率2.15%，货币基金利率2.5%左右，如果深红利股息率能够涨到2.5%以上，是个较好的定投机会，到时候我们也会开始。

当然，从收益率看，深红利只属于一只宽基指数，长期投资年化收益率大致10%左右，如果有更高的收益预期，需要选择优质的行业指数进行定投，比如医疗、消费、光伏等。