**你算老几引发的惨案**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今天市场大涨，但是芯片板块却逆势下行。

没有yyds，今晚蔡公子不必买单。

说来也巧，上周末在半导体微信研究群内，中芯国际光刻胶负责人杨晓松蔑视券商分析师。

这分析师也不甘示弱：直接怒怼，你算老几，同时转发了自己关于芯片研究的文章——《如何重新认知中芯国际》。然后大谈光刻胶和半导体底层技术。

结果这位分析师被群主送了飞机票，群主称：最近行情火热，这分析师有点飘。

其实这种事情在金融圈很常见，去年白酒行情好的时候，芯片分析师也不敢大声讲话，还被投资者打击：中国只有酱香型科技和浓香型科技。

今年市场反转，半导体涨了起来，芯片券商分析师自然有点飘。

本质没有啥变化，无非是酱香科技的资金流入到了芯片板块。

大热必死，如果热了不死，那还没热到一定程度。投资景气板块，有资金助推，到了一轮情绪高位基本上就可以撤退了，每一轮情绪高点都是阶段性高位，无论白酒、医药、科技，均是如此。

目前芯片板块的热度并没有新能源高，单从估值角度看，新能源的估值比芯片更高，然而一直不跌，这是末日的狂欢，短期涨的越高，未来套的越多。和15年并无太大区别，不做最后一个接盘的就行了。

7月份PMI数据公布，制造业PMI50.4,同比下跌1.37%，非制造业PMI53.3，同比下跌1.66%。逼近荣枯线。

在上个月中央政治局会议中，官方表示对经济复苏并没有太乐观，三四季度经济下行压力较大，之前的降准也算是提前对冲经济下行风险。而且不排除继续降准。

所以叠加疫情二次反弹以及二季度经济数据，目前经济周期是从滞胀逐步到衰退期的过度期间。这是无法避免的。

所以，今年依然谨慎，可以小仓位参与热炒板块，不做最后一个接盘侠。而大部分配置资金要转移到债券上来。这也是下半年的整体投资方向。