**芒格抄底了**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近，芒格旗下公司Daily Journal Corporation公布的第三季度13-F文件显示，该公司又增持了136740股阿里巴巴的股票，目前总持股数量达到了302060股。

从一季度建仓到三季度，芒格首笔买入已经达到了37%的浮亏。

尽管阿里不断下跌，坏消息也没有消停，然而芒格一直坚持自己的投资风格，以合理公道的价格购买优质企业。而且他们自己也发表声明对重仓阿里的原因进行了解释：公司持有且需要一些证券作为现金等价物。这些现金等价物通常是美国国债。但是由于当前美债回报率很低，公司转而投资了普通股。

其实今年第一季度的时候，芒格就开始大笔买入了，从买入之后阿里开始大跌，很多人认为芒格抄底失败。

除了当事人，没人能够知道真相。不过从芒格的声明可以看出：他的投资思路并不是为了买入即盈利，而是为了跑赢现金等价物，无论是美债收益率还是中国国债收益率，目前都是偏低的，这种时候债券的投资价值非常低，增持股权并没有太大的问题。

而核心在于长期持有是否能够跑赢国债，从估值的角度看，中概股已经到了历史低估区域，从预期来看是真的很低。

我倒觉得，大家不要盲目抄底中概股，还是按照既定的投资策略，网格，买入卖出价格都给出来了，这是最保险的。因为政策具有不确定性，中国企业的发展走向由中国自己决定，大佬买入可以助推股价，而无法助推整个行业和企业。

晚上看了下美股，基本上普涨，阿里5%的涨幅，明天中概股大概率会上涨，不过估计无法触摸到收网价格，所以还是耐心等待，一切尽在掌握中。