**价值板块有哪些**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

美联储明年加息基本上是确定性的事情，面对货币紧缩，资本市场一定会承压。

加息意味着无风险利率提升，促使美元回流，美元指数走强，新兴国家资本市场会有大幅度下行。与此同时，加息过程中大量抛售美国国债，流动性收紧，美元价值走高，美股也会承压。

随着加息不断深入，新兴国家资本市场资金回流进入美股市场以后，会逐步推升美股上涨并且消化美国的债务风险和资产泡沫。

未来尽量避免境外市场的投资，专注A股市场。

与过去3年不同，今年介绍了很多二级债基和价值类基金，主要是考虑美联储加息带来的风险，同时成长板块估值过高的风险。

A股价值板块主要是以下四个方向。

1. 银行，银行是经济晴雨表，当金融危机来临的时候，银行是跌的最惨的板块，而当经济复苏，GDP持续高速增长的时候，银行又是领涨板块。
2. 传统基建，这个咱们很早有过布局，而且9月12文章详细介绍了基建的投资逻辑，可以看看。
3. 煤炭，煤炭是个周期性品种，没有经历过一轮牛熊且资产在股市稳健增值的可以避开这个板块。

在中央经济工作会议中提到了碳中和是长期目标，不能一下子完成，要立足我国以煤炭为主的基本国情，慢慢使用清洁能源替代传统能源。

煤炭板块的涨跌受到供需的影响，波动也较大，适合波段。

1. 建筑材料。接下来随着央企总部搬迁和城市圈建设，基础设施建设还会大力发展，建筑材料的需求有曾无减，相比较地产行业，建筑材料属于掘金的铲子，值得关注。

以上四个方向是比较好的价值板块，也是明年重点配置的。保险行业日子不好过，某保险基金还因为重仓了宁王而大跌，银保地里面银行预期稍微高一点。