**聊聊yyds**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

茅台今天公布半年业绩报告。

预计上半年利润增速9.08%，上半年实现净利润246.5亿元，去年同期226.02亿元。

yyds从高位跌去了不少，很多人的茅台信仰坍塌。

yyds到底是什么意思，永远的神还是一样得死？

我觉得是第二句话，没有人可以长生不老，也没有企业可以万年常青。这是自然规律。

6月份，白酒迎来第二波拉高出货，我写文章说白酒可以撤退了，认真学习的同学都保住了利润，而大部分人却认为我对白酒有意见。无论分析对错，我始终保持中立客观，只有理性分析才能得到比较客观的答案。

现在白酒虽然跌了很多，依然在半山腰。

张磊曾经说过：教育是永远不需要退出的投资，然而20年到21年高瓴资本一直在减持好未来等教育企业，直到清仓。

这是不是违背了价值投资？张磊是不是自己打脸？

完全不是，张磊说这句话是有特定时空的，正如10年前生一胎是对的，生二胎是错的，现在生三胎是对的一样。

一切都在变化，这个变化就是世界的周期律。白酒为什么不行了。

1. 高端白酒疯涨了一轮之后，业绩增速退坡，而二三线白酒业绩大涨，公募、游资进入拉高了整体行业估值，以致于汾酒、酒鬼酒、舍得的估值不断攀升，他们的股价也屡创新高。

在股价和估值同步上移的时候，大家情绪越来越高，以致于所有的人都认为白酒永远都涨，而当业绩增速被证伪以后，随着大资金出逃，股价暴跌，那么将会带来戴维斯双杀，也就是当下的估值和业绩同时下移带来的股价下降。

1. 随着政策扶持硬核科技板块，短期芯片、新能源、光伏涨幅巨大，很多公募基金为了业绩也减仓白酒重新减仓硬核科技。

内资做空白酒，基本上宣告白酒彻底被抛弃。

没有预期、没有业绩、没有资金流入，白酒目前的日子很难过。

白酒何时可以投资，之前我说过五粮液市值8000亿以下可以关注白酒，我倒觉得未来白酒真的跌下来不用过度恐慌，可以轻仓定投，行业不死，低估定投未来盈利是必然。

如果你问我是否可以定投白酒，我觉得不要投，这个位置白酒仍旧在半山腰，未来白酒大概率是下行趋势，低估以后再考虑是否投资。