聊一聊军工

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

芯片和军工是最近市场比较火热的两个板块。

芯片的这轮上涨受到情绪极端的扭转，现在因缺芯炒作被央媒点名批评，所以最近有点拉跨。诺安成长混合可以作为芯片行情的绝佳风向标。如果诺安成长混合底部一片骂声，芯片整体肯定表现不佳；如果诺安成长混合底部一片赞美，那么芯片一定暴涨。

对于这类暴涨暴跌的板块，趋势反转的投资方式比定投更加适合，而且要及时跑路，毕竟核心技术还是阿斯麦、台积电掌握，A股芯片真正成为世界领头羊需要一些时间。

军工的话，这一波也很猛，从7月以来一度领先新能源成为市场最靓的崽，分析师的意见十四五是实现百年强军目标的关键年，那么为了实现这个目标，实战化训练对于武器装备消耗的提升会有非常大的需求，在扩产初期，多家企业会收到大量预付款，所以有着扎实的业绩驱动。

同时，在中美博弈的大背景下，供和需两方面都给军工行业带来历史性的机遇。投资军工可以参考基建，两个板块的企业都是大型央企，而且整体战略发展都是为了国家贡献价值，为社会贡献价值。

唯一不同的是基建自从15年高位之后就再也没涨过，军工自从15年高位之后底部略有反弹，不同之中有着很大的相同，二者都是牛市标的物，牛市来的时候才可能涨。大型基建工程已经压缩了，过剩的产能也已经向海外转移完毕，这个行业饱和度已经很高了。

军工关系到未来国防和军队现代化建设，如果要确保2027年实现建军百年目标，那么军工行业发展是最根本的动力，只要有政策加持，业绩超预期向上，这个板块就有价值。

当然需要明确，和基建一样，投资军工不能单看市净率作为估值，更重要的是政策扶持力度和行业景气周期，越是景气周期，他的市净率会越高。

传统的盈利稳定的行业和宽基指数适合定投，受到政策影响较大，业绩不稳定的军工更适合买入持有到高位走人。如果长期持有基建，以5到10年周期来看，还是在亏损中。