消费50现在比白酒更有投资价值吗

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

消费50是必须消费股票和部分可选消费股票的集合，白酒指数是白酒类股票的集合。

**关于投资价值的问题涉及到三点：好行业、好企业、好价格。**

无论是消费50还是白酒指数，都属于好行业里面好股票组成的指数。

**那么关于这两只指数谁更有投资价值就体现在好价格上。**

消费50和白酒指数的持仓股票主要区别是：消费50里面有格力电器、海尔智家、美的集团等白色家电股票和一些食品类股票。

估值角度看，白酒行业一般增速在25%——30%，按照35倍市盈率计算的话，当前白酒属于正常偏高估值。

而家电行业的整体增速大概在20%左右，按照当前家电行业指数17倍市盈率计算的话，家电行业属于正常偏低估值。

**价格的高低是相对的，从两个板块对比，家电行业目前的投资价值是高于白酒的。**

另外一个板块是伊利股份和海天味业等食品类股票，这个板块没法比较，没有单独的食品板块指数，而且伊利股份的营收和利润近一年一直处于下滑阶段，没有业绩支撑的公司不用去进行无聊的估值。

那么仅从家电板块和白酒板块对比如何能够确定消费50和白酒哪个更有投资价值呢？

**二师父认为没有必要给投资创造难度，就比如我让你比较清华和北大哪个更值得毕业生去深造一样，是没有固定答案的，文无第一，武无第二。**

最好的办法是将板块细分，消费50分为必须消费+可选消费。而可选消费里面的优质细分板块是白色家电，比较白色家电和白酒指数的投资价值，白色家电是更有价值的。

**关于投资二师父要说强调一点：有的时候你做了正确的事情，短期不会有回报，有的时候你做了错误的事情，短期反而有回报。**

这就是为什么那么多人宁愿要短期的错误，而不愿意要长期的正确。因为他们在乎的是明天的收益，自然而然去追逐短期涨得好的板块，比如2月份追科技，5月份追白酒。

短期看确实这样做收益高，账户都是红的，看着人心情也好，而长期看价值都会回归。

如果没有回归，只是时间还不够长而已。关于定投，可以选择在低估或者正常估值的指数定投，这些都没有问题，而任何指数在高估区域定投，如果市场发生了非理性的杀跌，比如类似白酒在14年时候的错杀，那么对于投资者是毁灭性的打击，买入点决定了持仓的心理压力。当然，如果你认为自己可以向机器一样风雨无阻不畏回撤的坚持扣款，那么什么时候定投都可以，人与人是不同的。

**我的亲身经历告诉我，当重仓一个板块的时候，一个人能承受的最大回撤极限是50%。**

昨天写了文章说大跌都是机会，今天涨了，市场就是这样，永远不会直线下跌或者直线上涨，而总是反反复复与你的预期作对，而我们不要和市场去竞争，只等待市场和投资者犯错误，等待自己看好的企业或者指数进入了理想的价位再买入即可。

**如果不能够保证一笔投资未来盈利是货币基金收益率的3倍以上，那么投资股票不如持有货币基金，因为你要承担风险，所以需要额外的风险溢价。**

**大部分人总是急匆匆地买入，然后急匆匆地割肉或者永久性装死。没必要，牛市不会缺席，熊市也不会远去。**