贵州茅台涨1.86%再创历史新高，给指数基金投资者的启示

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今天贵州茅台涨1.86%，收盘价1224元，再创历史新高。

面对不断下跌的上证综合指数以及不断新高的茅台股票，给指数基金投资者什么启示呢？

**一、长线持有优质行业指数**

昨天的文章中二师父讲过：未来股票会出现两极分化，一类是以茅台这种具有宽阔护城河及定价权的企业会发展越来越好；一类是以长生生物这种造假欺诈企业会没有发展空间甚至遭遇破产清算。

那么对于投资者，要么选择长线牛股自己构建指数组合，要么长线持有优质的行业指数基金，和伟大的祖国伟大的企业一起成长。

优质行业指数主要集中在：必须消费、生物医药、商业银行、商业地产、科技信息、人工智能等行业指数。其中地产和人工智能具有较强的周期性，银行也随着经济周期四个阶段的变化而具有一定的周期性，只不过中国大型商业银行都有政府背书，相对业绩很稳定。

那么我们可以重仓的行业指数就是必须消费、生物医药、商业银行。至于科技指数，不管是美国的纳斯达克还是中国的科技龙头指数，都具有较强的波动性，重仓配置的风险会比较大。

**二、放弃价格思维拥抱估值思维**

绝对估值是以估值指标为依据判断指数价格和指数内在价值的关系，相对估值是以估值指标为依据判断指数当前估值指标高于历史某一数据的概率。

不管采用何种估值方法，投资者都要抛弃价格思维，经营业绩良好的企业未来价格会越来越高，那么优质指数的点位也会越来越高。

大家可以明显看到的就是消费、医药、银行等指数的点位是随着时间的推移不断创新高的，具有穿越牛熊的特性。

股票价格会越来越贵，并不代表企业的估值越来越高。

**三、低估值+高成长二者不可或缺**

如果按照格雷厄姆策略，肯定是不会买中证100这类蓝筹股指数，因为里面有高价的贵州茅台股票。

格雷厄姆因为经历过1929年大萧条，在那次严重的经济危机之中格雷厄姆破产了。一朝被蛇咬，十年怕井绳。危机之后格雷厄姆就严格遵从低市盈率捡烟蒂股的投资策略。格雷厄姆思想的形成也是有历史渊源的。

二师父的低估定投策略里面运用的就是格雷厄姆捡烟蒂股的投资思想，这种思想非常安全。即使你投资盈利较差的中证500，只要在中证500极度低估，例如去年500ETF只有4.5元的时候开始买入，那么未来也一定盈利。

这种策略最大的优势是安全，缺点是如果一直只买便宜的股票或者指数，我们就会错过优质的企业。

所以，在遵循低市盈率的第一原则下，我们需要寻找未来成长性以及未来预期利润高的企业和指数。

**总结：二师父指数基金定投核心思想：低估+成长。选择相对低估且未来增长性远高于其他行业的指数中长期持有或者长期持有，享受国家发展带来的复利，这就是投资之道，也是巴菲特和芒格之道。**