

# 雪球访谈

消费看白酒，5G看通信，投资5G，怎么选指数？

2019年09月10日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



通信ETF V 国泰基金管理有限公司官方账号



访谈小秘书

# 访谈简介

今年6月6日工信部发放了5G商用牌照，标志着5G正式进入商用元年，配合三季度A股行情的回暖，5G关注度越来越高。

通信行业与5G息息相关，密不可分，5G是通信行业未来发展的方向，是新一轮科技革命的制高点，而通信设备则是5G主题的核心。据世界移动通信大会官网，2018-2025年期间，运营商预计将在新网络方面投资5740亿美元，其中近三分之二将用于新推出的5G网络，预计仅中国5G就将投资1840亿美元，中国将成为未来三年5G建设的主力。

2019年5G投资已带动通信产业链回暖，主设备商盈利能力恢复较为明显，外加部分上市公司提前排雷商誉减值，通信行业轻装上阵再出发。此外，通信行业是科创板重点推荐领域，强调核心技术的自主创新，符合国家发展大方向。7月科创板的正式开板提升了二级市场对通信行业的关注度，为通信企业融资提供了便

捷条件，有望带动行业整体投资热情。通信ETF（515880）跟踪的中证全指通信设备指数（931160）涵盖了大部分5G概念股，其中5G指数中约73%的成分股权重占比属于通信设备板块。

通信时代，5G降临，现在跟5G相关的指数五花八门，哪个最纯？投资5G，怎么选指数？

本次访谈特邀通信ETF（515880）基金经理艾小军先生，给大家介绍通信设备行业的投资价值，分享通信ETF的投资策略。机会难得，球友们有任何问题赶紧抛过来！

时间：2019年9月10日（周二），下午15:30-16:30

风险提示：如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定，提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。基金有风险，投资需谨慎。

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：通信ETF(SH515880)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] 价值投资9898:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：5G建设算是开始了吗？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@价值投资9898:开始了，据世界移动通信大会官网数据显示，2018-2025年期间，运营商预计将在新网络方面投资5740亿美元，其中近三分之二将用于新推出的5G网络，预计仅中国5G就将投资1840亿美元，中国将成为未来三年5G建设的主力。

[问] WUBAOBAO113:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：为什么要通过ETF来投资5G概念呢？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@WUBAOBAO113:免去选股的麻烦，还能分散风险，而且通信ETF跟踪的通信设备指数涨幅表现不一定比个股差，中证全指通信设备指数共有57个成分股，截至9月9日指数涨了42%，跑赢了60%的成分股，指数投资还是有不错的性价比和风险收益比。

[问] 云飞扬0726:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：目前市场上投资、跟踪5G主题的指数有很多，怎么判断、选择这类指数基金呢？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@云飞扬0726:通信ETF跟踪的指数标的更纯，今年以来表现也更好。通信ETF跟踪的是通信设备指数，5GETF跟踪的是5G通信主题指数，这个5G指数75%的细分子行业都是通信设备，也就是说通信ETF更纯粹。今年以来通信设备指数的表现也比5G指数好上5%个百分点左右。通信设备是5G主题的核心，

另外还有投资5G上下游的ETF，比如半导体50ETF对应5G网络上游硬件，计算机ETF对应的是5G网络下游应用。

[问] yellowastrid:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：半导体50ETF和通信ETF，哪个跟5G关系近，相较来说通信ETF的优势在哪里？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@yellowastrid:通信ETF是享受整个5G发展带来的红利，是5G主题的核心，5G建设资本支出，带来通信产业的业绩回暖。半导体50ETF则是抓住了5G里面最关键最核心的那块，赚的是上游硬件技术的钱。两个能很能打，只是身怀的技能不太一样。

[问] 城南城北v:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：通信ETF值不值得普通投资者下注呢？如果能，具体的受益逻辑又是怎样的呢？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@城南城北v:5G是未来几年的重头戏，公开数据显示，2018-2025年期间，运营商预计将在新网络方面投资5740亿美元，其中近三分之二将用于新推出的5G网络，预计仅中国5G就将投资1840亿美元，中国将成为未来三年5G建设的主力，而通信设备是5G主题的核心，受益于5G网络的投资支出，整个通信行业将保持较高的景气度

[问] 可可东里-:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：国泰通信ETF基金优势在哪？这只基金与5GETF投资标的一样吗？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@可可东里-:通信ETF跟踪的指数标的更纯，今

年以来表现更好。通信ETF跟踪的是通信设备指数，5GETF跟踪的是5G通信主题指数，这个5G指数75%的细分子行业都是通信设备，也就是说通信ETF更纯粹。今年以来通信设备指数的表现也比5G指数好上5%个百分点左右。

[问] 波波总：

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：通信ETF基金投资标的是什么？

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF：//@通信ETF：回复@波波总：通信ETF跟踪的是中证通信设备指数（931160），几乎百分百复制指数权重，大家在行情软件中输入指数代码就能看到它的全部成分股，目前前十大权重股中兴通讯、信维通信、中天科技、亨通光电、烽火通信、闻泰科技、工业富联、海格通信、光迅科技和亿联网络

[问] 牛犇犇犇牛：

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：请问本通信ETF515880与另一只5GETF515050有何区别？

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF：//@通信ETF：回复@牛犇犇犇牛：主要是指数不一样，通信ETF跟踪的是通信设备指数，5GETF跟踪的是5G通信主题指数，这个5G指数75%的细分子行业都是通信设备，也就是说通信ETF更纯粹。今年以来通信设备指数的表现也比5G指数好上5%个百分点左右。

[问] 牛犇犇犇牛：

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：请问本通信ETF515880与另一只5GETF515050有何区别？

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF：//@通信ETF：回复@牛犇犇犇牛：主要是指数不一样，通信ETF跟踪的是通信设备指数，5GETF跟踪的是5G通信主题指数，这个5G指数75%的细分子行

业都是通信设备，也就是说通信ETF更纯粹。今年以来通信设备指数的表现也比5G指数好上5%个百分点左右。

[问] 巴拉巴LA:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：行业ETF基金和普通的指数基金有什么不同？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@巴拉巴LA:1、仓位不同，ETF接近100%仓位，普通指数最高95%；

2、手续费不同，ETF交易佣金等同于股票佣金，普通指数申赎有申购费和赎回费比较高；

3、资金可用效率不同，ETF卖出当天资金可用，普通指数基金赎回到账要好几个交易日；

4、杠杆不同，入了融资融券标的库的ETF可以融资还可以融券，普通指数基金不同；

5、建仓效率不同，ETF是做市商实时带着股票来申购ETF的，普通指数基金现金申购后基金经理要等2-3交易日才可以帮客户买入股票；

主要就是这些。

[问] 小王爱投资:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：当前通信行业估值是否处于历史低点？

[答] 访谈小秘书:

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@小王爱投资:wind显示，通信设备指数的PE/ttm值37.2，低于历史平均水平。不能说是最低，不过还是偏低的

[问] 司如白水:

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：中证全指通信设备指数近年来

收益率如何？

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@司如白水:截至9月9日，今年涨幅42.4%，去年不太好，-33.41%，2017年9.46%，2016年-15.78%，2015年73.69%。

[问] 干巴得哟：

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF 说：您对5G市场未来的发展前景怎么看？

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@干巴得哟:看好，是个好几年的周期。目前5G基站只有试点，还没有开始全国大规模铺开建设。想象一下全国范围开始全面建设5G基站的场景？

[问] 理查德lcd：

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF 说：从大市场环境看，通信设备产业链能进入到新一轮增长周期吗？

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@理查德lcd:我们认为可以，目前5G基站只有试点，还没有开始全国大规模铺开建设。想想一下全国范围开始全面建设5G基站的场景？

[问] WUBAobao113：

关于\$通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF 说：十大重仓股是那几只呀请问

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF: //@通信ETF:回复@WUBAobao113:通信ETF跟踪的是中证通信设备指数（931160），几乎百分百复制指数权重，大家在行情软件中输入指数代码就

能看到它的全部成分股，目前前十大权重股中兴通讯、信维通信、中天科技、亨通光电、烽火通信、闻泰科技、工业富联、海格通信、光迅科技和亿联网络

[问] 观察时：

关于\$N通信ETF(SH515880)\$，对@通信ETF说：请问通信板块整体估值在什么水平？5G行业发展还会带动哪些板块？谢谢！

[答] 访谈小秘书：

回复@通信ETF：//@通信ETF:回复@观察时:wind显示，通信设备指数的PE/ttm值37.2，低于历史平均水平。不能说是最低，不过还是偏低的。通信设备是5G网络的核心，另外像5G网络上游硬件和下游应用也建议重点关注，相关标的有半导体50ETF（512760）和计算机ETF（512720）。

（完）

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里