

雪球访谈

军工板块进入估值底部，哪些基金值得布局？

2022年05月16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



基金复基金

访谈简介

年初以来，在两市持续调整中，也是军工板块的整体跌幅较大，估值更是已处于2014年以来最低位。国防军工上演指数估值“双杀”，主要受能源价格上涨、疫情反复等因素持续影响，不过军工板块基本面并未发生大幅转变。

有业内人士表示，国防军工上演指数估值“双杀”，主要受能源价格上涨、疫情反复等因素持续影响。不过，军工板块基本面却并未发生大幅转变。近年来，国防军工板块营收稳健增长，年增速保持在6%以上。2021年，板块营收首次突破5000亿元，年增速达到12.77%，为近五年最高。

那么军工板块现在可以布局吗？哪些军工基金值得投资？本期我们邀请到@基金复基金做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：易方达国防军工混合(F001475),富国军工主题混合(F005609),广发中证军工ETF联接C(F005693),博时军工主题股票(F0

04698),中航沈飞(SH600760),航发动力(SH600893),中航西飞(SZ000768)

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] 我宝儿姐打钱:

对 @基金复基金 说: 军工板块的长期投资价值如何? 你更看好哪几位基金经理

[答] 基金复基金:

基金经理的话, 这几位我认为还不错: 南方-郑晓曦、易方达-何崇恺、富国-章旭峰、博时-兰乔、长信-宋海岸 军工是有3个目标的: 2027,2025,2050 所以中长期是都有景气度的。

[问] 玩基idol:

对 @基金复基金 说: 在上游价格高企的情况下, 对军工企业利润压缩程度如何? 会不会做“亏本买卖”?

[答] 基金复基金:

确实受到了上游原材料涨价的影响, 但是, 只要 增速够高, 就能消化掉涨价带来的成本压缩。不至于亏本, 毕竟今年军费还涨了7%, 而且发展军工的决心也在这里。所以, 应该不会坐视上游涨价不管。而且今年Q1, 在原材料涨价+疫情影响下, 军工行业利润是同比上涨不少的。

[问] 小沙子007:

对 @基金复基金 说: 哪你是怎么选择军工的, 怎么研究选择军工的, 怎么卖军工基金的买了几年呀

[答] 基金复基金:

1、我研究军工行业, 主要是看研报。每周看很多行业研报, 了解最新的行业政策, 订单数据等。

2、选择军工基金, 我主要是看:

① 该基金是否有风格漂移

② 看基金经理的业绩和回撤 (比如, 今年来, 普跌行情下, 南方军工基金控制回撤最

好。并且，20和21年收益都还不错，那肯定我会侧重买它)

③最后看持股来判断该基金经理更倾向军工产业的哪个板块（我会优选我认可的板块重仓多的基金经理，比如我个人更看好后面 中下游板块，我就会去配置一些国投瑞银军工)

3、目前还没有卖军工，等到偏高股位置再考虑吧，现在还在谷底。

(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