

雪球访谈

景气赛道集体反弹，成长风格基金迎来布局良机了吗？

2022年06月02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）。



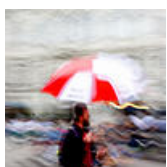
访谈嘉宾



望京博格



基金复基金



退休的CFA亨利大叔



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

自今年5月以来，高景气赛道进入了触底反弹行情。据wind数据统计，自2022年5月1日起，截至2022年6月1日收盘，从申万一级行业指数上涨情况来看，电力设备上涨14.02%，国防军工上涨12.75%，汽车上涨20.74%，机械设备上涨11.04%，电子上涨8.59%，有色金属上涨6.92%，通信上涨6.23%。

同时，进入6月，利好消息频出，市场预期不断转好。先是上海复工复产，后有

汽车购置税减免的定向刺激政策等，使得市场情绪及信心企稳升温。而作为弹性最大的高景气赛道，由于上半年的市场调整，目前的投资价值也愈发凸显。

那么，你看好后续哪条赛道的投资价值呢？成长风格基金迎来布局良机了吗？本期我们邀请到@望京博格@基金复基金@退休的CFA亨利大叔做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：比亚迪(SZ002594),长城汽车(SH601633),长安汽车(SZ000625),宁德时代(SZ300750),隆基绿能(SH601012),通威股份(SH600438),中航沈飞(SH600760),航发动力(SH600893),中航光电(SZ002179),信达澳银新能源产业(F001410),东方新能源汽车混合(F400015)

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] 涨停板喵:

对[@望京博格](#) [@基金复基金](#) [@退休的CFA亨利大叔](#) 说: 请教下各位老师, 看好新能源汽车赛道吗? 能谈下锂价的走势吗? 高盛和元大的预估价还差蛮多的。谢谢!!

[答] 基金复基金:

新能源赛道肯定是今年最香赛道 (政策+天花板+增速)。但是, 伴随着明年产能落地, 明年可能就没有那么香了。

[问] Huan_Weijie:

对[@望京博格](#) [@基金复基金](#) [@退休的CFA亨利大叔](#) 说: 未来芯片作为国家战略方向, 而且属于高附加值产业, 想请问几位老师, 未来在布局芯片领域, 有哪些细分领域值得多关注? 谢谢

[答] 基金复基金:

从景气度来看, 我看好2个细分方向: 1、特种半导体 (用于军工/卫星互联网)
2、汽车半导体 (随着新能车的爆发一起量价齐升)

[问] spyglc:

对[@望京博格](#) [@基金复基金](#) 说: 医药板块, 开始定投, 分析一下机会

[答] 访谈小秘书:

[@基金复基金](#): 目前来看感觉估值还有下跌空间, 可以小额定投。如果能跌到年底, 或者到年底不反弹, 就可以尝试着搞起来了。

[问] spyglc:

对[@望京博格](#) [@基金复基金](#) 说: 医药板块, 开始定投, 分析一下机会

[答] 访谈小秘书:

@望京博格: 每个人买入的成本不一样, 例如望京博格在2018年底买的医疗基金, 目前还有一些盈利, 2021年加仓医疗现在也都亏损了。

与其回答: “医疗啥时候能回本?”

咱们还不如说, 中证医疗指数啥时候能创新高吧。

2021年7月的时候, 中证医疗指数最高接近20000点, 现在是10600点, 这个指数从高点回调了-50%, 如果再创新高的话需要涨一倍!

欧耶, 一倍呢! 那么中证医疗指数啥时候能创新高呢, 新高意味着所有投资者都赚钱。望京博格觉得需要三年时间, 三年涨一倍也算非常不错了!

[问] 玩基idol:

对 @望京博格, @基金复基金 说: 华安基金貌似对景气投资很有偏好, 请问哪些基金经理老师比较看好?

[答] 访谈小秘书:

@基金复基金: 刘畅畅-华安文体健康混合, 万建军-华安研究领航混合, 王斌-华安聚嘉精选混合, 蒋璆-华安动态灵活配置混合, 这几位都还可以啊 ~ ~ ~

[问] 有风就起浪:

对 @望京博格, @基金复基金 说: 医药医疗为什么那么拉夸?

[答] 访谈小秘书:

@基金复基金: 医药行业投资遇到的最大的一个问题肯定就是“集采”。比如说, 冠脉支架在集采招标中, 从1.3万元降到了700元, 集采后降价幅度高达90%以上, 企业被挤压到了极限, 几乎无法支撑。二个就是医药行业的性质我感觉在从成长转变为公用事业, 毕竟是与民生息息相关, 这么来看的话, 说不定还要跌。。

[问] 有风就起浪:

对 @望京博格，@基金复基金 说：医药医疗为什么那么拉夸？

[答] 访谈小秘书：

@望京博格：前一段时间有人问：医疗未来走势如何？

望京博格还专门回答：

(1) 短期医药很难涨。医药的套牢盘太多了，每次直播的时候大家都会问，手里的医药基金跌了应该咋办……如果医药短期上涨的话，势必会有大批投资者赎回，所以在目前资金有限的情况下，还有（资金）仓位的投资者也不会去大规模拉升医药，即便拉升也会遇到赎回盘的抛压，短期获利很难，况且满市场的便宜货，与其硬上医药还不如搞军工、芯片、新能源车啥的。

(2) 长期医药依旧看好。最近几年各种病毒更新速度很快，未来保卫大家最有效的武器就是生物科技，另外医疗服务是老龄化社会的刚需，食品与医疗绝对是人类的刚需。关于医药未来大家也有不同观点，有人觉得医药没有未来，有人觉得未来有价值，我自己能做就在便宜的时候慢慢囤积筹码了。

最近几天看到医疗ETF（159828）放量，让我觉得短期也可能有机会了，还没有配置医疗的欢迎来抄博格的底。

[问] 涨停板喵：

对@望京博格 @基金复基金 @退休的CFA亨利大叔 说：请教下各位老师，看好新能源汽车赛道吗？能谈下锂价的走势吗？高盛和元大的预估价还差蛮多的。谢谢！！

[答] 访谈小秘书：

@望京博格：我觉得锂资源企业是低估的，但是他们的锂资源都在海外，这个是硬伤。买锂资源的同时买点军工对冲一下。

[问] 明励：

对 @望京博格，@基金复基金，@退休的CFA亨利大叔 说：新能源汽车板块经过中期调整，大概率又迎来了建仓良机，锂电池、电机、智能驾驶等细分行业，未来

最看好哪个方向？

[答] 访谈小秘书：

@基金复基金：中短期偏整车吧，中后期肯定智能。

[问] 明励：

对 @望京博格，@基金复基金，@退休的CFA亨利大叔 说：新能源汽车板块经过中期调整，大概率又迎来了建仓良机，锂电池、电机、智能驾驶等细分行业，未来最看好哪个方向？

[答] 访谈小秘书：

@望京博格：整车、电池竞争都比较激烈，我看好锂资源相关基金。但是最近发现宁德时代竞争力很强，又去盐湖拿锂资源去了。

[问] Huan_Weijie：

对@望京博格 @基金复基金 @退休的CFA亨利大叔 说：未来芯片作为国家战略方向，而且属于高附加值产业，想请问几位老师，未来在布局芯片领域，有哪些细分领域值得多关注？谢谢

[答] 访谈小秘书：

@望京博格：芯片这个分类已经够细了，咱们就买芯片ETF类的指数基金就行。另外港股的中芯国际价格是A股的一半不到，期望有一个布局港股芯片的指数与基金。

[问] 唔系耿爷：

对 @望京博格，@基金复基金，@退休的CFA亨利大叔，@访谈小秘书 说：请问方便分析一下您最看好的汽车半导体的细分方向吗？如，软件，配件，充电桩，厂商

[答] 访谈小秘书：

@基金复基金：汽车半导体的话，再细分就很细分啦。

- 1、功率半导体：包括IGBT模块和SiC模块在内的，从芯片设计、晶圆制造、模块封装与测试到系统级应用的全产业链IDM模式制造。
- 2、智能控制IC：主要是工业级和车规级MCU芯片。MCU芯片俗称单片机，相当于一个小型计算机，可以用编程来实现系统控制。目前采用的是Fabless生产模式。
- 3、智能传感器：CMOS图像传感器、指纹传感器、电磁传感器。用于检测光线、指纹及电磁变化。目前采用的是Fabless生产模式。
- 4、光电半导体：LED产品及精密光电器件等。这部分主要是生产车灯和LED面板。

[问] 唔系耿爷：

对 @望京博格，@基金复基金，@退休的CFA亨利大叔，@访谈小秘书 说：请问方便分析一下您最看好的汽车半导体的细分方向吗？如，软件，配件，充电桩，厂商

[答] 访谈小秘书：

@基金复基金：功率半导体IGBT简单理解就是一种高效精准控制电流的半导体器件，位于汽车的“电控设备”中，通常占整车成本的5%。因此，随着新能源车的普及，IGBT模块的需求量肯定是会大幅增加的！！截至2021年上半年，比亚迪的功率半导体业务营收达到4.65亿元，主营贡献率达38%。

[问] 喜胖不胖：

端午快乐

<https://xqimg.imedao.com/18123d302df70c33fd0cb858.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/18123d3045f70303fe663eb1.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/18123d304c971443fd2caa7f.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/18123d3065970313feb19b1b.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/18123d304c56f7d3fe06b969.jpeg>

[答] 望京博格：

喜胖端午节多吃几个粽子，别太搜了。

[问] 慢步前行:

对 @望京博格, @基金复基金, @退休的CFA亨利大叔, @访谈小秘书 说: 老师好, 请问现在芯片还可以买么

[答] 访谈小秘书:

@基金复基金: 个人觉得可以的。从过去几年的半导体供需来看, 半导体具有较强的周期属性 (前两年都是在3月份触底反弹的, 今年受到疫情等影响, 延迟到现在)。半导体行业本身肯定是没有问题的。现在都已经跌到PE历史10年的最低点了, 而且长期来看是国产替代的逻辑~

(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