

雪球访谈

消费板块韧性显露，相关基金会迎来春天吗？

2022年06月23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



lanse001 V 雪球实盘大赛参赛选手

访谈简介

据国家统计局6月15日发布的数据显示，5月份，社会消费品零售总额33547亿元，同比下降6.7%。虽然仍处负增长区间，但是降幅相比上月v已收窄4.4个百分点，环比增长0.05%。其中，基本生活类商品销售和网上零售持续增长。

申万菱信消费增长基金经理刘含表示，从中短期来看，假定疫情的扰动因素没有完全解除，与场景有关的消费品都需要时间来恢复，而不需要场景的消费品，以及需求非常刚性，特别是那些在2020年疫情中已经证明过自己修复能力的品类，或会有非常强的恢复势能。

消费升级和集中度提升趋势明显的白酒板块，也一定程度受到了短期消费场景消失的不利影响。但在刘含看来，白酒的消费需求可能被推迟，随着稳增长、促消费政策的发力，经济的回暖，部分白酒品类有望呈现较强的需求韧性和恢复动能。结合白酒行业当前估值相对合理，或具备较好的性价比。

那么，你认为消费基金现在可以抄底了吗？看好哪些细分领域？有哪些值得选择的性价比基金？本期我们邀请到@lanse001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：汇添富消费行业混合(F000083),银华心诚混合(F005543),景顺长城鼎益混合(LOF)(F162605),银华富裕主题混合(F180012),易方达消费精选股票(F009265),贵州茅台(SH600519),酒鬼酒(SZ000799),海天味业(SH603288),中国中免(SH601888)

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] 玩基idol:

对 @lanse001 说: 请问张坤, 刘彦春的基金还适合持有吗? 老师有看好的做消费基金经理吗?

[答] lanse001:

认同两位经理理念的可以继续持有

[问] 玩基idol:

对 @lanse001 说: 请问张坤, 刘彦春的基金还适合持有吗? 老师有看好的做消费基金经理吗?

[答] lanse001:

消费基金我比较看好指数基金

[问] 我是克里斯:

对 @lanse001 说: 请问老师, 现在消费行业是改布局可选消费还是必须消费呢? 另外, 消费板块的整体估值是不是仍然偏高呢

[答] lanse001:

必须消费业绩较好

[问] 我是克里斯:

对 @lanse001 说: 请问老师, 现在消费行业是改布局可选消费还是必须消费呢? 另外, 消费板块的整体估值是不是仍然偏高呢

[答] lanse001:

因为白酒被列入必须消费

[问] 我是克里斯：

对 @lanse001 说：请问老师，现在消费行业是改布局可选消费还是必须消费呢？另外，消费板块的整体估值是不是仍然偏高呢

[答] lanse001：

消费一直业绩比较好，估值很难低于沪深300指数

[问] 我宝儿姐打钱：

对@lanse001 说：消费行业是永恒的需求，6月份的消费数据回温是不是受这些电商大促活动影响，整体看我感觉下半年行情会更好，消费基金感觉可以慢慢抄底，老师有推荐的基金么～

[答] lanse001：

看好消费可以选择消费指数基金

[问] 我宝儿姐打钱：

对@lanse001 说：消费行业是永恒的需求，6月份的消费数据回温是不是受这些电商大促活动影响，整体看我感觉下半年行情会更好，消费基金感觉可以慢慢抄底，老师有推荐的基金么～

[答] lanse001：

[\\$消费龙头LOF\(SH501090\)\\$](#) ， [\\$消费ETF\(SZ159928\)\\$](#) 长期业绩较好

[问] 我宝儿姐打钱：

对@lanse001 说：消费行业是永恒的需求，6月份的消费数据回温是不是受这些电商大促活动影响，整体看我感觉下半年行情会更好，消费基金感觉可以慢慢抄底，老师有推荐的基金么～

[答] lanse001：

[\\$白酒基金LOF\(SZ161725\)\\$](#) 和 [\\$酒ETF\(SH512690\)\\$](#) 也不错

[问] 玩基idol:

对 @lanse001 说: 请问老师看好消费反弹吗? 看好的理由是什么? 谢谢

[答] lanse001:

不预测短期走势

[问] 玩基idol:

对 @lanse001 说: 请问老师看好消费反弹吗? 看好的理由是什么? 谢谢

[答] lanse001:

看好消费长期表现

[问] qsl85:

对 @lanse001 说: 请问161725和512690哪个好

[答] lanse001:

161725跟踪的中证白酒指数业绩更好

[问] qsl85:

对 @lanse001 说: 请问161725和512690哪个好

[答] lanse001:

\$酒ETF(SH512690)\$ 作为ETF, 流动性更好

[问] 涨停板喵:

对@lanse001 说: 请教下老师, “在2020年疫情中已经证明过自己修复能力的品类, 或会有非常强的恢复势能。” 具体有哪些品类? 老师比较看好哪些细分赛道的反弹能力? 谢谢!

[答] lanse001:

业绩方面白酒比较稳定

[问] 涨停板喵：

对@lanse001 说：请教下老师，“在2020年疫情中已经证明过自己修复能力的品类，或会有非常强的恢复势能。” 具体有哪些品类？老师比较看好哪些细分赛道的反弹能力？谢谢！

[答] lanse001：

高端白酒还有增长

[问] 雪球访谈：

消费板块韧性显露，相关基金会迎来春天吗？（点击进入访谈）

据国家统计局6月15日发布的数据显示，5月份，社会消费品零售总额33547亿元，同比下降6.7%。虽然仍处负增长区间，但是降幅相比上月已收窄4.4个百分点，环比增长0.05%。其中，基本生活类商品销售和网上零售持续增长。

申万菱信消费增长基金经理刘含表示，从中短期来看，假定疫情的扰动因素没有完全解除，与场景有关的消费品都需要时间来恢复，而不需要场景的消费品，以及需求非常刚性，特别是那些在2020年疫情中已经证明过自己修复能力的品类，或会有非常强的恢复势能。

消费升级和集中度提升趋势明显的白酒板块，也一定程度受到了短期消费场景消失的不利影响。但在刘含看来，白酒的消费需求可能被推迟，随着稳增长、促消费政策的发力，经济的回暖，部分白酒品类有望呈现较强的需求韧性和恢复动能。结合白酒行业当前估值相对合理，或具备较好的性价比。

那么，你认为消费基金现在可以抄底了吗？看好哪些细分领域？有哪些值得选择的性价比基金？本期我们邀请到@lanse001 做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

访谈主题：消费板块韧性显露，相关基金会迎来春天吗？（点击进入访谈）

访谈嘉宾：@lanse001

访谈日期：2022年6月23日 星期四

访谈时间：20:00-21:00

[答] lanse001:

欢迎交流

[问] 食品饮料ETF515170:

对 @lanse001 说：老师晚上好☒ 想听听您的看法：高端、次高端、地产酒，目前哪类修复弹性更大一些？

[答] lanse001:

看好高端白酒

[问] 食品饮料ETF515170:

对 @lanse001 说：老师晚上好☒ 想听听您的看法：高端、次高端、地产酒，目前哪类修复弹性更大一些？

[答] lanse001:

次高端要看公司，销售能力较强的公司也看好

[问] 玩基idol:

对 @lanse001 说：请问老师看好消费反弹吗？看好的理由是什么？谢谢

[答] lanse001:

回复@用户6057243273: 不评论个股//@用户6057243273:回复@lanse001:老师，有关光明吗？目前这位置走势啥情况啊

[问] 玩基idol:

对 @lanse001 说：请问老师看好消费反弹吗？看好的理由是什么？谢谢

[答] lanse001:

回复@用户6057243273: 今晚谈的是消费基金//@用户6057243273:回
复@lanse001:老师，有关注光明吗？目前这位置走势啥情况啊

[问] 玩基idol:

对 @lanse001 说：请问老师看好消费反弹吗？看好的理由是什么？谢谢

[答] lanse001:

回复@用户6057243273: 短期走势无法预测//@用户6057243273:回
复@lanse001:老师，有关注光明吗？目前这位置走势啥情况啊

[问] 趋势决策_:

原帖已被作者删除

[答] lanse001:

消费还是比较全面的消费指数比较好，或是白酒指数，其他指数投资难度很高

[问] 吐鲁番老汉:

对@lanse001 说：请问伊利股份怎么看

[答] lanse001:

业绩不错

[问] 涨停板喵:

对@lanse001 说：请教下老师，“在2020年疫情中已经证明过自己修复能力的
品类，或会有非常强的恢复势能。” 具体有哪些品类？老师比较看好哪些细分赛
道的反弹能力？谢谢！

[答] lanse001:

回复@涨停板喵: 老师不敢当，欢迎多交流//@涨停板喵:回复@lanse001:好的谢
谢老师！

(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