

# 雪球访谈

新能源领域成为牛股温床，大热之下投资机会还有多少？

2021年10月29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



ETF之王

## 访谈简介

今年的A股堪称是结构性牛市，热点转换速度飞快，但今年至今涨幅前三名的ETF却分别为新能源车、新能源车ETF、光伏ETF。（数据来源wind，截止10月27日）。

在三季度末期，新能源板块遭遇了大幅波动，但处于景气度高位使它仍然受到了诸多基金经理的青睐。21Q3基金重仓股中化工、有色和电气设备市值占比明显上升，分别上升1.9、1.5和0.8个百分点，其中新能源产业链上升2.5个百分点，而白酒、医药和电子市值占比明显下降，分别下降2.8、1.5和1.3个百分点。新能源板块成为三季度A股的投资热点，也是三季度基金重点加仓对象。

而在刚刚披露完毕的公募基金三季报中，宁德时代超越贵州茅台成为基金头号重仓股，新晋前30大重仓股的11只个股中，新能源标的占据“半壁江山”也验证了这一点，宁德时代持有市值为1171.22亿元，是基金持有市值最高的A股公司。

站在当前时点，有机构称四季度将继续以景气、格局、估值三个维度为核心构建组合，在光伏、新能源车、清洁能源发电、输配电设备等细分领域寻找投资机

会。

那么，在当前的市场行情下，我们应该如何看待新能源板块的大火呢？新能源领域还能成为牛股温床么？

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：

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] 单身依旧:

对@ETF之王 说:

- 1, 光伏我们的技术领先吗? 市场占比全球领先吗?
- 2, 对于光伏, 隆基的优势很大吗?
- 3, 碳中和对于光伏的发展加持如何?

[答] ETF之王:

从2007年开始, 我国就成为了名副其实的世界第一大光伏生产国, 光伏产能和技术均为世界领先。截至2019年底, 中国光伏产业在全球市场占有率超过70%, 这个数字其实说明现在我们国家的光伏发展在世界上还是领先还是比较明显的。

关于隆基这个问题, 我只能说凡事无绝对, 虽然现在看隆基是光伏的一哥, 但是光伏这个板块我借用《权力的游戏》中的一句台词, 那就是王权没有永恒, 现在的龙头不一定就是以后的龙头, 优势现在看有, 但是你要问我有多大, 这个我也不好说, 要看光伏产业链整体的发展方向。

在碳达峰、碳中和目标引领下, 我国的可再生能源将大概率迎来大规模开发利用时代。之前的相关会议已经给过目标: 到2030年, 我国非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右, 风电、太阳能发电总装机容量将达到12亿千瓦以上。而且我没记错的话, 这个月的31号, 联合国将会举行第26届气候变化大会, 这次的会上我估计还是会对碳中和和碳达峰做出相关的研讨, 我认为这对于光伏可能会是机会。

[问] 炒股是世界上最难的:

对@ETF之王 说: 1, 碳中和的未来发展, 哪个版块是最好的?

- 2, 新能源车的渗透率?
- 3, 如果我们参与, 有什么好的方式?

[答] ETF之王:

我认为, 最好很难说。目前我认为比较有前景的有发电领域里的光伏, 还有储能领域

里的电池，可以通过一些主题指数基金参与。

[问] 伴世人间：

对 @ETF之王 说：你好，新能源如此火热，估值这么高需要回避风险嘛？

[答] ETF之王：

估值过高这个问题有很多朋友问，确实有一些公司已经涨得很高了。不过对于新能源这种长期的大题材，不能单看估值，因为估值这个东西是相对于目前的业绩来说的，而新能源行业更多还是要看未来。就拿特斯拉来说，估值一直很高，如果看估值来投资，就很容易错过这种面向未来的大牛股。

[问] 没人喜欢的帮主：

对 @ETF之王 说：想问问，新能源板块都涨了这么多了，估值也不低了，未来还有多大的空间？

另外就是细分领域哪个最有空间？

[答] ETF之王：

新能源板块估值确实不低了，但是目前从政策、资金以及行业自身景气度来看，尽管估值很高，但上涨的这种底层逻辑依旧在。细分的话有很多，新能源车、风电光伏等等包括上中下游产业链，我觉得都可以关注。

[问] 周秦汉Heiyo：

对 @ETF之王 说：我想问一下，《行动方案》一出，大家对新能源都是热烈追求。不过现在它的估值已经很高了，要啥时候能够消化它的泡沫阿？

[答] ETF之王：

新能源的估值，我们要理性的看待，如果单独看数字，那么现在的估值确实不低了，但是我们还要考虑新能源这个板块在未来的盈利能力，也就是业绩。因为如果业绩预期好的话，或者说业绩增速达到了预期甚至是超过了预期，那么我认为在未来是可能出现“杀估值”的现象的，这是这个时间，你问我多久，我也不好给你一个准确的答

案，有可能2、3年，也有可能5年，毕竟这个板块目前看是个长期投资的板块。

[问] 书生一笑：

对 @ETF之王 说：你好，新能源板块中，风电光伏还有挖掘的潜力吗？是不是估值太高了？

[答] ETF之王：

有需求就会有市场，有市场往往就会伴随着潜力的不断增长，这是一个循环的问题。那么如果是这样的话，按照现在全世界都在说的环保，碳中和目标，这个背景下无论是风电还是光伏，在未来都可能会发挥到很大的作用，这也是为什么现在越来越多的国家开始重视风电和光伏发展的原因。估值高不可怕，因为估值不是一成不变的，而且伴随着业绩和盈利能力，在未来是有可能消化一部分估值的。

[问] 明大教主：

对 @ETF之王 说：不知道咱们阵营胜负如何，新能源板块短期静态估值不低，还能买不？哈哈

[答] ETF之王：

我觉得这个问题需要结合自身的风险偏好来说。

新能源等科技板块本身就是成长板块，成长大波动也相应上升，如果你自己偏爱风险高，对未来成长空间比较大的板块很青睐，我认为短期可以不用在意一些小幅回调。

甚至对一些做长线的投资者来说，每次回调可能对他来说都是加仓的机会。

当然，如果你是比较追求短期或者风险承受能力弱一点的，我觉得你可以回避。

不过，说到底我觉得新能源板块是一个值得从现在开始布局的，当然也要注意方式方法，比如不要一下子all in，可以分批分时，定投来做。

[问] 我特么是根草：

对 @ETF之王 说：硅料价格明年会大幅下跌吗？

[答] ETF之王：

光伏的成本飙升也构成了对风电的利好一面，2021年硅料由于供不应求价格从年初的8.5万/吨上涨到23.58万/吨，涨幅超过184%。涨价压力传导到下游，硅片、电池片、组件纷纷涨价。

不过，今年硅料也在进行大幅扩产，我看到数据说，通威10月份和11月份分别会投产年产5万吨的项目，大全新能源12月份投产3.5万吨项目，新特3万吨技改年底达成，保利协鑫2万吨颗粒硅9月投产，因此全行业明年硅料会迎来较大的扩产。

但是下游需求也会迎来较大增量，考虑到3~5个月的产能爬坡期，因此21年依旧是紧平衡状态。

[问] 月野兔谜语：

对@ETF之王 说：

- 1，新能源车板块现在高估吗？
- 2，如何看待资本市场对于新能源板块的过分的看好？
- 3，对于新能源车，个股您觉得哪个更好？

[答] ETF之王：

对于新能源估值高这块，如果考虑到明年的业绩增长，我觉得新能源的估值是相对合理的，甚至偏低。

对于新能源这块，很多人可以看到的一个现象就是它估值越高越长，但其实这只是表面的数值，当你去思考它隐含的未来前景的时候，你就会发现目前新能源的估值是合理。因为新能源这个发展趋势是非常确定的，而且很多上游也出现了短缺还有价格的上涨，资本市场看好也是肯定的。

新能源车，个股不推荐，风险太大，行业波动太大，比较推荐相关ETF。

[问] 安静的做一个吃货：

对@ETF之王 说：对@ETF之王 说：

- 1，新能源方面，有周期属性吗？

2, 新能源, 锂电和光伏哪个更有前景?

3, 新能源, 估值会回归吗?

[答] ETF之王:

也有周期属性, 但是相较于煤炭钢铁金融这些板块, 它的周期属性没有那么强而已。锂电和光伏都属于新能源领域的, 只不过是两个方向, 这个你要搞清楚。

很多热都在问, 现在的新能源估值有点高, 以后会不会一直高下去, 这个问题其实仁者见仁智者见智, 我只说我的看法, 我感觉如果新能源在未来几年的业绩增速或者说盈利能力跟得上, 甚至是超过预期的话, 那么我认为它的估值是可能会被消化掉一部分的, 至于消化掉之后的位置还算不算高, 这个要让大家自己去感觉。

[问] 基尔查理泰森:

对 @ETF之王 说: 请问: 1.光伏和风能未来谁的潜力更有希望被激活?

2.光伏领域的大面积扩产是否意味着行业洗牌也会如期而至? 3.原材料价格猛涨对新能源领域影响几何?

[答] ETF之王:

风能有个问题就是季节性太强, 不够稳定, 而光伏不仅稳定, 我国西北还有大片的荒漠戈壁可以铺设光伏设置, 所以还是光伏潜力更大。

原材料价格猛涨对新能源领域有一定影响, 但不大。因为原材料价格的上涨对更多是让下游的产品价格上涨, 但是目前对于新能源的各项产品需求旺盛, 属于供不应求的情况, 产品价格上涨并不会太影响销售量。

[问] 下雨之后会有太阳吗:

对@ETF之王 说: 新能源车和光伏, 来年哪个潜力更大?

新能源车, 我们国产车, 谁胜出概率大?

电池来说, 宁德时代未来如何?

[答] ETF之王:

从整个新能源产业来说, 光伏属于发电这块, 新能源车属于应用这块, 两者并不矛

盾。

[问] 含笑天：

对@ETF之王 说：新能源车ETF 与他上游的电池ETF 哪个更具投资价值？锂矿等原材料的上涨很大，导致上游的电池板块涨幅过大，但是车子的价格却没能转嫁到消费市场上？是否意味着新能源车板块中的上游电池ETF更具投资价值？

[答] ETF之王：

我个人感觉还是新能源车ETF更具投资价值，因为电池ETF主要投资方向只是上有的动力电池，大师新能源车是一条完整的产业链，上中下游都有投资机会，而且这样全面整体的投资在我看来往往会比单一的投资更能降低一部分风险。

投资市场和消费市场是两个方面，因为消费市场对于大家来说，买不买这辆车其实更多看的是性价比，也就是新能源车的整体，不单单是一个动力电池就能决定的，而且我感觉，目前无论是我国还是外国，其实对于新能源车的打砸都没有说做到像汽油车那样完美，比如特斯拉就是，今年事情不断，这说明新能源车还是需要不断的进步和发展，才能满足消费市场大家对于这类车子的要求。

[问] 冬天将至大雪漫天：

对@ETF之王 说：我有三个问题：

- 1，现在还能投资通过ETF吗？
- 2，对于赛道ETF，看长期价值还是目前的估值呢？
- 3，新能源板块这一年多是不是涨多了呢？

[答] ETF之王：

现在可以的，如果大家怕现在的估值比较高，其实是可以选择通过定投的方式投资ETF的。

我个人认为还是更多的要看长期投资价值，因为我在很多时候都在说，我们买ETF，尤其是行业ETF，其实就是买这个行业的未来发展，如果你看好这个行业的未来，那么当前的估值对你来说有影响，但是我感觉不会是致命的影响，毕竟俗话说得好：短

期震荡不改长期投资价值嘛

相比于前几年的消费和医药，你觉得今年的 新能源板块涨的多吗？要知道，消费和医药已经走了差不多5年的牛市了，这样看下去，新能源才刚刚开始吧？

[问] 霹雳猴儿偷西瓜：

对 @ETF之王 说：如果以后锂矿价格跌了的话新能源车能不能走进平民家庭？

[答] ETF之王：

锂矿价格跌不跌，目前新能源车行业的渗透率都处在了一个向上的拐点，所以我认为未来对于国内新能源车来说，只会是加速扩张的状态，就像我们的智能手机一样，未来一旦技术成熟，普及是很快的，也是必然的。

[问] 圣棋：

对 @ETF之王 说：请问一下老师； 1、新能源领域的储能板块后市投资机会会有多大？它可以和新能源汽车板块媲美吗？ 2，新能源板块已经走了很长一段时间的长牛行情，未来能否继续看好？ 3，新能源板块里面未来最看好哪一个细分领域？

[答] ETF之王：

中长期投资机会很大。我们说能源股还是要站在长远的角度上去考虑，从目前短期的基本面来看，今年的用电紧缺是一个比较确定的事实，但就目前光伏，风能发电这块来说，技术上还不太成熟，稳定性不强。新能源汽车和储能是两个方向，不过，从长远角度来看，我觉得像光伏，风电等储能板块，在未来很长一段时期里都会和新能源车一样成为一个趋势，因为对于储能这块，未来的扩张空间还是很大的。

[问] 柏源文化：

对 @ETF之王 说：请问老师； 1，特斯拉连创新高，宁德时代，比亚迪等公司的未来向上市值空间是否已经打开？ 2，新能源板块已经走了很长一段时间的长牛行情，未来能否继续看好？ 3，新能源板块里面未来最看好哪一个细分领

域？

[答] ETF之王：

这几个公司在目前来说都是“优势制造业”，前瞻性很强。特斯拉能创新高，说明板块的价值，已经引起了情绪的爆发。而比亚迪和宁德时代作为A股新能源车赛道上最具“万亿想象力”的企业，未来潜力巨大无比。

新能源板块可能是未来5年、乃至10年间，最为确定性的行业机会了，从中长期的投资角度来看，未来比较看好。

最好很难说，比较有前景的有发电领域里的光伏，还有储能领域里的电池

[问] 霹雳猴儿偷西瓜：

对 @ETF之王 说：如果以后锂矿价格跌了的话新能源车能不能走进平民家庭？

[答] ETF之王：

另外，关于锂矿，目前行业景气度的提升这个大家都知道，但是未来锂矿的价格归根到底仍然需要跟业绩挂钩，这决定了产品涨价拉动企业盈利提升的逻辑能否兑现。从我所看到的锂矿相关个股三季度业绩表现来看，其实业绩上升的趋势还是比较明显的，基本上90%的公司业绩向好，所以我觉得这可能会支持锂矿继续走高

炒股不如养基，这个事情已经说了很多年了，而且也不是白说的，现在很多数据包括投资者自己都在说，买基金好，这个问题我感觉大家应该也能体会到了吧

这两个都是A股的长牛赛道，是诞生过几十只十倍股的，今年经过了一年的调整，我感觉目前各自的估值其实已经相较前期调整的比较到位了，只不过我们要谨慎看待。比如四季度大家都在说是消费的旺季，那近5年其实申万一级行业中食品饮料和家用电器有4年是正收益，而且也都跑赢了同期的沪深300和上证，所以我感觉四季度消费可能值得期待一下。

还是那句话，只要有需求，那么就不愁没有市场，有市场了，那么电力的发展就可以说找到了方向，如果真的想要长期投资，我感觉还不错，实在不行大家可以定投。

[问] 紫绿的蒲公英：

对@ETF之王 说：对@ETF之王 说：请问一下新能源领域目前有哪些好的值得长期持有的ETF可以推荐的呢？市场上还是很多ETF，但是选不好哪个更好。

[答] ETF之王：

这个问题问得好，首先要看你选择什么投资方式，我个人建议现在买的话选择定投。其次，你对于新能源领域有没有一个笼统的了解，我所关注的比较多的就是两个，新能源车产业链和光伏产业链，关于买哪一只好，这个我也不好说，因为现在市场上相关的ETF确实不少，说了这家会得罪那家，我只能说我自己买了哪几只，新能源车我买的是515700，光伏我买的是515790，至于是谁家的，叫什么，你可以根据代码自己看一下哈，这只是我自己买的。

[问] 中金人保：

对@ETF之王 说：风电领域和光伏一样有良好的发展前景，光伏领域已经出了像隆基股份，阳光电源等大牛股，遵循这个思路，风电领域是不是也会出大牛股？风光，没人说光风，风在前面，是不是风电比光伏有更好的发展前景？

[答] ETF之王：

会不会出大牛股，这个我不敢妄下定论，但是我还是很期待能够出现像隆基股份这样的龙头的。风电和光伏到底谁更有前途，这个要看每个国家对于环保和碳中和目标的发展方向，就目前来看，似乎光伏比风电更有优势一些。

[问] 雨日木子：

对@ETF之王 说：新能源板块中，风电光伏还有挖掘的潜力吗？是不是估值太高了？

[答] ETF之王：

挖掘的潜力，这个其实我可以理解为是自身发展的潜力吗？如果是的话，那么我认为大概率还会有，因为其实现在我国光伏发展的虽然比较好，但是还是有很多进步的空间的，估值这个问题目前来看确实有点高，但是我认为未来风电光伏可能会通过业绩

和盈利能力来消化一部分估值。

[问] A50ETF159601:

对@ETF之王 说：请问E大，您看好行业ETF还是宽基ETF,您觉得火热募集的\$A50ETF(SZ159601)\$ 跟踪的MSCI中国A50互联互通指数投资价值有多大？

[答] ETF之王:

我个人比较看好行业ETF，这个指数的投资价值还是很高的，因为这个指数目前看代表的是中国的核心资产，而且像茅指数和宁组合相关的个股这个指数都有涵盖，这些个股的特点很明显，那就是成长型高，而且龙头效应比较强，行业分布也很全面，这样的指数是比较适合现在对于行业选择不确定的投资者的

[问] 乌拉拉啦啦啦:

对 @ETF之王 说：新能源还适合进场吗

[答] ETF之王:

适合，但是要看用什么方式，如果怕追高的话，我的建议是通过定投相关的指数基金进场。

[问] 芊芊话语:

对 @ETF之王 说：我想知道，在接下来的市场里，您对新能源和光伏板块的大致走势，预判是什么样子的？相关理由又是什么？ 谢谢！

[答] ETF之王:

走势我感觉长期看的话还是向上的概率比较大，但是这中间可能会因为一些短期的不确定因素进行震荡，因为今年就是这样，整个新能源长期看向上的趋势很明显，但是也有不同的时期是在震荡调整，这个我认为也是合理的事情，而且碳中和和国家政策的支持也会给新能源整体的发展期待催化剂的作用，今年国家出台的很多政策其实都是利好新能源板块的。

[问] 风之林2018:

对@ETF之王说：对大盘怎么看，最近的波动是否对未来经济预期不是很好？请问大盘还有机会吗，会不会有转熊的风险？

[答] ETF之王：

个人对于大盘未来经济还是很看好的，近期大盘波动主要是风格切换太快，同时受三季度密集披露，暴雷较多，市场受情绪影响较多，不过今日大盘明显有所好转，趋势龙头也在积极恢复，所以对大盘我还是比较乐观的，个人认为短期内不用担心会不会转向熊市。只要你的赛道稳健，就不用太过担心。涨涨跌跌的过程也是调仓换股的过程，几十年的资本市场都是这么过来的，不用一惊一乍，没有人能影响市场，涨涨跌跌很正常，波动的市场才健康！

[问] 马拉松的比赛：

对@ETF之王说：请问光伏产业链中，上中下游行业地位？利润分布情况？

[答] ETF之王：

如果让我说的话，我认为上游的原材料部分是低位最高的，因为这将直接决定光伏产业链整体的含金量。关于利润，其实今年大家也应该能看到，上游的原材料价格一直在涨，这其实已经能够说明问题了。

[问] 埃里克大牛：

对@ETF之王说：@埃里克大牛：1.宁德时代未来发展怎么看？2.A50将隆基作为第三权重，对整个光伏产业是否有提振？3.锂矿是否能长期保持高位？4.隆基为什么不布局上游硅料？5.我们应该买股还是买基？

[答] ETF之王：

宁德时代前段时间已经给出了未来几年的利润预期，大家可以在网上找一下相关的消息，我认为它们给出的数字还是比较合理的，我个人比较看好。

提振是肯定有的，但是我觉得更多的还是要整个产业链自身的发展要跟得上脚步才行，毕竟打铁还需自身硬不是吗。

这个问题我刚才其实已经回答过了，关于锂矿，我是这么认为的，行业景气度的提升这个大家都知道，但是未来锂矿的价格归根到底仍然需要跟业绩挂钩，这决定了产品涨价拉动企业盈利提升的逻辑能否兑现。从我所看到的锂矿相关个股三季度业绩表现来看，其实业绩上升的趋势还是比较明显的，基本上90%的公司业绩向好，所以我觉得这可能会支持锂矿继续走高

光伏产业链上每个环节都有它们自己的玩法，大家需要做的就是玩好自己的就行了，我认为隆基要做的就是把它负责的那一环做到极致，就可以了，做太多不如做精，你说呢？

我的建议是买基，而且是买指数基金，毕竟我是一个etf博主，哈哈

[问] 非洲老酋长：

对 @ETF之王 说：请问怎么看保利协鑫的颗粒硅啊？会颠覆单晶吗？

[答] ETF之王：

我认为短期之内不可能吧，虽然从使用效果来看，颗粒硅效果好像不错，但是颗粒硅的不足也比较明显，主要体现在杂质含量高、产能不足、生产过程危险。而且你要知道，这里面最最主要的原因是产能颗粒硅比较少，产品性能相比多晶硅还不成熟。即使协鑫集团是目前全球唯一具备颗粒硅批量生产能力的厂商，但当前产能仅达到1万吨，实际产量预计仅为0.5万吨，这个数字在我看来其实是不够的。

[问] 小小芊语：

对 @ETF之王 说：消费、医疗这两个赛道依然是黄金赛道，目前估值是否合理？有很多机会如何挖掘？新经济下“电力”需求将大幅增长，长期逻辑是否够用？

[答] ETF之王：

消费板块历来是牛股的诞生地，以茅台为代表的各类“茅”们，一直作为投资者青睐的对象。

但三季报公布后，宁德时代已经超越茅台成为公募基金第一大重仓股。

之前看过一个段子说：之所以还可以看好新能源，是因为很多大基金经理还没买新能源，如果等市场的头部基金经理都像当年重仓白酒一样重仓新能源，新能源的时代才算真正来临。

如今这一愿望已经实现。截至三季度末基金前十大重仓股，宁德时代排名第一超越茅台。

对于这个现象股民出现巨大分歧，有人说“宁王”估值很合理，业绩增速对得起这一百多的市盈率。

但也有人表示：一个季度赚30多亿的公司，市值达到1.4万亿。直言：再好的股票也不能上天，认为这泡沫比房地产更大。

不过，站在当前新能源各方面利好的情况下，抛开个别股票，我认为新能源板块很有可能是未来牛股的温床。

因为从国际上看，回顾美国IT界的英雄史，上世纪90年代时，美国进入降息周期，颁布了一系列的行业法案（如信息高速公路等），和此时的中国最近十年看起来非常像，相关指数也出现大幅上涨。正是在这样宽松的环境下，催生了IT行业的黄金发展期。也造就了一大批伟大的企业，像英特尔、IBM、苹果、微软、谷歌等。

这些神级公司，很多在50年前、20年前也不被大家看好，觉得增长的太快了。但很多人忽略了时代环境的加持，最终时间证明一切，这些企业成为时代的里程碑。

[问] 明悦小庄：

对@ETF之王说：有什么值得推荐的ETF，目前还不在山顶上，未来3至6个月看好向上的？

[答] ETF之王：

首先，要知道行业基金特点——波动大。

新能源基金属于行业基金，以中证新能源指数为例，可以发现过去3年其年化波动率、最大回撤均要高于同期大盘指数。并且根据近3年指数的最大回撤来看，如果你买在了高位，有可能遭遇超30%的回撤。

所以，买之前要做好心里预设，或者判断自己风险承受能力适合买新能源主题基金否，如果要参与也建议分批、定投的方式比较合适。

其次，判断自己的投资风格。

你是想长期持有还是短期博收益。

如果你投资节奏偏快，专业能力强，短期或许参与还来得及，不过短期对波段操作能力要求较高。

如果你打算长期投资，看好未来更长久的收益，那不建议一下all in，可以采用更加温和的分批方式进入。

[问] 木子李贵：

对 @ETF之王 说：中国正处于怎样的一个经济环境下？这对于投资者有什么影响？在当前经济环境下有什么好的项目可以投资？投资一个新的行业，你最关心哪些问题？

[答] ETF之王：

投资就是投国运这句话我们已经耳熟能详了，尤其疫情以来我们的经济对比国外是稳步恢复增长。当下肯定还是正常影响的行业，资金看好的行业价值比较高。ETF来说，流动性和景气度是两个关键指标。

(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