

雪球访谈

消费持续回暖，疫后复苏将成为明年主线吗？

2022年12月28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



滇南王

访谈简介

11月以来，机构资金持续加码消费板块，不仅主动偏股型公募基金持续增持食品饮料行业，股票多头私募也大手笔加仓食品饮料板块。

随着疫情防控的放开，消费肯定是受益的。防控政策变化，代表着流动限制的取消、各种消费场景重现。比如餐饮、酒店旅游、体育户外、啤酒饮料等，都将受益于疫情防控政策变化。不过，机构对于消费板块后市最近也出现了分歧。看多者认为消费板块估值仍处于底部位置，未来消费数据将会呈现逐级上涨态势；谨慎者则认为，受益于预期回暖，消费板块快速反弹，但后续消费恢复情况存在一定的不确定性。

那么消费板块明年将有怎样的表现？今天我们邀请到@滇南王做客雪球访谈与大家探讨这一话题，感兴趣的球友们快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：贵州茅台(SH600519),中国中免(SH601888),海天味业(SH603288),海底捞(06862),涪陵榨菜(SZ002507)

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] 用户9307700288:

对 @滇南王 说：家电消费未来如何?持有华帝被套，如何看待?

[答] 滇南王:

家电消费，是一个刚需消费，疫情影响收入，估计会延后消费，比如一台冰箱，虽然不好用，也会再多用一段时间，包括空调和其他家电也是一样，不管经过这两年的调整，很多家电企业也是处于一个比较低估的位置，长期还是值得期待的! [\\$格力电器\(SZ000651\)\\$](#) [\\$美的集团\(SZ000333\)\\$](#) [\\$海尔智家\(SH600690\)\\$](#)

[问] 用户2064565032:

对 @滇南王 说：南王，首先感谢你在我的股票道路上的指引，想问下伊利股份，目前的价位已经不是特别合适了? 对应其在奶制品市场的地位，还能持续加仓吗?

[答] 滇南王:

伊利这企业，十年前也是行业龙头，现在也是行业龙头，未来五年依然还是龙头，而且是由中国龙头变成亚洲龙头，再朝着世界龙头迈进，现在的人，孩子离不开奶粉，儿童离不开鲜奶，成年人和老人喜欢喝酸奶，所以未来的空间巨大的，现在还开发了矿泉水业务，也是未来一个比较值得关注的亮点! [\\$伊利股份\(SH600887\)\\$](#) [\\$蒙牛乳业\(02319\)\\$](#) [\\$农夫山泉\(09633\)\\$](#)

[问] 夹头皮皮虾:

对 @滇南王 说：您觉得白酒明年还有机会吗? 会回到2021年的前高吗?

[答] 滇南王:

白酒行业，我观点一直很明确，行业是一个好行业，机会很多，但是随着这几年大涨，会出现分化，有的白酒已经透支未来一两年的业绩，有的白酒蓄势几年业绩会释放，有的企业最近几年一直低估没被挖掘出来，所以我主要与个股为主，长期持有! [\\$](#)

贵州茅台(SH600519)\$ \$洋河股份(SZ002304)\$ \$口子窖(SH603589)\$

[问] 东风6888:

对@滇南王说: 请教一下大v, 现在路上都没有人, 公司也人少的可怜, m2都创新高, 消费能持续回暖的逻辑是啥呢?

[答] 滇南王:

其实不要担心, 外面人少了, 但是依然每天需要吃喝, 过不了几个月, 人就多了, 今天我去超市, 人也不少, 而且外面人少, 和天冷也有关系! 现在网购方便, 大部分东西都是网购, 真正需要观察的, 是取快递的地方包裹的多少, 消费不能说没有影响, 至少我好久都没外面吃饭了, 但是应该是受冲击最小的行业! \$双汇发展(SZ000895)\$ \$海底捞(06862)\$ \$金龙鱼(SZ300999)\$

[问] 西区肥唐:

对@滇南王说: 具体看中哪方面的消费

[答] 滇南王:

万物皆消费, 消费行业, 最看好的就是吃喝, 企业做好了, 就是14亿人的市场, 如果企业做大做强了, 就是全球80亿的市场, 目前国内很多消费企业, 利润都来自国内, 看看国外的可口可乐和雀巢, 大部分都是来自国外, 所以消费是一个永恒的投资话题, 经济好了, 吃好的喝好的, 经济不好了, 依然要吃喝! \$可口可乐(KO)\$ \$雀巢(NSRGY)\$ \$腾讯控股(00700)\$

[问] 淡定的心境:

对@滇南王说: 现在全国都在阳, 消费回暖滞后性和买入时点如何看待?
银行股是否还有投资价值?

[答] 滇南王:

消费行业, 不是周期行业, 只要企业低估, 往往都有投资价值, 至于银行股, 我觉得最好就是吃股息, 现在很多银行, 每年股息高达6%-8%之间, 比一般的理财强多了,

从历史规律看，经济最不好的时候，往往就是投资最好的时候！[\\$工商银行\(SH601398\)](#)
[\\$\\$建设银行\(SH601939\)](#)[\\$招商银行\(SH600036\)](#)\$

[问] 西区肥唐：

对 @滇南王 说：目前适合买入上海机场和中国中免吗

[答] 滇南王：

这两企业，其实最难回答，看似是受疫情影响的行业，但是疫情对他们基本没什么影响，比如上海机场，我关心的是什么时候扭亏，比如中国中免，我关心的是疫情放开，大家会不会去国外消费，所以目前主要是重点跟踪为主！[\\$上海机场\(SH600009\)](#)[\\$中国中免\(SH601888\)](#)[\\$王府井\(SH600859\)](#)\$

[问] 用户3918318374：

对 @滇南王 说：请问科沃斯这只票怎么看？

[答] 滇南王：

科沃斯，中国扫地机器人的领军企业，这企业，现在已经被市场挖掘出来，竞争对手石头科技也上市，所以我是把他当做家电企业对待，因为对手太多，不排除美的和格力后面也进入，这样只能按照格力美的的估值去对待！而且就拿同样体量的企业来说，石头科技的性价比比科沃斯高！[\\$科沃斯\(SH603486\)](#)[\\$石头科技\(SH688169\)](#)[\\$格力电器\(SZ000651\)](#)\$

[问] xian5q0：

对 @滇南王 说：现在是放开了，供应问题解决了，消费需求从哪里来？内循环口号实现了吗？失业的人这么多，拿什么消费？

[答] 滇南王：

大家不要以为实业就没消费，国内消费情况，就是房子占大头，吃喝永远少的可怜，收入下降，真正冲击可能是买车买房这种可选消费，每天的日常开支，其实没多少影响，即使有，也是一些高端消费和奢侈消费，但是消费这个行业，真正的利润还是在

高端消费上！\$五粮液(SZ000858)\$ \$万科A(SZ000002)\$ \$泸州老窖(SZ000568)\$

[问] 浩浩荡荡宝贝：

对@滇南王说：您好，我是您的忠实粉丝，看了你的很多的文章，对我的股票投资帮助很大，今年在你的影响下也订了三大证券报准备明年多看报多读书，想请教您平时看报都有些什么心得体会，能不能指点一下如何从报纸中吸取有用的信息。谢谢！

[答] 滇南王：

其实我不建议大家看报，一份证券报600元，三份1800元，还不如多买些书，1800元，可以买50本书，足够看一年了！看报纸，有滞后性，我都是看完后重点的留着，然后半年后再看，因为报纸报道的，基本都是热门的，如果投资你去找热门的搞，最后基本都是高位站岗的结局，报纸的好处，就是不用你收集信息，把精力拿来思考这信息背后的机会就行！\$中信证券(SH600030)\$ \$保利发展(SH600048)\$ \$宁德时代(SZ300750)\$

[问] 新手哈哈少：

对@滇南王说：新能源车最近怎么看

[答] 滇南王：

新能源，前两年已经透支比较大，看看特斯拉，从400跌到100，很多利好已经兑现，未来就看和燃油车的竞争，新能源车这两年大卖，主要还是补贴，明年去掉补贴，增速就没这么快了，其实不是新能源汽车没前途，而是再怎么变，新能源车依然还是车，依然还是重资产行业，很多车企，卖一辆车的利润，还不如卖几箱高端酒利润多，这就是现实！\$比亚迪(SZ002594)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$上汽集团(SH600104)\$

[问] 新手哈哈少：

对@滇南王说：新能源车最近怎么看

[答] 滇南王:

新能源，前两年已经透支比较大，看看特斯拉，从400跌到100，很多利好已经兑现，未来就看和燃油车的竞争，新能源车这两年大卖，主要还是补贴，明年去掉补贴，增速就没这么快了，其实不是新能源汽车没前途，而是再怎么变，新能源车依然还是车，依然还是重资产行业，很多车企，卖一辆车的利润，还不如卖几箱高端酒利润多，这就是现实！\$比亚迪(SZ002594)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$上汽集团(SH600104)\$

[问] 大力水脚01:

对@滇南王 说：五粮液合理估值您给分析一下呗

[答] 滇南王:

五粮液，按照今天180元价格算，市值7000亿，按照净利润300亿净利润算，市盈率23倍，300亿的净利润，估计2023年能做到，所以我继续观察一年，因为要有50%的空间的企业我才会考虑，目前这个净利润，难支撑1万亿市值的，当然也不排除被炒作！五粮液，最近三年涨了三倍，但是净利润都没涨一倍，后面就等业绩释放！\$五粮液(SZ000858)\$ \$山西汾酒(SH600809)\$ \$古井贡酒(SZ000596)\$

[问] 瞻养:

对@滇南王 说：医药和疫情后治疗会贯穿全年么

[答] 滇南王:

中国两大行业，医疗和教育，是不能过度商业化的行业，如果过度商业化，就会存在不公平，这两年，医药被炒作太多，透支太大，随便一家有点实力的医药企业，甚至都没利润，都可以上市，这对行业是好事，但是对投资者不是什么好事，所以对这种过度透支的行业，我主要是跟踪研究为主！\$云南白药(SZ000538)\$ \$白云山(SH600332)\$ \$同仁堂(SH600085)\$

[问] 孙博士投资成长记忆:

对@滇南王说：怎么看待海南未来的离岸免税岛政策和海南的未来？特别是海南机场的基本面是否有涉略？

[答] 滇南王：

海南机场，这次上市后，主要看到就是免税，其实这个也可以换一个角度看，深圳这么多年发展这么快，深圳机场又受益多少，免税店，我觉得每个省会都有才好，因为真正要消费的，谁会为了那点税费特别去买，还不是度假的时候顺便买，再说物流这么发达，也不排除免税店网购！\$海南机场(SH600515)\$ \$中国中免(SH601888)\$ \$京东(JD)\$

[问] 随风飘着的云：

对@滇南王说：请分析一下证券机会呢

[答] 滇南王：

春江水暖鸭先知，记住，只要有大的机会，最先表现的就是券商，所以盯住三大券商就行，中信，国泰和海通！券商类似周期行业，涨一波，然后又跌到相抵低位，然后又来一波，目前整体看，几大券商都是处于相抵低位的位置，还是值得关注的！\$中信证券(SH600030)\$ \$国泰君安(SH601211)\$ \$海通证券(SH600837)\$

[问] 不一样的哥们：

对@滇南王说：对格力电器怎么看，企业也得基本面是否有恶化，长期来说还有没有转型成功的机会。

[答] 滇南王：

格力这企业，其实只要关注两点就行，一是净利润能不能稳住200-250亿，如果稳住，每年就会有100-150亿的分红，股息就是7%-10%之间，这个股息，已经非常不错，二就是市值，目前市值1800亿左右，也就是按照200亿净利润算，市盈率不足10倍，这种全球性的龙头，这个市盈率还是比较低估的！\$格力电器(SZ000651)\$ \$美的集团(SZ000333)\$ \$海尔智家(SH600690)\$

[问] 学海无涯的韭菜：

对@滇南王 说：皇台酒业，预期后面能回归到什么利润水平？

[答] 滇南王：

说实话，上市20年，带帽无数次，其实对未来我也不报什么希望，但是对于现在白酒企业这么高的利润，我还是很期待的，因为现在和二十年前不一样了，只要酒好，网购都可以卖上亿元，所以皇台的未来，还是把酒做好，把销售渠道做好，对于一家不足30亿市值的白酒企业来说，想象空间真的太大！\$*ST皇台(SZ000995)\$ \$伊力特(SH600197)\$ \$金徽酒(SH603919)\$

[问] 股市里菜鸟一枚：

对@滇南王 说：新能源下游 大神，充电桩怎么看

[答] 滇南王：

投资，不要为难自己，我找到的标的，都是那些值得投资五年十年甚至二十年的企业，新能源的发展，我的观点就是电力企业受益，充电桩没有电，就是一个废铁，所以大的机会还是在发电站和电网！\$长江电力(SH600900)\$ \$中国神华(SH601088)\$ \$龙源电力(SZ001289)\$

(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