今天要讲的这个风险，争议很大，但实际上威力却非常恐怖。

互联网板块遭遇重创

前几天阿里巴巴被美国证监会
列入预摘牌名单，再次暴跌，股价回到了90多元，回到了8年前的发行价格，这个事情，不得不说，对每一个投资者都应该是一个巨大的启发，或者更准确说是经验教训。

我不知道大家对阿里巴巴股价跌回发行价这个事情是怎么反应的？对leo自己，冲击是非常大的，虽然我没有阿里巴巴的持仓，但当时对它的上市印象非常深刻。

8年
前，它
刚上市那会儿
，leo在一家互联网公司上班
，一个同事是个富二代，阿里
上市后没过几天就买了一百多万，没过多久，就赚了几十个点，他很开心的就抛了，一下子就赚了几十万。

这一战被他吹了小一年，然后就是不断的大腿拍断的经验教训了。

但对当时苦哈哈上班的leo来说，还是冲击非常大的，有足够多的资金量真是太爽了，来钱速度比上班还是要快太多。

转眼间近8年过去了，leo从一个刚毕业没几年的职场新人到现在自己出来创业都好几年了，这个世界也发生了巨变，具体到阿里自身，体量也膨胀了好几倍，相比8年前的实力肯定是要强太多太多了，但股价竟然回到了7年前，世界就是这么神奇！

其实也不只是阿里，中国互联网双龙中的另一个龙头，腾讯控股也好不到哪里去。

虽然比起阿里，腾讯

还是要好很多，至少相比近8年前，它股价还是涨了2倍多的，但它的股价也回到了5年前了。

最近出现很多死拿腾讯5年却赚了个寂寞的帖子，就是腾讯股价走势最真实的表现。

当然了，也不只是两个中国互联网龙头，其他互联网公司也好不到哪里去，此前有一张图就胜过千言万语。

用一句话形容过去几年的互联网行业就
是：世界沧海桑田，互联网公司的股价却却稳如老狗。

互联网遭重创的根本原因

原因我们都很清楚：
虽然有互联
网渗透率逐步见顶的因
素，加上中美关系、宏观经济疲软、美联储加息
等杂七杂八的原因，但最核心的原因还是因为互联网反垄断。

很多人对反垄断的威力不屑一顾，但资本市场的反应才是最真实的，因为资本已经在互联网反垄断的一年前看到了k12教育
板块的命运是怎样的——团灭，就是这么惨烈！

不论是k12
教育的整治，还是互联网反垄断，本质都是共同富裕大旗下的行为，k12教育板块给市场上了生动一课，于是互联网板块就被市场给抛弃了。

现在围绕着互联网板块究竟还有没有机会，网上的争议非常大。

从比较长的时间维度来看，毫无疑问，互联网板块还是非常大的投资价值的：目前它们的估值足够便宜，它们的赚钱能力依然很强，行业的成长性和想象空间依然足够大。

越往后，随着反垄断进行到一定程度，市场的恐慌情绪逐步消退后，如果再碰上全新的互联网浪潮，比如元宇宙开始爆发，开始贡献实实在在的营收，互联网板块就有机会卷土重来，不说创新高，至少来一波轰轰烈烈的反弹大行情没问题。

但那是那是后话了，未来走势也只能是边走边观察，但互联网的这一波，因为反垄断引发的超级大跌，值得我们去思考这样一个命题：投资中，究竟该不该考虑政策因素？

投资中该不该关注政策风险？

也就是
一旦大政策不利于我们的持仓的公司或者持仓所属的行业，是不是应该马上卖掉？

每个人都有自己的投资方法论和体系，对这个问题的回答自然也不同。

从leo个人角度，如果是在中国做投资，或者投资的就是中国的资产，那么对国家层面的大政策，已经国内的大环境变化，还是要考虑进去的。

就比如共同富裕，虽然很多自认纯粹的价值投资派，都认为对投资没有影响，但对中国的基本面了解的越多，不论是结合自己家乡的变化，还是前段时间刷屏的二舅的视频，让leo是真真实实的感受到共同富裕大政策的合理性和迫切性。

城乡差距越来越大的情况下，还是需要去补以前落下的债的，再加上中国这个国家属于说到就要做到，而且最终基本都会超额完成的，那么最终共同富裕这个国策将对很多行业产生巨大的影响，这几乎是确定性的。

在全球都面临经济增长压力，国内GDP
增长也压力日益巨大的情况下，也就是蛋糕越来越小的情况下，还要搞共同富裕，只能向一些特定的行业开刀，这是没办法的。

最终共同富裕这个大政策，一定会反映在一些行业以及一些上市公司的业绩上面，而且随着市场对这种观点的逐步认同，还会对行业的估值造成影响，最终就是估值和业绩的戴维斯双杀。

事实上，过去互联网的这一波暴跌就是这样演化的，类似的还有医药医疗，医药医疗虽说集采跟互联网反垄断有点不同，
但本质是一样的，国家希望行业更好，更有质量的发展，而且是整个行业的发展。

当然了，还是那一点，每个人的交易体系不同，决定了应对方式不同，于leo个人

，2020年k12教育板块的毁灭，对个人的交易生涯的冲击是巨大的。

很多人说互联网和医药医疗不同，确实不同，但某一方面又是相似的，就是历史、国家的大浪潮之下，遭遇了外部的巨大影响因素导致经营和估值上的变化。

不是说这两个板块就会像k12一样，肯定是不会的，而且后面它们大概率还要继续强大，回到历史高点，再创历史新高。

但那是板块的事情，具体到投资人，就很残忍了，尤其对于资金量比较少的散户，是非常惨烈的，没办法持续补仓摊低成本，只能死拿，而且拿到什么时候都是不确定的。

在漫长的持有期间，有多少人能熬得住呢？死拿说起来好像很简单，但真正做起来才知道艰难。

反正于leo个人的交易体系而言，是无法忍受的，事实上去年我也一路是满仓医药医疗板块的，但后面到了自己的最后底线后，就巨亏割肉了，后面全仓新能源，现在又创新高了。

这自然是有侥幸的过程的，毕竟新能源也是这一波强力反弹才创新高，但确实2020年给我的冲击太大了，从此之后，我都对巨大的政策保持警惕之心，该割肉就坚决割肉，绝不留恋，我愿意用比较小的亏损幅度去回避更大的不确定性。

没办法，
谁让我们就是在中国做投资，我们享受了在中国做投资的好处，同样的，就要承担它的坏处，而政策因素的不确定性就是其中之一。