

1.21晚评



Jacky一路向北 01-21 16:48 | 投诉

阅读数: 1003

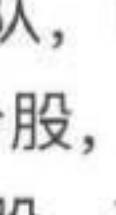
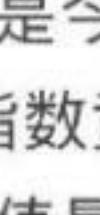
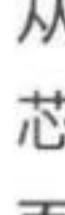
变化

以下内容仅真美粉可见

00:44

52%

1.21晚评



昨天刚说完牛市没有结束，只不过速率可能变慢，隔夜美股还出现大跌，结果，今天市场在大部分指数冲高回落的情况下，科创50指数出现了大幅度冲高并创出了11月底见底上攻以来的新高。当然其他大部分指数暂时并没有超预期，甚至创业板指数收盘也仅仅涨了0.5%，但是个人认为，科创50指数的突破依然非常值得关注的。

从突破的板块来看，科技股绝对是今天的先头部队，中芯国际和海光是今天对科创50指数贡献最大的个股，而他们也分别是目前科创指数市值最大的两家个股，熟悉的味道又回来了。在科创50大涨3.5%的情况下，两市只有不到600家个股达到这个涨幅，个股九死一生的格局再现，这和前期的17连阳那波上涨就完全不同了，前期在商业航天和AI应用的上涨过程中，在上升段，赚钱效应爆表，指数成交量不断放大直到39500亿天量那天政策转折，但是在下跌段，个股出现了剧烈波动和负面效应，一天甚至出现过接近200个跌停，直到今天，依然有10家左右的跌停。

所以前期那种靠流动性维系的行情，是管理层不愿意看到的，而且不可持久，仅从最终的结果来看，负面效应严重。而目前可能再度开启的我们称它为权重行情，负面效应相对有限，因为2025年4-9月那段上涨和目前的新上涨是非常类似的。当时同样是科技股的带动，指数同样持续上涨，虽然在高点附近出现了一两天剧烈波动下跌，但是和商业航天这波大面积个股A字下跌跌停，甚至局部封杀流动性的一字跌停，是不一样的。

正因为2025年4-9月领涨板块在高位有业绩支撑，所以没有出现持续大幅度下跌，所以在9-11月高位窄幅

震荡之后，才有了12月的再度爆发，目前看，管理层在近期主动纠偏，高压纯炒作投机之后，依然希望指数回到这种模式的上涨，盈利驱动比题材驱动，更能长久。即使是美股，其实也是权重控制指数的涨跌。经过前期的大幅度上涨再下跌，至少在短期，我个人依然认为应该继续回避商业航天和AI应用。从今天市场再度缩量到2600亿的情况看，哪怕25000亿一线的量能，就已经足以支撑科创指数的继续上涨。

前几周因为家里事情繁忙准备休息的我，看来也不得不重新忙碌起来，随着科创50指数今天的大涨，今天盘中重新开仓了个股，个人认为后期可能进入自2025年11月24日以来的第二段上涨，如果说前期的行情，是题材不看业绩，鸡犬升天，那么从目前开始的行情，我认为会和业绩息息相关，虽然赚钱效应依然会很火爆，但是和前期不同，这里更多的是个股和板块业绩驱动上涨，题材股哪怕再涨也终将是昙花一现。而科技股，特别是科创科技股，将在下一阶段引领市场。

今天还看到一个很有意思的情况，那就是全市场10大权重股中的银行出现了较大幅度的下跌或砸盘，4大行中3家跌幅超过2%，农行甚至跌接近3%，而与此同时形成鲜明对照的就是大权重科技股普遍上涨超过3%，所以我们看到今天上证指数最终只涨了0.08%，上面继续在压指数保持慢速的节奏，但是主要调控上证指数的意图非常明显。

从未来选股来看，我觉得科创板将是选股的重点，依然有很多科技个股在2024年9-10月有过一波行情后，就行那里开始沉寂至今，时间超过1年。而在最近几天开始再度去挑战或突破2024年的高点，我觉得这是技术图形上，比较好的一个个股选择，包括前期赚过钱的华润微，今天新开的天岳，国芯，都是这种思路的延续，当然如果科技股行情进一步深入，我觉得CPO板块也必将迎来再度上涨，但是从性价比来看，相对低位的个股似乎更具性价比，如果再有一定的业绩支撑，很可能就会成为下阶段的龙头，比如前期的存储芯片，虽然今天都是冲高回落，但是这个板块在2025第四季度和2026年上半年的业绩肯定是炸裂的。再比如今天几乎一字20%的中熔电气，第四季度炸裂的业绩导致了今天的大涨。

类似的机会还有很多，因为业绩预告从目前开始才真正展开，未来短短10天将有几千家公司公布2025年的业绩预告，好的坏的，都会披露，如果在里面淘金，决定目前到3月的收益。所以我认为从目前开始的新阶段，个股依然会更重要，尤其是这里预告出完，后面到4月前还有2026年第一季度的业绩，而一季度往往定全年业绩预期，所以接下去，2026年的行情将从不看业绩转入业绩驱动。而我们也没法休息，必须多看财报继续赶路。从指数上看，配置科创50指数依然会是重中之重，短期今天减仓ETF考虑要重新开回来，甚至加仓。

1500多点的科创50依然并不算高的位置，而经过管理层的纠偏之后，市场似乎又重入正轨，一旦外盘市场也开始转暖，相信又将面临再度的爆发，顺势而为，在2026年非常重要，一定要清醒的认识到什么是可以去的方向，什么是严监管的高压地带。做好这些，等我们回望2026，一切都值得！

@Jacky一路向北

发布于 加拿大

仅供内部参考 不构成投资建议

如涉及侵权 请联系删除