

聚焦核心 投研笔记

1.21 晚间思路

很明显，今天盘面呈现明显的两极分化，
一方面，是产业趋势滚滚向前，趋势价值派不断进攻优势方向，
另一方面是最高意志，仍然不允许指数上涨，不断使用ETF进行打压，

日内主线是国产芯片、半导体方向，核心 海光、通富、我们也有布局
的芯原可以跟上板块，

应用虽然有利欧百亿封单让人瞠目结舌，但板块其实已经在反攻了，
机构标 中控技术、前容量核心蓝筹、AI医疗、AI编程都有反弹，这一
次容量成交套牢盘多，所以小盘、机构控盘的标的走势更好。

另外超级核心志特，目前只看监管的态度，如果要运作它，需要有足够
的利润垫，成本最好做到24之下，

商业航天继续补跌，主要是融资盘太多了，最近都在砍融资，航天要等
缩量之后再看机会。

我们的布局到没有太多可说的，

北美算力跌多了就是机会，当然要会做T，也要学会抓弹性，比如这波
做萝卜明显好过于老三样，

独立逻辑 星环继续稳步前行，筹码稀缺，越涨越缩量，我们12月28布
局，成本线在100左右，目前已经翻倍，继续控制好成本线即可。

芯原跟涨板块，板块目前动能还行，但如果继续高潮，则可以减仓，

消费不管他，长线运作即可。

关于明天：

几个消息面的影响：

1、质谱因为算力不足，CODING限流，说明AI编程是实打实的生产力
工具，可能会刺激AI编程概念。也利好国产算力。

2、工信部：以先进基础材料、关键战略材料“人工智能+材料”为发展
方向，这个利好AI材料，但是核心志特再次发布异动公告，

3、机构解读CPU涨价，是因为“成本倒逼”与“配套恐慌”引发的结
构性行为。