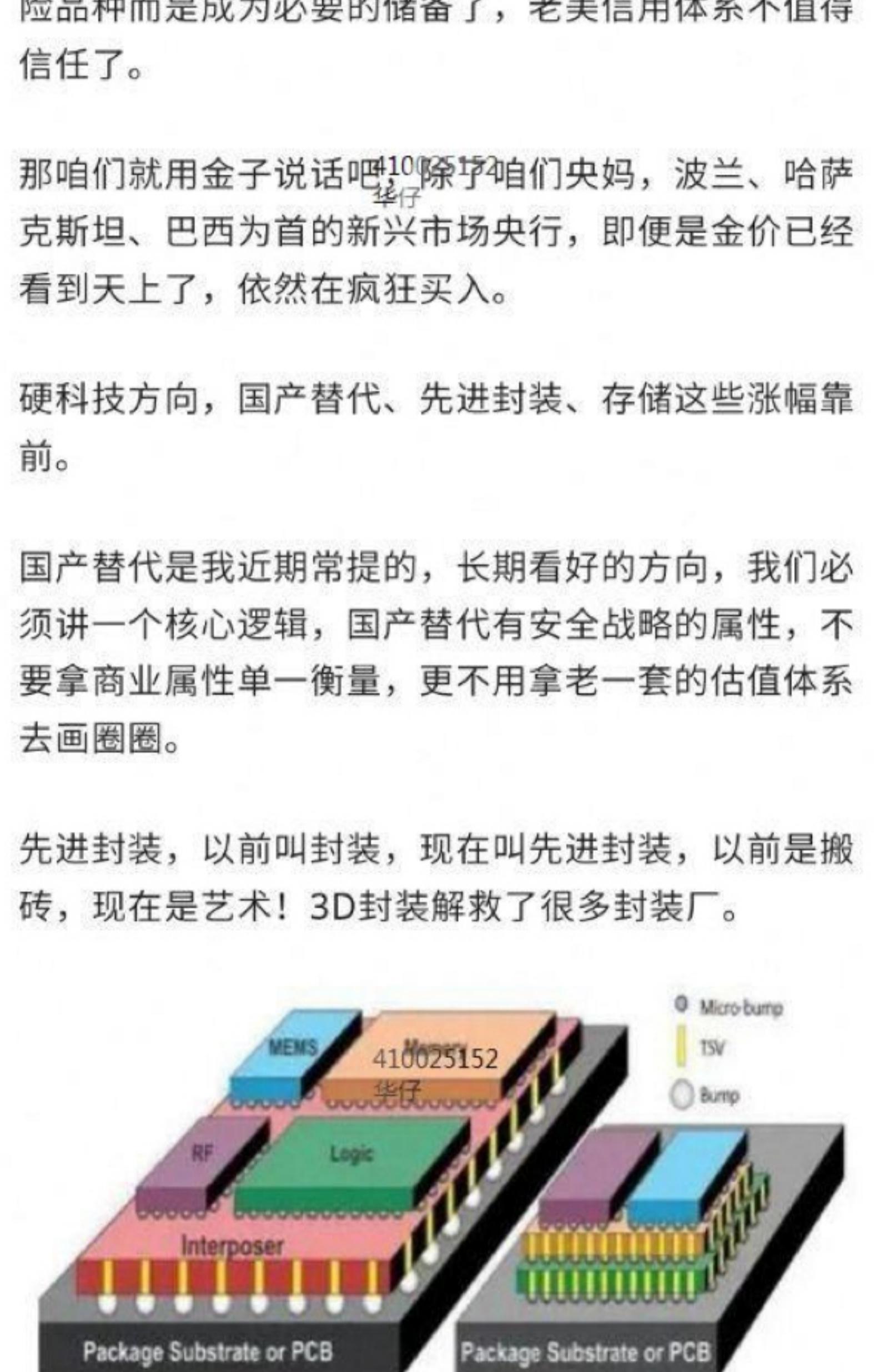


识别右侧二维码或微信搜索价投神器

20260121

大家好啊，欢迎来到后花园 41002512
华仔

如果你不曾真正走进球场，你可能永远无法理解，为什么在某个夜晚，数万人的呼吸会频率一致，可能还一起湿了眼眶。



中国U23男足第一次站在了决赛的草坪上，对手是日本队。

外界在算积分，媒体在谈历史，评论区在分析战术。可是足球最动人的，从来不是这些。

天地很宽，球场很小，脑袋里只剩下一个念头——赢，仅此而已。

加油！奥利给！

回到盘面，今天的三市成交额是2.62万亿，回到了3万亿以下。

我们之前给了一个观点，2.5万亿—3万亿的成交足以支撑结构行情。

事实也是如此今天的市场是两条腿，一条腿是贵金属有色，一条腿是偏硬件的科技方向。

比较值得注意的是，在午后指数波动的时候，这两个方向没有受到大的影响。

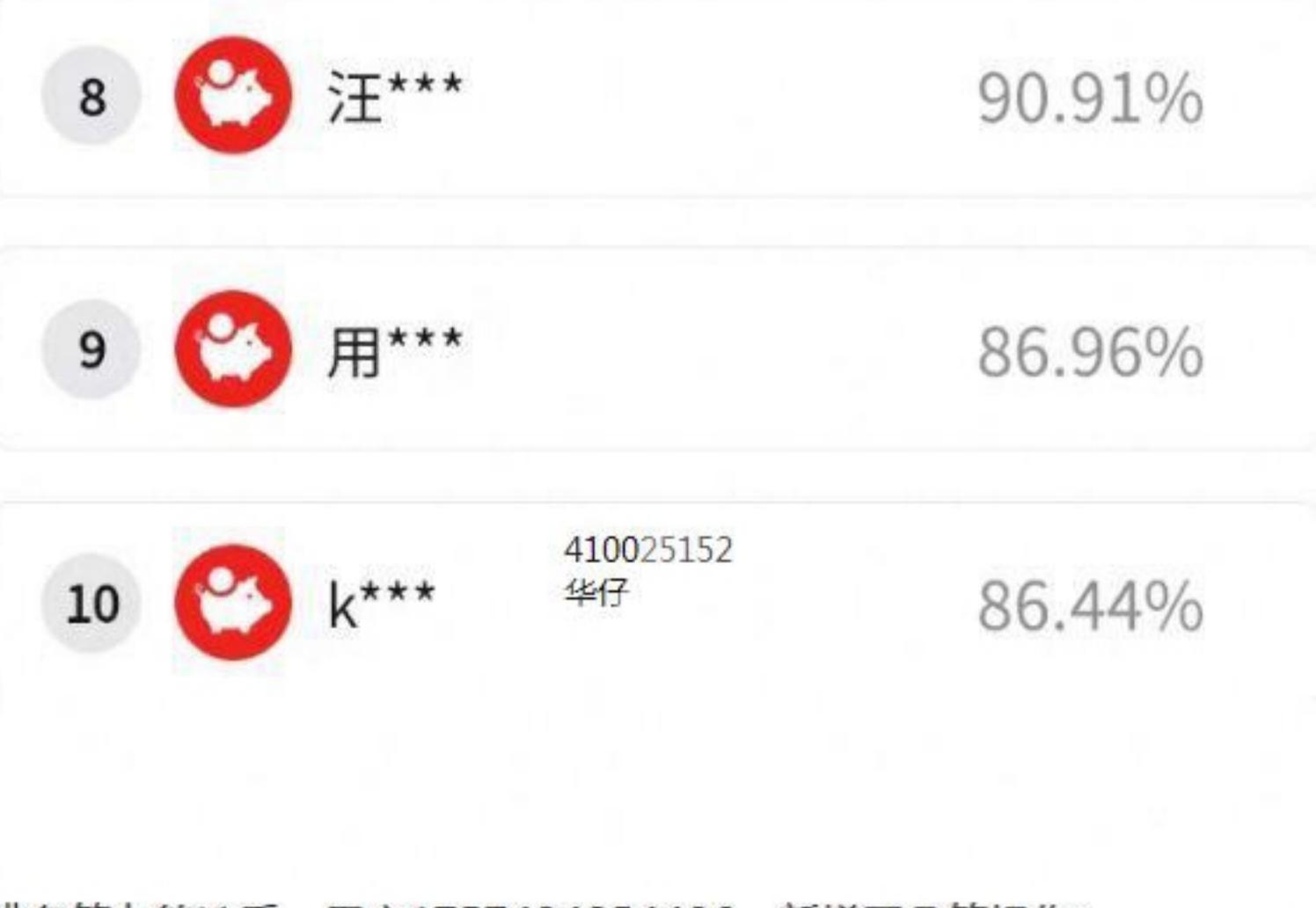
贵金属得益于欧美关系的深刻变化，黄金已经不是避险品种而是成为必要的储备了，老美信用体系不值得信任了。

那咱们就用金子说话吧！10002512咱们央妈，波兰、哈萨克斯坦、巴西为首的新兴市场央行，即便是金价已经看到天上了，依然在疯狂买入。

硬科技方向，国产替代、先进封装、存储这些涨幅靠前。

国产替代是我近期常提的，长期看好的方向，我们必须讲一个核心逻辑，国产替代有安全战略的属性，不要拿商业属性单一衡量，更不用拿老一套的估值体系去画圈圈。

先进封装，以前叫封装，现在叫先进封装，以前是搬砖，现在是艺术！3D封装解救了很多封装厂。



存储是涨价概念没什么好说的，现在是卖方市场，前一阵有人专门收旧电脑就为了内存条，现在旧电脑都不好收了；

CPO再露峥嵘，接近前期高点了；电机比较强，里面有不少是机器人相关。

市场仿佛又回到了被科技上游的硬件支配的行情，而且今天这些方向同时爆发，10002512这在去年都是罕见的，科技方向确实是容易凝聚共识的。

盘中还是存在异动的，一些宽基ETF，我们在之前就关注到的300的ETF，还在放量，流出的声音我是不认同的，但是确实存在可能做调仓，因为今天的小盘ETF、信创方向的ETF有明显流入。

指数上我们还是看上证。今天比较强，在大金融拉胯的情况下还能顽强收红。15分钟、60分钟都是在回踩55线后快速反弹，没有什么犹豫。此次上行结构的调整，本身就是配合降温做的弱调整，之前对仓位的看法依然有效。

从目前的信号来看，向上的结构还在持续，降温没有熄火。短期的波动可能还会持续，我的建议是小的仓位上可以灵活，主要仓位还是要保留。

指数问题不大，科技又10002512表现得很强势，有点去年下半年那味儿了。

昨天上线了暗盘，和当前的盘面是比较应景的，在当前降温环境下，可以捕捉哪些比较隐晦、比较细小的主力行为的。

大族，激光器是热点，又有不错的业绩预告，盯着它的人太多了，为了减少跟风，今天主力压根就不上大单，用不起眼的小单直接就干上去了。

一个异动是比较明显的。上面标红的位置，暗盘资金明显比明盘多，而且差距越来越大，这就是个异动，短线找日内机会的可以用这种方式做参照。

硬件方向有一个方向是值得注意的，CPU，被GPU掩盖了光芒略显低调，今天表现也是不错。

表面上看是因为CPU缺货导致的涨价，实际根源在AI。

根据不完全统计，2026年AI芯片直接拿走了全球40%左右的先进制程产能。最尖端的五纳米及以下产能，有一半的资源都给了英伟达这几家头部的AI大厂。

再加上AI芯片对存储的需求也极其夸张，现在美光这些海外存储原厂也在扩产，一门心思做高端HBM，HBM的最底层也得用先进制程来做逻辑控制。

这会带来非常直接的挤压效应。因为光刻胶和刻蚀机、量测设备这些通用的设备耗材只有那么多，结果就是CPU想扩产都难，从几个比较重量级的专家交流的情况看，2026年先进制程的CPU缺口会达到15%以上。

另一方面，市场上还产生了一种“配货效应”，那些抢到内存条的供应商和代理商囤到内存的第一件事就是装机，这种恐慌性的装机潮直接让CPU更紧缺了。

CPU涨价的节奏很清晰，从2025年下半年开始，晶圆代工厂先提价，传导到消费级CPU，去年三、四季度是消费级CPU涨价幅度在7%到10%之间。

紧接着就是服务器CPU，2026年Q1大概会维持10%左右的涨幅，特别是那些支持AI卡的高端处理器，订单非常火爆。

这个时间差很好理解，因为服务器CPU通常会和大客户有多年的锁价协议，所以节奏会慢一些。

CPU厂商不靠走量赚钱了，走量没有那么多的场景，AI服务器里可能增加GPU，但是CPU也就2颗，所以CPU只能靠更高单价的新品来提高利润率。

在海外CPU在涨价的同时，我们国产CPU也到了一个爆发的临界点。

过去几年，大家一直在磨合国产软件生态，云厂商和互联网大厂，都开始在服务器里导入国产的CPU和卡。

特别是在企业级市场，原本一年大概1300万颗的规模，去年国产出货量大概占了三四百万颗，今年的预期直接翻倍，可能要冲到七八百万颗的量级，原因归根结底就是性能追上来了。

第三届“荷兰杯”战报新鲜出炉。

战绩排名 41002512 华仔 还需10次预测，即可上榜

1 张** 100.00%

2 宏** 100.00%

3 白** 95.24%

4 梅** 94.74%

5 不** 94.29%

6 云** 93.33%

7 老** 91.67%

8 江** 90.91%

9 用** 86.96%

10 K** 86.44%

排名第九的选手，用户175743425496，新增了几笔操作。

排名第十的选手，用户175743425496，新增了几笔操作。

看多硅基，业绩预告那就是金字招牌，再加上固态电池的热度，开盘直接起飞，业绩预告稳健适当。

看多江微，这位勇士今天一字板后直接异动，也成了明天市场关注点之一，不再追涨，只做低吸，情绪就有望回暖了。

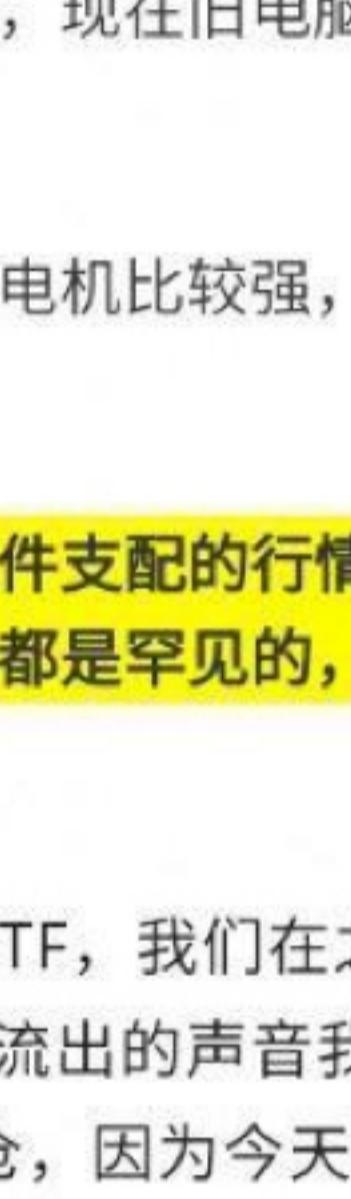
看多东金，地缘风云变化，大涨亮信用透支，这种时候，除了手里的东金子，谁的话也别信！

看多江高科，这是在买上海微电子的“准入证”，国产替代IPO的标杆就在这，公司投资眼光不错，还投了另外一个IP的大热。

看多华业，这个我们此前重点说过，涨不真不真涨，国资背景外加出海业务。

风险提示：本文所有案例仅供分析使用，所有内容均不构成任何投资建议。建议：市场有风险，投资需谨慎。

识别右侧二维码或微信搜索价投神器



仅供内部参考，不构成投资建议

如涉及侵权，请联系删除