

指数理解

周四盘前预感是指数的形态缩量横盘震荡，趋向于变盘。最大的顾虑是半导体作为顺指数品种，容易受向下变盘的影响而走坏。

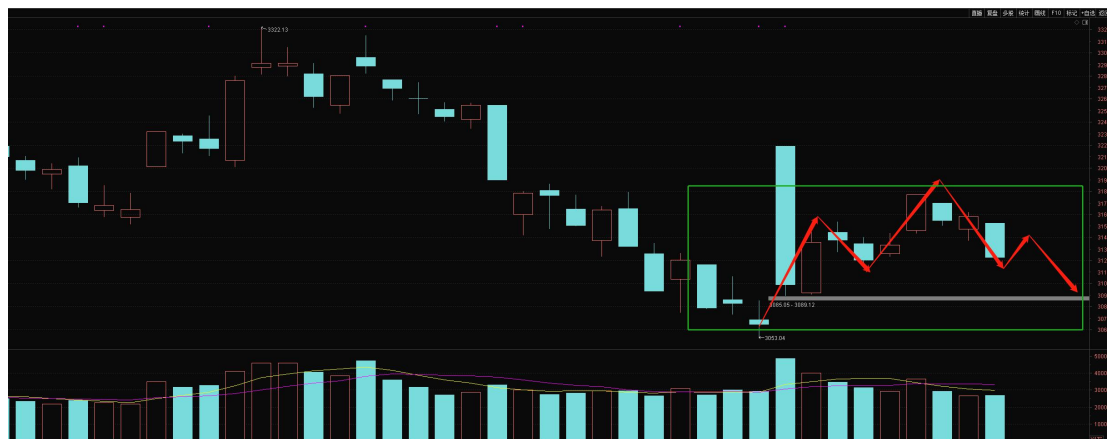
周四的指数走势正好就对应着这种顾虑，指数中阴，平量换手的走势，最受影响的行业指数就是半导体。

我们这个不分讨论的是指数的结构，那么首先这里需要提问的是，这算不算向下变盘，还是横盘调整的一部分？

我们觉得目前还不能定义这是变盘，因为，第一指数还在 8 月 28 日高开阴线居中的位置上，偏移的不算厉害；第二周四两市的量能换手没有太大的明显变化。

那么第二个问题，目前的指数算不算存在小趋势？我们觉得算是存在一个横向平移的小箱体的趋势正在运行，箱体的锚定大概在 3100—3180 之间。

以上两个问题的意义何在呢？——意义在于找回短线的节奏。



如上图，我们能看到 8 月 28 日的大阴线阻断了之前指数的下行节奏，平滑下跌改为横盘震荡。同时我们能感知到，在 28 日之后，资金在地产家居、煤炭有色、半导体和光伏四个方向上轮动试错出击，最终在半导体的方向形成了阶段合力。

做到了 28 日前下跌走势过程里短线标的没有做到的事情是，28 日后题材的轮动终于优选出来一个相对有持续性的题材半导体（华为概念），这跟之前的超导、医药、次新、环保不太一样，稍

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）

微有持续性了。对照指数，我们发现这样的持续性与指数是共振的，指数能形成横盘的走势，这个横盘区间也给题材的持续性打造了环境。

我们预期，指数在横盘震荡的过程里，如果不突破箱体的约束，那么题材会规律性的选择底部试错顶部卖出的规律性节奏，如果突破约束，向上则容易发育出来一个超级周期，向下则容易重新陷入混沌。

而目前指数的中阴正好对应着最强题材的二阶段恶性分歧，分歧结束后大概率有三阶段的反弹，从共振的角度看，指数在回落箱体底部的时候共振主流反弹，这一波直接跌破箱体的预期就不大。

如果保持箱体结构，短线节奏就容易找回。

当然，反向思考，一旦支撑无效，市场会重新到 28 日以前的萎靡，那么短线就亏钱更容易。

以上是偏宏观的一种分析，提示我们适应市场的风格，规律性的参与下一个短线情绪周期。

简而言之，**在上证回落到 3100-3130 区间的时候，有必要在新题材身上出击试错一把，而后该顺势加仓就加仓，该止损割肉就割肉，指数能提供的交易位置的锚定，先定在这里。**

周期理解

周四盘前的预期——是兑现分化，启动分歧，但不至于全面分歧。

特别是对于半导体（华为概念）而言，有可能留活口继续延续高度，分化是大概率的，但不太可能导致全面分歧。

结果打脸了。

收盘看，主流题材华为概念的高标捷荣放量断板，另一边我乐收盘差一档跌停，中位大面积淘汰，昨日尾盘上车后排和当日日内追高，回撤都很厉害，波长光电、同益股份+菲林格尔、等等，是比较典型的恶性分歧。

也就是说，预期是分化，但日内完成了从分化转向全面分歧的过程，收盘前还是加速跌的状态。

早盘开盘出来就是分歧状态，资金在主流里面发动了两次回流，最终的结果就修复不了情绪，收盘差不多就是主流题材情绪的低点了。这样的情绪剧烈转折不常见，感觉还是跟外围发起对中芯国际的调查关系很大，中芯国际作为这一轮炒作的趋势中军，周四的走势极大的影响了板块的氛围。

那么按照阶段，这里二阶段的出清日内开始了，也加速了，按规律，**周五的表现应该上半场惯性**

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）

下跌，而后杀跌动能释放的差不多，转衰竭。而后有机会迎来第三阶段的低位补涨轮动，进而对高位进行一定程度的修复。

这里要特意说明：

以上的推演，建立在这一轮能形成完整的周期效应的假设上，眼下未必一定能做到。

目前资金还没完全摆脱电风扇轮动的惯性思维，比如周四半导体下杀的过程里，资金上半场轮动地产、下半场又轮动了证券的反抽。

情绪周期模式内的正常表现，是在二阶段出清完成后，资金回到主流完成三阶段的博弈。可过去市场形成了很不好的习惯，一个题材的二阶段见顶出清的过程里，资金四面出击去找前面又涨幅品种的超跌形态做反弹，轮动的很没有规律。

所以，周五华为概念完成下跌衰竭后，资金愿意不愿意返场修复主流，这是个风向标，很有参考意义，但这件事没有发生前，谁也不敢太过于笃定。

无论如何，市场毕竟博弈出来了严重异常波动的品种，这是找回节奏的一种表现，中长期看我们应该为此而乐观。

总结一下：主流华为概念二阶段出清加速，定位为恶性分歧；周五预判延续加速释放的过程，而后面面临衰竭，衰竭点上，大概率会有回流修复的动作，周五日内的首板新发、中高位的长腿反核，都是模式内值得思考的方向。

交易思考

在途观察

华力创通，周五的任务是先买再卖，买入必有卖出动作，买入的动作要耐住性子，看板块指数分时跌不动了，考虑买一笔后，观察反弹的质量来决策卖出。

周四追高买超预期的品种，周五的原则是无条件离场，博弈分化的环境里个股超预期再打开空间的空间周四被证伪了，那么高位就一定要离场，哪怕卖了以后真走出来了反包，也要先执行原则。

买入思考

因为看好三阶段会有回流修复的动作，所以周五最佳的交易方案应该就是买入主流内的首板新发

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）

以及做好分歧阶段的埋伏。

埋伏的目标有：卓翼科技、翔腾新材、电联技术、**强力新材**。埋伏的标的在分歧的环境里注意买阴不买阳，不追高。

中位长腿的逻辑，目前看趋势保持最好的是容大感光，如周五日内给深水低吸的机会，可以尝试低吸反核博弈一把。

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）